



Divulgação dos Resultados do 4T13

27 de fevereiro de 2014

4T13

Cotação em 30/12/2013 (R\$)	29,92
Volume médio diário (R\$ milhões)	13,1
Lucro por ação (R\$)	0,41
Valor de mercado em 30/12/2013 (R\$ bilhões)	4,8

Principais indicadores.....	2
Comentário da Administração.....	3
Desempenho Operacional.....	4
Desempenho Financeiro.....	5
Faturamento da venda de pontos.....	5
Demonstração de resultados.....	6
Hedge cambial.....	10
Fluxo de caixa.....	11
Balço patrimonial.....	12
Estrutura Societária.....	13
Glossário.....	13

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

[\(Clique aqui para acessar\)](#)

28 de fevereiro de 2014
11:00h (horário de Brasília)
09:00h (horário de Nova York)

Tel.: +55 (11) 2188-0155
Código: Multiplus

Replay:
Tel.: +55 (11) 2188-0155
Disponível de 28/02/2014 até
07/03/2014
Código: Multiplus

Arquivo de áudio no formato MP3
estará disponível no site:
www.pontosmultiplus.com.br/ri

Relações com Investidores

Ronald Domingues
Ivan Bonfanti
Filipe Scalco

pontosmultiplus.com.br/ri
invest@pontosmultiplus.com.br
+55 (11) 5105-1847

Destaques Operacionais

- **12,2 milhões de participantes**, crescimento de 11,9% vs 4T12 e de 2,5% vs 3T13;
- **19,9 bilhões de pontos emitidos**, variação de -6,9% vs 4T12 e -6,1% vs 3T13;
- **16,8 bilhões de pontos resgatados**, variação de -13,7% vs 4T12 e -18,2% vs 3T13;
- **Breakage médio (12 meses) de 18,5%** vs 21,0% no 4T12 e 19,1% no 3T13.

Destaques Financeiros

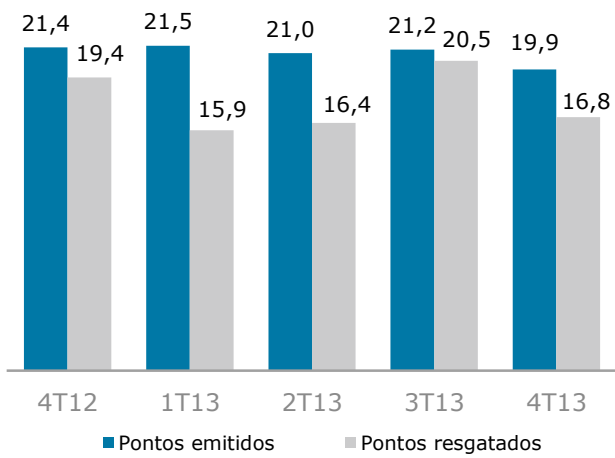
- **Faturamento de pontos de R\$479,9 milhões**, variação de -2,5% vs 4T12 e -10,5% vs 3T13;
- **Receita líquida de R\$408,0 milhões**, variação de -5,3% vs 4T12 e -13,4% vs 3T13;
- **Lucro líquido de R\$65,8 milhões**, crescimento de 24,5% vs 4T12 e 6,2% vs 3T13 (16,1% de margem).

(Em R\$ mil)

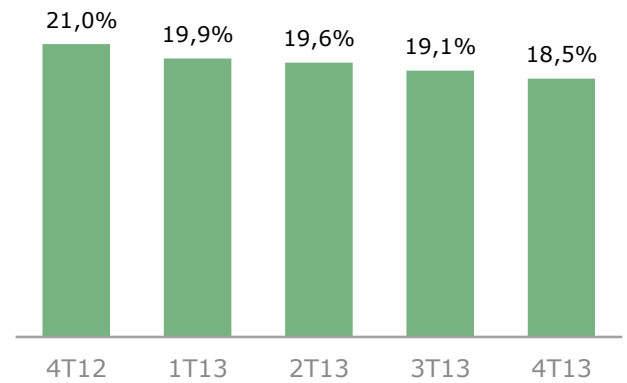
	4T12	4T13	4T13 vs 4T12
Faturamento da venda de pontos	492.016	479.905	-2,5%
TAM Linhas Aéreas – TLA	50.190	55.559	10,7%
Bancos, Varejo, Indústria e Serviços	441.826	424.050	-4,0%
Outros produtos	-	297	-
Receita Líquida	430.933	407.961	-5,3%
Total dos Custos e Despesas Operacionais	(374.434)	(338.055)	-9,7%
Despesas/Receitas Financeiras	19.638	32.536	65,7%
Hedge	456	(4.448)	-1074,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	52.875	65.807	24,5%
Lucro Líquido no período	52.875	65.807	24,5%

