

Barueri, 27 de abril de 2017 – A Smiles S.A. (BM&FBOVESPA: SMLE3), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 13 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 1T17. As informações financeiras e operacionais neste relatório se referem aos resultados consolidados da Smiles 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.

Smiles S.A.

BM&FBOVESPA: SMLE3
 Novo Mercado
 Cotação: R\$65,50
 N° de ações: 123.856.952
 Valor de mercado: R\$8,2 bi
 (fechamento: 26/04/2017)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 1T17

28 de abril de 2017

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)
 11h00 (horário de Brasília)
 10h00 (US EST)
 Telefone: +55 (11) 2188-0155
 ou +1 (646) 843-6054
 Senha: Smiles
[webcast \(português\)](#)
[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade
 CEO

Marcos Pinheiro
 CFO

Ivan Bonfanti
 Gerente de Planejamento
 Financeiro e de RI

Rodrigo Vedeschi
 Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Lucro líquido de R\$156,3 mi no 1T17 32,1% superior ao 1T16

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido do 1T17 totaliza R\$ 156,3 mi, com margem líquida de 35,3%
- ✓ EBITDA¹ no 1T17 alcança R\$ 182,7 mi, crescimento de 45,7% em relação ao 1T16
- ✓ Margem EBITDA¹ do 1T17 atinge 41,2%, 5,4 pontos percentuais acima do 1T16
- ✓ Receita Líquida do 1T17 cresce 26,4% em relação ao 1T16 e atinge R\$ 443,3 mi
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) do 1T17 apresenta crescimento de 58,7% em relação ao 1T16, ou 25,4% excluindo o efeito das milhas do Smiles & Money
- ✓ Resgate² de Milhas do 1T17 cresce 52,2% em relação ao 1T16, atingindo 16,0 bilhões de milhas, ou 19,4% excluindo o efeito das milhas do Smiles & Money
- ✓ Faturamento bruto (ex-Gol) cresce 8,0% em relação ao 1T16

| Principais Destaques | Unidade | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|---|---------|-------|-------|-------|-------------------|-------------------|
| Acúmulo de Milhas | bi | 18,0 | 14,7 | 11,9 | 23,2% | 51,7% |
| Gol | bi | 1,5 | 2,0 | 1,5 | (21,5%) | 3,1% |
| Bancos, Varejo e Serviços | bi | 13,1 | 12,7 | 10,4 | 2,9% | 25,4% |
| Smiles & Money | bi | 3,5 | - | - | - | - |
| Resgate de Milhas (Programa) ¹ | bi | 16,0 | 11,7 | 10,5 | 36,6% | 52,2% |
| Faturamento bruto total ² | R\$ mi | 430,9 | 454,0 | 409,7 | (5,1%) | 5,2% |
| Faturamento bruto total (ex-Gol) ² | R\$ mi | 418,5 | 429,0 | 387,4 | (2,4%) | 8,0% |
| Receita Líquida | R\$ mi | 443,3 | 449,4 | 350,6 | (1,4%) | 26,4% |
| EBITDA ³ | R\$ mi | 182,7 | 188,6 | 125,4 | (3,1%) | 45,7% |
| <i>margem EBITDA³</i> | % | 41,2% | 42,0% | 35,8% | (0,8 p.p.) | 5,4 p.p. |
| Lucro Líquido | R\$ mi | 156,3 | 161,6 | 118,4 | (3,3%) | 32,1% |
| <i>margem líquida</i> | % | 35,3% | 36,0% | 33,8% | (0,7 p.p.) | 1,5 p.p. |

1. Corresponde às milhas resgatadas no programa (milhas novas e milhas do legado);

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.

3. 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.

Mensagem da Administração

Nos três primeiros meses de 2017, a Smiles segue apresentando evoluções positivas nos indicadores operacionais e financeiros. Dentre os indicadores operacionais, destacam-se os crescimentos de 51,7% no volume de milhas acumuladas e 52,2% no volume de milhas resgatadas em comparação com o primeiro trimestre de 2016.

