T4F Entretenimento S.A.

Resultados 3T19

T4F Entretenimento S.A.
B3: SHOW3

Fechamento 30/09/2019: R$5,83
Volume Médio do 3T19: 186,3 mil (0,53% do *free float*)
Market Cap em 30/09/2019: R$393,5 milhões

Apresentação de resultados via webcast
http://ri.t4f.com.br/

Data: 07/11/2019

Português
10h00 (BR) | 08h00 (US ET)

Inglês
11h00 (BR) | 09h00 (US ET)

São Paulo, 06 de novembro de 2019 – 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 revisados do terceiro trimestre de 2019 (3T19). As informações trimestrais (ITR) consolidadas são apresentadas de acordo com o padrão contábil internacional (*IFRS – International Financial Reporting Standards*) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Destaques do 3T19

- 130 eventos realizados com 173 mil ingressos vendidos;
- Receita líquida de R$54,6 milhões;
- EBITDA ajustado de R$1,6 milhão;
- Saldo de caixa de R$236,0 milhões e caixa líquido de R$75,3 milhões;
- Eventos subsequentes:
  - Acordo de pagamento referente a ação judicial na Argentina;
  - Conclusão das negociações com a Unimed relativa a novo contrato de naming rights.

Indicadores Financeiros (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Receita Líquida	374,7	307,6	-18%	108,6	54,6	-50%
Promoção de Eventos	243,5	186,3	-23%	71,0	18,0	-75%
Música ao Vivo	220,1	152,9	-31%	53,8	9,2	-83%
Eventos Família e Teatro	15,6	27,6	78%	13,7	5,5	-59%
Eventos Esportivos	7,8	5,8	-26%	3,6	3,3	-8%
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	60,3	52,8	-12%	17,0	15,9	-7%
Patrocínio	70,9	68,5	-3%	20,5	20,7	1%
Promoção de Eventos	62,6	58,9	-6%	18,0	17,3	-4%
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	8,3	9,5	15%	2,6	3,4	32%
Custo	(296,4)	(276,8)	-7%	(76,5)	(39,3)	-49%
Lucro Bruto	78,2	30,9	-61%	32,1	15,4	n.a.
Margem Bruta (%)	*20,9%*	*10,0%*	*-10,9 p.p.*	*29,6%*	*28,1%*	*-1,5 p.p.*
Despesas	(46,0)	(80,3)	75%	(14,4)	(22,8)	59%
EBITDA	36,4	(29,0)	n.a.	19,0	(1,3)	n.a.
Margem EBITDA (%)	*9,7%*	*-9,4%*	*-19,1 p.p.*	*17,5%*	*-2,4%*	*-19,9 p.p.*
EBITDA Ajustado (excl. efeitos não-recorrentes)(1)	36,4	(8,5)	n.a.	19,0	1,6	-91%
Margem EBITDA ajustada (excl. efeitos não-recorrentes)(1)	*9,7%*	*-2,8%*	*-12,5 p.p.*	*17,5%*	*3,0%*	*-14,5 p.p.*
Resultado Financeiro	4,8	(32,5)	n.a.	(0,6)	(6,2)	907%
Resultado Líquido	23,4	(65,7)	n.a.	14,8	(13,2)	n.a.
Margem Líquida (%)	*6,2%*	*-21,4%*	*-27,6 p.p.*	*13,6%*	*-24,2%*	*-37,8 p.p.*
Resultado Líquido (excl. efeitos não-recorrentes)(1)	23,4	(18,3)	n.a.	14,8	(7,0)	n.a.
Margem Líquida (excl. efeitos não-recorrentes)(1)	*6,2%*	*-6,0%*	*-12,2 p.p.*	*13,6%*	*-12,9%*	*-26,5 p.p.*

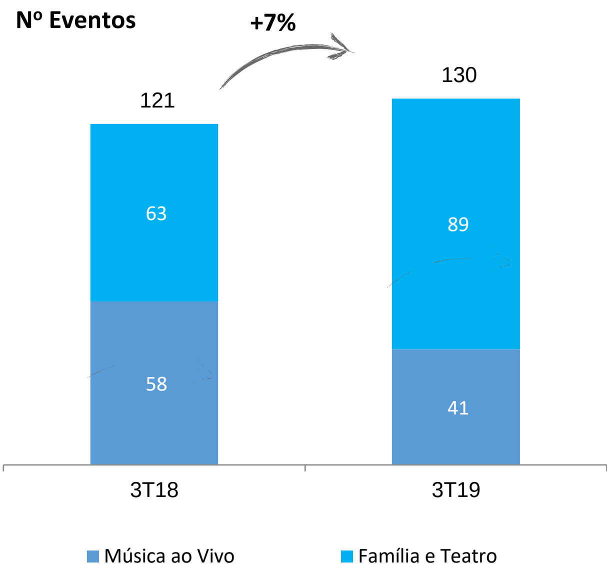
Indicadores Operacionais	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Música ao Vivo						
Eventos Promovidos	171	109	-36%	58	41	-29%
Ingressos Vendidos (000)	990	671	-32%	238	121	-49%
Preço Médio por Ingresso (R$)	212	234	10%	178	101	-43%
Eventos Família e Teatro						
Eventos Promovidos	108	302	180%	63	89	41%
Ingressos Vendidos (000)	106	219	106%	88	52	-41%
Preço Médio por Ingresso (R$)	140	139	-1%	146	145	-1%
Total						
Eventos Promovidos	279	411	47%	121	130	7%
Ingressos Vendidos (000)	1.096	889	-19%	327	173	-47%
Preço Médio por Ingresso (R$)	205	210	2%	169	114	-33%

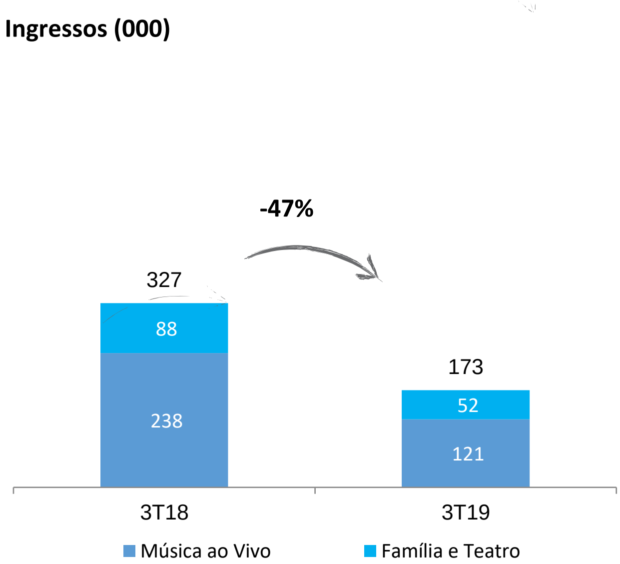
(1) *Efeitos não-recorrentes contabilizados no 9M19: (I) Provisão de R$39,1 milhões como perda provável referente à decisão de segunda instância de ação judicial na Argentina, sendo R$20,5 milhões (R$3,0 milhões no 3T19) como "Outras Despesas Operacionais" referente ao valor da ação mais custos advocatícios e R$18,5 milhões (R$1,4 milhão no 3T19) como juros de mora em "Variação Monetária"; (ii) Baixa do investimento referente ao distrato do acordo com a Bizarro no Chile, no valor de R$8,3 milhões (R$1,8 milhão no 3T19), contabilizado em "Outros Resultados com Investimentos". O resultado líquido excluindo efeitos não-recorrentes não considera os impactos sobre Imposto de Renda e Contribuição Social.*

Apresentamos a seguir os comentários sobre os resultados consolidados referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019 (3T19). Recomendamos a leitura deste material em conjunto com as Informações Trimestrais (ITR).

Comentários sobre o Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

Indicadores Operacionais





No 3T19, promovemos 130 eventos de música ao vivo, família e teatro, com público pagante de 173 mil pessoas, o que representa um aumento de 7% no número de eventos e uma redução de 47% no público pagante em relação ao 3T18.

Em música ao vivo, promovemos 41 shows com 121 mil ingressos vendidos. A redução de 29% no número de shows e de 49% no número de ingressos vendidos deve-se, principalmente, ao fato de que após o fim da parceria com a Bizarro em janeiro, não estamos mais promovendo shows latinos indoor no Chile. Além disso, no 3T18 havíamos promovido o festival Villa Mix em São Paulo, enquanto no 3T19 não promovemos nenhum show outdoor.

