

Barueri, 04 de maio de 2016 – A **Smiles S.A.** (BM&FBOVESPA: **SMLE3**), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 11 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 1T16. 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\$ 37,78

Nº de ações: 123.236.277

Valor de mercado: R\$4,7 bi
(fechamento: 03/05/2016)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 1T16

05 de maio de 2016

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

10h00 (horário de Brasília)

9h00 (US EST)

Telefone: +55 (11) 2188-0155

ou +1 (646) 843-6054

Senha: Smiles

[webcast \(português\)](#)

[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade

CEO

Flavio Vargas

Vice-Presidente
Financeiro e de RI

Marcos Pinheiro

Diretor de Finanças e RI

Bruno Fregonezi e Nicholas Baines

Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Lucro líquido de R\$118,4 mi no 1T16

70,1% superior ao 1T15

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido do 1T16 atinge R\$ 118,4 mi, com margem líquida de 33,8%
- ✓ Lucro Operacional do 1T16 cresce 46,4% em relação ao 1T15 e atinge R\$ 124,3 mi
- ✓ Faturamento¹ bruto de milhas ex-Gol do 1T16 cresce 12,8% em relação ao 1T15
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) do 1T16 apresenta queda de 1,6% em relação ao 1T15
- ✓ Resgate² de Milhas do 1T16 cresce 18,1% em relação ao 1T15
- ✓ Receita Líquida do 1T16 cresce 42,5% em relação ao 1T15 e atinge R\$ 350,6 mi
- ✓ Lançamento de novos produtos, como o Gift Smiles e do aplicativo para iOS e Android
- ✓ Smiles fecha parcerias com a Raizen, que gerencia os postos Shell no Brasil, e com GPA

O lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 70,1% em relação ao 1T15, principalmente impulsionado pelo crescimento de 46,4% do lucro operacional e evolução do resultado financeiro. O principal driver de crescimento do resultado operacional foi impulsionado pela receita de resgates e pela ampliação da margem operacional em 100 bps. O resultado financeiro foi beneficiado pelo saldo superior de caixa e diferente estrutura de capital em relação ao 1T15, que reflete o fim da 1ª emissão de debêntures.

Principais Destaques	Unidade	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	11,9	13,5	12,5	(11,8%)	(5,0%)
Gol	bi	1,5	1,8	1,9	(18,2%)	(23,2%)
Parceiros ex-Gol	bi	10,4	11,7	10,6	(10,8%)	(1,6%)
Resgate de Milhas (Programa)	bi	10,5	10,0	8,9	4,9%	18,1%
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	409,3	445,3	371,3	(8,1%)	10,2%
Receita Líquida	R\$ mi	350,6	349,0	246,0	0,5%	42,5%
Lucro Operacional	R\$ mi	124,3	109,2	85,0	13,9%	46,4%
<i>margem operacional</i>	%	35,5%	31,3%	34,5%	4,2 p.p.	1,0 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	118,4	112,3	69,6	5,4%	70,1%
<i>margem líquida</i>	%	33,8%	32,2%	28,3%	1,6 p.p.	5,5 p.p.

1. 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.

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

Mensagem da Administração

O 1T16 foi um período marcado pelo crescimento anual de dois dígitos em faturamento bruto, lucro operacional e lucro líquido, impulsionados pela melhoria da margem operacional, tanto em relação ao 1T15 (de 100 bps) quanto ao 4T15 (de 420 bps). No início de 2016, guiadas pelo foco estratégico em inovação e melhoria de atratividade, foram anunciadas quatro principais novidades: (i) o lançamento do aplicativo para smartphones, primeiro aplicativo de fidelidade no Brasil que permite resgates de bilhetes aéreos através do celular; (ii) o lançamento do 'Gift Smiles', plataforma que permite que os clientes arrecadem milhas presente de seus amigos e familiares para realizarem suas viagens; (iii) entrada em operação da parceria aérea de acúmulo com a Etihad; e, (iv) a parceria com a varejista GPA e com a Raízen, empresa licenciada da marca Shell no Brasil.

