

VOLUME FINANCEIRO CAPTURADO PELA CIELO AUMENTOU 1,9% NO 1T20

Barueri, 28 de abril de 2020 – A Cielo S.A. (B3: CIEL3 / OTC – Nasdaq International: CIOXY) anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2020. 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 no trimestre pela Cielo aumentou 1,9% quando comparado ao do mesmo período de 2019 e reduziu 16,0% frente ao do 4T19. Cabe destacar que neste primeiro trimestre foi possível observar os primeiros efeitos da pandemia da COVID-19;
- Apesar do menor volume quando comparado ao trimestre anterior, a penetração de produtos de prazo voltou a crescer, atingindo mais de 20,0% do volume transacionado sob forma de crédito, com destaque para o pagamento antecipado em 2 dias voltado principalmente aos segmentos de varejo e empreendedores;
- A base ativa no final de março totalizou aproximadamente 1,5 milhão de clientes, com um aumento de 6,9% em relação ao 1T19 e com diminuição de 6,6% frente ao 4T19;
- A receita líquida consolidada no 1º trimestre alcançou R\$2.830,9 milhões, um aumento de 2,0% em comparação ao mesmo período de 2019 e uma redução de 4,9% em relação ao trimestre anterior. Em relação ao 4T19, a redução do volume transacionado, e consequentemente da receita, ocorreu devido à sazonalidade do negócio de aquisição da Cielo, da gestão de cartões da Cateno, assim como pelos primeiros efeitos da pandemia;
- Os gastos totais consolidados (custos e despesas), totalizaram R\$ 2.575,3 milhões, um aumento de 17,9% ou de R\$ 391,9 milhões em relação ao 1T19 e redução de 1,9% ou R\$ 50,0 milhões em relação ao 4T19;
- O lucro líquido consolidado da Cielo totalizou R\$166,8 milhões no trimestre*.

Cotação CIEL3

R\$4,44

Valor de mercado

R\$12,1 bilhões

Lucro por ação no período

R\$0,06

Lucro por ADR período

US\$ 0.01

P/E

10,2x

Informações referentes a 31/03/2020

Contatos

E-mail: ri@cielo.com.br

Tel: +55 (11) 2596-8453

Site: ri.cielo.com.br

Teleconferências 1T20

Data: quarta-feira, 29/04/2020

Em Português

Tradução simultânea para inglês

Hora: 11h30 (Brasília)

Tel: +55 11 4118-4632

+55 11 3181-8565

Senha: CIELO

Em Inglês

Hora: 12h00 (EST)

Tel: +1 844-204-8942

+55 11 3181-8565

Senha: CIELO

Principais indicadores financeiros (R\$ milhões)	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Volume financeiro de transações	159.771,6	156.789,3	1,9%	190.096,4	-16,0%
Receita operacional líquida	2.830,9	2.774,1	2,0%	2.977,6	-4,9%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	188,9	302,0	-37,5%	240,8	-21,6%
% Aquisição de recebíveis sobre volume financeiro de crédito	14,6%	17,6%	-3,0pp	13,7%	0,9pp
Gastos Totais	(2.575,3)	(2.183,4)	17,9%	(2.625,3)	-1,9%
EBITDA	573,8	828,4	-30,7%	662,1	-13,3%
% Margem EBITDA	20,3%	29,9%	-9,6pp	22,2%	-2,0pp
Lucro líquido	166,8	544,8	-69,4%	221,3	-24,6%
% Margem líquida	5,9%	19,6%	-13,7pp	7,4%	-1,5pp

*A partir de 1º de janeiro de 2020, a controlada Stelo passou a ser consolidada pela controlada Aliança sem a defasagem de um mês, ou seja, passou a consolidar no próprio mês de competência. Essa mudança de prática contábil resultou no ajuste do lucro líquido no 1T19 de R\$ 3,7 milhões e no 4T19 de R\$ 21,1 milhões (lucro líquido reportado anteriormente foi de R\$ 548,5 milhões no 1T19 e R\$ 242,4 milhões no 4T19, sendo que o valor ajustado é de R\$ 544,8 milhões no 1T19 e R\$ 221,3 no 4T19).

CIELO CONSOLIDADA
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Cielo Consolidada				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional bruta	3.112,2	3.062,5	1,6%	3.279,9	-5,1%
Impostos sobre serviços	(281,3)	(288,4)	-2,5%	(302,3)	-6,9%
Receita operacional líquida	2.830,9	2.774,1	2,0%	2.977,6	-4,9%
Custo dos serviços prestados	(1.757,6)	(1.463,7)	22,7%	(1.728,0)	1,9%
Depreciações e amortizações	(300,0)	(212,6)	41,1%	(290,6)	3,2%
Lucro bruto	773,3	1.097,8	-29,6%	959,0	-19,4%
Despesas operacionais	(516,6)	(505,1)	2,3%	(604,6)	-14,6%
Pessoal	(194,6)	(187,0)	4,1%	(165,9)	17,3%
Gerais e administrativas	(96,3)	(78,1)	23,3%	(107,4)	-10,3%
Vendas e Marketing	(91,7)	(96,0)	-4,5%	(171,4)	-46,5%
Outras despesas operacionais, líquidas	(118,0)	(122,9)	-4,0%	(144,9)	-18,6%
Depreciações e amortizações	(17,1)	(23,1)	-26,0%	(17,1)	0,0%
Equivalência patrimonial	1,1	2,0	-45,0%	2,1	-47,6%
Gastos totais	(2.575,3)	(2.183,4)	17,9%	(2.625,3)	-1,9%
Lucro operacional	256,7	592,7	-56,7%	354,4	-27,6%
EBITDA	573,8	828,4	-30,7%	662,1	-13,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>20,3%</i>	<i>29,9%</i>	<i>-9,6pp</i>	<i>22,2%</i>	<i>-2,0pp</i>
Resultado financeiro	55,8	240,6	-76,8%	83,3	-33,0%
Receitas financeiras	33,1	45,1	-26,6%	35,8	-7,5%
Despesas financeiras	(169,0)	(140,0)	20,7%	(183,7)	-8,0%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	188,9	302,0	-37,5%	240,8	-21,6%
Variação cambial, líquida	2,8	33,5	-91,6%	(9,6)	-129,2%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	312,5	833,3	-62,5%	437,7	-28,6%
IRPJ e CSLL	(109,9)	(247,8)	-55,6%	(151,0)	-27,2%
Correntes	(52,9)	(281,9)	-81,2%	(177,9)	-70,3%
Diferidos	(57,0)	34,1	-267,2%	26,9	-311,9%
Lucro líquido	202,6	585,5	-65,4%	286,7	-29,3%
<i>Margem líquida</i>	<i>7,2%</i>	<i>21,1%</i>	<i>-13,9pp</i>	<i>9,6%</i>	<i>-2,5pp</i>
Lucro atribuível aos controladores	166,8	544,8	-69,4%	221,3	-24,6%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	35,8	40,7	-12,0%	65,4	-45,3%

A partir de 1º de janeiro de 2020, a controlada Stelo passou a ser consolidada pela controlada Aliança sem a defasagem de um mês, ou seja, passou a consolidar no próprio mês de competência. Essa mudança de prática contábil resultou no ajuste do lucro líquido no 1T19 de R\$ 3,7 milhões e no 4T19 de R\$ 21,1 milhões (lucro líquido reportado anteriormente foi de R\$ 548,5 milhões no 1T19 e R\$ 242,4 milhões no 4T19, sendo que o valor ajustado é de R\$ 544,8 milhões no 1T19 e R\$ 221,3 no 4T19).

