

Barueri, 15 de fevereiro 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 4T16. 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\$54,32

Nº de ações: 123.836.952

Valor de mercado: R\$6,7 bi

(fechamento: 14/02/2017)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 4T16

16 de fevereiro de 2017

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

10h00 (horário de Brasília)

7h00 (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\$161,6 mi em 4T16

43,9% superior a 4T15

DESTAQUES

- ✓ Lucro Líquido de 2016 totaliza R\$ 548,3 mi, com margem líquida de 35,4%
- ✓ EBITDA¹ no ano de 2016 alcança R\$ 609,5 mi, crescimento de 47,7% em relação a 2015
- ✓ Lucro Líquido do 4T16 atinge R\$ 161,6 mi, com margem líquida de 36,0%
- ✓ EBITDA¹ do 4T16 cresceu 71,1% em relação ao 4T15 e atinge R\$ 188,6 mi
- ✓ Margem EBITDA¹ do 4T16 atinge 42,0%, 10,4 pontos percentuais melhor que no 4T15
- ✓ Receita Líquida do 4T16 cresce 28,8% em relação ao 4T15 e atinge R\$ 449,4 mi
- ✓ Acúmulo de Milhas (ex-Gol) do 4T16 apresenta crescimento de 8,7% em relação ao 4T15
- ✓ Resgate² de Milhas do 4T16 cresce 16,9% em relação ao 4T15, atingindo 11,7 bilhões de milhas
- ✓ Integração completa das plataformas Rocketmiles e Localiza no ambiente Smiles
- ✓ Lançamento de nova campanha de marketing 'É mais fácil'

Principais Destaques	Unidade	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Acúmulo de Milhas	bi	14,7	13,8	13,5	6,1%	8,6%	53,6	52,3	2,3%
Gol	bi	2,0	1,6	1,8	22,4%	7,5%	6,7	7,4	(9,4%)
Parceiros ex-Gol	bi	12,7	12,2	11,7	3,9%	8,7%	46,9	45,0	4,2%
Resgate de Milhas (Programa) ¹	bi	11,7	11,0	10,0	6,6%	16,9%	43,5	39,2	11,0%
Faturamento milhas (ex-Gol) ²	R\$ mi	454,0	430,5	445,3	5,5%	1,9%	1.714,7	1.654,5	3,6%
Receita Líquida	R\$ mi	449,4	398,3	349,0	12,8%	28,8%	1.548,1	1.219,5	26,9%
EBITDA ¹	R\$ mi	188,6	165,8	110,3	13,8%	71,1%	609,5	412,8	47,7%
<i>margem EBITDA¹</i>	%	42,0%	41,6%	31,6%	0,3 p.p.	10,4 p.p.	39,4%	33,8%	5,6 p.p.
Lucro Líquido	R\$ mi	161,6	144,7	112,3	11,7%	43,9%	548,3	369,9	48,2%
<i>margem líquida</i>	%	36,0%	36,3%	32,2%	(0,4 p.p.)	3,8 p.p.	35,4%	30,3%	5,1 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

No 4T16 a Smiles apresentou resultado com crescimento significativo nos indicadores financeiros e operacionais, principalmente o volume de milhas resgatadas aliado à evolução da receita líquida e da melhora nas margens operacionais. Vale destacar que o volume de resgates foi beneficiado pela atratividade do segmento de parceiras aéreas internacionais combinado à alta penetração de resgates de bilhetes Gol. A Companhia continuou buscando adicionar importantes parcerias e produtos inovadores ao seu portfólio. Desta maneira, a Companhia implementou o tombamento das plataformas da Rocketmiles e da Localiza à plataforma da Smiles, permitindo ao cliente Smiles acessar as três plataformas em um único ambiente. A Smiles lançou também a nova campanha de marketing 'É mais fácil', na qual detalha as facilidades de se viajar com milhas e apresenta a Smiles como uma plataforma completa de viagem ao turista.

Integração completa das plataformas Rocketmiles e Localiza. Em novembro a Smiles integrou 100% de sua plataforma com Rocketmiles e Localiza, permitindo ao cliente Smiles reservar passagens aéreas, diárias de hotéis e locação de veículos em um único ambiente. Como resultado, além da reserva com milhas ou através do Smiles & Money, o membro do Programa pode agora efetuar suas reservas de hotéis ou de locação de veículos através do pagamento com dinheiro, tendo o benefício de acumular milhas ao seu saldo de conta Smiles. Com esta integração completa a Companhia continua aderente à sua estratégia de ser uma empresa inovadora e focada no viajante.

