

APRESENTAÇÃO APIMEC

Março de 2015

Copyright © Cielo | Todos os direitos reservados

A COMPANHIA FAZ DECLARAÇÕES SOBRE EVENTOS FUTUROS QUE ESTÃO SUJEITAS A RISCOS E INCERTEZAS

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 incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia

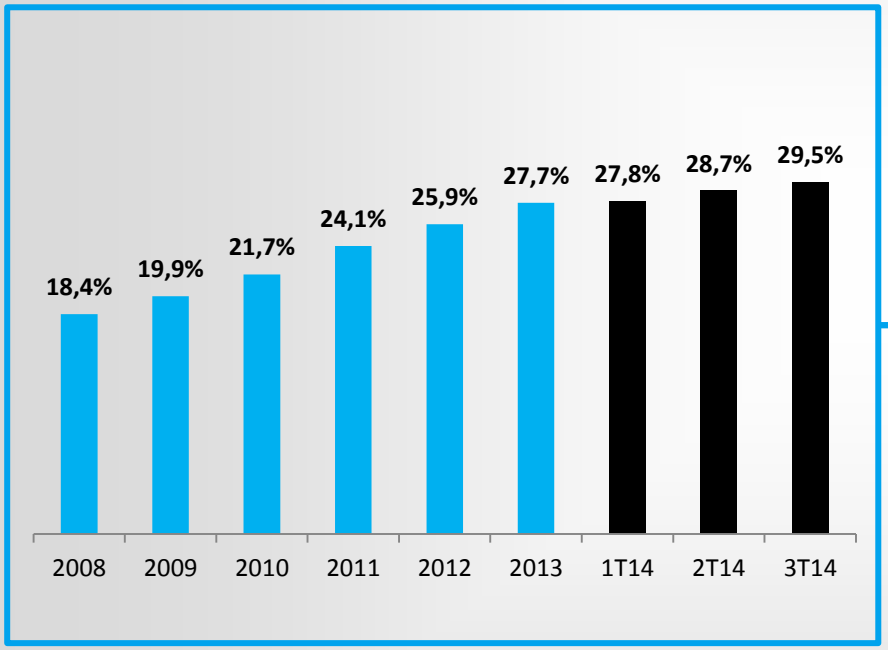
As ressalvas com relação a declarações e informações a cerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras **“acredita“, "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "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**

AVISO LEGAL

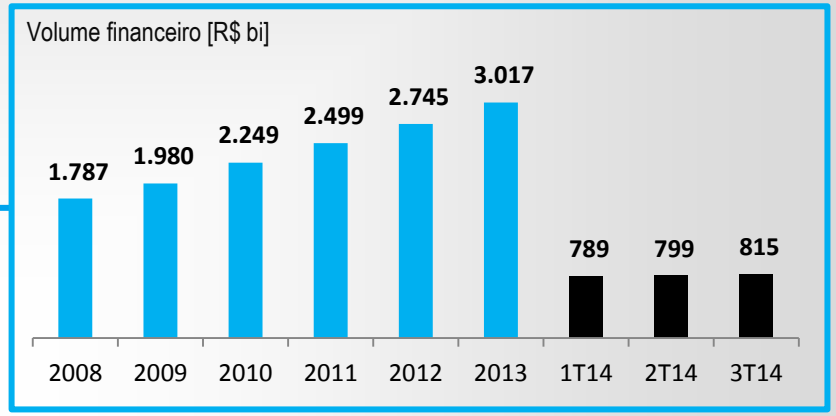
CIELO | SUBSTITUIÇÃO DE DINHEIRO E CHEQUE

% Gasto com Cartões*

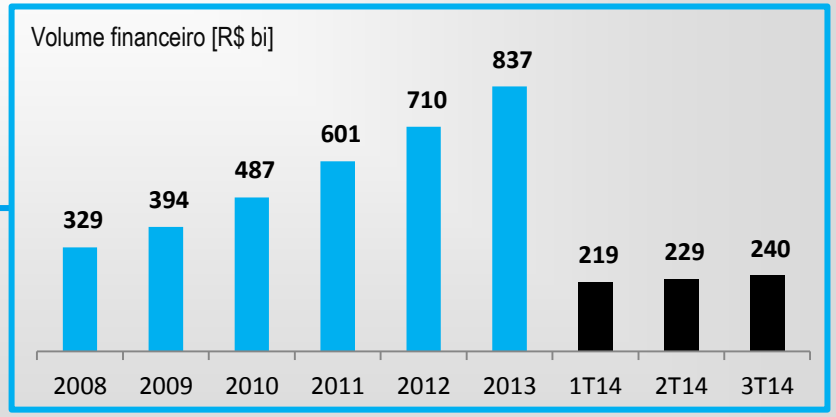


* Excluindo Private Labels

Despesa de Consumo das Famílias



Gastos com cartões sobre Despesa de Consumo das Famílias



Fonte: IBGE,ABECS

Copyright © Cielo | Todos os direitos reservados

CIELO|NOVOS PRODUTOS

A oferta da Cielo é a **mais completa** do mercado, incluindo produtos únicos

CIELO PROMO

- A mais flexível e fácil ferramenta promocional de marketing no mercado;
- Pode ser oferecida aos lojistas, bandeiras e emissores.



CIELO FIDELIDADE

- Programa de fidelidade desenvolvido exclusivamente para lojistas;
- Maior B2B na América Latina;
- Acúmulo de pontos baseado em vendas nos terminais da Cielo



CIELO | NOVAS TECNOLOGIAS

Cielo investe em novas tecnologias para equipamentos de captura aos lojistas



POS Wireless (GPRS)

- Corresponde a 63% da base instalada da Cielo (4T14)
- Forte demanda dos lojistas

NFC (Near Field Communication)

