

T4F Entretenimento S.A.

Resultados – 2017

T4F Entretenimento S.A.

B3: SHOW3

Cotação

Fechamento 31/12/2017: R\$7,35
Volume médio de 2017: 153,6 mil (0,43%
do *free float*)
Cotação 07/03/2018: R\$10,29
Market cap: R\$694,6 milhões



Apresentação de resultados via webcast

Data: 08/03/2018



Português

10h00 (BR) | 8h00 (US ET)
www.t4f.com.br/ri

Inglês

11h00 (BR) | 9h00 (US ET)
www.t4f.com.br/ri



Relações com Investidores

ri@t4f.com.br

+ 55 (11) 3576-1200

T4f
TIME FOR FUN

São Paulo, 07 de março de 2018 – A T4F Entretenimento S.A. (“T4F” ou “Companhia”) (B3: SHOW3), empresa líder no mercado de entretenimento ao vivo na América do Sul, anuncia os resultados auditados do ano de 2017. As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas de acordo com o padrão contábil internacional (IFRS – International Financial Reporting Standards) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

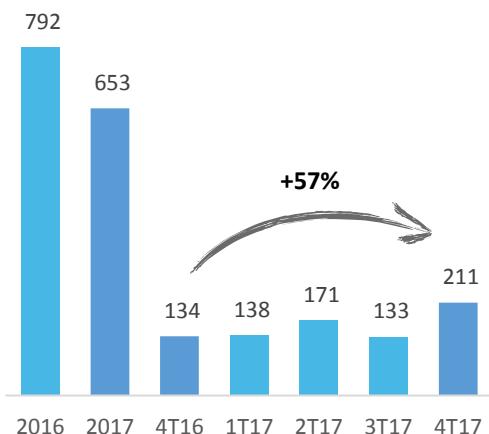
Destaques de 2017

- 2,0 milhões de ingressos vendidos e receita líquida de R\$652,9 milhões;
- Lucro bruto de R\$ 134,7 milhões, com incremento de 3,7 p.p. na margem;
- Redução de 18% nas despesas;
- Crescimento de 16% no EBITDA, para R\$75,0 milhões, com aumento de 3,3 p.p. na margem;
- Crescimento de 74% lucro líquido, para R\$45,3 milhões, com aumento de 3,6 p.p. na margem; e
- Conversão de 115% do caixa operacional em EBITDA, finalizando com caixa líquido de R\$172,3 milhões.

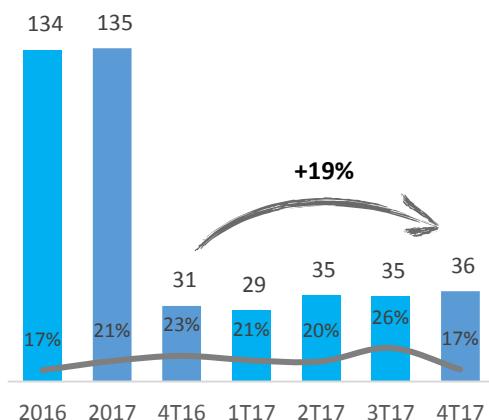
Indicadores Financeiros (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Receita Líquida	792,5	652,9	-18%	134,4	211,2	57%
Promoção de Eventos	563,9	406,6	-28%	75,6	141,6	87%
Música ao Vivo	522,2	355,1	-32%	65,9	130,1	97%
Eventos Família e Teatro	34,4	39,8	16%	7,1	6,4	-10%
Eventos Esportivos	7,3	11,6	59%	2,7	5,1	90%
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	136,1	153,8	13%	42,1	35,9	-15%
Patrocínio	92,5	92,5	0%	16,7	33,7	102%
Promoção de Eventos	78,0	74,7	-4%	13,1	30,1	129%
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	14,4	17,8	23%	3,6	3,6	1%
Custo	(658,4)	(518,2)	-21%	(103,9)	(174,7)	68%
Lucro Bruto	134,1	134,7	0%	30,6	36,5	19%
Margem Bruta (%)	16,9%	20,6%	3,7 p.p.	22,7%	17,3%	-5,5 p.p.
Despesas	(80,8)	(66,6)	-18%	(21,3)	(15,5)	-27%
EBITDA	64,6	75,0	16%	11,9	22,8	92%
Margem EBITDA (%)	8,2%	11,5%	3,3 p.p.	8,8%	10,8%	1,9 p.p.
Resultado Financeiro	(6,8)	1,7	n.a.	0,7	0,2	n.a.
Lucro Líquido	26,0	45,3	74%	6,3	19,0	200%
Margem Líquida (%)	3,3%	6,9%	3,6 p.p.	4,7%	9,0%	4,3 p.p.
Indicadores Operacionais	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Música ao Vivo						
Eventos Promovidos	287	301	5%	94	88	-6%
Ingressos Vendidos (000)	2.189	1.557	-29%	403	539	34%
Preço Médio por Ingresso (R\$)	257	223	-13%	183	241	32%
Eventos Família e Teatro						
Eventos Promovidos	294	453	54%	72	132	83%
Ingressos Vendidos (000)	310	394	27%	66	65	-1%
Preço Médio por Ingresso (R\$)	123	120	-2%	118	106	-10%
Total						
Eventos Promovidos	581	754	30%	166	220	33%
Ingressos Vendidos (000)	2.499	1.951	-22%	469	604	29%
Preço Médio por Ingresso (R\$)	241	202	-16%	174	226	30%

Evolução Trimestral

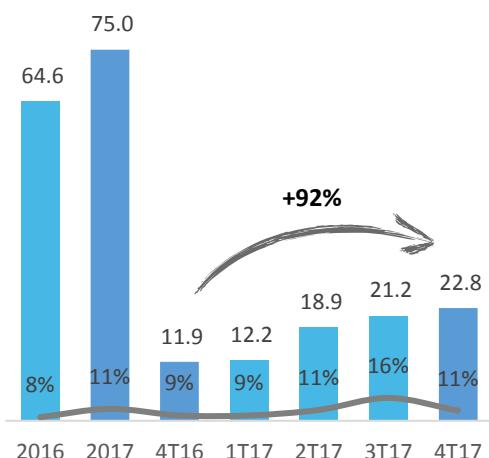
**Receita Líquida
(R\$ mm)**



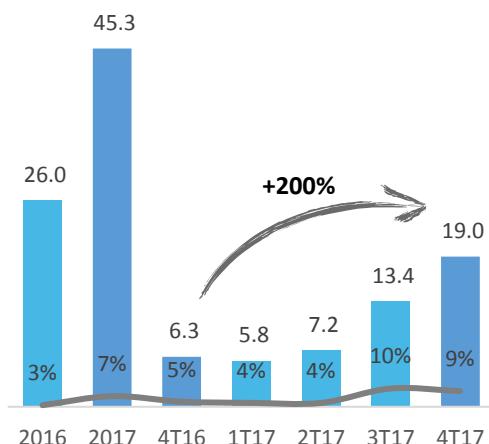
**Lucro Bruto (R\$ mm)
Margem Bruta**



**EBITDA (R\$ mm)
Margem EBITDA**



**Lucro Líquido (R\$ mm)
Margem Líquida**



Mensagem da Administração

Entregamos, pelo terceiro ano consecutivo, resultados crescentes e em linha com o *guidance* divulgado. Houve importante crescimento não somente em EBITDA (+16%) e lucro líquido (+74%), mas também nas margens: bruta (+3,7p.p.), EBITDA (+3,3p.p.) e líquida (+3,6p.p.).

Convertemos 115% do EBITDA em caixa e encerramos 2017 com caixa líquido de R\$172,3 milhões. Ajustando-se as contas do capital de giro, o *free cash* é superior a R\$130,0 milhões, a melhor posição financeira desde o nosso IPO.

Nos últimos anos focamos na simplificação de nossas estruturas e no controle ainda mais eficiente de gastos para enfrentar um cenário de economia bastante adverso nos países em que atuamos. Somos hoje uma empresa mais leve e eficiente sem perder o foco em nossos clientes, que no último ano somaram: 2 milhões de pessoas que vivenciaram os nossos eventos, além de outras 5 milhões que compraram ingressos através de nossos canais de vendas para eventos de terceiros, e mais de 100 clientes corporativos que patrocinaram os nossos eventos e/ou realizaram eventos em nossas casas de espetáculos.

Vislumbramos que nossa indústria continuará a se beneficiar do fato que cada vez mais (i) os artistas têm a maioria absoluta dos seus rendimentos atrelados às apresentações ao vivo; (ii) os consumidores, especialmente os *millennials*, utilizam uma parcela maior da renda disponível em gastos com experiência, e (iii) os clientes corporativos buscam a associação das marcas às experiências dos consumidores.

Somado a isto, a revolução tecnológica que estamos vivenciando está jogando a nosso favor, potencializando ainda mais a conexão destes 3 pilares.

Iniciamos 2018 com um calendário de eventos programados bastante expressivo. Para o segmento de música ao vivo *outdoor*, o número de eventos já contratados está 10% acima do que foi promovido em todo o ano de 2017, considerando que o Festival Lollapalooza Brasil cresceu para 3 dias e é um sucesso absoluto. Nos segmentos mais recorrentes: música ao vivo *indoor*, esportes e família e teatro, destacamos o retorno do musical original da Broadway – O Fantasma da Ópera, que é o espetáculo de maior sucesso de todos os tempos em nosso país.

