

Barueri, 08 de agosto 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 2T16. 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\$ 52,72
 N° de ações: 123.598.618
 Valor de mercado: R\$6,5 bi
 (fechamento: 05/08/2016)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 2T16

09 de agosto 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, CFO e DRI

Marcos Pinheiro

Diretor de Finanças

Bruno Fregonezi e

Nicholas Baines

Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Lucro líquido de R\$123,6 mi no 2T16

38,2% superior ao 2T15

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido do 2T16 atinge R\$ 123,6 mi, com margem líquida de 35,3%
- ✓ Lucro Operacional do 2T16 cresce 37,7% em relação ao 2T15 e atinge R\$ 128,1 mi
- ✓ Faturamento bruto de milhas ex-Gol do 2T16 cresce 10,3% em relação ao 2T15
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) do 2T16 apresenta crescimento de 3,6% em relação ao 2T15
- ✓ Resgate¹ de Milhas do 2T16 cresce 7,9% em relação ao 2T15
- ✓ Receita Líquida do 2T16 cresce 27,0% em relação ao 2T15 e atinge R\$ 349,8 mi
- ✓ Smiles fecha parceria com Rocketmiles, que permite acúmulo de milhas em mais de 400 mil propriedades do mundo
- ✓ Lançamento do novo produto 'Emissão sem milhas', que antecipa o ciclo de resgate para o cliente

O lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 38,2% em relação ao 2T15, principalmente impulsionado pelo crescimento de 37,7% do lucro operacional e pelo incremento no resultado financeiro. O crescimento do resultado operacional foi decorrente, principalmente, da evolução da receita de resgates e pelo aumento da margem operacional em 2,9 p.p., resultado da melhora na margem direta de resgates. O resultado financeiro foi beneficiado pelo saldo superior de caixa líquido.

Principais Destaques	Unidade	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	13,2	11,9	13,1	10,8%	0,9%
Gol	bi	1,6	1,5	1,9	7,0%	(14,7%)
Parceiros ex-Gol	bi	11,6	10,4	11,2	11,4%	3,6%
Resgate de Milhas (Programa) ¹	bi	10,2	10,5	9,5	(2,7%)	7,9%
Faturamento Bruto ²	R\$ mi	420,5	409,7	392,1	2,6%	7,2%
Receita Líquida	R\$ mi	349,8	350,6	275,5	(0,2%)	27,0%
Lucro Operacional	R\$ mi	128,1	124,3	93,0	3,0%	37,7%
<i>margem operacional</i>	%	36,6%	35,5%	33,8%	1,2 p.p.	2,9 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	123,6	118,4	89,4	4,4%	38,2%
<i>margem líquida</i>	%	35,3%	33,8%	32,5%	1,6 p.p.	2,9 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

A Smiles, mais uma vez, apresentou resultado com crescimento significativo em termos de faturamento de milhas ex-Gol, receita líquida, lucro operacional e lucro líquido; além disso, lançou importantes produtos e parcerias com o objetivo de sustentar a estratégia de inovação e foco no viajante. A primeira novidade foi a parceria com a Rocketmiles, que coloca a Smiles um passo mais próximo de ser o programa de fidelidade mais completo para o viajante. Outro produto lançado foi a 'Emissão sem Milhas', em que clientes Smiles de segmentos específicos poderão reservar seus bilhetes internacionais com um prazo maior para acumular e transferir suas milhas, engajando os clientes, incentivando-os a gastar mais e acumular mais milhas.

Parceria Rocketmiles. A Smiles anunciou nova parceria com a Rocketmiles, plataforma de reserva de hotéis do Grupo Priceline, maior comprador de diárias de hotéis no mundo. Assim a Smiles passa a ter presença global no segmento de hotéis, oferecendo a seus clientes mais de 400 mil hotéis, incluindo todo o portfólio de hotéis da booking.com – empresa do grupo. E para cada diária reservada pelos clientes Smiles, são creditadas milhas em sua conta, podendo variar de 500 até 10 mil milhas por diária. E com a completa integração os clientes Smiles poderão resgatar hotéis também com milhas ou Smiles&Money. Após a consolidação da Smiles como um programa de fidelidade com foco no viajante, a Companhia parte para uma nova estratégia: ser uma empresa completa para o turismo.