- Até o momento, 1,4 milhão terminais instalados com essa nova tecnologia

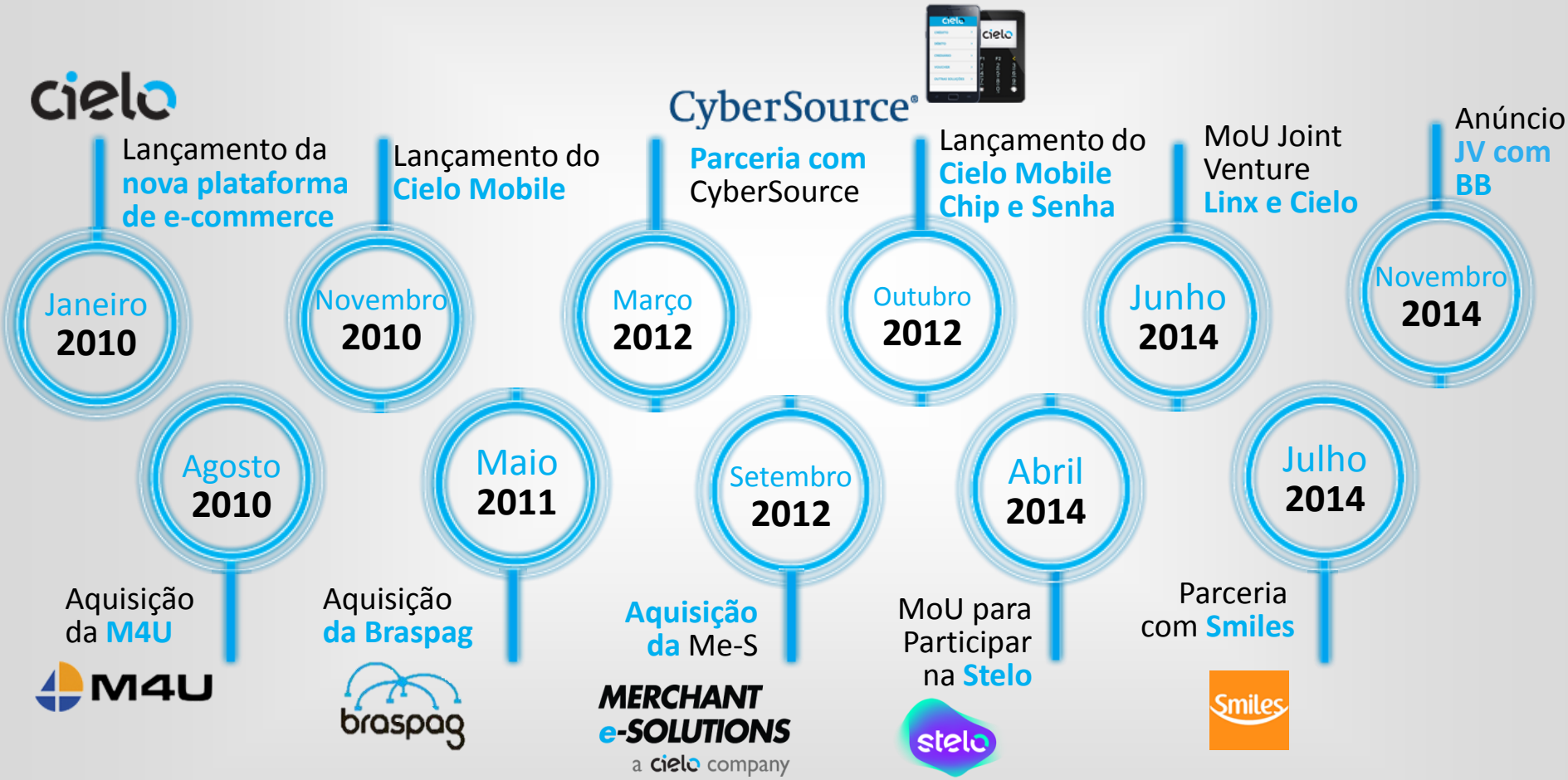
Mobile Chip & Senha

- Perfeito para profissionais e clientes que exigem conveniência e mobilidade
- Dados protegidos para garantir a integridade das transações
- Comprovante de venda pode ser enviado por e-mail para portador do cartão

Copyright © Cielo | Todos os direitos reservados

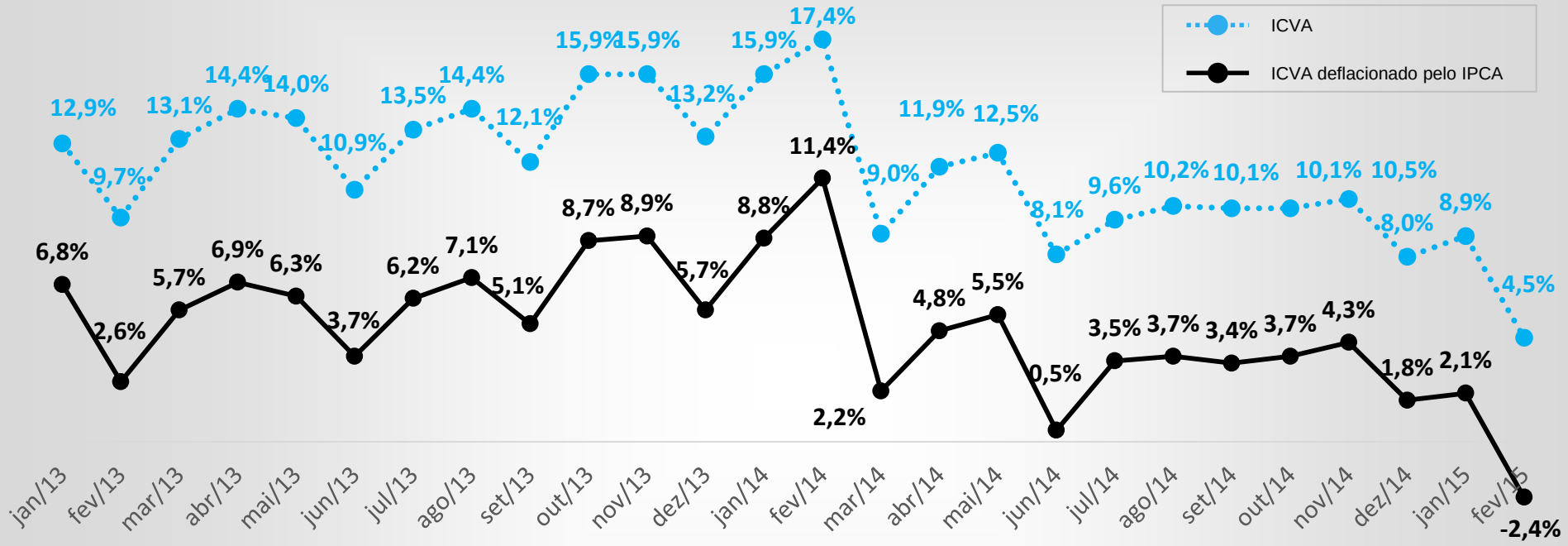
CIELO | FOCO EM INOVAÇÃO

Cielo tem sido ativa para estar bem posicionada para capturar novas formas de receita



Índice Cielo do Varejo Ampliado (ICVA)

CRESCIMENTO RECEITA NOMINAL DE VENDAS (YOY)



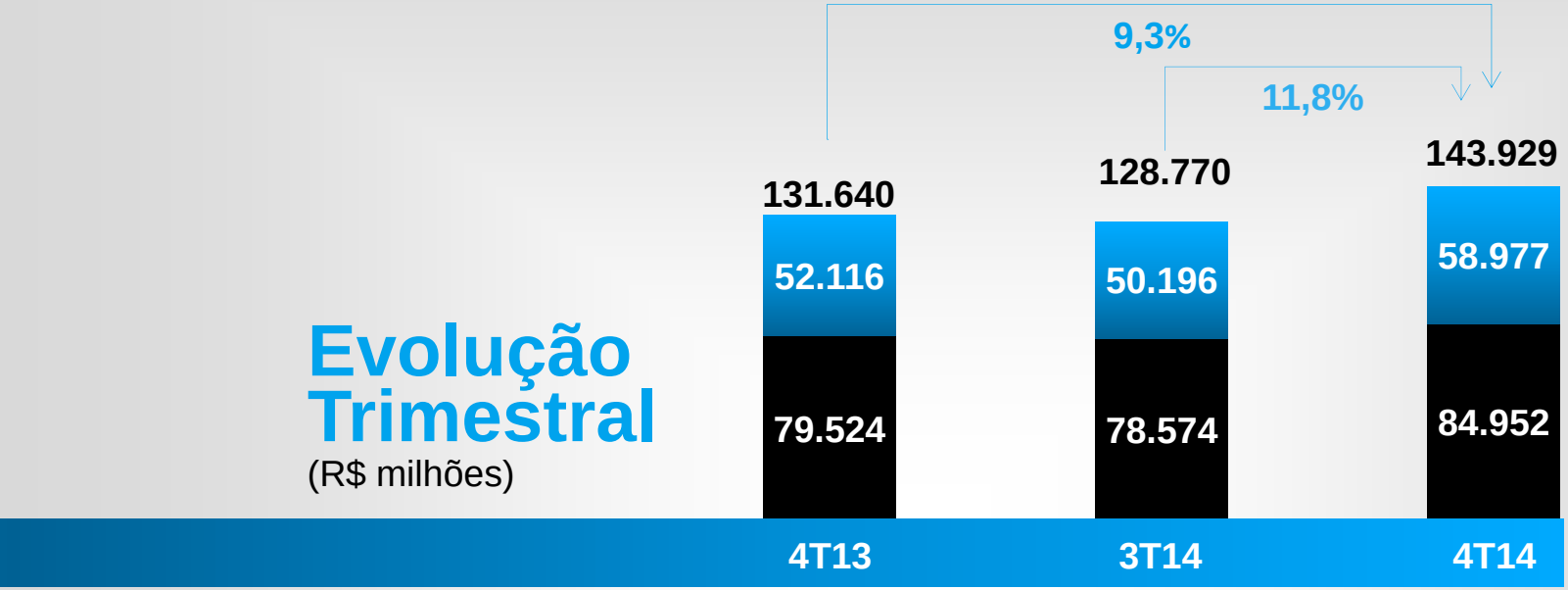
DIFERENCIAL

- Baseado em **informações reais** e não pesquisas amostrais
- Cobertura territorial de **99% do país**
- **Mais de 20 setores da economia**, incluindo serviços como cias aéreas, restaurantes e E-commerce
- **Abrangência de porte de empresas**: desde pequenos lojistas a grandes varejistas
- **Modelo Dinâmico**, baseado em um mix de cada setor da economia
- **Agilidade na divulgação**

