

Smart Fit

Apresentação de Roadshow

Maio 2023



Antes de continuar, você deve ler os termos e condições a seguir e concordar em ficar vinculado a eles. O material a seguir é uma apresentação de informações gerais sobre a Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A. e suas subsidiárias consolidadas (coletivamente, a "Empresa") na data da apresentação. Essas informações estão em forma de resumo e não pretendem ser completas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma solicitação, um convite ou uma oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como aconselhamento de investimento, jurídico, tributário ou de outra natureza. Não é direcionado aos objetivos específicos de investimento, à situação financeira ou às necessidades particulares de qualquer destinatário. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à exatidão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na exatidão, imparcialidade ou integridade de tais informações apresentadas ou contidas nesta apresentação. Ao fazer esta apresentação, nenhuma das empresas, nenhuma de suas afiliadas, diretores, executivos, agentes ou funcionários, nem quaisquer agentes de colocação, gerentes ou compradores iniciais assumem qualquer obrigação de fornecer ao destinatário acesso a qualquer informação adicional ou de atualizar esta apresentação ou qualquer informação ou de corrigir quaisquer imprecisões em tais informações. As ações do capital social da Empresa serão oferecidas somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

Este material não constitui material de oferta no todo ou em parte.

Nos termos da Deliberação CVM 160, esta apresentação será divulgada nos websites da Companhia e dos subscritores, conforme descrito no Memorando Preliminar. As Informações não são direcionadas, destinadas à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã ou residente de, ou localizada em, qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou uso seria contrário a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licenciamento dentro da jurisdição.

A oferta será registrada no Brasil na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), de acordo com a Instrução CVM nº 160 e a Lei Federal Brasileira nº 6.385/1976. A oferta não foi e não será registrada de acordo com o United States Securities Act de 1933 (o "Securities Act") ou de acordo com qualquer lei estadual de valores mobiliários nos Estados Unidos e qualquer oferta de valores mobiliários proposta para ser oferecida ou vendida nos Estados Unidos, exceto de acordo com uma isenção ou em uma transação não sujeita às exigências do Securities Act. Esta apresentação não constitui um "prospecto" de acordo com o significado da Lei de Valores Mobiliários. Qualquer oferta de valores mobiliários da Empresa a ser realizada fora do Brasil será feita exclusivamente por meio de um memorando de oferta.

Em particular, esta apresentação e as informações aqui contidas não constituem uma oferta ou convite, ou solicitação de uma oferta, para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários, e nenhuma parte desta apresentação, nem qualquer informação ou declaração aqui contida deverá formar a base ou ser considerada em conexão com qualquer contrato ou compromisso, e nem constituir uma oferta ou venda de valores mobiliários nos Estados Unidos. Esta apresentação não pode ser divulgada, exceto (i) para pessoas que sejam compradores institucionais qualificados, conforme definido na Regra 144A da Lei de Valores Mobiliários, e (ii) para investidores institucionais ou outros investidores que não sejam pessoas dos Estados Unidos (de acordo com o significado da Regulamentação S da Lei de Valores Mobiliários) localizados fora dos Estados Unidos em transações offshore em conformidade com a Regulamentação S. As ações propostas para oferta não foram e não serão registradas de acordo com a Lei de Valores Mobiliários e não podem ser oferecidas ou vendidas nos Estados Unidos, exceto de acordo com uma isenção ou em uma transação não sujeita às exigências da Lei de Valores Mobiliários. Não haverá oferta pública de títulos do capital social da Empresa nos Estados Unidos.

Certas informações contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas ou de várias fontes de dados externas. As informações contidas neste material não foram verificadas de forma independente pelos agentes de colocação, gerentes ou compradores iniciais ou qualquer uma de suas respectivas afiliadas.

Esta apresentação contém "declarações prospectivas", conforme esse termo é definido na Seção 27A do Securities Act e na Seção 21E do U.S. Securities and Exchange Act de 1934, conforme alterado. As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "prevê", "planeja", "prevê", "projeta", "objetiva" e outras palavras semelhantes têm o objetivo de identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração "prospectiva" contida nesta apresentação refere-se apenas à data deste documento, baseia-se nos planos e nas expectativas atuais da Empresa, ilustra apenas o desempenho hipotético, de acordo com suposições específicas, de eventos ou condições e está sujeita a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Empresa. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações "prospectivas" não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros. Não há garantia de que (i) a Empresa tenha medido ou identificado corretamente todos os fatores que afetam seus negócios ou a extensão de seu provável impacto, (ii) as informações publicamente disponíveis com relação a esses fatores nos quais a análise da Empresa se baseia sejam completas ou precisas, (iii) a análise da Empresa esteja correta ou (iv) a estratégia da Empresa, que se baseia em parte nessa análise, seja bem-sucedida. Os investidores em potencial devem entender as premissas e avaliar se elas são apropriadas para seus objetivos. Alguns eventos ou condições podem não ter sido considerados em tais suposições. Os eventos ou condições reais podem diferir substancialmente de tais suposições. A apresentação pode incluir números relacionados ao desempenho passado ou ao desempenho passado simulado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Empresa se isenta de qualquer obrigação de atualizar sua visão de tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas neste documento, exceto quando isso for exigido pela legislação aplicável. Recomenda-se que você não confie em declarações prospectivas, pois os resultados reais podem diferir substancialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas.

Esta apresentação também contém estimativas e outras informações relativas ao nosso setor que se baseiam em publicações, pesquisas e previsões do setor. Essas informações envolvem uma série de suposições e limitações, e não verificamos de forma independente a precisão ou a integridade das informações.

Todas as declarações prospectivas subsequentes, escritas e orais, relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Empresa ou a qualquer pessoa agindo em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima. Esta apresentação está sendo feita apenas para investidores que, por meio de sua presença nesta apresentação, representam aos agentes de colocação que são (i) "Compradores Institucionais Qualificados", conforme definido na Regra 144A da Lei de Valores Mobiliários, (ii) investidores institucionais ou outros investidores que não são pessoas dos EUA (no sentido do Regulamento S), (iii) investidores institucionais ou outros investidores que não sejam pessoas dos Estados Unidos (de acordo com o significado do Regulamento S do Securities Act) localizados fora dos Estados Unidos em transações offshore em conformidade com o Regulamento S ou (iv) pessoas ou entidades em qualquer jurisdição ou país em que tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamento, ou que exija qualquer registro ou licenciamento na jurisdição que não seja qualquer registro ou licenciamento supostamente obtido de acordo com esta apresentação.

Esta apresentação também contém medidas financeiras calculadas em desacordo com os princípios contábeis gerais aceitáveis ("GAAP"). Acreditamos que essas medidas financeiras não-GAAP fornecem ao destinatário e a outras informações adicionais sobre os resultados da Empresa. A Empresa forneceu uma reconciliação de cada medida financeira não-GAAP usada nesta apresentação com a medida financeira GAAP mais diretamente comparável em um Apêndice no final desta apresentação.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, comerciais, de investimentos, financeiros e contábeis, na medida em que julgar necessário, e deve tomar suas próprias decisões de investimento, hedge ou negociação em relação à oferta com base em seu próprio julgamento e na orientação de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em qualquer opinião expressa neste material.

Quaisquer opiniões expressas na apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e os subscritores brasileiros, os agentes de colocação internacional e a Empresa se isentam expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de divulgar quaisquer atualizações ou revisões desta apresentação, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgarão publicamente quaisquer revisões que possam fazer nesta apresentação que possam resultar de qualquer alteração nas expectativas da Empresa, qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias nas quais essas informações, incluindo as declarações prospectivas, se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias que surjam após a data indicada na apresentação. Os dados de mercado usados nesta apresentação não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Empresa e não foram verificados de forma independente.

Ao participar da reunião em que esta apresentação é feita ou ao aceitar uma cópia desta apresentação, você concorda em estar vinculado às limitações supracitadas com relação ao conteúdo desta apresentação.

Qualquer decisão de compra de valores mobiliários em qualquer oferta de valores mobiliários da Empresa deve ser tomada exclusivamente com base nas informações contidas nos documentos de oferta que podem ser publicados ou distribuídos no devido tempo em relação a qualquer oferta de valores mobiliários da Empresa, se houver.

OS INVESTIDORES DEVEM LER CUIDADOSAMENTE O MEMORANDO DE OFERTA PRELIMINAR E O MEMORANDO DE OFERTA FINAL RELACIONADOS À OFERTA QUE SERÁ DISPONIBILIZADA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMPRESA, EM ESPECIAL A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO DE TAIS DOCUMENTOS, ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

SUMÁRIO DA OFERTA

EMISSOR SMART FIT Escola de Ginástica e Dança S.A. (“Smart Fit”)

TIPO DA OFERTA Oferta sob a instrução local CVM 160 e esforços de venda internacional sob as regras 144A / RegS

GOVERNANÇA Novo Mercado (SMFT3)

TAMANHO E ESTRUTURA DA OFERTA Oferta Base: 32,602,252 ações - R\$550 mm¹ (100% Secundária)

ACIONISTAS VENDEDORES Pátria Private Equity Co-Investimento Smartfit - FIP Multiestratégia
Pátria Private Equity Co-Investimento Smartfit Partners Fund – FIP Multiestratégia

LOCK-UP 120 dias para os acionistas vendedores e 90 dias para a empresa, administração e conselho de administração

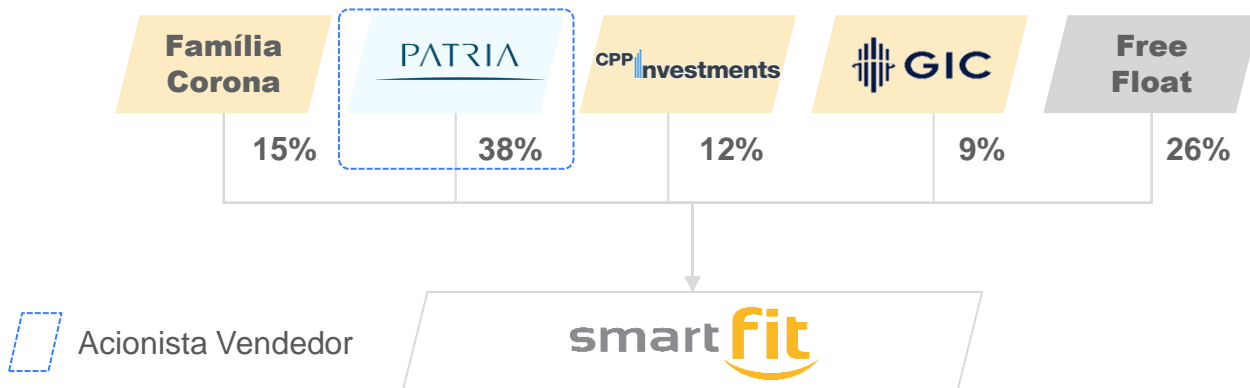
DATAS Lançamento: 24 de maio, 2023 Liquidação: 1 de junho, 2023
Precificação: 29 de maio, 2023

COORDENADORES

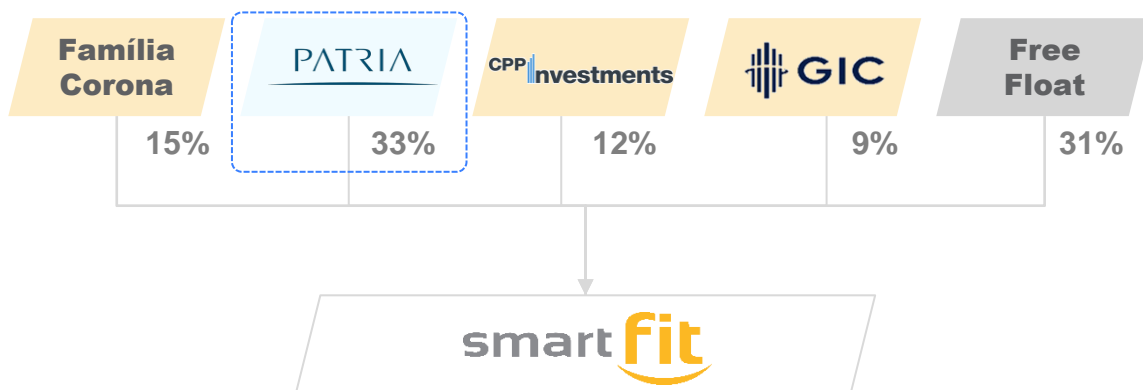


ESTRUTURA ACIONÁRIA E POTENCIAL AUMENTO DA LIQUIDEZ

Estrutura Acionária Atual

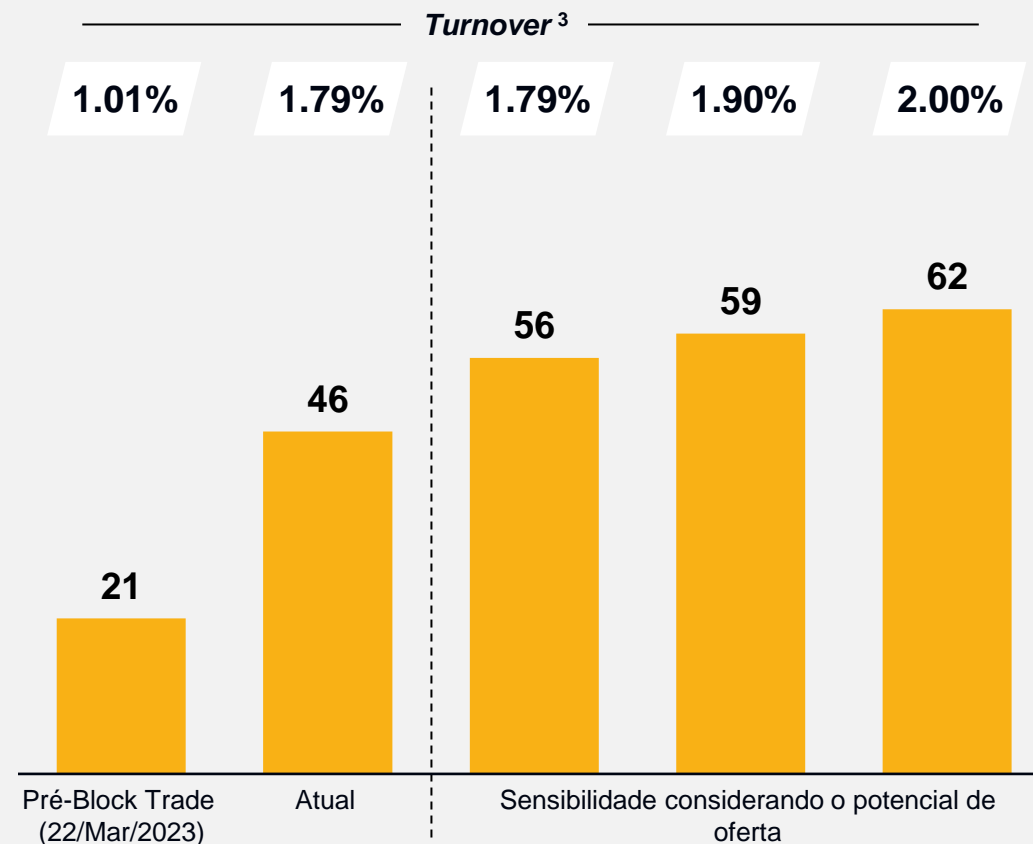


Estrutura Acionária Pós-oferta¹



Potencial Aumento da Liquidez das Ações da Smart Fit^{1,2}

R\$ mm, ADTV 30 dias



O aumento da liquidez pode permitir que a ação entre em índices de mercado



EDGARD CORONA

Fundador e CEO

Mais de 30 anos de experiência no setor fitness

Líder do setor de fitness na América Latina

Empreendedor do Ano da EY no Brasil em 2016



THIAGO BORGES

CFO & IRO

Mais de 14 anos de experiência no setor varejista brasileiro

Está na Smart Fit há 5 anos

Experiência anterior na Arezzo e Tarpon Investimentos



DIOGO CORONA

COO

Mais de 12 anos de experiência no setor fitness

Ex-analista do Itaú BBA



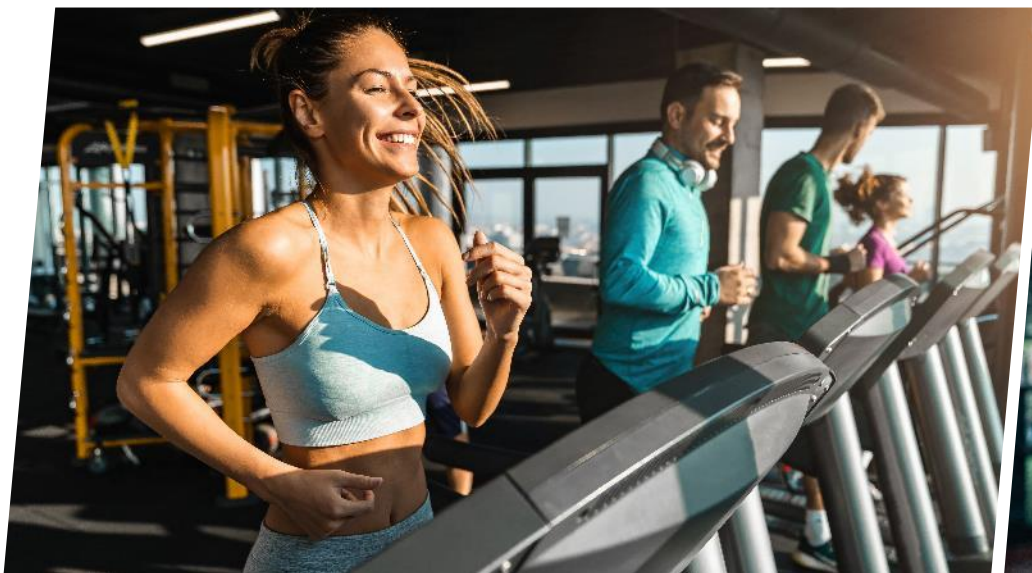
DANIEL SORRENTINO

Presidente do Conselho

Mais de 20 anos de experiência em Private Equity

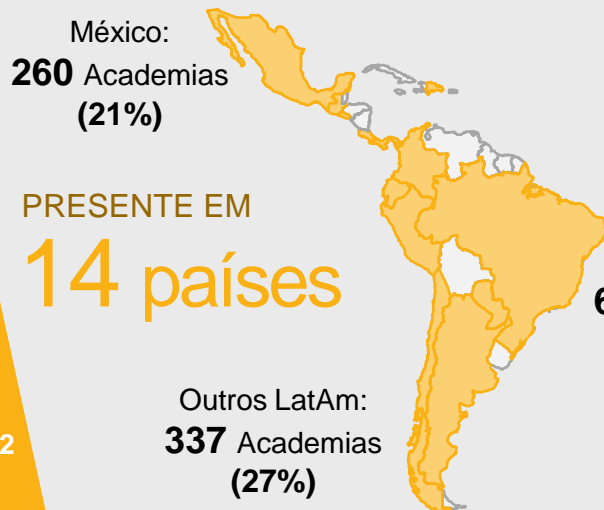
Atuou como chefe de gestão de portfólio até 2017, onde foi responsável pela supervisão de 22 empresas