Reconciliação do Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Lucro líquido critério COSIF	166,8	544,8	-69,4%	221,3	-24,6%
(+) Diferenças entre práticas contábeis*	(0,3)	13,3	-102,1%	(0,4)	-26,0%
Lucro líquido critério IFRS	166,5	558,1	-70,2%	220,9	-24,6%

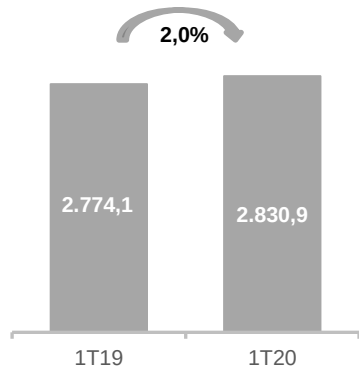
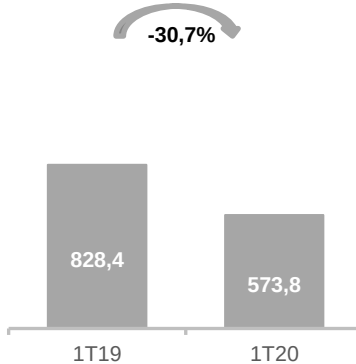
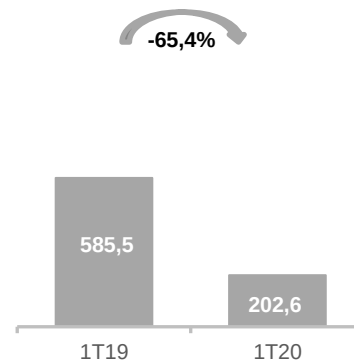
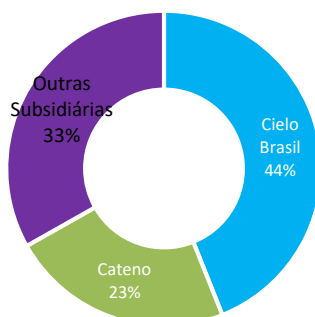
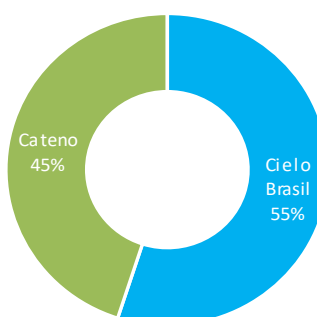
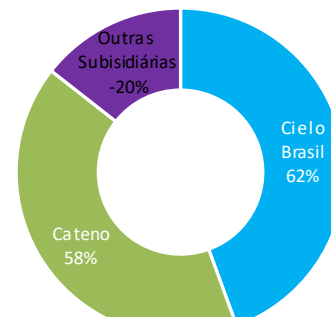
*Diferenças correspondem à amortização do ágio e ao efeito da variação cambial sobre o financiamento em moeda estrangeira (ten-year bonds) líquido de imposto.

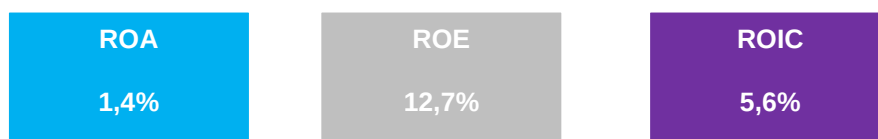
Lucro Líquido (R\$ milhões)	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Lucro líquido critério COSIF	166,8	544,8	-69,4%	221,3	-24,6%
(+) 70% da amortização do ativo intangível da Cateno	67,6	67,5	0,2%	67,5	0,2%
Lucro líquido cash basis	234,4	612,3	-61,7%	288,8	-18,8%

A partir de 1º de janeiro de 2020, a controlada Stelo passou a ser consolidada pela controlada Aliança sem a defasagem de um mês, ou seja, passou a consolidar no próprio mês de competência. Essa mudança de prática contábil resultou no ajuste do lucro líquido no 1T19 de R\$ 3,7 milhões e no 4T19 de R\$ 21,1 milhões (lucro líquido reportado anteriormente foi de R\$ 548,5 milhões no 1T19 e R\$ 242,4 milhões no 4T19, sendo que o valor ajustado é de R\$ 544,8 milhões no 1T19 e R\$ 221,3 no 4T19).

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido

Abertura por Unidade de Negócio
Receita Operacional

EBITDA

Lucro Líquido


Indicadores de Rentabilidade do período


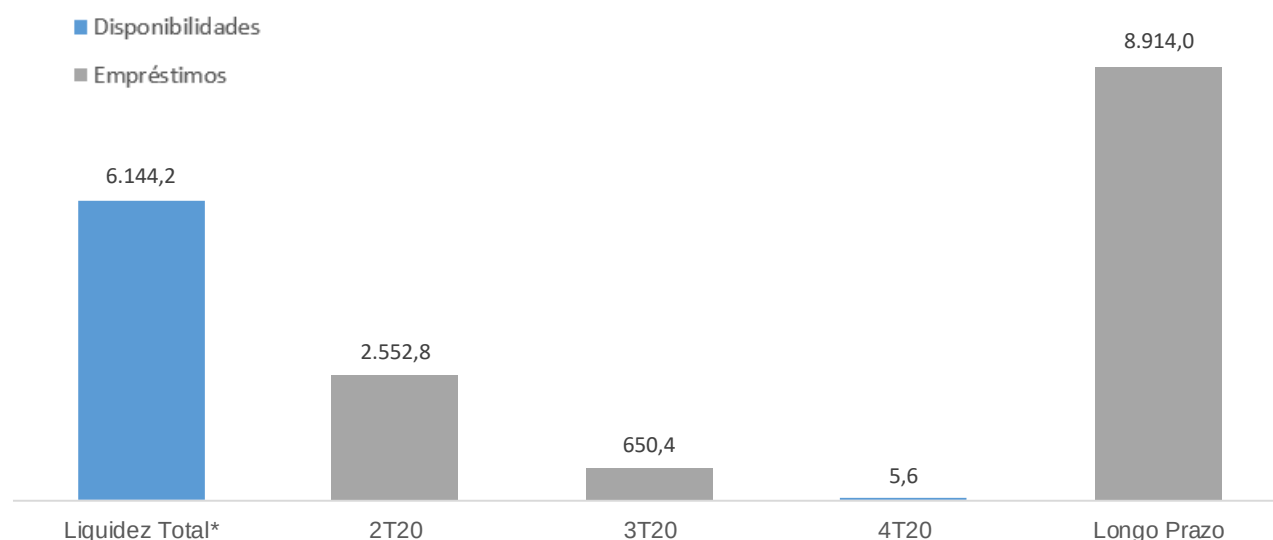
ROA: Lucro Líquido dos últimos doze meses dividido pelo total do ativo do trimestre.

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)



*A Liquidez Total apresentada acima, conforme práticas contábeis COSIF, consolidou 100% dos saldos de caixa e equivalentes de caixa da controlada Cateno (R\$2,4 bilhões em 31 de março de 2020). Vale dizer, para efeito de avaliação de liquidez, corresponde à Cielo o valor equivalente a sua participação de 70% no controle da Cateno (R\$1,7 bilhão em 31 de março de 2020).

Em 31/03/2020, a Companhia registrou liquidez total (total de disponibilidades) de R\$6.144,2 milhões, um aumento de R\$2.469,0 milhões ou 67,2% frente a 31/03/2019 e um aumento de R\$2.889,0 milhões ou 88,7% frente a 31/12/2019.

Em 31/03/2020, a Companhia registrou um total de empréstimos e financiamentos de R\$12.122,7 milhões, um aumento de R\$3.341,8 milhões ou 38,1% quando comparado com 31/03/2019 e aumento de R\$2.877,1 milhões ou 31,1% frente a 31/12/2019. A alavancagem (total de empréstimos e financiamentos líquidos de disponibilidades/ EBITDA ajustado à aquisição de recebíveis) foi de 1,62x ao final do período contra 1,46x no 4T19 e 0,94x no 1T19. A variação observada na alavancagem contra o 1T19 e 4T19 é explicada, principalmente, pela menor rentabilidade acumulada dos últimos doze meses em cada um dos períodos (EBITDA LTM).

