



cielo

Release de Resultados

3T23



Sumário

Apresentação.....	3
1. Destaques.....	4
2. Resultado por Unidade de Negócio	5
2.1. Receita Operacional Líquida	5
2.2. EBITDA.....	5
2.3. Resultado Financeiro	5
2.4. Resultado Líquido Consolidado.....	6
2.5. Liquidez e Endividamento (em R\$ bilhões)	6
3. Cielo Brasil.....	7
3.1. Destaques.....	7
3.2. Desempenho Operacional.....	7
3.2.1 Volume Financeiro (em R\$ milhões).....	7
3.2.2 Base Ativa de Clientes (milhares).....	8
3.2.3 Produtos de Prazo.....	8
3.3. Desempenho Financeiro.....	9
3.3.1 Receitas Operacionais e <i>Yield</i> de Receitas	9
3.3.2 Análise dos Custos e Despesas	10
3.3.3 EBITDA.....	11
3.3.4 Resultado Financeiro.....	11
3.3.5 Lucro Líquido	12
4. Cateno	13
4.1. Destaques.....	13
4.2. Volume Financeiro (em R\$ milhões)	13
4.3. Desempenho Financeiro	13
4.3.1 Receita Líquida, Custos e Despesas	13
4.3.2 Resultado Financeiro.....	14
4.3.3 Lucro Líquido Recorrente e <i>Cash Earnings</i>	14
5. Anexos.....	15
5.1. Desempenho Gerencial 3T23 – Padrão Cosif (Não Auditado).....	15

Apresentação

Este relatório apresenta a situação econômico-financeira da Cielo S.A – Instituição de Pagamento (B3: CIEL3 e OTC: CIOXY). Destinado aos analistas de mercado, acionistas, investidores, à imprensa, e demais *stakeholders*, este documento disponibiliza indicadores e informações consideradas relevantes para a análise de desempenho da Cielo e de suas controladas. Tem periodicidade trimestral e, nesta ocasião, apresenta os resultados do terceiro trimestre de 2023. Este documento não é auditado e sua leitura não substitui a leitura das demonstrações contábeis do período e demais documentos arquivados junto aos órgãos reguladores.

As demonstrações contábeis consolidadas são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil), de acordo com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e práticas contábeis adotadas no Brasil. **As tabelas e gráficos nesse relatório apresentam valores no formato R\$ milhões**, exceto onde indicado de outra forma. Eventualmente, dados contábeis podem ser complementados por informações operacionais e/ou gerenciais (não auditadas). Destacamos abaixo as diferentes visões apresentadas neste relatório:

- **Cielo Brasil:** Apresentação gerencial que representa os resultados das empresas Cielo, Stelo, Aliança, Servinet e FIDCs estruturados pela Companhia.
- **Cateno:** Apresentação gerencial que demonstra o resultado individual da controlada Cateno.
- **Outras Controladas:** Apresentação gerencial que representa o resultado das demais participadas da Cielo, à exceção daquelas que constam das visões Cielo Brasil e Cateno. Essa visão se tornou pouco relevante a partir da venda da MerchantE em abril de 2022.
- **Cielo Consolidada:** Apresentação que consolida o resultado de todas as empresas que compõem o grupo, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Para fins deste relatório, menções ao lucro líquido consolidado referem-se sempre ao lucro atribuível aos acionistas da Cielo, exceto onde indicado de outra forma.

Este relatório é disponibilizado de forma eletrônica, no site de Relações com Investidores da Cielo, onde também há as demonstrações financeiras e mais informações sobre a Companhia, sua estrutura, negócios e outras informações consideradas relevantes aos investidores. O site pode ser acessado em ri.cielo.com.br.

Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros podem incluir informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Cielo.

Este relatório pode incluir métricas não contábeis. Chamamos a atenção para essas métricas. São inseridas por serem consideradas pela Administração como relevantes para o entendimento do negócio, mas não necessariamente passaram pelo mesmo critério de elaboração das demonstrações contábeis.

As taxas de variação e somatórias constantes das tabelas e gráficos são apuradas antes do procedimento de arredondamento dos números.

1. Destaques

CIELO REPORTA LUCRO RECORRENTE DE R\$1,4 BILHÃO NOS PRIMEIROS NOVE MESES DE 2023, CRESCIMENTO DE 40% SOBRE 9M22



Maior Resultado Recorrente para um 3º trimestre desde 2018

Lucro líquido recorrente atinge R\$457 milhões no 3T23, registrando crescimento de 8% sobre o resultado reportado no 3T22. Esse é o 9º trimestre consecutivo de crescimento anual do lucro líquido recorrente.



Novo recorde em receita de Aquisição de Recebíveis (“ARV”) da série histórica

Receita de ARV apresentou crescimento pelo 9º trimestre consecutivo, registrando R\$442 milhões no 3T23, elevação de 59% sobre o 3T22.

R\$31 bilhões de volume antecipado por ARV e pela modalidade de recebimento em dois dias (“RR”), reforçando o compromisso em diversificar fontes de receitas e apoiar os varejistas na gestão de seu fluxo de caixa.



Cateno registra segundo maior cash earnings¹ da história: R\$268 milhões

Lucro Líquido (70%) de R\$200 MM. +10% YoY. Principais métricas registram o melhor desempenho histórico para um terceiro trimestre.



Eficiência é core para a Companhia

Gastos totais normalizados de Cielo Brasil reduzem 2% na comparação com o 2T23.



Cliente no Centro: Avanços materiais em qualidade dos serviços

NPS (*Net Promoter Score*) cresce +14 pontos de julho/22 a julho/23, resultado de melhorias disseminadas em indicadores operacionais e de atendimento.



