

Barueri, 14 de fevereiro de 2019 – A **Smiles Fidelidade S.A.** (B3: **SMLS3**), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 15 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 4T18 e 2018. As informações financeiras e operacionais neste relatório se referem aos resultados consolidados da Smiles Fidelidade S.A. e estão apresentadas em IFRS e em Reais (R\$), exceto quando indicado de outra maneira. As variações percentuais podem utilizar mais casas decimais para o cálculo que as exibidas no documento e estão comparadas com os números da Smiles Fidelidade S.A. As informações desse documento referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 são pró forma e contemplam os números da Smiles S.A. e Smiles Fidelidade S.A. e não refletem integralmente as informações das demonstrações financeiras divulgadas.

Lucro Líquido no 4T18 de R\$ 164,6, com crescimento de 33,8%

Smiles Fidelidade S.A.

B3: SMLS3

Novo Mercado

Cotação: R\$ 47,87

Nº de ações: 124.007.953

Valor de mercado: R\$ 5,9 bi

(fechamento: 13/02/2019)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 4T18

15 de fevereiro de 2019

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

11h00 (horário de Brasília)

10h00 (US EST)

Telefone: +55 (11) 3181-8565

ou +1 (412) 717-9224

Senha: Smiles

[webcast \(português\)](#)

[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade

CEO

Marcos Pinheiro

CFO

Maria Laura Pessoa

Gerente de Relações com Investidores

Vinicius Bioni

Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

DESTAQUES

- ✓ No ano de 2018, as milhas acumuladas cresceram 21,5% em relação a 2017, atingindo a marca recorde de 103,5 bilhões de milhas acumuladas.
- ✓ O faturamento bruto total em 2018 cresceu 19,3% comparado a 2017, alcançando um novo recorde histórico de R\$ 2.276,4 milhões.
- ✓ O volume de milhas resgatadas atingiu 85,1 bilhões de milhas em 2018, 25,3% maior em relação ao ano de 2017.
- ✓ A Margem direta de resgate foi de 41,9% em 2018, uma expansão de 0,3 p.p. em comparação ao ano de 2017.
- ✓ A receita líquida subiu 9,8% no ano de 2018, atingindo o volume de R\$ 987,4 milhões.
- ✓ O lucro líquido alcançou R\$ 645,8 milhões em 2018, queda de 15,1% em relação a 2017.
- ✓ Desconsiderando os efeitos não-recorrentes**, o lucro líquido atingiu R\$ 587,2 e R\$ 572,1, em 2018 e 2017, respectivamente, um crescimento de 2,6%.

Principais Destaques	Unidade	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	28,9	27,1	24,0	6,6%	20,4%	103,5	85,2	21,5%
Gol	bi	2,8	2,7	2,7	3,7%	3,7%	10,1	8,3	21,7%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	22,6	20,9	18,2	8,1%	24,2%	80,3	64,1	25,3%
Smiles & Money	bi	3,5	3,5	3,1	0,0%	12,9%	13,1	12,8	2,3%
Resgate de Milhas (Programa)	bi	24,2	23,0	18,4	5,2%	31,5%	85,1	67,9	25,3%
Faturamento bruto total ²	R\$ mi	627,8	588,4	511,9	6,7%	22,6%	2.276,4	1.908,1	19,3%
Faturamento bruto total (ex-Gol) ²	R\$ mi	591,4	554,5	482,1	6,7%	22,7%	2.147,6	1.824,2	17,7%
Receita Líquida*	R\$ mi	278,9	263,3	234,6	5,9%	18,9%	987,4	899,6	9,8%
EBITDA ¹	R\$ mi	205,0	231,3	149,2	(11,4%)	37,4%	759,3	661,7	14,7%
<i>margem EBITDA¹</i>	%	73,5%	87,8%	63,6%	(14,3 p.p.)	9,9 p.p.	76,9%	73,6%	3,3 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	164,6	212,1	123,0	(22,4%)	33,8%	645,8	760,6	(15,1%)
<i>margem líquida</i>	%	59,0%	80,5%	52,4%	(21,5 p.p.)	6,6 p.p.	65,4%	84,6%	(19,2 p.p.)

1. EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras. O EBITDA consiste no lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social, e das despesas com depreciação e amortização.

2. Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas e parcela em dinheiro do Smiles & Money, bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento do resgate por parte do participante do programa.

*Considera a nova apresentação contábil IFRS 15.

