

PLANTÃO EMPRESAS

Smiles ON

DADOS CADASTRAIS		
Setor	Outros	
Seg listagem	Novo Mercado	SMLS2
Participação IBOV (%)	0,13	
Valor de Mercado	R\$ (mil)	3.931.052
Princ. Acionista	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A.	52,67% do total

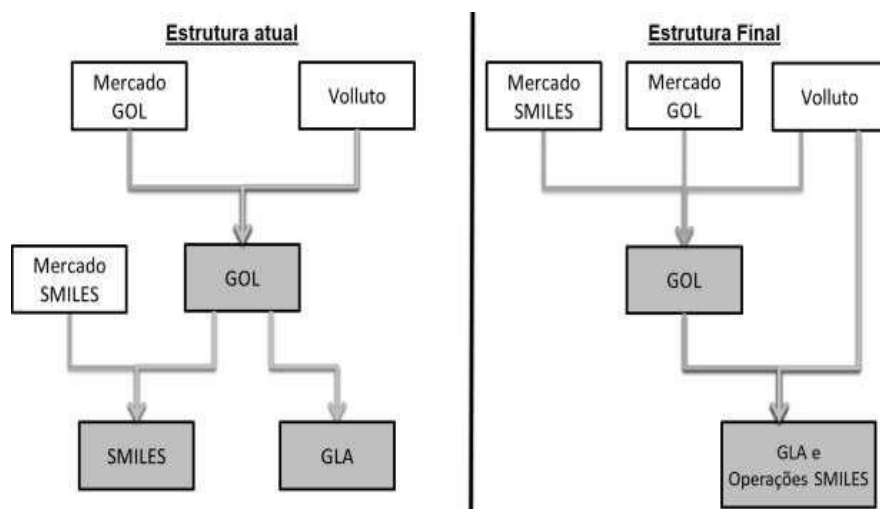
SMILES :(

Rindo para não chorar. Foi assim que acordaram os acionistas da Smiles na manhã de ontem, com a notícia de que a sua controladora GOL não teria intenção de renovar o contrato com a companhia, com validade até 2032. Enquanto os investidores repercutiam as boas novas das pesquisas eleitorais e o bom humor internacional, a SMLS3 ia à contramão do mercado e despencava quase 40% já no início do pregão.

O fato relevante ainda trouxe outra novidade: uma reestruturação societária do Grupo; ao contrário de sua concorrente Multiplus, que optou por realizar uma Oferta Pública para Cancelamento de Registro. O procedimento, em suma, acarretaria na incorporação da Smiles pela GOL, transferindo a base acionária da empresa de milhagens para a companhia aérea.

O fluxograma, divulgado junto ao Fato Relevante, facilita o entendimento da operação, que envolve uma série de manobras antes de atingir o seu objetivo final.

O primeiro passo consistiria na alienação de 100% das ações ordinárias da Gol Linhas Aéreas (GLA), braço operacional do grupo, à Volluto, Fundo de Participações da Família Constantino, que detém hoje o controle na Holding. A configuração objetiva satisfazer à legislação brasileira, que não permite estrangeiros como controladores de companhias aéreas.



Em seguida, a Smiles seria incorporada na GLA, que por sua vez ofereceria aos acionistas em questão uma combinação de ações preferenciais (GOLL4) e preferenciais resgatáveis - a serem emitidas e ainda sem relação de troca definida. As atividades da rede de fidelidade seriam totalmente absorvidas através de um aumento de capital, no caso uma operação sem efeito caixa a ser integralmente subscrita e integralizada pela GOL.

Por fim, mas não menos importante, a GOL migraria para o Novo Mercado com a consequente conversão de todas as PN em ON: "A razão de conversão das atuais Ações PN GOL em ações ordinárias será de 35 ações ordinárias para cada uma Ação PN GOL, respeitando a proporção dos direitos econômicos vigentes das referidas classes de ação. Imediatamente após a conversão das Ações PN GOL em ações ordinárias, a GOL fará um grupamento de suas ações ordinárias na proporção de 35 para 1, de forma a manter a base de precificação de suas ações no mercado."

PLANTÃO EMPRESAS

DISCLAIMER

O presente relatório foi preparado pela **ELITE INVESTIMENTOS** e destina-se somente para informação de investidores, não constituindo oferta ou solicitação de compra ou de venda de qualquer instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócio específica. Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e a disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos.

A **ELITE INVESTIMENTOS** baseou este documento nas informações obtidas a partir de fontes que crê serem confiáveis, mas que não verificou de modo independente; a Corretora não faz qualquer declaração no sentido de garantir e assegurar a exatidão e integridade de tais informações, bem como não aceita qualquer responsabilidade pelas mesmas. As opiniões presentes no relatório baseiam-se em informações que estavam disponíveis para o público à data da publicação e estão sujeitas a alterações sem aviso.

A **ELITE INVESTIMENTOS** ou quaisquer de seus diretores ou funcionários poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados à(s) empresa(s) aqui mencionada(s), desde que observadas as regras previstas na ICVM 483/2010 e regras e políticas internas. A **ELITE INVESTIMENTOS** não será responsável por perdas diretas ou lucros cessantes que sejam decorrentes do uso do presente relatório. Os instrumentos financeiros abordados neste relatório podem não ser adequados para todos os perfis de investidores.

Caso o instrumento financeiro seja expresso em uma moeda que não seja a do investidor, uma alteração nas taxas de câmbio pode impactar adversamente o preço, valor e rentabilidade do instrumento financeiro. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros, e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita nesse relatório em relação a desempenhos futuros.

O presente relatório não poderá ser reproduzido, distribuído ou publicado pelo seu destinatário para qualquer fim sem o prévio consentimento da **ELITE INVESTIMENTOS**.

A fim de atender a exigência regulatória prevista na Instrução CVM 598, de 03 de maio de 2018, o(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(ais) pela elaboração deste relatório de análise declara(m) que:

I - As recomendações refletem única e exclusivamente sua(s) opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à **ELITE INVESTIMENTOS**;

II – É (são) certificado(s) e credenciado(s) pela APIMEC;

II – Sua(s) remuneração é (são) fixa(s), podendo receber PL semestral de acordo com o resultado da Instituição como um todo e não relacionado ao trabalho específico de análise.

ANALISTAS

Alexandre de Macedo Marques Filho

alexandre.marques@eliteinvestimentos.com.br

Louise Barsi

louise.barsi@eliteinvestimentos.com.br