

LUCRO LÍQUIDO ATINGE R\$724,1 MILHÕES NO 4T18 E R\$3,3 BILHÕES NO ANO

Barueri, 28 de janeiro de 2019 – A Cielo S.A. (B3: CIEL3 / OTC – Nasdaq International: CIOXY) anuncia seus resultados do quarto trimestre e do ano de 2018. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia são apresentadas em Reais (R\$), de acordo com o padrão contábil internacional - IFRS (International Financial Reporting Standards) emitido pelo IASB (International Accounting Standards Board) e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- O volume financeiro ex-Agro capturado pela Cielo Brasil totalizou R\$167,0 bilhões no trimestre e R\$616,7 bilhões em 2018, redução de 1,3% e crescimento de 0,5%, respectivamente, refletindo o impacto do efeito Multivan e a intensificação do ambiente competitivo;
- A base instalada total da Cielo – considerando a base da Stelo, apresentou crescimento de 9,7% ou 162 mil terminais em relação ao 3T18, explicado pelo aumento dos clientes do segmento de micro e pequenos empreendedores seguindo a tendência dos trimestres anteriores;
- A receita líquida totalizou R\$3.011,6 milhões no trimestre e R\$11.685,8 milhões no ano, apresentando redução de 0,8% e aumento de 0,7%, respectivamente, refletindo a maior penetração do serviço Receba Rápido, aumento da captura e processamento de outras bandeiras, compensado parcialmente pela menor receita de aluguel e ajuste de preço em face do ambiente competitivo atual;
- Os gastos totais (custos e despesas) registraram R\$2.156,4 milhões no 4T18 e R\$7.992,3 milhões em 2018, aumento de 13,9% e 9,8%, devido aos investimentos com campanhas de marketing e reforço da força comercial;
- O lucro líquido ajustado da Cielo totalizou R\$724,1 milhões no trimestre e R\$3.286,4 milhões no ano, redução de 30,6% e 19,0% respectivamente;
- Em 2018, a Cielo aprovou o maior retorno nominal aos seus acionistas de sua história, com proventos fixos no valor de R\$3,5 bilhões. No 1T19, será paga a última parcela no montante de R\$ 875,0 milhões referente ao 4T18.

Cotação CIEL3

R\$8,89

Valor de mercado

R\$24,2 bilhões

Lucro por ação no período

R\$0,27

Lucro por ADR período

US\$ 0,08

P/E

7,2x

Informações referentes a 31/12/2018

Contatos

E-mail: ri@cielo.com.br

Tel: +55 (11) 2596-8453

Site: ri.cielo.com.br

Teleconferência 4T18

Data: terça-feira, 29/01/2019

Em Português

Hora: 10:00 (Brasília)

Tel: +55 11 3181-8565

Senha: Cielo

Em Inglês

Hora: 08h30 (EST)

Tel: +1 412 317-6346

+1 844 204-8586

Senha: Cielo

| Principais indicadores financeiros (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Volume financeiro de transações (ex-Agro) | 166.991,6 | 169.209,4 | -1,3% | 150.713,4 | 10,8% | 616.661,4 | 613.819,6 | 0,5% |
| Receita operacional líquida | 3.011,6 | 3.037,2 | -0,8% | 2.962,3 | 1,7% | 11.685,8 | 11.600,3 | 0,7% |
| Resultado de Aquisição de recebíveis | 312,6 | 523,7 | -40,3% | 351,7 | -11,1% | 1.532,8 | 2.289,8 | -33,1% |
| % Aquisição de recebíveis sobre volume financeiro de crédito | 15,9% | 16,8% | -0,9pp | 15,1% | 0,9pp | 16,3% | 18,4% | -2,1pp |
| Resultado de Receba Rápido | 116,1 | 39,4 | 194,3% | 85,1 | 36,4% | 321,8 | 75,7 | 325,1% |
| % Receba Rápido sobre volume financeiro de crédito | 2,6% | 1,0% | 1,5pp | 2,2% | 0,4pp | 2,0% | 0,6% | 1,4pp |
| Gastos Totais | (2.156,4) | (1.892,9) | 13,9% | (2.043,1) | 5,5% | (7.992,3) | (7.275,9) | 9,8% |
| EBITDA | 1.091,9 | 1.378,3 | -20,8% | 1.152,9 | -5,3% | 4.634,8 | 5.277,9 | -12,2% |
| % Margem EBITDA | 36,3% | 45,4% | -9,1pp | 38,9% | -2,7pp | 39,7% | 45,5% | -5,8pp |
| Lucro líquido reportado critério IFRS | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 793,2 | -8,7% | 3.341,9 | 4.056,1 | -17,6% |
| Lucro líquido ajustado critério IFRS | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 812,8 | -10,9% | 3.286,4 | 4.056,1 | -19,0% |
| % Margem líquida ajustada | 24,0% | 34,3% | -10,3pp | 27,4% | -3,4pp | 28,1% | 35,0% | -6,8pp |

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Repleto de desafios e com mudanças relevantes dentro e fora de nossa organização, o ano de 2018 foi, sem dúvida, de grande importância para nós. No campo econômico e político, tivemos o início de um processo gradual de retomada do crescimento, com redução dos níveis de incerteza, passadas as eleições presidenciais. Nesse contexto, a indústria de meios de pagamento apresentou números consistentemente melhores, seguindo as tendências registradas pelo setor de varejo brasileiro – assim identificadas pelo Índice Cielo do Varejo Ampliado (ICVA).

Para a Cielo e demais empresas que atuam no mercado de meios de pagamento, foi também um ano em que se estabeleceu um ambiente competitivo mais acirrado, fruto do processo de abertura do mercado e das bem-sucedidas iniciativas regulatórias implementadas pelo Banco Central do Brasil ao longo dos últimos anos. Entendendo ser esse o momento de se reafirmar como a líder da indústria, preservando sua posição de liderança nos segmentos em que já atua e procurando conquistá-la em segmentos pouco explorados pela Companhia, a Cielo adotou postura mais arrojada e agressiva, no sentido de capturar parte relevante do crescimento de um mercado que possui enorme potencial. Os primeiros sinais positivos dessas iniciativas já podem ser vistos, como a venda de 483 mil maquininhas na Stelo em seu primeiro ano de operação como subsidiária integral da Cielo.

O momento é, assim, de olhar adiante. Na longa jornada que temos pela frente, três serão os princípios norteadores: (i) cliente no centro, (ii) eficiência e (iii) evolução digital. Não há que se falar em liderança nos mais variados segmentos de nossa indústria sem termos a adequada satisfação de nosso cliente em mente. O nosso propósito como empresa é atendê-lo bem, de forma confiável, segura e com preços competitivos. Por essa razão, tratamos 2019 como “O ANO DO RELACIONAMENTO COM O CLIENTE”, voltando todos nossos esforços no desenvolvimento e melhoria de sua jornada dentro da Cielo, com melhores serviços e agregando ainda mais valor por meio de nossos produtos.

Perseguiremos a satisfação de nossos clientes empenhando nossos recursos da maneira mais eficiente possível, fazendo mais com menos, nos adequando às exigências de nossos clientes, sem perder de vista a geração de valor aos nossos acionistas. Por fim, em vista do rápido processo de transformação testemunhado por nossa indústria, seguiremos trabalhando no desenvolvimento de uma estrutura ágil, digital e preparada para o futuro, com sistemas robustos, de elevada disponibilidade, fundamentais para a sustentação das atividades de nossos clientes.

Por tudo o que fizemos até aqui, agradecemos o empenho e a dedicação de nossos colaboradores, bem como a confiança de nossos clientes e acionistas. O caminho que estamos trilhando e os resultados que esperamos alcançar encontram seus alicerces em nossa postura comercial agressiva e foco contínuo no cliente. Vamos em frente!

CIELO CONSOLIDADA
DESEMPENHO FINANCEIRO

| DRE | Cielo Consolidada | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 3.304,9 | 3.349,6 | -1,3% | 3.256,7 | 1,5% | 12.907,5 | 12.781,7 | 1,0% |
| Impostos sobre serviços | (293,3) | (312,4) | -6,1% | (294,4) | -0,4% | (1.221,6) | (1.181,4) | 3,4% |
| Receita operacional líquida | 3.011,6 | 3.037,2 | -0,8% | 2.962,3 | 1,7% | 11.685,8 | 11.600,3 | 0,7% |
| Custo dos serviços prestados | (1.409,5) | (1.299,2) | 8,5% | (1.392,9) | 1,2% | (5.370,7) | (4.898,4) | 9,6% |
| Depreciações e amortizações | (219,2) | (219,7) | -0,2% | (218,8) | 0,2% | (872,4) | (893,5) | -2,4% |
| Lucro bruto | 1.382,9 | 1.518,3 | -8,9% | 1.350,5 | 2,4% | 5.442,7 | 5.808,4 | -6,3% |
| Despesas operacionais | (511,4) | (360,2) | 42,0% | (416,3) | 22,9% | (1.689,6) | (1.430,4) | 18,1% |
| Pessoal | (163,8) | (125,0) | 31,0% | (139,3) | 17,5% | (571,7) | (522,5) | 9,4% |
| Gerais e administrativas | (149,4) | (130,0) | 14,9% | (131,4) | 13,7% | (520,1) | (493,0) | 5,5% |
| Vendas e Marketing | (83,2) | (50,2) | 66,0% | (67,2) | 24,0% | (275,6) | (189,0) | 45,9% |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (115,0) | (55,0) | 109,1% | (78,5) | 46,6% | (322,2) | (226,0) | 42,6% |
| Depreciações e amortizações | (16,3) | (13,8) | 17,9% | (15,1) | 8,0% | (59,6) | (53,5) | 11,4% |
| Equivalência patrimonial | 1,2 | 0,5 | 155,9% | (0,1) | n/a | 9,2 | 6,4 | 43,5% |
| Gastos totais | (2.156,4) | (1.892,9) | 13,9% | (2.043,1) | 5,5% | (7.992,3) | (7.275,9) | 9,8% |
| Lucro operacional | 856,5 | 1.144,8 | -25,2% | 919,0 | -6,8% | 3.702,8 | 4.330,8 | -14,5% |
| EBITDA | 1.091,9 | 1.378,3 | -20,8% | 1.152,9 | -5,3% | 4.634,8 | 5.277,9 | -12,2% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>36,3%</i> | <i>45,4%</i> | <i>-9,1pp</i> | <i>38,9%</i> | <i>-2,7pp</i> | <i>39,7%</i> | <i>45,5%</i> | <i>-5,8pp</i> |
| Resultado financeiro | 241,4 | 437,9 | -44,9% | 292,8 | -17,5% | 1.246,8 | 1.755,0 | -29,0% |
| Receitas financeiras | 77,3 | 105,4 | -26,6% | 94,3 | -18,0% | 348,3 | 410,9 | -15,2% |
| Despesas financeiras | (160,2) | (188,0) | -14,8% | (152,5) | 5,0% | (636,3) | (947,6) | -32,9% |
| Aquisição de recebíveis, líquido | 312,6 | 523,7 | -40,3% | 351,7 | -11,1% | 1.532,8 | 2.291,8 | -33,1% |
| Variação cambial, líquida | 11,7 | (3,2) | -467,2% | (0,7) | n/a | 2,0 | (0,2) | n/a |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 1.097,8 | 1.582,7 | -30,6% | 1.211,7 | -9,4% | 4.949,5 | 6.085,8 | -18,7% |
| IRPJ e CSLL | (317,6) | (474,5) | -33,1% | (359,9) | -11,7% | (1.390,1) | (1.821,2) | -23,7% |
| Correntes | (346,1) | (475,8) | -27,3% | (462,7) | -25,2% | (1.485,0) | (1.893,7) | -21,6% |
| Diferidos | 28,5 | 1,3 | n/a | 102,8 | -72,3% | 94,9 | 72,6 | 30,8% |
| Lucro líquido | 780,2 | 1.108,2 | -29,6% | 851,9 | -8,4% | 3.559,4 | 4.264,6 | -16,5% |
| <i>Margem líquida</i> | <i>25,9%</i> | <i>36,5%</i> | <i>-10,6pp</i> | <i>28,8%</i> | <i>-2,9pp</i> | <i>30,5%</i> | <i>36,8%</i> | <i>-6,3pp</i> |
| Lucro atribuível aos controladores | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 793,2 | -8,7% | 3.341,9 | 4.056,1 | -17,6% |
| Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo | 56,1 | 65,3 | -14,1% | 58,7 | -4,4% | 217,5 | 208,6 | 4,3% |
| Efeitos extraordinários* | - | - | n/a | 19,6 | n/a | (55,5) | - | n/a |
| Lucro ajustado atribuível aos controladores | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 812,8 | -10,9% | 3.286,4 | 4.056,1 | -19,0% |
| <i>Margem líquida ajustada</i> | <i>24,0%</i> | <i>34,3%</i> | <i>-10,3pp</i> | <i>27,4%</i> | <i>-3,4pp</i> | <i>28,1%</i> | <i>35,0%</i> | <i>-6,8pp</i> |

* **Efeitos extraordinários:** A redução da alíquota de imposto nos EUA gerou reconhecimento de ganhos de R\$75,1 milhões em face da atualização, basicamente, de passivo diferido da Cielo USA constituído sobre os intangíveis alocados quando da aquisição da Me-S no 1T18 e contribuição pecuniária (CADE) no valor de R\$29,7 milhões com dedução de IR no 3T18.

Reconciliação Lucro Líquido

| Lucro Líquido (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Lucro líquido ajustado critério IFRS | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 812,8 | -10,9% | 3.286,4 | 4.056,1 | -19,0% |
| (+) 70% da amortização do ativo intangível da Catenio | 67,5 | 67,5 | 0,0% | 67,5 | 0,0% | 67,5 | 67,5 | 0,0% |
| Lucro líquido cash basis | 791,6 | 1.110,4 | -28,7% | 880,3 | -10,1% | 3.353,9 | 4.123,6 | -18,7% |

| Lucro Líquido (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
| Lucro líquido ajustado critério IFRS | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 812,8 | -10,9% | 3.286,4 | 4.056,1 | -19,0% |
| (+) Diferenças entre práticas contábeis* | 33,6 | (49,9) | n.a | (72,0) | -146,6% | (146,3) | (201,3) | n.a |
| Lucro líquido reportado critério COSIF | 757,7 | 993,0 | -23,7% | 740,8 | 2,3% | 3.140,1 | 3.854,8 | -18,5% |

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

Abertura de Gastos

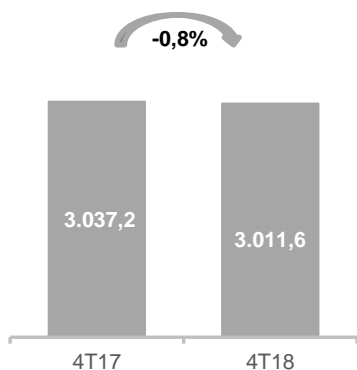
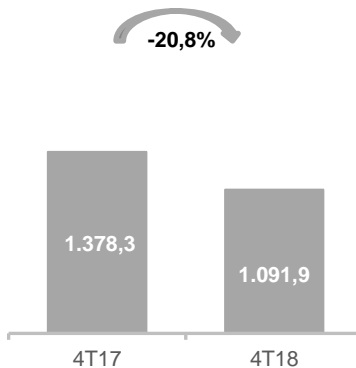
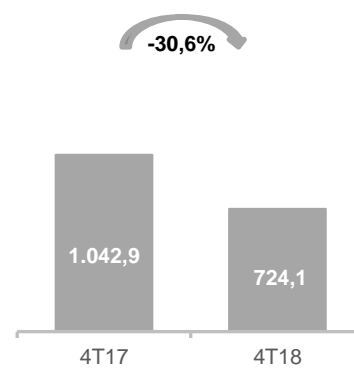
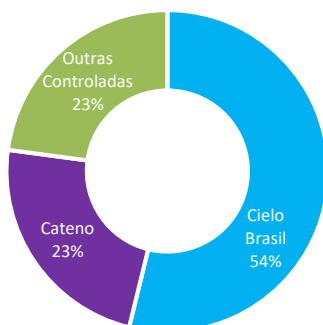
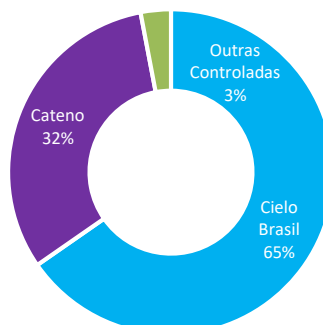
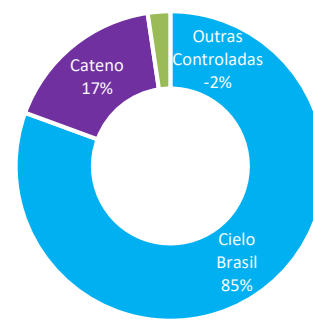
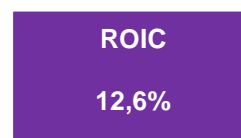
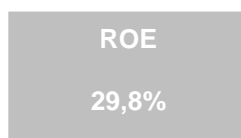
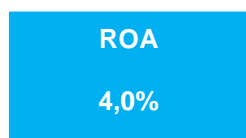
| Gasto total (R\$ milhões) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 4T18 | 3T18 | Var. % | 4T18 | 3T18 | Var. % | 4T18 | 3T18 | Var. % |
| Custo dos serviços prestados | (637,1) | (622,7) | 2,3% | (414,8) | (401,3) | 3,4% | (1.051,9) | (1.024,0) | 2,7% |
| Custo de caráter fixo | (140,4) | (128,4) | 9,3% | (2,1) | (1,5) | 33,8% | (142,5) | (130,0) | 9,6% |
| Custo de caráter variável | (404,2) | (403,4) | 0,2% | (316,3) | (303,3) | 4,3% | (720,5) | (706,7) | 2,0% |
| Depreciações e amortizações | (92,5) | (90,9) | 1,7% | (96,4) | (96,4) | 0,0% | (188,9) | (187,3) | 0,8% |
| Despesas operacionais | (366,3) | (299,5) | 22,3% | (37,3) | (32,1) | 16,1% | (403,6) | (331,6) | 21,7% |
| Despesas operacionais | (364,2) | (297,4) | 22,5% | (37,0) | (32,0) | 15,7% | (401,2) | (329,4) | 21,8% |
| Depreciações e amortizações | (2,1) | (2,1) | -0,3% | (0,3) | (0,1) | 95,2% | (2,4) | (2,3) | 5,7% |
| Gastos Totais | (1.003,4) | (922,2) | 8,8% | (452,1) | (433,5) | 4,3% | (1.455,5) | (1.355,6) | 7,4% |

| Gasto total (R\$ milhões) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 4T18 | 4T17 | Var. % | 4T18 | 4T17 | Var. % |
| Custo dos serviços prestados | (637,1) | (664,5) | -4,1% | (414,8) | (402,0) | 3,2% | (1.051,9) | (1.066,5) | -1,4% |
| Custo de caráter fixo | (140,4) | (125,6) | 11,8% | (2,1) | (4,9) | -57,8% | (142,5) | (130,5) | 9,2% |
| Custo de caráter variável | (404,2) | (442,4) | -8,6% | (316,3) | (300,7) | 5,2% | (720,5) | (743,1) | -3,0% |
| Depreciações e amortizações | (92,5) | (96,5) | -4,2% | (96,4) | (96,4) | 0,0% | (188,9) | (192,9) | -2,1% |
| Despesas operacionais | (366,3) | (250,9) | 46,0% | (37,3) | (32,7) | 14,1% | (403,6) | (283,6) | 42,3% |
| Despesas operacionais | (364,2) | (248,8) | 46,4% | (37,0) | (32,6) | 13,5% | (401,2) | (281,4) | 42,6% |
| Depreciações e amortizações | (2,1) | (2,1) | -0,9% | (0,3) | (0,1) | 246,6% | (2,4) | (2,2) | 8,1% |
| Gastos Totais | (1.003,4) | (915,4) | 9,6% | (452,1) | (434,7) | 4,0% | (1.455,5) | (1.350,1) | 7,8% |

| Gasto total (R\$ milhões) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| Custo dos serviços prestados | (2.509,1) | (2.411,4) | 4,0% | (1.578,6) | (1.571,6) | 0,4% | (4.087,7) | (3.983,1) | 2,6% |
| Custo de caráter fixo | (518,3) | (478,2) | 8,4% | (6,8) | (19,8) | -65,8% | (525,0) | (498,0) | 5,4% |
| Custo de caráter variável | (1.620,5) | (1.524,9) | 6,3% | (1.186,1) | (1.166,1) | 1,7% | (2.806,6) | (2.691,0) | 4,3% |
| Depreciações e amortizações | (370,3) | (408,4) | -9,3% | (385,7) | (385,7) | 0,0% | (756,1) | (794,1) | -4,8% |
| Despesas operacionais | (1.177,7) | (994,4) | 18,4% | (124,9) | (108,7) | 14,9% | (1.302,7) | (1.103,1) | 18,1% |
| Despesas operacionais | (1.169,3) | (985,9) | 18,6% | (124,3) | (108,4) | 14,6% | (1.293,6) | (1.094,4) | 18,2% |
| Depreciações e amortizações | (8,4) | (8,5) | -0,4% | (0,6) | (0,3) | 130,6% | (9,1) | (8,8) | 3,7% |
| Gastos Totais | (3.686,8) | (3.405,9) | 8,2% | (1.703,5) | (1.680,3) | 1,4% | (5.390,3) | (5.086,2) | 6,0% |

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido Ajustado

Abertura por Unidade de Negócio
Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido Ajustado

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.