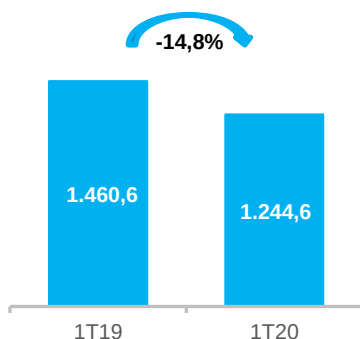
CIELO BRASIL
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Cielo Brasil				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional bruta	1.402,3	1.642,8	-14,6%	1.495,6	-6,2%
Impostos sobre serviços	(157,7)	(182,2)	-13,4%	(165,4)	-4,7%
Receita operacional líquida	1.244,6	1.460,6	-14,8%	1.330,2	-6,4%
Custo dos serviços prestados	(638,9)	(599,3)	17,8%	(665,8)	-2,4%
Depreciações e amortizações	(168,3)	(85,7)	96,4%	(160,9)	4,6%
Lucro bruto	437,4	775,6	-43,6%	503,5	-13,1%
Despesas operacionais	(294,9)	(339,0)	-13,0%	(416,1)	-29,1%
Pessoal	(146,0)	(141,6)	3,1%	(121,3)	20,4%
Gerais e administrativas	(42,5)	(49,8)	-14,7%	(53,2)	-20,1%
Vendas e Marketing	(28,4)	(40,6)	-30,0%	(114,4)	-75,2%
Outras despesas operacionais, líquidas	(74,4)	(98,4)	-24,4%	(124,8)	-40,4%
Depreciações e amortizações	(4,7)	(10,6)	-55,7%	(4,5)	4,4%
Equivalência patrimonial	1,1	2,0	-45,0%	2,1	-47,6%
Gastos totais	(1.103,2)	(1.026,0)	7,5%	(1.244,9)	-11,4%
Lucro operacional	142,5	436,6	-67,4%	87,4	63,0%
EBITDA	315,5	532,9	-40,8%	252,8	24,8%
Margem EBITDA	25,3%	36,5%	-11,1pp	19,0%	6,3pp
Resultado financeiro	46,7	224,8	-79,2%	67,5	-30,8%
Receitas financeiras	4,3	6,7	-35,8%	3,0	43,3%
Despesas financeiras	(128,3)	(90,7)	41,5%	(140,9)	-8,9%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	167,8	275,3	-39,0%	215,0	-22,0%
Variação cambial, líquida	2,9	33,5	-91,3%	(9,6)	n/a
Lucro antes do IRPJ e CSLL	189,2	661,4	-71,4%	154,9	22,1%
IRPJ e CSLL	(62,7)	(184,2)	-66,0%	(48,6)	29,0%
Correntes	1,9	(202,6)	-100,9%	(61,4)	-103,1%
Diferidos	(64,6)	18,4	-451,1%	12,8	-604,7%
Lucro líquido	126,5	477,2	-73,5%	106,3	19,0%
Margem líquida	10,2%	32,7%	-22,5pp	8,0%	2,2pp
Lucro ajustado atribuível aos controladores	126,5	477,2	-73,5%	106,3	19,0%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	-	-	n/a	-	n/a

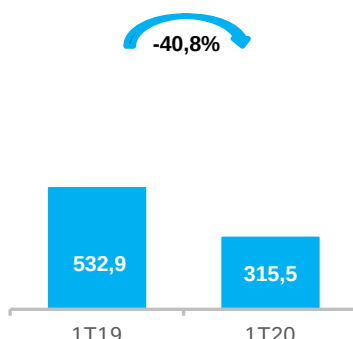
A partir de 1º de janeiro de 2020, a controlada Stelo passou a ser consolidada pela controlada Aliança sem a defasagem de um mês, ou seja, passou a consolidar no próprio mês de competência. Essa mudança de prática contábil resultou no ajuste do lucro líquido no 1T19 de R\$ 3,7 milhões e no 4T19 de R\$ 21,1 milhões (lucro líquido reportado anteriormente foi de R\$ 548,5 milhões no 1T19 e R\$ 242,4 milhões no 4T19, sendo que o valor ajustado é de R\$ 544,8 milhões no 1T19 e R\$ 221,3 no 4T19).

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

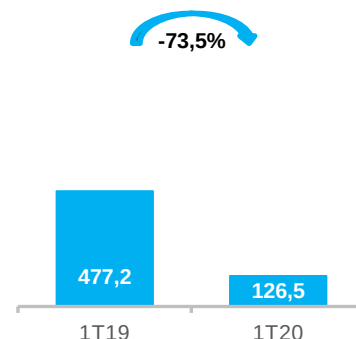
Receita Operacional Líquida



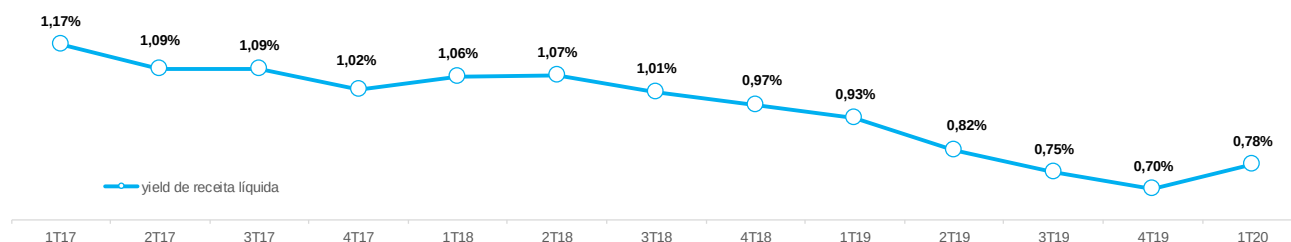
EBITDA



Lucro Líquido



Yield de Receita Líquida



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

1T20 X 1T19

O *yield* de receita no trimestre ficou em 0,78% em comparação a 0,93% no 1T19. Importante destacar que o *yield* foi negativamente influenciado pelo ajuste de preços que ocorreu ao longo de 2019, e aumento de concessão de descontos sobre aluguéis de terminais para clientes cadastrados nessa modalidade, e pelos primeiros impactos da pandemia da COVID-19.

1T20 X 4T19

O *yield* de receita no trimestre ficou em 0,78% em comparação a 0,70% no 4T19. O *yield* no trimestre foi beneficiado pela mudança no objeto do contrato de prestação de serviços de intermediação, captação, indicação e manutenção de estabelecimentos comerciais com os bancos, que passaram a ser registrados como custo a partir do 1T20.

Pagamento em 2 dias

No 1T20, o volume financeiro na modalidade de pagamento em 2 dias totalizou R\$5.685,6 milhões, representando 6,0% do volume financeiro de crédito, superior em 103,9% frente ao 1T19 e inferior em 5,3% em comparação ao 4T19.

Pagamento em 2 dias (R\$ milhões)	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
% do pagamento em 2 dias sobre volume financeiro de crédito	6,0%	3,0%	3,0pp	5,3%	0,7pp
Volume financeiro de pagamento em 2 dias	5.685,6	2.788,5	103,9%	6.006,2	-5,3%

Custo dos Serviços Prestados

As variações nos custos dos serviços prestados estão apresentadas a seguir:

Custos dos serviços prestados	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Custos vinculados aos terminais de captura	(265,0)	(194,8)	(70,2)	36,0%	(266,4)	1,4	-0,5%
Custos relacionados à transação	(472,7)	(429,3)	(43,4)	10,1%	(503,7)	31,0	-6,2%
Outros custos	(69,5)	(60,8)	(8,7)	14,3%	(56,6)	(12,9)	22,8%
Total	(807,2)	(684,9)	(122,3)	17,9%	(826,7)	19,5	-2,4%

1T20 X 1T19

O custo dos serviços prestados, incluindo custo de depreciação e amortização, totalizou R\$ 807,2 milhões no 1T20, um aumento de R\$ 122,3 milhões ou 17,9%, quando comparado aos R\$684,9 milhões no mesmo trimestre do exercício anterior. O acréscimo ocorreu, principalmente, pelos seguintes eventos:

- ↑ **Custos vinculados aos terminais de captura:** Os custos vinculados aos terminais de captura na Cielo e na Stelo tiveram aumento de R\$ 70,2 milhões ou 36,0%, decorrente da amortização dos gastos com subsídios na venda de terminais de captura e aumento na depreciação de equipamentos, dadas as aquisições de equipamento de captura e as vendas de máquinas subsidiadas ao longo de 2019;
- ↑ **Custos relacionados à transação:** Os custos relacionados à transação tiveram aumento de R\$ 43,4 milhões ou 10,1%, diretamente relacionado à contratação de serviços de intermediação, captação e manutenção de clientes junto aos bancos (novo contrato) e ao acréscimo do volume de transações capturadas, impactando as rubricas de fees de bandeiras;
- ↑ **Outros custos:** Aumento de R\$ 8,7 milhões ou 14,3% em outros custos da Cielo, incluindo custo de pessoal, correspondente ao reajuste salarial (acordo coletivo) no 2S19, e à variação no pagamento de participação nos lucros a colaboradores, vinculados à remuneração e ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, sendo complemento da provisão constituída em 2019.

Se expurgarmos os efeitos relativos à amortização de subsídios concedidos em equipamentos e os impactos dos novos termos do contrato de prestação de serviços pelos bancos, o custo apresentou um aumento de apenas R\$ 18,0 milhões ou 2,6%.