Cielo lança o Cielo Tap, melhorias no ARV e avança em Mobilidade Urbana

Companhia avança em seu programa de transformação, o #PraCimaCielo. Além da evolução em indicadores operacionais e na qualidade do atendimento, Companhia avança no lançamento de soluções. No trimestre, a Cielo lançou o Cielo Tap, solução que transforma um *smartphone* em equipamento de pagamento. A Cielo também avançou em soluções de mobilidade e aprimorou mais uma vez seus processos de negócios do ARV: clientes podem contratar antecipações até as 19 horas, com liberações por PIX.

¹ Lucro Líquido recorrente de Cateno atribuível aos acionistas da Cielo, excluídos 70% da amortização do intangível em Cateno relacionado ao direito de exploração do Arranjo Ourocard

2. Resultado por Unidade de Negócio

2.1. Receita Operacional Líquida

Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Cielo Brasil	1.569,0	1.618,7	-3,1%	1.635,0	-4,0%
Cateno	1.050,0	1.018,0	3,1%	1.007,1	4,3%
Consolidado	2.619,0	2.636,7	-0,7%	2.642,0	-0,9%

- A **Receita Operacional Líquida** alcançou R\$2.619,0 milhões no 3T23, uma queda de 0,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, decorrente principalmente da menor volumetria em Cielo Brasil e parcialmente compensada pela recuperação do *yield* nas duas unidades e crescimento de volume na Cateno.

2.2. EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Cielo Brasil	486,8	539,7	-9,8%	771,8	-36,9%
Cateno	504,8	463,1	9,0%	659,5	-23,5%
Outras controladas	(0,3)	3,3	n/a	(0,7)	-57,1%
Consolidado	991,3	1.006,1	-1,5%	1.430,5	-30,7%
Margem EBITDA	37,9%	38,2%	-0,3pp	54,1%	-16,3pp

- O **EBITDA recorrente** atingiu **R\$991,3 milhões** no 3T23, ligeiramente menor que o valor registrado no 3T22, refletindo a menor volumetria observada na Cielo Brasil. Além disso, na Cielo Brasil, houve redução da penetração da antecipação automática dos segmentos varejo e empreendedores, impactando o EBITDA, que foi parcialmente compensada pelo crescimento das operações de ARV com esse segmento de clientes, o que beneficiou o resultado financeiro. A queda observada em relação ao 2T23 refere-se principalmente a efeito *baseline*, dado que, naquele período, o EBITDA se beneficiou de movimentação de provisões relacionadas ao ISS Municipalidade.

2.3. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Receitas financeiras	67,1	90,1	-25,5%	82,4	-18,6%
Despesas financeiras	(542,1)	(453,7)	19,5%	(502,6)	7,9%
Antecipação de recebíveis	442,0	277,6	59,2%	377,9	17,0%
Variação cambial, líquida	(5,0)	(18,4)	-72,8%	(7,0)	-28,6%
Resultado Financeiro	(38,0)	(104,4)	-63,6%	(49,3)	-22,9%

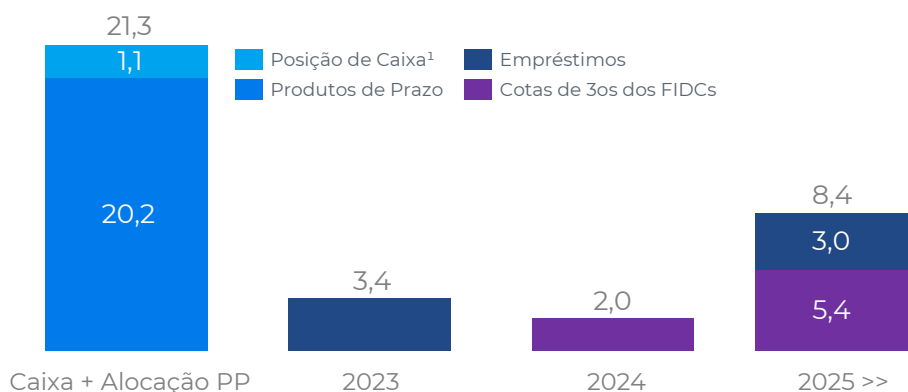
- O **Resultado financeiro** consolidado apresentou melhora relevante sobre o 3T22, refletindo principalmente o desempenho da Cielo Brasil. No *core* de aquisição, o resultado financeiro se beneficiou principalmente da expansão do ARV, tanto com clientes do segmento de varejo e empreendedores como em grandes contas.

2.4. Resultado Líquido Consolidado

Resultado Líquido (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Cielo Brasil	256,5	245,6	4,4%	437,0	-41,3%
Cateno	200,2	181,7	10,2%	271,9	-26,4%
Outras controladas	-	(5,7)	n/a	(0,3)	n/a
Consolidado	456,7	421,7	8,3%	708,5	-35,5%
Itens não recorrentes - Cielo Brasil				149,2	
Itens não recorrentes - Cateno				73,4	
Resultado Recorrente	456,7	421,7	8,3%	486,0	-6,0%

- O resultado líquido recorrente totalizou R\$456,7 milhões no 3T23, registrando expansão de 8,3% sobre o 3T22, impulsionado por crescimento em ambas as unidades de negócios.

2.5. Liquidez e Endividamento (em R\$ bilhões)



*A posição de caixa (ou liquidez total) apresentada neste item, consolida 100% dos saldos de caixa e equivalentes de caixa da controlada Cateno.

