

Barueri, 31 de outubro 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 3T16. 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\$ 57,82

Nº de ações: 123.626.952

Valor de mercado: R\$7,1 bi

(fechamento: 28/10/2016)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 3T16

01 de novembro de 2016

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

10h00 (horário de Brasília)

8h00 (US EST)

Telefone: +55 (11) 2188-0155

ou +1 (646) 843-6054

Senha: Smiles

[webcast \(português\)](#)

[webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade

CEO

Marcos Pinheiro

Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Ivan Bonfanti

Gerente de Planejamento
Financeiro e de RI

Nicholas Baines

Rodrigo Vedeschi

Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Lucro líquido de R\$144,7 mi no 3T16

46,8% superior ao 3T15

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido do 3T16 atinge R\$ 144,7 mi, com margem líquida de 36,3%
- ✓ EBITDA¹ do 3T16 cresceu 34,0% em relação ao 3T15 e atinge R\$ 165,8 mi
- ✓ Margem EBITDA¹ atingiu 41,6%, 6,2 pontos percentuais melhor que no 3T15
- ✓ Receita Líquida do 3T16 cresce 14,1% em relação ao 3T15 e atinge R\$ 398,3 mi
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) do 3T16 apresenta crescimento de 5,7% em relação ao 3T15
- ✓ Resgate² de Milhas do 3T16 cresce 2,2% em relação ao 3T15
- ✓ Mudanças anunciadas no programa de fidelidade incrementarão ainda mais a experiência dos usuários Smiles
- ✓ Parceria com a Raízen, licenciada da Shell no Brasil, diversificará as opções de acúmulo e resgate dos clientes Smiles, com maior enfoque no novo aplicativo da Shell
- ✓ Com anúncio de parceria de *frequent flyer program* com a Emirates, a Smiles passa a ter 13 companhias aéreas parceiras e possibilitará maior oferta de assentos do Programa na Ásia

Principais Destaques	Unidade	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	13,8	13,2	13,3	4,8%	4,2%
Gol	bi	1,6	1,6	1,7	0,3%	(6,1%)
Parceiros ex-Gol	bi	12,2	11,6	11,5	5,4%	5,7%
Resgate de Milhas (Programa) ²	bi	11,0	10,2	10,8	7,4%	2,2%
Faturamento de Milhas (ex-Gol) ³	R\$ mi	305,1	316,0	316,4	(3,5%)	(3,6%)
Receita Líquida	R\$ mi	398,3	349,8	349,1	13,8%	14,1%
EBITDA ¹	R\$ mi	165,8	129,7	123,7	27,8%	34,0%
margem EBITDA ¹	%	41,6%	37,1%	35,4%	4,5 p.p.	6,2 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	144,7	123,6	98,6	17,1%	46,8%
margem líquida	%	36,3%	35,3%	28,2%	1,0 p.p.	8,1 p.p.

1. EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras. O EBITDA consiste no lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social, e das despesas com depreciação e amortização.

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

3. Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas e parcela em dinheiro do Smiles&Money, bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento do resgate por parte do participante do programa.

Mensagem da Administração

A Smiles apresentou resultado com crescimento significativo nos indicadores financeiros e operacionais, impulsionados fundamentalmente pela evolução da receita líquida e da melhora nas margens. Além disso, a Smiles implantou importantes parcerias e produtos nos últimos meses com o objetivo de sustentar a estratégia de inovação e o foco no viajante. A primeira novidade foi o anúncio pela Smiles e pela Gol das mudanças no programa de fidelidade que irão facilitar o acúmulo de milhas, facilitar o *upgrade* de categoria e proporcionar uma melhor experiência ao membro do Programa Smiles. Adicionalmente, a parceria com a Shell entrou em operação, na qual o novo aplicativo 'Shell Box' permitirá uma nova forma de interagir com seus clientes. Agora os clientes podem pagar seu abastecimento diretamente com o aplicativo, acumular e posteriormente resgatar produtos Smiles, e participar de promoções exclusivas.