O MAIOR GRUPO FITNESS DA AMÉRICA LATINA¹



1,231 **+13%**
Academias 1T23 vs. 1T22

4.2 mm **+28%**
Membros 1T23 vs. 1T22



RECEITA LÍQUIDA (1T23 UDM)

R\$ 3.3 bi **53%** CAGR 2020-1T23 UDM

EBITDA Aj. (1T23 UDM) ⁽²⁾

R\$ 829 mm **31%** Margem EBITDA Aj. (1T23)

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS EXCELENTES APESAR DAS CONDIÇÕES MACROECONÔMICAS

Pré Covid
1T20 UDM

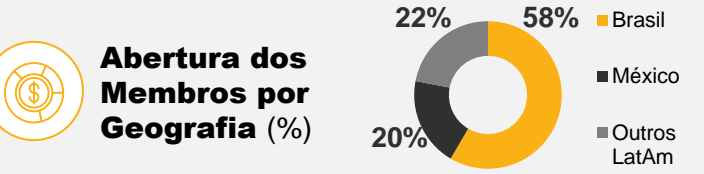
Número de Academias (#) **850**

Número de Membros de Academia (mm) **2.8**

Receita Líquida (R\$ mm) **2,144**

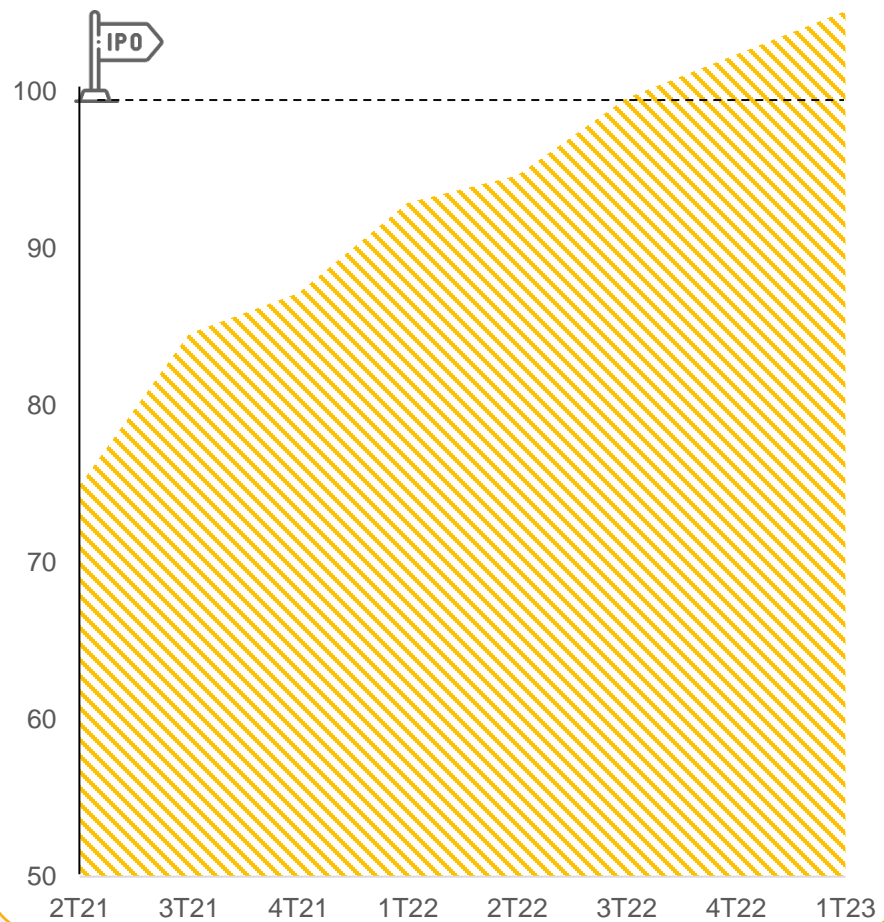
EBITDA Ajustado (R\$ mm) **616¹**

Margem EBITDA (%) **29%**



Membros / Academias

(Base 100 – 4T19)



Atual
1T23 UDM

1,231 **+381** ✓

3.9 **+39%** ✓

3,290
982 (1T23) **+54%** ✓

829
304 (1T23) **+34%** ✓

31%² **+2 p.p.** ✓

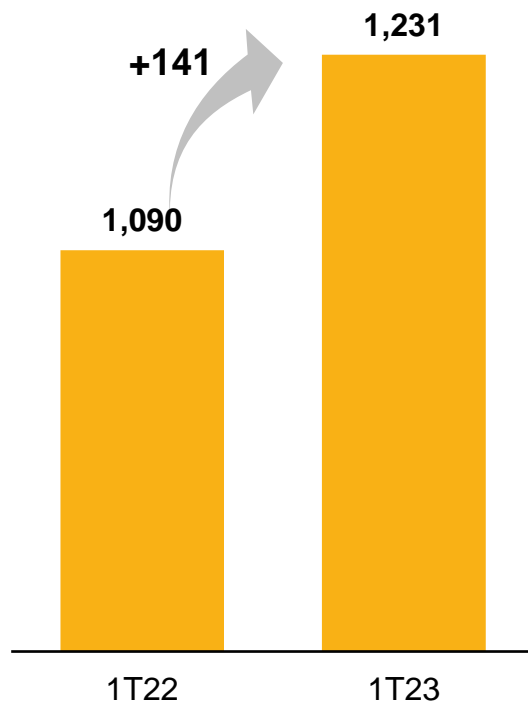


Notas: (1) Exclui (i) o impacto do IFRS 16; (ii) R\$ 234,4 milhões em despesas com incentivos de longo prazo contabilizadas no 4T19; (2) Considera a margem EBITDA do 1T23

ESTAMOS EM FORMA PARA CONTINUAR TREINANDO

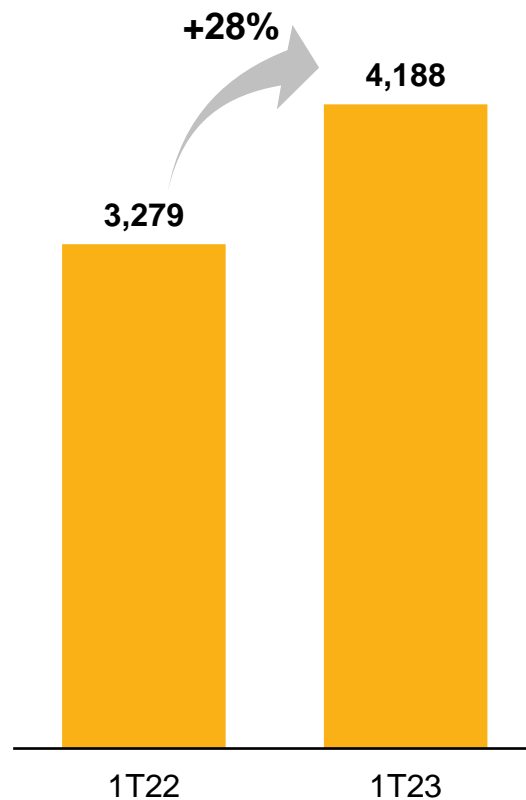
Academias

(#)



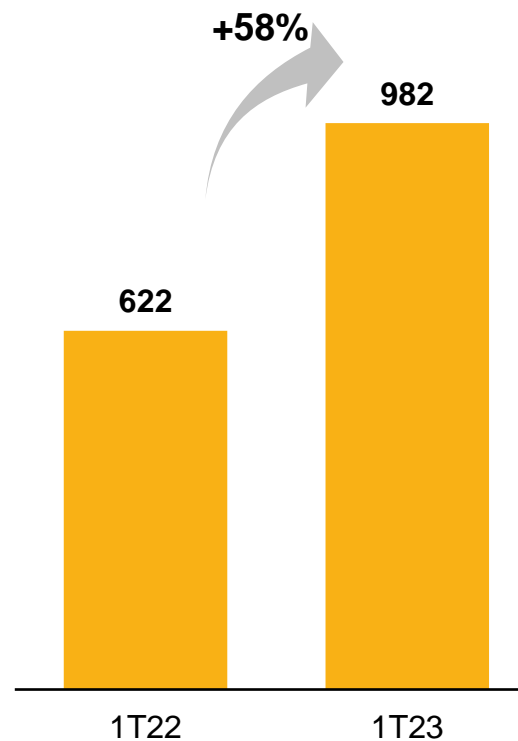
Número Total de Clientes

(# '000)



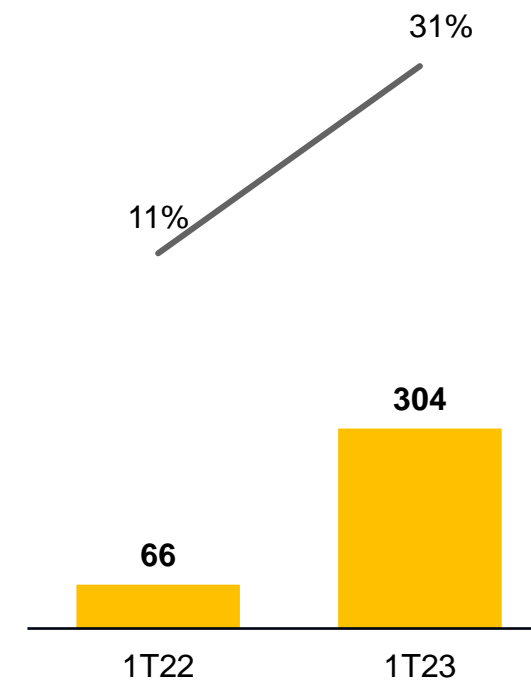
Receita Operacional Líq.

(R\$ mm)



EBITDA Aj. e Margem Aj.

(R\$ mm; %)



PRINCIPAIS PILARES DO NOSSO MODELO DE NEGÓCIO

**MODELO DE NEGÓCIO
COMPROVADO E
RESILIENTE**



HVLP¹: **Mercado em expansão** beneficiado por **tendências seculares**

+399 MIL
membros no 1T23

**PLAYER DOMINANTE NA
REGIÃO**



Top of mind player com **liderança indiscutível** e escala na América Latina

14
países

**FLUXO DE RECEITA
PREVISÍVEL E RECORRENTE**



Modelo baseado em **assinaturas**

4.2 MM
membros

**HISTÓRICO DE EXECUÇÃO
COMPROVADO COM EQUIPE
DE GESTÃO EXPERIENTE**



Entregando consistentemente um modelo de negócios de **alto crescimento** com cultura **centrada no cliente** e retorno sólido

62
NPS

**SÓLIDA RENTABILIDADE E
ESTRUTURA DE CAPITAL**



Forte histórico financeiro combinando alto crescimento, **unit economics** atraente e estrutura de **capital conservadora**

R\$2.8 BI
caixa (1T23)

VENCEDOR LEVA TUDO



Múltiplas **avenidas de crescimento** com oportunidades de consolidação de mercado

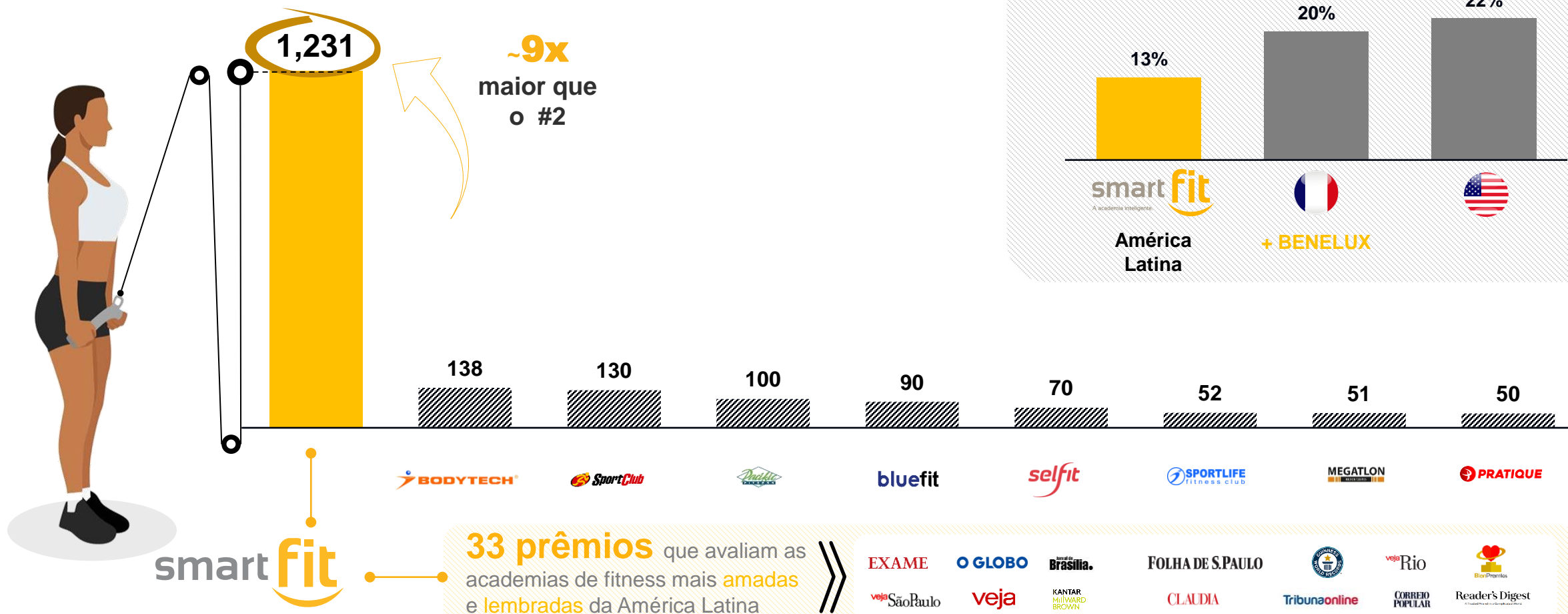
~9X
maior que o #2

O VENCEDOR LEVA TUDO

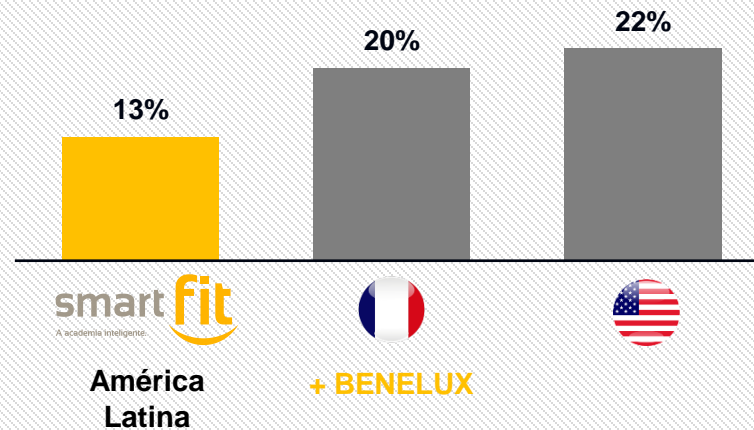
Maior operadora de academias da América Latina

Principais Marcas de Academias da América Latina¹

(# de academias)



MARKET SHARE DO MAIOR PLAYER EM MERCADOS SELECIONADOS

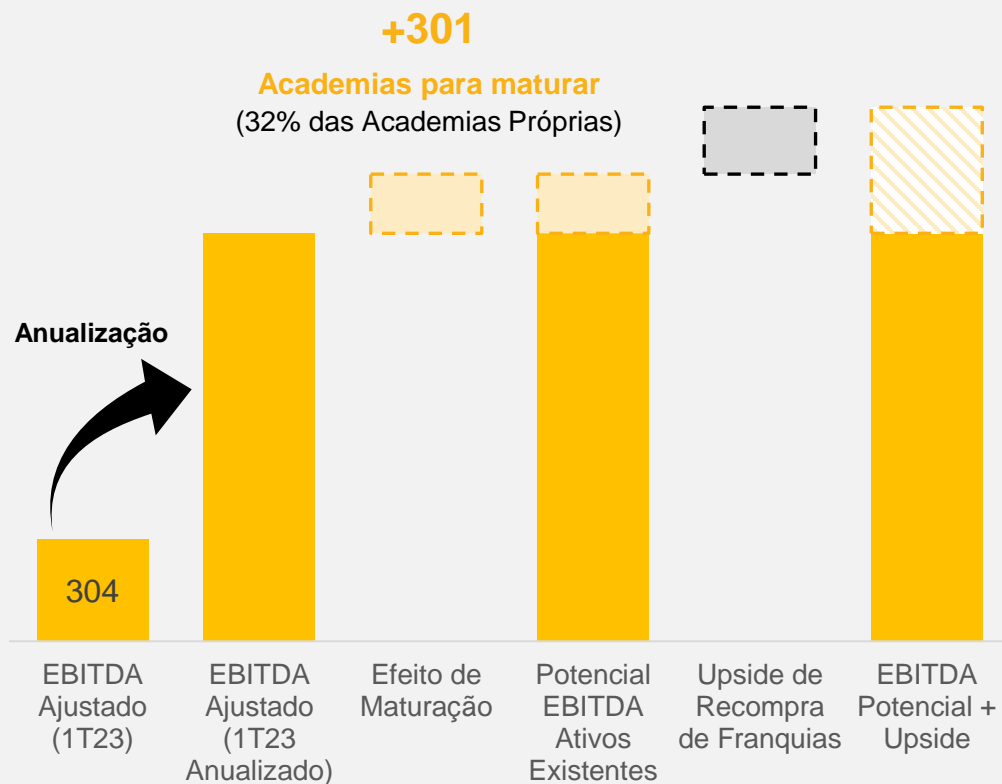


Fonte: IHRSA Global Report (2011, 2015, 2020 e 2022), estudo da PwC "UK Low-Cost Clubs – Market headroom forecasts increased"
 Nota: (1) Considera 1T23 para Smart Fit e 4T22 para outras Empresas