Emissão sem milhas. Os clientes Smiles tem uma nova opção de resgate de bilhetes aéreos – a Emissão sem milhas. O novo produto permite a emissão de passagens aéreas com todas as parceiras aéreas internacionais sem a necessidade de possuir em conta o saldo total de milhas exigido. O cliente Smiles tem até 60 dias antes do voo para acumular o saldo necessário e quitar o valor da passagem, caso contrário a reserva é cancelada. O novo produto pode ser utilizado também em resgates Smiles&Money. E durante todo o período de reserva, o preço inicial da passagem se mantém inalterado.

Maiores & Melhores. A Smiles foi eleita a 2ª melhor empresa do setor de serviços do Brasil, segundo o ranking 'Melhores & Maiores 2016' da revista Exame divulgado em junho. Também no mesmo ranking, a Smiles foi considerada a 1ª empresa do Brasil no quesito riqueza por funcionário.

Aeromexico. Desde maio/16 clientes Smiles podem acumular e resgatar milhas em voos Aeromexico. Esta foi a 13ª parceira aérea a entrar em operação, com o objetivo de ampliar a atratividade do programa ao viajante. Neste trimestre, o total de resgates com parceiros internacionais atingiu 3,0 bilhões de milhas, ou 29,2% do total de milhas resgatadas, maior patamar histórico da Companhia para este segmento.

O resultado líquido da Companhia no 2T16 foi de R\$123,6 mi, 38,2% superior ao 2T15, devido, principalmente, à evolução de 37,7% do resultado operacional, além da evolução do resultado financeiro. Ao final do 2T16, a Smiles contava com 94 funcionários. Permanecemos entusiasmados em relação às oportunidades do setor de fidelidade e empenhados em posicionar a Smiles como uma plataforma de negócios inovadora e em uma empresa completa de turismo.

Desempenho Operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Participantes	mi	11,5	11,4	10,7	1,7%	7,6%
Acúmulo de Milhas ²	mi	13.188	11.900	13.064	10,8%	0,9%
Gol	mi	1.600	1.495	1.876	7,0%	(14,7%)
Bancos, Varejo e Serviços	mi	11.588	10.405	11.187	11,4%	3,6%
Resgate de Milhas do Programa	mi	10.243	10.524	9.493	(2,7%)	7,9%
Aéreos	mi	9.485	9.660	8.976	(1,8%)	5,7%
Não-aéreos	mi	758	864	518	(12,2%)	46,4%
Burn/Earn do Programa	mi	77,7%	88,4%	72,7%	(10,7 p.p.)	5,0 p.p.
Taxa de Breakage	%	15,8%	15,7%	17,0%	0,1 p.p.	(1,3 p.p.)
% Novas Milhas	%	98,7%	97,5%	90,5%	1,2 p.p.	8,1 p.p.

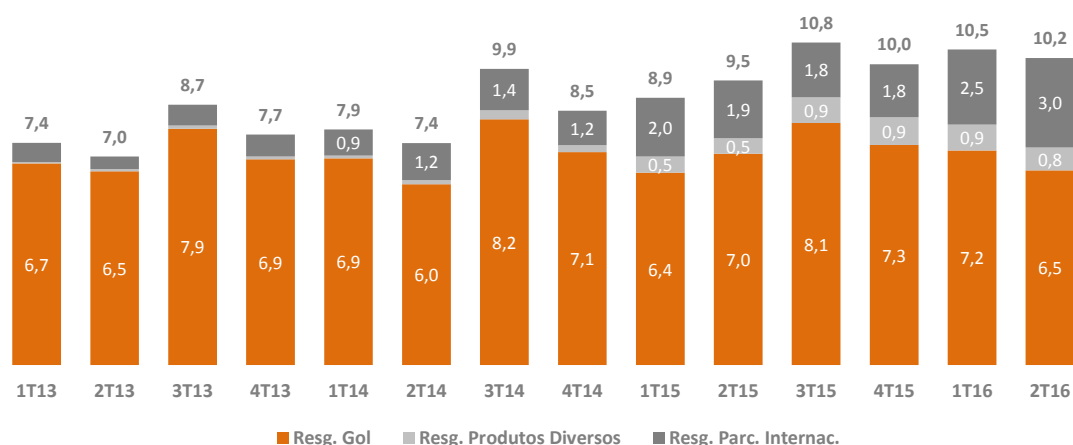
¹ Todos os valores correspondentes a milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Os dados desta tabela não refletem informações contábeis.