Guidance

A expectativa com relação ao desempenho da Cielo foi dividida no início do ano e abaixo seguem os resultados:

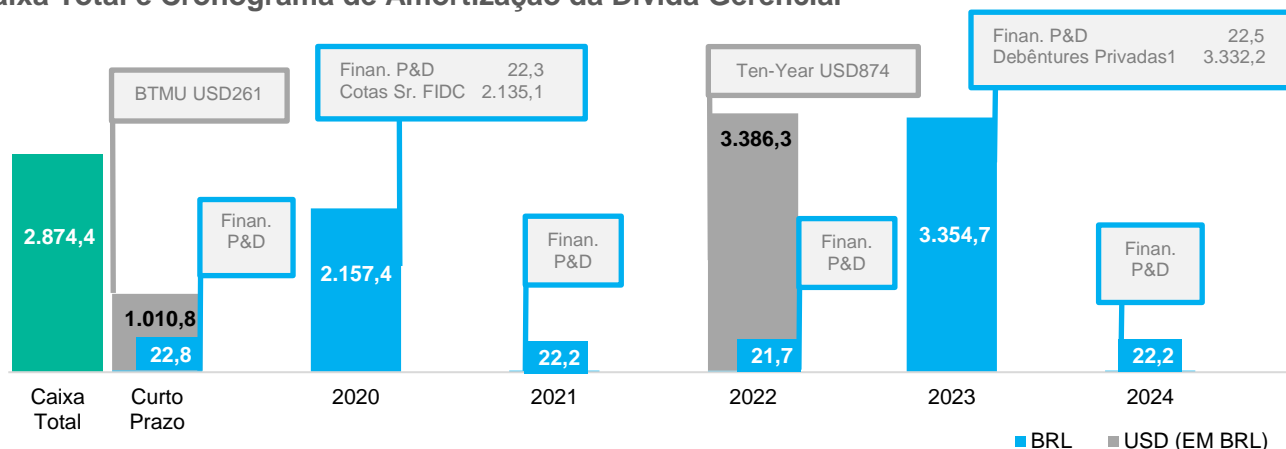
| Indicadores | Estimativas | 2018 |
|--|---------------------|----------|
| Crescimento do Volume Financeiro Cielo Brasil*1 | 5% a 7% | 3,1% |
| Cielo Brasil e Cateno: Custos e Despesas Totais ² | 2% a 4% | 3,0% |
| CAPEX (compra de terminais de captura) | R\$300mm a R\$400mm | R\$330mm |

*Considerando volume de crédito e débito.

¹ Ajustando os números pelos volumes de Elo capturados na modalidade multivan (R\$3,3 bilhões em 2018 e R\$21,0 bilhões no 2017).

² Para fins de comparabilidade, os números devem ser ajustados pela nova estrutura de remuneração de bandeira até 2T17 (maiores gastos com fee de bandeira de R\$122,9 milhões no 1S18, sem equivalente no 1S17) e pela contribuição pecuniária (CADE) de R\$29,7 milhões.

O crescimento do volume financeiro Cielo Brasil foi afetado pela intensificação da competição no setor de meios de pagamento durante o segundo semestre de 2018, impactando negativamente a expectativa de crescimento desta linha quando comparada à projeção divulgada em fevereiro de 2018.

Caixa Total e Cronograma de Amortização da Dívida Gerencial


Em R\$ milhões. Os valores das dívidas consideram juros até 31/12/2018.

¹ Debêntures Privadas com Banco do Brasil: amortização em 2023 com put/call de 5 anos.

Liquidez e endividamento

Em 31/12/2018, a Companhia registrou posição de liquidez total (caixa e equivalentes de caixa) de R\$2.874,4 milhões, redução de R\$1.408,2 milhões ou 32,9% frente a 30/09/2018, principalmente devido ao pagamento de proventos no montante total de R\$875,0 milhões ocorrida no final do mês de dezembro e aumento do volume de antecipação de recebíveis.

Em 31/12/2018 a Companhia registrou um total de empréstimos, financiamentos e obrigações com quotas de fundos de investimentos de R\$9.998,1 milhões, redução de R\$217,6 milhões ou 2,2% quando comparado com o 3T18. A alavancagem ajustada (dívida líquida ajustada/EBITDA ajustado à aquisição de recebíveis) foi de 1,16x ao final do período, contra 0,89x no trimestre anterior.

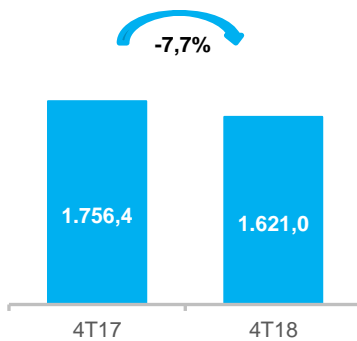
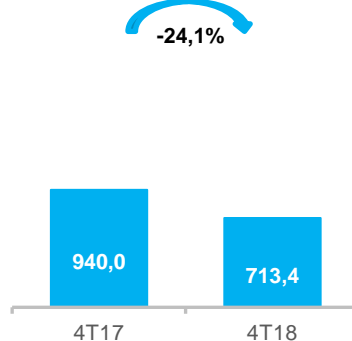
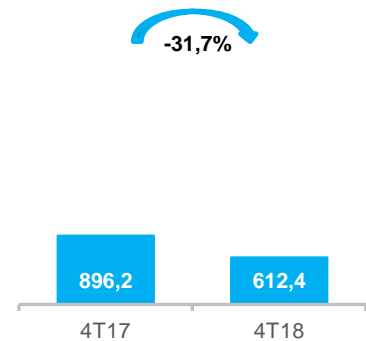
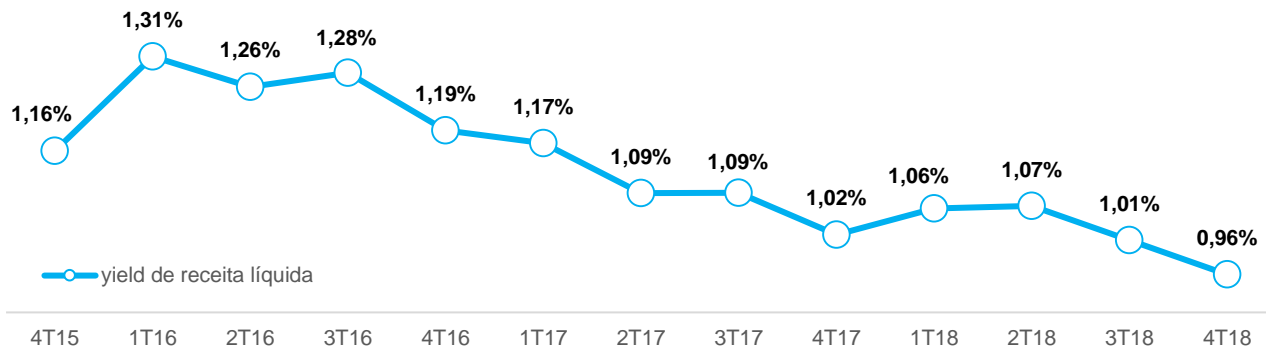
CIELO BRASIL
DESEMPENHO FINANCEIRO

| DRE | Cielo Brasil | | | | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 1.801,7 | 1.960,9 | -8,1% | 1.747,8 | 3,1% | 7.206,7 | 7.608,4 | -5,3% |
| Impostos sobre serviços | (180,7) | (204,5) | -11,6% | (186,5) | -3,1% | (785,0) | (794,4) | -1,2% |
| Receita operacional líquida | 1.621,0 | 1.756,4 | -7,7% | 1.561,4 | 3,8% | 6.421,8 | 6.814,0 | -5,8% |
| Custo dos serviços prestados | (544,6) | (568,0) | -4,1% | (531,8) | 2,4% | (2.138,8) | (2.003,0) | 6,8% |
| Depreciações e amortizações | (92,5) | (96,5) | -4,2% | (90,9) | 1,7% | (370,3) | (408,4) | -9,3% |
| Lucro bruto | 983,9 | 1.091,9 | -9,9% | 938,7 | 4,8% | 3.912,7 | 4.402,6 | -11,1% |
| Despesas operacionais | (364,2) | (248,8) | 46,4% | (297,4) | 22,4% | (1.169,3) | (985,9) | 18,6% |
| Pessoal | (120,3) | (91,4) | 31,6% | (97,5) | 23,5% | (399,9) | (378,1) | 5,8% |
| Gerais e administrativas | (61,8) | (66,7) | -7,2% | (51,4) | 20,4% | (211,6) | (246,4) | -14,1% |
| Vendas e Marketing | (76,9) | (46,4) | 65,6% | (62,1) | 23,9% | (256,6) | (176,1) | 45,7% |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (105,1) | (44,3) | 137,4% | (86,5) | 21,5% | (301,2) | (185,4) | 62,4% |
| Depreciações e amortizações | (2,1) | (2,1) | -0,9% | (2,1) | -0,3% | (8,4) | (8,5) | -0,4% |
| Equivalência patrimonial | 1,2 | 0,5 | 155,9% | (0,1) | n/a | 9,2 | 6,4 | 43,5% |
| Gastos totais | (1.003,4) | (915,4) | 9,6% | (922,2) | 8,8% | (3.686,8) | (3.405,9) | 8,2% |
| Lucro operacional | 618,9 | 841,4 | -26,4% | 639,0 | -3,2% | 2.744,1 | 3.414,6 | -19,6% |
| EBITDA | 713,4 | 940,0 | -24,1% | 732,0 | -2,5% | 3.122,9 | 3.831,5 | -18,5% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>44,0%</i> | <i>53,5%</i> | <i>-9,5pp</i> | <i>46,9%</i> | <i>-2,9pp</i> | <i>48,6%</i> | <i>56,2%</i> | <i>-7,6pp</i> |
| Resultado financeiro | 224,2 | 420,5 | -46,7% | 276,5 | -18,9% | 1.180,6 | 1.670,0 | -29,3% |
| Receitas financeiras | 22,7 | (138,9) | -116,3% | 32,5 | -30,3% | 139,6 | (830,2) | -116,8% |
| Despesas financeiras | (109,9) | 73,7 | -249,1% | (100,6) | 9,2% | (436,4) | 253,3 | -272,3% |
| Aquisição de recebíveis, líquido | 299,7 | 489,0 | -38,7% | 345,4 | -13,2% | 1.475,5 | 2.246,9 | -34,3% |
| Variação cambial, líquida | 11,7 | (3,2) | -468,0% | (0,7) | n/a | 2,0 | (0,0) | n/a |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 843,1 | 1.262,0 | -33,2% | 915,5 | -7,9% | 3.924,7 | 5.084,6 | -22,8% |
| IRPJ e CSLL | (230,7) | (365,7) | -36,9% | (256,5) | -10,1% | (1.108,4) | (1.485,3) | -25,4% |
| Correntes | (256,5) | (342,2) | -25,0% | (357,0) | -28,2% | (1.136,2) | (1.500,4) | -24,3% |
| Diferidos | 25,8 | (23,6) | -209,5% | 100,5 | -74,3% | 27,8 | 15,2 | 82,9% |
| Lucro líquido | 612,4 | 896,2 | -31,7% | 659,0 | -7,1% | 2.816,3 | 3.599,3 | -21,8% |
| <i>Margem líquida</i> | <i>37,8%</i> | <i>51,0%</i> | <i>-13,3pp</i> | <i>42,2%</i> | <i>-4,4pp</i> | <i>43,9%</i> | <i>52,8%</i> | <i>-9,0pp</i> |
| (+) Efeito Extraordinário* | - | - | n/a | 19,6 | n/a | 19,6 | - | n/a |
| Lucro ajustado atribuível aos controladores | 612,4 | 896,2 | -31,7% | 678,6 | -9,8% | 2.835,9 | 3.599,3 | -21,2% |
| <i>Margem líquida ajustada</i> | <i>37,8%</i> | <i>51,0%</i> | <i>-13,3pp</i> | <i>43,5%</i> | <i>-5,7pp</i> | <i>44,2%</i> | <i>52,8%</i> | <i>-8,7pp</i> |

* Efeito extraordinário: contribuição pecuniária (CADE) no valor de R\$29,7 milhões com dedução de IR no 3T18.

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido Ajustado

Receita Líquida e Yield de Receita Líquida

4T18 X 4T17

O *yield* de receita líquida no trimestre ficou em 0,96% em comparação a 1,02% do mesmo período de 2017. Importante destacar que o *yield* de receita líquida foi negativamente impactado pela menor receita de aluguel, aumento na participação de clientes do segmento Grandes Contas e pelo ajuste de preço em vista da nova realidade do mercado. Tais fatores foram parcialmente compensados pelo melhor *mix* de volume de crédito frente a débito, maior penetração do serviço Receba Rápido e aumento da captura e processamento de outras bandeiras (ex.: Amex e Hiper).

4T18 X 3T18

O *yield* de receita no trimestre ficou em 0,96%, comparado a 1,01% no 3T18. A redução frente ao 3T18 é explicada pela menor receita de aluguel aumento na participação de clientes do segmento Grandes Contas e pelo ajuste de preço em vista da nova realidade do mercado. Tais fatores foram parcialmente compensados pela maior penetração do serviço Receba Rápido.

Receba Rápido

No 4T18, o volume de transações do serviço Receba Rápido totalizou R\$2.512,7 milhões, superior ao valor de R\$984,6 milhões no 4T17, representando 2,6% do volume financeiro de crédito, e um aumento de R\$537,3 milhões frente ao volume de transações do 3T18. A receita do serviço Receba Rápido totalizou R\$116,1 milhões no 4T18 comparado com R\$39,4 milhões no 4T17 e R\$85,1 milhões no trimestre anterior.

| Receba Rápido (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| % Receba Rápido sobre volume financeiro de crédito | 2,6% | 1,0% | 1,5pp | 2,2% | 0,4pp | 2,0% | 0,6% | 1,4pp |
| Volume financeiro do recebe rápido | 2.512,7 | 984,6 | 155,2% | 1.975,4 | 27,2% | 7.383,0 | 2.097,6 | 252,0% |
| Receba rápido líquido | 116,1 | 39,4 | 194,3% | 85,1 | 36,4% | 321,8 | 75,7 | 325,1% |

Custo dos Serviços Prestados
4T18 X 4T17

O custo dos serviços prestados totalizou R\$544,6 milhões no 4T18, representando uma queda de 4,1%, quando comparado a R\$568,0 milhões no mesmo trimestre do exercício anterior. O decréscimo ocorreu, principalmente, pelo seguinte evento:

- ↓ Redução nos custos vinculados à transações substancialmente relacionados ao aumento de crédito tributário sobre insumos (PIS/Cofins) capturados em 2018 e redução da remuneração de bandeiras em decorrência do menor volume capturado, parcialmente compensado pela mudança no modelo de remuneração da bandeira VISA.

4T18 X 3T18

Em relação ao 3T18, o aumento de R\$12,8 milhões representa um crescimento de 2,4%, explicada principalmente, pela sazonalidade do nosso negócio. Dessa forma, destacamos:

- ↑ Acréscimo está relacionado ao aumento nos gastos com *fees* de bandeiras, pelo aumento no volume capturado e mudança no modelo de remuneração da bandeira VISA, compensado parcialmente pelo aumento do crédito tributário sobre insumos (PIS/Cofins) capturados no trimestre.

Despesas Operacionais
4T18 X 4T17

As despesas operacionais totalizaram R\$364,2 milhões no 4T18, apresentando um aumento de 46,4% quando comparadas com R\$248,8 milhões no 4T17. O aumento de R\$115,4 milhões ocorreu, fundamentalmente, em decorrência dos seguintes fatores:

- ↑ **Despesas com Pessoal:** Aumento está relacionado a contratação de novos colaboradores para a força comercial e ao reajuste médio definido em convenção coletiva sobre os salários;
- ↓ **Despesas gerais e administrativas:** Redução com contratação de serviços profissionais e consultoria;
- ↑ **Despesas de vendas e marketing:** Aumento decorre das novas campanhas de marketing, lançamento de novos produtos e ações comerciais;
- ↑ **Outras despesas operacionais líquidas:** Acréscimo está relacionado ao aumento com provisão de perda de equipamentos de captura e baixa de créditos incobráveis.

4T18 X 3T18

Quando comparadas ao 3T18, as despesas operacionais aumentaram R\$66,8 milhões ou 22,4%, principalmente em razão dos seguintes fatores:

- ↑ **Despesas com Pessoal:** Aumento decorre da contratação de novos colaboradores para força comercial, assim como reajuste médio definido em convenção coletiva sobre os salários no 3T18;
- ↓ **Despesas Gerais e Administrativas:** Acréscimo está substancialmente relacionado ao aumento com serviços com terceiros, tais como auditoria externa conforme acordo com o CADE e assessoria jurídica;
- ↑ **Despesas de vendas e marketing:** Aumento decorre dos investimentos com campanhas de marketing e ações comerciais no 4Q18;
- ↑ **Outras despesas operacionais líquidas:** Acréscimo está relacionado principalmente ao aumento com provisão de perda de equipamentos de captura e baixa de créditos incobráveis, compensado parcialmente pela despesa com contingência (contribuição pecuniária) e pela compra vantajosa da Stelo via Aliança, ambos ocorridos no 3Q18.

EBITDA

O EBITDA totalizou R\$713,4 milhões, representando uma redução de 24,1% em relação ao 4T17 e 2,5% frente ao 3T18. A margem EBITDA registrou 44,0% no 4T18, sendo inferior em 9,5 p.p. ao 4T17 e 2,9 p.p. frente ao 3T18.

Resultado Financeiro

4T18 X 4T17

O resultado financeiro atingiu R\$224,2 milhões no 4T18, registrando queda de 46,7% em comparação ao 4T17. A queda de R\$196,3 milhões deve-se, basicamente, aos seguintes fatores:

- ↓ **Receitas e despesas financeiras:** Decréscimo de receitas está relacionada à redução no saldo médio de caixa aplicado devido a alteração na política de pagamentos de dividendos que passou a ser trimestral em 2018. Já a redução das despesas financeiras está relacionada ao menor endividamento médio com terceiros, em virtude da amortização das debêntures públicas e liquidação antecipada do FINAME.
- ↓ **Aquisição de recebíveis líquido (ARV):** Aquisição de recebíveis, antes do custo de capital próprio e de terceiros, líquida dos tributos, realizada pelos FIDCs, reduziu 40,3% em relação ao 4T17. O decréscimo está relacionado à redução de volume adquirido, como consequência do aumento da concentração em clientes do segmento Grandes Contas no 4T18.

Quando comprado com o 3T18, o resultado financeiro registrou queda de 18,9% ou R\$52,3 milhões. Esta queda deve-se, basicamente, aos seguintes fatores:

- ↓ **Receitas e despesas financeiras:** Decréscimo de receitas está relacionada à redução de caixa da Companhia provocada, em grande medida, pela distribuição de proventos ocorrida no último dia do 3T18 e no 4T18. Já as despesas financeiras aumentaram devido ao pagamento de juros das debêntures privadas no fim de agosto 2018 compondo o *accrual* dos juros desde o pagamento, e atualização de obrigações contratuais com subadquirentes devidas incorridas no 4T18 e não incidentes sobre o 3T18.
- ↓ **Aquisição de recebíveis líquido (ARV):** Aquisição de recebíveis, antes do custo de capital próprio e de terceiros, líquida dos tributos, realizada pelos FIDCs, reduziu 11,1% em relação ao 3T18. O decréscimo está substancialmente relacionado à queda do spread, impactado pela concentração em clientes grandes contas, compensado parcialmente pelo aumento no volume adquirido no trimestre.

Aquisição de Recebíveis

| Aquisição de recebíveis | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| % Aquisição sobre volume financeiro de crédito | 15,9% | 16,8% | -0,9pp | 15,1% | 0,9pp | 16,3% | 18,4% | -2,1pp |
| Volume financeiro de aquisição de recebíveis (R\$ milhões) | 15.609,0 | 16.004,0 | -2,5% | 13.551,2 | 15,2% | 59.358,2 | 63.180,0 | -6,0% |
| Prazo médio (dias corridos) | 51,1 | 51,4 | (0,3) | 47,9 | 3,2 | 50,4 | 49,3 | 1,1 |
| Prazo médio (dias úteis) | 34,3 | 33,8 | 0,5 | 32,7 | 1,6 | 34,3 | 33,3 | 1,1 |
| Aquisição de recebíveis (R\$ milhões) | 327,2 | 547,5 | -40,2% | 368,6 | -11,2% | 1.604,7 | 2.400,6 | -33,2% |
| PIS / COFINS (R\$ milhões) | (14,6) | (23,8) | -38,7% | (16,8) | -13,2% | (72,0) | (110,8) | -35,1% |
| Aquisição de recebíveis líquida sem custo de captação (R\$ milhões) | 312,6 | 523,7 | -40,3% | 351,7 | -11,1% | 1.532,8 | 2.289,8 | -33,1% |
| Exercício gerencial (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| Aquisição de recebíveis líquida | 312,6 | 523,7 | -40,3% | 351,7 | -11,1% | 1.532,8 | 2.289,8 | -33,1% |
| Custo de captação gerencial* | (134,9) | (147,3) | -8,4% | (113,2) | 19,1% | (514,6) | (753,4) | -31,7% |
| Aquisição de recebíveis com custo de captação pro-forma | 177,7 | 376,4 | -52,8% | 238,5 | -25,5% | 1.018,2 | 1.536,4 | -33,7% |

*Assumindo o custo de 104% do CDI no Volume Financeiro de Aquisição de Recebíveis.

Aquisição de recebíveis líquida (ARV), depois dos tributos, reduziu R\$211,1 milhões ou 40,3%, para R\$312,6 milhões no 4T18, comparado com os R\$523,7 milhões no 4T17. Quando comparado com os R\$ 351,7 milhões no 3T18, a redução é de 11,1%. O decréscimo está substancialmente relacionado à diminuição do volume adquirido e a maior concentração de volumes no segmento Grandes Contas.