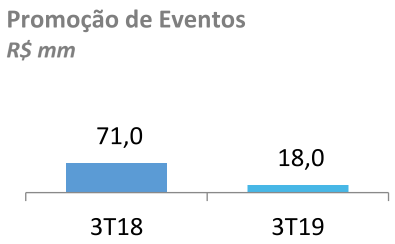
Em família e teatro, realizamos 89 apresentações do musical O Fantasma da Ópera com 52 mil ingressos vendidos. Apesar de ter estreado apenas em agosto do ano passado, enquanto manteve-se em cartaz durante todo o terceiro trimestre este ano, o musical teve 100% de ocupação durante seus primeiros meses de exibição em 2018. Por isso, o número de apresentações aumentou 41% e o número de ingressos vendidos apresentou redução de 41%.

Receita Líquida

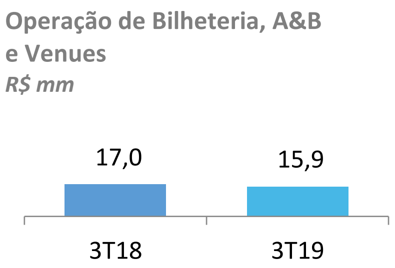
Receita Líquida (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Promoção de Eventos	243,5	186,3	-23%	71,0	18,0	-75%
Música ao Vivo	220,1	152,9	-31%	53,8	9,2	-83%
Eventos Família e Teatro	15,6	27,6	78%	13,7	5,5	-59%
Eventos Esportivos	7,8	5,8	-26%	3,6	3,3	-8%
Oper. de Bilheteria, A&B e Venues	60,3	52,8	-12%	17,0	15,9	-7%
Patrocínio	70,9	68,5	-3%	20,5	20,7	1%
Promoção de Eventos	62,6	58,9	-6%	18,0	17,3	-4%
Oper. de Bilheteria, A&B e Venues	8,3	9,5	15%	2,6	3,4	32%
TOTAL	374,7	307,6	-18%	108,6	54,6	-50%

A receita líquida do 3T19 totalizou R$54,6 milhões, 50% inferior ao 3T18.

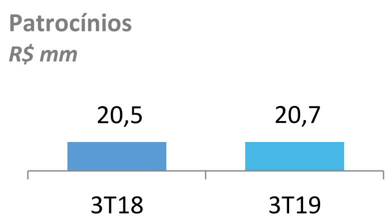
A receita líquida na promoção de eventos diminuiu 75% em relação ao 3T18, totalizando R$18,0 milhões. A queda reflete a menor atividade em shows e o menor público pagante em teatro, conforme explicado anteriormente.



A receita líquida de operações de bilheteria, A&B e venues diminuiu 7% no 3T19. Enquanto no 3T18 tínhamos vendas abertas para 18 shows outdoor (3 dias do Lollapalooza Brasil, 10 shows do Roger Waters, 2 shows do festival Solid Rock, 2 shows do festival Summer Break e 1 dia do Villa Mix), no 3T19 tivemos vendas abertas para apenas 4 shows outdoor (3 dias do Lollapalooza Brasil de 2020 e 1 dia do Popload Festival).



A receita líquida de patrocínios totalizou R$20,7 milhões no 3T19, em linha com o mesmo período do ano anterior.



Resultado Bruto

Resultado Bruto (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Promoção de Eventos	(6,5)	(47,8)	639%	7,8	(8,1)	n.a.
Operação de Bilheteria, A&B e Venues	13,8	10,2	-26%	3,8	2,8	-26%
Patrocínio	70,9	68,5	-3%	20,5	20,7	1%
Lucro Bruto	78,2	30,9	-61%	32,1	15,4	-52%
Margem Bruta (%)	*20,9%*	*10,0%*	*-10,9 p.p.*	*29,6%*	*28,1%*	*-1,5 p.p.*

O lucro bruto foi de R$15,4 milhões no 3T19 versus R$32,1 milhões no 3T18, principalmente pela redução na receita líquida no segmento de promoção de eventos. Além disso, a captação de patrocínio mediante a Lei de Incentivo à Cultura para o musical o Fantasma da Ópera encerrou-se em maio deste ano, portanto, desde junho, há contabilização de 100% dos custos do espetáculo, enquanto no 3T18, parte dos custos não transitavam no resultado, compensados pelos patrocínios captados conforme a lei de incentivo (registrados em caixa restrito no ativo e patrocínios – lei de incentivo à cultura no passivo em nosso balanço patrimonial).

Despesas (Receitas) Operacionais

Despesas (Receitas) Operacionais (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Vendas	(0,9)	(0,9)	1%	0,0	(0,3)	-781%
Gerais e Administrativas	(41,5)	(41,2)	-1%	(12,9)	(14,6)	13%
Remuneração dos Administradores	(7,8)	(5,9)	-25%	(1,4)	(2,0)	41%
SG&A	(50,1)	(48,0)	-4%	(14,3)	(16,8)	18%
% Total/Receita Líquida	*13,4%*	*15,6%*	*2,2 p.p.*	*13,1%*	*30,8%*	*17,6 p.p.*
Outros resultados com investimentos	-	(8,3)	n.a.	-	(1,8)	n.a.
Outras receitas (despesas) operacionais	4,2	(24,0)	n.a.	(0,1)	(4,2)	3554%
Total	(46,0)	(80,3)	75%	(14,4)	(22,8)	59%
% Total/Receita Líquida	*12,3%*	*26,1%*	*13,8 p.p.*	*13,2%*	*41,8%*	*28,5 p.p.*

As despesas com vendas, gerais e administrativas e a remuneração dos administradores aumentaram 18% em relação ao 3T18 devido, principalmente, à reestruturação administrativa da companhia. Apesar disso, no acumulado dos nove primeiros meses do ano, houve redução de 4% nesta linha.

As despesas totais atingiram R$22,8 milhões versus R$14,4 milhões no 3T18 afetadas pela baixa de passivo, sem efeito em caixa, de R$1,8 milhão referente ao final do acordo com a Bizarro no Chile, e, em outras receitas (despesas) operacionais, pela atualização por inflação e custos advocatícios do valor da contingência da ação judicial na Argentina, provisionada no primeiro trimestre deste ano. No 9M19, os efeitos não-recorrentes do distrato da Bizarro e da provisão de contingência na Argentina foram de R$8,3 milhões e R$20,5 milhões, respectivamente. Excluindo esses efeitos, as despesas totais alcançariam R$18,0 milhões no 3T19 (+25% vs. 3T18) e R$51,5 milhões no 9M19 (+12% vs. 9M18).

EBITDA

Reconciliação do EBITDA (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Resultado Líquido	23,4	(65,7)	n.a.	14,8	(13,2)	n.a.
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	13,7	(16,2)	n.a.	2,4	(0,4)	n.a.
(+) Resultado Financeiro Líquido	(4,8)	32,5	n.a.	0,6	6,2	907%
(+) Outros Resultados com Investimentos	-	8,3	n.a.	-	1,8	n.a.
(+) Depreciação	4,1	12,1	196%	1,3	4,3	235%
=EBITDA	36,4	(29,0)	n.a.	19,0	(1,3)	n.a.
Margem EBITDA (%)	*9,7%*	*-9,4%*	*-19,1 p.p.*	*17,5%*	*-2,4%*	*-19,9 p.p.*
EBITDA Ajustado (excl. efeitos não-recorrentes)[1]	36,4	(8,5)	n.a.	19,0	1,6	-91%
Margem EBITDA ajustada (excl. efeitos não-recorrentes)[1]	*9,7%*	*-2,8%*	*-12,5 p.p.*	*17,5%*	*3,0%*	*-14,5 p.p.*

Como consequência, o EBITDA no 3T19 foi negativo em R$1,3 milhão. Excluindo o efeito não-recorrente do ajuste por hiperinflação e custos advocatícios sobre a provisão de ação judicial na Argentina, o EBITDA Ajustado foi positivo em R$1,6 milhão.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Receitas Financeiras	8,4	13,7	62%	2,3	5,4	139%
Juros Ativos	0,4	2,4	444%	0,3	0,5	104%
Rendimentos de Aplicações Financeiras	7,9	6,6	-16%	2,0	2,2	8%
Outros	0,1	4,7	7667%	(0,0)	2,7	n.a.
Despesas Financeiras	(5,1)	(23,8)	367%	(1,2)	(7,6)	509%
Juros Passivos	(0,6)	(1,7)	205%	(0,1)	(0,5)	279%
Juros com Empréstimos - Debêntures	(1,3)	(7,1)	460%	(0,4)	(2,4)	557%
Impostos sobre Transações Financeiras	(1,3)	(1,2)	-7%	(0,2)	(0,1)	-43%
Outros	(1,6)	(13,9)	747%	(0,2)	(4,6)	2071%
Receitas - Despesas Financeiras	3,3	(10,1)	n.a.	1,0	(2,2)	n.a.
Variação Cambial e Monetária	1,5	(22,3)	n.a.	(1,6)	(4,0)	145%
Variação Cambial	1,5	0,5	-69%	(0,6)	1,1	n.a.
Variação Monetária	-	(22,8)	n.a.	-	(5,2)	n.a.
Resultado Financeiro Líquido	4,8	(32,5)	n.a.	(0,6)	(6,2)	907%

No 3T19, o resultado financeiro líquido foi negativo em R$6,2 milhões, versus resultado negativo em R$0,6 milhão no 3T18, devido principalmente a:

(i) Ajuste contábil de hiperinflação na Argentina com efeito líquido negativo equivalente a R$1,5 milhão, sendo R$4,0 milhões em outras despesas financeiras e R$2,5 milhões como efeito positivo em outras receitas financeiras;

(ii) Juros relativos à 3ª emissão de debêntures no valor de R$2,4 milhões versus R$0,4 milhão no 3T18, e;

(iii) Variação monetária negativa em R$5,2 milhões devido à atualização do valor provisionado sobre a contingência da Argentina por juros e hiperinflação. Ressaltamos que o ajuste por hiperinflação da provisão de contingência tanto nas linhas de variação monetária quanto em despesas operacionais é compensado nas linhas de outras receitas e despesas financeiras.