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 11,5 mi de clientes no 2T16, representando um crescimento de 7,6% comparado ao 2T15. Neste trimestre, a Smiles anunciou uma parceria com a Rocketmiles, plataforma online de reserva de hotéis, focada na geração de valor aos viajantes, hotéis e programas de fidelidade através do superacúmulo de milhas. A nova parceria permitirá aos clientes acumular milhas através da reserva de diárias, e em breve, também o resgate de diárias através da plataforma Smiles com o pagamento em milhas ou Smiles&Money.

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do Programa referente ao 2T16 teve crescimento de 0,9% em relação ao 2T15, impulsionado pelo crescimento no acúmulo de milhas ex-Gol de 3,6%.

Resgate de Milhas do Programa¹
(Bilhões de Milhas)



Resgate de Milhas: O resgate de milhas do Programa no 2T16 foi 7,9% maior comparado ao 2T15, reflexo do contínuo engajamento de nossos participantes. A taxa de burn/earn do Programa elevou-se em 5 pontos percentuais em relação ao 2T15, atingindo 77,7%, beneficiada, principalmente, pelo crescimento no volume de milhas resgatadas com Parceiros Aéreos internacionais.

Principais categorias de resgate ¹	Unidade	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	10.243	10.524	9.493	(2,7%)	7,9%
Passagens Gol	mi	6.494	7.159	7.048	(9,3%)	(7,9%)
Passagens Parceiros Aéreos	mi	2.990	2.501	1.927	19,6%	55,1%
Outros Produtos	mi	758	864	518	(12,2%)	46,4%
% do total						
Passagens Gol	%	63,4%	68,0%	74,2%	(4,6 p.p.)	(10,8 p.p.)
Passagens Parceiros Aéreos	%	29,2%	23,8%	20,3%	5,4 p.p.	8,9 p.p.
Outros Produtos	%	7,4%	8,2%	5,5%	(0,8 p.p.)	1,9 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 3,0 bi de milhas no 2T16, representando um crescimento de 55,1% em relação ao 2T15 e sendo responsável por 29,2% do total de milhas resgatadas no período, 8,9 p.p. maior que no mesmo trimestre do ano anterior. Este crescimento está em contraste aos dados do Banco Central relativos aos gastos de brasileiros no exterior, que refletiram queda de 24,4% no mesmo período.

Breakage: A taxa de breakage reduziu-se em 1,3 p.p. quando comparada ao 2T15, atingindo 15,8%.

Desempenho Financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	420,5	409,7	392,1	2,6%	7,2%
Gol (milhas + taxa de adm.)	R\$ mi	25,7	22,3	28,8	14,9%	(10,8%)
ex-Gol	R\$ mi	394,8	387,0	363,4	2,0%	8,7%
Milhas ex-Gol	R\$ mi	316,0	307,8	286,5	2,7%	10,3%
Smiles & Money	R\$ mi	78,8	79,6	76,9	(1,1%)	2,4%
Receita Líquida	R\$ mi	349,8	350,6	275,5	(0,2%)	27,0%
Lucro Bruto	R\$ mi	166,8	160,5	122,2	3,9%	36,5%
Margem Bruta	%	47,7%	45,8%	44,4%	1,9 p.p.	3,3 p.p.
Lucro Operacional	R\$ mi	128,1	124,3	93,0	3,0%	37,7%
Margem Operacional	%	36,6%	35,5%	33,8%	1,2 p.p.	2,9 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	123,6	118,4	89,4	4,4%	38,2%
Margem Líquida	%	35,3%	33,8%	32,5%	1,6 p.p.	2,9 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 7,2% em relação ao 2T15, principalmente impulsionado pelo crescimento de 10,3% do faturamento de milhas ex-Gol.

