

Cotação R\$ 29,52

30/09/2014 (R\$)

Volume médio diário 8,8
(R\$ milhões)**EPS** 0,54
(R\$)**Valor de Mercado** 4,8
30/09/2014 (R\$ bilhões)Ações em Circulação **162.165.925****TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS**[\(Cliquei aqui para acessar\)](#)**4 de novembro de 2014**09:00 (horário de Brasília)
06:00 (horário de Nova York)Telefone: **(55 11) 2188-0155**
Código: **Multiplus**Replay: Tel.: (55 11) 2188-0400
Disponível de 04/11/2014 até 11/11/2014
Código: MultiplusArquivo de áudio no formato MP3
estará disponível no site:
www.pontosmultiplus.com.br/ri

Relação com investidores:

www.pontosmultiplus.com.br/ri
invest@pontosmultiplus.com.br

+55 (11) 5105-1847

DESTAQUES OPERACIONAIS:

- **13,3 milhões de participantes**, um crescimento de 11,7% vs 3T13
- **23,2 bilhões de pontos emitidos**, aumento de 2,6% vs 3T13 e 65,4 bilhões nos primeiros nove meses, crescimento de 0,3% vs 9M13
- **18,9 bilhões de pontos resgatados** no trimestre, variação de -7,7% quando comparado com o mesmo período do ano anterior e 52,4 bilhões de pontos resgatados nos primeiros nove meses de 2014, variação de -0,7% vs 9M13

DESTAQUES FINANCEIROS:

- **Faturamento de pontos totalizou R\$549,6 milhões no 3T14**, valor 2,5% superior ao apurado em igual período de 2013. De janeiro a setembro, este montante foi correspondente a R\$1.560,0 milhões com crescimento anual de 2,0% sobre o período anterior.
- **Receita Líquida atingiu R\$485,3 milhões no trimestre**, e no consolidado do ano R\$1.343,3 milhões, aumento de 3,1% e 8,1% em relação ao mesmo período de 2013, respectivamente.
- **Lucro Líquido alcançou R\$86,7 milhões no 3T14**, um aumento de 39,4% em relação com o mesmo período de 2013 e R\$241,4 milhões nos primeiros nove meses de 2014, um crescimento anual de 45,2%

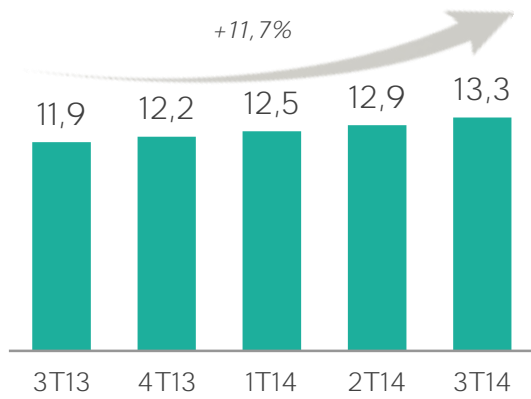
(Em R\$ mil)

	3T14	2T14	Var %	3T13	Var %	9M14	9M13	Var %
Participantes (milhões)	13,3	12,9	3,3%	11,9	11,7%	13,3	11,9	11,7%
Pontos emitidos (bilhões) *	23,2	20,1	15,8%	22,6	2,6%	65,4	65,2	0,3%
Pontos resgatados (bilhões)	18,9	16,0	18,5%	20,5	-7,7%	52,4	52,8	-0,7%
Taxa de Breakage (UDM, %)	17,7%	17,9%	-0,2p.p.	19,1%	-1,3p.p.	17,7%	19,1%	-1,3p.p.
Faturamento da venda de pontos	549,6	472,1	16,4%	536,1	2,5%	1.560,0	1.529,1	2,0%
Receita Líquida	485,3	417,4	16,3%	470,9	3,1%	1.343,3	1.242,8	8,1%
Lucro Bruto	142,7	130,4	9,5%	112,1	27,3%	394,7	318,7	23,9%
Margem Bruta	29,4%	31,2%	-1,8p.p.	23,8%	5,6p.p.	29,4%	25,6%	3,7p.p.
Lucro Líquido	86,7	80,1	8,3%	62,2	39,4%	241,4	166,3	45,2%
Margem Líquida	17,9%	19,2%	-1,3p.p.	13,2%	4,7p.p.	18,0%	13,4%	4,6p.p.

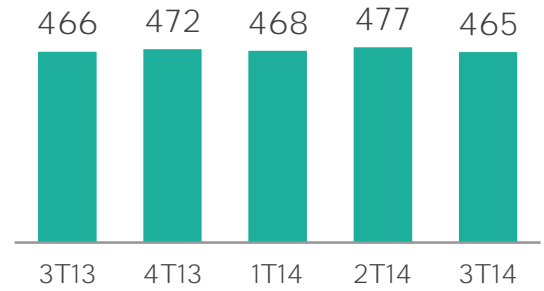
*Inclui pontos de bônus

DESTAQUES

PARTICIPANTES (milhões)

