

Barueri, 03 de agosto de 2017 – A Smiles S.A. (BM&FBOVESPA: SMLE3), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 12 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 2T17. 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.

B3: SMLE3

Novo Mercado

Cotação: R\$64,51

Nº de ações: 123.856.952

Valor de mercado: R\$8,0 bi

(fechamento: 02/08/2017)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 2T17

04 de agosto de 2017

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

10h00 (horário de Brasília)

09h00 (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

CFO

Ivan Bonfanti

Gerente de Planejamento Financeiro, MIS e de RI

Vinicius Bioni

Rodrigo Vedeschi

Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Lucro líquido de R\$146,2 mi no 2T17

18,3% superior ao 2T16

DESTAQUES

- ✓ Acúmulo de milhas (ex-Gol) do 2T17 apresenta crescimento de 61,8% em relação ao 2T16, ou 35,4% excluindo o efeito das milhas do Smiles & Money e 13,6% em relação ao 1T17.
- ✓ Resgate de milhas do 2T17 cresce 59,7% em relação ao 2T16, atingindo 16,4 bilhões de milhas, ou 31,4% excluindo o efeito das milhas do Smiles & Money e 2,1% em relação ao 1T17.
- ✓ Receita líquida do 2T17 cresce 26,3% em relação ao 2T16 e atinge R\$ 441,7 milhões e -0,4% em relação ao 1T17.
- ✓ Faturamento bruto (ex-Gol) cresce 14,3% em relação ao 2T16 e 7,8% em relação ao 1T17.
- ✓ Lucro líquido do 2T17 totaliza R\$ 146,2 mi, com margem líquida de 33,1% apresentando crescimento de 18,3% em relação ao 2T16 e -6,5% em relação ao 1T17.

| Principais destaques | Unidade | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|---|---------|-------|-------|-------|-------------------|-------------------|
| Acúmulo de milhas | bi | 20,4 | 18,0 | 13,2 | 13,2% | 54,9% |
| Gol | bi | 1,7 | 1,5 | 1,6 | 8,8% | 4,8% |
| Bancos, varejo e serviços | bi | 15,7 | 13,1 | 11,6 | 20,2% | 35,4% |
| Smiles & Money | bi | 3,1 | 3,5 | - | (11,4%) | - |
| Resgate de milhas (Programa) ² | bi | 16,4 | 16,0 | 10,2 | 2,1% | 59,7% |
| Faturamento bruto total ³ | R\$ mi | 464,8 | 430,9 | 420,5 | 7,9% | 10,5% |
| Faturamento bruto total (ex-Gol) ³ | R\$ mi | 451,3 | 418,5 | 394,8 | 7,8% | 14,3% |
| Receita líquida | R\$ mi | 441,7 | 443,3 | 349,8 | (0,4%) | 26,3% |
| EBITDA ¹ | R\$ mi | 172,0 | 182,7 | 129,7 | (5,9%) | 32,6% |
| <i>margem EBITDA¹</i> | % | 38,9% | 41,2% | 37,1% | (2,4 p.p.) | 1,8 p.p. |
| Lucro líquido | R\$ mi | 146,2 | 156,3 | 123,6 | (6,5%) | 18,3% |
| <i>margem líquida</i> | % | 33,1% | 35,3% | 35,3% | (2,2 p.p.) | (2,2 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

No segundo trimestre de 2017, a Smiles segue apresentando evoluções positivas nos indicadores operacionais e financeiros. Dentre os indicadores operacionais, destacam-se os crescimentos de 54,9% no volume de milhas acumuladas e 59,7% no volume de milhas resgatadas em comparação com o segundo trimestre de 2016.

Vale enfatizar que, desde o trimestre passado, a parcela financeira do Smiles & Money passou a ser considerada como venda de milhas, ou seja, cada vez que um cliente realiza um resgate por meio do Smiles & Money, a parcela financeira do referido resgate é convertida em uma nova venda de milhas que são imediatamente resgatadas, sem qualquer prejuízo à rentabilidade da Companhia. Essa nova dinâmica aumenta a transparência e alinhamento deste produto para nossos clientes e parceiros.

