

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	41
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	72
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
--	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	74
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	75
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	76
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	41.800
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>41.800</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	543
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>543</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	609.916	607.219
1.01	Ativo Circulante	171.969	182.482
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	79.174	86.455
1.01.03	Contas a Receber	73.700	76.312
1.01.03.01	Clientes	73.700	76.312
1.01.04	Estoques	2.856	3.588
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.259	5.455
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	6.259	5.455
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social a compensar	5.083	5.159
1.01.06.01.02	Demais tributos a compensar	1.176	296
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	9.980	10.672
1.01.08.03	Outros	9.980	10.672
1.02	Ativo Não Circulante	437.947	424.737
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.128	13.065
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.777	3.937
1.02.01.07.02	Demais Tributos a Compensar	1.777	3.937
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.351	9.128
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	4.483	6.853
1.02.01.10.04	Outros	868	2.275
1.02.02	Investimentos	32.231	31.097
1.02.02.01	Participações Societárias	32.231	31.097
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	32.231	31.097
1.02.03	Imobilizado	85.427	91.894
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	15.026	15.262
1.02.03.01.01	Imobilizado em Operação	15.026	15.262
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	70.401	76.632
1.02.04	Intangível	313.161	288.681
1.02.04.01	Intangíveis	313.161	288.681
1.02.04.01.02	Sistemas Informatizados	287.266	262.786
1.02.04.01.03	Ágio (sem vida útil definida)	25.895	25.895

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	609.916	607.219
2.01	Passivo Circulante	132.977	155.994
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	52.818	49.289
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.760	8.411
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	46.058	40.878
2.01.02	Fornecedores	32.470	38.755
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	32.470	38.755
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.484	4.210
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.600	2.162
2.01.03.01.03	Outros Impostos federais	2.600	2.162
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	9
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.884	2.039
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	29.226	36.498
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	4.902	9.587
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	4.902	9.587
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	24.324	26.911
2.01.04.03.01	Passivo de arrendamento	24.324	26.911
2.01.05	Outras Obrigações	13.979	27.242
2.01.05.02	Outros	13.979	27.242
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.119	19.191
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	7.860	8.051
2.02	Passivo Não Circulante	64.219	69.379
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	43.930	49.206
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.954	6.763
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.954	6.763
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	40.976	42.443
2.02.01.03.01	Passivo de arrendamento	40.976	42.443
2.02.02	Outras Obrigações	206	299
2.02.02.02	Outros	206	299
2.02.02.02.03	Tributos a Recolher	206	299
2.02.03	Tributos Diferidos	11.333	9.478
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11.333	9.478
2.02.04	Provisões	8.750	10.396
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.750	10.396
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.465	4.552
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.432	3.601
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	853	2.243
2.03	Patrimônio Líquido	412.720	381.846
2.03.01	Capital Social Realizado	229.232	169.232
2.03.02	Reservas de Capital	2.982	2.402
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.982	2.402
2.03.04	Reservas de Lucros	135.625	210.212
2.03.04.01	Reserva Legal	25.479	21.801
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	113.210	191.475
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-3.064	-3.064
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	44.881	0

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	132.356	394.555	136.339	398.689
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-78.779	-239.924	-82.769	-251.590
3.03	Resultado Bruto	53.577	154.631	53.570	147.099
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-22.707	-68.942	-26.615	-70.269
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.736	-7.018	-3.442	-6.054
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.693	-61.368	-22.741	-62.826
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	490	2.290	199	660
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-423	-1.501	-631	-2.049
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-423	-1.501	-631	-2.049
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.345	-1.345	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	30.870	85.689	26.955	76.830
3.06	Resultado Financeiro	-717	-191	-515	-3.470
3.06.01	Receitas Financeiras	2.310	9.146	2.911	5.497
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.027	-9.337	-3.426	-8.967
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	30.153	85.498	26.440	73.360
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-6.458	-21.117	-7.986	-21.766
3.08.01	Corrente	-5.810	-19.262	-8.122	-22.714
3.08.02	Diferido	-648	-1.855	136	948
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	23.695	64.381	18.454	51.594
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	23.695	64.381	18.454	51.594

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	23.695	64.381	18.454	51.594
4.03	Resultado Abrangente do Período	23.695	64.381	18.454	51.594

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	119.247	105.476
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	127.217	107.373
6.01.01.01	Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	64.381	51.594
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	47.452	46.510
6.01.01.03	Valor Residual dos Ativos Baixados	305	450
6.01.01.04	Juros e Variações Monetárias	8.392	7.391
6.01.01.05	Instrumento Patrimonial p/ Pagto em Ações	579	292
6.01.01.06	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	1.256	475
6.01.01.07	Provisão para contingências	1.652	1.609
6.01.01.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.855	-948
6.01.01.09	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.345	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	11.627	22.817
6.01.02.01	Contas a Receber	1.356	-6.617
6.01.02.02	Estoques	732	172
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	2.370	447
6.01.02.04	Outros Ativos	3.249	-1.891
6.01.02.05	Fornecedores	-6.287	1.619
6.01.02.06	Salários e Encargos Sociais	3.530	8.031
6.01.02.07	Provisão para Contingências	-3.905	1.148
6.01.02.08	Outros Passivos	10.582	19.908
6.01.03	Outros	-19.597	-24.714
6.01.03.01	Juros Pagos	-6.855	-6.849
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-12.742	-17.865
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-48.200	-41.198
6.02.01	Aquisição de Ativo Imobilizado	-3.277	-2.368
6.02.02	Aquisição de Ativo Intangível	-42.444	-38.830
6.02.05	Investimentos	-2.479	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-78.328	-60.981
6.03.01	Ingresso de Empréstimo e Financiamentos	0	34
6.03.02	Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-8.385	-12.037
6.03.04	Dividendos Pagos	-45.012	-28.247
6.03.05	Amortização de Passivos de arrendamento	-24.931	-20.731
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.281	3.297
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	86.455	83.292
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	79.174	86.589

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	169.232	2.402	196.644	0	13.568	381.846
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	169.232	2.402	196.644	0	13.568	381.846
5.04	Transações de Capital com os Sócios	60.000	578	-74.585	-19.500	0	-33.507
5.04.01	Aumentos de Capital	60.000	0	-60.000	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	578	0	0	0	578
5.04.06	Dividendos	0	0	-14.585	0	0	-14.585
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-19.500	0	-19.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	64.381	0	64.381
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	64.381	0	64.381
5.07	Saldos Finais	229.232	2.980	122.059	44.881	13.568	412.720



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	169.232	2.037	161.396	0	10.166	342.831
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	169.232	2.037	161.396	0	10.166	342.831
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	216	77	-31.900	0	-31.607
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	216	77	0	0	293
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-16.200	0	-16.200
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-15.700	0	-15.700
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	51.595	0	51.595
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	51.595	0	51.595
5.07	Saldos Finais	169.232	2.253	161.473	19.695	10.166	362.819

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	452.916	451.958
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	449.116	451.765
7.01.02	Outras Receitas	2.290	661
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.510	-468
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-61.294	-69.315
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-31.793	-36.502
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-29.501	-32.813
7.03	Valor Adicionado Bruto	391.622	382.643
7.04	Retenções	-47.452	-46.510
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-47.452	-46.510
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	344.170	336.133
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.801	5.497
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.345	0
7.06.02	Receitas Financeiras	9.146	5.497
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	351.971	341.630
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	351.971	341.630
7.08.01	Pessoal	176.334	179.245
7.08.01.01	Remuneração Direta	140.565	142.826
7.08.01.02	Benefícios	22.698	24.435
7.08.01.03	F.G.T.S.	13.071	11.984
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	87.348	89.110
7.08.02.01	Federais	77.415	79.594
7.08.02.02	Estaduais	28	62
7.08.02.03	Municipais	9.905	9.454
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	23.908	21.682
7.08.03.01	Juros	9.337	8.966
7.08.03.02	Aluguéis	14.571	12.716
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	64.381	51.593
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	19.500	15.700
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	44.881	35.893

## Comentário do Desempenho



# Resultados

# 3T23

08.11.2023

**Contato:**

ri.csu.com.br  
ri@csu.com.br  
+55 (11) 2106-3700

## Comentário do Desempenho

## SUMÁRIO

<b>Destaques do trimestre</b>	03
<b>Mensagem da Administração</b>	04
<b>Resultados consolidados</b>	06
<b>Investimentos (Capex)</b>	11
<b>Geração operacional de caixa</b>	12
<b>Estrutura de capital</b>	13
<b>Desempenho por unidade de negócio</b>	14
1. <b>CSU Pays (meios de pagamento, fidelização e incentivo e BaaS)</b>	14
1.1 Desempenho operacional	15
1.2 Desempenho financeiro	17
2. <b>CSU DX (Digital Experience)</b>	20
2.1 Desempenho operacional	20
2.2 Desempenho financeiro	21
<b>Mercado de capitais</b>	24
<b>Anexos</b>	26
1. Demonstração do resultado	26
2. Balanço patrimonial	27
3. Demonstração de fluxo de caixa	28
4. Reclassificações dos resultado por unidades de negócios	29
5. Reconciliação da contribuição bruta	30

## Comentário do Desempenho

### Teleconferência de resultados

A apresentação de resultados é feita pela Companhia através de vídeo conferência, com tradução simultânea para o inglês.

**Data:** Quinta-feira, 09 de novembro de 2023

#### PORTUGUÊS E INGLÊS

**Horário:** 11:00 (BR) | 09:00 (NY)

**Conferência de resultados:** [clique aqui](#)

#### SÃO PAULO, 08 DE NOVEMBRO DE 2023

A CSU Digital S.A. (B3: CSUD3) ("CSU" ou "Companhia"), líder no mercado brasileiro em soluções tecnológicas de última geração para meios de pagamento, *Banking as a Service* (BaaS), *digital experience* e fidelização e incentivo de clientes, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2023.

Todas as informações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, observados os pronunciamentos, orientações e interpretações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela CVM, as normas IFRS emitidas pelo IASB, além de abranger as disposições da Lei nº 6.404/76.

Em Junho/2022 a Companhia anunciou a reformulação de suas unidades de negócio, que passaram a se chamar **CSU Pays** e **CSU DX**, em substituição aos nomes CSU.CardSystem e CSU.Contact, respectivamente. Ato subsequente, em Agosto/2022 a Companhia obteve a aprovação em Assembleia Geral para a alteração de sua razão social, passando a se chamar **CSU Digital S.A.**, e no mês seguinte passou a ser negociada no mercado de valores mobiliários da B3 – Bolsa, Brasil, Balcão sob o seu novo código de negociação (*ticker*) **CSUD3**. Essas alterações representam algumas das importantes etapas de reposicionamento do negócio, derivado de um amplo programa de investimentos que vem sendo conduzido nos últimos anos.

Assim, neste relatório foram promovidos alguns ajustes (vide anexo 4) em nosso grupamento de resultado por divisão de negócio, conforme as alterações citadas, de modo a refletir de maneira mais apropriada a natureza de nossos contratos de prestação de serviços sob o prisma de plataforma de ponta-a-ponta e, assim tornar comparáveis entre si os resultados alcançados entre os períodos.

<sup>1</sup> ROCE: *return on capital employed* (retorno sobre o capital empregado); ROE: *return on equity* (retorno sobre o patrimônio líquido); ROIC: *return on invested capital* (retorno sobre o capital investido).

### Destaques do trimestre

**Mais um trimestre de recordes históricos das principais métricas operacionais, de resultados e de rentabilidade**

**Indicadores operacionais:** Evolução contínua de nossas operações.

- **Clientes B2B:** Renovamos contratos que representam aproximadamente 90% das receitas da unidade CSU Pays, trazendo ainda mais confiança na sequência do nosso plano de investimentos.
- **Unidades de cartões e contas:** Indicadores em contínua expansão alcançando **36,3 milhões** de unidades cadastradas em nossas bases (+5,2% vs. 3T22).
- **Quantidade e valor de transações gerenciadas:** Expansão de **21,1%** vs 3T22, chegando a **280,9 milhões** de transações só no último trimestre. Em valores financeiros, foram processados **R\$ 84,4 bilhões (+24,4% vs. 3T22)** em nossas plataformas no 3T23.
- **Quantidade de interações digitalizadas na CSU DX:** ultrapassa os **70%** do total, já somadas as interações via autoatendimento.

**Plataformas tecnológicas:** Após conclusão do desenvolvimento das novas plataformas da CSU Pays no 2T23 (pagamentos digitais e BaaS), anunciamos neste terceiro trimestre o lançamento de nossa plataforma de hiperautomação de processos (HAS) e de gestão de riscos, criando novas e relevantes avenidas de crescimento na CSU DX.

**Receita líquida:** Expansão dos níveis de atividade operacional em ambas unidades de negócios leva a retomada do crescimento consolidado da receita, frente ao trimestre imediatamente anterior, alcançando **R\$ 132,4 milhões no 3T23 (+2,3% vs 2T23 e -2,9% vs 3T22)**. No acumulado do ano somou R\$ 394,6 milhões, com uma leve redução de -1,0% vs 9M22.

**Ganhos de eficiência:** Expansão do volume de contratação de serviços, evolução da agenda de digitalização e disciplina na gestão de despesas elevam os resultados.

- **Contribuição bruta:** Crescimento de **1,7%** em relação ao 3T22, chegando a **R\$ 68,0 milhões no 3T23, com margem de 51,4%**. No acumulado do ano totalizou R\$ 198,3 milhões com margem de 50,3% (+6,0% e +3,4 p.p. vs. 9M22, respectivamente).
- **EBITDA:** Indicador apresentou novo recorde, **alcançando R\$ 46,5 milhões (+9,8% vs. 3T22)**, face os ganhos de produtividade e a nossa incessante diligência financeira no controle de gastos. No acumulado do ano, **o valor já é 7,9% maior** que o 9M22, **atingindo R\$ 133,1 milhões**.
- **Margem EBITDA:** Ganhos de performance elevaram o patamar do indicador que chegou a 35,1% no 3T23 (**+4,0 p.p. vs. 3T22**), **em seu maior valor histórico**. No acumulado do ano, a margem atinge 33,7% (+2,8 p.p. vs. 9M22).
- **Lucro líquido:** **Forte expansão anual de 28,4%**, alcançando R\$ 23,7 milhões no 3T23. **No acumulado do ano, já alcança um crescimento de 24,8%** comparado ao 9M22, **atingindo R\$ 64,4 milhões**.

**Rentabilidade e estrutura de capital:** Baixa alavancagem e crescimento contínuo da lucratividade permitem maiores investimentos, com atrativos retornos e remuneração aos acionistas.

- **Destacados indicadores de rentabilidade:** ROCE<sup>1</sup>, ROE, ROIC atingiram, respectivamente, os excelentes níveis de 24%, 22% e 21%.
- **Distribuição de lucro:** **R\$ 7,0 milhões** de juros sobre capital próprio (JCP) referentes ao 3T23, com **pagamento já efetuado em outubro/23**, que se somam aos R\$ 12,5 milhões já declarados, pertinentes aos resultados do primeiro semestre, e pagos ao longo do ano.

## Comentário do Desempenho

### Mensagem da Administração

O terceiro trimestre de 2023 marca um capítulo importante na evolução operacional de nossa empresa e deixa evidente uma série de conquistas advindas de nossas iniciativas estratégicas. Vale citar como exemplos os ganhos materiais oriundos de nossa agenda de melhoria de eficiência, as sucessivas entregas de novos produtos e o destacado aprofundamento tecnológico.

Ao avaliarmos as principais métricas operacionais da Companhia, devemos destacar:

- os avanços na agenda de renovação de contratos com nossos principais clientes, tendo concluído com êxito a extensão por um prazo longo de aproximadamente 90% da receita da CSU Pays;
- que alcançamos 36,3 milhões de unidades de contas e cartões cadastrados em nossas bases (+5,2% vs. 3T22);
- que foram 280,9 milhões de transações gerenciadas em nossas plataformas só no último trimestre (+21,1% vs. 3T22) e 781,1 milhões de transações nos 9 primeiros meses de 2023 (+21,2% vs. 9M22), que representam em valores financeiros R\$ 84,4 bilhões e R\$ 235,1 bilhões, respectivamente;
- e que a quantidade de interações digitalizadas na CSU DX já ultrapassa 70% do total, agenda que tem permitido ganhos constantes de margem nessa unidade de negócios.

Como consequência dessa evolução operacional apresentada acima, e também, de nossa intensa agenda de digitalização de produtos e processos internos, do ponto de vista financeiro, os resultados se tornam ainda mais expressivos, com diversos recordes históricos apresentados:

- nossa receita na CSU Pays continua em ampla expansão e atingiu o valor de R\$ 84,9 milhões no 3T23 e de R\$ 251,8 milhões no acumulado do ano (+6,9% vs. 9M22);
- da mesma forma, o EBITDA da Companhia alcançou seus maiores valores históricos, tanto na visão trimestral como no acumulado do ano, chegando a R\$ 46,5 milhões e margem de 35,1% no 3T23 (+9,8% e +4,0 p.p. vs. 3T22, respectivamente) e R\$ 133,1 milhões e margem de 33,7% no 9M23 (+7,9% e +2,8 p.p. vs. 9M22);
- e o lucro líquido alcançou valor recorde no 3T23 em R\$ 23,7 milhões (+28,4% vs. 3T22) com expressivo avanço da margem líquida no trimestre, que alcançou 17,9% (+4,4 p.p. vs. 3T22). No acumulado do ano, somou R\$ 64,4 milhões, aumento de R\$ 12,8 milhões (+24,8% vs. 9M22), da mesma forma, recorde para o período.

A escala alcançada e a sinergia existente entre as unidades de negócio permitem a evolução contínua das margens operacionais, como destacado acima, e gradam a CSU Digital como um dos melhores retornos sobre o capital investido do mercado, cabendo destaque para indicadores como ROCE<sup>2</sup>, ROE e ROIC que vêm performando entre 21 e 24% ao ano.

O terceiro trimestre do ano de 2023 também ficou marcado pela completude da fase de transformação de nossas verticais de negócios, tornando a nossa oferta a mais ampla e robusta do mercado e a única com capacidade de atender toda e qualquer empresa que deseje oferecer serviços financeiros aos seus clientes finais.

Após finalizar com êxito no 3T23 o desenvolvimento de nossa plataforma abrangente de soluções de processamento de transações financeiras (cartões, Pix, criptomoedas, transferências, pagamentos, recargas, entre outros) e que passam a ser disponibilizadas de forma embutida via API em múltiplas interfaces (APP's CSU *white-label* e/ ou dos clientes), a CSU Digital se torna agora no 3T23 a única empresa do mercado brasileiro a oferecer de forma ampla e estruturada o que há de mais avançado no que tange à tecnologia para hiperautomação de processos de negócios e de inteligência artificial (IA) para operações massificadas de *front-office*, *middle-office* e *back-office* com o lançamento de nossa plataforma HAS, nova solução da CSU DX.

<sup>2</sup> ROCE: *return on capital employed* (retorno sobre o capital empregado); ROE: *return on equity* (retorno sobre o patrimônio líquido); ROIC: *return on invested capital* (retorno sobre o capital investido).

## Comentário do Desempenho

As empresas que contratam as plataformas da CSU DX e que, com isso, passam a aplicar técnicas avançadas de IA em seus múltiplos processos internos - em especial nos temas de prevenção à fraude, intercâmbio, curadoria e *onboarding* - tornam suas operações mais ágeis, precisas e alinhadas com as demandas do seu público para, assim, entregar uma experiência genuinamente digital (não apenas naquilo que é visível para o consumidor), sem fricção, e ao mesmo tempo reduzem materialmente seus custos operacionais.

Essa iniciativa recém lançada tem gerado muito interesse de potenciais clientes dos mais variados setores, criando novas e importantes avenidas de crescimento para a Companhia, funcionando muitas vezes como uma oferta de entrada para novos contratos, seguida de importantes oportunidades de *cross-sell* e *up-sell*, uma vez que esse tipo de solução enraíza ainda mais nossa atuação e potencializa a percepção de empresa *Deeply Tech* junto aos clientes.

Antes de encerrar, o Conselho de Administração aprovou a distribuição de R\$ 7,0 milhões como juros sobre capital próprio ("JCP") referente aos resultados do 3T23, já pagos em 06/10/2023, que somados aos R\$ 12,5 milhões também de JCP declarados e pagos pertinentes ao primeiro semestre de 2023, mantém a Companhia com uma remuneração bastante atrativa aos seus acionistas e evidenciam sua solidez financeira.

Agradecemos a todos pela confiança depositada na atual Administração.

**Marcos Ribeiro Leite**  
Fundador & CEO

**Resultados consolidados**  
Sumário dos resultados

**Comentário do Desempenho**

Principais indicadores (R\$ mil)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Receita líquida</b>	<b>132.356</b>	<b>136.339</b>	<b>-2,9%</b>	<b>129.356</b>	<b>2,3%</b>	<b>394.555</b>	<b>398.689</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Contribuição bruta</b>	<b>67.996</b>	<b>66.856</b>	<b>1,7%</b>	<b>65.159</b>	<b>4,4%</b>	<b>198.264</b>	<b>187.013</b>	<b>6,0%</b>
Contribuição (%)	51,4%	49,0%	2,4 p.p.	50,4%	1,0 p.p.	50,3%	46,9%	3,4 p.p.
<b>Lucro bruto</b>	<b>53.577</b>	<b>53.570</b>	<b>0,0%</b>	<b>50.643</b>	<b>5,8%</b>	<b>154.631</b>	<b>147.099</b>	<b>5,1%</b>
Margem bruta	40,5%	39,3%	1,2 p.p.	39,2%	1,3 p.p.	39,2%	36,9%	2,3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>46.502</b>	<b>42.349</b>	<b>9,8%</b>	<b>43.105</b>	<b>7,9%</b>	<b>133.141</b>	<b>123.339</b>	<b>7,9%</b>
Margem EBITDA	35,1%	31,1%	4,0 p.p.	33,3%	1,8 p.p.	33,7%	30,9%	2,8 p.p.
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>28,4%</b>	<b>20.486</b>	<b>15,7%</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>	<b>24,8%</b>
Margem líquida	17,9%	13,5%	4,4 p.p.	15,8%	2,1 p.p.	16,3%	12,9%	3,4 p.p.

**Receita líquida:** Somou **R\$ 132,4 milhões** no 3T23, ligeiramente inferior ao 3T22 quando somou R\$ 136,3 milhões (-2,9% vs. 3T22). Nos nove meses de 2023 a receita líquida totalizou **R\$ 394,6 milhões** (-1,0% vs. 9M22).