**2017 – Incorporação da Smiles S.A. pela Smiles Fidelidade S.A. (R\$ 188,5 milhões) e 2018 – Crédito Fiscal (R\$ 58,6 milhões)

Mensagem da administração

O ano de 2018 apresentou uma série de desafios que conseguimos contornar com uma operação robusta e, por fim, apresentar um excelente resultado.

Muitas incertezas afetaram a propensão ao consumo, notadamente no 2º trimestre, durante a greve dos caminhoneiros, que travou o escoamento da produção, afetando o abastecimento no país. Nesse período, a produção industrial, assim como o comércio e os serviços, caíram. A paralisação do transporte resultou em um aumento dos preços, e a inflação (IPCA) teve o pior resultado desde 1995. Com a queda da produção industrial, a arrecadação diminuiu e acabou pressionando o PIB.

Felizmente, com a normalização do transporte, a economia voltou a melhorar nos meses subsequentes. Perduremos ainda um clima de incerteza, por ocasião da proximidade das eleições presidenciais, o que, juntamente com tensões comerciais internacionais, contribuiu para uma forte volatilidade cambial. Neste cenário, o interesse por viagens a lazer para o exterior sofreu expressiva queda e influenciou o *mix* de destinos, aumentando a relevância de trechos locais. Entretanto, nesse cenário, tivemos boas oportunidades de negócio. Aceleramos as vendas e resgates de milhas, com maior engajamento de nossos clientes, e também crescemos de forma saudável a nossa base de participantes do programa.

Mantivemos o nosso foco no negócio, ajustamos a nossa oferta de produtos, utilizamos a nossa estratégia de *pricing* de forma muito alinhada às oportunidades, melhoramos a visibilidade das ofertas de passagens aéreas através do calendário inteligente e tivemos, por fim, um excelente 3º trimestre. E esse ritmo de crescimento, juntamente com um excelente desempenho de campanhas como a Black Friday e o aniversário do Clube Smiles, continuou e foi determinante para concluirmos o ano superando nossos recordes anteriores. O Faturamento Bruto cresceu robustos 22% no 4T18, comparado ao mesmo período do ano passado, somando um novo recorde de R\$ 627,8 milhões; as milhas acumuladas também foram recordes e totalizaram 103,5 bilhões no ano de 2018, e a margem direta de resgate foi de 41,9% no ano de 2018, excedendo em 1.9p.p. o patamar de 40% inicialmente esperado.

As principais novidades relativas ao negócio no trimestre foram: 1) Em dezembro, oficialmente inauguramos a operação na Argentina, para começar a aproveitar as imensas oportunidades que acreditamos existir naquele país; e 2) Assinamos uma nova parceria em novembro com o Nubank. Assim, demos mais um passo na direção de buscar parcerias diferenciadas - no caso, com um parceiro digital, que permitirão também diversificar a nossa base de clientes, agregando mais jovens, *millenials*, com hábitos de consumo bastante aderente à nossa estratégia de ser uma plataforma única para viagem.

Seguimos otimistas com relação às perspectivas de explorar o setor de turismo em 2019, com todo o time Smiles comprometido em continuar nossa trajetória de crescimento.

Desempenho operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Participantes	bi	15,4	14,8	13,7	4,1%	12,4%	15,4	13,7	12,4%
Acúmulo de Milhas	bi	28,9	27,1	24,0	6,6%	20,4%	103,5	85,2	21,5%
Gol	bi	2,8	2,7	2,7	3,7%	3,7%	10,1	8,3	21,7%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	22,6	20,9	18,2	8,1%	24,2%	80,3	64,1	25,3%
Smiles & Money	bi	3,5	3,5	3,1	0,0%	12,9%	13,1	12,8	2,3%
Resgate de Milhas do Programa ²	bi	24,2	23,0	18,4	5,2%	31,5%	85,1	67,9	25,3%
Aéreos	bi	22,0	21,2	16,5	3,8%	33,3%	77,7	62,2	24,9%
Não-aéreos	bi	2,2	1,8	1,9	22,2%	15,8%	7,4	5,7	29,8%
Taxa de Breakage	%	17,5%	17,9%	18,5%	(0,4 p.p.)	(1,0 p.p.)	17,5%	18,5%	(1,0 p.p.)

¹ Todos os valores correspondentes a milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Os dados desta tabela não refletem informações contábeis.

Participantes: o programa atingiu 15,4 milhões de participantes no 4T18, uma expansão de 12,4% em comparação ao 4T17.