Em relação ao cenário macroeconômico, as projeções são bastante promissoras, especialmente para o Brasil, que representa 70% de nosso faturamento, o que pode resultar não somente em aumento na taxa de ocupação média nos nossos segmentos mais recorrentes, mas também em um relevante incremento em patrocínios, que foi a parte mais afetada pela crise dos últimos anos, devido ao corte na verba de marketing das empresas brasileiras. A título ilustrativo, se tivéssemos em 2017 a receita média de patrocínios de 2010 a 2012, ajustada pela inflação no período, o EBITDA do ano mais que dobraria.

Combinando nosso pipeline com as boas perspectivas macroeconômicas, estamos bastante confiantes na entrega de resultados crescentes para 2018 e acreditamos que estamos no início de um ciclo de crescimento e retomada de nossas margens aos níveis históricos.

**Fernando Alterio
CEO**

Pipeline de Eventos

■ Música ao Vivo

Outdoor

Em março, promoveremos os shows de Pearl Jam no Maracanã no Rio de Janeiro e Gorillaz no Jockey Club em São Paulo e o Festival Lollapalooza Brasil, que cresceu para 3 dias neste ano, e está com os ingressos esgotados. O Festival contará com mais de 70 atrações, das quais destacamos: Red Hot Chilli Peppers, Pearl Jam, The Killers, LCD Sound System, Lana Del Rey, Imagine Dragons, Chance the Rapper, Wiz Khalifa, dentre muitos outros.

Em maio, apresentaremos a *farewell tour* de Ozzy Osbourne nas cidades de São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Curitiba, Buenos Aires e Santiago.

Em outubro, promoveremos a turnê de Roger Waters, em 7 capitais brasileiras, além de Buenos Aires.

Ao todo, já temos contratadas 22 apresentações *outdoor* para 2018, sendo que em todo o ano de 2017 promovemos 20 shows neste segmento.

Indoor

Em música *indoor*, já temos programados ao redor de 70 shows para o 1S18, incluindo importantes artistas internacionais e nacionais como: Eddie Vedder, Liam Gallagher, Royal Blood, David Byrne, Laura Pausini, Maria Bethânia e Zeca Pagodinho, Simone encontra Ivan Lins, Nando Reis, Maria Rita, Roupa Nova, entre muitos outros.

■ Eventos Família e Teatro

Em janeiro e fevereiro promovemos o espetáculo argentino Fuerza Bruta e o musical Dois Filhos de Francisco em São Paulo.

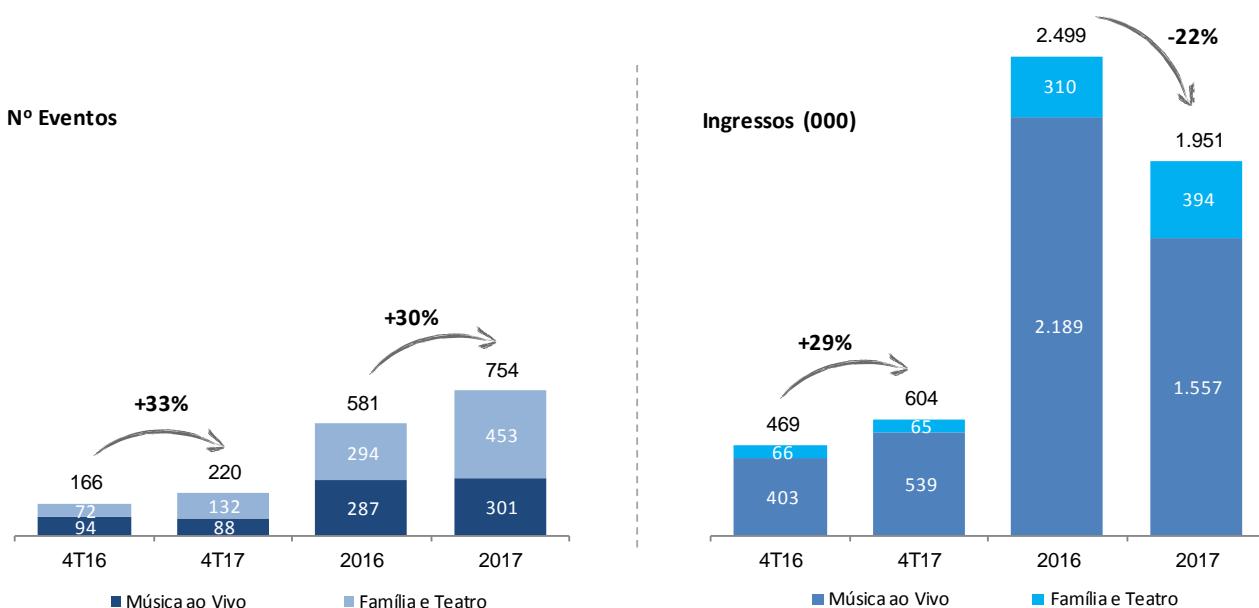
Estrearemos, no segundo semestre de 2018, o musical original da Broadway, O Fantasma da Ópera, que foi nosso recorde de público entre todos os musicais, quando apresentado em 2005/2006.

■ Eventos Esportivos

Seguiremos promovendo as principais categorias do automobilismo nacional, com 12 etapas da Stock Car e 8 das demais categorias: Campeonato Brasileiro de Marcas e Stock Light.

Apresentamos a seguir os comentários sobre as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Recomendamos a leitura deste material em conjunto com as Demonstrações Financeiras Anuais (DFP).

Comentários sobre o Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado



Indicadores Operacionais

Em 2017 promovemos 754 eventos de música ao vivo, teatro e família com público pagante de 2,0 milhões.

Em música ao vivo, promovemos 301 shows com 1,6 milhão de ingressos vendidos. Houve incremento de 5% no número de eventos, porém com redução de 29% no público pagante. O aumento no número de shows reflete um importante crescimento em shows *indoor*, principalmente de artistas locais/latinos, em nossas *venues* e de terceiros (com capacidade até 15.000 pessoas). A redução no público pagante total deve-se à redução de 50% no número de shows em estádios, que tem capacidade superior a 40.000 pessoas.

Em família e teatro, o número de eventos aumentou 54% e o público pagante 27%. Em 2017 apresentamos o musical *Les Misérables*, o espetáculo *Fuerza Bruta*, o Circo da China, os *Harlem Globetrotters* e iniciamos o musical *Dois Filhos de Francisco*, enquanto em 2016 promovemos apenas o musical *Wicked* e o espetáculo *Disney on Ice*.

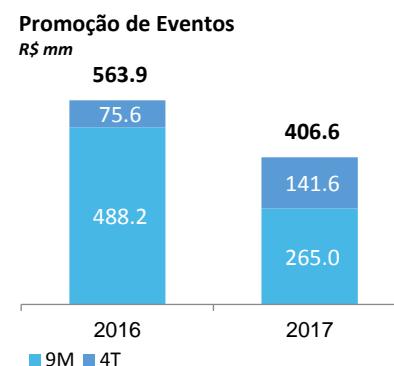
Sempre divulgamos que, historicamente, o último trimestre do ano é o que apresenta o maior nível de atividade, e o 4T17 confirmou isto, apresentando não somente os maiores indicadores do ano em termos operacionais, como também em receita, lucro bruto, EBITDA e lucro líquido.

Receita Líquida

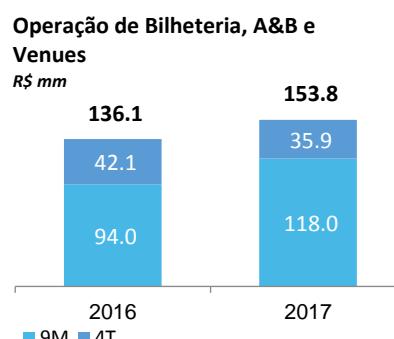
Receita Líquida (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Promoção de Eventos	563,9	406,6	-28%	75,6	141,6	87%
Música ao Vivo	522,2	355,1	-32%	65,9	130,1	97%
Eventos Família e Teatro	34,4	39,8	16%	7,1	6,4	-10%
Eventos Esportivos	7,3	11,6	59%	2,7	5,1	90%
Oper. de Bilheteria, A&B e Venues	136,1	153,8	13%	42,1	35,9	-15%
Patrocínio	92,5	92,5	0%	16,7	33,7	102%
Promoção de Eventos	78,0	74,7	-4%	13,1	30,1	129%
Oper. de Bilheteria, A&B e Venues	14,4	17,8	23%	3,6	3,6	1%
TOTAL	792,5	652,9	-18%	134,4	211,2	57%

Apresentamos receita líquida de R\$652,9 milhões, em 2017, e de R\$211,2 milhões no 4T17.

