

Barueri, 26 de abril 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 1T19. 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.

Smiles Fidelidade S.A.

B3: SMLS3
 Novo Mercado
 Cotação: R\$ 48,99
 N° de ações: 124.158.953
 Valor de mercado: R\$ 6,1 bi
 (fechamento: 25/04/2019)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 1T19

29 de abril de 2019

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)
 11h00 (horário de Brasília)
 10h00 (US EST)
 Telefone: +55 (11) 4210-1803
 ou +1 (844) 204-8942
 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

Faturamento Bruto Total cresce 23,4% no 1º trimestre de 2019

DESTAQUES DO 1T19

- ✓ As milhas acumuladas totalizaram 28,5 bilhões de milhas, um aumento de 27,2% em relação ao 1T18.
- ✓ O faturamento bruto total atingiu R\$ 626,3 milhões, uma expansão de 23,4% comparado ao 1T18.
- ✓ O volume de milhas resgatadas no 1T19 foi de 22,4 bilhões de milhas, 18,5% maior em relação ao 1T18
- ✓ A margem direta de resgate foi de 41,5%, uma expansão de 0,3 p.p. em comparação ao mesmo período de 2018.
- ✓ A receita de resgate de milhas cresceu 14,3% versus 1T18.
- ✓ O lucro líquido alcançou R\$ 141,9 milhões, uma queda de 8,5% em relação ao 1T18.

Principais Destaques	Unidade	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	28,5	28,9	22,4	(1,4%)	27,2%
Gol	bi	2,9	2,8	2,2	3,6%	31,8%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	22,9	22,6	17,1	1,3%	33,9%
Smiles & Money	bi	2,7	3,5	3,1	(22,9%)	(12,9%)
Resgate de Milhas (Programa)	bi	22,4	24,2	18,9	(7,4%)	18,5%
Faturamento bruto total ²	R\$ mi	626,3	627,8	507,7	(0,2%)	23,4%
Faturamento bruto total (ex-Gol) ²	R\$ mi	583,4	591,4	479,4	(1,4%)	21,7%
Receita Líquida*	R\$ mi	240,6	278,9	247,1	(13,7%)	(2,6%)
EBITDA ¹	R\$ mi	171,1	205,0	188,1	(16,5%)	(9,0%)
<i>margem EBITDA¹</i>	%	71,1%	73,5%	76,1%	(2,4 p.p.)	(5,0 p.p.)
Lucro Líquido	R\$ mi	141,9	164,6	155,0	(13,8%)	(8,5%)
<i>margem líquida</i>	%	59,0%	59,0%	62,7%	(0,0 p.p.)	(3,7 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.

Mensagem da administração

O primeiro trimestre de 2019 foi marcado pelo início do novo Governo, que assumiu o País com uma série de desafios. A equipe econômica apresentou medidas positivas, dentre elas uma agenda de privatizações e processo de consolidação fiscal. Porém, o sucesso dessas medidas depende de execução/implementação e habilidade de alinhamento político. E isso faz com que a Reforma da Previdência seja importante, mas muito delicada, pois traz para a pauta a discussão quanto às bases de sua possível aprovação.

O cenário internacional se mostrou também atribulado, com desafios como a guerra comercial travada entre os Estados Unidos e a China contribuindo para um clima de incertezas e volatilidade cambial. Em meio a esse cenário, o índice de confiança do consumidor que apresentou uma recuperação, registrou recuo nos últimos dois meses do trimestre.

Mas, a despeito dos desafios no cenário econômico local e internacional, a Smiles, com um modelo de negócios robusto e altamente flexível, deu continuidade à trajetória de saudável crescimento de 23,4% no faturamento bruto total em comparação ao mesmo trimestre de 2018. Como resultado da alta performance operacional, o número de milhas acumuladas e o número de milhas resgatadas no trimestre aumentaram 27,2% e 18,5% respectivamente, em comparação ao 1T18. Este resultado reflete uma estratégia com foco no crescente engajamento de nossos clientes, e que consolida nossa posição de liderança na indústria de fidelidade brasileira.

Continuamos também a entregar uma excelente rentabilidade mais um trimestre. A margem direta de resgate gerencial atingiu 41,5% no 1T19, uma leve expansão de 0,3 p.p. em comparação ao 1T18. Esse indicador reforça o compromisso da administração com a rentabilidade do negócio.