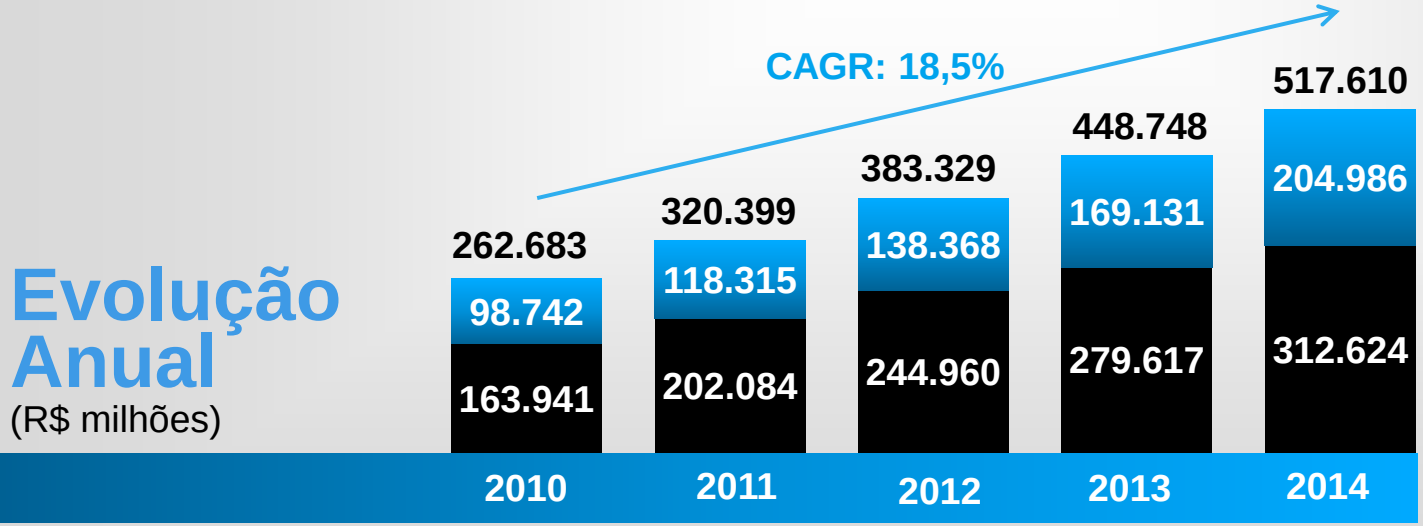
Fonte: CIELO

CIELO| VOLUME FINANCEIRO DE TRANSAÇÕES

Evolução Trimestral
(R$ milhões)

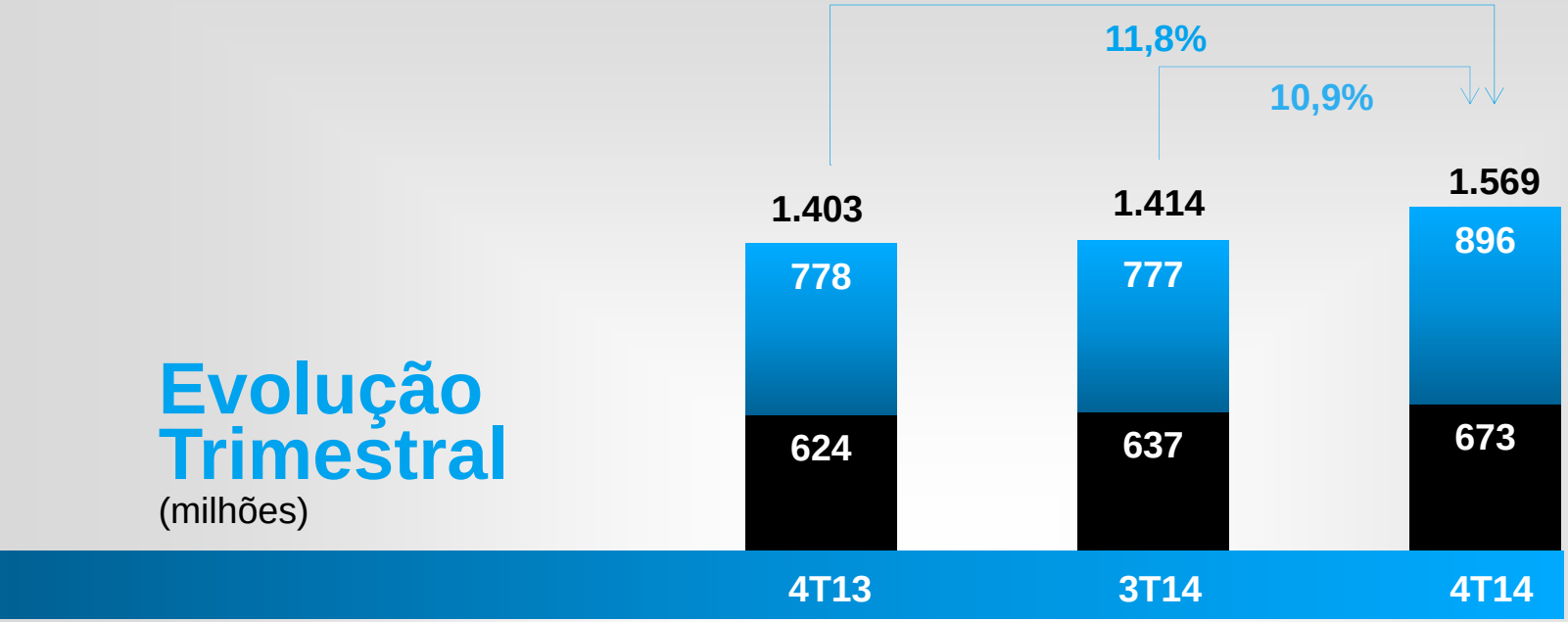


Evolução Anual
(R$ milhões)

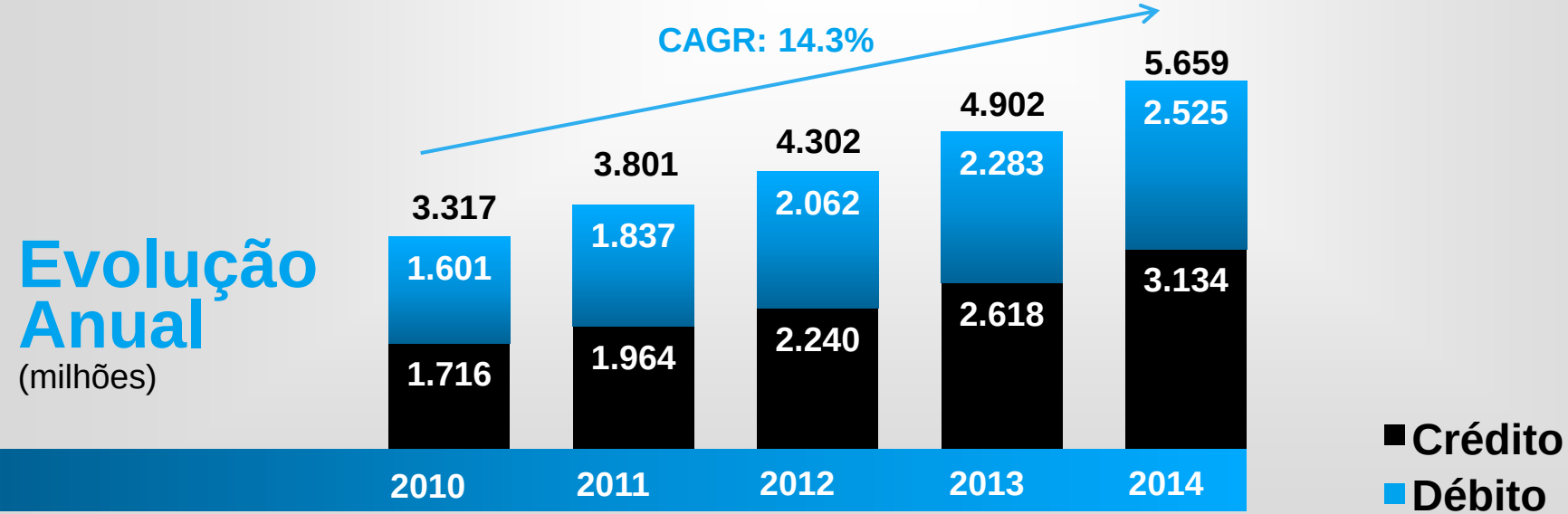


Volume Financeiro não contempla as transações da Merchant E-Solutions, ou seja, trata-se do volume financeiro apenas do mercado doméstico.