Acumulo de milhas: o volume de milhas acumuladas no 4T18 cresceu 20,4% em relação ao 4T17 impulsionado, principalmente, pela forte evolução de 24,2% do acúmulo de milhas provenientes de bancos, varejo e serviços, e expansão de 12,9% do acúmulo de milhas Smiles & Money.

Resgate de milhas: o volume de milhas resgatadas no 4T18 foi recorde, 31,5% superior quando comparado ao 4T17, e totalizou 24,2 bilhões no período. A evolução do resgate foi, majoritariamente, em razão do aumento de 33,3% no resgate de passagens aéreas, que representa cerca de 91,0% dos resgates totais. A taxa de *burn/earn* foi de 83,6% no 4T18, uma diminuição de 1,0 p.p. em comparação ao 3T18.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Resgate de Milhas do Programa	bi	24,2	23,0	18,4	5,2%	31,5%	85,1	67,9	25,3%
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	bi	22,0	21,2	16,5	3,8%	33,3%	77,7	62,2	24,9%
Outros Produtos	bi	2,2	1,8	1,9	22,2%	15,8%	7,4	5,7	29,8%
% do total									-
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	%	91,0%	92,3%	89,8%	(1,3 p.p.)	1,2 p.p.	91,3%	91,6%	(0,3 p.p.)
Outros Produtos	%	9,0%	7,7%	10,2%	1,3 p.p.	(1,2 p.p.)	8,7%	8,4%	0,3 p.p.

¹ Todos os valores correspondentes à milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. A segregação entre resgates de diferentes produtos não é auditada.

Breakage: a taxa de *breakage* foi de 17,5% neste trimestre versus 17,9% no 3T18.

Desempenho financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	627,8	588,4	511,9	6,7%	22,6%	2.276,4	1.908,1	19,3%
Gol	R\$ mi	36,4	33,9	29,8	7,4%	22,1%	128,8	83,9	53,5%
ex-Gol	R\$ mi	591,4	554,5	482,1	6,7%	22,7%	2.147,6	1.824,2	17,7%

1. Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento do resgate por parte do participante do programa.

Faturamento bruto: o faturamento bruto total aumentou 22,6% em relação ao 4T17, amplamente motivado pelo crescimento de 22,7% da parcela do faturamento de milhas ex-Gol. O faturamento da Gol cresceu 22,1% em relação ao 4T17, influenciado pela maior demanda de passagens aéreas domésticas. No ano de 2018, o faturamento bruto cresceu 19,3% em relação ao ano anterior, atingindo o recorde de R\$ 2,3 bilhões.

Receita (R\$ mi)*	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Receita	628,1	591,0	527,3	6,3%	19,1%	2.232,8	1.990,0	12,2%
Receita de resgates	552,1	524,2	444,6	5,3%	24,2%	1.953,7	1.683,7	16,0%
Receita de Breakage	69,8	62,1	77,5	12,4%	(9,9%)	258,3	274,7	(6,0%)
Outras Receitas	6,2	4,7	5,2	31,9%	19,2%	20,8	31,6	(34,2%)
Custo dos serviços prestados	(321,0)	(304,1)	(243,7)	5,6%	31,7%	(1.147,3)	(904,6)	26,8%
Passagens aéreas	(296,5)	(281,1)	(203,3)	5,5%	45,8%	(1.050,3)	(795,9)	32,0%
Produtos Diversos	(24,5)	(23,0)	(40,4)	6,5%	(39,4%)	(97,0)	(108,7)	(10,8%)
Receita Bruta	306,9	286,9	283,6	7,0%	8,2%	1.085,5	1.085,3	0,0%
Impostos e Contribuições	(28,0)	(23,5)	(49,0)	19,1%	(42,9%)	(98,0)	(185,8)	(47,3%)
Receita Líquida	278,9	263,3	234,6	5,9%	18,9%	987,5	899,5	9,8%
Custos Operacionais	(16,4)	(14,8)	(12,9)	10,8%	27,1%	(58,4)	(45,9)	27,2%
Lucro Bruto	262,5	248,5	221,8	5,6%	18,3%	929,1	853,7	8,8%

*Quadro gerencial afim de demonstrar as receitas e custos relacionados ao resgate.