Vale destacar que no 9M19, o resultado financeiro foi impactado pelo efeito não-recorrente da provisão do valor de R$18,5 milhões referente a juros de mora da ação judicial na Argentina na conta de variação monetária (sem o efeito contábil de hiperinflação).

Excluídos os efeitos da hiperinflação e da provisão de juros referentes à ação judicial na Argentina, o resultado financeiro teria sido positivo em R$0,5 milhão no 3T19 e negativo em aproximadamente R$2,1 milhões no 9M19.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R$ mm)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Resultado Antes de Impostos	37,1	(82,0)	n.a.	17,1	(13,6)	n.a.
(-) IRRF e CSSL (Corrente)	(9,3)	(1,2)	-88%	(1,2)	(0,4)	-72%
(-) IRRF e CSSL (Diferido)	(4,3)	17,4	n.a.	(1,1)	0,8	n.a.
Resultado Líquido	23,4	(65,7)	n.a.	14,8	(13,2)	n.a.
Margem Líquida (%)	*6,2%*	*-21,4%*	*-27,6 p.p.*	*13,6%*	*-24,2%*	*-37,8 p.p.*
Resultado Líquido (excl. efeitos não-recorrentes)[1]	23,4	(18,3)	n.a.	14,8	(7,0)	n.a.
Margem Líquida (excl. efeitos não-recorrentes)[1]	*6,2%*	*-6,0%*	*-12,2 p.p.*	*13,6%*	*-12,9%*	*-26,5 p.p.*

Como consequência dos fatores mencionados, o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2019 apresentou resultado líquido negativo em R$13,2 milhões. Excluídos os efeitos não-recorrentes, o resultado seria negativo em R$7,0 milhões no 3T19 e em R$18,3 milhões no 9M19. Excluindo ainda os efeitos do ajuste por hiperinflação, o resultado seria negativo em R$1,8 milhão no 3T19 e R$6,5 milhões no 9M19.

Capital de Giro

Capital de Giro (R$ mm)	3T18	2T19	3T19	Var. % (3T19/2T19)	Var. % (3T19/3T18)
Ativo	241,8	72,2	97,3	35%	-60%
Contas a Receber	104,9	47,5	74,4	57%	-29%
Estoques	1,5	1,6	1,3	-19%	-15%
Adiant. a Fornecedores e Custos Antecipados	135,5	23,2	21,6	-7%	-84%
Passivo	235,4	82,5	112,4	36%	-52%
Fornecedores	78,6	47,5	50,9	7%	-35%
Adiantamento de Clientes	156,7	35,0	61,5	76%	-61%
Capital de Giro	6,4	(10,3)	(15,1)	47%	n.a.

No 3T19, apresentamos capital de giro negativo em R$15,1 milhões, versus R$10,3 milhões no 2T19 e capital de giro positivo em R$6,4 milhões no 3T18. 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)	9M18	9M19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Fluxo de Caixa Operacional	(60,7)	37,2	n.a.	(54,4)	4,6	-108%
Fluxo de Caixa de Investimento	(1,3)	(4,6)	269%	0,2	(0,5)	-313%
Fluxo de Caixa de Financiamento	(41,2)	(18,3)	-56%	(15,2)	(1,5)	-90%
Variação Cambial sobre Saldos de Caixa	9,8	19,8	101%	2,9	7,4	155%
Aumento (Redução) em Caixa e Equivalentes	(93,3)	34,0	n.a.	(66,4)	10,1	-115%
Saldo de Caixa + Aplicações	104,8	236,0	125%	104,8	236,0	125%
Empréstimos e Financiamentos - CP	8,3	30,0	259%	8,3	30,0	259%
Empréstimos e Financiamentos - LP	-	130,7	n.a.	-	130,7	n.a.
Endividamento Total	8,3	160,7	1824%	8,3	160,7	1824%
Caixa (Dívida) Líquido	96,4	75,3	-22%	96,4	75,3	-22%

Encerramos o 3T19 com R$236,0 milhões em caixa versus R$104,8 milhões no 3T18 e R$224,1 milhões no 2T19:

- Caixa operacional: geramos R$4,6 milhões, resultado do recebimento antecipado de patrocínios e do baixo consumo de caixa, dado que não promovemos eventos outdoor no período;

- Investimentos: foram gastos R$495 mil com capex de manutenção.

- Financiamento: despendemos R$3,5 milhões com o pagamento de passivos de arrendamento referente aos contratos de aluguel de longo prazo das casas de espetáculos, parcialmente compensados pelo fluxo positivo de R$2,1 milhões de partes relacionadas.

Cabe ressaltar que a nova norma CPC 06/IFRS16 remove a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros e requer o reconhecimento de um ativo (bens de direito de uso) e um passivo financeiro relacionado como pagamento de aluguéis para praticamente todos os contratos de arrendamento. Por esse motivo, a partir de 1º de janeiro de 2019, os empréstimos e financiamentos passaram a refletir os nossos contratos de arrendamento com prazo maior de 12 meses.

Com isso, encerramos o 3T19 com: (i) endividamento total de R$160,7 milhões (+4% vs. 2T19) e (ii) caixa líquido de R$75,3 milhões (+7% vs. 2T19).

Eventos subsequentes

(i) Acordo de pagamento referente a ação judicial na Argentina

A Companhia informa que logrou êxito em firmar, em 11 de outubro de 2019, um Acordo Operacional no qual a T4F Entretenimento S.A., na qualidade de acionista majoritária e detentora das ações de emissão da T4F Inversiones S.A., se comprometeu a pagar aos credores o valor total de R$29,6 milhões até 10 de novembro de 2019 referente à ação de cobrança na Argentina ajuizada contra a Companhia e suas controladas argentinas.

Tal ação refere-se à cobrança do valor correspondente a 5% das ações de emissão da T4F Inversiones S.A., detidas pela T4F Entretenimento S.A., na qual, em abril de 2019 foi proferida decisão judicial pela Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial de la Capital Federal, tribunal de segunda instância do Poder

Judiciário da República Argentina, na qual a Companhia foi condenada e cujo valor contingenciado no relatório do terceiro trimestre de 2019 é de R$39,1 milhões.

(ii) Conclusão das negociações com a Unimed relativa ao novo contrato de naming rights

A Companhia anunciou a conclusão das negociações com a Unimed relativa ao novo contrato de naming rights da sua casa de espetáculos em São Paulo. Com isso, o Credicard Hall passou a se chamar UnimedHall. O contrato prevê o direito de nomeação (naming rights) da maior casa de espetáculos da América do Sul, de acordo com o ranking Pollstar de 2018, por um período de 5 anos. O espaço que, em 2019, completa 20 anos tem capacidade para receber até 7.500 pessoas.

Pipeline de Eventos

- **Música ao Vivo**

Outdoor

Em novembro, promoveremos o Popload Festival em São Paulo, cujas atrações incluem Patti Smith, The Raconteurs, Tove Lo, Beirut e Hot Chip, entre outros.

Em abril de 2020, realizaremos a 8ª edição do Lollapalooza Brasil com cerca de 70 atrações, das quais destacamos: Guns n' Roses, Travis Scott, The Strokes, Lana del Rey, Martin Garrix e Gwen Stefani.

E, em julho de 2020, promoveremos dois shows da Taylor Swift no Allianz Parque em São Paulo. Os ingressos para o primeiro show estão esgotados e o segundo show apresenta vendas avançadas.

Indoor

Em música *indoor*, já temos mais de 60 shows programados para o 4T19, incluindo importantes artistas internacionais e nacionais como: Dido, Racionais, Jorge & Mateus, Caetano Veloso, Maria Bethânia, Anitta, entre outros.

