

The logo for CSU Digital is centered on a glowing blue, 3D-rendered square chip. The chip is surrounded by intricate, glowing blue circuit traces that radiate outwards across the dark blue background. The background is also filled with small, scattered blue dots, creating a digital or network-like atmosphere.

Videoconferência de Resultados

Quarto Trimestre, 2023

CSUD
B3 LISTED NM



Bom dia a todos e sejam bem vindos à teleconferência da CSU Digital referente aos resultados do quarto trimestre de 2023. Estão presentes hoje o Diretor Financeiro e de RI, **Pedro Alvarenga**, o CTO, **Fabiano Droguetti** e o time de RI da Companhia. Esta teleconferência está sendo gravada e todos os participantes poderão escutar, visualizar o palestrante e acompanhar a apresentação.



A apresentação será em português com tradução simultânea para o Inglês. Para aqueles que desejarem ouvi-la em Inglês, **basta clicarem no botão “Interpretation” localizado no canto inferior direito da tela** e selecionar a língua desejada.

*For those who wish to listen to the presentation in English, **just press the “Interpretation” button on the bottom right corner of the screen** and choose the English option.*



Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos e resultados futuros da Companhia, de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações são baseadas em suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência, o ambiente econômico, nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da mesma. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos dos clientes, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação à potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos seus representantes terão qualquer responsabilidade por perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Desempenho em 2023

Plano definido e executado ao longo dos últimos 4 anos leva a consistentes resultados e sólida estrutura de capital. Novas tecnologias e produtos trazem confiança para um novo ciclo de expansão



Prioridade #1:
Consistência operacional
e fidelização



Prioridade #2:
Performance financeira
destacada e em
evolução contínua



Prioridade #3:
Novas alavancas de
crescimento

Operacionais

- ✓ Expansão do número de unidades de contas e cartões alcançando **36,9 milhões**
- ✓ **+24%** de expansão da quantidade de transações gerenciadas
- ✓ **+22%** de expansão do valor financeiro transacionado (TPV)
- ✓ **Digitalização** chega a 95% na CSU Pays e 71% na CSU DX
- ✓ **>90%** dos contratos renovados

Financeiros

- ✓ Evolução da receita
 - CSU Pays cresce continuamente e chega a R\$ 338 milhões (+5,4% vs. 2022)
 - CSU DX evoluiu ao longo do segundo semestre do ano e foi 8% maior no 4T23 vs 2T23
- ✓ EBITDA alcança **valor recorde** de R\$ 181 milhões, +9,2% vs 2022
- ✓ Lucro líquido **crece +20,2%** e ultrapassa os R\$ 88 milhões
- ✓ Geração de caixa chega a **R\$ 152 milhões**, conversão de 84%
- ✓ ROCE, ROE e ROIC de **25%, 22% e 21%**, respectivamente

Novas soluções & IA

- ✓ **Portfólio completo** de pagamentos digitais
- ✓ **Solução full service** de *Embedded Finance*
- ✓ **Loyalty ganha ainda mais força** dada a sinergia com os novos produtos
- ✓ CX cada vez mais **digital e eficiente**
- ✓ **Hiperautomação** para processos de negócios
- ✓ **IA** como alavanca **para novos negócios**



Nossos Resultados



Portfólio de soluções

Única empresa do mercado com soluções para todas as etapas de uma operação financeira

Embedded Finance

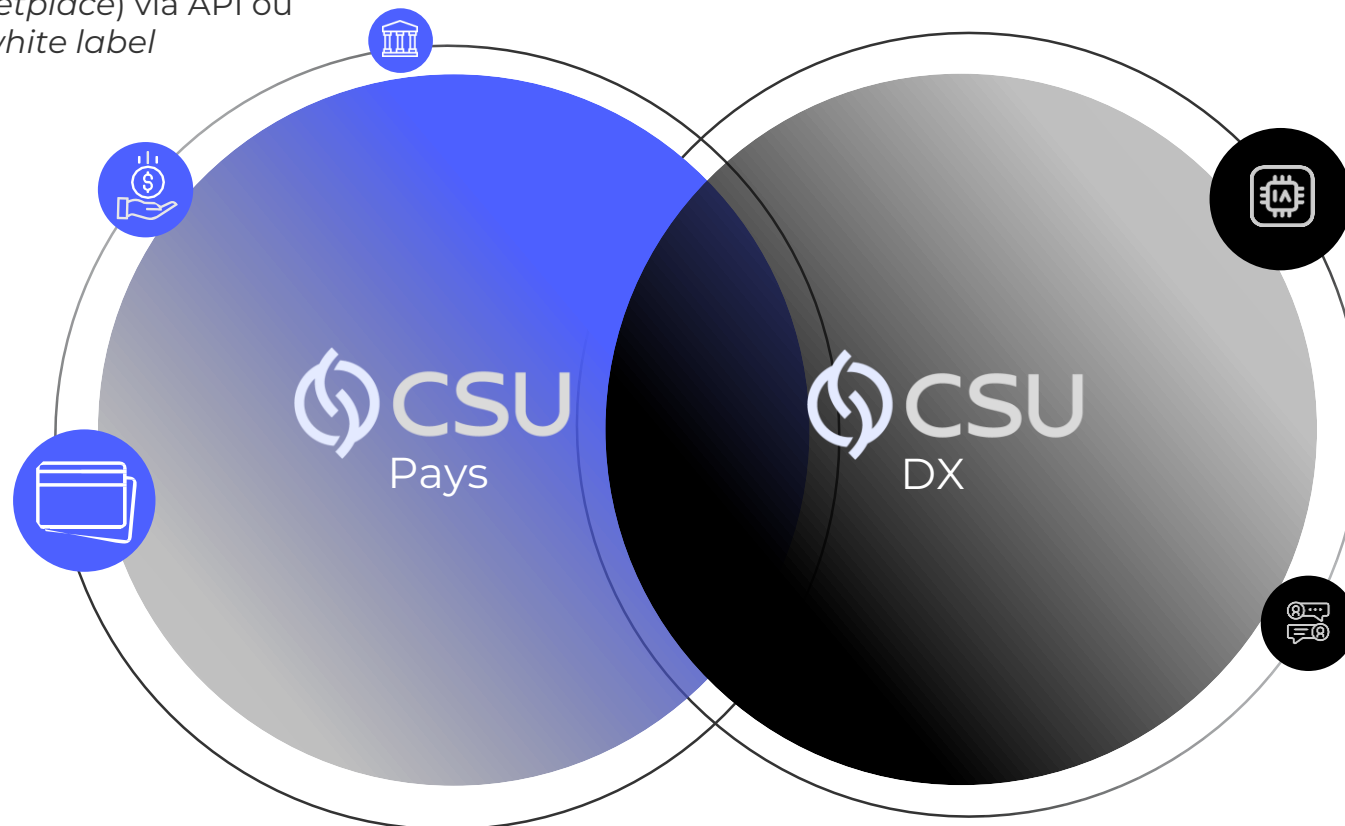
Tecnologia para contas digitais (PF e PJ) e oferta de serviços financeiros (*Marketplace*) via API ou APP *white label*

