

O VOLUME FINANCEIRO CAPTURADO PELA CIELO AUMENTOU 11,6% NO 3T19

Barueri, 29 de outubro de 2019 – A Cielo S.A. (B3: CIEL3 / OTC – Nasdaq International: CIOXY) anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2019. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia são apresentadas em Reais (R\$), de acordo com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e práticas contábeis adotadas no Brasil.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- O volume financeiro capturado pela Cielo Brasil aumentou 11,6% quando comparado ao do mesmo período de 2018 e 4,4% frente ao do 2T19. Este é o terceiro trimestre consecutivo de expansão de volume;
- A base ativa ultrapassou a marca de 1,5 milhão de clientes, um aumento de 18,9% e 4,7% em relação ao 3T18 e 2T19, respectivamente, refletindo a adição de clientes no segmento de empreendedores, o reposicionamento comercial no segmento do Varejo e os esforços de melhoria da experiência do cliente;
- A receita líquida no trimestre foi de R\$2.799,8 milhões, uma redução de 5,5% em comparação a do mesmo período de 2018 e em relação ao trimestre anterior permanece estável, refletindo a adequação na precificação da Cielo em face da intensificação do ambiente competitivo;
- Os gastos totais registraram R\$2.357,3 milhões no 3T19, um aumento de 15,0% frente a 3T18 e 3,5% em comparação ao 2T19, devido ao aumento de custos diretamente ligados ao volume transacionado, bem como aos gastos relacionados à Stelo, agora integrados à Cielo e à expansão da força comercial, parcialmente compensado pelas ações de eficiência operacional;
- O lucro líquido consolidado da Cielo totalizou R\$358,1 milhões no trimestre;
- A Cielo anunciou em 19 de setembro a distribuição de JCP¹ relativos ao 3T19 equivalentes a R\$78,1 milhões. Em 29 de outubro, a Companhia divulgou JCP² complementar equivalente a R\$42,0 milhões, totalizando R\$120,1 milhões que serão pagos em 18 de novembro.

Cotação CIEL3

R\$8,00

Valor de mercado

R\$21,7 bilhões

Lucro por ação no período

R\$0,13

Lucro por ADR período

US\$ 0,03

P/E

10,4x

Informações referentes a 30/09/2019

Contatos

E-mail: ri@cielo.com.br

Tel: +55 (11) 2596-8453

Site: ri.cielo.com.br

Teleconferência 3T19

Data: quarta-feira, 30/10/2019

Em Português

Tradução simultânea para inglês

Hora: 11h30 (Brasília)

Tel: +55 11 4210-1803

+55 11 3181-8565

Senha: Cielo

Em Inglês

Hora: 12h (EST)

Tel: +1 412-317-6346

+1 844-204-8586

Senha: Cielo

Principais indicadores financeiros (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
Volume financeiro de transações	171.737,8	153.933,6	11,6%	164.514,5	4,4%
Receita operacional líquida	2.799,8	2.962,3	-5,5%	2.799,3	0,0%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	291,1	351,7	-17,2%	289,0	0,7%
% Aquisição de recebíveis sobre volume financeiro de crédito	16,8%	15,1%	1,7pp	17,7%	-0,9pp
Gastos Totais	(2.357,3)	(2.049,6)	15,0%	(2.278,5)	3,5%
EBITDA	724,3	1.152,9	-37,2%	776,7	-6,7%
% Margem EBITDA	25,9%	38,9%	-13,0pp	27,7%	-1,9pp
Lucro líquido	358,1	740,8	-51,7%	431,2	-17,0%
% Margem líquida	12,8%	25,0%	-12,2pp	15,4%	-2,6pp

¹ Base acionária de 24 de setembro de 2019, sendo as ações da Companhia negociadas ex-direitos desde 25 de setembro de 2019, inclusive.

² Base acionária de 05 de novembro de 2019 e as ações da Companhia negociadas ex-direitos a partir de 06 de novembro de 2019, inclusive.

CIELO CONSOLIDADA
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Cielo Consolidada				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>					
Receita operacional bruta	3.080,8	3.256,7	-5,4%	3.078,6	0,1%
Impostos sobre serviços	(281,0)	(294,4)	-4,6%	(279,3)	0,6%
Receita operacional líquida	2.799,8	2.962,3	-5,5%	2.799,3	0,0%
Custo dos serviços prestados	(1.578,0)	(1.392,9)	13,3%	(1.500,3)	5,2%
Depreciações e amortizações	(257,6)	(218,8)	17,7%	(230,1)	12,0%
Lucro bruto	964,2	1.350,6	-28,6%	1.068,9	-9,8%
Despesas operacionais	(500,3)	(416,3)	20,2%	(524,6)	-4,6%
Pessoal	(182,2)	(139,3)	30,8%	(181,7)	0,3%
Gerais e administrativas	(89,1)	(60,2)	48,0%	(87,2)	2,2%
Vendas e Marketing	(122,8)	(138,3)	-11,2%	(154,9)	-20,7%
Outras despesas operacionais, líquidas	(106,2)	(78,5)	35,3%	(100,8)	5,4%
Depreciações e amortizações	(21,4)	(21,6)	-0,9%	(23,5)	-8,9%
Equivalência patrimonial	2,8	(0,1)	n/a	2,3	21,7%
Gastos totais	(2.357,3)	(2.049,6)	15,0%	(2.278,5)	3,5%
Lucro operacional	445,3	912,6	-51,2%	523,1	-14,9%
EBITDA	724,3	1.152,9	-37,2%	776,7	-6,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>25,9%</i>	<i>38,9%</i>	<i>-13,0pp</i>	<i>27,7%</i>	<i>-1,9pp</i>
Resultado financeiro	123,1	223,1	-44,8%	137,1	-10,2%
Receitas financeiras	52,2	94,3	-44,6%	48,6	7,4%
Despesas financeiras	(218,3)	(138,3)	57,8%	(195,6)	11,6%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	291,1	351,7	-17,2%	289,0	0,7%
Variação cambial, líquida	(1,9)	(84,6)	-97,8%	(4,9)	-61,2%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	568,4	1.135,7	-50,0%	660,2	-13,9%
IRPJ e CSLL	(160,0)	(336,2)	-52,4%	(179,7)	-11,0%
Correntes	(149,4)	(439,0)	-66,0%	(169,9)	-12,1%
Diferidos	(10,6)	102,8	-110,3%	(9,8)	8,2%
Lucro líquido	408,4	799,5	-48,9%	480,5	-15,0%
<i>Margem líquida</i>	<i>14,6%</i>	<i>27,0%</i>	<i>-12,4pp</i>	<i>17,2%</i>	<i>-2,6pp</i>
Lucro atribuível aos controladores	358,1	740,8	-51,7%	431,2	-17,0%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	50,3	58,7	-14,3%	49,3	2,0%

As explicações referentes à Cielo Consolidada estão disponíveis nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

Reconciliação Lucro Líquido

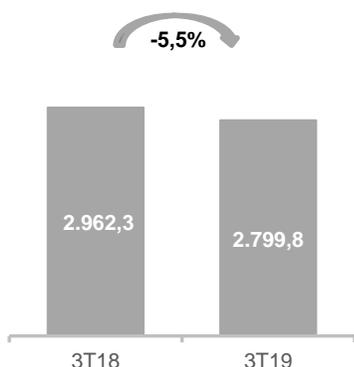
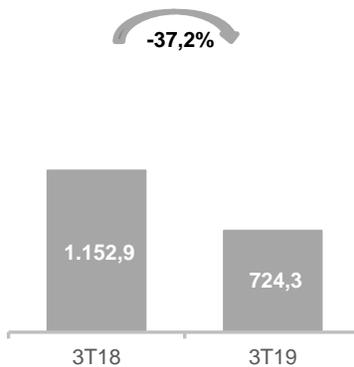
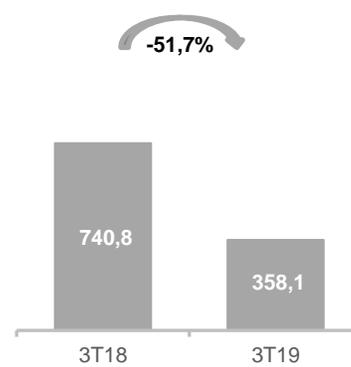
Lucro Líquido (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
Lucro líquido critério COSIF	358,1	740,8	-51,7%	431,2	-17,0%
(+) 70% da amortização do ativo intangível da Cateno	67,5	67,5	0,0%	67,5	0,0%
Lucro líquido cash basis	425,6	808,3	-47,3%	498,7	-14,7%

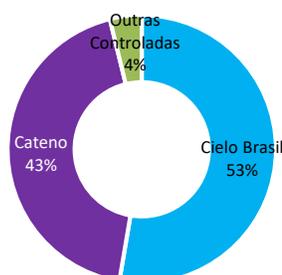
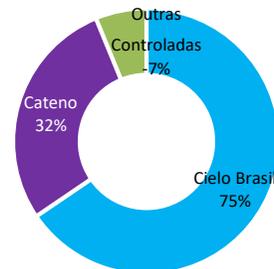
Lucro Líquido (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
Lucro líquido critério COSIF	358,1	740,8	-51,7%	431,2	-17,0%
(+) Diferenças entre práticas contábeis*	4,3	52,4	-91,7%	(13,6)	-131,8%
Lucro líquido critério IFRS	362,4	793,2	-54,3%	417,6	-13,2%

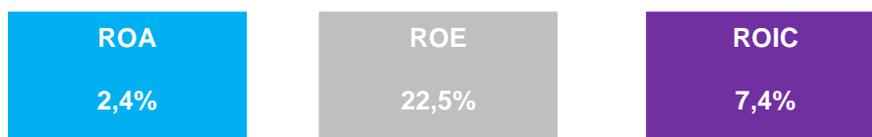
*Diferenças correspondem à amortização do ágio e ao efeito da variação cambial sobre o financiamento em moeda estrangeira (*ten-year bonds*) líquido de imposto.

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido

Abertura por Unidade de Negócio
Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido


Indicadores de Rentabilidade do período


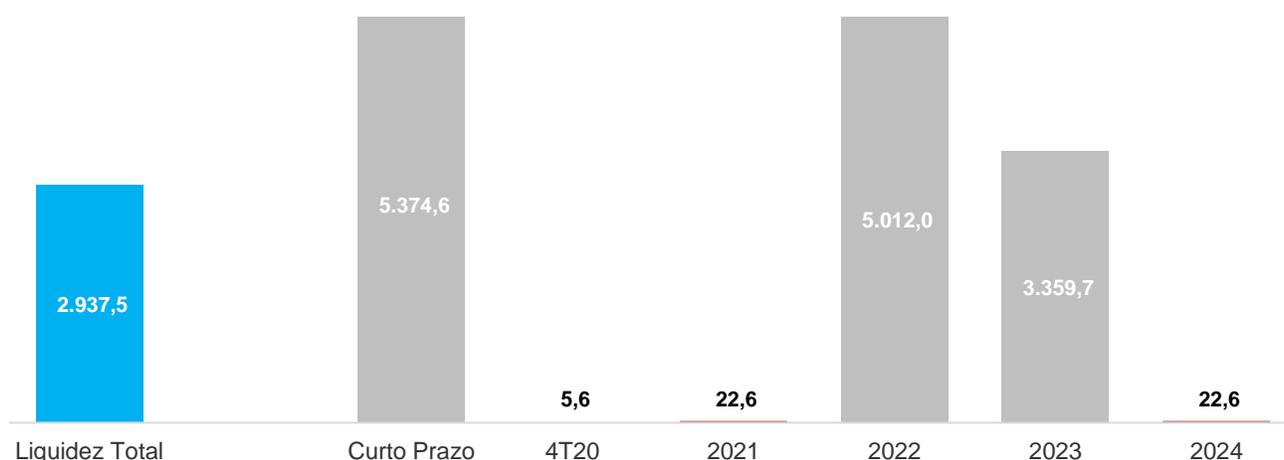
ROA: Lucro Líquido dos últimos doze meses dividido pelo total do ativo do trimestre.

ROE: Lucro Líquido dos últimos doze meses dividido pelo Patrimônio Líquido atribuído aos acionistas controladores do trimestre.

ROIC: Lucro Operacional EBIT (LAJIR) dos últimos doze meses dividido pela somatória do Patrimônio Líquido + Total de Empréstimos e Financiamentos.

Liquidez e endividamento

(em R\$ milhões)



Em 30/09/2019, a Companhia registrava liquidez total (total de disponibilidades) de R\$2.937,5 milhões, um aumento de R\$34,4 milhões ou 1,2% frente a 31/12/2018 e aumento de R\$20,7 milhões ou 0,7% frente a 30/06/2019, refletindo a geração de caixa, o pagamento de proventos e a maior demanda por pagamentos em 2 dias.

Em 30/09/2019, a Companhia registrou um total de empréstimos, financiamentos, instrumentos financeiros derivativos e obrigações com quotas de fundos de investimentos de R\$13.799,2 milhões, um aumento de R\$3.860,1 milhões ou 38,8% quando comparado com 31/12/2018 e aumento de R\$980,2 milhões ou 7,6% frente a 30/06/2019. A alavancagem (total de empréstimos, financiamentos e instrumentos financeiros derivativos / EBITDA ajustado à aquisição de recebíveis) foi de 1,95x ao final do período contra 1,56x no 2T19 e 0,93x no 4T18. A variação da alavancagem é explicada pela maior utilização de caixa para fomento da operação de aquisição de recebíveis e pela redução do resultado operacional.