Nova política de acúmulo Gol. A Smiles e a Gol com o objetivo de melhorar ainda mais a experiência dos seus clientes anunciaram mudanças no programa de fidelidade das companhias. As mudanças trarão benefícios exclusivos aos seus membros, facilitando o *upgrade* de categorias e o acúmulo de milhas. Uma das principais novidades é que os bilhetes de tarifa promocional também passam a contabilizar milhas, inclusive em feirões de passagens. Adicionalmente, os clientes da categoria Ouro passam a acumular, no mínimo, 500 milhas por voo, como piso mínimo de acúmulo. Para mais informações, o cliente pode acessar o endereço www.novasmiles.com.br

Parceria Shell. Os clientes Smiles podem agora acumular milhas mais facilmente na parceria com a Raízen, licenciada da marca Shell no Brasil. O lançamento do novo app "Shell Box" facilitará o acúmulo de milhas Smiles, além de futuramente permitir o resgate de produtos nas lojas de conveniência Shell Select. No período de lançamento do app, a promoção "Milhas Agora" permitirá aos clientes de ambas as companhias a possibilidade de ganhar 10.000 milhas na hora, através de sorteios diários, com 100 ganhadores por dia até o início de janeiro.

Maior divulgação da parceria com o GPA. Campanha em aproximadamente 800 lojas das redes Pão de Açúcar e Extra com melhor comunicação e maior divulgação da parceria, com o objetivo de reforçar as vantagens oferecidas. Os membros Smiles podem trocar suas milhas por vale-compras nas redes de supermercados do Grupo Pão de Açúcar, favorecendo a diversificação de resgate. Em breve, os membros dos programas Pão de Açúcar Mais e Clube Extra poderão adquirir produtos Smiles (Milhas Smiles e Clube Smiles, entre outros).

Nova parceria com a Emirates. A Gol e a Emirates anunciaram parceria de *codeshare* entre as empresas, além de acordo de *Frequent Flyer Program*, que permitirá aos membros dos programas Skywards, da Emirates, e Smiles acumularem e resgatarem milhas nos voos das duas companhias. Cerca de 30 milhões de membros dos dois programas em todo o mundo se beneficiarão da nova parceria.

O lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 46,8% em relação ao 3T15, principalmente impulsionado pelo crescimento de 32,5% do lucro operacional e pela evolução do resultado financeiro. O crescimento do resultado operacional foi decorrente, principalmente, da evolução da receita líquida em 14,1% e pelo aumento da margem bruta em 6,4 p.p. Ao final do 3T16, a Smiles contava com 98 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	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Participantes	mi	11,8	11,5	11,0	2,0%	7,6%
Acúmulo de Milhas	mi	13.815	13.188	13.260	4,8%	4,2%
Gol	mi	1.605	1.600	1.710	0,3%	(6,1%)
Bancos, Varejo e Serviços	mi	12.210	11.588	11.550	5,4%	5,7%
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	10.999	10.243	10.760	7,4%	2,2%
Aéreos	mi	9.919	9.485	9.898	4,6%	0,2%
Não-aéreos	mi	1.080	758	862	42,5%	25,4%
Burn/Earn do Programa	mi	79,6%	77,7%	81,1%	2,0 p.p.	(1,5 p.p.)
Taxa de Breakage	%	16,3%	15,9%	16,2%	0,5 p.p.	0,1 p.p.
% Novas Milhas	%	99,5%	98,7%	93,2%	0,8 p.p.	6,3 p.p.