EXPANSÃO PREVISÍVEL DO EBITDA ATRAVÉS DA MATURAÇÃO DAS ACADEMIAS

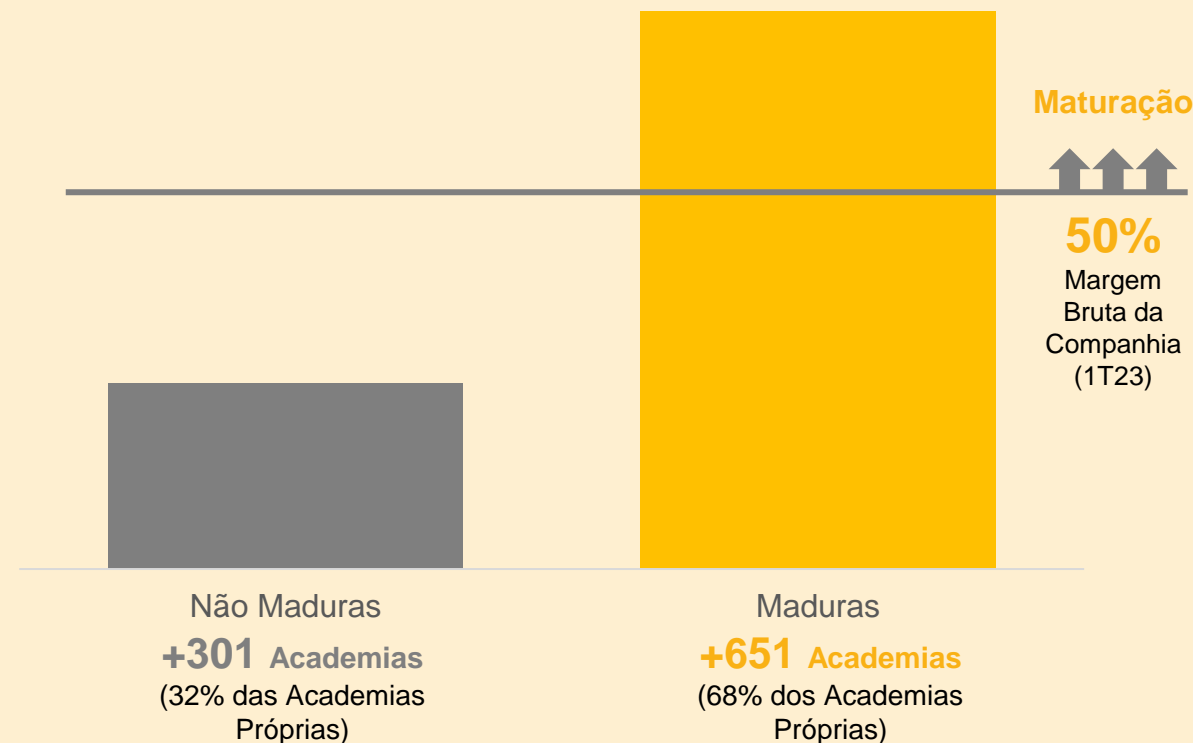
EXPANSÃO PREVISÍVEL DO EBITDA ATRAVÉS DA MATURAÇÃO DAS ACADEMIAS

R\$ MM, no 1T23 (Total de 1.231 academias)



MARGEM BRUTA AJUSTADA ESTÁ CONVERGINDO PARA O NÍVEL DE UNIDADES MADURAS¹

Margem Bruta Ajustada por Safra de Academias Próprias (1T23)



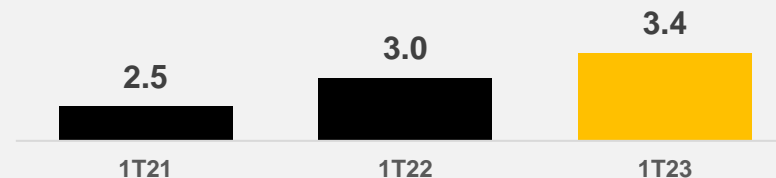
Nota: (1) Uma unidade é considerada madura quando tem pelo menos 24 meses de funcionamento no início do ano; Uma unidade está em maturação quando tem entre 12 e 24 meses de operação; Uma unidade é considerada nova quando tem até 12 meses de funcionamento

MANUTENÇÃO DO FOCO NA EFICIÊNCIA PARA MELHORAR MARGENS SEM PERDER MEMBROS



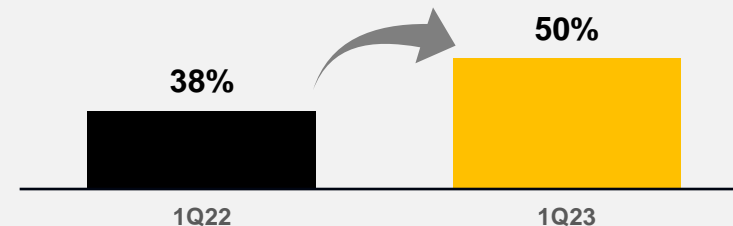
Aumento de volume e escala para diluir custos

Membros por Academia (#'000)



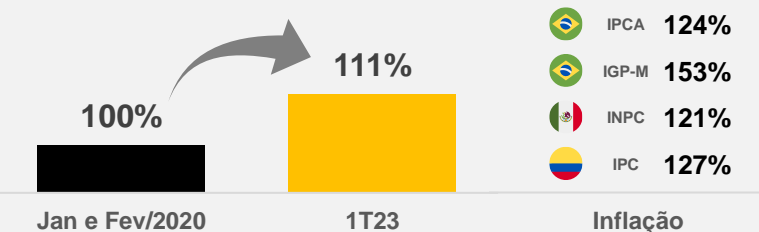
Disciplina de repasse de preços sem comprometer margens ou perder membros

Margem Bruta Ajustada (%)



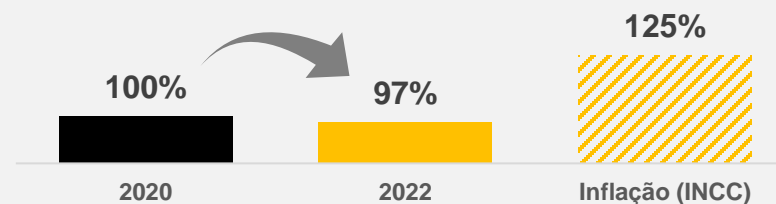
Redução de custos mesmo em um cenário inflacionário

Evolução dos Custos de Academias Maduras¹ (Base Jan e Fev/2020) (%)



Manutenção do CAPEX por academia em um ambiente com alta inflação no setor de construção (INCC)

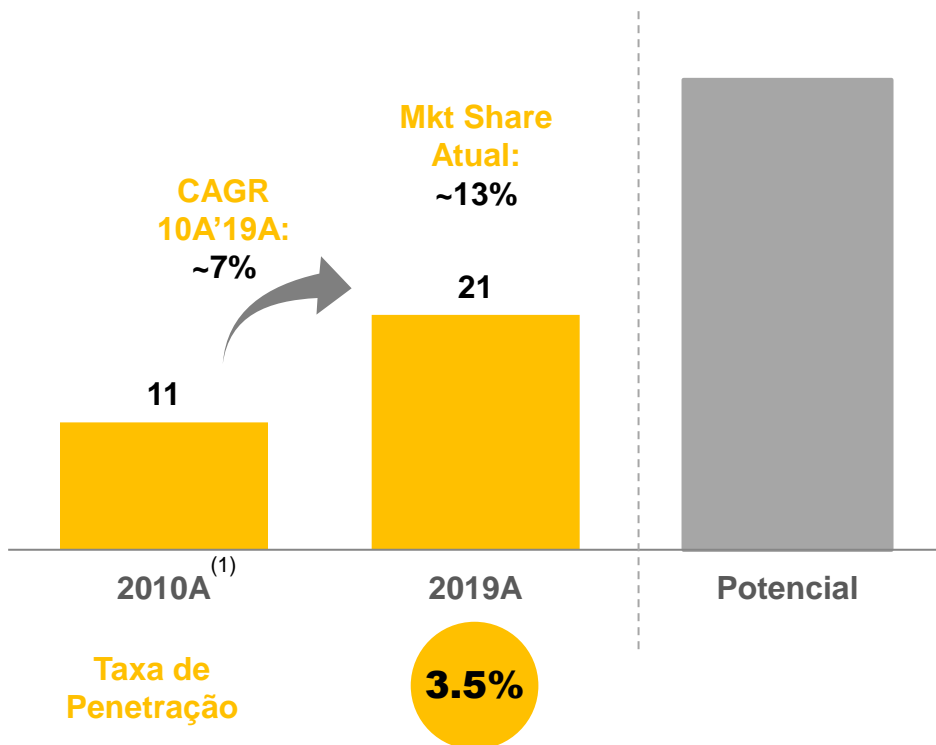
CAPEX por Academia (Base 2020)



INDÚSTRIA EM RÁPIDO CRESCIMENTO...

MERCADO FITNESS LATAM

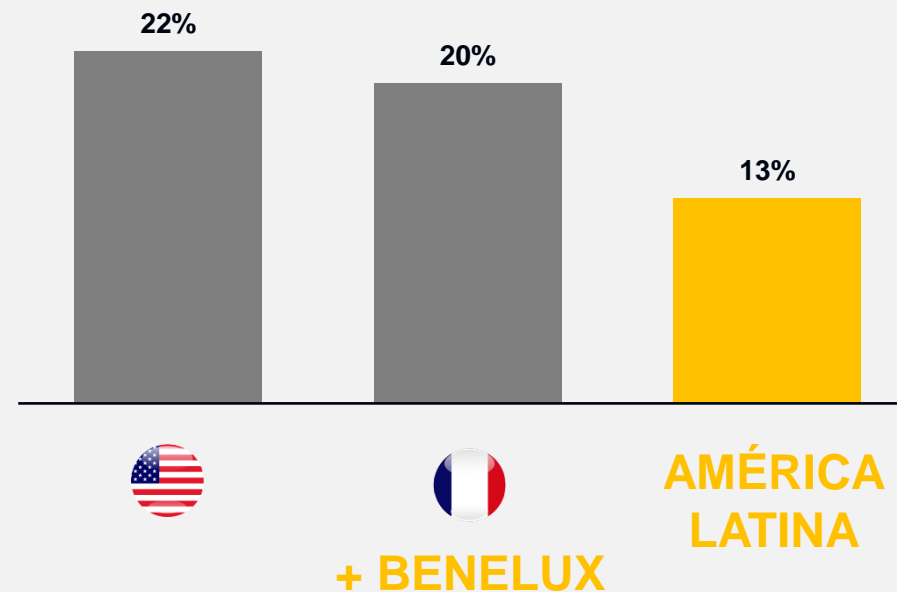
Número de membros (MM)



... COM POTENCIAL ESPAÇO PARA CONSOLIDAÇÃO

MARKET SHARE DO MAIOR PLAYER EM MERCADOS SELECIONADOS

(%)



Fonte: IHRSA Global Report (2011, 2015 e 2020), estudo da PwC "UK Low-Cost Clubs – Market headroom forecasts increased (Academias de baixo preço do Reino Unido – previsões de headroom de mercado aumentadas), Global Wellness Institut

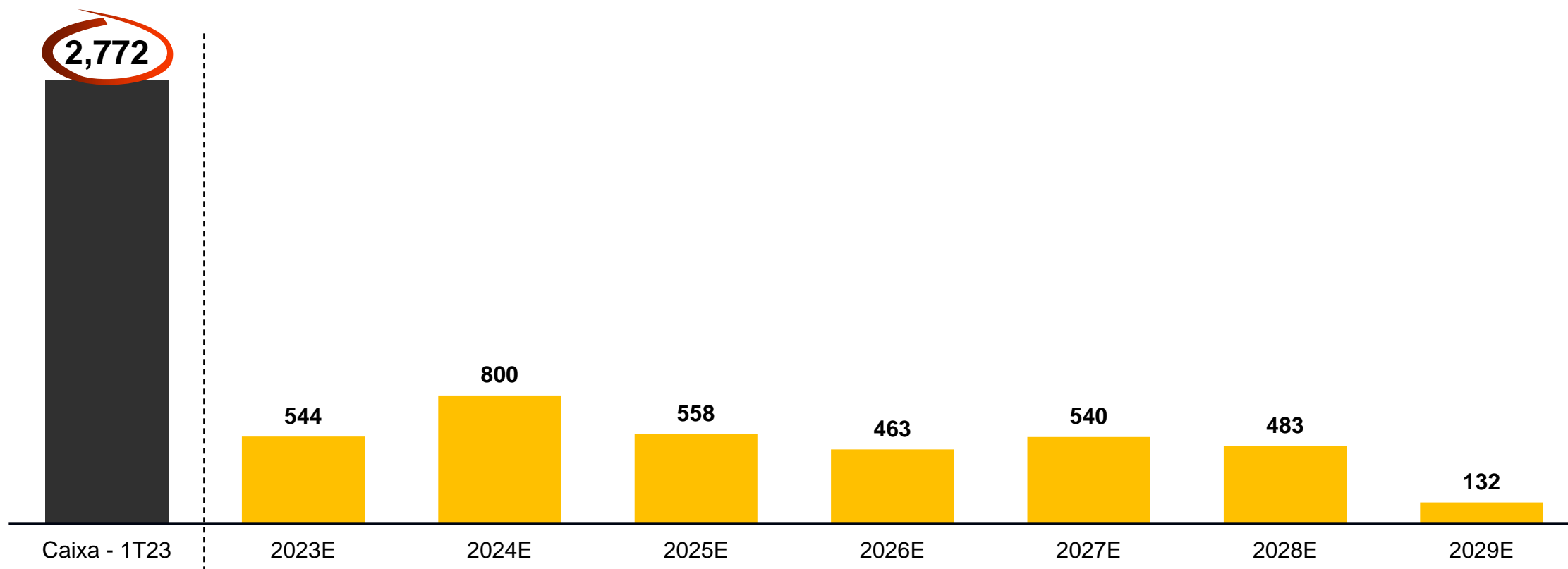
Notas: (1) Taxa de crescimento refletindo apenas os países latino-americanos presentes na base de dados IHRSA 2011 e 2020, não levando em conta os seguintes países: Colômbia, Peru, Equador, Venezuela, Costa Rica, República Dominicana, Paraguai, Bolívia, Guatemala, Panamá, Honduras, El Salvador e Nicarágua.

SÓLIDA POSIÇÃO DE CAIXA DE R\$ 2,8 BI E PERFIL DE ENDIVIDAMENTO DE LONGO PRAZO

Posição financeira única no setor

Liquidez Financeira e Fluxo de Pagamentos da Dívida Bruta

(R\$ mm)¹



Nota: (1) "Dívida Bruta" é definida como empréstimos, financiamentos e locações de equipamentos de curto e longo prazos com instituições financeiras

ESTAMOS CONFIANTES NO NOSSO FUTURO

MERCADO EM EXPANSÃO
BENEFICIADO POR
TENDÊNCIAS SECULARES



LÍDER NA REGIÃO COM
ESCALA E RENTABILIDADE

HISTÓRICO DE EXECUÇÃO
COMPROVADO COM EQUIPE
DE GESTÃO EXPERIENTE



MÚLTIPLAS AVENIDAS DE
CRESCIMENTO COM
OPORTUNIDADES DE
CONSOLIDAÇÃO DE MERCADO



APÊNDICE A

1



COMPANHIA #1 EM UM MERCADO AMPLO E EM RÁPIDO CRESCIMENTO, IMPULSIONADO POR TENDÊNCIAS SECULARES

2



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO COM EXECUÇÃO E CULTURA DE INOVAÇÃO SUPERIORES

3



SÓLIDO HISTÓRICO FINANCEIRO COMBINANDO ALTO CRESCIMENTO E *UNIT ECONOMICS* ATRATIVO

4



OPORTUNIDADES SIGNIFICATIVAS DE CRESCIMENTO E CRIAÇÃO DE VALOR

1



COMPANHIA #1 EM UM MERCADO AMPLO E EM RÁPIDO CRESCIMENTO, IMPULSIONADO POR TENDÊNCIAS SECULARES

2



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO COM EXECUÇÃO E CULTURA DE INOVAÇÃO SUPERIORES

3



SÓLIDO HISTÓRICO FINANCEIRO COMBINANDO ALTO CRESCIMENTO E UNIT ECONOMICS ATRATIVO

4



OPORTUNIDADES SIGNIFICATIVAS DE CRESCIMENTO E CRIAÇÃO DE VALOR

NÓS SOMOS LÍDERES EM FITNESS NA AMÉRICA LATINA...