- **Eventos Família e Teatro**

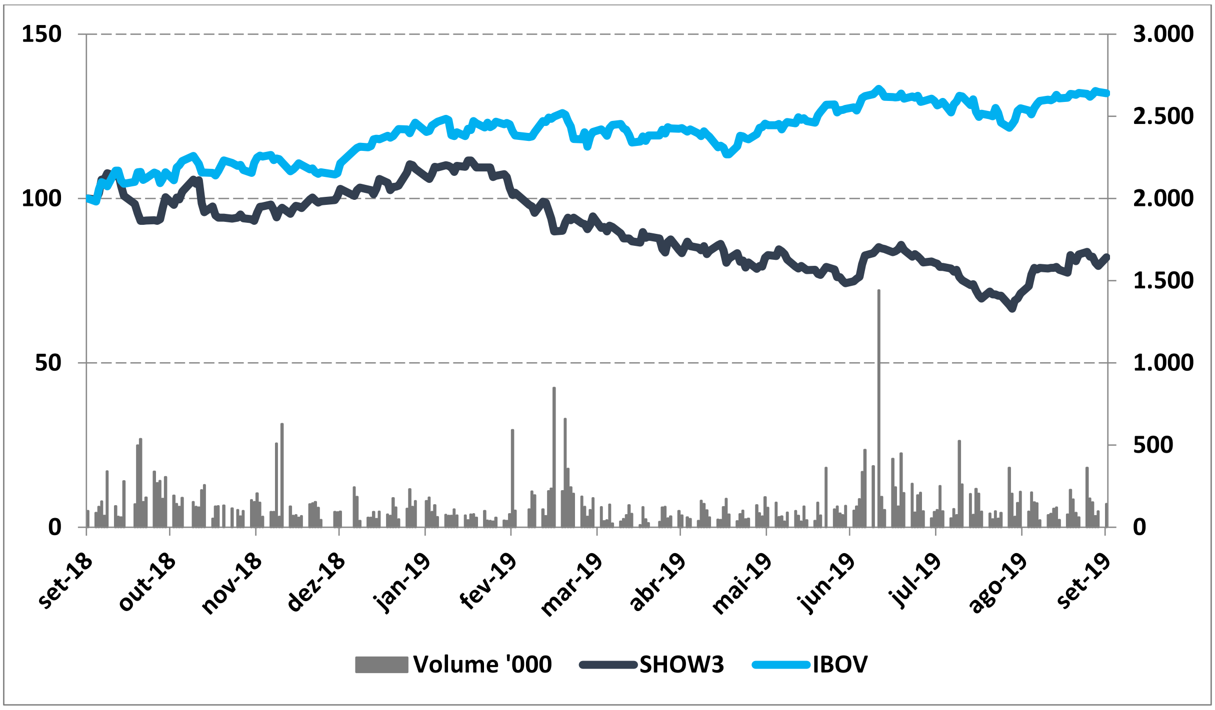
No Teatro Renault, seguiremos promovendo o musical original da Broadway O Fantasma da Ópera até o final de 2019.

- **Eventos Esportivos**

No quarto trimestre, promoveremos as últimas 4 das 12 etapas da Stock Car e as últimas 3 das 8 etapas da Stock Light.

Desempenho SHOW3

O preço de fechamento de SHOW3 em 30 de setembro de 2019 foi de R$5,83, o que representa uma desvalorização de 20,2% YTD e 17,9% nos últimos 12 meses.



Demonstração do Resultado do Exercício

(R$ 000)

	3T18	3T19
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**108.629**	**54.612**
CUSTO DOS SERV.PREST.E PROD.VENDIDOS	(76.493)	(39.260)
LUCRO BRUTO	**32.136**	**15.352**
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Vendas	37	(252)
Gerais e administrativas	(12.884)	(14.553)
Remuneração dos administradores	(1.412)	(1.996)
Outros resultados com investimentos	-	(1.843)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(114)	(4.166)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	**17.763**	**(7.458)**
RESULTADO FINANCEIRO		
Despesas financeiras	(1.248)	(7.595)
Receitas financeiras	2.273	5.427
Variação cambial e monetária, líquida	(1.640)	(4.023)
RESULTADO ANTES DE IRRF E CSLL	**17.148**	**(13.649)**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Correntes	(1.234)	(350)
Diferidos	(1.132)	764
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**14.782**	**(13.235)**

	9M18	9M19
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**374.674**	**307.631**
CUSTO DOS SERV.PREST.E PROD.VENDIDOS	(296.425)	(276.765)
LUCRO BRUTO	**78.249**	**30.866**
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Vendas	(901)	(906)
Gerais e administrativas	(41.463)	(41.207)
Remuneração dos administradores	(7.775)	(5.856)
Outros resultados com investimentos	-	(8.343)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	4.161	(24.030)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	**32.271**	**(49.476)**
RESULTADO FINANCEIRO		
Despesas financeiras	(5.100)	(23.797)
Receitas financeiras	8.407	13.654
Variação cambial e monetária, líquida	1.484	(22.336)
RESULTADO ANTES DE IRRF E CSLL	**37.062**	**(81.955)**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Correntes	(9.349)	(1.163)
Diferidos	(4.337)	17.378
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**23.376**	**(65.740)**

Balanço Patrimonial

(R$ 000)

ATIVO	3T18	2T19	3T19
CIRCULANTE			
Caixa e equivalente de caixa	104.740	219.084	230.982
Aplicações Financeiras	35	5.000	5.000
Caixa restrito	10.782	26	-
Contas a receber de clientes	104.855	47.481	74.439
Estoques	1.489	1.566	1.262
Impostos a recuperar	28.068	19.144	19.722
Adiantamento a fornecedores	19.088	8.404	6.565
Custos antecipados	116.367	14.780	15.055
Outras contas a receber	23.024	5.297	5.277
Total do ativo circulante	**408.448**	**320.782**	**358.302**
NÃO CIRCULANTE			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	56.148	64.844	64.357
Depósitos judiciais	10.130	10.607	10.144
Custos antecipados	15.387	11.540	11.561
Partes relacionadas	7.008	10.027	8.108
Total do realizável a longo prazo	**88.673**	**97.018**	**94.170**
Imobilizado	13.031	46.491	49.829
Intangível:			
Ágio na aquisição de investimentos	111.903	127.688	125.234
Outros intangíveis	3.177	2.503	2.095
Total do ativo não circulante	**216.784**	**273.700**	**271.328**
TOTAL DO ATIVO	**625.232**	**594.482**	**629.630**

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2T18	1T19	2T19
CIRCULANTE			
Fornecedores	78.616	47.493	50.884
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.349	28.821	29.999
Salários, provisões e contribuições sociais	6.436	5.224	5.274
Impostos e contribuições a recolher	8.264	4.052	6.374
Adiantamentos de clientes	156.735	35.033	61.547
Patrocínios - Lei de Incentivo à Cultura	-	-	-
Dividendos a pagar	-	10	-
Outras obrigações	9.596	12.411	14.520
Total do passivo circulante	**267.996**	**133.044**	**168.598**
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	-	124.955	130.668
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	9.189	42.943	48.750
Imposto de renda e contribuição social diferidos	797	1.013	699
Impostos e contribuições a recolher	5.340	1.221	1.048
Outras obrigações	1.049	796	796
Total do passivo não circulante	**16.375**	**170.928**	**181.961**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	243.022	243.022	243.022
Gastos com emissão de ações	(9.665)	(9.665)	(9.665)
Reserva de capital	5.797	(2.043)	(2.043)
Reserva de reavaliação	811	691	624
Reserva de lucros	80.771	29.108	16.412
Ações em tesouraria	(2.131)	(2.131)	(2.131)
Resultados abrangentes	16.035	31.271	33.129
Patrimônio líquido dos acionistas controladores	**334.640**	**290.253**	**279.348**
Participação dos acionistas não controladores no PL das controladas	6.221	257	(277)
Total do patrimônio líquido consolidado	**340.861**	**290.510**	**279.071**
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**625.232**	**594.482**	**629.630**

Fluxo de Caixa

(R$ 000)