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

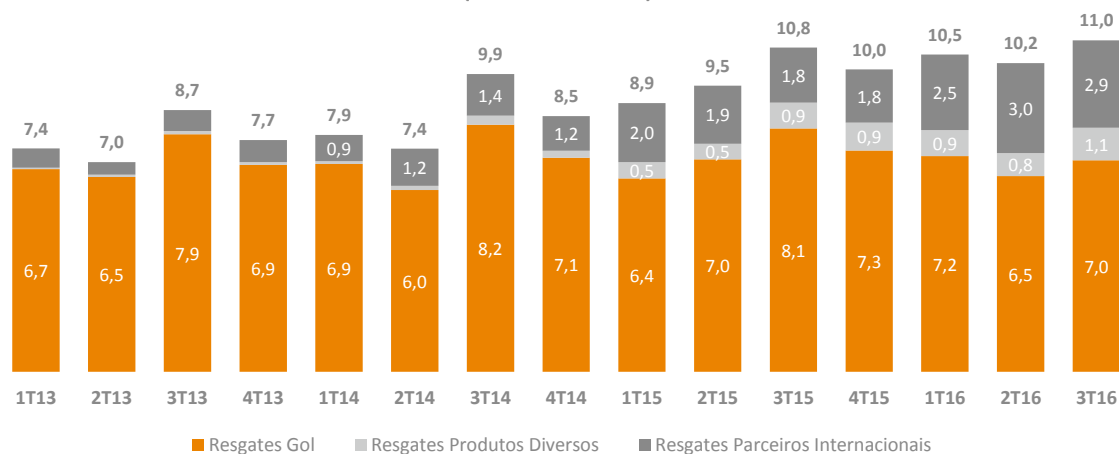
² O resgate de milhas corresponde às milhas resgatadas no Programa Smiles, incluindo as milhas novas e as milhas do legado.

Participantes e Parceiros: O programa totalizou 11,8 milhões de clientes no 3T16, representando um crescimento de 7,6% comparado ao 3T15. Neste trimestre, a parceria da Smiles com a Raízen, licenciada da marca Shell no Brasil, entrou em operação. Por meio do novo app da Shell (Shell Box) os clientes podem pagar seu abastecimento pelo aplicativo, acumular e posteriormente resgatar produtos Smiles. Os clientes também poderão participar de promoções exclusivas. Em relação à parceria com a GPA, aproximadamente 800 lojas da rede Pão de Açúcar e Extra começaram a divulgar peças de comunicação com os benefícios da parceria entre Smiles e GPA. Os clientes Smiles poderão resgatar suas milhas em vale-compras, e em breve clientes fidelizados nos programas do GPA poderão adquirir produtos Smiles em ações promocionais exclusivas.

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do programa no 3T16 apresentou crescimento de 4,2% em relação ao 3T15, impulsionado pelo crescimento no acúmulo de milhas ex-Gol de 5,7%.

Resgate de Milhas: O resgate de milhas do programa no 3T16 foi 2,2% maior quando comparado ao 3T15. A taxa de *burn/earn* do Programa atingiu 79,6%, um decréscimo de 1,5 ponto percentual em relação ao 3T15, porém uma elevação de 2,0 pontos percentuais quando comparada ao 2T16. Esta evolução foi impulsionada, principalmente, pelo crescimento no volume de milhas resgatadas com parceiros aéreos internacionais.

Resgate de Milhas do Programa¹ (Bilhões de Milhas)



¹Números do gráfico refletem milhas resgatadas líquidas de reembolso

O resgate com passagens de Parceiros Aéreos atingiu 2,9 bilhões de milhas no 3T16, representando um crescimento de 59,1% em relação ao 3T15 e sendo responsável por 26,4% do total de milhas resgatadas no período, uma participação 9,4 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 apresentaram queda de 6,0% no mesmo período.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Resgate de Milhas do Programa²	mi	10.999	10.243	10.760	7,4%	2,2%
Passagens Gol	mi	7.013	6.494	8.071	8,0%	(13,1%)
Passagens Parceiros Aéreos	mi	2.906	2.990	1.827	(2,8%)	59,1%
Outros Produtos	mi	1.080	758	862	42,5%	25,4%
% do total						
Passagens Gol	%	63,8%	63,4%	75,0%	0,4 p.p.	(11,3 p.p.)
Passagens Parceiros Aéreos	%	26,4%	29,2%	17,0%	(2,8 p.p.)	9,4 p.p.
Outros Produtos	%	9,8%	7,4%	8,0%	2,4 p.p.	1,8 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.

