



## **Apresentação de Resultados 4T13/2013**

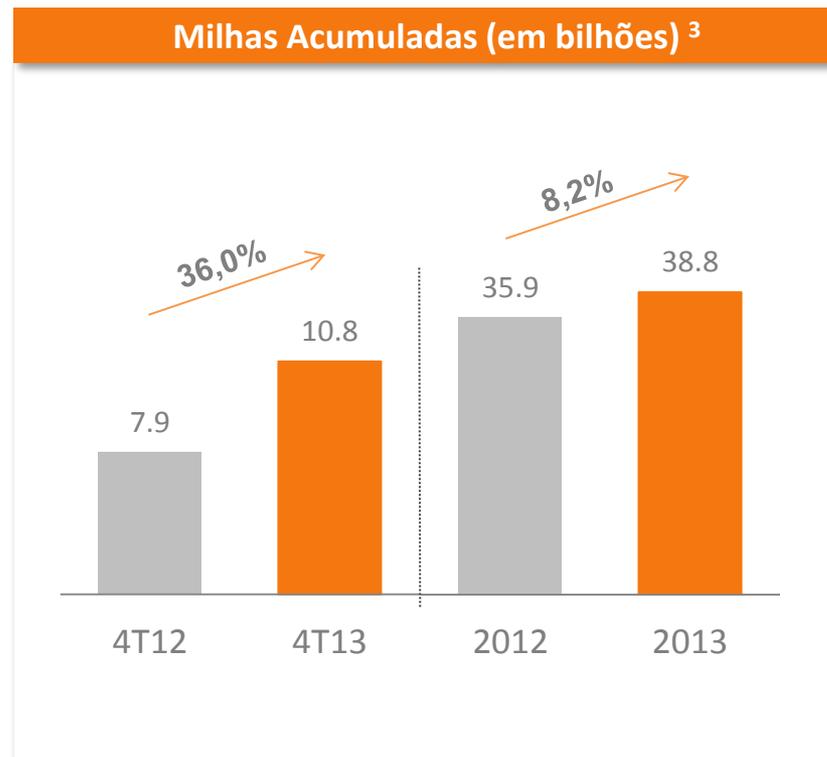
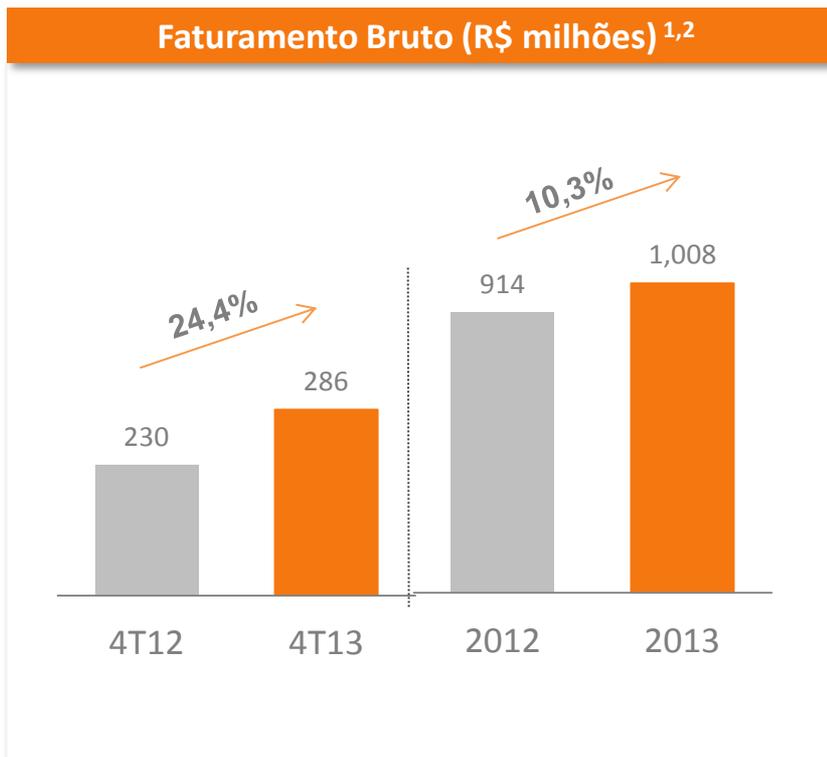
5 de fevereiro de 2014

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\$ 66,7 mi no 4T13 e R\$ 207,8 mi em 2013**  
Crescimento de 5,8% em relação ao 3T13. Margem líquida de 35,6% no 4T13 e 36,3% em 2013.
-  **Forte crescimento YoY no acúmulo de milhas para parceiros ex-GOL**  
Crescimento de 35,2% em relação ao 4T12
-  **Taxa de breakage de 15,5% no final de 2013**  
0,3 p.p. superior em relação ao 3T13 e 2,4 p.p. inferior em relação ao 4T12
-  **Incorporação da G.A. Smiles S.A.**  
Ágio fiscal gerado no montante de R\$ 214,5 milhões a ser amortizado em 5 anos
-  **Novo Produto: Transferência de Milhas**  
Participantes do Programa Smiles podem transferir milhas mediante o pagamento de R\$ 0,03 por milha