Vale enfatizar que, a partir deste ano, a parcela financeira do Smiles & Money passa a ser considerada como venda de milhas, ou seja, cada vez que um cliente realiza um resgate por meio do Smiles & Money, a parcela financeira do referido resgate é convertida em uma nova venda de milhas que são imediatamente resgatadas, sem qualquer prejuízo à rentabilidade da Companhia. Essa nova dinâmica aumenta a transparência e alinhamento deste produto para nossos clientes e parceiros.

Dentre os indicadores financeiros, o faturamento bruto total (ex-Gol), cujo crescimento foi de 8,0% em comparação com o 1T16, permanece com trajetória ascendente, assim como a receita líquida e a margem direta de resgates, que foram 26,4% e 3,8p.p. superiores com o mesmo período do ano anterior.

Implementação do Viaje Fácil. A Smiles implementou o Viaje Fácil, produto inovador e exclusivo que possibilita os clientes emitir um bilhete aéreo com até 330 dias de antecedência e assegurar o valor da passagem sem ainda ter as milhas necessárias na sua conta Smiles. Além disso, o cliente pode aproveitar as promoções e bônus para juntar suas milhas e é premiado com milhas no ato da quitação do bilhete aéreo, que deverá ser realizado em até 60 dias antes da data do voo.

Resgate de milhas nas máquinas de cartão (POSS) dos postos Shell. Ainda em maio, os clientes Smiles poderão utilizar as suas milhas para o pagamento do combustível de forma simples e automática, diretamente nos POSS da rede de postos Shell.

Nova parceria com a Polishop. A Smiles assinou acordo com a Polishop, empresa que oferece soluções exclusivas e de alta qualidade, para o resgate de produtos com milhas e acúmulo de milhas nas compras realizadas no portal da parceria.

Neste trimestre o lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 32,1% em relação ao 1T16, principalmente impulsionado pelo crescimento de 44,3% do lucro operacional. Ao final do 1T17, a Smiles contava com 112 funcionários. Permanecemos entusiasmados em relação às oportunidades do setor de fidelidade e empenhados em posicionar a Smiles como uma plataforma de negócios inovadora e em uma empresa completa para o viajante.

Desempenho Operacional

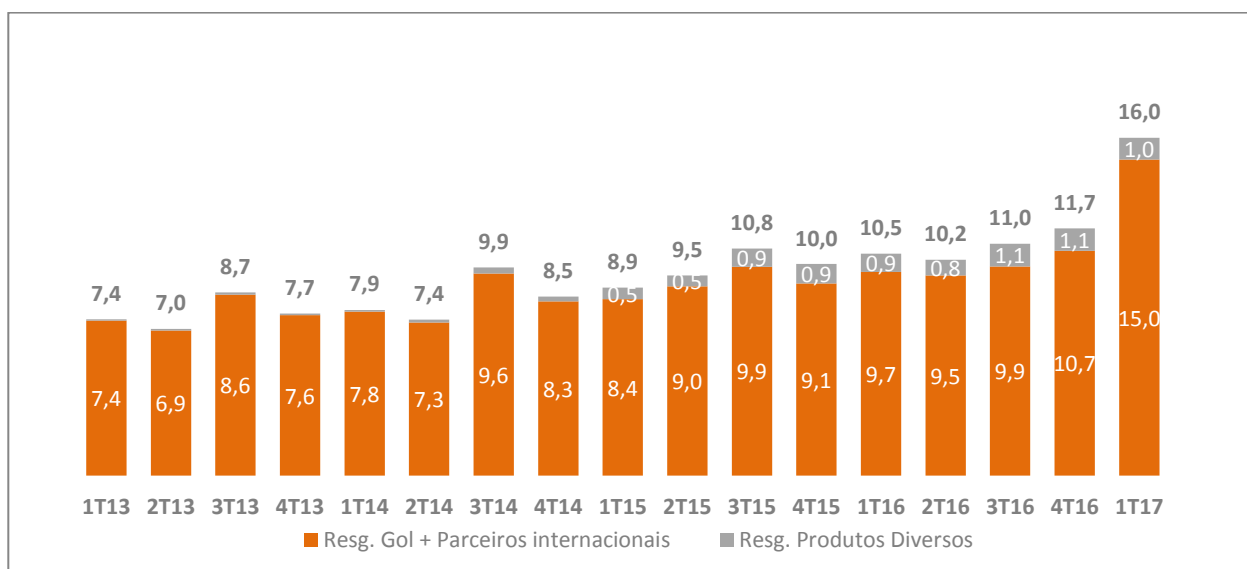
| Dados Operacionais ¹ | Unid. | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|--------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Participantes | mi | 12,3 | 12,0 | 11,4 | 2,5% | 8,7% |
| Acúmulo de Milhas | mi | 18,0 | 14,7 | 11,9 | 23,2% | 51,7% |
| Gol | mi | 1,5 | 2,0 | 1,5 | (21,5%) | 3,1% |
| Bancos, Varejo e Serviços | mi | 13,1 | 12,7 | 10,4 | 2,9% | 25,4% |
| Smiles & Money | mi | 3,5 | - | - | - | - |
| Resgate de Milhas do Programa | mi | 16,0 | 11,7 | 10,5 | 36,6% | 52,2% |
| Aéreos | mi | 15,0 | 10,7 | 9,7 | 40,5% | 55,2% |
| Não-aéreos | mi | 1,0 | 1,1 | 0,9 | (3,0%) | 19,3% |
| Taxa de Breakage | % | 17,4% | 17,1% | 15,7% | 0,3 p.p. | 1,7 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 12,3 milhões de clientes no 1T17, representando um crescimento de 8,7% comparado ao 1T16.