Receita (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Receita Bruta	385.663	386.656	303.634	(0,3%)	27,0%
Receita de resgates	330.275	331.583	271.008	(0,4%)	21,9%
Resgate de milhas	251.515	251.985	194.123	(0,2%)	29,6%
Parcela Fin. do Smiles&Money	78.760	79.598	76.885	(1,1%)	2,4%
Receita de Breakage	53.364	53.043	29.345	0,6%	81,8%
Outras Receitas	2.024	2.030	3.281	(0,3%)	(38,3%)
Impostos e Contribuições	(35.821)	(36.067)	(28.130)	(0,7%)	27,3%
Receita Líquida	349.842	350.589	275.504	(0,2%)	27,0%

Receita de Resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 27,0% em relação ao 2T15, devido ao reflexo do crescimento anual de 29,6% da receita de resgate de milhas e do crescimento anual de 2,4% da parcela financeira do Smiles&Money.

Resgate de milhas: Crescimento de 29,6%, comparado ao 2T15, é decorrente do crescimento de 7,9% no volume total de milhas resgatadas, além da maior participação das milhas novas em relação ao total de milhas resgatadas no Programa (de 90,5% no 2T15 para 98,7% no 2T16).

Receita Smiles & Money: A receita bruta referente à parcela 'Money' do produto Smiles&Money apresentou crescimento de 2,4% em relação ao 2T15, impulsionado principalmente pelo valor unitário da parcela 'money' por emissão.

Receita de Breakage e de expiração: No 2T16, as receitas de Breakage e de expiração, em conjunto, apresentaram crescimento de 81,8% frente ao 2T15, conforme ilustrado pela tabela seguinte:

Resumo (R\$ Milhões)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Receita de Breakage	53,4	53,0	29,3	0,6%	81,8%
Expiração Real	35,5	33,7	4,9	5,4%	624,4%
Variação do Saldo de Breakage	17,9	19,4	24,4	(7,7%)	(26,8%)
Saldo Final de Breakage¹	294,8	276,9	173,2	6,5%	70,2%
Taxa média de Breakage	15,8%	15,7%	17,0%	0,1 p.p.	(1,3 p.p.)

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 uma redução de 38,3% em relação ao 2T15 e representaram R\$2,0 mi, principalmente composto por R\$1,4 mi de taxa de administração do programa de fidelidade da Gol.

Margem direta 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	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Receita Bruta de Resgates	330.275	331.583	271.008	(0,4%)	21,9%
Receita de Resgate de Milhas	251.515	251.985	194.123	(0,2%)	29,6%
Receita Money	78.760	79.598	76.885	(1,1%)	2,4%
(-) Impostos diretos	(30.550)	(30.671)	(25.068)	(0,4%)	21,9%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	299.725	300.912	245.940	(0,4%)	21,9%
(-) Custos com Resgates	(176.160)	(183.775)	(143.432)	(4,1%)	22,8%
(=) Resultado Resgates (b)	123.565	117.137	102.508	5,5%	20,5%
% Margem Direta de Resgates	41,2%	38,9%	41,7%	2,3 p.p.	(0,5 p.p.)
Receitas não relac. a resgates (c)	50.117	49.677	29.564	0,9%	69,5%
Receita Breakage	53.364	53.043	29.345	0,6%	81,8%
Outras Receitas	2.024	2.030	3.281	(0,3%)	(38,3%)
(-) Impostos diretos	(5.271)	(5.396)	(3.062)	(2,3%)	72,1%
(-) Custos não relac. a resgates	(6.919)	(6.304)	(9.881)	9,8%	(30,0%)
(=) Result. de Outras Receitas (d)	43.198	43.373	19.683	(0,4%)	119,5%
Lucro Bruto [e = b + d]	166.763	160.510	122.191	3,9%	36,5%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	47,7%	45,8%	44,4%	1,9 p.p.	3,3 p.p.