Loyalty & Incentivo

Infraestrutura para gestão de programas de Fidelidade e Incentivo (pontos e *cashback*) e para *marketplaces* de resgates ou compras

Pagamentos Digitais

Full service para operações de Cartões, Pix, Pix Parcelado e Criptomoedas



NOVO

Hiperautomação & IA

Plataforma de hiperautomação de processos para Intercâmbio, Prevenção à Fraude, *Onboarding* e Curadoria, com amplo uso de Inteligência Artificial (IA)

Customer Experience

Infraestrutura híbrida (tecnologia e pessoas) para atendimento, rentabilização e cobrança

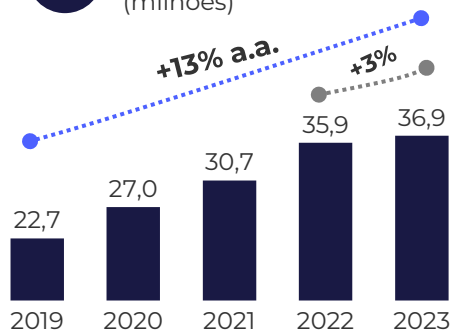
Verticais viveram dinâmicas bem diferentes conforme a **digitalização se intensificou** e estão prontas para um **novo ciclo de expansão**

Inovação acelera o crescimento e a produtividade

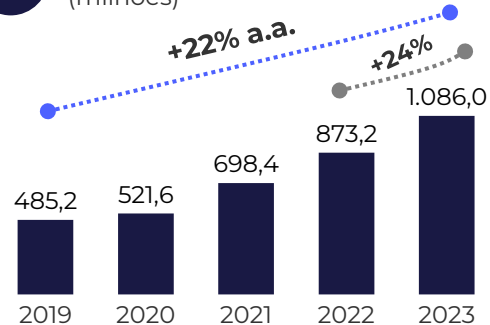


Destaques Operacionais

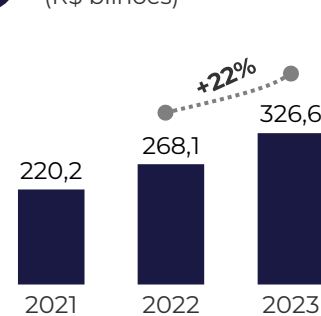
Unidades cadastradas (milhões)



Transações processadas (milhões)

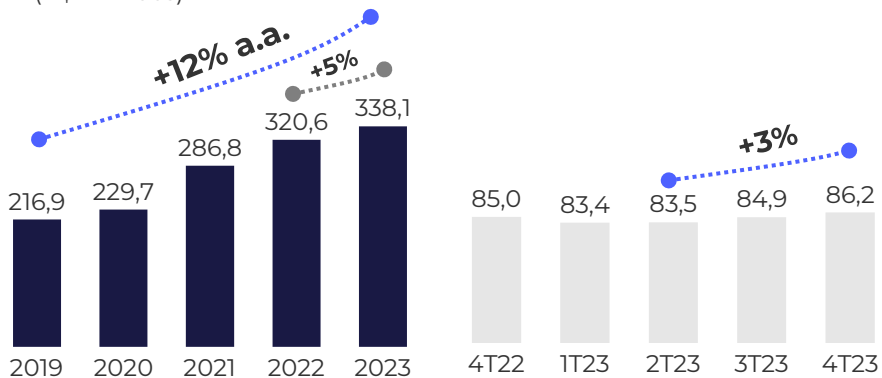


TPV (R\$ bilhões)

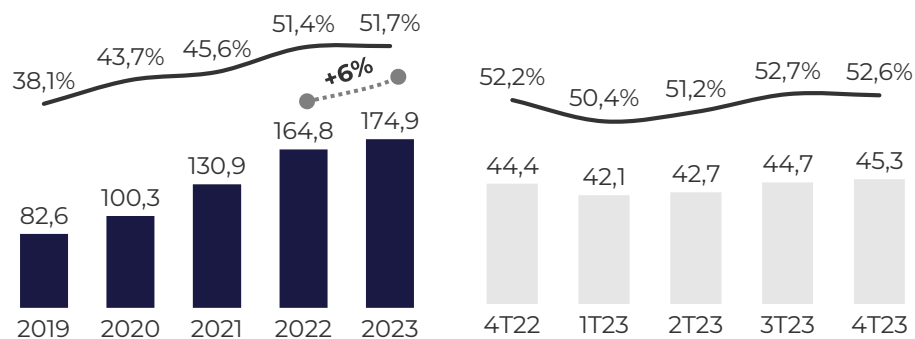


Destaques Financeiros

Receita líquida (R\$ milhões)



Lucro bruto e margem bruta (R\$ milhões e %)



Relações sólidas (>90% dos contratos renovados em 2023), recorrência, crescimento operacional consistente e novo portfólio, são as **bases de sustentação de um novo ciclo de expansão**

Ganhos de eficiência e rentabilidade (CAGR 21% a.a. desde 2019) advindos da digitalização de produtos e processos alavancados pela escalabilidade do modelo de negócios

- Cartões Físicos, Virtuais e Digitais (*mobile e wearables*)
- Bin Sponsor
- Carteiras Virtuais Multi-contas
- Transferências e Pagamentos (TED, Pix, Pix Parcelado, Criptomoedas)
- Marketplace de Crédito
- Serviços Digitais
- Programas de Fidelidade & Incentivo
- Marketplace de compras



Rigorous foco em resultados enquanto pavimentamos as novas avenidas de crescimento



Destaques Operacionais



+3,9 milhões
de interações gerenciadas (4T23)



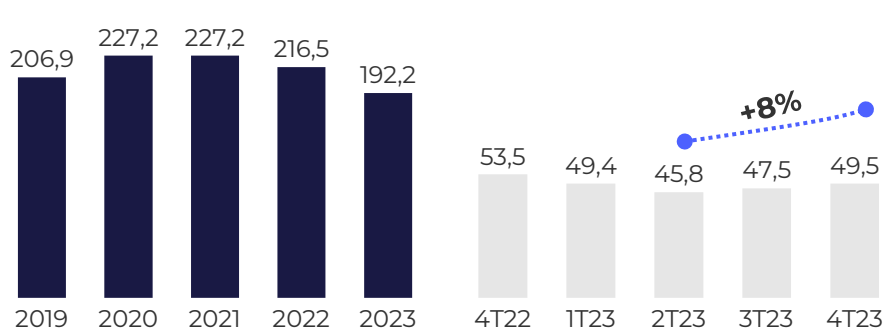
+34,7%
interações em
comparação com o 4T22



