

Barueri, 31 de julho de 2018 – A **Smiles Fidelidade S.A.** (B3: **SMLS3**), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 14 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 2T18. 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 S.A.

Smiles Fidelidade S.A.

B3: SMLS3
 Novo Mercado
 Cotação: R\$ 52,30
 N° de ações: 124.007.953
 Valor de mercado: R\$ 6,5 bi
 (fechamento: 30/07/2018)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 2T18

01 de agosto de 2018

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)
 10h00 (horário de Brasília)
 09h00 (US EST)
 Telefone: +55 (11) 3193-1001
 ou +1 (646) 828-8246
 Senha: Smiles

[webcast \(português\)](#)

[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade
 CEO

Marcos Pinheiro
 CFO

Maria Laura Pessoa
 Gerente de Relações com
 Investidores

**Vinicius Bioni e
 Letícia Silveira**
 Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Faturamento Bruto Total cresce 18,8% na comparação anual

DESTAQUES

- ✓ Acúmulo de milhas no período foi de 25,0 bilhões, crescimento de 21,9% comparado ao 2T17.
- ✓ Faturamento bruto cresce 18,8% em relação ao 2T17, totalizando R\$ 552,4 milhões.
- ✓ Resgate de milhas totalizou 19,1 bilhões no 2T18, aumento de 16,5% em relação ao 2T17.
- ✓ Margem direta de resgate gerencial atingiu 41,1% no 2T18, queda de 0,2 p.p. em comparação ao 2T17.
- ✓ Lucro Líquido atinge R\$ 114,2 milhões no 2T18, redução de 20,7% em relação ao 2T17.

Principais Destaques	Unidade	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17(%)
Acúmulo de Milhas	bi	25,0	22,4	20,5	11,6%	21,9%
Gol	bi	2,3	2,2	1,7	4,6%	35,3%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	19,7	17,1	15,7	15,2%	25,5%
Smiles & Money	bi	3,0	3,1	3,1	(3,2%)	(3,2%)
Resgate de Milhas (Programa) ²	bi	19,1	18,8	16,4	1,6%	16,5%
Faturamento bruto total ³	R\$ mi	552,4	507,7	464,8	8,8%	18,8%
Faturamento bruto total (ex-Gol) ³	R\$ mi	522,2	479,4	451,3	8,9%	15,7%
Receita Líquida*	R\$ mi	198,1	247,1	217,6	(19,8%)	(8,9%)
EBITDA ¹	R\$ mi	134,9	188,1	170,3	(28,3%)	(20,8%)
<i>margem EBITDA¹</i>	%	68,1%	76,1%	78,3%	(8,0 p.p.)	(10,2 p.p.)
Lucro Líquido	R\$ mi	114,2	155,0	143,9	(26,4%)	(20,7%)
<i>margem líquida</i>	%	57,6%	62,7%	66,1%	(5,1 p.p.)	(8,5 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. Corresponde às milhas resgatadas no programa (milhas novas e milhas do legado);

3. 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.

Mensagem da administração

O segundo trimestre de 2018 foi bastante desafiador. O consumo, mola propulsora da retomada da economia em 2018, desaqueceu no trimestre. A greve dos caminhoneiros contribuiu, em parte, para a desaceleração do consumo das famílias, pois abalou a confiança de empresários e dos consumidores. Isso, combinado à apreciação do dólar, aumento do preço do petróleo, Copa do mundo e uma certa instabilidade por conta de risco eleitoral, resultou neste cenário desafiador.

Em meio a esse cenário, a Smiles continuou a entregar uma saudável evolução operacional e financeira, com forte crescimento de 18,8% do faturamento bruto total versus 2T17, totalizando R\$ 552,4 milhões. Em termos operacionais, o destaque foi a evolução de 21,9% no volume de milhas acumuladas e de 16,5% no volume de milhas resgatadas no 2T18 em comparação ao 2T17. Em linha com o compromisso da administração com a rentabilidade do negócio, no 2T18 a margem direta de resgate gerencial se manteve acima de 40%, condizente ao *guidance* divulgado para o ano.

Permanecemos otimistas em relação às oportunidades do setor de fidelidade e reafirmamos nosso compromisso de consolidar a Smiles como a mais inovadora plataforma de negócios do Brasil e uma empresa completa para o viajante. Nesse sentido, estamos constantemente avaliando novas parcerias e melhorando a experiência dos nossos clientes.