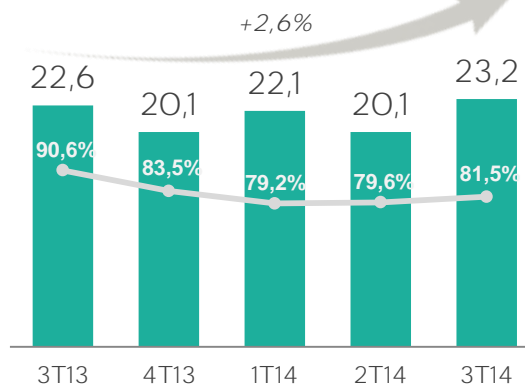


PARCEIROS



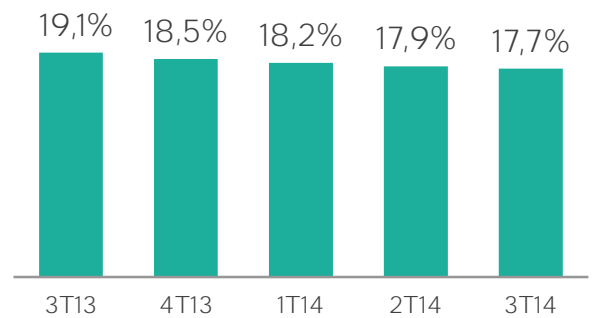
PONTOS EMITIDOS (bilhões) & BURN/EARN (%)

■ Pontos Emitidos — Burn/Earn

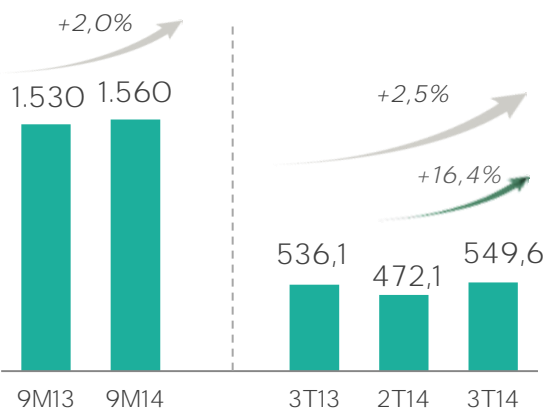


*Pontos emitidos considerando os pontos bônus

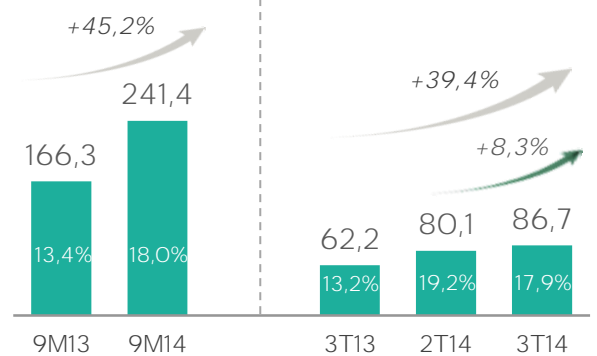
BREAKAGE (%) - média 12 meses



FATURAMENTO BRUTO DE PONTOS (milhões)



LUCRO LÍQUIDO (milhões) & MARGEM LÍQUIDA (%)



COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

O terceiro trimestre foi marcado pelo lançamento de produtos competitivos e o início de parcerias relevantes.

O faturamento cresceu 16,4% quando comparado com o 2T14, alcançando R\$ 549,6 milhões.

Lucro Líquido atingiu R\$ 86,7 milhões no terceiro trimestre de 2014, um aumento de 39,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

O terceiro trimestre foi um período de muitas realizações para a Multiplus. Fomos muito bem-sucedidos no lançamento de produtos altamente competitivos, fechando parcerias valiosas e trazendo muitos recursos para acúmulo e resgate no site. Todas essas iniciativas contribuíram para melhorar a percepção de valor do ponto e fortalecendo a sustentabilidade do negócio.

No final do trimestre, lançamos nosso mais novo produto chamado “Pontos + Dinheiro”, fruto de uma parceria estabelecida pela Multiplus, TAM Fidelidade e TAM Viagens, que permite a compra de passagens aéreas operadas pela TAM Linhas Aéreas para destinos nacionais e internacionais, como Estados Unidos, Europa e México. O lançamento do “Pontos + Dinheiro” representa uma importante vantagem competitiva para a Companhia, já que garante ofertas que atendem todos os perfis dos participantes, oferece experiências melhores, oportunidades de resgates mais acessíveis a partir de 1.000 pontos, permite o acesso a todas as promoções da TAM, aumenta o engajamento do participante e traz oportunidades de penetração nos parceiros já existentes na Multiplus. Além disso, o produto está disponível no site da Multiplus e contribui para margens saudáveis no resultado da Companhia.

Outra conquista importante neste trimestre foi a parceria inovadora com a PEUGEOT, a primeira na indústria automotiva no país. Os participantes da Multiplus podem usar seus pontos para resgatar revisão nos carros, peças, serviços e acessórios nas concessionárias PEUGEOT. Além disso, eles podem acumular até 100.000 pontos através da compra de um novo automóvel PEUGEOT. Vemos claramente benefícios nesse ramo de atividade e esperamos aumentar nossa participação nesse segmento e muitos ainda não explorados por nenhum programa de fidelidade.

