

Barueri, 4 de novembro de 2015 – 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 3T15. 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\$ 30,48
 N° de ações: 123.070.277
 Valor de mercado: R\$ 3,8bi
 (fechamento:03 /11/2015)

ri@smiles.com.br
www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 3T15

5 de novembro de 2015

Em português e inglês:
 (Tradução simultânea)
 11h00 (horário de Brasília)
 8h00 (US EDT)
 Telefone: +55 (11) 2188-0155
 ou +1 (646) 843-6054
 Senha: Smiles
[webcast \(português\)](#)
[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS RI

Flavio Vargas

Vice-Presidente
 Financeiro e de RI

Marcos Pinheiro

Diretor de Finanças e RI

Bruno Fregonezi e

Nicholas Baines

Relações com Investidores

Lucro Operacional de R\$ 122,7 mi, 79,7% superior ao 3T14 e Faturamento² de milhas (ex-Gol) 44,2% superior ao 3T14

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido cresce 65,3% em relação ao 3T14, atingindo R\$ 98,6 mi
- ✓ Faturamento¹ bruto total cresce 45,3% em relação ao 3T14 e atinge R\$ 445,8 mi
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) cresce 24,4% em relação ao 3T14
- ✓ Resgate de Milhas cresce 8,9% em relação ao 3T14
- ✓ Receita Líquida cresce 55,9% em relação ao 3T14 e atinge R\$ 349,1 mi
- ✓ Receita Smiles & Money de R\$ 102,2 mi, 62,8% superior ao 3T14
- ✓ Nova parceria com a Royal Caribbean e operação de resgates internacionais com a Korean
- ✓ Entrada das ações da Smiles (SMLE3) no Índice IBRX-50 (setembro de 2015)

A Smiles apresentou lucro líquido de R\$ 98,6 mi, 65,3% superior ao 3T14, principalmente impulsionado pelo crescimento de 79,7% de seu lucro operacional e a evolução de resultado financeiro por conta do fim da amortização das debêntures. Tal resultado é reflexo do crescimento anual de 24,4% em milhas acumuladas (ex-Gol) em relação ao 3T14, de 44,2% em faturamento¹ de milhas (ex-Gol) e 62,8% em faturamento Smiles & Money, indicadores que representam consistente ganho de market share.

Principais Destaques	Unidade	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Acúmulo de Milhas	mi	13.260	13.064	11.466	1,5%	15,6%
Gol	mi	1.710	1.876	2.185	(8,9%)	(21,7%)
Parceiros ex-Gol	mi	11.550	11.187	9.282	3,2%	24,4%
Resgate de Milhas (Programa) ¹	mi	10.760	9.493	9.876	13,3%	8,9%
Faturamento Bruto ²	R\$ mi	445,8	392,1	306,8	13,7%	45,3%
Receita Líquida	R\$ mi	349,1	275,5	223,9	26,7%	55,9%
Lucro Operacional	R\$ mi	122,7	93,0	68,3	32,0%	79,7%
<i>margem operacional</i>	%	35,2%	33,8%	30,5%	1,4 p.p.	4,7 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	98,6	89,4	59,6	10,2%	65,3%
<i>margem líquida</i>	%	28,2%	32,5%	26,6%	(4,3 p.p.)	1,6 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.

Mensagem da Administração

O 3T15 foi mais um período de consistente crescimento em faturamento¹ e acúmulo de milhas ex-Gol, impulsionado principalmente pelo ganho de market share e também pela receita Smiles&Money, que resultaram na evolução de 79,7% no resultado operacional em relação ao 3T14. Dando continuidade ao foco em inovação do Programa Smiles, foram lançadas três novidades desde o anúncio dos resultados do 2T15: (i) a continuação da campanha '365 motivos' com o lançamento da 'É mais fácil viajar com Smiles', (ii) a implementação da Korean Air e (iii) a parceria pioneira no segmento de cruzeiros marítimos com a Royal Caribbean.

Lançamento da campanha 'É mais fácil viajar com Smiles', dando continuidade à campanha '365 Motivos para Sorrir'. A Smiles concluiu o ciclo de '365 Motivos para Sorrir' em agosto de 2015, permitindo que a Companhia estabelecesse um canal de comunicação diário com os clientes e estimulando a atividade comercial do programa. Com o objetivo de sustentar esta plataforma de comunicação diária, lançamos a campanha 'É mais fácil viajar com Smiles', que busca facilitar ainda mais as experiências de viagens dos clientes Smiles por meio de promoções, novas ferramentas e novas parcerias, reforçando o foco no segmento de viagens.