Nova política de acúmulo Gol. As mudanças do programa de fidelidade da Smiles e GOL trazem benefícios exclusivos aos seus membros, facilitando o *upgrade* de categorias e o acúmulo de milhas. Estas mudanças já estão em vigor desde o dia 01/jan. Uma das principais novidades é que os bilhetes de tarifa promocional passaram a contabilizar milhas, inclusive em feirões de passagens. Adicionalmente, os clientes da categoria Ouro passaram 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 com a Via Varejo. A Smiles assinou acordo com a Via Varejo, portal de e-commerce da Ponto Frio e Casas Bahia, para o resgate de produtos com milhas. Esta nova parceria reforça a estratégia de ampliar e diversificar as opções de resgates aos membros do Programa.

Lançamento da nova campanha de marketing 'É mais fácil'. A nova campanha tem como objetivo apresentar as facilidades e os benefícios em viajar com milhas, além de buscar posicionar a Smiles como uma plataforma completa de viagem ao turista. O objetivo é reforçar no dia a dia do viajante que ao utilizar os produtos e serviços da Smiles o cliente consegue acelerar o acúmulo de milhas, tanto na reserva de hotéis, na qual pode-se acumular até 15 mil milhas por diária, como no aluguel de carro ou na transferência de pontos do cartão de crédito.

Neste trimestre o lucro líquido da Smiles apresentou crescimento de 43,9% em relação ao 4T15, principalmente impulsionado pelo crescimento de 70,3% do lucro operacional. O resultado operacional foi beneficiado pela evolução da receita líquida de 28,8%, pelo aumento da margem bruta em 6,9 p.p. e pela expansão da margem operacional em 3,2 p.p. adicionais ao ganho de margem bruta. Ao final do 4T16, a Smiles contava com 105 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	Unid.	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Participantes	mi	12,0	11,8	11,2	2,1%	7,8%	12,0	11,2	7,8%
Acúmulo de Milhas	mi	14.651	13.815	13.494	6,1%	8,6%	53.553	52.340	2,3%
Gol	mi	1.965	1.605	1.827	22,4%	7,5%	6.665	7.360	(9,4%)
Bancos, Varejo e Serviços	mi	12.686	12.210	11.666	3,9%	8,7%	46.889	44.979	4,2%
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	11.729	10.999	10.032	6,6%	16,9%	43.495	39.197	11,0%
Aéreos	mi	10.667	9.919	9.108	7,5%	17,1%	39.730	36.351	9,3%
Não-aéreos	mi	1.062	1.080	924	(1,7%)	14,9%	3.764	2.846	32,2%
Burn/Earn do Programa	mi	80,1%	79,6%	74,3%	0,4 p.p.	5,7 p.p.	81,2%	74,9%	6,3 p.p.
Taxa de Breakage	%	17,1%	16,3%	16,1%	0,8 p.p.	1,0 p.p.	17,1%	16,1%	1,0 p.p.
% Novas Milhas	%	99,9%	99,5%	95,7%	0,4 p.p.	4,2 p.p.	98,9%	91,9%	7,0 p.p.

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

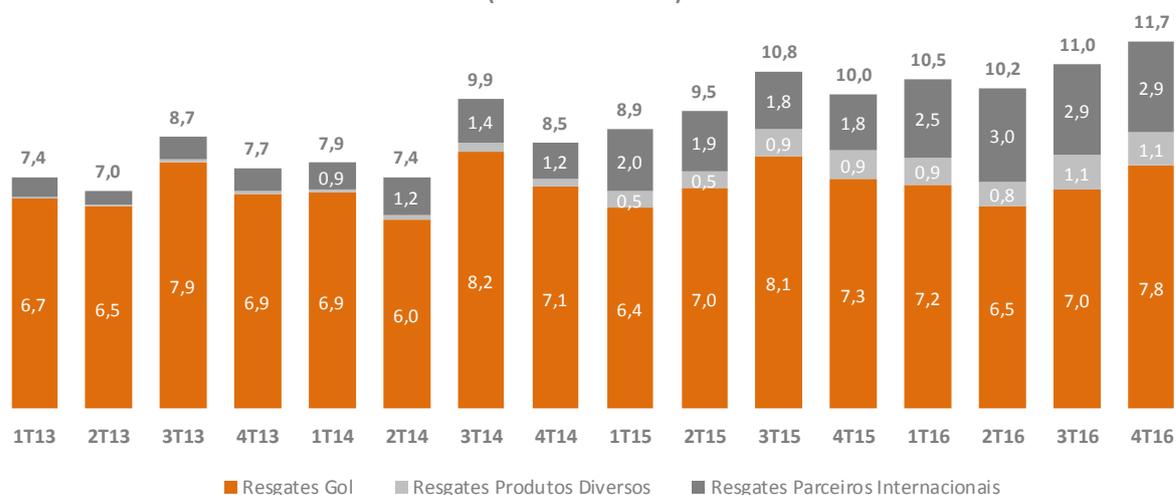
² O resgate de milhas corresponde às milhas resgatadas no Programa Smiles, incluindo as milhas novas e as milhas do legado.