PRINCIPAIS INDICADORES

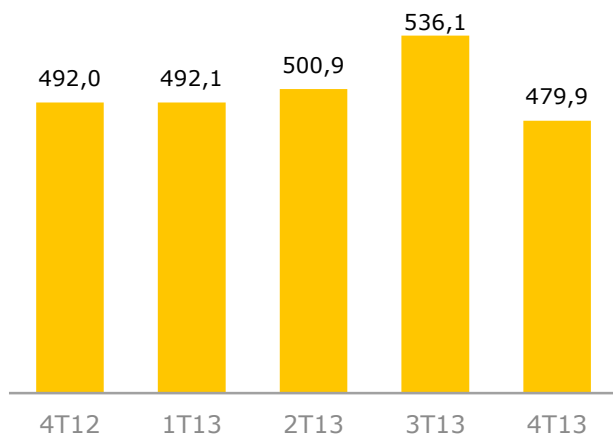
Pontos emitidos e resgatados (bilhões)



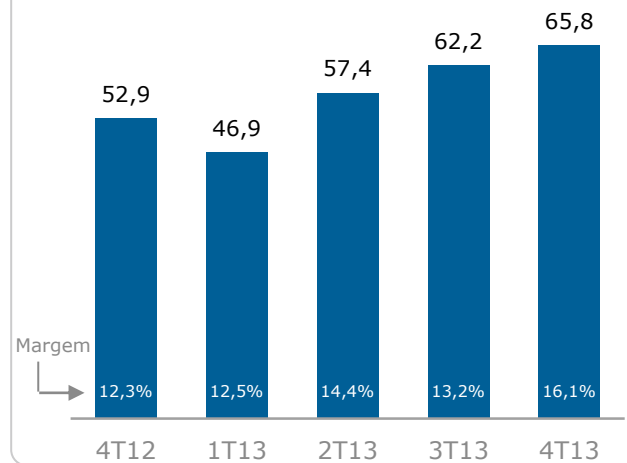
Breakage (%) – média de 12 meses



Faturamento (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Lucro Líquido cresce 24,5% vs 4T12 e alcança R\$ 65,8 milhões

Rede ultrapassa a marca de 12 milhões de participantes

A Multiplus encerrou o quarto trimestre de 2013 com 12,2 milhões de participantes, um crescimento de 11,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A rede atingiu 472 parcerias, em comparação a 369 no mesmo período de 2012.

No decorrer deste trimestre a Multiplus expandiu ainda mais sua rede, adicionando parcerias relevantes, entre as quais podemos citar as redes de hotéis GJP e Estanplaza, Booking.com, APAE, parque de diversões Hopi Hari e loja virtual PBKIDS.

A Companhia lançou em novembro a primeira versão do seu aplicativo móvel para celulares com iOS e que em breve será lançado também para a plataforma Android. Com ele os participantes já podem consultar suas movimentações, localizar parceiros, acumular e resgatar pontos e ainda verificar e alterar dados cadastrais e senhas. Além disso, o aplicativo permite que os consumidores se cadastrem diretamente pelo celular, sem necessidade de acesso ao site. Foi criada uma nova forma de relacionamento entre o participante e a Multiplus, facilitando o engajamento e mantendo-os ainda mais próximos da rede. Logo nas primeiras semanas o aplicativo ficou em primeiro lugar em número de downloads na categoria viagens da Apple Store, demonstrando o potencial da ferramenta.