Como comunicado ao mercado em 18 de fevereiro de 2019, a Smiles Argentina entrou oficialmente em operação. Os clientes argentinos já estão aptos a acumular e resgatar passagens aéreas e produtos na nossa plataforma. O projeto de internacionalização é um importante vetor de crescimento da Smiles para os próximos anos, e importante pilar do plano estratégico.

Por fim, permanecemos otimistas em relação às perspectivas para o setor de fidelidade e reafirmamos nosso compromisso de consolidar a Smiles como a mais inovadora plataforma de produtos e serviços do Brasil para a jornada completa do viajante. E, nesse sentido, estamos constantemente avaliando novas parcerias, novos produtos e focados em melhorar a experiência dos viajantes.

Nesse trimestre a nossa família é representada por 125 empolgados colaboradores e que tem um único objetivo em comum, transformar milhas em sorrisos.

Desempenho operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Participantes	bi	15,7	15,4	14,2	1,9%	10,6%
Acúmulo de Milhas	bi	28,5	28,9	22,4	(1,4%)	27,2%
Gol	bi	2,9	2,8	2,2	3,6%	31,8%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	22,9	22,6	17,1	1,3%	33,9%
Smiles & Money	bi	2,7	3,5	3,1	(22,9%)	(12,9%)
Resgate de Milhas do Programa ²	bi	22,4	24,2	18,9	(7,4%)	18,5%
Aéreos	bi	20,4	22,0	17,2	(7,3%)	18,6%
Não-aéreos	bi	2,0	2,2	1,6	(9,1%)	25,0%
Taxa de Breakage	%	16,8%	17,5%	19,1%	(0,7 p.p.)	(2,3 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 **15,7** milhões de participantes no 1T19, uma expansão de 10,6% em comparação ao 1T18.

Acúmulo de milhas: o volume de milhas acumuladas no 1T19 cresceu 27,2% em relação ao 1T18 impulsionado, principalmente, pela forte evolução de 33,9% do acúmulo de milhas provenientes de bancos, varejo e serviços.

Resgate de milhas: o volume de milhas resgatadas no 1T19 foi 18,5% superior quando comparado ao 1T18, e totalizou 22,4 bilhões no período. A evolução do resgate foi, majoritariamente, em razão do aumento de 18,6% no resgate de passagens aéreas, que representa cerca de 91,0% dos resgates totais. A taxa de *burn/earn* foi de 78,6% no 1T19, uma diminuição de 5,0 p.p. em comparação ao 4T18.

Breakage: a taxa de breakage foi de 16,8% no 1T19 versus 17,5% no 4T18 e 19,1% no mesmo período de 2018.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Resgate de Milhas do Programa	bi	22,4	24,2	18,9	(7,4%)	18,5%
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	bi	20,4	22,0	17,2	(7,3%)	18,6%
Outros Produtos	bi	2,0	2,2	1,6	(9,1%)	25,0%
% do total						
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	%	91,0%	91,0%	91,3%	0,0 p.p.	(0,3 p.p.)
Outros Produtos	%	9,0%	9,0%	8,7%	0,0 p.p.	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.

Desempenho financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	626,3	627,8	507,7	(0,2%)	23,4%
Gol	R\$ mi	42,9	36,4	28,3	17,8%	51,5%
ex-Gol	R\$ mi	583,4	591,4	479,4	(1,3%)	21,7%

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 23,4% em relação ao 1T18, largamente motivado pelo crescimento de 21,7% da parcela do faturamento de milhas ex-Gol. O faturamento da Gol cresceu 51,5% em relação ao 1T18, influenciado pela maior demanda de passagens aéreas domésticas e também devido ao aumento do preço de transferência (*transfer price*) de venda da milha à Gol para o ano de 2019.

Receita (R\$ MM)*	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Receita	561,4	628,1	533,6	(10,6%)	5,2%
Receita de resgates	500,7	552,1	438,1	(9,3%)	14,3%
Receita de Breakage	53,9	69,8	90,6	(22,8%)	(40,5%)
Outras Receitas	6,8	6,2	4,9	9,7%	38,8%
Custo dos serviços prestados	(296,7)	(321,0)	(260,5)	(7,6%)	13,9%
Passagens aéreas	(270,4)	(296,5)	(235,5)	(8,8%)	14,8%
Produtos Diversos	(26,3)	(24,5)	(25,0)	7,3%	5,2%
Receita Bruta	264,7	306,9	273,1	(13,8%)	(3,1%)
Impostos e Contribuições	(24,2)	(28,0)	(26,0)	(13,6%)	(6,9%)
Receita Líquida	240,5	278,9	247,1	(13,8%)	(2,7%)
Custos Operacionais	(17,2)	(16,4)	(12,6)	4,9%	36,9%
Lucro Bruto	223,3	262,5	234,5	(14,9%)	(4,8%)