Dentre os indicadores financeiros, o faturamento bruto total, cujo crescimento foi de 10,5% em comparação com o 2T16, permanece com trajetória ascendente, assim como a receita líquida, que foi 26,3% superior com o mesmo período do ano anterior.

Neste trimestre, o lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 18,3% em relação ao 2T16, principalmente impulsionado pelo crescimento de 31,6% do lucro operacional. Ao final do 2T17, a Smiles contava com 119 funcionários.

Smiles é Top of Mind. A Smiles foi eleita como a marca *Top of Mind* dentre todos os programas de fidelidade do país, de acordo com a pesquisa realizada pela Kantar Millward Brown.

Pesquisa Nacional de Cartões de Crédito (PNCC). A nona edição da PNCC revelou que a companhia é o programa de fidelidade mais utilizado de cartões de crédito dos clientes faixas de renda A e B. A pesquisa também mostrou que a Smiles possui a maior penetração na base de clientes dos principais programas de fidelidade.

Novos benefícios do Clube Smiles. Todas as milhas acumuladas na assinatura do Clube Smiles passam a ter validade de 10 anos e contar para a mudança de categoria do programa (Prata, Ouro e Diamante). Além disso, o Clube Smiles também passou a oferecer três novos planos para que o cliente escolha qual se encaixa melhor ao seu perfil de viajante. Os novos benefícios do Clube Smiles também foram estendidos para os clientes da categoria Diamante.

Conta Família. Em consonância com o DNA inovador da companhia, agora é possível compartilhar em apenas uma conta todas as milhas de amigos, namorados, parentes e familiares, para facilitar o resgate de passagens e demais produtos e serviços oferecidos pela Smiles. Este é mais um benefício exclusivo dos membros do Clube Smiles e dos clientes Diamante.

Permanecemos otimistas 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 para o viajante.

Desempenho operacional

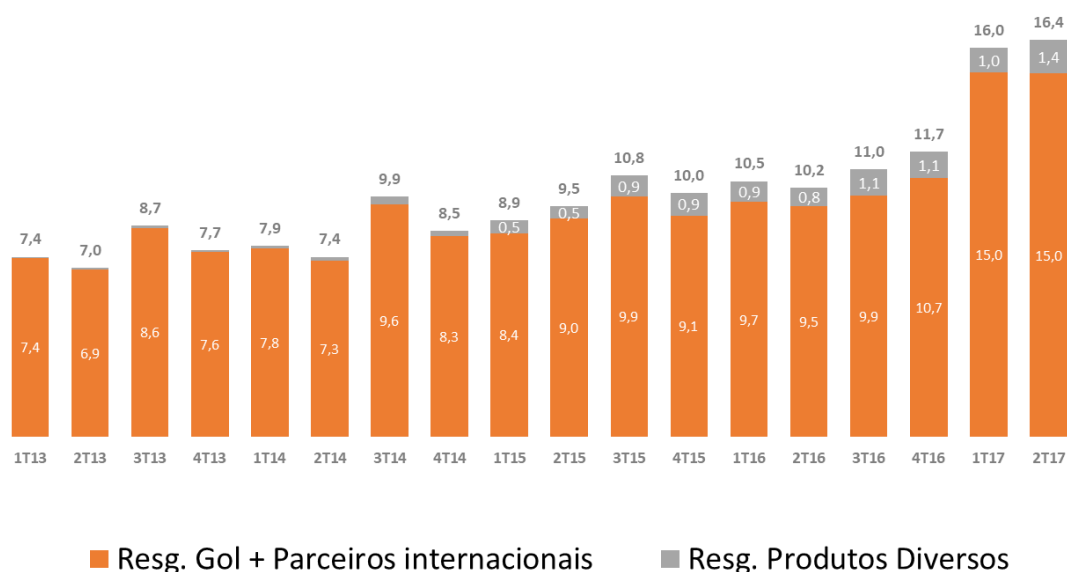
| Dados Operacionais ¹ | Unid. | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|--------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Participantes | mi | 12,5 | 12,3 | 11,5 | 1,3% | 8,2% |
| Acúmulo de milhas | mi | 20,4 | 18,0 | 13,2 | 13,2% | 54,9% |
| Gol | mi | 1,7 | 1,5 | 1,6 | 8,8% | 4,8% |
| Bancos, Varejo e Serviços | mi | 15,7 | 13,1 | 11,6 | 20,2% | 35,4% |
| Smiles & Money | mi | 3,1 | 3,5 | - | (11,4%) | - |
| Resgate de milhas do programa | mi | 16,4 | 16,0 | 10,2 | 2,1% | 59,7% |
| Aéreos | mi | 15,0 | 15,0 | 9,5 | (0,2%) | 57,9% |
| Não-aéreos | mi | 1,4 | 1,0 | 0,8 | 35,7% | 84,4% |
| Taxa de <i>breakage</i> | % | 17,8% | 17,4% | 15,9% | 0,4 p.p. | 1,9 p.p. |