O processo de internacionalização para a Argentina segue evoluindo de forma muito satisfatória. Temos avançado nas conversas com instituições financeiras para potenciais parcerias para tirar proveito, no curto prazo, do grande mercado potencial argentino, replicando o modelo de sucesso da operação do Brasil.

Neste trimestre, a parceria com a Ingresso rápido, operação de venda de ingressos para shows, teatros e muitos outros tipos de entretenimento, que anunciamos em maio, tornou-se operacional. A partir de agora, o viajante poderá resgatar milhas, ou comprar com cartão de crédito, o entretenimento da sua viagem, com a Smiles. Também, no período, lançamos o novo Calendário de buscas de voos e anunciamos mais uma parceria do Universo do Viajante, que comentamos abaixo:

Novo Calendário de busca de voos. A Smiles lançou um novo calendário de busca de voos: trata-se de uma inovação que veio para facilitar a busca por passagens aéreas entre empresas parceiras, e aumentar o engajamento do cliente. O viajante pode encontrar a passagem mais barata para sua viagem dentro do mês ou período que pretende viajar. Além disso, ele utiliza filtros que permitem achar o voo como número máximo de milhas que o participante pretende gastar e por companhia aérea.

Smiles e Sulamerica. Em maio, mais um produto foi adicionado para complementar o Universo do Viajante: o seguro viagem em parceria com a Sulamérica. O produto é oferecido apenas para clientes que possuem algum bilhete emitido com a Smiles, e poderá ser contratado para todo o período da viagem. O viajante pode adquirir o seguro-viagem resgatando milhas ou usando o cartão de crédito (e acumulando mais milhas para sua próxima viagem).

No final de julho, demos mais um passo para ampliar as empresas aéreas parceiras, e agregamos 4 novas companhias: a Passaredo, no mercado doméstico, e South African Airways, Ethiopian Airlines e Royal Air Maroc, no mercado internacional. Assim, passamos a ter 18 companhias aéreas parceiras e que voam para mais de 900 destinos.

Nesse trimestre nossa família é representada por 118 sorridentes e empolgados colaboradores.

Nossa missão é transformar milhas em sorriso :)

Desempenho operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Participantes	bi	14,6	14,2	12,5	2,8%	16,8%
Acúmulo de Milhas	bi	25,0	22,4	20,5	11,6%	21,9%
Gol	bi	2,3	2,2	1,7	4,6%	35,3%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	19,7	17,1	15,7	15,2%	25,5%
Smiles & Money	bi	3,0	3,1	3,1	(3,2%)	(3,2%)
Resgate de Milhas do Programa ²	bi	19,1	18,8	16,4	1,6%	16,5%
Aéreos	bi	17,2	17,2	15,0	0,0%	14,7%
Não-aéreos	bi	1,9	1,6	1,4	18,8%	35,7%
Taxa de Breakage	%	18,3%	19,1%	17,8%	(0,8 p.p.)	0,5 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 14,6 milhões de participantes no 2T18, uma expansão de 16,8% em comparação ao 2T17.

Acúmulo de milhas: o acúmulo de milhas apresentou um crescimento de 21,9% em relação ao 2T17 impulsionado, principalmente, pela forte evolução de 25,5% do acúmulo de milhas provenientes de bancos, varejo e serviços, e expansão de 35,3% do acúmulo de milhas da Gol (com a nova dinâmica onde o cliente que voa com a Gol acumula mais milhas por real gasto).

Resgate de milhas: o volume de milhas resgatadas no 2T18 foi recorde, 16,5% superior quando comparado ao 2T17, e totalizou 19,1 bilhões no período. A evolução do resgate foi, amplamente, em função do aumento de 14,7% no resgate de passagens aéreas, que representa cerca de 90,1% dos resgates totais. A taxa de *burn/earn* foi de 76,2% no 2T18, uma redução de 7,9 p.p. em relação ao 1T18.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	19,1	18,8	16,4	1,6%	16,5%
Passagens Gol + Parceiros	mi	17,2	17,2	15,0	0,0%	14,7%
Aéreos	mi	1,9	1,6	1,4	18,8%	35,7%
Outros Produtos	mi	1,9	1,6	1,4	18,8%	35,7%
% do total						
Passagens Gol + Parceiros	%	90,1%	91,5%	91,5%	(1,4 p.p.)	(1,4 p.p.)
Aéreos	%	9,9%	8,5%	8,5%	1,4 p.p.	1,4 p.p.
Outros Produtos	%	9,9%	8,5%	8,5%	1,4 p.p.	1,4 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* que atingiu 19,1% no 1T18, foi de 18,3% neste trimestre.