Breakage: A taxa de *breakage* cresceu 0,1 p.p. quando comparada ao 3T15, atingindo 16,3%.

Desempenho Financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	430,5	420,5	445,8	2,4%	(3,4%)
Gol (milhas + taxa de adm.)	R\$ mi	25,5	25,7	27,2	(0,7%)	(6,2%)
ex-Gol	R\$ mi	405,0	394,8	418,6	2,6%	(3,2%)
Milhas ex-Gol	R\$ mi	305,1	316,0	316,4	(3,5%)	(3,6%)
Smiles & Money	R\$ mi	99,9	78,8	102,2	26,9%	(2,2%)

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 total apresentou uma redução de 3,4% em relação ao 3T15, impulsionado pela queda de 3,6% do faturamento de milhas ex-Gol e pela queda de 6,2% do faturamento Gol.

Receita (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Receita Bruta	438.790	385.663	384.679	13,8%	14,1%
Receita de resgates	372.890	330.275	333.082	12,9%	12,0%
Resgate de milhas	272.956	251.515	230.883	8,5%	18,2%
Parcela Financeira do S&Money	99.934	78.760	102.199	26,9%	(2,2%)
Receita de Breakage	60.617	53.364	48.103	13,6%	26,0%
Outras Receitas	5.283	2.024	3.494	161,0%	51,2%
Impostos e Contribuições	(40.534)	(35.821)	(35.614)	13,2%	13,8%
Receita Líquida	398.256	349.842	349.065	13,8%	14,1%

Receita de Resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 12,0% em relação ao 3T15, reflexo do crescimento de 18,2% da receita de resgate de milhas e da queda de 2,2% da parcela financeira do Smiles&Money.

Resgate de milhas: Crescimento da receita de resgate de milhas foi de 18,2%, comparado ao 3T15, é decorrente da evolução do preço implícito da milha resgatada, além da maior participação das milhas novas em relação ao total de milhas resgatadas no Programa (de 93,2% no 3T15 para 99,5% no 3T16).

Receita Smiles & Money: A receita bruta referente à parcela 'Money' do produto Smiles&Money apresentou uma queda de 2,2% em relação ao 3T15, impulsionado principalmente pela redução na quantidade de prêmios resgatados nesta modalidade.

Receita de Breakage: No 3T16, as receitas de *Breakage*, em conjunto, atingiram R\$60,6 milhões, apresentando um crescimento de 26,0% frente ao 3T15.

Outras Receitas: As outras receitas tiveram um crescimento de 51,2% em relação ao 3T15 e representaram R\$5,2 milhões, principalmente composto por R\$1,4 milhões de taxa de administração do programa de fidelidade da Gol.

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

Resultado Resgates	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Receita Bruta de Resgates	372.890	330.275	333.082	12,9%	12,0%
Receita de Resgate de Milhas	272.956	251.515	230.883	8,5%	18,2%
Receita Money	99.934	78.760	102.199	26,9%	(2,2%)
(-) Impostos diretos	(34.492)	(30.550)	(30.810)	12,9%	12,0%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	338.398	299.725	302.272	12,9%	12,0%
(-) Custos com Resgates	(182.431)	(176.160)	(181.274)	3,6%	0,6%
(=) Resultado Resgates (b)	155.967	123.565	120.998	26,2%	28,9%
% Margem Direta de Resgates	46,1%	41,2%	40,0%	4,9 p.p.	6,1 p.p.
Receitas não relac. a resgates (c)	59.858	50.117	46.793	19,4%	27,9%
Receita Breakage	60.617	53.364	48.103	13,6%	26,0%
Outras Receitas	5.283	2.024	3.494	161,0%	51,2%
(-) Impostos diretos	(6.042)	(5.271)	(4.804)	14,6%	25,8%
(-) Custos não relac. a resgates	(10.297)	(6.919)	(9.824)	48,8%	4,8%
(=) Resultado de Outras Rec. (d)	49.561	43.198	36.969	14,7%	34,1%
Lucro Bruto [e = b + d]	205.528	166.763	157.967	23,2%	30,1%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	51,6%	47,7%	45,3%	3,9 p.p.	6,4 p.p.