CIELO BRASIL
DESEMPENHO FINANCEIRO

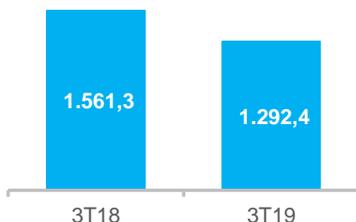
DRE	Cielo Brasil				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>					
Receita operacional bruta	1.453,0	1.747,8	-16,9%	1.520,3	-4,4%
Impostos sobre serviços	(160,6)	(186,5)	-13,9%	(165,6)	-3,0%
Receita operacional líquida	1.292,4	1.561,3	-17,2%	1.354,7	-4,6%
Custo dos serviços prestados	(576,1)	(531,8)	8,3%	(557,2)	3,4%
Depreciações e amortizações	(128,9)	(90,9)	41,8%	(101,5)	27,0%
Lucro bruto	587,4	938,6	-37,4%	696,0	-15,6%
Despesas operacionais	(337,5)	(297,5)	13,4%	(365,8)	-7,7%
Pessoal	(136,2)	(97,5)	39,7%	(136,3)	-0,1%
Gerais e administrativas	(52,9)	(39,5)	33,9%	(54,5)	-2,9%
Vendas e Marketing	(62,3)	(74,0)	-15,8%	(89,9)	-30,7%
Outras despesas operacionais, líquidas	(86,1)	(86,5)	-0,5%	(85,1)	1,2%
Depreciações e amortizações	(8,5)	(8,6)	-1,2%	(10,6)	-19,8%
Equivalência patrimonial	2,8	(0,1)	n/a	2,3	21,7%
Gastos totais	(1.051,0)	(928,8)	13,2%	(1.035,1)	1,5%
Lucro operacional	244,2	632,4	-61,4%	321,9	-24,1%
EBITDA	381,6	731,9	-47,9%	434,0	-12,1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>29,5%</i>	<i>46,9%</i>	<i>-17,4pp</i>	<i>32,0%</i>	<i>-2,5pp</i>
Resultado financeiro	103,7	206,9	-49,9%	119,6	-13,3%
Receitas financeiras	14,6	32,5	-55,1%	10,3	41,7%
Despesas financeiras	(169,7)	(86,4)	96,4%	(145,1)	17,0%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	260,8	345,4	-24,5%	259,3	0,6%
Variação cambial, líquida	(2,0)	(84,6)	-97,6%	(4,9)	-59,2%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	347,9	839,3	-58,5%	441,5	-21,2%
IRPJ e CSLL	(80,2)	(232,8)	-65,5%	(100,6)	-20,3%
Correntes	(59,1)	(333,3)	-82,3%	(80,0)	-26,1%
Diferidos	(21,1)	100,5	-121,0%	(20,6)	2,4%
Lucro líquido	267,7	606,5	-55,9%	340,9	-21,5%
<i>Margem líquida</i>	<i>20,7%</i>	<i>38,8%</i>	<i>-18,1pp</i>	<i>25,2%</i>	<i>-4,5pp</i>
Lucro ajustado atribuível aos controladores	267,7	606,5	-55,9%	340,9	-21,5%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	-	-	n/a	-	n/a

Consideramos as seguintes empresas nos números: Cielo, ServNet, Aliança e Stelo.

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho
(em R\$ milhões)

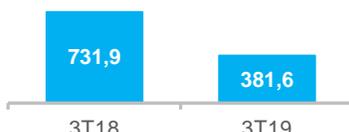
Receita Operacional Líquida

-17,2%



EBITDA

-47,9%

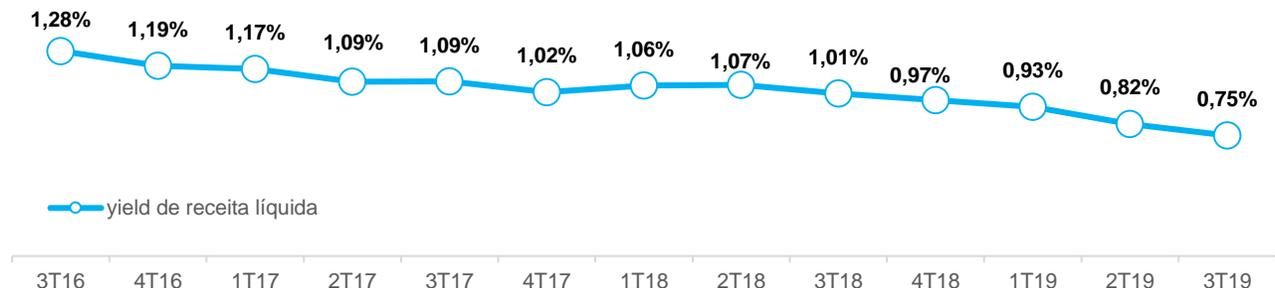


Lucro Líquido

-55,9%



Yield de Receita Líquida



Consideramos a partir do 3T18 as seguintes empresas nos números: Cielo, ServNet, Aliança e Stelo.

3T19 X 3T18

O *yield* de receita líquida no trimestre ficou em 0,75% em comparação a 1,01% no 3T18. Importante destacar que o *yield* de receita líquida foi negativamente impactado pelo ajuste de preço, em vista da atual conjuntura do mercado e pela redução da receita de aluguel devido à concessão de descontos para clientes cadastrados nessa modalidade. Tal fator foi parcialmente compensado pelo maior volume de pagamento em dois dias e pela maior participação de empreendedores na base de clientes.

3T19 X 2T19

O *yield* de receita no trimestre ficou em 0,75%, em comparação a 0,82% no 2T19. A redução é explicada pelo contínuo ajuste do patamar médio de preço em vista da atual conjuntura do mercado e pela redução da receita de aluguel devido à concessão de descontos para clientes cadastrados nessa modalidade. Tal impacto foi parcialmente compensado pelo maior volume de pagamento em dois dias, maior participação de empreendedores na base de clientes e pela mudança no mix de clientes no segmento de varejo.

Pagamento em 2 dias

No 3T19, o volume financeiro na modalidade de pagamento em 2 dias totalizou R\$4.707,9 milhões, representando 4,5% do volume financeiro de crédito e superior em 138,3% frente ao 3T18 e 32,0% em comparação ao 2T19.

Pagamento em 2 dias (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
% do pagamento em 2 dias sobre volume financeiro de crédito	4,5%	2,2%	2,3pp	3,6%	0,9pp
Volume financeiro de pagamento em 2 dias	4.707,9	1.975,4	138,3%	3.567,2	32,0%

Custo dos Serviços Prestados

3T19 X 3T18

O custo dos serviços prestados totalizou R\$576,1 milhões no 3T19, um aumento de 8,3% quando comparado aos R\$531,8 milhões no mesmo trimestre do exercício anterior. O acréscimo ocorreu, principalmente, pelos seguintes eventos:

- ↑ Aumento nos custos vinculados à modalidade de vendas na Stelo e na Cielo, decorrente da expansão dos negócios, tais como compra de novos terminais, depreciação e subsídio de terminais;
- ↑ Aumento nos custos relacionados à transação, diretamente relacionado ao acréscimo do volume de transações capturadas e de chamadas de atendimento no período, compensado parcialmente pelo aumento do créditos fiscais sobre insumos no período e ganhos com ações de eficiência no período.

3T19 X 2T19

Em relação ao 2T19, o aumento de R\$18,9 milhões representa um acréscimo de 3,4%. Destacam-se:

- ↑ Aumento nos custos vinculados à modalidade de vendas na Stelo e da Cielo, decorrente da expansão dos negócios, tais como compra de novos terminais, depreciação, subsídio de terminais, além de serviços de TI para desenvolvimento de projetos;
- Os custos de transação se mantiveram estáveis neste trimestre, resultado das ações de eficiência aplicados pela Companhia.

Despesas Operacionais

3T19 X 3T18

As despesas operacionais totalizaram R\$337,5 milhões no 3T19, um aumento de 13,4% contra os R\$297,5 milhões no 3T18. O aumento de R\$40,0 milhões ocorreu pelos seguintes fatores:

- ↓ **Despesas com pessoal:** Aumento referente à contratação de colaboradores para reforço do time comercial e à consolidação da folha de pagamento da Stelo à Cielo;
- ↓ **Despesas gerais e administrativas:** Aumento relacionado à aquisição do controle da Stelo a partir do 3T18, aos maiores gastos com contratação de serviços profissionais em projetos estratégicos e maiores gastos administrativos incorridos com a força comercial;
- ↓ **Despesas de vendas e marketing:** Redução decorre de menores gastos com ações de vendas com parceiros e com a força comercial terceirizada da Cielo, parcialmente mitigado por maiores investimentos em campanhas de mídia ocorridos no 3T19;

- ↓ **Outras despesas operacionais líquidas:** Redução está relacionada às despesas para contingências (contribuição pecuniária) no 3T18, mitigado parcialmente pelo incremento de perdas com contestações e créditos incobráveis no período.

3T19 X 2T19

Quando comparadas ao 2T19, as despesas operacionais reduziram R\$28,3 milhões ou 7,7%, principalmente em razão dos seguintes fatores:

- **Despesas com pessoal:** Se mantiveram em linha ao trimestre anterior;
- ↓ **Despesas gerais e administrativas:** Se mantiveram em linha ao trimestre anterior;
- ↓ **Despesas de vendas e marketing:** Redução decorre da concentração de novas campanhas no trimestre anterior além de menores gastos com ações comerciais com parceiros neste trimestre;
- ↑ **Outras despesas operacionais líquidas:** Aumento está relacionado à maior incidência de perdas por contestações e créditos incobráveis no período.

EBITDA

O EBITDA do trimestre totalizou R\$381,6 milhões com margem de 29,5%, representando uma redução de 47,9% em relação ao 3T18 e 12,1% frente ao 2T19.

Resultado Financeiro
3T19 X 3T18

O resultado financeiro atingiu R\$103,7 milhões no 3T19, sendo 49,9% inferior ao 3T18 e explicado pelos seguintes fatores:

- ↓ **Receitas e despesas financeiras:** Decréscimo das receitas está relacionado ao menor saldo médio de aplicação financeira no 3T19 devido à utilização do caixa para fomento da operação de aquisição de recebíveis, bem como pela redução da taxa DI no período. Já o aumento das despesas financeiras está relacionado ao maior saldo médio de endividamento no período, cujos recursos foram utilizados para fomento da operação de aquisição de recebíveis;
- ↓ **Receita de aquisição de recebíveis, líquida:** A receita de aquisição de recebíveis, antes do custo de capital próprio e de terceiros, líquida dos tributos e realizada pelos FIDCs, reduziu 24,5% em relação ao 3T18. O decréscimo está relacionado à redução do spread no período e ao aumento da participação do segmento de clientes Grandes Contas, parcialmente compensado pelo aumento no volume adquirido em relação ao mesmo período do ano anterior;
- ↓ **Varição cambial líquida:** Redução está relacionada à contratação de instrumentos financeiros para redução da exposição cambial em moeda estrangeira.

3T19 X 2T19

Quando comparado com o 2T19, o resultado financeiro do trimestre foi 13,3% ou R\$15,9 milhões menor e explicado pelos seguintes fatores:

- ↑ **Receitas e despesas financeiras:** Aumento das despesas financeiras está sobretudo relacionado ao maior saldo médio de endividamento no período, cujos recursos foram utilizados para fomento da operação de aquisição de recebíveis;
- **Receita de aquisição de recebíveis, líquida:** Não houve variação relevante no período;
- ↓ **Variação cambial líquida:** Redução refere-se à contratação do hedge, restringindo às transações realizadas no país com emissores estrangeiros.

Aquisição de Recebíveis

Aquisição de recebíveis	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
% Aquisição sobre volume financeiro de crédito	16,8%	15,1%	1,7pp	17,7%	-0,9pp
Volume financeiro de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	17.581,5	13.551,2	29,7%	17.646,8	-0,4%
Prazo médio (dias corridos)	57,7	47,9	9,8	52,6	5,1
Prazo médio (dias úteis)	40,5	32,7	7,8	36,4	4,0
Receita de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	303,9	368,6	-17,6%	301,6	0,7%
PIS / COFINS (R\$ milhões)	(12,7)	(16,8)	-24,5%	(12,6)	0,6%
Receita líquida de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	291,1	351,7	-17,2%	289,0	0,7%

A receita referente à aquisição de recebíveis líquida, depois dos tributos, totalizou R\$291,1 milhões no 3T19, que se compara com os R\$351,7 milhões no 3T18 e R\$289,0 milhões no 2T19. O decréscimo está relacionado à redução do spread no período e à maior concentração de volumes no segmento Grandes Contas que possui uma taxa média efetiva inferior ao do segmento Varejo.

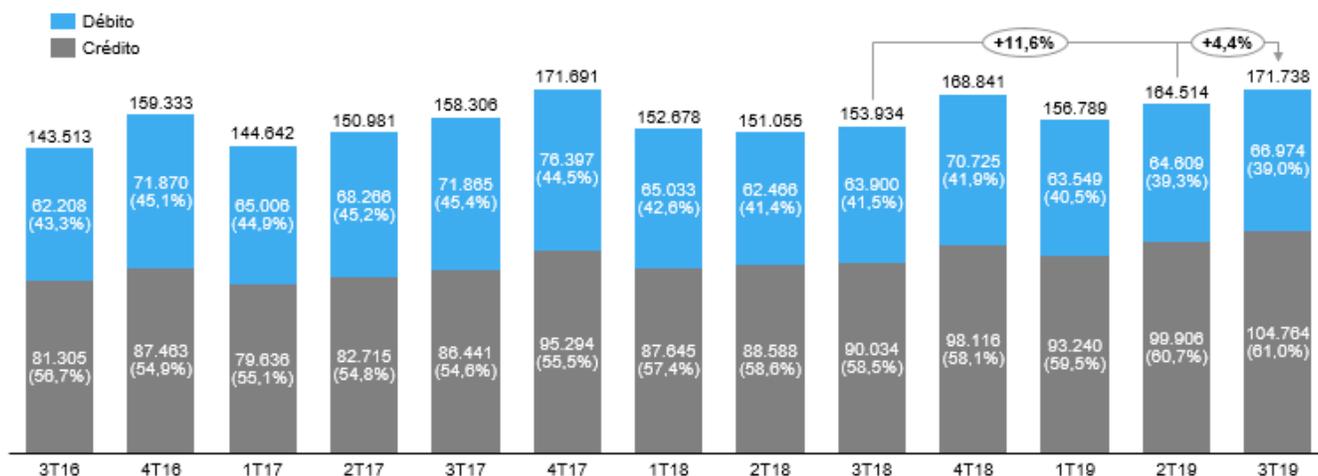
O ticket médio destas operações ao longo do 3T19 ficou em R\$ 9,1 mil, um crescimento de 183,5% com relação ao ticket médio de R\$3,2 mil do 3T18, e 32,8% com relação ao ticket médio de R\$6,8 mil no 2T19. O aumento ocorre devido à maior participação de clientes do segmento Grandes Contas.