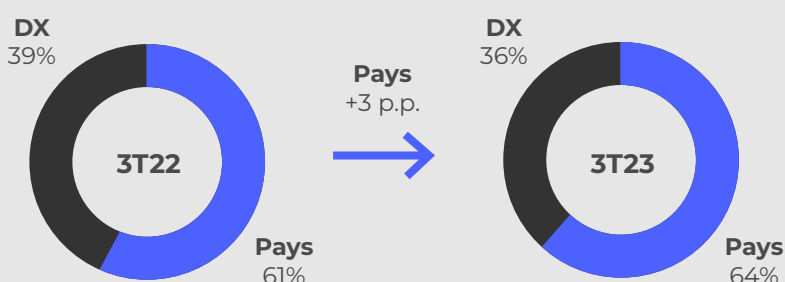
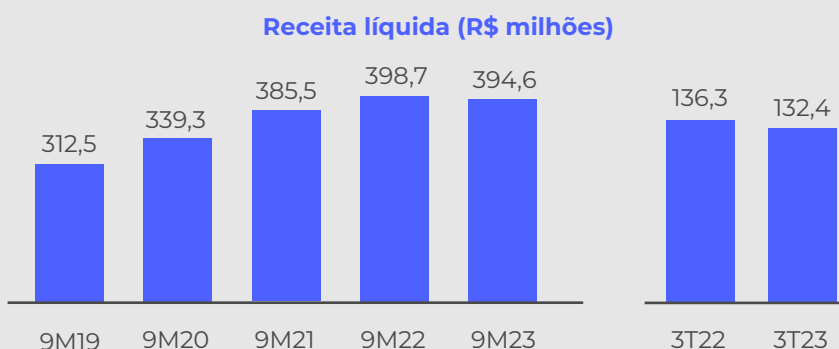
É bastante importante observar nas próximas seções o desempenho por vertical, considerando que estão transitando por dinâmicas bastante diferentes no momento. A **CSU Pays** (nosso *core business*) – unidade que engloba serviços de meios de pagamentos, *loyalty* e BaaS – cresce de forma expressiva e recorrente em bases anuais (+7% vs 9M22), inclusive com ganhos de representatividade no todo. Já a **CSU DX** – unidade que engloba os serviços de *Customer Experience* e *Middle Office* (HAS) – passa por uma profunda transformação operacional, migrando de um modelo tradicional de atendimento, para se tornar cada vez mais digital ao englobar serviços de maior valor agregado no âmbito de hiperautomação de processos através do uso de inteligência artificial (IA) com objetivo de melhorar sua lucratividade e criar novas possibilidades de crescimento.

Receita líquida:  
**R\$ 132,4 MM** -2,9%  
3T23 yoy

Contribuição bruta:  
**R\$ 68,0 MM** +1,7%  
**Mg. 51,4%** +2,4p.p.  
3T23 yoy

EBITDA:  
**R\$ 46,5 MM** +9,8%  
**Mg. 35,1%** +4,0p.p.  
3T23 yoy

Lucro líquido:  
**R\$ 23,7 MM** +28,4%  
**Mg. 17,9%** +4,4p.p.  
3T23 yoy





## Comentário do Desempenho

Para aqueles que ainda não estão totalmente familiarizados com a evolução dos negócios da CSU Digital, a empresa desenvolveu ao longo dos anos um modelo que se baseia no conceito *full service*. Nesse modelo, a CSU Digital oferece uma robusta infraestrutura tecnológica para serviços financeiros (CSU Pays), ao mesmo tempo em que disponibiliza toda sustentação operacional (CSU DX) desses produtos no dia a dia com altíssimo grau de automação e performance, para que nossos clientes possam oferecer uma experiência única e completa aos seus usuários em um curto espaço de tempo e sem que precisem despendar grandes investimentos.

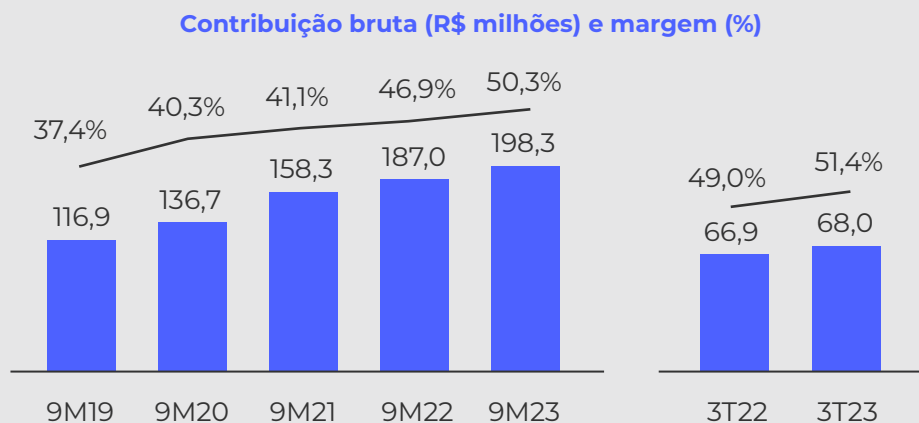
Essa forma de atuar, permite relevantes sinergias entre os produtos que compõem o portfólio e um alto grau de previsibilidade de nossas receitas:

- Originalmente, a principal linha de receita da CSU Pays era associada ao processamento e gestão de operações de cartões, além da formulação e gestão de programas de fidelidade & incentivo, ambos voltados para atender aos emissores. Consequentemente, a receita oriunda desses serviços possui correlação direta com o número de unidades de cartões disponíveis para faturamento, com valores distintos para cada tipo de processamento. Novas modalidades começam a ganhar relevância nessa vertical com o lançamento de nossas novas soluções para pagamento (cartões virtuais, cartões digitais, *wallets*, Pix, Pix Parcelado, Criptomoedas) e de *Banking as a Service* (BaaS) sendo oferecidas globalmente de forma integrada através do CSU Switcher.
- Da mesma forma, garantimos toda a *capacity* (infraestrutura, pessoas e tecnologia) dos serviços contratados de DX. Criada originalmente para satisfazer as demandas de nossos clientes do mundo de cartões na frente de atendimento, essa unidade viveu uma verdadeira transformação digital nos últimos anos, se tornando uma unidade bastante densa em tecnologia e que, a partir de agora, passa a contar com mais uma nova modalidade de serviço, o *Middle Office* (comercializado através do nome HAS), que utiliza as melhores ferramentas de inteligência artificial para hiperautomação de processos de negócios.

**Custos (excluindo depreciação e amortização):** Essa linha sofreu relevante **redução de R\$ 5,1 milhões (-7,4%)**, encerrando o 3T23 em R\$ 64,4 milhões frente aos R\$ 69,5 milhões registrados no 3T22. No acumulado do ano, **a redução chegou a R\$ 15,4 milhões (-7,3% vs. 9M22)** ao totalizar R\$ 196,3 milhões ante R\$ 211,7 milhões em igual período do ano anterior. Essa variação é fruto dos **ganhos efetivos de eficiência** e do maior consumo de serviços digitais por parte de nossos clientes em ambas unidades de negócios, com consequente redução dos valores com pessoal, postagem e comunicação, em contrapartida a um aumento de custos de serviços contratados (ex: *cloud*).

**Contribuição bruta<sup>3</sup>:** Alcançou **R\$ 68,0 milhões no 3T23**, o que representa uma margem (como função da representatividade na receita) de **51,4%**, ante os R\$ 66,9 milhões e margem de 49,0% no mesmo período do ano anterior, um **aumento de R\$ 1,1 milhão (+1,7%)**, com **acréscimo de 2,4 p.p.** na representatividade da receita. No acumulado do ano totalizou **R\$ 198,3 milhões com margem de 50,3%** ante R\$ 187,0 milhões com margem de 46,9% no ano anterior, **aumento de R\$ 11,3 milhões (+6,0% e +3,4 p.p. vs. 9M22, respectivamente)**.

Essa elevação de patamar decorre da maior relevância da divisão de negócios CSU Pays no total, que possui maior rentabilidade, somada aos ganhos de eficiência da profunda digitalização de produtos e processos conduzida nos últimos anos em todas as verticais.

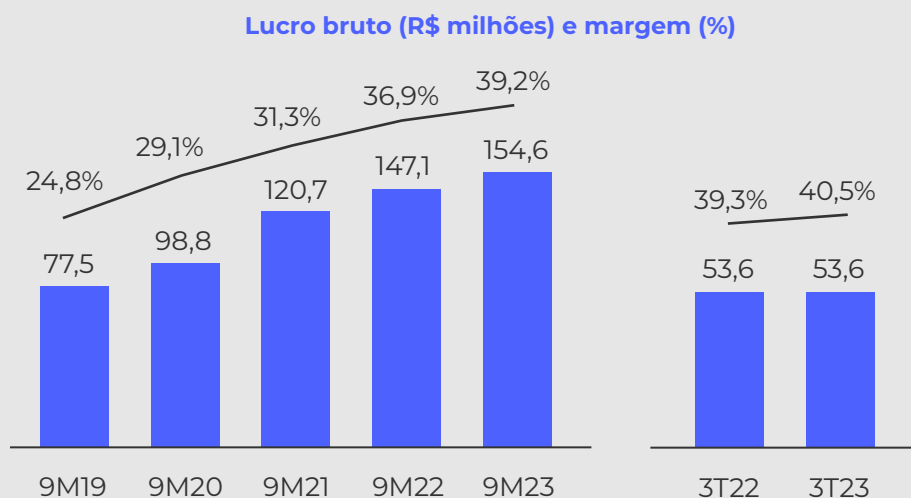


<sup>3</sup> **Contribuição bruta:** Métrica não contábil que considera a resultante de receita líquida deduzida dos custos excluindo depreciação e amortização inerentes aos mesmos. Conferir reconciliação no anexo 5.

## Comentário do Desempenho

**Custos totais, lucro bruto e margem bruta:** Se incluirmos a depreciação e amortização pertinentes aos custos, o total desta linha passa para R\$ 78,8 milhões no 3T23 e para R\$ 82,8 milhões no 3T22, evidenciando uma **redução de R\$ 4,0 milhões** (-4,8% vs. 3T22). No acumulado do ano totalizou R\$ 239,9 milhões ante R\$ 251,6 milhões no ano anterior, **economia de R\$ 11,7 milhões** (-4,6% vs. 9M22, respectivamente).

Com isso, o lucro bruto alcançou **o valor de R\$ 53,6 milhões** no 3T23, em linha com o resultado alcançado no 3T22, com uma margem bruta de **40,5%**, que representa um ganho de +1,2 p.p. vs 3T22, quando a margem bruta foi de 39,3%. No acumulado do ano totalizou **R\$ 154,6 milhões com margem de 39,2%** ante R\$ 147,1 milhões com margem de 36,9% no ano anterior, **aumento de R\$ 7,5 milhões (+5,1% e +2,3 p.p. vs. 9M22, respectivamente)**.



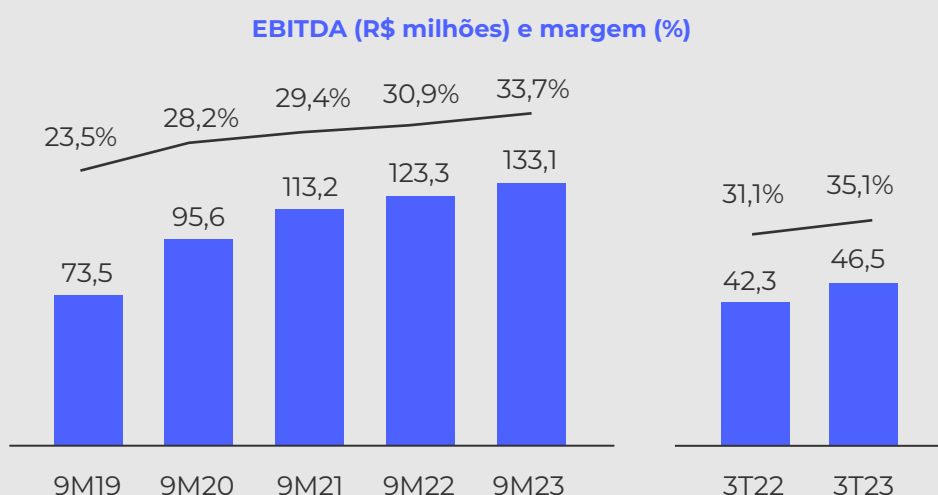
**Despesas comerciais, gerais e administrativas ("SG&A"):** O SG&A da Companhia – já incluindo depreciação e amortização correspondentes ("D&A") – atingiu R\$ 22,8 milhões no 3T23 ante R\$ 26,2 milhões no mesmo período de 2022, **redução de R\$ 3,4 milhões (-13,0% vs. 3T22)**, explicados pelos (i) menores gastos com pessoal ao capturar os benefícios do ajuste de estrutura realizado no 2T23, (ii) aos menores gastos com consultorias e (iii) menores gastos com aluguel de equipamentos e softwares para projetos específicos, em contrapartida aos (iv) gastos iniciais ocorridos referentes a estruturação de nossa operação nos Estados Unidos da América. No acumulado do ano, totalizou R\$ 69,7 milhões ante R\$ 68,9 milhões no ano anterior, leve aumento de R\$ 0,8 milhão (+1,2% vs. 9M22, respectivamente), decorrente dos (i) maiores valores gastos de forma pontual com rescisões e multas, conforme divulgado no 2T23, (ii) dos maiores gastos em marketing, (iii) dos custos iniciais de nosso projeto de internacionalização, parcialmente compensados pelos (iv) efeitos positivos (pessoal, consultorias e aluguel) destacados acima na visão do 3T23.

Despesas SG&A (R\$ mil)	3T23			3T22			9M23		
	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.	
Gerais e administrativas	(18.824)	(20.633)	-8,8%	(20.709)	-9,1%	(58.894)	(56.231)	4,7%	
Depreciação/amortização	(1.214)	(2.108)	-42,4%	(1.204)	0,8%	(3.819)	(6.595)	-42,1%	
Comerciais	(2.736)	(3.442)	-20,5%	(2.044)	33,9%	(7.018)	(6.054)	15,9%	
<b>Total despesas SG&amp;A</b>	<b>(22.774)</b>	<b>(26.183)</b>	<b>-13,0%</b>	<b>(23.957)</b>	<b>-4,9%</b>	<b>(69.731)</b>	<b>(68.880)</b>	<b>1,2%</b>	
<b>% da receita líquida</b>	<b>17,2%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-2,0 p.p.</b>	<b>18,5%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>	<b>17,7%</b>	<b>17,3%</b>	<b>0,4 p.p.</b>	

## Comentário do Desempenho

**Outras receitas (despesas) operacionais:** Atingiu uma receita líquida de R\$ 0,1 milhão no 3T23 ante uma despesa líquida de R\$ 0,4 milhão, evolução positiva de aproximadamente R\$ 0,5 milhão quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Já no acumulado dos nove primeiros meses do ano totalizou uma receita líquida de R\$ 0,8 milhão ante uma despesa líquida de R\$ 1,4 milhão no mesmo período do ano anterior, representando uma evolução positiva de R\$ 2,2 milhões.

**EBITDA<sup>4</sup> e margem EBITDA:** Indicador em contínua expansão, alcançou **valores recordes**, tanto do ponto de vista nominal de **R\$ 46,5 milhões** como de margem de **35,1%** no 3T23, ante R\$ 42,3 milhões e margem de 31,1% no mesmo período de 2022, **aumento de R\$ 4,2 milhões (+9,8%) e +4,0 p.p. vs. 3T22, respectivamente**. No acumulado do ano totalizou **R\$ 133,1 milhões com margem de 33,7%** ante R\$ 123,3 milhões com margem de 30,9% no mesmo período de 2022, aumento de R\$ 9,8 milhões (+7,9% e +2,8 p.p. vs. 9M22, respectivamente). A evolução desses indicadores decorre dos ganhos operacionais obtidos a partir de nosso **plano de transformação digital** de produtos e processos, que visam ampliar a **eficiência** de nossas verticais e que foi executado ao longo dos últimos anos.



### Reconciliação EBITDA (R\$ mil)

	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>28,4%</b>	<b>20.486</b>	<b>15,7%</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>	<b>24,8%</b>
(+) Imposto de renda e CSLL	6.458	7.986	-19,1%	7.572	-14,7%	21.117	21.766	-3,0%
(+) Resultado financeiro líquido	717	515	39,2%	(673)	-	191	3.470	-94,5%
(+) Depr. e amort.	15.633	15.394	1,6%	15.720	-0,6%	47.452	46.509	2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>46.502</b>	<b>42.349</b>	<b>9,8%</b>	<b>43.105</b>	<b>7,9%</b>	<b>133.141</b>	<b>123.339</b>	<b>7,9%</b>
Margem EBITDA	35,1%	31,1%	4,0 p.p.	33,3%	1,8 p.p.	33,7%	30,9%	2,8 p.p.

<sup>4</sup> EBITDA: Elaborada de acordo com a Instrução CVM 527/12, é uma medição não contábil que consiste no resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações.

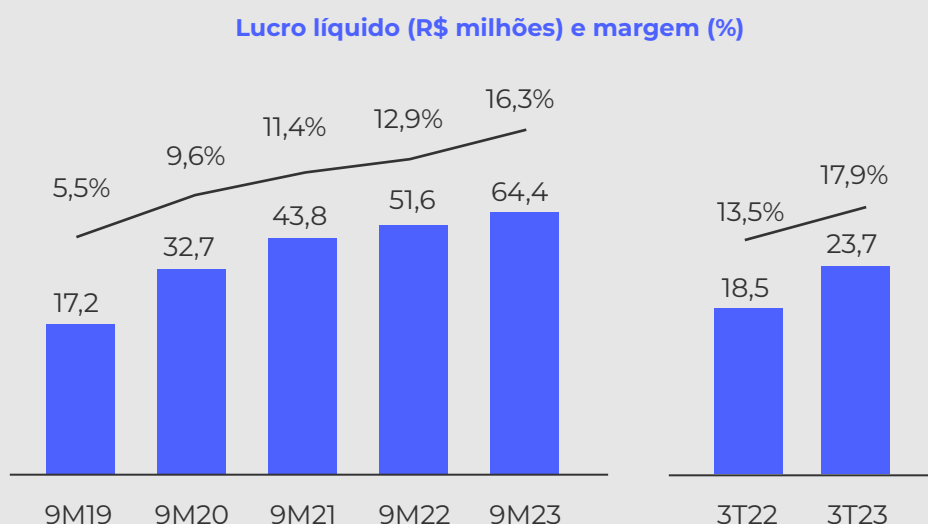
## Comentário do Desempenho

**Resultado financeiro:** No trimestre, totalizou uma despesa líquida de R\$ 0,7 milhão contra uma despesa líquida de R\$ 0,5 milhão no 3T22, leve aumento de R\$ 0,2 milhão. No acumulado do ano, totalizou uma despesa líquida de R\$ 0,2 milhão ante os R\$ 3,5 milhões de despesa líquida apresentados no mesmo período do ano anterior, uma economia de R\$ 3,3 milhões, variação explicada pela maior receita financeira registrada no ano de 2023 advinda do maior retorno sobre as aplicações financeiras positivamente afetadas pelo maior CDI no período, assim como por efeitos positivos de variações monetárias ativas e passivas.

**Lucro antes dos impostos ("LAIR"):** Forte expansão de **R\$ 3,8 milhões (+14,0%)**, alcançando R\$ 30,2 milhões no 3T23 ante R\$ 26,4 milhões no 3T22. No acumulado do ano, totalizou R\$ 85,5 milhões ante R\$ 73,4 milhões no ano anterior, **aumento expressivo de R\$ 12,1 milhões (+16,5% vs. 9M22)**.

**Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido ("IR/CSLL"):** Valor registrado de R\$ 6,5 milhões no 3T23, uma redução em relação ao valor apresentado no 3T22 que foi de R\$ 8,0 milhões (-19,1% vs. 3T22). Essa variação de valor, não proporcional ao crescimento do LAIR, representa uma redução de nossa alíquota efetiva devido a uma revisão pontual e histórica sobre os saldos de IR/CSLL diferidos, aliada ao reconhecimento recente de benefícios fiscais referentes a investimentos em tecnologia atrelados à "Lei do Bem" e do aumento na distribuição de juros sobre capital próprio (JCP), dedutível para fins fiscais. No acumulado do ano, o volume de IR/CSLL totalizou R\$ 21,1 milhões ante R\$ 21,8 milhões no 9M22, redução de R\$ 0,7 milhão (-3,0% vs. 9M22).

**Lucro líquido e margem líquida:** O indicador de lucro líquido alcançou o seu maior valor histórico de **R\$ 23,7 milhões** no 3T23, ante R\$ 18,5 milhões no 3T22, **um aumento de R\$ 5,2 milhões (+28,4% vs. 3T22)**, com expressivo avanço da margem líquida no trimestre que alcançou 17,9% ante 13,5% no mesmo período de 2022 **(+4,4 p.p. vs. 3T22)**. No acumulado do ano, somou **R\$ 64,4 milhões** ante R\$ 51,6 milhões em igual período do ano anterior, **aumento de R\$ 12,8 milhões (+24,8% vs. 9M22)**. Já a margem líquida no acumulado do ano atingiu 16,3% ante 12,9% no acumulado de 2022, avanço de **+3,4 p.p. vs. 9M22**.



## Comentário do Desempenho

### Investimentos (CAPEX<sup>5</sup>)

**Capex total:** Os investimentos da Companhia alcançaram R\$ 14,2 milhões no 3T23 contra R\$ 16,1 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 1,9 milhão (-11,9% vs. 3T22). No acumulado do ano, os investimentos já totalizam R\$ 45,5 milhões ante R\$ 43,5 milhões no 9M22, aumento de R\$ 2,0 milhões (+4,7% vs. 9M22). O maior volume de investimentos em ativos tangíveis e intangíveis apresentado nos últimos anos é explicado pela continuidade dos projetos estruturantes de nossas soluções de BaaS, pelo lançamento de novas soluções e funcionalidades para o ecossistema de processamento de pagamentos, pelos maiores valores dedicados para elevar a robustez de nossa infraestrutura de dados e segurança e para o desenvolvimento de novos produtos de hiperautomação de esteiras de processos na CSU DX (HAS).

- **CSU Pays (89% do total):** somou **R\$ 12,6 milhões** no 3T23 contra R\$ 14,6 milhões no mesmo período do ano anterior, um redução de R\$ 2,0 milhões (-13,7% vs. 3T22). No acumulado do ano, o Capex dessa unidade totalizou R\$ 39,0 milhões ante R\$ 40,4 milhões no 9M22, redução de R\$ 1,4 milhão (-3,5% vs. 9M22).
- **CSU DX (8% do total):** totalizou **R\$ 1,2 milhão** no 3T23 contra R\$ 0,2 milhão no 3T22, um aumento de R\$ 1,0 milhão (+410,1% vs. 3T22). No acumulado do ano, totalizou R\$ 2,5 milhões ante R\$ 0,9 milhão em 9M22, aumento de R\$ 1,6 milhão (+174,0% vs 9M22), explicado pelos investimentos referentes às novas soluções de hiperautomação de processos, HAS, que se tornam uma importante avenida de crescimento desta unidade a partir de agora.
- **Corporativo (3% do total):** somou **R\$ 0,5 milhão** no 3T23 contra R\$ 1,3 milhão no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 0,8 milhão. No acumulado do ano, totalizou R\$ 4,0 milhões ante R\$ 2,2 milhões registrados no 9M22, um aumento de R\$ 1,8 milhão.

Investimentos (R\$ mil)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
CSU Pays	12.570	14.571	-13,7%	14.973	-16,0%	39.003	40.414	-3,5%
CSU DX	1.158	227	410,1%	322	259,6%	2.513	917	174,0%
Corporativo	485	1.330	-63,5%	3.239	-85,0%	4.002	2.160	85,3%
<b>Capex total</b>	<b>14.213</b>	<b>16.128</b>	<b>-11,9%</b>	<b>18.534</b>	<b>-23,3%</b>	<b>45.518</b>	<b>43.491</b>	<b>4,7%</b>
% da receita líquida	10,7%	11,8%	-1,1 p.p.	14,3%	-3,6 p.p.	11,5%	10,9%	0,6 p.p.

<sup>5</sup> CAPEX: Os investimentos corporativos refletem, em sua grande maioria, os investimentos nas plataformas tecnológicas de gestão, tanto em termos de *software* como de *hardware*, bem como benfeitorias em geral. Tal valor difere do "Caixa Aplicado nas Atividades de Investimento" da Demonstração de Fluxo de Caixa devido aos *leasings*.