RANKING – AMÉRICA LATINA

















RANKING – GLOBAL





















#1 na América Latina, um mercado de US\$6Bi⁽¹⁾ e 9x maior que o 2º competidor

De #18 para #4 no mundo em 5 anos⁽¹⁾

(‘000 membros, 2019)

	#	Sede	unidades
	1		2.670
	2		350
	3		222
	4		194
	5		161
	6		106
	7		91

(‘000 membros, 2019)

#		Sede	# membros
#1			14.400
#2			3.800
#3			3.300
#4			2.670
#5			2.100
#6			2.050
#7			1.835
#8			1.835
#9			1.541
#10			1.541

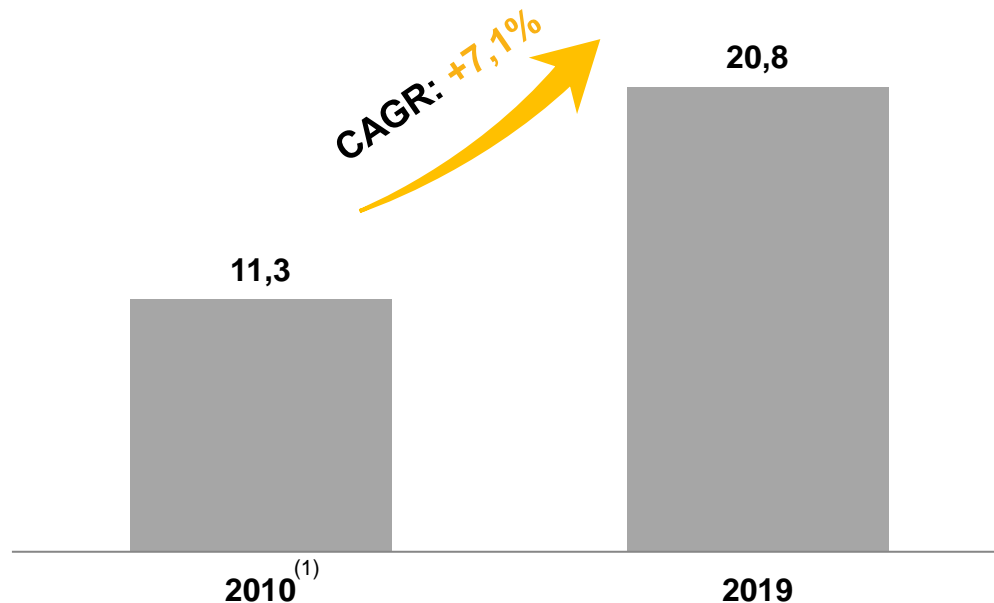
...UM SETOR EM RÁPIDO CRESCIMENTO E COM BAIXA PENETRAÇÃO...

O mercado de academias latino-americano cresceu a um CAGR¹⁰⁻¹⁹ de 7,1% e ainda é uma região com baixa penetração

OPERANDO EM UM SETOR COM RÁPIDO CRESCIMENTO...

MERCADO DE FITNESS DA AMÉRICA LATINA

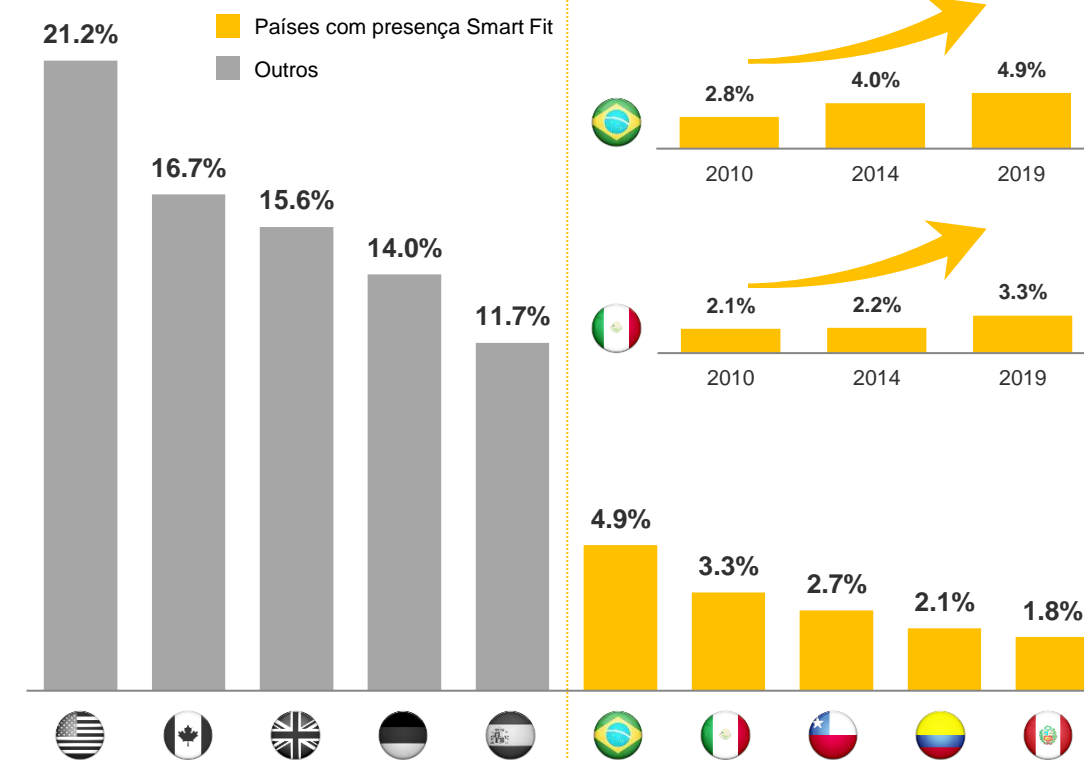
Número de membros (Mi)



...EM UMA REGIÃO COM BAIXA PENETRAÇÃO

PENETRAÇÃO POR PAÍS

Penetração (%) – 2019



Fontes: Relatório Global IHRSA (2011, 2015 e 2020), World Bank, Lincoln International - Trends in Digital Fitness (Abril 2020), estudo PwC "UK Low-Cost Clubs – Market headroom forecasts increased", março 2019; IHRSA, website Basic-Fit, Perspectivas para a população mundial da ONU, FMI, Apresentação Institucional Sports World, La Nación
Notas: (1) Taxa de crescimento reflete apenas os países latino-americanos presentes na base de dados de 2011 e 2020 da IHRSA, não levando em conta os seguintes países: Colômbia, Peru, Equador, Venezuela, Costa Rica, República Dominicana, Paraguai, Bolívia, Guatemala, Panamá, Honduras, El Salvador e Nicarágua

... DOMINANDO O MODELO DE ALTO VALOR E BAIXO PREÇO ...

Apelo de Massa

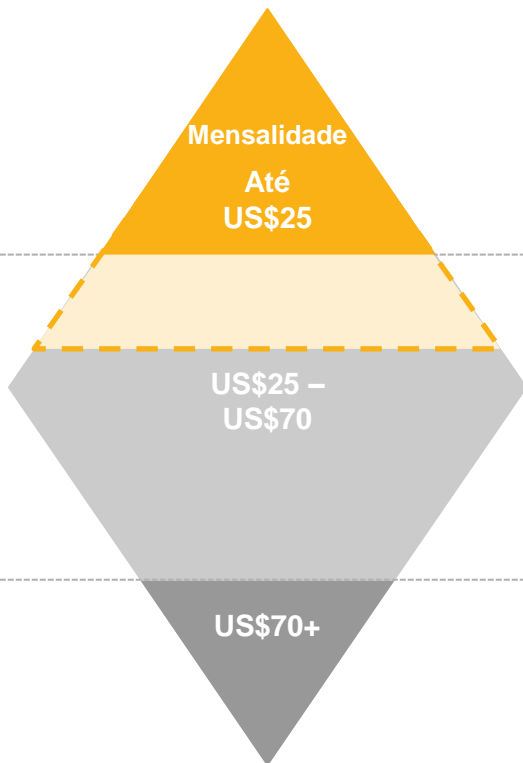


Baixo Preço

Média de Mercado

Premium

Nicho



Performance

Crescendo Rápido

Perdendo Mercado

Lucratividade Saudável com Potencial Limitado

Alto Valor/ Baixo Preço ("HVLP")



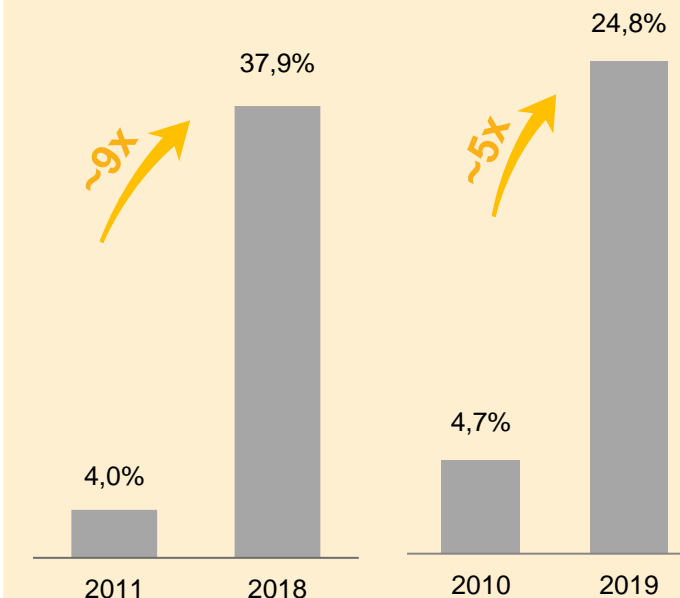
BIORITMO

Boutique



Alto crescimento, porém mercado nichado e pequeno

UM SEGMENTO DE ALTO CRESCIMENTO
Participação de Mercado de Academias de Baixo Preço ^(1,2) (%)



Líder na América Latina no Modelo de Alto Valor/ Baixo Preço

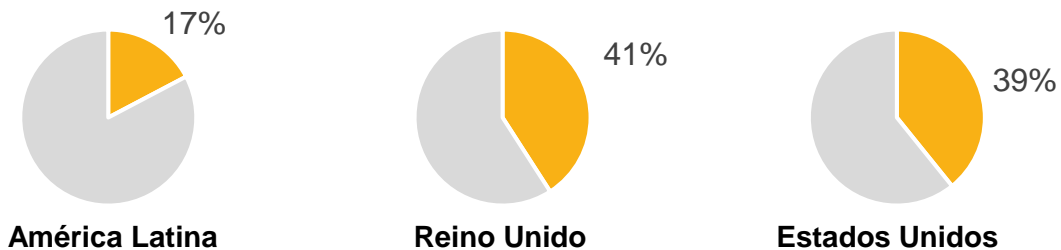
... BENEFICIANDO-SE DE UM MERCADO ALTAMENTE FRAGMENTADO

Smart Fit atingiu 12,8% de participação de mercado, crescendo ~7x mais rápido que a indústria fitness na América Latina

APROVEITANDO-SE DE UM MERCADO ALTAMENTE FRAGMENTADO...

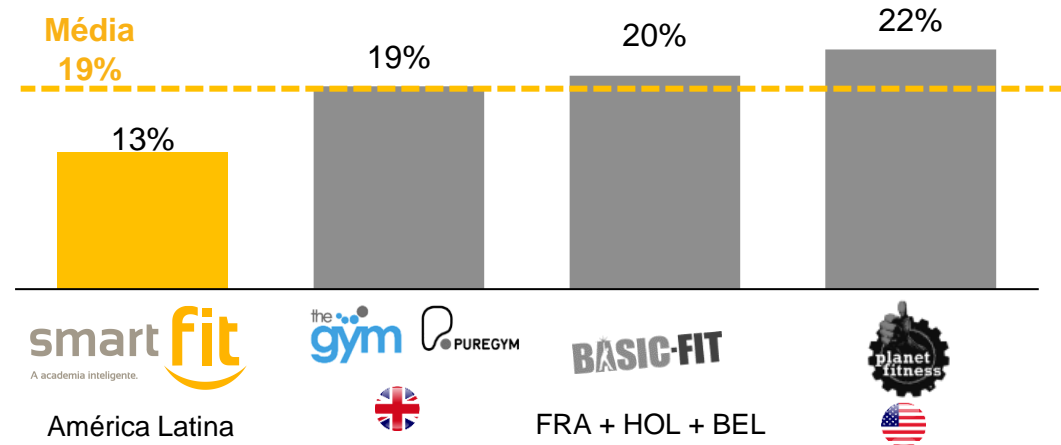
PARTICIPAÇÃO DAS TOP 5 ACADEMIAS

em # de membros – 2019 (%)



PARTICIPAÇÃO DOS PRINCIPAIS PLAYERS

em # de membros – 2019 (%)

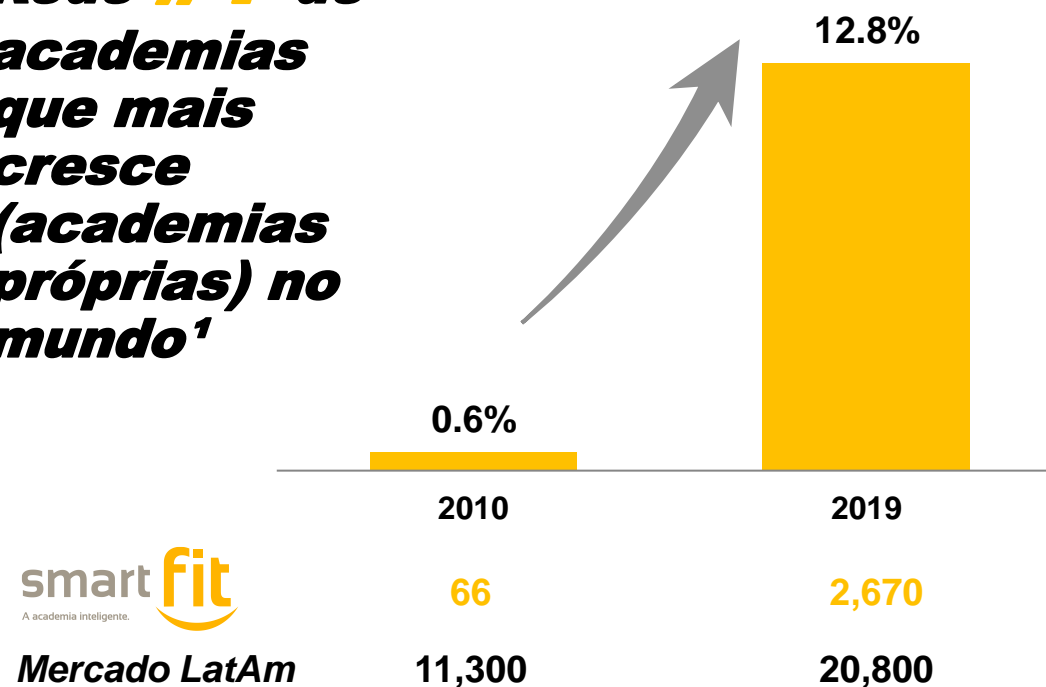


... PARA CONSOLIDAR NOSSA POSIÇÃO DE LIDERANÇA

MARKET SHARE DE ACADEMIAS NA AMÉRICA LATINA

membros ('000)

Rede #1 de academias que mais cresce (academias próprias) no mundo¹



Fonte: IHRSA Global Report 2020

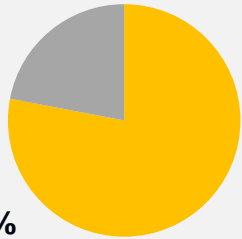
Nota: (1) Considera os dados de 2014-19 e entre as 25 maiores globais

SAÚDE E ATIVIDADES FÍSICAS SÃO PRIORIDADE EM 2023

Cuidar da saúde e dos exercícios físicos continuam sendo prioridades para 2023

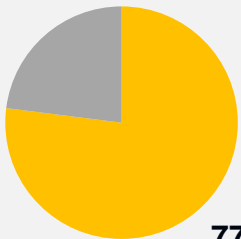


PRIORIDADES PARA 2023



78%

das pessoas acreditam que saúde mental é a coisa mais importante no geral em uma rotina



77%

das pessoas acreditam que ser fisicamente ativo ajuda a melhorar sua saúde mental

The New York Times

The Healing Power of Strength Training

Everyone knows that weight lifting increases physical strength. But, for some, it can give psychological power, too.

By Danielle Friedman

Published July 7, 2022 Updated Aug. 1, 2022

veja SAÚDE

Por que o exercício físico é a chave da longevidade?

Estudo elucida em nível celular a razão de se movimentar ser tão importante

Por Maria Fernanda Zingler | Agência FAPESP | Atualizado em 16 jan 2023, 16:05 | Publicado em 16 jan 2023, 16:00

O GLOBO

Depressão: atividade física pode ser mais eficaz do que medicamentos para reduzir sintomas da doença, diz estudo

Impacto já foi visto em exercícios praticados ao longo de 12 semanas, em qualquer intensidade

Por O GLOBO — São Paulo
27/02/2022 10:49 | Atualizado há 3 dias



EL PAÍS

EXERCISE -

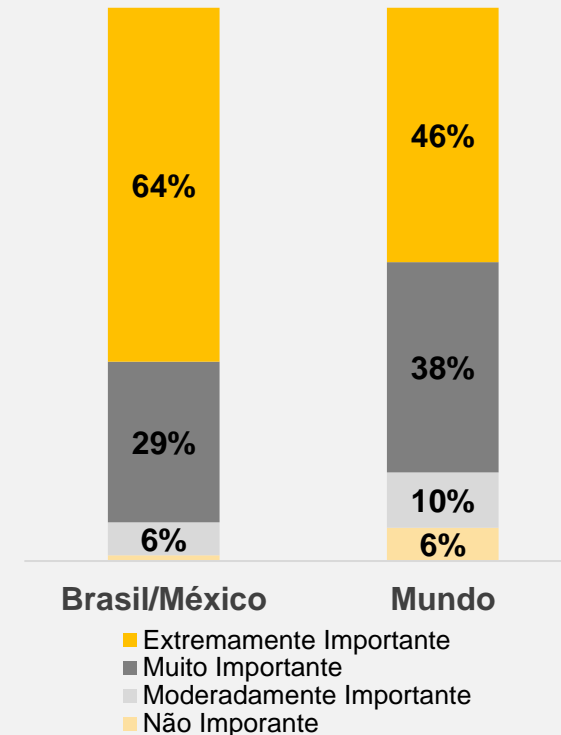
Moderate exercise reduces the chances of premature death

Just 75 minutes of mild physical activity a week are enough to prevent one in 10 premature deaths

DANIEL MEDIAYLLA
MAR 02, 2023 - 11:04 BRT

A SAÚDE FÍSICA É DE EXTREMA IMPORTÂNCIA PARA 64% DOS BRASILEIROS E MEXICANOS

% por nível de importância



AUMENTO DA IMPORTÂNCIA DADA AO HÁBITO DE FAZER EXERCÍCIOS FÍSICOS E CUIDAR DA SAÚDE



1



COMPANHIA #1 EM UM MERCADO AMPLO E EM RÁPIDO CRESCIMENTO, IMPULSIONADO POR TENDÊNCIAS SECULARES

2



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO COM EXECUÇÃO E CULTURA DE INOVAÇÃO SUPERIORES

3



SÓLIDO HISTÓRICO FINANCEIRO COMBINANDO ALTO CRESCIMENTO E UNIT ECONOMICS ATRATIVO

4



OPORTUNIDADES SIGNIFICATIVAS DE CRESCIMENTO E CRIAÇÃO DE VALOR

TIME DE GESTÃO EXPERIENTE

Time multidisciplinar formado por profissionais experientes com diversos anos na Companhia