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

Receita líquida: a receita líquida caiu 2,6% versus o 1T18, como resultado da queda acentuada da receita de breakage. A receita de *breakage* caiu 40,5% no 1T19 em comparação ao mesmo período do ano anterior, devido à queda de 2,3 p.p. na taxa de *breakage* e por conta do menor preço unitário de reconhecimento de receita. A receita de resgate cresceu 14,3% em relação ao 1T18, evidenciando o engajamento dos clientes da Smiles.

Outras receitas: as outras receitas subiram 38,8% em relação ao 1T18 e somaram R\$ 6,8 milhões. Esta rubrica é principalmente composta pela taxa de cancelamento e a taxa de administração do programa de fidelidade da Gol.

Margem direta de resgate: a Margem direta de resgate foi de 41,5% no 1T19, queda de 1,0 p.p. em relação ao 4T18 e crescimento de 0,3 p.p. comparando com o mesmo período do ano anterior.

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	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Receita	> Receita de resgates (b)	507,5	558,2	443,0	(9,1%)	14,6%
Receita		507,5	558,2	443,0	(9,1%)	14,6%
(-) Impostos diretos		-	-	-	-	-
Custo dos serviços prestados	> Custo de resgates	(296,7)	(321,1)	(260,5)	(7,6%)	13,9%
(-) Custos com Resgates		(296,7)	(321,1)	(260,5)	(7,6%)	13,9%
(+) Créditos Impostos diretos		-	-	-	-	-
Receita Bruta	Resultado bruto de resgates (a)	210,8	237,1	182,4	(11,1%)	15,5%
(-) Impostos sobre <i>Spread</i>		(19,5)	(21,9)	(16,8)	(11,1%)	-
(=) Receita Líquida	Resultado líquido de resgates	191,3	215,2	165,5	(11,1%)	15,5%
% Margem Direta de Resgates	=(a)/(b)	41,5%	42,5%	41,2%	(1,0 p.p.)	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\$ MM)	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Despesas operacionais	(57,7)	(62,1)	(50,5)	(7,1%)	14,3%
Despesas comerciais	(28,2)	(27,7)	(27,8)	1,8%	1,4%
Despesas administrativas	(30,4)	(34,4)	(22,7)	(11,6%)	33,9%
Outras despesas/receitas	0,9	-	-	n/a	n/a

Despesas operacionais: As despesas operacionais aumentaram 14,3% comparadas ao 1T18, principalmente devido ao aumento de despesas administrativas. Esse aumento, em grande parte, reflete maiores despesas de pessoal, devido ao pagamento de bônus aos colaboradores, contratação de pessoas na Smiles Argentina e outras despesas associadas a Administração da Companhia, . Comparando com o 4T18, as despesas operacionais caíram 7,1%, devido à queda de 11,6% das despesas administrativas.

Outras Informações (R\$ MM)	1T19	4T18	1T18	1T189 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Resultado Financeiro Líquido	34,0	41,8	45,0	(18,7%)	(24,4%)
Despesas Financeiras	(0,9)	(1,0)	(0,1)	(10,0%)	800,0%
Receitas Financeiras	34,9	41,4	44,7	(15,8%)	(21,9%)
Varição Cambial Líquida	0,0	1,4	0,4	(100,0%)	(100,0%)
Imposto de Renda e CSLL	(57,8)	(77,6)	(74,0)	(25,5%)	(21,8%)

Resultado financeiro: O resultado financeiro caiu 24,4% comparado ao 1T18, devido principalmente à amortização de tranches referentes à compra antecipada de passagens aéreas com a Gol que tinham uma taxa de remuneração maior que as tranches que ainda estão sendo consumidas.

Varição 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 29,1%. Neste trimestre a companhia obteve um benefício fiscal de aproximadamente R\$ 5,9 milhões por conta de distribuição de proventos aos acionistas via Juros sobre Capital Próprio e um outro benefício fiscal de aproximadamente R\$ 4,8 milhões por conta da venda da participação na Netpoints (que teve baixa no balanço patrimonial no 4T17).