O ticket médio destas operações ao longo do 4T18 ficou em R\$ 4,1 mil, apresentando crescimento de 95,5% com relação ao ticket médio de R\$2,1 mil do 4T17 e 40,2% com relação ao ticket médio de R\$2,9 mil no 3T18. O aumento ocorre devido à maior participação de Grandes Contas frente ao Varejo que naturalmente tem ticket médio mais elevado.

Em um exercício gerencial, verificamos que a aquisição de recebíveis com custo de captação proforma, assumindo um financiamento de 100% do volume com terceiros, a uma taxa de 104% do CDI (Certificados de Depósito Interbancário), seria de R\$177,7 milhões, apresentando redução de 52,8% e 25,5% em relação ao 4T17 e 3T18, respectivamente.

Lucro Líquido

No 4T18 o lucro líquido registrou R\$612,4 milhões com margem de 37,8%, representando uma redução de 31,7% e 13,3 p.p frente ao 4T17. Em relação ao trimestre anterior, o lucro líquido apresentou redução de 7,1% e a margem recuou 4,4 p.p.

O lucro líquido ajustado registrou no trimestre R\$612,4 milhões com margem de 37,8%, representando uma redução de 31,7% e 13,3 p.p frente ao 4T17. Em relação ao 3T18, o lucro líquido ajustado apresentou redução de 9,8% e a margem recuou 5,7 p.p., devido à contribuição pecuniária (CADE) de R\$19,6 milhões.

DESEMPENHO OPERACIONAL

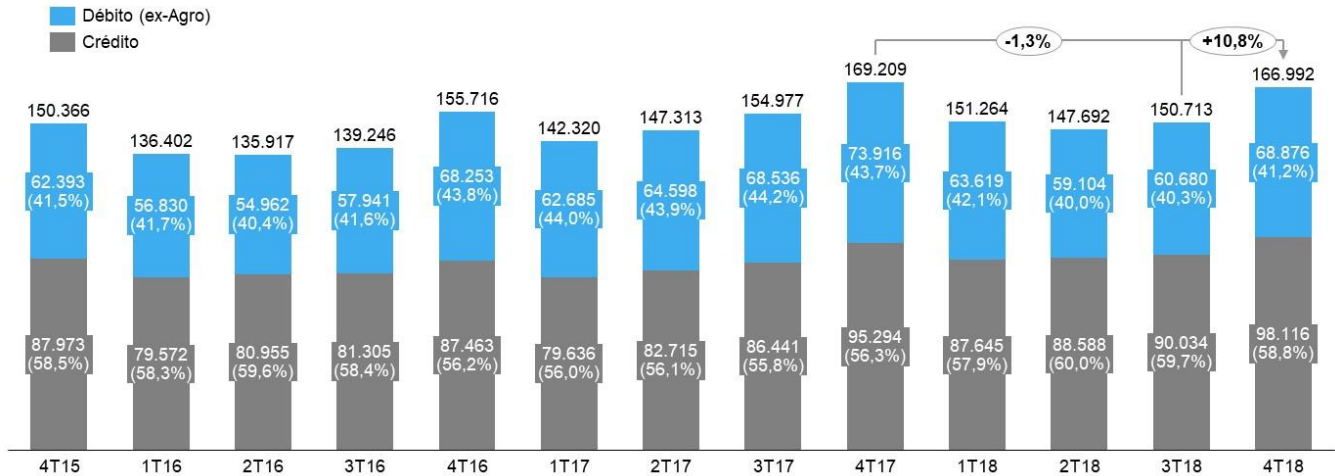
Volume Financeiro de Transações

| Volume financeiro e transações | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|
| Cartões de Crédito e Débito sem Agro | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 166.991,6 | 169.209,4 | -1,3% | 150.713,4 | 10,8% | 616.661,4 | 613.819,6 | 0,5% |
| Quantidade de transações (milhões) | 1.814,4 | 1.923,8 | -5,7% | 1.688,8 | 7,4% | 6.938,0 | 7.323,8 | -5,3% |
| Cartões de Crédito e Débito | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 168.841,0 | 171.690,5 | -1,7% | 153.933,6 | 9,7% | 626.507,8 | 625.618,9 | 0,1% |
| Quantidade de transações (milhões) | 1.814,5 | 1.923,8 | -5,7% | 1.688,8 | 7,4% | 6.938,1 | 7.324,0 | -5,3% |
| Cartões de Crédito | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 98.115,8 | 95.293,8 | 3,0% | 90.033,6 | 9,0% | 364.383,1 | 344.085,8 | 5,9% |
| Quantidade de transações (milhões) | 798,6 | 764,5 | 4,5% | 756,4 | 5,6% | 3.047,2 | 2.886,4 | 5,6% |
| Cartões de Débito | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 70.725,2 | 76.396,7 | -7,4% | 63.900,0 | 10,7% | 262.124,7 | 281.533,1 | -6,9% |
| Quantidade de transações (milhões) | 1.015,8 | 1.159,3 | -12,4% | 932,4 | 9,0% | 3.890,9 | 4.437,6 | -12,3% |
| Produto Agro | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 1.849,4 | 2.481,1 | -25,5% | 3.220,2 | -42,6% | 9.846,5 | 11.799,3 | -16,6% |
| Quantidade de transações (milhões) | 0,03 | 0,04 | -35,2% | 0,04 | -22,8% | 0,12 | 0,17 | -26,0% |
| Débito sem Agro | | | | | | | | |
| Volume Financeiro de transações (R\$ milhões) | 68.875,8 | 73.915,6 | -6,8% | 60.679,8 | 13,5% | 252.278,3 | 269.733,8 | -6,5% |
| Quantidade de transações (milhões) | 1.015,8 | 1.159,3 | -12,4% | 932,3 | 9,0% | 3.890,8 | 4.437,4 | -12,3% |

Volume Multivan

A medida que o processo de transição de modelos evolui, a tendência é que os volumes capturados na modalidade multivan converjam a zero.

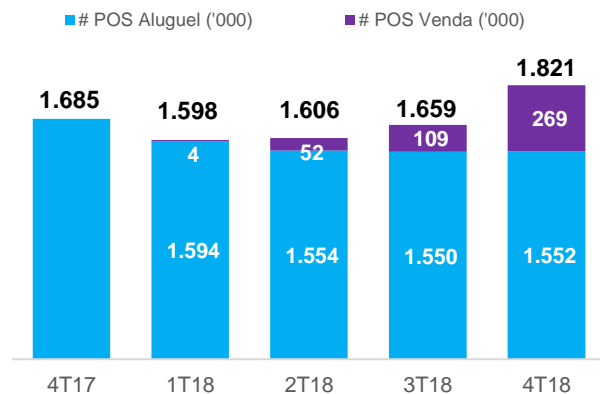
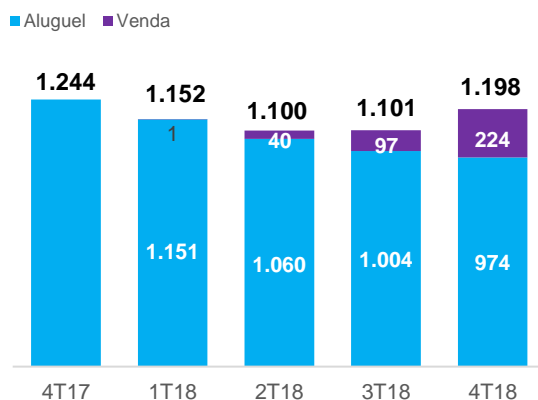
| R\$ milhões | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Multivan volume | 391,7 | 2.749,7 | -85,8% | 410,3 | -4,5% | 3.319,5 | 20.907,3 | -84,1% |
| Total Volume | 168.841,0 | 171.690,5 | -1,7% | 153.933,6 | 9,7% | 626.507,8 | 625.618,9 | 0,1% |
| Multivan volume / Total volume | 0,2% | 1,6% | -1,4pp | 0,3% | 0,0pp | 0,5% | 3,3% | -2,8pp |

Evolução do Volume Financeiro (ex-Agro)
 (em R\$ milhões)

Pontos de Venda Ativos

São considerados ativos aqueles pontos de venda que realizaram pelo menos uma transação nos últimos 30 dias e apenas os estabelecimentos afiliados a rede Cielo, portanto, desconsiderando as afiliações do projeto Multivan.

Base de Equipamentos

A base total instalada apresentou crescimento de 9,7% em relação ao 3T18, e de 8,1% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Os terminais sem fio (WiFi/GPRS) terminaram o 4T18 representando 80,9% da base instalada, um aumento de 6,5 p.p. em relação ao 4T17 e de 1,6 p.p. em relação ao 3T18.

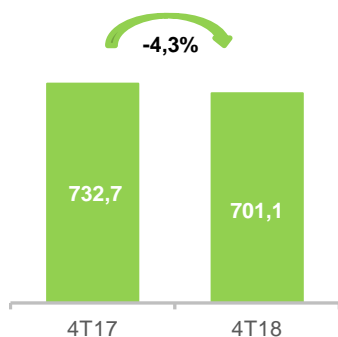
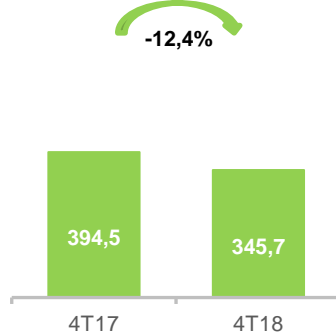
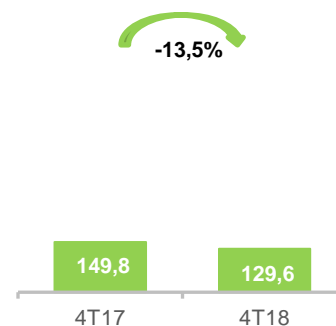


CATENO
DESEMPENHO FINANCEIRO

| DRE | Cateno | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 788,3 | 823,0 | -4,2% | 784,6 | 0,5% | 3.032,6 | 2.914,5 | 4,1% |
| Impostos sobre serviços | (87,2) | (90,4) | -3,5% | (87,8) | -0,7% | (355,2) | (320,1) | 11,0% |
| Receita operacional líquida | 701,1 | 732,7 | -4,3% | 696,8 | 0,6% | 2.677,3 | 2.594,5 | 3,2% |
| Custo dos serviços prestados | (318,4) | (305,6) | 4,2% | (304,9) | 4,4% | (1.192,8) | (1.185,9) | 0,6% |
| Depreciações e amortizações* | (96,4) | (96,4) | 0,0% | (96,4) | 0,0% | (385,7) | (385,7) | 0,0% |
| Lucro bruto | 286,3 | 330,6 | -13,4% | 295,6 | -3,1% | 1.098,8 | 1.022,8 | 7,4% |
| Despesas operacionais | (37,0) | (32,6) | 13,6% | (32,0) | 15,8% | (124,3) | (108,4) | 14,6% |
| Pessoal | (17,7) | (15,4) | 14,7% | (16,8) | 5,2% | (67,0) | (58,3) | 14,8% |
| Gerais e administrativas | (8,2) | (6,8) | 21,2% | (6,2) | 31,3% | (22,8) | (15,5) | 46,7% |
| Vendas e Marketing | (2,1) | (0,7) | 212,5% | (0,8) | 153,5% | (3,3) | (1,1) | 215,9% |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (9,1) | (9,8) | -6,8% | (8,1) | 12,0% | (31,2) | (33,5) | -7,0% |
| Depreciações e amortizações | (0,3) | (0,1) | 246,6% | (0,1) | 95,2% | (0,6) | (0,3) | 0,0% |
| Equivalência patrimonial | - | - | n/a | - | n/a | - | - | n/a |
| Gastos totais | (452,1) | (434,7) | 4,0% | (433,4) | 4,3% | (1.703,5) | (1.680,3) | 1,4% |
| Lucro operacional | 249,0 | 297,9 | -16,4% | 263,5 | -5,5% | 973,8 | 914,1 | 6,5% |
| EBITDA | 345,7 | 394,5 | -12,4% | 360,0 | -4,0% | 1.360,2 | 1.300,1 | 4,6% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>49,3%</i> | <i>53,8%</i> | <i>-4,5pp</i> | <i>51,7%</i> | <i>-2,4pp</i> | <i>50,8%</i> | <i>50,1%</i> | <i>0,7pp</i> |
| Resultado financeiro | 28,3 | 26,6 | 6,6% | 29,3 | -3,3% | 109,4 | 125,6 | -12,9% |
| Receitas financeiras | 28,8 | 26,6 | 8,5% | 29,8 | -3,3% | 111,2 | 125,8 | -11,7% |
| Despesas financeiras | (0,5) | (0,0) | n/a | (0,5) | -2,6% | (1,8) | (0,2) | n/a |
| Aquisição de recebíveis, líquido | - | - | n/a | - | n/a | - | - | n/a |
| Variação cambial, líquida | - | - | n/a | - | n/a | 0,0 | - | n/a |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 277,3 | 324,5 | -14,5% | 292,7 | -5,3% | 1.083,2 | 1.039,7 | 4,2% |
| IRPJ e CSLL | (92,1) | (110,5) | -16,6% | (99,3) | -7,2% | (365,6) | (353,6) | 3,4% |
| Correntes | (92,3) | (127,7) | -27,7% | (103,3) | -10,7% | (363,3) | (377,4) | -3,7% |
| Diferidos | 0,2 | 17,3 | -99,1% | 4,1 | -96,0% | (2,3) | 23,8 | -109,9% |
| Lucro líquido | 185,2 | 214,0 | -13,5% | 193,5 | -4,3% | 717,6 | 686,1 | 4,6% |
| <i>Margem líquida</i> | <i>26,4%</i> | <i>29,2%</i> | <i>-2,8pp</i> | <i>27,8%</i> | <i>-1,4pp</i> | <i>26,8%</i> | <i>26,4%</i> | <i>0,4pp</i> |
| Lucro atribuível aos controladores | 129,6 | 149,8 | -13,5% | 135,4 | -4,3% | 502,3 | 480,3 | 4,6% |
| Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo | 55,6 | 64,2 | -13,5% | 58,0 | -4,3% | 215,3 | 205,8 | 4,6% |

Evolução dos indicadores financeiros de desempenho

(em R\$ milhões)

Receita Operacional Líquida

EBITDA

Lucro Líquido


Receita Líquida

A receita líquida da Cateno totalizou R\$701,1 milhões no 4T18 frente aos R\$732,7 milhões no 4T17, representando um recuo de 4,3%, refletindo a redução da taxa média do intercâmbio do débito para todos os emissores que passou a ter limite médio máximo de 0,50%, conforme circular de março de 2018 do Banco Central do Brasil que entrou em vigor em outubro de 2018. Em relação ao 3T18, mesmo com o crescimento 9,8% em volume transacionado, o impacto da circular 3.887 teve influência direta no crescimento de apenas 0,6% da receita operacional líquida.

Custo dos Serviços Prestados

O custo dos serviços prestados totalizou R\$318,4 milhões no 4T18, aumentando 4,2% em relação ao 4T17 e 4,4% frente ao 3T18. Os principais fatores que contribuíram para o acréscimo no período são: aumento nos custos vinculados à gestão de contas de pagamento do Arranjo Ourocard em virtude do crescimento orgânico do negócio em 2018, parcialmente compensado por ações de eficiência operacional nas linhas de custos com impressão e postagem de faturas e documentos, e postagem de cartões.

Despesas Operacionais

No 4T18, as despesas operacionais atingiram R\$37,0 milhões, crescendo 13,6% em comparação ao 4T17. Quando comparado com o 3T18, houve aumento de 15,8%, motivado por campanha comercial e gastos com o projeto pré-pago. O crescimento de R\$4,4 milhões frente ao 4T17 foi consequência dos seguintes fatores:

- ↑ **Despesas com Pessoal:** Aumento no quadro de colaboradores refletindo o crescimento orgânico da Cateno;
- ↑ **Despesas Gerais e Administrativas:** Aumento devido à campanha comercial e gastos com o projeto pré-pago, além da implementação de infraestrutura de TI.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro atingiu R\$28,3 milhões no trimestre, registrando aumento de 6,6% frente ao 4T17, reflexo do aumento no saldo médio de investimentos, e queda de 3,3% frente ao 3T18 devido a menor rentabilidade da carteira e 2 dias úteis a menos no trimestre.

Lucro Líquido

O lucro líquido da Cateno foi de R\$129,6 milhões no 4T18, o que representa uma redução de 13,5% frente ao 4T17 e 4,3% frente ao 3T18.

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 4T18 atingiu R\$159,7 milhões, conforme apresentado a seguir:

| DRE | Cateno Gerencial | | | | | | | |
|--|------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | |
| Receita operacional líquida | 701,1 | 732,7 | -4,3% | 696,8 | 0,6% | 2.677,3 | 2.594,5 | 3,2% |
| Gasto total (ex amortização) | (355,7) | (338,3) | 5,1% | (337,0) | 5,5% | (1.317,8) | (1.294,6) | 1,8% |
| Resultado operacional | 345,4 | 394,4 | -12,4% | 359,9 | -4,0% | 1.359,6 | 1.299,8 | 4,6% |
| Resultado financeiro | 28,3 | 26,6 | 6,6% | 29,3 | -3,3% | 109,4 | 125,6 | -12,9% |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 373,7 | 421,0 | -11,2% | 389,2 | -4,0% | 1.468,9 | 1.425,5 | 3,0% |
| IRPJ e CSLL ajustados com efeito sobre amortização | (92,1) | (110,5) | -16,6% | (99,3) | -7,2% | (365,6) | (353,6) | 3,4% |
| Lucro líquido | 281,6 | 310,5 | -9,3% | 289,9 | -2,9% | 1.103,3 | 1.071,9 | 2,9% |
| Participação Cielo 70% | 197,1 | 217,3 | -9,3% | 202,9 | -2,9% | 772,3 | 750,3 | 2,9% |
| (-) Despesas financeiras líquida de impostos | (37,4) | (62,7) | -40,4% | (38,8) | -3,5% | (173,8) | (382,0) | -54,5% |
| Lucro líquido ajustado (cash basis) | 159,7 | 154,6 | 3,3% | 164,2 | -2,7% | 598,5 | 368,4 | 62,5% |

DESEMPENHO OPERACIONAL

Volume Financeiro

| Volume financeiro (R\$ milhões) | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| Volume financeiro total | 72.556,4 | 68.409,7 | 6,1% | 66.092,4 | 9,8% | 260.959,4 | 245.701,4 | 6,2% |
| Volume de crédito | 37.149,0 | 35.148,3 | 5,7% | 33.494,2 | 10,9% | 133.493,2 | 124.555,9 | 7,2% |
| Volume de débito | 35.407,4 | 33.261,4 | 6,5% | 32.598,2 | 8,6% | 127.466,3 | 121.145,5 | 5,2% |
| Volume financeiro total excluindo segmentos específicos* | 70.266,8 | 65.894,7 | 6,6% | 62.792,1 | 11,9% | 250.466,8 | 233.518,5 | 7,3% |

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

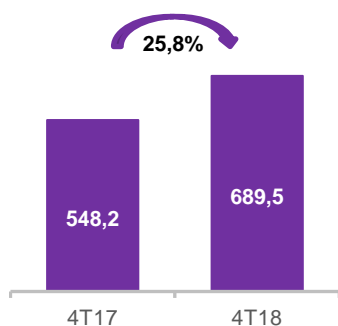
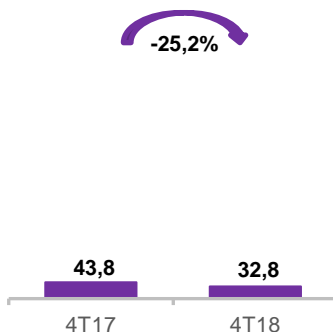
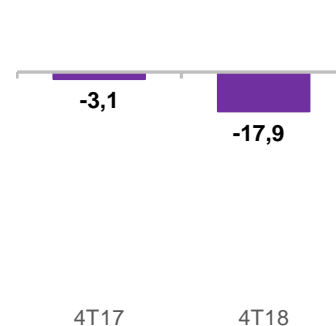
OUTRAS CONTROLADAS
DESEMPENHO FINANCEIRO

| DRE | Outras Controladas | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 714,8 | 565,7 | 26,4% | 724,2 | -1,3% | 2.668,2 | 2.258,8 | 18,1% |
| Impostos sobre serviços | (25,3) | (17,5) | 44,8% | (20,1) | 25,8% | (81,4) | (66,9) | 21,7% |
| Receita operacional líquida | 689,5 | 548,2 | 25,8% | 704,0 | -2,1% | 2.586,8 | 2.191,8 | 18,0% |
| Custo dos serviços prestados | (546,5) | (425,6) | 28,4% | (556,3) | -1,8% | (2.039,1) | (1.709,5) | 19,3% |
| Depreciações e amortizações | (30,3) | (26,8) | 13,2% | (31,5) | -3,8% | (116,4) | (99,4) | 17,1% |
| Lucro bruto | 112,7 | 95,8 | 17,6% | 116,3 | -3,1% | 431,3 | 383,0 | 12,6% |
| Despesas operacionais | (110,2) | (78,8) | 39,9% | (86,9) | 26,8% | (396,0) | (336,1) | 17,8% |
| Depreciações e amortizações | (13,9) | (11,6) | 19,8% | (12,8) | 8,4% | (50,5) | (44,8) | 12,9% |
| Equivalência patrimonial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos totais | (700,9) | (542,8) | 29,1% | (687,5) | 2,0% | (2.602,0) | (2.189,7) | 18,8% |
| Lucro operacional | (11,4) | 5,5 | n/a | 16,5 | n/a | (15,2) | 2,1 | n/a |
| EBITDA | 32,8 | 43,8 | -25,2% | 60,8 | -46,1% | 151,7 | 146,3 | 3,7% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>4,8%</i> | <i>8,0%</i> | <i>-3,2pp</i> | <i>8,6%</i> | <i>-3,9pp</i> | <i>5,9%</i> | <i>6,7%</i> | <i>-0,8pp</i> |
| Resultado financeiro | (11,1) | (9,2) | 20,6% | (13,1) | -14,7% | (43,2) | (40,7) | 6,2% |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | (22,5) | (3,8) | n/a | 3,5 | n/a | (58,4) | (38,5) | 51,7% |
| IRPJ e CSLL | 5,2 | 1,8 | n/a | (4,1) | n/a | 84,0 | 17,7 | n/a |
| Resultado líquido | (17,3) | (2,0) | n/a | (0,6) | n/a | 25,6 | (20,8) | n/a |
| <i>Margem líquida</i> | <i>-2,5%</i> | <i>-0,4%</i> | <i>-2,1pp</i> | <i>-0,1%</i> | <i>-2,4pp</i> | <i>1,0%</i> | <i>-1,0%</i> | <i>1,9pp</i> |
| Resultado atribuível aos controladores | (17,9) | (3,1) | n/a | (1,2) | n/a | 23,3 | (23,5) | n/a |
| Resultado atribuível a outros acionistas que não a Cielo | 0,5 | 1,1 | -51,8% | 0,6 | -14,0% | 2,3 | 2,7 | -16,7% |