Implantação da parceria internacional com a Korean Air. Neste trimestre, a Smiles segue ampliando as opções de resgates internacionais, com o objetivo de tornar o programa ainda mais atraente para os clientes que transferem milhas para viajar ao exterior. A partir de agosto, entrou em operação o acúmulo e o resgate de milhas em voos da Korean Air. No início do 4T15 também foi anunciado o acordo de *Frequent Flyer Program* com a Air Canada, que se encontra em fase de implementação.

Nova parceria com a Royal Caribbean. No segmento de resgates não-aéreos, a Smiles continua expandindo as opções e ofertas do shopping de viagens Smiles. A partir de setembro de 2015, os clientes Smiles podem resgatar cabines em cruzeiros da Royal Caribbean utilizando milhas. Esta é a primeira experiência de Smiles & Money para resgates ex-Gol, em que o cliente pode pagar parte de sua viagem em milhas e desfrutar de opções nacionais e internacionais de cruzeiros, diretamente no shopping.

Entrada das ações da Smiles no IBRX-50 Em setembro, as ações da Smiles foram incluídas na carteira teórica do IBRX-50, índice que representa as 50 ações de maior negociabilidade e representatividade da Bovespa.

O resultado líquido da Companhia foi de R\$ 98,6 mi, 65,3% superior ao 3T14, principalmente devido ao foco no crescimento de seu resultado operacional, que evoluiu em 79,7%. Ao final do 3T15, a Smiles contava com 91 funcionários. Continuamos entusiasmados com relação às oportunidades em nosso segmento e empenhados em manter a Smiles como uma plataforma de negócios inovadora, líder no segmento de viagens.

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;

Desempenho Operacional

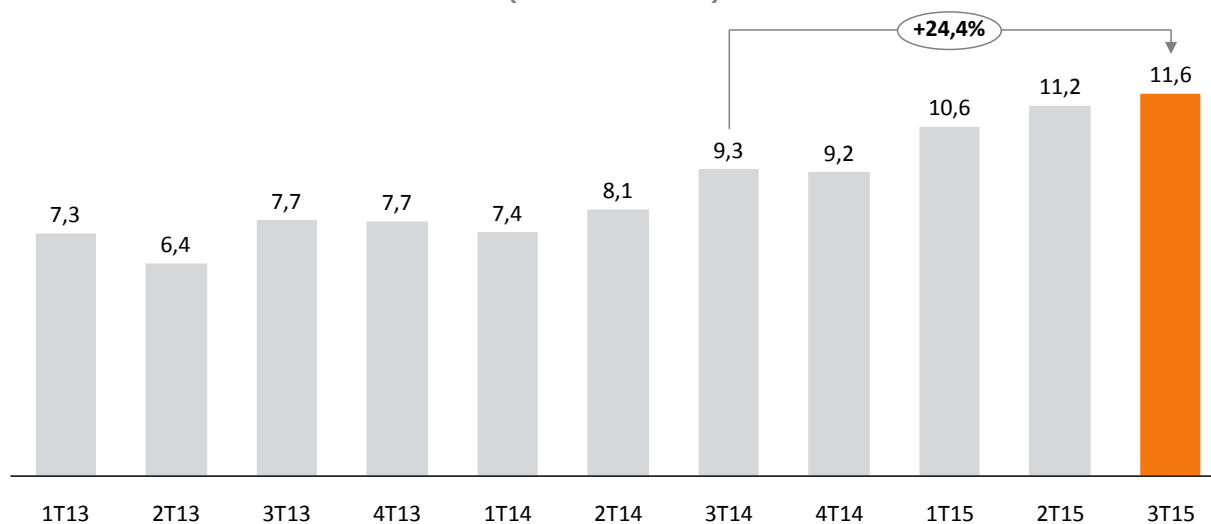
Dados Operacionais ¹	Unidade	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Participantes	mi	11,0	10,7	10,1	2,1%	8,5%
Acúmulo de Milhas	mi	13.260	13.064	11.466	1,5%	15,6%
Gol	mi	1.710	1.876	2.185	(8,9%)	(21,7%)
Ex-Gol	mi	11.550	11.187	9.282	3,2%	24,4%
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	10.760	9.493	9.876	13,3%	8,9%
Aéreos	mi	9.898	8.976	9.580	10,3%	3,3%
Não-aéreos	mi	862	518	296	66,5%	190,9%
Burn/Earn do Programa	mi	81,1%	72,7%	86,1%	8,4 p.p.	(5,0 p.p.)
Taxa de Breakage Média	%	16,2%	17,0%	17,3%	(0,8 p.p.)	(1,1 p.p.)
% Novas Milhas	%	93,2%	90,5%	79,9%	2,7 p.p.	13,3 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 atingiu 11,0 mi de clientes no 3T15, representando um crescimento de 8,5% comparado ao 3T14. Juntas, Smiles e Netpoints formam a maior rede de coalizão interligada do Brasil, contando com mais de 25 milhões de clientes. Neste trimestre, foi operacionalizada a parceria de resgate com a Royal Caribbean, que permite ao cliente Smiles o resgate de cabines de cruzeiros.