A Companhia lançou também no 4T13 a renovação da página “Minha Conta” do site, área destinada aos participantes Multiplus para consulta de movimentação de pontos, alteração de dados de cadastro ou de acesso e esclarecimento de dúvidas. O novo layout melhora a disposição das informações aos participantes, com linguagem mais clara e adequada, com o objetivo de oferecer uma melhor experiência de navegação e atender a crescente demanda de acesso dos participantes.

A partir de dezembro, com o objetivo promover o engajamento de seus participantes, a Multiplus passou a permitir a aquisição de pontos extras para complementar o saldo por meio do produto “Compra de Pontos”, de modo que os participantes possam desfrutar de todos os benefícios que a rede Multiplus proporciona.

A Multiplus encerrou o quarto trimestre de 2013 com R\$ 479,9 milhões em faturamento de venda de pontos, uma variação de -10,5% quando comparado com o quarto trimestre do ano anterior. A companhia obteve uma receita líquida de R\$ 408,0 milhões e o custo total de serviços foi de R\$ 300,3 milhões no trimestre, enquanto os pontos resgatados totalizaram 16,8 bilhões. As despesas operacionais somaram R\$ 35,7 milhões neste trimestre, em sua maioria concentradas em TI e CRM, uma vez que a Companhia continua investindo no aprimoramento de seus processos e principais sistemas. A Companhia divulgou um lucro líquido de R\$ 65,8 milhões com margem líquida de 16,1%. Iremos distribuir R\$ 232,0 milhões em dividendos e juros sobre capital próprio, um *payout* de 100,0% no ano.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Informações Operacionais	4T12		4T13		4T13 vs 4T12		3T13		4T13 vs 3T13	
Participantes (milhões)	10,9	12,2			11,9%		11,9		2,5%	
Parcerias	369	472			27,9%		466		1,3%	
Pontos emitidos (milhões)	21.430	19.939			-7,0%		21.234		-6,1%	
TAM Linhas Aéreas - TLA	4.084	4.325			5,9%		4.069		6,3%	
Bancos, Varejo, Indústria e Serviços	17.346	15.609			-10,0%		17.165		-9,1%	
Outros produtos	-	4			-		-		-	
Pontos resgatados (milhões)	19.435	16.777			-13,7%		20.509		-18,2%	
Passagens aéreas	18.183	15.223			-16,3%		17.651		-13,8%	
Outros produtos / serviços	1.252	1.553			24,0%		2.858		-45,6%	
Taxa de Breakage (média últ. 12m, %)	21,0%	18,5%			-2,5p.p.		19,1%		-0,6p.p.	
Número de Funcionários	150	181			20,7%		174		4,0%	

Pontos emitidos: 19,9 bilhões, uma variação de:

-7,0% vs 4T12, devido a:

- Variação de -10,0% nos pontos vendidos para bancos, varejo, indústria e serviços devido à combinação dos seguintes fatores:
 - impacto positivo do crescimento da indústria de cartões de crédito;
 - efeito negativo da depreciação do real, já que os bancos concedem pontos aos portadores de cartões de acordo com o equivalente ao valor da fatura convertida em dólares;
 - efeito negativo de ações de redução de custo implementadas por alguns bancos como elevação do limite mínimo para transferência de pontos, inclusão de deflatores e estímulos a resgates com menor custo como catálogos e outros programas de fidelização;
 - mudança da sazonalidade no resgate de pontos, devido ao novo modelo de resgates aéreos.
- Crescimento de 5,9% na quantidade de pontos vendidos para TLA, principalmente devido a maior penetração do programa.

-6,1% vs 3T13, devido a:

- Variação de -9,1% nos pontos vendidos para bancos, varejo, indústria e serviços devido a combinação dos seguintes fatores:
 - impacto positivo do crescimento da indústria de cartões de crédito;
 - efeito negativo de ações de redução de custo implementadas por alguns bancos como elevação do limite mínimo para transferência de pontos, inclusão de deflatores e estímulos a resgates com menor custo como catálogos e outros programas de fidelização;
 - mudança da sazonalidade no resgate de pontos, devido ao novo modelo de resgates aéreos.
- Crescimento de 6,3% na quantidade de pontos vendidos para TLA, principalmente devido a maior penetração do programa.