Despesas Operacionais (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Despesas operacionais	(39.099)	(32.201)	(27.342)	21,4%	43,0%
Despesas comerciais	(26.233)	(18.112)	(18.218)	44,8%	44,0%
Despesas administrativas	(12.866)	(14.089)	(9.124)	(8,7%)	41,0%
Outras despesas/receitas	-	-	-	n/a	n/a

Despesas Operacionais: As despesas operacionais apresentaram aumento de R\$11,8 mi quando comparadas ao 2T15, principalmente relacionadas (i) ao aumento de R\$9,7 mi em despesas comerciais e de publicidade (em despesas comerciais), (ii) ao aumento de R\$1,6 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) a diminuição de R\$1,4 mi em outras despesas.

Outras Informações (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Resultado de Equiv. Patrimonial	435	(3.976)	(1.830)	(110,9%)	n/a
Resultado Financeiro Líquido	57.599	57.418	39.496	0,3%	45,8%
Despesas Financeiras	(60)	(50)	(3.932)	20,0%	(98,5%)
Receitas Financeiras	53.040	50.148	39.443	5,8%	34,5%
Varição Cambial Líquida	4.619	7.320	3.985	(36,9%)	15,9%
Imposto de Renda e CSLL	(62.112)	(63.399)	(43.068)	(2,0%)	44,2%

Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$128,1 mi, 37,7% superior ao 2T15, representando uma margem operacional de 36,6%. O crescimento do lucro operacional pode ser principalmente atribuído ao crescimento da receita líquida de 27,0% em relação ao 2T15 e à melhora na margem operacional em 2,9 p.p. quando comparado ao 2T15.

Resultado Financeiro: O Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 45,8% em relação ao 2T15, decorrente, principalmente, da evolução natural do caixa líquido e das novas tranches adiantadas à Gol ao longo do 2T16. As novas tranches do período somaram R\$400 milhões, dentro do limite pré-aprovado de R\$1,0 bilhão.

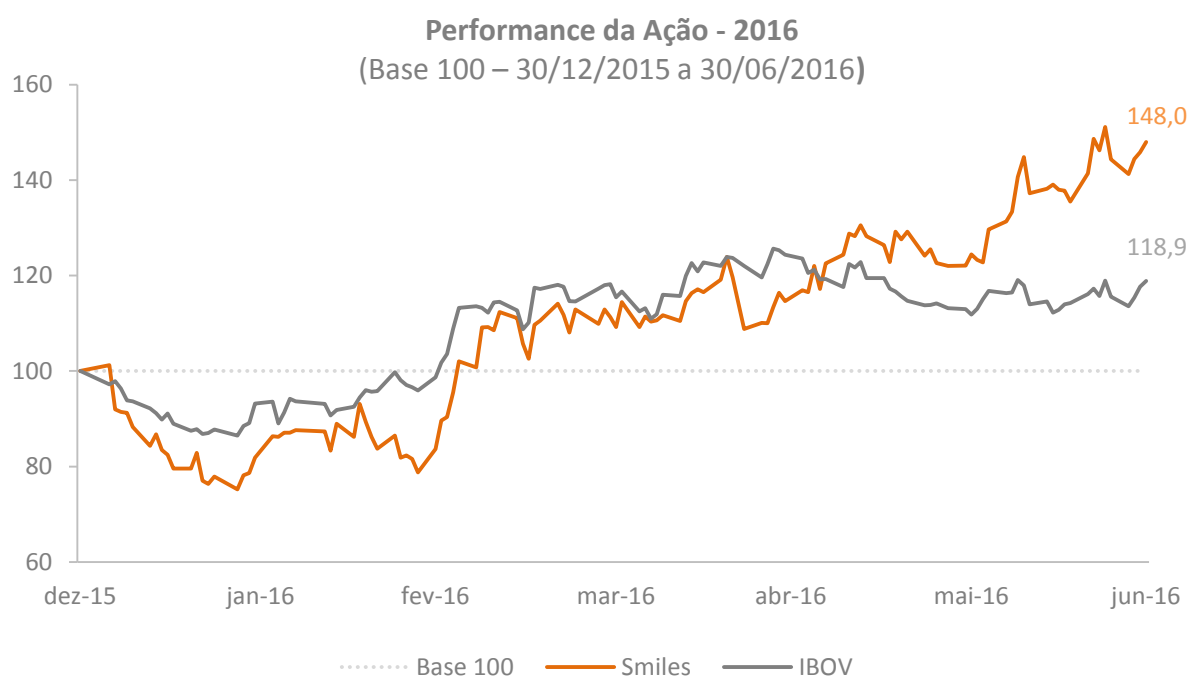
Varição Cambial Líquida: O resultado referente à variação cambial é resultado principalmente do efeito da flutuação da moeda local aplicados a contas a pagar referenciadas em dólar, relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de Renda e CSLL: A taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social do 2T16 foi de 33,4%, 0,6 p.p. inferior à alíquota fiscal de 34,0%, equivalente a R\$1,0 mi. Resultado, principalmente, do benefício de R\$1,7 mi em incentivos fiscais, parcialmente compensado pelos R\$ 0,7 mi relacionados a despesas não dedutíveis.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$123,6 mi, representando margem líquida de 35,3%, 2,9 p.p superior ao 2T15 e 1,6 p.p. superior ao 1T16.