Receita líquida: a receita líquida cresceu 18,9% versus o 4T17, como resultado do maior volume de milhas resgatadas no período e, conseqüentemente, aumento de 24,2% no mesmo período da Receita de Resgate. A receita de *breakage* caiu 9,9% no 4T18 em comparação ao mesmo período do ano anterior, devido à queda de 1,0 p.p. na taxa de *breakage*. Em 2018, a receita líquida apresentou crescimento de 9,8% em relação ao ano de 2017.

Outras receitas: as outras receitas subiram 19,2% em relação ao 4T17 e somaram R\$ 6,2 milhões. Esta rubrica é principalmente composta pela taxa de cancelamento, incentivos à venda do cartão de crédito *co-branded* e taxa de administração do programa de fidelidade da Gol. No ano de 2018, essa linha foi 34,2% menor em relação a 2017.

Margem direta de resgate: a Margem direta de resgate foi de 42,5% no 4T18, estável em relação ao 3T18 e expandiu 2,4 p.p. comparando com o mesmo período do ano anterior. Em 2018, a margem direta de resgate atingiu 41,9%, apresentando um crescimento de 0,3 p.p.. O crescimento da margem direta de resgate no ano de 2018 evidencia a capacidade de precificação que incentiva o resgate de produtos que geram uma rentabilidade saudável para a companhia.

A margem direta de resgate não é uma medição contábil, e é calculada considerando somente as receitas e custos gerenciais diretamente relacionados aos resgates, conforme ilustrado na tabela abaixo:

Apresentação Gerencial	Resultado Resgates ¹	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)
Receita	> Receita de resgates (b)	558,2	528,9	406,5	5,5%	37,3%
Receita		558,2	528,9	448,0	5,5%	24,6%
(-) Impostos diretos		-	-	(41,4)	-	-
Custo dos serviços prestados	> Custo de resgates	(321,1)	(304,2)	(243,7)	5,6%	31,8%
(-) Custos com Resgates		(321,1)	(304,2)	(262,8)	5,6%	22,2%
(+) Créditos Impostos diretos		-	-	19,1	-	-
Receita Bruta	Resultado bruto de resgates (a)	237,1	224,7	162,8	5,5%	45,6%
(-) Impostos sobre Spread		(21,9)	(20,8)	-	5,5%	-
(=) Receita Líquida	Resultado líquido de resgates	215,2	203,9	162,8	5,5%	32,2%
% Margem Direta de Resgates	= (a)/(b)	42,5%	42,5%	40,1%	0,0 p.p.	2,4 p.p.

1. Resultado líquido de resgates gerencial: Receita bruta de resgate considera outras receitas relacionadas ao resgate que estão contabilizadas em "Outras receitas".

Apresentação Gerencial	Resultado Resgates ¹	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Receita	> Receita de resgates (b)	1.974,5	1.547,6	27,6%
Receita		1.974,5	1.705,3	15,8%
(-) Impostos diretos			(157,7)	-
Custo dos serviços prestados	> Custo de resgates	(1.147,3)	(904,6)	26,8%
(-) Custos com Resgates		(1.147,3)	(972,9)	17,9%
(+) Créditos Impostos diretos		-	68,3	-
Receita Bruta	Resultado bruto de resgates (a)	827,2	643,0	28,6%
(-) Impostos sobre Spread		(76,5)	-	-
(=) Receita Líquida	Resultado líquido de resgates	750,6	643,0	16,7%
% Margem Direta de Resgates	= (a)/(b)	41,9%	41,6%	0,3 p.p.

1. Resultado líquido de resgates gerencial: Receita bruta de resgate considera outras receitas relacionadas ao resgate que estão contabilizadas em "Outras receitas".

Despesas Operacionais (R\$ mi)	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Despesas operacionais	(62,1)	(21,5)	(76,3)	188,8%	(18,6%)	(187,1)	(203,8)	(8,2%)
Despesas comerciais	(27,7)	(28,4)	(32,1)	(2,4%)	(13,7%)	(112,5)	(100,1)	12,4%
Despesas administrativas	(34,4)	(31,2)	(29,0)	10,3%	18,6%	(112,7)	(85,1)	32,4%
Outras despesas/receitas	-	38,1	(15,2)	n/a	n/a	38,1	(18,6)	n/a