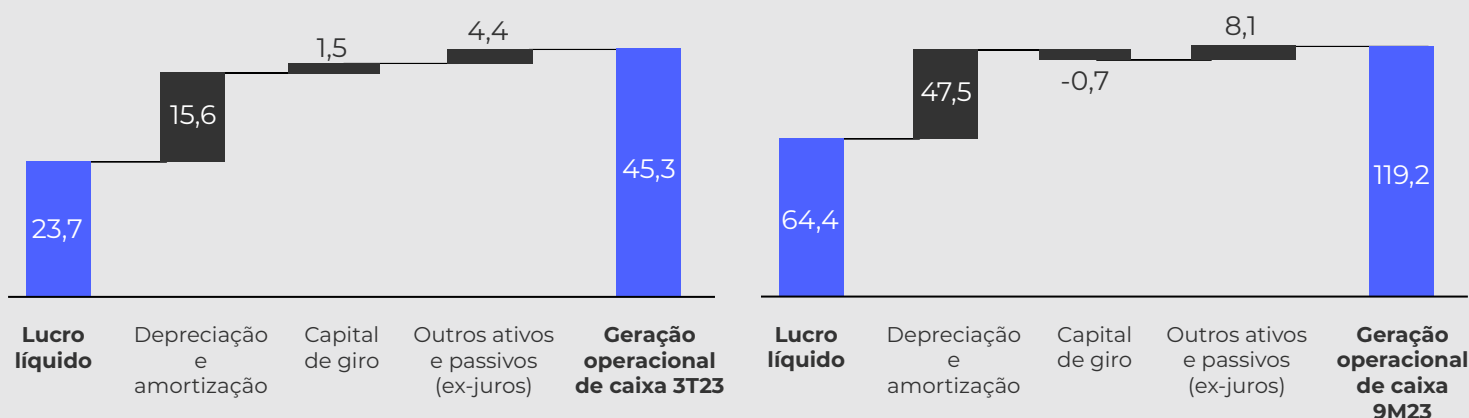
## Comentário do Desempenho

### Geração operacional de caixa

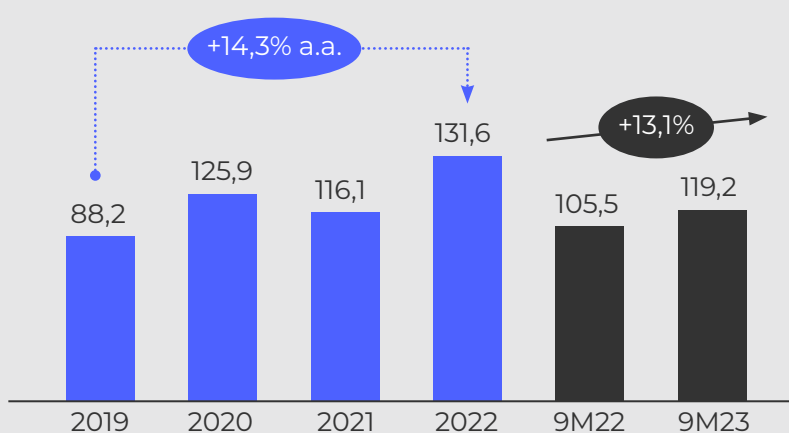
O caixa gerado pelas atividades operacionais continua em franca expansão e somou **R\$ 45,3 milhões** no 3T23, R\$ 10,1 milhões superior aos R\$ 35,2 milhões do 3T22 (+28,8%). No acumulado do ano, o caixa gerado pelas atividades operacionais alcançou R\$ 119,2 milhões vs. R\$ 105,5 milhões no 9M22.

A Companhia mantém um longo e consistente histórico de resultados e de geração de caixa. No intervalo entre 2019 e 2022, a geração operacional de caixa **cresceu 1,5x (CAGR superior a 14% a.a.)** e continua em expansão em 2023, refletindo os contínuos avanços operacionais e, conseqüentemente, o maior lucro auferido pela Companhia. Para efeito de comparação, somente nos 9 primeiros meses de 2023, a Companhia gerou mais de 91% do caixa operacional gerado ao longo dos 12 meses de 2022.

#### Reconciliação da geração operacional de caixa (R\$ milhões)



#### Histórico de crescimento da geração operacional de caixa (R\$ milhões)



## Estrutura de capital<sup>6</sup>

### Comentário do Desempenho

**Dívida bruta:** Ao final do trimestre, o endividamento bruto totalizava R\$ 73,2 milhões contra R\$ 87,7 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 14,5 milhões (-16,6% vs. 3T22). **Analisando exclusivamente a dívida onerosa (empréstimos e financiamentos)**, encerramos o trimestre com um saldo bruto de R\$ 7,9 milhões ante R\$ 19,3 milhões no 3T22, uma **redução de R\$ 11,4 milhões (-59,2%)**, decorrente das liquidações e amortizações do período.

**Caixa e equivalentes de caixa:** Ao final do trimestre, o saldo de disponibilidades totalizou R\$ 79,2 milhões contra R\$ 86,6 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 7,4 milhões (-8,6% vs. 3T22), variação resultante dos (i) maiores investimentos em tecnologia realizado entre os dois períodos, (ii) do maior nível de amortização de empréstimos e financiamentos, (iii) da maior distribuição de proventos promovida em adição (iv) ao **aumento da frequência de distribuição desses proventos**. Em mudança recente, a Companhia passou a declarar e distribuí-los trimestralmente (iniciada em 2023 e com seu primeiro efeito no fluxo de caixa no 2º trimestre) melhorando ainda mais o retorno sobre o capital dos acionistas. Até o ano anterior, a empresa declarava trimestralmente, porém, só realizava o pagamento no começo do ano fiscal seguinte àquele exercício.

**Dívida líquida (caixa líquido):** Assim, ao final de setembro, a Companhia possuía caixa líquido de R\$ 6,0 milhões ante dívida líquida de R\$ 1,1 milhão no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 7,1 milhões no endividamento líquido. Analisando exclusivamente os passivos de dívida onerosa, encerramos o trimestre com uma **posição líquida de caixa de R\$ 71,3 milhões, uma expansão de R\$ 4,0 milhões** ante os R\$ 67,3 milhões de saldo no mesmo período do ano anterior – mesmo considerando o maior volume de investimentos, de amortização de empréstimos e financiamentos e de distribuição de proventos efetivados nesse intervalo de tempo – face à maior geração de resultados da Companhia ao longo dos últimos 12 meses.

**Dívida líquida/EBITDA 12M:** A relação dívida líquida sobre EBITDA dos últimos 12 meses ("12M") foi de -0,03x (caixa líquido) no 3T23 ante 0,01x no 3T22, duplamente influenciada (i) pelos avanços operacionais que levaram ao aumento do EBITDA (denominador) e (ii) pela diminuição de dívida líquida supracitada. Com isso, a Companhia entende que possui uma **estrutura de capital adequada** ao seu momento de negócios e de mercado, permitindo avançar com os investimentos de forma relevante, remunerar seus acionistas e ter espaço para uma maior alavancagem financeira, caso julgue necessário, para capturar oportunidades atrativas de adição de ativos.

Endividamento (R\$ mil)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>7.856</b>	<b>19.269</b>	<b>-59,2%</b>	<b>10.312</b>	<b>-23,8%</b>
Curto prazo	4.902	11.237	-56,4%	6.090	-19,5%
Longo prazo	2.954	8.032	-63,2%	4.222	-30,0%
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>79.174</b>	<b>86.589</b>	<b>-8,6%</b>	<b>67.044</b>	<b>18,1%</b>
<b>Dívida onerosa líquida (caixa líquido)</b>	<b>(71.318)</b>	<b>(67.320)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(56.732)</b>	<b>25,7%</b>
EBITDA 12M	175.886	161.668	8,8%	171.733	2,4%
<b>Dívida onerosa líq./EBITDA 12M (x)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Passivos de arrendamento (IFRS 16)</b>	<b>65.300</b>	<b>68.408</b>	<b>-4,5%</b>	<b>73.146</b>	<b>-10,7%</b>
<b>Dívida bruta</b>	<b>73.156</b>	<b>87.677</b>	<b>-16,6%</b>	<b>83.458</b>	<b>-12,3%</b>
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>79.174</b>	<b>86.589</b>	<b>-8,6%</b>	<b>67.044</b>	<b>18,1%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>(6.018)</b>	<b>1.088</b>	<b>-653,0%</b>	<b>16.414</b>	<b>-136,7%</b>
EBITDA 12M	175.886	161.668	8,8%	171.733	2,4%
<b>Dívida líquida/EBITDA 12M (x)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,10</b>	<b>(0,13)</b>

<sup>6</sup> **Estrutura de capital:** Dados pós-IFRS 16. Além disso, ao final do trimestre a Companhia não possuía dívidas em moeda estrangeira e não se utilizou de instrumentos derivativos. O caixa é aplicado em Certificados de Depósito Bancários (CDBs) compromissados emitidos por bancos de primeira linha.

## Comentário do Desempenho

### Desempenho por unidade de negócio

A CSU Digital é considerada pioneira e uma das mais inovadoras empresas provedoras de infraestrutura tecnológica (*infrotech*) para serviços financeiros do mercado. A partir de seu modelo *full service* de atuação, oferece 100% das soluções para meios de pagamentos, de forma totalmente integrada e com capacidade para serem oferecidas globalmente. Essas soluções vão desde a originação, processamento e validação de transações, a administração dos múltiplos meios eletrônicos de pagamento e múltiplas moedas, mecanismos de análise e prevenção à fraude, todo o *back office* digital para análise de riscos, intercâmbio, *onboarding* e curadoria, soluções de processamento para os adquirentes, além de estruturas híbridas de atendimento aos consumidores de nossos clientes.

Em Junho/2022 a Companhia anunciou a reformulação de suas unidades de negócio, que passaram a se chamar **CSU Pays** e **CSU DX**, em substituição aos nomes CSU.CardSystem e CSU.Contact, respectivamente. Essas alterações têm como objetivo reforçar o posicionamento da Companhia como a principal e mais ampla provedora de soluções tecnológicas para serviços financeiros, garantindo uma atuação ponta a ponta através de um portfólio altamente sinérgico, gerando oportunidades de *cross-selling* e *up-selling*. Assim, neste relatório foram promovidos alguns ajustes (vide anexo 4) em nosso agrupamento de resultado por divisão de negócio, de modo a refletir de maneira mais apropriada a natureza de nossos contratos de prestação de serviços e tornar comparáveis entre si os resultados alcançados entre os períodos.

#### 1. CSU Pays

A **CSU Pays** é a divisão de negócios que engloba todas as soluções de ponta em serviços de Meios de Pagamentos, Fidelização e Incentivo e de *Banking as a Service*.

Inovadora e pioneira desde o princípio, essa unidade foi a que deu a origem à Companhia. Criada em 1992 mediante o nome CardSystem Ltda., como a primeira processadora independente de meios eletrônicos de pagamentos, foi também a primeira empresa a trabalhar com as três principais bandeiras internacionais simultaneamente (Visa, Mastercard e American Express) no Brasil e a primeira a processar pagamentos em uma carteira digital na América do Sul, efetivamente mudando o rumo da história do ecossistema de serviços financeiros digitais no país ao permitir que inúmeros bancos e empresas de setores diversos pudessem participar do amplo mercado de crédito através do uso de cartão.

Possuímos o **portfólio mais amplo do mercado** para pagamentos via cartões, incluindo crédito, débito e pré-pago, seja físico, digital (*mobile e wearables*) ou virtual, compatíveis com as principais carteiras de mercado (Samsung Pay, Google Pay e Apple Pay).

E, mais recentemente, **novas modalidades passaram a integrar o portfólio** dessa vertical, com o lançamento de nossas novas soluções para pagamentos como o Pix, Pix Parcelado, Criptomoedas, assim como uma plataforma completa de *Banking as a Service* (BaaS) que inclui produtos como contas digitais PF e PJ, recebimento e transferência eletrônica de recursos (*cash in e cash out*), pagamento de contas, recargas, emissão e liquidação de boletos e demais produtos financeiros (crédito, investimentos, seguros) que são totalmente integrados através de nossa plataforma CSU Switcher, com possibilidades de oferta multigeográfica inclusive.



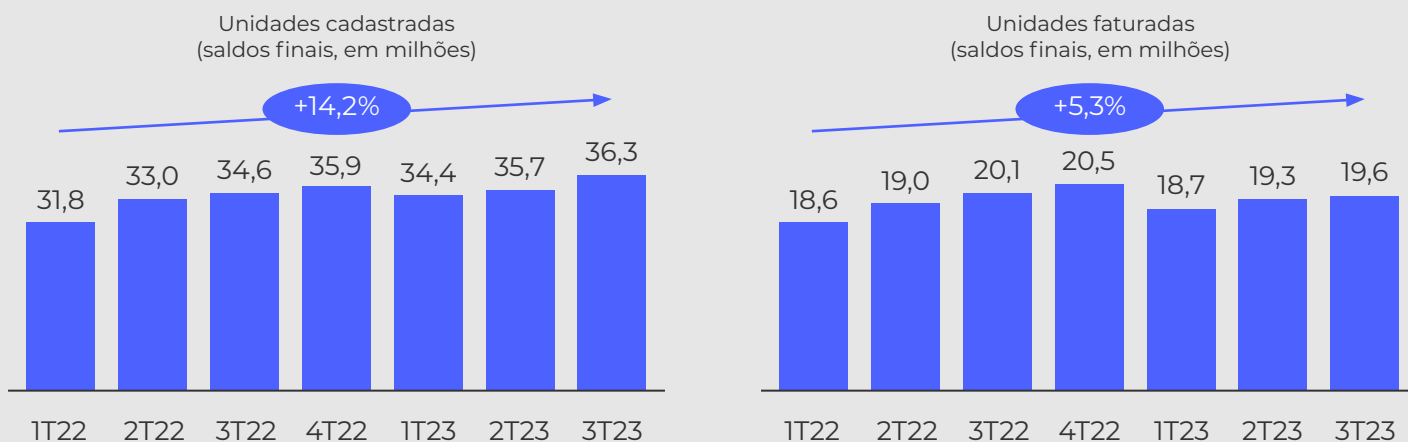
## Comentário do Desempenho

### 1.1 Desempenho operacional

A unidade **CSU Pays** cresce em ritmo bastante expressivo seus volumes ao longo dos últimos anos, inclusive, tornando essa divisão cada dia mais relevante na receita total da Companhia, tendo representado 64% do total neste trimestre (+3,0 p.p. vs. 3T22), tendência que tende a se manter por mais períodos, considerando o maior dinamismo desse mercado e a grande adição de novas soluções realizada em nosso portfólio. Nossa forma de atuação nesse segmento permite um alto grau de previsibilidade de nossas receitas dada sua natureza recorrente (*Platform as a Service*).

Abaixo, destacaremos alguns dos indicadores de nossas operações neste segmento:

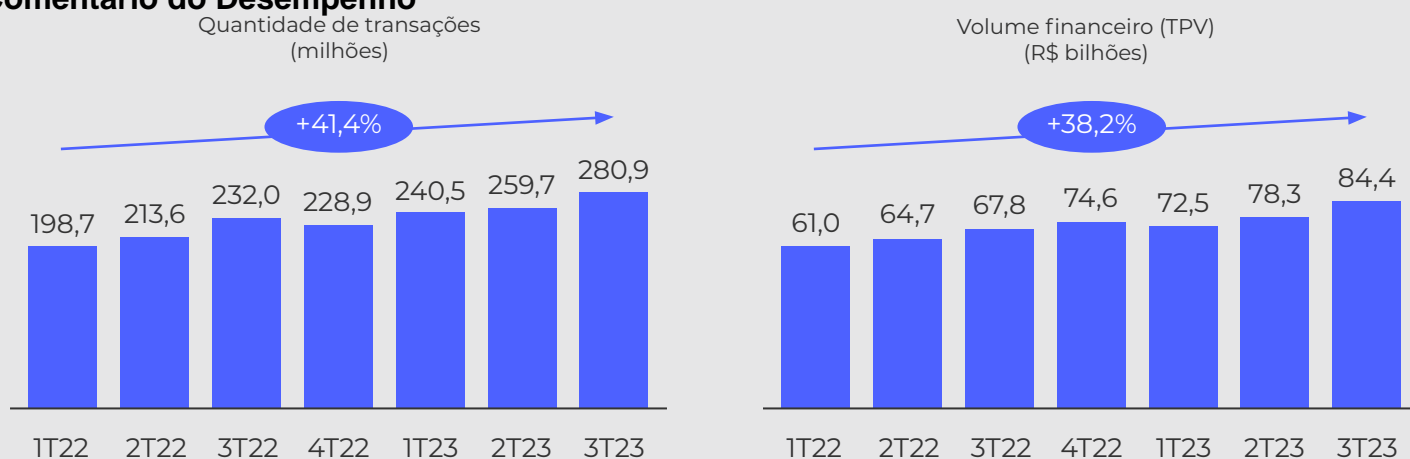
#### Contas e cartões



- **Unidades de contas e cartões cadastrados:** Encerramos o 3T23 com **36,3 milhões** de contas e cartões cadastrados em nossas bases contra 34,6 milhões no mesmo período do ano anterior, **aumento de 1,7 milhão (+5,2% vs. 3T22)**. Ao longo dos últimos trimestres, houve clara tendência de expansão dessa base, acompanhando a evolução orgânica dos negócios de nossos clientes (B2B), que veem no cartão um importante instrumento de fomento de crédito e/ou contas (*wallet*).
- **Unidades de contas e cartões faturados:** Encerramos o 3T23 com **19,6 milhões** de contas e cartões faturados contra 20,1 milhões no mesmo trimestre do ano anterior, **leve redução de 0,5 milhão (-2,5% vs. 3T22)**. Vale lembrar que no 1T23, quando comparado ao 4T22, houve redução de 1,5 milhão de unidades de contas e cartões cadastrados. Como mencionado naquele trimestre, houve um maior conservadorismo de alguns clientes no início de 2023 frente àquele momento mais conturbado de mercado. Esse posicionamento levou algumas empresas à decisão de revisarem suas políticas quanto à manutenção de unidades com pouco ou nenhum nível de atividade, reduzindo a base de cartões durante o processo de renovação de seus contratos, sem qualquer alteração do ponto de vista de volume transacionado. No entanto, como observado no gráfico, esse volume **voltou a subir nos últimos 2 trimestres**.

## Comentário do Desempenho

### Volume de processamento



- **Quantidade de transações processadas:** As diferentes plataformas digitais da CSU registraram um volume de **280,9 milhões de transações** contra 232,0 milhões no mesmo trimestre do ano anterior, aumento de 48,9 milhões (**+21,1% vs. 3T22**). No acumulado do ano, o volume ultrapassou 781,1 milhões de transações ante 644,3 milhões no 9M22, aumento de 136,8 milhões (**+21,2% vs. 9M22**). Esse é um indicador importante para medir a tendência de negócios desse subsegmento e serve como um termômetro da demanda dos consumidores finais de nossos contratantes – emissores de cartões e adquirentes. Como podem notar, esse indicador vem crescendo de forma ininterrupta, o que nos permite manter um crescimento duradouro de nossa performance nessa vertical mesmo quando há algum tipo de volatilidade na base de contas e cartões.
- **Volume financeiro processado (TPV):** O volume financeiro processado em nossas plataformas somou **R\$ 84,4 bilhões**, contra R\$ 67,8 bilhões no 3T22, aumento de R\$ 16,6 bilhões (**+24,4% vs. 3T22**). No acumulado do ano, ultrapassou os R\$ 235,1 bilhões contra R\$ 193,5 bilhões no 9M22, forte **expansão de +21,5% vs. 9M22**.

Outro subsegmento de receita importante da CSU Pays se refere à plataforma de **loyalty**, que provê uma das melhores soluções de mercado para construção de programas de fidelização e incentivo. Por meio destes programas, nossos clientes aprofundam o engajamento de sua própria base de consumidores, ao efetivamente criarem réguas de relacionamento e atraírem o uso de seus produtos e serviços a partir da oferta de benefícios. A mecânica desses programas é intuitiva e pressupõe recompensar os participantes pela utilização e compra de produtos e serviços de nossos clientes contratantes através do acúmulo de pontos. Essa pontuação pode ser utilizada para resgate através de um catálogo grande de opções de novos produtos e serviços oferecidos por **mais de 100 parceiros** (+ 2 mil estabelecimentos) com os quais a CSU tem relação ou através de recompensa em dinheiro (*cashback*).

Assim, seja pelo lado da atividade de administração e processamento de cartões ou pelo lado de *loyalty*, grande parte da receita dessa unidade de negócios ainda é explicada pelo número de unidades de **contas e cartões disponíveis para faturamento**, sendo importante observar, também, a **quantidade de transações processadas** em nossas diferentes plataformas.

Vale ressaltar que, ao longo do tempo, a Companhia se reinventou e vem **agregando soluções** e competências fundamentais à sua plataforma, para lhe colocar em posição de destaque nos mercados onde atua. Em abril de 2023, anunciamos a finalização do desenvolvimento e o lançamento de novos produtos para meios de pagamentos, que englobam novas modalidades de pagamentos como Pix, Pix parcelado e criptomoedas e de nossa plataforma de BaaS.

**Comentário do Desempenho**

Ambas encontram-se operacionais, em *soft launch*, trazendo novas possibilidades aos nossos clientes de monetização de suas bases de usuários ao ofertar um verdadeiro *marketplace* de serviços financeiros, o que deve alterar, de certa forma, a dinâmica de modelagem sugerida no parágrafo anterior.

Essas novas linhas de negócios tendem a beneficiar os resultados, ao longo dos próximos trimestres. Na prática, esses movimentos permitirão uma atuação mais ampla da empresa, não restrita ao mundo de cartões, ampliando o tamanho de nosso mercado endereçável materialmente e preparando a empresa para o futuro do universo de pagamentos no Brasil e no mundo.

## 1.2 Desempenho financeiro

Receita líquida:

**R\$ 84,9 MM** +1,8%  
3T23 yoy

Contribuição bruta:

**R\$ 55,1 MM** +3,2%  
**Mg. 64,9%** +0,9p.p.  
3T23 yoy

EBITDA:

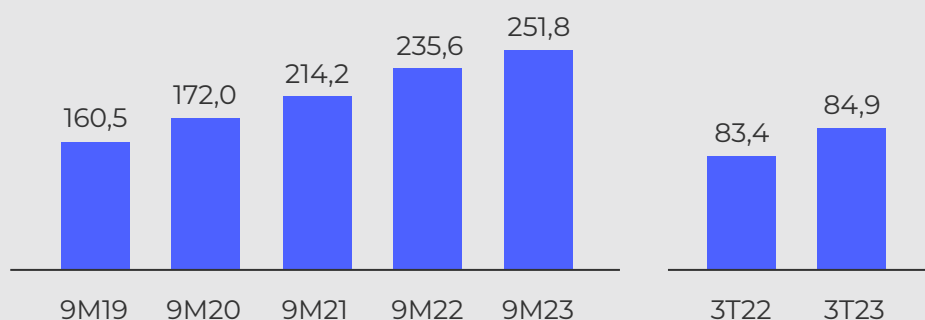
**R\$ 41,5 MM** +10,2%  
**Mg. 48,9%** +3,8p.p.  
3T23 yoy

**Receita líquida: Atingiu o valor de R\$ 84,9 milhões** contra R\$ 83,4 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R\$ 1,5 milhão **(+1,8% vs. 3T22)**. **No acumulado do ano, atingiu R\$ 251,8 milhões** ante R\$ 235,6 milhões, **expansão que já chega a R\$ 16,2 milhões (+6,9% vs. 9M22)**. Cabe destacar que a Companhia obteve enorme êxito na agenda de renovação de contratos por prazos mais extensos com a maior parte dos principais clientes nessa unidade (em torno de 90%), trazendo ainda mais segurança na manutenção dos níveis recorrentes de receita e criando as bases para um novo ciclo de expansão.