Dividendos: Os dividendos deliberados em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária do dia 29/abril foram efetivamente pagos no dia 12 de maio de 2016, no montante total de R\$335,3 mi.

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 junho de 2016, as ações estavam cotadas a R\$ 47,99, representando um valor de mercado de R\$5,9 bilhões, uma desvalorização de 1,8% nos últimos doze meses e uma valorização de 48,0% no ano. 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, queda de 2,9% e valorização de 18,9%, respectivamente.



Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Receita Bruta	385.663	386.656	303.634	(0,3%)	27,0%
Receita de resgates	330.275	331.583	271.008	(0,4%)	21,9%
Resgate de milhas	251.515	251.985	194.123	(0,2%)	29,6%
Receita Money	78.760	79.598	76.885	(1,1%)	2,4%
Receita de <i>Breakage</i>	53.364	53.043	29.345	0,6%	81,8%
Outras Receitas	2.024	2.030	3.281	(0,3%)	(38,3%)
Impostos diretos	(35.821)	(36.067)	(28.130)	(0,7%)	27,3%
Receita Líquida	349.842	350.589	275.504	(0,2%)	27,0%
Custo dos Serviços Prestados	(183.079)	(190.079)	(153.313)	(3,7%)	19,4%
Custo com compra de Passagens	(160.120)	(169.600)	(137.764)	(5,6%)	16,2%
Custo com compra de Produtos	(16.040)	(14.175)	(5.668)	13,2%	183,0%
Outros Custos	(6.919)	(6.304)	(9.881)	9,8%	(30,0%)
Lucro Bruto	166.763	160.510	122.191	3,9%	36,5%
<i>margem bruta</i>	47,7%	45,8%	44,4%	1,9 p.p.	3,3 p.p.
Despesas operacionais	(39.099)	(32.201)	(27.342)	21,4%	43,0%
Despesas comerciais	(26.233)	(18.112)	(18.218)	44,8%	44,0%
Despesas administrativas	(12.866)	(14.089)	(9.124)	(8,7%)	41,0%
Outras despesas/receitas	-	-	-	n/a	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	435	(3.976)	(1.830)	(110,9%)	(123,8%)
Lucro Operacional	128.099	124.333	93.019	3,0%	37,7%
<i>margem operacional</i>	36,6%	35,5%	33,8%	1,2 p.p.	2,9 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	57.599	57.418	39.496	0,3%	45,8%
Despesas Financeiras	(60)	(50)	(3.932)	20,0%	(98,5%)
Receitas Financeiras	53.040	50.148	39.443	5,8%	34,5%
Variação Cambial Líquida	4.619	7.320	3.985	(36,9%)	15,9%
LAIR	185.698	181.751	132.515	2,2%	40,1%
Imposto de Renda e CSLL	(62.112)	(63.399)	(43.068)	(2,0%)	44,2%
Lucro Líquido	123.586	118.352	89.447	4,4%	38,2%
<i>margem líquida</i>	35,3%	33,8%	32,5%	1,5 p.p.	2,8 p.p.