Lançamento aplicativo para iOS e Android. A Smiles lançou o primeiro aplicativo da indústria brasileira de fidelidade que permite a emissão de passagens com milhas através do celular, inclusive através da modalidade Smiles&Money. É possível também verificar o saldo, acompanhar o acúmulo e resgate de milhas e aderir ao Clube Smiles, sendo que o resgate de bilhetes pode ser feito com a GOL ou com as 11 parceiras aéreas internacionais ativas.

Lançamento do Gift Smiles. A nova plataforma de arrecadação de milhas do Gift Miles permite que os clientes sejam presenteados com milhas de seus amigos e familiares para realizarem a viagem de seus sonhos. Basta que o cliente crie sua viagem no portal, incluindo o objetivo, data da viagem e quantidade de milhas necessárias para iniciar a sua arrecadação. Após a criação da viagem, com a possibilidade de incluir fotos e vídeos personalizados, o cliente pode divulgar sua viagem compartilhando via e-mail e redes sociais.

Parceiras internacionais: acúmulo de milhas com a Etihad. Os clientes Smiles passam a ser elegíveis ao acúmulo de milhas Smiles em voos com Etihad. Também vale ressaltar que no trimestre, os resgates em parceiras aéreas internacionais atingiu 23,8% do total de resgates ou 2,5 bi de milhas (27,9% superior ao 1T15).

Novas parcerias não-aéreas. Smiles assinou acordo de proposta com a Raízen, para oferecer aos seus clientes a opção de resgate de passagens aéreas, produtos e serviços com milhas Smiles. O acordo contemplará ainda o resgate de Milhas Smiles em combustível, serviços e produtos das lojas Select, além de ações promocionais e ofertas Smiles aos consumidores da Shell. Smiles assinou também parceria com GPA, que permitirá o cliente Smiles a acumular e resgatar milhas na diversificada rede da GPA, além de permitir ao cliente da GPA a adquirir produtos Smiles. As parcerias ampliarão as opções dos clientes Smiles e aumentarão a presença do Programa na rotina de seus clientes.

Uma das marcas mais valiosas do Brasil. Segundo pesquisa divulgada pela 'Istoé Dinheiro', elaborada pela Kantar Vermeer, a Smiles foi considerada a 20ª marca mais valiosa do Brasil em 2016, subindo uma posição em relação ao ranking de 2015, sendo a mais valiosa do setor de fidelidade e viagens.

O resultado líquido da Companhia no 1T16 foi de R\$118,4 mi, 70,1% superior ao 1T15, devido, principalmente, à evolução de 46,4% do resultado operacional, além da evolução do resultado financeiro, principalmente em virtude da mudança de estrutura de capital em relação ao 1T15. Ao final do 1T16, a Smiles contava com 95 funcionários. Permanecemos entusiasmados em relação às oportunidades do setor de fidelidade e empenhados em manter a Smiles como uma plataforma de negócios inovadora, com foco no viajante.

Desempenho Operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Participantes	mi	11,4	11,2	10,5	1,7%	8,3%
Acúmulo de Milhas	mi	11.900	13.494	12.522	(11,8%)	(5,0%)
Gol	mi	1.495	1.827	1.947	(18,2%)	(23,2%)
Bancos, Varejo e Serviços	mi	10.405	11.666	10.576	(10,8%)	(1,6%)
Resgate de Milhas do Programa²	mi	10.524	10.032	8.912	4,9%	18,1%
Aéreos	mi	9.660	9.108	8.370	6,1%	15,4%
Não-aéreos	mi	864	924	543	(6,5%)	59,1%
Burn/Earn do Programa	mi	88,4%	74,3%	71,2%	14,1 p.p.	17,2 p.p.
Taxa de Breakage	%	15,7%	16,1%	16,4%	(0,4 p.p.)	(0,7 p.p.)
% Novas Milhas	%	97,5%	95,7%	87,5%	1,8 p.p.	10,0 p.p.