	3T18	2T19	3T19
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado líquido do exercício	14.782	(18.220)	(13.235)
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do trimestre com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	1.284	3.914	4.300
Perdas com investimentos	-	(925)	-
Ganho com valor justo de instrumentos financeiros	(35)	-	-
Custo residual de ativo imobilizado baixado	453	3	154
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.132	(5.800)	(764)
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos com controladas, financiamentos, empréstimos, debêntures e obrigações fiscais	(4.139)	2.253	(522)
Pagamentos baseados em ações	237	(1)	-
Constituição de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	258	(536)	5.807
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(22)	(1)	569
(Aumento) redução nos ativos e aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Contas a receber de clientes	(54.469)	28.199	(28.942)
Estoques	(724)	(262)	201
Impostos a recuperar	(4.534)	(2.412)	(1.241)
Adiantamento a fornecedores	(5.472)	2.691	1.744
Outras contas a receber	(460)	(353)	(848)
Depósitos judiciais	15.890	203	442
Custos antecipados	(42.885)	46.130	(296)
Fornecedores	13.190	(11.364)	4.670
Impostos e contribuições a recolher	3.289	(13.016)	2.569
Salários, provisões e encargos sociais	566	(792)	163
Adiantamentos de clientes	31.465	(70.070)	26.514
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas	(15.779)	(2)	42
Outras obrigações e contas a pagar	(8.385)	6.224	2.469
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	-	661	797
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(54.358)**	**(33.476)**	**4.593**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aplicações Financeiras	503	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	(8)	8
Aquisição de imobilizado e intangível	(274)	(760)	(495)
Aquisição de participação na controlada Aurolights	-	-	-
Aquisição de participação na controlada Vicar	-	-	-
Aumento de capital em controladas	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	**229**	**(768)**	**(487)**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Aquisição de ações próprias	-	-	-
Partes relacionadas	(6.111)	2.574	2.097
Pagamentos de dividendos	-	(3.982)	(10)
Emissão de Debêntures	-	-	-
Pagamento de debêntures - principal	(8.334)	-	-
Pagamento de debêntures - juros	(757)	(4.163)	(40)
Pagamento de passivos de arrendamento - principal	-	(2.909)	(3.543)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	**(15.202)**	**(8.480)**	**(1.496)**
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	2.923	5.939	7.445
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**(66.408)**	**(36.785)**	**10.055**
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
Saldo inicial	171.148	255.869	219.084
Saldo final	104.740	219.084	230.982
AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**(66.408)**	**(36.785)**	**11.898**

T4F Entretenimento S.A.

3Q19 Earnings Release

T4F Entretenimento S.A.
B3: SHOW3

Closing on September 30, 2019: R$5.83
3Q19 Average Volume: 186.3 thousand (0.53% of the *free float*)
Market Cap on September 30, 2019: R$393.5 million

Earnings Presentation through webcast
http://ri.t4f.com.br/

Date: November 7, 2019

English
09:00 a.m. (US ET) | 11:00 a.m. (BR)

Portuguese
08:00 a.m. (US ET) | 10:00 a.m. (BR)

Sao Paulo, November 6, 2019 – T4F Entretenimento S.A. ("T4F" or "Company") (B3: SHOW3), leading live entertainment company in South America, announces the revised results for the third quarter of 2019 (3Q19). The financial and operational information herein were prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS) and the accounting practices adopted in Brazil.

3Q19 Earnings Release

- 130 events promoted with 173 thousand tickets sold;
- Net revenue of R$54.6 million;
- Adjusted EBITDA of R$1.6 million;
- Cash position of R$236.0 million and net cash of R$75.3 million;
- Subsequent events:
  - Payment agreement regarding the lawsuit in Argentina;
  - Conclusion of the negotiations with Unimed regarding new naming rights contract.

Financial Indicators (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Net Revenue	374.7	307.6	-18%	108.6	54.6	-50%
Events Promotion	243.5	186.3	-23%	71.0	18.0	-75%
Live Music	220.1	152.9	-31%	53.8	9.2	-83%
Family Events and Theater	15.6	27.6	78%	13.7	5.5	-59%
Sports Events	7.8	5.8	-26%	3.6	3.3	-8%
Ticketing, F&B and Venues Operation	60.3	52.8	-12%	17.0	15.9	-7%
Sponsorship	70.9	68.5	-3%	20.5	20.7	1%
Events Promotion	62.6	58.9	-6%	18.0	17.3	-4%
Ticketing, F&B and Venues Operation	8.3	9.5	15%	2.6	3.4	32%
Cost	(296.4)	(276.8)	-7%	(76.5)	(39.3)	-49%
Gross Profit	78.2	30.9	-61%	32.1	15.4	-52%
Gross Margin (%)	*20.9%*	*10.0%*	*-10.9 p.p.*	*29.6%*	*28.1%*	*-1.5 p.p.*
SG&A	(46.0)	(80.3)	75%	(14.4)	(22.8)	59%
EBITDA	36.4	(29.0)	n.a.	19.0	(1.3)	n.a.
EBITDA Margin (%)	*9.7%*	*-9.4%*	*-19.1 p.p.*	*17.5%*	*-2.4%*	*-19.9 p.p.*
Adjusted EBITDA (excl. non-recurring effects)[1]	36.4	(8.5)	n.a.	19.0	1.6	-91%
Adjusted EBITDA Margin (excl. non-recurring effects)[1]	*9.7%*	*-2.8%*	*-1247.0%*	*17.5%*	*3.0%*	*-1452.9%*
Financial Result	4.8	(32.5)	n.a.	(0.6)	(6.2)	907%
Net Result	23.4	(65.7)	n.a.	14.8	(13.2)	n.a.
Net Margin (%)	*6.2%*	*-21.4%*	*-27.6 p.p.*	*13.6%*	*-24.2%*	*-37.8 p.p.*
Net Financial Result (excl. non-recurring effects)[1]	23.4	(18.3)	n.a.	14.8	(7.0)	n.a.
Net Margin (excl. non-recurring effects)[1]	*6.2%*	*-6.0%*	*-12.2 p.p.*	*13.6%*	*-12.9%*	*-26.5 p.p.*

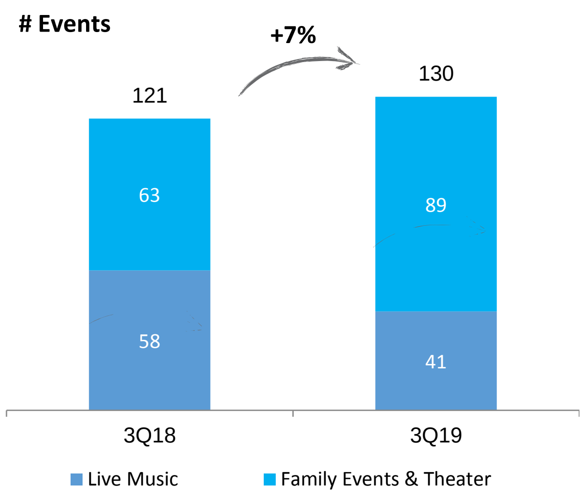
Operational Indicators	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Live Music						
Events Promoted	171	109	-36%	58	41	-29%
Tickets Sold (000)	990	671	-32%	238	121	-49%
Average Ticket Price (R$)	212	234	10%	178	101	-43%
Family Events and Theater						
Events Promoted	108	302	180%	63	89	41%
Tickets Sold (000)	106	219	106%	88	52	-41%
Average Ticket Price (R$)	140	139	-1%	146	145	-1%
Total						
Events Promoted	279	411	47%	121	130	7%
Tickets Sold (000)	1,096	889	-19%	327	173	-47%
Average Ticket Price (R$)	205	210	2%	169	114	-33%

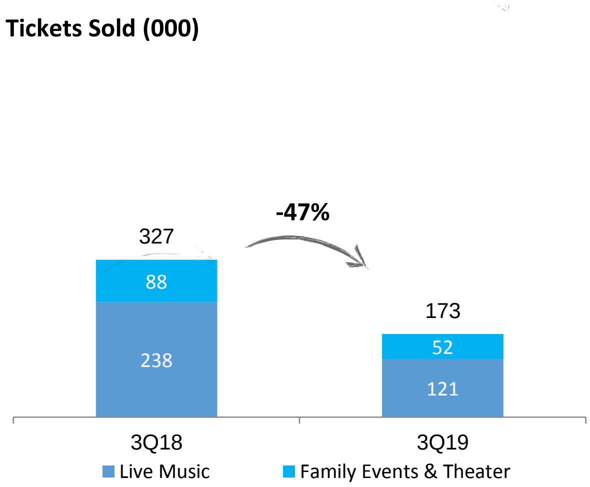
(1) *In 9M19, non-recurring effects were: (i) Provision of R$39.1 million as probable loss referring to the decision of the appellate court on the lawsuit in Argentina, of which R$20.5 million (R$3.0 million in 3Q19) are registered in "Other Operating Expenses" related to the amount of the lawsuit plus legal costs and R$18.5 million (R$1.4 million in 3Q19) are registered in "Monetary Variation" related to interest on arrears; (ii) Write-off related to the termination of the agreement with Bizarro in Chile in the amount of R$8.3 million (R$1.8 million in 3Q19), recorded under "Other Results with Investments". The net result excluding non-recurring effects does not include impacts on income tax and social contribution.*

We report below comments on the financial statements related to the quarter ended on September 30, 2019 (3Q19). We recommend reading this material together with the Quarterly Financial Statements ("ITR").

Comments on the Consolidated Financial Performance

Operating Indicators





In 3Q19, we promoted 130 live music, family and theater events with 173 thousand tickets sold, which represented an increase of 7% in the number of events and a reduction of 47% in tickets sold compared to 3Q18.