Lucro Líquido

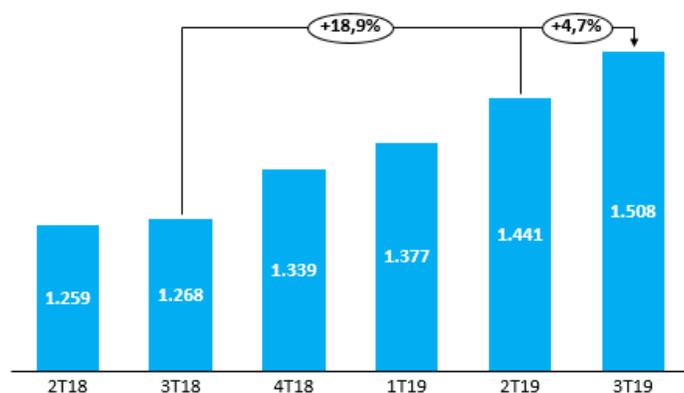
No 3T19 o lucro líquido registrou R\$267,7 milhões com margem de 20,7%, representando uma redução de 55,9% e 18,1 p.p frente ao 3T18, respectivamente. Em relação ao trimestre anterior, o lucro líquido reduziu 21,5% e a margem recuou 4,5 p.p.

DESEMPENHO OPERACIONAL
Volume Financeiro de Transações

Volume financeiro e transações	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
Cartões de Crédito e Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	171.737,8	153.933,6	11,6%	164.514,5	4,4%
Quantidade de transações (milhões)	1.783,1	1.688,8	5,6%	1.741,2	2,4%
Cartões de Crédito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	104.763,9	90.033,6	16,4%	99.905,7	4,9%
Quantidade de transações (milhões)	842,7	756,4	11,4%	832,1	1,3%
Cartões de Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	66.973,9	63.900,0	4,8%	64.608,8	3,7%
Quantidade de transações (milhões)	940,4	932,4	0,9%	909,1	3,4%
Produto Agro					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	2.716,4	3.220,2	-15,6%	2.910,8	-6,7%
Quantidade de transações (milhões)	0,03	0,04	-18,0%	0,03	-4,2%
Débito sem Agro					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	64.257,6	60.679,8	5,9%	61.698,0	4,1%
Quantidade de transações (milhões)	940,4	932,3	0,9%	909,0	3,4%

Evolução do Volume Financeiro
(em R\$ milhões)


Base ativa de clientes¹



A base ativa superou a marca de 1,5 milhão de clientes, um aumento de 18,9% em relação ao 3T18 e 4,7% em relação ao 2T19. O acréscimo refere-se ao aumento dos clientes no segmento de empreendedores e ao avanço das ações de retenção da Companhia, bem como as melhorias no processo de atendimento ao cliente. Cabe destacar ainda que a base ativa mantém a mesma tendência observada nos primeiros trimestres deste ano.

¹ O critério utilizado é uma transação realizada nos últimos 90 dias do fechamento do trimestre.

CATENO
DESEMPENHO FINANCEIRO

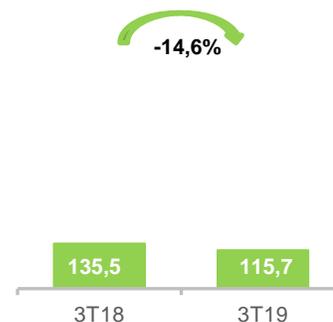
DRE	Cateno				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>					
Receita operacional bruta	772,7	784,6	-1,5%	745,8	3,6%
Impostos sobre serviços	(85,5)	(87,8)	-2,6%	(82,5)	3,6%
Receita operacional líquida	687,2	696,8	-1,4%	663,3	3,6%
Custo dos serviços prestados	(326,7)	(304,9)	7,1%	(308,4)	5,9%
Depreciações e amortizações	(96,6)	(96,4)	0,2%	(96,8)	-0,2%
Lucro bruto	263,9	295,5	-10,7%	258,1	2,2%
Despesas operacionais	(45,5)	(32,0)	42,2%	(43,1)	5,6%
Pessoal	(18,0)	(16,8)	7,1%	(17,1)	5,3%
Gerais e administrativas	(7,3)	(6,2)	17,7%	(11,0)	-33,6%
Vendas e Marketing	(0,7)	(0,8)	-12,5%	(1,1)	-36,4%
Outras despesas operacionais, líquidas	(19,5)	(8,2)	137,8%	(13,9)	40,3%
Depreciações e amortizações	(0,3)	(0,1)	200,0%	(0,4)	-25,0%
Equivalência patrimonial	-	-	n/a	-	n/a
Gastos totais	(469,1)	(433,4)	8,2%	(448,7)	4,5%
Lucro operacional	218,1	263,4	-17,2%	214,6	1,6%
EBITDA	315,0	359,9	-12,5%	311,8	1,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>45,8%</i>	<i>51,7%</i>	<i>-5,8pp</i>	<i>47,0%</i>	<i>-1,2pp</i>
Resultado financeiro	32,0	29,3	9,2%	30,8	3,9%
Receitas financeiras	32,8	29,8	10,1%	31,4	4,5%
Despesas financeiras	(0,8)	(0,5)	60,0%	(0,6)	33,3%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	-	-	n/a	-	n/a
Variação cambial, líquida	-	-	n/a	-	n/a
Lucro antes do IRPJ e CSLL	250,1	292,7	-14,6%	245,4	1,9%
IRPJ e CSLL	(84,8)	(99,2)	-14,5%	(83,5)	1,6%
Correntes	(90,7)	(103,3)	-12,2%	(88,8)	2,1%
Diferidos	5,9	4,1	43,9%	5,3	11,3%
Lucro líquido	165,3	193,5	-14,6%	161,9	2,1%
<i>Margem líquida</i>	<i>24,1%</i>	<i>27,8%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>24,4%</i>	<i>-0,4pp</i>
Lucro atribuível aos controladores	115,7	135,5	-14,6%	113,3	2,1%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	49,6	58,0	-14,5%	48,6	2,1%

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido

Receita Líquida

A receita líquida da Cateno totalizou R\$687,2 milhões no 3T19 frente aos R\$696,8 milhões no 3T18, declínio de 1,4% devido à redução da taxa média do intercâmbio do débito para todos os emissores decorrente do *cap* do intercâmbio do débito. Quando comparado ao 2T19 houve um aumento de 3,6% refletindo o crescimento de volume transacionado.

Custo dos Serviços Prestados

O custo dos serviços prestados totalizou R\$326,7 milhões no 3T19, um aumento de 7,1% em relação ao 3T18 e 5,9% frente ao 2T19. O fator que contribuiu para esse acréscimo foi o aumento nos custos vinculados à gestão de contas de pagamento do Arranjo Ourocard em virtude do crescimento orgânico do negócio em 2019, parcialmente compensado por ações de eficiência operacional como o fomento da utilização de faturas em débito automático e do internet banking, e à maior apropriação de créditos sobre insumos.

Despesas Operacionais

No 3T19, as despesas operacionais atingiram R\$45,5 milhões, crescimento de 42,2% em comparação ao 3T18 e de 5,6% quando comparado ao 2T19.

- **Despesas com Pessoal:** Aumento frente ao 3T18 e ao 2T19 devido ao reajuste salarial (acordo coletivo) aprovado em 2018;
- **Despesas Gerais e Administrativas:** Aumento frente ao 3T18 está relacionado às despesas com o desenvolvimento de novos produtos. Em relação ao trimestre anterior, a redução refere-se a menores gastos incorridos com o projeto pré-pago;
- **Vendas e Marketing:** Redução de 12,5% e 36,4% frente ao 3T18 e ao 2T19, respectivamente, reflete a antecipação da feira do Agro para o segundo trimestre deste ano;

- **Outras despesas operacionais, líquidas:** Aumento de 137,8% e 40,3% frente ao 3T18 e ao 2T19, respectivamente, decorre do maior volume de contestações após extinguir todas as possibilidades de recuperação dos processos envolvendo emissor, adquirentes e bandeiras.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro atingiu R\$32,0 milhões no trimestre, aumento de 9,2% frente ao 3T18 e 3,9% frente ao 2T19. O aumento decorre do maior saldo médio de caixa.

Lucro Líquido

O lucro líquido da Cateno atribuível à Cielo foi de R\$115,7 milhões no 3T19, o que representa uma redução de 14,6% frente ao 3T18 e um aumento de 2,1% frente ao 2T19.

Na visão gerencial, considerando as despesas financeiras relacionadas às dívidas contratadas pela Cielo Brasil para criação da Cateno como parte da própria Cateno, o lucro líquido gerencial da Cateno no 3T19 atingiu R\$145,4 milhões, conforme apresentado a seguir:

DRE	Cateno Gerencial				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>					
Receita operacional líquida	687,2	696,8	-1,4%	663,3	3,6%
Gasto total (ex amortização)	(372,7)	(337,0)	10,6%	(352,3)	5,8%
Resultado operacional	314,5	359,9	-12,6%	311,0	1,1%
Resultado financeiro	32,0	29,3	9,2%	30,8	3,9%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	346,5	389,2	-11,0%	341,8	1,4%
IRPJ e CSLL ajustados com efeito sobre amortização	(84,8)	(99,2)	-14,5%	(83,5)	1,6%
Lucro líquido	261,7	289,9	-9,7%	258,3	1,3%
Participação Cielo 70%	183,2	202,9	-9,7%	180,8	1,3%
(-) Despesas financeiras líquida de impostos	(37,8)	(38,8)	-2,6%	(37,4)	1,0%
Lucro líquido ajustado (cash basis)	145,4	164,1	-11,4%	143,4	1,4%

DESEMPENHO OPERACIONAL

Volume Financeiro

Volume financeiro (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
Volume financeiro total	71.000,4	66.092,4	7,4%	68.170,7	4,2%
Volume de crédito	37.125,2	33.494,2	10,8%	35.545,5	4,4%
Volume de débito	33.875,2	32.598,2	3,9%	32.625,2	3,8%
Volume financeiro total excluindo segmentos específicos*	68.229,9	62.792,1	8,7%	65.300,3	4,5%

*Representa o volume de transações com Ourocard Agronegócios, Cartão BNDES e outros.

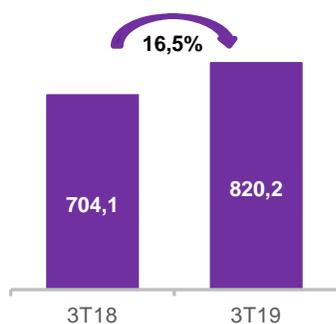
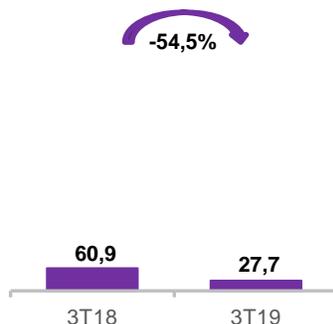
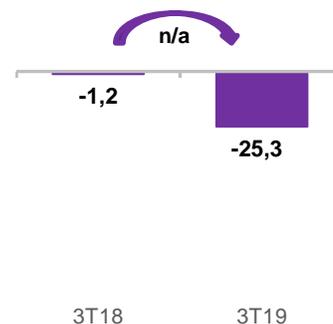
OUTRAS CONTROLADAS
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Outras Controladas				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>					
Receita operacional bruta	855,1	724,2	18,1%	812,5	5,2%
Impostos sobre serviços	(34,9)	(20,1)	73,6%	(31,2)	11,9%
Receita operacional líquida	820,2	704,1	16,5%	781,3	5,0%
Custo dos serviços prestados	(675,2)	(556,3)	21,4%	(634,8)	6,4%
Depreciações e amortizações	(32,1)	(31,5)	1,9%	(31,7)	1,3%
Lucro bruto	112,9	116,3	-2,9%	114,8	-1,7%
Despesas operacionais	(117,3)	(86,9)	35,0%	(115,7)	1,4%
Depreciações e amortizações	(12,6)	(12,8)	-1,6%	(12,6)	0,0%
Equivalência patrimonial	-	-	n/a	-	n/a
Gastos totais	(837,2)	(687,5)	21,8%	(794,8)	5,3%
Lucro operacional	(17,0)	16,6	n/a	(13,5)	25,9%
EBITDA	27,7	60,9	-54,5%	30,8	-10,1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>-5,3pp</i>	<i>3,9%</i>	<i>-0,6pp</i>
Resultado financeiro	(12,6)	(13,0)	-3,1%	(13,3)	-5,3%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	(29,6)	3,6	n/a	(26,8)	10,4%
IRPJ e CSLL	5,0	(4,2)	n/a	4,5	11,1%
Resultado líquido	(24,6)	(0,6)	n/a	(22,3)	10,3%
<i>Margem líquida</i>	<i>-3,0%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2,9pp</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-0,1pp</i>
Resultado atribuível aos controladores	(25,3)	(1,2)	n/a	(23,0)	10,0%
Resultado atribuível a outros acionistas que não a Cielo	0,7	0,6	16,7%	0,7	0,0%

Consideramos as seguintes controladas nos números: Multidisplay, Braspag, Cielo USA, Merchant E-Solutions e M4Produtos.