Consideramos as seguintes controladas nos números: Multidisplay, Braspag, Cielo USA, Aliança (Stelo), 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 IFRS

| Fluxo de caixa das atividades operacionais (R\$ mil) | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 4.949.506 | 6.085.809 |
| 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 | 932.045 | 947.015 |
| Constituição (reversão) de provisão para perdas com imobilizado | 2.454 | (16.832) |
| Custo residual de imobilizado e intangível baixados | 31.740 | 33.215 |
| Opções de ações outorgadas | 24.062 | 24.025 |
| Perdas com créditos incobráveis e fraude | 274.710 | 213.760 |
| Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 55.296 | 97.951 |
| Variação cambial sobre juros de empréstimos e financiamentos captados no exterior | 699.704 | 97.174 |
| Resultado com instrumentos financeiros | 36.227 | (77.130) |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | 456.478 | 733.324 |
| Equivalência patrimonial | (9.199) | (6.410) |
| Rendimento de participação no FIDCs | - | - |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | |
| Contas a receber operacionais | 2.562.524 | (54.759.297) |
| Contas a receber com partes relacionadas | - | - |
| Impostos antecipados e a recuperar | (107.185) | (2.541) |
| Outros valores a receber (circulante e não circulante) | (48.225) | 57.246 |
| Depósitos judiciais | (15.516) | (99.249) |
| Despesas pagas antecipadamente | (21.804) | (19.958) |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | |
| Contas a pagar a clientes | (4.023.693) | 55.083.917 |
| Fornecedores | (86.196) | (81.247) |
| Impostos e contribuições a recolher | (41.455) | 14.163 |
| Contas a pagar com partes relacionadas | - | - |
| Outras obrigações (circulante e não circulante) | (185.312) | 99.446 |
| Pagamento de processos tributários, cíveis e trabalhistas | (15.035) | (16.053) |
| Caixa proveniente das operações | 5.471.126 | 8.408.328 |
| Juros pagos | (498.975) | (856.756) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (1.396.966) | (2.031.339) |
| Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais | 3.575.185 | 5.520.233 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | |
| Aumento de capital em controladas, "joint ventures" e coligada | - | - |
| Aquisição de cotas de FIDCs | - | - |
| Resgate de cotas de FIDC | - | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - |
| Aquisição de participação em controlada | (67.319) | - |
| Dividendos recebidos de controladas | - | - |
| Adições ao imobilizado e intangível | (643.939) | (472.217) |
| Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento | (711.258) | (472.217) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | |
| Aquisição de ações em tesouraria | (20.127) | - |
| Venda/transferência de ações em tesouraria pelo exercício ações e opção de ações | 8.047 | 25.574 |
| Participação de terceiros cotas sênior do FIDC Plus | 134.584 | 2.000.546 |
| Aquisição de participação em controlada | 1.000.000 | 1.165.144 |
| Pagamento de principal de empréstimos, líquido de derivativos | (3.039.583) | (2.687.808) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | (4.213.101) | (2.219.194) |
| Caixa líquido aplicado (gerado) nas atividades de financiamento | (6.130.180) | (1.715.738) |
| Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa de controlada no exterior | 116.480 | 32.963 |
| Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa | (3.149.773) | 3.365.241 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | |
| Saldo final | 2.874.424 | 6.024.197 |
| Saldo inicial | 6.024.197 | 2.658.956 |
| Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa | (3.149.773) | 3.365.241 |

BALANÇO PATRIMONIAL 4T18 - (R\$ Mil) - PADRÃO IFRS

| ATIVO | 31.12.2018 | 31.12.2017 | PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| Circulante | | | Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 2.874.424 | 6.024.197 | Contas a pagar a clientes | 53.772.843 | 57.796.536 |
| Contas a receber operacionais | 62.936.111 | 65.773.345 | Contas a pagar com partes relacionadas | - | - |
| Contas a receber com partes relacionadas | - | - | Empréstimos e financiamentos | 1.033.618 | 2.827.719 |
| Fundo de investimento em direitos creditórios - FIDC | - | - | Fornecedores | 670.140 | 756.336 |
| Impostos antecipados e a recuperar | 7.052 | 11.957 | Impostos e contribuições a pagar | 412.777 | 286.954 |
| Despesas pagas antecipadamente | 65.532 | 43.728 | Dividendos a pagar | 140.687 | 270.470 |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 39.465 | Instrumentos financeiros derivativos | 75.692 | - |
| Outros valores a receber | 84.181 | 40.920 | Outras obrigações | 697.081 | 659.351 |
| Total do ativo circulante | 65.967.300 | 71.933.612 | Total do passivo circulante | 56.802.838 | 62.597.366 |
| Não Circulante | | | Não Circulante | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1.123.322 | 1.011.232 | Empréstimos e financiamentos | 6.829.359 | 6.417.634 |
| Depósitos judiciais | 1.637.377 | 1.621.861 | Obrigações com quotas de fundos de investimento | 2.135.129 | 2.000.545 |
| Outros valores a receber | 48.948 | 43.984 | Provisão para riscos trabalhistas, tributários e cíveis | 1.781.578 | 1.741.317 |
| Investimentos | 129.197 | 120.500 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 115.246 | 194.512 |
| Imobilizado | 580.794 | 512.596 | Outras obrigações | 28.845 | 34.862 |
| Intangível | 13.076.153 | 13.103.396 | Total do passivo não circulante | 10.890.157 | 10.388.870 |
| Total do ativo não circulante | 16.595.791 | 16.413.569 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| | | | Capital social | 5.700.000 | 4.700.000 |
| | | | Reserva de capital | 74.882 | 66.247 |
| | | | Transações de capital entre sócios | (82.284) | (82.284) |
| | | | Ações em tesouraria | (50.578) | (53.925) |
| | | | Resultados abrangentes | 6.948 | 8.814 |
| | | | Reservas de lucros | 5.555.124 | 7.062.500 |
| | | | Atribuído a: | | |
| | | | Acionistas Controladores | 11.204.092 | 11.701.352 |
| | | | De outros acionistas que não a Cielo | 3.666.004 | 3.659.593 |
| | | | Total do patrimônio líquido | 14.870.096 | 15.360.945 |
| TOTAL DO ATIVO | 82.563.091 | 88.347.181 | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 82.563.091 | 88.347.181 |

DESEMPENHO GERENCIAL 4T18 - (R\$ Mi) - PADRÃO IFRS

| DRE | Cielo Brasil | | | | | Catenio - Contábil | | | | | Outras Controladas | | | | | Cielo Consolidada | | | | |
|--|--------------|---------|---------|---------|----------|--------------------|---------|----------|---------|--------|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|-----------|---------|-----------|----------|
| | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % | 4T18 | 4T17 | Var. % | 3T18 | Var. % |
| Receita operacional bruta | 1.801,7 | 1.960,9 | -8,1% | 1.747,8 | 3,1% | 788,3 | 823,0 | -4,2% | 784,6 | 0,5% | 714,8 | 565,7 | 26,4% | 724,2 | -1,3% | 3.304,9 | 3.349,6 | -1,3% | 3.256,7 | 1,5% |
| Impostos sobre serviços | (180,7) | (204,5) | -11,6% | (186,5) | -3,1% | (87,2) | (90,4) | -3,5% | (87,8) | -0,7% | (25,3) | (17,5) | 44,8% | (20,1) | 25,8% | (293,3) | (312,4) | -6,1% | (294,4) | -0,4% |
| Receita operacional líquida | 1.621,0 | 1.756,4 | -7,7% | 1.561,4 | 3,8% | 701,1 | 732,7 | -4,3% | 696,8 | 0,6% | 689,5 | 548,2 | 25,8% | 704,0 | -2,1% | 3.011,6 | 3.037,2 | -0,8% | 2.962,3 | 1,7% |
| Custo dos serviços prestados | (544,6) | (568,0) | -4,1% | (531,8) | 2,4% | (318,4) | (305,6) | 4,2% | (304,9) | 4,4% | (546,5) | (425,6) | 28,4% | (556,3) | -1,8% | (1.409,5) | (1.299,2) | 8,5% | (1.392,9) | 1,2% |
| Depreciações e amortizações | (92,5) | (96,5) | -4,2% | (90,9) | 1,7% | (96,4) | (96,4) | 0,0% | (96,4) | 0,0% | (30,3) | (26,8) | 13,2% | (31,5) | -3,8% | (219,2) | (219,7) | -0,2% | (218,8) | 0,2% |
| Lucro bruto | 983,9 | 1.091,9 | -9,9% | 938,7 | 4,8% | 286,3 | 330,6 | -13,4% | 295,6 | -3,1% | 112,7 | 95,8 | 17,6% | 116,3 | -3,1% | 1.382,9 | 1.518,3 | -8,9% | 1.350,5 | 2,4% |
| Despesas operacionais | (364,2) | (248,8) | 46,4% | (297,4) | 22,4% | (37,0) | (32,6) | 13,6% | (32,0) | 15,8% | (110,2) | (78,8) | 39,9% | (86,9) | 26,8% | (511,4) | (360,2) | 42,0% | (416,3) | 22,9% |
| Pessoal | (120,3) | (91,4) | 31,6% | (97,5) | 23,5% | (17,7) | (15,4) | 14,7% | (16,8) | 5,2% | (25,8) | (18,2) | 41,4% | (25,1) | 2,8% | (163,8) | (125,0) | 31,0% | (139,3) | 17,5% |
| Gerais e administrativas | (61,8) | (66,7) | -7,2% | (51,4) | 20,4% | (8,2) | (6,8) | 21,2% | (6,2) | 31,3% | (79,4) | (56,5) | 40,4% | (73,8) | 7,6% | (149,4) | (130,0) | 14,9% | (131,4) | 13,7% |
| Vendas e Marketing | (76,9) | (46,4) | 65,6% | (62,1) | 23,9% | (2,1) | (0,7) | 212,5% | (0,8) | 153,5% | (4,3) | (3,1) | 39,9% | (4,3) | 0,1% | (83,2) | (50,2) | 66,0% | (67,2) | 24,0% |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (105,1) | (44,3) | 137,4% | (86,5) | 21,5% | (9,1) | (9,8) | -6,8% | (8,1) | 12,0% | (0,8) | (1,0) | -15,5% | 16,2 | -105,0% | (115,0) | (55,0) | 109,1% | (78,5) | 46,6% |
| Depreciações e amortizações | (2,1) | (2,1) | -0,9% | (2,1) | -0,3% | (0,3) | (0,1) | 246,6% | (0,1) | 95,2% | (13,9) | (11,6) | 19,8% | (12,8) | 8,4% | (16,3) | (13,8) | 17,9% | (15,1) | 8,0% |
| Equivalência patrimonial | 1,2 | 0,5 | 155,9% | (0,1) | -976,9% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,2 | 0,5 | 155,9% | (0,1) | -976,9% |
| Gastos totais | (1.003,4) | (915,4) | 9,6% | (922,2) | 8,8% | (452,1) | (434,7) | 4,0% | (433,4) | 4,3% | (700,9) | (542,8) | 29,1% | (687,5) | 2,0% | (2.156,4) | (1.892,9) | 13,9% | (2.043,1) | 5,5% |
| Lucro operacional | 618,9 | 841,4 | -26,4% | 639,0 | -3,2% | 249,0 | 297,9 | -16,4% | 263,5 | -5,5% | (11,4) | 5,5 | -308,8% | 16,5 | -168,9% | 856,5 | 1.144,8 | -25,2% | 919,0 | -6,8% |
| EBITDA | 713,4 | 940,0 | -24,1% | 732,0 | -2,5% | 345,7 | 394,5 | -12,4% | 360,0 | -4,0% | 32,8 | 43,8 | -25,2% | 60,8 | -46,1% | 1.091,9 | 1.378,3 | -20,8% | 1.152,9 | -5,3% |
| Margem EBITDA | 44,0% | 53,5% | -9,5pp | 46,9% | -2,9pp | 49,3% | 53,8% | -4,5pp | 51,7% | -2,4pp | 4,8% | 8,0% | -3,2pp | 8,6% | -3,9pp | 36,3% | 45,4% | -9,1pp | 38,9% | -2,7pp |
| Resultado financeiro | 224,2 | 420,5 | -46,7% | 276,5 | -18,9% | 28,3 | 26,6 | 6,6% | 29,3 | -3,3% | (11,1) | (9,2) | 20,6% | (13,1) | -14,7% | 241,4 | 437,9 | -44,9% | 292,8 | -17,5% |
| Receitas financeiras | 22,7 | (138,9) | -116,3% | 32,5 | -30,3% | 28,8 | 26,6 | 8,5% | 29,8 | -3,3% | 25,8 | 217,7 | -88,1% | 32,0 | -19,1% | 77,3 | 105,4 | -26,6% | 94,3 | -18,0% |
| Despesas financeiras | (109,9) | 73,7 | -249,1% | (100,6) | 9,2% | (0,5) | (0,0) | 74328,1% | (0,5) | -2,6% | (49,8) | (261,6) | -80,9% | (51,4) | -3,0% | (160,2) | (188,0) | -14,8% | (152,5) | 5,0% |
| Aquisição de recebíveis, líquido | 299,7 | 489,0 | -38,7% | 345,4 | -13,2% | - | - | - | - | - | 12,9 | 34,7 | -62,9% | 6,4 | 101,9% | 312,6 | 523,7 | -40,3% | 351,7 | -11,1% |
| Variação cambial, líquida | 11,7 | (3,2) | -468,0% | (0,7) | -1736,4% | 0,0 | - | 100% | - | 100% | (0,0) | (0,0) | -90,8% | (0,0) | -70,6% | 11,7 | (3,2) | -467,2% | (0,7) | -1730,6% |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 843,1 | 1.262,0 | -33,2% | 915,5 | -7,9% | 277,3 | 324,5 | -14,5% | 292,7 | -5,3% | (22,5) | (3,8) | 497,4% | 3,5 | -745,4% | 1.097,8 | 1.582,7 | -30,6% | 1.211,7 | -9,4% |
| IRPJ e CSLL | (230,7) | (365,7) | -36,9% | (256,5) | -10,1% | (92,1) | (110,5) | -16,6% | (99,3) | -7,2% | 5,2 | 1,8 | 196,8% | (4,1) | -226,8% | (317,6) | (474,5) | -33,1% | (359,9) | -11,7% |
| Correntes | (256,5) | (342,2) | -25,0% | (357,0) | -28,2% | (92,3) | (127,7) | -27,7% | (103,3) | -10,7% | 2,7 | (5,9) | -145,8% | (2,4) | -212,8% | (346,1) | (475,8) | -27,3% | (462,7) | -25,2% |
| Diferidos | 25,8 | (23,6) | -209,5% | 100,5 | -74,3% | 0,2 | 17,3 | -99,1% | 4,1 | -96,0% | 2,5 | 7,6 | -67,1% | (1,7) | -246,4% | 28,5 | 1,3 | 2095,9% | 102,8 | -72,3% |
| Lucro líquido | 612,4 | 896,2 | -31,7% | 659,0 | -7,1% | 185,2 | 214,0 | -13,5% | 193,5 | -4,3% | (17,3) | (2,0) | 757,6% | (0,6) | 2773,6% | 780,2 | 1.108,2 | -29,6% | 851,9 | -8,4% |
| Margem líquida | 37,8% | 51,0% | -13,3pp | 42,2% | -4,4pp | 26,4% | 29,2% | -2,8pp | 27,8% | -1,4pp | -2,5% | -0,4% | -2,1pp | -0,1% | -2,4pp | 25,9% | 36,5% | -10,6pp | 28,8% | -2,9pp |
| Lucro atribuível aos controladores | 612,4 | 896,2 | -31,7% | 659,0 | -7,1% | 129,6 | 149,8 | -13,5% | 135,4 | -4,3% | (17,9) | (3,1) | 471,0% | (1,2) | 1359,4% | 724,1 | 1.042,9 | -30,6% | 793,2 | -8,7% |
| Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo | - | - | - | - | - | 55,6 | 64,2 | -13,5% | 58,0 | -4,3% | 0,5 | 1,1 | -51,8% | 0,6 | -14,0% | 56,1 | 65,3 | -14,1% | 58,7 | -4,4% |

DESEMPENHO GERENCIAL 2018 - (R\$ Mi) - PADRÃO IFRS

| DRE | Cielo Brasil | | | Cateno - Contábil | | | Outras Controladas | | | Cielo Consolidada | | |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ milhões</i> | | | | | | | | | | | | |
| Receita operacional bruta | 7.206,7 | 7.608,4 | -5,3% | 3.032,6 | 2.914,5 | 4,1% | 2.668,2 | 2.258,8 | 18,1% | 12.907,5 | 12.781,7 | 1,0% |
| Impostos sobre serviços | (785,0) | (794,4) | -1,2% | (355,2) | (320,1) | 11,0% | (81,4) | (66,9) | 21,7% | (1.221,6) | (1.181,4) | 3,4% |
| Receita operacional líquida | 6.421,8 | 6.814,0 | -5,8% | 2.677,3 | 2.594,5 | 3,2% | 2.586,8 | 2.191,8 | 18,0% | 11.685,8 | 11.600,3 | 0,7% |
| Custo dos serviços prestados | (2.138,8) | (2.003,0) | 6,8% | (1.192,8) | (1.185,9) | 0,6% | (2.039,1) | (1.709,5) | 19,3% | (5.370,7) | (4.898,4) | 9,6% |
| Depreciações e amortizações | (370,3) | (408,4) | -9,3% | (385,7) | (385,7) | 0,0% | (116,4) | (99,4) | 17,1% | (872,4) | (893,5) | -2,4% |
| Lucro bruto | 3.912,7 | 4.402,6 | -11,1% | 1.098,8 | 1.022,8 | 7,4% | 431,3 | 383,0 | 12,6% | 5.442,7 | 5.808,4 | -6,3% |
| Despesas operacionais | (1.169,3) | (985,9) | 18,6% | (124,3) | (108,4) | 14,6% | (396,0) | (336,1) | 17,8% | (1.689,6) | (1.430,4) | 18,1% |
| Pessoal | (399,9) | (378,1) | 5,8% | (67,0) | (58,3) | 14,8% | (104,8) | (86,0) | 21,8% | (571,7) | (522,5) | 9,4% |
| Gerais e administrativas | (211,6) | (246,4) | -14,1% | (22,8) | (15,5) | 46,7% | (285,6) | (231,1) | 23,6% | (520,1) | (493,0) | 5,5% |
| Vendas e Marketing | (256,6) | (176,1) | 45,7% | (3,3) | (1,1) | 215,9% | (15,7) | (11,8) | 32,7% | (275,6) | (189,0) | 45,9% |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (301,2) | (185,4) | 62,4% | (31,2) | (33,5) | -7,0% | 10,2 | (7,0) | -244,9% | (322,2) | (226,0) | 42,6% |
| Depreciações e amortizações | (8,4) | (8,5) | -0,4% | (0,6) | (0,3) | 0,0% | (50,5) | (44,8) | 12,9% | (59,6) | (53,5) | 11,4% |
| Equivalência patrimonial | 9,2 | 6,4 | 43,5% | - | - | - | - | - | - | 9,2 | 6,4 | 43,5% |
| Gastos totais | (3.686,8) | (3.405,9) | 8,2% | (1.703,5) | (1.680,3) | 1,4% | (2.602,0) | (2.189,7) | 18,8% | (7.992,3) | (7.275,9) | 9,8% |
| Lucro operacional | 2.744,1 | 3.414,6 | -19,6% | 973,8 | 914,1 | 6,5% | (15,2) | 2,1 | -810,5% | 3.702,8 | 4.330,8 | -14,5% |
| EBITDA | 3.122,9 | 3.831,5 | -18,5% | 1.360,2 | 1.300,1 | 4,6% | 151,7 | 146,3 | 3,7% | 4.634,8 | 5.277,9 | -12,2% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>48,6%</i> | <i>56,2%</i> | <i>-7,6pp</i> | <i>50,8%</i> | <i>50,1%</i> | <i>0,7pp</i> | <i>5,9%</i> | <i>6,7%</i> | <i>-0,8pp</i> | <i>39,7%</i> | <i>45,5%</i> | <i>-5,8pp</i> |
| Resultado financeiro | 1.180,6 | 1.670,0 | -29,3% | 109,4 | 125,6 | -12,9% | (43,2) | (40,7) | 6,2% | 1.246,8 | 1.755,0 | -29,0% |
| Receitas financeiras | 139,6 | (830,2) | -116,8% | 111,2 | 125,8 | -11,7% | 97,5 | 1.115,2 | -91,3% | 348,3 | 410,9 | -15,2% |
| Despesas financeiras | (436,4) | 253,3 | -272,3% | (1,8) | (0,2) | 753,6% | (198,0) | (1.200,6) | -83,5% | (636,3) | (947,6) | -32,9% |
| Aquisição de recebíveis, líquido | 1.475,5 | 2.246,9 | -34,3% | - | - | - | 57,3 | 44,9 | 27,6% | 1.532,8 | 2.291,8 | -33,1% |
| Variação cambial, líquida | 2,0 | (0,0) | -19468,8% | 0,0 | - | 100% | 0,0 | (0,2) | -106,4% | 2,0 | (0,2) | -1089,5% |
| Lucro antes do IRPJ e CSLL | 3.924,7 | 5.084,6 | -22,8% | 1.083,2 | 1.039,7 | 4,2% | (58,4) | (38,5) | 51,7% | 4.949,5 | 6.085,8 | -18,7% |
| IRPJ e CSLL | (1.108,4) | (1.485,3) | -25,4% | (365,6) | (353,6) | 3,4% | 84,0 | 17,7 | 375,1% | (1.390,1) | (1.821,2) | -23,7% |
| Correntes | (1.136,2) | (1.500,4) | -24,3% | (363,3) | (377,4) | -3,7% | 14,5 | (15,9) | -190,8% | (1.485,0) | (1.893,7) | -21,6% |
| Diferidos | 27,8 | 15,2 | 82,9% | (2,3) | 23,8 | -109,9% | 69,5 | 33,6 | 106,7% | 94,9 | 72,6 | 30,8% |
| Lucro líquido | 2.816,3 | 3.599,3 | -21,8% | 717,6 | 686,1 | 4,6% | 25,6 | (20,8) | -222,6% | 3.559,4 | 4.264,6 | -16,5% |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>43,9%</i> | <i>52,8%</i> | <i>-9,0pp</i> | <i>26,8%</i> | <i>26,4%</i> | <i>0,4pp</i> | <i>1,0%</i> | <i>-1,0%</i> | <i>1,9pp</i> | <i>30,5%</i> | <i>36,8%</i> | <i>-6,3pp</i> |
| Lucro atribuível aos controladores | 2.816,3 | 3.599,3 | -21,8% | 502,3 | 480,3 | 4,6% | 23,3 | (23,5) | -199,0% | 3.341,9 | 4.056,1 | -17,6% |
| Lucro atribuível a outros acionistas que não a Cielo | - | - | - | 215,3 | 205,8 | 4,6% | 2,3 | 2,7 | -16,7% | 217,5 | 208,6 | 4,3% |

NET INCOME REACHES R\$724.1 MILLION IN 4Q18 AND R\$3.3 BILLION IN 2018

Barueri, January 28, 2019 – Cielo S.A. (B3: CIEL3 / OTC – Nasdaq International: CIOXY) today announced financial results for its fourth quarter and year of 2018. The Company's consolidated financial statements are presented in Brazilian reais (R\$), in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the accounting practices adopted in Brazil.