Como comentado anteriormente, grande parte da receita dessa unidade de negócios ainda é explicada pelo número de unidades de contas e cartões disponíveis para faturamento, de forma combinada com a quantidade de transações processadas em nossas diferentes plataformas trazendo bastante previsibilidade à nossa receita. Como já destacado, ambos indicadores têm crescido de forma expressiva, repetidamente ao longo dos anos.

Outro indicador importante de comentar, é que as **receitas puramente digitais<sup>7</sup>** crescem em ritmo acelerado, com avanço de **+5,3%** neste trimestre e **+10,7%** no acumulado de nove meses de 2023, ao comparar com os mesmos períodos do ano anterior, acima da média da unidade, conforme descrito no primeiro parágrafo desta seção. As mesmas representaram **94,5% do total no 3T23** contra 91,4% no 3T22 **(+3,1 p.p. vs. 3T22)**. Essa evolução tem consistentemente aumentado a lucratividade deste segmento e é o principal balizador para nosso crescimento nos próximos anos, uma vez que a digitalização continue avançando.

### Receita líquida (R\$ milhões)



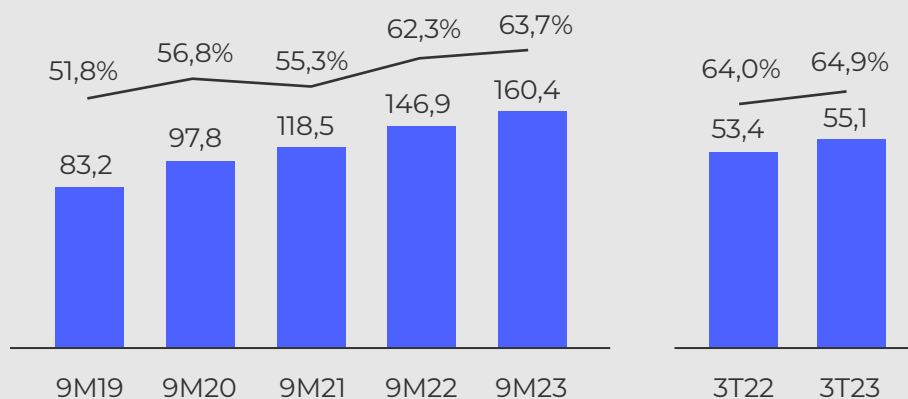
<sup>7</sup> **Receitas atreladas a serviços digitais:** Todas as receitas da unidade CSU Pays, exceto as de emissões e/ou postagem de cartões, cartas e faturas físicas.

## Comentário do Desempenho

**Custos (excluindo depreciação e amortização):** Totalizaram R\$ 29,8 milhões no 3T23, com uma leve redução quando comparado com o mesmo período do ano anterior **(-0,7% vs. 3T22)**. O movimento de digitalização de produtos e processos endereça a explicação dessa variação. De um lado, tivemos (i) redução de custos atrelados a serviços analógicos (postagem), (ii) em contrapartida tivemos aumento de aluguel de equipamentos e *software*, que acompanhou a expansão de nossa operação de processamento. No acumulado do ano, os custos dessa divisão de negócios totalizaram R\$ 91,4 milhões ante R\$ 88,7 milhões no 9M22, aumento de R\$ 2,7 milhões (+3,0% vs. 9M22).

**Contribuição bruta:** Como resultado das variações acima (maior receita e menor peso dos custos), essa métrica atingiu **o valor de R\$ 55,1 milhões no 3T23, com margem de 64,9%** contra R\$ 53,4 milhões e margem de 64,0% no mesmo período do ano anterior, aumento de R\$ 1,7 milhão **(+3,2% e +0,9 p.p. vs. 3T22, respectivamente)**. No acumulado do ano, essa métrica totalizou **R\$ 160,4 milhões e margem de 63,7%** ante R\$ 146,9 milhões e margem de 62,3% no 9M22, **aumento de R\$ 13,5 milhões (+9,2% e +1,4 p.p. vs. 9M22)**.

Contribuição bruta (R\$ milhões) e margem (%)

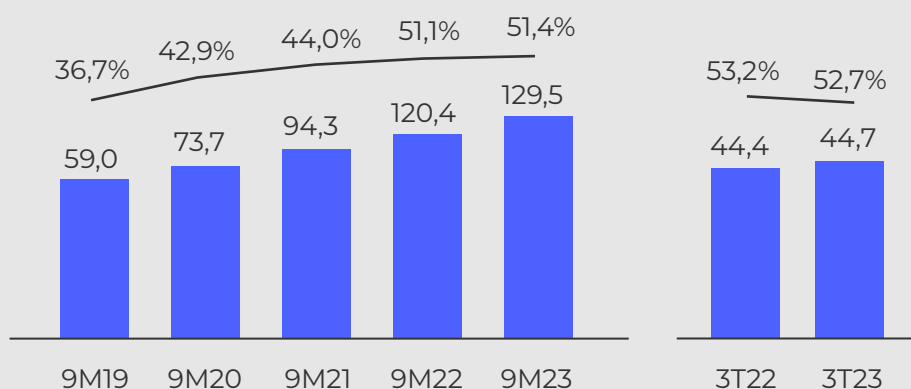


## Comentário do Desempenho

**Custos totais, lucro bruto e margem bruta:** Os custos totais, após inclusão de depreciação e amortização pertinentes aos mesmos, passam a totalizar R\$ 40,2 milhões no 3T23 contra R\$ 39,0 milhões no mesmo período do ano anterior, um aumento de R\$ 1,2 milhão (+2,9% vs. 3T22). No acumulado do ano, atingiu o total de R\$ 122,3 milhões ante R\$ 115,2 milhões, um aumento de R\$ 7,1 milhões.

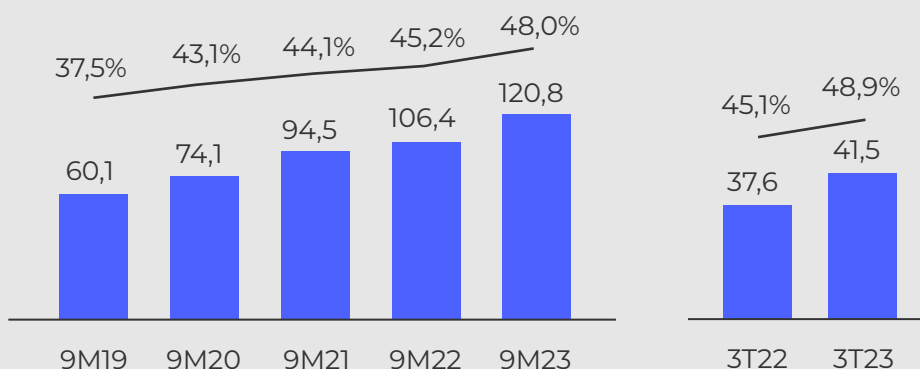
Assim, como resultado das variações acima, o lucro bruto atingiu o **valor de R\$ 44,7 milhões** no 3T23, **com margem de 52,7%** contra R\$ 44,4 milhões e margem de 53,2% no mesmo período do ano anterior, aumento de R\$ 0,3 milhão (+0,8% e -0,5 p.p. vs. 3T22, respectivamente). Dessa forma, o lucro bruto registrado nessa divisão de negócios representou **84% do total** da Companhia no 3T23. No acumulado do ano, o lucro bruto atingiu **R\$ 129,5 milhões com margem de 51,4%** ante um valor de R\$ 120,4 milhões com margem de 51,1% no mesmo período do ano anterior (**+7,6% e +0,3 p.p. vs. 9M22, respectivamente**).

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



**EBITDA e margem EBITDA:** Alcançou valor de **R\$ 41,5 milhões** contra R\$ 37,6 milhões no mesmo período do ano anterior, **aumento de R\$ 3,9 milhões (+10,2% vs. 3T22)**. O EBITDA registrado nessa divisão de negócios atingiu o percentual de 89% do total da Companhia no 3T23. Em relação a margem EBITDA, alcançamos **48,9% no 3T23** (+3,8 p.p. vs. 3T22), evidenciando os ganhos de eficiência e a escalabilidade de nosso negócio, assim como a forte disciplina financeira da nossa gestão no controle de despesas. No acumulado do ano, totalizou **R\$ 120,8 milhões** com margem de **48,0%** ante R\$ 106,4 milhões com margem de 45,2% no 9M22, **aumento de R\$ 14,4 milhões (+13,5% e +2,8 p.p. vs. 9M22)**.

EBITDA (R\$ milhões) e margem (%)



## Principais indicadores Comentário do Desempenho

	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Receita líquida</b>	<b>84.896</b>	<b>83.403</b>	<b>1,8%</b>	<b>83.530</b>	<b>1,6%</b>	<b>251.837</b>	<b>235.610</b>	<b>6,9%</b>
Digital	80.258	76.225	5,3%	79.008	1,6%	237.081	214.235	10,7%
Analógica	4.638	7.178	-35,4%	4.522	2,6%	14.756	21.375	-31,0%
Custos (ex-deprec./amort.)	(29.815)	(30.019)	-0,7%	(30.385)	-1,9%	(91.389)	(88.715)	3,0%
<b>Contribuição bruta</b>	<b>55.081</b>	<b>53.384</b>	<b>3,2%</b>	<b>53.145</b>	<b>3,6%</b>	<b>160.448</b>	<b>146.895</b>	<b>9,2%</b>
Contribuição (%)	64,9%	64,0%	0,9 p.p.	63,6%	1,3 p.p.	63,7%	62,3%	1,4 p.p.
(-) Depreciação/amortização	(10.344)	(9.001)	14,9%	(10.416)	-0,7%	(30.903)	(26.501)	16,6%
<b>Lucro bruto</b>	<b>44.737</b>	<b>44.383</b>	<b>0,8%</b>	<b>42.729</b>	<b>4,7%</b>	<b>129.545</b>	<b>120.394</b>	<b>7,6%</b>
Margem bruta	52,7%	53,2%	-0,5 p.p.	51,2%	1,5 p.p.	51,4%	51,1%	0,3 p.p.
Despesas SG&A	(11.128)	(15.089)	-26,3%	(13.603)	-18,2%	(36.481)	(38.847)	-6,1%
Outras receitas/despesas operacionais	(3.171)	(2.156)	47,1%	(378)	738,9%	(5.421)	(6.234)	-13,0%
(+) Depr. e amort.	11.053	10.511	5,2%	11.128	-0,7%	33.133	31.134	6,4%
<b>EBITDA</b>	<b>41.491</b>	<b>37.649</b>	<b>10,2%</b>	<b>39.876</b>	<b>4,1%</b>	<b>120.776</b>	<b>106.447</b>	<b>13,5%</b>
Margem EBITDA	48,9%	45,1%	3,8 p.p.	47,7%	1,2 p.p.	48,0%	45,2%	2,8 p.p.

## 2. CSU DX

### 2.1 Desempenho operacional

A **CSU DX** é a nossa divisão de negócios que foca no desenvolvimento de operações de *Digital Experience* de alta densidade tecnológica para os subsegmentos de atendimento e de gestão de processos de negócios.

A digitalização das esteiras de processos das companhias é uma realidade cada vez mais presente, visto que os clientes (B2B) demandam, dia após dia, a gestão de um maior volume de interações, qualidade crescente e menor custo unitário. Ao longo do tempo, inserimos uma série de novos dispositivos e funcionalidades tecnológicas como robôs, inteligência artificial, *machine learning*, o uso massivo de dados e tecnologias de reconhecimento, assim como o uso de múltiplos canais digitais para atendimento.

Nossas plataformas gerenciaram aproximadamente 3,7 milhões de interações de *front office* no último trimestre, sendo que a relevância do atendimento através de mecanismos automatizados, canais digitais e de autoatendimento já ultrapassa **70%** do total. Como resultado dessa transformação, este segmento vivenciou uma importante expansão de margem bruta, cuja evolução pode ser vista em nossos números ao longo dos anos. Neste terceiro trimestre e também no acumulado do ano de 2023, expandiu +1,2 p.p, atingindo 18,6% e 17,6%, respectivamente, mesmo num cenário de pressão de receita decorrente do menor preço por interação que tem sua origem na digitalização – consumo de API é mais barato para o cliente que o aluguel de posições de atendimento (PAs).

Neste último trimestre, adicionamos competências muito relevantes a esta vertical com o lançamento de novas soluções de *Middle Office*, que, com isso, entra em uma nova era. Passamos a oferecer o que há de mais avançado do ponto de vista tecnológico, no que tange o tratamento e gestão de esteiras de processos, integrando ferramentas de hiperautomação em campos distintos como prevenção a fraude, intercâmbio, curadoria, entre outros, sendo comercializadas pelo nome HAS. Assim, por meio do uso de inteligência artificial e outras tecnologias de ponta viabilizamos que nossos clientes otimizem suas operações, com relevantes avanços em seu nível de serviço (maior assertividade e menor tempo médio de tratativa), combinados com expressivas reduções de custos operacionais.

Esse é um movimento de grande importância para a CSU Digital à medida que cria **novas possibilidades de crescimento para a Companhia como um todo** (novas vendas, *cross-sell* e *up-sell*) e **enraízam mais nossa atuação junto aos nossos clientes**, ao adentrar (ainda mais) em serviços de maior valor agregado e de alta complexidade tecnológica ampliando a percepção, junto a nossos clientes, de uma empresa *Deeply Tech*.

## Comentário do Desempenho

Receita líquida:

**R\$ 47,5 MM** -10,3%  
3T23 yoy

Contribuição bruta:

**R\$ 12,9 MM** -4,1%  
**Mg. 27,2%** +1,8p.p.  
3T23 yoy

EBITDA

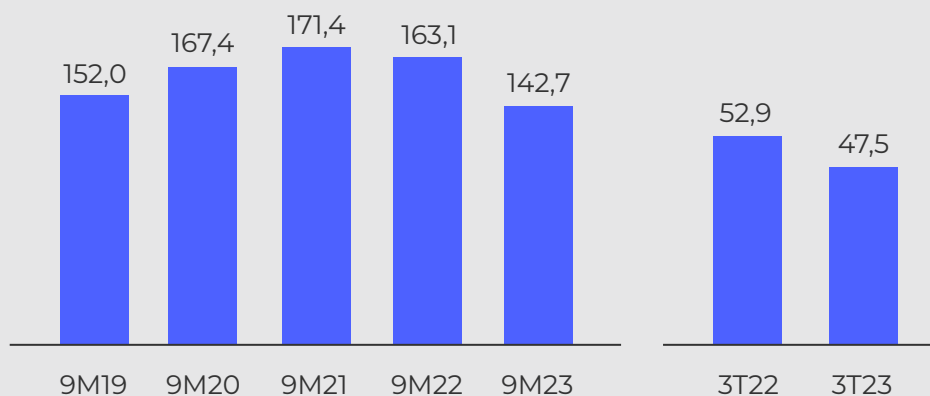
**R\$ 5,0 MM** +6,6%  
**Mg. 10,6%** +1,7p.p.  
3T23 yoy

### 2.2 Desempenho financeiro

**Receita líquida:** Alcançou R\$ 47,5 milhões no 3T23 contra R\$ 52,9 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 5,6 milhões (-10,3% vs. 3T22). No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$ 142,7 milhões ante R\$ 163,1 milhões no 9M22, redução de R\$ 20,4 milhões (-12,5% vs. 9M22). Cabe ressaltar que tivemos um primeiro semestre mais conturbado do ponto de vista econômico, quando notamos um maior conservadorismo na condução de negócios em algumas companhias. Este movimento já começou a arrefecer, dada a recente melhora vista na inflação e nos juros no Brasil, evidenciado na **retomada do crescimento desta unidade** neste trimestre em R\$ 1,7 milhão ou 3,6% *versus* o período imediatamente anterior.

Cabe lembrar que a CSU DX vive um processo de profunda transformação digital, onde volumes operacionais e qualidade na prestação de serviço se elevam, porém possuem menor preço e, conseqüentemente, menor custo para nossos clientes. **Temos priorizado operações de alta densidade e complexidade**, passando a adentrar em camadas das esteiras de negócios de nossos clientes, o que leva a um aumento gradual das margens mesmo em cenários de menor receita (vide itens de resultados nos tópicos a seguir).

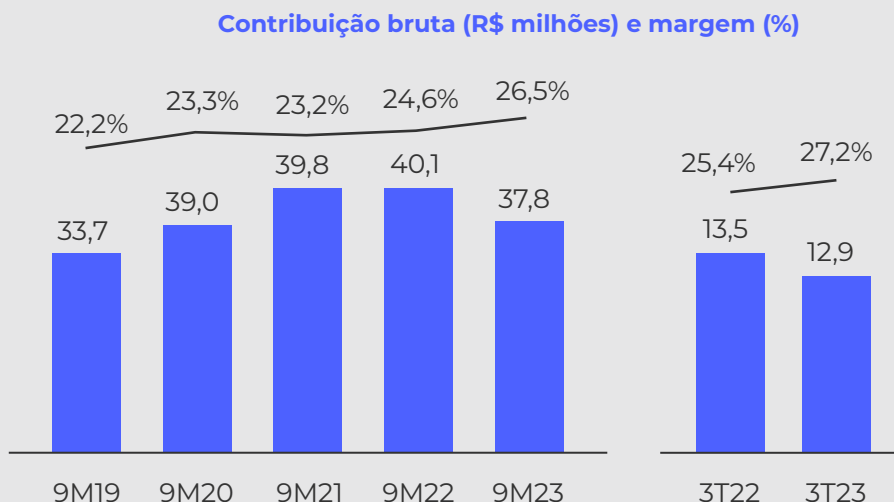
Receita líquida (R\$ milhões)



**Custos (excluindo depreciação e amortização):** Totalizaram R\$ 34,5 milhões no 3T23 contra R\$ 39,5 milhões no mesmo período do ano anterior, **redução expressiva de R\$ 5,0 milhões (-12,5% vs. 3T22)**, acompanhando a gradual mudança do modelo de atuação mencionado no tópico anterior, trazendo **ganhos de eficiência nas operações** a partir do maior uso de soluções de autoatendimento e de mecanismos automatizados, levando a menores custos com pessoal e instalações. No acumulado do ano, os custos totalizaram R\$ 104,9 milhões ante R\$ 123,0 milhões no 9M22, redução de R\$ 18,1 milhões (-14,7% vs. 9M22).

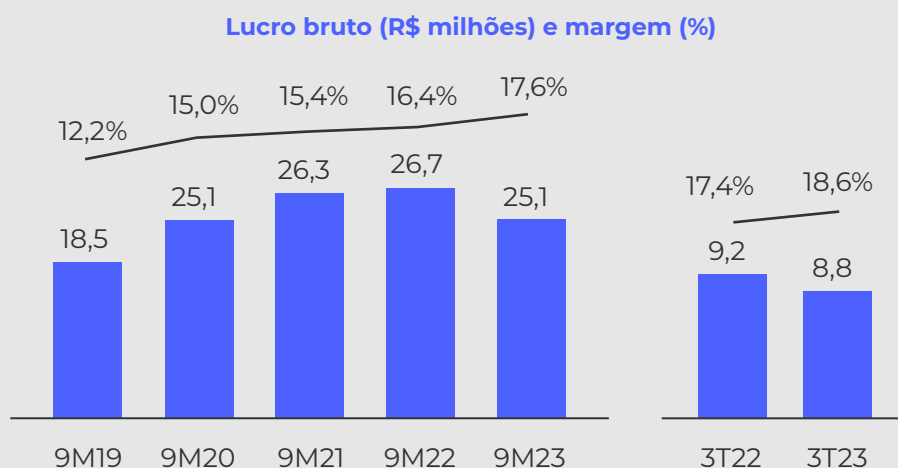
## Comentário do Desempenho

**Contribuição bruta:** Atingiu o valor de R\$ 12,9 milhões com margem de 27,2% no 3T23 contra R\$ 13,5 milhões e margem de 25,4% no mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, essa métrica atingiu R\$ 37,8 milhões com margem de 26,5% ante R\$ 40,1 milhões com margem de 24,6% no 9M22. A **expansão de margem** (+1,8 p.p. vs. 3T22 e +1,9 p.p. vs. 9M22) reflete os esforços de **digitalização** de nossas operações de atendimento, movimento que tende a ganhar ainda mais força conforme amplie a relevância de nossas atividades nas esteiras de negócios de nossos clientes (*Middle-office*) ao criar uma experiência com menor atrito e de maior valor percebido pelos consumidores.



**Custos totais, lucro bruto e margem bruta:** Incluindo depreciação e amortização pertinentes aos mesmos, os custos totais totalizaram R\$ 38,6 milhões no 3T23 contra R\$ 43,7 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 5,1 milhões (-11,7% vs. 3T22). No acumulado do ano, atingiu R\$ 117,6 milhões ante R\$ 136,4 milhões registrados em mesmo período do ano anterior, redução de R\$ 18,8 milhões (-13,7% vs. 9M22).

Assim, o lucro bruto atingiu o valor de R\$ 8,8 milhões no 3T23, redução de R\$ 0,4 milhão (-3,8%) com relação ao 3T22. A **margem evoluiu para 18,6%** no 3T23 contra 17,4% no mesmo período do ano anterior (+1,2 p.p.). No acumulado do ano, alcançou R\$ 25,1 milhões com margem de 17,6% ante R\$ 26,7 milhões com margem de 16,4% no 9M23 (-6,1% e +1,2 p.p. vs. 9M22). Como já comentado, apesar do cenário de temporária redução de receita, o lucro bruto sofre pouca alteração nominal, dada a fase de digitalização dessa operação que, na prática, reduz o valor cobrado de nossos clientes por interação, mas deixa um resultado proporcionalmente melhor para a Companhia.





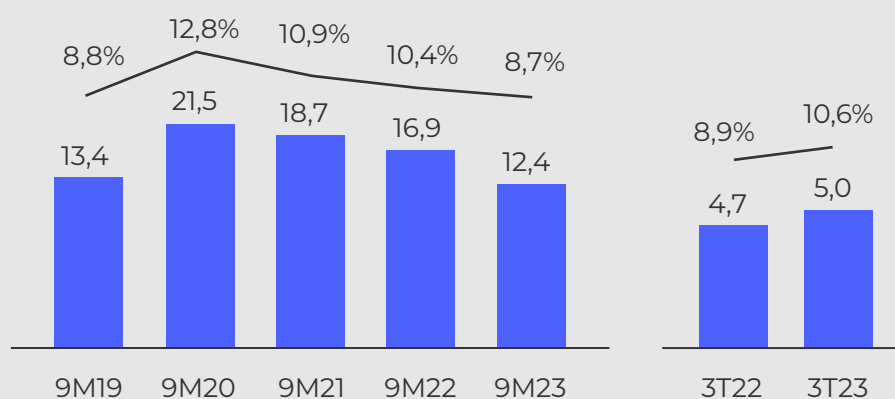
## Comentário do Desempenho

**EBITDA e margem EBITDA:** Alcançou R\$ 5,0 milhões com margem de 10,6% no 3T23 contra R\$ 4,7 milhões e margem de 8,9% no mesmo período do ano anterior, aumento de R\$ 0,3 milhão e de margem em +1,7 p.p. O EBITDA registrado nessa divisão de negócios **representou 11%** do total da Companhia **no 3T23**.