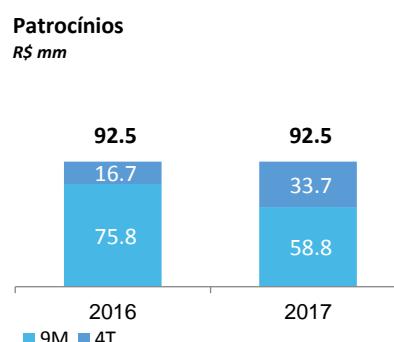
A receita líquida na promoção de eventos diminuiu 28% em 2017, alcançando R\$406,6 milhões, reflexo da menor atividade em shows de estádios ano contra ano, com impacto no preço médio dos ingressos devido ao mix, dado que os shows outdoor apresentam o maior ticket médio. No 4T17 houve crescimento de 97% na receita líquida de música ao vivo, pois houve a maior concentração de shows outdoor do ano neste trimestre, com a realização da turnê do Paul McCartney no Brasil e do Festival Solid Rock no Brasil, Argentina e Chile.



A receita líquida de operação de bilheteria, A&B e *venues* aumentou 13% em 2017, graças ao maior nível de atividade na ticketeira, com a maior venda de ingressos para shows próprios e de terceiros realizados em 2017 e programados para 2018, resultando em consequente aumento do reconhecimento da taxa de conveniência.



A receita líquida de patrocínios foi de R\$92,5 milhões, o que representa 14% da receita líquida de 2017, contra 12% em 2016. No 4T17, a receita de patrocínios dobrou em relação ao 4T16, alcançando R\$33,7 milhões, o melhor resultado para o último trimestre desde 2013.



Lucro Bruto

Lucro Bruto (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Promoção de Eventos	12,3	(1,3)	n.a.	(0,2)	(9,9)	n.a.
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	29,3	43,5	48%	14,1	12,6	-11%
Patrocínio	92,5	92,5	0%	16,7	33,7	102%
Lucro Bruto	134,1	134,7	0%	30,6	36,5	19%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>16,9%</i>	<i>20,6%</i>	<i>3,7 p.p.</i>	<i>22,7%</i>	<i>17,3%</i>	<i>-5,5 p.p.</i>

Apesar da diminuição de 18% na receita líquida, o lucro bruto de 2017 ficou em linha, resultando em ganho de 3,7 pontos percentuais na margem bruta, que alcançou 20,6%, a maior margem dos últimos anos.

No 4T17, o lucro bruto aumentou 19%, passando para R\$36,5 milhões.

Despesas (Receitas) Operacionais

Despesas (Receitas) Operacionais (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Vendas	(2,0)	(1,5)	-28%	0,1	(0,5)	n.a.
Gerais e Administrativas	(64,5)	(61,0)	-5%	(17,5)	(14,6)	-16%
Remuneração dos Administradores	(8,9)	(8,9)	1%	(1,9)	(2,2)	18%
SG&A	(75,4)	(71,4)	-5%	(19,3)	(17,4)	-10%
Outras receitas (despesas) operacionais	(5,4)	4,8	n.a.	(2,0)	1,9	n.a.
Total	(80,8)	(66,6)	-18%	(21,3)	(15,5)	-27%
<i>% Total/Receita Líquida</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,2%</i>	<i>0,0 p.p.</i>	<i>15,9%</i>	<i>7,3%</i>	<i>-8,5 p.p.</i>

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram redução de 5% em 2017, somando outras despesas operacionais a redução é de 18% ano contra ano. No 4T17, a redução total foi de 27%, versus o 4T16.

EBITDA

Reconciliação do EBITDA (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Resultado Líquido	26,0	45,3	74%	6,3	19,0	200%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	20,5	24,6	20%	3,7	2,3	-38%
(+) Resultado Financeiro Líquido	6,8	(1,7)	n.a.	(0,7)	(0,2)	n.a.
(+) Depreciação	11,3	6,9	-39%	2,6	1,8	-33%
=EBITDA	64,6	75,0	16%	11,9	22,8	92%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>8,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>3,3 p.p.</i>	<i>8,8%</i>	<i>10,8%</i>	<i>1,9 p.p.</i>

O EBITDA de 2017 aumentou 16%, alcançando R\$75,0 milhões, com ganho de 3,3 pontos percentuais na margem, mesmo sem crescimento na linha de patrocínios. Entregamos pelo terceiro ano consecutivo EBITDA crescente, e dentro do *guidance* divulgado.

No 4T17, o EBITDA apresentou crescimento de 92%, atingindo R\$22,8 milhões, o que representa o sexto trimestre consecutivo de EBITDA crescente.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Receitas Financeiras	21,2	15,2	-28%	3,6	4,7	29%
Juros Ativos	4,5	3,0	-33%	0,4	0,9	98%
Rendimentos de Aplicações Financeiras	16,3	12,0	-26%	2,7	3,8	37%
Outros	0,4	0,2	-53%	0,5	0,0	-93%
Despesas Financeiras	(21,0)	(14,6)	-30%	(3,9)	(4,1)	6%
Juros Passivos	(7,2)	(5,3)	-27%	(1,0)	(2,3)	132%
Juros com Empréstimos - Debêntures	(7,7)	(4,2)	-46%	(3,0)	(0,6)	-79%
Perdas com Operações de Swap	(0,5)	(0,7)	46%	-	-	n.a.
Impostos sobre Transações Financeiras	(4,4)	(3,1)	-30%	0,7	(0,8)	n.a.
Outros	(1,3)	(1,5)	9%	(0,5)	(0,3)	-36%
Variação Cambial	(7,0)	1,1	n.a.	0,9	(0,4)	n.a.
Resultado Financeiro Líquido	(6,8)	1,7	n.a.	0,7	0,2	n.a.

Em 2017, o resultado financeiro líquido foi positivo em R\$1,7 milhão, versus resultado negativo de R\$6,8 milhões em 2016, principalmente, pelo resultado positivo na variação cambial de nossa posição de caixa em dólar e dos contratos de *hedge* assumidos para pagamento de cachê.

Resultado Líquido

Lucro Líquido (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Resultado Antes de Impostos	46,5	69,8	50%	10,0	21,2	113%
(-) IRRF e CSSL (Corrente)	(8,0)	(10,9)	36%	(1,5)	(0,5)	-65%
(-) IRRF e CSSL (Diferido)	(12,5)	(13,7)	10%	(2,2)	(1,7)	-20%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>26,0</i>	<i>45,3</i>	<i>74%</i>	<i>6,3</i>	<i>19,0</i>	<i>200%</i>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>3,3%</i>	<i>6,9%</i>	<i>3,6 p.p.</i>	<i>4,7%</i>	<i>9,0%</i>	<i>4,3 p.p.</i>

O lucro líquido cresceu 74% em 2017, passando para R\$45,3 milhões (ROE + 14,6%), com ganho de 3,6 pontos percentuais na margem. O lucro líquido do 4T17 triplicou em relação ao 4T16, alcançando R\$19,0 milhões, com ganho de 4,3 pontos percentuais na margem líquida.

Capital de Giro

Capital de Giro (R\$ mm)	2016	9M17	2017	Var. % (2017/2016)	Var. % (2017/9M17)
Ativo	109,5	201,9	224,0	105%	11%
Contas a Receber	68,2	123,6	174,2	155%	41%
Estoques	1,3	1,1	1,0	-24%	-4%
Adiant. a Fornecedores e Custos Antecipados	39,9	77,2	48,8	22%	-37%
Passivo	149,2	241,5	265,0	78%	10%
Fornecedores	52,7	73,9	69,1	31%	-6%
Adiantamento de Clientes	96,5	167,6	196,0	103%	17%
Capital de Giro	(39,7)	(39,6)	(41,1)	3%	4%

Em 2017, apresentamos capital de giro negativo de R\$41,1 milhões, versus R\$39,7 milhões em 2016. A manutenção do capital de giro negativo deve-se principalmente ao nosso modelo de negócios, no qual

apresentamos venda antecipada de ingressos e patrocínios (registradas em adiantamentos de clientes), frente aos pagamentos dos gastos com fornecedores concentrados em sua grande maioria em datas próximas aos eventos relacionados.

Caixa e Endividamento

Caixa e Endividamento (R\$ mm)	2016	2017	Var. %	4T16	4T17	Var. %
Fluxo de Caixa Operacional	(80,5)	86,4	n.a.	24,8	(19,1)	n.a.
Fluxo de Caixa de Investimento	(17,8)	11,6	n.a.	(14,6)	(0,3)	-98%
Fluxo de Caixa de Financiamento	(25,1)	(29,5)	17%	(1,7)	(4,5)	171%
Variação Cambial sobre Saldos de Caixa	7,5	6,3	-15%	1,6	3,9	141%
Aumento (Redução) em Caixa e Equivalentes	(115,9)	74,9	n.a.	10,2	(20,0)	n.a.
Saldo de Caixa + Aplicações	137,5	198,0	44%	137,5	198,0	44%
Empréstimos e Financiamentos - CP	18,5	17,4	-6%	18,5	17,4	-6%
Empréstimos e Financiamentos - LP	25,1	8,3	-67%	25,1	8,3	-67%
Endividamento Total	43,5	25,7	-41%	43,5	25,7	-41%
Caixa (Dívida) Líquido	93,9	172,3	83%	93,9	172,3	83%