OPERATIONAL AND FINANCIAL HIGHLIGHTS

- Financial transaction volume at Cielo Brasil, excluding the Agro product, came to R\$167.0 billion in 4Q18 and R\$616.7 billion in 2018, down 1.3% and up 0.5%, respectively, reflecting the Multivan effect and tightly competitive environment;
- Cielo's installed POS base, including Stelo base, grew by 9.7% or 162,000 POS compared to 3Q18, driven by an increased number of clients in the micro and small entrepreneurs segment, following the trend of previous quarters;
- Net operating revenue totaled R\$3,011.6 million in 4Q18 and R\$11,685.8 million in 2018, down 0.8% and up 0.7%, respectively, impacted by an increase of Receba Rápido (Quick Credit Payment) penetration, increased processing of other brands, partially offset by lower rental revenue and declining prices in light of the current competitive environment;
- Consolidated total expenses came in at R\$2,156.4 million in 4Q18 and R\$7,992.3 million in 2018, up 13.9% and 9.8%, due to investments in marketing campaigns and reinforcement of sales force;
- Cielo's adjusted net income totaled R\$724.1 million in 4Q18 and R\$3,286.4 million in 2018, down 30.6% and 19.0%, respectively;
- In 2018, Cielo approved the highest nominal return to its shareholders in its history, with fixed dividends totaling R\$3.5 billion. In 1Q19, the last installment of R\$875.0 million referring to 4Q18 will be paid.

Quote CIEL3

R\$8.89

Market cap

R\$24.2 billion

Earnings per share in the period

R\$0.27

Earnings per ADR in the period

US\$0.08

P/E

7.2x

Information as of 12/31/2018
Contacts

E-mail: ri@cielo.com.br

Ph: +55 (11) 2596-8453

Website: ri.cielo.com.br
4Q18 Conference Call

Date: Tuesday, 01/29/2019

In Portuguese

Hour: 10:00 a.m. (Brasília time)

Ph: +55 11 3181-8565

Password: Cielo

In English

Hour: 08:30 a.m. (EDT)

Ph: +1 412 317-6346

+1 844 204-8586

Password: Cielo

| Main financial indicators (R\$ millions) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Total financial volume (excluding Agro) | 166,991.6 | 169,209.4 | -1.3% | 150,713.4 | 10.8% | 616,661.4 | 613,819.6 | 0.5% |
| Net operating revenue | 3,011.6 | 3,037.2 | -0.8% | 2,962.3 | 1.7% | 11,685.8 | 11,600.3 | 0.7% |
| Net Product of Purchase of Receivables Result | 312.6 | 523.7 | -40.3% | 351.7 | -11.1% | 1,532.8 | 2,289.8 | -33.1% |
| % Purchased volume over Total Credit Volume | 15.9% | 16.8% | -0.9pp | 15.1% | 0.9pp | 16.3% | 18.4% | -2.1pp |
| Quick Credit Payment Result | 116.1 | 39.4 | 194.3% | 85.1 | 36.4% | 321.8 | 75.7 | 325.1% |
| % Quick Credit Payment volume over Total Credit Volume | 2.6% | 1.0% | 1.5pp | 2.2% | 0.4pp | 2.0% | 0.6% | 1.4pp |
| Total cost + expenses | (2,156.4) | (1,892.9) | 13.9% | (2,043.1) | 5.5% | (7,992.3) | (7,275.9) | 9.8% |
| EBITDA | 1,091.9 | 1,378.3 | -20.8% | 1,152.9 | -5.3% | 4,634.8 | 5,277.9 | -12.2% |
| % EBITDA Margin | 36.3% | 45.4% | -9.1pp | 38.9% | -2.7pp | 39.7% | 45.5% | -5.8pp |
| IFRS reported net income | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 793.2 | -8.7% | 3,341.9 | 4,056.1 | -17.6% |
| IFRS adjusted net income | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 812.8 | -10.9% | 3,286.4 | 4,056.1 | -19.0% |
| % Adjusted net margin | 24.0% | 34.3% | -10.3pp | 27.4% | -3.4pp | 28.1% | 35.0% | -6.8pp |

MESSAGE FROM MANAGEMENT

The many challenges and developments seen inside and outside our organization have made 2018 a year of great importance for us. As far as Brazil's economy and politics are concerned, we can witness the onset of a gradual process of economic recovery, with fewer uncertainties after the presidential elections. Within this context, the electronic means of payment industry have been posting consistently improved results, following the trends seen in the Brazilian retail sector, as shown throughout the months by Cielo's Broad Retail Index (ICVA).

For Cielo and other companies operating in the electronic means of payment industry, 2018 was also a year when fiercer competition became a reality in our market – consequence of the greater card brand acceptancy and of the successful regulatory initiatives implemented by the Central Bank of Brazil over the past few years. Cielo viewed this time as both an opportunity to reaffirm itself as the industry leader in the segments where it already operates and to pursue such leadership position in segments not previously explored by the Company. Cielo adopted a more assertive and aggressive behavior in order to increase its share in a market that has huge potential. The first positive signs of these initiatives can already be seen, such as the sale of 483,000 Stelo's POS terminals in its first year of operation as Cielo's wholly-owned subsidiary.

The moment is now for us to look beyond. In the long journey we have ahead of us, three are the guiding principles: (i) customer centricity, (ii) efficiency and (iii) digital evolution. It's impossible to talk about leadership in the various segments of our market, without having in mind adequate levels of customer satisfaction. Our purpose as a company is to serve the customer well, reliably and safely, with competitive prices. For this reason, we see 2019 as "THE YEAR OF THE CUSTOMER RELANTIONSHIP", concentrating all our efforts to develop and enhance the customer journey at Cielo, with improved services and adding more value through our products.

We will pursue customer satisfaction, using our resources the most efficient way possible, doing more with less, meeting the demands of our customers, without forgetting to create value for our shareholders. Lastly, in light of the quick transformation process witnessed by our industry, we will continue developing an agile, digital and ever-adaptable structure, ready for the future with solid systems, high availability, which are paramount to sustain our customers' activities.

For everything we've done so far, we thank all the efforts and dedication of our employees, the confidence of our customers' and shareholders. The path we have been following and the results we can achieve find their base in our aggressive strategy and in our continued focus on the customer. Let's go ahead!

CIELO CONSOLIDATED
FINANCIAL PERFORMANCE

| Income Statement R\$ million | Cielo Consolidated | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| Gross operating revenue | 3,304.9 | 3,349.6 | -1.3% | 3,256.7 | 1.5% | 12,907.5 | 12,781.7 | 1.0% |
| Taxes on services | (293.3) | (312.4) | -6.1% | (294.4) | -0.4% | (1,221.6) | (1,181.4) | 3.4% |
| Net operating revenue | 3,011.6 | 3,037.2 | -0.8% | 2,962.3 | 1.7% | 11,685.8 | 11,600.3 | 0.7% |
| Cost of service rendered | (1,409.5) | (1,299.2) | 8.5% | (1,392.9) | 1.2% | (5,370.7) | (4,898.4) | 9.6% |
| Depreciation and amortization | (219.2) | (219.7) | -0.2% | (218.8) | 0.2% | (872.4) | (893.5) | -2.4% |
| Gross income | 1,382.9 | 1,518.3 | -8.9% | 1,350.5 | 2.4% | 5,442.7 | 5,808.4 | -6.3% |
| Operating expenses | (511.4) | (360.2) | 42.0% | (416.3) | 22.9% | (1,689.6) | (1,430.4) | 18.1% |
| Salaries / Wages and benefits | (163.8) | (125.0) | 31.0% | (139.3) | 17.5% | (571.7) | (522.5) | 9.4% |
| General and administratives | (149.4) | (130.0) | 14.9% | (131.4) | 13.7% | (520.1) | (493.0) | 5.5% |
| Sales and Marketing expenses | (83.2) | (50.2) | 66.0% | (67.2) | 24.0% | (275.6) | (189.0) | 45.9% |
| Other operating (Expenses) income, net | (115.0) | (55.0) | 109.1% | (78.5) | 46.6% | (322.2) | (226.0) | 42.6% |
| Depreciation and amortization | (16.3) | (13.8) | 17.9% | (15.1) | 8.0% | (59.6) | (53.5) | 11.4% |
| Equity Interest | 1.2 | 0.5 | 155.9% | (0.1) | n/a | 9.2 | 6.4 | 43.5% |
| Total cost + expenses | (2,156.4) | (1,892.9) | 13.9% | (2,043.1) | 5.5% | (7,992.3) | (7,275.9) | 9.8% |
| Operating income | 856.5 | 1,144.8 | -25.2% | 919.0 | -6.8% | 3,702.8 | 4,330.8 | -14.5% |
| EBITDA | 1,091.9 | 1,378.3 | -20.8% | 1,152.9 | -5.3% | 4,634.8 | 5,277.9 | -12.2% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>36.3%</i> | <i>45.4%</i> | <i>-9.1pp</i> | <i>38.9%</i> | <i>-2.7pp</i> | <i>39.7%</i> | <i>45.5%</i> | <i>-5.8pp</i> |
| Financial income | 241.4 | 437.9 | -44.9% | 292.8 | -17.5% | 1,246.8 | 1,755.0 | -29.0% |
| Financial revenue | 77.3 | 105.4 | -26.6% | 94.3 | -18.0% | 348.3 | 410.9 | -15.2% |
| Financial expenses | (160.2) | (188.0) | -14.8% | (152.5) | 5.0% | (636.3) | (947.6) | -32.9% |
| Acquisition of receivables, net | 312.6 | 523.7 | -40.3% | 351.7 | -11.1% | 1,532.8 | 2,291.8 | -33.1% |
| Net exchange variation | 11.7 | (3.2) | -467.2% | (0.7) | n/a | 2.0 | (0.2) | n/a |
| Income before income tax and social contribution | 1,097.8 | 1,582.7 | -30.6% | 1,211.7 | -9.4% | 4,949.5 | 6,085.8 | -18.7% |
| Income tax and social contribution | (317.6) | (474.5) | -33.1% | (359.9) | -11.7% | (1,390.1) | (1,821.2) | -23.7% |
| Current | (346.1) | (475.8) | -27.3% | (462.7) | -25.2% | (1,485.0) | (1,893.7) | -21.6% |
| Deferred | 28.5 | 1.3 | n/a | 102.8 | -72.3% | 94.9 | 72.6 | 30.8% |
| Net income | 780.2 | 1,108.2 | -29.6% | 851.9 | -8.4% | 3,559.4 | 4,264.6 | -16.5% |
| <i>Net margin</i> | <i>25.9%</i> | <i>36.5%</i> | <i>-10.6pp</i> | <i>28.8%</i> | <i>-2.9pp</i> | <i>30.5%</i> | <i>36.8%</i> | <i>-6.3pp</i> |
| Atributed to owner´s of the Company | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 793.2 | -8.7% | 3,341.9 | 4,056.1 | -17.6% |
| Atributed to non Cielo interest | 56.1 | 65.3 | -14.1% | 58.7 | -4.4% | 217.5 | 208.6 | 4.3% |
| Non-recurring effect* | - | - | n/a | 19.6 | n/a | (55.5) | - | n/a |
| Adjusted attributed to owner´s of the Company | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 812.8 | -10.9% | 3,286.4 | 4,056.1 | -19.0% |
| <i>Adjusted Net margin</i> | <i>24.0%</i> | <i>34.3%</i> | <i>-10.3pp</i> | <i>27.4%</i> | <i>-3.4pp</i> | <i>28.1%</i> | <i>35.0%</i> | <i>-6.8pp</i> |

* **Non-recurring effect:** Decreased tax rate in the USA resulted in the recognition of R\$75.1 million gains due to deferred liabilities adjustment at Cielo USA recorded on the intangible assets allocated upon Me-S acquisition in 1Q18 and pecuniary contribution (CADE) in the amount of R\$29.7 million with income tax deduction in 3Q18.

Net Income Reconciliation

| Net Income (R\$ million) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| IFRS adjusted net income | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 812.8 | -10.9% | 3,286.4 | 4,056.1 | -19.0% |
| (+) 70% of Cateno's intangible assets amortization | 67.5 | 67.5 | 0.0% | 67.5 | 0.0% | 67.5 | 67.5 | 0.0% |
| Consolidated net income (cash basis) | 791.6 | 1,110.4 | -28.7% | 880.3 | -10.1% | 3,353.9 | 4,123.6 | -18.7% |

| Net Income (R\$ million) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|----------------|----------------|---------------|
| IFRS adjusted net income | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 812.8 | -10.9% | 3,286.4 | 4,056.1 | -19.0% |
| (+) Differences between accounting practices* | 33.6 | (49.9) | n.a | (72.0) | -146.6% | (146.3) | (201.3) | n.a |
| COSIF reported net income | 757.7 | 993.0 | -23.7% | 740.8 | 2.3% | 3,140.1 | 3,854.8 | -18.5% |

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

Expenses Breakdown

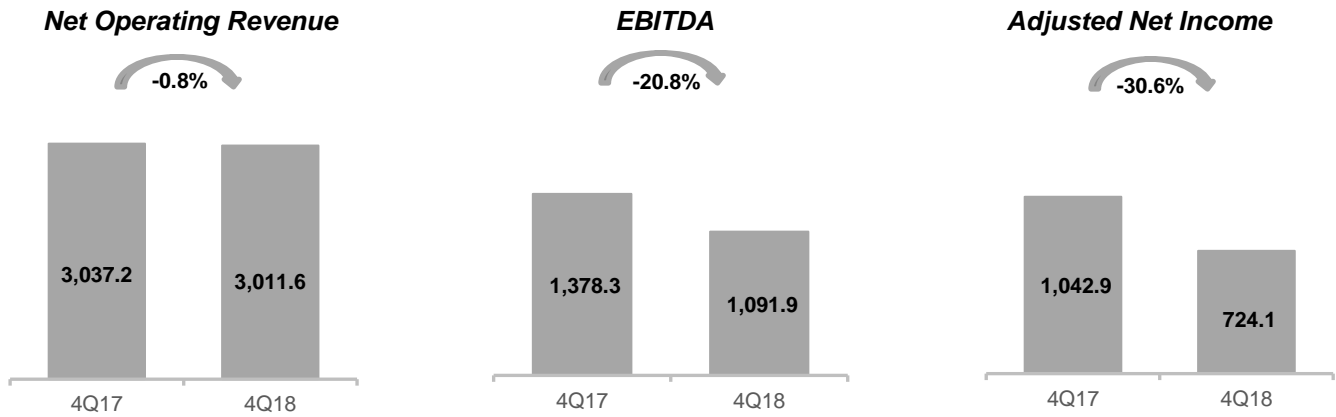
| Total Cost (R\$ million) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 4Q18 | 3Q18 | Var% | 4Q18 | 3Q18 | Var% | 4Q18 | 3Q18 | Var% |
| Total cost of service rendered | (637.1) | (622.7) | 2.3% | (414.8) | (401.3) | 3.4% | (1,051.9) | (1,024.0) | 2.7% |
| Fixed cost | (140.4) | (128.4) | 9.3% | (2.1) | (1.5) | 33.8% | (142.5) | (130.0) | 9.6% |
| Variable cost | (404.2) | (403.4) | 0.2% | (316.3) | (303.3) | 4.3% | (720.5) | (706.7) | 2.0% |
| Depreciation and amortization | (92.5) | (90.9) | 1.7% | (96.4) | (96.4) | 0.0% | (188.9) | (187.3) | 0.8% |
| Operating expenses | (366.3) | (299.5) | 22.3% | (37.3) | (32.1) | 16.1% | (403.6) | (331.6) | 21.7% |
| Operating expenses | (364.2) | (297.4) | 22.5% | (37.0) | (32.0) | 15.7% | (401.2) | (329.4) | 21.8% |
| Depreciation and amortization | (2.1) | (2.1) | -0.3% | (0.3) | (0.1) | 95.2% | (2.4) | (2.3) | 5.7% |
| Total cost + expenses | (1,003.4) | (922.2) | 8.8% | (452.1) | (433.5) | 4.3% | (1,455.5) | (1,355.6) | 7.4% |

| Total Cost (R\$ million) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var% | 4Q18 | 4Q17 | Var% | 4Q18 | 4Q17 | Var% |
| Total cost of service rendered | (637.1) | (664.5) | -4.1% | (414.8) | (402.0) | 3.2% | (1,051.9) | (1,066.5) | -1.4% |
| Fixed cost | (140.4) | (125.6) | 11.8% | (2.1) | (4.9) | -57.8% | (142.5) | (130.5) | 9.2% |
| Variable cost | (404.2) | (442.4) | -8.6% | (316.3) | (300.7) | 5.2% | (720.5) | (743.1) | -3.0% |
| Depreciation and amortization | (92.5) | (96.5) | -4.2% | (96.4) | (96.4) | 0.0% | (188.9) | (192.9) | -2.1% |
| Operating expenses | (366.3) | (250.9) | 46.0% | (37.3) | (32.7) | 14.1% | (403.6) | (283.6) | 42.3% |
| Operating expenses | (364.2) | (248.8) | 46.4% | (37.0) | (32.6) | 13.5% | (401.2) | (281.4) | 42.6% |
| Depreciation and amortization | (2.1) | (2.1) | -0.9% | (0.3) | (0.1) | 246.6% | (2.4) | (2.2) | 8.1% |
| Total cost + expenses | (1,003.4) | (915.4) | 9.6% | (452.1) | (434.7) | 4.0% | (1,455.5) | (1,350.1) | 7.8% |

| Total Cost (R\$ million) | Cielo Brasil | | | Cateno | | | Cielo Brasil + Cateno | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| Total cost of service rendered | (2,509.1) | (2,411.4) | 4.0% | (1,578.6) | (1,571.6) | 0.4% | (4,087.7) | (3,983.1) | 2.6% |
| Fixed cost | (518.3) | (478.2) | 8.4% | (6.8) | (19.8) | -65.8% | (525.0) | (498.0) | 5.4% |
| Variable cost | (1,620.5) | (1,524.9) | 6.3% | (1,186.1) | (1,166.1) | 1.7% | (2,806.6) | (2,691.0) | 4.3% |
| Depreciation and amortization | (370.3) | (408.4) | -9.3% | (385.7) | (385.7) | 0.0% | (756.1) | (794.1) | -4.8% |
| Operating expenses | (1,177.7) | (994.4) | 18.4% | (124.9) | (108.7) | 14.9% | (1,302.7) | (1,103.1) | 18.1% |
| Operating expenses | (1,169.3) | (985.9) | 18.6% | (124.3) | (108.4) | 14.6% | (1,293.6) | (1,094.4) | 18.2% |
| Depreciation and amortization | (8.4) | (8.5) | -0.4% | (0.6) | (0.3) | 130.6% | (9.1) | (8.8) | 3.7% |
| Total cost + expenses | (3,686.8) | (3,405.9) | 8.2% | (1,703.5) | (1,680.3) | 1.4% | (5,390.3) | (5,086.2) | 6.0% |

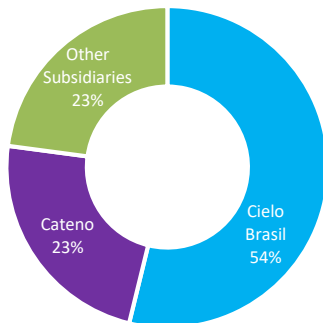
KPI Evolution

(R\$ million)

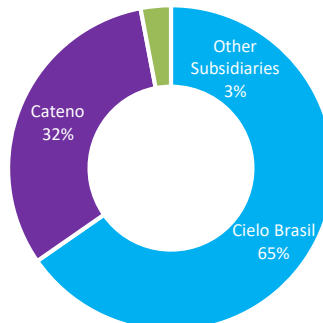


Business Unit Breakdown

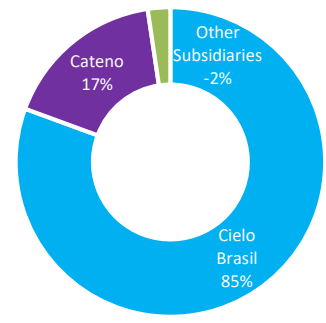
Net Operating Revenue



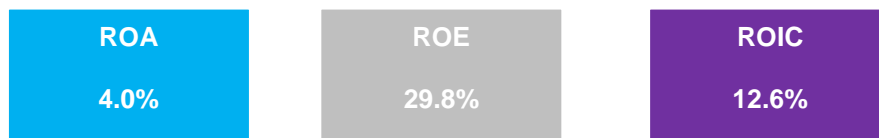
EBITDA



Adjusted Net Income



Profitability Indicators in the Period



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) – Income tax for the last 12 months divided by the sum of shareholders' equity + total loans and financing.