Acúmulo de Milhas ex-Gol¹ (Bilhões de Milhas)



¹Números dos gráficos refletem a emissão de milhas/quantidade de resgates líquidos de reembolso

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do Programa referente ao 3T15 cresceu 15,6% em relação ao 3T14, explicado principalmente pelo crescimento anual de 24,4% no acúmulo de parceiros ex-GOL.

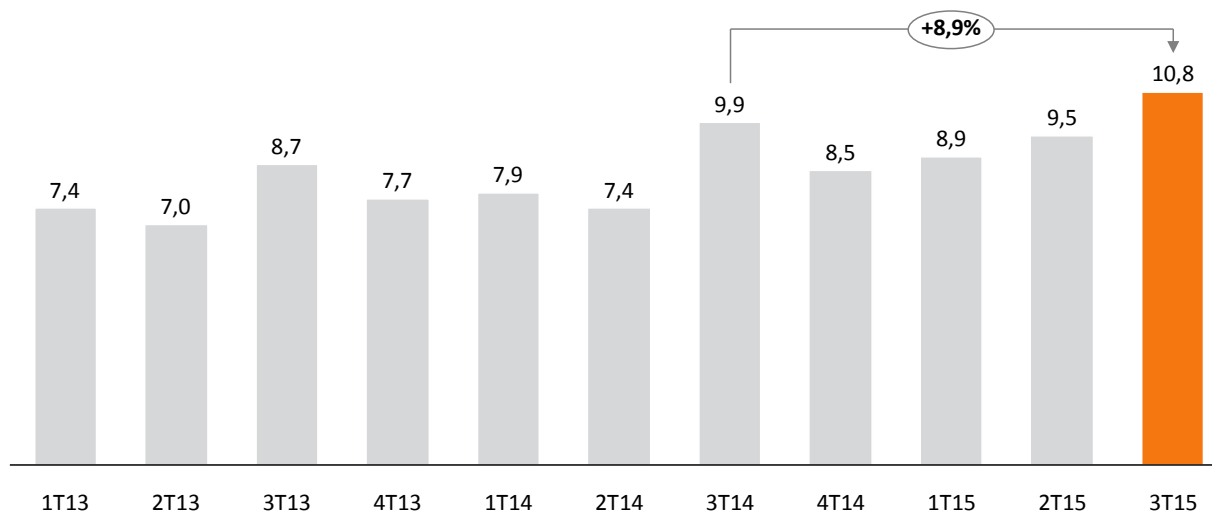
Resgate de Milhas: O resgate de milhas do Programa no 3T15 foi 8,9% maior comparado ao 3T14, reflexo do crescente engajamento de nossos participantes. A taxa de burn/earn do programa evoluiu 8,4 p.p. em relação ao 2T15, em linha com a taxa apresentada no ano anterior.

Dados Operacionais ¹	Unidade	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	10.760	9.493	9.876	13,3%	8,9%
Resgates Gol Smiles & Money	mi	2.022	1.592	875	27,0%	131,0%
Resgates tradicionais (100% Milhas)	mi	8.738	7.901	9.001	10,6%	(2,9%)
Quantidade de Produtos Resgatados	mi	1.249	1.109	1.035	12,7%	20,7%
Resgates Gol Smiles & Money	mi	425	372	250	14,4%	69,9%
Resgates tradicionais (100% Milhas)	mi	824	737	784	11,8%	5,0%
Milhas Médias Por produto	un	8.614	8.562	9.545	0,6%	(9,8%)
Resgates Gol Smiles & Money	un	4.754	4.283	3.496	11,0%	36,0%
Resgates tradicionais (100% Milhas)	un	10.607	10.722	11.475	(1,1%)	(7,6%)

¹ Todos os valores correspondentes à milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Segregação entre resgates Smiles & Money e 100% milhas não é auditada.