Despesas operacionais: As despesas operacionais caíram 18,6% comparadas ao 4T17, principalmente devido à redução nas despesas comerciais, por ocasião de gastos de publicidade no período. Comparando com o 3T18, as despesas operacionais aumentaram 188,8%, devido apuração de créditos fiscais extemporâneos de imposto de renda, contribuição social, PIS e COFINS relativos aos últimos 5 exercícios sociais reconhecidos no 3T18. Desconsiderando esse efeito, as despesas operacionais teriam apresentado um leve aumento de 4,2% em relação ao trimestre anterior. No ano de 2018, as despesas comerciais e administrativas cresceram 12,4% e 32,4%, respectivamente, em relação a 2017. Esse aumento foi em decorrência de: (i) aumento de aproximadamente R\$ 28,6 milhões com despesas de pessoal, impactada principalmente por contingências trabalhistas decorrentes da reorganização societária (Webjet), (ii) crescimento de R\$ 16,3 milhões de despesas com atendimento ao cliente e (iii) aumento de R\$ 6,5 milhões em despesas com prestação de serviço, principalmente gastos com tecnologia ligados aos projetos de inovação da Companhia. Vale ressaltar que esse ano o projeto de expansão internacional gerou despesas de aproximadamente R\$ 5,6 milhões.

Outras Informações (R\$ mi)	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Resultado Financeiro Líquido	41,8	96,7	45,2	(56,8%)	(7,5%)	221,5	199,9	10,8%
Despesas Financeiras	(1,0)	(1,0)	(0,2)	0,0%	400,0%	(2,3)	(2,2)	4,5%
Receitas Financeiras	41,4	92,2	47,8	(55,1%)	(13,4%)	220,6	205,4	7,4%
Variação Cambial Líquida	1,4	5,5	(2,4)	(74,5%)	n/a	3,2	(3,3)	(197,0%)
Imposto de Renda e CSLL	(77,6)	(111,7)	(67,9)	(30,5%)	14,3%	(317,7)	(89,1)	256,4%

Resultado financeiro: O resultado financeiro caiu 7,5% comparado ao 4T17, devido principalmente a queda da taxa CDI que saiu de 9,93% a.a. em 2017 para 6,40% a.a. no final de 2018. A variação cambial líquida positiva também colaborou para o resultado financeiro dada a volatilidade cambial apresentada no 4T18. No ano de 2018, o resultado financeiro cresceu 10,8% devido, amplamente, ao reconhecimento de R\$ 53,9 milhões nas receitas financeiras relativos à correção monetária e juros sobre os créditos fiscais apurados no 3T18.

Variação cambial líquida: o resultado referente à variação cambial é decorrente, principalmente, do efeito da flutuação da moeda local na rubrica contas a pagar referenciadas em dólar e relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de renda e CSLL: neste trimestre a taxa efetiva de Imposto de Renda e CSLL foi 32%. Neste trimestre a companhia obteve um benefício fiscal de aproximadamente R\$ 6,2 milhões por conta de distribuição de proventos aos acionistas via Juros sobre Capital Próprio. No ano de 2018, a taxa efetiva foi de 33%.

Lucro líquido: a Smiles Fidelidade S.A. obteve lucro líquido trimestral de R\$ 164,6 milhões, uma expansão de 33,8% em relação ao 4T17. No ano de 2018, o lucro líquido atingiu R\$ 645,8 milhões, uma queda de 15,1% em relação ao ano de 2017. Desconsiderando o efeito líquido dos eventos não recorrentes que geraram um resultado de R\$ 188,5 milhões em 2017 e de R\$ 58,6 milhões em 2018, o lucro líquido da Smiles Fidelidade S.A. atingiu R\$ 587,2 milhões em 2018 e R\$ 572,1 milhões em 2017, apresentando crescimento de 2,6% no ano de 2018.

Saldo de adiantamento a fornecedores: a composição do saldo de adiantamento a fornecedores no trimestre está demonstrada conforme a tabela abaixo:

Tranche	Contrato	Data	Saldo (R\$ mi)	Taxa (a.a.)
Tranche A	3º Contrato	fev-16	175,4	19,06%
Tranche Única	4º Contrato	ago-18	308,8	7,38%
Tranche Única	5º Contrato	set-18	110,0	7,38%
Tranche Única	6º Contrato	set-18	93,5	7,38%
Tranche I	7º Contrato	set-18	203,5	7,38%
Tranche II	7º Contrato	out-18	253,8	7,39%
Tranche III	7º Contrato	nov-18	151,0	7,39%
Total			1.296,1	8,97%