No acumulado do ano, totalizou R\$ 12,4 milhões com margem de 8,7% ante R\$ 16,9 milhões e margem de 10,4% no 9M22, uma redução de R\$ 4,5 milhões (-26,8% e -1,7 p.p. vs. 9M22, respectivamente).

Vale lembrar que no acumulado do ano incorremos em maiores custos pontuais com rescisões no 2T23 e que afetaram diretamente a linha de SG&A de forma não recorrente, somado ao impacto temporário da menor alavancagem operacional até que se estabilize o processo de digitalização e/ou ocorra o lançamento dos novos produtos, como já é possível ver na **evolução do resultado do 3T23 (+ R\$ 1,8 milhão ou +55% vs 2T23)**.

EBITDA (R\$ milhões) e margem (%)



Principais indicadores (R\$ mil)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Receita líquida</b>	<b>47.460</b>	<b>52.936</b>	<b>-10,3%</b>	<b>45.826</b>	<b>3,6%</b>	<b>142.718</b>	<b>163.079</b>	<b>-12,5%</b>
Custos (ex-deprec./amort.)	(34.545)	(39.464)	-12,5%	(33.812)	2,2%	(104.902)	(122.961)	-14,7%
<b>Contribuição bruta</b>	<b>12.915</b>	<b>13.472</b>	<b>-4,1%</b>	<b>12.014</b>	<b>7,5%</b>	<b>37.816</b>	<b>40.118</b>	<b>-5,7%</b>
Contribuição (%)	27,2%	25,4%	1,8 p.p.	26,2%	1,0 p.p.	26,5%	24,6%	1,9 p.p.
(-) Depreciação/amortização	(4.075)	(4.285)	-4,9%	(4.100)	-0,6%	(12.730)	(13.413)	-5,1%
<b>Lucro bruto</b>	<b>8.840</b>	<b>9.187</b>	<b>-3,8%</b>	<b>7.914</b>	<b>11,7%</b>	<b>25.086</b>	<b>26.705</b>	<b>-6,1%</b>
Margem bruta	18,6%	17,4%	1,2 p.p.	17,3%	1,3 p.p.	17,6%	16,4%	1,2 p.p.
Despesas SG&A	(8.037)	(8.797)	-8,6%	(9.124)	-11,9%	(26.268)	(24.168)	8,7%
Outras receitas/despesas operacionais	(372)	(573)	-35,1%	(153)	143,1%	(772)	(1.020)	-24,3%
(+) Depr. e amort.	4.580	4.883	-6,2%	4.592	-0,3%	14.319	15.375	-6,9%
<b>EBITDA</b>	<b>5.011</b>	<b>4.700</b>	<b>6,6%</b>	<b>3.228</b>	<b>55,2%</b>	<b>12.365</b>	<b>16.892</b>	<b>-26,8%</b>
Margem EBITDA	10,6%	8,9%	1,7 p.p.	7,0%	3,6 p.p.	8,7%	10,4%	-1,7 p.p.

## Comentário do Desempenho

### Mercado de capitais

As ações da CSU Digital S.A. (B3: CSUD3) são negociadas desde o IPO, realizado em maio/2006, no Novo Mercado da B3, o mais alto nível de Governança Corporativa do mercado acionário brasileiro.

Além disso, a Companhia **integra 3 índices na B3**, sendo estes: IGC-NM (Índice de Governança Corporativa – Novo Mercado), IGC (Índice de Governança Corporativa Diferenciada) e ITAG (Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado).

É importante destacar o **notável avanço do entendimento do case da CSU Digital pelo mercado** desde o reposicionamento de marca e do *ticker*. Tem-se percebido um aumento relevante do interesse sobre Companhia, assim como da frequência de suas citações, tanto em veículos de imprensa como em perfis oficiais do mercado financeiro nas mídias sociais. Nota-se que o mercado cada vez mais passa a compreender a atuação da Companhia, seu longo e provado histórico de robustez operacional e financeira, assim como as importantes transformações em curso.

Renovamos nossa cobertura de analistas, partindo de 1 para **8 casas que acompanham o papel CSUD3**: Eleven, Mirae, Órama, TC Matrix, Ticker, Condor, MSX (Sarainvest) e Nord.

Durante esse mesmo período, notamos um **relevante amadurecimento da base acionária** da Companhia, com um expressivo aumento da posição de **investidores institucionais**. Desde o início do período até o final do trimestre, verificamos 60 novas instituições e um **aumento de 55%** na posição acionária dessa classe de investidor, que passa a deter 44% do *free float* da CSU Digital.

Em consonância a esses fatos, temos notado importante avanço no preço da ação CSUD3 que, desde a sua mínima cotação no atual ano até o fechamento de 07/11/2023, avança +89%. Se considerarmos os proventos distribuídos no período, acumulam **+98% de total shareholder return neste curto período**.

**Capital social:** O capital social da CSU Digital é constituído por 41,8 milhões de ações ordinárias (ON), das quais, em 30/09/2023, 54,24% pertenciam ao Controlador, 1,30% eram mantidas em Tesouraria, 0,12% pertenciam aos administradores e 44,34% estavam em livre circulação no mercado (*free float*, sendo que deste volume, em set/22, foi comunicada aquisição de participação acionária relevante da gestora Real Investor Gestão de Recursos Ltda, detendo 5,25% à época, sendo a posição atualizada de 9,42%, conforme dados públicos disponibilizados pela Consulta Consolidada de Fundos (CVM), com data base de Mar/2023).

**Valor de mercado:** Ao final do trimestre, a ação CSUD3 encerrou cotada a R\$ 15,63, representando um valor de mercado de R\$ 653,3 milhões (**+18,9% vs. 2T23**), ante R\$ 549,7 milhões no 2T23. O índice *Small Cap* apresentou desvalorização no período de -7,2%.

**Número de acionistas:** Ao final do trimestre, a quantidade de acionistas foi de 18,8 mil (-3,9% vs. 2T23), ante 19,6 mil ao final do 2T23, redução de 0,8 mil.

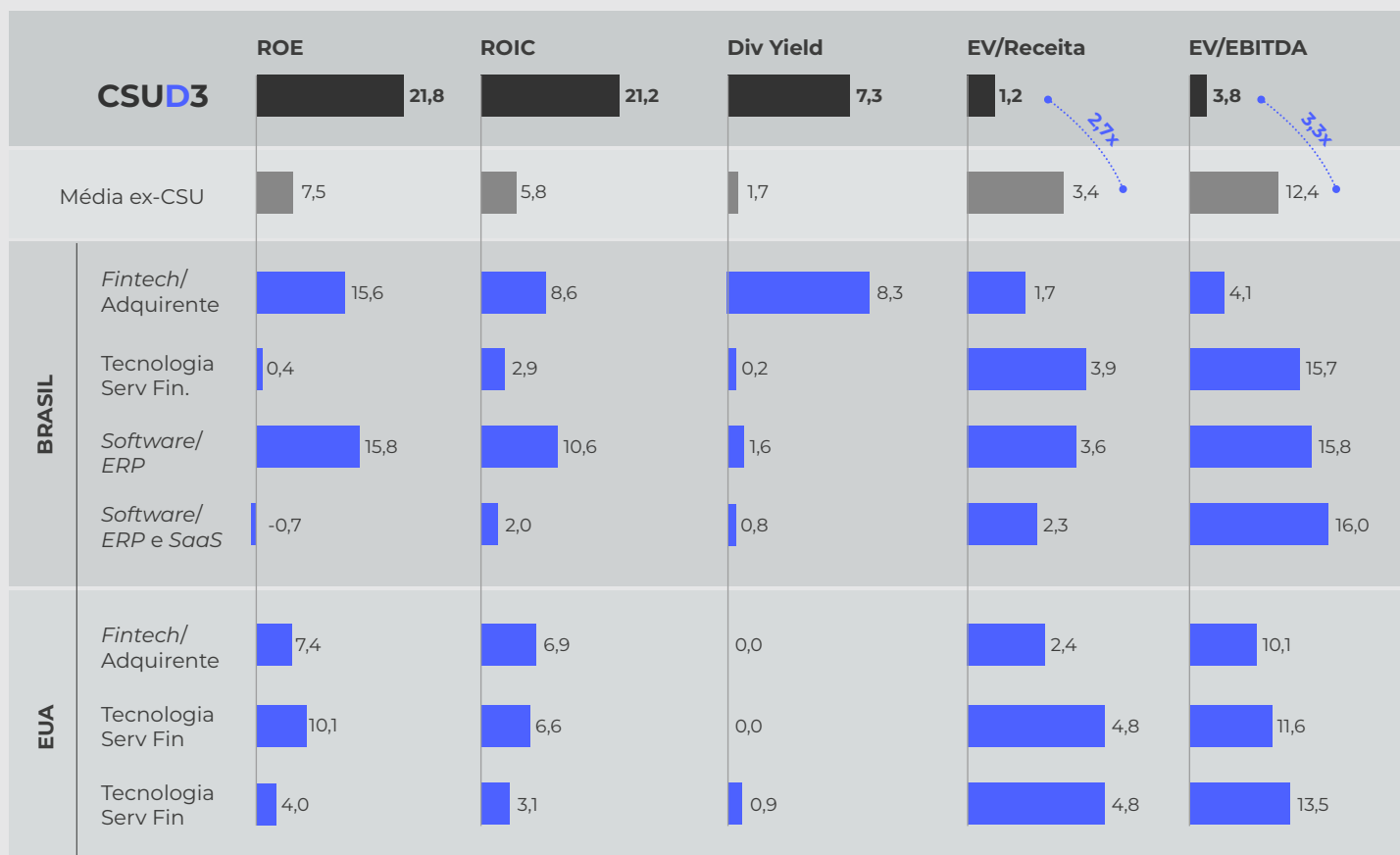
**Volume negociado (“ADTV”):** O volume financeiro médio diário negociado foi de R\$ 1,2 milhão no 3T23 (+39,0% vs. 2T23), contra R\$ 0,9 milhão no 2T23, aumento de R\$ 0,3 milhão.

## Comentário do Desempenho

**Distribuição de resultados:** Refletindo a confiança da administração quanto à crescente evolução dos resultados e saúde financeira da Companhia, em setembro/2023 anunciamos a distribuição de juros sobre capital próprio no montante bruto de R\$ 7,0 milhões (R\$ 0,170 por ação) referentes ao 3T23 - a serem imputados ao dividendo mínimo obrigatório relativo ao exercício social de 2023, “*ad referendum*” da Assembleia Geral Ordinária de 2024, já efetivamente pagos a partir de 06/10/2023. No ano, a CSU já distribuiu R\$ 56,3 milhões em proventos, sendo R\$ 14,6 milhões referentes a dividendos do ano 2022, R\$ 22,2 milhões referentes ao montante bruto de JCP do ano 2022 e R\$ 19,5 milhões de valor bruto de JCP referente aos três primeiros trimestres de 2023.

**Indicadores CSU vs Peers:** Ao comparar-se algumas das principais métricas financeiras entre a CSU Digital e outros *players* comparáveis em segmentos correlatos, no Brasil e no exterior, nota-se que a Companhia possui **retornos bastante superiores à média**, ao passo que ainda apresenta **métricas de precificação (múltiplos) substancialmente inferiores**, conforme abaixo.

A Companhia exibe um ROE de 21,8% (2,9x superior), um ROIC de 21,2% (3,6x superior), um *dividend yield* de 7,3% (4,3x superior). Por outro lado, os *players* comparáveis apresentam múltiplo EV/Receita de 3,4x (2,7x maior que o da CSU) e EV/EBITDA de 12,4x (3,3x maior).



<sup>8</sup> Data referência das métricas: 30/09/2023; **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.

## Anexos

### Comentário do Desempenho

#### 1. Demonstração do resultado

DRE (em reais mil ou %)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Receita bruta</b>	<b>150.632</b>	<b>154.633</b>	<b>-2,6%</b>	<b>147.298</b>	<b>2,3%</b>	<b>449.116</b>	<b>451.765</b>	<b>-0,6%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>98.792</b>	<b>96.929</b>	<b>1,9%</b>	<b>97.266</b>	<b>1,6%</b>	<b>293.222</b>	<b>273.817</b>	<b>7,1%</b>
<b>CSU DX</b>	<b>51.840</b>	<b>57.704</b>	<b>-10,2%</b>	<b>50.032</b>	<b>3,6%</b>	<b>155.894</b>	<b>177.948</b>	<b>-12,4%</b>
<b>Deduções</b>	<b>(18.276)</b>	<b>(18.294)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(17.942)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(54.561)</b>	<b>(53.076)</b>	<b>2,8%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>(13.896)</b>	<b>(13.526)</b>	<b>2,7%</b>	<b>(13.736)</b>	<b>1,2%</b>	<b>(41.385)</b>	<b>(38.207)</b>	<b>8,3%</b>
<b>CSU DX</b>	<b>(4.380)</b>	<b>(4.768)</b>	<b>-8,1%</b>	<b>(4.206)</b>	<b>4,1%</b>	<b>(13.176)</b>	<b>(14.869)</b>	<b>-11,4%</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>132.356</b>	<b>136.339</b>	<b>-2,9%</b>	<b>129.356</b>	<b>2,3%</b>	<b>394.555</b>	<b>398.689</b>	<b>-1,0%</b>
Recorrente	131.930	134.529	-1,9%	128.128	3,0%	392.004	393.283	-0,3%
% Rec. recorrente	99,7%	98,7%	1,0 p.p.	99,1%	0,6 p.p.	99,4%	98,6%	0,8 p.p.
<b>CSU Pays</b>	<b>84.896</b>	<b>83.403</b>	<b>1,8%</b>	<b>83.530</b>	<b>1,6%</b>	<b>251.837</b>	<b>235.610</b>	<b>6,9%</b>
Digital	80.258	76.225	5,3%	79.008	1,6%	237.081	214.235	10,7%
Analogica	4.638	7.178	-35,4%	4.522	2,6%	14.756	21.375	-31,0%
<b>CSU DX</b>	<b>47.460</b>	<b>52.936</b>	<b>-10,3%</b>	<b>45.826</b>	<b>3,6%</b>	<b>142.718</b>	<b>163.079</b>	<b>-12,5%</b>
<b>Custos (ex-depreciação e amortização)</b>	<b>(64.360)</b>	<b>(69.483)</b>	<b>-7,4%</b>	<b>(64.197)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(196.291)</b>	<b>(211.676)</b>	<b>-7,3%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>(29.815)</b>	<b>(30.019)</b>	<b>-0,7%</b>	<b>(30.385)</b>	<b>-1,9%</b>	<b>(91.389)</b>	<b>(88.715)</b>	<b>3,0%</b>
Pessoal	(17.792)	(18.459)	-3,6%	(18.714)	-4,9%	(56.575)	(55.184)	2,5%
Materiais operacionais	(3.349)	(3.203)	4,6%	(3.244)	3,2%	(9.943)	(9.481)	4,9%
Postagem de cartas e faturas	(1.573)	(3.094)	-49,2%	(1.386)	13,5%	(4.439)	(9.469)	-53,1%
Comunicação	(225)	(511)	-56,0%	(718)	-68,7%	(1.416)	(1.726)	-18,0%
Instalações	(1.135)	(1.121)	1,2%	(1.150)	-1,3%	(3.516)	(3.629)	-3,1%
Custos dos prêmios entregues	(1.436)	(874)	64,3%	(1.183)	21,4%	(3.843)	(3.221)	19,3%
Outros	(4.305)	(2.757)	56,1%	(3.990)	7,9%	(11.657)	(6.005)	94,1%
<b>CSU DX</b>	<b>(34.545)</b>	<b>(39.464)</b>	<b>-12,5%</b>	<b>(33.812)</b>	<b>2,2%</b>	<b>(104.902)</b>	<b>(122.961)</b>	<b>-14,7%</b>
Pessoal	(29.621)	(32.484)	-8,8%	(28.147)	5,2%	(88.258)	(101.291)	-12,9%
Comunicação	253	(614)	-	(326)	-	(620)	(2.410)	-74,3%
Instalações	(2.937)	(3.772)	-22,1%	(2.870)	2,3%	(8.656)	(11.306)	-23,4%
Outros	(2.240)	(2.594)	-13,6%	(2.469)	-9,3%	(7.368)	(7.954)	-7,4%
<b>Contribuição bruta</b>	<b>67.996</b>	<b>66.856</b>	<b>1,7%</b>	<b>65.159</b>	<b>4,4%</b>	<b>198.264</b>	<b>187.013</b>	<b>6,0%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>55.081</b>	<b>53.384</b>	<b>3,2%</b>	<b>53.145</b>	<b>3,6%</b>	<b>160.448</b>	<b>146.895</b>	<b>9,2%</b>
<b>CSU DX</b>	<b>12.915</b>	<b>13.472</b>	<b>-4,1%</b>	<b>12.014</b>	<b>7,5%</b>	<b>37.816</b>	<b>40.118</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Contribuição (%)</b>	<b>51,4%</b>	<b>49,0%</b>	<b>2,4 p.p.</b>	<b>50,4%</b>	<b>1,0 p.p.</b>	<b>50,3%</b>	<b>46,9%</b>	<b>3,4 p.p.</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>64,9%</b>	<b>64,0%</b>	<b>0,9 p.p.</b>	<b>63,6%</b>	<b>1,3 p.p.</b>	<b>63,7%</b>	<b>62,3%</b>	<b>1,4 p.p.</b>
<b>CSU DX</b>	<b>27,2%</b>	<b>25,4%</b>	<b>1,8 p.p.</b>	<b>26,2%</b>	<b>1,0 p.p.</b>	<b>26,5%</b>	<b>24,6%</b>	<b>1,9 p.p.</b>
<b>Custos Total (inclui depreciação e amortização)</b>	<b>(78.779)</b>	<b>(82.769)</b>	<b>-4,8%</b>	<b>(78.713)</b>	<b>0,1%</b>	<b>(239.924)</b>	<b>(251.590)</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>53.577</b>	<b>53.570</b>	<b>0,0%</b>	<b>50.643</b>	<b>5,8%</b>	<b>154.631</b>	<b>147.099</b>	<b>5,1%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>44.737</b>	<b>44.383</b>	<b>0,8%</b>	<b>42.729</b>	<b>4,7%</b>	<b>129.545</b>	<b>120.394</b>	<b>7,6%</b>
<b>CSU DX</b>	<b>8.840</b>	<b>9.187</b>	<b>-3,8%</b>	<b>7.914</b>	<b>11,7%</b>	<b>25.086</b>	<b>26.705</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>40,5%</b>	<b>39,3%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>39,2%</b>	<b>1,3 p.p.</b>	<b>39,2%</b>	<b>36,9%</b>	<b>2,3 p.p.</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>52,7%</b>	<b>53,2%</b>	<b>-0,5 p.p.</b>	<b>51,2%</b>	<b>1,5 p.p.</b>	<b>51,4%</b>	<b>51,1%</b>	<b>0,3 p.p.</b>
<b>CSU DX</b>	<b>18,6%</b>	<b>17,4%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>17,3%</b>	<b>1,3 p.p.</b>	<b>17,6%</b>	<b>16,4%</b>	<b>1,2 p.p.</b>
<b>Despesas</b>	<b>(22.707)</b>	<b>(26.615)</b>	<b>-14,7%</b>	<b>(23.258)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(68.942)</b>	<b>(70.269)</b>	<b>-1,9%</b>
Desp. com vendas, gerais e admin. (SG&A)	(22.774)	(26.183)	-13,0%	(23.957)	-4,9%	(69.731)	(68.880)	1,2%
Despesas com vendas	(2.736)	(3.442)	-20,5%	(2.044)	33,9%	(7.018)	(6.054)	15,9%
Despesas gerais e administrativas	(18.824)	(20.633)	-8,8%	(20.709)	-9,1%	(58.894)	(56.231)	4,7%
Depreciação e amortização	(1.214)	(2.108)	-42,4%	(1.204)	0,8%	(3.819)	(6.595)	-42,1%
% Rec. líquida (SG&A)	17,2%	19,2%	-2,0 p.p.	18,5%	-1,3 p.p.	17,7%	17,3%	0,4 p.p.
Outras receitas/despesas operacionais	67	(432)	-115,5%	699	-90,4%	789	(1.388)	-156,8%
Outras receitas operacionais	490	199	146,2%	1.102	-55,5%	2.290	661	246,4%
Outras despesas operacionais	(423)	(631)	-33,0%	(403)	5,0%	(1.501)	(2.049)	-26,7%
<b>EBIT</b>	<b>30.870</b>	<b>26.955</b>	<b>14,5%</b>	<b>27.385</b>	<b>12,7%</b>	<b>85.689</b>	<b>76.830</b>	<b>11,5%</b>
(+) Depreciação e amortização	15.633	15.394	1,6%	15.720	-0,6%	47.452	46.509	2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>46.502</b>	<b>42.349</b>	<b>9,8%</b>	<b>43.105</b>	<b>7,9%</b>	<b>133.141</b>	<b>123.339</b>	<b>7,9%</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>41.491</b>	<b>37.649</b>	<b>10,2%</b>	<b>39.876</b>	<b>4,1%</b>	<b>120.776</b>	<b>106.447</b>	<b>13,5%</b>
<b>CSU DX</b>	<b>5.011</b>	<b>4.700</b>	<b>6,6%</b>	<b>3.229</b>	<b>55,2%</b>	<b>12.365</b>	<b>16.892</b>	<b>-26,8%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>35,1%</b>	<b>31,1%</b>	<b>4,0 p.p.</b>	<b>33,3%</b>	<b>1,8 p.p.</b>	<b>33,7%</b>	<b>30,9%</b>	<b>2,8 p.p.</b>
<b>CSU Pays</b>	<b>48,9%</b>	<b>45,1%</b>	<b>3,8 p.p.</b>	<b>47,7%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>48,0%</b>	<b>45,2%</b>	<b>2,8 p.p.</b>
<b>CSU DX</b>	<b>10,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>1,7 p.p.</b>	<b>7,0%</b>	<b>3,6 p.p.</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(717)</b>	<b>(515)</b>	<b>39,2%</b>	<b>673</b>	<b>-</b>	<b>(191)</b>	<b>(3.470)</b>	<b>-94,5%</b>
Receitas financeiras	2.310	2.911	-20,6%	3.459	-33,2%	9.146	5.497	66,4%
Despesas financeiras	(3.027)	(3.426)	-11,6%	(2.786)	8,7%	(9.337)	(8.967)	4,1%
<b>LAIR</b>	<b>30.153</b>	<b>26.440</b>	<b>14,0%</b>	<b>28.058</b>	<b>7,5%</b>	<b>85.498</b>	<b>73.360</b>	<b>16,5%</b>
<b>IR/CSSL</b>	<b>(6.458)</b>	<b>(7.986)</b>	<b>-19,1%</b>	<b>(7.572)</b>	<b>-14,7%</b>	<b>(21.117)</b>	<b>(21.766)</b>	<b>-3,0%</b>
Corrente	(5.810)	(8.122)	-28,5%	(6.042)	-3,8%	(19.262)	(22.714)	-15,2%
Diferido	(648)	136	-	(1.530)	-57,6%	(1.855)	948	-
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>28,4%</b>	<b>20.486</b>	<b>15,7%</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>	<b>24,8%</b>
Margem líquida	17,9%	13,5%	4,4 p.p.	15,8%	2,1 p.p.	16,3%	12,9%	3,4 p.p.