Despesas Operacionais (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Despesas operacionais	(41.106)	(39.099)	(34.108)	5,1%	20,5%
Despesas comerciais	(20.220)	(26.233)	(23.600)	(22,9%)	(14,3%)
Despesas administrativas	(19.518)	(12.866)	(10.508)	51,7%	85,7%
Outras despesas/receitas	(1.368)	-	-	n/a	n/a

Despesas Operacionais: As despesas operacionais apresentaram aumento de R\$7,0 milhões quando comparadas ao 3T15, principalmente relacionadas (i) ao aumento de R\$2,0 milhões em prestação de serviços (em despesas administrativas), (ii) ao aumento de R\$1,1 milhão em despesas com pessoal (consolidado entre despesas comerciais e administrativas), (iii) ao aumento de R\$1,1 milhão em despesas com serviços de informática (em despesas administrativas), e (iv) ao aumento de R\$2,8 milhões em outras despesas. Destes, R\$1,4 milhão referem-se a despesas com o investimento na Netpoints, decorrentes do aumento de capital efetuado na coligada ao longo do trimestre. As despesas operacionais, excluindo o efeito deste aumento de capital na coligada, teria sido de R\$39,7 milhões, aumento de 16,5% em comparação ao 3T15.

Outras Informações (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Resultado de Equiv. Patrimonial	(1.818)	435	(1.110)	(517,7%)	63,8%
Resultado Financeiro Líquido	50.015	57.599	28.241	(13,2%)	77,1%
Despesas Financeiras	(33)	(60)	(94)	(45,0%)	(64,9%)
Receitas Financeiras	54.775	53.040	39.095	3,3%	40,1%
Variação Cambial Líquida	(4.727)	4.619	(10.760)	(202,3%)	(56,1%)
Imposto de Renda e CSLL	(67.895)	(62.112)	(52.431)	9,3%	29,5%

Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$162,6 milhões, 32,5% superior ao 3T15, representando uma margem operacional de 40,8%. O crescimento do lucro operacional é resultado, principalmente, do crescimento da receita líquida de 14,1% em relação ao 3T15 e à melhora na margem operacional em 5,7 p.p. quando comparado ao 3T15.

Resultado Financeiro: O Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 77,1% em relação ao 3T15, decorrente, principalmente, das tranches adiantadas à Gol relativas à nova compra antecipada de passagens. As tranches desembolsadas ao longo do 3T16 somaram R\$160 milhões, atingindo o saldo de R\$760 milhões, dentro do limite pré-aprovado de R\$1,0 bilhão.