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

Resgate de Milhas do Programa¹
(Bilhões de Milhas)



¹Números do gráfico refletem milhas resgatadas líquidas de reembolso

Breakage: A taxa de breakage apresentou variação negativa de 1,1 p.p. quando comparada ao 3T14.

Desempenho Financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	445,8	392,1	306,8	13,7%	45,3%
Parceiros ex-Gol	R\$ mi	316,4	286,5	219,4	10,5%	44,2%
Smiles & Money	R\$ mi	102,2	76,9	62,8	32,9%	62,8%
Gol (milhas + taxa de adm.)	R\$ mi	27,2	28,8	24,6	(5,5%)	10,6%
Receita Líquida	R\$ mi	349,1	275,5	223,9	26,7%	55,9%
Lucro Bruto	R\$ mi	158,0	122,2	95,9	29,3%	64,7%
<i>Margem Bruta</i>	%	45,3%	44,4%	42,9%	0,9 p.p.	2,4 p.p.
Lucro Operacional	R\$ mi	122,7	93,0	68,3	32,0%	79,7%
<i>Margem Operacional</i>	%	35,2%	33,8%	30,5%	1,4 p.p.	4,7 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	98,6	89,4	59,6	10,2%	65,3%
<i>Margem Líquida</i>	%	28,2%	32,5%	26,6%	(4,3 p.p.)	1,6 p.p.

Faturamento Bruto: O faturamento bruto cresceu 45,3% em relação ao 3T14, principalmente impulsionado pelo crescimento de 62,8% do faturamento Smiles & Money, atingindo alta histórica de R\$ 102,2 mi, e pelo crescimento de 44,2% do faturamento com milhas ex-Gol. Em relação ao 2T15, o faturamento bruto cresceu 13,7%, principalmente composto pelo crescimento de 32,9% do faturamento Smiles & Money.

Receita (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Receita Bruta	384.679	303.634	246.696	26,7%	55,9%
Receita de Resgate de Milhas	230.883	194.123	163.129	18,9%	41,5%
Receita Money	102.199	76.885	62.787	32,9%	62,8%
Receita de <i>Breakage</i>	48.103	29.345	19.339	63,9%	148,7%
Outras Receitas	3.494	3.281	1.441	6,5%	142,5%
Impostos diretos	(35.614)	(28.130)	(22.843)	26,6%	55,9%
Receita Líquida	349.065	275.504	223.853	26,7%	55,9%

Receita de Resgate de Milhas: A receita bruta de resgate de milhas apresentou variação positiva de 41,5% em relação ao 3T14, principalmente devido ao reflexo do aumento de 8,9% no número de milhas resgatadas em relação ao mesmo período, além da maior participação das milhas novas em relação ao total de milhas resgatadas no Programa (de 79,9% no 3T14 para 93,2% no 3T15).

Receita Smiles & Money: A receita bruta referente à parcela 'money' do produto Smiles & Money apresentou crescimento de 62,8% em relação ao 3T14, impulsionado tanto pelo crescimento em número de bilhetes emitidos quanto pelo valor unitário da parcela 'money' por emissão.

Receita de Breakage e de expiração: No 3T15, as receitas de Breakage e de expiração, em conjunto, apresentaram crescimento de 148,7% frente ao 3T14, conforme ilustrado na tabela seguinte:

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.

Resumo (R\$ Milhões)	3T15	2T15	3T14
Receita de Breakage	48,1	29,3	14,6
Expiração Real	4,6	4,9	0,3
Variação do Saldo de Breakage	43,5	24,4	14,3
Saldo Final de Breakage¹	216,7	173,2	104,9
Taxa média de Breakage	16,2%	17,0%	16,9%

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 conforme a realização dos resgates.

A Companhia realizou um aprimoramento na estimativa de cálculo do saldo de breakage, resultando numa receita adicional de aproximadamente R\$11,6 mi registrada no 3T15. Tal alteração deu origem a uma mudança prospectiva de acordo com o CPC 23 - Mudança de Política, Estimativas Contábeis e Erros.

O saldo de breakage apresentou variação de R\$ 43,5 mi no período, composta por (i) R\$ 11,6 mi do aprimoramento na estimativa de cálculo do breakage, conforme mencionado acima; e (ii) R\$ 31,9 mi referentes à variação trimestral da taxa de breakage, à variação do valor unitário do saldo de milhas, e ao acúmulo e à realização dos resgates do 3T15.