No tocante ao engajamento dos participantes, continuamos a inovar e trazer experiências novas e divertidas. Fomos muito bem-sucedidos nos “Resgates Incríveis”, que consistem em experiências únicas e inesquecíveis. Além disso, nesse trimestre, lançamos uma plataforma inovadora chamada “Missão Multiplus”, baseada no forte conceito de *gamification*, que visa atrair novos participantes além de também engajar aqueles já presentes na rede. Os benefícios desse incentivo devem ser vistos nos resultados da Companhia a curto e médio prazo.

Outro movimento inovador nesse trimestre foi a inclusão de clubes brasileiros da série “A” na rede de parceiros da Multiplus. Essa iniciativa fortalece o nosso objetivo de trazer oportunidades de resgate muito atraentes aos participantes, já que o futebol é a grande paixão dos brasileiros.

Merece destaque no período o reconhecimento que a Multiplus recebeu do *CardMonitor*, um instituto de pesquisa que conduz relatórios especializados de grande profundidade, tratando de temas como satisfação dos portadores de cartão de crédito. Estamos felizes em compartilhar o fato de a Multiplus ter sido considerada o melhor programa de coalizão no Brasil por muitos bancos brasileiros.

A Companhia encerrou o trimestre com 13,3 milhões de membros, representando um crescimento anual de 11,7%, e com 465 parceiros. O faturamento bruto de pontos totalizou R\$ 1.560,0 milhões no período, com aumento anual de 2,0%. No período entre julho e setembro, esse valor chegou a R\$ 549,6 milhões, um aumento de 2,5% quando comparado ao terceiro trimestre de 2013. A receita líquida representou um crescimento de 3,1% no trimestre, chegando a R\$ 485,3 milhões. Nos primeiros nove meses de 2014, a receita líquida cresceu 8,1%, quando comparadas ao mesmo período do ano anterior, alcançando R\$ 1.343,3 milhões. Quanto aos custos de resgates, estes atingiram R\$ 943,4 milhões desde o início do ano, representando aumento anual de 2,8%. No terceiro trimestre de 2014, estes custos foram reduzidos em 4,5%, quando comparados ao mesmo período do ano anterior. O lucro líquido da Multiplus atingiu um total de R\$ 241,4 milhões nos primeiros nove meses do ano, 45,2% maior em comparação ao ano anterior, o que contribuiu para uma melhor margem líquida, de 18,0% no período, 4,6 pontos percentuais maior do que aquela reportada em 2013. No terceiro trimestre, o lucro líquido da Multiplus totalizou R\$ 86,7 milhões, um crescimento anual de 39,4%.

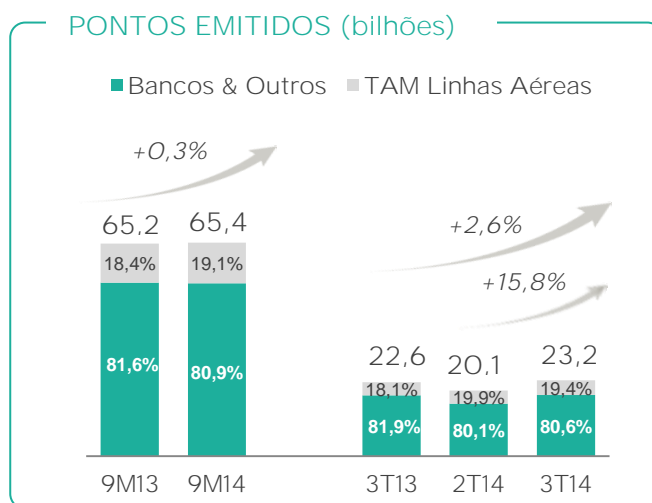
DESEMPENHO OPERACIONAL

Informações Operacionais	3T14	2T14	Var %	3T13	Var %	9M14	9M13	Var %
Participantes (milhões)	13,3	12,9	3,3%	11,9	11,7%	13,3	11,9	11,7%
Parcerias	465	477	-2,5%	466	-0,2%	465	466	-0,2%
Pontos emitidos (bilhões)	23,2	20,1	15,8%	22,6	2,6%	65,4	65,2	0,3%
TAM Linhas Aéreas - TLA	4,5	4,0	13,6%	4,1	11,2%	12,5	12,0	3,7%
Bancos, Varejo, Indústria e Serviços	18,7	16,1	16,3%	18,6	0,7%	53,0	53,2	-0,5%
Pontos resgatados (bilhões)	18,9	16,0	18,5%	20,5	-7,7%	52,4	52,8	-0,7%
Passagens aéreas	16,6	14,3	16,6%	17,7	-5,7%	47,1	47,9	-1,8%
Outros produtos / serviços	2,3	1,7	34,4%	2,9	-20,0%	5,3	4,8	10,1%
Taxa de Breakage (média UDM, %)	17,7%	17,9%	-0,2p.p.	19,1%	-1,3p.p.	17,7%	19,1%	-1,3p.p.
Número de Funcionários	199	189	5,3%	174	14,4%	199	174	14,4%

PONTOS EMITIDOS*

A Multiplus emitiu 23,2 bilhões de pontos no terceiro trimestre, totalizando 65,4 bilhões de pontos emitidos nos primeiros nove meses de 2014. Um crescimento de 2,6% vs 3T13, e um aumento de 0,3% quando comparado com os primeiros nove meses de 2013, considerando a emissão de pontos bônus (pontos não faturados).