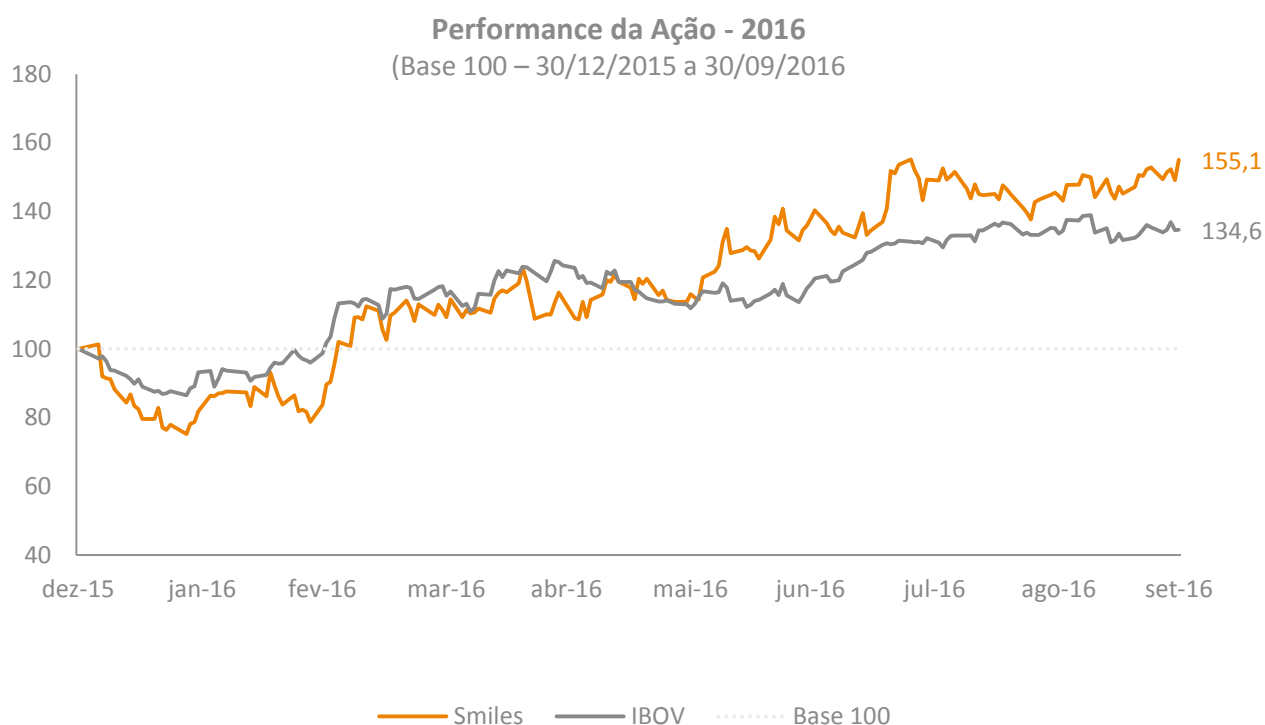
Variação Cambial Líquida: O resultado referente à variação cambial é resultado principalmente do efeito da flutuação da moeda local aplicados a contas a pagar referenciadas em dólar, relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de Renda e CSLL: A taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social do 3T16 foi de 31,9%, 2,1 p.p. inferior à alíquota fiscal de 34,0%, equivalente a R\$4,4 milhões. Resultado do benefício de R\$6,4 milhões referentes ao pagamento de juros sobre capital próprio e do benefício de R\$0,2 milhão em incentivos fiscais, parcialmente compensado por R\$2,2 milhões relacionados a despesas não dedutíveis, incluindo a despesa de equivalência patrimonial.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$144,7 milhões, representando margem líquida de 36,3%, 8,1 p.p superior ao 3T15 e 1,0 p.p. superior ao 2T16.

Juros sobre capital próprio: A distribuição de juros sobre capital próprio deliberada em Reunião do Conselho de Administração do dia 5 de setembro de 2016 foi efetivamente paga em 14 de outubro de 2016, no montante total de R\$18,8 milhões.

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 2016, as ações estavam cotadas a R\$ 53,97, representando um valor de mercado de R\$6,7 bilhões, uma valorização de 79,6% nos últimos doze meses e uma valorização de 55,1% 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, valorização de 29,5% e de 34,6% respectivamente.



Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Receita Bruta	438.790	385.663	384.679	13,8%	14,1%
Receita de resgates	372.890	330.275	333.082	12,9%	12,0%
Resgate de milhas	272.956	251.515	230.883	8,5%	18,2%
Receita Money	99.934	78.760	102.199	26,9%	(2,2%)
Receita de <i>Breakage</i>	60.617	53.364	48.103	13,6%	26,0%
Outras Receitas	5.283	2.024	3.494	161,0%	51,2%
Impostos diretos	(40.534)	(35.821)	(35.614)	13,2%	13,8%
Receita Líquida	398.256	349.842	349.065	13,8%	14,1%
Custo dos Serviços Prestados	(192.728)	(183.079)	(191.098)	5,3%	0,9%
Custo com compra de Passagens	(168.525)	(160.120)	(168.858)	5,2%	(0,2%)
Custo com compra de Produtos	(13.906)	(16.040)	(12.416)	(13,3%)	12,0%
Outros Custos	(10.297)	(6.919)	(9.824)	48,8%	4,8%
Lucro Bruto	205.528	166.763	157.967	23,2%	30,1%
<i>margem bruta</i>	51,6%	47,7%	45,3%	3,9 p.p.	6,4 p.p.
Despesas operacionais	(41.106)	(39.099)	(34.108)	5,1%	20,5%
Despesas comerciais	(20.220)	(26.233)	(23.600)	(22,9%)	(14,3%)
Despesas administrativas	(19.518)	(12.866)	(10.508)	51,7%	85,7%
Outras despesas/receitas	(1.368)	-	-	n/a	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	(1.818)	435	(1.110)	(517,7%)	63,8%
Lucro Operacional	162.604	128.099	122.749	26,9%	32,5%
<i>margem operacional</i>	40,8%	36,6%	35,2%	4,2 p.p.	5,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	50.015	57.599	28.241	(13,2%)	77,1%
Despesas Financeiras	(33)	(60)	(94)	(45,0%)	(64,9%)
Receitas Financeiras	54.775	53.040	39.095	3,3%	40,1%
Variação Cambial Líquida	(4.727)	4.619	(10.760)	(202,3%)	(56,1%)
LAIR	212.619	185.698	150.990	14,5%	40,8%
Imposto de Renda e CSLL	(67.895)	(62.112)	(52.431)	9,3%	29,5%
Lucro Líquido	144.724	123.586	98.559	17,1%	46,8%
<i>margem líquida</i>	36,3%	35,3%	28,2%	1,0 p.p.	8,1 p.p.

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Ativo	1.878.484	1.805.394	1.586.610	4,0%	18,4%
Circulante	1.174.667	1.134.375	1.204.420	3,6%	(2,5%)
Caixa e Equivalente de Caixa	184.251	227.893	291.737	(19,2%)	(36,8%)
Aplicações Financeiras	204.238	181.285	129.490	12,7%	57,7%
Contas a Receber	185.889	161.052	175.452	15,4%	5,9%
Adiantamento a Fornecedores	550.797	533.537	562.087	3,2%	(2,0%)
Créditos com empresas relacionadas	45.342	27.271	43.548	66,3%	4,1%
Outros Créditos e Valores	4.150	3.337	2.106	24,4%	97,1%
Não-Circulante	703.817	671.019	382.190	4,9%	84,2%
Depósitos	-	6.965	-	(100,0%)	n/a
Tributos Diferidos	68.495	71.721	76.086	(4,5%)	(10,0%)
Adiantamento a Fornecedores	576.337	547.559	273.377	5,3%	110,8%
Investimentos	12.355	12.102	17.264	2,1%	(28,4%)
Imobilizado	1.783	1.817	1.819	(1,9%)	(2,0%)
Intangível	37.687	30.855	13.644	22,1%	176,2%
Outros Créditos e Valores	7.160	-	-	n/a	n/a
Passivo	1.878.484	1.805.394	1.586.610	4,0%	18,4%
Circulante	1.041.934	1.105.279	495.134	(5,7%)	110,4%
Fornecedores	102.812	107.245	101.649	(4,1%)	1,1%
Obrigações Trabalhistas	11.771	7.747	9.762	51,9%	20,6%
Dividendos a Pagar	16.053	-	-	n/a	n/a
Obrigações Fiscais	29.639	26.206	30.960	13,1%	(4,3%)
Adiantamento de Clientes	78.323	148.458	60.270	(47,2%)	30,0%
Receita Diferida	803.336	815.623	292.493	(1,5%)	174,7%
Não-Circulante	243.141	233.003	627.628	4,4%	(61,3%)
Fornecedores	9.954	6.295	-	58,1%	n/a
Provisões para Processos Judiciais	1.281	1.449	1.064	(11,6%)	20,4%
Receita Diferida	231.906	225.259	626.564	3,0%	(63,0%)
Patrimônio Líquido	593.409	467.112	463.848	27,0%	27,9%
Capital Social	181.641	178.554	146.164	1,7%	24,3%
Capital a Subscrever	-	2.950	-	(100,0%)	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	-	-	-	n/a	n/a
Remuneração Baseada em ações	7.349	7.074	6.021	3,9%	22,1%
Lucros (Prejuízos) do Exercício Corrente	367.823	241.938	250.534	52,0%	46,8%