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do programa no 1T17 apresentou crescimento de 51,7% em relação ao 1T16, impulsionado pelo crescimento no acúmulo de milhas oriundas de bancos, varejo e serviços de 25,4% e da nova dinâmica do Smiles & Money, cuja parcela financeira passa a ser registrada como milha acumulada e imediatamente resgatada.

Resgate de Milhas: O resgate de milhas do programa no 1T17 foi 52,2% maior quando comparado ao 1T16, atingindo 16,0 bilhões de milhas no período. A taxa de *burn/earn* excluindo o efeito da nova dinâmica do Smiles & Money foi de 86,1%, uma ligeira redução de 0,1 ponto percentual em relação ao 1T16, porém uma elevação de 6,1 pontos percentuais quando comparada ao 4T16.



A Companhia continua apresentando crescimento sustentado no volume de milhas resgatadas, que neste trimestre foi de 52,2%, parcialmente influenciada pela nova dinâmica do Smiles & Money.

| Principais categorias de Resgate ¹ | Unidade | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|---|---------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Resgate de Milhas do Programa | mi | 16.022 | 11.729 | 10.524 | 36,6% | 52,2% |
| Passagens Gol + Parceiros aéreos | mi | 14.992 | 10.667 | 9.660 | 40,5% | 55,2% |
| Outros Produtos | mi | 1.030 | 1.062 | 864 | (3,0%) | 19,3% |
| % do total | | | | | | |
| Passagens Gol + Parceiros aéreos | % | 93,6% | 90,9% | 91,8% | 2,6 p.p. | 1,8 p.p. |
| Outros Produtos | % | 6,4% | 9,1% | 8,2% | (2,6 p.p.) | (1,8 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* dos últimos doze meses cresceu 0,3 p.p. quando comparada ao 4T16, atingindo 17,4%.

Desempenho Financeiro

| Informações Financeiras Resumidas | Unidade | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Faturamento Bruto ¹ | R\$ mi | 430,9 | 454,0 | 409,7 | (5,1%) | 5,2% |
| Gol | R\$ mi | 12,3 | 25,0 | 22,3 | (50,7%) | (44,8%) |
| ex-Gol | R\$ mi | 418,5 | 429,0 | 387,4 | (2,4%) | 8,0% |

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 apresentou um aumento de 5,2% em relação ao 1T16, resultado principalmente decorrente do crescimento de 8,0% do faturamento de milhas ex-Gol.