Pontos resgatados: 16,8 bilhões, uma variação de:

-13,7% vs 4T12, devido a :

- Efeito do novo modelo de resgates aéreos, fazendo com que parte dos participantes antecipassem seus resgates para 3T13.

-18,2% vs 3T13, devido a:

- Efeito do novo modelo de resgates aéreos, fazendo com que parte dos participantes antecipassem seus resgates para 3T13.

Novo Modelo de resgates aéreos

Celebração de um aditivo ao contrato operacional com a TAM, implementado em junho de 2013, que promoveu alterações, visando ampliar o alinhamento de interesses entre as companhias, como a correlação entre o preço em reais e em pontos das passagens aéreas e a estabilidade do custo unitário da Multiplus, protegido por uma banda. O TAM Fidelidade também promoveu mudanças, como a ampliação da janela de resgates para até 360 dias antes da data do voo.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Faturamento da venda de pontos

(Em R\$ mil)	4T12	4T13	4T13 vs 4T12	3T13	4T13 vs 3T13
Faturamento da venda de pontos	492.016	479.905	-2,5%	536.125	-10,5%
TAM Linhas Aéreas – TLA	50.190	55.559	10,7%	52.813	5,2%
Bancos, Varejo, Indústria e Serviços	441.826	424.050	-4,0%	483.312	-12,3%
Outros produtos	-	297	-	-	-

Faturamento da venda de pontos: R\$479,9 milhões no 4T13, uma variação de:

-2,5% vs 4T12, devido a:

- **TLA:** aumento de 10,7%, principalmente por uma combinação de (i) crescimento de 5,9% no total de pontos emitidos e (ii) aumento de preço em 4,5% para manter o equilíbrio econômico de acordo com o contrato de longo prazo entre a Multiplus e a TLA.
- **Bancos, Varejo, Indústria e Serviços:** variação de -4,0% principalmente devido a uma combinação de (i) variação de -10,0% na quantidade de pontos vendidos (vide página 4), (ii) efeito positivo da depreciação de 11,1% na cotação média do real em relação ao 4T12, visto que os contratos com os bancos são denominados em dólar e (iii) a um ajuste no preço unitário em dólar visando alinhar incentivos aos bancos para sustentar o crescimento no longo prazo.
- **Outros produtos:** faturamento com o produto “compra de pontos” que passamos a oferecer a partir de dezembro, por meio do qual os nossos participantes podem adquirir pontos Multiplus diretamente em nosso site.

-10,5% vs 3T13, devido a:

- **TLA:** crescimento de 5,2%, principalmente por uma combinação de (i) crescimento de 6,3% no total de pontos emitidos (ii) redução do preço em 1,0% para manter o equilíbrio econômico de acordo com o contrato de longo prazo entre a Multiplus e a TLA.
- **Bancos, Varejo, Indústria e Serviços:** variação de -12,3%, principalmente pela (i) variação de -9,1% na quantidade de pontos vendidos (vide página 4) e (ii) a um ajuste no preço unitário em dólar visando alinhar incentivos aos bancos para sustentar o crescimento no longo prazo.
- **Outros produtos:** faturamento com o produto “compra de pontos” que passamos a oferecer a partir de dezembro, por meio do qual os nossos participantes podem adquirir pontos Multiplus diretamente em nosso site.

Demonstração de Resultado

(Em R\$ mil)