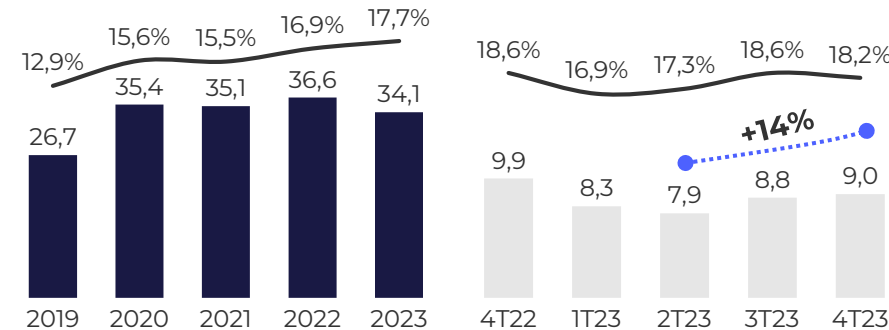
71%
média de interações
digitalizadas (2023)

Destaques Financeiros

Receita Líquida
(R\$ milhões)



Lucro bruto e margem bruta
(R\$ milhões e %)



Processo de profunda transformação digital, onde volumes operacionais e qualidade se elevam, ao mesmo tempo em que a cadeia produtiva se beneficia de menores custos. No mais, novas e importantes **avenidas de crescimento e rentabilidade se abrem com o lançamento do HAS**

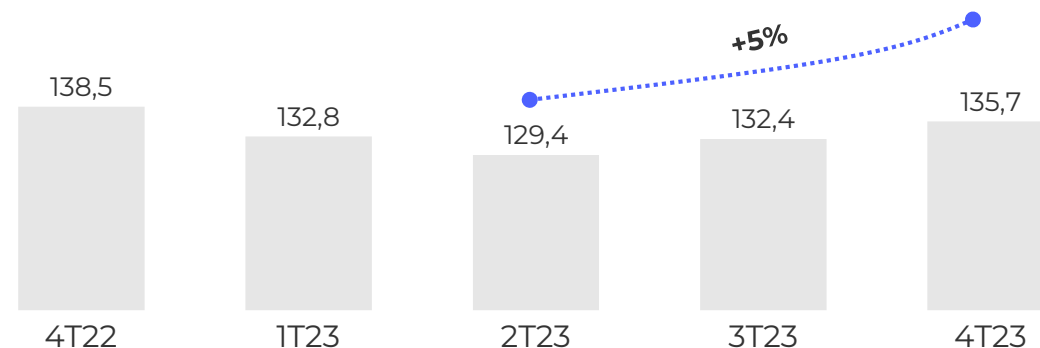
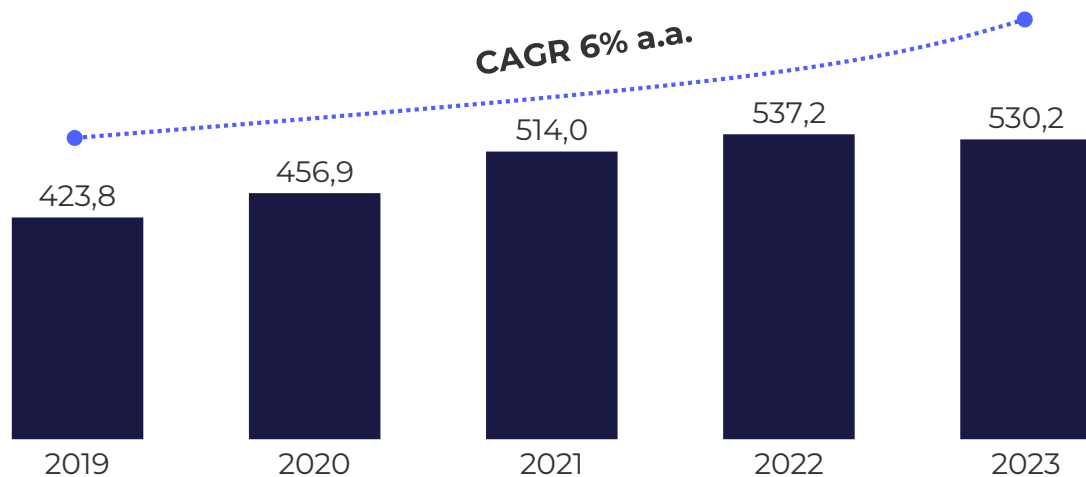
Atuação voltada para processos de maior valor agregado, preservando resultado e **ampliando margem**, (atingindo **17,7%** em 2023, evolução de **4.8 p.p.** vs. 2019; **18,2%** no 4T23), enquanto **novas avenidas foram construídas**.

- ✓ Omnichannel
- ✓ Aplicativos de Autoatendimento
- ✓ RPA & IA
- ✓ Chatbots
- ✓ SAC pelas redes sociais
- ✓ Atendimento *mobile*
- ✓ Hiperautomação de processos de negócios

Receita Líquida Consolidada

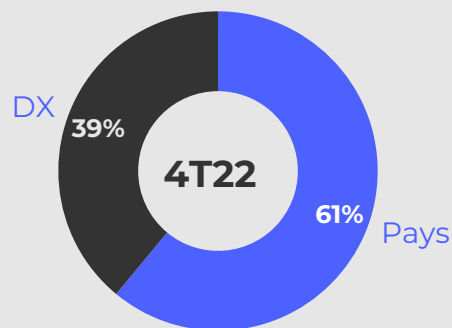
Portfólio ampliado cria novas oportunidades, aumenta rentabilidade e estabilidade para diferentes ciclos financeiros

Patamar de Receita Líquida cresce de maneira consistente com destaque para as receitas digitais | (R\$ milhões)

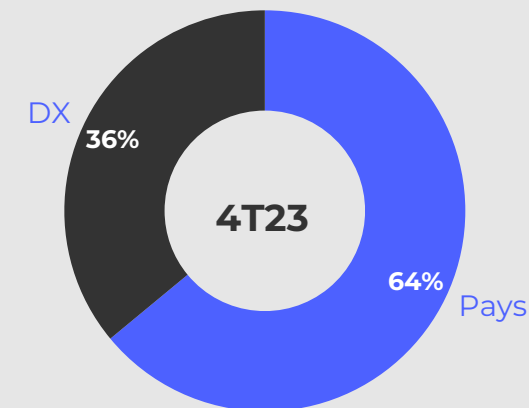
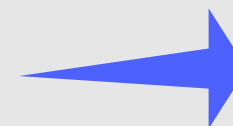