1T20 X 4T19

Em relação ao 4T19, houve decréscimo de R\$ 19,5 milhões ou 2,4%. Destacam-se:

- ↓ **Custos vinculados aos terminais de captura:** Os custos vinculados aos terminais de captura na Cielo e na Stelo tiveram redução de R\$ 1,4 milhão ou 0,5% referente à menor requisição de suprimentos (bobinas e postagens), ativação e manutenção de terminais, compensada por aumento nas rubricas de

depreciação de terminais de captura e de amortização de subsídio, devido às aquisições de equipamento de captura e à concentração de máquinas subsidiadas vendidas e entregues no 4T19, respectivamente;

- ↓ **Custos relacionados à transação:** Os custos relacionados à transação tiveram redução de R\$ 31,0 milhões ou 6,2% referente principalmente à diminuição dos gastos com fees de bandeiras, devido à diminuição do volume pela sazonalidade do negócio de aquisição no 4T19 (datas festivas de final de ano) e pelos primeiros efeitos da pandemia COVID-19;
- ↑ **Outros custos:** Aumento de R\$ 12,9 milhões ou 22,8% em outros custos da Cielo, incluindo custo de pessoal, correspondente ao pagamento de participação nos lucros a seus colaboradores, sendo complemento da provisão constituída em 2019. O custo de pagamento de rescisões trabalhistas decorrente de trabalhos de redução de quadro totalizou cerca de R\$ 6,0 milhões.

Se expurgarmos os efeitos de amortização de subsídios concedidos em equipamentos e os impactos dos novos termos do contrato de prestação de serviços pelos bancos, o custo Cielo Brasil teve queda de R\$ 57,0 milhões ou 7,8%.

Despesas Operacionais

As variações nas despesas operacionais estão apresentadas a seguir:

Despesas Operacionais	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Despesas com pessoal	(146,0)	(141,6)	(4,4)	3,1%	(121,3)	(24,7)	20,3%
Despesas gerais e administrativas	(47,1)	(60,4)	13,2	-21,9%	(57,8)	10,6	-18,4%
Despesas de vendas e marketing	(28,4)	(40,6)	12,2	-30,1%	(114,4)	86,1	-75,2%
Outras despesas operacionais líquidas	(74,5)	(98,4)	23,9	-24,3%	(124,8)	50,3	-40,3%
Equivalência patrimonial	1,1	2,0	(0,9)	-43,6%	2,1	(1,0)	-47,8%
Total	(294,8)	(339,0)	44,1	-13,0%	(416,1)	121,3	-29,1%

1T20 X 1T19

As despesas operacionais totalizaram R\$294,8 milhões no 1T20, uma redução de R\$ 44,1 milhões ou 13,0%, contra os R\$339,0 milhões no 1T19. O decréscimo, resultante de maior eficiência operacional, ocorreu pelos seguintes fatores:

- ↑ **Despesas com pessoal:** O aumento de R\$ 4,4 milhões ou 3,1% decorre, sobretudo, do reajuste salarial (acordo coletivo) realizado no 2S19 e da variação no pagamento de participação nos lucros a seus colaboradores e administradores, constituindo complemento da provisão de 2019;
- ↓ **Despesas gerais e administrativas:** Redução de R\$ 13,2 milhões ou 21,9%, relacionada à diminuição de gastos com serviços profissionais no trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo as ações de OBZ (orçamento “base-zero”);
- ↓ **Despesas de vendas e marketing:** Redução de R\$ 12,2 milhões ou 30,1% decorre do fim da contratação de força comercial terceirizada para credenciamento de novos clientes, e de menores gastos com campanhas de marketing em relação ao 1T19, medida de redução de despesa conforme plano do OBZ;
- ↓ **Outras despesas operacionais líquidas:** Decréscimo de R\$ 23,9 milhões ou 24,3% relacionado à menor expectativa de perda de equipamentos de captura e com contingências cíveis.

1T20 X 4T19

Quando comparadas ao 4T19, as despesas operacionais reduziram R\$ 121,3 milhões ou 29,1%, principalmente em razão dos seguintes fatores:

- ↓ **Despesas gerais e administrativas:** Redução de R\$ 10,6 milhões ou 18,4% resultante de ações de redução de custos e despesas e de ganho de eficiência operacional, conforme plano definido no OBZ;
- ↓ **Despesas de vendas e marketing:** Redução de R\$ 86,1 milhões ou 75,2%, decorrente da substituição da força comercial terceirizada por força comercial própria para credenciamento de novos clientes, bem como da concentração de gastos com produção de campanhas e gastos com ações comerciais no 4T19;
- ↓ **Outras despesas operacionais líquidas:** Redução de R\$ 50,3 milhões ou 40,3% devido à apropriação da provisão para perda de trava de domicílio bancário no 4T19, decorrente da descontinuidade do serviço prestado, e de contingência de processos cíveis;
- ↑ **Despesas com pessoal:** Acréscimo de R\$ 24,7 milhões ou 20,3% em virtude da revisão pontual dos planos de ações restritas, considerando inclusive efeitos retroativos (remuneração baseada em ações) no 4T19.

Custos somados às despesas, Cielo Brasil, 1T20 versus 4T19: queda de R\$ 141,8 milhões ou 11,4%. Se expurgarmos os efeitos da amortização de subsídios concedidos para venda de equipamentos e dos novos termos do contrato de prestação de serviços pelos bancos, os custos e despesas somados tiveram redução de R\$ 180,0 milhões ou 15,5%. No entanto, em função do menor volume, houve menor dispêndio com fee de bandeira. Expurgando também o efeito do menor fee de bandeira, os custos somados às despesas decresceram R\$ 110,0 milhões ou 14,3% de um trimestre a outro.

EBITDA

O EBITDA do trimestre totalizou R\$ 315,5 milhões com margem de 25,3%, representando uma redução de 40,8% em relação ao 1T19, e aumento de 24,8% frente ao 4T19.

Resultado Financeiro

As variações no resultado financeiro estão apresentadas a seguir:

Resultado Financeiro	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Receitas Financeiras	4,3	6,7	(2,4)	-35,8%	3,0	1,3	43,3%
Despesas Financeiras	(128,3)	(90,7)	(37,6)	41,5%	(140,9)	12,6	-8,9%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	167,8	275,3	(107,5)	-39,0%	215,0	(47,2)	-22,0%
Variação cambial líquida	2,9	33,5	(30,6)	-91,3%	(9,6)	12,5	-130,2%
Total	46,7	224,8	(178,1)	-79,2%	67,5	(20,8)	-30,8%

1T20 X 1T19

O resultado financeiro atingiu R\$ 46,7 milhões no 1T20, sendo R\$ 178,1 milhões ou 79,2% inferior ao 1T19 e explicado pelos seguintes fatores:

- ↑ **Receitas e despesas financeiras:** O aumento de R\$ 40,0 milhões ou 47,6% nas despesas financeiras, já líquidas das receitas financeiras, está relacionado ao incremento do endividamento médio da Cielo (destaque para a emissão das debêntures públicas em junho de 2019 e do aumento da operação de cessão de recebíveis), cujos recursos foram utilizados para fomento da operação de ARV e pagamento em dois dias;
- ↓ **Receita de aquisição de recebíveis, líquida:** Decréscimo de R\$ 107,5 milhões ou 39,0% relacionado ao menor nível de antecipação pelos clientes do segmento de Grandes Contas, devido ao maior spread nas taxas ofertadas;

- ↓ **Variação cambial líquida:** Redução de R\$ 30,6 milhões ou 91,3% está relacionada ao ganho cambial sobre operações em dólar no 1T19. Este ganho ocorreu entre o período em que as operações em dólar, especificamente sobre bonds, que estavam expostas à variação da moeda e o momento da contratação de instrumento financeiro derivativo (NDF) para proteção da variação cambial.

1T20 X 4T19

Quando comparado ao 4T19, o resultado financeiro do trimestre foi R\$ 20,8 milhões ou 30,8% menor, explicado pelos seguintes fatores:

- ↓ **Receitas e despesas financeiras:** Redução de R\$ 13,9 milhões ou 10,1% nas despesas, já líquidas das receitas financeiras, sobretudo relacionada à redução da taxa Selic;
- ↓ **Receita de aquisição de recebíveis, líquida:** Decréscimo de R\$ 47,2 milhões ou 22,0% relacionado à queda no volume de crédito adquirido no período;
- ↑ **Variação cambial líquida:** Ganho de variação cambial de R\$ 12,5 milhões frente à variação cambial negativa no período anterior de R\$ 9,6 milhões, correspondente ao efeito cambial sobre recebíveis de cartões em moeda estrangeira.