CIELO| QUANTIDADE DE TRANSAÇÕES



Evolução Trimestral
(milhões)



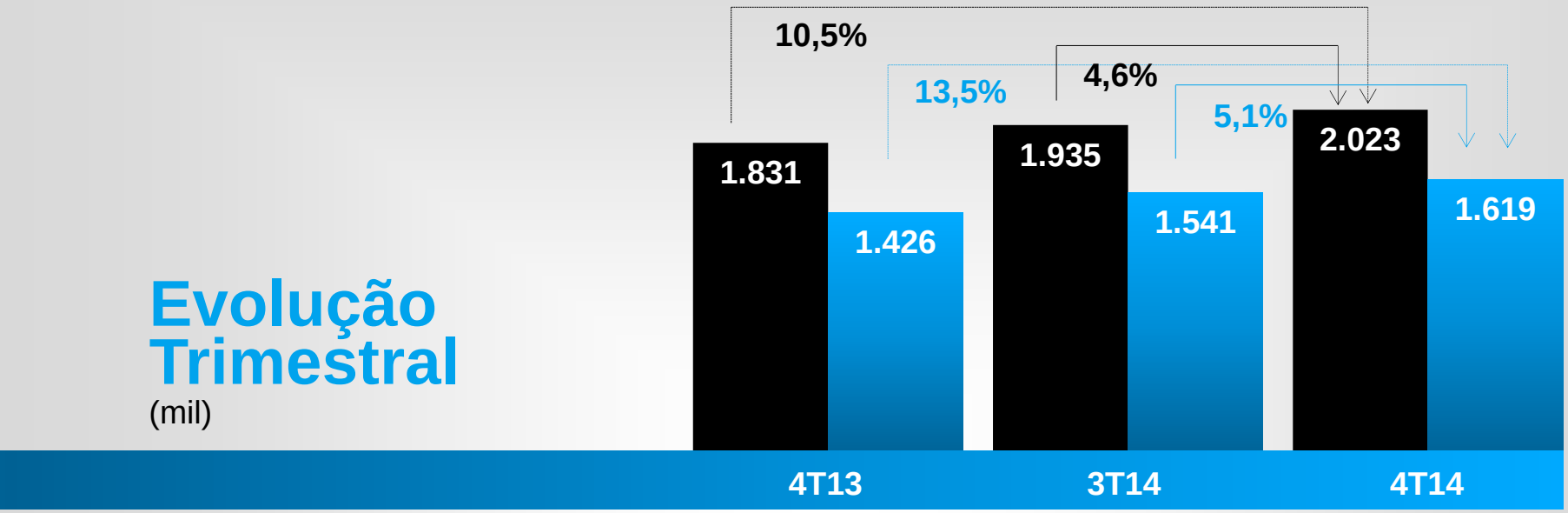
Evolução Anual
(milhões)

Quantidade de transações não contempla as transações da Merchant E-Solutions, ou seja, trata-se da quantidade de transações apenas do mercado doméstico.

CIELO| INDICADORES OPERACIONAIS

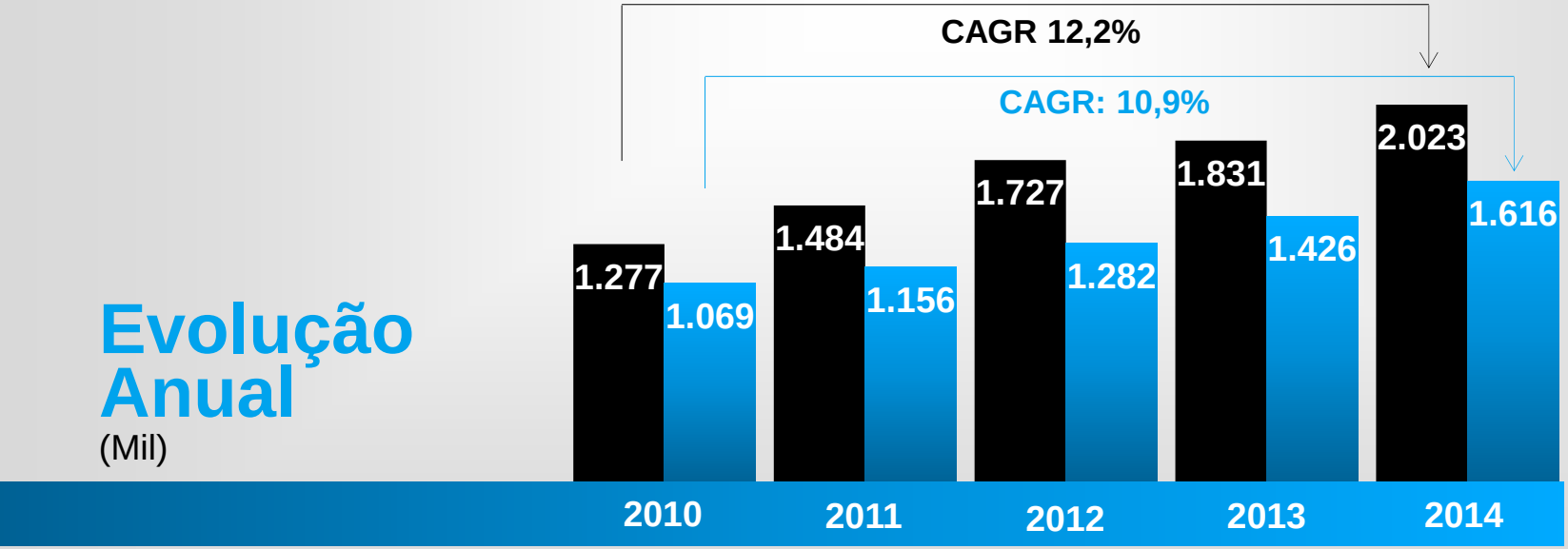
Evolução Trimestral

(mil)



Evolução Anual

(Mil)