- Em 30 de setembro de 2023, a Companhia registrou um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R\$1.147,1 milhões, redução de R\$2.402,7 milhões frente a 30 de setembro de 2022. A redução das disponibilidades na comparação com o mesmo período do ano anterior é explicada, principalmente, pelo aumento substancial de recursos alocados em Produtos de Prazo.
- Na data base de encerramento do balanço, a Cielo registrou um total de empréstimos e financiamentos de R\$6.414,4 milhões, uma diminuição de R\$175,2 milhões quando comparado a 30 de setembro de 2022. A diminuição do total de empréstimos na comparação com o mesmo período do ano anterior é explicada pela liquidação de dívida emitida no Exterior (“bonds”) relacionada à aquisição da MerchantE, parcialmente compensada pela 6ª emissão de Debêntures Públicas.
- Além das operações de empréstimos, a Cielo utiliza como *funding* recursos captados por meio de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (“FIDCs”), conforme nota explicativa 6 de suas Informações Contábeis Intermediárias. As cotas dos FIDCs pertencentes a terceiros compõem o passivo da Companhia e encontram-se registradas, no COSIF, em “Acionistas não controladores” e, no IFRS, em “Obrigações com cotas seniores FIDC”, sendo o saldo com cotistas terceiros dos FIDCs de R\$7.371,3 milhões em 30 de setembro de 2023.

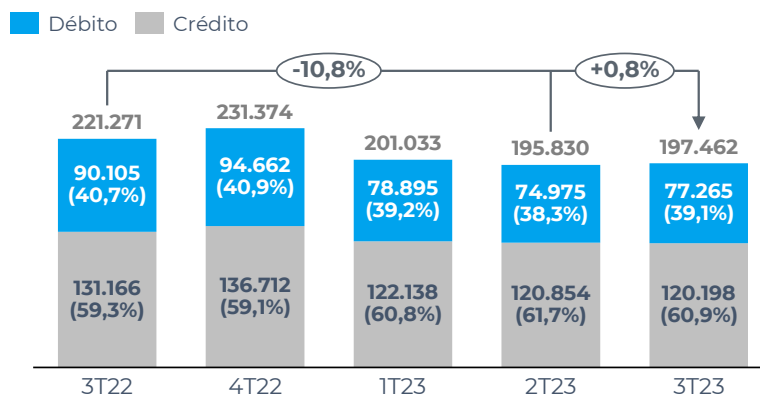
3. Cielo Brasil

3.1. Destaques

- Lucro Líquido da Cielo Brasil atingiu R\$256,5 milhões, registrando crescimento de 4,4% sobre 3T22. Esse é o 6º trimestre consecutivo de crescimento ano contra ano.
- A receita operacional líquida registrou queda de 3,1% sobre o 3T22. A receita foi impactada principalmente pela menor volumetria, que foi parcialmente compensada pelo crescimento do *yield* de receita, que atingiu 0,79% no 3T23, 0,06 pp acima do 3T22. Os principais fatores que impulsionaram o *yield* foram as ações de rentabilização adotadas ao longo de 2022 e 1T23, e o comportamento do intercâmbio – impactado pela Resolução BCB 246/22, que entrou em vigor a partir de abril/23.
- Penetração de Produtos de Prazo (RR e ARV) atinge 26,0%, com R\$ 31,2 bilhões em volume antecipado. Volume registra crescimento de 5,4% sobre 3T22, reforçando o compromisso em diversificar fontes de receitas e apoiar os varejistas na gestão de seu fluxo de caixa. Alocação em Produtos de Prazo atingiu R\$20,2 bilhões.

3.2. Desempenho Operacional

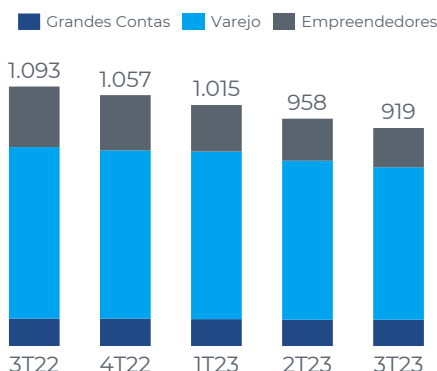
3.2.1 Volume Financeiro (em R\$ milhões)



Volume financeiro e transações	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Cartões de Crédito e Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	197.462,1	221.271,4	-10,8%	195.829,9	0,8%
Quantidade de transações (milhões)	1.912,0	2.113,8	-9,5%	1.915,4	-0,2%
Cartões de Crédito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	120.197,6	131.166,3	-8,4%	120.854,4	-0,5%
Quantidade de transações (milhões)	827,6	905,0	-8,6%	832,0	-0,5%
Cartões de Débito					
Volume Financeiro de transações (R\$ milhões)	77.264,6	90.105,1	-14,3%	74.975,5	3,1%
Quantidade de transações (milhões)	1.084,5	1.208,8	-10,3%	1.083,5	0,1%

- O volume financeiro de transações capturado pela Cielo Brasil foi de R\$197,5 bilhões no 3T23, queda de 10,8% sobre o 3T22, com recuo de 8,4% em transações com cartões de crédito e diminuição de 14,3% em volume de transações com cartões de débito.

3.2.2 Base Ativa de Clientes (milhares)



Considerando estabelecimentos comerciais que realizaram pelo menos uma transação com a Cielo nos últimos 90 dias, a base ativa total encerrou o 3T23 em 919 mil, inferior em 4,1% frente ao 2T23, refletindo principalmente o comportamento de segmentos de clientes de menor porte.