## Comentário do Desempenho

### 2. Balanço patrimonial

Balanço patrimonial - Ativo (Reais Mil)					
Ativo	30/09/2023	30/06/2023	30/09/2023 vs. 30/06/2023	30/09/2022	30/09/2023 vs. 30/09/2022
<b>Ativo total</b>	<b>609.916</b>	<b>597.810</b>	<b>2,0%</b>	<b>590.084</b>	<b>3,4%</b>
<b>Ativo circulante</b>	<b>171.969</b>	<b>157.508</b>	<b>9,2%</b>	<b>178.285</b>	<b>-3,5%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	79.174	67.044	18,1%	86.589	-8,6%
Contas a receber	73.700	70.548	4,5%	73.327	0,5%
Estoques	2.856	2.923	-2,3%	2.799	2,0%
Tributos a recuperar	6.259	7.124	-12,1%	4.252	47,2%
Outros ativos	9.980	9.869	1,1%	11.318	-11,8%
<b>Ativo não circulante</b>	<b>437.947</b>	<b>440.302</b>	<b>-0,5%</b>	<b>411.799</b>	<b>6,3%</b>
Ativo realizável a longo prazo	7.128	9.498	-25,0%	12.290	-42,0%
Contas a receber	-	-	n.a	411	n.a
Tributos a recuperar	1.777	3.302	-46,2%	3.937	-54,9%
Outros ativos	5.351	6.196	-13,6%	7.942	-32,6%
Investimentos	32.231	32.374	-0,4%	25.946	24,2%
Imobilizado	15.026	15.899	-5,5%	15.848	-5,2%
Intangível	313.161	303.860	3,1%	281.402	11,3%
Sistemas informatizados	287.266	277.965	3,3%	255.507	12,4%
Ágio	25.895	25.895	0,0%	25.895	0,0%
Direito de uso	70.401	78.671	-10,5%	76.313	-7,7%

Balanço patrimonial - Passivo e patrimônio líquido (Reais Mil)						
Passivo e patrimônio líquido	30/09/2023	30/06/2023	30/09/2023 vs. 30/06/2023	30/09/2022	30/09/2023 vs. 30/09/2022	
<b>Passivo + patrimônio líquido</b>	<b>609.916</b>	<b>597.810</b>	<b>2,0%</b>	<b>590.084</b>	<b>3,4%</b>	
<b>Passivo circulante</b>	<b>132.977</b>	<b>133.033</b>	<b>0,0%</b>	<b>156.725</b>	<b>-15,2%</b>	
Obrigações sociais e trabalhistas	52.818	50.092	5,4%	55.967	-5,6%	
Sociais	6.760	7.946	-14,9%	7.277	-7,1%	
Trabalhistas	46.058	42.146	9,3%	48.690	-5,4%	
Fornecedores	32.470	30.247	7,3%	33.744	-3,8%	
Impostos a pagar	4.484	5.482	-18,2%	4.737	-5,3%	
Federais	2.600	3.389	-23,3%	3.211	-19,0%	
Estaduais	-	-	n.a	21	n.a	
Municipais	1.884	2.093	-10,0%	1.505	25,2%	
Empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento	29.226	34.043	-14,1%	37.510	-22,1%	
Empréstimos e financiamentos	4.902	6.090	-19,5%	11.237	-56,4%	
Passivos de arrendamento	24.324	27.953	-13,0%	26.273	-7,4%	
Outras obrigações	13.979	13.169	6,2%	24.767	-43,6%	
<b>Passivo não circulante</b>	<b>64.219</b>	<b>68.960</b>	<b>-6,9%</b>	<b>70.540</b>	<b>-9,0%</b>	
Empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento	43.930	49.415	-11,1%	50.167	-12,4%	
Empréstimos e financiamentos	2.954	4.222	-30,0%	8.032	-63,2%	
Passivos de arrendamento	40.976	45.193	-9,3%	42.135	-2,8%	
Outros	206	206	0,0%	903	n.a	
Tributos diferidos	11.333	10.685	6,1%	9.220	22,9%	
Passivos judiciais	8.750	8.654	1,1%	10.250	-14,6%	
Fiscais	5.465	5.119	6,8%	4.220	29,5%	
Previdenciárias e trabalhistas	2.432	2.720	-10,6%	4.196	-42,0%	
Cíveis	853	815	4,7%	1.834	-53,5%	
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>412.720</b>	<b>395.817</b>	<b>4,3%</b>	<b>362.819</b>	<b>13,8%</b>	
Capital social	229.232	229.232	0,0%	169.232	35,5%	
Reservas de capital	2.980	2.774	7,4%	2.253	32,3%	
Reserva de lucros a realizar	135.627	135.625	0,0%	155.438	-12,7%	
Reserva legal	25.480	25.479	0,0%	18.122	40,6%	
Reserva de retenção de lucro	113.211	113.210	0,0%	140.379	-19,4%	
Ações em tesouraria	-	3.064	0,0%	-	3.063	0,0%
Lucros acumulados	44.881	28.186	59,2%	35.896	25,0%	

## Comentário do Desempenho

## 3. Demonstração de fluxo de caixa

Demonstração de Fluxo de Caixa (Reais Mil)								
Descrição da conta	3T23	2T23	3T23 vs. 2T23	3T22	3T23 vs. 3T22	9M23	9M22	9M23 vs. 9M22
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>45.294</b>	<b>37.214</b>	<b>21,7%</b>	<b>35.174</b>	<b>28,8%</b>	<b>119.247</b>	<b>105.476</b>	<b>13,1%</b>
Lucro líquido do exercício	23.695	20.485	15,7%	18.454	28,4%	64.381	51.594	24,8%
<b>Ajustes</b>	<b>21.025</b>	<b>21.327</b>	<b>-1,4%</b>	<b>17.566</b>	<b>19,7%</b>	<b>62.835</b>	<b>55.779</b>	<b>12,7%</b>
Depreciação e amortização	15.633	15.720	-0,6%	15.394	1,5%	47.452	46.510	2,0%
Valor residual de ativos baixados	8	107	-92,8%	231	-96,7%	304	450	-32,4%
Instrumento patrimonial para pagamento baseado em ações	207	154	34,4%	167	24,0%	579	292	98,3%
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	330	815	-59,6%	319	3,3%	1.256	475	164,4%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	649	1.530	-57,6%	(136)	n.a.	1.855	(948)	n.a.
Provisão para passivos judiciais	230	500	-53,9%	603	-61,8%	1.652	1.609	2,7%
Resultado de equivalência patrimonial	1.345	-	n.a.	-	n.a.	1.345	-	n.a.
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos, passivos judiciais e depósitos judiciais	2.624	2.502	4,9%	988	165,5%	8.392	7.391	13,5%
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>6.713</b>	<b>2.108</b>	<b>218,4%</b>	<b>9.308</b>	<b>-27,9%</b>	<b>11.627</b>	<b>22.817</b>	<b>-49,0%</b>
Contas a receber	(3.482)	1.572	n.a.	(820)	324,7%	1.356	(6.617)	n.a.
Estoques	67	(261)	n.a.	71	-5,5%	732	172	325,6%
Depósitos judiciais	476	1.594	-70,1%	310	53,5%	2.370	447	430,0%
Outros ativos	2.648	3.436	-22,9%	(671)	n.a.	3.249	(1.891)	n.a.
Fornecedores	2.224	(3.333)	n.a.	449	395,4%	(6.287)	1.619	n.a.
Salários e encargos sociais	2.727	(1.476)	n.a.	2.747	-0,7%	3.530	8.031	-56,0%
Baixas por pagamento de passivos judiciais	(472)	(2.191)	-78,5%	1.685	n.a.	(3.905)	1.148	n.a.
Outros passivos	2.524	2.767	-8,8%	5.537	-54,4%	10.582	19.908	-46,8%
<b>Outros</b>	<b>(6.139)</b>	<b>(6.706)</b>	<b>-8,5%</b>	<b>(10.155)</b>	<b>-39,5%</b>	<b>(19.597)</b>	<b>(24.714)</b>	<b>-20,7%</b>
Juros pagos	(2.097)	(2.258)	-7,1%	(2.737)	-23,4%	(6.855)	(6.849)	0,1%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.042)	(4.448)	-9,1%	(7.418)	-45,5%	(12.742)	(17.865)	-28,7%
<b>Caixa aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(16.676)</b>	<b>(19.033)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>(15.358)</b>	<b>8,6%</b>	<b>(48.200)</b>	<b>(41.198)</b>	<b>17,0%</b>
Compra de ativo imobilizado	(151)	(2.765)	-94,5%	(765)	-80,3%	(3.277)	(2.368)	38,4%
Compra de ativo intangível	(15.323)	(14.991)	2,2%	(14.593)	5,0%	(42.444)	(38.830)	9,3%
Investimentos	(1.202)	(1.277)	-5,9%	-	n.a.	(2.479)	-	n.a.
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>(16.489)</b>	<b>(31.534)</b>	<b>-47,7%</b>	<b>(9.557)</b>	<b>72,5%</b>	<b>(78.328)</b>	<b>(60.981)</b>	<b>28,4%</b>
Ingressos de empréstimos e financiamentos	-	-	n.a.	35	n.a.	-	34	n.a.
Amortização de empréstimos e financiamentos	(2.412)	(3.005)	-19,7%	(3.614)	-33,3%	(8.385)	(12.037)	-30,3%
Amortização de passivo de arrendamento	(8.403)	(8.382)	0,3%	(7.256)	15,8%	(24.931)	(20.731)	20,3%
Dividendos pagos e juros sobre o capital próprio	(5.674)	(20.147)	-71,8%	1.277	n.a.	(45.012)	(28.247)	59,4%
<b>Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>12.130</b>	<b>(13.353)</b>	<b>n.a.</b>	<b>10.259</b>	<b>18,2%</b>	<b>(7.281)</b>	<b>3.297</b>	<b>n.a.</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>67.044</b>	<b>80.397</b>	<b>-16,6%</b>	<b>76.330</b>	<b>-12,2%</b>	<b>86.455</b>	<b>83.292</b>	<b>3,8%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>79.174</b>	<b>67.044</b>	<b>18,1%</b>	<b>86.589</b>	<b>-8,6%</b>	<b>79.174</b>	<b>86.589</b>	<b>-8,6%</b>

## Comentário do Desempenho

### 4. Reclassificação dos resultados por unidade de negócios

De forma a demonstrar os ajustes promovidos em nosso grupamento de resultado por divisão de negócio, tendo em vista a reformulação das unidades de negócio em CSU Pays e CSU DX, abaixo disponibilizamos a tabela com a visão trimestral dos resultados entre os negócios e suas reclassificações.

DRE (R\$ mil)	3T23	3T22	2T23	9M23	9M22 Recl.	9M22
<b>Receita líquida</b>	<b>132.356</b>	<b>136.339</b>	<b>129.356</b>	<b>394.555</b>	<b>398.689</b>	<b>398.689</b>
<b>CSU Pays</b>	84.896	83.403	83.530	251.837	235.610	227.390
<b>CSU DX</b>	47.460	52.936	45.826	142.718	163.079	171.299
<b>Lucro bruto</b>	<b>53.577</b>	<b>53.570</b>	<b>50.643</b>	<b>154.631</b>	<b>147.099</b>	<b>147.099</b>
<b>CSU Pays</b>	44.737	44.383	42.729	129.545	120.394	118.839
<b>CSU DX</b>	8.840	9.187	7.914	25.086	26.705	28.260
<b>Margem bruta (% RL)</b>	<b>40,5%</b>	<b>39,3%</b>	<b>39,2%</b>	<b>39,2%</b>	<b>36,9%</b>	<b>36,9%</b>
<b>CSU Pays</b>	52,7%	53,2%	51,2%	51,4%	51,1%	52,3%
<b>CSU DX</b>	18,6%	17,4%	17,3%	17,6%	16,4%	16,5%
<b>EBITDA</b>	<b>46.502</b>	<b>42.349</b>	<b>43.105</b>	<b>133.141</b>	<b>123.339</b>	<b>123.339</b>
<b>CSU Pays</b>	41.491	37.649	39.876	120.776	106.447	104.890
<b>CSU DX</b>	5.011	4.700	3.229	12.365	16.892	18.449
<b>Mg. EBITDA</b>	<b>35,1%</b>	<b>31,1%</b>	<b>33,3%</b>	<b>33,7%</b>	<b>30,9%</b>	<b>30,9%</b>
<b>CSU Pays</b>	48,9%	45,1%	47,7%	48,0%	45,2%	46,1%
<b>CSU DX</b>	10,6%	8,9%	7,0%	8,7%	10,4%	10,8%
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>20.486</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>	<b>51.594</b>
<b>Margem líquida</b>	17,9%	13,5%	15,8%	16,3%	12,9%	12,9%

## Comentário do Desempenho

### 5. Reconciliação da contribuição bruta

A tabela abaixo visa demonstrar a reconciliação da contribuição bruta, que é a resultante da receita líquida dos serviços deduzida de seus custos, excluindo depreciação e amortização inerentes a eles.

Reconciliação contribuição bruta (R\$ mil)	3T23	3T22	% Var. YoY	2T23	% Var. QoQ	9M23	9M22	% Var.
<b>Lucro bruto</b>	<b>53.577</b>	<b>53.570</b>	<b>0,0%</b>	<b>50.643</b>	<b>5,8%</b>	<b>154.631</b>	<b>147.099</b>	<b>5,1%</b>
CSU Pays	44.737	44.383	0,8%	42.730	4,7%	129.545	120.394	7,6%
CSU DX	8.840	9.187	-3,8%	7.913	11,7%	25.086	26.705	-6,1%
(+) Depr. e amort. (custos)	14.419	13.286	8,5%	14.516	-0,7%	43.633	39.914	9,3%
CSU Pays	10.344	9.001	14,9%	10.416	-0,7%	30.903	26.501	16,6%
CSU DX	4.075	4.285	-4,9%	4.100	-0,6%	12.730	13.413	-5,1%
<b>Contribuição bruta</b>	<b>67.996</b>	<b>66.856</b>	<b>1,7%</b>	<b>65.159</b>	<b>4,4%</b>	<b>198.264</b>	<b>187.013</b>	<b>6,0%</b>
CSU Pays	55.081	53.384	3,2%	53.145	3,6%	160.448	146.895	9,2%
CSU DX	12.915	13.472	-4,1%	12.014	7,5%	37.816	40.118	-5,7%
<b>Contribuição (%)</b>	<b>51,4%</b>	<b>49,0%</b>	<b>2,4 p.p.</b>	<b>50,4%</b>	<b>1,0 p.p.</b>	<b>50,3%</b>	<b>46,9%</b>	<b>3,4 p.p.</b>
CSU Pays	64,9%	64,0%	0,9 p.p.	63,6%	1,3 p.p.	63,7%	62,3%	1,4 p.p.
CSU DX	27,2%	25,4%	1,8 p.p.	26,2%	1,0 p.p.	26,5%	24,6%	1,9 p.p.



## Comentário do Desempenho

### **ALPHAVIEW | BARUERI**

Rua Piauí, 136  
Barueri, SP | 06440-182

### **FARIA LIMA | SÃO PAULO**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1306  
São Paulo, SP | 01451-914

### **BELO HORIZONTE**

Praça Hugo Werneck, 253  
Belo Horizonte, MG | 30150-300

### **RECIFE**

Av. Conde da Boa Vista, 150  
Recife, PE | 50060-004

### **ESTADOS UNIDOS**

111 Brickell Avenue, suite 2804  
Miami, FL | 33131

## Notas Explicativas



# **Demonstrações Financeiras intermediárias trimestrais**

## **CSU Digital S.A.**

Período de nove meses findos em 30 de  
Setembro de 2023 e 30 de Setembro de 2022  
com Relatório dos Auditores Independentes

**Notas Explicativas S.A.**

Balço patrimonial  
Em 30 de Setembro de 2023  
(Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	79.174	86.455	Fornecedores		32.470	38.755
Contas a receber de clientes	5	73.700	76.312	Empréstimos e financiamentos	12	4.902	9.587
Estoques	6	2.856	3.588	Passivos de arrendamento	12	24.324	26.911
Tributos a compensar	14	6.259	5.455	Obrigações sociais e trabalhistas	13	52.818	49.289
Outros		9.980	10.672	Tributos a recolher	14	4.484	4.210
		<b>171.969</b>	<b>182.482</b>	Dividendos e juros sobre o capital próprio	19	6.119	19.191
				Outros		7.860	8.051
						<b>132.977</b>	<b>155.994</b>
Não circulante				Não circulante			
Depósitos judiciais	16	4.483	6.853	Empréstimos e financiamentos	12	2.954	6.763
Tributos a compensar	14	1.777	3.937	Passivos de arrendamento	12	40.976	42.443
Outros		868	2.275	Passivos judiciais	16	8.750	10.396
		<b>7.128</b>	<b>13.065</b>	Tributos a recolher	14	206	299
				Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	11.333	9.478
						<b>64.219</b>	<b>69.379</b>
Investimento	8	32.231	31.097	Patrimônio líquido	18		
Imobilizado	9	15.026	15.262	Capital social		229.232	169.232
Intangível	10	313.161	288.681	Reserva de capital		2.980	2.402
Ativos de direito de uso	11	70.401	76.632	Reservas de lucros		183.572	213.276
		<b>430.819</b>	<b>411.672</b>	Ações em tesouraria		(3.064)	(3.064)
						<b>412.720</b>	<b>381.846</b>
		<b>437.947</b>	<b>424.737</b>				
<b>Total do ativo</b>		<b>609.916</b>	<b>607.219</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>609.916</b>	<b>607.219</b>

## Notas Explicativas



## CSU Digital S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de três e nove meses findos em 30 de Setembro de 2023 e 30 de Setembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto informação por ação expresso em reais)

	Nota	Período de três meses		Período de nove meses	
		30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita líquida de prestação de serviços	23	132.356	136.339	394.555	398.689
Custo dos serviços prestados	24	(78.779)	(82.769)	(239.924)	(251.590)
<b>Lucro bruto</b>		<b>53.577</b>	<b>53.570</b>	<b>154.631</b>	<b>147.099</b>
<b>Despesas operacionais</b>					
Com vendas	24	(2.736)	(3.442)	(7.018)	(6.054)
Gerais e administrativas	24	(18.693)	(22.741)	(61.368)	(62.826)
Outras receitas, líquidas		67	(432)	789	(1.389)
Resultado de Equivalência patrimonial	8	(1.345)		(1.345)	
		<b>(22.707)</b>	<b>(26.615)</b>	<b>(68.942)</b>	<b>(70.269)</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>30.870</b>	<b>26.955</b>	<b>85.689</b>	<b>76.830</b>
<b>Resultado financeiro</b>					
	25				
Receitas financeiras		2.310	2.911	9.146	5.497
Despesas financeiras		(3.027)	(3.426)	(9.337)	(8.967)
		<b>(717)</b>	<b>(515)</b>	<b>(191)</b>	<b>(3.470)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>30.153</b>	<b>26.440</b>	<b>85.498</b>	<b>73.360</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>					
Corrente	15.3	(5.810)	(8.122)	(19.262)	(22.714)
Diferido	15.3	(648)	136	(1.855)	948
		<b>(6.458)</b>	<b>(7.986)</b>	<b>(21.117)</b>	<b>(21.766)</b>
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>
<b>Lucro por ação - Básico e Diluído</b>	26	0,5743	0,4485	1,5605	1,2541
<b>Quantidade de ações em circulação ao final do período (em milhares)</b>		41.256	41,139	41.256	41,139

**Notas Explicativas****CSU Digital S.A.**

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três e nove meses findos em 30 de Setembro de 2023 e 30 de Setembro de 2022

(Em milhares de reais)

	Período de três meses		Período de nove meses	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Lucro líquido do período</b>	23.695	18.454	64.381	51.594
<b>Total do resultado abrangente</b>	<b>23.695</b>	<b>18.454</b>	<b>64.381</b>	<b>51.594</b>



## Notas Explicativas

### CSU Digital S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em 30 de Setembro de 2023

(Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Ações em tesouraria</b>	<b>Retenção de lucros</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Lucros acumulados</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>169.232</b>	<b>2.037</b>	<b>(3.140)</b>	<b>146.414</b>	<b>18.122</b>	<b>-</b>	<b>10.166</b>	<b>342.831</b>
<b>Lucro líquido do período</b>						<b>51.594</b>		<b>51.594</b>
Opções outorgadas reconhecidas (Nota 21)		216	77					293
Dividendos complementares						(16.200)		(16.200)
Juros sobre capital próprio						(15.700)		(15.700)
<b>Em 30 de Setembro de 2022</b>	<b>169.232</b>	<b>2.253</b>	<b>(3.064)</b>	<b>146.414</b>	<b>18.122</b>	<b>19.695</b>	<b>10.166</b>	<b>362.819</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>169.232</b>	<b>2.402</b>	<b>(3.064)</b>	<b>177.907</b>	<b>21.801</b>	<b>-</b>	<b>13.568</b>	<b>381.846</b>
<b>Lucro líquido do período</b>						<b>64.381</b>		<b>64.381</b>
Aumento de Capital	60.000			(60.000)				-
Opções outorgadas reconhecidas (Nota 21)		578						578
Dividendos complementares				(14.585)				(14.585)
Reserva legal				(3.679)	3.679			-
Juros sobre capital próprio						(19.500)		(19.500)
<b>Em 30 de Setembro de 2023</b>	<b>229.232</b>	<b>2.980</b>	<b>(3.064)</b>	<b>99.643</b>	<b>25.480</b>	<b>44.881</b>	<b>13.568</b>	<b>412.720</b>

**Notas Explicativas****Notas explicativas da administração às informações contábeis  
Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****CSU Digital S.A.**

Demonstração do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de Setembro de 2023 e 30 de Setembro de 2022

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2023	30/09/2022
<b>Receitas</b>			
Prestação de serviços	23	449.116	451.765
Outras receitas	27	2.290	661
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	5.3	1.510	(468)
		<b>452.916</b>	<b>451.958</b>
<b>Insumos e serviços adquiridos de terceiros</b>			
Custo dos serviços prestados		(31.793)	(36.502)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(29.501)	(32.813)
		<b>(61.294)</b>	<b>(69.315)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>			
Depreciação e amortização	9, 10 e 11	(47.452)	(46.510)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>		<b>344.170</b>	<b>336.133</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>			
Resultado de Equivalência Patrimonial	8	(1.345)	
Receitas financeiras	25	9.146	5.497
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>		<b>351.971</b>	<b>341.630</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>			
<b>Pessoal e encargos</b>			
		<b>176.334</b>	<b>179.245</b>
Remuneração direta		140.565	142.826
Benefícios		22.698	24.435
FGTS		13.071	11.984
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>			
		<b>87.348</b>	<b>89.110</b>
Federais		77.415	79.594
Estaduais		28	62
Municipais		9.905	9.454
<b>Remuneração de capital de terceiros</b>			
		<b>23.908</b>	<b>21.682</b>
Juros		9.337	8.966
Aluguéis		14.571	12.716
<b>Remuneração de capital próprio</b>			
		<b>64.381</b>	<b>51.593</b>
Dividendos e juros sobre o capital próprio		19.500	15.700
Retenção de lucros		44.881	35.893
<b>Valor adicionado distribuído</b>		<b>351.971</b>	<b>341.630</b>

**Notas Explicativas**
**Notas explicativas da administração às informações contábeis  
 Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**CSU Digital S.A.**

Demonstração dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de Setembro de 2023 e 30 de Setembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<b>Nota</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		64.381	51.594
Ajustes			
Depreciação e amortização	9, 10 e 11	47.452	46.510
Valor residual de ativos baixados	9, 10 e 11	304	450
Instrumento patrimonial para pagamento baseado em ações	21	579	292
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	5 e 5.3	1.256	475
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.3	1.855	(948)
Provisão para contingências	16.3	1.652	1.609
Resultado de Equivalência Patrimonial	8	1.345	
Juros, variações monetárias sobre empréstimos, arrendamentos e contingências		8.392	7.391
		<u>62.835</u>	<u>55.779</u>
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber de clientes	5 e 5.3	1.356	(6.617)
Estoques	6	732	172
Depósitos judiciais	16.2	2.370	447
Outros ativos e tributos a compensar		3.249	(1.891)
Fornecedores		(6.287)	1.619
Obrigações sociais e trabalhistas	13	3.530	8.031
Baixas por pagamento de contingências	16.3	(3.905)	1.148
Outros passivos e tributos a recolher		10.582	19.908
		<u>11.627</u>	<u>22.817</u>
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
		<b>138.997</b>	<b>130.190</b>
Juros pagos	12.2	(6.855)	(6.849)
Imposto de renda e contribuição social pagos	15.3	(12.742)	(17.865)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>			
		<b>119.247</b>	<b>105.476</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Compra de ativo imobilizado	9 e 11	(3.277)	(2.368)
Compra de ativo intangível	10	(42.444)	(38.830)
Investimentos	8	(2.479)	
<b>Caixa aplicado nas atividades de investimento</b>			
		<b>(48.200)</b>	<b>(41.198)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>			
Ingressos de empréstimos e financiamentos	12.2		34
Amortização de empréstimos e financiamentos	12.2	(8.385)	(12.037)
Amortização de passivos de arrendamento - direito de uso	12.2	(24.931)	(20.731)
Dividendos pagos e juros sobre o capital próprio		(45.012)	(28.247)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>			
		<b>(78.328)</b>	<b>(60.981)</b>
<b>Redução em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(7.281)</b>	<b>3.297</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>		<b>86.455</b>	<b>83.292</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>		<b>79.174</b>	<b>86.589</b>



## Notas Explicativas

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 1 Informações gerais

As operações da CSU Digital S.A. ("CSU" ou "Companhia") compreendem a prestação de serviços de processamento de cartões de crédito e de uso múltiplo, de gestão e operacionalização de teleatendimento e televendas (*contact centers*), de telecobrança e análise de crédito, de desenvolvimento e gestão operacional de programas de relacionamento, de fidelização e aquisição de clientes, de prestação de serviços a empresas que operam no credenciamento de estabelecimento para realização de transações eletrônicas, contemplando a implantação, operacionalização e gestão de rede de capturas de transações eletrônicas de meios de pagamento, de prestação de serviços de terceirização de tecnologia da informação (TI), desenvolver atividades de administração e emissão de cartões de crédito, desenvolver soluções e atividades de gestão de contas de pagamentos e serviços de correspondentes bancários à instituições financeiras

A Companhia é uma sociedade anônima com sede na cidade de Barueri, no estado de São Paulo, com registro e ações que são negociadas na bolsa de valores B3 – Brasil, Bolsa, Balcão. O controlador em última instância é o Diretor-Presidente e fundador da Companhia, Marcos Ribeiro Leite, que detém diretamente 0,2% das ações e 54,00% das ações por meio da Greenville Delaware LLC. Diversos outros acionistas detêm 44,4% das ações e, além disso, a Companhia possui 1,40% de ações em tesouraria.