Participação da **CSU Pays** ganha ainda mais relevância no negócio

Mix de receita líquida CSU Consolidada (%)

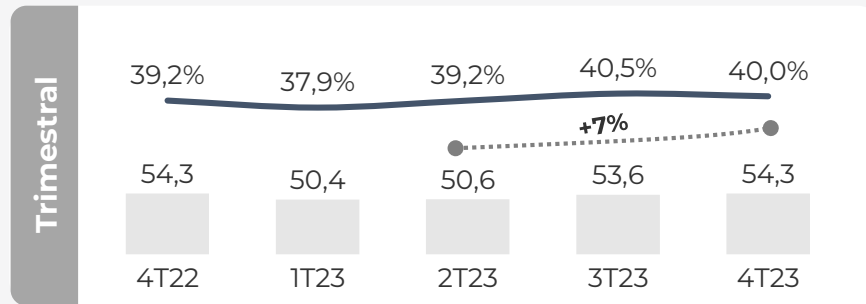
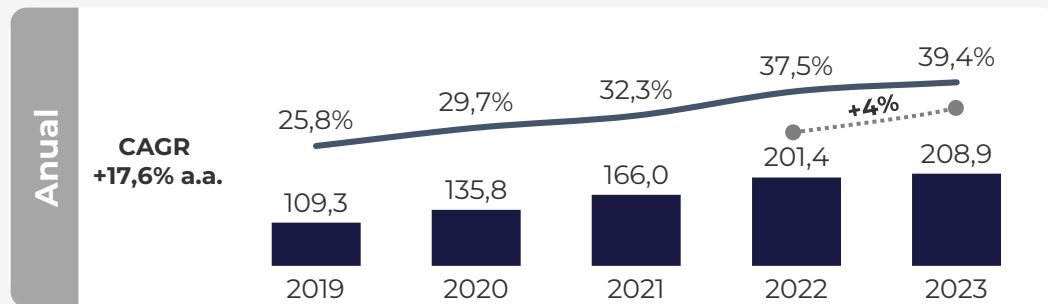


Pays
+ 3,0 p.p.

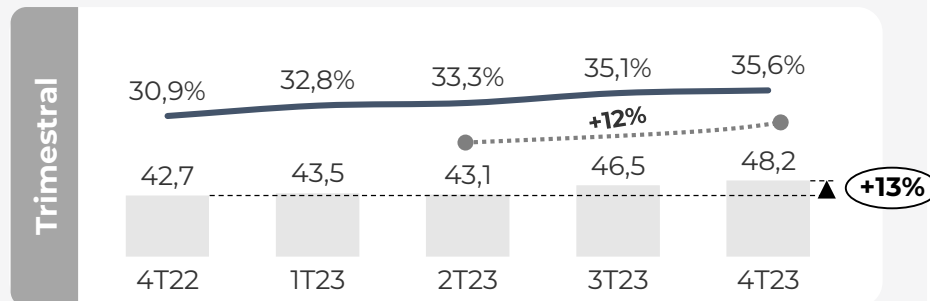
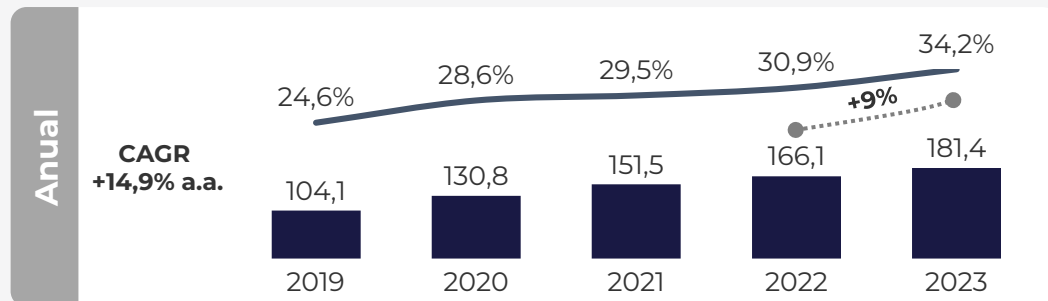


Quebra contínua de recordes nos indicadores de lucratividade

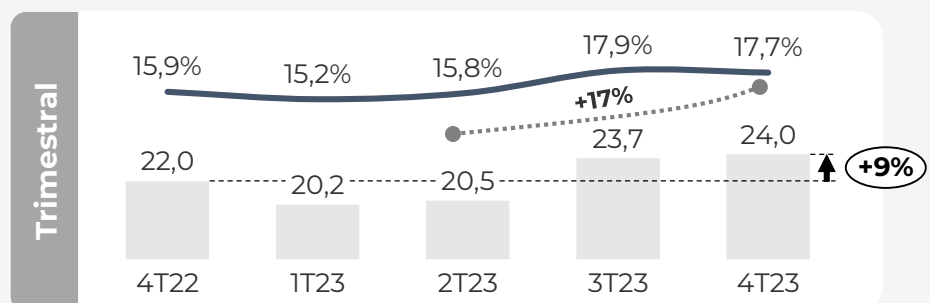
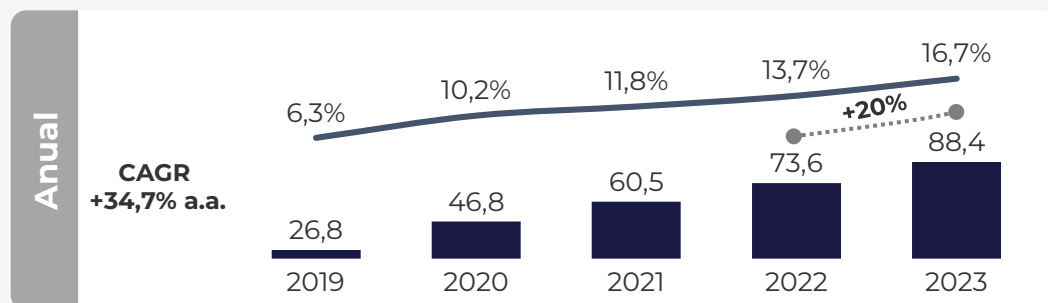
O **lucro bruto** (R\$ milhões) e a **margem bruta** (%) praticamente dobraram



EBITDA (R\$ milhões) e **margem EBITDA** (%) em rápida expansão



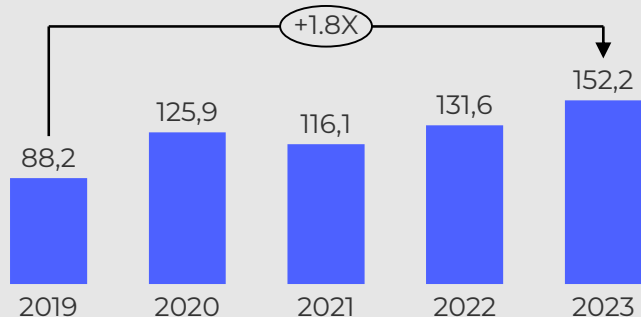
O **lucro líquido** (R\$ milhões) e a **margem líquida** (%) praticamente triplicaram devido à alavancagem operacional