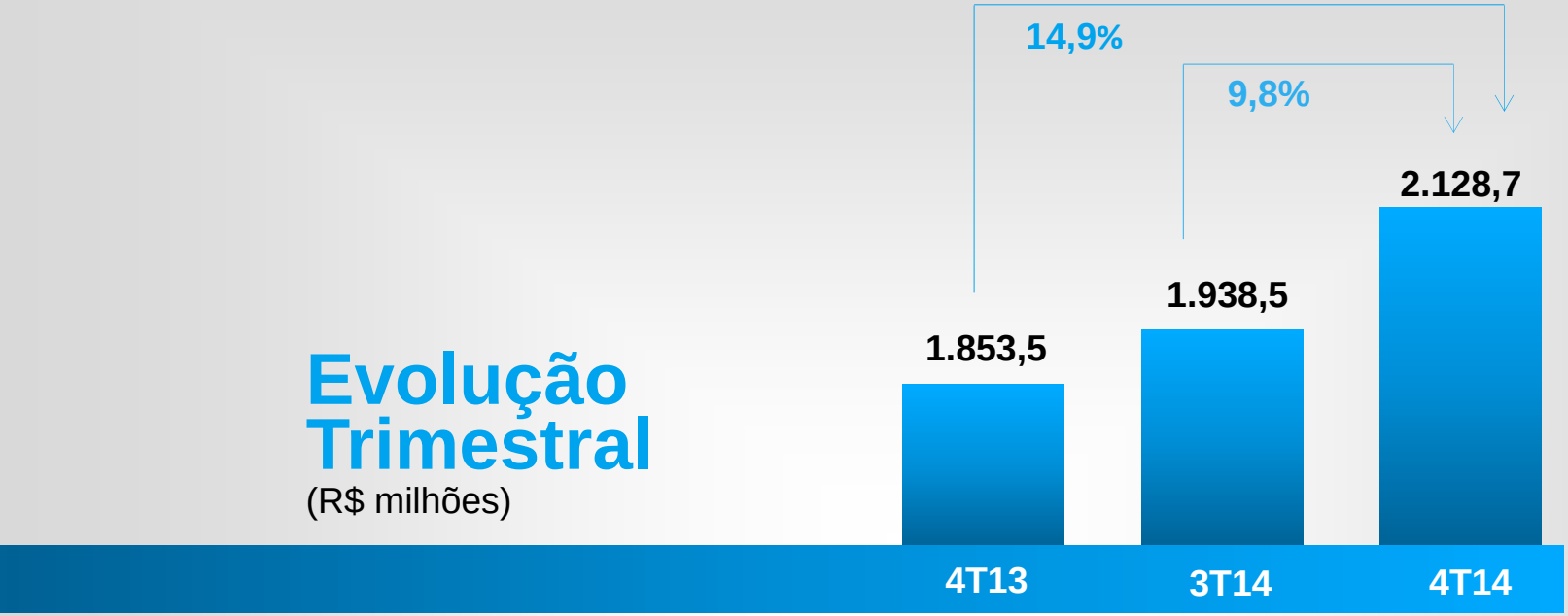


POS Instalado **Pontos de venda ativos (30 dias)***

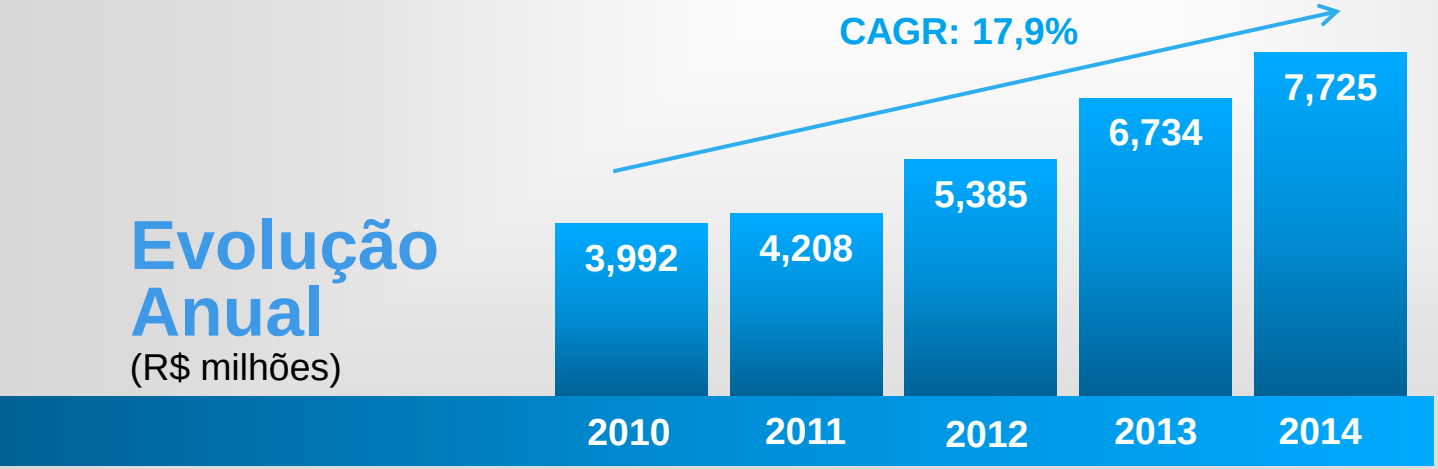
** Pontos de venda ativos correspondem àqueles que realizaram pelo menos 1 transação nos últimos 30 dias.*

CIELO| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Evolução Trimestral
(R$ milhões)



Evolução Anual
(R$ milhões)



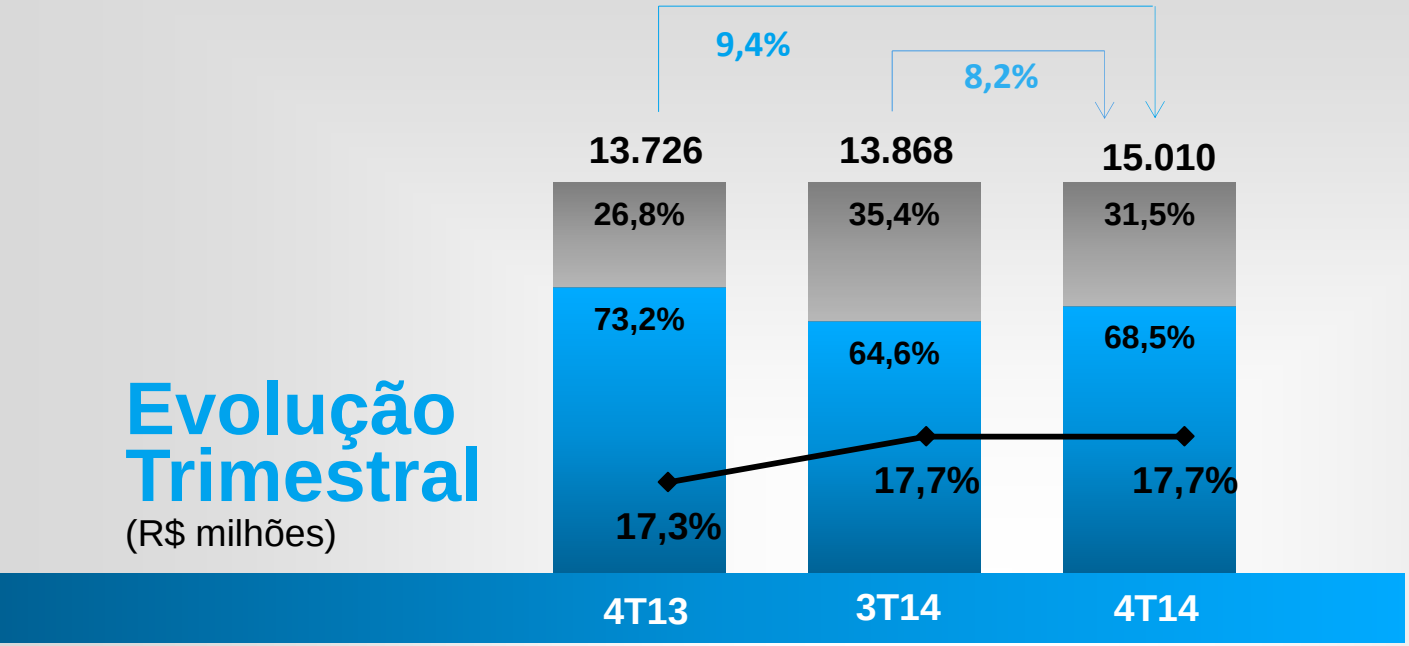
■ **RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA**

CIELO| GASTOS

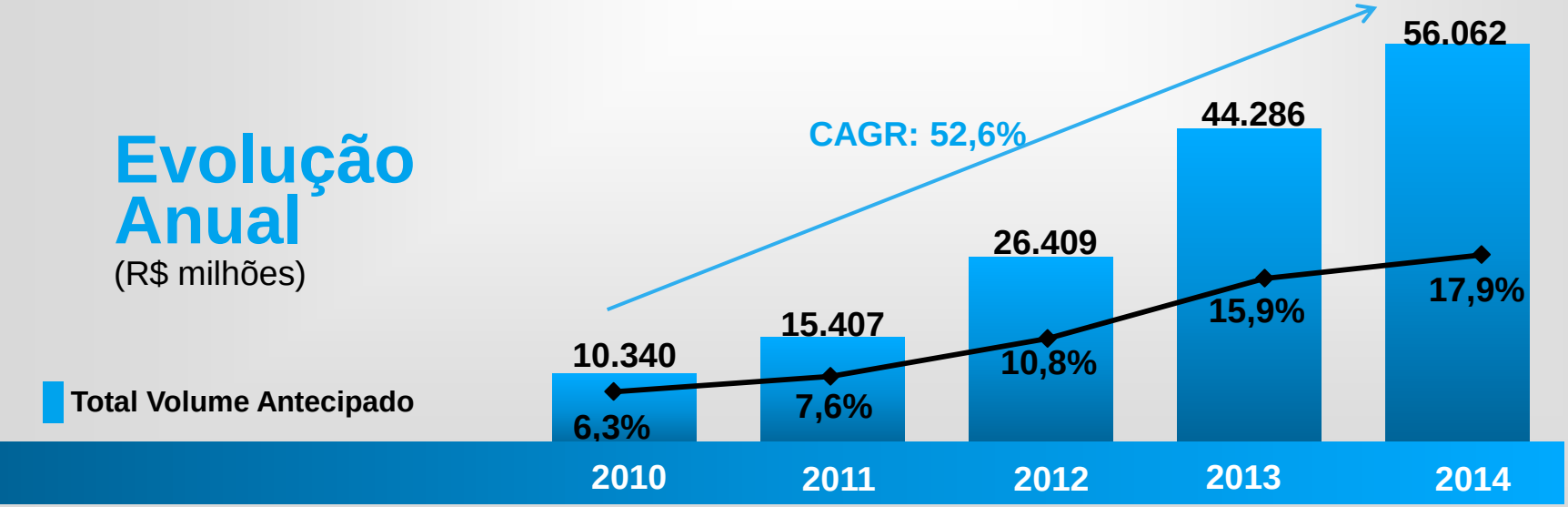
Cielo Brasil	4T14	4T13	3T14	4T14 X 4T13	4T14 X 3T14	2014	2013	2014 X 2013
Quantidade de Transações	1.568,5	1.402,7	1.413,9	11,8%	10,9%	5.659,3	4.901,6	15,5%
Custo	614,4	514,8	520,5	19,4%	18,1%	2.030,2	1.737,1	16,9%
Custo Unitário	**0,39**	**0,37**	**0,37**	**6,7%**	**6,4%**	**0,36**	**0,35**	**1,2%**
Despesa	350,1	262,0	243,5	33,6%	43,8%	1.027,6	826,6	24,3%
Despesa Unitária	**0,22**	**0,19**	**0,17**	**19,5%**	**29,6%**	**0,18**	**0,17**	**7,7%**
Gasto Total	964,5	776,8	763,9	24,2%	26,3%	3.057,8	2.563,7	19,3%
Gasto Total Unitário	**0,61**	**0,55**	**0,54**	**11,0%**	**13,8%**	**0,54**	**0,52**	**3,3%**
Outras Controladas								
Custo	291,4	212,3	260,8	37,2%	11,7%	1.020,4	812,5	25,6%
Custo Unitário	**0,19**	**0,15**	**0,18**	**22,7%**	**0,7%**	**0,18**	**0,17**	**8,8%**
Despesa	62,3	51,6	63,1	20.8%	-1,3%	235,9	173,9	35,7%
Despesa Unitária	**0,04**	**0,04**	**0,04**	**8,1%**	**-11,0%**	**0,04**	**0,04**	**17,5%**
Gasto Total	353,7	263,9	324,0	34,0%	9,2%	1.256,3	986,4	27,4%
Gasto Total Unitário	**0,23**	**0,19**	**0,23**	**19,9%**	**-1,6%**	**0,22**	**0,20**	**10,3%**
Consolidado								
Custo	905,8	727,1	781,3	**24,6%**	15,9%	3.050,6	2.549,6	19,7%
Custo Unitário	**0,58**	**0,52**	**0,55**	**11,4%**	**4,5%**	**0,54**	**0,52**	**3,6%**
Despesa	412,4	313,6	306,6	**31,5%**	34,5%	1.263,5	1.000,5	26,3%
Despesa Unitária	**0,26**	**0,22**	**0,22**	**17,6%**	**21,2%**	**0,22**	**0,20**	**9,4%**
Gasto Total	1.318,2	1.040,7	1.087,9	26,7%	21,2%	4.314,1	3.550,1	21,5%
Gasto Total Unitário	**0,84**	**0,74**	**0,77**	**13,3%**	**9,2%**	**0,76**	**0,72**	**5,3%**