	4T12	4T13	4T13 vs 4T12	3T13	4T13 vs 3T13
Demonstração de resultado					
Receita bruta	475.665	450.677	-5,3%	520.027	-13,3%
Venda de pontos	430.784	398.930	-7,4%	469.120	-15,0%
TAM Linhas Aéreas	54.797	35.980	-34,3%	43.456	-17,2%
Bancos, varejo, indústria e serviços	375.987	362.768	-3,5%	425.664	-14,8%
Outros produtos	-	182	-	-	-
Breakage	51.514	61.987	20,3%	60.893	1,8%
Hedge	(7.443)	(10.240)	37,6%	(10.661)	-3,9%
Outras Receitas	810	-	-100,0%	675	-100,0%
Impostos sobre vendas e serviços	(44.732)	(42.717)	-4,5%	(49.155)	-13,1%
Receita Líquida	430.933	407.961	-5,3%	470.872	-13,4%
Custo dos resgates de pontos	(328.580)	(300.287)	-8,6%	(356.697)	-15,8%
Passagens aéreas	(317.235)	(277.387)	-12,6%	(321.120)	-13,6%
Outros produtos / serviços	(11.344)	(22.900)	101,9%	(35.577)	-35,6%
Total dos Custos dos Serviços Prestados	(328.580)	(300.287)	-8,6%	(356.697)	-15,8%
Equivalência patrimonial	(1.122)	(2.098)	87,0%	(2.082)	0,8%
Lucro Bruto	101.231	105.575	4,3%	112.093	-5,8%
Margem Bruta	23,5%	25,9%	2,4p.p.	23,8%	2,1p.p.
Serviços compartilhados	(1.907)	(843)	-55,8%	(882)	-4,5%
Despesas com pessoal	(9.434)	(10.245)	8,6%	(11.806)	-13,2%
Marketing	(12.840)	(6.676)	-48,0%	(8.027)	-16,8%
Depreciação	(1.649)	(2.457)	49,0%	(2.308)	6,5%
Outros	(18.903)	(15.449)	-18,3%	(17.047)	-9,4%
Total das Despesas Operacionais	(44.732)	(35.670)	-20,3%	(40.070)	-11,0%
Total dos Custos e Despesas Operacionais	(374.434)	(338.055)	-9,7%	(398.849)	-15,2%
Lucro Operacional	56.499	69.905	23,7%	72.023	-2,9%
Margem Operacional	13,1%	17,1%	4,0p.p.	15,3%	1,8p.p.
Despesa/Receita Financeira	19.638	32.536	65,7%	25.977	25,2%
Hedge	456	(4.448)	-1074,8%	(4.142)	7,4%
Lucro antes do IR e CS	76.593	97.993	27,9%	93.858	4,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(23.719)	(32.185)	35,7%	(31.662)	1,7%
Lucro Líquido no período	52.875	65.807	24,5%	62.196	5,8%
Margem Líquida	12,3%	16,1%	3,9p.p.	13,2%	2,9p.p.

Receita

A receita líquida foi de R\$408,0 milhões no 4T13, uma variação de:

-5,3% vs 4T12, devido a:

-13,4% vs 3T13, devido a:

- **Receita de venda pontos:** uma variação de -7,4% devido a: (i) variação de -13,7% no número de pontos resgatados, (ii) variação no mix de pontos reconhecidos como receita, com uma maior participação de resgates de pontos que haviam sido vendidos com preço melhor. O mix de pontos reconhecidos como receita tende a convergir para a composição observada no faturamento de pontos, seguindo as curvas de resgates dos parceiros.
- **Receita de *breakage*:** um crescimento de 20,3%, principalmente devido a recuperação gradual e esperada na curva de reconhecimento de *breakage*.
- **Hedge:** despesa de R\$10,2 milhões devido a contratos vencidos neste trimestre. (Vide seção *Hedge*).
- **Outras receitas:** redução de R\$810 mil devido a transferência dos funcionários do *backoffice* da TAM Fidelidade para a TAM, em setembro de 2013, que deixou de pagar a Multiplus R\$810 mil a cada trimestre. Este evento está sendo compensado com uma redução proporcional nas despesas com pessoal.
- **Receita de venda pontos:** uma variação de -15,0%, devido a: (i) variação de -18,2% no número de pontos resgatados, (ii) variação no mix de pontos reconhecidos como receita, com uma maior participação de resgates de pontos que haviam sido vendidos com melhor preço. O mix de pontos reconhecidos como receita tende a convergir para a composição observada no faturamento de pontos, seguindo as curvas de resgates dos parceiros.
- **Receita de *breakage*:** um crescimento de 1,8%, principalmente devido a ligeira recuperação na curva de reconhecimento de *breakage*.
- **Hedge:** despesa de R\$10,2 milhões, devido a contratos vencidos. (Vide seção *Hedge*).
- **Outras receitas:** redução de R\$675 mil devido a transferência dos funcionários do *backoffice* da TAM Fidelidade para a TAM, em setembro de 2013, que deixou de pagar a Multiplus R\$810 mil a cada trimestre. Este evento está sendo compensado com uma redução proporcional nas despesas com pessoal.