Participantes e Parceiros: O programa atingiu 12,0 milhões de clientes no 4T16, representando um crescimento de 7,8% comparado ao 4T15. Neste trimestre, implementamos com sucesso o tombamento das plataformas Rocketmiles e Localiza em nossa plataforma, unificando-as em um ambiente único. Esta integração aprimora a praticidade da plataforma Smiles e permitirá uma melhor experiência aos clientes em suas reservas de hotéis e de veículos. Adicionalmente entrou em operação a parceria com a Via Varejo, controladora das marcas Casas Bahia e Ponto Frio, para resgate no Shopping Smiles. Amplia-se assim a diversificação da gama de opções de resgate no Shopping Smiles.

Acúmulo de Milhas: O acúmulo do programa no 4T16 apresentou crescimento de 8,6% em relação ao 4T15, impulsionado pelo crescimento no acúmulo de milhas ex-Gol de 8,7%.

Resgate de Milhas: O resgate de milhas do programa no 4T16 foi 16,9% maior quando comparado ao 4T15, atingindo 11,7 bilhões de milhas no período, nível recorde histórico da Companhia. A taxa de *burn/earn* do Programa atingiu 80,1%, um ligeiro aumento de 0,4 ponto percentual em relação ao 3T15, porém uma elevação de 5,7 pontos percentuais quando comparada ao 4T15. Esta evolução foi impulsionada, principalmente, pelo efeito da Black Friday no volume de resgates e também pelo significativo crescimento no volume de milhas resgatadas com parceiros aéreos internacionais. Em 2016 o volume de resgates atingiu 43,5 bilhões de milhas, um crescimento de 11,0% em comparação com 2015, como resultado do significativo crescimento dos resgates com parceiros aéreos internacionais e com prêmios não-aéreos.

Resgate de Milhas do Programa¹ (Bilhões de Milhas)



¹Números do gráfico refletem milhas resgatadas líquidas de reembolso

O resgate com passagens de Parceiros Aéreos foi de 2,9 bilhões de milhas no 4T16, representando um crescimento de 63,9% em relação ao 4T15 e sendo responsável por 24,7% do total de milhas resgatadas no período, uma participação 7,1 p.p. maior que no mesmo trimestre do ano anterior. No ano de 2016 os resgates com passagens de Parceiros Aéreos atingiram 26,0% do total de resgates no ano, um aumento de 6,9 pontos percentuais em relação a 2015, como decorrência, principalmente, do aumento da atratividade deste segmento no portfólio da Companhia, resultado do aumento do número de parcerias – alcançando 13 parceiras internacionais ao final de 2016 - e do aumento de disponibilidade de assentos através da implementação de melhorias no *software* de busca.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Resgate de Milhas do Programa ²	mi	11.729	10.999	10.032	6,6%	16,9%	43.495	39.197	11,0%
Passagens Gol	mi	7.767	7.013	7.339	10,7%	5,8%	28.433	28.872	(1,5%)
Passagens Parceiros Aéreos	mi	2.900	2.906	1.769	(0,2%)	63,9%	11.297	7.479	51,1%
Outros Produtos	mi	1.062	1.080	924	(1,7%)	14,9%	3.764	2.846	32,2%
% do total									
Passagens Gol	%	66,2%	63,8%	73,2%	2,5 p.p.	(6,9 p.p.)	65,4%	73,7%	(8,3 p.p.)
Passagens Parceiros Aéreos	%	24,7%	26,4%	17,6%	(1,7 p.p.)	7,1 p.p.	26,0%	19,1%	6,9 p.p.
Outros Produtos	%	9,1%	9,8%	9,2%	(0,8 p.p.)	(0,2 p.p.)	8,7%	7,3%	1,4 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* dos últimos doze meses cresceu 1,0 p.p. quando comparada ao 4T15, atingindo 17,1%.