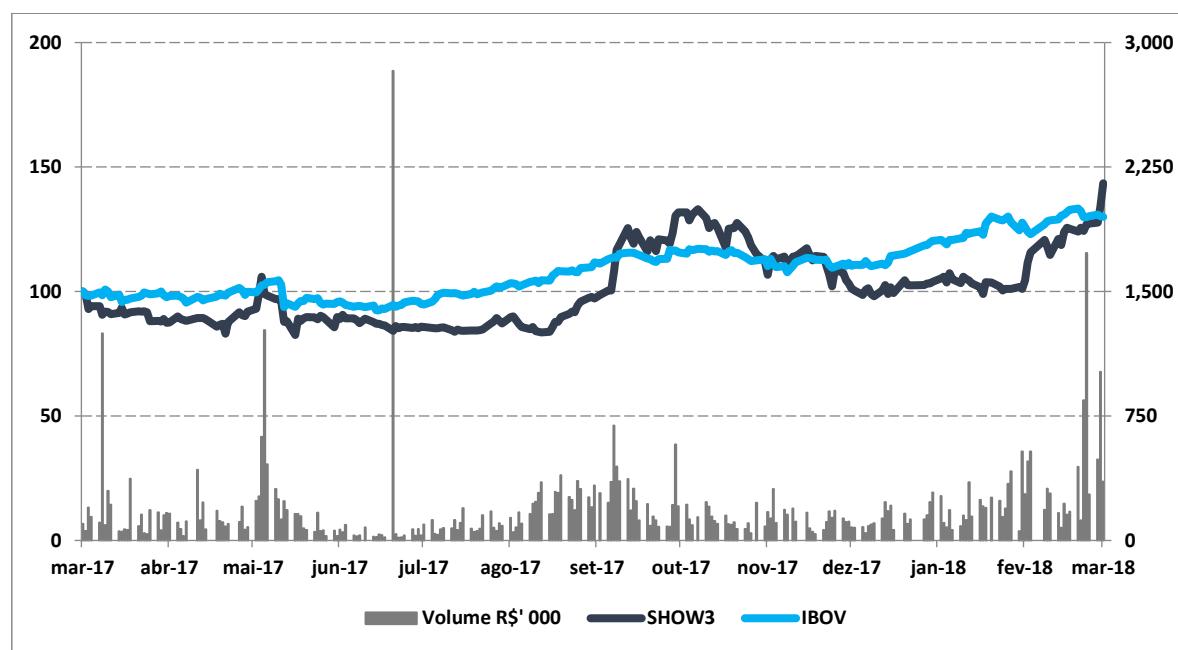
Encerramos o ano de 2017 com R\$198,0 milhões em caixa (R\$204,8 milhões considerando o caixa restrito), versus R\$137,5 milhões em 2016:

- Caixa operacional: geramos R\$86,4 milhões em 2017, o que corresponde a uma **conversão de 115% do EBITDA em caixa**.
- Investimentos: esta conta ficou positiva em R\$11,6 milhões devido ao vencimento de R\$14,3 milhões em aplicações contra um capex de manutenção de apenas R\$2,8 milhões no ano.
- Financiamento: despendemos R\$29,5 milhões com nossas atividades de financiamento, principalmente, com as amortizações semestrais das debêntures e pagamento de juros, que somam R\$22,0 milhões, e com a distribuição de R\$6,3 milhões em dividendos.

Encerramos 2017 com: (i) endividamento total de R\$25,7 milhões, redução de 41% ano contra ano e (ii) caixa líquido de R\$172,3 milhões, aumento de 83% em relação a 2016.

Desempenho SHOW3

O preço de fechamento de SHOW3 em 07 de março de 2018 foi de R\$10,29, o que representa uma valorização de 40% YTD e 43% em 12 meses.



Considerações Finais

Em cumprimento às disposições da Instrução CVM 381, a Companhia contratou os serviços de auditoria independente da PricewaterhouseCoopers. A Companhia adota como política atender à regulamentação que define as restrições de serviços a serem prestados pelos auditores independentes às companhias abertas. No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017 não foram prestados pelos auditores independentes e partes a eles relacionadas, serviços que não aqueles de auditoria externa.

* * *

Demonstração do Resultado do Exercício

(R\$ 000)

	4T16	4T17
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	134.445	211.204
CUSTO DOS SERV.PREST.E PROD.VENDIDOS	(103.889)	(174.744)
LUCRO BRUTO	30.556	36.460
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Vendas	56	(491)
Gerais e administrativas	(17.508)	(14.640)
Remuneração dos administradores	(1.880)	(2.226)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(1.988)	1.899
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	9.236	21.002
RESULTADO FINANCEIRO		
Despesas financeiras	(3.854)	(4.092)
Receitas financeiras	3.645	4.693
Variação cambial e monetária, líquida	936	(395)
RESULTADO ANTES DE IRRF E CSLL	9.963	21.208
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Correntes	(1.493)	(524)
Diferidos	(2.158)	(1.734)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	6.312	18.950

	2016	2017
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	792.454	652.895
CUSTO DOS SERV.PREST.E PROD.VENDIDOS	(658.372)	(518.171)
LUCRO BRUTO	134.082	134.724
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Vendas	(2.028)	(1.470)
Gerais e administrativas	(64.490)	(60.983)
Remuneração dos administradores	(8.861)	(8.921)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(5.418)	4.770
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	53.285	68.120
RESULTADO FINANCEIRO		
Despesas financeiras	(21.038)	(14.639)
Receitas financeiras	21.222	15.208
Variação cambial e monetária, líquida	(6.967)	1.141
RESULTADO ANTES DE IRRF E CSLL	46.502	69.830
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Correntes	(8.006)	(10.873)
Diferidos	(12.471)	(13.691)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	26.025	45.266

Balanço Patrimonial

(R\$ 000)

ATIVO	2016	9M17	2017
CIRCULANTE			
Caixa e equivalente de caixa	123.147	218.042	198.015
Aplicações Financeiras	14.314	-	-
Caixa restrito	5.724	5.337	6.773
Contas a receber de clientes	68.188	123.582	174.193
Estoques	1.343	1.061	1.019
Impostos a recuperar	24.032	24.136	24.576
Adiantamento a fornecedores	14.497	37.192	11.379
Custos antecipados	25.430	40.035	37.372
Outras contas a receber	6.736	15.564	19.171
Total do ativo circulante	283.411	464.949	472.498
NÃO CIRCULANTE			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	73.139	61.306	59.527
Depósitos judiciais	24.780	24.272	24.698
Partes relacionadas	6.436	3.476	7.957
Total do realizável a longo prazo	104.355	89.054	92.182
Imobilizado	31.676	21.226	15.697
Intangível:			
Ágio na aquisição de investimentos	113.603	113.255	113.008
Outros intangíveis	5.345	4.335	4.099
Total do ativo não circulante	254.979	227.870	224.986
TOTAL DO ATIVO	538.390	692.819	697.484
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	52.708	73.874	69.077
Empréstimos, financiamentos e debêntures	18.462	16.753	17.376
Salários, provisões e contribuições sociais	5.462	7.248	5.321
Impostos e contribuições a recolher	10.579	13.313	15.104
Adiantamentos de clientes	96.491	167.586	195.959
Patrocínios - Lei de Incentivo à Cultura	249	4.437	4.282
Dividendos a pagar	6.315	-	10.534
Outras obrigações	3.740	53.327	11.509
Total do passivo circulante	194.006	336.538	329.162
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	25.072	8.341	8.333
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	23.100	23.568	23.885
Imposto de renda e contribuição social diferidos	466	488	203
Impostos e contribuições a recolher	6.414	5.830	5.752
Outras obrigações	1.742	3.372	3.364
Total do passivo não circulante	56.794	41.599	41.537
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	243.022	243.022	243.022
Gastos com emissão de ações	(9.665)	(9.665)	(9.665)
Reserva de capital	3.733	4.377	4.853
Reserva de reavaliação	995	455	935
Reserva de lucros	37.090	63.824	70.510
Ações em tesouraria	-	(46)	(263)
Resultados abrangentes	10.298	10.834	14.131
Patrimônio líquido dos acionistas controladores	285.473	312.801	323.523
Participação dos acionistas não controladores no PL das controladas	2.117	1.881	3.262
Total do patrimônio líquido consolidado	287.590	314.682	326.785
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	538.390	692.819	697.484

Fluxo de Caixa

(R\$ 000)

	2016	4T17	2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado líquido do exercício	26.025	18.950	45.266
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do trimestre com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	11.339	1.771	6.893
Resultado na incorporação de empresa controlada Aurolights	-	(459)	(459)
Custo residual de ativo imobilizado baixado	78	5.008	13.153
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.471	1.494	13.417
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos com controladas, financiamentos, empréstimos, debêntures e obrigações fiscais	317	232	3.382
Pagamentos baseados em ações	631	476	1.120
Constituição de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	1.688	394	3
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(371)	509	1.155
(Aumento) redução nos ativos e aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Contas a receber de clientes	92.355	(51.172)	(107.380)
Estoques	99	25	251
Depósito bancário em garantia	-	-	-
Impostos a recuperar	6.521	(820)	(2.155)
Adiantamento a fornecedores	11.896	25.805	3.081
Outras contas a receber	(868)	(3.760)	(13.085)
Depósitos judiciais	(1.280)	(431)	63
Custos antecipados	47.288	2.604	(12.192)
Fornecedores	(38.497)	(4.495)	17.569
Impostos e contribuições a recolher	(3.592)	1.800	4.228
Salários, provisões e encargos sociais	(1.851)	(1.899)	(22)
Adiantamentos de clientes	(240.062)	28.373	99.468
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas	-	(179)	(179)
Outras obrigações e contas a pagar	(3.588)	(43.322)	12.778
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(1.098)	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(80.499)	(19.096)	86.355
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aplicações Financeiras	(13.761)	-	14.314
Ágio na aquisição de investimentos	-	139	139
Aquisição de imobilizado e intangível	(4.016)	(485)	(2.808)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(17.777)	(346)	11.645
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Aquisição de ações próprias	-	(217)	(263)
Partes relacionadas	(873)	(4.172)	(874)
Pagamentos de dividendos	(1.979)	(1)	(6.316)
Emissão de Debêntures	-	-	-
Contratação de empréstimos e financiamentos	4.518	-	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(10.361)	-	-
Pagamento de debêntures - principal	(8.333)	-	(16.667)
Pagamento de debêntures - juros	(8.074)	(86)	(5.335)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(25.102)	(4.476)	(29.455)
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	7.465	3.891	6.323
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(115.913)	(20.027)	74.868
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
Saldo inicial	239.060	218.042	123.147
Saldo final	123.147	198.015	198.015
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(115.913)	(20.027)	74.868

T4F Entretenimento S.A.