A fim de proporcionar uma melhor imagem do resultado operacional, a Companhia também informa o número de pontos ex-bônus, que representou um crescimento de 6,5% no 3T14 vs 3T13, totalizando 22,6 bilhões de pontos no trimestre. Nos primeiros nove meses de 2013, havia 64,1 bilhões de pontos emitidos ex-bônus, o que representa um aumento de 0,5% comparado com



NOTA: Pontos emitidos ex-bônus representou um crescimento de 0,5% no 9M14 vs. 9M13, e aumento de 6,5% no 3T14 vs. 3T13.

2013. Esse desempenho é explicado por um maior número de pontos emitidos para a TAM Linhas Aéreas, um aumento de 11,0% no 3T14 sobre o segundo trimestre, um crescimento de 6,3% no 3T14 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, e um aumento de 1,3% durante o período de nove meses, quando comparado com o mesmo período do ano passado. Além disso, continuamos a fortalecer nosso sólido relacionamento com os principais parceiros financeiros e de varejo. Ao oferecer produtos e serviços diferenciados e de alto valor, fomos capazes de emitir para bancos e outros parceiros 6,6% pontos a mais no 3T14 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, 15,2% pontos a mais no 3T14 vs 2T14 e na comparação em relação ao mesmo período do ano passado, emitimos 0,3% a mais de pontos.

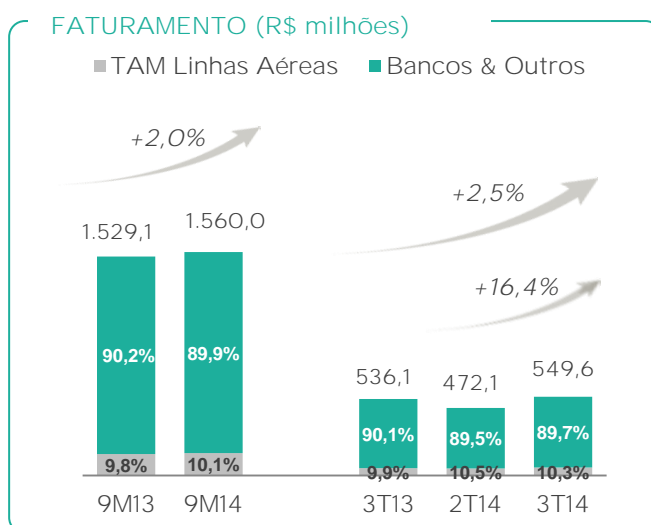
PONTOS RESGATADOS

No terceiro trimestre de 2014 o número de pontos resgatados totalizou 18,9 bilhões de pontos, mostrando uma variação anual de -7,7%. Nos nove primeiros meses de 2014 a quantidade de pontos resgatados atingiu 52,4 bilhões, o que corresponde a uma variação anual de -0,7% quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Um menor desempenho no resgate não aéreo, apresentando uma variação de -20,0% no 3T14 vs 3T13, ocorreu, principalmente devido algumas promoções pontuais com o “KM de Vantagens”, programa de fidelidade do Ipiranga no terceiro trimestre de 2013, impactando negativamente a comparação anual. Desconsiderando esse evento do 3T13, nosso desempenho apresentaria um sólido crescimento de resgates no varejo.

* Pontos emitidos considerando os pontos vendidos e pontos promocionais (bônus)

DESEMPENHO FINANCEIRO

(Em R\$ milhões)	3T14	2T14	Var %	3T13	Var %	9M14	9M13	Var %
Faturamento da venda de pontos	549,6	472,1	16,4%	536,1	2,5%	1.560,0	1.529,1	2,0%
TAM Linhas Aéreas - TLA	56,7	49,8	13,9%	52,8	7,3%	157,4	150,6	4,5%
Bancos, Varejo, Indústria e Serviços	492,9	422,3	16,7%	483,3	2,0%	1.402,6	1.378,5	1,7%



FATURAMENTO DE VENDA DE PONTOS

O Faturamento da venda de pontos totalizou R\$549,6 milhões no trimestre, um aumento de 2,5% vs 3T13. Nos primeiros nove meses de 2014, o faturamento alcançou R\$1.560,0 milhões, um crescimento anual de 2,0%.

Variação de (+)2,5% vs 3T13, devido a:

- ✓ **TAM Linhas Aéreas – TLA:** crescimento de 7,3% devido principalmente a combinação de (i) aumento de 11,2% nos pontos emitidos; (ii) pontos bônus durante o período da copa do mundo.
- ✓ **Bancos, Varejo, Indústria e serviços:** crescimento de 2,0%, devido principalmente a combinação de (i) um aumento de 0,7% no número de pontos emitidos (ii) depreciação de 0,97% na cotação média do real versus dólar; (iii) menor preço médio unitário para estimular o crescimento de longo prazo e (iv) crescimento da participação de pontos vendidos ao varejo.