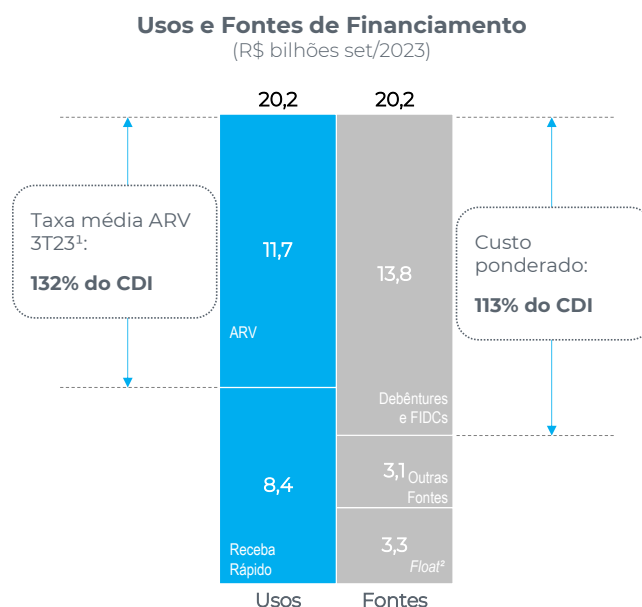
3.2.3 Produtos de Prazo

Produtos de prazo - Cielo Brasil (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Vol. capturado por cartão de crédito	120.197,6	131.166,3	-8,4%	120.854,4	-0,5%
Vol. financeiro de ARV	17.539,0	13.577,6	29,2%	17.782,4	-1,4%
% Aquisição sobre Vol. financeiro de crédito	14,6%	10,4%	4,2pp	14,7%	-0,1pp
Vol. financeiro de pagamento em 2 dias	13.663,2	16.035,6	-14,8%	14.039,7	-2,7%
% sobre volume de crédito	11,4%	12,2%	-0,9pp	11,6%	-0,2pp
Vol. financeiro Produtos de prazo*	31.202,2	29.613,2	5,4%	31.822,1	-1,9%
% sobre volume de crédito	26,0%	22,6%	3,4pp	26,3%	-0,4pp
Varejo + Empreendedores (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Vol. capturado por cartão de crédito	35.009,4	36.647,7	-4,5%	34.865,3	0,4%
Vol. financeiro de ARV	2.299,0	1.899,9	21,0%	2.384,6	-3,6%
% sobre volume de crédito	6,6%	5,2%	1,4pp	6,8%	-0,3pp
Vol. financeiro de pagamento em 2 dias	12.343,7	14.017,2	-11,9%	12.486,5	-1,1%
% sobre volume de crédito	35,3%	38,2%	-3,0pp	35,8%	-0,6pp
Vol. financeiro Produtos de prazo*	14.642,7	15.917,0	-8,0%	14.871,1	-1,5%
% sobre volume de crédito	41,8%	43,4%	-1,6pp	42,7%	-0,8pp

*Somatória para fins de divulgação somente. Inclui os Produtos de Prazo da Cielo: Receba Rápido e ARV (inclui volume antecipado de outras instituições de pagamento)

- A tabela acima apresenta a abertura da atuação da Cielo nos Produtos de Prazo. A Companhia classifica em Produtos de Prazo as diferentes soluções que permitem aos varejistas receber, em até dois dias, suas vendas por cartões de crédito.
- **Manutenção da penetração de Produtos de Prazo do 2T23, maior patamar histórico:** volume de Produtos de Prazo atingiu R\$31,2 bilhões no 3T23, crescimento de 5,4% contra 3T22, o que demonstra as bem-sucedidas iniciativas da Companhia para expandir seus negócios de antecipação. Destaca-se a evolução do ARV, que cresceu 29,2% frente ao volume antecipado no 3T22 e aumento de penetração de 4,2 pp, alavancados pelas melhorias operacionais implementadas ao longo de 2022 e mercado mais favorável para negócios de ARV.
- O saldo alocado em Produtos de Prazo ao final de cada trimestre, o qual alcançou R\$20,2 bilhões no 3T23, um crescimento de 22,3% comparado ao mesmo período do ano anterior.

- A Estratégia da Companhia prioriza o financiamento de suas exposições ao Receba Rápido com fontes mais estáveis e de longo prazo. Neste caso, embora o prazo dos recebíveis seja curto, há recorrência contratada com os clientes. No ARV, há uma maior priorização do uso de recursos de terceiros, dadas as características desse negócio. A figura abaixo mostra os usos e fontes de financiamento com posição de setembro de 2023.



¹ Taxa média ponderada dos meses do 3T23, disponíveis na CVM, nos relatórios mensais dos FIDCs

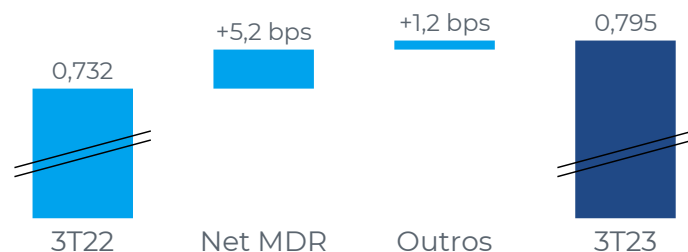
² Float gerado pela diferença temporal entre a liquidação do contas a receber junto a emissores e a liquidação do contas a pagar com estabelecimentos. A alocação do float é restrita à antecipação conforme lei nº14.031/2020

3.3. Desempenho Financeiro

3.3.1 Receitas Operacionais e *Yield* de Receitas

R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
TPV	197.462,1	221.271,4	-10,8%	195.829,9	0,8%
Receita Líquida	1.569,0	1.618,7	-3,1%	1.635,0	-4,0%
<i>Yield</i>	0,79%	0,73%	0,06pp	0,83%	-0,04pp

- As receitas líquidas atingiram R\$1.569 milhões no 3T23, queda de 3,1% sobre o 3T22, explicada principalmente pela menor volumetria, que foi parcialmente compensada pelo crescimento do *yield* de receita, que atingiu 0,79% no 3T23, 0,06 pp acima do 3T22. Os principais fatores que impulsionaram o *yield* foram as ações de rentabilização adotadas ao longo de 2022 e 1T23, e o comportamento do intercâmbio – impactado pela Resolução BCB 246/22, que entrou em vigor a partir de abril/23.
- O *yield* de receitas atingiu 0,79% no 3T23, crescimento de 0,06 pp em relação ao 3T22. A expansão no período reflete os efeitos explicados acima e melhor *mix* de produtos. No comparativo com o trimestre anterior houve queda no *yield*, refletindo principalmente a renovação da base de clientes do segmento de varejo e empreendedores, efeito que é potencializado pelo foco da Companhia em aumentar o porte médio de varejistas dentro desse segmento.