Desempenho financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	552,4	507,7	464,8	8,8%	18,8%
Gol	R\$ mi	30,2	28,3	13,5	6,7%	123,7%
ex-Gol	R\$ mi	522,2	479,4	451,3	8,9%	15,7%

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 apresentou um aumento de 18,8% em relação ao 2T17, amplamente devido ao crescimento de 15,7% da parcela do faturamento de milhas ex-Gol. O faturamento da Gol cresceu 123,7% em relação ao 2T17, influenciado pela dinâmica de acúmulo da Gol adotada a partir do 3T17, onde o cliente passou a acumular mais milhas por real gasto.

Receita (R\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Receita Líquida	198.125	247.083	217.574	(19,8%)	(8,9%)
Custos Operacionais	(14.622)	(12.585)	(11.448)	16,2%	27,7%
Lucro Bruto	183.503	234.498	206.126	(21,7%)	(11,0%)

Receita líquida: a receita líquida retraiu 8,9% versus o 2T17, influenciada pela queda de 42,2% no mesmo período da Receita de *breakage* devido ao menor volume de milhas efetivamente expiradas e leve desaceleração na velocidade do resgate. A Receita de resgates cresceu 6,8% no 2T18 em comparação ao 2T17.

Outras receitas: as outras receitas tiveram uma queda de 63,7% em relação ao 2T17 e somaram R\$ 5,0 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. Vale mencionar que a receita com a taxa de cancelamento de passagens aéreas da Gol deixou de transitar por esta rubrica a partir do 3T17. Este efeito não altera em absolutamente nada a rentabilidade da Companhia, dado que a referida receita era refletida no custo na mesma magnitude até o 2T17.

Margem direta de resgate: no 2T18, a Margem direta de resgate foi de 41,1% no 2T18.

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	2T18	1T18	2T17	2T18 x 1T18 (%)	2T18 x 2T17 (%)
Receita	> Receita de resgates (b)	444.330	442.977	382.151	0,3%	16,3%
Receita		444.330	442.977	421.103	0,3%	5,5%
(-) Impostos diretos		-	-	(38.952)	-	n/a
Custo dos serviços prestados	> Custo de resgates	(261.576)	(260.499)	(224.143)	0,4%	16,7%
(-) Custos com Resgates		(261.576)	(260.499)	(240.189)	0,4%	8,9%
(+) Créditos Impostos diretos		-	-	16.046	-	n/a
Receita Bruta	Resultado bruto de resgates (a)	182.754	182.478	158.008	0,2%	15,7%
(-) Impostos sobre <i>Spread</i>		(16.905)	(16.879)	-	0,2%	n/a
(=) Receita Líquida	Resultado líquido de resgates	165.849	165.599	158.008	0,2%	5,0%
<i>% Margem Direta de Resgates</i>	<i>=(a)/(b)</i>	41,1%	41,2%	41,3%	(0,1 p.p.)	(0,2 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\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Despesas operacionais	(53.029)	(50.487)	(39.225)	5,0%	35,2%
Despesas comerciais	(28.695)	(27.754)	(22.055)	3,4%	30,1%
Despesas administrativas	(24.334)	(22.733)	(15.446)	7,0%	57,5%
Outras despesas/receitas	-	-	(1.724)	n/a	n/a

Despesas operacionais: as despesas operacionais aumentaram 35,2% quando comparadas ao 2T17. Tal aumento se deveu, principalmente, às despesas administrativas (que subiram 57,5% ou R\$ 8,9 milhões) e que incluem as despesas de pessoal (que subiram 30,7% no 2T18 comparado ao 2T17) e serviços de TI (que cresceram 41,9% em comparação ao 2T17) relacionados ao desenvolvimento de novos produtos. As despesas comerciais aumentaram 30,1% devido a maiores despesas com publicidade e marketing e atendimento a clientes.

Outras Informações (R\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Resultado Financeiro Líquido	38.071	44.966	43.676	(15,3%)	(12,8%)
Receitas Financeiras	42.298	44.704	48.236	(5,4%)	(12,3%)
Despesas Financeiras	(132)	(129)	(1.132)	2,3%	(88,3%)
Variação Cambial Líquida	(4.095)	391	(3.428)	n/a	19,5%
Imposto de Renda e CSLL	(54.387)	(73.964)	(66.696)	(26,5%)	(18,5%)

Resultado financeiro: o resultado financeiro apresentou uma redução de 12,8% em comparação ao 2T17, devido à queda da taxa de juros básica, traduzida pela queda das receitas financeiras de 12,3% e, também, pelo impacto da variação cambial líquida de 19,5% por ocasião da apreciação do dólar em relação ao real (+17,2% no 2T18).