| Receita (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Receita Bruta | 488.845 | 495.634 | 386.656 | (1,4%) | 26,4% |
| Receita de resgates | 404.373 | 408.489 | 331.583 | (1,0%) | 22,0% |
| Receita de <i>breakage</i> | 77.279 | 78.310 | 53.043 | (1,3%) | 45,7% |
| Outras Receitas | 7.194 | 8.835 | 2.030 | (18,6%) | 254,4% |
| Impostos e Contribuições | (45.541) | (46.212) | (36.067) | (1,5%) | 26,3% |
| Receita Líquida | 443.304 | 449.422 | 350.589 | (1,4%) | 26,4% |

Receita de Resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 26,4% em relação ao 1T16, reflexo do crescimento de 22,0% da receita de resgate de milhas e de 45,7% da receita de *breakage*.

Receita de Breakage: a receita de *breakage* atingiu R\$77,3 milhões, apresentando um crescimento de 45,7% frente ao 1T16, impulsionada principalmente pelo crescimento de milhas efetivamente expiradas.

Outras Receitas: As outras receitas tiveram crescimento de 254,4% em relação ao 1T16 e representaram R\$7,2 milhões. Esta rubrica é principalmente composta pela taxa de administração do programa de fidelidade da Gol, por produtos acessórios ao resgate aéreo e do comissionamento do cartão de crédito co-branded.

Margem direta de resgate: Para o cálculo da margem direta de resgate consideram-se somente as receitas e custos diretamente relacionados aos resgates, conforme ilustrado na tabela abaixo:

| Resultado Resgates | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Receita Bruta de Resgates | 410.886 | 408.489 | 331.583 | 0,6% | 23,9% |
| (-) Impostos diretos | (38.007) | (37.785) | (30.671) | 0,6% | 23,9% |
| (=) Receita Líquida de Resgates (a) | 372.879 | 370.704 | 300.912 | 0,6% | 23,9% |
| (-) Custos com Resgates | (213.415) | (212.624) | (183.775) | 0,4% | 16,1% |
| (=) Resultado Resgates (b) | 159.464 | 158.080 | 117.137 | 0,9% | 36,1% |
| % Margem Direta de Resgates | 42,8% | 42,6% | 38,9% | 0,1 p.p. | 3,8 p.p. |
| Receitas não relac. a resgates (c) | 70.425 | 78.719 | 49.677 | (10,5%) | 41,8% |
| Receita Breakage | 77.279 | 78.310 | 53.043 | (1,3%) | 45,7% |
| Outras Receitas | 680 | 8.835 | 2.030 | (92,3%) | (66,5%) |
| (-) Impostos diretos | (7.534) | (8.427) | (5.396) | (10,6%) | 39,6% |
| (-) Custos não relac.s a resgates | (9.228) | (14.346) | (6.304) | (35,7%) | 46,4% |
| (=) Result. de Outras Receitas (d) | 61.197 | 64.373 | 43.373 | (4,9%) | 41,1% |
| Lucro Bruto [e = b + d] | 220.661 | 222.452 | 160.510 | (0,8%) | 37,5% |
| % Margem Bruta [e / (a + c)] | 49,8% | 49,5% | 45,8% | 0,3 p.p. | 4,0 p.p. |

| Despesas Operacionais (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Despesas operacionais | (41.301) | (39.270) | (32.201) | 5,2% | 28,3% |
| Despesas comerciais | (21.433) | (29.131) | (18.112) | (26,4%) | 18,3% |
| Despesas administrativas | (19.868) | (10.139) | (14.089) | 96,0% | 41,0% |
| Outras despesas/receitas | - | - | - | n/a | n/a |

Despesas Operacionais: As despesas operacionais apresentaram aumento de 28,3% quando comparadas ao 1T16, principalmente relacionadas (i) ao aumento de R\$5,1 milhões em despesas com pessoal (consolidado entre despesas comerciais e administrativas), associado à remuneração variável dos colaboradores, (ii) ao aumento das despesas comerciais de R\$3,8 milhões, relacionado principalmente às despesas associadas ao processamento de cartões de crédito, e (iii) do aumento de R\$0,6 milhão nas despesas com serviços de informática.

Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$179,4 milhões, 44,3% superior ao 1T16, representando uma margem operacional de 40,5%. O crescimento do lucro operacional é resultado, principalmente, do crescimento da receita líquida de 26,4% e da melhora na margem bruta em 4,0 p.p. em comparação com o 1T16.

| Outras Informações (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Resultado de Equiv. Patrimonial | - | 2.829 | (3.976) | (100,0%) | (100,0%) |
| Resultado Financeiro Líquido | 59.066 | 53.350 | 57.418 | 10,7% | 2,9% |
| Despesas Financeiras | (22) | (25) | (50) | (12,0%) | (56,0%) |
| Receitas Financeiras | 59.493 | 54.795 | 50.148 | 8,6% | 18,6% |
| Varição Cambial Líquida | (405) | (1.420) | 7.320 | (71,5%) | (105,5%) |
| Imposto de Renda e CSLL | (82.096) | (77.750) | (63.399) | 5,6% | 29,5% |

Resultado Financeiro: O resultado financeiro apresentou um crescimento de 2,9% em relação ao 1T16, principalmente decorrente de um maior saldo de adiantamentos à Gol relativo à compra antecipada de passagens.

Varição Cambial Líquida: O resultado referente à variação cambial é resultado principalmente do efeito da flutuação da moeda local aplicados a contas a pagar referenciadas em dólar, relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de Renda e CSLL: A taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social do 1T17 foi de 34,4%, 0,4 p.p. superior à alíquota fiscal de 34,0%, equivalente a R\$1,0 milhão. Resultado, principalmente, decorrente de um maior provisionamento de custos das parceiras aéreas internacionais, que não são dedutíveis para o cálculo do imposto de renda, cujo pagamento ocorre apenas quando o cliente efetivamente voa.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$156,3 milhões, representando margem líquida de 35,3%, 1,5 p.p superior ao 1T16.

Demonstração de Resultados

| Demonstração do Resultado (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Receita Bruta | 488.845 | 495.634 | 386.656 | (1,4%) | 26,4% |
| Receita de resgates | 404.373 | 408.489 | 331.583 | (1,0%) | 22,0% |
| Receita de <i>breakage</i> | 77.279 | 78.310 | 53.043 | (1,3%) | 45,7% |
| Outras receitas | 7.194 | 8.835 | 2.030 | (18,6%) | 254,4% |
| Impostos diretos | (45.541) | (46.212) | (36.067) | (1,5%) | 26,3% |
| Receita Líquida | 443.304 | 449.422 | 350.589 | (1,4%) | 26,4% |
| Custo dos Serviços Prestados | (222.643) | (226.970) | (190.079) | (1,9%) | 17,1% |
| Custo com compra de Passagens | (195.932) | (200.242) | (169.600) | (2,2%) | 15,5% |
| Custo com compra de Produtos | (17.483) | (12.382) | (14.175) | 41,2% | 23,3% |
| Outros Custos | (9.228) | (14.346) | (6.304) | (35,7%) | 46,4% |
| Lucro Bruto | 220.661 | 222.452 | 160.510 | (0,8%) | 37,5% |
| <i>margem bruta</i> | 49,8% | 49,5% | 45,8% | 0,3 p.p. | 4,0 p.p. |
| Despesas operacionais | (41.301) | (39.270) | (32.201) | 5,2% | 28,3% |
| Despesas comerciais | (21.433) | (29.131) | (18.112) | (26,4%) | 18,3% |
| Despesas administrativas | (19.868) | (10.139) | (14.089) | 96,0% | 41,0% |
| Resultado de Equiv. Patrimonial | - | 2.829 | (3.976) | (100,0%) | (100,0%) |
| Lucro Operacional | 179.360 | 186.011 | 124.333 | (3,6%) | 44,3% |
| <i>margem operacional</i> | 40,5% | 41,4% | 35,5% | (0,9 p.p.) | 5,0 p.p. |
| Resultado Financeiro Líquido | 59.066 | 53.350 | 57.418 | 10,7% | 2,9% |
| Despesas Financeiras | (22) | (25) | (50) | (12,0%) | (56,0%) |
| Receitas Financeiras | 59.493 | 54.795 | 50.148 | 8,6% | 18,6% |
| Varição Cambial Líquida | (405) | (1.420) | 7.320 | (71,5%) | (105,5%) |
| LAIR | 238.426 | 239.361 | 181.751 | (0,4%) | 31,2% |
| Imposto de Renda e CSLL | (82.096) | (77.750) | (63.399) | 5,6% | 29,5% |
| Lucro Líquido | 156.330 | 161.611 | 118.352 | (3,3%) | 32,1% |
| <i>margem líquida</i> | 35,3% | 36,0% | 33,8% | (0,7 p.p.) | 1,5 p.p. |

