

Apresentação de Resultados 2T14

1º de agosto de 2014



O material divulgado pela Companhia reflete as expectativas dos administradores e poderá conter estimativas sobre eventos futuros. Quaisquer informações, dados em geral, previsões ou planos futuros refletem estimativas e não podem ser tomados como dados concretos ou promessa perante o mercado. A Smiles não será responsável por quaisquer decisões de investimentos, operações ou alterações nas posições dos investidores tomadas com base nas informações e dados aqui divulgados. Da mesma forma, fica claro que o material ora divulgado poderá sofrer alterações sem prévio aviso.

O presente material foi elaborado pela Smiles S.A. ("Smiles" ou a "Companhia") de acordo com as mais rígidas normas nacionais e internacionais aplicáveis ao setor e inclui determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da Smiles quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da Smiles, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A Smiles não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.

Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a Smiles não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.

✔ **Lucro Líquido de R\$ 64,1 mi no 2T14**

Margem líquida de 42,1% no 2T14, 0,5 p.p. maior QoQ e 0,6 p.p. menor YoY

✔ **Faturamento de milhas ex-Gol de 176,0 mi**

Crescimento de 25,1% e 3,7% em relação ao 2T13 e 1T14, respectivamente

✔ **8,1 bi de milhas ex-Gol acumuladas 25,2% maior YoY**

9,6% de crescimento QoQ

✔ **Crescimento de resgates em parceiras internacionais**

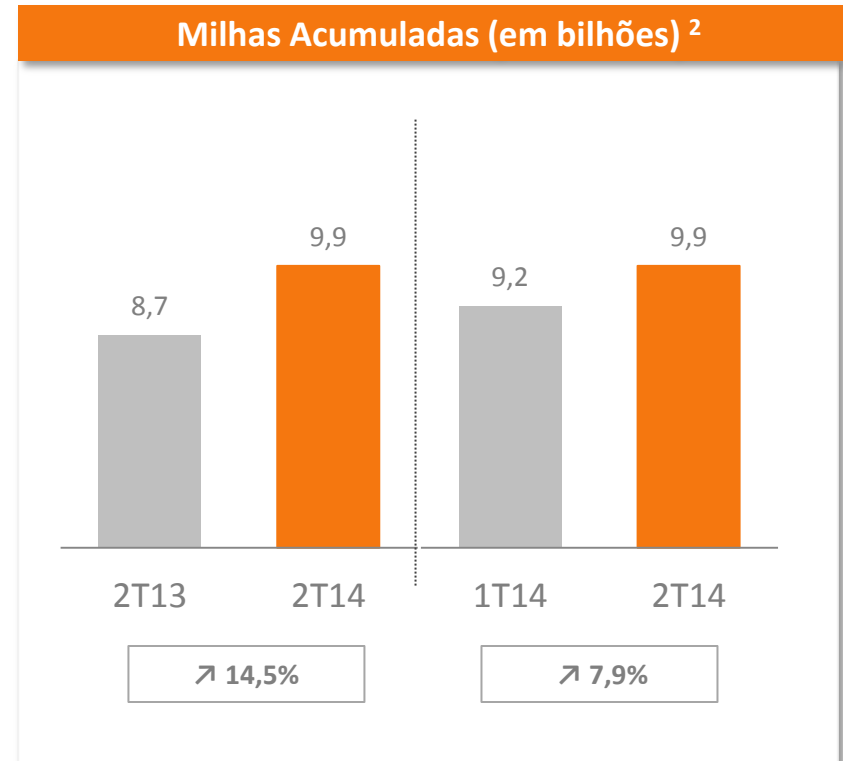
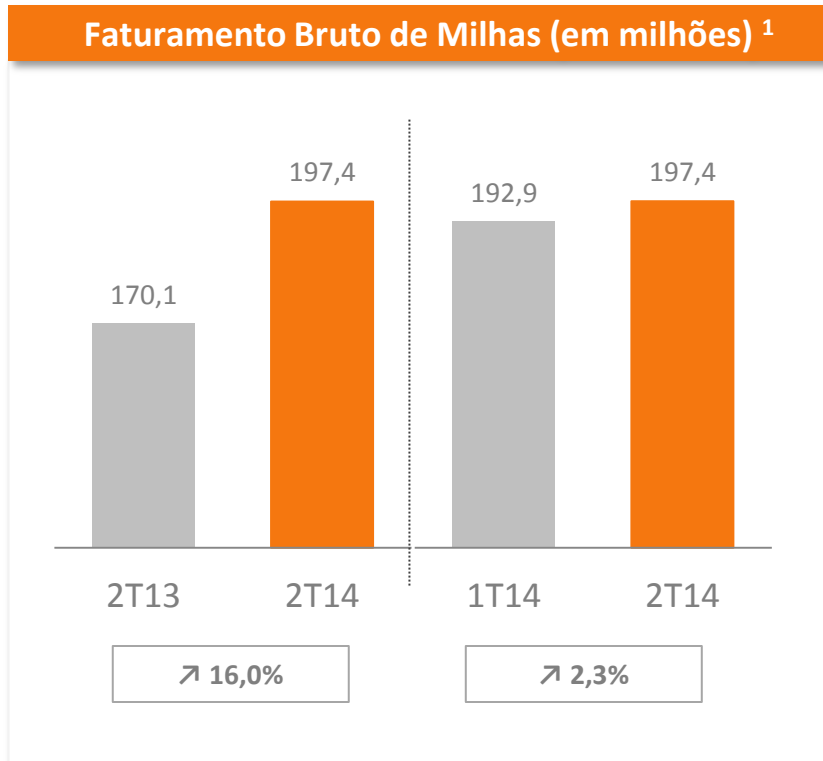
Crescimento de 194,8% YoY e 41,2% QoQ, representando 16,7% do total de milhas resgatadas no 2T14