Desempenho Financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	454,0	430,5	445,3	5,5%	1,9%	1.714,7	1.654,5	3,6%
Gol (milhas + taxa de adm.)	R\$ mi	25,0	25,5	28,6	(1,8%)	(12,6%)	98,5	108,2	(9,0%)
ex-Gol	R\$ mi	429,0	405,0	416,7	5,9%	2,9%	1.616,2	1.546,2	4,5%
Milhas ex-Gol	R\$ mi	308,0	305,1	321,6	1,0%	(4,2%)	1.236,9	1.197,4	3,3%
Smiles & Money	R\$ mi	121,0	99,9	95,1	21,0%	27,3%	379,3	348,9	8,7%

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 um aumento de 1,9% em relação ao 4T15, resultado da queda de 4,2% do faturamento de milhas ex-Gol e de 12,6% do faturamento oriundo da Gol, compensados pelo crescimento de 27,3% do Smiles & Money. No ano de 2016 o faturamento bruto total cresceu 3,6% em comparação ao ano de 2015, impulsionado pelo crescimento de 8,7% do Smiles & Money e de 3,3% do faturamento de milhas ex-Gol.

Receita (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Receita Bruta	495.634	438.790	384.586	13,0%	28,9%	1.706.743	1.344.116	27,0%
Receita de resgates	408.489	372.890	323.243	9,5%	26,4%	1.443.237	1.172.322	23,1%
Resgate de milhas	287.527	272.956	228.107	5,3%	26,0%	1.063.983	823.367	29,2%
Parc. Financeira do S&Money	120.962	99.934	95.136	21,0%	27,1%	379.254	348.955	8,7%
Receita de Breakage	78.310	60.617	48.957	29,2%	60,0%	245.334	150.908	62,6%
Outras Receitas	8.835	5.283	12.386	67,2%	(28,7%)	18.172	20.886	(13,0%)
Impostos e Contribuições	(46.212)	(40.534)	(35.625)	14,0%	29,7%	(158.634)	(124.595)	27,3%
Receita Líquida	449.422	398.256	348.961	12,8%	28,8%	1.548.109	1.219.521	26,9%

Receita de Resgates: A receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 26,4% em relação ao 4T15, reflexo do crescimento de 26,0% da receita de resgate de milhas e de 27,1% da parcela financeira do Smiles&Money.

Resgate de milhas: Crescimento da receita de resgate de milhas de 26,0%, comparado ao 4T15, é decorrente do crescimento do volume de milhas resgatadas, além da maior participação das milhas novas em relação ao total de milhas resgatadas no Programa (de 95,7% no 4T15 para 99,9% no 4T16).

Receita Smiles & Money: A receita bruta referente à parcela 'Money' do produto Smiles&Money apresentou um aumento de 27,1% em relação ao 4T15, impulsionado pelo aumento de 34,2% na quantidade de prêmios resgatados nesta modalidade.

Receita de Breakage: No 4T16, as receitas de *Breakage*, em conjunto, atingiram R\$78,3 milhões, apresentando um crescimento de 60,0% frente ao 4T15, impulsionado pelo crescimento de milhas efetivamente expiradas.

Outras Receitas: As outras receitas tiveram queda de 28,7% em relação ao 4T15 e representaram R\$8,8 milhões. Esta rubrica é principalmente composta por R\$1,5 milhão de taxa de administração do programa de fidelidade da Gol sendo que as demais receitas são principalmente relacionadas ao comissionamento do cartão de crédito co-branded.

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	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Receita Bruta de Resgates	408.489	372.890	323.243	9,5%	26,4%	1.443.237	1.172.322	23,1%
Receita de Resgate de Milhas	287.527	272.956	228.107	5,3%	26,0%	1.063.983	823.367	29,2%
Receita Money	120.962	99.934	95.136	21,0%	27,1%	379.254	348.955	8,7%
(-) Impostos diretos	(37.785)	(34.492)	(29.900)	9,5%	26,4%	(133.499)	(108.440)	23,1%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	370.704	338.398	293.343	9,5%	26,4%	1.309.738	1.063.882	23,1%
(-) Custos com Resgates	(212.624)	(182.431)	(186.539)	16,6%	14,0%	(754.990)	(637.986)	18,3%
(=) Resultado Resgates (b)	158.080	155.967	106.804	1,4%	48,0%	554.748	425.896	30,3%
% Margem Direta de Resgates	42,6%	46,1%	36,4%	(3,4 p.p.)	6,2 p.p.	42,4%	40,0%	2,4 p.p.
Receitas não relac. a resgates (c)	78.719	59.858	55.618	31,5%	41,5%	238.371	155.639	53,2%
Receita Breakage	78.310	60.617	48.957	29,2%	60,0%	245.334	150.908	62,6%
Outras Receitas	8.835	5.283	12.386	67,2%	(28,7%)	18.172	20.886	(13,0%)
(-) Impostos diretos	(8.427)	(6.042)	(5.725)	39,5%	47,2%	(25.135)	(16.155)	55,6%
(-) Custos não relac.s a resgates	(14.346)	(10.297)	(13.789)	39,3%	4,0%	(37.866)	(38.520)	(1,7%)
(=) Result. de Outras Receitas (d)	64.373	49.561	41.829	29,9%	53,9%	200.505	117.119	71,2%
Lucro Bruto [e = b + d]	222.452	205.528	148.633	8,2%	49,7%	755.253	543.015	39,1%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	49,5%	51,6%	42,6%	(2,1 p.p.)	6,9 p.p.	48,8%	44,5%	4,3 p.p.