Solidez financeira que permite um novo ciclo de expansão

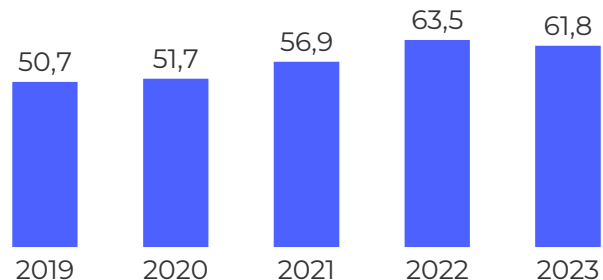
Geração Operacional (R\$ milhões, X)

Conversão média de +84% do EBITDA, levando a uma excelente geração operacional de caixa, o que permitiu.....



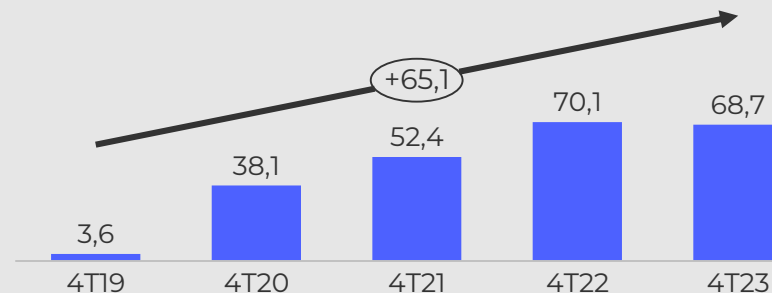
CAPEX (R\$ milhões)

....maiores investimentos em tecnologia....



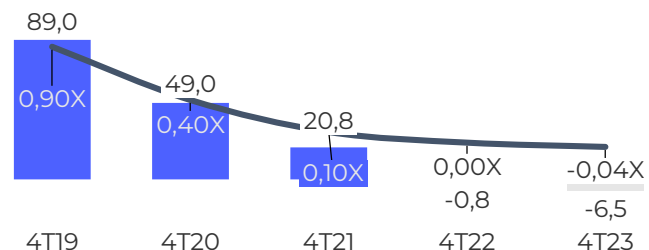
Caixa Líquido (R\$ milhões)

....Ainda assim, a CSU está acumulando caixa, o que nos coloca em uma ótima posição para capturar oportunidades de crescimento....



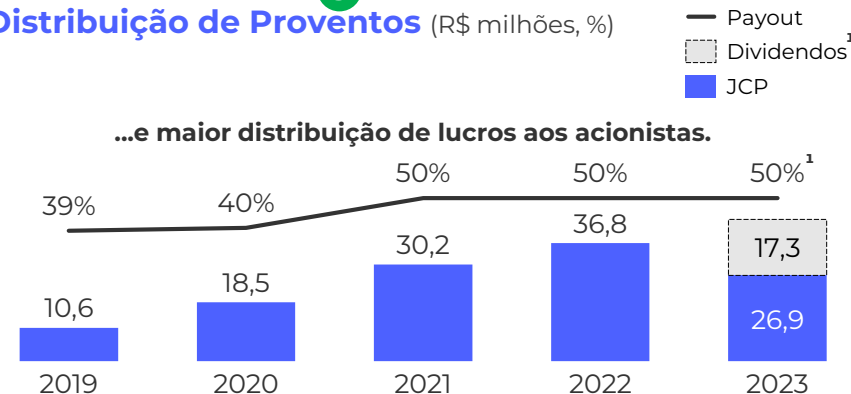
Dívida Líquida e DL/EBITDA (R\$ milhões, X)

....o pagamento das dívidas onerosas....



Distribuição de Proventos (R\$ milhões, %)

...e maior distribuição de lucros aos acionistas.



¹ Dividendos complementares a serem aprovados em AGO. Se aprovados, resultarão em um payout de 50% frente o lucro de 2023.

A complex, glowing blue circuit board graphic with the letters 'AI' in the center. The circuit lines radiate outwards from the center, creating a starburst effect. The background is a dark blue gradient with faint white dots and lines, suggesting a digital or space theme.