CIELO| INDICADORES ANTECIPAÇÃO DE RECEBÍVEIS

Evolução Trimestral
(R$ milhões)



Evolução Anual
(R$ milhões)



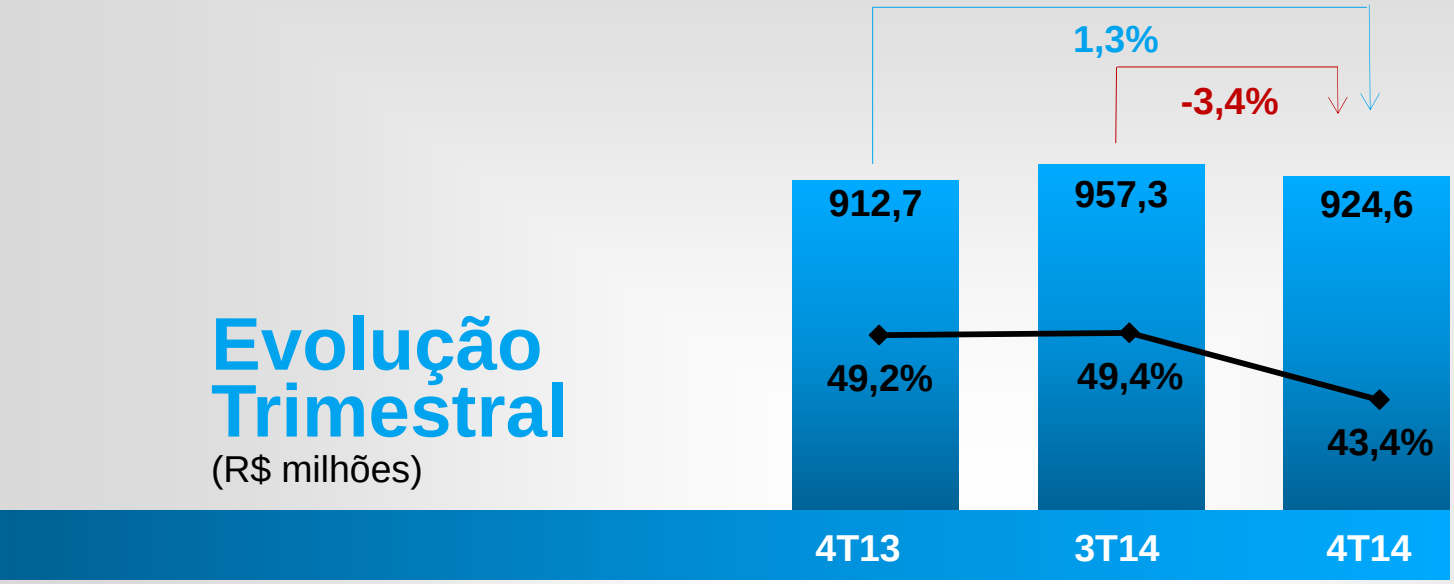
CIELO| INDICADORES DE ANTECIPAÇÃO DE RECEBÍVEIS

Antecipação de Recebíveis	4T14	4T13	3T14	4T14 X 4T13	4T14 X 3T14
Receita Bruta de Antecipação de Recebíveis (R$ milhões)	516,6	393,1	464,3	31,4%	11,3%
Despesa de Ajuste a Valor Presente (R$ milhões)	(31,2)	(44,1)	(6,1)	-29,1%	414,4%
Juros de Antecipação do Fluxo de Recebíveis com Emissores* (R$ milhões)	(62,3)	(60,9)	(53,6)	2,4%	16,4%
Resultado com Antecipação de Recebíveis (R$ milhões)	423,1	288,2	404,7	46,8%	4,5%
Análise Gerencial					
Receita Bruta de Antecipação de Recebíveis (R$ milhões)	516,6	393,1	464,3	31,4%	11,3%
Custo de Captação Gerencial (R$ milhões)	(247,3)	(206,3)	(224,4)	19,9%	10,2%
Receita Gerencial Líquida (R$ milhões)	269,3	186,8	239,9	44,2%	12,3%

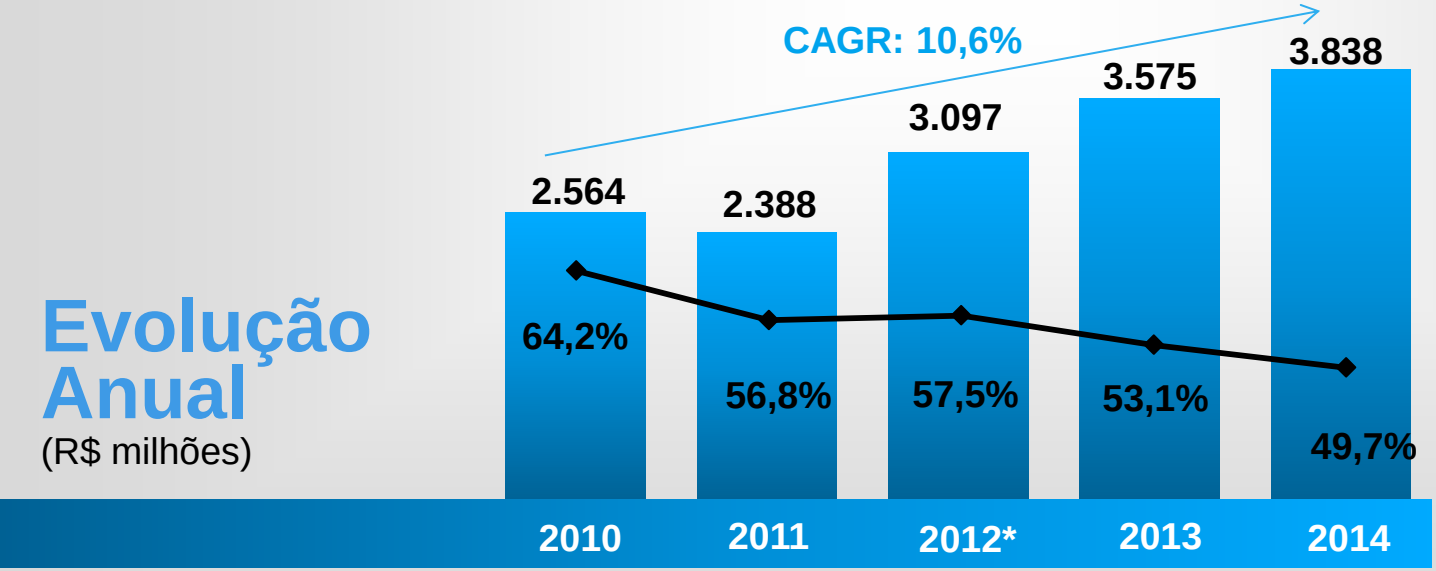
*Assumindo o custo de 104% do CDI no Volume Financeiro de Antecipações