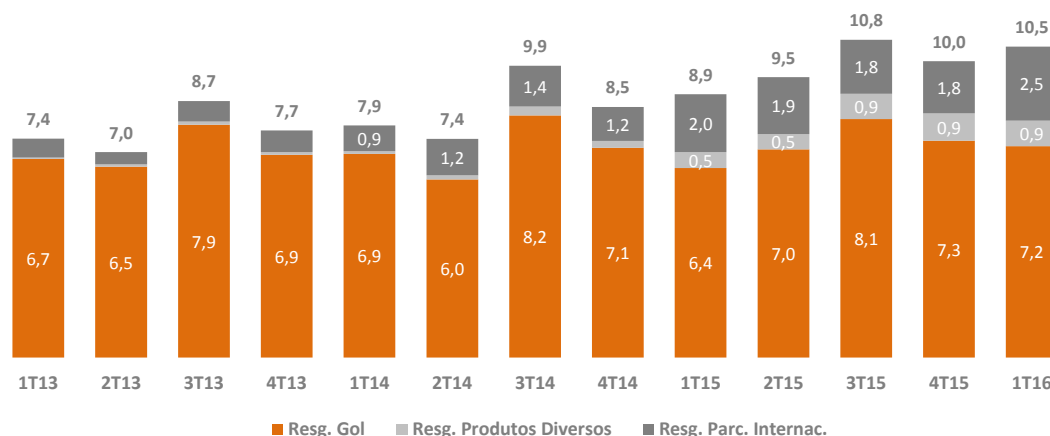
¹ Todos os valores correspondentes a milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Os dados desta tabela não refletem informações contábeis.

² O resgate de milhas corresponde às milhas resgatadas no Programa Smiles, incluindo as milhas novas e as milhas do legado.

Participantes e Parceiros: O programa totalizou 11,4 mi de clientes no 1T16, representando um crescimento de 8,3% comparado ao 1T15. Neste trimestre, foi lançado o aplicativo para smartphone nos formatos iOS e Android. É o primeiro aplicativo da indústria de fidelidade brasileira que permite a emissão de bilhetes com milhas através do celular. Além disso, o aplicativo permite ao cliente Smiles verificar seu saldo, acompanhar o acúmulo e resgate de milhas, aderir ao Clube Smiles, emitir bilhetes com a GOL e 11 parceiras aéreas internacionais, inclusive na modalidade Smiles&Money.

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do Programa referente ao 1T16 teve queda de 5,0% em relação ao 1T15, explicado pelo decréscimo anual de 23,2% no acúmulo de GOL e pela queda de 1,6% nas milhas acumuladas com parceiros ex-Gol.

Resgate de Milhas do Programa¹
(Bilhões de Milhas)



¹Números do gráfico refletem milhas resgatadas líquidas de reembolso

Resgate de Milhas: O resgate de milhas do Programa no 1T16 foi 18,1% maior comparado ao 1T15, reflexo do crescente engajamento de nossos participantes. A taxa de burn/earn do programa aumentou substancialmente para 88,4%, principalmente determinada pelo crescimento acelerado do resgate em relação ao acúmulo no período.

Principais categorias de resgate ¹	Unidade	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	10.524	10.032	8.912	4,9%	18,1%
Passagens Gol	mi	7.159	7.339	6.414	(2,5%)	11,6%
Passagens Parceiros Aéreos	mi	2.501	1.769	1.955	41,4%	27,9%
Outros Produtos	mi	864	924	543	(6,5%)	59,1%
% do total						
Passagens Gol	%	68,0%	73,2%	72,0%	(5,2 p.p.)	(4,0 p.p.)
Passagens Parceiros Aéreos	%	23,8%	17,6%	21,9%	6,2 p.p.	1,9 p.p.
Outros Produtos	%	8,2%	9,2%	6,1%	(1,0 p.p.)	2,1 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.

² Os valores de resgate de milhas representam os resgates referentes às milhas novas e do legado.

O resgate de milhas com passagens de Parceiros Aéreos atingiu 2,5 bi de milhas no 1T16, representando um crescimento de 27,9% em relação ao 1T15 e sendo responsável por 23,8% do total de milhas resgatadas no período, 1,9 p.p. maior que no mesmo trimestre do ano anterior.

Breakage: A taxa de breakage reduziu-se em 0,7 p.p. quando comparada ao 1T15, atingindo 15,7%.