2017 Earnings Release

T4F Entretenimento S.A.

B3: SHOW3

Quotation

Closing on 12/31/2017: R\$7.35
2017 Average Volume: 153.6 thousand
(0.43 % of the *free float*)
Price on 03/07/2018: R\$10.29
Market Cap: R\$694.6 million



Earnings presentation through webcast

Date: 03/08/2018



English

09:00 a.m. (US ET) | 11:00 a.m. (BR)
www.t4f.com.br/ri

Portuguese

08:00 a.m. (US ET) | 10:00 a.m. (BR)
www.t4f.com.br/ri



Investor Relations

ri@t4f.com.br

+ 55 (11) 3576-1200

T4f
TIME FOR FUN

Sao Paulo, March 7, 2018 – T4F Entretenimento S.A. ("T4F" or "Company") (B3: SHOW3), leading live entertainment company in South America, announces the audited results for the 2017 fiscal year. The financial and operational information herein were prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS) and the accounting practices adopted in Brazil.

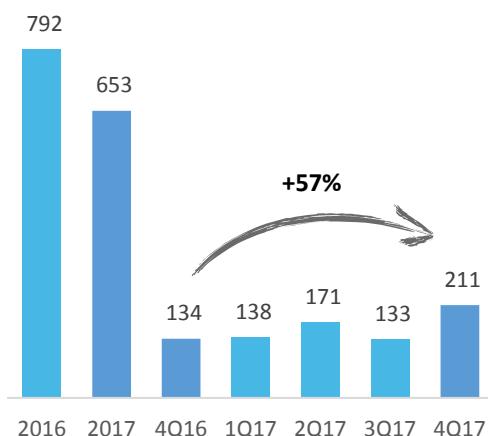
2017 Highlights

- 2.0 million tickets sold and net revenue of R\$652.9 million;
- Gross profit of R\$134.7 million, with margin growth of 3.7 p.p.;
- Expense reduction of 18%;
- EBITDA growth of 16%, amounting to R\$75.0 million, with margin gain of 3.3 p.p.;
- Net income growth of 74%, totaling R\$45.3 million, with margin gain of 3.6 p.p.; and
- 115% operating cash conversion in EBITDA, ending with net cash of R\$172.3 million.

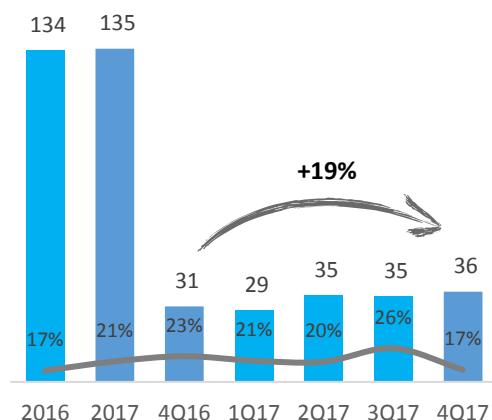
Financial Indicators (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Net Revenue	792.5	652.9	-18%	134.4	211.2	57%
Events Promotion	563.9	406.6	-28%	75.6	141.6	87%
Live Music	522.2	355.1	-32%	65.9	130.1	97%
Family Events and Theater	34.4	39.8	16%	7.1	6.4	-10%
Sports Events	7.3	11.6	59%	2.7	5.1	90%
Ticketing, F&B and Venues Operation	136.1	153.8	13%	42.1	35.9	-15%
Sponsorship	92.5	92.5	0%	16.7	33.7	102%
Events Promotion	78.0	74.7	-4%	13.1	30.1	129%
Ticketing, F&B and Venues Operation	14.4	17.8	23%	3.6	3.6	1%
Cost	(658.4)	(518.2)	-21%	(103.9)	(174.7)	68%
Gross Profit	134.1	134.7	0%	30.6	36.5	19%
Gross Margin (%)	16.9%	20.6%	3.7 p.p.	22.7%	17.3%	-5.5 p.p.
SG&A	(80.8)	(66.6)	-18%	(21.3)	(15.5)	-27%
EBITDA	64.6	75.0	16%	11.9	22.8	92%
EBITDA Margin (%)	8.2%	11.5%	3.3 p.p.	8.8%	10.8%	1.9 p.p.
Financial Result	(6.8)	1.7	n.a.	0.7	0.2	n.a.
Net Income	26.0	45.3	74%	6.3	19.0	200%
Net Margin (%)	3.3%	6.9%	3.6 p.p.	4.7%	9.0%	4.3 p.p.
Operational Indicators	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Live Music						
Events Promoted	287	301	5%	94	88	-6%
Tickets Sold (000)	2,189	1,557	-29%	403	539	34%
Average Ticket Price (R\$)	257	223	-13%	183	241	32%
Family Events and Theater						
Events Promoted	294	453	54%	72	132	83%
Tickets Sold (000)	310	394	27%	66	65	-1%
Average Ticket Price (R\$)	123	120	-2%	118	106	-10%
Total						
Events Promoted	581	754	30%	166	220	33%
Tickets Sold (000)	2,499	1,951	-22%	469	604	29%
Average Ticket Price (R\$)	241	202	-16%	174	226	30%

Quarterly Evolution

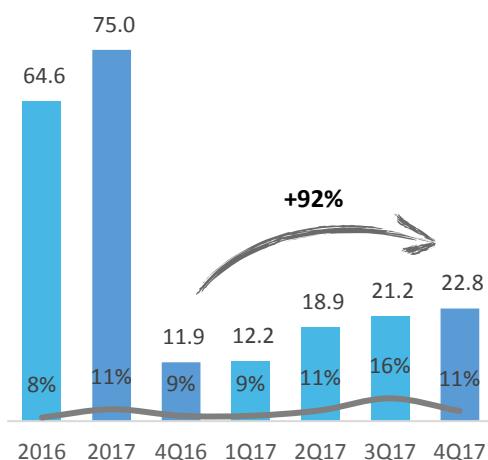
Net Revenue
(R\$ mn)



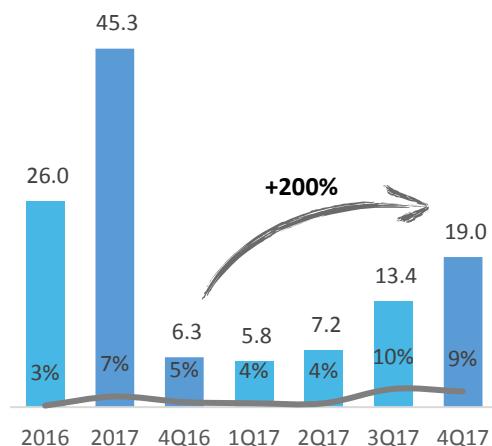
Gross Profit (R\$ mn)
Gross Margin



EBITDA (R\$ mn)
EBITDA Margin



Net Income (R\$ mn)
Net Margin



Message from the Management

For the third year in a row we have delivered increasing results, in line with the guidance disclosed. There was significant growth not only in EBITDA (+16%) and net income (+74%), but also in the following margins: gross (+3.7p.p.), EBITDA (+3.3p.p.) and net (+3.6p.p.).

We converted 115% of the EBITDA in cash and we ended 2017 with net cash of R\$172.3 million. Adjusting the accounts of working capital, free cash was above R\$130.0 million, our best financial position since the IPO.

In recent years, we have focused on simplifying our structures and on an even more efficient expense control to face a very adverse economic scenario in the countries we operate. Today, we are a lighter and more efficient company maintaining the focus on our clients, who in the last year totaled: 2 million people who experienced our events, plus another 5 million who bought tickets through our sales channels for third-party events. Moreover, more than 100 corporate clients sponsored our events and/or held events in our venues.

We envisage that our industry will continue to benefit from the fact that more and more (i) artists have an absolute majority of their income linked to live performances; (ii) consumers, especially millennials, use a larger share of their disposable income in experiences, and (iii) corporate clients seek to associate brands to consumer experiences.

In addition to this, the technological revolution we have been experiencing is at our favor, further enhancing the connection of these 3 pillars.