Aquisição de Recebíveis

Aquisição de recebíveis	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
% Aquisição sobre volume financeiro de crédito	14,6%	17,6%	-3,0pp	13,7%	0,9pp
Volume financeiro de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	13.906,1	16.417,3	-15,3%	15.516,2	-10,4%
Prazo médio (dias corridos)	57,1	48,8	8,2	49,5	7,5
Prazo médio (dias úteis)	38,6	33,3	5,3	33,5	5,1
Receita de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	197,1	315,5	-37,5%	251,3	-21,6%
PIS / COFINS (R\$ milhões)	(8,2)	(13,4)	-38,9%	(10,5)	-21,9%
Receita líquida de aquisição de recebíveis (R\$ milhões)	188,9	302,0	-37,5%	240,8	-21,6%

A receita referente à aquisição de recebíveis líquida totalizou R\$188,9 milhões no 1T20, que se compara com os R\$302,0 milhões no 1T19 e R\$240,8 milhões no 4T19. O decréscimo está relacionado à redução do volume adquirido (parte em função da migração para o produto pagamento em dois dias), e à pressão sobre preços devido ao cenário mais competitivo.

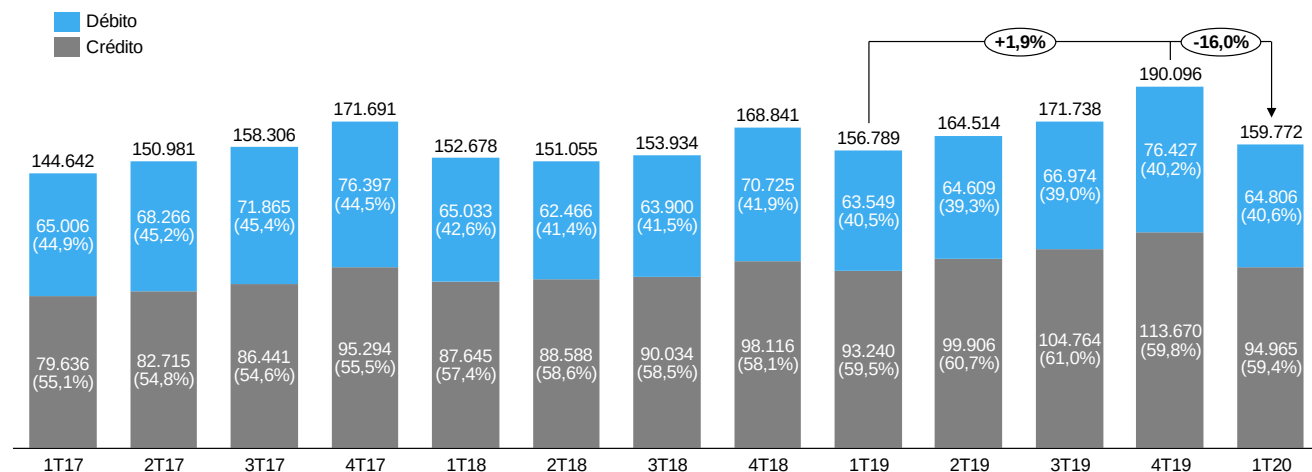
O ticket médio destas operações ao longo do 1T20 ficou em R\$ 17,0 mil, um aumento de 215,7% com relação ao ticket médio de R\$ 5,4 mil do 1T19 e de 27,9% com relação ao ticket médio de R\$ 13,3 mil no 4T19.

Lucro Líquido

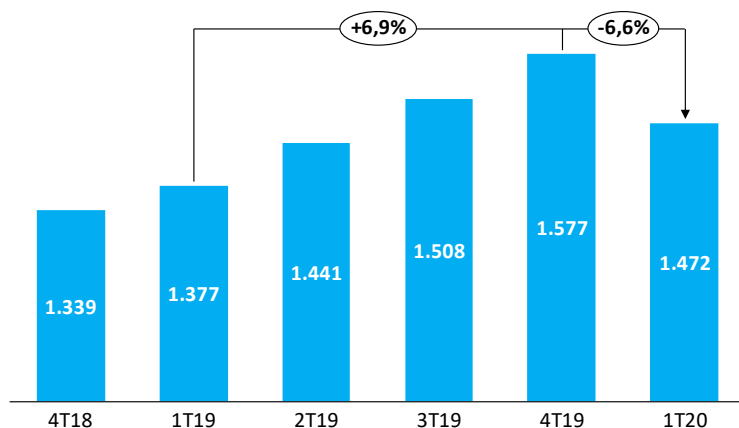
No 1T20, o lucro líquido registrou R\$126,5 milhões com margem de 10,2%, representando redução de 73,5% e 22,5 p.p. frente ao 1T19, respectivamente. Em relação ao trimestre anterior, o lucro líquido aumentou 19,0% e a margem subiu 2,2 p.p.

DESEMPENHO OPERACIONAL
Volume Financeiro de Transações

Volume financeiro e transações	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Cartões de Crédito e Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	159.771,6	156.789,3	1,9%	190.096,4	-16,0%
Quantidade de transações (milhões)	1.648,8	1.706,4	-3,4%	1.909,5	-13,7%
Cartões de Crédito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	94.965,3	93.240,2	1,9%	113.669,6	-16,5%
Quantidade de transações (milhões)	756,9	771,7	-1,9%	862,5	-12,2%
Cartões de Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	64.806,3	63.549,1	2,0%	76.426,8	-15,2%
Quantidade de transações (milhões)	891,9	934,8	-4,6%	1.047,0	-14,8%
Produto Agro					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	1.116,8	1.008,8	10,7%	1.857,6	-39,9%
Quantidade de transações (milhões)	0,01	0,01	-1,4%	0,02	-38,4%
Débito sem Agro					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	63.689,5	62.540,3	1,8%	74.569,2	-14,6%
Quantidade de transações (milhões)	891,9	934,7	-4,6%	1.047,0	-14,8%

Evolução do Volume Financeiro
 (em R\$ milhões)


Base ativa de clientes¹



A base ativa manteve a tendência de crescimento em relação ao primeiro trimestre de 2019, mas decresceu quando comparada à base do 4T19. A redução da base ativa é reflexo da mudança na política de concessão de subsídios, muito menos agressiva, para os equipamentos vendidos nesse primeiro trimestre de 2020.

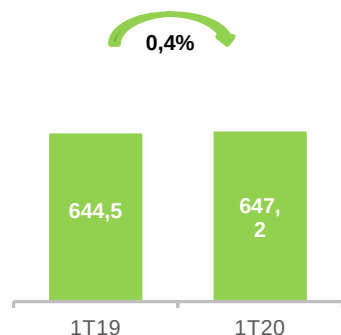
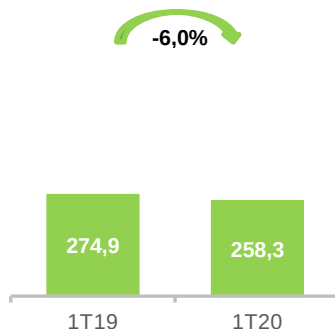
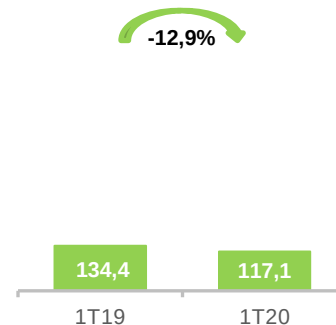
¹ O critério utilizado é uma transação realizada nos últimos 90 dias do fechamento do trimestre.