3.3.2 Análise dos Custos e Despesas

3.3.2.1 Custos Dos Serviços Prestados

R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Custos vinculados aos terminais de captura	(205,8)	(237,2)	-13,3%	(232,1)	-11,3%
Custos relacionados à transação	(514,4)	(561,8)	-8,4%	(527,1)	-2,4%
Outros custos	(61,7)	(91,7)	-32,8%	(78,4)	-21,4%
Custos dos serviços prestados	(781,9)	(890,8)	-12,2%	(837,7)	-6,7%
Fee de bandeira e serviços prestados pelos bancos	412,3	454,7	-9,3%	414,2	-0,4%
Créditos de PIS e Cofins	(93,8)	(93,9)	0,0%	(103,8)	-9,6%
Depreciação e amortização	125,8	134,3	-6,3%	132,4	-5,0%
Custos dos serviços prestados normalizados	(337,6)	(395,7)	-14,7%	(394,9)	-14,5%

- Os custos dos serviços prestados apresentaram redução de 12,2% frente ao 3T22, refletindo queda em todos os principais componentes. Principais variações:
 - Custos relacionados à transação reduziram 8,4% na comparação anual, refletindo principalmente a menor volumetria no período.
 - Custos vinculados aos terminais de captura reduziram 13,3% frente ao 3T22, principalmente explicado por menores gastos com manutenção, devido a descontinuação de alguns modelos de terminais e iniciativas de eficiência.
 - Outros custos apresentaram queda de 32,8%, principalmente devido a iniciativas de melhorias operacionais.

3.3.2.2 Despesas Operacionais

R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Despesas com pessoal	(278,3)	(237,5)	17,2%	(276,9)	0,5%
Despesas gerais e administrativas	(77,6)	(68,5)	13,3%	(77,6)	0,0%
Despesas de vendas e marketing	(50,1)	(28,6)	75,2%	(36,0)	39,2%
Outras despesas operacionais líquidas	(20,1)	12,1	n/a	232,6	n/a
Depreciações e amortizações	(1,9)	(1,9)	0,0%	(1,9)	0,0%
Despesas Operacionais	(428,0)	(324,4)	31,9%	(159,8)	167,8%
Não recorrentes				(226,0)	
Despesas Operacionais Normalizadas	(428,0)	(324,4)	31,9%	(385,8)	10,9%

- As despesas operacionais registraram crescimento de 31,9% sobre 3T22, refletindo, principalmente, o momento de maiores investimentos da Companhia – com reflexos

principalmente em despesas de pessoal e marketing – e o comportamento das outras despesas operacionais. Principais variações:

- Nas **despesas de pessoal**, o aumento observado sobre o 3T22 decorre, principalmente, de maiores gastos relacionados à expansão do time comercial.
- Em **despesas gerais e administrativas**, o aumento está relacionado principalmente ao programa de transformação da Companhia, o **#PraCimaCielo!**, com iniciativas para melhoria de atendimento e qualidade do serviço, além de maiores gastos com treinamento e transporte relacionados à expansão comercial.
- A variação observada nas **despesas de vendas e marketing** em ambas as bases de comparação decorre de maiores gastos com campanhas, eventos e site, buscando alavancar o alcance das ações comerciais e reforçar a marca Cielo, que é Top of Mind no Brasil.
- As Outras Despesas Operacionais registraram R\$ 20,1 milhões no 3T23, contra receita de R\$ 12,1 milhões no 3T22. Essa variação decorre principalmente do comportamento de despesas com contingências, que haviam beneficiado a base de comparação no ano anterior.

3.3.2.3 Gastos Totais Normalizados

R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Custo dos Serviços Prestados Normalizado	(337,6)	(395,7)	-14,7%	(394,9)	-14,5%
Despesas Operacionais Normalizadas	(428,0)	(324,4)	31,9%	(385,8)	10,9%
Gastos totais (Custos + Despesas) Normalizados	(765,6)	(720,1)	6,3%	(780,7)	-1,9%

- Os gastos totais normalizados, conceito em que são segregados custos variáveis e eventos extraordinários, apresentaram aumento de 6,3% em relação ao 3T22. Esse desempenho decorre da pressão inflacionária sobre a estrutura de custos, além dos investimentos nas iniciativas de melhoria operacional, dentro do **#PraCimaCielo**, e expansões da força comercial ocorridas no 1T23 e 3T23, efeitos que foram parcialmente compensados por ações de eficiência adotadas pela Companhia.
- Importante destacar o desempenho na comparação trimestral, onde a Companhia registrou queda de 1,9% dos Gastos Normalizados enquanto manteve os investimentos em transformação e expansão comercial.

3.3.3 EBITDA

EBITDA Recorrente (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
EBITDA	486,8	539,7	-9,8%	771,8	-36,9%
Itens Não Recorrentes	-	-	n/a	(226,0)	n/a
EBITDA Recorrente	486,8	539,7	-9,8%	545,8	-10,8%

- O EBITDA da Cielo Brasil registrou queda de 9,8% sobre o 3T22, impactado principalmente pela menor volumetria. Além disso, houve redução da penetração da antecipação automática dos segmentos varejo e empreendedores, impactando o EBITDA, que foi parcialmente compensada pelo crescimento das operações de ARV com esse segmento de clientes, o que beneficiou o resultado financeiro.