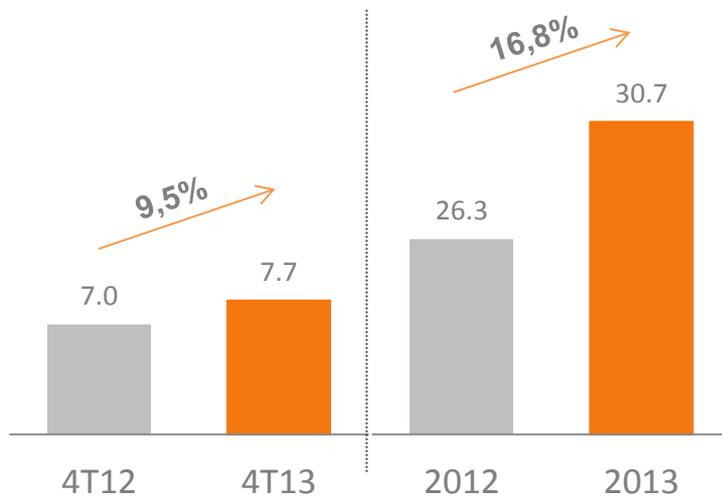


<sup>1</sup> Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas e parcela em dinheiro do Smiles&Money, bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento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

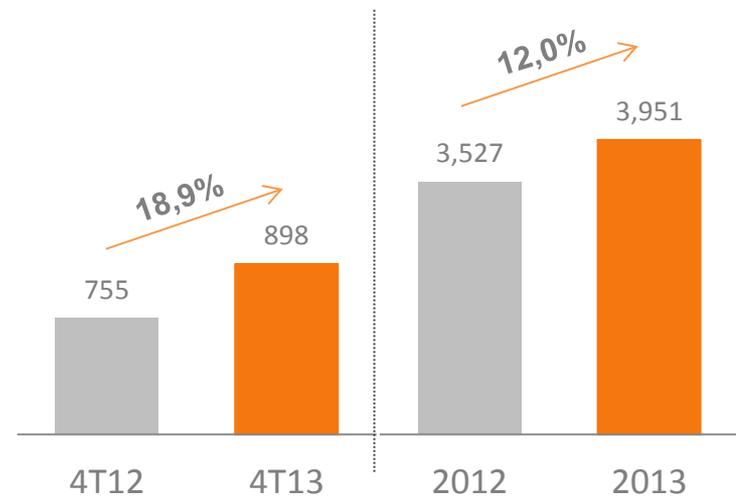
<sup>2</sup> Para os períodos de 2012, o faturamento *pro-forma* reflete a estimativa dos valores que teriam sido faturados à GOL, aplicando-se o contrato de compra e venda de passagens e milhas.

<sup>3</sup> Números do gráfico refletem os acúmulos líquidos de reembolso.

## Milhas Resgatadas (em bilhões) <sup>1</sup>



## Prêmios Resgatados (em milhares) <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Números do gráfico refletem os resgates líquidos de reembolso.

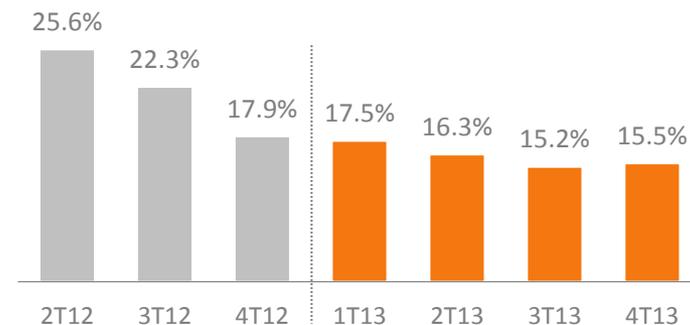
# Evolução da Margem Direta dos Produtos

4T13 (Abertura por produto)	Produtos 100% milhas	Produtos Smiles& Money	Não Alocados	Total
<b>Receita Bruta</b>	<b>96,2</b>	<b>82,9</b>	<b>27,6</b>	<b>206,8</b>
Receita de Resgate de Milhas	96,2	4,3	-	100,5
Receita Money	-	78,6	-	78,6
Receita de Breakage	-	-	19,8	19,8
Outras Receitas	-	-	7,8	7,8
(-) Impostos diretos	(8,9)	(7,7)	(2,6)	(19,2)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>87,3</b>	<b>75,2</b>	<b>25,0</b>	<b>187,6</b>
(-) Custos Diretos	(51,8)	(40,0)	-	(91,8)
(-) Custos Não Alocados	-	-	(2,8)	(2,8)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>35,5</b>	<b>35,3</b>	<b>22,2</b>	<b>93,0</b>
Margem Bruta	40,6%	46,9%	n/a	49,6%

<sup>1</sup> 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.