Outras Receitas: As outras receitas apresentaram crescimento de 142,5% em relação ao 3T14, atingindo R\$ 3,5 mi no 3T15, principalmente composta por R\$1,5 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	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Receita Bruta de Resgates	333.082	271.008	225.916	22,9%	47,4%
Receita de Resgate de Milhas	230.883	194.123	163.129	18,9%	41,5%
Receita Money	102.199	76.885	62.787	32,9%	62,8%
(-) Impostos diretos	(30.810)	(25.068)	(20.897)	22,9%	47,4%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	302.272	245.940	205.019	22,9%	47,4%
(-) Custos com Resgates	(181.274)	(143.432)	(123.032)	26,4%	47,3%
(=) Resultado Resgates (b)	120.998	102.508	81.987	18,0%	47,6%
% Margem Direta de Resgates	40,0%	41,7%	40,0%	(1,7 p.p.)	0,0 p.p.
(+) Outras receitas (c)	46.793	29.564	18.834	58,3%	148,4%
Receita de Breakage	48.103	29.345	19.339	63,9%	148,7%
Outras Receitas	3.494	3.281	1.441	6,5%	142,5%
(-) Impostos diretos	(4.804)	(3.062)	(1.946)	56,9%	146,9%
(-) Custos não relacionados a resgates	(9.824)	(9.881)	(4.894)	(0,6%)	100,7%
(=) Resultado de Outras Receitas (d)	36.969	19.683	13.940	87,8%	165,2%
Lucro Bruto [e = b + d]	157.967	122.191	95.927	29,3%	64,7%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	45,3%	44,4%	42,9%	0,9 p.p.	2,4 p.p.

No 3T15, a Smiles obteve 40,0% de margem direta (spread), mesmo nível aferido no 3T14. Em relação ao 2T15, observou-se menor participação de bilhetes promocionais e comerciais, com correspondente aumento de participação dos bilhetes comprados na modalidade padrão.

Despesas Operacionais (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Despesas operacionais	(34.108)	(27.342)	(26.869)	24,7%	26,9%
Despesas comerciais	(23.600)	(18.218)	(17.666)	29,5%	33,6%
Despesas administrativas	(10.508)	(9.124)	(9.203)	15,2%	14,2%

Despesas Operacionais: As despesas operacionais apresentaram aumento de R\$ 7,2 mi quando comparadas ao 3T14, principalmente relacionadas (i) ao aumento de R\$ 3,6 mi em despesas comerciais e de publicidade (em despesas comerciais), (ii) ao aumento de R\$ 3,2 mi em despesas com pessoal (consolidado entre despesas comerciais e administrativas), devido principalmente ao provisionamento de participação de resultados, (iii) ao aumento de R\$ 1,3 mi em despesas com call center (em despesas comerciais), e (iv) ao aumento de R\$ 0,9 mi em outras despesas (em despesas administrativas). Soma-se a isso uma queda de R\$ 1,7 mi em despesas com prestação de serviços (em despesas administrativas).

Outras Informações (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Resultado de Equiv. Patrimonial	(1.110)	(1.830)	(763)	(39,4%)	45,5%
Resultado Financeiro Líquido	28.241	39.496	22.523	(28,5%)	25,4%
Despesas Financeiras	(94)	(3.932)	(16.060)	(97,6%)	(99,4%)
Receitas Financeiras	39.095	39.443	40.390	(0,9%)	(3,2%)
Varição Cambial Líquida	(10.760)	3.985	(1.807)	(370,0%)	495,5%
Imposto de Renda e CSLL	(52.431)	(43.068)	(31.177)	21,7%	68,2%