As informações trimestrais foram aprovadas pela Administração da Companhia e autorizadas para divulgação em 8 de novembro de 2023.

#### 2 Resumo das principais políticas contábeis

##### 2.1 Base de preparação

As informações trimestrais – ITR individuais aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas, práticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados e apresentados detalhadamente nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e aprovadas em 17 de março de 2023 e devem ser lidas em conjunto. As informações trimestrais foram preparadas considerando a base contábil de continuidade operacional, o custo histórico como base de valor que, no caso de ativos e passivos financeiros, é ajustado para refletir a mensuração do valor justo e estão apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, as quais, relativamente às operações da Companhia, estão, também, de acordo com o IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), exceto quanto à apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA"), requerida pela legislação societária para as companhias abertas, mas como informação suplementar às normas IFRS que não requerem esta apresentação. As informações trimestrais evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

##### 2.2 Novas normas, interpretações e alterações às normas

Não houve novas normas para o período findo em 30 de setembro de 2023, que impactassem a preparação dessas informações trimestrais.

## Notas Explicativas

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não há outras normas, alterações de normas e/ou interpretações que não estão em vigor e que a Companhia espera que tenham um impacto material decorrente de sua aplicação em suas informações trimestrais.

#### 3 Principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas

Na aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração deve exercer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais informações objetivas não são facilmente obtidas de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados reais desses valores contábeis podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. Nas informações trimestrais – ITR individuais aqui apresentadas não ocorreram alterações nos julgamentos contábeis e estimativas apresentados detalhadamente nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e devem ser lidas em conjunto.

#### 4 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Depósitos bancários à vista		
Bancos - moeda nacional	4.531	4.192
	<u>4.531</u>	<u>4.192</u>
Títulos em renda fixa – CDB compromissadas (i)	74.643	82.263
	<u>74.643</u>	<u>82.263</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>79.174</u>	<u>86.455</u>

(i) As aplicações financeiras referem-se a operações compromissadas remunerados à taxa média ponderada de 90% a 106,5% da taxa de certificados de depósito interbancários em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 de 104,6%.

**Notas Explicativas****Notas explicativas da administração às informações contábeis  
Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****5 Contas a receber de clientes**

## 5.1 Composição

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Circulante		
Contas a receber – Faturado	28.362	29.558
Contas a receber – Não Faturado	46.868	47.746
(-) Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	<u>(1.530)</u>	<u>(992)</u>
	<u>73.700</u>	<u>76.312</u>
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Não circulante		
Contas a receber – Faturado	14.224	16.278
(-) Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	<u>(14.224)</u>	<u>(16.278)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

## 5.2 Composição por idade de vencimento

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
A vencer		
Em até um mês	<u>72.110</u>	<u>73.082</u>
Em atraso		
Em até um mês	712	3.114
De um a dois meses	119	185
De dois a três meses	97	92
De três a quatro meses	132	199
Vencidos acima de um ano	16.284	16.910
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	<u>(15.754)</u>	<u>(17.270)</u>
	<u>1.590</u>	<u>3.230</u>
	<u>73.700</u>	<u>76.312</u>

**Notas Explicativas****Notas explicativas da administração às informações contábeis  
Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

## 5.3 Movimentação nas perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa

	<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>30 de setembro de 2022</b>
Em 1º de janeiro	(17.270)	(16.896)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(1.256)	(471)
Valores estornados, não usados	2.772	
Em 30 de Setembro	<u>(15.754)</u>	<u>(17.367)</u>
Ativo circulante	(1.530)	(992)
Ativo não circulante	(14.224)	(16.375)

**6 Estoques**

	<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>31 de dezembro de 2022</b>
Cartões	2.180	2.572
Materiais adicionais	181	318
Outros	495	698
	<u>2.856</u>	<u>3.588</u>

**7 Partes relacionadas**

7.1 As transações com partes relacionadas para o Instituto CSU são doações realizadas, e registradas como despesa, para manutenção das suas atividades de capacitação de profissionais para o mercado de trabalho, promovendo sua inclusão social por meio de cursos gratuitos de informática. A relação com a Anapurus Comércio e Participações Ltda. está relacionada com despesas de instalações.

<b>Empresa</b>	<b>Períodos de nove meses findos em</b>	
	<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>30 de setembro de 2022</b>
Crieff Empreendimentos	3	
Instituto CSU	68	58
Anapurus Comercio e Participações Ltda.	570	239
	<u>641</u>	<u>297</u>

**Notas Explicativas**
**Notas explicativas da administração às informações contábeis  
Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

## 7.2 Remuneração aos administradores

O valor-limite global anual de remuneração por serviços prestados pelo pessoal-chave da Administração, que inclui os Conselheiros de Administração e diretores estatutários, foi fixado para o exercício de 2023 em R\$21.165 (31 de dezembro de 2022 - R\$15.695), aprovado na Assembleia Geral Ordinária de 25 de abril de 2023.

	<b>Períodos de nove meses findos em</b>	
	<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>30 de setembro de 2022</b>
Honorários	5.631	5.439
Pagamento baseado em ações	579	380
Gratificações e benefícios indiretos	<u>7.829</u>	<u>3.068</u>
	<u>14.039</u>	<u>8.887</u>

**8 Investimentos**

	<b>Percentual de participação direta</b>	<b>30 de setembro de 2023</b>	<b>31 de dezembro de 2022</b>
Fitbank Pagamentos Eletrônicos S.A.	4,00%	31.097	31.097
CSU Digital International LLC	100,00%	<u>1.134</u>	<u>31.097</u>
		<u>32.231</u>	<u>31.097</u>

## Movimentação dos investimentos

Saldo em 1º de Janeiro	31.097	25.946
Investimentos (i)	2.479	
Equivalência Patrimonial (ii)	(1.345)	
Valor justo por outros resultados abrangentes		5.151
Saldo em 30 de setembro	<u>32.231</u>	<u>31.097</u>

(i) Investimento realizado na subsidiária integral CSU International LLC, localizada nos Estados Unidos da América.

(ii) Resultado de Equivalência patrimonial da subsidiária integral CSU International LLC, localizada nos Estados Unidos da América.

## Notas Explicativas

CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9 Imobilizado

	Móveis e Utensílios	Instalações	Equipamentos	Veículos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Computadores e periféricos	Total
Vida útil econômica (anos)	9	14	9	6	2 à 5	4	
Em 1º de janeiro de 2022	1.978	1.217	6.522	1.376	5.116	2.293	18.502
Aquisição	218	29	818		157	1.146	2.368
Alienação	(5)	(15)	(112)		(12)	(4)	(148)
Depreciação	(292)	(96)	(1.258)	(235)	(2.129)	(864)	(4.874)
Em 30 de Setembro de 2022	<u>1.899</u>	<u>1.135</u>	<u>5.970</u>	<u>1.141</u>	<u>3.132</u>	<u>2.571</u>	<u>15.848</u>
Em 31 de dezembro de 2022							
Custo total	9.333	2.763	18.648	2.988	24.117	13.866	71.715
Depreciação acumulada	(7.494)	(1.659)	(12.474)	(1.926)	(21.513)	(11.387)	(56.453)
Saldo contábil, líquido	<u>1.839</u>	<u>1.104</u>	<u>6.174</u>	<u>1.062</u>	<u>2.604</u>	<u>2.479</u>	<u>15.262</u>
Em 1º de janeiro de 2023	1.839	1.104	6.174	1.062	2.604	2.479	15.262
Aquisição	209	3	562	2.350	37	116	3.277
Alienação				(107)			(107)
Depreciação	(295)	(91)	(1.165)	(374)	(629)	(852)	(3.406)
Em 30 de Setembro de 2023	<u>1.753</u>	<u>1.016</u>	<u>5.571</u>	<u>2.931</u>	<u>2.012</u>	<u>1.743</u>	<u>15.026</u>
Em 30 de Setembro de 2023							
Custo total	9.542	2.766	19.210	5.231	24.154	13.982	74.885
Depreciação acumulada	(7.789)	(1.750)	(13.639)	(2.300)	(22.142)	(12.239)	(59.859)
Saldo contábil, líquido	<u>1.753</u>	<u>1.016</u>	<u>5.571</u>	<u>2.931</u>	<u>2.012</u>	<u>1.743</u>	<u>15.026</u>

A depreciação no período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2023, alocada ao custo dos serviços prestados totalizam R\$ 1.791 (30 de Setembro de 2022 – R\$ 2.441), e às despesas operacionais totalizam R\$ 1.615 (30 de Setembro de 2022 – R\$ 2.433).

## Notas Explicativas

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 10 Intangível

	Vida útil definida						Vida útil indefinida	Total		
	Sistemas de processamento de dados	Sistemas de "customização"	Sistema ERP	Software Vision Plus	Cessão de direito de uso de Software	Software Card 24	Outros		Intangível em Desenvolv.	Ágio
Vida útil econômica (anos)	19	18	19	18	10	7	5			
Em 1º de janeiro de 2022	646	163.370	1.199	52.825	14.604	474	15	3.419	25.895	262.447
Aquisição		22.062	35	11.427	1.113			4.193		38.830
Alienação				(218)	(84)					(302)
Amortização	(33)	(10.252)	(113)	(6.627)	(2.098)	(448)	(2)			(19.573)
Em 30 de Setembro de 2022	613	175.180	1.121	57.407	13.535	26	13	7.612	25.895	281.402
Em 31 de dezembro de 2022										
Custo total	10.020	318.492	3.087	149.683	100.245	4.142	3.081	7.975	25.895	622.620
Amortização acumulada	(9.418)	(137.522)	(2.003)	(90.306)	(87.480)	(4.142)	(3.068)			(333.939)
Saldo contábil, líquido	602	180.970	1.084	59.377	12.765	-	13	7.975	25.895	288.681
Em 1º de janeiro de 2023	602	180.970	1.084	59.377	12.765		13	7.975	25.895	288.681
Aquisição		26.654		12.344	708			2.738		42.444
Alineação		(15)			(1)					(16)
Amortização	(33)	(9.526)	(113)	(6.189)	(2.085)		(2)			(17.948)
Em 30 de Setembro de 2023	569	198.083	971	65.532	11.387	-	11	10.713	25.895	313.161
Em 30 de Setembro de 2023										
Custo total	10.020	345.131	3.087	162.027	100.952	4.142	3.081	10.713	25.895	665.048
Amortização acumulada	(9.451)	(147.048)	(2.116)	(96.495)	(89.565)	(4.142)	(3.070)			(351.887)
Saldo contábil, líquido	569	198.083	971	65.532	11.387	-	11	10.713	25.895	313.161

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 11 Ativos de direito de uso

	1º de janeiro de 2022	Adições	Amortização	Remensuração (i)	30 de setembro de 2022
Aluguel de imóveis	25.369		(11.816)	7.771	21.324
Aluguel de <i>software</i>	35.708	150	(6.660)	5.126	34.324
Equipamentos	14.881	2.007	(2.346)		14.542
Móveis e Utensílios	924		(157)		767
Benfeitorias	2.028		(338)		1.690
Computadores e Periféricos	1.688		(581)		1.107
Outros arrendamentos contratados	2.620	104	(164)		2.560
	<b>83.218</b>	<b>2.261</b>	<b>(22.062)</b>	<b>12.897</b>	<b>76.314</b>

	1º de janeiro de 2023	Adições (ii)	Amortização	Baixa	Remensuração (i)	30 de setembro de 2023
Aluguel de imóveis	18.445	3.982	(12.182)		2.719	12.964
Aluguel de <i>software</i>	34.172		(9.887)	(6)	11.967	36.246
Equipamentos	17.016		(2.639)			14.377
Móveis e Utensílios	717		(127)			590
Benfeitorias	1.584		(246)			1.338
Computadores e Periféricos	916		(519)	(1)		396
Outros arrendamentos contratados	3.782	1.396	(498)	(190)		4.490
	<b>76.632</b>	<b>5.378</b>	<b>(26.098)</b>	<b>(197)</b>	<b>14.686</b>	<b>70.401</b>

(i) O aumento em aluguel de imóveis refere-se à alteração dos valores do contrato da Unidade de Alphaville, e em aluguel de software é referente a renovação dos softwares básicos utilizados no Mainframe.

(ii) O aumento de adições em aluguel de imóveis refere-se à renovação de contrato da unidade de Recife.



## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 12 Empréstimos, financiamentos e Passivos de arrendamento

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Passivo circulante		
Empréstimos e financiamentos (i)	4.902	9.587
Passivos de arrendamento (ii)	<u>24.324</u>	<u>26.911</u>
	<u>29.226</u>	<u>36.498</u>
Passivo não circulante		
Empréstimos e financiamentos (i)	2.954	6.763
Passivos de arrendamento (ii)	<u>40.976</u>	<u>42.443</u>
	<u>43.930</u>	<u>49.206</u>
	<u>73.156</u>	<u>85.704</u>

(i) As operações são pós fixadas e estão indexadas ao Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com *spread* de 1,59% a 3,81% ao ano (2022 – 1,80% a 4,12% ao ano).

(ii) O saldo apresentado de R\$ 65,300 é composto de leasing financeiro (R\$ 14.661), e passivo de arrendamentos de direito de uso (R\$ 50.639).

O vencimento dos contratos de empréstimos e financiamentos firmados até 30 de setembro de 2023 ocorrerá até 20 de abril de 2025.

Para os contratos de arrendamento (financeiro e direito de uso) existentes em 30 de setembro de 2023, a liquidação estimada para até 31 de maio de 2028.

Os contratos de arrendamento da Companhia têm substancialmente seus fluxos de pagamentos indexados por índices inflacionários e para resguardar a representação fidedigna e atender as orientações da CVM em seu Ofício Circular CVM nº2/2019, são fornecidos os saldos passivos sem inflação, que foram efetivamente contabilizados e a estimativa dos saldos inflacionados.

O fluxo inflacionado foi mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamentos esperados até o fim de cada contrato, incorporando a inflação futura projetada e descontados pela taxa incremental de financiamento, ou seja, a taxa de juros nominal. Na elaboração dos fluxos de caixa futuros contratuais, incorporando a inflação esperada foram utilizadas taxas baseadas no boletim Focus do Banco Central do Brasil até 2026.

A companhia usou as taxas de inflação projetadas de 4,86% para 2023, 3,86% para 2024 e 3,5% para os anos seguintes. Considerando estas taxas teríamos os seguintes impactos no exercício findo em 30 de setembro de 2023:

<u>Fluxos de Caixa</u>	<u>Valor contábil (i)</u>	<u>Com Inflação Projetada</u>
Ativo de direito de uso, líquido	45.959	53.082
Passivo de arrendamento	60.029	62.727
Despesas financeiras	9.389	9.644

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- 12.1 Composição do saldo do passivo de empréstimos, financiamentos e arrendamentos circulante e não circulante, por ano de vencimento:

<u>Ano de vencimento</u>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
2023	10.259	36.498
2024	24.839	15.660
2025	13.688	11.864
2026	11.038	10.094
2027	9.913	8.449
2028	3.419	3.139
	<u>73.156</u>	<u>85.704</u>

Os empréstimos e financiamentos são garantidos por notas promissórias que variam entre 100% e 120% do valor dos contratos. Os contratos de arrendamento são garantidos por notas promissórias que variam entre 100% e 120% do valor dos contratos ou pelos próprios bens objeto dos contratos.

Em 30 de setembro de 2023 as obrigações pelos contratos de arrendamento possuem prazo de pagamento de até 55 meses e estão registrados pelo seu valor presente. Os encargos financeiros, que se referem substancialmente à variação do CDI, são registrados na demonstração do resultado durante o prazo do arrendamento.

Para o contrato de financiamento com o Banco do Brasil, com saldo em 30 de setembro de 2023 no montante de R\$ 7.939 (31 de dezembro de 2022 R\$ 11.718), a Companhia está sujeita a (i) manutenção de índice de dívida líquida dividida pelo EBITDA (LAJIDA) a cada trimestre, e em setembro de 2023 e em 30 de setembro de 2022, a Companhia encontrava-se adimplente em relação a esses covenants.

- 12.2 Movimentação de empréstimos, financiamentos e passivos de arrendamento:

	<u>Empréstimos e financiamentos</u>	<u>Passivos de arrendamento</u>
Em 1º de janeiro de 2022	30.863	73.231
Captações		2.295
Juros Provisionados	2.689	5.319
Amortização	(12.037)	(20.731)
Pagamento de juros	(2.246)	(4.603)
Remensuração (i)		12.897
Em 30 de setembro de 2022	<u>19.269</u>	<u>68.408</u>
Em 1º de janeiro de 2023	16.350	69.354
Captações		5.378
Juros Provisionados	1.426	6.133
Amortização	(8.385)	(24.931)
Pagamento de juros	(1.535)	(5.320)
Remensuração (i)		14.686
Em 30 de setembro de 2023	<u>7.856</u>	<u>65.300</u>

(i) refere-se à atualização dos valores dos contratos de acordo com índices contratados e a variação em aumento dos volumes contratados.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 13 Obrigações sociais e trabalhistas

Os saldos de obrigações sociais e trabalhistas são compostos como segue:

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Salários a pagar	8.938	9.975
Encargos sociais	5.264	5.840
Provisão de férias e encargos	22.974	23.822
Provisão de 13 <sup>o</sup> salário	9.921	
Provisão para gratificação a gestores	4.102	7.041
Outros	1.619	2.611
	<u>52.818</u>	<u>49.289</u>

#### 14 Tributos a compensar e a recolher

Os saldos de impostos e contribuições sociais a compensar e a recolher são compostos como segue:

	<u>A compensar</u>		<u>A recolher</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Circulante				
Imposto de renda (ii)	4.203	3.404		
Contribuição social (ii)	879	1.754		
	<u>5.082</u>	<u>5.158</u>		
Demais tributos				
IR, PIS, COFINS e CSLL sobre serviços de terceiros			1.083	771
PIS e COFINS	403		1.445	1.329
ISS	196	194	1.885	2.039
INSS	4			
Outros	574	103	71	71
	<u>1.177</u>	<u>297</u>	<u>4.484</u>	<u>4.210</u>
	<u>6.259</u>	<u>5.455</u>	<u>4.484</u>	<u>4.210</u>
Não circulante				
ISSQN			206	299
Impostos a compensar (i)	1.777	3.937		
	<u>1.777</u>	<u>3.937</u>	<u>206</u>	<u>299</u>

(i) Referente a créditos tributários de INSS sobre verbas indenizatórias.