Balço Patrimonial

| Balço Patrimonial (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | 1.664.530 | 1.926.878 | 2.030.781 | (13,6%) | (18,0%) |
| Circulante | 1.004.150 | 1.413.422 | 1.503.950 | (29,0%) | (33,2%) |
| Caixa e Equivalente de Caixa | 40.463 | 253.659 | 497.552 | (84,0%) | (91,9%) |
| Aplicações Financeiras | 108.098 | 309.742 | 246.167 | (65,1%) | (56,1%) |
| Contas a Receber | 267.260 | 167.864 | 186.861 | 59,2% | 43,0% |
| Adiantamento a Fornecedores | 576.691 | 598.913 | 546.241 | (3,7%) | 5,6% |
| Créditos com empresas relacionadas | - | 75.545 | 23.397 | (100,0%) | (100,0%) |
| Outros Créditos e Valores | 11.638 | 7.699 | 3.732 | 51,2% | 211,8% |
| Não-Circulante | 660.380 | 513.456 | 526.831 | 28,6% | 25,3% |
| Tributos Diferidos | 65.389 | 62.665 | 72.903 | 4,3% | (10,3%) |
| Adiantamento a Fornecedores | 535.699 | 391.674 | 421.096 | 36,8% | 27,2% |
| Investimentos | 15.184 | 15.184 | 11.667 | 0,0% | 30,1% |
| Imobilizado | 1.634 | 1.728 | 1.530 | (5,4%) | 6,8% |
| Intangível | 34.882 | 34.832 | 12.949 | 0,1% | 169,4% |
| Outros Créditos e Valores | 7.592 | 7.373 | 6.686 | 3,0% | 13,6% |
| Passivo | 1.664.530 | 1.926.878 | 2.030.781 | (13,6%) | (18,0%) |
| Circulante | 1.083.008 | 1.061.806 | 1.198.802 | 2,0% | (9,7%) |
| Fornecedores | 127.713 | 117.055 | 91.054 | 9,1% | 40,3% |
| Obrigações Trabalhistas | 7.151 | 14.863 | 5.978 | (51,9%) | 19,6% |
| Dividendos e JCP a Pagar | - | 119.243 | 65.769 | (100,0%) | (100,0%) |
| Obrigações Fiscais | 39.089 | 22.257 | 30.193 | 75,6% | 29,5% |
| Adiantamento de Clientes | 117.617 | 6.454 | 218.047 | n/a | (46,1%) |
| Receita Diferida | 765.193 | 781.934 | 787.761 | (2,1%) | (2,9%) |
| Obrigações com coligadas | 15.588 | - | - | n/a | n/a |
| Outras obrigações | 10.657 | - | - | n/a | n/a |
| Não-Circulante | 188.419 | 229.725 | 222.143 | (18,0%) | (15,2%) |
| Fornecedores | 2.692 | 9.138 | - | (70,5%) | n/a |
| Provisões para Processos Judiciais | 1.342 | 1.262 | 1.527 | 6,3% | (12,1%) |
| Receita Diferida | 184.385 | 219.325 | 220.616 | (15,9%) | (16,4%) |
| Patrimônio Líquido | 393.103 | 635.347 | 609.836 | (38,1%) | (35,5%) |
| Capital Social | 185.606 | 181.822 | 178.515 | 2,1% | 4,0% |
| (-) Custo com Emissão de Ações | (36.402) | (36.402) | (36.402) | 0,0% | 0,0% |
| Reservas de Capital | 43.765 | 43.765 | 43.765 | 0,0% | 0,0% |
| Reservas de Lucro | 36.364 | 36.364 | 29.233 | 0,0% | 24,4% |
| Dividendo Adicional Proposto | - | 402.508 | 269.574 | (100,0%) | (100,0%) |
| Remuneração Baseada em ações | 7.440 | 7.290 | 6.799 | 2,1% | 9,4% |
| Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente | 156.330 | - | 118.352 | n/a | 32,1% |