Desempenho Financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Faturamento Bruto ^{1,2}	R\$ mi	409,3	445,3	371,3	(8,1%)	10,2%
Gol (milhas + taxa de adm.)	R\$ mi	22,3	28,6	23,7	(22,0%)	(5,8%)
ex-Gol	R\$ mi	387,0	416,7	347,6	(7,1%)	11,3%
Milhas ex-Gol	R\$ mi	307,8	321,6	272,8	(4,3%)	12,8%
Smiles & Money	R\$ mi	79,2	95,1	74,7	(16,7%)	6,0%
Receita Líquida	R\$ mi	350,6	349,0	246,0	0,5%	42,5%
Lucro Bruto	R\$ mi	160,5	148,6	114,2	8,0%	40,5%
Margem Bruta	%	45,8%	42,6%	46,4%	3,2 p.p.	(0,6 p.p.)
Lucro Operacional	R\$ mi	124,3	109,2	85,0	13,9%	46,4%
Margem Operacional	%	35,5%	31,3%	34,5%	4,2 p.p.	1,0 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	118,4	112,3	69,6	5,4%	70,1%
Margem Líquida	%	33,8%	32,2%	28,3%	1,6 p.p.	5,5 p.p.

1. 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.

Faturamento Bruto: O faturamento bruto cresceu 10,2% em relação ao 1T15, principalmente explicado pelo crescimento de 12,8% do faturamento com milhas ex-Gol e o crescimento de 6,0% do faturamento na modalidade Smiles&Money.

Receita (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Receita Bruta	386.656	384.586	271.217	0,5%	42,6%
Receita de resgates	331.583	323.243	244.989	2,6%	35,3%
Resgate de milhas	251.985	228.107	170.254	10,5%	48,0%
Parcela Financeira do S&Money	79.598	95.136	74.735	(16,3%)	6,5%
Receita de Breakage	53.043	48.957	24.503	8,3%	116,5%
Outras Receitas	2.030	12.386	1.725	(83,6%)	17,7%
Impostos e Contribuições	(36.067)	(35.625)	(25.226)	1,2%	43,0%
Receita Líquida	350.589	348.961	245.991	0,5%	42,5%

Receita de Resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 35,3% em relação ao 1T15, principalmente devido ao reflexo do crescimento anual de 48,0% referente à parcela de milhas e do crescimento anual de 6,5% referente à parcela financeira do Smiles&Money.

Resgate de milhas: Crescimento anual de 48,0% é reflexo do crescimento de 18,1% no total de milhas resgatadas, além da maior participação das milhas novas em relação ao total de milhas resgatadas no Programa (de 87,5% no 1T15 para 97,5% no 1T16).

Receita Smiles & Money: A receita bruta referente à parcela 'Money' do produto Smiles & Money apresentou crescimento de 6,5% em relação ao 1T15, impulsionado principalmente pelo valor unitário da parcela 'money' por emissão.

Receita de Breakage e de expiração: No 1T16, as receitas de Breakage e de expiração, em conjunto, apresentaram crescimento de 116,5% frente ao 1T15, conforme ilustrado pela tabela seguinte:

Resumo (R\$ Milhões)	1T16	4T15	1T15
Receita de Breakage	53,0	49,0	24,5
Expiração Real	33,7	8,1	5,7
Variação do Saldo de Breakage	19,4	40,9	18,8
Saldo Final de Breakage¹	276,9	257,5	148,8
Taxa média de Breakage	15,7%	16,1%	16,4%

¹ O Saldo de Breakage é uma conta redutora de passivo, calculada com base na taxa de breakage média estimada aplicada ao acúmulo de milhas e reconhecida no resultado conforme a realização dos resgates.

Outras Receitas: As outras receitas tiveram um aumento de 17,7% em relação ao 1T15 e representaram R\$2,0 mi, principalmente composto por R\$1,1 mi de taxa de administração do programa de fidelidade da Gol.