CATENO
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Cateno				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional bruta	727,7	724,7	0,4%	875,1	-16,8%
Impostos sobre serviços	(80,5)	(80,2)	0,4%	(96,8)	-16,8%
Receita operacional líquida	647,2	644,5	0,4%	778,3	-16,8%
Custo dos serviços prestados	(336,2)	(319,2)	4,2%	(332,4)	0,9%
Depreciações e amortizações	(96,7)	(96,4)	0,3%	(96,6)	0,1%
Lucro bruto	214,3	228,9	-6,4%	349,3	-38,6%
Despesas operacionais	(53,1)	(50,7)	4,7%	(48,5)	9,5%
Pessoal	(18,2)	(17,8)	2,2%	(18,7)	-2,7%
Gerais e administrativas	(7,0)	(11,7)	-40,2%	(10,5)	-33,3%
Vendas e Marketing	(0,1)	(0,8)	-87,5%	0,2	-150,0%
Outras despesas operacionais, líquidas	(27,4)	(20,1)	36,3%	(19,1)	43,5%
Depreciações e amortizações	(0,4)	(0,3)	33,3%	(0,4)	0,0%
Gastos totais	(486,0)	(466,3)	4,2%	(477,5)	1,8%
Lucro operacional	161,2	178,2	-9,5%	300,8	-46,4%
EBITDA	258,3	274,9	-6,0%	397,8	-35,1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>39,9%</i>	<i>42,7%</i>	<i>-2,7pp</i>	<i>51,1%</i>	<i>-11,2pp</i>
Resultado financeiro	17,6	29,1	-39,5%	26,4	-33,3%
Receitas financeiras	19,4	29,7	-34,7%	26,9	-27,9%
Despesas financeiras	(1,9)	(0,6)	216,7%	(0,5)	280,0%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	178,8	207,3	-13,7%	327,2	-45,4%
IRPJ e CSLL	(61,7)	(72,9)	-15,4%	(111,1)	-44,5%
Correntes	(59,7)	(73,6)	-18,9%	(105,6)	-43,5%
Diferidos	(2,0)	0,7	-385,7%	(5,5)	-63,6%
Lucro líquido	117,1	134,4	-12,9%	216,1	-45,8%
<i>Margem líquida</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,9%</i>	<i>-2,8pp</i>	<i>27,8%</i>	<i>-9,7pp</i>
Lucro atribuível aos controladores	82,0	94,1	-12,9%	151,3	-45,8%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	35,1	40,3	-12,9%	64,8	-45,8%

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido

Receita Líquida

A receita líquida da Cateno totalizou R\$ 647,1 milhões no 1T20, acréscimo de R\$ 2,4 milhões ou 0,4%, frente ao 1T19. Esse aumento está relacionado ao acréscimo no volume em comparação ao trimestre anterior decorrente do crescimento orgânico da Cateno, que poderia ter sido ainda maior, não fosse pelo início dos efeitos da COVID-19.

Em relação ao 4T19, houve redução de R\$ 131,1 milhões ou 16,8% na receita líquida. A redução está diretamente relacionada à variação do volume transacionado nos períodos, impactado pela sazonalidade do negócio de gestão de cartões, e pelos primeiros efeitos da pandemia COVID-19.

Custo dos Serviços Prestados

As variações dos custos dos serviços prestados estão apresentadas a seguir:

Custos dos serviços prestados	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Custos dos serviços prestados	(432,9)	(415,6)	(17,3)	4,2%	(429,1)	(3,8)	0,9%

O custo dos serviços prestados, incluindo custo de depreciação e amortização, totalizou R\$432,9 milhões no 1T20, um acréscimo de R\$ 17,3 milhões ou 4,2%, em relação ao 1T19 e R\$ 3,8 milhões, ou 0,9% frente ao 4T19. Os fatores que contribuíram para esse aumento foram:

- Em relação ao 1T19, o aumento nos custos relacionado aos gastos com gestão de cartões e com remuneração de bandeiras ocorreu em virtude do aumento na volumetria de impressão e postagem de faturas, e no volume transacionado, respectivamente;
- Em relação ao 4T19, houve aumento em função do efeito registrado no trimestre anterior de renegociação contratual sobre os fees de bandeiras. No 1T20, os custos, em geral, foram menores em virtude da menor volumetria (volume capturado, atendimento a clientes e impressão e postagem de faturas).

Despesas Operacionais

As variações das despesas operacionais estão apresentadas a seguir:

Despesas Operacionais	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Despesas com pessoal	(18,2)	(17,8)	(0,4)	2,2%	(18,7)	0,5	-2,7%
Despesas gerais e administrativas	(7,0)	(11,7)	4,7	-40,2%	(10,5)	3,5	-33,3%
Outras despesas operacionais líquidas	(27,4)	(20,1)	(7,3)	36,3%	(19,1)	(8,3)	43,5%
Equivalência patrimonial	(0,4)	(0,3)	(0,1)	33,3%	(0,4)	-	0,0%
Total	(53,1)	(50,7)	(2,4)	4,7%	(48,5)	(4,6)	9,5%

No 1T20, as despesas operacionais, incluindo custo de depreciação e amortização, atingiram R\$ 53,1 milhões, crescimento de R\$ 2,4 milhões ou 4,7%, em comparação ao 1T19 e de R\$ 4,6 milhões ou 9,5%, quando comparado ao 4T19. Destacam-se:

- **Despesas com Pessoal:** Aumento de R\$ 0,4 milhão ou 2,2% frente ao 1T19 devido ao crescimento orgânico da Companhia, e redução de R\$ 0,5 milhão ou 2,7% em relação ao 4T19, devido ao efeito do reajuste salarial (acordo coletivo) de 2019, registrado no 4T19;
- **Despesas Gerais e Administrativas:** Redução de R\$ 4,7 milhões ou 40,2% frente ao 1T19 e R\$ 3,5 milhões ou 33,3% ao 4T19, relacionada à recalendarização no desenvolvimento de projetos e ao decréscimo de gastos com viagens;
- **Outras despesas operacionais, líquidas:** Aumento de R\$ 7,3 milhões ou 36,3% frente ao 1T19 e R\$ 8,3 milhões ou 43,5% com o 4T19, substancialmente relacionado ao aumento de contestações de clientes.

Resultado Financeiro

As variações do resultado financeiro estão apresentadas a seguir:

Resultado Financeiro	1T20	1T19	Var.	Var. %	4T19	Var.	Var. %
Receitas Financeiras	19,4	29,7	(10,3)	-34,7%	26,9	(7,5)	-27,9%
Despesas Financeiras	(1,9)	(0,6)	(1,3)	216,7%	(0,5)	(1,4)	280,0%
Total	17,5	29,1	(11,6)	-39,9%	26,4	(8,9)	-33,7%

O resultado financeiro atingiu R\$ 17,5 milhões no trimestre, redução de R\$ 11,6 milhões ou 39,5%, frente ao 1T19 e R\$ 8,9 milhões ou 33,3%, frente ao 4T19. A redução decorre substancialmente da queda da taxa média do CDI no período.

Lucro Líquido

O lucro líquido da Cateno atribuível à Cielo foi de R\$82,0 milhões no 1T20, o que representa uma redução de 12,9% frente ao 1T19, e de 45,8%, frente ao 4T19.

Na visão gerencial, considerando as despesas financeiras relacionadas às dívidas contratadas pela Cielo Brasil para criação da Cateno, o lucro líquido gerencial da Cateno no 1T20 atingiu R\$111,7 milhões, uma redução de R\$ 12,9 milhões ou 10,3%, em relação ao 1T19 e redução de R\$ 69,6 milhões ou 38,4%, quando comparado ao 4T19, conforme apresentado a seguir:

DRE	Cateno Gerencial				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional líquida	647,1	644,5	0,4%	778,3	-16,8%
Gasto total (ex amortização)	(389,4)	(369,9)	5,3%	(381,0)	2,2%
Resultado operacional	257,8	274,6	-6,1%	397,2	-35,1%
Resultado financeiro	17,6	29,2	-39,8%	26,4	-33,1%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	275,4	303,8	-9,4%	423,6	-35,0%
IRPJ e CSLL ajustados com efeito sobre amortização	(61,7)	(72,9)	-15,4%	(111,0)	-44,5%
Lucro líquido	213,7	230,9	-7,4%	312,6	-31,6%
Participação Cielo 70%	149,6	161,6	-7,4%	218,8	-31,6%
(-) Despesas financeiras líquida de impostos	(37,8)	(37,0)	2,0%	(37,4)	1,0%
Lucro líquido ajustado (cash basis)	111,7	124,6	-10,3%	181,3	-38,4%

DESEMPENHO OPERACIONAL

Volume Financeiro

Volume financeiro (R\$ milhões)	1Q20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Volume financeiro total	68.537,4	65.615,1	4,5%	79.447,7	-13,7%
Volume de crédito	35.552,8	34.710,2	2,4%	41.642,8	-14,6%
Volume de débito	32.984,5	30.904,9	6,7%	37.804,9	-12,8%
Volume financeiro total excluindo segmentos específicos*	67.414,7	64.643,7	4,3%	77.614,5	-13,1%