(+)2,0% vs 9M13, devido a:

- ✓ **TAM Linhas Aéreas – TLA:** crescimento de 4,5% devido principalmente ao crescimento de 3,7% no total de pontos emitidos
- ✓ **Bancos, Varejo, Indústria e serviços:** crescimento de 1,7%, devido principalmente a (i) variação de -0,5% na quantidade de pontos vendidos, mas quando considerado os pontos (ex-bônus) emitidos houve um ligeiro aumento de 0,3%; (ii) depreciação de 5,83% na cotação média do real versus dólar, e (iii) menor preço médio unitário para estimular o crescimento de longo prazo.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

(Em R\$ mil)

Demonstração de resultado	3T14	2T14	Var %	3T13	Var %	9M14	9M13	Var %
Receita bruta	534.993	460.464	16,2%	520.027	2,9%	1.482.154	1.371.309	8,1%
Venda de pontos	454.800	384.678	18,2%	469.120	-3,1%	1.265.519	1.208.935	4,7%
TAM Linhas Aéreas	38.477	33.707	14,1%	43.456	-11,5%	109.090	125.102	-12,8%
Bancos, varejo, indústria e serviços	416.323	350.970	18,6%	425.664	-2,2%	1.156.429	1.083.833	6,7%
Breakage	81.594	80.159	1,8%	60.893	34,0%	232.087	180.407	28,6%
Hedge	(1.735)	(4.373)	-60,3%	(10.661)	-83,7%	(15.786)	(20.328)	-22,3%
Outras Receitas	334	-	-	675	-50,5%	334	2.295	-85,4%
Impostos sobre vendas e serviços	(49.740)	(43.068)	15,5%	(49.155)	1,2%	(138.823)	(128.460)	8,1%
Receita Líquida	485.252	417.395	16,3%	470.872	3,1%	1.343.331	1.242.850	8,1%
Custo dos resgates de pontos	(340.800)	(285.562)	19,3%	(356.697)	-4,5%	(943.442)	(917.950)	2,8%
Passagens aéreas	(303.954)	(258.364)	17,6%	(321.120)	-5,3%	(859.029)	(855.584)	0,4%
Outros produtos / serviços	(36.846)	(27.197)	35,5%	(35.577)	3,6%	(84.414)	(62.366)	35,4%
Total dos Custos dos Serviços Prestados	(340.800)	(285.562)	19,3%	(356.697)	-4,5%	(943.442)	(917.950)	2,8%
Equivalência patrimonial	(1.703)	(1.443)	18,0%	(2.082)	-18,2%	(5.171)	(6.216)	-16,8%
Lucro Bruto	142.749	130.390	9,5%	112.093	27,3%	394.718	318.684	23,9%
Margem Bruta	29,4%	31,2%	-1,8p.p.	23,8%	5,6p.p.	29,4%	25,6%	3,7p.p.
Serviços compartilhados	(779)	(779)	0,0%	(882)	-11,7%	(2.369)	(3.262)	-27,4%
Despesas com pessoal	(13.371)	(12.333)	8,4%	(11.806)	13,3%	(38.118)	(34.576)	10,2%
Marketing	(10.159)	(8.055)	26,1%	(8.027)	26,6%	(23.386)	(16.374)	42,8%
Depreciação	(4.679)	(4.385)	6,7%	(2.308)	102,8%	(12.481)	(6.147)	103,0%
Outros	(21.267)	(16.662)	27,6%	(17.047)	24,8%	(52.783)	(51.621)	2,3%
Total das Despesas Operacionais	(50.255)	(42.213)	19,1%	(40.070)	25,4%	(129.137)	(111.980)	15,3%
Total dos Custos e Despesas Operacionais	(392.758)	(329.219)	19,3%	(398.849)	-1,5%	(1.077.750)	(1.036.146)	4,0%
Lucro Operacional	92.494	88.177	4,9%	72.023	28,4%	265.581	206.704	28,5%
Margem Operacional	19,1%	21,1%	-2,1p.p.	15,3%	3,8p.p.	19,8%	16,6%	3,1p.p.
Despesa/Receita Financeira	35.702	32.773	8,9%	25.977	37,4%	100.605	55.644	80,8%
Hedge	-	-	-	(4.142)	-100,0%	(2.113)	(15.054)	-86,0%
Lucro antes do IR e CS	128.196	120.950	6,0%	93.858	36,6%	364.074	247.294	47,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(41.474)	(40.894)	1,4%	(31.662)	31,0%	(122.694)	(81.013)	51,4%
Lucro Líquido no período	86.722	80.055	8,3%	62.196	39,4%	241.380	166.281	45,2%
Margem Líquida	17,9%	19,2%	-1,3p.p.	13,2%	4,7p.p.	18,0%	13,4%	4,6p.p.

RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida apresentou um crescimento de 3,1% no trimestre, totalizando R\$ 485,3 milhões. Nos primeiros nove meses de 2014, esse a receita líquida cresceu 8,1% vs 9M13, alcançando R\$ 1.343,3 milhões.

Variação de (+)3,1% vs 3T13 devido a:

- ✓ **Receita da venda de pontos:** uma variação de -3,1%: (i) redução de 7,7% no número de pontos resgatados; e (ii) variação no mix de pontos do faturamento reconhecidos como receita.
- ✓ **Receita de *breakage*:** um crescimento de 34,0%, principalmente devido a recuperação gradual e esperada na curva de reconhecimento de *breakage*.