We started 2018 with quite an expressive calendar of scheduled events. For the outdoor live music segment, considering that Lollapalooza Brazil Festival has grown to 3 days, and is an absolute success, the number of events already hired is 10% higher than the number of events promoted throughout the year 2017. In the most recurring segments (indoor live music, sports and family and theater), we highlight the return of the original Broadway musical The Phantom of the Opera, the most successful show of all time in our country.

Regarding the macroeconomic scenario, the projections are very promising, especially for Brazil, which represents 70% of our revenue. This may result not only in an increase in the average occupancy rate in our most recurrent segments, but also in a significant growth in sponsorship, which was the part most affected by the crisis of recent years, due to the shrinkage of marketing budgets in Brazilian companies. As an example, if we had in 2017 the average sponsorship revenue we registered from 2010-2012, adjusted by inflation in the period, EBITDA for the year would more than double.

Combining our pipeline with the good macroeconomic outlook, we are very confident in delivering growing results for 2018 and we believe we are at the beginning of a cycle of growth and resumption of our margins to historic levels.

Fernando Alterio
CEO

Events Pipeline

■ Live Music

Outdoor

In March, we will promote the concerts of Pearl Jam, at the Maracanã Stadium in Rio de Janeiro, Gorillaz, at the Jockey Club in São Paulo, and the Lollapalooza Brazil Festival, which increased to 3 days this year and is sold out. The Festival will feature more than 70 attractions, of which we highlight: Red Hot Chilli Peppers, Pearl Jam, The Killers, LCD Sound System, Lana Del Rey, Imagine Dragons, Chance the Rapper, Wiz Khalifa, among many others.

In May, we will present Ozzy Osbourne's farewell tour in the cities of São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Curitiba, Buenos Aires and Santiago.

In October, we will promote Roger Waters' tour in 7 Brazilian capitals and Buenos Aires.

Altogether, we have already hired 22 outdoor performances for 2018, while throughout 2017 we promoted 20 concerts in this segment.

Indoor

In indoor music, we have already scheduled around 70 concerts for the 1H18, including important international and national artists like: Eddie Vedder, Liam Gallagher, Royal Blood, David Byrne, Laura Pausini, Maria Bethânia e Zeca Pagodinho, Simone encontra Ivan Lins, Nando Reis, Maria Rita, Roupa Nova, among many others.

■ Family Events and Theater

In January and February, we promoted the Argentinian show Fuerza Bruta and the musical Dois Filhos de Francisco in São Paulo.

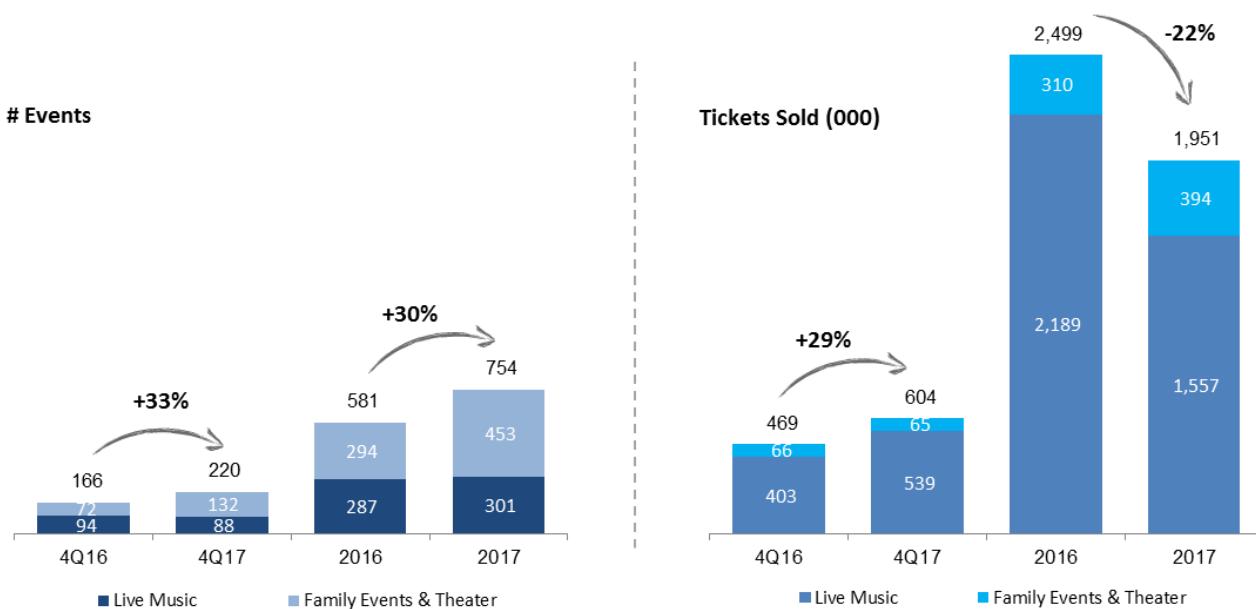
In the second half of 2018, we will hold the première of the original Broadway musical The Phantom of the Opera, which was our record audience among all musicals when performed in 2005/2006.

■ Sports Events

We will continue to promote the main categories of national car racing with 12 series of Stock Car and 8 series of the other categories: Campeonato Brasileiro de Marcas and Stock Light.

We report below comments on the financial statements related to the year ended on December 31, 2017. We recommend reading this material together with the Financial Statements ("DFP").

Comments on the Consolidated Financial Performance



Operating Indicators

In 2017, we promoted 754 live music, theater and family events with 2.0 million tickets sold.

In live music, we promoted 301 concerts with 1.6 million tickets sold. The number of events increased 5%, however with a 29% reduction in tickets sold. The higher number of shows reflects a significant growth of indoor concerts, mainly of local/Latin artists, in our and third parties venues (up to 15,000 people capacity). The reduction in total tickets sold is due to the 50% decrease in the number of stadium concerts, which have capacity of more than 40,000 people.

In family and theater, the number of events and tickets sold increased 54% and 27%, respectively. In 2017, we presented the musical Les Misérables, the show Fuerza Bruta, Circus of China and the Harlem Globetrotters and we started the musical Dois Filhos de Francisco, while in 2016 we promoted only the musical Wicked and the show Disney on Ice.

We have always disclosed that, historically, the last quarter of the year presents the highest activity level, which has been confirmed by 4Q17. This quarter presented not only the best operating indicators of the year, but also the highest revenue, gross profit, EBITDA and net income.

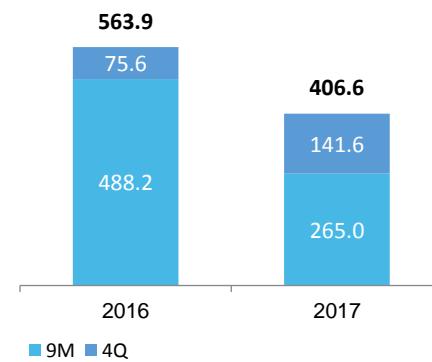
Net Revenue

Net Revenue (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Events Promotion	563.9	406.6	-28%	75.6	141.6	87%
Live Music	522.2	355.1	-32%	65.9	130.1	97%
Family Events and Theater	34.4	39.8	16%	7.1	6.4	-10%
Sports Events	7.3	11.6	59%	2.7	5.1	90%
Ticketing, F&B and Venues Operation	136.1	153.8	13%	42.1	35.9	-15%
Sponsorship	92.5	92.5	0%	16.7	33.7	102%
Events Promotion	78.0	74.7	-4%	13.1	30.1	129%
Ticketing, F&B and Venues Operation	14.4	17.8	23%	3.6	3.6	1%
TOTAL	792.5	652.9	-18%	134.4	211.2	57%

We registered net revenue of R\$652.9 million in 2017 and of R\$211.2 million in 4Q17.

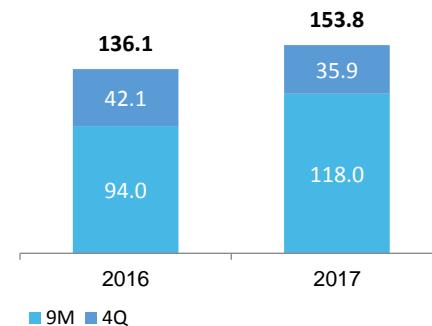
Net revenue in event promotion decreased 28% in 2017, reaching R\$406.6 million, as a result of the lower activity in stadium concerts year-on-year, with impact in the average ticket price due to the mix of events, as outdoor shows present the highest average ticket price. In 4Q17, net revenue of live music events increased 97% because of the concentration of outdoor concerts in this quarter, with the promotion of Paul McCartney's tour in Brazil and of the Solid Rock Festival in Brazil, Argentina and Chile.

Events Promotion
R\$ mn

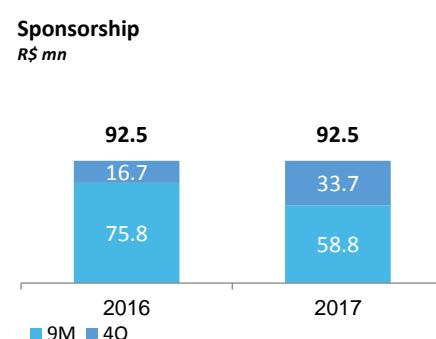


Net revenue of ticketing, F&B and venues operation grew 13% in 2017, thanks to the higher activity level in ticketing, with increased sales for our own and third party shows held in 2017 and scheduled for 2018, resulting in an increase in the recognition of the convenience fee.