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

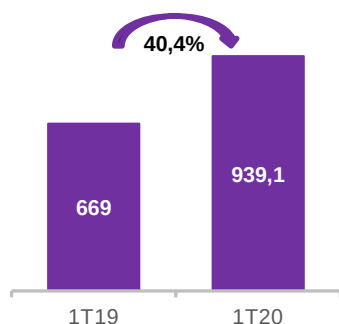
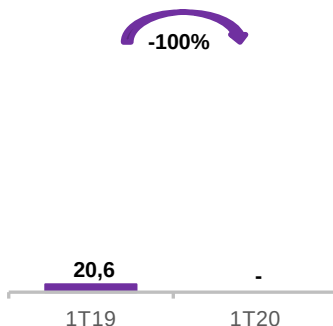
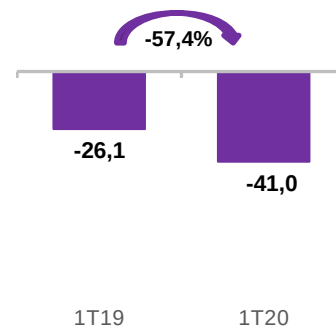
OUTRAS CONTROLADAS
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE	Outras Controladas				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional bruta	982,2	695,0	41,3%	909,2	8,0%
Impostos sobre serviços	(43,1)	(26,0)	65,8%	(40,1)	7,5%
Receita operacional líquida	939,1	669,0	40,4%	869,1	8,1%
Custo dos serviços prestados	(782,5)	(545,2)	42,0%	(729,8)	7,2%
Depreciações e amortizações	(35,0)	(30,5)	14,8%	(33,1)	5,7%
Lucro bruto	121,6	93,3	30,3%	106,2	14,5%
Despesas operacionais	(168,6)	(115,4)	46,1%	(140,0)	20,4%
Depreciações e amortizações	(12,0)	(12,2)	-1,6%	(12,2)	-1,6%
Gastos totais	(986,1)	(691,1)	42,7%	(902,9)	9,2%
Lucro operacional	(47,0)	(22,1)	112,7%	(33,8)	39,1%
EBITDA	-	20,6	-100,0%	11,5	-100,0%
Margem EBITDA	0,0%	3,1%	-3,1pp	1,3%	-1,3pp
Resultado financeiro	(8,5)	(13,3)	-36,1%	(10,6)	-19,8%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	(55,5)	(35,4)	56,8%	(44,4)	25,0%
IRPJ e CSLL	14,5	9,3	55,9%	8,7	66,7%
Lucro líquido	(41,0)	(26,1)	57,1%	(35,7)	14,8%
Margem líquida	-4,4%	-3,9%	-0,5pp	-4,1%	-0,3pp
Lucro atribuível aos controladores	(41,7)	(26,5)	57,4%	(36,3)	14,9%
Resultado atribuível a outros acionistas que não a Cielo	0,7	0,4	75,0%	0,6	16,7%

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)	31.03.2020	31.12.2019 (Reapresentado)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	312.511	833.280
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	317.138	235.572
Baixas/perdas de imobilizado e intangível	12.578	33.748
Equivalência patrimonial	(1.120)	(1.987)
Variação cambial sobre imobilizado e intangível	(127.681)	(1.825)
Opções de ações outorgadas	(4.026)	3.078
Perdas com créditos incobráveis e fraude	102.473	92.783
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(11.535)	39.564
Variação cambial sobre juros de empréstimos e financiamentos captados no exterior	727.905	39.791
Resultado com instrumentos financeiros	(251.320)	(79.757)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	110.982	95.581
Amortização de custos de emissão de dívidas	11.426	-
(Aumento)/redução nos ativos operacionais:		
Rendas a receber	95.194	20.096
Contas a receber de emissores	10.160.932	(1.495.593)
Contas a receber com partes relacionadas	(2.124)	(24.838)
Créditos tributários	69.121	(18.777)
Impostos e contribuições a compensar/recuperar	224.837	230.554
Devedores por depósitos em garantia	4.763	(1.892)
Despesas antecipadas	(2.775)	(15.540)
Outros ativos	104.683	(59.723)
Aumento/(redução) nos passivos operacionais:		
Sociais e estatutárias	(7.260)	(83.357)
Fiscais e previdenciárias	(195.705)	(363.801)
Contas a pagar a estabelecimentos	(10.038.012)	1.964.315
Provisões para contingências	(9.432)	(2.789)
Outros passivos	(92.638)	(114.982)
Caixa proveniente/(utilizado) das operações	1.510.915	1.323.501
Juros pagos	(97.081)	(132.119)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(310.273)	(292.294)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	1.103.561	899.088
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Dividendos recebidos de subsidiárias	2.124	2.060
(Aquisições) de imobilizado de uso	(30.998)	(170.567)
(Aquisições) de intangível	(69.382)	(85.771)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	(98.256)	(254.278)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aquisição de ações em tesouraria	(27.560)	(11.758)
Venda/transferência de ações em tesouraria pelo exercício de ações	6.926	3.802
Captação de empréstimos	4.466.996	920.000
Pagamento de principal de empréstimos, líquido de derivativos	(2.334.639)	(5.639)
Custos incorridos sobre emissão de dívidas	(8.498)	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio	(220.001)	(924.421)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	1.883.224	(18.016)
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa no exterior	(259.228)	(4.936)
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	2.629.301	621.858
Caixa e equivalentes de caixa		
Saldo final	5.841.693	3.524.904
Saldo inicial	3.212.392	2.903.046
Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa	2.629.301	621.858

BALANÇO PATRIMONIAL 1T20 - (R\$ Mil) - PADRÃO COSIF

ATIVO	31.03.2020	31.12.2019 (Reapresentado)	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.03.2020	31.12.2019 (Reapresentado)
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	5.841.693	3.212.392	Obrigações por empréstimos	3.214.368	918.337
Instrumentos financeiros derivativos	302.550	48.580	Instrumentos financeiros derivativos	50.163	47.513
Rendas a receber	780.482	875.676	Outras obrigações	56.748.248	67.368.476
Contas a receber de emissores	61.940.412	72.192.036	Sociais e estatutárias	89.207	203.223
Contas a receber com partes relacionadas	2.124	-	Fiscais e previdenciárias	159.797	553.689
Impostos e contribuições a compensar/recuperar	263.650	488.487	Contas a pagar a estabelecimentos	53.302.968	63.340.980
Outras contas a receber operacionais	313.479	414.993	Obrigações com quotas senior FIDC	2.000.293	2.000.352
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(279.486)	(267.705)	Outras	1.195.983	1.270.232
Outros valores a receber	103.632	100.770	Total do passivo circulante	60.012.779	68.334.326
Total do ativo circulante	69.268.536	77.065.229	Exigível a longo prazo		
Realizável a longo prazo			Obrigações por empréstimos	8.908.358	8.327.298
Depósitos judiciais	1.589.377	1.594.140	Outras obrigações	1.978.629	2.020.115
Créditos tributários	1.064.024	1.132.687	Provisões para contingências	1.809.780	1.830.747
Outras contas a receber operacionais	25.755	28.925	Imposto e contribuições diferidos	68.556	70.757
Outros valores a receber	-	87	Provisão para obrigações com investidas	54	51
Permanente			Outros	100.239	118.560
Investimentos	125.232	126.229	Total do passivo exigível a longo prazo	10.886.987	10.347.413
Imobilizado de uso	852.010	881.384	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Intangível	10.882.899	10.955.638	Capital social	5.700.000	5.700.000
Total do ativo realizável a longo prazo e permanente	14.539.297	14.719.090	Reservas de capital	61.632	65.658
TOTAL DO ATIVO	83.807.833	91.784.319	Reservas de lucros	3.818.954	3.708.061
			Outros resultados abrangentes	(246.508)	12.716
			(-) Ações em tesouraria	(76.832)	(56.198)
			Atribuído a:		
			Acionistas controladores	9.257.246	9.430.237
			Outros acionistas que não a Cielo	3.650.821	3.672.343
			Total do patrimônio líquido	12.908.067	13.102.580
				-	-
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	83.807.833	91.784.319