Lucro líquido: a Smiles Fidelidade S.A. obteve lucro líquido trimestral de R\$ 141,9 milhões, uma queda de 8,5% em relação ao 1T18.

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 (29/mar/19)	Taxa (a.a.)
Tranche Única	4º Contrato	ago-18	238,0	7,38%
Tranche Única	5º Contrato	set-18	111,9	7,38%
Tranche Única	6º Contrato	set-18	95,1	7,38%
Tranche I	7º Contrato	set-18	207,1	7,38%
Tranche II	7º Contrato	out-18	258,3	7,39%
Tranche III	7º Contrato	nov-18	153,7	7,39%
Total			1.063,9	7,39%

Demonstração de resultados – IFRS 15

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Receita Líquida	240.567	278.887	247.083	(13,7%)	(2,6%)
Custo dos Serviços Prestados	(17.224)	(16.400)	(12.585)	5,0%	36,9%
Lucro Bruto	223.343	262.487	234.498	(14,9%)	(4,8%)
<i>margem bruta</i>	92,8%	94,1%	94,9%	(1,3 p.p.)	(2,1 p.p.)
Despesas operacionais	(57.654)	(62.082)	(50.487)	(7,1%)	14,2%
Despesas comerciais	(28.167)	(27.696)	(27.754)	1,7%	1,5%
Despesas administrativas	(30.401)	(34.386)	(22.733)	(11,6%)	33,7%
Outras despesas/receitas	914	-	-	n/a	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	n/a	n/a
Lucro Operacional	165.689	200.405	184.011	(17,3%)	(10,0%)
<i>margem operacional</i>	68,9%	71,9%	74,5%	(3,0 p.p.)	(5,6 p.p.)
Resultado Financeiro Líquido	34.066	41.807	44.966	(18,5%)	(24,2%)
Receitas Financeiras	34.908	41.449	44.704	(15,8%)	(21,9%)
Despesas Financeiras	(862)	(1.030)	(129)	(16,3%)	568,2%
Varição Cambial Líquida	20	1.388	391	(98,6%)	(94,9%)
LAIR	199.755	242.212	228.977	(17,5%)	(12,8%)
Imposto de Renda e CSLL	(57.841)	(77.648)	(73.964)	(25,5%)	(21,8%)
Lucro Líquido	141.914	164.564	155.013	(13,8%)	(8,5%)
<i>margem líquida</i>	59,0%	59,0%	62,7%	0,0 p.p.	(3,7 p.p.)

Balço patrimonial

Balço Patrimonial (R\$ mil)	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Ativo	2.717.120	2.635.128	2.353.170	3,1%	15,5%
Circulante	2.580.489	2.365.789	2.110.449	9,1%	22,3%
Caixa e Equivalente de Caixa	688.573	290.850	291.098	136,7%	136,5%
Aplicações financeiras	354.592	384.460	541.650	(7,8%)	(34,5%)
Contas a Receber	355.836	358.835	378.095	(0,8%)	(5,9%)
Adiantamento a Fornecedores	1.063.949	1.158.017	871.453	(8,1%)	22,1%
Impostos a recuperar	85.590	153.703	2.346	(44,3%)	n/a
Outros Créditos e Valores	31.949	19.924	25.807	60,4%	23,8%
Não-Circulante	136.631	269.339	242.721	(49,3%)	(43,7%)
Impostos Diferidos	-	653	186.660	(100,0%)	n/a
Depósitos e bloqueios judiciais	18.273	18.002	16.675	1,5%	9,6%
Adiantamento a Fornecedores	-	138.060	-	n/a	n/a
Impostos a recuperar	71.652	69.599	-	2,9%	n/a
Imobilizado	5.287	2.914	2.962	81,4%	78,5%
Intangível	41.419	40.111	36.424	3,3%	13,7%
Passivo	2.717.120	2.635.128	2.353.170	3,1%	15,5%
Circulante	1.255.934	1.347.684	1.135.080	(6,8%)	10,6%
Fornecedores	125.715	128.714	131.902	(2,3%)	(4,7%)
Obrigações Trabalhistas	19.294	28.684	8.433	(32,7%)	128,8%
Dividendos/JCP a Pagar	139.229	139.453	112.116	(0,2%)	24,2%
Obrigações Fiscais	26.931	19.138	31.043	40,7%	(13,2%)
Obrigações com empresas relacionadas	17.292	37.288	25.667	(53,6%)	(32,6%)
Adiantamento de Clientes	48.492	161.304	75.140	(69,9%)	(35,5%)
Receitas Diferidas	871.997	826.715	748.181	5,5%	16,5%
Outras obrigações	6.984	6.388	2.598	9,3%	168,8%
Não-Circulante	321.337	273.214	204.152	17,6%	57,4%
Fornecedores	-	-	1.977	n/a	(100,0%)
Provisões para processos judiciais	22.878	21.114	15.774	8,4%	45,0%
Receitas Diferidas	218.697	194.080	186.401	12,7%	17,3%
Impostos diferidos	77.013	57.920	-	33,0%	n/a
Outras obrigações	2.749	100	-	n/a	n/a
Patrimônio Líquido	1.139.849	1.014.230	1.013.938	12,4%	12,4%
Capital Social	254.610	43.767	44.874	481,7%	467,4%
(-) Custo com Emissão de Ações	-	-	(1.107)	n/a	(100,0%)
Reservas de Capital	271.628	481.628	481.628	(43,6%)	(43,6%)
Remuneração Baseada em ações	2.472	1.661	258	48,8%	858,1%
Reservas de Lucro	202.703	202.703	8.621	0,0%	n/a
Dividendo Adicional Proposto	284.471	284.471	339.301	0,0%	(16,2%)
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	123.965	-	140.363	n/a	(11,7%)