Demonstração de resultados – IFRS 15

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Receita Líquida	278.887	263.348	234.652	5,9%	18,9%	987.444	899.576	9,8%
Custo dos Serviços Prestados	(16.400)	(14.779)	(12.895)	11,0%	27,2%	(58.386)	(45.917)	27,2%
Lucro Bruto	262.487	248.569	221.757	5,6%	18,4%	929.058	853.659	8,8%
<i>margem bruta</i>	94,1%	94,4%	94,5%	(0,3 p.p.)	(0,4 p.p.)	94,1%	94,9%	(0,8 p.p.)
Despesas operacionais	(62.082)	(21.491)	(76.122)	188,9%	(18,4%)	(187.089)	(203.859)	(8,2%)
Despesas comerciais	(27.696)	(28.379)	(32.079)	(2,4%)	(13,7%)	(112.524)	(100.129)	12,4%
Despesas administrativas	(34.386)	(31.218)	(28.859)	10,1%	19,2%	(112.671)	(85.111)	32,4%
Outras despesas/receitas	-	38.106	(15.184)	n/a	n/a	38.106	(18.619)	(304,7%)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Lucro Operacional	200.405	227.078	145.635	(11,7%)	37,6%	741.969	649.800	14,2%
<i>margem operacional</i>	71,9%	86,2%	62,1%	(14,3 p.p.)	9,8 p.p.	75,1%	72,2%	2,9 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	41.807	96.681	45.211	(56,8%)	(7,5%)	221.525	199.946	10,8%
Receitas Financeiras	41.449	92.177	47.774	(55,0%)	(13,2%)	220.628	205.431	7,4%
Despesas Financeiras	(1.030)	(1.035)	(163)	(0,5%)	531,7%	(2.326)	(2.201)	5,7%
Variação Cambial Líquida	1.388	5.539	(2.400)	(74,9%)	(157,8%)	3.223	(3.284)	(198,1%)
LAIR	242.212	323.759	190.846	(25,2%)	26,9%	963.494	849.746	13,4%
Imposto de Renda e CSLL	(77.648)	(111.653)	(67.852)	(30,5%)	14,4%	(317.652)	(89.131)	256,4%
Lucro Líquido	164.564	212.106	122.994	(22,4%)	33,8%	645.842	760.615	(15,1%)
<i>margem líquida</i>	59,0%	80,5%	52,4%	(21,5 p.p.)	6,6 p.p.	65,4%	84,6%	(19,2 p.p.)

Balço patrimonial

Balço Patrimonial (R\$ mil)	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)
Ativo	2.635.128	2.577.469	2.170.911	2,2%	21,4%
Circulante	2.365.789	2.319.738	1.901.672	2,0%	24,4%
Caixa e Equivalente de Caixa	290.850	227.051	446.191	28,1%	(34,8%)
Aplicações financeiras	384.460	519.358	221.242	(26,0%)	73,8%
Contas a Receber	358.835	351.048	352.640	2,2%	1,8%
Adiantamento a Fornecedores	1.158.017	946.643	866.341	22,3%	33,7%
Impostos a recuperar	153.703	251.683	-	(38,9%)	n/a
Outros Créditos e Valores	19.924	23.955	15.258	(16,8%)	30,6%
Não-Circulante	269.339	257.731	269.239	4,5%	0,0%
Impostos Diferidos	653	-	211.993	n/a	n/a
Depósitos e bloqueios judiciais	18.002	17.834	16.943	0,9%	6,3%
Adiantamento a Fornecedores	138.060	200.931	-	(31,3%)	n/a
Impostos a recuperar	69.599	-	-	n/a	n/a
Investimentos	-	-	-	n/a	n/a
Imobilizado	2.914	2.595	2.756	12,3%	5,7%
Intangível	40.111	36.371	37.547	10,3%	6,8%
Passivo	2.635.128	2.577.469	2.170.911	2,2%	21,4%
Circulante	1.347.684	1.343.994	1.096.357	0,3%	22,9%
Fornecedores	128.714	139.093	145.661	(7,5%)	(11,6%)
Obrigações Trabalhistas	28.684	20.570	18.270	39,4%	57,0%
Dividendos/JCP a Pagar	139.453	-	101.861	n/a	36,9%
Obrigações Fiscais	19.138	46.736	16.403	(59,1%)	16,7%
Obrigações com empresas relacionadas	37.288	29.109	30.394	28,1%	22,7%
Adiantamento de Clientes	161.304	287.557	14.727	(43,9%)	995,3%
Receitas Diferidas	826.715	818.291	768.688	1,0%	7,5%
Outras obrigações	6.388	2.638	353	142,2%	n/a
Não-Circulante	273.214	242.418	202.835	12,7%	34,7%
Fornecedores	-	-	246	n/a	(100,0%)
Provisões para processos judiciais	21.114	19.088	14.385	10,6%	46,8%
Receitas Diferidas	194.080	198.154	188.204	(2,1%)	3,1%
Impostos diferidos	57.920	25.075	-	131,0%	n/a
Outras obrigações	100	101	-	(1,0%)	n/a
Patrimônio Líquido	1.014.230	991.057	871.719	2,3%	16,3%
Capital Social	43.767	44.874	43.104	(2,5%)	1,5%
(-) Custo com Emissão de Ações	-	(1.107)	(1.107)	(100,0%)	(100,0%)
Reservas de Capital	481.628	481.628	481.628	0,0%	0,0%
Remuneração Baseada em ações	1.661	850	172	95,4%	865,7%
Reservas de Lucro	202.703	8.621	8.621	2.251,3%	2.251,3%
Dividendo Adicional Proposto	284.471	-	339.301	n/a	(16,2%)
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	-	456.191	-	(100,0%)	n/a