3.3.4 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Receitas Financeiras	36,4	48,8	-25,4%	53,4	-31,8%
Despesas Financeiras	(538,6)	(430,8)	25,0%	(501,0)	7,5%
Receita de aquisição de recebíveis, líquida	442,0	277,6	59,2%	377,9	17,0%
Variação cambial líquida	(5,0)	(18,4)	-72,8%	(7,0)	-28,6%
Total	(65,2)	(122,8)	-46,9%	(76,7)	-15,0%

- O resultado financeiro da Cielo Brasil no 3T23 totalizou despesa de R\$65,2 milhões contra R\$122,8 milhões no 3T22. A melhora reflete o aumento robusto das receitas com aquisição de recebíveis, efeito que foi parcialmente compensado pelo crescimento das despesas financeiras, em razão do maior saldo médio captado entre os períodos.
- As **Receitas financeiras** apresentaram queda contra o 3T22, refletindo o menor saldo médio aplicado, devido principalmente ao aumento de alocação em produtos de prazo.
- O aumento das **Despesas financeiras** contra o 3T22 reflete majoritariamente o aumento do saldo médio de endividamento entre os períodos.
- A **Receita de aquisição de recebíveis** apresentou crescimento relevante em relação ao 3T22, refletindo o maior volume antecipado e taxas médias das operações. A Companhia vem apresentando volume crescente no ARV, em decorrência de melhorias nos processos de negócios relacionados ao produto.

3.3.5 Lucro Líquido

- No 2T23, o lucro líquido recorrente da Cielo Brasil registrou R\$256,5 milhões, crescimento de 4,4% frente ao 3T22.
- O resultado da Cielo Brasil foi impulsionado pela recuperação do *yield* e pelo melhor desempenho do ARV.
- Importante ressaltar que parte das despesas financeiras das dívidas contraídas pela Cielo, quando da aquisição de MerchantE e Cateno, estão alocadas no resultado da Cielo Brasil. Na visão abaixo apresentamos o resultado recorrente da Cielo Brasil sem o custo de tais dívidas. Nessa visão gerencial, o resultado recorrente totaliza R\$336,2 milhões, respondendo por 74% do resultado consolidado.

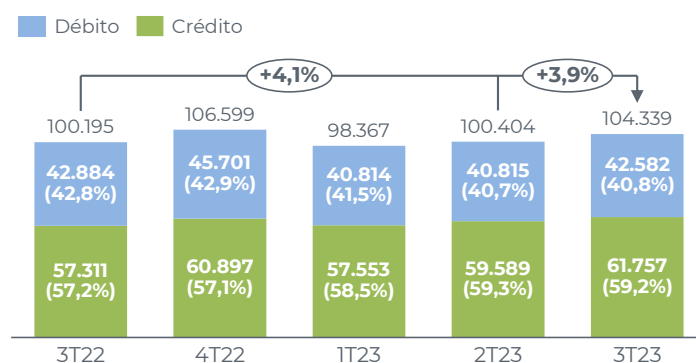
Resultado Recorrente ajustado pelo custo das dívidas de aquisição					
R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Resultado Recorrente - Cielo Brasil	256,5	245,6	4,4%	287,8	-10,9%
Custos da dívida de aquisição, líquidos	(79,7)	(85,3)	-6,6%	(77,1)	3,3%
<i>Cateno</i>	<i>(79,7)</i>	<i>(81,6)</i>	<i>-2,3%</i>	<i>(77,1)</i>	<i>3,3%</i>
<i>MerchantE</i>	<i>-</i>	<i>(3,7)</i>	<i>-100,0%</i>	<i>-</i>	<i>n/a</i>
Cielo Brasil (-) custos da dívida	336,2	330,9	1,6%	365,0	-7,9%

4. Cateno

4.1. Destaques

- O lucro líquido da Cateno alcançou R\$286,0 milhões no 3T23, registrando um crescimento de 10,2% sobre o 3T22, impulsionado pela alavancagem operacional, uma vez que as receitas cresceram 3,1% e os gastos totais reduziram em 1,5%.
- A receita líquida registrou crescimento de 3,1% sobre o mesmo trimestre do ano anterior, impulsionada pelo crescimento do volume e pelo mix mais favorável de produtos, fatores que foram parcialmente compensados pelas novas regras do CAP do intercâmbio de débito, que entraram em vigor em abril de 2023.

4.2. Volume Financeiro (em R\$ milhões)



Volume financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Volume de crédito	61.757,5	57.310,5	7,8%	59.588,5	3,6%
Volume de débito	42.582,0	42.884,1	-0,7%	40.815,4	4,3%
Volume financeiro total	104.339,4	100.194,6	4,1%	100.403,9	3,9%

4.3. Desempenho Financeiro

4.3.1 Receita Líquida, Custos e Despesas

R\$ milhões	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Receita Operacional Líquida	1.050,0	1.018,0	3,1%	1.007,1	4,3%
Custos dos serviços prestados	(590,5)	(577,1)	2,3%	(558,3)	5,8%
Despesas Operacionais	(51,6)	(74,8)	-31,0%	113,8	n/a
Despesas com pessoal	(27,9)	(22,4)	24,6%	(24,5)	13,9%
Despesas gerais e administrativas	(9,4)	(6,6)	42,4%	(12,8)	-26,6%
Outras despesas operacionais líquidas	(14,3)	(45,8)	-68,8%	151,1	n/a
Não Recorrentes			n/a	(158,8)	n/a
Despesas Operacionais recorrentes	(51,6)	(74,8)	-31,0%	(45,0)	14,7%

- A **receita líquida** registrou crescimento de 3,1% sobre o mesmo trimestre do ano anterior, impulsionada pela expansão do volume e pelo mix mais favorável de produtos, fatores que foram parcialmente compensados pelas novas regras do CAP do intercâmbio de débito, que entraram em vigor em abril de 2023.
- Os **custos dos serviços prestados**, incluindo custos de depreciação e amortização, totalizaram R\$590,5 milhões no 3T23, crescimento de 2,3% contra 3T22, ficando abaixo do crescimento de volumetria e receita.
- As **despesas operacionais** atingiram R\$51,6 milhões, queda de 31,0% em comparação ao 3T22, principalmente devido a menores perdas operacionais e efeito *baseline* na linha de reembolso de gastos, dada reversão, no 3T22, de valores provisionados nessa linha.