DESEMPENHO GERENCIAL 1T20 - (R\$ Mi) - PADRÃO COSIF

DRE	Cielo Brasil					Cateno - Contábil					Outras Controladas					Cielo Consolidada				
R\$ milhões	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %	1T20	1T19	Var. %	4T19	Var. %
Receita operacional bruta	1.402,3	1.642,8	-14,6%	1.495,6	-6,2%	727,7	724,7	0,4%	875,1	-16,8%	982,2	695,0	41,3%	909,2	8,0%	3.112,2	3.062,5	1,6%	3.279,9	-5,1%
Impostos sobre serviços	(157,7)	(182,2)	-13,4%	(165,4)	-4,7%	(80,5)	(80,2)	0,4%	(96,8)	-16,8%	(43,1)	(26,0)	65,8%	(40,1)	7,5%	(281,3)	(288,4)	-2,5%	(302,3)	-6,9%
Receita operacional líquida	1.244,6	1.460,6	-14,8%	1.330,2	-6,4%	647,2	644,5	0,4%	778,3	-16,8%	939,1	669,0	40,4%	869,1	8,1%	2.830,9	2.774,1	2,0%	2.977,6	-4,9%
Custo dos serviços prestados	(807,2)	(685,0)	17,8%	(826,7)	-2,4%	(432,9)	(415,6)	4,2%	(429,0)	0,9%	(817,5)	(575,7)	42,0%	(762,9)	7,2%	(2.057,6)	(1.676,3)	22,7%	(2.018,6)	1,9%
Depreciações e amortizações	(168,3)	(85,7)	96,4%	(160,9)	4,6%	(96,7)	(96,4)	0,3%	(96,6)	0,1%	(35,0)	(30,5)	14,8%	(33,1)	5,7%	(300,0)	(212,6)	41,1%	(290,6)	3,2%
Lucro bruto	437,4	775,6	-43,6%	503,5	-13,1%	214,3	228,9	-6,4%	349,3	-38,6%	121,6	93,3	30,3%	106,2	14,5%	773,3	1.097,8	-29,6%	959,0	-19,4%
Despesas operacionais	(294,9)	(339,0)	-13,0%	(416,1)	-29,1%	(53,1)	(50,7)	4,7%	(48,5)	9,5%	(168,6)	(115,4)	46,1%	(140,0)	20,4%	(516,6)	(505,1)	2,3%	(604,6)	-14,6%
Pessoal	(146,0)	(141,6)	3,1%	(121,3)	20,4%	(18,2)	(17,8)	2,2%	(18,7)	-2,7%	(30,4)	(27,6)	10,1%	(25,9)	17,4%	(194,6)	(187,0)	4,1%	(165,9)	17,3%
Gerais e administrativas	(42,5)	(49,8)	-14,7%	(53,2)	-20,1%	(7,0)	(11,7)	-40,2%	(10,5)	-33,3%	(46,8)	(16,6)	181,9%	(43,7)	7,1%	(96,3)	(78,1)	23,3%	(107,4)	-10,3%
Vendas e Marketing	(28,4)	(40,6)	-30,0%	(114,4)	-75,2%	(0,1)	(0,8)	-87,5%	0,2	-150,0%	(63,2)	(54,6)	15,8%	(57,2)	10,5%	(91,7)	(96,0)	-4,5%	(171,4)	-46,5%
Outras despesas operacionais, líquidas	(74,4)	(98,4)	-24,4%	(124,8)	-40,4%	(27,4)	(20,1)	36,3%	(19,1)	43,5%	(16,2)	(4,4)	268,2%	(1,0)	1520,0%	(118,0)	(122,9)	-4,0%	(144,9)	-18,6%
Depreciações e amortizações	(4,7)	(10,6)	-55,7%	(4,5)	4,4%	(0,4)	(0,3)	33,3%	(0,4)	0,0%	(12,0)	(12,2)	-1,6%	(12,2)	-1,6%	(17,1)	(23,1)	-26,0%	(17,1)	0,0%
Equivalência patrimonial	1,1	2,0	-45,0%	2,1	-47,6%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	1,1	2,0	-45,0%	2,1	-47,6%
Gastos totais	(1.103,2)	(1.026,0)	7,5%	(1.244,9)	-11,4%	(486,0)	(466,3)	4,2%	(477,5)	1,8%	(986,1)	(691,1)	42,7%	(902,9)	9,2%	(2.575,3)	(2.183,4)	17,9%	(2.625,3)	-1,9%
Lucro operacional	142,5	436,6	-67,4%	87,4	63,0%	161,2	178,2	-9,5%	300,8	-46,4%	(47,0)	(22,1)	112,7%	(33,8)	39,1%	256,7	592,7	-56,7%	354,4	-27,6%
EBITDA	315,5	532,9	-40,8%	252,8	24,8%	258,3	274,9	-6,0%	397,8	-35,1%	-	20,6	-100,0%	11,5	-100,0%	573,8	828,4	-30,7%	662,1	-13,3%
Margem EBITDA	25,3%	36,5%	-11,1pp	19,0%	6,3pp	39,9%	42,7%	-2,7pp	51,1%	-11,2pp	0,0%	3,1%	-3,1pp	1,3%	-1,3pp	20,3%	29,9%	-9,6pp	22,2%	-2,0pp
Resultado financeiro	46,7	224,8	-79,2%	67,5	-30,8%	17,6	29,1	-39,5%	26,4	-33,3%	(8,5)	(13,3)	-36,1%	(10,6)	-19,8%	55,8	240,6	-76,8%	83,3	-33,0%
Receitas financeiras	4,3	6,7	-35,8%	3,0	43,3%	19,4	29,7	-34,7%	26,9	-27,9%	9,4	8,7	8,0%	5,9	59,3%	33,1	45,1	-26,6%	35,8	-7,5%
Despesas financeiras	(128,3)	(90,7)	41,5%	(140,9)	-8,9%	(1,9)	(0,6)	216,7%	(0,5)	280,0%	(38,8)	(48,7)	-20,3%	(42,3)	-8,3%	(169,0)	(140,0)	20,7%	(183,7)	-8,0%
Aquisição de recebíveis, líquido	167,8	275,3	-39,0%	215,0	-22,0%	-	-	n/a	-	n/a	21,1	26,7	-21,0%	25,8	-18,2%	188,9	302,0	-37,5%	240,8	-21,6%
Variação cambial, líquida	2,9	33,5	-91,3%	(9,6)	-130,2%	0,1	-	n/a	-	n/a	(0,2)	-	n/a	-	n/a	2,8	33,5	-91,6%	(9,6)	-129,2%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	189,2	661,4	-71,4%	154,9	22,1%	178,8	207,3	-13,7%	327,2	-45,4%	(55,5)	(35,4)	56,8%	(44,4)	25,0%	312,5	833,3	-62,5%	437,7	-28,6%
IRPJ e CSLL	(62,7)	(184,2)	-66,0%	(48,6)	29,0%	(61,7)	(72,9)	-15,4%	(111,1)	-44,5%	14,5	9,3	55,9%	8,7	66,7%	(109,9)	(247,8)	-55,6%	(151,0)	-27,2%
Correntes	1,9	(202,6)	-100,9%	(61,4)	-103,1%	(59,7)	(73,6)	-18,9%	(105,6)	-43,5%	4,9	(5,7)	-186,0%	(10,9)	-145,0%	(52,9)	(281,9)	-81,2%	(177,9)	-70,3%
Diferidos	(64,6)	18,4	-451,1%	12,8	-604,7%	(2,0)	0,7	-385,7%	(5,5)	-63,6%	9,6	15,0	-36,0%	19,6	-51,0%	(57,0)	34,1	-267,2%	26,9	-311,9%
Lucro líquido	126,5	477,2	-73,5%	106,3	19,0%	117,1	134,4	-12,9%	216,1	-45,8%	(41,0)	(26,1)	57,1%	(35,7)	14,8%	202,6	585,5	-65,4%	286,7	-29,3%
Margem líquida	10,2%	32,7%	-22,5pp	8,0%	2,2pp	18,1%	20,9%	-2,8pp	27,8%	-9,7pp	-4,4%	-3,9%	-0,5pp	-4,1%	-0,3pp	7,2%	21,1%	-13,9pp	9,6%	-2,5pp
Lucro atribuível aos controladores	126,5	477,2	-73,5%	106,3	19,0%	82,0	94,1	-12,9%	151,3	-45,8%	(41,7)	(26,5)	57,4%	(36,3)	14,9%	166,8	544,8	-69,4%	221,3	-24,6%
Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo	-	-	n/a	-	n/a	35,1	40,3	-12,9%	64,8	-45,8%	0,7	0,4	75,0%	0,6	16,7%	35,8	40,7	-12,0%	65,4	-45,3%