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

Participantes: O programa atingiu 12,5 milhões de participantes no 2T17, representando um crescimento de 8,2% comparado ao 2T16

Acúmulo de milhas: O acúmulo do programa no 2T17 apresentou crescimento de 54,9% em relação ao 2T16, impulsionado pelo crescimento no acúmulo das milhas oriundas de bancos, varejo e serviços de 35,4% e da nova dinâmica do Smiles & Money, cuja parcela financeira passa a ser registrada como milha acumulada e imediatamente resgatada.

Resgate de milhas: O resgate de milhas do programa no 2T17 foi 59,7% maior quando comparado ao 2T16, atingindo 16,4 bilhões de milhas no período. A taxa de *burn/earn* excluindo o efeito da nova dinâmica do Smiles & Money foi de 76,5%, apresentando uma redução de 9,6 pontos percentuais em relação ao 1T17. Comparando com o *burn/earn* de 77,7% no 2T16, houve uma redução de 1,2 pontos percentuais.



A Companhia continua apresentando crescimento sustentado no volume de milhas resgatadas, que neste trimestre foi de 59,7%, parcialmente influenciada pela nova dinâmica do Smiles & Money.

| Principais categorias de resgate ¹ | Unidade | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|---|-----------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Resgate de milhas do programa | mi | 16.353 | 16.022 | 10.243 | 2,1% | 59,7% |
| Passagens gol + parceiros aéreos | mi | 14.955 | 14.992 | 9.485 | (0,2%) | 57,7% |
| Outros produtos | mi | 1.398 | 1.030 | 758 | 35,7% | 84,4% |
| % do total | | | | | | |
| Passagens gol + parceiros aéreos | % | 91,5% | 93,6% | 92,6% | (2,1 p.p.) | (1,1 p.p.) |
| Outros produtos | % | 8,5% | 6,4% | 7,4% | 2,1 p.p. | 1,1 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.

Breakage: A taxa de *breakage* dos últimos doze meses cresceu 0,4 p.p. quando comparada ao 1T17, atingindo 17,8%.

Desempenho financeiro

| Informações financeiras resumidas | Unidade | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Faturamento bruto ¹ | R\$ mi | 464,8 | 430,9 | 420,5 | 7,9% | 10,5% |
| Gol | R\$ mi | 13,5 | 12,3 | 25,7 | 9,6% | (47,3%) |
| ex-Gol | R\$ mi | 451,3 | 418,5 | 394,8 | 7,8% | 14,3% |

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

Faturamento bruto: O faturamento bruto total apresentou um aumento de 10,5% em relação ao 2T16, resultado principalmente decorrente do crescimento de 14,3% do faturamento de milhas ex-Gol.

| Receita (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Receita bruta | 487.064 | 488.845 | 385.663 | (0,4%) | 26,3% |
| Receita de resgates | 411.215 | 404.372 | 330.275 | 1,7% | 24,5% |
| Receita de <i>breakage</i> | 61.984 | 77.279 | 53.364 | (19,8%) | 16,2% |
| Outras receitas | 13.865 | 7.194 | 2.024 | 92,7% | 585,0% |
| Impostos e Contribuições | (45.347) | (45.541) | (35.821) | (0,4%) | 26,6% |
| Receita líquida | 441.717 | 443.304 | 349.842 | (0,4%) | 26,3% |

Receita de resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 26,3% em relação ao 2T16, reflexo do crescimento de 24,5% da receita de resgate de milhas e de 16,2% da receita de *breakage*.