Balço Patrimonial

Balço Patrimonial (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Ativo	1.805.394	2.030.781	1.689.083	(11,1%)	6,9%
Circulante	1.134.375	1.503.950	1.143.945	(24,6%)	(0,8%)
Caixa e Equivalente de Caixa	227.893	497.552	214.804	(54,2%)	6,1%
Aplicações Financeiras	181.285	246.167	86.512	(26,4%)	109,5%
Caixa Restrito	-	-	61.779	n/a	(100,0%)
Contas a Receber	161.052	186.861	178.772	(13,8%)	(9,9%)
Adiantamento a Fornecedores	533.537	546.241	519.539	(2,3%)	2,7%
Créditos com empresas relacionadas	27.271	23.397	76.029	16,6%	(64,1%)
Outros Créditos e Valores	3.337	3.732	6.510	(10,6%)	(48,7%)
Não-Circulante	671.019	526.831	545.138	27,4%	23,1%
Depósitos	6.965	-	-	n/a	n/a
Tributos Diferidos	71.721	72.903	71.319	(1,6%)	0,6%
Adiantamento a Fornecedores	547.559	421.096	439.144	30,0%	24,7%
Investimentos	12.102	11.667	18.374	3,7%	(34,1%)
Imobilizado	1.817	1.530	1.760	18,8%	3,2%
Intangível	30.855	12.949	14.541	138,3%	112,2%
Outros Créditos e Valores	-	6.686	-	(100,0%)	n/a
Passivo	1.805.394	2.030.781	1.689.083	(11,1%)	6,9%
Circulante	1.105.279	1.198.802	741.000	(7,8%)	49,2%
Fornecedores	107.245	91.054	63.045	17,8%	70,1%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	52.844	n/a	(100,0%)
Obrigações Trabalhistas	7.747	5.978	5.841	29,6%	32,6%
Dividendos a Pagar	-	65.769	243.561	(100,0%)	(100,0%)
Obrigações Fiscais	26.206	30.193	24.208	(13,2%)	8,3%
Adiantamento de Clientes	148.458	218.047	74.748	(31,9%)	98,6%
Receita Diferida	815.623	787.761	276.753	3,5%	194,7%
Obrigações com Coligadas	-	-	-	n/a	n/a
Não-Circulante	233.003	222.143	583.205	4,9%	(60,0%)
Fornecedores	6.295	-	-	n/a	n/a
Adiantamento de Clientes	-	-	-	n/a	n/a
Provisões para Processos Judiciais	1.449	1.527	856	(5,1%)	69,3%
Receita Diferida	225.259	220.616	582.349	2,1%	(61,3%)
Patrimônio Líquido	467.112	609.836	364.878	(23,4%)	28,0%
Capital Social	178.554	178.515	146.162	0,0%	22,2%
Capital a Subscriver	2.950	-	-	n/a	n/a
(-) Custo com Emissão de Ações	(36.402)	(36.402)	(36.402)	0,0%	0,0%
Reservas de Capital	43.765	43.765	72.942	0,0%	(40,0%)
Reservas de Lucro	29.233	29.233	24.589	0,0%	18,9%
Dividendo Adicional Proposto	-	269.574	-	(100,0%)	n/a
Remuneração Baseada em ações	7.074	6.799	5.612	4,0%	26,1%
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	241.938	118.352	151.975	104,4%	59,2%