CIELO| EBITDA

Evolução Trimestral
(R$ milhões)



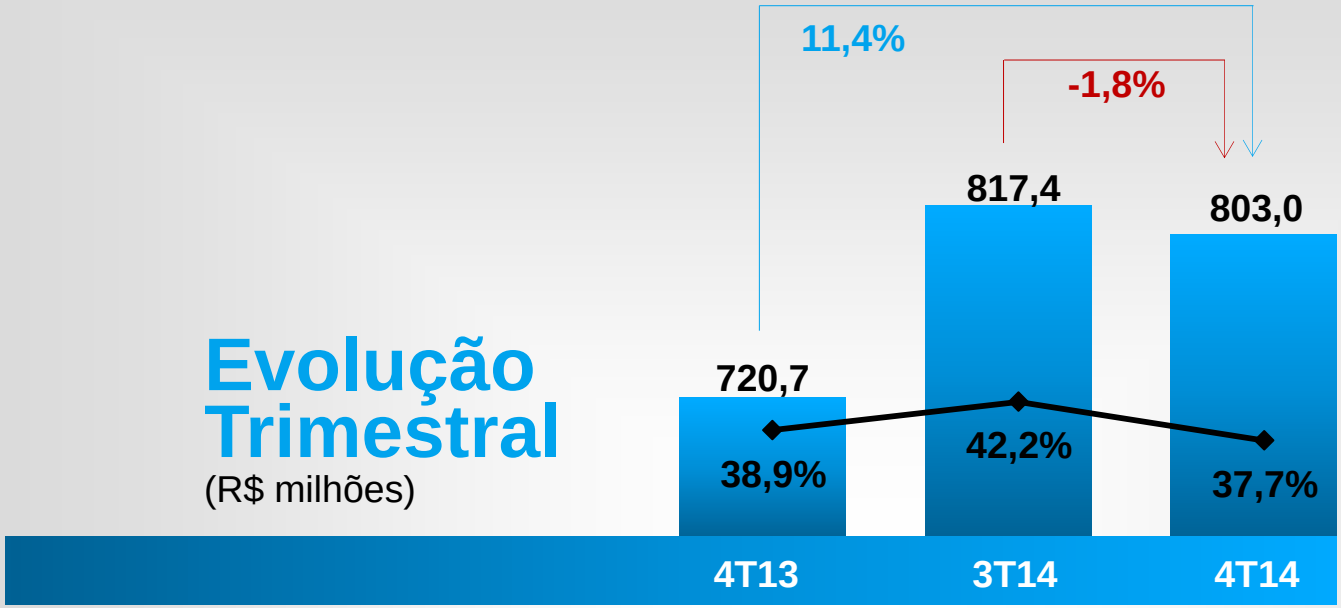
Evolução Anual
(R$ milhões)



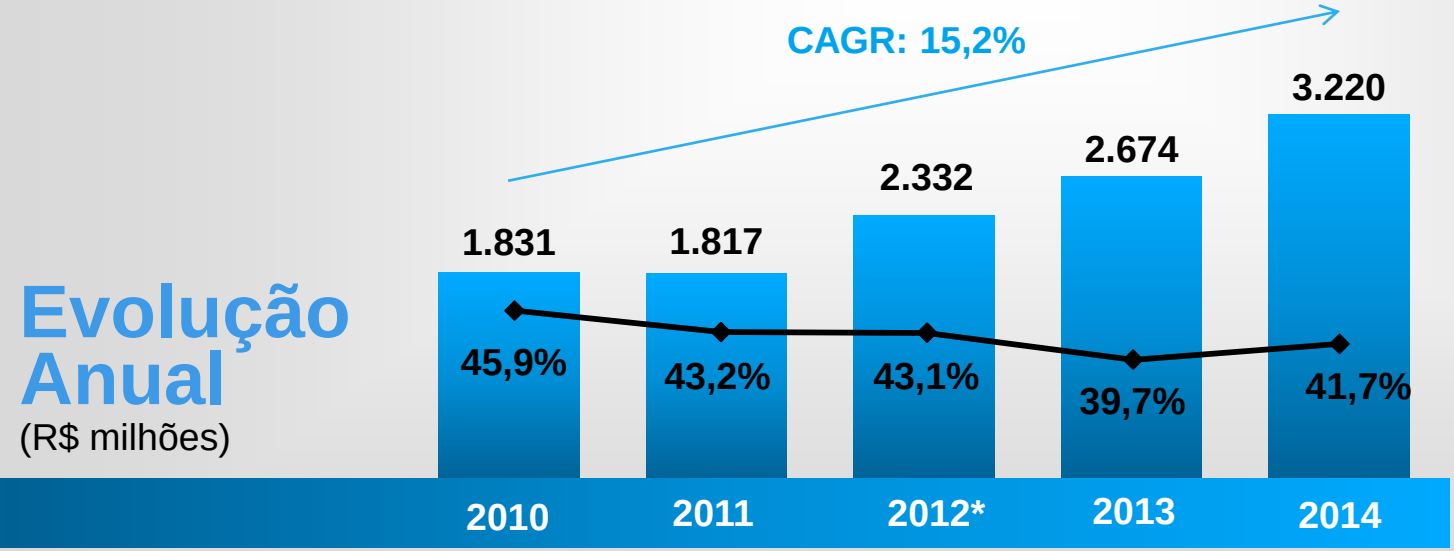
EBITDA Margem EBITDA %

* O número de 2012 só foi impactado pela Merchant E-Solutions no 4T12

CIELO| LUCRO LÍQUIDO



Evolução Trimestral
(R$ milhões)



Evolução Anual
(R$ milhões)

■ LUCRO LÍQUIDO —■— MARGEM LÍQUIDA %

* O número de 2012 só foi impactado pela Merchant E-Solutions no 4T12

JOINT VENTURE AVALIADA EM R$11,6 BILHÕES

Área de cartões do Banco do Brasil (antes da *joint venture*)

Responsabilidades

- Marketing
- Análise e concessão de crédito
- Relacionamento com o portador
- Programa de Fidelidade
- Cobrança
- Ativação de clientes

Receitas

- Tarifa sobre a emissão de cartões
- Anuidade
- Tarifas de contas pré-pagas
- Tarifas do programa de relacionamento
- Receita sobre operações de parcelamento da fatura de cartão

Joint venture

- Gestão de contas de pagamento
- Gerenciamento e controle da segurança das transações
- Pagamento de tarifas às bandeiras e arranjos de pagamento
- Intercâmbio do arranjo Ourocard*
- Potenciais receitas adicionais

BB
Aporte da gestão de parte do Arranjo de pagamento Ourocard*

Cielo
Aporte de Capital: R$ 8,1 bilhões

JV
Avaliada em R$ 11,6 bilhões

30%

70%

Nova Companhia

Lucro *pro forma**
R$ 615 milhões
2014

*Apurado na *due diligence* durante a negociação

***Escopo da JV do Arranjo de Pagamento Ourocard:** *Transações de compras de todos os cartões de crédito e débito emitidos pelo Banco do Brasil nas bandeiras Visa, Mastercard, American Express e Elo, excluindo cartões pré-pagos, cartões governamentais e cartões private label*