In live music, we promoted 41 concerts with 121 thousand tickets sold. The number of events and of tickets sold decreased 29% and 49%, respectively, due mainly to the fact that after the end of the partnership with Bizarro in January, we have no longer been promoting indoor Latin shows in Chile. In addition, in 3Q18, we had promoted the Villa Mix festival in Sao Paulo, while in 3Q19 we did not promote any outdoor shows.

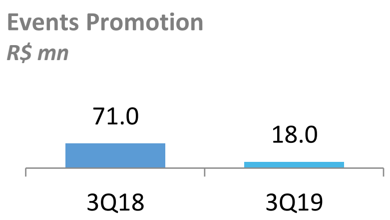
In family and theater, we held 89 presentations of the Broadway show The Phantom of the Opera with 52 thousand tickets sold. Despite having premiered only in August last year, while it was presented throughout the whole third quarter this year, the musical was sold out during its first months of performance in 2018. Therefore, the number of presentations increased 41% and the number of tickets sold decreased 41%.

Net Revenue

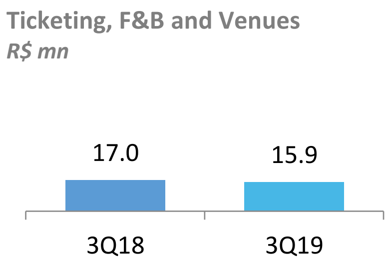
Net Revenue (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Events Promotion	243.5	186.3	-23%	71.0	18.0	-75%
Live Music	220.1	152.9	-31%	53.8	9.2	-83%
Family Events and Theater	15.6	27.6	78%	13.7	5.5	-59%
Sports Events	7.8	5.8	-26%	3.6	3.3	-8%
Ticketing, F&B and Venues Operation	60.3	52.8	-12%	17.0	15.9	-7%
Sponsorship	70.9	68.5	-3%	20.5	20.7	1%
Events Promotion	62.6	58.9	-6%	18.0	17.3	-4%
Ticketing, F&B and Venues Operation	8.3	9.5	15%	2.6	3.4	32%
TOTAL	374.7	307.6	-18%	108.6	54.6	-50%

In 3Q19, net revenue totaled R$54.6 million, down 50% from 3Q18.

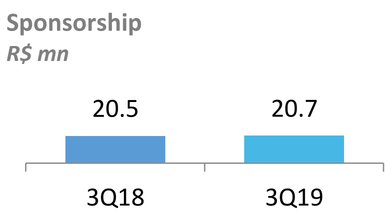
Net revenue in event promotion decreased 75% from 3Q18, amounting to R$18.0 million. The reduction is a consequence of the lower activity in live music shows and lower attendance in theater, as explained above.



Net revenue of ticketing, F&B and venues operations fell by 7% in 3Q19. While in 3Q18 we had sales open for 18 outdoor shows (3 days of Lollapalooza Brazil, 10 shows of Roger Waters, 2 shows of the Solid Rock festival, 2 shows of the Summer Break festival and 1 day of the Villa Mix festival), in 3Q19 we had sales open for only 4 outdoor shows (3 days of Lollapalooza Brazil and 1 day of Popload Festival).



Net revenue of sponsorship totaled R$20.7 million in 3Q19, in line with the same period last year.



Gross Result

Gross Result (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Events Promotion	(6.5)	(47.8)	639%	7.8	(8.1)	n.a.
Ticketing, F&B and Venues Operation	13.8	10.2	-26%	3.8	2.8	-26%
Sponsorship	70.9	68.5	-3%	20.5	20.7	1%
Gross Result	78.2	30.9	-61%	32.1	15.4	-52%
Gross Margin (%)	*20.9%*	*10.0%*	*-10.9 p.p.*	*29.6%*	*28.1%*	*-1.5 p.p.*

Gross profit reached R$15.4 million in 3Q19 versus R$32.1 million in 3Q18, due mainly to the reduction in net revenue in event promotion.

Operating Expenses (Revenue)

SG&A (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Sales	(0.9)	(0.9)	1%	0.0	(0.3)	-781%
General and Administrative	(41.5)	(41.2)	-1%	(12.9)	(14.6)	13%
Management Compensation	(7.8)	(5.9)	-25%	(1.4)	(2.0)	41%
SG&A	(50.1)	(48.0)	-4%	(14.3)	(16.8)	18%
% Total/Net Revenue	*13.4%*	*15.6%*	*2.2 p.p.*	*13.1%*	*30.8%*	*17.6 p.p.*
Other Results with Investments	-	(8.3)	n.a.	-	(1.8)	n.a.
Other Operating Revenues (Expenses)	4.2	(24.0)	n.a.	(0.1)	(4.2)	3554%
Total	(46.0)	(80.3)	75%	(14.4)	(22.8)	59%
% Total/Net Revenue	*12.3%*	*26.1%*	*13.8 p.p.*	*13.2%*	*41.8%*	*28.5 p.p.*

SG&A and management compensation grew 18% from 3Q18 due mainly to the company's administrative restructuring. Nevertheless, in the first nine months of the year, there was a reduction of 4% in this line.

Total expenses reached R$22.8 million versus R$14.4 million in 3Q18 affected by (i) the write-off of R$1.8 million related to the termination of the agreement with Bizarro in Chile, and (ii) in other operating revenues (expenses), the adjustment by inflation and legal costs of the contingency of the lawsuit in Argentina provisioned in the first quarter this year. In 9M19, the non-recurring effects of the termination of the agreement with Bizarro and the contingency provision in Argentina amounted to R$8.3 million and R$20.5 million, respectively. Excluding these effects, total expenses would have reached R$18.0 million in 3Q19 (+25% vs. 3Q18) and R$51.5 million in 9M19 (+12% vs. 9M18).

EBITDA

EBITDA Reconciliation (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Net Result	23.4	(65.7)	n.a.	14.8	(13.2)	n.a.
(+) Income Tax and Social Contribution	13.7	(16.2)	n.a.	2.4	(0.4)	n.a.
(+) Net Financial Result	(4.8)	32.5	n.a.	0.6	6.2	907%
(+) Other Results with Investments	-	8.3	n.a.	-	1.8	n.a.
(+) Depreciation	4.1	12.1	196%	1.3	4.3	235%
=EBITDA	36.4	(29.0)	n.a.	19.0	(1.3)	n.a.
EBITDA Margin (%)	*9.7%*	*-9.4%*	*-19.1 p.p.*	*17.5%*	*-2.4%*	*-19.9 p.p.*
Adjusted EBITDA (excl. non-recurring effects)(1)	36.4	(8.5)	n.a.	19.0	1.6	-91%
Adjusted EBITDA Margin (%) (excl. non-recurring effects)(1)	*9.7%*	*-2.8%*	*-12.5 p.p.*	*17.5%*	*3.0%*	*-14.5 p.p.*

Consequently, EBITDA in 3Q19 was negative in R$1.3 million. Excluding the non-recurring effect of the legal costs and hyperinflation adjustment on the provision of the lawsuit in Argentina, adjusted EBITDA was positive in R$1.6 million.

Financial Result

Financial Result (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Financial Income	8.4	13.7	62%	2.3	5.4	139%
Interest Income	0.4	2.4	444%	0.3	0.5	104%
Income over Financial Investments	7.9	6.6	-16%	2.0	2.2	8%
Others	0.1	4.7	7667%	(0.0)	2.7	n.a.
Financial Expenses	(5.1)	(23.8)	367%	(1.2)	(7.6)	509%
Interest Cost	(0.6)	(1.7)	205%	(0.1)	(0.5)	279%
Interests with Borrowings - Debentures	(1.3)	(7.1)	460%	(0.4)	(2.4)	557%
Tax on Financial Transactions	(1.3)	(1.2)	-7%	(0.2)	(0.1)	-43%
Others	(1.6)	(13.9)	747%	(0.2)	(4.6)	2071%
Financial Income - Financial Expenses	3.3	(10.1)	n.a.	1.0	(2.2)	n.a.
Exchange and Monetary Variations	1.5	(22.3)	n.a.	(1.6)	(4.0)	145%
Exchange Variation	1.5	0.5	-69%	(0.6)	1.1	n.a.
Monetary Variation	-	(22.8)	n.a.	-	(5.2)	n.a.
Net Financial Result	4.8	(32.5)	n.a.	(0.6)	(6.2)	907%

In 3Q19, net financial result was negative in R$6.2 million, versus negative result of R$0.6 million in 3Q18, due mainly to:

(i) Accounting adjustment of hyperinflation in Argentina with net negative effect of R$1.5 million, of which R$4.0 million were registered in other financial expenses and R$2.5 million as a positive effect in other financial income;

(ii) Interest related to the third issue of debentures in the amount of R$2.4 million versus R$0.4 million in 3Q18, and;

(iii) Negative monetary variation of R$5.2 million due to the adjustment by interest and hyperinflation of the contingency provision in Argentina. We highlight that the hyperinflation adjustment of the contingency provision in both the monetary variation and operating expenses lines is offset in the lines of other financial income and expenses.