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	2T16	1T16	2T15	2T16 vs. 1T16 (%)	2T16 vs. 2T15 (%)
Lucro Líquido	123.586	118.352	89.446	4,4%	38,2%
Remuneração baseada em ações	243	340	367	(28,5%)	(33,8%)
Impostos diferidos	1.182	815	1.824	45,0%	(35,2%)
Provisão para Processos Judiciais	474	528	550	(10,2%)	(13,8%)
Depreciação e amortização	1.620	1.092	976	48,4%	66,0%
Descontos Obtidos	(33.407)	(25.682)	(29.060)	30,1%	15,0%
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	(1.903)	(3.771)	(1.843)	(49,5%)	3,3%
Juros sobre Empréstimos	-	-	2.092	n/a	(100,0%)
Créditos de liquidação duvidosa	271	422	43	(35,8%)	530,2%
Provisão de participação nos lucros e resultados	1.406	2.729	1.345	(48,5%)	4,5%
Equivalência Patrimonial	(435)	3.976	1.830	(110,9%)	(123,8%)
Contas a receber	25.538	5.139	(56.325)	396,9%	(145,3%)
Adiantamento a fornecedores	(80.352)	(227.244)	116.814	(64,6%)	(168,8%)
Outros créditos / obrigações	116	(6.507)	(1.934)	(101,8%)	(106,0%)
Fornecedores	6.032	10.793	3.683	(44,1%)	63,8%
Obrigações trabalhistas	363	(9.715)	(321)	(103,7%)	(213,1%)
Adiantamento de clientes	(69.589)	204.588	(18.904)	(134,0%)	268,1%
Receita diferida	32.506	20.870	87.631	55,8%	(62,9%)
Obrigações fiscais	47.649	60.666	39.288	(21,5%)	21,3%
Processos Judiciais	(552)	(341)	(357)	61,9%	54,6%
Créditos com empresas relacionadas	(3.843)	27.178	(9.209)	(114,1%)	(58,3%)
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	50.905	184.228	227.936	(72,4%)	(77,7%)
Imposto de renda e contrib. social pagos	(51.636)	(42.730)	(39.702)	20,8%	30,1%
Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais	(731)	141.498	188.234	(100,5%)	(100,4%)
Aquisição de imobilizado e intangível	(1.456)	(34)	-	n/a	n/a
Aplicações Financeiras	64.882	17.925	(75.305)	262,0%	(186,2%)
Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	63.426	17.891	(75.305)	254,5%	(184,2%)
Aumento de Capital	39	3.174	3.214	(98,8%)	(98,8%)
Redução de Capital	-	-	-	n/a	n/a
Adiantamento para futuro aumento de capital	2.950	-	-	n/a	n/a
Captação de Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Custo de Emissão de Ações/Debêntures	-	-	-	n/a	n/a
Juros Pagos	-	-	(5.232)	n/a	(100,0%)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(335.343)	-	(1)	n/a	n/a
Pagamento de Empréstimos	-	-	(147.642)	n/a	(100,0%)
Caixa líquido das atividades de financiamento	(332.354)	3.174	(149.661)	n/a	122,1%
Acréscimo líquido de caixa	(269.659)	162.563	(36.732)	(265,9%)	634,1%
Caixa e equiv. de caixa no início do período	497.552	334.989	251.536	48,5%	97,8%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	227.893	497.552	214.804	(54,2%)	6,1%

Modelo de Negócios

A Smiles iniciou suas atividades como um programa individual de fidelização, mas evoluiu em direção ao modelo atual, tornando-se um modelo de coalizão com algumas características singulares, que permite o acúmulo e resgate de Milhas em voos da GOL e suas parceiras aéreas internacionais, bem como nos principais bancos comerciais brasileiros, incluindo os cartões *co-branded* emitidos pelo Bradesco e o Banco do Brasil, além de ampla rede de parceiros de varejo. O modelo atual funciona através (i) do acúmulo de Milhas pelo Participante quando da aquisição de passagens aéreas da GOL ou de outras companhias aéreas parceiras, ou produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros, que adquirem estas milhas da Smiles como forma de fidelização de seus clientes, e (ii) do resgate de Prêmios pelo Participante quando da troca de suas Milhas por passagens aéreas da GOL e de outras companhias aéreas parceiras ou ainda por produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros.

As principais fontes de receita da Companhia advêm (i) da receita de milhas resgatadas, representado por passagens e prêmios em sua rede de parceiros aéreos, comerciais e financeiros, (ii) da receita de juros decorridos entre a data de acúmulo e resgate das milhas e (iii) da receita de *Breakage*, caso estas milhas emitidas expirem sem serem resgatadas.

Glossário

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

Estimativa Breakage – Estimativa de milhas a vencer sem resgate, podendo ser expresso como número de milhas, número em Reais ou como porcentagem das milhas emitidas, conforme aplicável ao contexto.

Free Float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

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

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.