AI

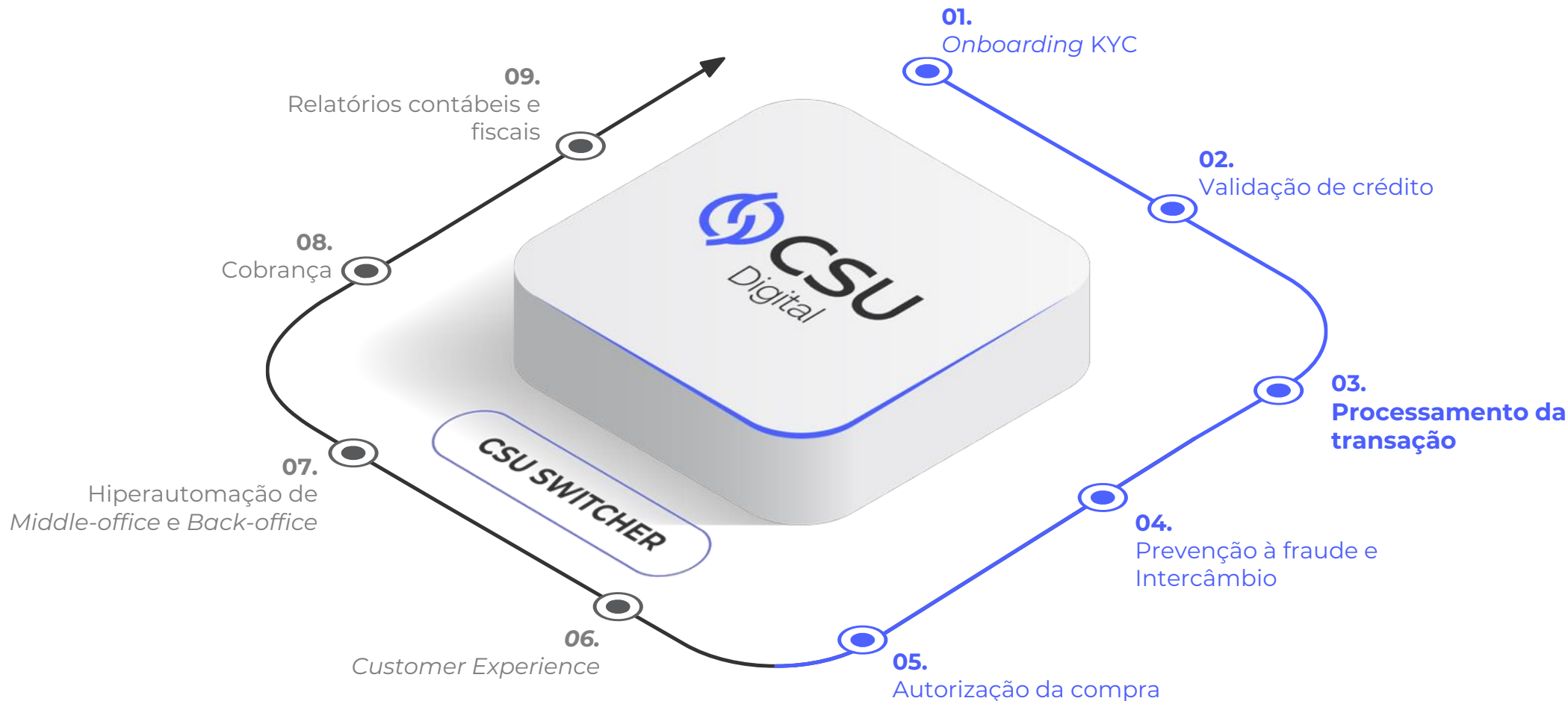
Olhando para o

Futuro

 CSUDigital

Uma abordagem distinta que engloba tecnologia e produtos

Exemplo de um modelo *Full Service* de cartão de crédito



○ Processamento tradicional

● Full Service

Uma experiência genuinamente digital, de ponta a ponta, aumentando o volume, a rentabilidade e as economias de escala para as empresas

IA & Hiperautomação

A transformação inevitável

Rápida transformação do Mercado

A velocidade da mudança é hoje um fator determinante no sucesso dos negócios.

Desafios crescentes

Complexidade, concorrência acirrada e expectativas elevadas dos clientes estão entre os desafios enfrentados pelas empresas.

Disrupção de modelos de negócios tradicionais

Modelos de negócios estabelecidos estão sendo desafiados por inovações tecnológicas.

Desconexão digital com a experiência do Cliente

Revelou-se uma grande desconexão entre os investimentos digitais – principalmente no relacionamento com os clientes – a agilidade sistêmica e processual no *back-office*.

Inteligência Artificial e Hiperautomação orientados a resultados



Inteligência Artificial

Pilares estratégicos

Clareza e objetividade quanto a finalidade do uso.

Modelos treinados com dados confiáveis.

IA responsável e segura.



Hiperautomação

Organizações ágeis e responsivas às mudanças de negócio com hiperautomação

Otimização de processos e redução de custos.

Serviço e produto com mais qualidade ao cliente.

Orquestração de processos numa cadeia de valor
(API enterprise)

Aplicabilidade

Machine Learning

- Análises diagnósticas e tomada de decisão baseada em dados
- Análises preditivas e prescritivas
- Recomendações

Ex: Probabilidade de churn de um cliente, probabilidade de atingimento de uma meta, recomendações de compras em e-commerces.

IA Generativa

- Interação conversacional
- Análise e parecer documental
- Criação de conteúdo (texto e imagem)

Ex: Chatbots treinados com políticas da empresa para uma determinada operação de atendimento. Recomendação inteligente de resposta em órgão de defesa do consumidor. Geração de conteúdo para pareceres em atendimentos.

Nova era Massivo uso de Hiperautomação & IA

Revolucionando a experiência de pagamento para criar uma experiência do usuário personalizada e segura.



Funcionalidades diretas para pagamentos

- ✓ **Limites compartilhados e flexíveis** entre as bandeiras de cartão (Mastercard, Visa e Amex)
- ✓ **Sugestões de benefícios** com base em **comportamento** transacional
- ✓ **Campanhas de marketing em tempo real**
- ✓ **Consultoria financeira pessoal** (metas, limites de gastos etc.)
- ✓ **Uso de pontos em tempo real** durante as compras

Valor entregue aos usuários finais

Funcionalidades indiretas, integradas a outras soluções da CSU

- ✓ **Automação de processos**
Processos enxutos
Redução de +50% nos custos operacionais
- ✓ **Prevenção de riscos**
+10% de redução de fraudes
Melhores taxas de aprovação
- ✓ **Programas de fidelidade e Marketplace**
Melhor envolvimento do cliente e redução do *churn*
- ✓ **Crescimento da receita e dos resultados**
Aumento de aprovações
Cross-selling
Redução de custos
Crescimento dos lucros

Criação de valor para clientes B2B

Ganhos imediatos com Hiperautomação & IA

Os benefícios capturados por nossos clientes são reais e comprovados



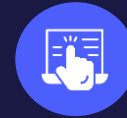
+40%

Ganhos de produtividade



+10 p.p.