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 houve um benefício fiscal decorrente da deliberação de juros sobre capital próprio e, com esse efeito, a taxa efetiva de imposto de renda foi de 32,3%.

Lucro líquido: a Smiles Fidelidade S.A. obteve lucro líquido trimestral de R\$114,2 milhões.

Demonstração de resultados – Após adoção do IFRS 15

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Receita Líquida	198.125	247.083	217.574	(19,8%)	(8,9%)
Custo dos Serviços Prestados	(14.622)	(12.585)	(11.448)	16,2%	27,7%
Lucro Bruto	183.503	234.498	206.126	(21,7%)	(11,0%)
<i>margem bruta</i>	92,6%	94,9%	94,7%	(2,3 p.p.)	(2,1 p.p.)
Despesas operacionais	(53.029)	(50.487)	(39.225)	5,0%	35,2%
Despesas comerciais	(28.695)	(27.754)	(22.055)	3,4%	30,1%
Despesas administrativas	(24.334)	(22.733)	(15.446)	7,0%	57,5%
Outras despesas/receitas	-	-	(1.724)	n/a	n/a
Lucro Operacional	130.474	184.011	166.901	(29,1%)	(21,8%)
<i>margem operacional</i>	65,9%	74,5%	76,7%	(8,6 p.p.)	(10,9 p.p.)
Resultado Financeiro Líquido	38.071	44.966	43.676	(15,3%)	(12,8%)
Receitas Financeiras	42.298	44.704	48.236	(5,4%)	(12,3%)
Despesas Financeiras	(132)	(129)	(1.132)	2,3%	(88,3%)
Variação Cambial Líquida	(4.095)	391	(3.428)	n/a	19,5%
LAIR	168.545	228.977	210.577	(26,4%)	(20,0%)
Imposto de Renda e CSLL	(54.387)	(73.964)	(66.696)	(26,5%)	(18,5%)
Lucro Líquido	114.158	155.013	143.881	(26,4%)	(20,7%)
<i>margem líquida</i>	57,6%	62,7%	66,1%	(5,1 p.p.)	(8,5 p.p.)

Balanço patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Ativo	2.058.860	2.353.170	1.774.926	(12,5%)	16,0%
Circulante	1.835.193	2.110.449	978.471	(13,0%)	87,6%
Caixa e Equivalente de Caixa	281.299	291.098	71.706	(3,4%)	292,3%
Aplicações financeiras	450.433	541.650	50.068	(16,8%)	799,6%
Contas a Receber	391.858	378.095	287.374	3,6%	36,4%
Adiantamento a Fornecedores	685.316	871.453	559.347	(21,4%)	22,5%
Impostos a recuperar	-	2.346	-	(100,0%)	n/a
Outros Créditos e Valores	26.287	25.807	9.976	1,9%	163,5%
Não-Circulante	223.667	242.721	796.455	(7,9%)	(71,9%)
Depósitos	16.945	16.675	-	1,6%	n/a
Tributos Diferidos	170.220	186.660	67.533	(8,8%)	152,1%
Adiantamento a Fornecedores	-	-	672.385	n/a	(100,0%)
Investimentos	-	-	15.184	n/a	(100,0%)
Imobilizado	2.783	2.962	1.947	(6,0%)	42,9%
Intangível	33.719	36.424	31.662	(7,4%)	6,5%
Outros Créditos e Valores	-	-	7.744	n/a	(100,0%)
Passivo	2.058.860	2.353.170	1.774.926	(12,5%)	16,0%
Circulante	1.057.723	1.135.080	1.071.186	(6,8%)	(1,3%)
Fornecedores	145.844	131.902	143.566	10,6%	1,6%
Obrigações Trabalhistas	11.844	8.433	10.635	40,4%	11,4%
Dividendos/JCP a Pagar	9.089	112.116	12.582	(91,9%)	(27,8%)
Obrigações Fiscais	16.213	31.043	34.590	(47,8%)	(53,1%)
Obrigações com empresas relacionadas	15.479	25.667	-	(39,7%)	n/a
Adiantamento de Clientes	52.112	75.140	77.223	(30,6%)	(32,5%)
Receita Diferida	805.558	748.181	770.037	7,7%	4,6%
Obrigações com Coligadas	-	-	17.399	n/a	(100,0%)
Outras obrigações	1.584	2.598	5.154	(39,0%)	(69,3%)
Não-Circulante	222.740	204.152	179.009	9,1%	24,4%
Fornecedores	-	1.977	1.876	(100,0%)	(100,0%)
Provisões	17.151	15.774	1.357	8,7%	n/a
Receita Diferida	205.555	186.401	175.776	10,3%	16,9%
Outras obrigações	34	-	-	n/a	n/a
Patrimônio Líquido	778.397	1.013.938	524.731	(23,2%)	48,3%
Capital Social	44.874	44.874	185.606	0,0%	(75,8%)
Capital a Subscrever	-	-	-	n/a	n/a
(-) Custo com Emissão de Ações	(1.107)	(1.107)	(36.402)	0,0%	(97,0%)
Reservas de Capital	481.628	481.628	43.765	0,0%	n/a
Reservas de Lucro	8.621	8.621	36.364	0,0%	(76,3%)
Dividendo Adicional Proposto	-	339.301	-	(100,0%)	n/a
Remuneração Baseada em ações	296	258	7.526	14,7%	(96,1%)
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	244.085	140.363	287.872	73,9%	(15,2%)