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

Prismah

Multiplus controla em conjunto com a AIMIA Newco UK LLP ("Aimia"), uma das líderes globais no mercado de fidelização com sede no Canadá, a empresa Prismah Fidelidade S.A. ("Prismah"), companhia de serviços de marketing de fidelização. Essa joint venture, que é controlada com participações iguais pelas partes, irá oferecer desenho, desenvolvimento e gerenciamento de programas de fidelidade de terceiros, além de serviços de consultoria e análise de dados relacionados a fidelização de clientes.

Custos e Despesas Operacionais

Custo dos resgates de pontos: R\$300,3 milhões, uma variação de:

-8,6% vs 4T12, devido a:

- **Passagens aéreas:** redução de 12,6%, principalmente como resultado do (i) variação de -16,3% no volume de pontos resgatados em passagens aéreas (ii) leve ajuste no custo a partir de julho de 2013 em função da celebração do 11º termo aditivo ao contrato operacional entre a companhia e a TLA, que promoveu o novo modelo de precificação com a TAM (iii) efeito da depreciação do real sobre o custos de resgates internacionais, denominados em dólar, representando aproximadamente um terço do total de pontos resgatados.
- **Outros produtos / serviços:** R\$22,9 milhões, crescimento de 101,9% quando comparado ao 4T12, principalmente como consequência do (i) aumento de 24,0% no volume de pontos resgatados e (ii) um ajuste no custo unitário para oferecer uma melhor proposta de valor de resgate não aéreos para os nossos participantes.

-15,8% vs 3T13, devido a:

- **Passagens aéreas:** redução de 13,6%, principalmente como resultado da (i) variação de -13,8% no volume de pontos resgatados em passagens aéreas e (ii) efeito da leve apreciação do real visto que o custo de resgates internacionais, denominados em dólar, representando aproximadamente um terço do total de pontos resgatados
- **Outros produtos / serviços:** R\$22,9 milhões, redução de 35,6%, principalmente como consequência de (i) uma variação de -45,6% no volume de pontos resgatados e (ii) um ajuste no custo unitário para oferecer uma melhor proposta de valor de resgate não aéreos para os nossos participantes.

Serviços Compartilhados: R\$0,8 milhão, uma variação de:

-55,8% vs 4T12, devido a:

Internalização de algumas áreas-chave, como por exemplo a tesouraria e a auditoria interna.

-4,5% vs 3T13, devido a:

Internalização de algumas áreas-chave, como por exemplo a auditoria interna.

Despesas com Pessoal: R\$10,2 milhões, uma variação de:

+8,6% vs 4T12, devido a:

Aumento de 150 para 181 pessoas no quadro de funcionários, para assegurar o crescimento da Companhia combinado com a transferência dos funcionários do *backoffice* do TAM Fidelidade para a TAM.

-13,2% vs 3T13, devido a:

Principalmente devido a redução de provisões para o plano de opções de compra de ações e bônus devido as transições ocorridas na alta administração da companhia no 3T13.

Despesas com Marketing: R\$6,7 milhões, uma variação de:

-48,0% vs 4T12, devido a:

Alocação sazonal das despesas de marketing. No 4T12 a Multiplus realizou uma ação com pontos bônus para o engajamento dos participantes.

-16,8% vs 3T13, devido a:

Alocação sazonal das despesas de marketing. No 3T13, a Multiplus veiculou a campanha "Pontos que você junta, momentos que você guarda" em rádio, revistas, TV e mídia online.

Outros: R\$15,4 milhões, uma variação de:

-18,3% vs 4T12, devido a:

Menor concentração das despesas com TI no 4T13.

-9,4% vs 3T13, devido a:

Menor concentração das despesas com TI no 4T13.