It is worth noting that in 9M19 the financial result was impacted by the non-recurring effect of the provision of R$18.5 million (without the accounting adjustment of hyperinflation) related to arrears interest on the lawsuit in Argentina in Monetary Variation.

Excluding the effects of hyperinflation and of the provision of interest related to the lawsuit in Argentina, financial result would have been positive in R$0.5 million in 3Q19 and negative in approximately R$2.1 million in 9M19.

Net Result

Net Result (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Result Before Taxes	37.1	(82.0)	n.a.	17.1	(13.6)	n.a.
(-) Income Tax and Social Contribution (Current)	(9.3)	(1.2)	-88%	(1.2)	(0.4)	-72%
(-) Income Tax and Social Contribution (Deferred)	(4.3)	17.4	n.a.	(1.1)	0.8	n.a.
Net Result	23.4	(65.7)	n.a.	14.8	(13.2)	n.a.
Net Margin (%)	*6.2%*	*-21.4%*	*-27.6 p.p.*	*13.6%*	*-24.2%*	*-37.8 p.p.*
Net Result (excl. non-recurring effects)[(1)]	23.4	(18.3)	n.a.	14.8	(7.0)	n.a.
Net Margin (%) (excl. nonrecurring effects)[(1)]	*6.2%*	*-6.0%*	*-12.2 p.p.*	*13.6%*	*-12.9%*	*-26.5 p.p.*

Due to the aforementioned reasons, the quarter ended on September 30, 2019, posted negative net result of R$13.2 million. Excluding non-recurring effects, net result would be negative in R$7.0 million in 3Q19 and in R$18.3 million in 9M19. If we also exclude the hyperinflation adjustment, net result would be negative in R$1.8 million in 3Q19 and in R$6.5 million in 9M19.

Working Capital

Working Capital (R$ million)	3Q18	2Q19	3Q19	Var. % (3Q19/2Q19)	Var. % (3Q19/3Q18)
Assets	241.8	72.2	97.3	35%	-60%
Accounts Receivable	104.9	47.5	74.4	57%	-29%
Inventories	1.5	1.6	1.3	-19%	-15%
Advances to Suppliers and Anticipated Costs	135.5	23.2	21.6	-7%	-84%
Liabilities	235.4	82.5	112.4	36%	-52%
Accounts Payable (Suppliers)	78.6	47.5	50.9	7%	-35%
Advances from Clients	156.7	35.0	61.5	76%	-61%
Net Working Capital	6.4	(10.3)	(15.1)	47%	n.a.

We ended 3Q19 with negative working capital of R$15.1 million, versus R$10.3 million in 2Q19 and positive working capital of R$6.4 million in 3Q18. 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 close to the related events.

Cash and Indebtedness

Cash and Indebtedness (R$ million)	9M18	9M19	Chg. %	3Q18	3Q19	Chg. %
Operating Cash Flow	(60.7)	37.2	n.a.	(54.4)	6.4	n.a.
Investment Cash Flow	(1.3)	(4.6)	269%	0.2	(0.5)	n.a.
Financing Cash Flow	(41.2)	(18.3)	-56%	(15.2)	(1.5)	-90%
Exchange Variance	9.8	19.8	101%	2.9	7.4	155%
Increase (Reduction) in Cash and Equivalents	(93.3)	34.0	n.a.	(66.4)	11.9	n.a.
Balance in Cash and Financial Investments	104.8	236.0	125%	104.8	236.0	125%
Borrowings and Financing - Short Term	8.3	30.0	259%	8.3	30.0	259%
Borrowings and Financing - Long Term	-	130.7	n.a.	-	130.7	n.a.
Total Indebtedness	8.3	160.7	1824%	8.3	160.7	1824%
Net Cash (Debt)	96.4	75.3	-22%	96.4	75.3	-22%

We ended 3Q19 with R$236.0 million in cash versus R$104.8 million in 3Q18 and R$224.1 million in 2Q19:

- Operating cash: we generated R$6.4 million as a result of anticipated receipt of sponsorship and low cash consumption, given that we did not promote outdoor events in the period;
- Investments: we spent R$495 thousand in maintenance capex;
- Financing: we spent R$3.5 million on the payment of lease liabilities related to long term rental contracts of our venues, partially offset by the positive cash flow of R$2.1 million from related parties.

It should be noted that, as of January 1st, 2019, the new standard CPC 06 / IFRS16 removes the distinction between operating and financial leases and requires the recognition of an asset (rights-of-use assets) and a related financial liability as rent payments for virtually all lease agreements. For this reason, borrowings and financing now reflect our lease agreements with a maturity of more than 12 months.

We thus concluded the quarter with total indebtedness of R$160.7 million (+4% vs. 2Q19) and net cash of R$75.3 million (+7% vs. 2Q19).

<u>Subsequent events</u>

(i) Payment agreement regarding lawsuit in Argentina

The Company informs that successfully signed on October 11, 2019 an Operating Agreement in which T4F Entretenimento S.A., as majority shareholder and holder of shares issued by T4F Inversiones S.A., must pay creditors the total amount of R$29.6 million until November 10, 2019, regarding lawsuit in Argentina filed against the Company and its Argentine subsidiaries.

This lawsuit refers to the charging of the amount corresponding to 5% of the shares issued by T4F Inversiones S.A., held by T4F Entretenimento S.A., in which, in April 2019, a court decision issued by the Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial de la Capital Federal, appellate court of the Judiciary of the Argentine Republic, convicted the Company and whose amount provisioned in 3Q19 is R$39.1 million.

(ii) Conclusion of the negotiations with Unimed regarding new naming rights contract

The Company announced the conclusion of the negotiations with Unimed regarding the new naming rights contract of its venue in Sao Paulo. Therefore, from now on Credicard Hall is renamed UnimedHall. The contract provides the naming rights for a period of five years for the largest music hall in South America, according to 2018 Pollstar ranking. The venue celebrates its 20th anniversary in 2019 and has capacity for up to 7,500 people.

Event Pipeline

- **Live Music**

Outdoor

In November, we will promote the Popload Festival in Sao Paulo which includes artists like Patti Smith, The Raconteurs, Tove Lo, Beirut and Hot Chip, among others.

In April, 2020, we will hold the 8th edition of Lollapalooza Brazil with about 70 bands, including: Guns n' Roses, Travis Scott, The Strokes, Lana del Rey, Martin Garrix and Gwen Stefani.

And, in July 2020, we will promote two concerts of Taylor Swift at Allianz Parque in Sao Paulo. The first show is sold out and sales are advanced for the second show.

Indoor

In indoor music, we have already booked around 60 concerts in 4Q19, including important local and international artists like: Dido, Racionais, Jorge & Mateus, Caetano Veloso, Maria Bethânia, Anitta, among others.

- **Family Events & Theater**

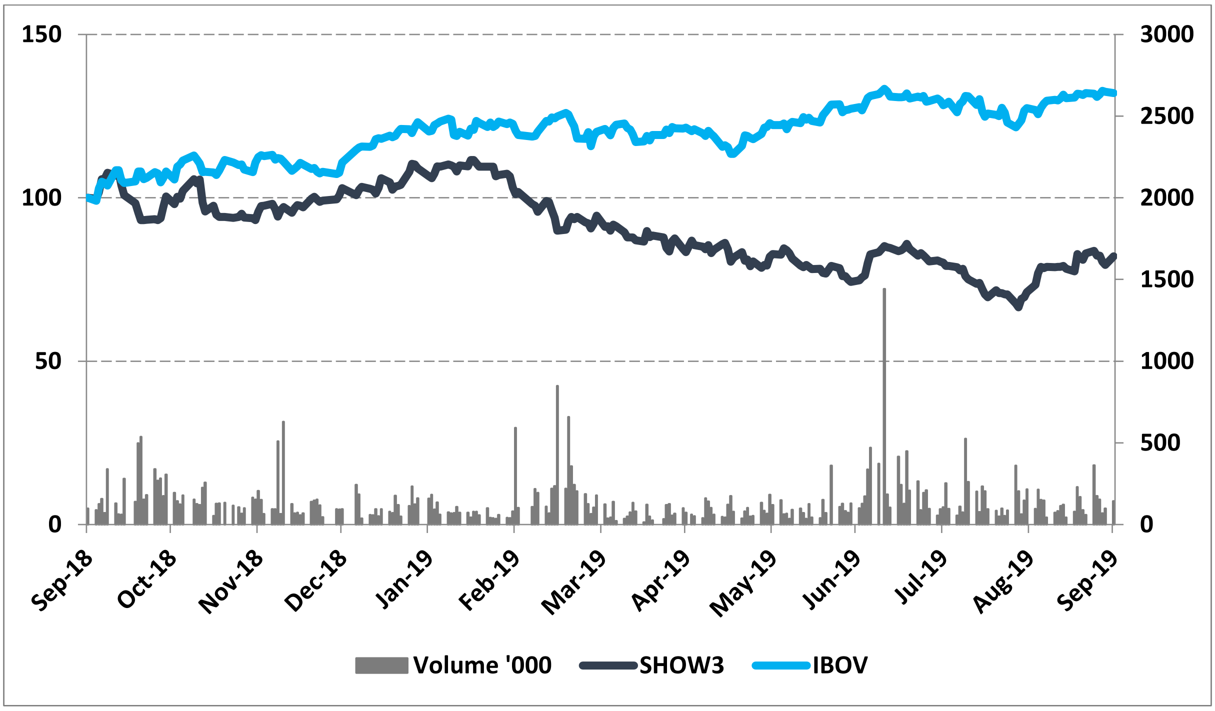
We will continue to promote the original Broadway musical The Phantom of the Opera until the end of 2019 at Teatro Renault.