Receita de *breakage*: a receita de *breakage* atingiu R\$62,0 milhões, apresentando um crescimento de 16,2% frente ao 2T16, impulsionada principalmente pelo crescimento de milhas efetivamente expiradas.

Outras receitas: As outras receitas tiveram crescimento de R\$ 11,8 milhões em relação ao 2T16, totalizando R\$13,8 milhões. Esta rubrica é principalmente composta pela taxa de cancelamento, incentivos à venda do cartão de crédito *co-branded* e 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 aos resgates, conforme ilustrado na tabela abaixo:

| Resultado resgates ¹ | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Receita bruta de resgates | 421.103 | 410.886 | 330.275 | 2,5% | 27,5% |
| (-) Impostos diretos | (38.952) | (38.007) | (30.550) | 2,5% | 27,5% |
| (=) Receita líquida de resgates (a) | 382.151 | 372.879 | 299.725 | 2,5% | 27,5% |
| (-) Custos com resgates | (224.143) | (213.415) | (176.160) | 5,0% | 27,2% |
| (=) Resultado resgates (b) | 158.008 | 159.464 | 123.565 | (0,9%) | 27,9% |
| % Margem direta de resgates | 41,3% | 42,8% | 41,2% | (1,4 p.p.) | 0,1 p.p. |
| Receitas não relac. a resgates (c) | 59.566 | 70.425 | 50.117 | (15,4%) | 18,9% |
| Receita <i>breakage</i> | 61.984 | 77.279 | 53.364 | (19,8%) | 16,2% |
| Outras receitas | 3.977 | 680 | 2.024 | 484,5% | 96,5% |
| (-) Impostos diretos | (6.395) | (7.534) | (5.271) | (15,1%) | 21,3% |
| (-) Custos não relac.s a resgates | (11.448) | (9.228) | (6.919) | 24,1% | 65,5% |
| (=) Result. de outras receitas (d) | 48.118 | 61.197 | 43.198 | (21,4%) | 11,4% |
| Lucro bruto [e = b + d] | 206.126 | 220.661 | 166.763 | (6,6%) | 23,6% |
| % Margem bruta [e / (a + c)] | 46,7% | 49,8% | 47,7% | (3,1 p.p.) | (1,0 p.p.) |

1. Resultado de resgates gerencial: Receita bruta de resgate considera outras receitas relacionadas ao resgate que estão contabilizadas em "Outras receitas".

| Despesas operacionais (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Despesas operacionais | (37.501) | (41.301) | (39.099) | (9,2%) | (4,1%) |
| Despesas comerciais | (22.055) | (21.433) | (26.233) | 2,9% | (15,9%) |
| Despesas administrativas | (15.446) | (19.868) | (12.866) | (22,3%) | 20,1% |
| Outras despesas/receitas | - | - | - | n/a | n/a |

Despesas operacionais: As despesas operacionais apresentaram uma queda de 4,1% quando comparadas ao 2T16, principalmente relacionada a queda de R\$ 3,6 milhões nas despesas com publicidade que estão contabilizadas nas despesas comerciais.