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	4T18	3T18	4T17	4T18 vs. 3T18 (%)	4T18 vs. 4T17 (%)	2018	2017	2018 vs. 2017 (%)
Lucro Líquido	164.565	212.106	122.994	(22,4%)	33,8%	645.842	760.615	(15,1%)
Remuneração baseada em ações	811	554	86	46,4%	843,0%	1.489	408	265,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	32.193	195.295	26.195	(83,5%)	22,9%	269.219	(149.328)	(280,3%)
Provisão para Processos Judiciais	5.202	5.043	3.403	3,2%	52,9%	18.482	11.940	54,8%
Depreciação e amortização	4.634	4.222	3.560	9,8%	30,2%	17.358	13.619	27,5%
Descontos obtidos na compra antecipada de passagens	(30.872)	(29.369)	(41.635)	5,1%	(25,9%)	(127.251)	(176.128)	(27,8%)
Atualização financeira de IRPJ e CSLL	-	-	-	n/a	n/a	-	(739)	n/a
Variações Cambiais, Líquidas	(366)	4.973	(1.410)	n/a	(161,4%)	(2.103)	(2.944)	(28,6%)
Juros e amortização sobre empréstimos	-	-	-	n/a	n/a	-	1.404	n/a
Constituição (reversão) de créditos de liquidação duvidosa	(18)	(11)	18	63,6%	(200,0%)	(3)	65	n/a
Participação nos lucros e resultados	9.254	8.456	3.688	9,4%	150,9%	26.135	14.521	80,0%
Baixa de ágio sobre investimento	-	-	15.184	n/a	(100,0%)	-	15.184	n/a
Baixa de imobilizado e intangível	-	-	-	n/a	n/a	95	-	n/a
Equivalência Patrimonial	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Contas a receber	(7.769)	40.822	(8.846)	(119,0%)	(12,2%)	(6.068)	(184.841)	(96,7%)
Adiantamento a fornecedores	(117.631)	(432.889)	239.445	(72,8%)	(149,1%)	(302.485)	300.414	n/a
Impostos a recuperar	28.381	(251.683)	-	(111,3%)	n/a	(223.302)	-	n/a
Depósitos e bloqueios judiciais	(168)	(889)	(1.923)	(81,1%)	(91,3%)	(1.059)	(3.030)	(65,0%)
Outros créditos (obrigações)	7.780	3.453	(4.005)	125,3%	n/a	1.469	(7.604)	n/a
Transações com empresas relacionadas	8.179	13.630	3.562	(40,0%)	129,6%	6.894	92.944	(92,6%)
Fornecedores	(15.024)	(10.673)	3.928	40,8%	(482,5%)	(16.751)	23.598	(171,0%)
Obrigações trabalhistas	(1.140)	270	(943)	(522,2%)	20,9%	(15.721)	(11.308)	39,0%
Adiantamento de clientes	(126.253)	235.445	(38.118)	(153,6%)	231,2%	146.577	7.588	1.831,7%
Receita diferida	4.350	5.332	(6.044)	(18,4%)	(172,0%)	63.903	(44.367)	n/a
Obrigações fiscais	(23.974)	73.942	38.778	(132,4%)	(161,8%)	122.684	199.409	(38,5%)
Processos judiciais e trabalhistas	(3.176)	(3.106)	(3.051)	2,3%	4,1%	(11.753)	(9.343)	25,8%
Juros Pagos	-	-	-	n/a	n/a	-	(1.161)	n/a
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.373)	(43.419)	(40.557)	(85,3%)	(84,3%)	(126.329)	(192.500)	(34,4%)
Fluxo de Caixa líquido das atividades operacionais	(67.415)	31.504	314.309	(314,0%)	(121,4%)	487.322	658.416	(26,0%)
Aquisição de imobilizado e intangível	(8.694)	(6.898)	(12.981)	26,0%	(33,0%)	(20.175)	(17.362)	16,2%
Aplicações Financeiras	134.898	(68.925)	(47.361)	(295,7%)	(384,8%)	(163.218)	88.500	(284,4%)
Aumento de Capital em Controlada	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Caixa Incorporado da Smiles S.A.	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	126.204	(75.823)	(60.342)	(266,4%)	(309,1%)	(183.393)	71.138	(357,8%)
Pagamento de Empréstimos	-	-	-	n/a	n/a	-	(15.000)	(100,0%)
Aumento de Capital por exercício de opções	-	-	-	n/a	n/a	1.770	3.784	(53,2%)
Transações com partes relacionadas	-	-	2.712	n/a	(100,0%)	-	19.011	(100,0%)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	n/a	n/a	-	4.043	(100,0%)
Custo de Emissão de Ações	-	-	237	n/a	(100,0%)	-	(1.107)	(100,0%)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	-	(9.088)	(12.707)	(100,0%)	(100,0%)	(462.699)	(547.040)	(15,4%)
Acervo líquido incorporado	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Caixa líquido das atividades de financiamento	-	(9.088)	(9.758)	(100,0%)	(100,0%)	(460.929)	(536.309)	(14,1%)
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa	5.010	(841)	(1.693)	(695,7%)	(395,9%)	1.659	(1.866)	(188,9%)
Acréscimo líquido de caixa	63.799	(54.248)	242.516	(217,6%)	(73,7%)	(155.341)	191.379	(181,2%)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	227.051	281.299	203.675	(19,3%)	11,5%	446.191	254.812	75,1%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	290.850	227.051	446.191	28,1%	(34,8%)	290.850	446.191	(34,8%)