(+)8,1% vs 9M13, devido a:

- ✓ **Receita da venda de pontos:** um crescimento de 4,7%, devido a: (i) redução de 0,7% no número de pontos resgatados, (ii) variação no mix de pontos do faturamento reconhecidos como receita.
- ✓ **Receita de *breakage*:** um crescimento de 28,6%, principalmente devido a recuperação gradual e esperada na curva de reconhecimento de *breakage*.

HEDGE: despesa de R\$ 1,7 milhão no trimestre e R\$ 15,8 milhões no acumulado do ano devido o reconhecimento dos contratos vencidos (*hedge accounting*).

EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL: participação nos resultados da Prismah, uma Joint Venture com a Aimia ainda em fase pré-operacional.

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

CUSTO DOS RESGATES DE PONTOS totalizou R\$ 340,8 milhões no trimestre e R\$ 943,4 milhões no acumulado do ano, o que representa uma variação (-)4,5% versus o terceiro trimestre de 2013 e um ligeiro aumento de 2,8%, quando comparado com o acumulado no mesmo período do ano anterior.

3T14 vs 3T13, principalmente devido a:

- ✓ **Passagens aéreas:** variação de -5,3% principalmente como resultado (i) da variação de -5,7% no volume dos pontos resgatados em passagens aéreas.
- ✓ **Outros Produtos e serviços:** variação de +3,6% apesar da redução de 20,0% no volume de pontos resgatados tendo em vista uma ação não-recorrente de resgate de pontos no 3T13 com um custo unitário reduzido.

Aumento de 2,8% no 9M14 vs 9M13, devido a

- ✓ **Passagens aéreas:** ficou em linha com o com valor no mesmo período do ano passado em função do maior volume dos pontos resgatados em passagens internacionais.
- ✓ **Outros Produtos e serviços:** aumento de 35,4%, principalmente como resultado do (i) crescimento de 10,1% no volume de pontos resgatados através desse canal; (ii) ajuste no custo unitário buscando estimular a migração do resgate para o varejo

SERVIÇOS COMPARTILHADOS: Totalizou R\$ 0,8 milhão no terceiro trimestre, uma variação -11,7%, comparado com o 3T13. No acumulado do ano, estas despesas somaram R\$2,4 milhões, uma redução de 27,4%, quando comparado com o mesmo período no ano de 2013. Os fatores

que contribuíram para essa redução foram a Internalização de algumas áreas, como por exemplo, a tesouraria e a auditoria interna.

DESPESAS COM PESSOAL: Até o fim do 3T14 a Multiplus contava com 199 funcionários. As despesas com pessoal somaram R\$13,4 milhões no trimestre, um aumento de 13,3% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Essas despesas totalizaram R\$38,1 milhões nos primeiros nove meses de 2014, um aumento de 10,2%, quando comparado com 9M13. Essa variação ocorreu principalmente devido ao aumento do quadro de funcionários para acompanhar o crescimento da Companhia.

DESPESAS COM MARKETING: Totalizou R\$ 10,2 milhões no terceiro trimestre e R\$ 23,4 milhões no acumulado até setembro de 2014, o que representa um crescimento anual de 26,6% e 42,8%, respectivamente, devido principalmente a maior alocação das despesas de marketing relacionadas com o lançamento de novos produtos, e outras campanhas.

OUTRAS DESPESAS: Totalizou R\$ 21,3 milhões no trimestre, 24,8% superior quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior. No acumulado do ano essas despesas atingiram R\$ 52,8 milhões, um aumento de 2,3%, quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

DESPESAS/RECEITA FINANCEIRA Totalizou R\$ 35,7 milhões no terceiro trimestre de 2014 e R\$ 100,6 milhões no acumulado do ano, um crescimento de 37,4% e 80,8% quando comparado com o mesmo período do ano de 2013, respectivamente. Esse desempenho expressivo foi beneficiado basicamente devido a um aumento do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e melhoria, do desempenho da carteira no geral. Além disso a Companhia efetuou a compra antecipada de passagens aéreas da TAM Linhas Aéreas (TLA) (consulte a nota explicativa 9.3 de nossas demonstrações financeiras) que oferece maior rendimento que outras aplicações financeiras.

HEDGE despesa referente à contabilização da parcela não efetiva do hedge de fluxo de caixa.

GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

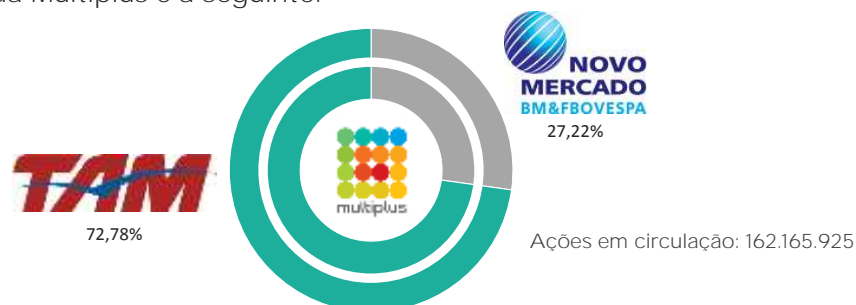
A Multiplus vem aprimorando suas práticas de governança corporativa, desde que passou a ser listada no Novo Mercado da BM&FBovespa, com base nos princípios de transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa propostos pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC). A Companhia também possui uma política de distribuição de dividendos, equivalente 25% do lucro líquido. No entanto, objetivando maximizar retorno aos acionistas, a Companhia distribuiu no último ano 100% do resultado sob a forma de dividendos e juros sobre capital próprio.