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Resultado Líquido


ANEXOS
FLUXO DE CAIXA – (R\$ Mil) - PADRÃO COSIF

Fluxo de caixa das atividades operacionais (R\$ mil)	30.09.2019	30.09.2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2.062.460	3.505.097
Ajustes para conciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	767.668	696.585
Constituição (reversão) de provisão para perdas com imobilizado	9.661	19.022
Custo residual de imobilizado e intangível baixados	10.451	-
Variação cambial sobre imobilizado e intangível	(32.985)	(123.132)
Opções de ações outorgadas	20.144	17.752
Perdas com créditos incobráveis e fraude	267.727	120.313
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	78.182	13.907
Resultado com instrumentos financeiros	(30.707)	(180.303)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	353.945	350.271
Variação cambial sobre juros de empréstimos e financiamentos captados no exterior	102.117	815.981
Amortização de custos de emissão de dívidas	6.378	941
Ajuste de marcação a mercado (MTM)	3.856	33.859
Equivalência patrimonial	(7.059)	(7.980)
Rendimento de participação no FIDC	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber operacionais	(5.705.631)	4.310.882
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Impostos antecipados e a recuperar	69.154	201.032
Outros valores a receber	(299.174)	(57.908)
Depósitos judiciais	(7.585)	(12.428)
Despesas pagas antecipadamente	(36.653)	(4.679)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Contas a pagar a estabelecimentos	2.707.616	(4.330.580)
Instrumentos financeiros derivativos	(75.692)	136.337
Impostos e contribuições a recolher	(377.291)	(182.886)
Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Outras obrigações	(301.508)	(44.062)
Pagamento de processos tributários, cíveis e trabalhistas	(10.177)	37.933
Caixa proveniente das operações	(425.103)	5.315.954
Juros pagos	(345.454)	(391.757)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(582.502)	(991.625)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	(1.353.059)	3.932.572
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aumento de capital em controladas, controladas em conjunto e coligadas	-	(55.105)
Aquisição de cotas de FIDC	-	-
Resgate de cotas de FIDC	-	-
Dividendos recebidos de subsidiárias	2.060	-
Adições ao imobilizado e intangível	(878.648)	(297.093)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	(876.588)	(352.198)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aquisição de ações em tesouraria	(22.829)	(20.127)
Venda/transferência de ações em tesouraria pelo exercício de ações e opção de ações	17.035	23.474
Aquisição de participação em controlada, sem mudança de controle	-	(85.126)
Captação de empréstimos	13.594.538	1.000.000
Pagamento de principal de empréstimos, líquido de derivativos	(9.774.953)	(3.033.944)
Custos incorridos sobre emissão de dívidas	(32.708)	-
Participação de minoritários no patrimônio	(7.554)	1.753
Dividendos e juros sobre o capital próprio	(1.528.533)	(3.286.671)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	2.244.996	(5.400.641)
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa de controlada no exterior	(11.543)	14.833
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	3.806	(1.805.434)
Caixa e equivalentes de caixa		
Saldo final	2.878.230	4.282.660
Saldo inicial	2.874.424	6.088.094
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa	3.806	(1.805.434)

BALANÇO PATRIMONIAL 3T19 - (R\$ Mil) - PADRÃO COSIF

ATIVO	30.09.2019	31.12.2018	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.09.2019	31.12.2018
Circulante			Circulante		
Total de disponibilidades	2.937.471	2.903.046	Obrigações por empréstimos	3.374.603	1.033.618
Disponibilidades	411.271	433.961	Instrumentos financeiros derivativos	28.534	75.692
Aplicações interfinanceiras de liquidez	244.477	236.173	Outras obrigações	60.172.485	56.076.857
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.281.723	2.232.912	Sociais e estatutárias	204.424	242.626
Outros créditos	69.473.622	63.501.559	Fiscais e previdenciárias	432.793	796.244
Rendas a receber	800.812	885.015	Contas a pagar a estabelecimentos	56.339.203	53.631.587
Contas a receber de emissores	67.808.051	62.219.320	Obrigações com quotas senior FIDC	2.000.000	-
Contas a receber com partes relacionadas	-	-	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Créditos tributários	380.542	90.166	Outras	1.196.065	1.406.400
Impostos e contribuições a compensar/recuperar	334.076	392.975	Total do passivo circulante	63.575.622	57.186.167
Outros	405.586	102.904			
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(255.445)	(188.821)	Exigível a longo prazo		
Outros valores e bens	101.355	63.433	Obrigações por empréstimos	8.396.093	6.829.359
Total do ativo circulante	72.512.448	66.468.038	Outras obrigações	2.066.618	4.061.935
			Imposto e contribuições diferidos	101.406	115.246
Realizável a longo prazo			Provisões para contingências	1.850.202	1.782.197
Outros créditos	2.411.057	2.691.214	Obrigações com quotas senior FIDC	-	2.000.507
Devedores por depósitos em garantia	1.644.962	1.637.377	Provisão para obrigações com investidas	41	20
Créditos tributários	737.590	1.033.367	Outros	114.969	163.965
Outros	28.505	20.470	Total do passivo exigível a longo prazo	10.462.711	10.891.294
Outros valores e bens	87	1.356			
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Permanente			Capital social	5.700.000	5.700.000
Investimentos	124.074	119.055	Reservas de capital	74.364	71.255
Imobilizado de uso	905.793	580.794	Reservas de lucros	3.584.051	3.583.971
Intangível	11.041.278	11.247.278	Ajustes de avaliação patrimonial	(4.089)	59.622
Total do ativo realizável a longo prazo e permanente	14.482.289	14.639.697	(-) Ações em tesouraria	(56.372)	(50.578)
			Atribuído a:		
TOTAL DO ATIVO	86.994.737	81.107.735	Participação de acionistas controladores	9.297.954	9.364.270
			Acionistas não Controladores	3.658.450	3.666.004
			Total do patrimônio líquido	12.956.404	13.030.274
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	86.994.737	81.107.735

DESEMPENHO GERENCIAL 3T19 - (R\$ Mi) - PADRÃO COSIF

DRE	Cielo Brasil					Cateno - Contábil					Outras Controladas					Cielo Consolidada				
	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %	3T19	3T18	Var. %	2T19	Var. %
<i>R\$ milhões</i>																				
Receita operacional bruta	1.453,0	1.747,8	-16,9%	1.520,3	-4,4%	772,7	784,6	-1,5%	745,8	3,6%	855,1	724,2	18,1%	812,5	5,2%	3.080,8	3.256,7	-5,4%	3.078,6	0,1%
Impostos sobre serviços	(160,6)	(186,5)	-13,9%	(165,6)	-3,0%	(85,5)	(87,8)	-2,6%	(82,5)	3,6%	(34,9)	(20,1)	73,6%	(31,2)	11,9%	(281,0)	(294,4)	-4,6%	(279,3)	0,6%
Receita operacional líquida	1.292,4	1.561,3	-17,2%	1.354,7	-4,6%	687,2	696,8	-1,4%	663,3	3,6%	820,2	704,1	16,5%	781,3	5,0%	2.799,8	2.962,3	-5,5%	2.799,3	0,0%
Custo dos serviços prestados	(576,1)	(531,8)	8,3%	(557,2)	3,4%	(326,7)	(304,9)	7,1%	(308,4)	5,9%	(675,2)	(556,3)	21,4%	(634,8)	6,4%	(1.578,0)	(1.392,9)	13,3%	(1.500,3)	5,2%
Depreciações e amortizações	(128,9)	(90,9)	41,8%	(101,5)	27,0%	(96,6)	(96,4)	0,2%	(96,8)	-0,2%	(32,1)	(31,5)	1,9%	(31,7)	1,3%	(257,6)	(218,8)	17,7%	(230,1)	12,0%
Lucro bruto	587,4	938,6	-37,4%	696,0	-15,6%	263,9	295,5	-10,7%	258,1	2,2%	112,9	116,3	-2,9%	114,8	-1,7%	964,2	1.350,6	-28,6%	1.068,9	-9,8%
Despesas operacionais	(337,5)	(297,5)	13,4%	(365,8)	-7,7%	(45,5)	(32,0)	42,2%	(43,1)	5,6%	(117,3)	(86,9)	35,0%	(115,7)	1,4%	(500,3)	(416,3)	20,2%	(524,6)	-4,6%
Pessoal	(136,2)	(97,5)	39,7%	(136,3)	-0,1%	(18,0)	(16,8)	7,1%	(17,1)	5,3%	(28,0)	(25,1)	11,6%	(28,4)	-1,4%	(182,2)	(139,3)	30,8%	(181,7)	0,3%
Gerais e administrativas	(52,9)	(39,5)	33,9%	(54,5)	-2,9%	(7,3)	(6,2)	17,7%	(11,0)	-33,6%	(28,9)	(14,5)	99,3%	(21,8)	32,6%	(89,1)	(60,2)	48,0%	(87,2)	2,2%
Vendas e Marketing	(62,3)	(74,0)	-15,8%	(89,9)	-30,7%	(0,7)	(0,8)	-12,5%	(1,1)	-36,4%	(59,8)	(63,5)	-5,8%	(63,9)	-6,4%	(122,8)	(138,3)	-11,2%	(154,9)	-20,7%
Outras despesas operacionais, líquidas	(86,1)	(86,5)	-0,5%	(85,1)	1,2%	(19,5)	(8,2)	137,8%	(13,9)	40,3%	(0,6)	16,2	-103,7%	(1,6)	-62,5%	(106,2)	(78,5)	35,3%	(100,8)	5,4%
Depreciações e amortizações	(8,5)	(8,6)	-1,2%	(10,6)	-19,8%	(0,3)	(0,1)	200,0%	(0,4)	-25,0%	(12,6)	(12,8)	-1,6%	(12,6)	0,0%	(21,4)	(21,6)	-0,9%	(23,5)	-8,9%
Equivalência patrimonial	2,8	(0,1)	n/a	2,3	21,7%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	2,8	(0,1)	n/a	2,3	21,7%
Gastos totais	(1.051,0)	(928,8)	13,2%	(1.035,1)	1,5%	(469,1)	(433,4)	8,2%	(448,7)	4,5%	(837,2)	(687,5)	21,8%	(794,8)	5,3%	(2.357,3)	(2.049,6)	15,0%	(2.278,5)	3,5%
Lucro operacional	244,2	632,4	-61,4%	321,9	-24,1%	218,1	263,4	-17,2%	214,6	1,6%	(17,0)	16,6	n/a	(13,5)	25,9%	445,3	912,6	-51,2%	523,1	-14,9%
EBITDA	381,6	731,9	-47,9%	434,0	-12,1%	315,0	359,9	-12,5%	311,8	1,0%	27,7	60,9	-54,5%	30,8	-10,1%	724,3	1.152,9	-37,2%	776,7	-6,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>29,5%</i>	<i>46,9%</i>	<i>-17,4pp</i>	<i>32,0%</i>	<i>-2,5pp</i>	<i>45,8%</i>	<i>51,7%</i>	<i>-5,8pp</i>	<i>47,0%</i>	<i>-1,2pp</i>	<i>3,4%</i>	<i>8,6%</i>	<i>-5,3pp</i>	<i>3,9%</i>	<i>-0,6pp</i>	<i>25,9%</i>	<i>38,9%</i>	<i>-13,0pp</i>	<i>27,7%</i>	<i>-1,9pp</i>
Resultado financeiro	103,7	206,9	-49,9%	119,6	-13,3%	32,0	29,3	9,2%	30,8	3,9%	(12,6)	(13,0)	-3,1%	(13,3)	-5,3%	123,1	223,1	-44,8%	137,1	-10,2%
Receitas financeiras	14,6	32,5	-55,1%	10,3	41,7%	32,8	29,8	10,1%	31,4	4,5%	4,8	32,0	-85,0%	6,9	-30,4%	52,2	94,3	-44,6%	48,6	7,4%
Despesas financeiras	(169,7)	(86,4)	96,4%	(145,1)	17,0%	(0,8)	(0,5)	60,0%	(0,6)	33,3%	(47,8)	(51,4)	-7,0%	(50,0)	-4,4%	(218,3)	(138,3)	57,8%	(195,6)	11,6%
Aquisição de recebíveis, líquido	260,8	345,4	-24,5%	259,3	0,6%	-	-	n/a	-	n/a	30,3	6,4	n/a	29,8	1,7%	291,1	351,7	-17,2%	289,0	0,7%
Variação cambial, líquida	(2,0)	(84,6)	-97,6%	(4,9)	-59,2%	-	-	n/a	-	n/a	0,1	-	n/a	-	n/a	(1,9)	(84,6)	-97,8%	(4,9)	-61,2%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	347,9	839,3	-58,5%	441,5	-21,2%	250,1	292,7	-14,6%	245,4	1,9%	(29,6)	3,6	n/a	(26,8)	10,4%	568,4	1.135,7	-50,0%	660,2	-13,9%
IRPJ e CSLL	(80,2)	(232,8)	-65,5%	(100,6)	-20,3%	(84,8)	(99,2)	-14,5%	(83,5)	1,6%	5,0	(4,2)	n/a	4,5	11,1%	(160,0)	(336,2)	-52,4%	(179,7)	-11,0%
Correntes	(59,1)	(333,3)	-82,3%	(80,0)	-26,1%	(90,7)	(103,3)	-12,2%	(88,8)	2,1%	0,4	(2,4)	-116,7%	(1,0)	-140,0%	(149,4)	(439,0)	-66,0%	(169,9)	-12,1%
Diferidos	(21,1)	100,5	-121,0%	(20,6)	2,4%	5,9	4,1	43,9%	5,3	11,3%	4,6	(1,7)	n/a	5,5	-16,4%	(10,6)	102,8	-110,3%	(9,8)	8,2%
Lucro líquido	267,7	606,5	-55,9%	340,9	-21,5%	165,3	193,5	-14,6%	161,9	2,1%	(24,6)	(0,6)	n/a	(22,3)	10,3%	408,4	799,5	-48,9%	480,5	-15,0%
<i>Margem líquida</i>	<i>20,7%</i>	<i>38,8%</i>	<i>-18,1pp</i>	<i>25,2%</i>	<i>-4,5pp</i>	<i>24,1%</i>	<i>27,8%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>24,4%</i>	<i>-0,4pp</i>	<i>-3,0%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2,9pp</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-0,1pp</i>	<i>14,6%</i>	<i>27,0%</i>	<i>-12,4pp</i>	<i>17,2%</i>	<i>-2,6pp</i>
Lucro atribuível aos controladores	267,7	606,5	-55,9%	340,9	-21,5%	115,7	135,5	-14,6%	113,3	2,1%	(25,3)	(1,2)	n/a	(23,0)	10,0%	358,1	740,8	-51,7%	431,2	-17,0%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	-	-	n/a	-	n/a	49,6	58,0	-14,5%	48,6	2,1%	0,7	0,6	16,7%	0,7	0,0%	50,3	58,7	-14,3%	49,3	2,0%

CIELO BRASIL FINANCIAL VOLUME GROWS 11.6% IN 3Q19

Barueri, October 29, 2019 – Cielo S.A. (B3: CIEL3 / OTC – Nasdaq International: CIOXY) announces its results for the third quarter of 2019. The Company's consolidated financial statements are presented in Brazilian reais (R\$), in accordance to the Accounting Plan of the Institutions of the National Financial System (COSIF) and accounting practices adopted in Brazil.