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

Resultado Resgates	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Receita Bruta de Resgates	331.583	323.243	244.989	2,6%	35,3%
Receita de Resgate de Milhas	251.985	228.107	170.254	10,5%	48,0%
Receita Money	79.598	95.136	74.735	(16,3%)	6,5%
(-) Impostos diretos	(30.671)	(29.900)	(22.661)	2,6%	35,3%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	300.912	293.343	222.327	2,6%	35,3%
(-) Custos com Resgates	(183.775)	(186.539)	(126.741)	(1,5%)	45,0%
(=) Resultado Resgates (b)	117.137	106.804	95.586	9,7%	22,5%
% Margem Direta de Resgates	38,9%	36,4%	43,0%	2,5 p.p.	(4,1 p.p.)
Receitas não relac. a resgates (c)	49.677	55.618	23.664	(10,7%)	109,9%
Receita Breakage	53.043	48.957	24.503	8,3%	116,5%
Outras Receitas	2.030	12.386	1.725	(83,6%)	17,7%
(-) Impostos diretos	(5.396)	(5.725)	(2.565)	(5,8%)	110,4%
(-) Custos não relac. a resgates	(6.304)	(13.789)	(5.026)	(54,3%)	25,4%
(=) Result. de Outras Receitas (d)	43.373	41.829	18.638	3,7%	132,7%
Lucro Bruto [e = b + d]	160.510	148.633	114.224	8,0%	40,5%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	45,8%	42,6%	46,4%	3,2 p.p.	(0,6 p.p.)

Despesas Operacionais (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Despesas operacionais	(32.201)	(37.811)	(27.899)	(14,8%)	15,4%
Despesas comerciais	(18.112)	(25.682)	(19.707)	(29,5%)	(8,1%)
Despesas administrativas	(14.089)	(12.129)	(8.192)	16,2%	72,0%
Outras despesas/receitas	-	-	-	n/a	n/a

Despesas Operacionais: As despesas operacionais apresentaram aumento de R\$4,3 mi quando comparadas ao 1T15, principalmente relacionadas (i) ao aumento de R\$1,7 mi em despesas com prestação de serviços (em despesas administrativas), (ii) ao aumento de R\$1,5 mi em despesas com pessoal (consolidado entre despesas comerciais e administrativas), (iii) ao aumento de R\$0,8 mi em despesas com serviços de informática (em despesas administrativas) e (iv) ao aumento de R\$0,3 mi em outras despesas.

Outras Informações (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Resultado de Equiv. Patrimonial	(3.976)	(1.620)	(1.371)	145,4%	190,0%
Resultado Financeiro Líquido	57.418	49.189	21.764	16,7%	163,8%
Despesas Financeiras	(50)	(178)	(10.900)	(71,9%)	(99,5%)
Receitas Financeiras	50.148	40.178	37.326	24,8%	34,4%
Variação Cambial Líquida	7.320	9.189	(4.662)	(20,3%)	(257,0%)
Imposto de Renda e CSLL	(63.399)	(46.069)	(37.123)	37,6%	70,8%

Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$124,3 mi, 46,4% superior ao 1T15, representando uma margem operacional de 35,5%. O crescimento do lucro operacional pode ser principalmente atribuído ao crescimento da receita líquida de 42,5% em relação ao 1T15 e à melhora na margem operacional em 1,0 p.p. quando comparado ao 1T15.