Guidance

Our expectations regarding Cielo's performance were disclosed at the beginning of the year. Results are presented below:

| Indicators | Estimates | 2018 |
|--|----------------------|----------|
| Cielo Brasil Financial Volume* ¹ | 5% to 7% | 3.1% |
| Cielo Brazil + Cateno: Total Costs + Expenses ² | 2% to 4% | 3.0% |
| CAPEX (purchase of terminals) | R\$300mn to R\$400mn | R\$330mn |

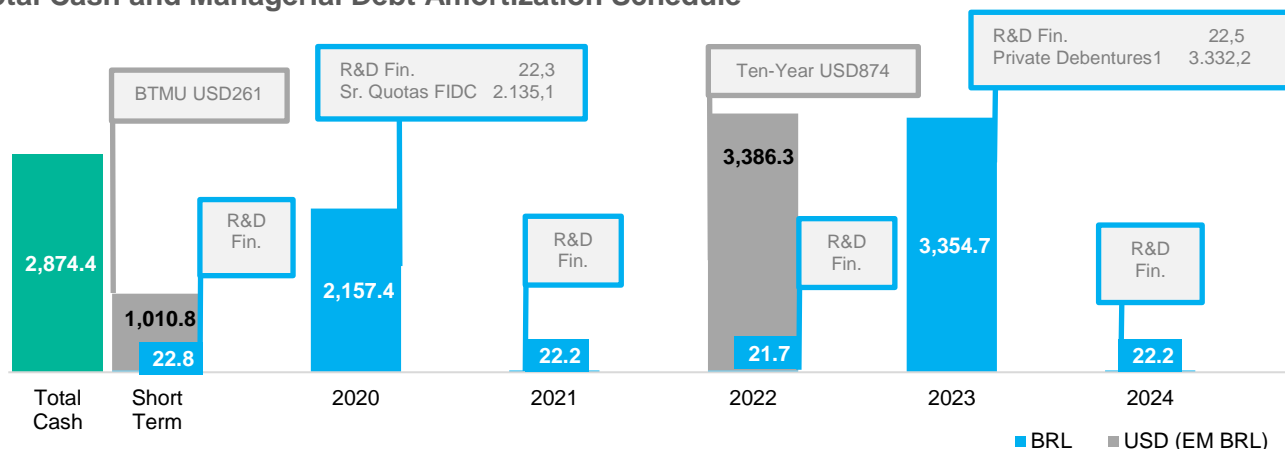
* Considering credit and debit volumes.

¹ Adjusting the figures by Elo volumes captured under the Multivan model (R\$3.3 billion in 2018 and R\$21.0 billion in 2017).

² For comparison purposes, figures shall be adjusted by the new brand-fee structure until 2Q17 (higher brand-fee expenses of R\$122.9 million in 1H18, without equivalent in 1H17) and cash contribution (CADE) of R\$29.7 million.

Cielo Brasil's financial volume growth was impacted by the more competitive environment in the electronic means of payment industry, mainly during the second half of 2018. As a result, volume growth came in below the estimates that were announced in February 2018.

Total Cash and Managerial Debt Amortization Schedule



In R\$ million. Debt amounts include interest rates until 12/31/18.

¹ Private Debentures with Banco do Brasil: amortization in 2023 with 5-year put/call.

Liquidity and Indebtedness

On 12/31/2018, the Company recorded a total liquidity position (cash and cash equivalents) of R\$2,874.4 million, down 32.9% or R\$1,408.2 million compared to September 30, 2018, mainly due to the payment of dividends totaling R\$875.0 million at the end of December and higher volumes allocated for prepayment activity.

On December 31, 2018, the Company recorded total loans, financing, and senior quotas obligations of R\$9,998.1 million, down 2.2% or R\$217.6 million quarter-over-quarter. Adjusted leverage (net debt adjusted/EBITDA adjusted to purchase of receivables) stood at 1.16x at the end of the period, versus 0.89x in the previous quarter.

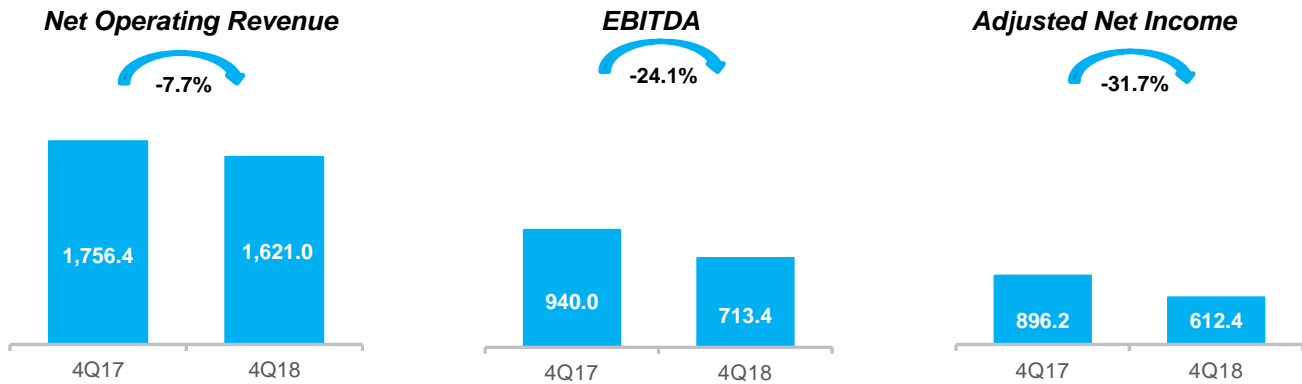
CIELO BRASIL
FINANCIAL PERFORMANCE

| Income Statement | Cielo Brasil | | | | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ million</i> | | | | | | | | |
| Gross operating revenue | 1,801.7 | 1,960.9 | -8.1% | 1,747.8 | 3.1% | 7,206.7 | 7,608.4 | -5.3% |
| Taxes on services | (180.7) | (204.5) | -11.6% | (186.5) | -3.1% | (785.0) | (794.4) | -1.2% |
| Net operating revenue | 1,621.0 | 1,756.4 | -7.7% | 1,561.4 | 3.8% | 6,421.8 | 6,814.0 | -5.8% |
| Cost of service rendered | (544.6) | (568.0) | -4.1% | (531.8) | 2.4% | (2,138.8) | (2,003.0) | 6.8% |
| Depreciation and amortization | (92.5) | (96.5) | -4.2% | (90.9) | 1.7% | (370.3) | (408.4) | -9.3% |
| Gross income | 983.9 | 1,091.9 | -9.9% | 938.7 | 4.8% | 3,912.7 | 4,402.6 | -11.1% |
| Operating expenses | (364.2) | (248.8) | 46.4% | (297.4) | 22.4% | (1,169.3) | (985.9) | 18.6% |
| Salaries / Wages and benefits | (120.3) | (91.4) | 31.6% | (97.5) | 23.5% | (399.9) | (378.1) | 5.8% |
| General and administratives | (61.8) | (66.7) | -7.2% | (51.4) | 20.4% | (211.6) | (246.4) | -14.1% |
| Sales and Marketing expenses | (76.9) | (46.4) | 65.6% | (62.1) | 23.9% | (256.6) | (176.1) | 45.7% |
| Other operating (Expenses) income, net | (105.1) | (44.3) | 137.4% | (86.5) | 21.5% | (301.2) | (185.4) | 62.4% |
| Depreciation and amortization | (2.1) | (2.1) | -0.9% | (2.1) | -0.3% | (8.4) | (8.5) | -0.4% |
| Equity Interest | 1.2 | 0.5 | 155.9% | (0.1) | n/a | 9.2 | 6.4 | 43.5% |
| Total cost + expenses | (1,003.4) | (915.4) | 9.6% | (922.2) | 8.8% | (3,686.8) | (3,405.9) | 8.2% |
| Operating income | 618.9 | 841.4 | -26.4% | 639.0 | -3.2% | 2,744.1 | 3,414.6 | -19.6% |
| EBITDA | 713.4 | 940.0 | -24.1% | 732.0 | -2.5% | 3,122.9 | 3,831.5 | -18.5% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>44.0%</i> | <i>53.5%</i> | <i>-9.5pp</i> | <i>46.9%</i> | <i>-2.9pp</i> | <i>48.6%</i> | <i>56.2%</i> | <i>-7.6pp</i> |
| Financial income | 224.2 | 420.5 | -46.7% | 276.5 | -18.9% | 1,180.6 | 1,670.0 | -29.3% |
| Financial revenue | 22.7 | (138.9) | -116.3% | 32.5 | -30.3% | 139.6 | (830.2) | -116.8% |
| Financial expenses | (109.9) | 73.7 | -249.1% | (100.6) | 9.2% | (436.4) | 253.3 | -272.3% |
| Acquisition of receivables, net | 299.7 | 489.0 | -38.7% | 345.4 | -13.2% | 1,475.5 | 2,246.9 | -34.3% |
| Net exchange variation | 11.7 | (3.2) | -468.0% | (0.7) | n/a | 2.0 | (0.0) | n/a |
| Income before income tax and social contribution | 843.1 | 1,262.0 | -33.2% | 915.5 | -7.9% | 3,924.7 | 5,084.6 | -22.8% |
| Income tax and social contribution | (230.7) | (365.7) | -36.9% | (256.5) | -10.1% | (1,108.4) | (1,485.3) | -25.4% |
| Current | (256.5) | (342.2) | -25.0% | (357.0) | -28.2% | (1,136.2) | (1,500.4) | -24.3% |
| Deferred | 25.8 | (23.6) | -209.5% | 100.5 | -74.3% | 27.8 | 15.2 | 82.9% |
| Net income | 612.4 | 896.2 | -31.7% | 659.0 | -7.1% | 2,816.3 | 3,599.3 | -21.8% |
| <i>Net margin</i> | <i>37.8%</i> | <i>51.0%</i> | <i>-13.3pp</i> | <i>42.2%</i> | <i>-4.4pp</i> | <i>43.9%</i> | <i>52.8%</i> | <i>-9.0pp</i> |
| Non-recurring effect* | - | - | n/a | 19.6 | n/a | 19.6 | - | n/a |
| Adjusted attributed to owner's of the Company | 612.4 | 896.2 | -31.7% | 678.6 | -9.8% | 2,835.9 | 3,599.3 | -21.2% |
| <i>Adjusted Net margin</i> | <i>37.8%</i> | <i>51.0%</i> | <i>-13.3pp</i> | <i>43.5%</i> | <i>-5.7pp</i> | <i>44.2%</i> | <i>52.8%</i> | <i>-8.7pp</i> |

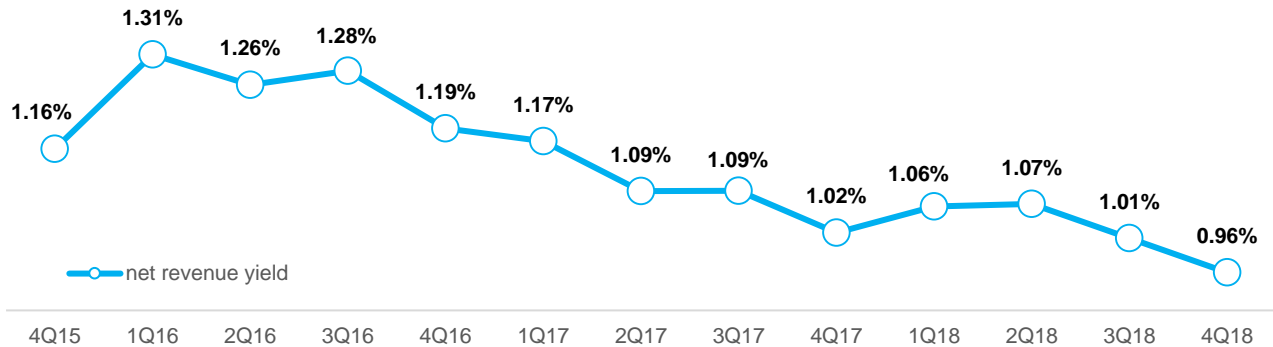
* Non-recurring effect: pecuniary contribution (CADE) in the amount of R\$29.7 million with income tax deduction in 3Q18.

KPI Evolution

(R\$ million)



Net Revenue and Net Revenue Yield



4Q18 X 4Q17

Net revenue yield reached 0.96% in 4Q18 versus 1.02% in 4Q17. It is worth mentioning that our net revenue yield was negatively impacted by lower rental revenues, higher share of the Large Accounts segment versus SME and price adjustment due to the actual competitive dynamic. These factors were partially offset by a better mix of credit volume versus debit volume, an increased penetration of the Quick Credit Payment service and higher volumes of other brands (such as: Amex and Hiper).

4Q18 X 3Q18

Net revenue yield reached 0.96% versus 1.01% in 3Q18. Quarter-over-quarter decline is mainly explained by lower rental revenues, higher share of the Large Accounts segment versus SME, and price adjustment due to the actual competitive dynamic. These factors were partially offset by increased penetration of the Quick Credit Payment service.

Receba Rápido (Quick Credit Payment)

In 4Q18, the transaction volume under the Quick Credit Payment service totaled R\$2,512.7 million, higher than the R\$984.6 million recorded in 4Q17, accounting for 2.6% of credit volume, and an increase of R\$537.3 million compared to the transaction volume of 3Q18. Quick Credit Payment net revenue came to R\$116.1 million in 4Q18 versus R\$39.4 million in 4Q17 and R\$85.1 million in 3Q18.

| Quick Credit Payment (R\$ million) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| % Quick Credit Payment volume over Total Credit Volume | 2.6% | 1.0% | 1.5pp | 2.2% | 0.4pp | 2.0% | 0.6% | 1.4pp |
| Financial Volume of Quick Credit Payment | 2,512.7 | 984.6 | 155.2% | 1,975.4 | 27.2% | 7,383.0 | 2,097.6 | 252.0% |
| Net Quick Credit Payment | 116.1 | 39.4 | 194.3% | 85.1 | 36.4% | 321.8 | 75.7 | 325.1% |

Cost of Services Rendered
4Q18 X 4Q17

Cost of services rendered decreased 4.1% to R\$544.6 million in 4Q18, compared to R\$568.0 million in 4Q17, mainly due to the following:

- ↓ Lower expenses with transactions mainly related to increased tax credit over inputs (PIS/Cofins - federal taxes on gross revenue) captured in 2018, and lower brand fees remuneration due to decrease in captured volumes, partially offset by a change in the VISA brand remuneration model.

4Q18 X 3Q18

Quarter-over-quarter, the R\$12.8 million increase reflects 2.4% growth mainly explained by business seasonality. Therefore, we highlight:

- ↑ Increase is due to higher brand fees expenses, higher captured volumes and a change in the VISA brand remuneration model, partially mitigated by higher tax credit over inputs (PIS/Cofins) captured in the quarter.

Operating Expenses
4Q18 X 4Q17

Operating expenses increased 46.4% to R\$364.2 million in 4Q18, compared to R\$248.8 million in 4Q17. The R\$115.4 million increase was primarily due to the following:

- ↑ **Salaries / Wages and Benefits:** Increase mainly reflects the reinforcement of the sales force and average adjustment defined in the collective convention agreement;

- ↓ **General and Administrative Expenses:** Reduced costs with professional and consulting services;
- ↑ **Sales and Marketing Expenses:** Increase mainly related to new marketing-campaign investments, the launch of new products, and commercial initiatives;
- ↑ **Others Operating Expenses:** Increase is chiefly due to higher provision for losses of POS equipment and bad debt write-off.

4Q18 X 3Q18

Quarter-over-quarter, operating expenses increased 22.4% to R\$66.8 million in 4Q18, mainly due to the following:

- ↑ **Salaries / Wages and Benefits:** Increase mainly derives from the reinforcement of the sales force, as well as average adjustment defined in the 3Q18 collective convention agreement;
- ↓ **General and Administrative Expenses:** Chiefly due to increased of outsourced services such as external audit to be in compliance with CADE´s agreement and legal consultancy;
- ↑ **Sales and Marketing Expenses:** Increase mainly derives from higher investments with marketing campaigns and commercial initiatives in 4Q18;
- ↑ **Others Operating Expenses:** Increase is chiefly due to higher provision for losses of POS equipment and bad debt write-off, partially offset by contingency expenses (pecuniary contribution) and advantageous acquisition of Stelo by Aliança; both took place in 3Q18.

EBITDA

EBITDA totaled R\$713.4 million, down 24.1% year-over-year and 2.5% quarter-over-quarter. EBITDA margin decreased 9.5 p.p. to 44.0% year-over-year and 2.9 p.p. versus 3Q18.

Financial Result

4Q18 X 4Q17

The financial result totaled R\$224.2 million in 4Q18, down 46.7% year-over-year. The R\$196.3 million decrease mainly derived from the following events:

- ↓ **Financial Revenues and Expenses:** Revenue decrease mainly derived from reduced average cash balance invested due to the new dividend payment policy. The financial expenses decrease refers to lower average indebtedness with third parties, due to the amortization of public debentures and the advanced payment of FINAME (Brazilian Government Agency for Machinery and Equipment Financing).
- ↓ **Net Product of Purchase of Receivables (ARV):** The purchase of receivables, before the cost of equity and debt, net of taxes, performed via FIDCs, declined 40.3% year-over-year. This decrease is chiefly due to a reduction in acquired volume, as a result of higher share of clients of the Large Accounts segment in 4Q18 versus SME.

4Q18 X 3Q18

Quarter-over-quarter, the financial result declined 18.9% or R\$52.3 million. This decrease mainly derived from the following events:

- ↓ **Financial Revenues and Expenses:** Financial revenues decrease is related to a reduction in the Company's cash mainly due to the payment of dividends on the last day of 3Q18 and in 4Q18. Financial expenses increased due to the payment of private debentures interest at the end of August 2018 and the accrued interest after the payment, and contractual liabilities with sub-acquirers incurred in 4Q18 but not incurred 3Q18.
- ↓ **Net Product of Purchase of Receivables (ARV):** The purchase of receivables, before the cost of equity and debt, net of taxes, performed via FIDCs, decreased 11.1% quarter-over-quarter. The decrease is chiefly due to the spread decrease, impacted by a higher share of the Large Accounts segment versus SME, partially offset by higher acquired volume in the quarter.

Purchase of Receivables

| Purchase of Receivables | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| % Purchased volume over Total Credit Volume | 15.9% | 16.8% | -0.9pp | 15.1% | 0.9pp | 16.3% | 18.4% | -2.1pp |
| Financial Volume of Purchase of Receivables (R\$ million) | 15,609.0 | 16,004.0 | -2.5% | 13,551.2 | 15.2% | 59,358.2 | 63,180.0 | -6.0% |
| Average Term (Calendar Days) | 51.1 | 51.4 | (0.3) | 47.9 | 3.2 | 50.4 | 49.3 | 1.1 |
| Average Term (Business Days) | 34.3 | 33.8 | 0.5 | 32.7 | 1.6 | 34.3 | 33.3 | 1.1 |
| Purchase of Receivables (R\$ million) | 327.2 | 547.5 | -40.2% | 368.6 | -11.2% | 1,604.7 | 2,400.6 | -33.2% |
| Taxes (PIS / COFINS) (R\$ million) | (14.6) | (23.8) | -38.7% | (16.8) | -13.2% | (72.0) | (110.8) | -35.1% |
| Net purchase of receivables gross of funding cost (R\$ million) | 312.6 | 523.7 | -40.3% | 351.7 | -11.1% | 1,532.8 | 2,289.8 | -33.1% |

| Managerial Exercise (R\$ million) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Net Purchase of Receivables | 312.6 | 523.7 | -40.3% | 351.7 | -11.1% | 1,532.8 | 2,289.8 | -33.1% |
| Cost of Funding* | (134.9) | (147.3) | -8.4% | (113.2) | 19.1% | (514.6) | (753.4) | -31.7% |
| Net purchase of receivables including cost of funding pro forma | 177.7 | 376.4 | -52.8% | 238.5 | -25.5% | 1,018.2 | 1,536.4 | -33.7% |

* Assuming the cost of 104% of CDI in the Financial Volume of Purchase of Receivables.

Net Product of Purchase of Receivables (ARV), net of taxes, decreased R\$211.1 million or 40.3% to R\$312.6 million in 4Q18, compared to R\$523.7 million in 4Q17 and down 11.1% compared to R\$351.7 million in 3Q18. This reduction was chiefly due to the decreased in acquired volume and a higher concentration of clients in the Large Accounts segment.