De aprovações incrementais



+80%

redução do tempo para resolução de demandas dos clientes



+95%

Redução de erros operacionais



+15%

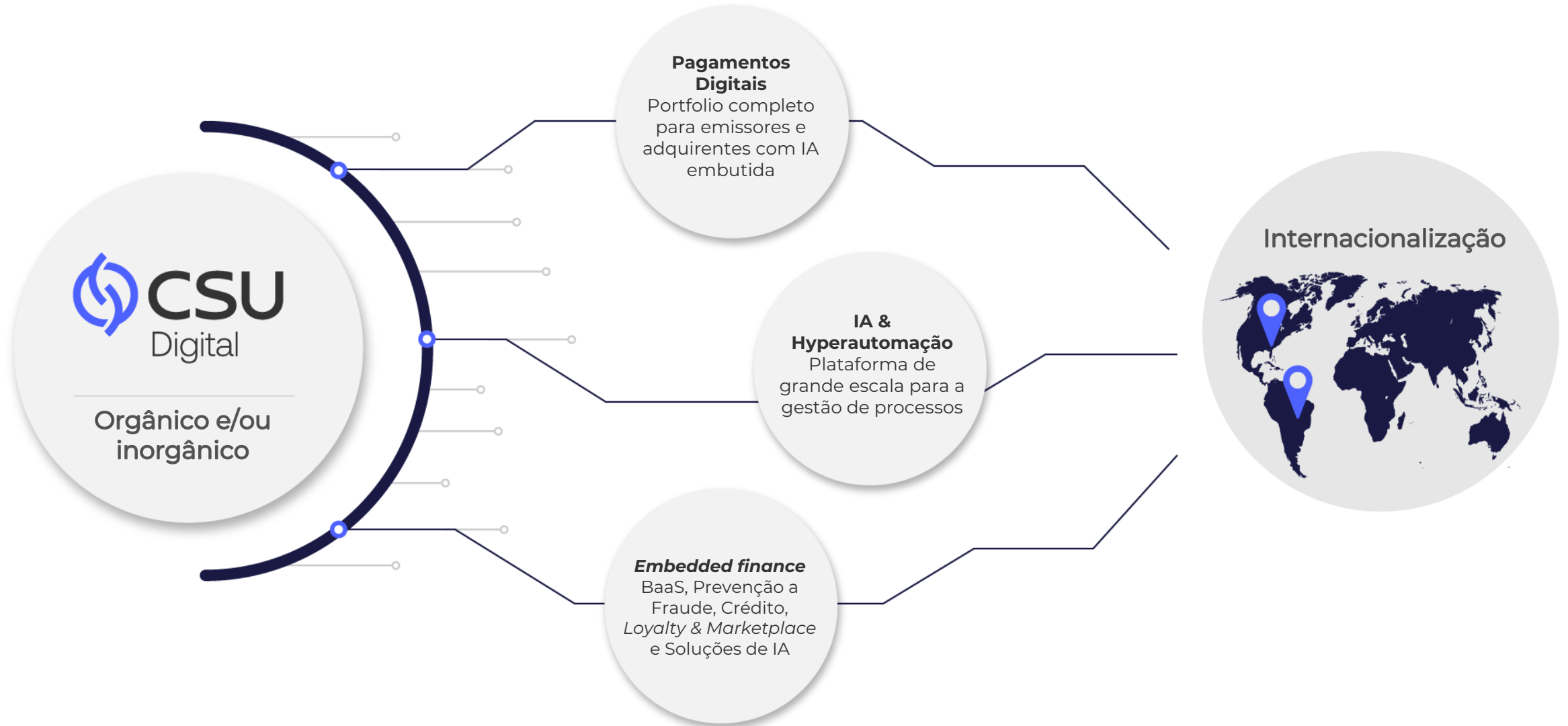
Redução da taxa de retratativa

Nossas soluções estão prontas para atender múltiplos setores (financeiro e não financeiro)



Foram definidas quatro avenidas de crescimento

Portfólio sinérgico reforçado **pela utilização da IA**, desenhado em um conceito multigeográfico



100% agnóstica: multi-bandeiras, moedas, canais e produtos



Principais

Conclusões

 CSUDigital

Observações finais

Fortes resultados correntes

Escala, digitalização e sinergia do portfólio são alavancas importantes para o **crescimento acelerado** dos indicadores de **rentabilidade**

Novo ciclo de expansão

Renovação maciça de contratos combinada com a implantação de novas plataformas tecnológicas para CSU Pays e CSU DX, como pilares

Lançamento contínuo de novas soluções

Pagamentos digitais, *embedded finance*, hiperautomação de processos e IA criam **relevantes oportunidades de crescimento**, que se somam ao “*business clássico*”



Balanço patrimonial sólido

Estrutura de capital adequada e **forte geração de caixa**, o que permite **acelerar os investimentos** (orgânico ou inorgânico)

Remuneração atrativa para os investidores

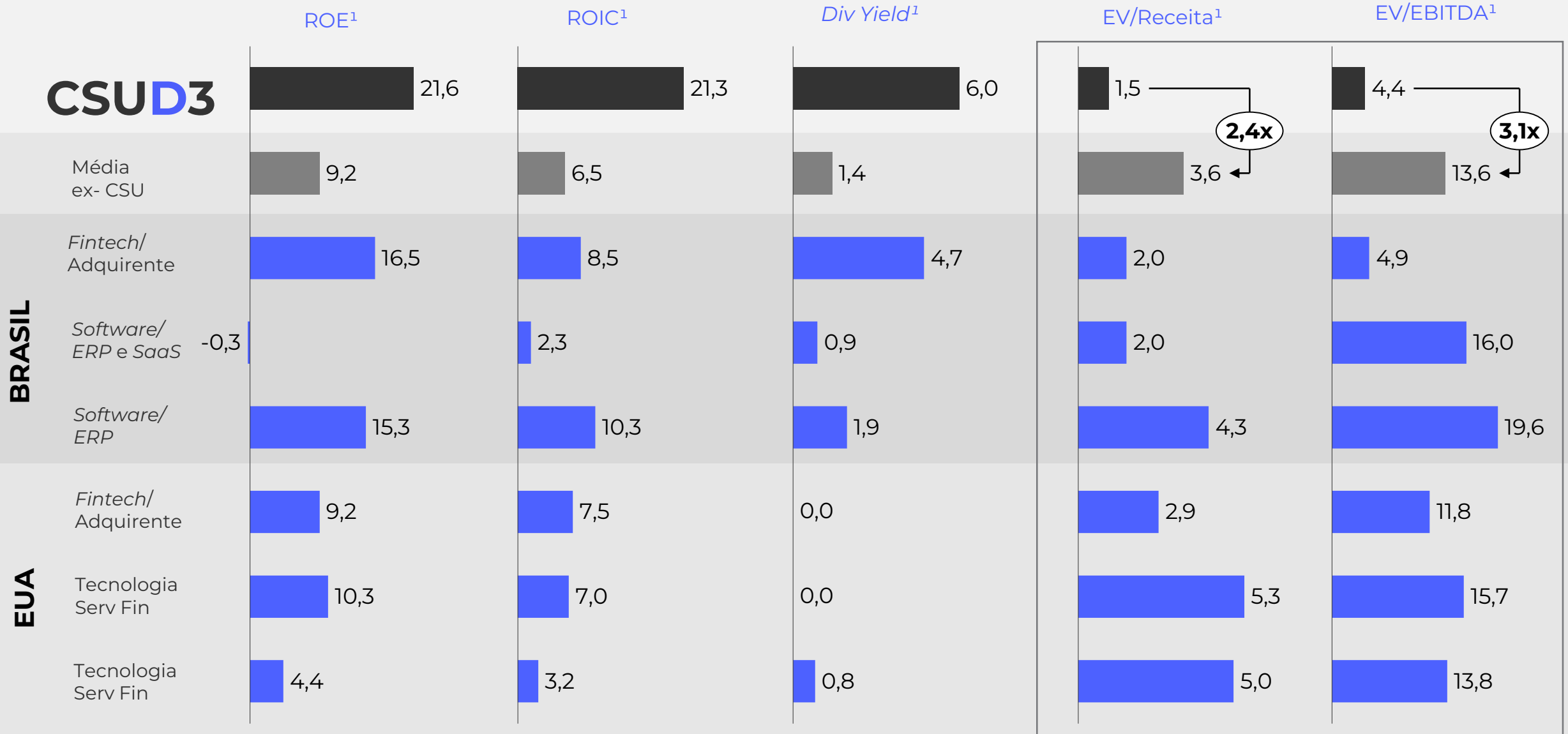
Com o pagamento de **R\$ 215 milhões** de dividendos e JCP desde a fundação da empresa. Um **payout de 50%** nos últimos três anos. Adicionalmente, será submetido à Assembleia Geral Ordinária (AGO) outros **R\$ 17,3 milhões como dividendos complementares**, relativos ao ano de 2023