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

| Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil) | 1T17 | 4T16 | 1T16 | 1T17 vs. 4T16 (%) | 1T17 vs. 1T16 (%) |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Lucro Líquido | 156.330 | 161.611 | 118.352 | (3,3%) | 32,1% |
| Remuneração baseada em ações | 150 | (7) | 340 | n/a | (55,9%) |
| Impostos diferidos | (2.725) | 5.830 | 815 | (146,7%) | (434,4%) |
| Provisão para Processos Judiciais | 398 | 403 | 528 | (1,2%) | (24,6%) |
| Depreciação e amortização | 3.333 | 2.608 | 1.092 | 27,8% | 205,2% |
| Descontos Obtidos | (41.863) | (41.953) | (25.682) | (0,2%) | 63,0% |
| Variações Cambiais e Monetárias Líquidas | (1.281) | 1.560 | (3.771) | (182,1%) | (66,0%) |
| Créditos de liquidação duvidosa | 42 | 20 | 422 | 110,0% | (90,0%) |
| Provisão de participação nos lucros e resultados | 3.490 | 3.544 | 2.729 | (1,5%) | 27,9% |
| Equivalência Patrimonial | - | (2.829) | 3.976 | (100,0%) | (100,0%) |
| Contas a receber | (99.438) | 18.005 | 5.139 | (652,3%) | n/a |
| Adiantamento a fornecedores | (79.940) | 178.500 | (227.244) | (144,8%) | (64,8%) |
| Outros créditos / obrigações | 6.498 | (3.762) | (6.507) | (272,7%) | (199,9%) |
| Fornecedores | 5.398 | 12.258 | 10.793 | (56,0%) | (50,0%) |
| Obrigações trabalhistas | (11.201) | (452) | (9.715) | n/a | 15,3% |
| Adiantamento de clientes | 111.163 | (71.869) | 204.588 | (254,7%) | (45,7%) |
| Receita diferida | (51.681) | (33.982) | 20.870 | 52,1% | (347,6%) |
| Obrigações fiscais | 76.111 | 63.115 | 60.666 | 20,6% | 25,5% |
| Processos Judiciais | (318) | (422) | (341) | (24,6%) | (6,7%) |
| Créditos com empresas relacionadas | 91.133 | (30.256) | 27.178 | (401,2%) | 235,3% |
| Imposto de renda e contrib. social pagos | (59.279) | (71.060) | (42.730) | (16,6%) | 38,7% |
| Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais | 106.320 | 190.862 | 141.498 | (44,3%) | (24,9%) |
| Aquisição de imobilizado e intangível | (3.288) | (88) | (34) | n/a | n/a |
| Aplicações Financeiras | 201.644 | (105.504) | 17.925 | (291,1%) | n/a |
| Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos | 198.356 | (105.592) | 17.891 | (287,9%) | n/a |
| Aumento de Capital | 3.784 | 3.131 | 3.174 | 20,9% | 19,2% |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | (2.950) | - | (100,0%) | n/a |
| Juros sobre capital próprio e dividendos pagos | (521.751) | (16.043) | - | n/a | n/a |
| Caixa líquido das atividades de financiamento | (517.967) | (15.862) | 3.174 | n/a | n/a |
| Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa | 95 | - | - | n/a | n/a |
| Acréscimo líquido de caixa | (213.196) | 69.408 | 162.563 | (407,2%) | (231,1%) |
| Caixa e equiv. de caixa no início do período | 253.659 | 184.251 | 334.989 | 37,7% | (24,3%) |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 40.463 | 253.659 | 497.552 | (84,0%) | (91,9%) |

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 e o Banco do Brasil, 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 multifidelização para diversas companhias, incluindo a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Smiles & Money - Forma de emissão de passagens aéreas 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.