Despesas Operacionais (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Despesas operacionais	(39.270)	(41.106)	(37.811)	(4,5%)	3,9%	(151.676)	(127.160)	19,3%
Despesas comerciais	(29.131)	(20.220)	(25.682)	44,1%	13,4%	(93.696)	(87.207)	7,4%
Despesas administrativas	(10.139)	(19.518)	(12.129)	(48,1%)	(16,4%)	(56.612)	(39.953)	41,7%
Outras despesas/receitas		(1.368)	-	n/a	n/a	(1.368)	-	n/a

Despesas Operacionais: As despesas operacionais tiveram comportamento praticamente estável quando comparadas ao 4T15. Em 2016, as despesas operacionais tiveram crescimento de 19,3%, ou um aumento de R\$24,5 milhões, resultado, principalmente (i) do aumento das despesas comerciais e publicidade de R\$10,8 milhões, (ii) do aumento de R\$6,2 milhões relacionados à despesas com prestação de serviços (em despesas administrativas), e (iii) do aumento de R\$4,7 milhões em despesas com pessoal (consolidado entre despesas comerciais e administrativas).

Outras Informações (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Resultado de Equiv. Patrimonial	2.829	(1.818)	(1.620)	(255,6%)	(274,6%)	(2.530)	(5.932)	(57,3%)
Resultado Financeiro Líquido	53.350	50.015	49.189	6,7%	8,5%	218.382	138.690	57,5%
Despesas Financeiras	(25)	(33)	(178)	(24,2%)	(86,0%)	(168)	(15.104)	(98,9%)
Receitas Financeiras	54.795	54.775	40.178	0,0%	36,4%	212.758	156.042	36,3%
Varição Cambial Líquida	(1.420)	(4.727)	9.189	(70,0%)	(115,5%)	5.792	(2.248)	(357,7%)
Imposto de Renda e CSLL	(77.750)	(67.895)	(46.069)	14,5%	68,8%	(271.156)	(178.691)	51,7%

Lucro Operacional: A Smiles obteve lucro operacional de R\$186,0 milhões, 70,3% superior ao 4T15, representando uma margem operacional de 41,4%. O crescimento do lucro operacional é resultado, principalmente, do crescimento da receita líquida de 28,8% em relação ao 4T15, à melhora na margem bruta em 6,9 p.p. em comparação com o 4T15 e à expansão na margem operacional em 3,2 p.p. adicionais ao ganho de margem bruta, quando comparado ao 4T15.

Resultado Financeiro: O Resultado Financeiro apresentou um crescimento de 8,5% em relação ao 4T15, decorrente de uma maior posição média de caixa e do saldo dos adiantamentos à Gol relativas à compra antecipada de passagens. No 4T16 não houve novos desembolsos de recursos pela Gol.

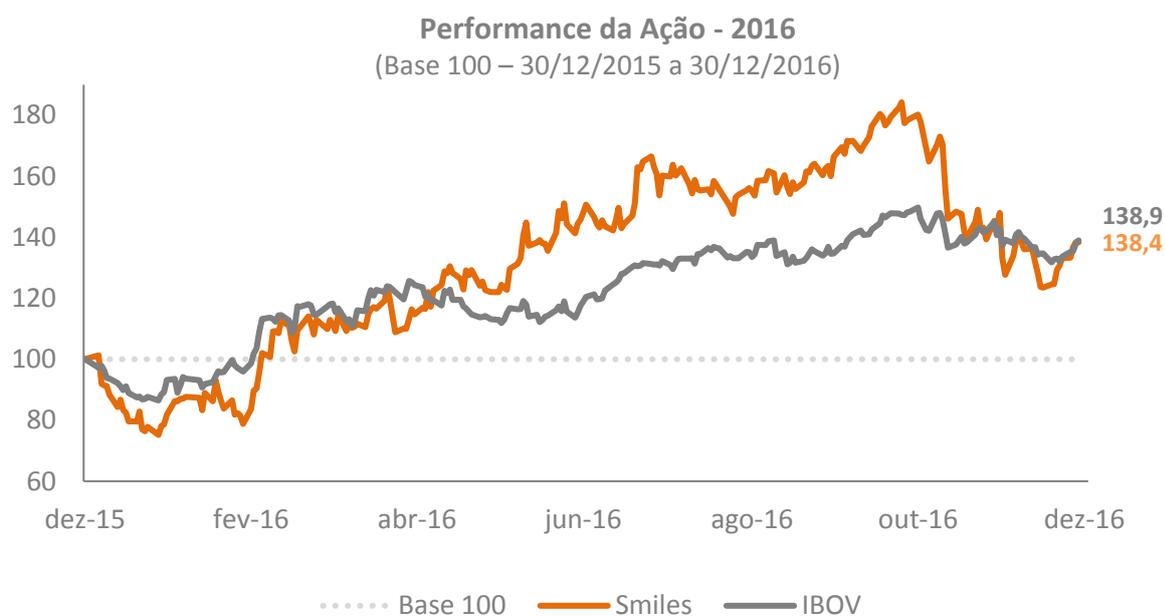
Varição Cambial Líquida: O resultado referente à variação cambial é resultado principalmente do efeito da flutuação da moeda local aplicados a contas a pagar referenciadas em dólar, relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de Renda e CSLL: A taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social do 4T16 foi de 32,5%, 1,5 p.p. inferior à alíquota fiscal de 34,0%, equivalente a R\$3,6 milhões. Resultado, principalmente, do benefício de R\$1,2 milhão referente ao pagamento de juros sobre capital próprio e ao benefício do resultado de equivalência patrimonial ser dedutível da base.