Ações ainda com desconto em relação a seus pares

As ações da CSU eram negociadas em 31 de dezembro de 2023 a 1,5x a receita e 4,4x EV/EBITDA, enquanto outros *players* de segmentos relacionados no Brasil e no exterior já estão performando em um múltiplo até 4,4x maior (EV/EBITDA)

Valuation da Companhia vs demais players

Combinação de crescimento e rentabilidade geram retornos atrativos

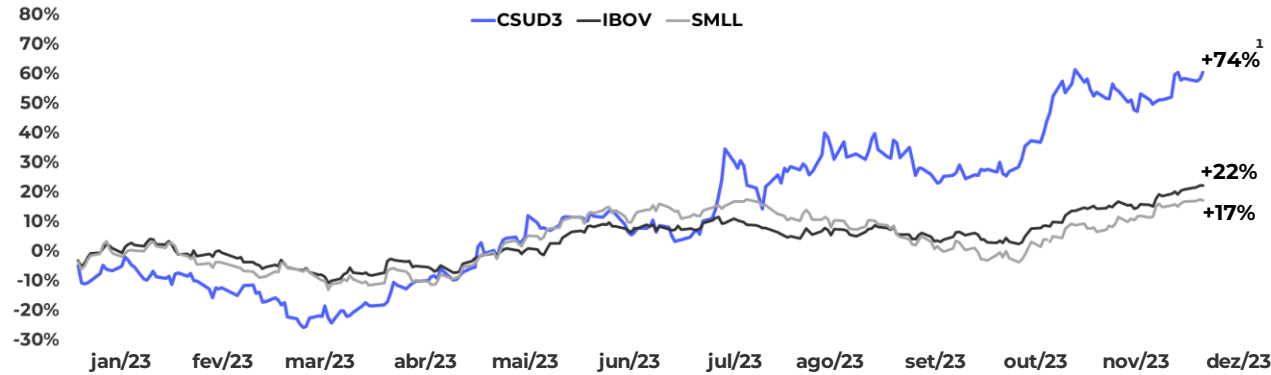


¹Fonte: Economática, Data referência das métricas: 31/12/2023; ROE: return on equity, ou retorno sobre o patrimônio líquido; ROIC: return on invested capital, ou retorno sobre o capital investido; Dividend yield: montante de proventos sobre valor de mercado; EV: enterprise value, ou valor da firma. EV/Receita e EV/EBITDA são métricas comumente usadas no mercado como múltiplos de precificação de ativos.

Mercado de Capitais

Retorno CSUD3, IBOV e SMLL

Total shareholder return de: **+128%**
(entre mar/23 e dez/23)



No ano de 2023, verificamos **96 novos investidores institucionais** e um **aumento de 62%** na posição acionária dessa classe

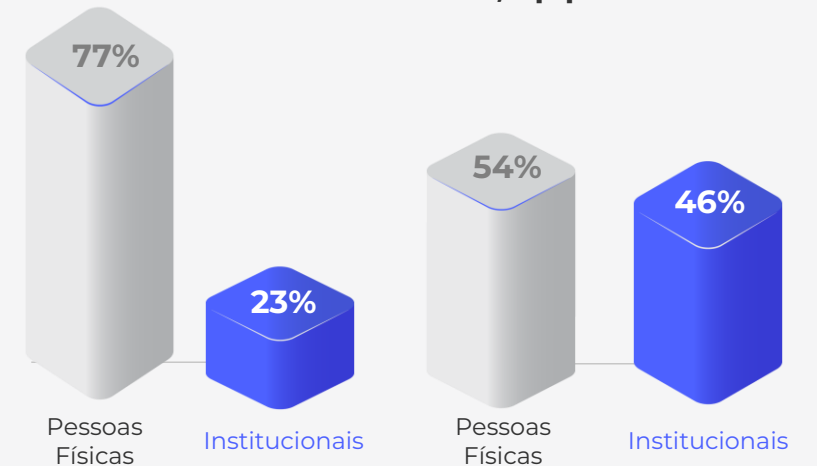


Partindo da cotação mínima da CSUD3 no ano de 2023 até o fechamento de 31/12/2023, apresentou valorização de **+116%**, e um **total shareholder return de +128%**, neste intervalo.

Relevância dos Fundos Institucionais no Free-Float (%)

2022 x 2023

Aumento de **+ 22,6 p.p.**



CSUDigital

CSUD
B3 LISTED NM

Coberturas Sell-Side

Eleven
Mirae Asset
MSX (Sarainvest)
TC Matrix
Órama
Warren
Condor Insider
Ticker Research
Nord

Principais Acionistas

	Qtd. de ações	%
Controlador	22.672.598	54,2%
Greenville Delaware LLC	22.591.192	54,0%
Marcos Ribeiro Leite	81.406	0,2%
Administradores	43.424	0,1%
Free Float	18.540.443	44,4%
Real Investor*	3.944.830	9,4%
Demais Acionistas	14.595.613	34,9%
Tesouraria	543.535	1,3%
TOTAL CSUD3	41.800.000	100,0%

* Conforme dados públicos disponibilizados pela Consulta Consolidada de Fundos – CVM, com data base de Ago/23., ¹ Total shareholder return

Perguntas e Respostas



Para fazer perguntas, **clique no ícone de levantar a mão na parte inferior de sua tela**, e aguarde as próximas instruções



Ao ser anunciado, **uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na tela** e você poderá realizar sua pergunta



Para enviar perguntas por escrito via ícone de Q&A no botão inferior de suas telas, orientamos realizá-las indicando seu **NOME** e **EMPRESA**, seguido de seu questionamento





CSUD
B3 LISTED NM



Escaneie o QR Code e
acesse nosso site de RI

NOSSAS UNIDADES

Estados Unidos

Miami | Flórida
1111 Brickell Avenue,
suite 2804

Brasil

Alphaview | Barueri
Rua Piauí, 136

Faria Lima | São Paulo
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1306

Belo Horizonte | Minas Gerais
Praça Hugo Werneck, 253

Recife | Pernambuco
Av. Conde de Boa Vista, 150

NOSSOS CANAIS



ri.csu.com.br



ri@csu.com.br



[csudigital](https://www.instagram.com/csudigital)



[csu-digital](https://www.linkedin.com/company/csu-digital)



[@csudigital](https://www.youtube.com/@csudigital)



[csu.br](https://www.facebook.com/csu.br)