Modelo de negócios

A Smiles iniciou suas atividades como um programa individual de fidelização, mas evoluiu em direção ao modelo atual, tornando-se um modelo de coalizão com algumas características singulares, que permite o acúmulo e resgate de Milhas em voos da GOL e suas parceiras aéreas internacionais, bem como nos principais bancos comerciais brasileiros, incluindo os cartões *co-branded* emitidos pelo Bradesco, Banco do Brasil e Santander, além de ampla rede de parceiros de varejo. O modelo atual funciona através (i) do acúmulo de Milhas pelo Participante quando da aquisição de passagens aéreas da GOL ou de outras companhias aéreas parceiras, ou produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros, que adquirem estas milhas da Smiles como forma de fidelização de seus clientes, e (ii) do resgate de Prêmios pelo Participante quando da troca de suas Milhas por passagens aéreas da GOL e de outras companhias aéreas parceiras ou ainda por produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros.

As principais fontes de receita da Companhia advêm (i) da receita de milhas resgatadas, representado por passagens e prêmios em sua rede de parceiros aéreos, comerciais e financeiros, (ii) da receita de juros decorridos entre a data de acúmulo e resgate das milhas e (iii) da receita de *breakage*, caso estas milhas emitidas expirem sem serem resgatadas.

Glossário

Burn/earn ratio - É a relação entre a quantidade de milhas resgatadas e a quantidade de milhas acumuladas para determinado período.

Estimativa breakage – Estimativa de milhas a vencer sem resgate, podendo ser expresso como número de milhas, número em Reais ou como porcentagem das milhas emitidas, conforme aplicável ao contexto.

Free float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

Milhas - O direito de resgate dos Participantes do Programa Smiles comercializado com os Parceiros Comerciais.

Prêmios - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes.

Produtos prêmio - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes, que não as passagens aéreas.

Programa Smiles - Programa de coalizão para diversas companhias, incluindo a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Smiles & Money - Forma de resgate de passagens áreas ou produtos por meio da qual é possível combinar dinheiro e milhas.

Este comunicado pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Smiles. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Smiles. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Smiles e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações não-contábeis da Companhia não foram revisadas pelos auditores independentes. Alguns valores do relatório podem diferir das demonstrações financeiras devido à arredondamentos.