✔ **Foco na experiência do cliente: nova plataforma para o Smiles Shopping**

Clientes tem acesso a mais de 500 mil produtos, milhas resgatadas em produtos crescem 86,6% YoY

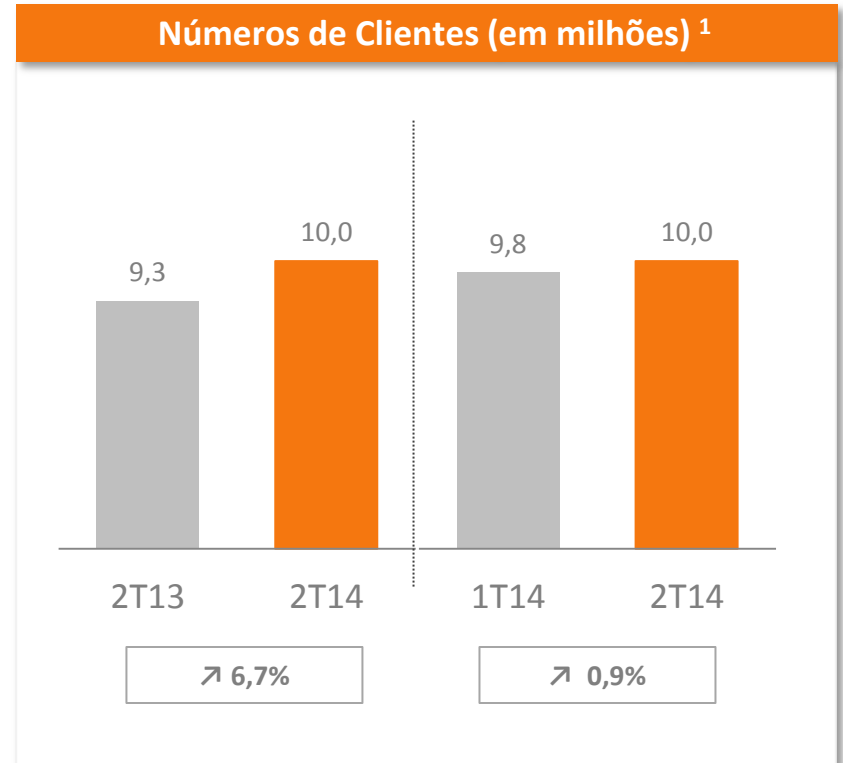
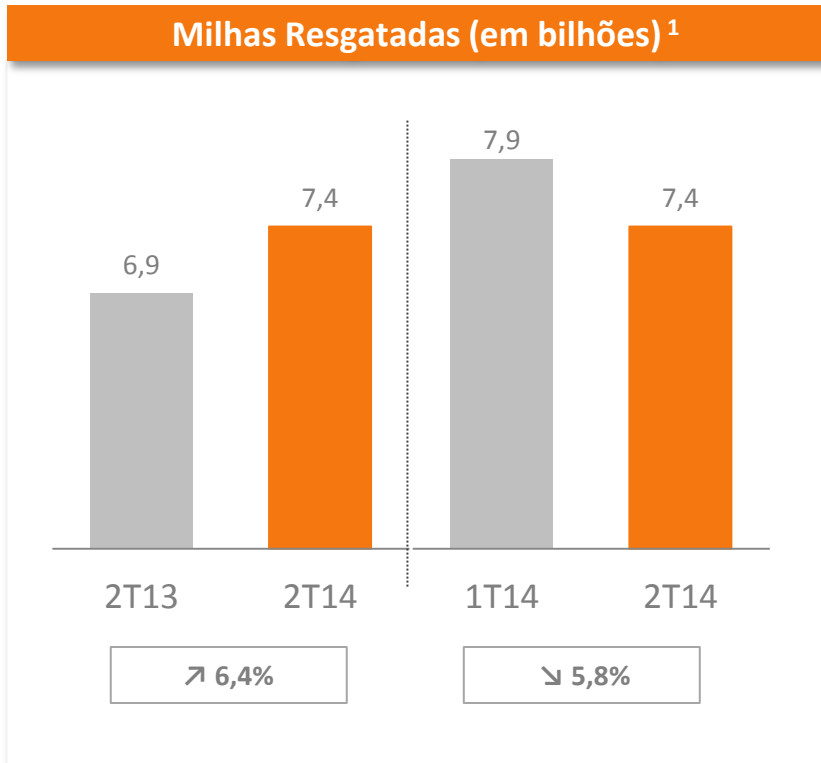
✔ **Emissão de R\$ 600,0 mi em debêntures em julho/14 a 115% do CDI**

Recursos utilizados para a conclusão do processo de Redução de Capital