OPERATIONAL & FINANCIAL HIGHLIGHTS

- Cielo Brasil financial volume increased by 11.6% vs. 3Q18 and by 4.4% vs. 2Q19. This is the third quarter of consecutive growth in volume;
- The active client base surpassed 1.5 million, up by 18.9% over 3Q18 and by 4.7% over 2Q19, reflecting client adds in the Entrepreneurs segment, the business repositioning in the Retail segment and the efforts to improve the client experience;
- Net revenue for the quarter totaled R\$2,799.8 million in 3Q19, down by 5.5% vs. 3Q18 and in line with 2Q19, reflecting Cielo's pricing adjustment in face of the intensification of the competitive environment;
- Costs and expenses totaled R\$2,357.3 million in 3Q19, up by 15.0% vs. 3Q18, due to an increase in costs directly related to transaction volume, as well as by costs and expenses related to Stelo, which are now integrated into Cielo, partially offset by operational efficiency initiatives;
- Cielo's consolidated net income totaled R\$358.1 million in the quarter;
- On September 19th, Cielo announced the distribution of R\$78.1 million in Interest on Capital¹ for 3Q19. On October 29th, the Company announced the payment of R\$42.0 million of additional Interest on Capital², totaling R\$120.1 million to be granted to shareholders on November 18th.

CIEL3 Share Price

R\$8.00

Market Cap:

R\$21.7 billion

Earnings per Share in the Period

R\$0.13

Earnings per ADR in the Period

US\$0.03

P/E

10.4x

Information as of September 30, 2019

Contacts:

E-mail: ri@cielo.com.br

Phone: +55 (11) 2596-8453

Website: ri.cielo.com.br

3Q19 Conference Call

Date: Wednesday, October 30, 2019

In Portuguese

Simultaneous translation into English

Time: 11:30 a.m. (Brasília)

Phone: +55 11 4210-1803

+55 11 3181-8565

Password: Cielo

In English

Time: 12:00 p.m. (EST)

Phone: +1 412-317-6346

+1 844-204-8586

Password: Cielo

Main financial indicators (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Total financial volume	171,737.8	153,933.6	11.6%	164,514.5	4.4%
Net operating revenue	2,799.8	2,962.3	-5.5%	2,799.3	0.0%
Purchase of receivables result income, net	291.1	351.7	-17.2%	289.0	0.7%
% Purchased volume over total credit volume	16.8%	15.1%	1.7pp	17.7%	-0.9pp
Total cost + expenses	(2,357.3)	(2,049.6)	15.0%	(2,278.5)	3.5%
EBITDA	724.3	1,152.9	-37.2%	776.7	-6.7%
% EBITDA margin	25.9%	38.9%	-13.0pp	27.7%	-1.9pp
Net income	358.1	740.8	-51.7%	431.2	-17.0%
% Net margin	12.8%	25.0%	-12.2pp	15.4%	-2.6pp

¹ Shareholding base as of September 24, 2019 and the Company's shares traded ex- rights as of September 25, 2019, including this date.

² Shareholding base as of November 05, 2019 and the Company's shares will be traded ex-rights as of November 06, 2019, including this date.

**CIELO CONSOLIDATED
FINANCIAL PERFORMANCE**

Income Statement	Cielo Consolidated				
	R\$ million	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19
Gross operating revenue	3,080.8	3,256.7	-5.4%	3,078.6	0.1%
Taxes on services	(281.0)	(294.4)	-4.6%	(279.3)	0.6%
Net operating revenue	2,799.8	2,962.3	-5.5%	2,799.3	0.0%
Cost of service rendered	(1,578.0)	(1,392.9)	13.3%	(1,500.3)	5.2%
Depreciation and amortization	(257.6)	(218.8)	17.7%	(230.1)	12.0%
Gross income	964.2	1,350.6	-28.6%	1,068.9	-9.8%
Operating expenses	(500.3)	(416.3)	20.2%	(524.6)	-4.6%
Salaries / Wages and benefits	(182.2)	(139.3)	30.8%	(181.7)	0.3%
General and administratives	(89.1)	(60.2)	48.0%	(87.2)	2.2%
Sales and Marketing expenses	(122.8)	(138.3)	-11.2%	(154.9)	-20.7%
Other operating (Expenses) income, net	(106.2)	(78.5)	35.3%	(100.8)	5.4%
Depreciation and amortization	(21.4)	(21.6)	-0.9%	(23.5)	-8.9%
Equity Interest	2.8	(0.1)	n/a	2.3	21.7%
Total cost + expenses	(2,357.3)	(2,049.6)	15.0%	(2,278.5)	3.5%
Operating income	445.3	912.6	-51.2%	523.1	-14.9%
EBITDA	724.3	1,152.9	-37.2%	776.7	-6.7%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>25.9%</i>	<i>38.9%</i>	<i>-13.0pp</i>	<i>27.7%</i>	<i>-1.9pp</i>
Financial income	123.1	223.1	-44.8%	137.1	-10.2%
Financial revenue	52.2	94.3	-44.6%	48.6	7.4%
Financial expenses	(218.3)	(138.3)	57.8%	(195.6)	11.6%
Acquisition of receivables income, net	291.1	351.7	-17.2%	289.0	0.7%
Net exchange variation	(1.9)	(84.6)	-97.8%	(4.9)	-61.2%
Income before income tax and social contribution	568.4	1,135.7	-50.0%	660.2	-13.9%
Income tax and social contribution	(160.0)	(336.2)	-52.4%	(179.7)	-11.0%
Current	(149.4)	(439.0)	-66.0%	(169.9)	-12.1%
Deferred	(10.6)	102.8	-110.3%	(9.8)	8.2%
Net income	408.4	799.5	-48.9%	480.5	-15.0%
<i>Net margin</i>	<i>14.6%</i>	<i>27.0%</i>	<i>-12.4pp</i>	<i>17.2%</i>	<i>-2.6pp</i>
Atributed to owner´s of the Company	358.1	740.8	-51.7%	431.2	-17.0%
Atributed to non Cielo interest	50.3	58.7	-14.3%	49.3	2.0%

The explanations referring to Cielo Consolidated are available in the Company's Financial Statements.

Reconciliation of Net Income

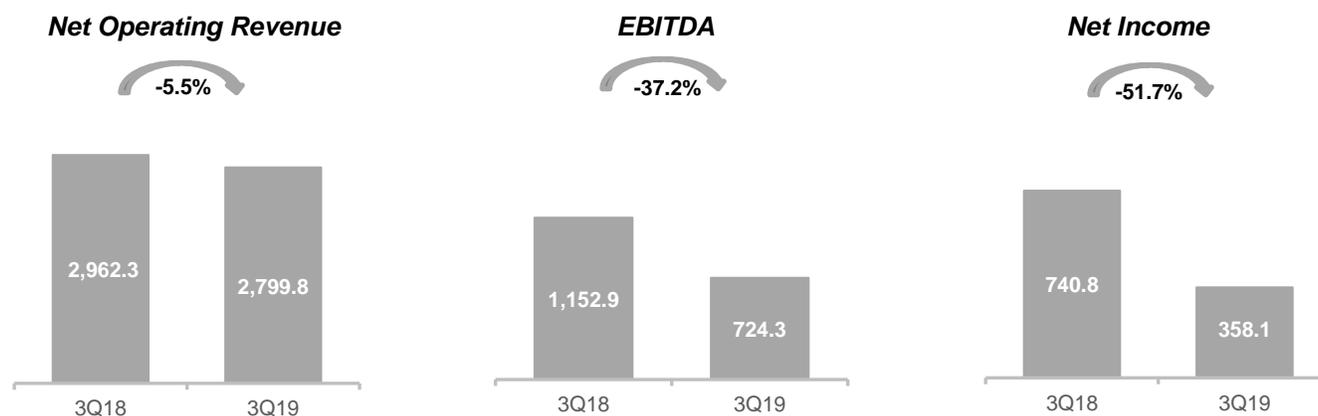
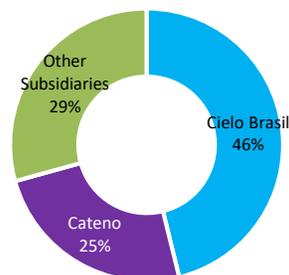
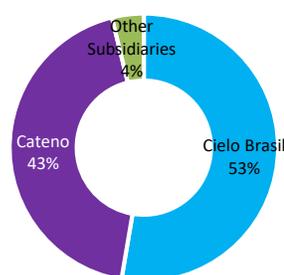
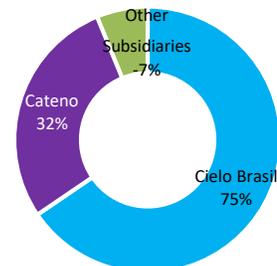
Net Income (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
COSIF reported net income	358.1	740.8	-51.7%	431.2	-17.0%
(+) 70% of Cateno's intangible assets amortization	67.5	67.5	0.0%	67.5	0.0%
Consolidated net income (cash basis)	425.6	808.3	-47.3%	498.7	-14.7%

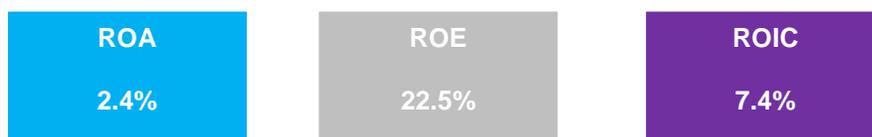
Net Income (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
COSIF reported net income	358.1	740.8	-51.7%	431.2	-17.0%
(+) Differences between accounting practices*	4.3	52.4	-91.7%	(13.6)	-131.8%
IFRS adjusted net income	362.4	793.2	-54.3%	417.6	-13.2%

*Differences correspond to the goodwill amortization and the fx variation effect over foreign currency-denominated financing (10-year bonds), net of taxes.

KPI Evolution

(R\$ million)


Breakdown by Business Unit
Net Operating Revenue

EBITDA

Net Income


Profitability Indicators in 3Q19


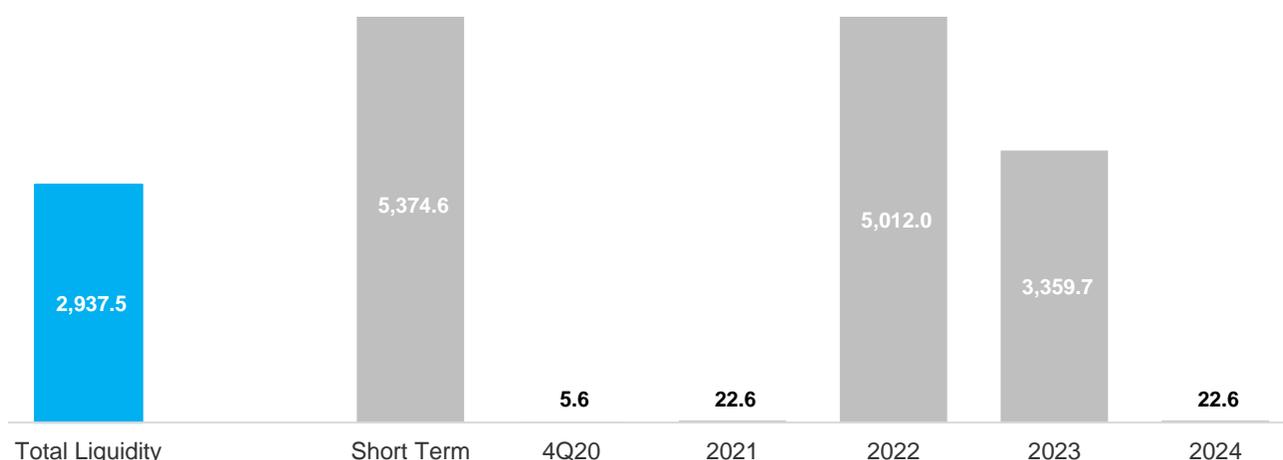
ROA: Net income for the last 12 months divided by total assets in the quarter.

ROE: Net income for the last 12 months divided by shareholders' equity attributed to controlling shareholders in the quarter.

ROIC: Operating Income (EBIT) for the last 12 months divided by the sum of shareholders' equity + total loans and financing.

Liquidity and Indebtedness

(R\$ million)



On September 30, 2019, the Company had total liquidity (total cash and cash equivalents) of R\$2,937.5 million, up by R\$34.4 million or 1.2% vs. December 31, 2018 and up by R\$20.7 million or 0.7% vs. June 30, 2019, reflecting cash generation, payments to shareholders and by the increase in the two-day payment volume.