Outras despesas operacionais (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Perdas operacionais	(16,1)	(29,9)	-45,9%	(20,9)	-22,7%
Reembolso de gastos	-	(14,4)	n/a	-	n/a
Demais	1,8	(1,5)	n/a	172,0	n/a
Outras despesas operacionais, líquidas	(14,3)	(45,8)	-68,8%	151,1	-109,5%
Não Recorrentes				(158,8)	
Outras Despesas Normalizadas	(14,3)	(45,8)	-68,8%	(7,7)	85,8%

4.3.2 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Receitas Financeiras	27,0	29,2	-7,5%	27,5	-1,8%
Despesas Financeiras	(0,1)	(1,8)	-94,4%	(0,5)	-80,0%
Total	26,9	27,4	-1,8%	27,0	-0,4%

- O resultado financeiro atingiu R\$26,9 milhões no trimestre, redução de 1,8% em relação ao 3T22, relacionado principalmente ao número de dias úteis e SELIC média entre os períodos.

4.3.3 Lucro Líquido Recorrente e Cash Earnings

Cash Earnings (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Lucro Líquido	286,0	259,6	10,2%	388,4	-26,4%
Não recorrente			n/a	-104,8	n/a
Lucro Líquido Recorrente	286,0	259,6	10,2%	283,6	0,8%
Amortização	96,6	96,6	0,0%	96,6	0,0%
Cash Earnings	382,6	356,2	7,4%	380,2	0,6%

- O lucro líquido da Cateno foi de R\$286,0 milhões no 3T23, o que representa um aumento de 10,2% quando comparado ao 3T22.
- Na **visão caixa**, que deduz gastos com amortizações do intangível relacionados ao direito de exploração do arranjo Ourocard, o **Lucro Líquido Recorrente da Cateno no 3T23 atingiu R\$382,6 milhões**, conforme apresentado na tabela acima.