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.

² Números do gráfico refletem os acúmulos líquidos de reembolso.



¹ Números do gráfico refletem os resgates líquidos de reembolso.

703
destinos

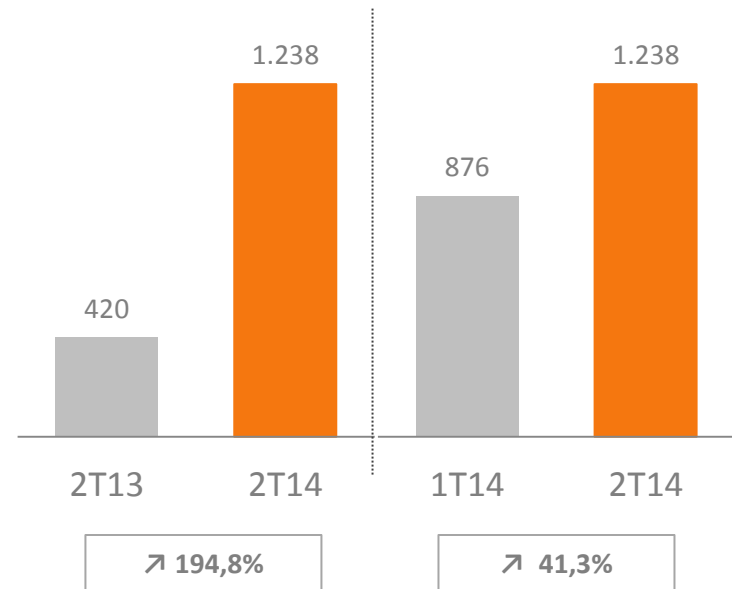
Parceiros Internacionais Ativos



Em implementação



Resgates em Parceiras Internacionais (em milhões)¹



¹ Números do gráfico refletem os resgates líquidos de reembolso.