ASPECTOS DA JOINT VENTURE

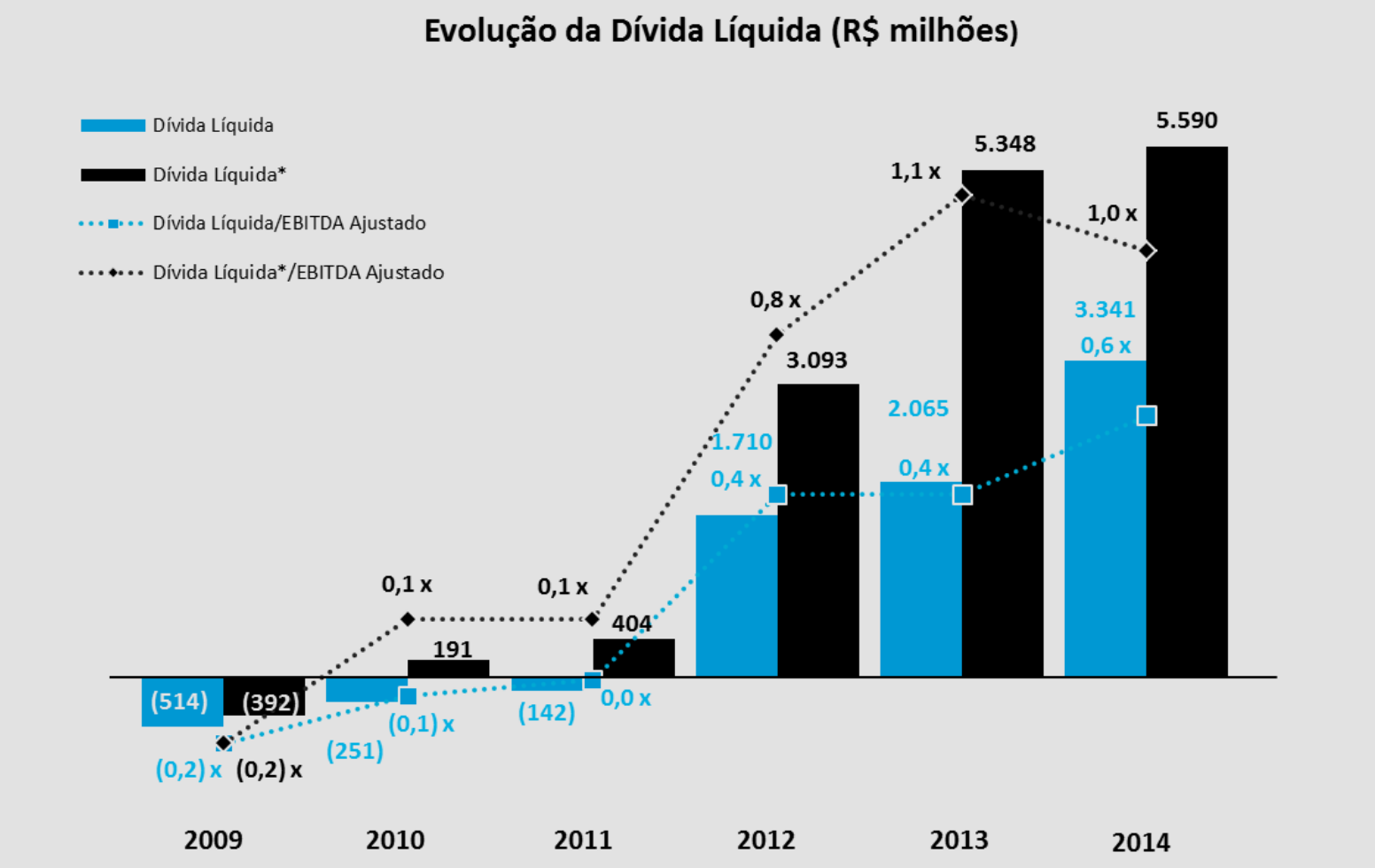
Resultado *Pro Forma* da Joint Venture

JV *pro forma (R$ milhões)*	2014
Receita Operacional Bruta	**2.434**
ISS (1.1%)	*-27*
PIS/COFINS (9.25%)	*-225*
Impostos sobre Serviços	**-252**
Receita Operacional Líquida	**2.182**
Custos e Despesas	**-1.251**
LAIR	**931**
Imposto de Renda e Contribuição Social (34%)	*-317*
Lucro Líquido	**615**

Governança Corporativa

- 5 membros (3 indicados pela Cielo e 2 pelo Banco do Brasil)
- Cielo apontará o CEO

CIELO | EVOLUÇÃO DA DÍVIDA



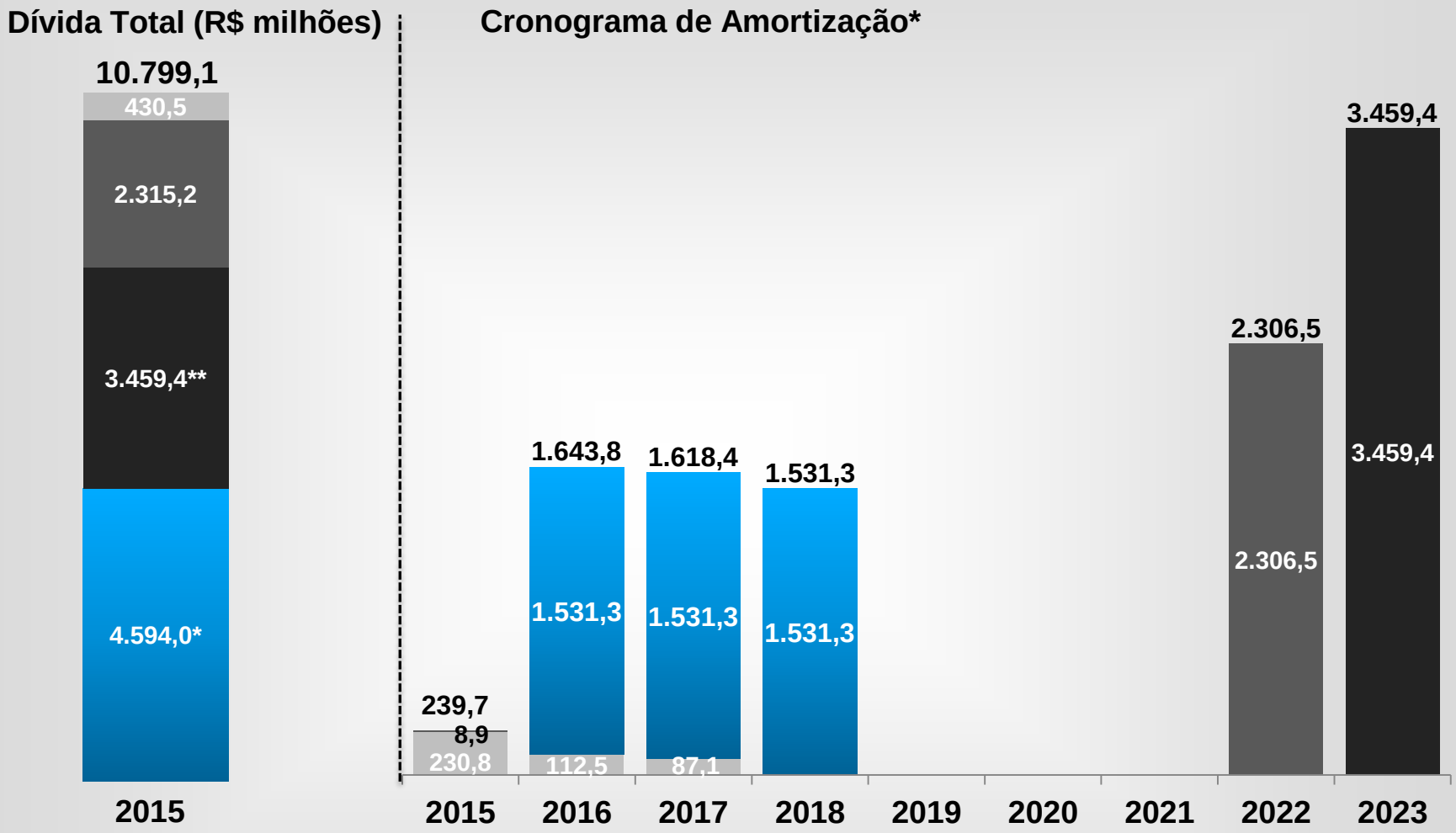
**Dívida Líquida considerando a antecipação de recebíveis com bancos emissores*

Endividamento Pro forma

- Endividamento pro forma pós- parceria será de **1.6x** Dívida Líquida/EBITDA Ajustado* 2014E e **2.2x** Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado* 2014E se considerada a antecipação de recebíveis com emissores como dívida

** Incluindo a receita com Antecipação de Recebíveis*

CIELO | AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA PÓS-EMISSÃO



* Amortização pró-forma, considerando o *take out* das Notas Promissórias em Debêntures Públicas

** Debêntures Privadas com Banco do Brasil: amortização em 8 anos com put/call de 5 anos

CIELO



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

www.cielo.com.br/ri
E-mail: ri@cielo.com.br
Fone: + 55 11 2596-8458

Copyright © Cielo | Todos os direitos reservados