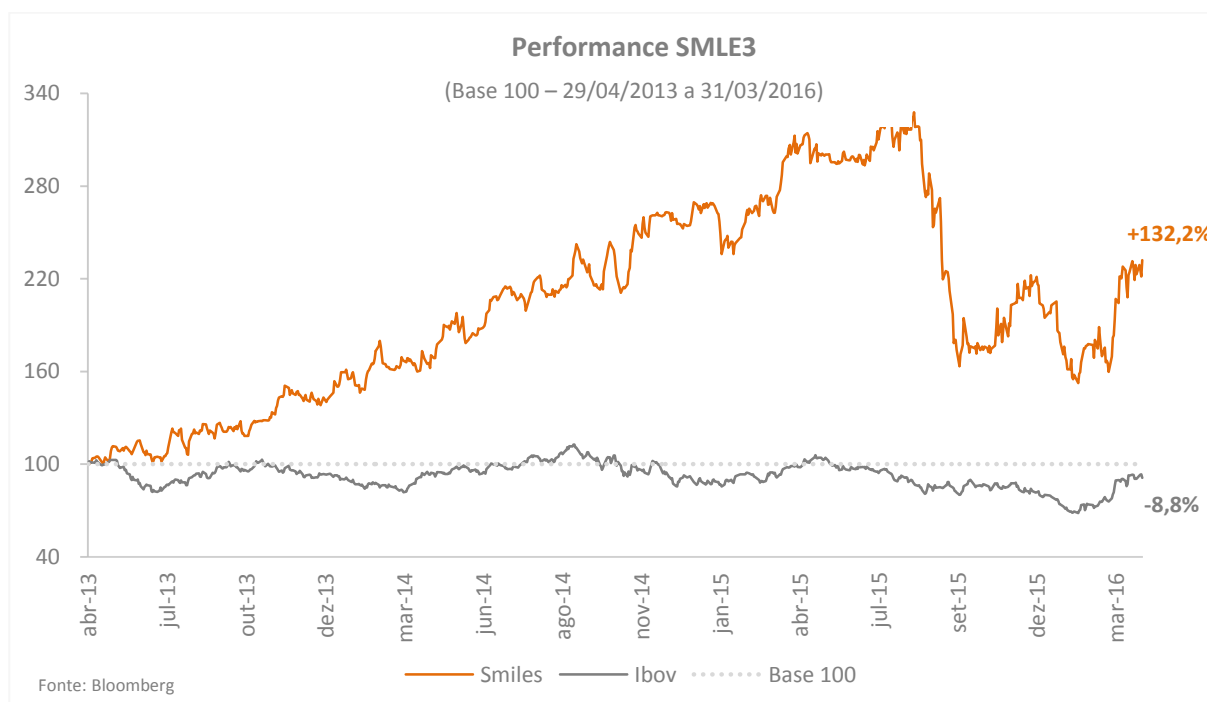
Resultado Financeiro: O Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 163,8% em relação ao 1T15, decorrente, principalmente, da quitação completa da dívida atrelada à debênture e da efetivação da 1ª tranche da compra antecipada de bilhetes aéreos da Gol, aprovada em fevereiro/16.

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 1T16 foi de 34,9%, 0,9 p.p. superior à alíquota fiscal de 34,0%, principalmente por conta da indedutibilidade de despesa de equivalência patrimonial.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$118,4 mi, representando margem líquida de 33,8%, 5,5 p.p superior ao 1T15 e 1,6 p.p. superior ao 4T15.

Pay-out referente ao lucro líquido de 2015: O Conselho de Administração aprovou a proposta da administração para a distribuição de dividendos que resulta em um pay-out equivalente a 98,7% com retenção apenas do montante referente à reserva legal obrigatória.



Desempenho das ações: As ações da Smiles (SMLE3) estão listadas no mais alto nível de Governança Corporativa da BM&FBovespa, o Novo Mercado. Em 31 de março de 2016, as ações estavam cotadas a R\$ 39,83, representando um valor de mercado de R\$4,9 bilhões, com desvalorização de 17,7% nos últimos doze meses e valorização de 132,2% desde o IPO. Já o Índice Bovespa (Ibovespa) - o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo - apresentou, nos períodos, queda de 2,1 e de 8,8%, respectivamente.

Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Receita Bruta	386.656	384.586	271.217	0,5%	42,6%
Receita de resgates	331.583	323.243	244.989	2,6%	35,3%
Resgate de milhas	251.985	228.107	170.254	10,5%	48,0%
Receita Money	79.598	95.136	74.735	(16,3%)	6,5%
Receita de <i>Breakage</i>	53.043	48.957	24.503	8,3%	116,5%
Outras Receitas	2.030	12.386	1.725	(83,6%)	17,7%
Impostos diretos	(36.067)	(35.625)	(25.226)	1,2%	43,0%
Receita Líquida	350.589	348.961	245.991	0,5%	42,5%
Custo dos Serviços Prestados	(190.079)	(200.328)	(131.767)	(5,1%)	44,3%
Custo com compra de Passagens	(169.600)	(171.690)	(123.250)	(1,2%)	37,6%
Custo com compra de Produtos	(14.175)	(14.849)	(3.491)	(4,5%)	306,0%
Outros Custos	(6.304)	(13.789)	(5.026)	(54,3%)	25,4%
Lucro Bruto	160.510	148.633	114.224	8,0%	40,5%
<i>margem bruta</i>	45,8%	42,6%	46,4%	3,2 p.p.	(0,6 p.p.)
Despesas operacionais	(32.201)	(37.811)	(27.899)	(14,8%)	15,4%
Despesas comerciais	(18.112)	(25.682)	(19.707)	(29,5%)	(8,1%)
Despesas administrativas	(14.089)	(12.129)	(8.192)	16,2%	72,0%
Outras despesas/receitas	-	-	-	n/a	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	(3.976)	(1.620)	(1.371)	145,4%	190,0%
Lucro Operacional	124.333	109.201	84.954	13,9%	46,4%
<i>margem operacional</i>	35,5%	31,3%	34,5%	4,2 p.p.	1,0 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	57.418	49.189	21.764	16,7%	163,8%
Despesas Financeiras	(50)	(178)	(10.900)	(71,9%)	(99,5%)
Receitas Financeiras	50.148	40.178	37.326	24,8%	34,4%
Variação Cambial Líquida	7.320	9.189	(4.662)	(20,3%)	(257,0%)
LAIR	181.751	158.390	106.718	14,7%	70,3%
Imposto de Renda e CSLL	(63.399)	(46.069)	(37.123)	37,6%	70,8%
Lucro Líquido	118.352	112.321	69.595	5,4%	70,1%
<i>margem líquida</i>	33,8%	32,2%	28,3%	1,6 p.p.	5,5 p.p.

Balço Patrimonial

Balço Patrimonial (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Ativo	2.030.781	1.665.268	1.675.428	21,9%	21,2%
Circulante	1.503.950	1.447.318	964.357	3,9%	56,0%
Caixa e Equivalente de Caixa	497.552	334.989	251.536	48,5%	97,8%
Aplicações Financeiras	246.167	264.092	13.034	(6,8%)	n/a
Caixa Restrito	-	-	59.952	n/a	(100,0%)
Contas a Receber	186.861	192.422	122.489	(2,9%)	52,6%
Adiantamento a Fornecedores	546.241	601.359	445.989	(9,2%)	22,5%
Créditos com empresas relacionadas	23.397	50.545	66.780	(53,7%)	(65,0%)
Outros Créditos e Valores	3.732	3.911	4.577	(4,6%)	(18,5%)
Não-Circulante	526.831	217.950	711.071	141,7%	(25,9%)
Tributos Diferidos	72.903	73.718	73.143	(1,1%)	(0,3%)
Adiantamento a Fornecedores	421.096	113.052	600.447	272,5%	(29,9%)
Investimentos	11.667	15.643	20.204	(25,4%)	(42,3%)
Imobilizado	1.530	1.625	1.839	(5,8%)	(16,8%)
Intangível	12.949	13.912	15.438	(6,9%)	(16,1%)
Outros Créditos e Valores	6.686	-	-	n/a	n/a
Passivo	2.030.781	1.665.268	1.675.428	21,9%	21,2%
Circulante	1.198.802	954.746	672.747	25,6%	78,2%
Fornecedores	91.054	84.032	61.206	8,4%	48,8%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	203.625	n/a	(100,0%)
Obrigações Trabalhistas	5.978	12.964	4.818	(53,9%)	24,1%
Dividendos a Pagar	65.769	65.769	35.208	0,0%	86,8%
Obrigações Fiscais	30.193	12.257	23.602	146,3%	27,9%
Adiantamento de Clientes	218.047	13.459	93.652	n/a	132,8%
Receita Diferida	787.761	766.265	250.636	2,8%	214,3%
Obrigações com Coligadas	-	-	-	n/a	n/a
Não-Circulante	222.143	222.582	521.498	(0,2%)	(57,4%)
Adiantamento de Clientes	-	-	-	n/a	n/a
Provisões para Processos Judiciais	1.527	1.340	663	14,0%	130,3%
Receita Diferida	220.616	221.242	520.835	(0,3%)	(57,6%)
Patrimônio Líquido	609.836	487.940	481.183	25,0%	26,7%
Capital Social	178.515	146.164	142.948	22,1%	24,9%
(-) Custo com Emissão de Ações	(36.402)	(36.402)	(36.402)	0,0%	0,0%
Reservas de Capital	43.765	72.942	72.942	(40,0%)	(40,0%)
Reservas de Lucro	29.233	29.233	24.589	0,0%	18,9%
Dividendo Adicional Proposto	269.574	269.574	202.307	0,0%	33,2%
Remuneração Baseada em ações	6.799	6.429	5.204	5,8%	30,6%
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	118.352	-	69.595	n/a	70,1%