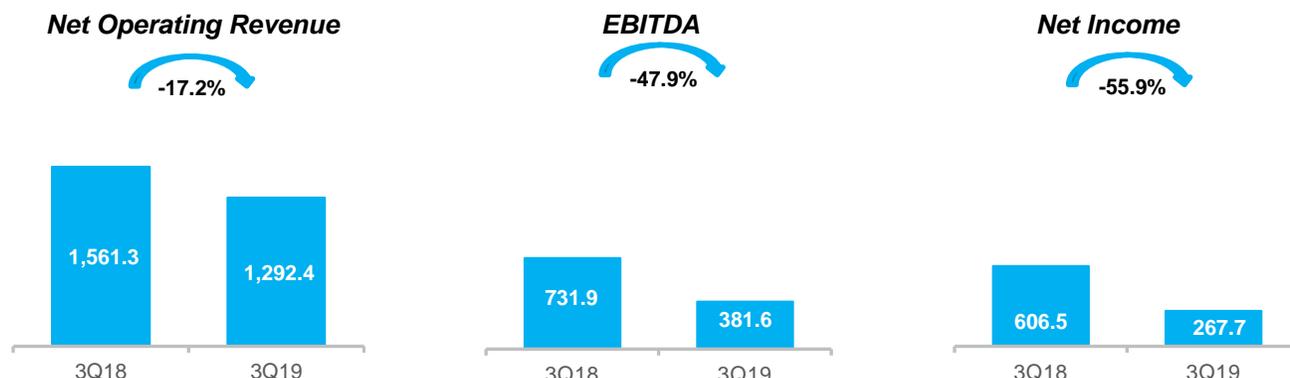
On September 30, 2019, the Company reached R\$13,799.2 million in loans, financing, derivative instruments and investment fund obligations, up by R\$3,860.1 million or 38.8% vs. December 31, 2018 and up by R\$980.2 million or 7.6% vs. June 30, 2019. Leverage (loans, financing, derivative instruments / EBITDA adjusted for the purchase of receivables) stood at 1.95x at the end of the period, vs. 1.56x in 2Q19 and 0.93x in 4Q18. The leverage variation is explained by the increased use of cash to support the purchase of receivables operation and the decrease in operating income.

CIELO BRASIL
FINANCIAL PERFORMANCE

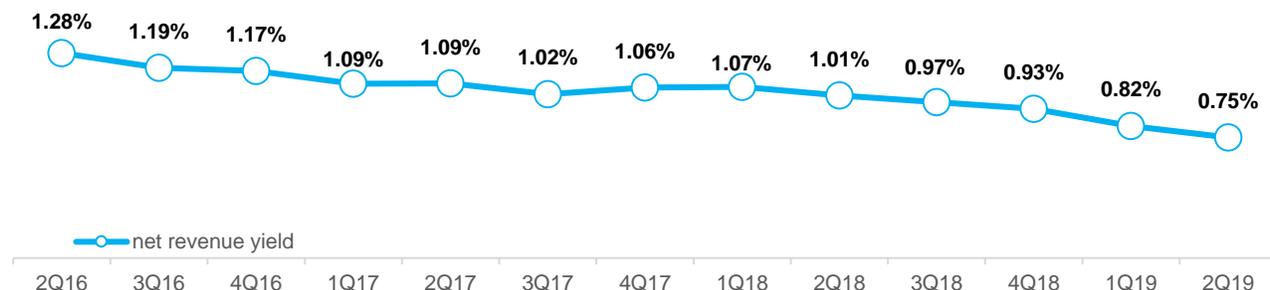
Income Statement	Cielo Brasil				
	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
<i>R\$ million</i>					
Gross operating revenue	1,453.0	1,747.8	-16.9%	1,520.3	-4.4%
Taxes on services	(160.6)	(186.5)	-13.9%	(165.6)	-3.0%
Net operating revenue	1,292.4	1,561.3	-17.2%	1,354.7	-4.6%
Cost of service rendered	(576.1)	(531.8)	8.3%	(557.2)	3.4%
Depreciation and amortization	(128.9)	(90.9)	41.8%	(101.5)	27.0%
Gross income	587.4	938.6	-37.4%	696.0	-15.6%
Operating expenses	(337.5)	(297.5)	13.4%	(365.8)	-7.7%
Salaries / Wages and benefits	(136.2)	(97.5)	39.7%	(136.3)	-0.1%
General and administratives	(52.9)	(39.5)	33.9%	(54.5)	-2.9%
Sales and Marketing expenses	(62.3)	(74.0)	-15.8%	(89.9)	-30.7%
Other operating (Expenses) income, net	(86.1)	(86.5)	-0.5%	(85.1)	1.2%
Depreciation and amortization	(8.5)	(8.6)	-1.2%	(10.6)	-19.8%
Equity Interest	2.8	(0.1)	n/a	2.3	21.7%
Total cost + expenses	(1,051.0)	(928.8)	13.2%	(1,035.1)	1.5%
Operating income	244.2	632.4	-61.4%	321.9	-24.1%
EBITDA	381.6	731.9	-47.9%	434.0	-12.1%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>29.5%</i>	<i>46.9%</i>	<i>-17.4pp</i>	<i>32.0%</i>	<i>-2.5pp</i>
Financial income	103.7	206.9	-49.9%	119.6	-13.3%
Financial revenue	14.6	32.5	-55.1%	10.3	41.7%
Financial expenses	(169.7)	(86.4)	96.4%	(145.1)	17.0%
Acquisition of receivables income, net	260.8	345.4	-24.5%	259.3	0.6%
Net exchange variation	(2.0)	(84.6)	-97.6%	(4.9)	-59.2%
Income before income tax and social contribution	347.9	839.3	-58.5%	441.5	-21.2%
Income tax and social contribution	(80.2)	(232.8)	-65.5%	(100.6)	-20.3%
Current	(59.1)	(333.3)	-82.3%	(80.0)	-26.1%
Deferred	(21.1)	100.5	-121.0%	(20.6)	2.4%
Net income	267.7	606.5	-55.9%	340.9	-21.5%
<i>Net margin</i>	<i>20.7%</i>	<i>38.8%</i>	<i>-18.1pp</i>	<i>25.2%</i>	<i>-4.5pp</i>
Adjusted attributed to owner´s of the Company	267.7	606.5	-55.9%	340.9	-21.5%
Attributed to non Cielo interest	-	-	n/a	-	n/a

We consider the following companies in the numbers: Cielo, ServNet, Aliança and Stelo.

KPI Evolution
(R\$ million)



Net Revenue Yield



As of 3Q18, we consider the following companies in the numbers: Cielo, ServNet, Aliança and Stelo.

3Q19 X 3Q18

Net revenue yield in the quarter reached 0.75% vs. 1.01% in 3Q18. It is worth noting that the net revenue yield was negatively impacted by the price adjustment due to the current market environment and the decline in rental revenue due to discounts granted to clients registered in this modality. This factor was partially offset by higher two-day payment volume and the increased share of entrepreneurs in the client base.

3Q19 X 2Q19

Net revenue yield in the quarter reached 0.75% vs. 0.82% in 2Q19. The decrease is explained by the continuous adjustments of the average price level due to the current market environment and the decline in rental revenue due to discounts granted to clients registered in this modality. This impact was partially offset by higher two-day payment volume, the increased share of entrepreneurs in the client base and the change in the client mix in the Retail segment.

Two-day Payment

In 3Q19, the two-day payment financial volume totaled R\$4,707.9 million, representing 4.5% of the credit volume and up by 138.3% vs. 3Q18 and 32.0% vs. 2Q19.

Two-day payments (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
% two-day payment volume over total credit volume	4.5%	2.2%	2.3pp	3.6%	0.9pp
Two-day payment financial volume	4,707.9	1,975.4	138.3%	3,567.2	32.0%

Cost of Services

3Q19 X 3Q18

Cost of services totaled R\$576.1 million in 3Q19, up 8.3% vs. R\$531.8 million in 3Q18. The increase was mainly due to the following events:

- ↑ Higher costs related to the POS sales modality at Stelo and Cielo, due to the expansion of the business, such as the purchase of new POSs, depreciation and POS subsidies;
- ↑ Higher transaction-related costs due to the growth in transaction volume and calls answered in the period, partially offset by higher tax credit on inputs and efficiency initiatives undertaken by the Company.

3Q19 X 2Q19

Compared to 2Q19, the cost of services increased R\$18.9 million or 3.4%. It is worth noting:

- ↑ Higher costs related to the POS sales modality at Stelo and Cielo, due to the expansion of the business, such as the purchase of new POSs, depreciation, POS subsidies and IT services for project development;
- Transaction costs remained flat this quarter due to efficiency initiatives undertaken by the Company.

Operating Expenses

3Q19 X 3Q18

Operating expenses totaled R\$337.5 million in 3Q19, up 13.4% vs. R\$297.5 million in 3Q18. The R\$40.0 million increase was due to the following events:

- ↑ **Salaries/Wages and Benefits:** Increase mainly related to the reinforcement of the sales force and the consolidation of Stelo's payroll into Cielo;
- ↑ **General and Administrative Expenses:** Increase related to Stelo's consolidation as of 3Q18, higher expenses related to hiring consulting services for strategic projects and higher administrative expenses incurred with the sales force;
- ↓ **Sales and Marketing Expenses:** Reduction due to lower expenses on sales activities with partners and Cielo's outsourced sales force, partially mitigated by higher investments in media campaigns during the 3Q19;
- ↓ **Other Operating Expenses, Net:** Decrease due to higher expenses for contingencies (pecuniary contribution) incurred on 3T18, partially mitigated by higher losses with disputes and doubtful accounts.

3Q19 X 2Q19

When compared to 2Q19, operating expenses decreased by R\$28.3 million or 7.7%, mainly due to the following:

- **Salaries/Wages and Benefits:** In line with the previous quarter;
- ↓ **General and Administrative Expenses:** In line with the previous quarter;
- ↓ **Sales and Marketing Expenses:** Decrease due to the concentration of new campaigns in the previous quarter and lower expenses on sales activities with partners this quarter;
- ↑ **Other Operating Expenses, Net:** Increase due to higher losses with disputes and doubtful accounts in the period.

EBITDA

EBITDA for the quarter totaled R\$381.6 million with a 29.5% margin, down by 47.9% vs. 3Q18 and 12.1% vs. 2Q19.

Financial Result
3Q19 X 3Q18

The financial result reached R\$103.7 million in 3Q19, down by 49.9% vs. 3Q18 due to the following:

- ↓ **Financial Revenues and Expenses:** Financial revenues decrease due to the reduced average balance of financial investments in 3Q19 since the cash was used to purchase more receivables and by the reduction of the DI rate in the period. Financial expenses increased due to a higher average debt balance in the period, which was used to increase the volume of purchase of receivables;
- ↓ **Purchase of Receivables Net Income:** Net income related to the purchase of receivables, before cost of shareholders' equity and debt, net of taxes, performed via FIDCs, decreased by 24.5% vs. 3Q18. The reduction is due to the decreased spread in the period and the increased share of the segment of Large Accounts, partially offset by the increased volume acquired in 3Q19 compared to 3Q18;
- ↓ **Net Exchange Variation:** The decrease in the exchange rate is due to contracting financial instruments to reduce the foreign currency exposure.

3Q19 X 2Q19

When compared to 2Q19, the financial result for the quarter decreased by 13.3% or R\$15.9 million due to the following:

- ↑ **Financial Revenues and Expenses:** Financial expenses increased mostly due to a higher average debt balance in the period, which was used to increase the volume of purchase of receivables;
- **Purchase of Receivables Net Income:** There were no relevant changes in the period;
- ↓ **Net Exchange Variation:** The net exchange variation was due to the hedge, restricting the transactions conducted in the country by foreign issuers.

Purchase of Receivables

Purchase of Receivables	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
% Purchased volume over Total Credit Volume	16.8%	15.1%	1.7pp	17.7%	-0.9pp
Financial Volume of Purchase of Receivables (R\$ million)	17,581.5	13,551.2	29.7%	17,646.8	-0.4%
Average Term (Calendar Days)	57.7	47.9	9.8	52.6	5.1
Average Term (Business Days)	40.5	32.7	7.8	36.4	4.0
Purchase of Receivables Income (R\$ million)	303.9	368.6	-17.6%	301.6	0.7%
Taxes (PIS / COFINS) (R\$ million)	(12.7)	(16.8)	-24.5%	(12.6)	0.6%
Purchase of Receivables Net Income (R\$ million)	291.1	351.7	-17.2%	289.0	0.7%

Net income related to the purchase of receivables net income after taxes totaled R\$291.1 million in 3Q19, vs. R\$351.7 million in 3Q18 and R\$289.0 million in 2Q19. The decrease is related to the reduction of the spread during the period and to higher concentration of volume in the Large Accounts segment, which has a lower effective average rate compared to the Retail segment.

The average ticket of these operations was R\$9.1 thousand in 3Q19, up by 183.5% over the average ticket of R\$3.2 thousand in 3Q18 and by 32.8% over the average ticket of R\$6.8 thousand in 2Q19. The increase is due to the larger share of the Large Accounts segment.

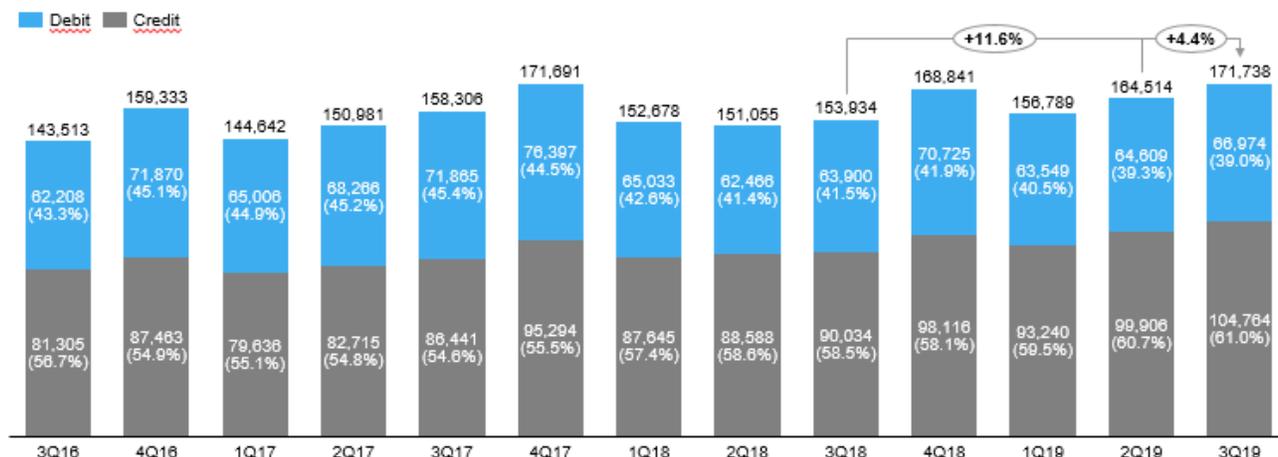
Net Income

Net income totaled R\$267.7 million in 3Q19 with a 20.7% margin, representing a decrease of 55.9% and 18.1 p.p. from 3Q18, respectively. Compared to the previous quarter, net income decreased by 21.5%, while the margin decreased 4.5 p.p.