Lucro Líquido: A Smiles obteve lucro líquido trimestral de R\$161,6 milhões, representando margem líquida de 36,0%, 3,8 p.p superior ao 4T15. Em 2016, o lucro líquido alcançou R\$548,3 milhões, um crescimento de 48,2% em relação a 2015, e atingindo uma margem líquida de 35,4% no período, um aumento de 5,1 p.p. em comparação com a margem líquida de 2015.

Juros sobre capital próprio: A distribuição de juros sobre capital próprio deliberada em Reunião do Conselho de Administração do dia 26 de dezembro de 2016 foi efetivamente paga em 11 de janeiro de 2017, no montante total de R\$3,7 milhões.

Proposta da Administração para distribuição de dividendos: O Conselho de Administração aprovou a proposta da administração para a distribuição de dividendos que resultaria em um *pay-out* equivalente a 98,7% com retenção apenas do montante referente à reserva legal obrigatória.



Desempenho das ações: As ações da Smiles (SMLE3) estão listadas no mais alto nível de Governança Corporativa da BM&FBovespa, o Novo Mercado. Em 31 de dezembro de 2016, as ações estavam cotadas a R\$ 44,70, representando um valor de mercado de R\$ 5,5 bilhões, com valorização de 38,4% em 2016. O Índice Bovespa (Ibovespa) - o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo - apresentou, no mesmo período, uma valorização de 38,9%.

Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015	2016 vs. 2015 (%)
Receita Bruta	495.634	438.790	384.586	13,0%	28,9%	1.706.743	1.344.116	27,0%
Receita de resgates	408.489	372.890	323.243	9,5%	26,4%	1.443.237	1.172.322	23,1%
Resgate de milhas	287.527	272.956	228.107	5,3%	26,0%	1.063.983	823.367	29,2%
Receita Money	120.962	99.934	95.136	21,0%	27,1%	379.254	348.955	8,7%
Receita de <i>Breakage</i>	78.310	60.617	48.957	29,2%	60,0%	245.334	150.908	62,6%
Outras Receitas	8.835	5.283	12.386	67,2%	(28,7%)	18.172	20.886	(13,0%)
Impostos diretos	(46.212)	(40.534)	(35.625)	14,0%	29,7%	(158.634)	(124.595)	27,3%
Receita Líquida	449.422	398.256	348.961	12,8%	28,8%	1.548.109	1.219.521	26,9%
Custo dos Serviços Prestados	(226.970)	(192.728)	(200.328)	17,8%	13,3%	(792.856)	(676.506)	17,2%
Custo com compra de Passagens	(200.242)	(168.525)	(171.690)	18,8%	16,6%	(698.487)	(601.562)	16,1%
Custo com compra de Produtos	(12.382)	(13.906)	(14.849)	(11,0%)	(16,6%)	(56.503)	(36.424)	55,1%
Outros Custos	(14.346)	(10.297)	(13.789)	39,3%	4,0%	(37.866)	(38.520)	(1,7%)
Lucro Bruto	222.452	205.528	148.633	8,2%	49,7%	755.253	543.015	39,1%
<i>margem bruta</i>	49,5%	51,6%	42,6%	(2,1 p.p.)	6,9 p.p.	48,8%	44,5%	4,3 p.p.
Despesas operacionais	(39.270)	(41.106)	(37.811)	(4,5%)	3,9%	(151.676)	(127.160)	19,3%
Despesas comerciais	(29.131)	(20.220)	(25.682)	44,1%	13,4%	(93.696)	(87.207)	7,4%
Despesas administrativas	(10.139)	(19.518)	(12.129)	(48,1%)	(16,4%)	(56.612)	(39.953)	41,7%
Outras despesas/receitas	-	(1.368)	-	n/a	n/a	(1.368)	-	n/a
Resultado de Equiv. Patrimonial	2.829	(1.818)	(1.620)	(255,6%)	(274,6%)	(2.530)	(5.932)	(57,3%)
Lucro Operacional	186.011	162.604	109.201	14,4%	70,3%	601.047	409.923	46,6%
<i>margem operacional</i>	41,4%	40,8%	31,3%	0,6 p.p.	10,1 p.p.	38,8%	33,6%	5,2 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	53.350	50.015	49.189	6,7%	8,5%	218.382	138.690	57,5%
Despesas Financeiras	(25)	(33)	(178)	(24,2%)	(86,0%)	(168)	(15.104)	(98,9%)
Receitas Financeiras	54.795	54.775	40.178	0,0%	36,4%	212.758	156.042	36,3%
Variação Cambial Líquida	(1.420)	(4.727)	9.189	(70,0%)	(115,5%)	5.792	(2.248)	(357,7%)
LAIR	239.361	212.619	158.390	12,6%	51,1%	819.429	548.613	49,4%
Imposto de Renda e CSLL	(77.750)	(67.895)	(46.069)	14,5%	68,8%	(271.156)	(178.691)	51,7%
Lucro Líquido	161.611	144.724	112.321	11,7%	43,9%	548.273	369.922	48,2%
<i>margem líquida</i>	36,0%	36,3%	32,2%	(0,3 p.p.)	3,8 p.p.	35,4%	30,3%	5,1 p.p.

Balço Patrimonial

Balço Patrimonial (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)
Ativo	1.926.878	1.878.484	1.665.268	2,6%	15,7%
Circulante	1.413.422	1.174.667	1.447.318	20,3%	(2,3%)
Caixa e Equivalente de Caixa	253.659	184.251	334.989	37,7%	(24,3%)
Aplicações Financeiras	309.742	204.238	264.092	51,7%	17,3%
Contas a Receber	167.864	185.889	192.422	(9,7%)	(12,8%)
Adiantamento a Fornecedores	598.913	550.797	601.359	8,7%	(0,4%)
Créditos com empresas relac.	75.545	45.342	50.545	66,6%	49,5%
Outros Créditos e Valores	7.699	4.150	3.911	85,5%	96,9%
Não-Circulante	513.456	703.817	217.950	(27,0%)	135,6%
Depósitos	-	-	-	n/a	n/a
Tributos Diferidos	62.665	68.495	73.718	(8,5%)	(15,0%)
Adiantamento a Fornecedores	391.674	576.337	113.052	(32,0%)	246,5%
Investimentos	15.184	12.355	15.643	22,9%	(2,9%)
Imobilizado	1.728	1.783	1.625	(3,1%)	6,3%
Intangível	34.832	37.687	13.912	(7,6%)	150,4%
Outros Créditos e Valores	7.373	7.160	-	3,0%	n/a
Passivo	1.926.878	1.878.484	1.665.268	2,6%	15,7%
Circulante	1.061.806	1.041.934	954.746	1,9%	11,2%
Fornecedores	117.055	102.812	84.032	13,9%	39,3%
Obrigações Trabalhistas	14.863	11.771	12.964	26,3%	14,6%
Dividendos a Pagar	119.243	16.053	65.769	642,8%	81,3%
Obrigações Fiscais	22.257	29.639	12.257	(24,9%)	81,6%
Adiantamento de Clientes	6.454	78.323	13.459	(91,8%)	(52,0%)
Receita Diferida	781.934	803.336	766.265	(2,7%)	2,0%
Não-Circulante	229.725	243.141	222.582	(5,5%)	3,2%
Fornecedores	9.138	9.954	-	(8,2%)	n/a
Provisões para Proc. Judiciais	1.262	1.281	1.340	(1,5%)	(5,8%)
Receita Diferida	219.325	231.906	221.242	(5,4%)	(0,9%)
Patrimônio Líquido	635.347	593.409	487.940	7,1%	30,2%
Capital Social	181.822	181.641	146.164	0,1%	24,4%
Capital a Subscriver	-	-	-	n/a	n/a
(-) Custo 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	36.364	29.233	29.233	24,4%	24,4%
Dividendo Adicional Proposto	402.508	-	269.574	n/a	49,3%
Remuneração Baseada em ações	7.290	7.349	6.429	(0,8%)	13,4%
Lucros (Prejuízos) do Exerc. Corrente	-	367.823	-	(100,0%)	n/a