Lucro operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$168,6 milhões, 31,6% superior ao 2T16, representando uma margem operacional de 38,2%. O crescimento do lucro operacional é resultado, principalmente, do crescimento da receita líquida de 26,3%.

| Outras informações (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Resultado de equiv. patrimonial | - | - | 435 | - | (100,0%) |
| Resultado financeiro líquido | 44.311 | 59.066 | 57.599 | (25,0%) | (23,1%) |
| Despesas financeiras | (238) | (22) | (60) | 981,8% | 296,7% |
| Receitas financeiras | 47.975 | 59.493 | 53.040 | (19,4%) | (9,5%) |
| Variação cambial líquida | (3.426) | (405) | 4.619 | 745,9% | (174,2%) |
| Imposto de renda e csll | (66.696) | (82.096) | (62.112) | (18,8%) | 7,4% |

Resultado financeiro: O resultado financeiro apresentou uma queda de 23,1% em relação ao 2T16, principalmente decorrente da variação cambial negativa e da menor da receita financeira em razão da redução da taxa de juros.

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 2T17 foi de 31,1%, 3,0 p.p. inferior à alíquota fiscal de 34%. Resultado, principalmente, do benefício de R\$ 5,0 milhões referente ao pagamento de juros sobre capital próprio e incentivos fiscais devido à Lei Rouanet.

Lucro líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$146,2 milhões, representando margem líquida de 33,1%, 2,2 p.p inferior ao 2T16.

Demonstração de resultados

| Demonstração do resultado (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Receita bruta | 487.064 | 488.845 | 385.663 | (0,4%) | 26,3% |
| Receita de resgates | 411.215 | 404.372 | 330.275 | 1,7% | 24,5% |
| Receita de <i>breakage</i> | 61.984 | 77.279 | 53.364 | (19,8%) | 16,2% |
| Outras receitas | 13.865 | 7.194 | 2.024 | 92,7% | 585,0% |
| Impostos diretos | (45.347) | (45.541) | (35.821) | (0,4%) | 26,6% |
| Receita líquida | 441.717 | 443.304 | 349.842 | (0,4%) | 26,3% |
| Custo dos serviços prestados | (235.591) | (222.643) | (183.079) | 5,8% | 28,7% |
| Custo com compra de passagens | (199.550) | (195.932) | (160.120) | 1,8% | 24,6% |
| Custo com compra de produtos | (24.593) | (17.483) | (16.040) | 40,7% | 53,3% |
| Outros custos | (11.448) | (9.228) | (6.919) | 24,1% | 65,5% |
| Lucro bruto | 206.126 | 220.661 | 166.763 | (6,6%) | 23,6% |
| <i>margem bruta</i> | 46,7% | 49,8% | 47,7% | (3,1 p.p.) | (1,0 p.p.) |
| Despesas operacionais | (37.501) | (41.301) | (39.099) | (9,2%) | (4,1%) |
| Despesas comerciais | (22.055) | (21.433) | (26.233) | 2,9% | (15,9%) |
| Despesas administrativas | (15.446) | (19.868) | (12.866) | (22,3%) | 20,1% |
| Resultado de equiv. patrimonial | - | - | 435 | - | (100,0%) |
| Lucro operacional | 168.625 | 179.360 | 128.099 | (6,0%) | 31,6% |
| <i>margem operacional</i> | 38,2% | 40,5% | 36,6% | (2,3 p.p.) | 1,6 p.p. |
| Resultado financeiro líquido | 44.311 | 59.066 | 57.599 | (25,0%) | (23,1%) |
| Despesas financeiras | (238) | (22) | (60) | 981,8% | 296,7% |
| Receitas financeiras | 47.975 | 59.493 | 53.040 | (19,4%) | (9,5%) |
| Variação cambial líquida | (3.426) | (405) | 4.619 | 745,9% | (174,2%) |
| LAIR | 212.936 | 238.426 | 185.698 | (10,7%) | 14,7% |
| Imposto de renda e CSLL | (66.696) | (82.096) | (62.112) | (18,8%) | 7,4% |
| Lucro líquido | 146.240 | 156.330 | 123.586 | (6,5%) | 18,3% |
| <i>margem líquida</i> | 33,1% | 35,3% | 35,3% | (2,2 p.p.) | (2,2 p.p.) |