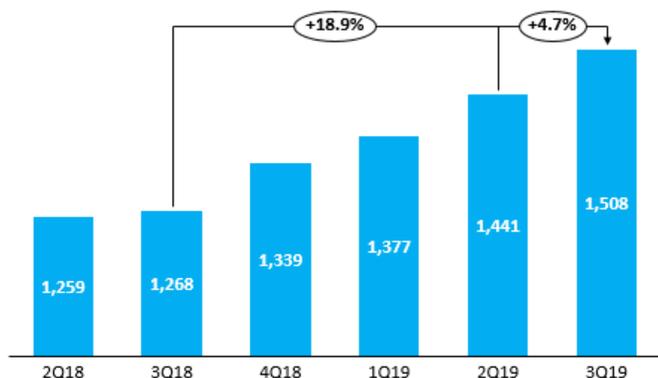
OPERATIONAL PERFORMANCE
Financial Transaction Volume

Financial and transaction volume	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Credit and Debit Cards					
Financial transaction volume (R\$ million)	171,737.8	153,933.6	11.6%	164,514.5	4.4%
Number of transactions (million)	1,783.1	1,688.8	5.6%	1,741.2	2.4%
Credit Cards					
Financial transaction volume (R\$ million)	104,763.9	90,033.6	16.4%	99,905.7	4.9%
Number of transactions (million)	842.7	756.4	11.4%	832.1	1.3%
Debit Cards					
Financial transaction volume (R\$ million)	66,973.9	63,900.0	4.8%	64,608.8	3.7%
Number of transactions (million)	940.4	932.4	0.9%	909.1	3.4%
Agro Product					
Financial transaction volume (R\$ million)	2,716.4	3,220.2	-15.6%	2,910.8	-6.7%
Number of transactions (million)	0.03	0.04	-18.0%	0.03	-4.2%
Debit Excluding Agro					
Financial transaction volume (R\$ million)	64,257.6	60,679.8	5.9%	61,698.0	4.1%
Number of transactions (million)	940.4	932.3	0.9%	909.0	3.4%

Financial Volume Evolution
(R\$ million)



Active client base¹



The active client base surpassed 1.5 million clients, up by 18.9% vs. 3Q18 and 4.7% vs. 2Q19. The growth refers to a higher number of clients in the Entrepreneur segment and the improvement of the Company's retention initiatives, as well as by improvements in the customer service process. It is also worth mentioning that the active base followed the same trend observed in the two quarters of this year.

¹ The criteria used is a transaction made within the last 90 days of the quarter end.

CATENO
FINANCIAL PERFORMANCE

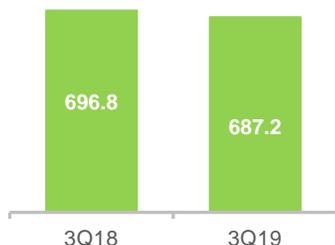
Income Statement	Cateno				
<i>R\$ million</i>	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Gross operating revenue	772.7	784.6	-1.5%	745.8	3.6%
Taxes on services	(85.5)	(87.8)	-2.6%	(82.5)	3.6%
Net operating revenue	687.2	696.8	-1.4%	663.3	3.6%
Cost of service rendered	(326.7)	(304.9)	7.1%	(308.4)	5.9%
Depreciation and amortization	(96.6)	(96.4)	0.2%	(96.8)	-0.2%
Gross income	263.9	295.5	-10.7%	258.1	2.2%
Operating expenses	(45.5)	(32.0)	42.2%	(43.1)	5.6%
Salaries / Wages and benefits	(18.0)	(16.8)	7.1%	(17.1)	5.3%
General and administratives	(7.3)	(6.2)	17.7%	(11.0)	-33.6%
Sales and Marketing expenses	(0.7)	(0.8)	-12.5%	(1.1)	-36.4%
Other operating (Expenses) income, net	(19.5)	(8.2)	137.8%	(13.9)	40.3%
Depreciation and amortization	(0.3)	(0.1)	200.0%	(0.4)	-25.0%
Equity Interest	-	-	n/a	-	n/a
Total cost + expenses	(469.1)	(433.4)	8.2%	(448.7)	4.5%
Operating income	218.1	263.4	-17.2%	214.6	1.6%
EBITDA	315.0	359.9	-12.5%	311.8	1.0%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>45.8%</i>	<i>51.7%</i>	<i>-5.8pp</i>	<i>47.0%</i>	<i>-1.2pp</i>
Financial income	32.0	29.3	9.2%	30.8	3.9%
Financial revenue	32.8	29.8	10.1%	31.4	4.5%
Financial expenses	(0.8)	(0.5)	60.0%	(0.6)	33.3%
Acquisition of receivables income, net	-	-	n/a	-	n/a
Net exchange variation	-	-	n/a	-	n/a
Income before income tax and social contribution	250.1	292.7	-14.6%	245.4	1.9%
Income tax and social contribution	(84.8)	(99.2)	-14.5%	(83.5)	1.6%
Current	(90.7)	(103.3)	-12.2%	(88.8)	2.1%
Deferred	5.9	4.1	43.9%	5.3	11.3%
Net income	165.3	193.5	-14.6%	161.9	2.1%
<i>Net margin</i>	<i>24.1%</i>	<i>27.8%</i>	<i>-3.7pp</i>	<i>24.4%</i>	<i>-0.4pp</i>
Atributed to owner´s of the Company	115.7	135.5	-14.6%	113.3	2.1%
Atributed to non Cielo interest	49.6	58.0	-14.5%	48.6	2.1%

KPI Evolution

(R\$ million)

Net Operating Revenue

-1.4%


EBITDA

-12.5%


Net Income

-14.6%


Net Revenue

Cateno's net revenue totaled R\$687.2 million in 3Q19, down by 1,4% vs. R\$696.8 million, due to a decline in the average debit interchange fee for all issuers as a result of the cap on the interchange fee. When compared to 2Q19, Cateno's net revenue increased by 3.6%, reflecting the growth in transaction volume.

Cost of Services

The cost of services totaled R\$326.7 million in 3Q19, up by 7.1% vs. 3Q18 and 5.9% vs. 2Q19. The increase in the period is mainly due to higher costs related to the management of the Ourocard Arrangement payment accounts, as a result of the organic growth of the business, partially offset by operational efficiency initiatives as the increase on the usage of automatic debit and internet banking, and the higher appropriation of inputs.

Operating Expenses

In 3Q19, operating expenses reached R\$45.5 million, up by 42.2% vs. 3Q18 and 5.6% vs. 2Q19.

- **Salaries/Wages and Benefits:** Increase due to the salary adjustment defined in collective convention agreement approved in 2018;
- **General and Administrative Expenses:** Increase over 3Q18 driven by expenses related to the development of new products. Compared to the previous quarter, the reduction was due to lower costs related to the prepaid project;
- **Sales and Marketing Expenses:** Decrease by 12.5% and 36.4% from 3Q18 and 2Q19, respectively, reflecting the change of the Agro Fair to the second quarter of this year;
- **Other Operating Expenses, Net:** Increase by 137.8% and 40.3% vs. 3Q18 and 2Q19, respectively, due to a higher volume of disputes concluded, after examined all possibilities to recover the disputes involving issuer, acquirers and brands.

Financial Result

The financial result reached R\$32.0 million in the quarter, up by 9.2% vs. 3Q18 and 3.9% vs. 2Q19, due to a higher average cash balance.

Net Income

Cateno's net income attributed to Cielo stood at R\$115.7 million in 3Q19, down by 14.6% vs. 3Q18 and up by 2.1% vs. 2Q19.

In a managerial analysis, considering the financial expenses related to the debts assumed by Cielo Brasil to create Cateno, its net income would have stood at R\$145.4 million in 3Q19, as follows:

Income Statement	Managerial Cateno				
<i>R\$ million</i>	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Net operating revenue	687.2	696.8	-1.4%	663.3	3.6%
Total cost + expenses (ex-amortization)	(372.7)	(337.0)	10.6%	(352.3)	5.8%
Operating income	314.5	359.9	-12.6%	311.0	1.1%
Financial income	32.0	29.3	9.2%	30.8	3.9%
Income before income tax and social contribution	346.5	389.2	-11.0%	341.8	1.4%
Income tax and social contribution adjusted with effect over :	(84.8)	(99.2)	-14.5%	(83.5)	1.6%
Net income	261.7	289.9	-9.7%	258.3	1.3%
Share Cielo 70%	183.2	202.9	-9.7%	180.8	1.3%
(-) Financial expenses net of taxes related to Cateno	(37.8)	(38.8)	-2.6%	(37.4)	1.0%
Adjusted net income (cash earnings)	145.4	164.1	-11.4%	143.4	1.4%

OPERATIONAL PERFORMANCE

Financial Volume

Financial volume (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Total financial volume	71,000.4	66,092.4	7.4%	68,170.7	4.2%
Credit volume	37,125.2	33,494.2	10.8%	35,545.5	4.4%
Debit volume	33,875.2	32,598.2	3.9%	32,625.2	3.8%
Total financial volume excluding specific business*	68,229.9	62,792.1	8.7%	65,300.3	4.5%

*Represents the volume of transactions using Ourocard Agribusiness, BNDES card and others.

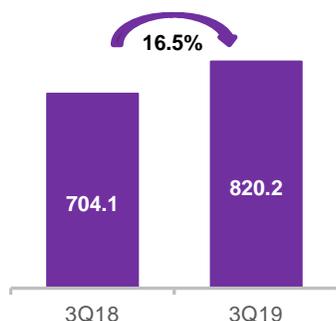
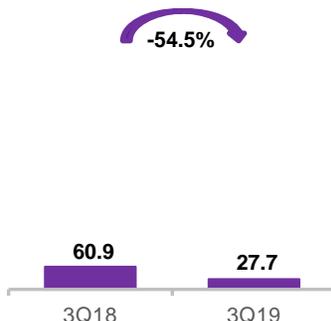
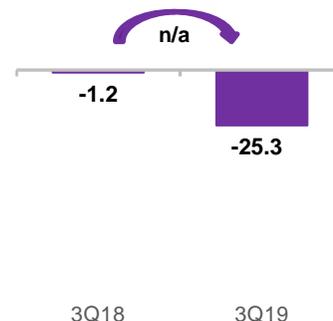
OTHER SUBSIDIARIES
FINANCIAL PERFORMANCE

Income Statement	Other Subsidiaries				
	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
<i>R\$ million</i>					
Gross operating revenue	855.1	724.2	18.1%	812.5	5.2%
Taxes on services	(34.9)	(20.1)	73.6%	(31.2)	11.9%
Net operating revenue	820.2	704.1	16.5%	781.3	5.0%
Cost of service rendered	(675.2)	(556.3)	21.4%	(634.8)	6.4%
Depreciation and amortization	(32.1)	(31.5)	1.9%	(31.7)	1.3%
Gross income	112.9	116.3	-2.9%	114.8	-1.7%
Operating expenses	(117.3)	(86.9)	35.0%	(115.7)	1.4%
Depreciation and amortization	(12.6)	(12.8)	-1.6%	(12.6)	0.0%
Equity Interest	-	-	n/a	-	n/a
Total cost + expenses	(837.2)	(687.5)	21.8%	(794.8)	5.3%
Operating income	(17.0)	16.6	n/a	(13.5)	25.9%
EBITDA	27.7	60.9	-54.5%	30.8	-10.1%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>3.4%</i>	<i>8.6%</i>	<i>-5.3pp</i>	<i>3.9%</i>	<i>-0.6pp</i>
Financial income	(12.6)	(13.0)	-3.1%	(13.3)	-5.3%
Income before income tax and social contribution	(29.6)	3.6	n/a	(26.8)	10.4%
Income tax and social contribution	5.0	(4.2)	n/a	4.5	11.1%
Net income	(24.6)	(0.6)	n/a	(22.3)	10.3%
<i>Net margin</i>	<i>-3.0%</i>	<i>-0.1%</i>	<i>-2.9pp</i>	<i>-2.9%</i>	<i>-0.1pp</i>
Atributed to owner's of the Company	(25.3)	(1.2)	n/a	(23.0)	10.0%
Atributed to non Cielo interest	0.7	0.6	16.7%	0.7	0.0%

We consider the following subsidiaries in the numbers: Multidisplay, Braspag, Cielo USA, Merchant E-Solutions and M4Produtos.

