



Videoconferência de Resultados

Quarto Trimestre, 2024

INSTITUTIONAL
INVESTOR
2024 LATIN AMERICA EXECUTIVE TEAM - SMALL CAP

CSU DIGITAL

CSUD
B3 LISTED NM



Bom dia a todos e sejam bem vindos à teleconferência da CSU Digital referente aos resultados do quarto trimestre e ano de 2024. Estão presentes hoje o CFO e IRO, **Pedro Alvarenga**, o CPO, **Bruno Costa** e o time de RI da Companhia. Esta teleconferência está sendo gravada e todos os participantes poderão escutar, visualizar o palestrante e acompanhar a apresentação.



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

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



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

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

Estratégia de crescimento da CSU

Ciclo de crescimento sustentável, no qual o cliente aumenta seu engajamento e consumo ao longo do tempo

Expandir a base de usuários ativos



Expandir o número e tipos de transações por usuário



Eficiência nas operações



Aumento de Geração de Valor



- Atrair **novos clientes B2B** a partir de seu portfólio ampliado e modular
- Esses clientes trazem consigo uma **base de usuários** relevante e crescente
- Atuação **end-to-end**
- Reduzir fricção resultando em uma experiência **genuinamente digital**
- **Incentivar** essa base a utilizar os múltiplos serviços financeiros

- Ampliar o número de **pontos de contatos** com o usuário
- Controle, mineração e utilização constante de **dados**
- Aplicação de estratégias e tecnologias de **ativação**
- Aplicação de estratégias e tecnologias de **fidelização**
- Aplicação de mecanismos de **melhoria de eficiência** operacional

- Maior **conversão** em transações
- Maior **velocidade** de análise e resposta
- Maior **satisfação** do usuário com redução de *churn*
- **Principalidade**
- Menor **desperdício e/ou perda**

- Mais **possibilidades de receitas** para o nosso cliente e para a CSU
- Maior **previsibilidade** de receitas
- Menor flutuação de resultados por estar exposto a **diferentes ciclos econômicos**
- Maior **rentabilidade**
- Maior **geração de caixa**

Consistência da execução do plano estratégico, pautado em inovação, eficiência e ampliação da oferta de produtos, **impulsiona resultados**



Arquitetura tecnológica mais robusta, flexível e abrangente do mercado

+R\$260 mi

investidos em tecnologia nos últimos 5 anos

+813 mil

horas de desenvolvimento nos últimos 5 anos

Digitalização de Processos e Produtos para alavancar crescimento e rentabilidade

✓ Flexibilidade Tecnológica

✓ Robustez & Segurança

✓ Agnóstica

✓ Oferta Personalizada

✓ Hiperautomação & IA

✓ Full Service

✓ Escalabilidade

✓ Inteligência de Dados

Portfólio completo, com soluções modulares e complementares, fortalecendo o posicionamento *full-service*

Equipe qualificada e reconhecida pelo mercado



2025 Top Chief AI Officers



Regional Engagement Board Member



Governança, Riscos, Auditoria e Segurança em TI

Consistência da execução do plano estratégico, pautado em inovação, eficiência e ampliação da oferta de produtos, **impulsiona resultados**

Arquitetura tecnológica mais robusta, flexível e abrangente do mercado

Solução única

Plataforma **não intrusiva**

Utiliza todos os tipos de dados, inclusive **dados desestruturados**

Abrangente em funcionalidades e com **arquitetura aberta**

Alta capacidade de conversão de dados em **ações de negócios**

Digitalização de Processos e Produtos para alavancar crescimento e rentabilidade

Portfólio completo, com soluções modulares e complementares, fortalecendo o posicionamento *full-service*

Fontes de Dados

-  Dados CSU
-  Sistemas do Cliente (novos e legados)
-  Sistemas de parceiros de negócio
-  Sistemas públicos

Camada de Serviços Digitais

-  API
-  RPA
-  Automação
-  Dados
-  HAS front-end (Low Code)
-  IA Generativa

Motor e Resultados

- Mineração de Processo
- Segurança
- Motor de Regras
- Privacidade de Dados
- Workflow
- Automação de Resposta
- Inteligência Artificial
- Analytics

 Business Automation

Consistência da execução do plano estratégico, pautado em inovação, eficiência e ampliação da oferta de produtos, **impulsiona resultados**



Arquitetura tecnológica mais **robusta**, flexível e abrangente do mercado

Digitalização de **Processos e Produtos** para alavancar crescimento e rentabilidade