Edgard Corona
CEO



Andre Pezeta
VP de Negócios



Thiago Borges
CFO / IRO



Diogo Corona
COO



Alexandre Gregianin
CTO

Anos de Experiência

30+

19

23

13

14

Anos na Smart Fit

27

13

5

13

14

Experiência Prévia



No nível dos Países



Oriol Cortés
CEO MÉXICO

■ 5 anos na Smart Fit

- Presidente da Smart Fit México
- Sr. Cortés: VP de Marketing. Anteriormente: CMO, loja de viagens Mundo Jovem



Luis Reategui
CEO PERU

■ 30 Anos
■ 8 na Smart Fit

- Anteriormente master franqueador da Localiza no Peru; COO da Bozano Investimentos, CEO da Ideiasnet



David Raya
CEO COLÔMBIA

■ 18 Anos
■ 8 na Smart Fit

- Posição anterior: CFO Smart Fit México
- Anteriormente CFO da Carson Wagonlit (México) e CFO da Royal Holiday (Brasil)



Alfredo de Goyeneche
CEO CHILE

■ 30 Anos
■ 13 na Smart Fit

- Mais de 10 anos na indústria fitness
- Anteriormente CEO da Solver

ALTO VALOR/ BAIXO PREÇO DA SMART FIT: PROPOSTA DE VALOR



CONVENIÊNCIA PARA OS MEMBROS



- Maior rede da América Latina com alcance mais extenso: mais de 1.230 unidades em 14 países⁽¹⁾
- Academias estrategicamente localizadas perto de membros potenciais

MODERNAS INSTALAÇÕES & EQUIPAMENTOS



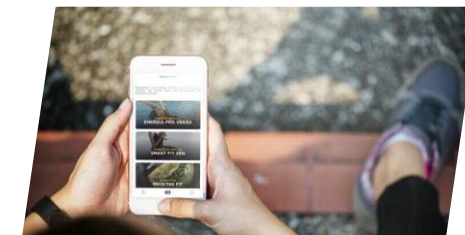
- Ambiente agradável e acolhedor
- Arquitetura, iluminação e design modernos

SERVIÇO AO CLIENTE SUPERIOR



- Abordagem centrada no cliente
- Funcionários motivados a oferecer o melhor serviço
- Inovação constante das ofertas de serviços

OMNICAL FITNESS DIGITAL



- Dentro da academia: melhora da experiência dos membros
- Fora da academia: *fitness* a qualquer hora, em qualquer lugar
- Atividade física e serviços adicionais

**VALOR COMO
EXPERIÊNCIA DO CLIENTE**
Mensalidade de US\$15-30

PROCESSO DISCIPLINADO DE SELEÇÃO DE NOVAS LOCALIZAÇÕES, AUMENTANDO OS RESULTADOS

Estratégia

Cidade

Áreas metropolitanas de cidades com mais de 100 mil habitantes

Bairro

Alta renda per capita e densidade

Estratégia de Clusters

Estratégia para dominar um bairro

Critérios de Avaliação

Aspectos de Mercado

Sociodemográficos

Aspectos Técnicos no Nível de Cada Propriedade

Regulatórios



Processo Estruturado



Experiencia adquirida com a abertura de +1.230 unidades



Equipe multidisciplinar de +80 pessoas em todos países



Reputação forte, trazendo os melhores leads



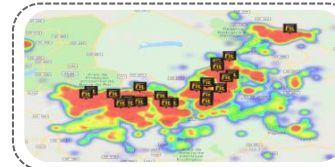
Fluxo consistente de leads imobiliários suportado por forte relacionamento com proprietários

Ferramentas

Geofusion



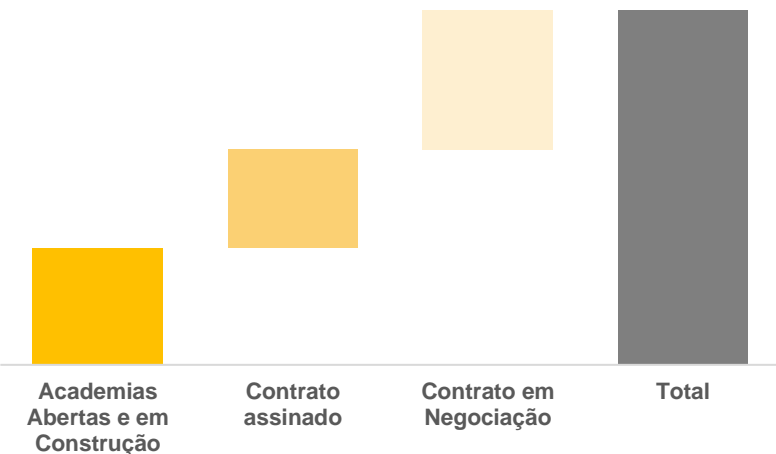
Mapa de Calor da Base de Membros



Relacionamento de longa data com marcas traz localizações melhores e únicas



Pipeline de aberturas de Academias em 2023



JORNADA DO CONSUMIDOR SUPERIOR E EFICIENTE



JORNADA DO MEMBRO PHYGITAL

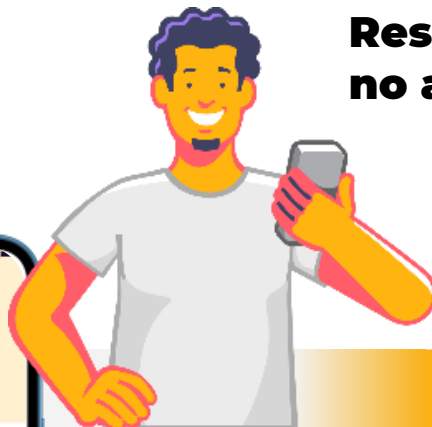
Da compra ao uso do clube, entregamos uma jornada totalmente digital



Baixa o app nas principais plataformas



Adquire plano e add-ons direto no app



Resposta e Par-Q no app Smart Fit



Membros recebem treinamento imediatamente, de acordo com seus objetivos, características de sua unidade, a partir de uma base extensiva de sessões de treinamento



Cadastro digital no totem e #VamosTreinar

62%

de membros Smart Fit registrados no aplicativo (1T23)



4,8



4,8

NOTA NA LOJA

**SATISFAÇÃO DO
CLIENTE COMO
PRINCIPAL KPI**

AUTOMAÇÃO DOS
PROCESSOS



SISTEMA DE
MONITORAMENTO
DE NPS



**FOCO NO
CLIENTE**

Times dedicados a reduzir processos administrativos

TREINAMENTO

PROTOCOLOS



UNIVERSIDADE SMART FIT



**ESCALABILIDADE,
PRÁTICAS
PADRONIZADAS**

Equipe especializada focada na difusão do conhecimento

**FOCADO NO
ENGAJAMENTO
DA EQUIPE**

OBJETIVOS
CLAROS



AUTONOMIA



PLANO DE
CARREIRA



**EQUIPE
ALTAMENTE
MOTIVADA**

CULTURA FOCADA NO CLIENTE (CONT.)

Em 2022, a Smart Fit conquistou prêmios relevantes nas regiões onde atua. Consequência da cultura de servir com excelência e da força de sua marca



PRÊMIOS E RECONHECIMENTOS

Reader's Digest

veja São Paulo



ReclameAQUI

A TRIBUNA

O GLOBO

"MARCAS CARIOCAS"
"MARCA MAIS LEMBRADA
O GLOBO 2022"

"RECLAME AQUI 2022"
"MELHORES EMPRESAS PARA O
CONSUMIDOR
PORTAL RECLAME AQUI 2022"

"OS MAIS AMADOS DE SÃO PAULO"
"ACADEMIA MAIS QUERIDA DOS
CONSUMIDORES
VEJA SÃO PAULO 2022"

"MELHOR ACADEMIA NO MÉXICO"
"CENTRO ESPORTIVO
BIEN PRÊMIOS 2022"

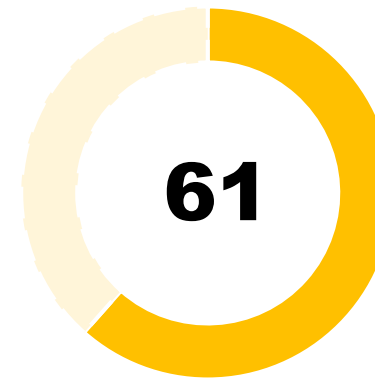
"PRÊMIO TOP OF MIND(1)"
"ACADEMIA MAIS LEMBRADA
PELOS CONSUMIDORES
A TRIBUNA 2022"

"A MARCA MAIS CONFIÁVEL DO MÉXICO"
"ACADEMIA MAIS CONFIÁVEL
THE READER'S DIGEST 2022"

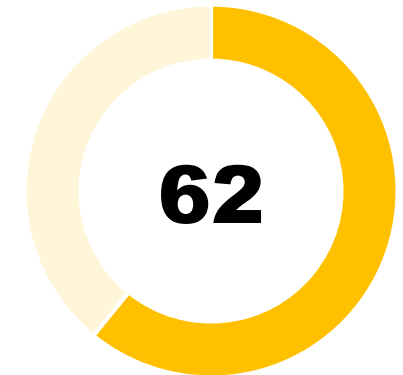
"SHARE OF MIND(2)"
"MARCA MAIS ADMIRADA
O POPULAR 2022"

EXPERIÊNCIA DO CLIENTE

NPS em Academias



Dez/19



Dez/22



Satisfação do cliente como principal KPI

MODELO ALTAMENTE ESCALÁVEL

Posicionado para ocupar posições de liderança em todos os mercados da América Latina

Presença Geográfica



País

Academias (1T23)



Brasil

634



México

260



Outros

337

Presença Digital



~328k
membros¹

**MODELO ESCALÁVEL PERMITINDO
ALTO CRESCIMENTO E RENTABILIDADE
EM TODA A AMÉRICA LATINA**

Nota:
(1) O total de membros digitais é de 328 mil membros (Mar23).
Queima Diária tem 320 mil membros

MODELO DE ASSINATURA DIGITAL

Alavancando na oferta principal para atingir o CAC mais baixo no espaço digital



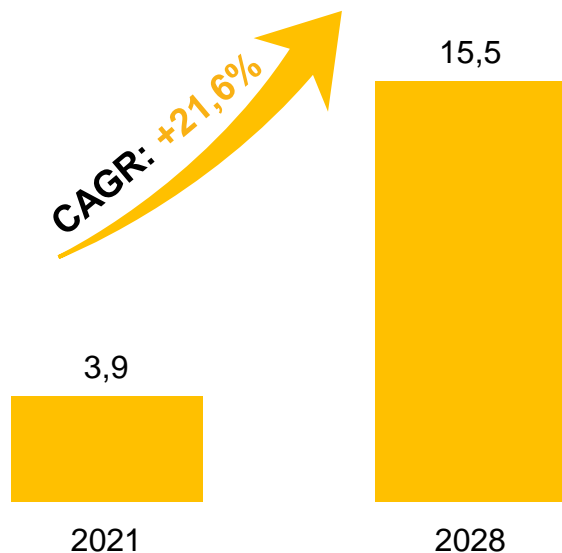
Smart Fit Nutri
Health & Fitness
★★★★★ 7K



APLICATIVOS DE SAÚDE E FITNESS SÃO UM MERCADO DE ALTO CRESCIMENTO

MERCADO GLOBAL DE APLICATIVOS DE SAÚDE E FITNESS

Mercado global de aplicativos de saúde e fitness – US\$ bi



Fonte: Grand View Research

Crescimento



Conselhos e planos de refeição **personalizados** no aplicativo

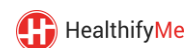
Players internacionais similares

Consulta **online** com **nutricionista** através do nosso **marketplace**



noom

Medição de resultados na academia Smart Fit com a máquina de bioimpedância



Programas de treinamento personalizados



Outras oportunidades em grandes mercados



Saúde



Fitness

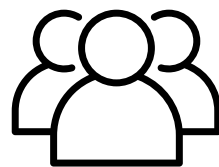


Bem estar

SMART FIT NUTRI: VISÃO GERAL

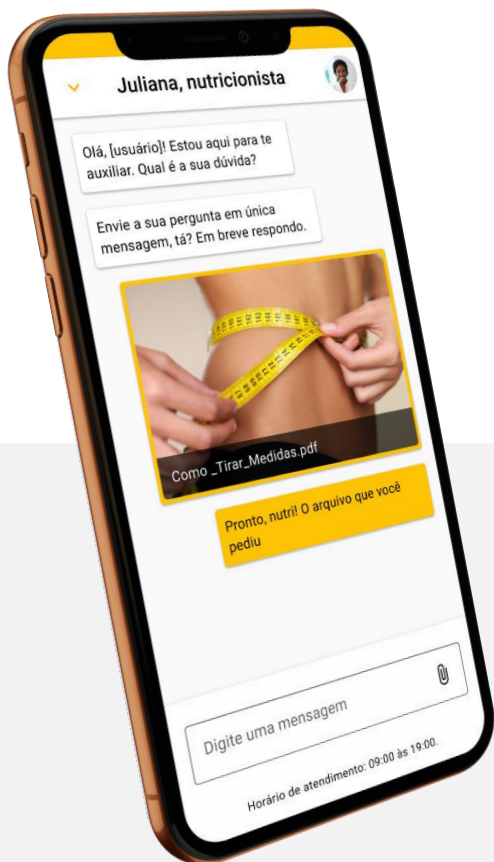
smart fit

Smart Fit Nutri oferece o que é preciso para ajudar qualquer pessoa a melhorar seus hábitos de nutrição, atingir metas e melhorar a qualidade de vida



~128k

BASE ATIVA DE MEMBROS NO BRASIL



Execução:

- Liderado por N2B (*startup de healthtech*)
- 74 nutricionistas do mercado

Demanda não atendida e acessível:

- 52% dos usuários nunca tiveram uma consulta com nutricionista

INTEGRAÇÃO COMPLETA com o app Smart Fit



PACOTES BIO R\$ 7.90 / mês

- 12 exames de Bioimpedância
- Análise individualizada de Bioimpedância

NUTRI + COACH R\$ 59.90 / mês

- 12 testes de bioimpedância
- Gráficos de evolução
- 4 consultas com nutricionista
- Plano alimentar personalizado
- Bate papo com a nutricionista

PACOTE COMPLETO R\$ 7.90 / mês

- 12 testes de bioimpedância
- Gráficos de evolução
- 6 consultas com nutricionista
- Plano alimentar personalizado
- Bate papo com a nutricionista
- 6 encontros com treinador

NOSSAS CAPACIDADES CRIAM BARREIRAS DE ENTRADA SIGNIFICATIVAS



Ecosistema completo para atrair e reter clientes (físicos e digitais)

1



COMPANHIA #1 EM UM MERCADO AMPLO E EM RÁPIDO CRESCIMENTO, IMPULSIONADO POR TENDÊNCIAS SECULARES

2



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO COM EXECUÇÃO E CULTURA DE INOVAÇÃO SUPERIORES

3



SÓLIDO HISTÓRICO FINANCEIRO COMBINANDO ALTO CRESCIMENTO E UNIT ECONOMICS ATRATIVO

4



OPORTUNIDADES SIGNIFICATIVAS DE CRESCIMENTO E CRIAÇÃO DE VALOR



1

PERFIL DE ALTO CRESCIMENTO

- 53% de CAGR de receita líquida^{20-1Q23 LTM}
- Base de receita diversificada e recorrente

2

ALTAS MARGENS EM TODA A AMÉRICA LATINA

- 31% de margem EBITDA 1T23
- Margens consistentes ao longo da América Latina

3

UNIT ECONOMICS ATRATIVOS

- Curva de *ramp-up* previsível
- Necessidades de capital de giro neutra

4

PLATAFORMA DIGITAL RENTÁVEL

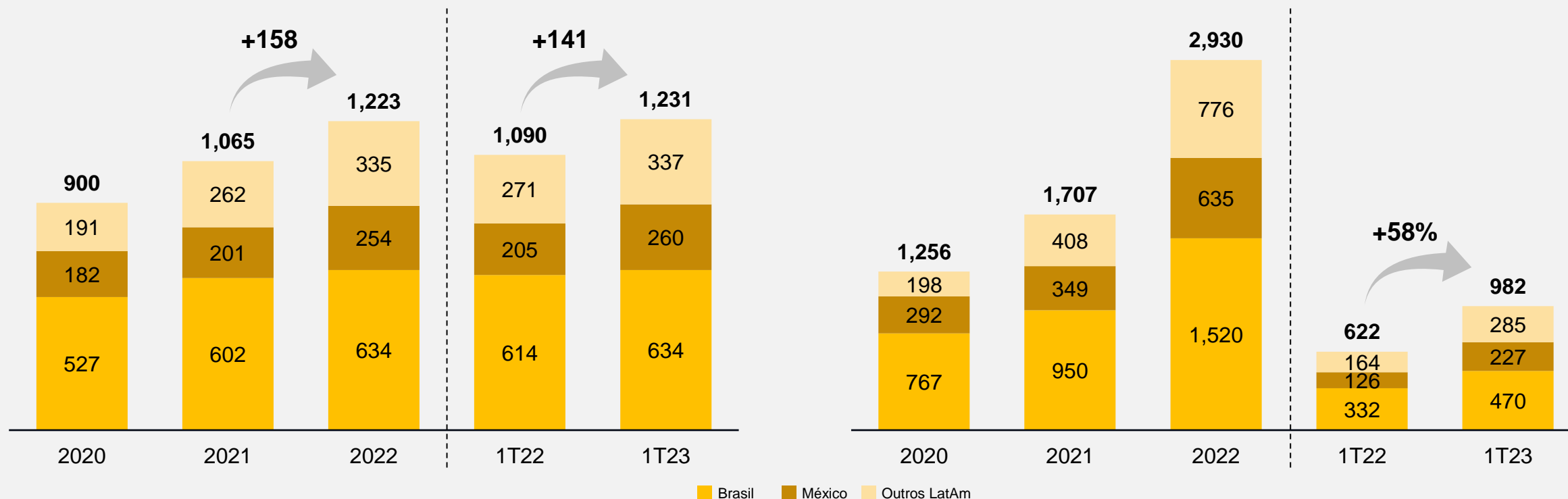
- EBITDA positivo
- Perspectiva de alto crescimento