Balanço patrimonial

| Balanço patrimonial (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | 1.774.926 | 1.664.530 | 1.805.394 | 6,6% | (1,7%) |
| Circulante | 978.471 | 1.004.150 | 1.134.375 | (2,6%) | (13,7%) |
| Caixa e equivalente de caixa | 71.706 | 40.463 | 227.893 | 77,2% | (68,5%) |
| Aplicações financeiras | 50.068 | 108.098 | 181.285 | (53,7%) | (72,4%) |
| Contas a receber | 287.374 | 267.260 | 161.052 | 7,5% | 78,4% |
| Adiantamento a fornecedores | 559.347 | 576.691 | 533.537 | (3,0%) | 4,8% |
| Créditos com empresas relacionadas | - | - | 27.271 | n/a | n/a |
| Outros créditos e valores | 9.976 | 11.638 | 3.337 | (14,3%) | 199,0% |
| Não-circulante | 796.455 | 660.380 | 671.019 | 20,6% | 18,7% |
| Depósitos | - | - | 6.965 | n/a | n/a |
| Tributos diferidos | 67.533 | 65.389 | 71.721 | 3,3% | (5,8%) |
| Adiantamento a fornecedores | 672.385 | 535.699 | 547.559 | 25,5% | 22,8% |
| Investimentos | 15.184 | 15.184 | 12.102 | 0,0% | 25,5% |
| Imobilizado | 1.947 | 1.634 | 1.817 | 19,2% | 7,2% |
| Intangível | 31.662 | 34.882 | 30.855 | (9,2%) | 2,6% |
| Outros créditos e valores | 7.744 | 7.592 | - | 2,0% | n/a |
| Passivo | 1.774.926 | 1.664.530 | 1.805.394 | 6,6% | (1,7%) |
| Circulante | 1.071.186 | 1.083.008 | 1.105.279 | (1,1%) | (3,1%) |
| Fornecedores | 143.566 | 127.713 | 107.245 | 12,4% | 33,9% |
| Obrigações trabalhistas | 10.635 | 7.151 | 7.747 | 48,7% | 37,3% |
| Dividendos e JCP a pagar | 12.582 | - | - | n/a | n/a |
| Obrigações fiscais | 34.590 | 39.089 | 26.206 | (11,5%) | 32,0% |
| Adiantamento de clientes | 77.223 | 117.617 | 148.458 | (34,3%) | (48,0%) |
| Receita diferida | 770.037 | 765.193 | 815.623 | 0,6% | (5,6%) |
| Obrigações com coligadas | 17.399 | 15.588 | - | 11,6% | n/a |
| Outras obrigações | 5.154 | 10.657 | - | (51,6%) | n/a |
| Não-circulante | 179.009 | 188.419 | 233.003 | (5,0%) | (23,2%) |
| Fornecedores | 1.876 | 2.692 | 6.295 | (30,3%) | (70,2%) |
| Provisões para processos judiciais | 1.357 | 1.342 | 1.449 | 1,1% | (6,3%) |
| Receita diferida | 175.776 | 184.385 | 225.259 | (4,7%) | (22,0%) |
| Patrimônio líquido | 524.731 | 393.103 | 467.112 | 33,5% | 12,3% |
| Capital social | 185.606 | 185.606 | 178.554 | 0,0% | 3,9% |
| Capital à subscrever | - | - | 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 | 43.765 | 0,0% | 0,0% |
| Reservas de lucro | 36.364 | 36.364 | 29.233 | 0,0% | 24,4% |
| Dividendo adicional proposto | - | - | - | n/a | n/a |
| Remuneração baseada em ações | 7.526 | 7.440 | 7.074 | 1,2% | 6,4% |
| Lucros (Prejuízos) do exercício corrente | 287.872 | 156.330 | 241.938 | 84,1% | 19,0% |