Despesas/Receita Financeira: R\$32,5 milhões, uma variação de:

+65,7% vs 4T12, devido a:

Principalmente devido ao (i) aumento da taxa Selic de 7,25% para 10,5% e (ii) do efeito contábil da compra antecipada de passagens aéreas.

+25,3% vs 3T13, devido a:

Principalmente devido ao (i) aumento da taxa Selic de 9,0% para 10,5% e (ii) do efeito contábil da compra antecipada de passagens aéreas.

Hedge: R\$4,5 milhões despesa referente à contabilização da parcela não efetiva do hedge de fluxo de caixa.

Hedge Cambial

A Companhia está exposta a risco cambial em suas atividades comerciais normais, visto que a maior parte dos contratos de venda de pontos com as instituições financeiras são referenciados em dólares americanos. Esses parceiros representaram aproximadamente 90% do faturamento da Multiplus no trimestre.

A organização aprovou em dezembro de 2010 uma política de riscos financeiros, determinando limites de cobertura e lista de instrumentos financeiros permitidos, além de regras de elegibilidade e de concentração por contraparte.

Posição Atual

Posição em 30/12/2013:

	1T14	Total
Volume (em USD milhões)	18,0	18,0
PUT*	1,97	1,97
CALL*	2,07	2,07

* média dos preços de exercício (R\$/USD)

Sensibilidade

Apresentamos uma análise de sensibilidade para reembolsos futuro com as nossas posições de *hedge* até o 1T14, simulando as cotações médias R\$/USD em R\$ 2,10, R\$ 2,20, R\$ 2,40 e R\$ 2,50.

Análise de Sensibilidade para 1T14 (R\$ mil)

BRL/USD	Resultado
2,10	-200
2,20	-1.500
2,40	-4.600
2,50	-6.400

Fluxo de Caixa

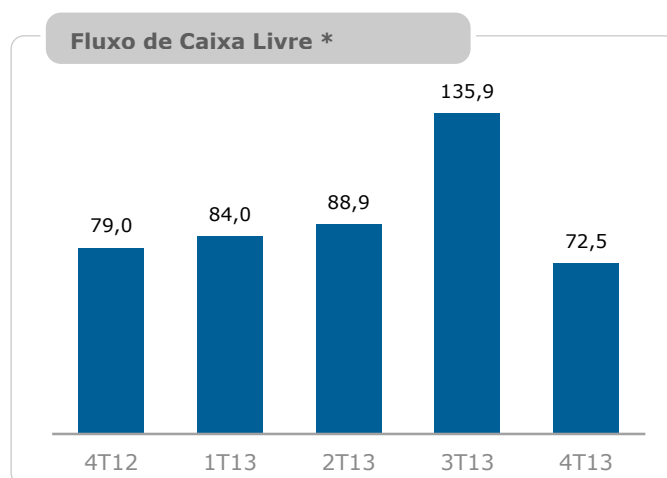
(Em R\$ mil)

Fluxo de Caixa

	4T12	4T13	3T13
Lucro Líquido	52.875	65.807	62.196
Depreciação/Amortização	1.649	2.457	2.308
Contas a Receber	18.654	31.229	53.492
Contas a Pagar	(62.398)	(24.353)	3.218
Impostos	(12.791)	(5.394)	(1.498)
Impostos Diferidos	3.551	4.093	5.941
Partes Relacionadas	3.628	(1.694)	2.108
Adiantamento a Fornecedores	3.631	275.785	127.846
Receita Diferida e Passivo de Breakage	9.679	18.178	5.760
Instrumentos Derivativos	(10.798)	(12.424)	(18.576)
Outros Ativos e Passivos	3.355	8.748	13.356
Equivalência patrimonial em resultados de investimentos da JV	1.122	2.098	2.082
Fluxo de Caixa Operacional	12.156	364.530	258.232
Investimento	(8.435)	(24.882)	(4.624)
Participações em empresas	(0)	(0)	0
Fluxo de Caixa dos Investimentos	(8.435)	(24.882)	(4.623)
Custo com emissão de ações	-	-	-
Capital Social	2.331	607	-
Reserva de Capital	1.242	816	1.329
Ajuste de avaliação patrimonial/Hedge	6.385	9.260	8.852
Dividendos e JCP	(155.337)	(58.897)	(54.562)
Fluxo de Caixa dos Financiamentos	(145.379)	(48.214)	(44.381)
Aumento (Redução) do Caixa	(141.657)	291.433	209.227
Caixa Inicial*	1.181.764	973.043	763.815
Caixa Final*	1.040.106	1.264.476	973.043