The average ticket of these operations in 4Q18 totaled R\$4,100, an increase of 95.5% compared to the average ticket of R\$2,100 in 4Q17 and 40.2% compared to the average ticket of R\$2,900 in 3Q18. This increase was due to a higher concentration of clients in the Large Accounts segment versus SME, which naturally involves a higher average ticket.

Managerial analysis verified that the net product of purchase of *pro forma* receivables assuming 100% of the financing volume with third parties, at a rate of 104% of the CDI (interbank deposit certificate), would be R\$177.7 million, down 52.8% and 25.5% versus 4Q17 and 3Q18, respectively.

Net Income

In 4Q18, net income totaled R\$612.4 million with a margin of 37.8%, down 31.7% and 13.3 p.p. year-over-year. Quarter-over-quarter, net income decreased 7.1% and margin shrank to 4.4 p.p.

Adjusted net income totaled R\$612.4 million with a margin of 37.8%, down 31.7% and 13.3 p.p. year-over-year. Quarter-over-quarter, adjusted net income declined 9.8% and margin shrank to 5.7 p.p., reflecting the pecuniary contribution (CADE) in the amount of R\$19.6 million.

OPERATIONAL PERFORMANCE

Financial Volume of Transactions

| Financial and transaction volume | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|
| Credit and Debit Cards excluding Agro | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 166,991.6 | 169,209.4 | -1.3% | 150,713.4 | 10.8% | 616,661.4 | 613,819.6 | 0.5% |
| Number of transactions (million) | 1,814.4 | 1,923.8 | -5.7% | 1,688.8 | 7.4% | 6,938.0 | 7,323.8 | -5.3% |
| Credit and Debit Cards | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 168,841.0 | 171,690.5 | -1.7% | 153,933.6 | 9.7% | 626,507.8 | 625,618.9 | 0.1% |
| Number of transactions (million) | 1,814.5 | 1,923.8 | -5.7% | 1,688.8 | 7.4% | 6,938.1 | 7,324.0 | -5.3% |
| Credit Cards | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 98,115.8 | 95,293.8 | 3.0% | 90,033.6 | 9.0% | 364,383.1 | 344,085.8 | 5.9% |
| Number of transactions (million) | 798.6 | 764.5 | 4.5% | 756.4 | 5.6% | 3,047.2 | 2,886.4 | 5.6% |
| Debit Cards | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 70,725.2 | 76,396.7 | -7.4% | 63,900.0 | 10.7% | 262,124.7 | 281,533.1 | -6.9% |
| Number of transactions (million) | 1,015.8 | 1,159.3 | -12.4% | 932.4 | 9.0% | 3,890.9 | 4,437.6 | -12.3% |
| Agro Product | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 1,849.4 | 2,481.1 | -25.5% | 3,220.2 | -42.6% | 9,846.5 | 11,799.3 | -16.6% |
| Number of transactions (million) | 0.03 | 0.04 | -35.2% | 0.04 | -22.8% | 0.12 | 0.17 | -26.0% |
| Debit Excluding Agro | | | | | | | | |
| Financial transaction volume (R\$ million) | 68,875.8 | 73,915.6 | -6.8% | 60,679.8 | 13.5% | 252,278.3 | 269,733.8 | -6.5% |
| Number of transactions (million) | 1,015.8 | 1,159.3 | -12.4% | 932.3 | 9.0% | 3,890.8 | 4,437.4 | -12.3% |

Multivan Volume

As the process of transitioning between models continues, volume captured under the Multivan model trends toward zero.

| R\$ million | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Multivan Volume | 391.7 | 2,749.7 | -85.8% | 410.3 | -4.5% | 3,319.5 | 20,907.3 | -84.1% |
| Total Volume | 168,841.0 | 171,690.5 | -1.7% | 153,933.6 | 9.7% | 626,507.8 | 625,618.9 | 0.1% |
| Multivan Volume / Total Volume | 0.2% | 1.6% | -1.4pp | 0.3% | 0.0pp | 0.5% | 3.3% | -2.8pp |

Financial Volume Evolution (excluding Agro) (R\$ million)

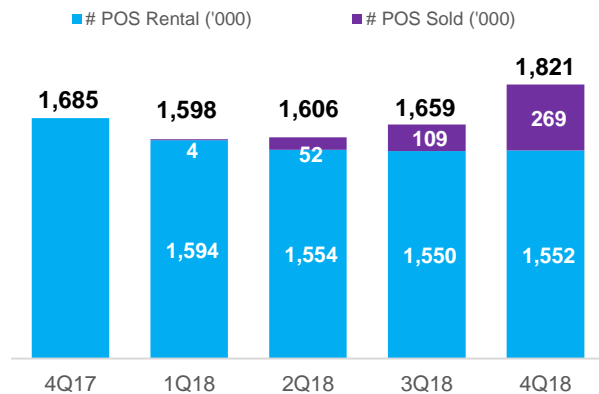
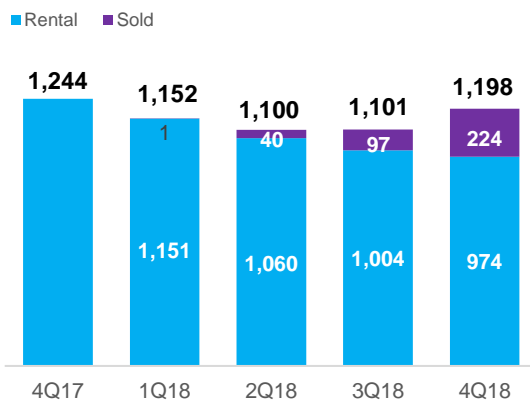


Active Merchants

Active merchants are those which made at least one transaction over the last 30 days and include only the merchants affiliated with Cielo, and therefore exclude the affiliations of the Multivan project.

POS Base

Total active POS base grew by 9.7% quarter-over-quarter and 8.1% year-over-year. WiFi/GPRS equipment represented 80.9% of the installed base at the end of 4Q18, an increase of 6.5 p.p. year-over-year and 1.6 p.p. quarter-over-quarter.

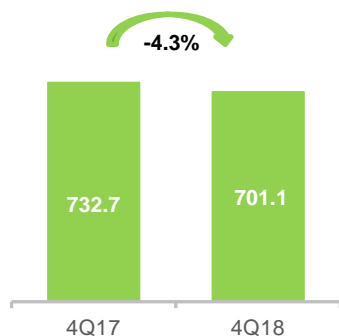
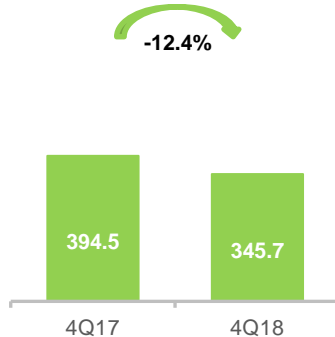
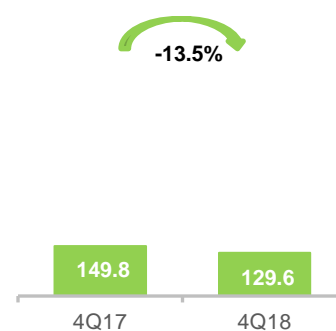


CATENO
FINANCIAL PERFORMANCE

| Income Statement | Cateno | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ million</i> | | | | | | | | |
| Gross operating revenue | 788.3 | 823.0 | -4.2% | 784.6 | 0.5% | 3,032.6 | 2,914.5 | 4.1% |
| Taxes on services | (87.2) | (90.4) | -3.5% | (87.8) | -0.7% | (355.2) | (320.1) | 11.0% |
| Net operating revenue | 701.1 | 732.7 | -4.3% | 696.8 | 0.6% | 2,677.3 | 2,594.5 | 3.2% |
| Cost of service rendered | (318.4) | (305.6) | 4.2% | (304.9) | 4.4% | (1,192.8) | (1,185.9) | 0.6% |
| Depreciation and amortization* | (96.4) | (96.4) | 0.0% | (96.4) | 0.0% | (385.7) | (385.7) | 0.0% |
| Gross income | 286.3 | 330.6 | -13.4% | 295.6 | -3.1% | 1,098.8 | 1,022.8 | 7.4% |
| Operating expenses | (37.0) | (32.6) | 13.6% | (32.0) | 15.8% | (124.3) | (108.4) | 14.6% |
| Salaries / Wages and benefits | (17.7) | (15.4) | 14.7% | (16.8) | 5.2% | (67.0) | (58.3) | 14.8% |
| General and administratives | (8.2) | (6.8) | 21.2% | (6.2) | 31.3% | (22.8) | (15.5) | 46.7% |
| Sales and Marketing expenses | (2.1) | (0.7) | 212.5% | (0.8) | 153.5% | (3.3) | (1.1) | 215.9% |
| Other operating (Expenses) income, net | (9.1) | (9.8) | -6.8% | (8.1) | 12.0% | (31.2) | (33.5) | -7.0% |
| Depreciation and amortization | (0.3) | (0.1) | 246.6% | (0.1) | 95.2% | (0.6) | (0.3) | 0.0% |
| Equity Interest | - | - | n/a | - | n/a | - | - | n/a |
| Total cost + expenses | (452.1) | (434.7) | 4.0% | (433.4) | 4.3% | (1,703.5) | (1,680.3) | 1.4% |
| Operating income | 249.0 | 297.9 | -16.4% | 263.5 | -5.5% | 973.8 | 914.1 | 6.5% |
| EBITDA | 345.7 | 394.5 | -12.4% | 360.0 | -4.0% | 1,360.2 | 1,300.1 | 4.6% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>49.3%</i> | <i>53.8%</i> | <i>-4.5pp</i> | <i>51.7%</i> | <i>-2.4pp</i> | <i>50.8%</i> | <i>50.1%</i> | <i>0.7pp</i> |
| Financial income | 28.3 | 26.6 | 6.6% | 29.3 | -3.3% | 109.4 | 125.6 | -12.9% |
| Financial revenue | 28.8 | 26.6 | 8.5% | 29.8 | -3.3% | 111.2 | 125.8 | -11.7% |
| Financial expenses | (0.5) | (0.0) | n/a | (0.5) | -2.6% | (1.8) | (0.2) | n/a |
| Acquisition of receivables, net | - | - | n/a | - | n/a | - | - | n/a |
| Net exchange variation | - | - | n/a | - | n/a | 0.0 | - | n/a |
| Income before income tax and social contribution | 277.3 | 324.5 | -14.5% | 292.7 | -5.3% | 1,083.2 | 1,039.7 | 4.2% |
| Income tax and social contribution | (92.1) | (110.5) | -16.6% | (99.3) | -7.2% | (365.6) | (353.6) | 3.4% |
| Current | (92.3) | (127.7) | -27.7% | (103.3) | -10.7% | (363.3) | (377.4) | -3.7% |
| Deferred | 0.2 | 17.3 | -99.1% | 4.1 | -96.0% | (2.3) | 23.8 | -109.9% |
| Net income | 185.2 | 214.0 | -13.5% | 193.5 | -4.3% | 717.6 | 686.1 | 4.6% |
| <i>Net margin</i> | <i>26.4%</i> | <i>29.2%</i> | <i>-2.8pp</i> | <i>27.8%</i> | <i>-1.4pp</i> | <i>26.8%</i> | <i>26.4%</i> | <i>0.4pp</i> |
| Attributed to owner´s of the Company | 129.6 | 149.8 | -13.5% | 135.4 | -4.3% | 502.3 | 480.3 | 4.6% |
| Attributed to non Cielo interest | 55.6 | 64.2 | -13.5% | 58.0 | -4.3% | 215.3 | 205.8 | 4.6% |

KPI Evolution

(R\$ million)

Net Operating Revenue

EBITDA

Net Income


Net Revenue

Cateno's net revenue was down 4.3% to R\$701.1 million in 4Q18, compared to R\$732.7 million in 4Q17, reflecting a reduction in average debit interchange rate for all issuers, which now has an average ceiling of 0.50%, pursuant to Circular Letter of March 2018 issued by the Brazilian Central Bank which became effective in October 2018. Quarter-over-quarter, despite the 9.8% growth of volume transacted, the impact of Circular Letter No. 3.887 had a direct influence on the net operating revenue increase of 0.6%.

Cost of Services Rendered

The cost of services rendered totaled R\$318.4 million in 4Q18, up 4.2% year-over-year and 4.4% quarter-over-quarter. Among the main factors that contributed to the increase in the period, we highlight higher costs related to the management of the Ourocard Arrangement due to organic business growth in 2018, partially mitigated by operational efficiency initiatives involving printing, postage of invoices, documents and card expenses.

Operating Expenses

In 4Q18, operating expenses totaled R\$37.0 million, up 13.6% year-over-year. Quarter-over-quarter, we saw a 15.8% increase, reflecting advertising campaign and expenses related to our prepaid card project. The R\$4.4 million year-over-year increase derived from the following:

- ↑ **Salaries / Wages and benefits:** Increase in headcount, reflecting Cateno's organic growth;
- ↑ **General and Administrative Expenses:** Increase due to advertising campaign and expenses related to our prepaid card project, as well as the roll-out of the Company's IT infrastructure.

Financial Result

Financial result came to R\$28.3 million in 4Q18, up 6.6% year-over-year, due to higher average balance of investments and 3.3% decrease quarter-over-quarter due to lower portfolio profitability and two less business days in the quarter.

Net Income

Cateno's net income came to R\$129.6 million in 4Q18, down 13.5% year-over-year and 4.3% quarter-over-quarter.

In a managerial analysis, considering the financial expenses related to the debts assumed by Cielo Brasil to create Cateno, its net income came to R\$159.7 million in 4Q18, as follows:

| Income Statement | Managerial Cateno | | | | | | | |
|--|-------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ million</i> | | | | | | | | |
| Net operating revenue | 701.1 | 732.7 | -4.3% | 696.8 | 0.6% | 2,677.3 | 2,594.5 | 3.2% |
| Total cost + expenses (ex-amortization) | (355.7) | (338.3) | 5.1% | (337.0) | 5.5% | (1,317.8) | (1,294.6) | 1.8% |
| Operating income | 345.4 | 394.4 | -12.4% | 359.9 | -4.0% | 1,359.6 | 1,299.8 | 4.6% |
| Financial income | 28.3 | 26.6 | 6.6% | 29.3 | -3.3% | 109.4 | 125.6 | -12.9% |
| Income before income tax and social contribution | 373.7 | 421.0 | -11.2% | 389.2 | -4.0% | 1,468.9 | 1,425.5 | 3.0% |
| Income tax and social contribution adjusted with effect over | (92.1) | (110.5) | -16.6% | (99.3) | -7.2% | (365.6) | (353.6) | 3.4% |
| Net income | 281.6 | 310.5 | -9.3% | 289.9 | -2.9% | 1,103.3 | 1,071.9 | 2.9% |
| Share Cielo 70% | 197.1 | 217.3 | -9.3% | 202.9 | -2.9% | 772.3 | 750.3 | 2.9% |
| (-) Financial expenses net of taxes related to Cateno | (37.4) | (62.7) | -40.4% | (38.8) | -3.5% | (173.8) | (382.0) | -54.5% |
| Adjusted net income (cash earnings) | 159.7 | 154.6 | 3.3% | 164.2 | -2.7% | 598.5 | 368.4 | 62.5% |

OPERATIONAL PERFORMANCE

Financial Volume

| Financial volume (R\$ million) | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
|--|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| Total financial volume | 72,556.4 | 68,409.7 | 6.1% | 66,092.4 | 9.8% | 260,959.4 | 245,701.4 | 6.2% |
| Credit volume | 37,149.0 | 35,148.3 | 5.7% | 33,494.2 | 10.9% | 133,493.2 | 124,555.9 | 7.2% |
| Debit volume | 35,407.4 | 33,261.4 | 6.5% | 32,598.2 | 8.6% | 127,466.3 | 121,145.5 | 5.2% |
| Total financial volume excluding specific business* | 70,266.8 | 65,894.7 | 6.6% | 62,792.1 | 11.9% | 250,466.8 | 233,518.5 | 7.3% |

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

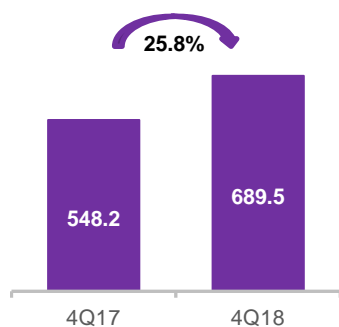
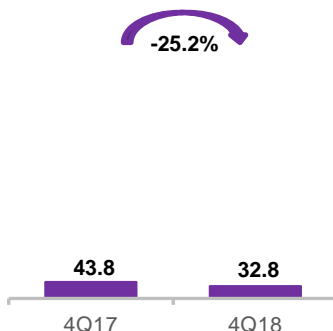
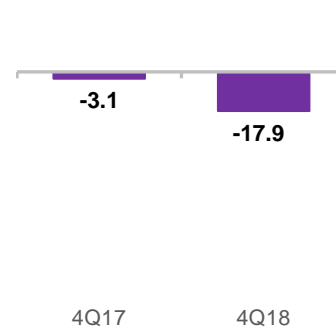
OTHER SUBSIDIARIES
FINANCIAL PERFORMANCE

| Income Statement | Other Subsidiaries | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| <i>R\$ million</i> | | | | | | | | |
| Gross operating revenue | 714.8 | 565.7 | 26.4% | 724.2 | -1.3% | 2,668.2 | 2,258.8 | 18.1% |
| Taxes on services | (25.3) | (17.5) | 44.8% | (20.1) | 25.8% | (81.4) | (66.9) | 21.7% |
| Net operating revenue | 689.5 | 548.2 | 25.8% | 704.0 | -2.1% | 2,586.8 | 2,191.8 | 18.0% |
| Cost of service rendered | (546.5) | (425.6) | 28.4% | (556.3) | -1.8% | (2,039.1) | (1,709.5) | 19.3% |
| Depreciation and amortization | (30.3) | (26.8) | 13.2% | (31.5) | -3.8% | (116.4) | (99.4) | 17.1% |
| Gross income | 112.7 | 95.8 | 17.6% | 116.3 | -3.1% | 431.3 | 383.0 | 12.6% |
| Operating expenses | (110.2) | (78.8) | 39.9% | (86.9) | 26.8% | (396.0) | (336.1) | 17.8% |
| Depreciation and amortization | (13.9) | (11.6) | 19.8% | (12.8) | 8.4% | (50.5) | (44.8) | 12.9% |
| Equity Interest | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total cost + expenses | (700.9) | (542.8) | 29.1% | (687.5) | 2.0% | (2,602.0) | (2,189.7) | 18.8% |
| Operating income | (11.4) | 5.5 | n/a | 16.5 | n/a | (15.2) | 2.1 | n/a |
| EBITDA | 32.8 | 43.8 | -25.2% | 60.8 | -46.1% | 151.7 | 146.3 | 3.7% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>4.8%</i> | <i>8.0%</i> | <i>-3.2pp</i> | <i>8.6%</i> | <i>-3.9pp</i> | <i>5.9%</i> | <i>6.7%</i> | <i>-0.8pp</i> |
| Financial income | (11.1) | (9.2) | 20.6% | (13.1) | -14.7% | (43.2) | (40.7) | 6.2% |
| Income before income tax and social contribution | (22.5) | (3.8) | n/a | 3.5 | n/a | (58.4) | (38.5) | 51.7% |
| Income tax and social contribution | 5.2 | 1.8 | n/a | (4.1) | n/a | 84.0 | 17.7 | n/a |
| Net result | (17.3) | (2.0) | n/a | (0.6) | n/a | 25.6 | (20.8) | n/a |
| <i>Net margin</i> | <i>-2.5%</i> | <i>-0.4%</i> | <i>-2.1pp</i> | <i>-0.1%</i> | <i>-2.4pp</i> | <i>1.0%</i> | <i>-1.0%</i> | <i>1.9pp</i> |
| Attributed to owner's of the Company | (17.9) | (3.1) | n/a | (1.2) | n/a | 23.3 | (23.5) | n/a |
| Attributed to non Cielo interest | 0.5 | 1.1 | -51.8% | 0.6 | -14.0% | 2.3 | 2.7 | -16.7% |

We consider in the figures the following subsidiaries: Multidisplay, Braspag, Cielo USA, Aliança (Stelo), Merchant E-Solutions, and M4Produtos.