Detalhes do Acordo

- ✓ Disponibilidade do programa Smiles para um universo potencial de mais de 1,4 milhão de estabelecimentos.
- ✓ Uso da plataforma tecnológica da Cielo como credenciadora.
- ✓ Uso da força comercial Cielo para agregar parcerias de varejo.
- ✓ Acúmulo de milhas através do CPF.



Mais uma novidade do Smiles e Netpoints para você



Destaques do 2T14

- ✓ 9 milhões de participantes Netpoints e mais de **18 milhões** consolidados entre Netpoints e Smiles
- ✓ Quantidade de trocas cresceu **443%** YoY¹

Marisa e Netpoints

- ✓ **100% integrados** em 16/jun/2014
- ✓ Aprovação de aquisição minoritária pelo CADE
- ✓ Mais de **4 milhões de clientes** adicionais

Novas Parcerias



- ✓ Quantidade de **parcerias** da Netpoints cresceu **161%** YoY¹

Chegou o novo Shopping Smiles.

Mais fácil e com muito mais ofertas.



loja virtual



promoções



vale presente

Webstore
Smiles



assinatura de revistas



programas parceiros

Walmart



bem viver



moda e decoração

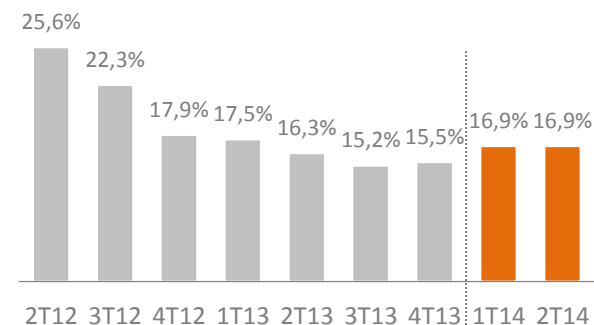
magazineluiza.com
vem ser feliz

1T14 (Abertura por produto)	Resgates 100% milhas	Resgates Smiles& Money	Margens Diretas de resgate (subtotal)	Não Alocados	Total
Receita Bruta	100,4	47,6	151,9	15,9	167,8
Receita de Resgate de Milhas	104,4	9,9	114,3	-	114,3
Receita Money	-	37,6	37,6	-	37,6
Receita de Breakage	-	-	-	14,6	14,6
Outras Receitas	-	-	-	1,3	1,3
(-) Impostos diretos	(9,7)	(4,4)	(14,1)	(1,5)	(15,5)
(=) Receita Líquida	94,7	43,2	137,9	14,4	152,3
(-) Custos Diretos	(55,3)	(20,4)	(75,7)	-	(75,7)
(-) Custos Não Alocados	-	-	-	(5,1)	(5,1)
(=) Lucro Bruto	39,4	22,7	62,1	9,3	71,4
Margem Bruta	41,6%	52,6%	45,1%	n/a	46,9%

¹ Esta margem leva em consideração a alocação Receita de Resgate de Milhas líquida, da Receita Money líquida e dos custos de Resgate. As outras receitas, custos e despesas não foram alocados especificamente aos produtos.

A	Saldo Inicial de Receita Diferida	536,5
B	Acúmulos	197,4
	(+) Faturamento Bruto de Milhas	197,4
	1 (+) Outros Efeitos	0,0
C	Resgates	114,3
D	Expiração	0,3
E = A + B - C - D	Saldo Final de Receita Diferida	619,2
F	Taxa de Breakage	16,9%
G = E x F	Saldo de Breakage	104,9
$H(t) = G(t) - G(t-1)$	Varição de Breakage no Resultado	14,3
J = D + H(t)	Receita de Breakage	14,6

Breakage (últimos 12 meses)