HISTÓRICO DE CRESCIMENTO COMPROVADO

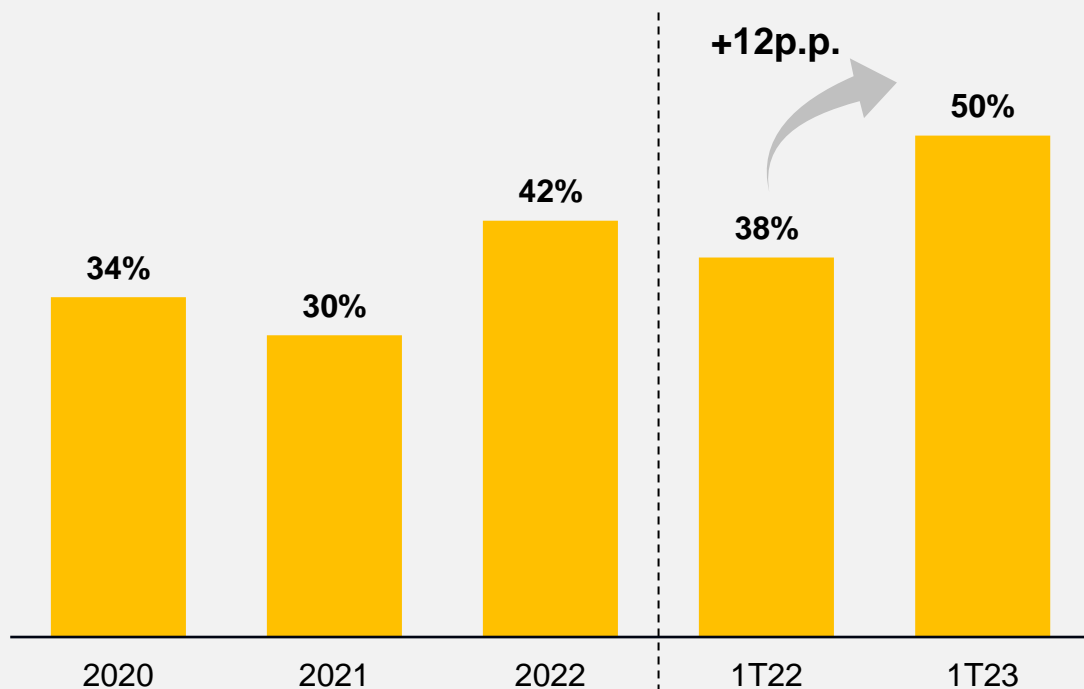
NÚMERO DE ACADEMIAS (#)

RECEITA LÍQUIDA (R\$ mm)

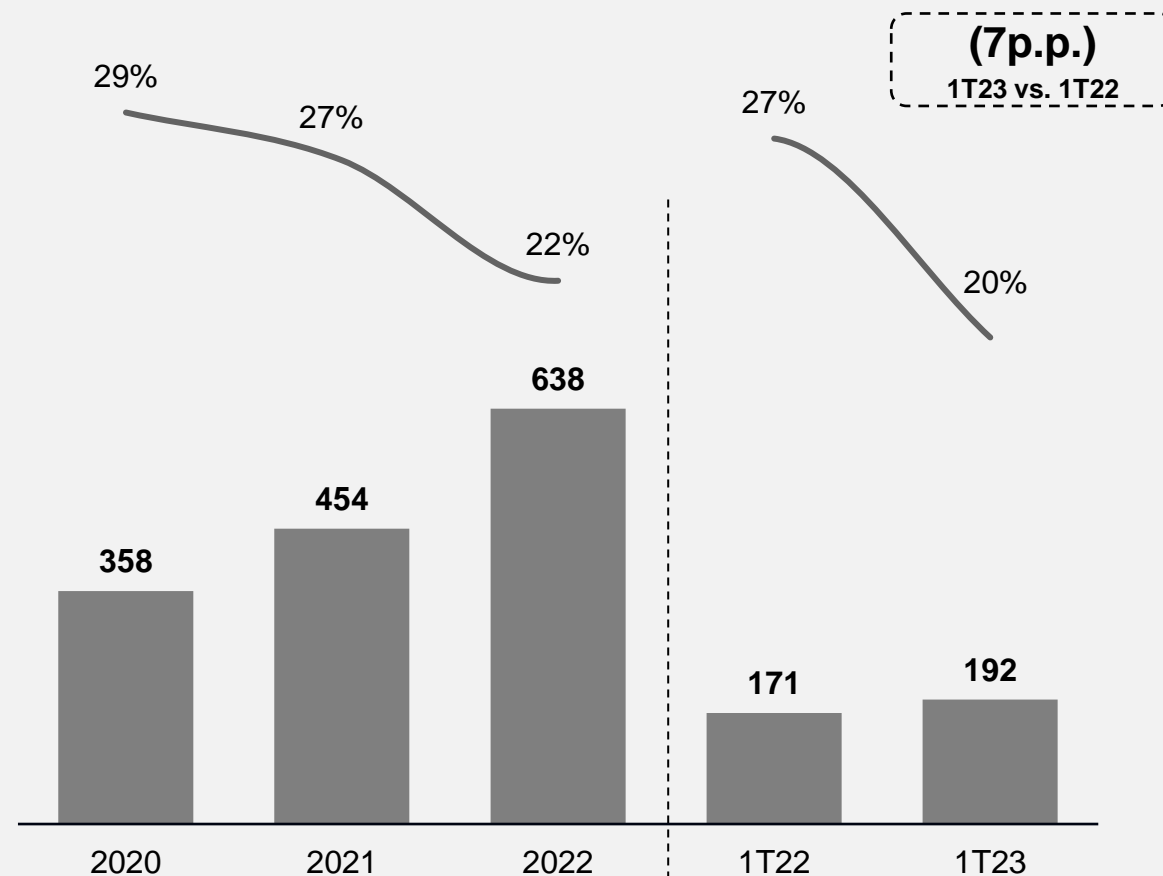


ESTRATÉGIA DE LONGO PRAZO PARA AUMENTAR A EFICIÊNCIA

MARGEM BRUTA AJUSTADA (%)

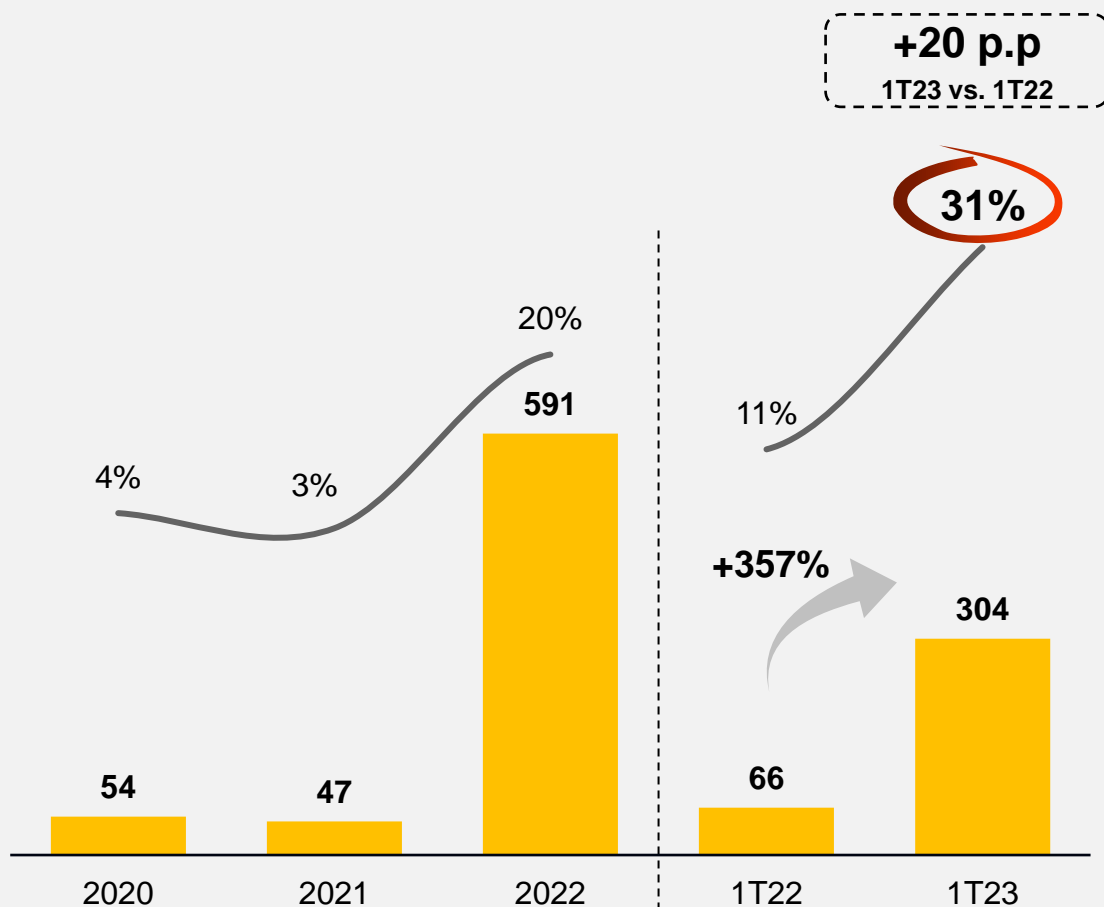


DESPESAS E % DA RECEITA LÍQUIDA (R\$ mm & %)

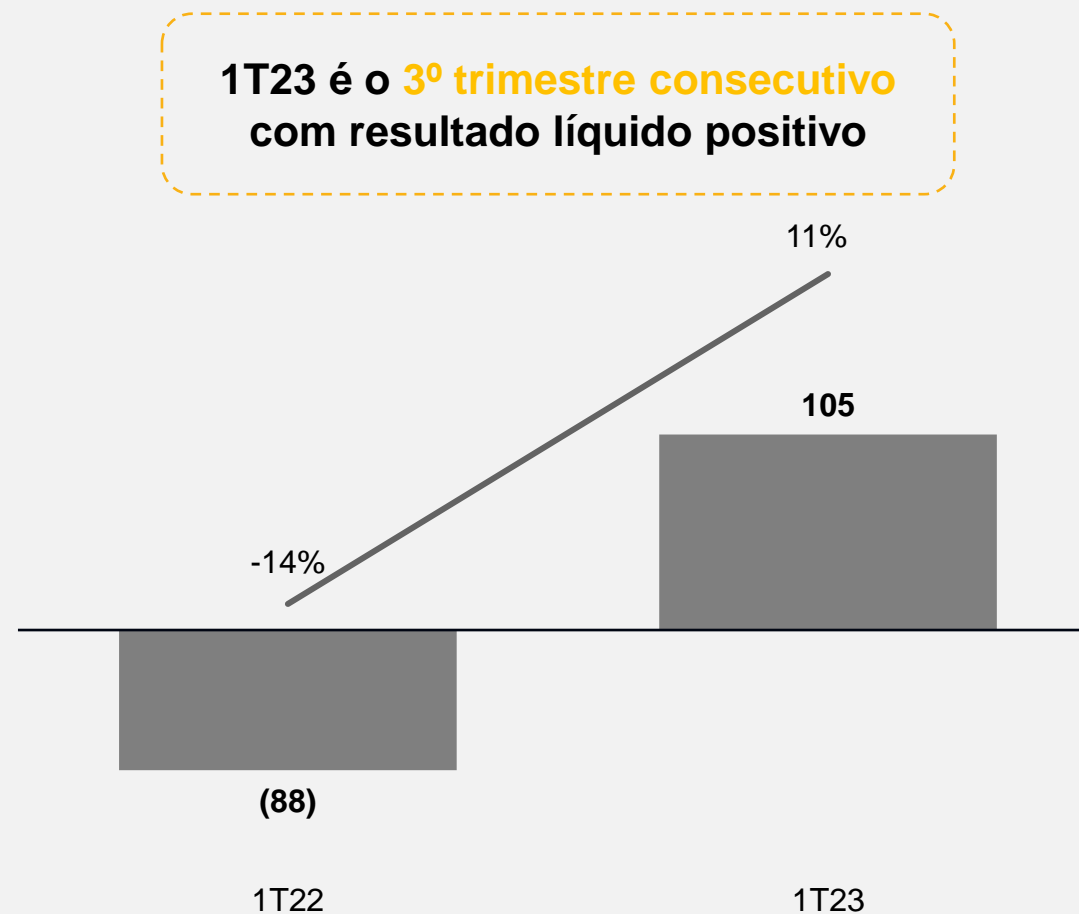


RETORNAMOS PARA +30% DE MARGEM EBITDA

EBITDA Aj. & MARGEM EBITDA Aj. (R\$mm & %)



LUCRO LÍQUIDO & MARGEM LÍQUIDA (R\$ mm & %)



1



COMPANHIA #1 EM UM MERCADO AMPLO E EM RÁPIDO CRESCIMENTO, IMPULSIONADO POR TENDÊNCIAS SECULARES

2



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO COM EXECUÇÃO E CULTURA DE INOVAÇÃO SUPERIORES

3



SÓLIDO HISTÓRICO FINANCEIRO COMBINANDO ALTO CRESCIMENTO E UNIT ECONOMICS ATRATIVO

4



OPORTUNIDADES SIGNIFICATIVAS DE CRESCIMENTO E CRIAÇÃO DE VALOR

GRANDES OPORTUNIDADES PARA CRESCER COM RENTABILIDADE

Smart Fit - Academias



Maturação de Academias Existentes

- 32%¹ das academias ainda não atingiram a maturidade (normalmente ~24 meses para atingir os níveis de membros alvo)
- Potencial de crescimento adicional de membros através da capacidade atual das academias



Novas Academias em Geografias Existentes

- Potencial significativo de *whitespace* nas geografias existentes
- Oportunidades de expansão totalmente mapeadas
- Perfil de maturação previsível para novas aberturas
- M&A oportunistas para acelerar o crescimento



Recompra de Franquias

- Caminho de crescimento com baixo risco
- Opções de compra em múltiplos atrativos

Conteúdo Digital Fitness



Continuar Expandindo a Experiência Digital

- Expansão geográfica para toda a região
- Criação de conteúdo como um pilar para aumentar o engajamento do usuário
- Aumentar o tráfego e a escalabilidade da plataforma

Add-Ons

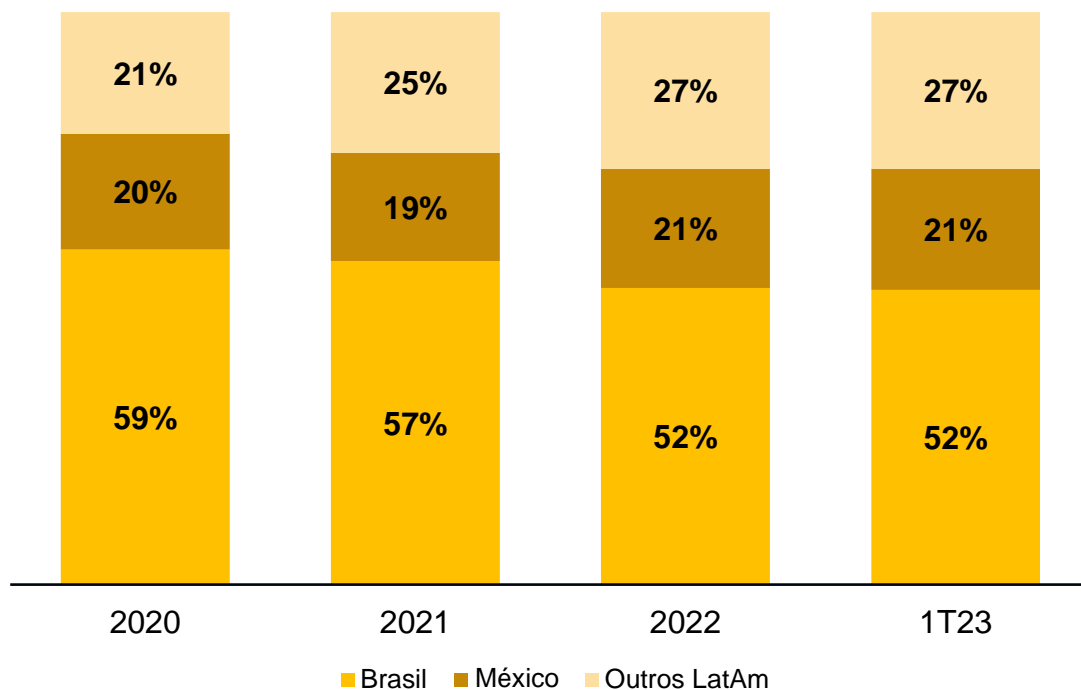


Novas Regiões e Receita Complementar

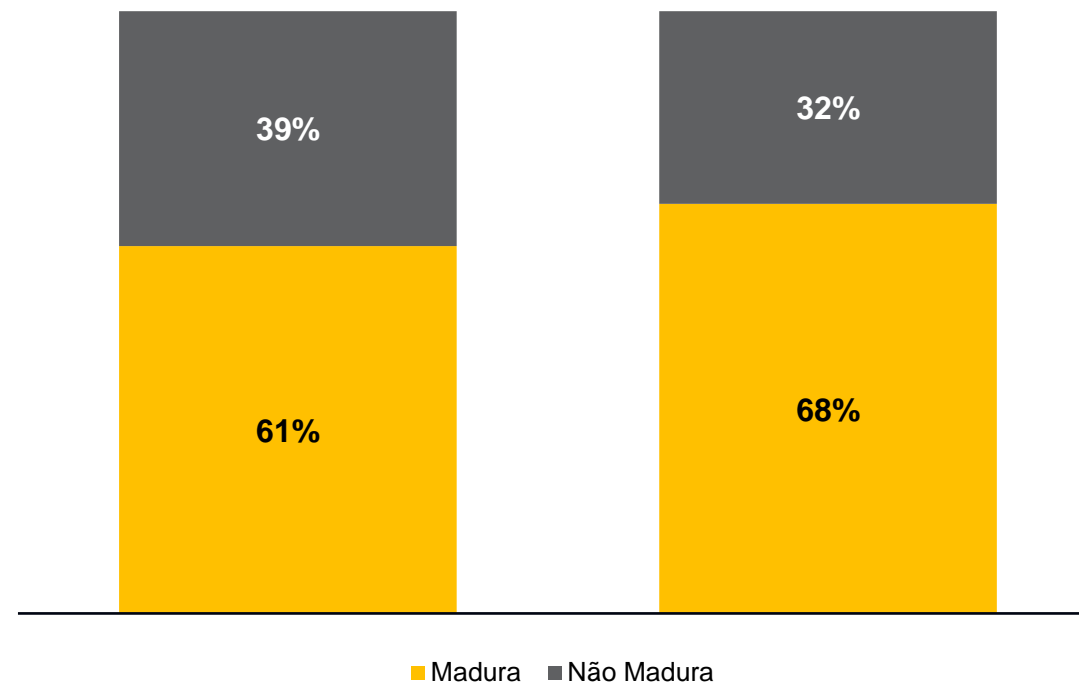
- Sinergia de clientes, com oportunidades de vendas adicionais em todo o ecossistema
- “Add-on” para aumentar o rendimento por membros, oferecendo produtos e serviços de valor agregado
- Novos países