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	1T19	4T18	1T18	1T19 vs. 4T18 (%)	1T19 vs. 1T18 (%)
Lucro Líquido	141.914	164.565	155.013	(13,8%)	(8,5%)
Remuneração baseada em ações	811	811	86	0,0%	843,0%
Impostos diferidos	20.024	32.193	25.291	(37,8%)	(20,8%)
Provisão para Processos Judiciais	4.337	5.202	5.166	(16,6%)	(16,0%)
Depreciação e amortização	5.434	4.634	4.081	17,3%	33,2%
Descontos Obtidos	(22.325)	(30.872)	(34.089)	(27,7%)	(34,5%)
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	(1.307)	(366)	(2.586)	257,1%	(49,5%)
Créditos de liquidação duvidosa	35	(18)	10	(294,4%)	250,0%
Provisão de participação nos lucros e resultados	3.611	9.254	5.371	(61,0%)	(32,8%)
Contas a receber	2.964	(7.769)	(25.342)	(138,2%)	(111,7%)
Adiantamento a fornecedores	254.453	(117.631)	28.977	(316,3%)	778,1%
Impostos a recuperar	66.060	28.381	(2.346)	132,8%	n/a
Outros créditos / obrigações	(12.192)	7.780	(8.303)	(256,7%)	46,8%
Fornecedores	(2.175)	(15.024)	(9.993)	(85,5%)	(78,2%)
Obrigações trabalhistas	(13.001)	(1.140)	(15.208)	n/a	(14,5%)
Adiantamento de clientes	(112.812)	(126.253)	60.413	(10,6%)	(286,7%)
Receita diferida	69.899	4.350	(22.310)	n/a	(413,3%)
Obrigações fiscais	27.793	(23.974)	50.058	(215,9%)	(44,5%)
Processos Judiciais	(2.573)	(3.176)	(3.777)	(19,0%)	(31,9%)
Transações com empresas relacionadas	(19.996)	8.179	(4.727)	(344,5%)	323,0%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(21.559)	(6.373)	(37.326)	238,3%	(42,2%)
Depósitos e bloqueios judiciais	(271)	(168)	268	61,3%	(201,1%)
Fluxo de Caixa líquido das atividades operacionais	389.124	(67.415)	168.727	(677,2%)	130,6%
Aquisição de imobilizado e intangível	(6.521)	(8.694)	(3.165)	(25,0%)	106,0%
Aplicações Financeiras	29.868	134.898	(320.408)	(77,9%)	(109,3%)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	23.347	126.204	(323.573)	(81,5%)	(107,2%)
Capital social	843	-	1.770	n/a	(52,4%)
Aumento de Capital	843	-	1.770	n/a	(52,4%)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(16.074)	-	(2.569)	n/a	525,7%
Caixa líquido das atividades de financiamento	(15.231)	-	(799)	n/a	n/a
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa	483	5.010	552	(90,4%)	(12,5%)
Acréscimo líquido de caixa	397.723	63.799	(155.093)	523,4%	(356,4%)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	290.850	227.051	446.191	28,1%	(34,8%)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	688.573	290.850	291.098	136,7%	136,5%

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.