(ii) Recolhimento mensal por estimativa.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 15 Imposto de renda e contribuição social diferidos

	30 de setembro de 2023	31 de dezembro de 2022	Reconhecido no resultado do período	
			30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Créditos fiscais diferidos				
Diferenças temporárias				
Provisão para passivos judiciais	2.975	5.226	(2.251)	651
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	5.356	4.870	486	1.241
Passivo de arrendamento	17.218	18.094	(876)	(1.573)
Total diferido ativo	25.549	28.190	(2.641)	319
Débitos fiscais diferidos				
Valor justo – Investimentos	(6.988)	(6.988)		
Amortização de ágio fiscal	(8.805)	(8.805)		
Arrendamentos – Direito de uso	(15.626)	(16.613)	987	1.646
Outras provisões	(5.463)	(5.262)	(201)	(1.017)
Total diferido passivo	(36.882)	(37.668)	786	629
Total do saldo de impostos diferido	(11.333)	(9.478)	(1.855)	948

#### 15.2 Período estimado de realização dos créditos fiscais diferidos:

A expectativa da Administração da Companhia é que os créditos fiscais diferidos sobre as diferenças temporárias, no montante de R\$25.549, são realizáveis através da geração dos resultados tributáveis projetados para os próximos 6 (seis) anos, de acordo com o cronograma apresentado a seguir:

<u>Ano</u>	
2023	191
2024	6.779
2025	5.754
2026	5.951
2027	4.072
2028 em diante	2.802
	<u>25.549</u>

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 15.3 Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social corrente e diferido

	Período de três meses		Período de nove meses	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	30.153	26.440	85.498	73.360
Imposto de renda e contribuição social calculados às alíquotas vigentes na legislação (25% e 9%, respectivamente)	(10.252)	(8.990)	(29.069)	(24.943)
Ajuste para cálculo pela alíquota efetiva				
Despesas não dedutíveis (incluindo doações)	-	(136)	(121)	(324)
Adicional de 10% da base de IRPJ	6	6	18	18
Juros sobre capital próprio	2.380	2.210	6.630	5.338
Equivalência Patrimonial	(457)	-	(457)	-
Exclusões permanentes	-	(50)	-	(931)
Outros	1.865	(1.026)	1.882	(924)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(6.458)	(7.986)	(21.117)	(21.766)
Corrente	(5.810)	(8.122)	(19.262)	(22.714)
Diferido	(648)	136	(1.855)	948
	(6.458)	(7.986)	(21.117)	(21.766)
Alíquota efetiva - %	21,4%	30,2%	24,7%	29,7%

(i) O valor do Imposto de renda e contribuição social efetivamente pagos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 corresponde a R\$ 12.742 (em 30 de setembro de 2022 R\$ 17.865)

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 16 Passivos e depósitos judiciais

16.1 Os passivos judiciais da Companhia, classificados com chance de perda provável, são apresentados como segue:

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Tributários	5.465	4.552
Trabalhistas	2.432	3.601
Reclamações cíveis	853	2.243
	<u>8.750</u>	<u>10.396</u>

16.2 Os valores apresentados abaixo correspondem ao saldo de depósitos judiciais, relacionados ou não a passivos de processos judiciais provisionados, classificados no ativo não circulante:

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Trabalhistas	3.907	6.853
Cíveis	576	
	<u>4.483</u>	<u>6.853</u>

16.3 A movimentação do passivo judicial é demonstrada a seguir:

	<u>Tributárias</u>	<u>Trabalhistas</u>	<u>Cíveis</u>	<u>Total</u>
Em 1º. de janeiro de 2022	3.256	3.082	2.078	8.416
Adições	889	1.695	205	2.789
Pagamentos		(1.068)	(113)	(1.181)
Reversões		(408)	(514)	(922)
Atualizações monetárias	75	895	178	1.148
Em 30 de setembro de 2022	<u>4.220</u>	<u>4.196</u>	<u>1.834</u>	<u>10.250</u>
Em 1º. de janeiro de 2023	4.552	3.601	2.243	10.396
Adições	775	966	401	2.142
Pagamento/liquidações		(2.048)	(1.857)	(3.905)
Reversões		(418)	(72)	(490)
Atualizações monetárias	138	331	138	607
Em 30 de setembro de 2023	<u>5.465</u>	<u>2.432</u>	<u>853</u>	<u>8.750</u>

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 16.4 Perdas judiciais possíveis

A Companhia é parte em ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Tributárias (i)	2.716	2.576
Trabalhistas (ii)	4.443	4.821
Reclamações cíveis	<u>113</u>	<u>320</u>
	<u>7.272</u>	<u>7.717</u>

(i) Dentre os processos tributários, destaca-se o processo referente ao não recolhimento de ISS Retido pelos terceiros em Recife. Não ocorreram movimentações relevantes no processo durante o período encerrado em 30 de setembro de 2023.

(ii) Refere-se as estimativas de perdas judiciais trabalhistas que seguem a metodologia descrita na política contábil da Companhia, conforme Nota 2.19 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

#### 17 Compromissos

Para viabilizar suas atividades, a Companhia celebrou contratos de fianças bancárias, agrupados e caracterizados conforme segue:

##### 17.1 Fianças bancárias:

Com base nos contratos vigentes, as fianças bancárias, garantidas por instituições financeiras de primeira linha, apresentam as seguintes composições:

<b>Modalidade</b>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Fianças bancárias garantindo - Santander Contratos de prestação de serviços (i)	<u>1.002</u>	<u>522</u>
	<u>1.002</u>	<u>522</u>

(i) Referente ao contrato garantia junto à Mastercard.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 18 Patrimônio líquido

### 18.1 Capital

Em 04 de maio de 2023 a Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital com a capitalização de parte das Reservas de Lucro no valor de R\$ 60.000, passando este de R\$ 169.232 para R\$ 229.232. Não houve alteração na quantidade de ações.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital subscrito e totalmente integralizado é composto por 41.800.000 ações ordinárias, sem valor nominal.

### 18.2 Ações em tesouraria

	Quantidade de ações			Custo de aquisição por ação - em Reais				
	Autorizadas a ad.	Adquiridas	Canceladas	Saldo em tesouraria	Valor	Fechamento	Mínimo	Máximo
Saldo em 31 de dezembro de 2021				<b>661.012</b>		13,06	11,07	11,64
Plano de Incentivo e Retenção Baseado em Ações - ações entregues				(89.607)	(1.150)	11,01	12,51	14,77
Saldo em 31 de dezembro de 2022				<b>571.405</b>	<b>(1.150)</b>	12,20	10,95	11,49
Plano de Incentivo e Retenção Baseado em Ações - ações entregues				(27.870)	(402)	15,50	10,82	15,88
Saldo em 30 de setembro de 2023				<b>543.535</b>	<b>(402)</b>	15,63	15,50	15,88

Com base na posição acionária em 30 de setembro de 2023, a quantidade base para determinação do limite de 10% (Free Float) das ações em tesouraria é de 1.857.683 (1.855.540 em 31 de dezembro de 2022).

Em 30 de setembro de 2023, o valor de mercado das ações mantidas em tesouraria, calculado com base na última cotação em Bolsa anterior à data do balanço é de R\$8.495 (Em 31 de dezembro 2022 - R\$6.971).

## 19 Dividendos e juros sobre o capital próprio

Foi deliberado com base nos resultados operacionais e financeiros até dezembro de 2022, o creditamento dos Juros sobre Capital Próprio (JCP) relativo ao exercício social de 2022 no montante de R\$ 22.200 (líquido de impostos o valor de R\$ 19.191), R\$ 0,53890 por ação a serem imputados ao dividendo obrigatório conforme o artigo 37 do Estatuto Social da Companhia, "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária. O pagamento dos referidos juros sobre capital próprio foi realizado em de 16 de janeiro de 2023.

A proposta da Administração para destinação do lucro líquido do exercício social de 2022, foi deliberada na Assembleia Geral Ordinária do dia 25 de abril de 2023, é a seguinte:

#### Destinação do lucro líquido do exercício de 2022

Reserva legal - 5%	3.679
Reserva de retenção de lucros	33.107
Dividendos mínimo obrigatório – 25% (i)	17.473
Dividendos complementares - Via JCP (i)	4.727
Dividendos complementares (ii)	<u>14.586</u>
	<u><u>73.572</u></u>

(i) valor do dividendo mínimo obrigatório de 25% no montante de R\$17.473 e o valor dos Dividendos complementares de R\$ 4.727 foram pagos via JCP em janeiro de 2023, totalizando R\$ 22.200.

(ii) dividendos complementares deliberados via Assembleia Geral Ordinária no dia 25 de abril de 2023.

A Administração da Companhia, nos termos das deliberações tomadas em reunião do Conselho da



## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Administração, deliberou no dia 17 de março de 2023 a distribuição do montante total de R\$ 6.000 (0,14551 por ação), no dia 20 de junho de 2023 a distribuição do montante de R\$ 6.500 (0,15763 por ação), e no dia 21 de setembro de 2023 a distribuição no montante de R\$ 7.000 (0,16967 por ação) todos na forma de Juros sobre Capital Próprio (“JCP”) relativo ao exercício social de 2023. Os pagamentos foram realizados nos dias 18 de abril de 2023, 17 de julho de 2023 e 06 de outubro de 2023, e serão imputados aos dividendos obrigatórios a serem pagos pela Companhia, relativos ao exercício social de 2023, “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária.

	<b>JCP</b>	<b>Impostos</b>	<b>Valor Líquido</b>
Março	6.000	(439)	5.561
Junho	6.500	(826)	5.674
Setembro	7.000	(881)	6.119
	<b>19.500</b>	<b>(2.146)</b>	<b>17.354</b>

## 20 Gestão de riscos financeiros

### 20.1 Instrumentos financeiros por categoria

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão descritos a seguir:

Categoria dos instrumentos financeiros	Classificação	30 de setembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
		Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo
Caixa e equivalentes	Custo Amortizado	4.531	4.531	4.192	4.192
Títulos em renda fixa – CDB compromissadas	Custo Amortizado	74.643	74.643	82.263	82.263
Contas a receber	Custo Amortizado	73.700	73.700	76.312	76.312
Investimento – Fitbank (i)	VJORA	31.097	31.097	31.097	31.097
<b>Total dos ativos financeiros</b>		<b>183.970</b>	<b>183.970</b>	<b>193.864</b>	<b>193.864</b>

Categoria dos instrumentos financeiros	Classificação	30 de setembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
		Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo
Fornecedores	Custo Amortizado	32.470	32.470	38.755	38.755
Empréstimos e financiamentos	Custo Amortizado	7.856	7.765	16.350	16.465
Arrendamento Mercantil	Custo Amortizado	14.661	14.661	16.137	16.299
Passivos de Arrendamento	Custo Amortizado	50.639	50.639	53.217	53.217
<b>Total dos passivos financeiros</b>		<b>105.626</b>	<b>105.535</b>	<b>124.459</b>	<b>124.736</b>

(i) Investimento mensurável a hierarquia de valor justo de nível 3.

### 20.2 Risco de crédito

A política de vendas da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 20.3 Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente, em adição a uma política de negociação ativa de limites operacionais disponíveis junto a instituições financeiras de pelo menos 1,2 vez o faturamento mensal médio.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia por ano de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados são os fluxos de caixa não descontados contratados, por isso podem não ser consistentes com os saldos apresentados no balanço patrimonial e/ou respectivas notas explicativas.

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025 a 2028</u>
Fornecedores	32.470		
Empréstimos e financiamentos	1.206	4.953	1.697
Passivos de arrendamento	9.053	19.886	36.361
	<b><u>42.729</u></b>	<b><u>24.839</u></b>	<b><u>38.058</u></b>

#### 20.4 Risco de mercado

A Companhia está exposta a riscos de mercado decorrentes de suas atividades. Esses riscos de mercado envolvem principalmente a possibilidade de mudanças nas taxas de juros, que podem afetar adversamente o valor dos ativos e passivos financeiros ou o fluxo de caixa futuro, bem como os resultados da Companhia. O risco de mercado é a perda potencial decorrente de mudanças adversas nas taxas de juros e nos preços de mercado.

#### 20.5 Risco com taxa de juros

A exposição da Companhia a riscos das taxas de juros está relacionada principalmente à variação do CDI sobre as aplicações em títulos de renda fixa, aos seus empréstimos e aos financiamentos e contratos de arrendamento. As taxas de juros e vencimentos sobre esses contratos estão apresentadas na Nota 12. O risco de volatilidade dos juros está basicamente atrelado à variação do CDI.

#### 20.6 Gestão de capital

O objetivo da Companhia ao administrar seu capital é de salvaguardar a sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice, apresentado no quadro a seguir, corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos e arrendamento (incluindo circulante e não circulante), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa, enquanto o capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido com dívida líquida, conforme demonstrado no balanço patrimonial.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Empréstimos e Passivos de arrendamento	73.156	85.704
Caixa e equivalentes de caixa	(79.174)	(86.455)
Dívida líquida	(6.018)	(751)
Capital Total	<u>406.702</u>	<u>381.095</u>
Índice de alavancagem financeira	(0,015)	(0,002)

#### 20.7 Derivativos

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia não celebrou contratos que possam ser considerados como instrumentos financeiros derivativos.

#### 20.8 Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

O risco associado aos ativos e passivos financeiros mantidos pela Companhia está ligado à variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) sobre as aplicações em títulos de renda fixa, aos seus empréstimos e aos financiamentos e contratos de arrendamento, todos com spreads pré-fixados. Os valores justos se aproximam dos seus valores contábeis.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos saldos dos itens financeiros, ao qual a Companhia estava exposta em 30 de setembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes: (a) cenário provável - considerando a projeção da taxa média anual do CDI para os próximos 12 meses; (b) cenário II - com apreciação de 25% sobre o cenário provável; e (c) cenário III - com apreciação de 50% sobre o cenário provável. Para os saldos de aplicações em títulos de renda fixa, os cenários II e III consideram depreciação das taxas.

Para verificação da sensibilidade para cada cenário foram calculadas as respectivas remunerações brutas, de receita ou despesa financeira para esses ativos e passivos financeiros, respectivamente, para os próximos doze meses, apresentados a seguir:

	<u>Ativos (passivos) financeiros</u>		<u>Risco</u>	<u>Receitas (despesas) financeiras</u>		
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>		<u>Cenário provável</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
Aplicações financeiras	74.643	82.263	CDI	8.215 11,75%	6.254 8,81%	4.233 5,88%
Passivo de arrendamento - Equipamentos	(14.661)	(16.137)	CDI	(2.234) 11,75%	(2.490) 14,69%	(2.734) 17,63%
Passivo de arrendamento - Imóveis e Software	(50.639)	(53.217)	CDI	(4.044) 11,75%	(4.378) 14,69%	(4.776) 17,63%
Financiamentos	(7.856)	(16.350)	CDI	(1.923) 11,75%	(2.045) 14,69%	(2.163) 17,63%

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 21 Remuneração com base em ações

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 26 de maio de 2015, foi aprovada a criação de um Plano de Incentivo e Retenção Baseado em Ações, aprovado pela CVM em 20 de julho de 2015, com objetivo de transferir a titularidade das ações disponíveis em tesouraria, 543.535 em 30 de setembro de 2023 (31 de dezembro de 2022 – 571.405) de forma não remunerada, isto é, sem opção de compra, obedecendo os prazos de 24 a 36 meses a partir da data de outorga e demais condições estabelecidas no programa.

Até 30 de setembro de 2023, foram outorgadas 379.091 ações a 23 funcionários da Companhia. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foi reconhecida o montante de R\$ 578, e não foram reconhecidas baixas em ações de tesouraria (em 30 de setembro de 2022 R\$ 216, baixados em ações em tesouraria R\$ 77), referente a todos os programas.

#### 22 Seguros

A Companhia possuía as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros na data dos balanços:

<u>Ramos</u>	<u>Importâncias seguradas</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Seguro compreensivo empresarial	387.300	362.095
Seguro judicial	8.711	10.911
Responsabilidade civil	118.263	113.554
Seguro de veículos	7.120	5.644
	<u>521.394</u>	<u>492.204</u>

#### 23 Receita líquida

	<u>Período de três meses</u>		<u>Período de nove meses</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>30 de setembro de 2022</u>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>30 de setembro de 2022</u>
Receita bruta de prestação de serviços	150.632	154.633	449.117	451.765
Deduções da receita bruta				
Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISSQN)	(3.017)	(3.015)	(9.145)	(8.948)
Programa de Integração Social (PIS) e COFINS	(10.443)	(10.473)	(31.047)	(30.147)
Contribuição Previdenciária Patronal	(4.816)	(4.806)	(14.370)	(13.981)
Receita líquida de prestação de serviços	<u>132.356</u>	<u>136.339</u>	<u>394.555</u>	<u>398.689</u>

As demais informações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações em relação às divulgações presentes na nota explicativa nº 23 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 24 Custo dos serviços prestados, despesas com vendas, gerais e administrativas

	Período de três meses				Período de nove meses			
	Custo dos serviços prestados		Despesas com vendas, gerais e administrativas		Custo dos serviços prestados		Despesas com vendas, gerais e administrativas	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Mão de obra	47.412	50.941	13.958	13.596	144.837	156.473	42.377	36.471
Consumo de cartões	1.566	1.109			3.757	3.388		
Consumo e entrega de prêmios	1.436	874			3.844	3.221		
Materiais Operacionais	1.712	2.129	133	173	6.190	6.339	406	567
Expedição (i)	1.574	3.160		1	4.440	9.658		1
Comunicação	(28)	1.126	78	93	2.037	4.137	316	287
Serviços Contratados	1.739	1.440	1.978	3.228	5.427	3.549	6.200	8.511
Manutenção de equipamentos / Móveis	419	1.014	271	281	1.780	3.381	834	660
Aluguel e Manutenção de Software	5.271	4.005	(1.078)	771	14.531	10.252	636	2.232
Depreciação e Amortização	14.419	13.286	1.213	2.108	43.632	39.914	3.820	6.595
Ocupação	4.072	4.893	880	970	12.171	14.935	2.987	2.803
Propaganda / Relacionamento	50	50	2.736	3.441	151	90	7.018	6.054
Despesas Judiciais	59		173	312	59	3	912	1.485
Credito Pis/Cofins	(2.009)	(2.114)			(5.952)	(5.866)		
Viagens e representações	380	422	305	232	1.217	902	894	635
Outros	707	434	782	977	1.803	1.214	1.986	2.579
	<u>78.779</u>	<u>82.769</u>	<u>21.429</u>	<u>26.183</u>	<u>239.924</u>	<u>251.590</u>	<u>68.386</u>	<u>68.880</u>

(ii) Refere-se ao processo de digitalização do envio de faturas por parte de alguns clientes.

#### 25 Resultado financeiro

	Período de três meses		Período de nove meses	
	30 de Setembro de 2023	30 de Setembro de 2022	30 de Setembro de 2023	30 de Setembro de 2022
Receita de aplicação financeira	1.862	2.714	6.181	4.836
Varição monetária ativa	443	197	2.457	617
Juros e multa moratória ativa	6	-	509	44
Varição cambial	(1)	-	(1)	-
	<u>2.310</u>	<u>2.911</u>	<u>9.146</u>	<u>5.497</u>
Encargos s/ empréstimos, financiamentos, arrendamento mercantil e direito de uso	(2.332)	(3.127)	(7.832)	(7.300)
IOF	(8)	(40)	(21)	(53)
Varição monetária passiva	(347)	(119)	(926)	(1.263)
Despesas bancárias	(45)	(20)	(64)	(76)
Juros e multa moratória passiva	(43)	(7)	(79)	(106)
Outros	(252)	(113)	(415)	(169)
	<u>(3.027)</u>	<u>(3.426)</u>	<u>(9.337)</u>	<u>(8.967)</u>
	<u>(717)</u>	<u>(515)</u>	<u>(191)</u>	<u>(3.470)</u>

**Notas Explicativas**  
**CSU Digital S.A.**

**Notas explicativas da administração às informações contábeis**  
**Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**26 Resultado por ação**

	<u>Período de três meses</u>		<u>Período de nove meses</u>	
	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>30 de setembro de 2022</u>	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>30 de setembro de 2022</u>
Numerador (em Reais)				
Lucro líquido atribuível às ações ordinárias	23.695	18.454	64.381	51.594
Denominador (em unidades de ações)				
Número médio ponderado de ações ordinárias (excluídas ações em tesouraria)	40.899	40.899	40.899	40.899
Resultado básico e Resultado diluído por ação	<u>0,5793</u>	<u>0,4512</u>	<u>1,5741</u>	<u>1,2615</u>

As demais informações referentes a essa nota explicativa não sofreram alterações em relação às divulgações presentes na nota explicativa nº 26 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

## Notas Explicativas CSU Digital S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 27 Informações por segmento de negócios

	CSU Pays		CSU DX	
	Período de três meses		Período de três meses	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receita bruta de prestação de serviços	98.792	96.929	51.840	57.704
Deduções da receita bruta	(13.896)	(13.526)	(4.380)	(4.768)
Receita líquida de prestação de serviços	84.896	83.403	47.460	52.936
Custo dos serviços prestados	(40.159)	(39.019)	(38.620)	(43.750)
Lucro bruto	44.737	44.384	8.840	9.186
Despesas operacionais	(14.297)	(17.245)	(8.410)	(9.370)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	30.440	27.139	430	(184)

	CSU Pays		CSU DX	
	Período de nove meses		Período de nove meses	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Receita bruta de prestação de serviços	293.223	273.817	155.894	177.948
Deduções da receita bruta	(41.386)	(38.207)	(13.176)	(14.869)
Receita líquida de prestação de serviços	251.837	235.610	142.718	163.079
Custo dos serviços prestados	(122.292)	(115.215)	(117.632)	(136.375)
Lucro bruto	129.545	120.395	25.086	26.704
Despesas operacionais	(41.901)	(45.081)	(27.041)	(25.187)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	87.644	75.314	(1.955)	1.517

Os 10 maiores clientes da Companhia concentram parte significativa da receita bruta, de forma que a perda de nossos maiores clientes pode impactar de forma adversa os resultados da Companhia.

A abertura de outras receitas líquidas, conforme linha do grupo de despesas operacionais da demonstração de resultados está apresentada abaixo:

	Período de três meses		Período de nove meses	
	Receitas (despesas) operacionais		Receitas (despesas) operacionais	
	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2022
Outras Receitas	490	199	2.290	661
Outras Despesas	(423)	(631)	(1.501)	(2.050)
	67	(432)	789	(1.389)



**Notas Explicativas**  
**CSU Digital S.A.**

**Notas explicativas da administração às informações contábeis**  
**Intermediárias para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023**  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

**28 Demonstrações do Fluxo de Caixa**

As movimentações patrimoniais que não afetaram os fluxos de caixa da Companhia são como segue:

	<u>30 de setembro de 2023</u>	<u>30 de setembro de 2022</u>
Plano de ações - Nota 21	(579)	(292)
JCP declarados não pagos no exercício - Nota 19	(7.000)	(6.500)
Arrendamento – remensurações - Nota 11	(14.686)	(12.897)
Arrendamento - aquisições via Leasing - Nota 11	(5.379)	(2.261)
	<u>(27.644)</u>	<u>(21.950)</u>

\* \* \*



**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes****Composição acionária em:**

ACIONISTAS	30 de setembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
	# AÇÕES	%	# AÇÕES	%
<b>Grupo de Controle</b>	<b>22.672.598</b>	<b>54,2%</b>	<b>22.661.556</b>	<b>54,2%</b>
Greenville Delaware LLC	22.591.192	54,0%	22.591.192	54,0%
Marcos Ribeiro Leite	81.406	0,2%	70.364	0,2%
<b>Demais</b>	<b>18.583.867</b>	<b>44,5%</b>	<b>18.567.039</b>	<b>44,4%</b>
<b>Tesouraria</b>	<b>543.535</b>	<b>1,3%</b>	<b>571.405</b>	<b>1,4%</b>
<b>TOTAL CSUD</b>	<b>41.800.000</b>	<b>100%</b>	<b>41.800.000</b>	<b>100%</b>

Data: 30 de setembro de 2023

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Administradores e Acionistas da  
CSU Digital S.A.

#### Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da CSU Digital S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

#### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 8 de novembro de 2023

#### DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Alexandre Cassini Decourt  
Auditores Independentes Ltda. Contador  
CRC nº 2 SP 011609/O-8 CRC nº 1 SP 276957/O-4

**Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)**

Os membros do Comitê de Auditoria da CSU Digital S.A., no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais conforme previsto no Regimento Interno do Comitê de Auditoria, considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e por seus auditores independentes, procederam o exame e análise das informações contábeis intermediárias da CSU Digital S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, sem ressalvas, referentes ao período findo em 30 de setembro de 2023, e também analisaram as demonstrações financeiras relativas ao mesmo período, que compreendem o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial, as Demonstrações do Resultado, do Resultado Abrangente, das Mutações do Patrimônio Líquido, dos Fluxos de Caixa, e do Valor Adicionado, complementadas por notas explicativas do período, e por unanimidade, que estes refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as posições patrimonial e financeira da Companhia.

Membros do Comitê de auditoria

Antonio Kandir

Sérgio Luiz da Silva Ribeiro

João Carlos Matias

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Nos termos da Instrução CVM nº 80/2022, os diretores da CSU DIGITAL S.A. declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 30 de setembro de 2023.

#### DIRETORIA

Marcos Ribeiro Leite  
Diretor Presidente

Pedro Alvarenga D'Almeida  
Diretor de Relações com Investidores

Fabiano Agante Droguetti  
Diretor

Celio Rorato Junior  
Superintendente Financeiro

Wesley Barroso de Brito  
Gerente de Contabilidade Sr – CRC 1SP276041/O-5

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Nos termos da Instrução CVM nº 80/2022, os diretores da CSU DIGITAL S.A. declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 30 de setembro de 2023.