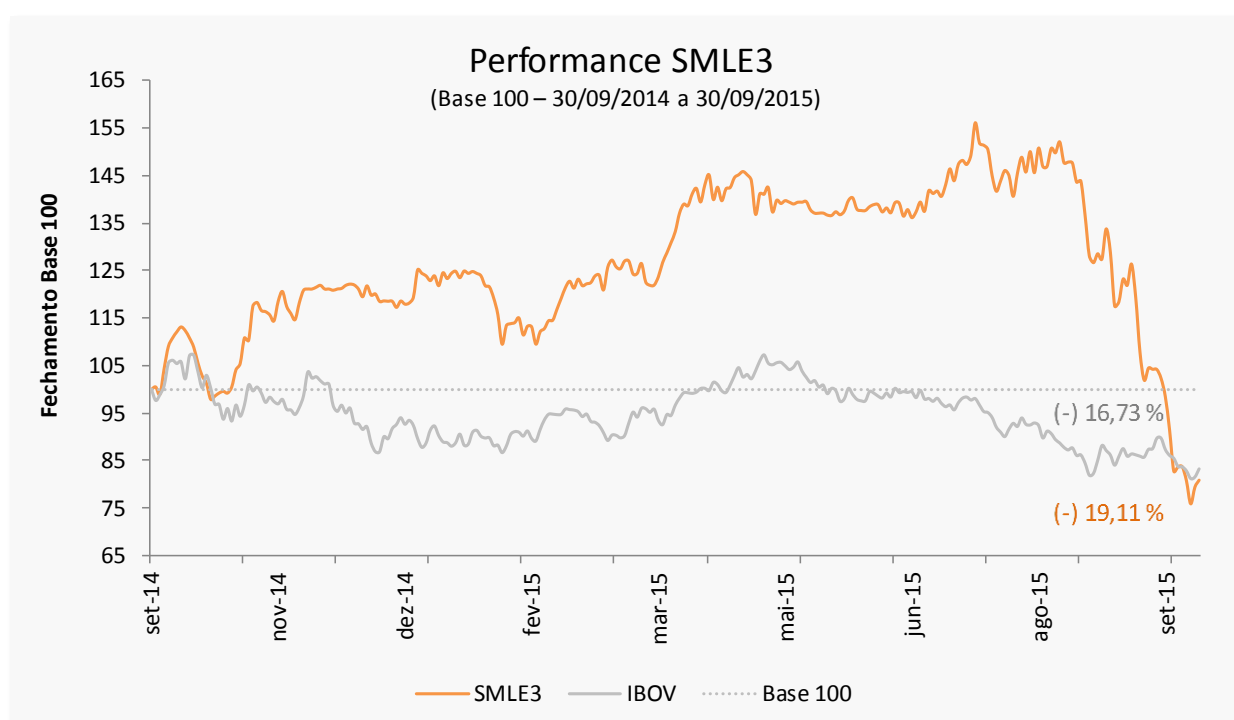
Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$ 122,7 mi, 79,7% superior ao 3T14, representando uma margem operacional de 35,2%. O crescimento do lucro operacional pode ser atribuído ao crescimento da receita líquida de 55,9% em relação ao 3T14 e à expansão de 4,7 p.p. na margem operacional quando comparada ao mesmo período do ano anterior.

Resultado Financeiro: O Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 25,4% em relação ao 3T14, decorrente, principalmente, da quitação completa da dívida atrelada à debênture, compensada em parte pelo impacto negativo da variação cambial líquida.

Varição Cambial Líquida: As despesas com variação cambial são resultado principalmente do efeito da desvalorização 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 foi 0,7 p.p. superior à alíquota fiscal de 34,0%, como resultado de R\$ 1,1 mi de despesas não dedutíveis, incluindo a despesa de equivalência patrimonial. R\$ 3,6 mi de despesas de IR e CSLL diferidos reconhecidos no período são referentes à amortização do benefício fiscal de ágio de incorporação e não possuem efeito caixa.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido de R\$ 98,6 mi, representando margem líquida de 28,2%, 1,6 p.p. superior ao 3T14.



Desempenho das ações: As ações da Smiles (SMLE3) estão listadas no mais alto nível de Governança Corporativa da BM&FBovespa, o Novo Mercado. Em 30 de setembro de 2015, as ações estavam cotadas a R\$ 30,05, representando um valor de mercado de R\$ 3,7 bilhões. No decorrer do trimestre apresentaram variação negativa de 19,11% no período dos doze meses anteriores ao fechamento do trimestre e de 32,24% no período dos nove primeiros meses de 2015. 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 mesmos períodos, uma desvalorização de 16,73% e de 9,89%, respectivamente.

Ações do Smiles incluídas à composição do IBrX-50: Em setembro as ações da Smiles passaram a fazer parte do índice IBrX-50, índice composto pelas 50 ações de maior negociabilidade da Bovespa e ponderadas na carteira pelo seu valor de mercado. Inicialmente, a Smiles representaria 0,324% do Índice.

Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Receita Bruta	384.679	303.634	246.696	26,7%	55,9%
Receita de Resgate de Milhas	230.883	194.123	163.129	18,9%	41,5%
Receita Money	102.199	76.885	62.787	32,9%	62,8%
Receita de <i>Breakage</i>	48.103	29.345	19.339	63,9%	148,7%
Outras Receitas	3.494	3.281	1.441	6,5%	142,5%
Impostos diretos	(35.614)	(28.130)	(22.843)	26,6%	55,9%
Receita Líquida	349.065	275.504	223.853	26,7%	55,9%
Custo dos Serviços Prestados	(191.098)	(153.313)	(127.926)	24,6%	49,4%
Custo com compra de Passagens	(168.858)	(137.764)	(120.770)	22,6%	39,8%
Custo com compra de Produtos	(12.416)	(5.668)	(2.262)	119,0%	448,9%
Outros Custos	(9.824)	(9.881)	(4.894)	(0,6%)	100,7%
Lucro Bruto	157.967	122.191	95.927	29,3%	64,7%
<i>margem bruta</i>	45,3%	44,4%	42,9%	0,9 p.p.	2,4 p.p.
Despesas operacionais	(34.108)	(27.342)	(26.869)	24,7%	26,9%
Despesas comerciais	(23.600)	(18.218)	(17.666)	29,5%	33,6%
Despesas administrativas	(10.508)	(9.124)	(9.203)	15,2%	14,2%
Outras despesas/receitas	-	-	-	n/a	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	(1.110)	(1.830)	(763)	(39,4%)	45,5%
Lucro Operacional	122.749	93.019	68.295	32,0%	79,7%
<i>margem operacional</i>	35,2%	33,8%	30,5%	1,4 p.p.	4,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	28.241	39.496	22.523	(28,5%)	25,4%
Despesas Financeiras	(94)	(3.932)	(16.060)	(97,6%)	(99,4%)
Receitas Financeiras	39.095	39.443	40.390	(0,9%)	(3,2%)
Variação Cambial Líquida	(10.760)	3.985	(1.807)	(370,0%)	495,5%
LAIR	150.990	132.515	90.818	13,9%	66,3%
Imposto de Renda e CSLL	(52.431)	(43.068)	(31.177)	21,7%	68,2%
Lucro Líquido	98.559	89.447	59.641	10,2%	65,3%
<i>margem líquida</i>	28,2%	32,5%	26,6%	(4,3 p.p.)	1,6 p.p.