<b>A</b>	<b>Saldo Inicial de Receita Diferida</b>	<b>357,1</b>
<b>B</b>	<b>Acúmulos</b>	<b>204,6</b>
	(+) Faturamento Bruto de Milhas	205,7
	<sup>1</sup> (+) Outros Efeitos	(1,1)
<b>C</b>	<b>Resgates</b>	<b>100,5</b>
<b>D</b>	<b>Expiração</b>	<b>3,2</b>
<b>E = A + B - C - D</b>	<b>Saldo Final de Receita Diferida</b>	<b>457,9</b>
<b>F</b>	Taxa de <i>Breakage</i>	15,5%
<b>G = E x F</b>	<b>Saldo de <i>Breakage</i></b>	<b>71,0</b>
H(t) = G(t) - G (t-1)	Variação de <i>Breakage</i> no Resultado	16,5
<b>J = D + H(t)</b>	<b>Receita de <i>Breakage</i></b>	<b>19,8</b>

## *Breakage* (últimos 12 meses)

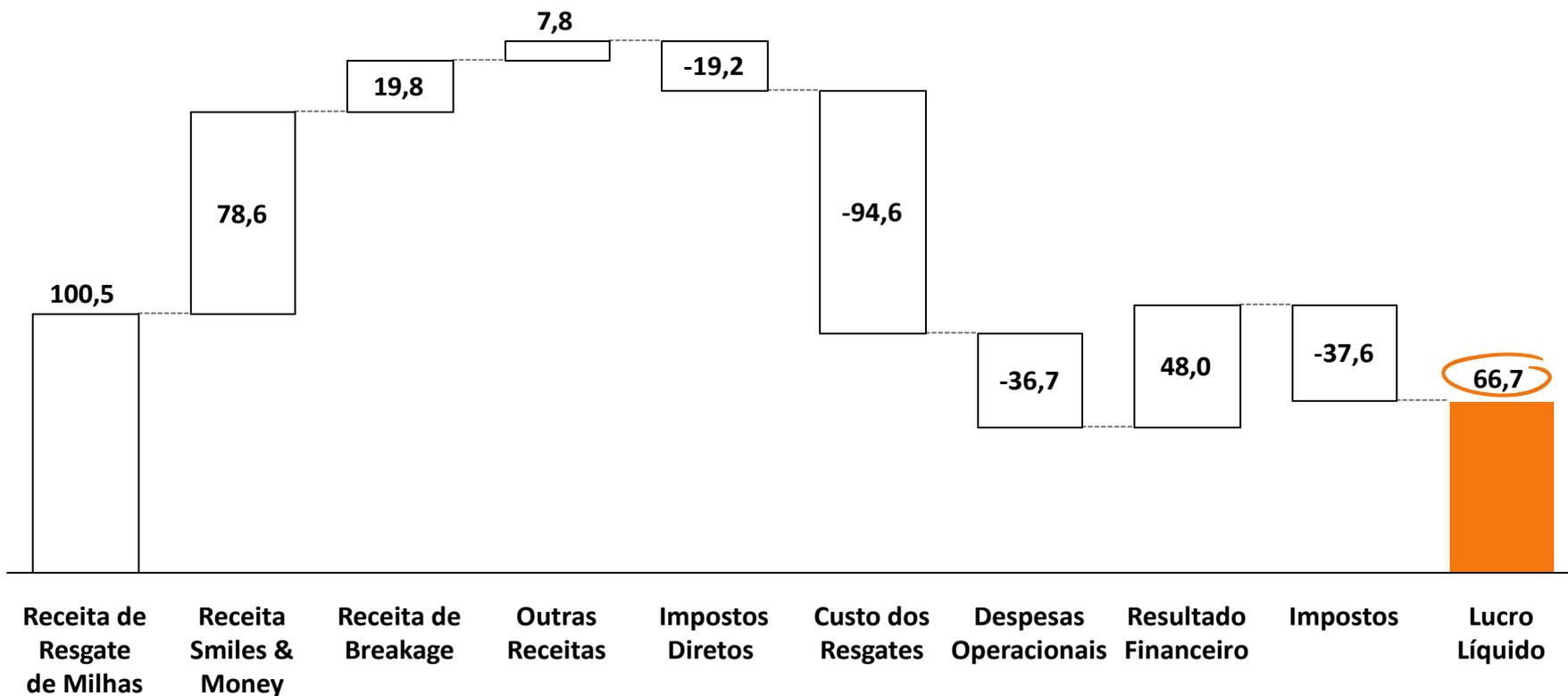


Os ajustes são referentes à contabilização de milhas acumuladas porém ainda não faturadas, bem como ajustes de bonificação de milhas, com contrapartida nas despesas comerciais.