KPI Evolution

(R\$ million)

Net Operating Revenue

EBITDA

Net Income


EXHIBITS
CASH FLOW – (R\$ thousand) – COSIF

Cash Flow	09.30.2019	09.30.2018
Profit before income tax and social contribution	2,062,460	3,505,097
Adjustments to reconcile profit before income tax and social contribution to net cash generated by operating activities:	-	-
Depreciation and amortization	767,668	696,585
Recognition of estimated losses on property and equipment assets	9,661	19,022
Residual value of property and equipment and intangible assets disposed	10,451	-
Exchange variation on equipment and intangible assets	(32,985)	(123,132)
Stock option granted	20,144	17,752
Losses on non-performing loans and fraud	267,727	120,313
Provision for tax, civil and labor risks	78,182	13,907
Financial instruments result	(30,707)	(180,303)
Provision for losses in investments	353,945	350,271
Exchange variation on interest on loans and financings raised abroad	102,117	815,981
Reimbursement of costs with debt issued	6,378	941
Mark to Market adjustment	3,856	33,859
Equity	(7,059)	(7,980)
FIDCs investment income	-	-
(Increase) decrease in operating assets:		
Receivables from issuer	(5,705,631)	4,310,882
Receivables from related parties	-	-
Prepaid and recoverable taxes	69,154	201,032
Other receivables (current and noncurrent)	(299,174)	(57,908)
Escrow depositis	(7,585)	(12,428)
Prepaid expenses	(36,653)	(4,679)
Increase (decrease) in operating liabilities:		
Payable to establishments	2,707,616	(4,330,580)
Derivative financial instruments	(75,692)	136,337
Tax and social contribution	(377,291)	(182,886)
Payable to related parties	-	-
Other liabilities	(301,508)	(44,062)
Payment of tax, civil and labor lawsuits	(10,177)	37,933
Cash generated from operations	(425,103)	5,315,954
Interest paid	(345,454)	(391,757)
Income tax and social contribution paid	(582,502)	(991,625)
Net cash generated by operating activities	(1,353,059)	3,932,572
Cash flows from investing activities		
Increase / payment of capital	-	(55,105)
FIDC quotas acquisition	-	-
FIDC quotas buy-back	-	-
Dividends of subsidiaries	2,060	-
Fixed and intangible assets	(878,648)	(297,093)
Net cash used in investing activities	(876,588)	(352,198)
Cash flows from financing activities		
Acquisition of treasury shares	(22,829)	(20,127)
Sale/transfer of treasury shares under the stock option plan	17,035	23,474
Acquisition of subsidiary, without shareholding control changes	-	(85,126)
Borrowing	13,594,538	1,000,000
Payment of principal, net of derivatives	(9,774,953)	(3,033,944)
Costs with debt issued	(32,708)	-
Minority interest on equity	(7,554)	1,753
Dividends and interest on capital	(1,528,533)	(3,286,671)
Net cash used in financing activities	2,244,996	(5,400,641)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents of foreign subsidiary	(11,543)	14,833
Increase in cash and cash equivalents	3,806	(1,805,434)
Cash and cash equivalents		
Closing balance	2,878,230	4,282,660
Opening balance	2,874,424	6,088,094
Increase in Cash and Cash Equivalents	3,806	(1,805,434)

BALANCE SHEET 3Q19 – (R\$ thousand) – COSIF

ASSETS	09.30.2019	12.31.2018	LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	09.30.2019	12.31.2018
Current			Current liabilities		
Total Cash	2,937,471	2,903,046	Borrowing	3,374,603	1,033,618
Cash and due from banks	411,271	433,961	Derivative financial instruments	28,534	75,692
Interbank investments	244,477	236,173	Other obligations	60,172,485	56,076,857
Securities and derivative financial instruments	2,281,723	2,232,912	Social and statutory	204,424	242,626
Other receivables	69,473,622	63,501,559	Tax and social security	432,793	796,244
Income receivables	800,812	885,015	Payables to merchants	56,339,203	53,631,587
Receivables from issuers	67,808,051	62,219,320	Senior quotas obligations - FIDC	2,000,000	-
Receivables from related parties	-	-	Payables to related parties	-	-
Tax credits	380,542	90,166	Others	1,196,065	1,406,400
Compensate/reclaim tax and social contributions	334,076	392,975	Total current liabilities	63,575,622	57,186,167
Others	405,586	102,904	Long-term liabilities		
Provision for doubtful receivables	(255,445)	(188,821)	Borrowing	8,396,093	6,829,359
Other assets	101,355	63,433	Other obligations	2,066,618	4,061,935
Total current assets	72,512,448	66,468,038	Deferred tax and contributions	101,406	115,246
			Provisions for contingencies	1,850,202	1,782,197
Long-term assets			Senior quotas obligations - FIDC	-	2,000,507
Others receivables	2,411,057	2,691,214	Provisions for invested obligations	41	20
Debtors related to guarantee deposits	1,644,962	1,637,377	Senior quotas obligations - investment funds and diverse	114,969	163,965
Tax credits	737,590	1,033,367	Total long-term liabilities	10,462,711	10,891,294
Others	28,505	20,470	SHAREHOLDER'S EQUITY		
Other assets	87	1,356	Issued Capital	5,700,000	5,700,000
			Capital Reserve	74,364	71,255
Permanent			Earnings Reserves	3,584,051	3,583,971
Investments	124,074	119,055	Asset and liability valuation adjustment	(4,089)	59,622
Fixed Assets	905,793	580,794	Accumulated profits or losses	(56,372)	(50,578)
Intangible Assets	11,041,278	11,247,278	Attributed to:		
Total long-term assets	14,482,289	14,639,697	Owners of the Parent Company	9,297,954	9,364,270
			Noncontrolling interests	3,658,450	3,666,004
TOTAL ASSETS	86,994,737	81,107,735	Total equity	12,956,404	13,030,274
			TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	86,994,737	81,107,735

MANAGERIAL PERFORMANCE 3Q19 - (R\$ million) - COSIF

Income Statement <i>R\$ million</i>	Cielo Brasil					Cateno - Accounting value					Other Subsidiaries					Cielo Consolidated				
	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %	3Q19	3Q18	Var. %	2Q19	Var. %
Gross operating revenue	1,453.0	1,747.8	-16.9%	1,520.3	-4.4%	772.7	784.6	-1.5%	745.8	3.6%	855.1	724.2	18.1%	812.5	5.2%	3,080.8	3,256.7	-5.4%	3,078.6	0.1%
Taxes on services	(160.6)	(186.5)	-13.9%	(165.6)	-3.0%	(85.5)	(87.8)	-2.6%	(82.5)	3.6%	(34.9)	(20.1)	73.6%	(31.2)	11.9%	(281.0)	(294.4)	-4.6%	(279.3)	0.6%
Net operating revenue	1,292.4	1,561.3	-17.2%	1,354.7	-4.6%	687.2	696.8	-1.4%	663.3	3.6%	820.2	704.1	16.5%	781.3	5.0%	2,799.8	2,962.3	-5.5%	2,799.3	0.0%
Cost of service rendered	(576.1)	(531.8)	8.3%	(557.2)	3.4%	(326.7)	(304.9)	7.1%	(308.4)	5.9%	(675.2)	(556.3)	21.4%	(634.8)	6.4%	(1,578.0)	(1,392.9)	13.3%	(1,500.3)	5.2%
Depreciation and amortization	(128.9)	(90.9)	41.8%	(101.5)	27.0%	(96.6)	(96.4)	0.2%	(96.8)	-0.2%	(32.1)	(31.5)	1.9%	(31.7)	1.3%	(257.6)	(218.8)	17.7%	(230.1)	12.0%
Gross income	587.4	938.6	-37.4%	696.0	-15.6%	263.9	295.5	-10.7%	258.1	2.2%	112.9	116.3	-2.9%	114.8	-1.7%	964.2	1,350.6	-28.6%	1,068.9	-9.8%
Operating expenses	(337.5)	(297.5)	13.4%	(365.8)	-7.7%	(45.5)	(32.0)	42.2%	(43.1)	5.6%	(117.3)	(86.9)	35.0%	(115.7)	1.4%	(500.3)	(416.3)	20.2%	(524.6)	-4.6%
Personnel	(136.2)	(97.5)	39.7%	(136.3)	-0.1%	(18.0)	(16.8)	7.1%	(17.1)	5.3%	(28.0)	(25.1)	11.6%	(28.4)	-1.4%	(182.2)	(139.3)	30.8%	(181.7)	0.3%
General and administratives	(52.9)	(39.5)	33.9%	(54.5)	-2.9%	(7.3)	(6.2)	17.7%	(11.0)	-33.6%	(28.9)	(14.5)	99.3%	(21.8)	32.6%	(89.1)	(60.2)	48.0%	(87.2)	2.2%
Sales and Marketing expenses	(62.3)	(74.0)	-15.8%	(89.9)	-30.7%	(0.7)	(0.8)	-12.5%	(1.1)	-36.4%	(59.8)	(63.5)	-5.8%	(63.9)	-6.4%	(122.8)	(138.3)	-11.2%	(154.9)	-20.7%
Other operating (Expenses) income, net	(86.1)	(86.5)	-0.5%	(85.1)	1.2%	(19.5)	(8.2)	137.8%	(13.9)	40.3%	(0.6)	16.2	-103.7%	(1.6)	-62.5%	(106.2)	(78.5)	35.3%	(100.8)	5.4%
Depreciation and amortization	(8.5)	(8.6)	-1.2%	(10.6)	-19.8%	(0.3)	(0.1)	200.0%	(0.4)	-25.0%	(12.6)	(12.8)	-1.6%	(12.6)	0.0%	(21.4)	(21.6)	-0.9%	(23.5)	-8.9%
Equity Interest	2.8	(0.1)	n/a	2.3	21.7%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	2.8	(0.1)	n/a	2.3	21.7%
Total cost + expenses	(1,051.0)	(928.8)	13.2%	(1,035.1)	1.5%	(469.1)	(433.4)	8.2%	(448.7)	4.5%	(837.2)	(687.5)	21.8%	(794.8)	5.3%	(2,357.3)	(2,049.6)	15.0%	(2,278.5)	3.5%
Operating income	244.2	632.4	-61.4%	321.9	-24.1%	218.1	263.4	-17.2%	214.6	1.6%	(17.0)	16.6	n/a	(13.5)	25.9%	445.3	912.6	-51.2%	523.1	-14.9%
EBITDA	381.6	731.9	-47.9%	434.0	-12.1%	315.0	359.9	-12.5%	311.8	1.0%	27.7	60.9	-54.5%	30.8	-10.1%	724.3	1,152.9	-37.2%	776.7	-6.7%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>29.5%</i>	<i>46.9%</i>	<i>-17.4pp</i>	<i>32.0%</i>	<i>-2.5pp</i>	<i>45.8%</i>	<i>51.7%</i>	<i>-5.8pp</i>	<i>47.0%</i>	<i>-1.2pp</i>	<i>3.4%</i>	<i>8.6%</i>	<i>-5.3pp</i>	<i>3.9%</i>	<i>-0.6pp</i>	<i>25.9%</i>	<i>38.9%</i>	<i>-13.0pp</i>	<i>27.7%</i>	<i>-1.9pp</i>
Financial income	103.7	206.9	-49.9%	119.6	-13.3%	32.0	29.3	9.2%	30.8	3.9%	(12.6)	(13.0)	-3.1%	(13.3)	-5.3%	123.1	223.1	-44.8%	137.1	-10.2%
Financial revenue	14.6	32.5	-55.1%	10.3	41.7%	32.8	29.8	10.1%	31.4	4.5%	4.8	32.0	-85.0%	6.9	-30.4%	52.2	94.3	-44.6%	48.6	7.4%
Financial expenses	(169.7)	(86.4)	96.4%	(145.1)	17.0%	(0.8)	(0.5)	60.0%	(0.6)	33.3%	(47.8)	(51.4)	-7.0%	(50.0)	-4.4%	(218.3)	(138.3)	57.8%	(195.6)	11.6%
Acquisition of receivables, net	260.8	345.4	-24.5%	259.3	0.6%	-	-	n/a	-	n/a	30.3	6.4	n/a	29.8	1.7%	291.1	351.7	-17.2%	289.0	0.7%
Net exchange variation	(2.0)	(84.6)	-97.6%	(4.9)	-59.2%	-	-	n/a	-	n/a	0.1	-	n/a	-	n/a	(1.9)	(84.6)	-97.8%	(4.9)	-61.2%
Income before income tax and social contribution	347.9	839.3	-58.5%	441.5	-21.2%	250.1	292.7	-14.6%	245.4	1.9%	(29.6)	3.6	n/a	(26.8)	10.4%	568.4	1,135.7	-50.0%	660.2	-13.9%
Income tax and social contribution	(80.2)	(232.8)	-65.5%	(100.6)	-20.3%	(84.8)	(99.2)	-14.5%	(83.5)	1.6%	5.0	(4.2)	n/a	4.5	11.1%	(160.0)	(336.2)	-52.4%	(179.7)	-11.0%
Current	(59.1)	(333.3)	-82.3%	(80.0)	-26.1%	(90.7)	(103.3)	-12.2%	(88.8)	2.1%	0.4	(2.4)	-116.7%	(1.0)	-140.0%	(149.4)	(439.0)	-66.0%	(169.9)	-12.1%
Deferred	(21.1)	100.5	-121.0%	(20.6)	2.4%	5.9	4.1	43.9%	5.3	11.3%	4.6	(1.7)	n/a	5.5	-16.4%	(10.6)	102.8	-110.3%	(9.8)	8.2%
Net income	267.7	606.5	-55.9%	340.9	-21.5%	165.3	193.5	-14.6%	161.9	2.1%	(24.6)	(0.6)	n/a	(22.3)	10.3%	408.4	799.5	-48.9%	480.5	-15.0%
<i>Net margin</i>	<i>20.7%</i>	<i>38.8%</i>	<i>-18.1pp</i>	<i>25.2%</i>	<i>-4.5pp</i>	<i>24.1%</i>	<i>27.8%</i>	<i>-3.7pp</i>	<i>24.4%</i>	<i>-0.4pp</i>	<i>-3.0%</i>	<i>-0.1%</i>	<i>-2.9pp</i>	<i>-2.9%</i>	<i>-0.1pp</i>	<i>14.6%</i>	<i>27.0%</i>	<i>-12.4pp</i>	<i>17.2%</i>	<i>-2.6pp</i>
Attributed to owner's of the Company	267.7	606.5	-55.9%	340.9	-21.5%	115.7	135.5	-14.6%	113.3	2.1%	(25.3)	(1.2)	n/a	(23.0)	10.0%	358.1	740.8	-51.7%	431.2	-17.0%
Attributed to non Cielo interest	-	-	n/a	-	n/a	49.6	58.0	-14.5%	48.6	2.1%	0.7	0.6	16.7%	0.7	0.0%	50.3	58.7	-14.3%	49.3	2.0%