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Ativo	1.586.610	1.689.083	1.581.590	(6,1%)	0,3%
Circulante	1.204.420	1.143.945	636.919	5,3%	89,1%
Caixa e Equivalente de Caixa	291.737	214.804	68.564	35,8%	325,5%
Aplicações Financeiras	129.490	86.512	1.958	49,7%	n/a
Caixa Restrito	-	61.779	56.725	(100,0%)	(100,0%)
Contas a Receber	175.452	178.772	87.927	(1,9%)	99,5%
Adiantamento a Fornecedores	562.087	519.539	369.833	8,2%	52,0%
Créditos com empresas relacionadas	43.548	76.029	49.995	(42,7%)	(12,9%)
Outros Créditos e Valores	2.106	6.510	1.917	(67,6%)	9,9%
Não-Circulante	382.190	545.138	944.671	(29,9%)	(59,5%)
Tributos Diferidos	76.086	71.319	73.832	6,7%	3,1%
Adiantamento a Fornecedores	273.377	439.144	831.477	(37,7%)	(67,1%)
Investimentos	17.264	18.374	25.875	(6,0%)	(33,3%)
Imobilizado	1.819	1.760	2.400	3,4%	(24,2%)
Intangível	13.644	14.541	11.087	(6,2%)	23,1%
Passivo	1.586.610	1.689.083	1.581.590	(6,1%)	0,3%
Circulante	495.134	741.000	784.481	(33,2%)	(36,9%)
Fornecedores	101.649	63.045	50.508	61,2%	101,3%
Empréstimos e Financiamentos	-	52.844	499.337	(100,0%)	(100,0%)
Obrigações Trabalhistas	9.762	5.841	6.095	67,1%	60,2%
Dividendos a Pagar	-	243.561	-	(100,0%)	n/a
Obrigações Fiscais	30.960	24.208	15.367	27,9%	101,5%
Adiantamento de Clientes	60.270	74.748	19.230	(19,4%)	213,4%
Receita Diferida	292.493	276.753	187.694	5,7%	55,8%
Obrigações com Coligadas	-	-	-	n/a	n/a
Não-Circulante	627.628	583.205	403.265	7,6%	55,6%
Adiantamento de Clientes	-	-	382	n/a	(100,0%)
Provisões para Processos Judiciais	1.064	856	396	24,3%	168,7%
Receita Diferida	626.564	582.349	402.487	7,6%	55,7%
Patrimônio Líquido	463.848	364.878	393.844	27,1%	17,8%
Capital Social	146.164	146.162	137.996	0,0%	5,9%
(-) Custo com Emissão de Ações	(36.402)	(36.402)	(36.402)	0,0%	0,0%
Reservas de Capital	72.942	72.942	72.942	0,0%	0,0%
Reservas de Lucro	24.589	24.589	10.392	0,0%	136,6%
Dividendo Adicional Proposto	-	-	-	n/a	n/a
Remuneração Baseada em ações	6.021	5.612	3.807	7,3%	58,2%
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	250.534	151.975	202.064	64,9%	24,0%
Ganhos por Diluição de Participação Societária	-	-	3.045	n/a	(100,0%)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	3T15	2T15	3T14	3T15 vs. 2T15 (%)	3T15 vs. 3T14 (%)
Lucro Líquido	98.559	89.446	59.641	10,2%	65,3%
Remuneração Baseada em Ações	369	367	638	0,5%	(42,2%)
Impostos diferidos	(4.767)	1.824	1.706	(361,3%)	(379,4%)
Provisão para Processos Judiciais	507	550	44	(7,8%)	n/a
Depreciação e amortização	966	976	1.169	(1,0%)	(17,4%)
Desconto obtido	(26.709)	(29.060)	(36.012)	(8,1%)	(25,8%)
Variações Cambiais e Monetárias, líquidas	10.813	(1.843)	1.411	(686,7%)	666,3%
Juros sobre Empréstimos	-	2.092	14.117	(100,0%)	(100,0%)
Efeitos de Transações entre acionistas	-	-	-	n/a	n/a
Provisão para Crédito de Liq. Duvidosa	216	43	459	402,3%	(52,9%)
Provisão de particip. nos lucros	3.319	1.345	1.054	146,8%	214,9%
Equivalência Patrimonial	1.110	1.830	763	(39,3%)	45,5%
Contas a Receber	3.104	(56.325)	(9.160)	(105,5%)	(133,9%)
Adiantamento a fornecedores	149.927	116.814	123.609	28,3%	21,3%
Despesas Antecipadas	446	(1.625)	918	(127,4%)	(51,4%)
Impostos a recuperar	467	-	(32)	n/a	n/a
Outros Créditos	3.492	(309)	20	n/a	n/a
Fornecedores	27.789	3.683	9.633	654,5%	188,5%
Obrigações Trabalhistas	602	(321)	692	(287,5%)	(13,0%)
Adiantamento de Clientes	(14.478)	(18.904)	(24.451)	(23,4%)	(40,8%)
Receita Diferida	59.955	87.631	57.235	(31,6%)	4,8%
Obrigações Fiscais	52.075	39.288	30.320	32,5%	71,8%
Processos Judiciais	(299)	(357)	-	(16,2%)	n/a
Créditos com Empresas Relacionadas	32.521	(9.209)	(25.104)	(453,1%)	(229,5%)
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	399.984	227.936	208.670	75,5%	91,7%
Imposto de renda e contrib. social pagos	(44.303)	(39.702)	(28.738)	11,6%	54,2%
Caixa líquido das atividades operacionais	355.681	188.234	179.932	89,0%	97,7%
Aquisição de imobilizado e intangível	(128)	-	(2.325)	n/a	(94,5%)
Aplicação Financeira	(39.502)	(75.305)	71.170	(47,5%)	(155,5%)
Caixa restrito	58.303	-	(56.725)	n/a	(202,8%)
Aquisição de Participações Societárias	-	-	(6.250)	n/a	(100,0%)
Caixa líquido das atividades de investimento	18.673	(75.305)	5.870	(124,8%)	218,1%
Aumento de capital por exerc. de opções	2	3.214	1.333	(99,9%)	(99,8%)
Redução de Capital Social	-	-	(1.000.000)	n/a	(100,0%)
Captação de Debêntures	-	-	600.000	n/a	(100,0%)
Custo de Emissão de Ações/Debêntures	-	-	(6.437)	n/a	(100,0%)
Juros Pagos	(643)	(5.232)	(9.907)	(87,7%)	(93,5%)
Antecipação de Dividendos/JSCP	(244.580)	(1)	-	n/a	n/a
Pagamento de Empréstimos	(52.200)	(147.642)	(98.436)	(64,6%)	(47,0%)
Acervo líquido incorporado	-	-	-	n/a	n/a
Caixa líquido das atividades de financiamento	(297.421)	(149.661)	(513.447)	98,7%	(42,1%)
Acréscimo líquido de caixa	76.933	(36.732)	(327.645)	(309,4%)	(123,5%)
Caixa e equiv. de caixa no início do período	214.804	251.536	396.209	(14,6%)	(45,8%)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	291.737	214.804	68.564	35,8%	325,5%

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 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.