<sup>1</sup>

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.

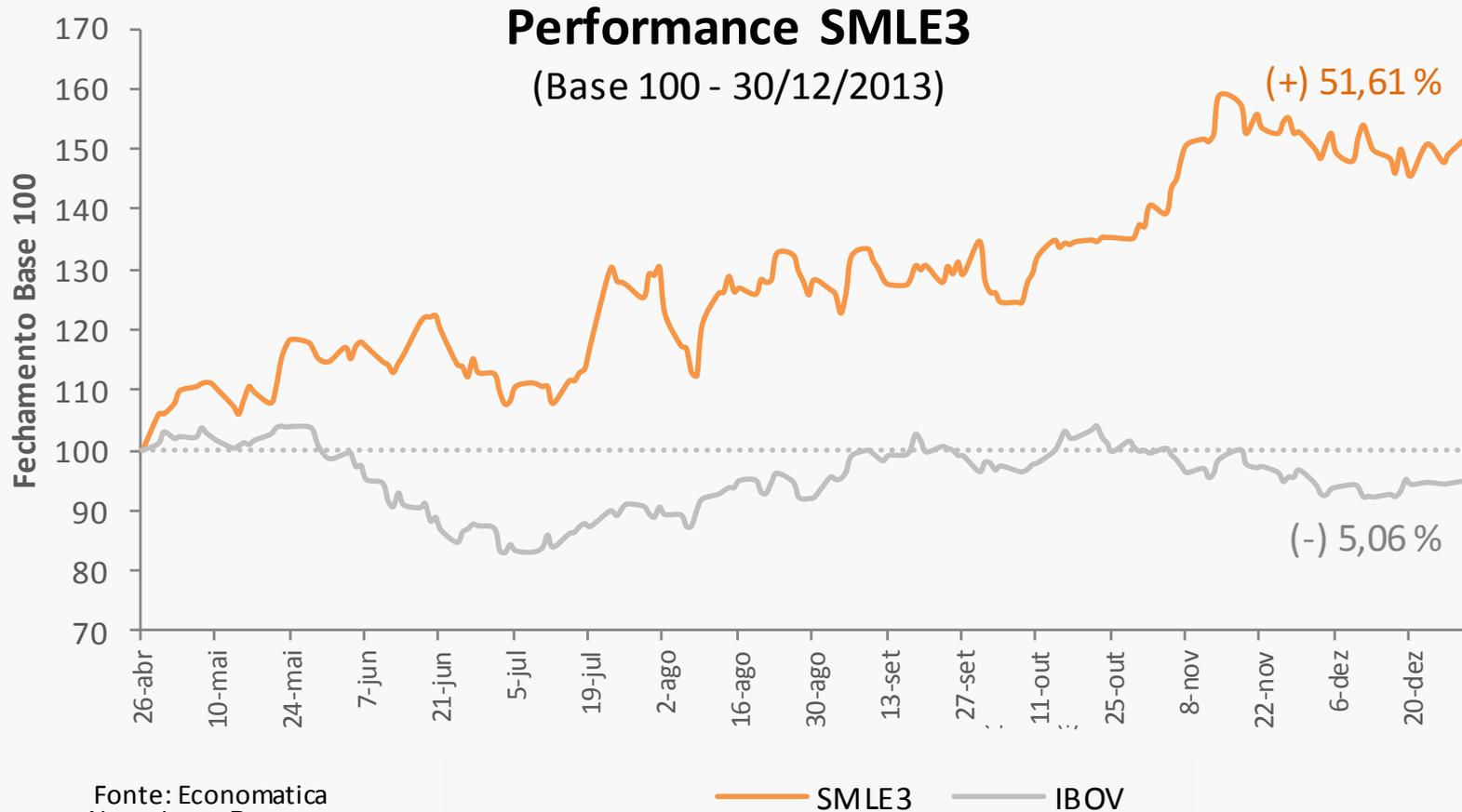
# Composição do Lucro Líquido do 4T13



**Receita Líquida:**  
R\$ 187,6 milhões

**Lucro Operacional:**  
R\$ 56,3 milhões  
margem de 30,0%

**Lucro Líquido:**  
R\$ 66,7 milhões  
margem de 35,6%





**Leonel Andrade**

CEO

**Flavio Vargas**

Diretor de Finanças e  
Relações com Investidores

**Marcos Pinheiro**

Diretor de Tesouraria

**Renata Oliva**

Relações com Investidores