ATUALIZAÇÃO DO PLANO DE EXPANSÃO

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA (% de academias)



ACADEMIAS POR MATURIDADE¹ (% do total de academias Smart Fit)

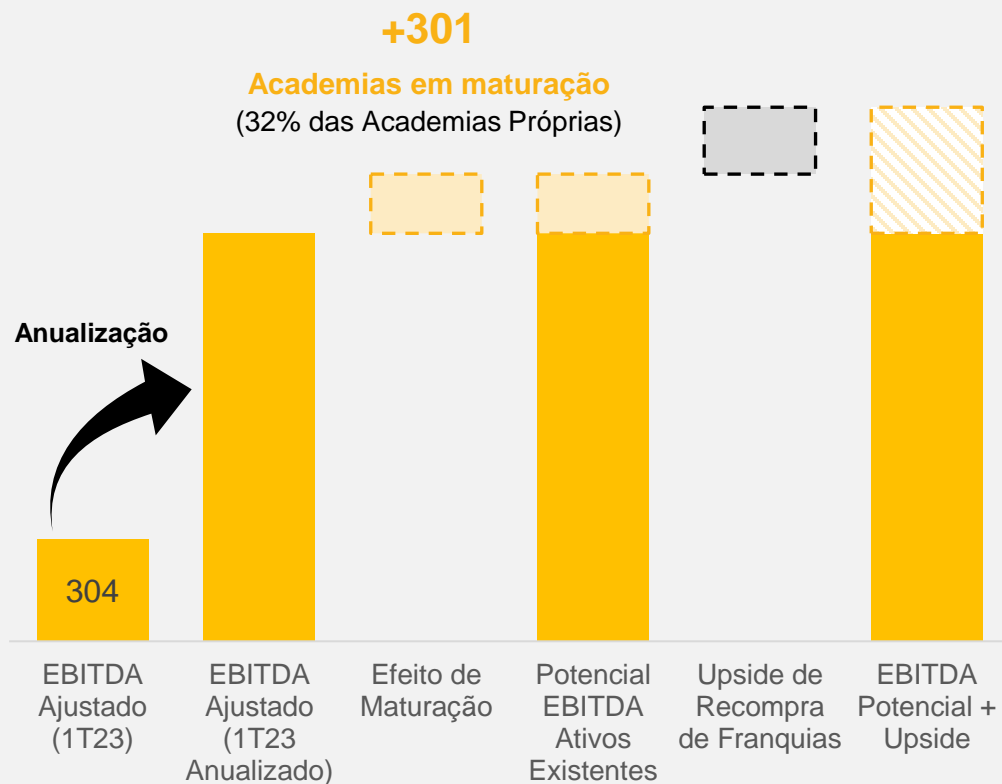


Nota: (1) Uma unidade é considerada madura quando tiver pelo menos 24 meses de funcionamento no início do ano; Uma unidade está em maturação quando tem entre 12 e 24 meses de operação; Uma unidade é considerada nova quando tem até 12 meses de operação.

EXPANSÃO PREVISÍVEL DO EBITDA ATRAVÉS DA MATURAÇÃO DAS ACADEMIAS

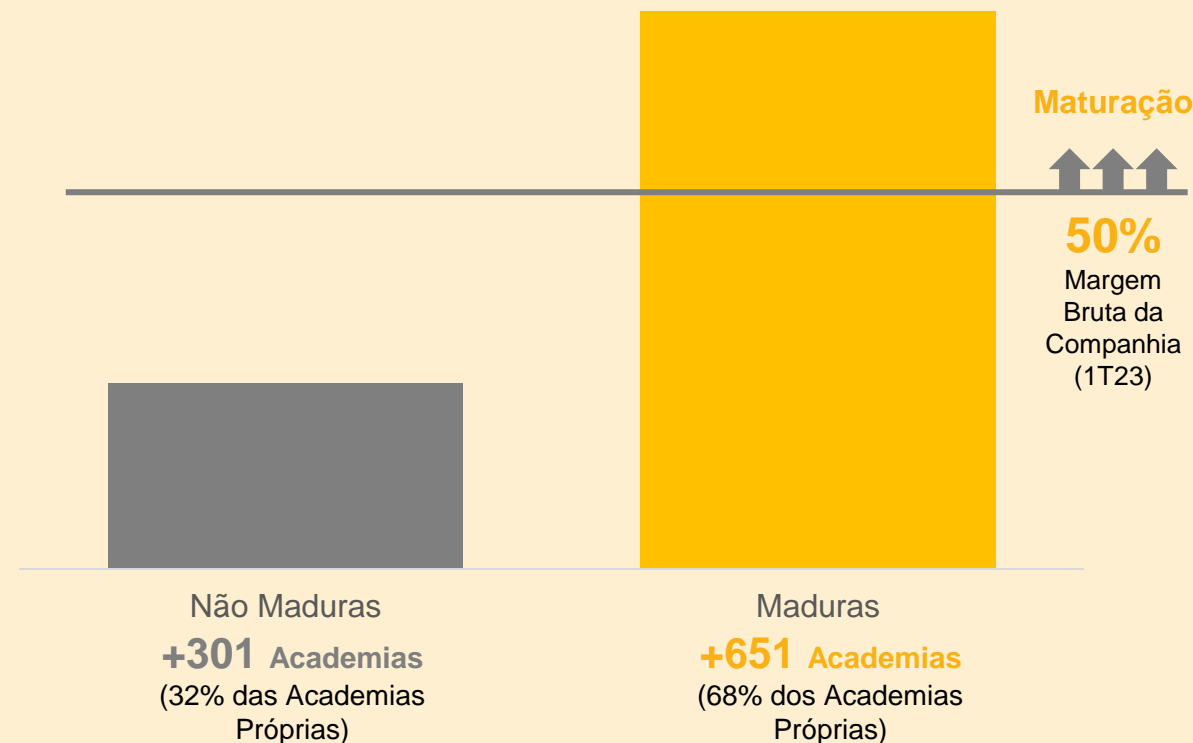
EXPANSÃO PREVISÍVEL DO EBITDA ATRAVÉS DA MATURAÇÃO DAS ACADEMIAS

R\$ MM, no 1T23 (Total de 1.231 academias)



MARGEM BRUTA AJUSTADA ESTÁ CONVERGINDO PARA O NÍVEL DE UNIDADES MADURAS¹

Margem Bruta Ajustada por Safra de Academias Próprias (1T23)



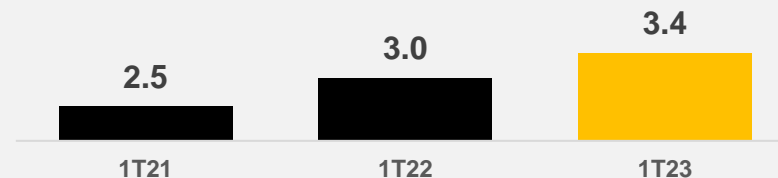
Nota: (1) Uma unidade é considerada madura quando tem pelo menos 24 meses de funcionamento no início do ano; Uma unidade está em maturação quando tem entre 12 e 24 meses de operação; Uma unidade é considerada nova quando tem até 12 meses de funcionamento

MANUTENÇÃO DO FOCO NA EFICIÊNCIA PARA MELHORAR MARGENS SEM PERDER MEMBROS



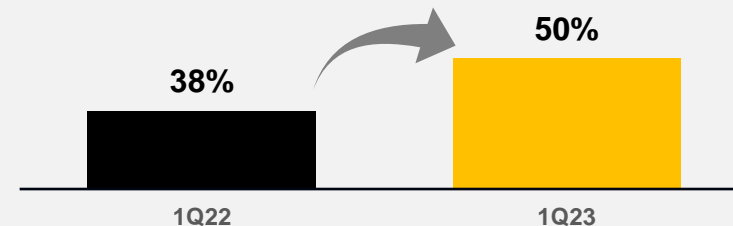
Aumento de volume e escala para diluir custos

Membros por Academia (#'000)



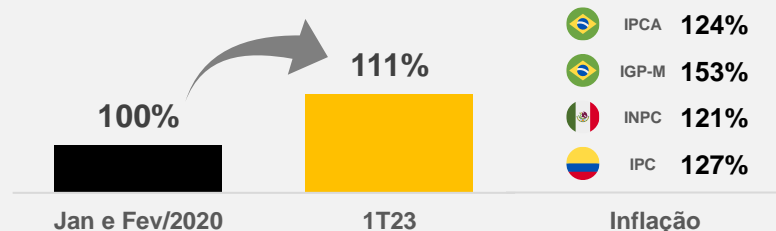
Disciplina de repasse de preços sem comprometer margens ou perder membros

Margem Bruta Ajustada (%)



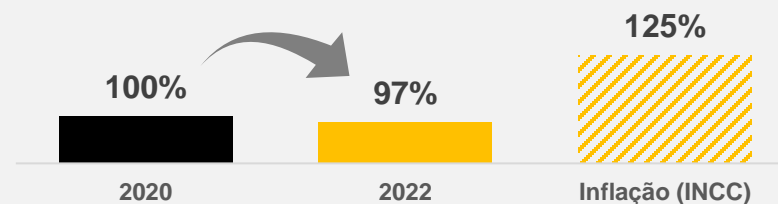
Redução de custos mesmo em um cenário inflacionário

Evolução dos Custos de Academias Maduras¹ (Base Jan e Fev/2020) (%)



Manutenção do CAPEX por academia em um ambiente com alta inflação no setor de construção (INCC)

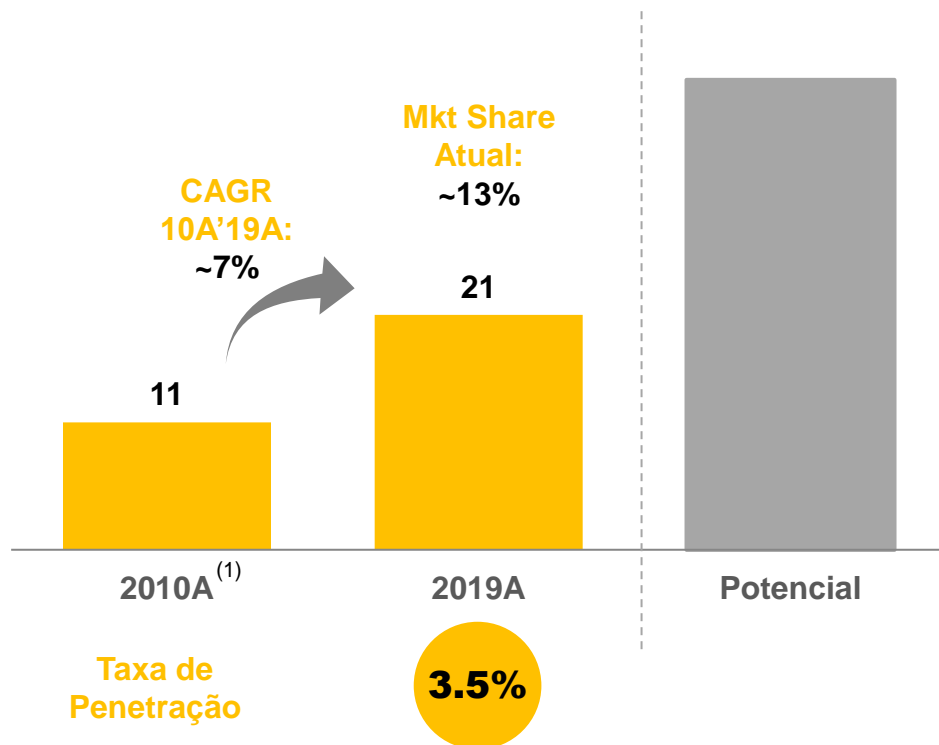
CAPEX por Academia (Base 2020)



INDÚSTRIA EM RÁPIDO CRESCIMENTO...

MERCADO FITNESS LATAM

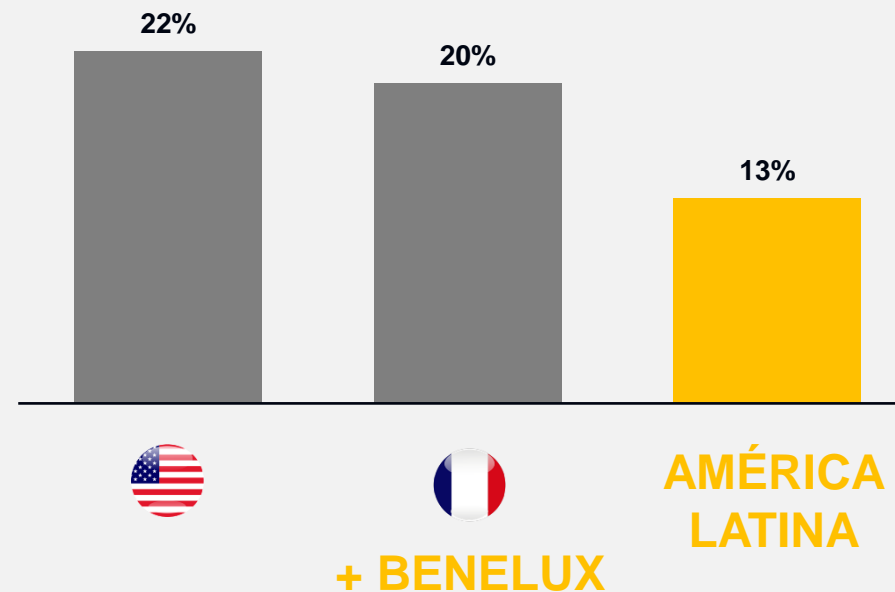
Número de membros (MM)



... COM POTENCIAL ESPAÇO PARA CONSOLIDAÇÃO

MARKET SHARE DO MAIOR PLAYER EM MERCADOS SELECIONADOS

(%)



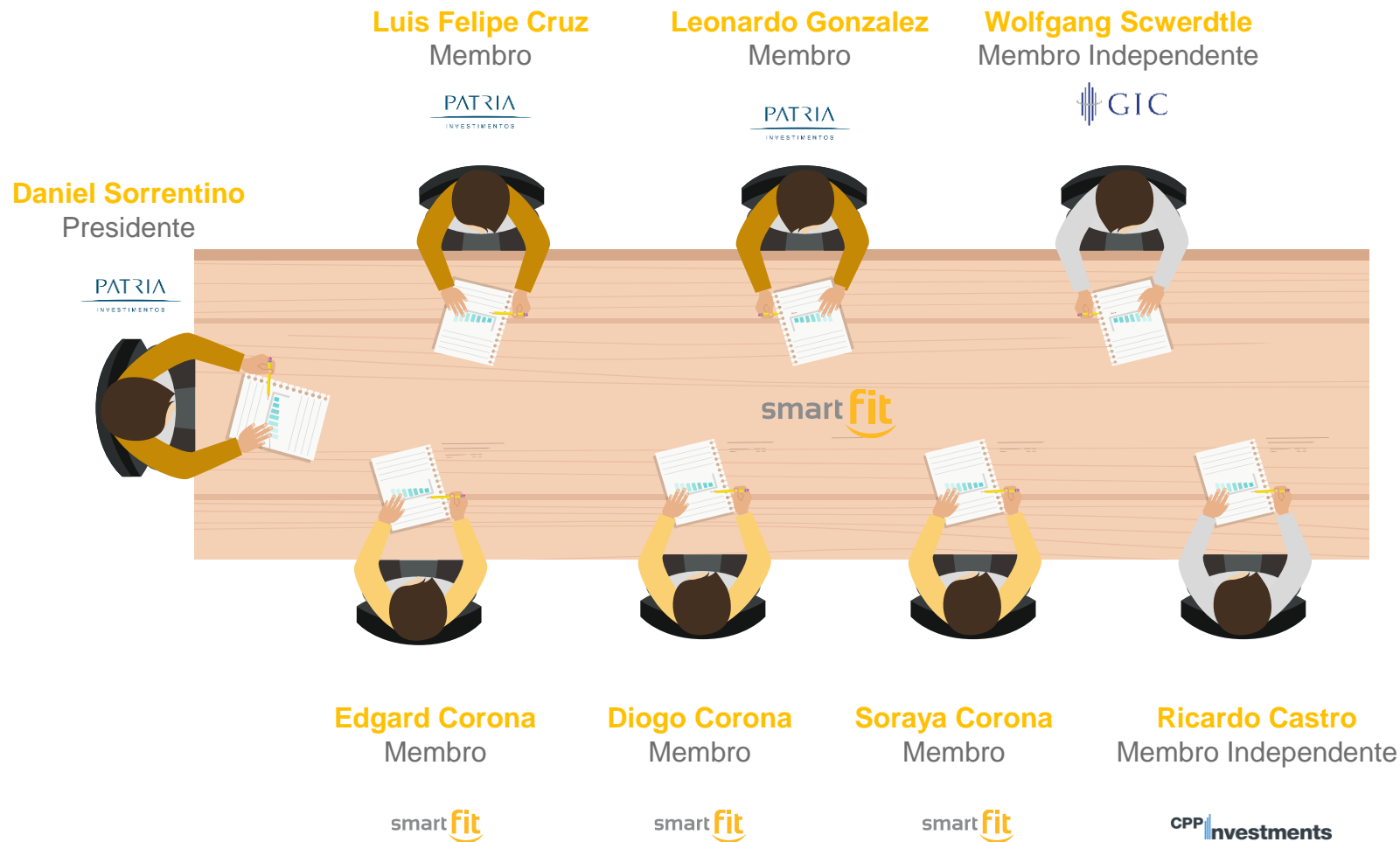
Fonte: IHRSA Global Report (2011, 2015 e 2020), estudo da PwC "UK Low-Cost Clubs – Market headroom forecasts increased (Academias de baixo preço do Reino Unido – previsões de headroom de mercado aumentadas), Global Wellness Institut

Notas: (1) Taxa de crescimento refletindo apenas os países latino-americanos presentes na base de dados IHRSA 2011 e 2020, não levando em conta os seguintes países: Colômbia, Peru, Equador, Venezuela, Costa Rica, República Dominicana, Paraguai, Bolívia, Guatemala, Panamá, Honduras, El Salvador e Nicarágua.