5. Anexos

5.1. Desempenho Gerencial 3T23 – Padrão Cosif (Não Auditado)

DRE	Cielo Brasil					Catenos - Contábil					Outras Controladas					Cielo Consolidada				
	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %	3T23	3T22	Var. %	2T23	Var. %
Receita operacional bruta	1.781,4	1.833,0	-2,8%	1.855,4	-4,0%	1.180,6	1.126,9	4,8%	1.136,6	3,9%	-	-	n/a	-	n/a	2.962,0	2.959,9	0,1%	2.992,0	-1,0%
Impostos sobre serviços	(212,4)	(214,3)	-0,9%	(220,4)	-3,6%	(130,6)	(108,9)	19,9%	(129,5)	0,8%	-	-	n/a	-	n/a	(343,0)	(323,2)	6,1%	(350,0)	-2,0%
Receita operacional líquida	1.569,0	1.618,7	-3,1%	1.635,0	-4,0%	1.050,0	1.018,0	3,1%	1.007,1	4,3%	-	-	n/a	-	n/a	2.619,0	2.636,7	-0,7%	2.642,0	-0,9%
Gastos totais	(1.209,9)	(1.215,2)	-0,4%	(997,5)	21,3%	(642,1)	(651,9)	-1,5%	(444,5)	44,5%	(0,3)	3,3	n/a	(0,7)	-57,1%	(1.852,4)	(1.863,7)	-0,6%	(1.442,7)	28,4%
Custos totais	(781,9)	(890,8)	-12,2%	(837,7)	-6,7%	(590,5)	(577,1)	2,3%	(558,3)	5,8%	-	-	n/a	-	n/a	(1.372,4)	(1.467,8)	-6,5%	(1.396,0)	-1,7%
Custo dos serviços prestados	(656,1)	(756,5)	-13,3%	(705,3)	-7,0%	(493,9)	(480,5)	2,8%	(461,7)	7,0%	-	-	n/a	-	n/a	(1.150,0)	(1.237,0)	-7,0%	(1.167,0)	-1,5%
Depreciações e amortizações	(125,8)	(134,3)	-6,3%	(132,4)	-5,0%	(96,6)	(96,6)	0,0%	(96,6)	0,0%	-	-	n/a	-	n/a	(222,4)	(230,8)	-3,6%	(229,0)	-2,9%
Lucro bruto	787,1	727,9	8,1%	797,3	-1,3%	459,5	440,9	4,2%	448,8	2,4%	-	-	n/a	-	n/a	1.246,6	1.168,9	6,6%	1.246,0	0,0%
Despesas operacionais	(428,0)	(324,4)	31,9%	(159,8)	167,8%	(51,6)	(74,8)	-31,0%	113,8	n/a	(0,3)	3,3	n/a	(0,7)	-57,1%	(480,0)	(395,9)	21,2%	(46,7)	n/a
Pessoal	(278,3)	(237,5)	17,2%	(276,9)	0,5%	(27,9)	(22,4)	24,6%	(24,5)	13,9%	-	-	n/a	-	n/a	(306,2)	(259,9)	17,8%	(301,4)	1,6%
Gerais e administrativas	(77,6)	(68,5)	13,3%	(77,6)	0,0%	(9,1)	(6,2)	46,8%	(12,5)	-27,2%	(0,3)	(1,0)	-70,0%	(0,8)	-62,5%	(87,0)	(75,7)	14,9%	(90,9)	-4,3%
Vendas e Marketing	(50,1)	(28,6)	75,2%	(36,0)	39,2%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	(50,1)	(28,6)	75,2%	(36,0)	39,2%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(20,1)	12,1	n/a	232,6	n/a	(14,3)	(45,8)	-68,8%	151,1	n/a	-	4,3	-100,0%	0,1	-100,0%	(34,4)	(29,4)	17,0%	383,8	n/a
Depreciações e amortizações	(1,9)	(1,9)	0,0%	(1,9)	0,0%	(0,3)	(0,4)	-25,0%	(0,3)	0,0%	-	-	n/a	-	n/a	(2,3)	(2,3)	0,0%	(2,2)	4,5%
Lucro operacional	359,1	403,5	-11,0%	637,5	-43,7%	407,9	366,1	11,4%	562,6	-27,5%	(0,3)	3,3	n/a	(0,7)	-57,1%	766,6	773,0	-0,8%	1.199,3	-36,1%
EBITDA	486,8	539,7	-9,8%	771,8	-36,9%	504,8	463,1	9,0%	659,5	-23,5%	(0,3)	3,3	n/a	(0,7)	-57%	991,3	1.006,1	-1,5%	1.430,5	-30,7%
Margem EBITDA	31,0%	33,3%	-2,3pp	47,2%	-16,2pp	48,1%	45,5%	2,6pp	65,5%	-17,4pp	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	37,9%	38,2%	-0,3pp	54,1%	-16,3pp
Resultado financeiro	(65,2)	(122,8)	-46,9%	(76,7)	-15,0%	26,9	27,4	-1,8%	27,0	-0,4%	0,3	(9,0)	n/a	0,4	-25,0%	(38,0)	(104,4)	-63,6%	(49,3)	-22,9%
Receitas financeiras	36,4	48,8	-25,4%	53,4	-31,8%	27,0	29,2	-7,5%	27,5	-1,8%	3,7	12,1	-69,4%	1,5	146,7%	67,1	90,1	-25,5%	82,4	-18,6%
Despesas financeiras	(538,6)	(430,8)	25,0%	(501,0)	7,5%	(0,1)	(1,8)	-94,4%	(0,5)	-80,0%	(3,4)	(21,1)	-83,9%	(1,1)	n/a	(542,1)	(453,7)	19,5%	(502,6)	7,9%
Antecipação de recebíveis	442,0	277,6	59,2%	377,9	17,0%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	442,0	277,6	59,2%	377,9	17,0%
Variação cambial, líquida	(5,0)	(18,4)	-72,8%	(7,0)	-28,6%	-	-	n/a	-	n/a	-	-	n/a	-	n/a	(5,0)	(18,4)	-72,8%	(7,0)	-28,6%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	293,9	280,7	4,7%	560,8	-47,6%	434,8	393,5	10,5%	589,6	-26,3%	-	(5,7)	-100,0%	(0,3)	-100,0%	728,6	668,6	9,0%	1.150,0	-36,6%
IRPJ e CSLL	(37,4)	(35,1)	6,6%	(123,8)	-69,8%	(148,8)	(133,9)	11,1%	(201,2)	-26,0%	-	-	n/a	-	n/a	(186,1)	(169,0)	10,1%	(325,0)	-42,7%
Correntes	(12,0)	(21,8)	-45,0%	51,2	n/a	(124,9)	(137,6)	-9,2%	(161,8)	-22,8%	-	-	n/a	-	n/a	(136,8)	(159,4)	-14,2%	(110,6)	23,7%
Diferidos	(25,4)	(13,3)	91,0%	(175,0)	-85,5%	(23,9)	3,7	n/a	(39,4)	-39,3%	-	-	n/a	-	n/a	(49,3)	(9,6)	n/a	(214,4)	-77,0%
Resultado líquido	256,5	245,6	4,4%	437,0	-41,3%	286,0	259,6	10,2%	388,4	-26,4%	-	(5,7)	-100,0%	(0,3)	-100,0%	542,5	499,6	8,6%	825,0	-34,2%
Margem líquida	16,3%	15,2%	1,2pp	26,7%	-10,4pp	27,2%	25,5%	1,7pp	38,6%	-11,3pp	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	20,7%	18,9%	1,8pp	31,2%	-10,5pp
Resultado atribuível à Cielo	256,5	245,6	4,4%	437,0	-41,3%	200,2	181,7	10,2%	271,9	-26,4%	-	(5,7)	-100,0%	(0,3)	-100,0%	456,7	421,7	8,3%	708,5	-35,5%
Resultado atribuível aos acionistas não controladores	-	-	n/a	-	n/a	85,8	77,9	10,1%	116,5	-26,4%	-	-	n/a	-	n/a	85,8	77,9	10,1%	116,5	-26,4%



Teleconferências 3T23

Data: quarta-feira, 01/11/2023

Hora: 11h30 (Brasília) 10h30 (NY)

Tel: +55 11 3181-8565

+55 11 4090-1621

Senha: CIELO

OBS: Informar se deseja conectar no áudio
(i) original, (ii) português ou (iii) inglês

Cotação CIEL3

R\$3,51

Valor de mercado

R\$9,5 bilhões

Lucro por ação no período

R\$0,17

P/E

4,93x

Informações referentes a 29/09/2023

Contatos

E-mail: ri@cielo.com.br

Tel: +55 (11) 2596-8453

Site: ri.cielo.com.br