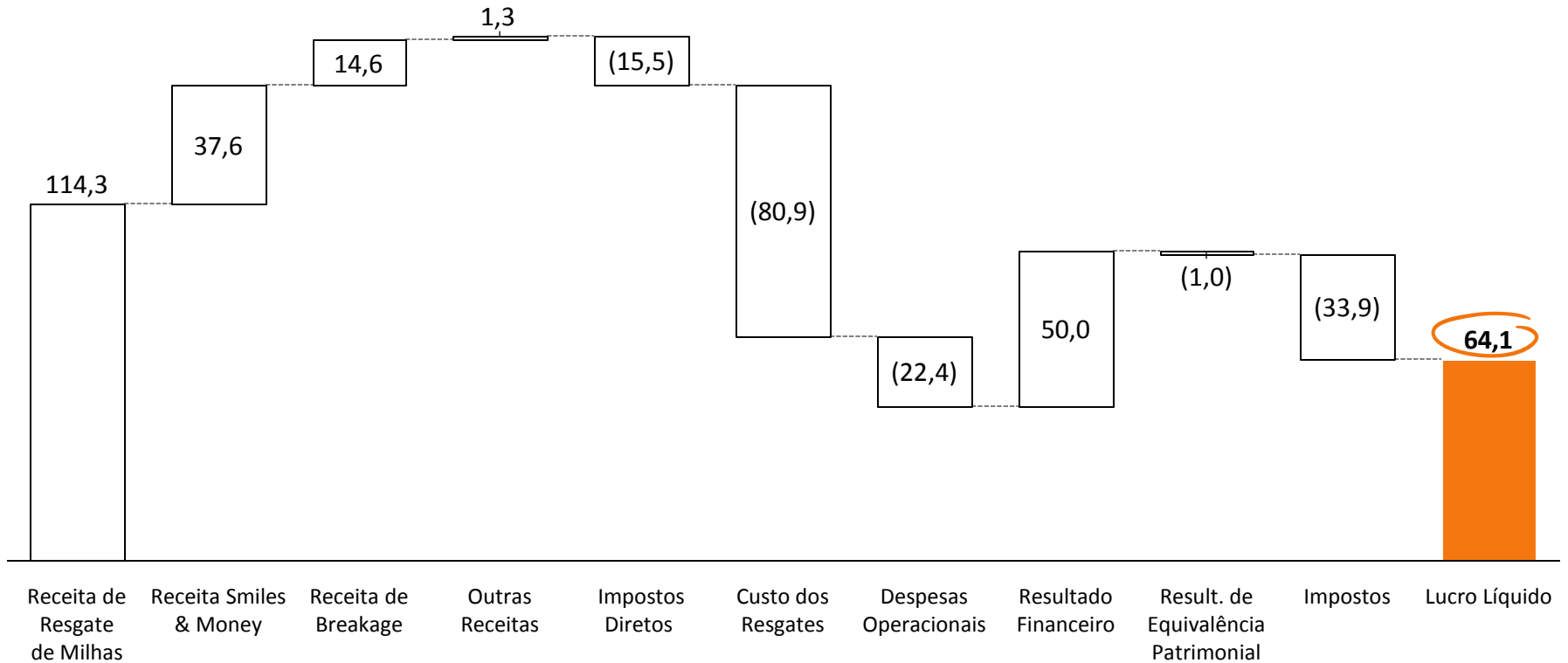


Os ajustes são referentes à contabilização de milhas acumuladas porém ainda não faturadas, bem como ajustes de bonificação de milhas, com contrapartida nas despesas comerciais.

1

Estes ajustes são feitos para que a contabilidade reflita o regime de competência, enquanto o faturamento é objetivamente calculado pelo valor faturado com os parceiros comerciais.