APÊNDICE B

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO ATIVO E FORTE BASE DE INVESTIDORES



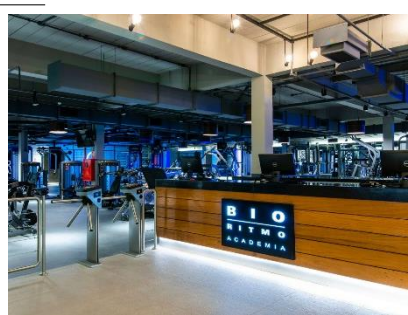
Não haverá alterações no conselho de administração

BIO RITMO E STUDIOS¹

Marca rentável com estúdios que apoiam a inovação

BIO RITMO

Academias *Premium*



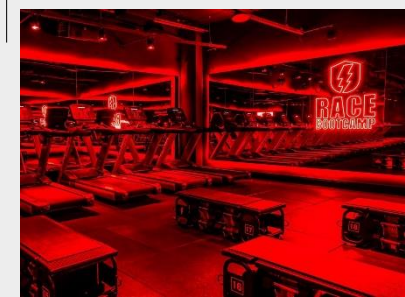
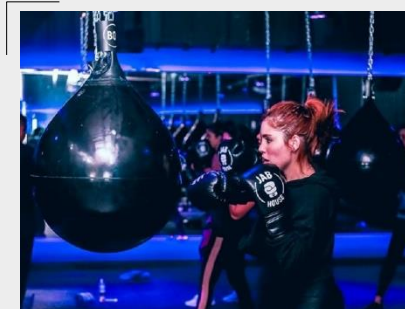
26
Academias

52 mil
Membros

R\$499-549
Mensalidade



loga, boxe, *bootcamp*, hipertrofia

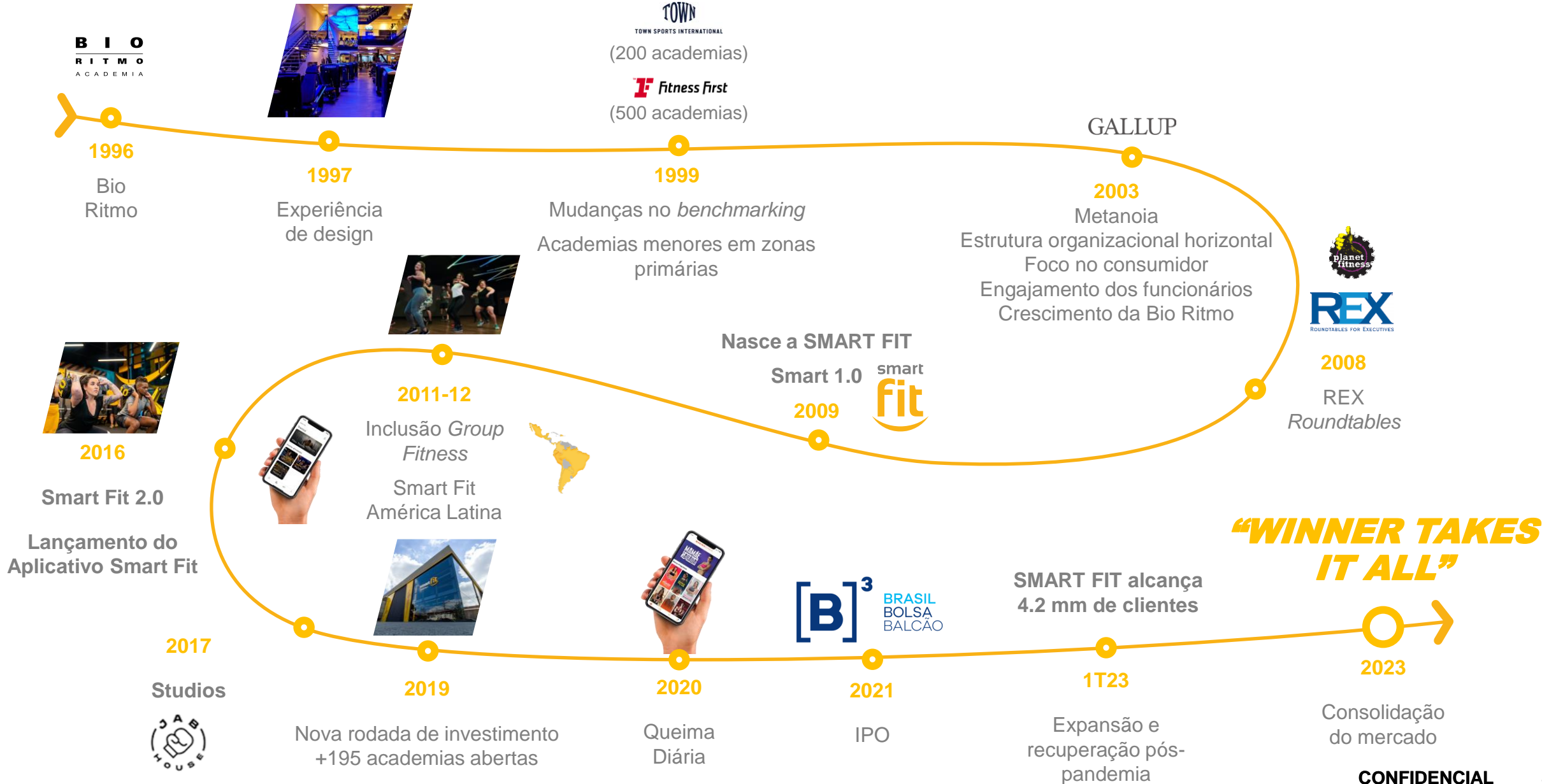


13
Academias

4 mil
Membros

R\$199-549
Mensalidade

UMA HISTÓRIA MARCADA POR NOSSA HABILIDADE CONSTANTE DE ADAPTAÇÃO



RECONCILIAÇÃO DO EBITDA, EBITDA AJUSTADO, MARGEM EBITDA E MARGEM EBITDA AJUSTADA COM NOSSO LUCRO LÍQUIDO



	Para o período de três meses encerrado em 31 de março,		
	2023	2023	2022
	<i>(Em milhões de US\$, exceto porcentagens)⁽¹⁾</i>		
(Prejuízo) Lucro do período	16.5	83.9	(90.5)
(+) Imposto de renda e contribuição social	4.2	21.1	2.7
(+) Receitas (despesas) financeiras, líquidas	20.4	103.4	77.2
(+) Depreciação e amortização ⁽²⁾	52.9	268.4	210.1
EBITDA⁽³⁾	93.9	477.3	199.6
(-) Pagamento com arrendamento fixo - Parcela de custos e despesas	(34.2)	(173.6)	(133.2)
EBITDA ajustado	59.8	303.7	66.4
(-) Receita operacional	193.3	981.9	622.0
Margem EBITDA	48.6%	48.6%	32.1%
Margem EBITDA ajustada	30.9%	30.9%	10.7%

	Para o ano encerrado em 31 de dezembro,			
	2022	2022	2021	2020
	<i>(Em milhões de US\$, exceto porcentagens)</i>			
(Prejuízo) Lucro do exercício	(16.9)	(86.1)	(633.0)	(604.4)
(+) Imposto de renda e contribuição social	0.7	3.7	(21.8)	(50.6)
(+) Receitas (despesas) financeiras, líquidas	68.4	347.7	295.2	261.4
(+) Depreciação e amortização ⁽²⁾	177.6	902.3	791.1	707.3
EBITDA⁽³⁾	229.8	1,167.7	431.6	313.6
(-) Pagamento com arrendamentos fixos - Parcela de custos e despesas	(113.5)	(576.4)	(384.4)	(259.8)
EBITDA ajustado⁽⁴⁾	116.4	591.2	47.2	53.8
(-) Receita operacional	576.8	2,930.4	1,706.9	1,256.2
Margem EBITDA⁽⁵⁾	39.8%	39.8%	25.3%	25.0%
Margem EBITDA Ajustado⁽⁶⁾	20.2%	20.2%	2.8%	4.3%

A tabela a seguir apresenta uma reconciliação de nosso EBITDA, margem EBITDA, EBITDA ajustado e margem EBITDA ajustado com o lucro líquido para cada um dos períodos indicados

1. Apenas para a conveniência do leitor, determinados valores em reais foram convertidos em dólares americanos à taxa de venda de 31 de março de 2023 de R\$ 5,0804 por US\$ 1,00, conforme informado pelo Banco Central. As informações equivalentes em dólares americanos apresentadas neste memorando de oferta são fornecidas apenas para a conveniência dos investidores e não devem ser interpretadas como implicação de que os valores em reais representam, ou poderiam ter sido ou poderiam ser convertidos em dólares americanos a essas taxas ou a qualquer outra taxa
2. O efeito da depreciação em nossos custos foi de R\$ 263,0 mil para o período de três meses encerrado em 31 de março de 2023, e de R\$ 203,4 mil, R\$ 879,6 mil e R\$ 694,4 mil, respectivamente, para os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2022, 2021 e 2020
3. O EBITDA é uma medida não-GAAP e o calculamos de acordo com as diretrizes da Instrução CVM nº 156, como o lucro (prejuízo) líquido do exercício/período acrescido do imposto de renda e da contribuição social, das receitas (despesas) financeiras, líquidas, e da depreciação e amortização. Para uma melhor compreensão do nosso desempenho, foram excluídos os efeitos do IFRS 16 em relação aos arrendamentos comerciais relacionados a academias e aluguel de escritórios. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras"
4. O EBITDA Ajustado é uma medida não-GAAP e corresponde ao resultado do período/ano acrescido do imposto de renda e da contribuição social, do resultado financeiro e das despesas de depreciação e amortização e dos pagamentos fixos de custos e despesas de aluguel. não é uma medida de desempenho financeiro sob as práticas contábeis adotadas no Brasil ou IFRS, nem deve ser considerado isoladamente, ou como alternativa ao lucro líquido, como medida operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez e não deve ser considerado como base para distribuição de dividendos. Outras empresas podem calcular o EBITDA Ajustado de forma diferente da nossa. Para obter mais informações, consulte "Apresentação de informações financeiras"
5. A Margem EBITDA é uma medida não-GAAP e a calculamos como EBITDA dividido pela receita operacional líquida. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras".
6. A Margem EBITDA Ajustada é uma medida não-GAAP e é calculada como EBITDA Ajustado dividido pela receita operacional líquida. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras"

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO BRUTO AJUSTADO E DA MARGEM BRUTA AJUSTADA COM NOSSO LUCRO BRUTO

	Para o período de três meses encerrado em 31 de março,		
	2023	2023	2022
	<i>(Em milhões de US\$, exceto porcentagens)⁽¹⁾</i>		
Lucro bruto	79.2	402.2	164.7
(+) Depreciação e amortização	51.8	263.0	203.4
(-) Pagamento com arrendamentos fixos - Parte do custo	(33.8)	(171.7)	(131.4)
Lucro bruto ajustado^{(2) (3)}	97.1	493.5	236.7
(±) Receita operacional	193.3	981.9	622.0
Margem bruta ajustada⁽⁴⁾	50.3%	50.3%	38.0%

	Para o ano encerrado em 31 de dezembro,			
	2022	2022	2021	2020
	<i>(Em milhões de US\$, exceto porcentagens)⁽¹⁾</i>			
Lucro bruto	179.5	912.0	113.8	(10.4)
(+) Depreciação e amortização	173.1	879.6	780.7	694.4
(-) Pagamento com arrendamentos fixos - Parte do custo	(111.9)	(568.6)	(378.1)	(256.1)
Lucro bruto ajustado^{(2) (3)}	240.8	1,223.1	516.4	427.9
(±) Receita operacional	576.8	2,930.4	1,706.9	1,256.2
Margem bruta ajustada⁽⁴⁾	41.7%	41.7%	30.3%	34.1%

A tabela a seguir apresenta uma reconciliação de nosso Lucro Bruto Ajustado e Margem Bruta Ajustada com nosso lucro bruto para cada um dos períodos indicados

1. Apenas para a conveniência do leitor, determinados valores em reais foram convertidos em dólares americanos à taxa de venda de 31 de março de 2023 de R\$ 5,0804 por US\$ 1,00, conforme informado pelo Banco Central. As informações equivalentes em dólares americanos apresentadas neste memorando de oferta são fornecidas apenas para a conveniência dos investidores e não devem ser interpretadas como implicação de que os valores em reais representam, ou poderiam ter sido ou poderiam ser convertidos em dólares americanos a essas taxas ou a qualquer outra taxa.
2. Para uma melhor compreensão de nosso desempenho, foram excluídos os efeitos do IFRS 16 em relação aos arrendamentos comerciais relacionados a academias e aluguel de escritórios. Para obter mais informações, consulte "Apresentação de informações financeiras"
3. O Lucro Bruto Ajustado é uma medida não GAAP e nós o calculamos como (i) lucro bruto para o período e/ou ano fiscal; mais (ii) depreciação e amortização reconhecidas nos custos; menos (iii) custos de pagamentos fixos de aluguel. Usamos o lucro bruto ajustado para medir o desempenho operacional de nossos negócios em nível de unidade. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras"
4. A Margem Bruta Ajustada é uma medida não-GAAP e a calculamos como (i) Lucro Bruto Ajustado, dividido por (ii) nossa receita operacional líquida consolidada. Para obter mais informações, consulte "Apresentação de informações financeiras"

CONCILIAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA, DÍVIDA BRUTA AJUSTADA E DÍVIDA LÍQUIDA AJUSTADA

	As of March 31,		As of December 31,			
	2023	2023	2022	2022	2021	2020
	<i>(in millions of US\$)⁽¹⁾</i>					
(+) Empréstimos - Circulante	122.9	624.3	96.1	488.2	488.7	277.7
(+) Empréstimos - Não circulante	547.3	2,780.7	577.1	2,931.7	3,101.8	2,338.4
(+) Passivos de arrendamento mercantil - Circulante	94.8	481.9	88.5	449.7	389.8	339.4
(+) Passivos de arrendamento - Não circulante	610.7	3,102.4	566.8	2,879.8	2,631.2	2,534.4
Dívida Bruta⁽²⁾	1,375.8	6,989.4	1,328.5	6,749.3	6,611.6	5,489.9
(-) Caixa e equivalente de caixa	(263.2)	(1,337.1)	(246.3)	(1,251.4)	(1,957.8)	(1,019.6)
(-) Aplicações financeiras ⁽³⁾	(282.4)	(1,434.5)	(329.0)	(1,671.4)	(1,631.3)	—
(-) Saldo da cessão fiduciária concedida como garantia da quarta emissão de debêntures	—	—	—	—	(88.4)	(44.2)
Dívida Líquida⁽²⁾	830.2	4,217.8	753.2	3,826.5	2,934.0	4,426.0
(+) Passivo de arrendamento mercantil - imóveis - Circulante	(84.2)	(427.9)	(77.9)	(395.6)	(326.7)	(271.6)
(+) Passivos de arrendamento - imóveis - Não circulante	(598.7)	(3,041.7)	(554.3)	(2,816.1)	(2,529.6)	(2,384.9)
Dívida Bruta Ajustada⁽⁴⁾	692.8	3,519.8	696.3	3,537.7	3,755.3	2,833.4
Dívida Líquida Ajustada⁽⁴⁾	147.3	748.2	121.0	614.8	77.7	1,769.6

A tabela a seguir apresenta nossa Reconciliação da Dívida Bruta, Dívida Líquida, Dívida Bruta Ajustada e Dívida Líquida Ajustada em cada uma das datas apresentadas

1. Apenas para a conveniência do leitor, determinados valores em reais foram convertidos em dólares americanos à taxa de venda de 31 de março de 2023 de R\$ 5,0804 por US\$ 1,00, conforme informado pelo Banco Central. As informações equivalentes em dólares americanos apresentadas neste memorando de oferta são fornecidas apenas para a conveniência dos investidores e não devem ser interpretadas como implicação de que os valores em reais representam, ou poderiam ter sido ou poderiam ser convertidos em dólares americanos a essas taxas ou a qualquer outra taxa
2. A dívida bruta é calculada como o saldo dos empréstimos (circulante e não circulante), mais os passivos de arrendamento (circulante e não circulante). Calculamos a dívida líquida como o saldo da dívida bruta menos caixa e equivalentes de caixa, investimentos financeiros e o saldo das cessões fiduciárias concedidas como garantia para nossa quarta emissão de debêntures. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras".
3. Os investimentos financeiros correspondem aos saldos de investimentos em ativos financeiros, excluindo os saldos de ações de empresas de capital aberto e outros investimentos financeiros.
4. Para o cálculo da Dívida Bruta Ajustada e da Dívida Líquida Ajustada, não consideramos os saldos referentes a máquinas e equipamentos e passivos de leasing de edifícios. Para obter mais informações, consulte "Apresentação das informações financeiras"