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	1T16	4T15	1T15	1T16 vs. 4T15 (%)	1T16 vs. 1T15 (%)
Lucro Líquido	118.352	112.322	69.595	5,4%	70,1%
Remuneração baseada em ações	340	367	559	(7,4%)	(39,2%)
Impostos diferidos	815	2.368	(4.449)	(65,6%)	(118,3%)
Provisão para Processos Judiciais	528	644	199	(18,0%)	165,3%
Depreciação e amortização	1.092	1.052	(159)	3,8%	(786,8%)
Descontos Obtidos	(25.682)	(23.390)	(31.375)	9,8%	(18,1%)
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	(3.771)	(9.245)	4.332	(59,2%)	(187,0%)
Juros sobre Empréstimos	-	-	9.171	n/a	(100,0%)
Efeitos de Transações entre acionistas	-	-	-	n/a	n/a
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	422	141	297	199,3%	42,1%
Provisão de participação nos lucros e resultados	2.729	4.067	1.261	(32,9%)	116,4%
Equivalência Patrimonial	3.976	1.621	1.371	145,3%	190,0%
Contas a receber	5.139	(17.111)	(18.016)	(130,0%)	(128,5%)
Adiantamento a fornecedores	(227.244)	144.443	108.274	(257,3%)	(309,9%)
Outros créditos / obrigações	(6.507)	(1.805)	(3.540)	260,5%	83,8%
Fornecedores	10.793	(8.372)	16.874	(228,9%)	(36,0%)
Obrigações trabalhistas	(9.715)	(865)	(5.783)	n/a	68,0%
Adiantamento de clientes	204.588	(46.811)	90.476	(537,1%)	126,1%
Receita diferida	20.870	68.450	98.051	(69,5%)	(78,7%)
Obrigações fiscais	60.666	31.290	26.427	93,9%	129,6%
Processos Judiciais	(341)	(368)	-	(7,3%)	n/a
Créditos com empresas relacionadas	27.178	(6.956)	(5.320)	(490,7%)	(610,9%)
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	184.228	251.842	358.245	(26,8%)	(48,6%)
Imposto de renda e contrib. social pagos	(42.730)	(54.377)	(23.105)	(21,4%)	84,9%
Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais	141.498	197.465	335.140	(28,3%)	(57,8%)
Aquisição de imobilizado e intangível	(34)	(1.126)	(893)	(97,0%)	(96,2%)
Aplicações Financeiras	17.925	(134.602)	(5.007)	(113,3%)	(458,0%)
Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	17.891	(135.728)	(5.900)	(113,2%)	(403,2%)
Aumento Capital Soc. por exerc. de opções	3.174	-	4.952	n/a	(35,9%)
Redução de Capital Social	-	-	-	n/a	n/a
Captação de Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Custo de Emissão de Ações/Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Juros Pagos	-	-	(9.283)	n/a	(100,0%)
Antecipação de Dividendos/JSCP	-	(18.485)	(27.899)	(100,0%)	(100,0%)
Pagamento de Empréstimos	-	-	(147.642)	n/a	(100,0%)
Acervo líquido incorporado	-	-	-	n/a	n/a
Caixa líquido das atividades de financiamento	3.174	(18.485)	(179.872)	(117,2%)	(101,8%)
Acréscimo líquido de caixa	162.563	43.252	149.368	275,9%	8,8%
Caixa e equiv. de caixa no início do período	334.989	291.737	102.168	14,8%	227,9%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	497.552	334.989	251.536	48,5%	97,8%

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 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

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.

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

Free Float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

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

Milhas do legado - Milhas acumuladas antes do spin-off do Programa

Novas Milhas - Milhas acumuladas após o spin-off do Programa

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 áreas 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.