O Conselho da Administração da Multiplus é composto por sete membros, sendo dois (30%) deles independentes. Adicionalmente, existem dois comitês de assessoramento ao Conselho, que auxiliam nas decisões estratégicas de assuntos relacionados à ética, gestão de pessoas e operações envolvendo partes relacionadas.

No fim do terceiro trimestre de 2014, a Multiplus apresentava um valor de mercado equivalente a R\$4.787,1 milhões, tendo como base a cotação final da ação de R\$29,52.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A estrutura societária da Multiplus é a seguinte:



FLUXO DE CAIXA

(Em R\$ mil)

Fluxo de Caixa	3T14	2T14	Var%	3T13	Var%
Lucro Líquido	86.722	80.055	8,3%	62.196	39,4%
Depreciação/Amortização	4.679	4.385	6,7%	2.308	102,8%
Contas a Receber	(78.737)	23.194	-439,5%	183.446	-142,9%
Contas a Pagar	57.112	(36.478)	-256,6%	3.218	1674,8%
Impostos	(295)	(9.098)	-96,8%	(1.498)	-80,3%
Impostos Diferidos	(7.014)	1.023	-785,6%	5.941	-218,1%
Partes Relacionadas	-	-	0,0%	-	-
Adiantamento a Fornecedores **	(352.777)	76	-464280,3%	127.846	-375,9%
Receita Diferida e Passivo de Breakage	21.014	6.726	212,5%	5.760	264,8%
Instrumentos Derivativos	-	-	0,0%	(18.576)	-100,0%
Outros Ativos e Passivos	11.411	3.417	233,9%	13.356	-14,6%
Equivalência patrimonial em resultados de investimentos da JV	1.703	1.443	18,0%	2.082	-18,2%
Fluxo de Caixa Operacional	(256.182)	74.743	-442,8%	386.078	-166,4%
Investimento	(7.123)	(6.186)	15,2%	(4.624)	54,1%
Participações em empresas	0	(0)	-120,0%	0	-84,6%
Fluxo de Caixa dos Investimentos	(7.123)	(6.186)	15,2%	(4.623)	54,1%
Custo com emissão de ações	-	-	0,0%	-	-
Capital Social	-	632	-100,0%	-	-
Reserva de Capital	735	402	82,8%	1.329	-44,7%
Ajuste de avaliação patrimonial/Hedge	1.202	3.018	-60,2%	8.852	-86,4%
Dividendos e JCP	(76.050)	(70.873)	7,3%	(54.562)	39,4%
Fluxo de Caixa dos Financiamentos	(74.113)	(66.821)	10,9%	(44.381)	67,0%
Aumento (Redução) do Caixa	(337.418)	1.736	-19536,0%	337.073	-200,1%
Caixa Inicial*	1.293.792	1.292.056	0,1%	353.776	265,7%
Caixa Final*	956.374	1.293.792	-26,1%	690.849	38,4%

*caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e aplicações financeiras de longo prazo.

**Inclui receita de juros sobre adiantamento de compra de passagens.

NOTA: as linhas Impostos Diferidos, Instrumentos Derivativos e Hedge do Fluxo de Caixa refletem, principalmente, a contabilização das posições de hedge cambial.

Geração de Caixa a acionistas no trimestre: excluindo efeitos de dividendos, JCP e variação de antecipações a fornecedores e capital, totalizou R\$ 91,4 milhões no trimestre, um aumento de 27,1% vs. 2T14.

BALANÇO PATRIMONIAL

(Em R\$ mil)