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	3T16	2T16	3T15	3T16 vs. 2T16 (%)	3T16 vs. 3T15 (%)
Lucro Líquido	144.724	123.586	98.559	17,1%	46,8%
Remuneração baseada em ações	244	243	369	0,4%	(33,9%)
Impostos diferidos	3.226	1.182	(4.767)	172,9%	(167,7%)
Provisão para Processos Judiciais	499	474	507	5,3%	(1,6%)
Depreciação e amortização	3.175	1.620	966	96,0%	228,7%
Descontos Obtidos	(40.338)	(33.407)	(26.709)	20,7%	51,0%
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	2.668	(1.903)	10.813	(240,2%)	(75,3%)
Créditos de liquidação duvidosa	40	271	216	(85,2%)	(81,5%)
Provisão de participação nos lucros e resultados	3.537	1.406	3.319	151,6%	6,6%
Equivalência Patrimonial	1.818	(435)	1.110	(517,9%)	63,8%
Alteração de participação societária em coligada	1.368	-	-	n/a	n/a
Contas a receber	(24.877)	25.538	3.104	(197,4%)	(901,4%)
Adiantamento a fornecedores	(5.700)	(80.352)	149.927	(92,9%)	(103,8%)
Outros créditos / obrigações	(1.008)	116	4.405	(969,0%)	(122,9%)
Fornecedores	(11.134)	6.032	27.789	(284,6%)	(140,1%)
Obrigações trabalhistas	487	363	602	34,2%	(19,1%)
Adiantamento de clientes	(70.135)	(69.589)	(14.478)	0,8%	384,4%
Receita diferida	(5.642)	32.506	59.955	(117,4%)	(109,4%)
Obrigações fiscais	61.721	47.649	52.075	29,5%	18,5%
Processos Judiciais	(667)	(552)	(299)	20,8%	123,1%
Créditos com empresas relacionadas	(18.038)	(3.843)	32.521	369,4%	(155,5%)
Imposto de renda e contrib. social pagos	(61.074)	(51.636)	(44.303)	18,3%	37,9%
Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais	(15.106)	(731)	355.681	n/a	(104,2%)
Aquisição de imobilizado e intangível	(2.281)	(1.456)	(128)	56,7%	n/a
Aplicações Financeiras	(22.953)	64.882	(39.502)	(135,4%)	(41,9%)
Caixa restrito	-	-	58.303	n/a	(100,0%)
Aumento de Capital em Coligada	(3.439)	-	-	n/a	n/a
Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	(28.673)	63.426	18.673	(145,2%)	(253,6%)
Aumento de Capital	137	39	2	251,3%	n/a
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	2.950	-	(100,0%)	n/a
Juros Pagos	-	-	(643)	n/a	(100,0%)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	-	(335.343)	(244.580)	(100,0%)	(100,0%)
Pagamento de Empréstimos	-	-	(52.200)	n/a	(100,0%)
Caixa líquido das atividades de financiamento	137	(332.354)	(297.421)	(100,0%)	(100,0%)
Acréscimo líquido de caixa	(43.642)	(269.659)	76.933	(83,8%)	(156,7%)
Caixa e equiv. de caixa no início do período	227.893	497.552	214.804	(54,2%)	6,1%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	184.251	227.893	291.737	(19,2%)	(36,8%)

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

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.