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	2T18	1T18	2T17	2T18 vs. 1T18 (%)	2T18 vs. 2T17 (%)
Lucro Líquido	114.158	155.013	146.240	(26,4%)	(21,9%)
Remuneração baseada em ações	38	86	86	(55,8%)	(55,8%)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16.440	25.291	(2.143)	(35,0%)	(867,1%)
Provisão para Processos Judiciais	3.071	5.166	487	(40,6%)	530,6%
Depreciação e amortização	4.421	4.081	3.355	8,3%	31,8%
Descontos obtidos na compra antecipada de passagens	(32.922)	(34.089)	(45.927)	(3,4%)	(28,3%)
Venda de imobilizado	95	-	-	n/a	n/a
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	(4.124)	(2.586)	(1.147)	59,5%	259,5%
Juros sobre Empréstimos	-	-	-	n/a	n/a
Créditos de liquidação duvidosa	16	10	2	60,0%	700,0%
Provisão de participação nos lucros e resultados	3.054	5.371	2.855	(43,1%)	7,0%
Contas a receber	(13.779)	(25.342)	(20.116)	(45,6%)	(31,5%)
Adiantamento a fornecedores	219.059	28.977	(73.654)	656,0%	(397,4%)
Despesas antecipadas	-	-	-	n/a	n/a
Impostos a recuperar	2.346	(2.346)	-	(200,0%)	n/a
Outros créditos / obrigações	(1.461)	(8.303)	(3.992)	(82,4%)	(63,4%)
Fornecedores	18.939	(9.993)	16.763	(289,5%)	13,0%
Obrigações trabalhistas	357	(15.208)	628	(102,3%)	(43,2%)
Adiantamento de clientes	(23.028)	60.413	(40.394)	(138,1%)	(43,0%)
Receita diferida	76.531	(22.310)	(3.765)	(443,0%)	n/a
Obrigações fiscais	22.658	50.058	67.064	(54,7%)	(66,2%)
Processos Judiciais	(1.694)	(3.777)	(472)	(55,1%)	258,9%
Créditos com empresas relacionadas	(10.188)	(4.727)	1.811	115,5%	(662,6%)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(39.211)	(37.326)	(73.679)	5,1%	(46,8%)
Depósitos e bloqueios judiciais	(270)	268	-	(200,7%)	n/a
Fluxo de Caixa líquido das atividades operacionais	354.506	168.727	(25.998)	110,1%	n/a
Aquisição de imobilizado e intangível	(1.418)	(3.165)	(449)	(55,2%)	215,8%
Aplicações Financeiras	91.217	(320.408)	58.030	(128,5%)	57,2%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	89.799	(323.573)	57.581	(127,8%)	56,0%
Capital social	-	1.770	-	(100,0%)	n/a
Aumento de Capital	-	1.770	-	(100,0%)	n/a
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	n/a	n/a
Captação de Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Custo de Emissão de Ações/Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(451.042)	(2.569)	-	n/a	n/a
Transações com partes relacionadas	-	-	-	n/a	n/a
Caixa líquido das atividades de financiamento	(451.042)	(799)	-	n/a	n/a
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa	(3.062)	552	(340)	(654,7%)	800,6%
Acréscimo líquido de caixa	(9.799)	(155.093)	31.243	(93,7%)	(131,4%)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	291.098	446.191	40.463	(34,8%)	619,4%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	281.299	291.098	71.706	(3,4%)	292,3%

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 multifidelização 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.