Ticketing, F&B and Venues
R\$ mn



Net revenue of sponsorship totaled R\$92.5 million, equivalent to 14% of total net revenue of 2017, versus 12% in 2016. In 4Q17, sponsorship revenue doubled year-on-year, amounting to R\$33.7 million, the best result for a fourth quarter since 2013.



Gross Profit

Gross Profit (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Events Promotion	12.3	(1.3)	n.a.	(0.2)	(9.9)	n.a.
Ticketing, F&B and Venues Operation	29.3	43.5	48%	14.1	12.6	-11%
Sponsorship	92.5	92.5	0%	16.7	33.7	102%
Gross Profit	134.1	134.7	0%	30.6	36.5	19%
<i>Gross Margin (%)</i>	<i>16.9%</i>	<i>20.6%</i>	<i>3.7 p.p.</i>	<i>22.7%</i>	<i>17.3%</i>	<i>-5.5 p.p.</i>

Despite the 18% reduction in net revenue, gross profit in 2017 remained in line, resulting in margin gain of 3.7 percentage points, reaching 20.6%, the highest margin in recent years.

In 4Q17, gross profit grew 19%, totaling R\$36.5 million.

Operating Expenses (Revenue)

SG&A (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Sales	(2.0)	(1.5)	-28%	0.1	(0.5)	n.a.
General and Administrative	(64.5)	(61.0)	-5%	(17.5)	(14.6)	-16%
Management Compensation	(8.9)	(8.9)	1%	(1.9)	(2.2)	18%
SG&A	(75.4)	(71.4)	-5%	(19.3)	(17.4)	-10%
Other Operating Revenues (Expenses)	(5.4)	4.8	n.a.	(2.0)	1.9	n.a.
Total	(80.8)	(66.6)	-18%	(21.3)	(15.5)	-27%
<i>% Total/Net Revenue</i>	<i>10.2%</i>	<i>10.2%</i>	<i>0.0 p.p.</i>	<i>15.9%</i>	<i>7.3%</i>	<i>-8.5 p.p.</i>

SG&A expenses decreased 5% in 2017; adding other operating expenses, the reduction reached 18% year-on-year. In 4Q17, we registered total reduction of 27% compared to 4Q16.

EBITDA

EBITDA Reconciliation (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Net Result	26.0	45.3	74%	6.3	19.0	200%
(+) Income Tax and Social Contribution	20.5	24.6	20%	3.7	2.3	-38%
(+) Net Financial Result	6.8	(1.7)	n.a.	(0.7)	(0.2)	n.a.
(+) Depreciation	11.3	6.9	-39%	2.6	1.8	-33%
=EBITDA	64.6	75.0	16%	11.9	22.8	92%
EBITDA Margin (%)	8.2%	11.5%	3.3 p.p.	8.8%	10.8%	1.9 p.p.

EBITDA in 2017 was up 16%, reaching R\$75.0 million, with margin gain of 3.3 percentage points, even without growth in sponsorship. We have delivered growing EBITDA for the third year in a row and within the guidance disclosed.

In 4Q17, EBITDA grew 92%, amounting to R\$22.8 million, which represents the sixth consecutive quarter of growing EBITDA.

Financial Result

Financial Result (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Financial Income	21.2	15.2	-28%	3.6	4.7	29%
Interest Income	4.5	3.0	-33%	0.4	0.9	98%
Income over Financial Investments	16.3	12.0	-26%	2.7	3.8	37%
Others	0.4	0.2	-53%	0.5	0.0	-93%
Financial Expenses	(21.0)	(14.6)	-30%	(3.9)	(4.1)	6%
Interest Cost	(7.2)	(5.3)	-27%	(1.0)	(2.3)	132%
Interests with Borrowings - Debentures	(7.7)	(4.2)	-46%	(3.0)	(0.6)	-79%
Losses with Swap Operations	(0.5)	(0.7)	46%	-	-	n.a.
Tax on Financial Transactions	(4.4)	(3.1)	-30%	0.7	(0.8)	n.a.
Taxes and Others	(1.3)	(1.5)	9%	(0.5)	(0.3)	-36%
Exchange Variance	(7.0)	1.1	n.a.	0.9	(0.4)	n.a.
Net Financial Result	(6.8)	1.7	n.a.	0.7	0.2	n.a.

In 2017, net financial result was positive in R\$1.7 million versus negative result of R\$6.8 million in 2016, due mainly to the positive result in exchange variation of our cash position in US dollar and of our hedge contracts assumed for paying artist fees.

Net Income

Net Income (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Result Before Taxes	46.5	69.8	50%	10.0	21.2	113%
(-) Income Tax and Social Contribution (Current)	(8.0)	(10.9)	36%	(1.5)	(0.5)	-65%
(-) Income Tax and Social Contribution (Deferred)	(12.5)	(13.7)	10%	(2.2)	(1.7)	-20%
Net Income	26.0	45.3	74%	6.3	19.0	200%
Net Margin (%)	3.3%	6.9%	3.6 p.p.	4.7%	9.0%	4.3 p.p.

Net income increased 74% in 2017, totaling R\$45.3 million (ROE: +14.6%) with margin gain of 3.6 percentage points. Net income in 4Q17 grew three times year-on-year, reaching R\$19.0 million, up 4.3 percentage points in net margin.

Working Capital

Working Capital (R\$ million)	2016	9M17	2017	Chg. % (2017/2016)	Chg. % (2017/9M17)
Assets	109.5	201.9	224.0	105%	11%
Accounts Receivable	68.2	123.6	174.2	155%	41%
Inventories	1.3	1.1	1.0	-24%	-4%
Advances to Suppliers and Anticipated Costs	39.9	77.2	48.8	22%	-37%
Liabilities	149.2	241.5	265.0	78%	10%
Accounts Payable (Suppliers)	52.7	73.9	69.1	31%	-6%
Advances from Clients	96.5	167.6	196.0	103%	17%
Net Working Capital	(39.7)	(39.6)	(41.1)	3%	4%

In 2017, we registered negative working capital of R\$41.1 million versus R\$39.7 million in 2016. The maintenance of negative working capital is due mainly to our business model, in which we register sale of tickets and sponsorship in advance (in advances from clients), while payments to suppliers are mostly concentrated on dates closed to the related events.

Cash and Indebtedness

Cash and Indebtedness (R\$ million)	2016	2017	Chg. %	4Q16	4Q17	Chg. %
Operating Cash Flow	(80.5)	86.4	n.a.	24.8	(19.1)	n.a.
Investment Cash Flow	(17.8)	11.6	n.a.	(14.6)	(0.3)	-98%
Financing Cash Flow	(25.1)	(29.5)	17%	(1.7)	(4.5)	171%
Exchange Variance	7.5	6.3	-15%	1.6	3.9	141%
Increase (Reduction) in Cash and Equivalents	(115.9)	74.9	n.a.	10.2	(20.0)	n.a.
Balance in Cash and Financial Investments	137.5	198.0	44%	137.5	198.0	44%
Borrowings and Financing - Short Term	18.5	17.4	-6%	18.5	17.4	-6%
Borrowings and Financing - Long Term	25.1	8.3	-67%	25.1	8.3	-67%
Total Indebtedness	43.5	25.7	-41%	43.5	25.7	-41%
Net Cash (Debt)	93.9	172.3	83%	93.9	172.3	83%

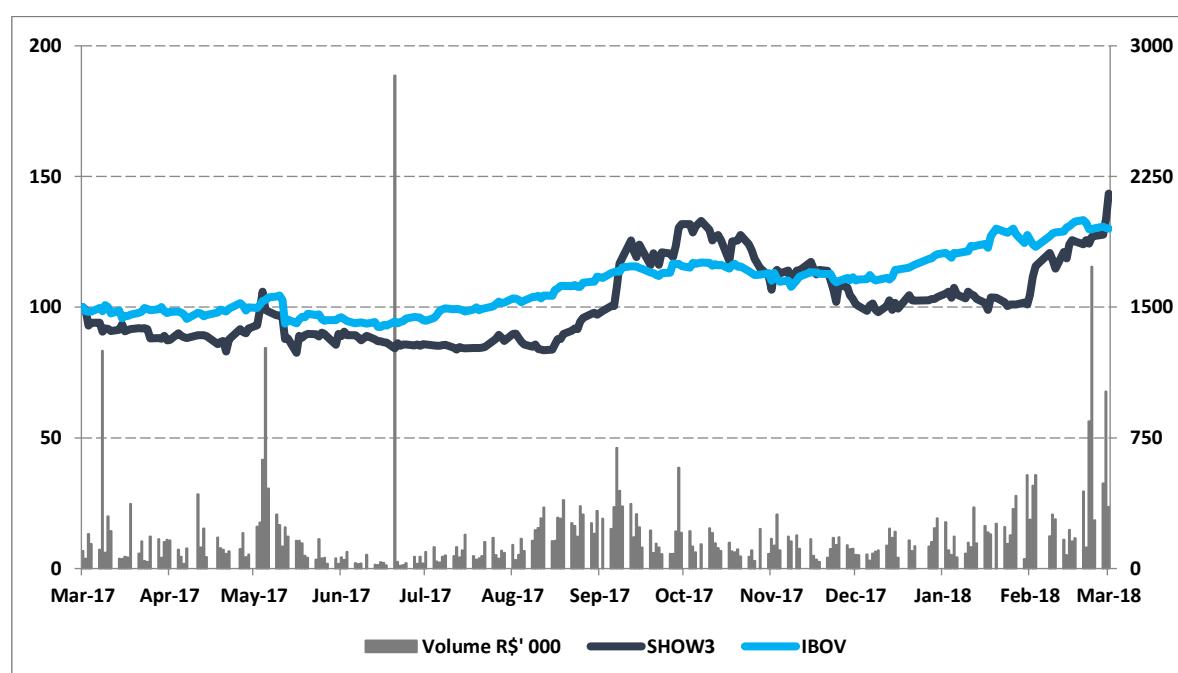
We ended 2017 with R\$198.0 million in cash (R\$204.8 million including restricted cash) versus R\$137.5 million in 2016:

- Operating cash: we generated R\$86.4 million in 2017, which corresponds to **115% EBITDA conversion in cash**.
- Investments: this account was positive in R\$11.6 million due to the maturity of R\$14.3 million in applications against a maintenance capex of only R\$2.8 million in the year.
- Financing: we consumed R\$29.5 million with our financing activities, mainly through the semi-annual amortization of debentures and interest payment, which totaled R\$22.0 million, plus R\$6.3 million with dividend distribution.

We thus concluded 2017 with (i) total indebtedness of R\$25.7 million, down 41% from 2016 and (ii) net cash of R\$172.3 million, up 83% from 2016.

SHOW3 Performance

SHOW3 closing price on March 7, 2018 was R\$10.29, which represents growth of 40% YTD and 43% in 12 months.



Final Considerations

In compliance with CVM's Instruction 381, the Company hired the services of an independent audit by PricewaterhouseCoopers. The Company's policy is to meet regulatory constraints that define the services to be provided by independent auditors to public companies. In the fiscal year ended December 31, 2017 no other service but financial auditing related to the financial statements was provided by the independent auditors or parties related to them.

* * *

Income Statement

(R\$ 000)

	4Q16	4Q17
NET OPERATING REVENUE	134,445	211,204
COST OF SERVICES PROVIDED AND PRODUCTS SOLD	(103,889)	(174,744)
GROSS PROFIT	30,556	36,460
OPERATING INCOME (EXPENSES)		
Sales	56	(491)
General and administrative	(17,508)	(14,640)
Management compensation	(1,880)	(2,226)
Other operating income (expenses), net	(1,988)	1,899
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCIAL (EXPENSES) INCOME	9,236	21,002
FINANCIAL RESULT		
Financial expenses	(3,854)	(4,092)
Financial income	3,645	4,693
Net exchange rate and monetary variation	936	(395)
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	9,963	21,208
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION		
Current	(1,493)	(524)
Deferred	(2,158)	(1,734)
NET RESULT	6,312	18,950

	2016	2017
NET OPERATING REVENUE	792,454	652,895
COST OF SERVICES PROVIDED AND PRODUCTS SOLD	(658,372)	(518,171)
GROSS PROFIT	134,082	134,724
OPERATING INCOME (EXPENSES)		
Sales	(2,028)	(1,470)
General and administrative	(64,490)	(60,983)
Management compensation	(8,861)	(8,921)
Other operating income (expenses), net	(5,418)	4,770
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCIAL (EXPENSES) INCOME	53,285	68,120
FINANCIAL RESULT		
Financial expenses	(21,038)	(14,639)
Financial income	21,222	15,208
Net exchange rate and monetary variation	(6,967)	1,141
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	46,502	69,830
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION		
Current	(8,006)	(10,873)
Deferred	(12,471)	(13,691)
NET RESULT	26,025	45,266

Balance Sheet

(R\$ 000)

ASSETS	2016	9M17	2017
CURRENT			
Cash and Cash Equivalent	123,147	218,042	198,015
Financial Investments	14,314	-	-
Restricted Cash	5,724	5,337	6,773
Accounts Receivables	68,188	123,582	174,193
Inventories	1,343	1,061	1,019
Recoverable Taxes	24,032	24,136	24,576
Advances to Suppliers	14,497	37,192	11,379
Anticipated Costs	25,430	40,035	37,372
Other Receivables	6,736	15,564	19,171
Total Current Assets	283,411	464,949	472,498
NON-CURRENT			
Deferred Income Tax and Social Contribution	73,139	61,306	59,527
Judicial Deposits	24,780	24,272	24,698
Related Parties	6,436	3,476	7,957
Total Long Term Assets	104,355	89,054	92,182
Fixed Assets (Property, Plant and Equipment)	31,676	21,226	15,697
Intangible:			
Goodwill on investments acquisition	113,603	113,255	113,008
Other intangibles	5,345	4,335	4,099
Total Non-Current Assets	254,979	227,870	224,986
TOTAL ASSETS	538,390	692,819	697,484
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
CURRENT			
Suppliers	52,708	73,874	69,077
Borrowings, financing and debentures	18,462	16,753	17,376
Payroll, Provisions and Social Contributions	5,462	7,248	5,321
Taxes Payable	10,579	13,313	15,104
Advances from Clients	96,491	167,586	195,959
Sponsorships - Culture Incentive Law (Rouanet Act)	249	4,437	4,282
Dividends Payable	6,315	-	10,534
Other Payables	3,740	53,327	11,509
Total Current Liabilities	194,006	336,538	329,162
NON-CURRENT			
Borrowings, financing and debentures	25,072	8,341	8,333
Provision for Tax, Civil and Labor Contingencies	23,100	23,568	23,885
Deferred Income Tax and Social Contribution	466	488	203
Taxes Payable	6,414	5,830	5,752
Other Payables	1,742	3,372	3,364
Total Non-Current Liabilities	56,794	41,599	41,537
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital Stock	243,022	243,022	243,022
Costs with Shares Issuance	(9,665)	(9,665)	(9,665)
Capital Reserve	3,733	4,377	4,853
Revaluation Reserve	995	455	935
Earnings Retention Reserve	37,090	63,824	70,510
Treasury Stocks	-	(46)	(263)
Comprehensive Results	10,298	10,834	14,131
Controlling Shareholders' Stake	285,473	312,801	323,523
Non-controlling Interests in Equity of Subsidiaries	2,117	1,881	3,262
Total Consolidated Shareholders' Equity	287,590	314,682	326,785
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	538,390	692,819	697,484

Cash Flow

(R\$ 000)

	2016	4Q17	2017
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the period	26,025	18,950	45,266
Adjustments to reconcile profit for the period to net cash provided by (used in) generated by operating activities:			
Depreciation and amortization	11,339	1,771	6,893
Result on the merger of the subsidiary company Aurolights	-	(459)	(459)
Residual value of property, plant and equipment written-off	78	5,008	13,153
Deferred income tax and social contribution	12,471	1,494	13,417
Financial charges and exchange differences on balances with subsidiaries, financing, borrowings and taxes payable	317	232	3,382
Share-based payments	631	476	1,120
Recognition (reversal) of tax, civil and labor contingencies	1,688	394	3
Constitution (reversal) of allowance for doubtful accounts	(371)	509	1,155
(Increase) Decrease in operating assets and liabilities:			
Trade accounts receivables	92,355	(51,172)	(107,380)
Inventories	99	25	251
Financial Investment	-	-	-
Recoverable taxes	6,521	(820)	(2,155)
Advances to suppliers	11,896	25,805	3,081
Other receivables	(868)	(3,760)	(13,085)
Escrow deposits	(1,280)	(431)	63
Prepaid expenses	47,288	2,604	(12,192)
Trade payables	(38,497)	(4,495)	17,569
Taxes payable	(3,592)	1,800	4,228
Accrued payroll and related taxes	(1,851)	(1,899)	(22)
Advances from customers	(240,062)	28,373	99,468
Payments of tax, civil and labor lawsuits	-	(179)	(179)
Other payables	(3,588)	(43,322)	12,778
Payments of income tax and social contribution	(1,098)	-	-
Cash generated by (used in) operating activities	(80,499)	(19,096)	86,355
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Financial Investments	(13,761)	-	14,314
Goodwill on acquisition of investments	-	139	139
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(4,016)	(485)	(2,808)
Net cash generated by (used in) investing activities	(17,777)	(346)	11,645
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Aquisition of own shares	-	(217)	(263)
Related parties	(873)	(4,172)	(874)
Payment of dividends	(1,979)	(1)	(6,316)
Issuance of Debentures	-	-	-
Borrowings and financing	4,518	-	-
Payment of borrowings and financing	(10,361)	-	-
Payment of debentures - principal	(8,333)	-	(16,667)
Payment of debentures - interests	(8,074)	(86)	(5,335)
Net cash generated by (used in) financing activities	(25,102)	(4,476)	(29,455)
Exchange Variance on Cash and Cash Equivalents	7,465	3,891	6,323
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(115,913)	(20,027)	74,868
CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents at beginning of period	239,060	218,042	123,147
Cash and cash equivalents at end of period	123,147	198,015	198,015
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(115,913)	(20,027)	74,868