Demonstrações dos fluxos de caixa

| Demonstração dos fluxos de caixa (R\$ mil) | 2T17 | 1T17 | 2T16 | 2T17 vs. 1T17 (%) | 2T17 vs. 2T16 (%) |
|---|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido | 146.240 | 156.330 | 123.586 | (6,5%) | 18,3% |
| Remuneração baseada em ações | 86 | 150 | 243 | (42,7%) | (64,6%) |
| Impostos diferidos | (2.143) | (2.725) | 1.182 | (21,4%) | (281,3%) |
| Provisão para processos judiciais | 487 | 398 | 474 | 22,4% | 2,7% |
| Depreciação e amortização | 3.355 | 3.333 | 1.620 | 0,7% | 107,1% |
| Descontos obtidos | (45.927) | (41.863) | (33.407) | 9,7% | 37,5% |
| Variações cambiais e monetárias líquidas | (1.147) | (1.281) | (1.903) | (10,5%) | (39,7%) |
| Créditos de liquidação duvidosa | 2 | 42 | 271 | (95,2%) | (99,3%) |
| Provisão de participação nos lucros e resultados | 2.855 | 3.490 | 1.406 | (18,2%) | 103,1% |
| Equivalência patrimonial | - | - | (435) | n/a | (100,0%) |
| Contas a receber | (20.116) | (99.438) | 25.538 | (79,8%) | (178,8%) |
| Adiantamento a fornecedores | (73.654) | (79.940) | (80.352) | (7,9%) | (8,3%) |
| Outros créditos / obrigações | (3.992) | 6.498 | 116 | (161,4%) | n/a |
| Fornecedores | 16.763 | 5.398 | 6.032 | 210,1% | 177,9% |
| Obrigações trabalhistas | 628 | (11.201) | 363 | (105,6%) | 73,0% |
| Adiantamento de clientes | (40.394) | 111.163 | (69.589) | (136,3%) | (42,0%) |
| Receita diferida | (3.765) | (51.681) | 32.506 | (92,7%) | (111,6%) |
| Obrigações fiscais | 67.064 | 76.111 | 47.649 | (11,9%) | 40,7% |
| Processos Judiciais | (472) | (318) | (552) | 48,4% | (14,5%) |
| Créditos com empresas relacionadas | 1.811 | 91.133 | (3.843) | (98,0%) | (147,1%) |
| Imposto de renda e contrib. social pagos | (73.679) | (59.279) | (51.636) | 24,3% | 42,7% |
| Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais | (25.998) | 106.320 | (731) | (124,5%) | n/a |
| Aquisição de imobilizado e intangível | (449) | (3.288) | (1.456) | (86,3%) | (69,2%) |
| Aplicações financeiras | 58.030 | 201.644 | 64.882 | (71,2%) | (10,6%) |
| Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos | 57.581 | 198.356 | 63.426 | (71,0%) | (9,2%) |
| Aumento de capital | - | 3.784 | 39 | (100,0%) | (100,0%) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | 2.950 | n/a | (100,0%) |
| Juros sobre capital próprio e dividendos pagos | - | (521.751) | (335.343) | (100,0%) | (100,0%) |
| Caixa líquido das atividades de financiamento | - | (517.967) | (332.354) | (100,0%) | (100,0%) |
| Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa | (340) | 95 | - | (457,9%) | n/a |
| Acréscimo líquido de caixa | 31.242 | (213.196) | (269.659) | (114,7%) | (111,6%) |
| Caixa e equiv. de caixa no início do período | 40.463 | 253.659 | 497.552 | (84,0%) | (91,9%) |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 71.705 | 40.463 | 227.893 | 77,2% | (68,5%) |

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

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

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

Free float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

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

Prêmios - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes.

Produtos prêmio - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes, que não as passagens aéreas.

Programa Smiles - Programa de multifidelização para diversas companhias, incluindo a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Smiles & Money - Forma de resgate de passagens aéreas ou produtos por meio da qual é possível combinar dinheiro e milhas.

Este comunicado pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Smiles. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Smiles. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Smiles e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações não-contábeis da Companhia não foram revisadas pelos auditores independentes. Alguns valores do relatório podem diferir das demonstrações financeiras devido à arredondamentos.