Composição do Lucro Líquido do 2T14

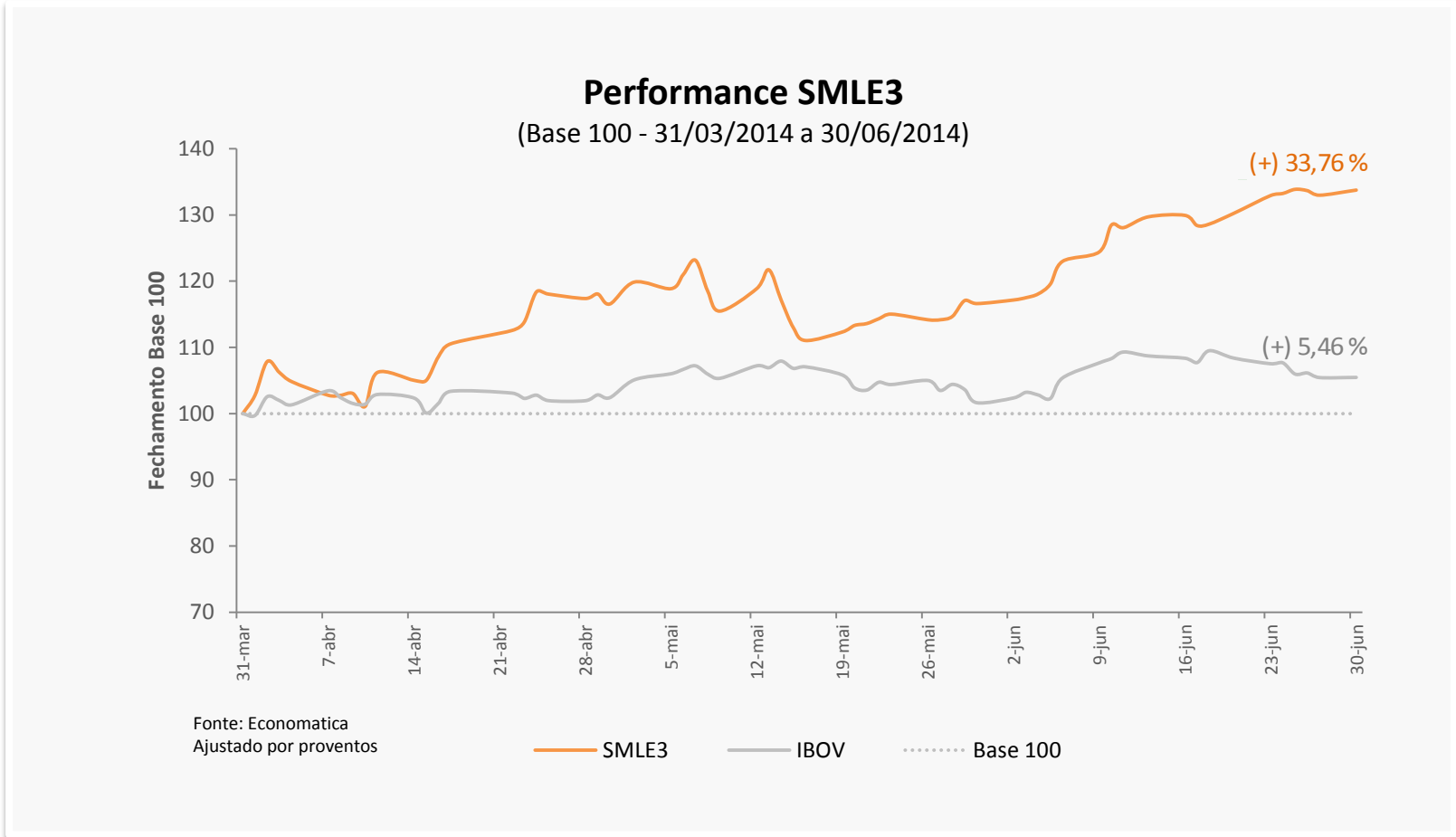


Lucro Bruto:
R\$ 71,4 milhões
margem de 46,9%

Lucro Operacional:
R\$ 49,0 milhões
margem de 32,2%

EBITDA:
R\$ 49,8 milhões
margem de 32,7%

Lucro Líquido:
R\$ 64,1 milhões
margem de 42,1%



Leonel Andrade
Chief Executive Officer

Flavio Vargas
Chief Investor Relations
and Financial Officer

Marcos Pinheiro
Investor Relations
and Financial Director

Bruno Fregonezi
Investor Relations



www.smiles.com.br/ri