Balanço Patrimonial	30/09/2014	AV	30/06/2014	AV	30/09/2013	AV
Ativo Total	1.692.005	100,0%	1.593.281	100,0%	1.533.838	100,0%
Ativo Circulante	1.581.149	93,4%	1.490.189	93,5%	1.452.130	94,7%
Caixa e equivalentes de caixa	9.252	0,5%	3.127	0,2%	5.399	0,4%
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	947.122	56,0%	1.290.665	81,0%	954.572	62,2%
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	-	0,0%	-	0,0%	13.072	0,9%
Contas a receber	208.800	12,3%	132.259	8,3%	162.310	10,6%
Tributos a recuperar	14.856	0,9%	9.488	0,6%	4.264	0,3%
Partes relacionadas	37.071	2,2%	34.875	2,2%	299.676	19,5%
Instrumentos financeiros derivativos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Adiantamentos a fornecedores	359.077	21,2%	6.300	0,4%	-	0,0%
Demais contas a receber	4.971	0,3%	13.475	0,8%	12.837	0,8%
Ativo Não Circulante	110.856	6,6%	103.092	6,5%	81.708	5,3%
Ativos financeiros - depósitos bancários	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.843	0,5%	829	0,1%	10.067	0,7%
Instrumentos financeiros derivativos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Demais contas a receber	36	0,0%	27	0,0%	532	0,0%
Investimentos	1.912	0,1%	3.615	0,2%	9.181	0,6%
Imobilizado	14.280	0,8%	14.795	0,9%	6.942	0,5%
Intangível	86.785	5,1%	83.826	5,3%	54.986	3,6%
Partes Relacionadas	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Passivo Total	1.692.005	100,0%	1.593.281	100,0%	1.533.838	100,0%
Passivo Circulante	1.468.979	86,8%	1.382.854	86,8%	1.365.449	89,0%
Fornecedores	180.687	10,7%	123.575	7,8%	154.240	10,1%
Salários e encargos sociais	14.949	0,9%	11.846	0,7%	12.187	0,8%
Impostos, taxas e contribuições	5.661	0,3%	2.466	0,2%	4.113	0,3%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	9.461	0,6%	7.583	0,5%	9.870	0,6%
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	-	0,0%	-	0,0%	16.294	1,1%
Receita diferida	1.074.391	63,5%	1.066.245	66,9%	1.031.089	67,2%
Passivo de Breakage	177.978	10,5%	165.100	10,4%	134.054	8,7%
Demais contas a pagar	5.852	0,3%	6.039	0,4%	3.602	0,2%
Dividendos a pagar	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Passivo Não Circulante	67	0,0%	77	0,0%	99	0,0%
Partes Relacionadas	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Receita diferida	67	0,0%	77	0,0%	99	0,0%
Patrimônio Líquido	222.959	13,2%	210.350	13,2%	168.290	11,0%
Capital social	105.966	6,3%	105.966	6,7%	102.886	6,7%
Reserva de capital	3.085	0,2%	2.350	0,1%	333	0,0%
Reserva de lucros	115.155	6,8%	104.483	6,6%	20.577	1,3%
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.247)	-0,1%	(2.449)	-0,2%	(22.718)	-1,5%
Lucros acumulados	-	0,0%	-	0,0%	67.212	4,4%

GLOSSÁRIO

Breakage mensal: pontos expirados e não resgatados como porcentagem dos pontos emitidos há 2 anos (Ex: pontos expirados e não resgatados em jan/2010 como porcentagem dos pontos emitidos em jan/2008).

Data de expiração do ponto: data em que o ponto perde a validade. A política da Multiplus estabelece validade de 2 anos para cada ponto emitido.

Faturamento bruto de pontos: valor correspondente aos pontos Multiplus emitidos durante o período, contabilizado como receita diferida.

Participante: pessoa física cadastrada como membro de programas de fidelização de clientes ou de redes de coalizão de programas de fidelização

Passagens-prêmio: passagem aérea emitida por companhia aérea como resultado do resgate por membro de pontos de programas de fidelização de cliente ou rede de coalizão de programas de fidelização de clientes

Receita de venda de pontos: valor correspondente ao reconhecimento do faturamento na demonstração de resultado à medida que os pontos são resgatados.

Passivo de breakage: valor correspondente ao percentual (=Taxa de Breakage) dos pontos emitidos que estima-se não serão resgatados.

Receita de breakage: valor correspondente ao reconhecimento do passivo de Breakage como Receita de Breakage seguindo a curva de resgate.

Taxa de breakage: média do Breakage mensal dos últimos 12 meses.

Sobre a Multiplus

A Multiplus (BM&FBOVESPA: MPLU3) é uma rede de fidelização composta por diversas empresas e programas de fidelidade. Criada em junho de 2009 como uma unidade de negócios do Grupo TAM, em outubro de 2009, foi constituída legalmente como uma operação independente e, em fevereiro de 2010, passou a ser listada na BM&FBOVESPA (MPLU3). Hoje, a Multiplus é uma empresa subsidiária da TAM S.A., que detém 72,80% de suas ações.

Ao conectar diferentes empresas e programas de fidelização, a Multiplus permite aos seus participantes acumularem e resgatarem pontos em várias empresas de diferentes segmentos. Atualmente a rede é composta por mais de 460 parceiros e reúne mais de 13 milhões de participantes que podem ganhar pontos Multiplus direta ou indiretamente (por meio da transferência do programa de um parceiro) em mais de 13 mil estabelecimentos comerciais. Além disso, é possível resgatar os pontos por mais de 420 mil opções de produtos e serviços.

As parcerias estratégicas da Multiplus incluem grandes empresas como a TAM Linhas Aéreas (transporte aéreo), TAM Viagens (operador turístico), Ipiranga (postos de gasolina), Netshoes (e-commerce), Livraria Cultura (livraria), Accor e Hilton HHonors (hotelaria), Oi (telecomunicação), Editora Globo (editora), Pontofrio.com (e-commerce), Luigi Bertolli, Cori e Emme (vestuário), PBKIDS (brinquedos), XP Educação, Microlins e Wizard (educação), Drogeria Rosário, Extrafarma, Panvel e Droga Raia (farmácia), BM&FBOVESPA (bolsa de valores), New, Favorita e Dell Anno (móvel planejado), Icatu Seguros (seguros), Groupon (e-commerce), Movida e Lokamig (aluguel de automóveis), Grupo Muffato (supermercados).