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	4T16	3T16	4T15	4T16 vs. 3T16 (%)	4T16 vs. 4T15 (%)	2016	2015
Lucro Líquido	161.611	144.724	112.322	11,7%	43,9%	548.273	369.922
Remuneração baseada em ações	(7)	244	367	(102,9%)	(101,9%)	820	1.662
Impostos diferidos	5.830	3.226	2.368	80,7%	146,2%	11.053	(5.024)
Provisão para Processos Judiciais	403	499	644	(19,2%)	(37,4%)	1.904	1.900
Depreciação e amortização	2.608	3.175	1.052	(17,9%)	147,9%	8.495	2.835
Descontos Obtidos	(41.953)	(40.338)	(23.390)	4,0%	79,4%	(141.380)	(110.534)
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	1.560	2.668	(9.245)	(41,5%)	(116,9%)	(1.446)	4.057
Juros sobre Empréstimos	-	-	-	n/a	n/a	-	11.263
Créditos de liquidação duvidosa	20	40	141	(50,0%)	(85,8%)	753	697
Provisão de participação nos lucros e resultados	3.544	3.537	4.067	0,2%	(12,9%)	11.216	9.992
Equivalência Patrimonial	(2.829)	1.818	1.621	(255,6%)	(274,5%)	2.530	5.932
Alteração de participação societária em coligada	-	1.368	-	(100,0%)	n/a	1.368	-
Contas a receber	18.005	(24.877)	(17.111)	(172,4%)	(205,2%)	23.805	(88.348)
Adiantamento a fornecedores	178.500	(5.700)	144.443	n/a	23,6%	(134.796)	519.458
Outros créditos / obrigações	(3.762)	(1.008)	(1.805)	273,2%	108,4%	(11.161)	(2.874)
Fornecedores	12.258	(11.134)	(8.372)	(210,1%)	(246,4%)	17.949	39.974
Obrigações trabalhistas	(452)	487	(865)	(192,8%)	(47,7%)	(9.317)	(6.367)
Adiantamento de clientes	(71.869)	(70.135)	(46.811)	2,5%	53,5%	(7.005)	10.283
Receita diferida	(33.982)	(5.642)	68.450	502,3%	(149,6%)	13.752	314.087
Obrigações fiscais	63.115	61.721	31.290	2,3%	101,7%	233.151	149.080
Processos Judiciais	(422)	(667)	(368)	(36,7%)	14,7%	(1.982)	(1.024)
Créditos com empresas relacionadas	(30.256)	(18.038)	(6.956)	67,7%	335,0%	(24.959)	11.036
Imposto de renda e contrib. social pagos	(71.060)	(61.074)	(54.377)	16,4%	30,7%	(226.500)	(161.487)
Caixa líquido gerado pelas ativ. operacionais	190.862	(15.106)	197.465	n/a	(3,3%)	316.523	1.076.520
Aquisição de imobilizado e intangível	(88)	(2.281)	(1.126)	(96,1%)	(92,2%)	(3.859)	(2.147)
Aplicações Financeiras	(105.504)	(22.953)	(134.602)	359,7%	(21,6%)	(45.650)	(254.416)
Caixa restrito	-	-	-	n/a	n/a	-	58.303
Aumento de Capital em Coligada	-	(3.439)	-	(100,0%)	n/a	(3.439)	-
Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	(105.592)	(28.673)	(135.728)	268,3%	(22,2%)	(52.948)	(198.260)
Aumento de Capital	3.131	137	-	n/a	n/a	6.481	8.168
Adiantamento para futuro aumento de capital	(2.950)	-	-	n/a	n/a	-	-
Juros Pagos	-	-	-	n/a	n/a	-	(15.158)
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(16.043)	-	(18.485)	n/a	(13,2%)	(351.386)	(290.965)
Pagamento de Empréstimos	-	-	-	n/a	n/a	-	(347.484)
Caixa líquido das atividades de financiamento	(15.862)	137	(18.485)	n/a	(14,2%)	(344.905)	(645.439)
Acréscimo líquido de caixa	69.408	(43.642)	43.252	(259,0%)	60,5%	(81.330)	232.821
Caixa e equiv. de caixa no início do período	184.251	227.893	291.737	(19,2%)	(36,8%)	334.989	102.168
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	253.659	184.251	334.989	37,7%	(24,3%)	253.659	334.989

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 aéreas 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.