KPI Evolution

(R\$ million)

Net Operating Revenue

EBITDA

Net Income


CASH FLOWS – (R\$ Thousand) - IFRS

| Cash Flow | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Profit before income tax and social contribution | 4,949,506 | 6,085,809 |
| Adjustments to reconcile profit before income tax and social contribution to net cash generated by operating activities: | | |
| Depreciation and amortization | 932,045 | 947,015 |
| Recognition of estimated losses on property and equipment assets | 2,454 | (16,832) |
| Residual value of property and equipment and intangible assets disposed | 31,740 | 33,215 |
| Stock option granted | 24,062 | 24,025 |
| Losses on non-performing loans and fraud | 274,710 | 213,760 |
| Provision for tax, civil and labor risks | 55,296 | 97,951 |
| Exchange variation on interest on loans and financings raised abroad | 699,704 | 97,174 |
| Financial instruments result | 36,227 | (77,130) |
| Provision for losses in investments | 456,478 | 733,324 |
| Equity | (9,199) | (6,410) |
| FIDCs investment income | - | - |
| (Increase) decrease in operating assets: | | |
| Trade receivables | 2,562,524 | (54,759,297) |
| Receivables from related parties | - | - |
| Prepaid and recoverable taxes | (107,185) | (2,541) |
| Other receivables (current and noncurrent) | (48,225) | 57,246 |
| Escrow deposits | (15,516) | (99,249) |
| Prepaid expenses | (21,804) | (19,958) |
| Increase (decrease) in operating liabilities: | | |
| Payables to clients | (4,023,693) | 55,083,917 |
| Trade payables | (86,196) | (81,247) |
| Taxes payable | (41,455) | 14,163 |
| Payables to related parties | - | - |
| Other payables (current and noncurrent) | (185,312) | 99,446 |
| Payment of tax, civil and labor lawsuits | (15,035) | (16,053) |
| Cash generated from operations | 5,471,126 | 8,408,328 |
| Interest paid | (498,975) | (856,756) |
| Income tax and social contribution paid | (1,396,966) | (2,031,339) |
| Net cash generated by operating activities | 3,575,185 | 5,520,233 |
| Cash flows from investing activities | | |
| Capital increase in subsidiaries, joint ventures and affiliates | - | - |
| FIDC quotas acquisition | - | - |
| FIDC quotas buy-back | - | - |
| Advance for future capital increase | - | - |
| Acquisition of subsidiaries participation | (67,319) | - |
| Dividends received from subsidiaries | - | - |
| Additions to property and equipment and intangible assets | (643,939) | (472,217) |
| Net cash used in investing activities | (711,258) | (472,217) |
| Cash flows from financing activities | | |
| Acquisition of treasury shares | (20,127) | - |
| Sale of treasury shares under the stock option plan | 8,047 | 25,574 |
| Participation of third parties on FIDC Plus quotas | 134,584 | 2,000,546 |
| Acquisition of interest in subsidiary | 1,000,000 | 1,165,144 |
| Payment of principal, net of derivatives | (3,039,583) | (2,687,808) |
| Dividends and interest on capital | (4,213,101) | (2,219,194) |
| Net cash used in financing activities | (6,130,180) | (1,715,738) |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents of foreign subsidiary | 116,480 | 32,963 |
| Increase in cash and cash equivalents | (3,149,773) | 3,365,241 |
| Cash and cash equivalents | | |
| Closing balance | 2,874,424 | 6,024,197 |
| Opening balance | 6,024,197 | 2,658,956 |
| Increase in Cash and Cash Equivalents | (3,149,773) | 3,365,241 |

4Q18 BALANCE SHEET - (R\$ Thousand) - IFRS

| ASSETS | 12.31.2018 | 12.31.2017 | LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY | 12.31.2018 | 12.31.2017 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| Current | | | Current Liabilities | | |
| Cash and cash equivalents | 2,874,424 | 6,024,197 | Payables to merchants | 53,772,843 | 57,796,536 |
| Trade receivables | 62,936,111 | 65,773,345 | Payables to related parties | - | - |
| Receivables from related parties | - | - | Loans and financing | 1,033,618 | 2,827,719 |
| Receivables Investment Fund - FIDC | - | - | Trade payable | 670,140 | 756,336 |
| Prepaid and recoverable taxes | 7,052 | 11,957 | Taxes payable | 412,777 | 286,954 |
| Prepaid expenses | 65,532 | 43,728 | Dividends payable | 140,687 | 270,470 |
| Derivative financial instruments | - | 39,465 | Derivative financial instruments | 75,692 | - |
| Other receivables | 84,181 | 40,920 | Other payables | 697,081 | 659,351 |
| Total current assets | 65,967,300 | 71,933,612 | Total current liabilities | 56,802,838 | 62,597,366 |
| Noncurrent Assets | | | Noncurrent liabilities | | |
| Deferred income tax and social contribution | 1,123,322 | 1,011,232 | Loans and financing | 6,829,359 | 6,417,634 |
| Escrow deposits | 1,637,377 | 1,621,861 | Senior quotas obligations - investment funds | 2,135,129 | 2,000,545 |
| Other receivables | 48,948 | 43,984 | Provision for tax, labor and civil risks | 1,781,578 | 1,741,317 |
| Investments | 129,197 | 120,500 | Income tax and social contribution deferred | 115,246 | 194,512 |
| Fixed assets | 580,794 | 512,596 | Other payables | 28,845 | 34,862 |
| Intangible assets | 13,076,153 | 13,103,396 | Total noncurrent liabilities | 10,890,157 | 10,388,870 |
| Total noncurrent assets | 16,595,791 | 16,413,569 | SHAREHOLDER'S EQUITY | | |
| | | | Issued capital | 5,700,000 | 4,700,000 |
| | | | Capital reserve | 74,882 | 66,247 |
| | | | Capital transactions between shareholders | (82,284) | (82,284) |
| | | | Treasury shares | (50,578) | (53,925) |
| | | | Comprehensive income | 6,948 | 8,814 |
| | | | Earnings reserves | 5,555,124 | 7,062,500 |
| | | | Attributed to: | | |
| | | | Owners of the Parent Company | 11,204,092 | 11,701,352 |
| | | | Noncontrolling interests | 3,666,004 | 3,659,593 |
| | | | Total equity | 14,870,096 | 15,360,945 |
| TOTAL ASSETS | 82,563,091 | 88,347,181 | TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY | 82,563,091 | 88,347,181 |

4Q18 MANAGERIAL PERFORMANCE - (R\$ Thousand) – IFRS

| Income Statement <i>R\$ millions</i> | Cielo Brasil | | | | | Cateno - Accounting value | | | | | Other Subsidiaries | | | | | Cielo Consolidated | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % | 4Q18 | 4Q17 | Var. % | 3Q18 | Var. % |
| Gross operating revenue | 1,801.7 | 1,960.9 | -8.1% | 1,747.8 | 3.1% | 788.3 | 823.0 | -4.2% | 784.6 | 0.5% | 714.8 | 565.7 | 26.4% | 724.2 | -1.3% | 3,304.9 | 3,349.6 | -1.3% | 3,256.7 | 1.5% |
| Taxes on services | (180.7) | (204.5) | -11.6% | (186.5) | -3.1% | (87.2) | (90.4) | -3.5% | (87.8) | -0.7% | (25.3) | (17.5) | 44.8% | (20.1) | 25.8% | (293.3) | (312.4) | -6.1% | (294.4) | -0.4% |
| Net operating revenue | 1,621.0 | 1,756.4 | -7.7% | 1,561.4 | 3.8% | 701.1 | 732.7 | -4.3% | 696.8 | 0.6% | 689.5 | 548.2 | 25.8% | 704.0 | -2.1% | 3,011.6 | 3,037.2 | -0.8% | 2,962.3 | 1.7% |
| Cost of service rendered | (544.6) | (568.0) | -4.1% | (531.8) | 2.4% | (318.4) | (305.6) | 4.2% | (304.9) | 4.4% | (546.5) | (425.6) | 28.4% | (556.3) | -1.8% | (1,409.5) | (1,299.2) | 8.5% | (1,392.9) | 1.2% |
| Depreciation and amortization | (92.5) | (96.5) | -4.2% | (90.9) | 1.7% | (96.4) | (96.4) | 0.0% | (96.4) | 0.0% | (30.3) | (26.8) | 13.2% | (31.5) | -3.8% | (219.2) | (219.7) | -0.2% | (218.8) | 0.2% |
| Gross income | 983.9 | 1,091.9 | -9.9% | 938.7 | 4.8% | 286.3 | 330.6 | -13.4% | 295.6 | -3.1% | 112.7 | 95.8 | 17.6% | 116.3 | -3.1% | 1,382.9 | 1,518.3 | -8.9% | 1,350.5 | 2.4% |
| Operating expenses | (364.2) | (248.8) | 46.4% | (297.4) | 22.4% | (37.0) | (32.6) | 13.6% | (32.0) | 15.8% | (110.2) | (78.8) | 39.9% | (86.9) | 26.8% | (511.4) | (360.2) | 42.0% | (416.3) | 22.9% |
| Personnel | (120.3) | (91.4) | 31.6% | (97.5) | 23.5% | (17.7) | (15.4) | 14.7% | (16.8) | 5.2% | (25.8) | (18.2) | 41.4% | (25.1) | 2.8% | (163.8) | (125.0) | 31.0% | (139.3) | 17.5% |
| General and administratives | (61.8) | (66.7) | -7.2% | (51.4) | 20.4% | (8.2) | (6.8) | 21.2% | (6.2) | 31.3% | (79.4) | (56.5) | 40.4% | (73.8) | 7.6% | (149.4) | (130.0) | 14.9% | (131.4) | 13.7% |
| Sales and Marketing expenses | (76.9) | (46.4) | 65.6% | (62.1) | 23.9% | (2.1) | (0.7) | 212.5% | (0.8) | 153.5% | (4.3) | (3.1) | 39.9% | (4.3) | 0.1% | (83.2) | (50.2) | 66.0% | (67.2) | 24.0% |
| Other operating (Expenses) income, net | (105.1) | (44.3) | 137.4% | (86.5) | 21.5% | (9.1) | (9.8) | -6.8% | (8.1) | 12.0% | (0.8) | (1.0) | -15.5% | 16.2 | -105.0% | (115.0) | (55.0) | 109.1% | (78.5) | 46.6% |
| Depreciation and amortization | (2.1) | (2.1) | -0.9% | (2.1) | -0.3% | (0.3) | (0.1) | 246.6% | (0.1) | 95.2% | (13.9) | (11.6) | 19.8% | (12.8) | 8.4% | (16.3) | (13.8) | 17.9% | (15.1) | 8.0% |
| Equity Interest | 1.2 | 0.5 | 155.9% | (0.1) | -976.9% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.2 | 0.5 | 155.9% | (0.1) | -976.9% |
| Total cost + expenses | (1,003.4) | (915.4) | 9.6% | (922.2) | 8.8% | (452.1) | (434.7) | 4.0% | (433.4) | 4.3% | (700.9) | (542.8) | 29.1% | (687.5) | 2.0% | (2,156.4) | (1,892.9) | 13.9% | (2,043.1) | 5.5% |
| Operating income | 618.9 | 841.4 | -26.4% | 639.0 | -3.2% | 249.0 | 297.9 | -16.4% | 263.5 | -5.5% | (11.4) | 5.5 | -308.8% | 16.5 | -168.9% | 856.5 | 1,144.8 | -25.2% | 919.0 | -6.8% |
| EBITDA | 713.4 | 940.0 | -24.1% | 732.0 | -2.5% | 345.7 | 394.5 | -12.4% | 360.0 | -4.0% | 32.8 | 43.8 | -25.2% | 60.8 | -46.1% | 1,091.9 | 1,378.3 | -20.8% | 1,152.9 | -5.3% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>44.0%</i> | <i>53.5%</i> | <i>-9.5pp</i> | <i>46.9%</i> | <i>-2.9pp</i> | <i>49.3%</i> | <i>53.8%</i> | <i>-4.5pp</i> | <i>51.7%</i> | <i>-2.4pp</i> | <i>4.8%</i> | <i>8.0%</i> | <i>-3.2pp</i> | <i>8.6%</i> | <i>-3.9pp</i> | <i>36.3%</i> | <i>45.4%</i> | <i>-9.1pp</i> | <i>38.9%</i> | <i>-2.7pp</i> |
| Financial income | 224.2 | 420.5 | -46.7% | 276.5 | -18.9% | 28.3 | 26.6 | 6.6% | 29.3 | -3.3% | (11.1) | (9.2) | 20.6% | (13.1) | -14.7% | 241.4 | 437.9 | -44.9% | 292.8 | -17.5% |
| Financial revenue | 22.7 | (138.9) | -116.3% | 32.5 | -30.3% | 28.8 | 26.6 | 8.5% | 29.8 | -3.3% | 25.8 | 217.7 | -88.1% | 32.0 | -19.1% | 77.3 | 105.4 | -26.6% | 94.3 | -18.0% |
| Financial expenses | (109.9) | 73.7 | -249.1% | (100.6) | 9.2% | (0.5) | (0.0) | 74328.1% | (0.5) | -2.6% | (49.8) | (261.6) | -80.9% | (51.4) | -3.0% | (160.2) | (188.0) | -14.8% | (152.5) | 5.0% |
| Acquisition of receivables, net | 299.7 | 489.0 | -38.7% | 345.4 | -13.2% | - | - | - | - | - | 12.9 | 34.7 | -62.9% | 6.4 | 101.9% | 312.6 | 523.7 | -40.3% | 351.7 | -11.1% |
| Net exchange variation | 11.7 | (3.2) | -468.0% | (0.7) | -1736.4% | 0.0 | - | 100% | - | 100% | (0.0) | (0.0) | -90.8% | (0.0) | -70.6% | 11.7 | (3.2) | -467.2% | (0.7) | -1730.6% |
| Income before income tax and social contribution | 843.1 | 1,262.0 | -33.2% | 915.5 | -7.9% | 277.3 | 324.5 | -14.5% | 292.7 | -5.3% | (22.5) | (3.8) | 497.4% | 3.5 | -745.4% | 1,097.8 | 1,582.7 | -30.6% | 1,211.7 | -9.4% |
| Income tax and social contribution | (230.7) | (365.7) | -36.9% | (256.5) | -10.1% | (92.1) | (110.5) | -16.6% | (99.3) | -7.2% | 5.2 | 1.8 | 196.8% | (4.1) | -226.8% | (317.6) | (474.5) | -33.1% | (359.9) | -11.7% |
| Current | (256.5) | (342.2) | -25.0% | (357.0) | -28.2% | (92.3) | (127.7) | -27.7% | (103.3) | -10.7% | 2.7 | (5.9) | -145.8% | (2.4) | -212.8% | (346.1) | (475.8) | -27.3% | (462.7) | -25.2% |
| Deferred | 25.8 | (23.6) | -209.5% | 100.5 | -74.3% | 0.2 | 17.3 | -99.1% | 4.1 | -96.0% | 2.5 | 7.6 | -67.1% | (1.7) | -246.4% | 28.5 | 1.3 | 2095.9% | 102.8 | -72.3% |
| Net income | 612.4 | 896.2 | -31.7% | 659.0 | -7.1% | 185.2 | 214.0 | -13.5% | 193.5 | -4.3% | (17.3) | (2.0) | 757.6% | (0.6) | 2773.6% | 780.2 | 1,108.2 | -29.6% | 851.9 | -8.4% |
| <i>Net margin</i> | <i>37.8%</i> | <i>51.0%</i> | <i>-13.3pp</i> | <i>42.2%</i> | <i>-4.4pp</i> | <i>26.4%</i> | <i>29.2%</i> | <i>-2.8pp</i> | <i>27.8%</i> | <i>-1.4pp</i> | <i>-2.5%</i> | <i>-0.4%</i> | <i>-2.1pp</i> | <i>-0.1%</i> | <i>-2.4pp</i> | <i>25.9%</i> | <i>36.5%</i> | <i>-10.6pp</i> | <i>28.8%</i> | <i>-2.9pp</i> |
| Attributed to owner´s of the Company | 612.4 | 896.2 | -31.7% | 659.0 | -7.1% | 129.6 | 149.8 | -13.5% | 135.4 | -4.3% | (17.9) | (3.1) | 471.0% | (1.2) | 1359.4% | 724.1 | 1,042.9 | -30.6% | 793.2 | -8.7% |
| Attributed to non Cielo interest | - | - | - | - | - | 55.6 | 64.2 | -13.5% | 58.0 | -4.3% | 0.5 | 1.1 | -51.8% | 0.6 | -14.0% | 56.1 | 65.3 | -14.1% | 58.7 | -4.4% |

2018 MANAGERIAL PERFORMANCE - (R\$ Thousand) – IFRS

| Income Statement <i>R\$ millions</i> | Cielo Brasil | | | Cateno - Accounting value | | | Other Subsidiaries | | | Cielo Consolidated | | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % | 2018 | 2017 | Var. % |
| Gross operating revenue | 7,206.7 | 7,608.4 | -5.3% | 3,032.6 | 2,914.5 | 4.1% | 2,668.2 | 2,258.8 | 18.1% | 12,907.5 | 12,781.7 | 1.0% |
| Taxes on services | (785.0) | (794.4) | -1.2% | (355.2) | (320.1) | 11.0% | (81.4) | (66.9) | 21.7% | (1,221.6) | (1,181.4) | 3.4% |
| Net operating revenue | 6,421.8 | 6,814.0 | -5.8% | 2,677.3 | 2,594.5 | 3.2% | 2,586.8 | 2,191.8 | 18.0% | 11,685.8 | 11,600.3 | 0.7% |
| Cost of service rendered | (2,138.8) | (2,003.0) | 6.8% | (1,192.8) | (1,185.9) | 0.6% | (2,039.1) | (1,709.5) | 19.3% | (5,370.7) | (4,898.4) | 9.6% |
| Depreciation and amortization | (370.3) | (408.4) | -9.3% | (385.7) | (385.7) | 0.0% | (116.4) | (99.4) | 17.1% | (872.4) | (893.5) | -2.4% |
| Gross income | 3,912.7 | 4,402.6 | -11.1% | 1,098.8 | 1,022.8 | 7.4% | 431.3 | 383.0 | 12.6% | 5,442.7 | 5,808.4 | -6.3% |
| Operating expenses | (1,169.3) | (985.9) | 18.6% | (124.3) | (108.4) | 14.6% | (396.0) | (336.1) | 17.8% | (1,689.6) | (1,430.4) | 18.1% |
| Personnel | (399.9) | (378.1) | 5.8% | (67.0) | (58.3) | 14.8% | (104.8) | (86.0) | 21.8% | (571.7) | (522.5) | 9.4% |
| General and administratives | (211.6) | (246.4) | -14.1% | (22.8) | (15.5) | 46.7% | (285.6) | (231.1) | 23.6% | (520.1) | (493.0) | 5.5% |
| Sales and Marketing expenses | (256.6) | (176.1) | 45.7% | (3.3) | (1.1) | 215.9% | (15.7) | (11.8) | 32.7% | (275.6) | (189.0) | 45.9% |
| Other operating (Expenses) income, net | (301.2) | (185.4) | 62.4% | (31.2) | (33.5) | -7.0% | 10.2 | (7.0) | -244.9% | (322.2) | (226.0) | 42.6% |
| Depreciation and amortization | (8.4) | (8.5) | -0.4% | (0.6) | (0.3) | 0.0% | (50.5) | (44.8) | 12.9% | (59.6) | (53.5) | 11.4% |
| Equity Interest | 9.2 | 6.4 | 43.5% | - | - | - | - | - | - | 9.2 | 6.4 | 43.5% |
| Total cost + expenses | (3,686.8) | (3,405.9) | 8.2% | (1,703.5) | (1,680.3) | 1.4% | (2,602.0) | (2,189.7) | 18.8% | (7,992.3) | (7,275.9) | 9.8% |
| Operating income | 2,744.1 | 3,414.6 | -19.6% | 973.8 | 914.1 | 6.5% | (15.2) | 2.1 | -810.5% | 3,702.8 | 4,330.8 | -14.5% |
| EBITDA | 3,122.9 | 3,831.5 | -18.5% | 1,360.2 | 1,300.1 | 4.6% | 151.7 | 146.3 | 3.7% | 4,634.8 | 5,277.9 | -12.2% |
| <i>EBITDA Margin</i> | <i>48.6%</i> | <i>56.2%</i> | <i>-7.6pp</i> | <i>50.8%</i> | <i>50.1%</i> | <i>0.7pp</i> | <i>5.9%</i> | <i>6.7%</i> | <i>-0.8pp</i> | <i>39.7%</i> | <i>45.5%</i> | <i>-5.8pp</i> |
| Financial income | 1,180.6 | 1,670.0 | -29.3% | 109.4 | 125.6 | -12.9% | (43.2) | (40.7) | 6.2% | 1,246.8 | 1,755.0 | -29.0% |
| Financial revenue | 139.6 | (830.2) | -116.8% | 111.2 | 125.8 | -11.7% | 97.5 | 1,115.2 | -91.3% | 348.3 | 410.9 | -15.2% |
| Financial expenses | (436.4) | 253.3 | -272.3% | (1.8) | (0.2) | 753.6% | (198.0) | (1,200.6) | -83.5% | (636.3) | (947.6) | -32.9% |
| Acquisition of receivables, net | 1,475.5 | 2,246.9 | -34.3% | - | - | - | 57.3 | 44.9 | 27.6% | 1,532.8 | 2,291.8 | -33.1% |
| Net exchange variation | 2.0 | (0.0) | n/a | 0.0 | - | 100% | 0.0 | (0.2) | -106.4% | 2.0 | (0.2) | -1089.5% |
| Income before income tax and social contribution | 3,924.7 | 5,084.6 | -22.8% | 1,083.2 | 1,039.7 | 4.2% | (58.4) | (38.5) | 51.7% | 4,949.5 | 6,085.8 | -18.7% |
| Income tax and social contribution | (1,108.4) | (1,485.3) | -25.4% | (365.6) | (353.6) | 3.4% | 84.0 | 17.7 | 375.1% | (1,390.1) | (1,821.2) | -23.7% |
| Current | (1,136.2) | (1,500.4) | -24.3% | (363.3) | (377.4) | -3.7% | 14.5 | (15.9) | -190.8% | (1,485.0) | (1,893.7) | -21.6% |
| Deferred | 27.8 | 15.2 | 82.9% | (2.3) | 23.8 | -109.9% | 69.5 | 33.6 | 106.7% | 94.9 | 72.6 | 30.8% |
| Net income | 2,816.3 | 3,599.3 | -21.8% | 717.6 | 686.1 | 4.6% | 25.6 | (20.8) | -222.6% | 3,559.4 | 4,264.6 | -16.5% |
| <i>Net margin</i> | <i>43.9%</i> | <i>52.8%</i> | <i>-9.0pp</i> | <i>26.8%</i> | <i>26.4%</i> | <i>0.4pp</i> | <i>1.0%</i> | <i>-1.0%</i> | <i>1.9pp</i> | <i>30.5%</i> | <i>36.8%</i> | <i>-6.3pp</i> |
| Atributed to owner´s of the Company | 2,816.3 | 3,599.3 | -21.8% | 502.3 | 480.3 | 4.6% | 23.3 | (23.5) | -199.0% | 3,341.9 | 4,056.1 | -17.6% |
| Atributed to non Cielo interest | - | - | - | 215.3 | 205.8 | 4.6% | 2.3 | 2.7 | -16.7% | 217.5 | 208.6 | 4.3% |