- **Sports Events**

In the fourth quarter, we will promote the last 4 series of the 12 races of Stock Car and the last 3 of the 8 series of Stock Light.

SHOW3 Performance

SHOW3 closing price on September 30, 2019 was R$5.83, which represented a decrease of 20.2% YTD and of 17.9% in the last 12 months.



Income Statement

(R$ 000)

	3Q18	3Q19
NET OPERATING REVENUE	**108,629**	**54,612**
COST OF SERVICES PROVIDED AND PRODUCTS SOLD	(76,493)	(39,260)
GROSS PROFIT	**32,136**	**15,352**
OPERATING INCOME (EXPENSES)		
Sales	37	(252)
General and administrative	(12,884)	(14,553)
Management compensation	(1,412)	(1,996)
Other results with investments		(1,843)
Other operating income (expenses), net	(114)	(4,166)
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCIAL (EXPENSES) INCOME	**17,763**	**(7,458)**
FINANCIAL RESULT		
Financial expenses	(1,248)	(7,595)
Financial income	2,273	5,427
Net exchange rate and monetary variation	(1,640)	(4,023)
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	**17,148**	**(13,649)**
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION		
Current	(1,234)	(350)
Deferred	(1,132)	764
NET RESULT	**14,782**	**(13,235)**

	9M18	9M19
NET OPERATING REVENUE	**374,674**	**307,631**
COST OF SERVICES PROVIDED AND PRODUCTS SOLD	(296,425)	(276,765)
GROSS PROFIT	**78,249**	**30,866**
OPERATING INCOME (EXPENSES)		
Sales	(901)	(906)
General and administrative	(41,463)	(41,207)
Management compensation	(7,775)	(5,856)
Other Results with Investments	-	(8,343)
Other operating income (expenses), net	4,161	(24,030)
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCIAL (EXPENSES) INCOME	**32,271**	**(49,476)**
FINANCIAL RESULT		
Financial expenses	(5,100)	(23,797)
Financial income	8,407	13,654
Net exchange rate and monetary variation	1,484	(22,336)
OPERATING PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	**37,062**	**(81,955)**
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION		
Current	(9,349)	(1,163)
Deferred	(4,337)	17,378
NET RESULT	**23,376**	**(65,740)**

Balance Sheet

(R$ 000)

ASSETS	3Q18	2Q19	3Q19
CURRENT			
Cash and Cash Equivalent	104,740	219,084	230,982
Financial Investments	35	5,000	5,000
Restricted Cash	10,782	26	-
Accounts Receivables	104,855	47,481	74,439
Inventories	1,489	1,566	1,262
Recoverable Taxes	28,068	19,144	19,722
Advances to Suppliers	19,088	8,404	6,565
Anticipated Costs	116,367	14,780	15,055
Other Receivables	23,024	5,297	5,277
Total Current Assets	**408,448**	**320,782**	**358,302**
NON-CURRENT			
Deferred Income Tax and Social Contribution	56,148	64,844	64,357
Judicial Deposits	10,130	10,607	10,144
Anticipated Costs	15,387	11,540	11,561
Related Parties	7,008	10,027	8,108
Total Long Term Assets	**88,673**	**97,018**	**94,170**
Fixed Assets (Property, Plant and Equipment)	13,031	46,491	49,829
Intangible:			
Goodwill on investments acquisition	111,903	127,688	125,234
Other intangibles	3,177	2,503	2,095
Total Non-Current Assets	**216,784**	**273,700**	**271,328**
TOTAL ASSETS	**625,232**	**594,482**	**629,630**

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	3Q18	2Q19	3Q19
CURRENT			
Suppliers	78,616	47,493	50,884
Borrowings, financing and debentures	8,349	28,821	29,999
Payroll, Provisions and Social Contributions	6,436	5,224	5,274
Taxes Payable	8,264	4,052	6,374
Advances from Clients	156,735	35,033	61,547
Sponsorships - Culture Incentive Law (Rouanet Act)	-	-	-
Dividends Payable	-	10	-
Other Payables	9,596	12,411	14,520
Total Current Liabilities	**267,996**	**133,044**	**168,598**
NON-CURRENT			
Borrowings, financing and debentures	-	124,955	130,668
Provision for Tax, Civil and Labor Contingencies	9,189	42,943	48,750
Deferred Income Tax and Social Contribution	797	1,013	699
Taxes Payable	5,340	1,221	1,048
Other Payables	1,049	796	796
Total Non-Current Liabilities	**16,375**	**170,928**	**181,961**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital Stock	243,022	243,022	243,022
Costs with Shares Issuance	(9,665)	(9,665)	(9,665)
Capital Reserve	5,797	(2,043)	(2,043)
Revaluation Reserve	811	691	624
Earnings Retention Reserve	80,771	29,108	16,412
Treasury Stocks	(2,131)	(2,131)	(2,131)
Comprehensive Results	16,035	31,271	33,129
Controlling Shareholders' Stake	**334,640**	**290,253**	**279,348**
Non-controlling Interests in Equity of Subsidiaries	6,221	257	(277)
Total Consolidated Shareholders' Equity	**340,861**	**290,510**	**279,071**
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	**625,232**	**594,482**	**629,630**

Cash Flow
(R$ 000)

	3Q18	2Q19	3Q19
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the period	14,782	(18,220)	(13,235)
Adjustments to reconcile profit for the period to net cash provided by (used in) generated by operating activities:			
Depreciation and amortization	1,284	3,914	4,300
Result on the merger of the subsidiary company Aurolights	(35)	-	-
Residual value of property, plant and equipment written-off	453	3	154
Deferred income tax and social contribution	1,132	(5,800)	(764)
Financial charges and and exchange differences on balances with subsidiaries, financing, borrowings and taxes payable	(4,139)	2,253	(522)
Share-based payments	237	(1)	-
Recognition (reversal) of tax, civil and labor contingencies	258	(536)	5,807
Constitution (reversal) of allowance for doubtful accounts	(22)	(1)	569
(Increase) Decrease in operating assets and liabilities:			
Trade accounts receivables	(54,469)	28,199	(28,942)
Inventories	(724)	(262)	201
Recoverable taxes	(4,534)	(2,412)	(1,241)
Advances to suppliers	(5,472)	2,691	1,744
Other receivables	(460)	(353)	(848)
Escrow deposits	15,890	203	442
Prepaid expenses	(42,885)	46,130	(296)
Trade payables	13,190	(11,364)	4,670
Taxes payable	3,289	(13,016)	2,569
Accrued payroll and related taxes	566	(792)	163
Advances from customers	31,465	(70,070)	26,514
Payments of tax, civil and labor lawsuits	(15,779)	(2)	42
Other payables	(8,385)	6,224	2,469
Lease payments - interest	-	661	797
Cash generated by (used in) operating activities	**(54,358)**	**(33,476)**	**6,436**
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Financial Investments	503	-	-
Goodwill on acquisition of investments	-	(8)	8
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(274)	(760)	(495)
Acquisition of interets in subisidiary Aurolights	-	-	-
Acquisition of interets in subisidiary Vicar	-	-	-
Capital increase in subsidiaries	-	-	-
Net cash generated y (used in) investing activities	**229**	**(768)**	**(487)**
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Aquisition of own shares	-	-	-
Related parties	(6,111)	2,574	2,097
Payment of dividends	-	(3,982)	(10)
Issuance of Debentures	-	-	-
Payment of debentures - principal	(8,334)	-	-
Payment of debentures - interests	(757)	(4,163)	(40)
Lease payments - principal	-	(2,909)	(3,543)
Net cash generated by (used in) financing activities	**(15,202)**	**(8,480)**	**(1,496)**
Exchange Variance on Cash and Cash Equivalents	2,923	5,939	7,445
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**(66,408)**	**(36,785)**	**11,898**
CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents at beginning of period	171,148	255,869	219,084
Cash and cash equivalents at end of period	104,740	219,084	230,982
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**(66,408)**	**(36,785)**	**11,898**