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

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



*Exclui efeitos de dividendos, JCP e variação de despesas antecipadas e capital (4T12 exclui e 1T13 inclui R\$ 71,3 milhões referentes a liquidação antecipada a fornecedores).

Balanco Patrimonial

(Em R\$ mil)

	4T12	4T13	4T13 vs 4T12	3T13	4T13 vs 3T13
Balanco Patrimonial					
Ativo Total	1.302.109	1.538.909	18,2%	1.533.838	0,3%
Ativo Circulante	1.212.390	1.441.476	18,9%	1.452.130	-0,7%
Caixa e equivalentes de caixa	39.811	10.577	-73,4%	5.399	95,9%
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	849.870	1.253.899	47,5%	954.572	31,4%
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	150.426	(0)	-100,0%	13.072	-100,0%
Contas a receber	138.430	131.081	-5,3%	162.310	-19,2%
Tributos a recuperar	3.780	8.227	117,6%	4.264	92,9%
Partes relacionadas	16.964	19.176	13,0%	299.676	-93,6%
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	-
Despesas antecipadas	1.458	6.409	339,6%	-	-
Demais contas a receber	11.651	12.107	3,9%	12.837	-5,7%
Ativo Não Circulante	89.719	97.433	8,6%	81.708	19,2%
Ativos financeiros - depósitos bancários	-	-	-	-	-
Ativos financeiros mantidos até o vencimento	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16.011	5.974	-62,7%	10.067	-40,7%
Instrumentos financeiros derivativos	194	-	-100,0%	-	-
Demais contas a receber	9.650	23	-99,8%	532	-95,8%
Investimentos	4.369	7.083	62,1%	9.181	-22,8%
Imobilizado	2.530	8.289	227,6%	6.942	19,4%
Intangível	56.965	76.064	33,5%	54.986	38,3%
Partes Relacionadas	-	-	-	-	-
Passivo Total	1.302.109	1.538.909	18,2%	1.533.838	0,3%
Passivo Circulante	1.148.729	1.352.935	17,8%	1.365.449	-0,9%
Fornecedores	59.824	129.887	117,1%	154.240	-15,8%
Salários e encargos sociais	10.214	12.841	25,7%	12.187	5,4%
Impostos, taxas e contribuições	3.839	4.243	10,5%	4.113	3,2%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	11.719	8.309	-29,1%	9.870	-15,8%
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	27.303	3.870	-85,8%	16.294	-76,2%
Receita diferida	882.797	1.050.438	19,0%	1.031.089	1,9%
Passivo de Breakage	143.155	132.891	-7,2%	134.054	-0,9%
Demais contas a pagar	9.878	10.456	5,9%	3.602	190,3%
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-
Passivo Não Circulante	4.134	91	-97,8%	99	-8,1%
Partes Relacionadas	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	4.011	(0)	-100,0%	-	-
Receita diferida	123	91	-26,0%	99	-8,1%
Patrimônio Líquido	149.246	185.883	24,5%	168.290	10,5%
Capital social	102.886	103.493	0,6%	102.886	0,6%
Reserva de capital	(3.714)	1.149	-130,9%	333	245,0%
Reserva de lucros	87.713	94.699	8,0%	20.577	360,2%
Ajuste de avaliação patrimonial	(37.639)	(13.458)	-64,2%	(22.718)	-40,8%
Lucros acumulados	-	-	-	67.212	-100,0%

Estrutura Societária

A estrutura societária da Multiplus é a seguinte:



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 se estima não ser 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 72,85% 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 472 parceiros e reúne mais de 12,2 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), 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), Drogaria 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 local), Movida e Lokamig (aluguel de automóveis), Grupo Muffato (supermercados).