Portfólio completo, com **soluções modulares e complementares**, fortalecendo o posicionamento *full-service*

Soluções Integradas

IA & Hiperautomação

Embedded Finance

Loyalty & Incentivo

Pagamentos Digitais

Customer Experience

CSUDigital - Full Service

Infratech

Bin Sponsorship

Issuing

Digital payments

Processing

Conta de pagamento

Onboarding e KYC

App White label

CRIS Risk Solution

Core network



Payments



Loyalty



Banking



Digital Experience

Gatilhos de engajamento e atendimento

Motor de pontos

Marketplace

Programas de incentivo

Campanhas Promocionais

Atendimento, URAs e telefonia

Inteligência Artificial

Ferramentas de Relacionamento

Canais digitais

Operação

Backoffice

Contestação e chargeback

Fatura & cobrança

Prevenção à fraude

Relacionamento

Mandates de bandeira

Regulatório

Hiperautomação & IA

Estratégia de crescimento da CSU

Resultados confirmam assertividade do modelo

Expandir a base de usuários ativos

Expandir o número e tipos de transações por usuário

Eficiência nas operações

Aumento de Geração de Valor



6

Cientes novos B2B

8

Aditivos com clientes atuais em 2024

95%

Digitalização na CSU Pays

~2x

Lucro Bruto 2024 vs. 2020

61%

Taxa de ativação dos 36,7 MM

de **~30** para **~53**

Transações por usuário por ano (2020 - 2024)

71%

Digitalização na CSU DX

~2x

Lucro Líquido 2024 vs. 2020

22,4 milhões

Usuários ativos em 2024
+10% vs. 23

~1,2 bilhões

Transações em 2024
+10% vs. 23
(CAGR 20-24)
+22,9% a.a.

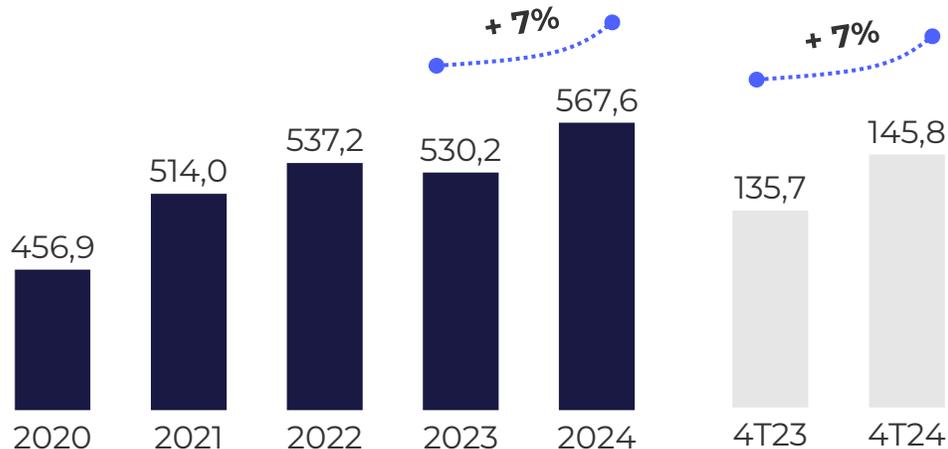
42%

Margem Bruta em 2024
(+12,5 p.p. vs. 2020)

Receita Líquida

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

Receita Líquida Consolidada | (R\$ milhões)

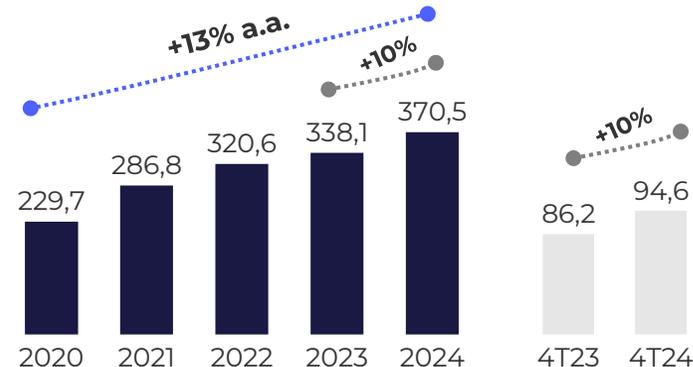


Receita Líquida cresce de maneira consistente com destaque para as **receitas digitais**

CAGR
+6 % a.a.

CSU Pays

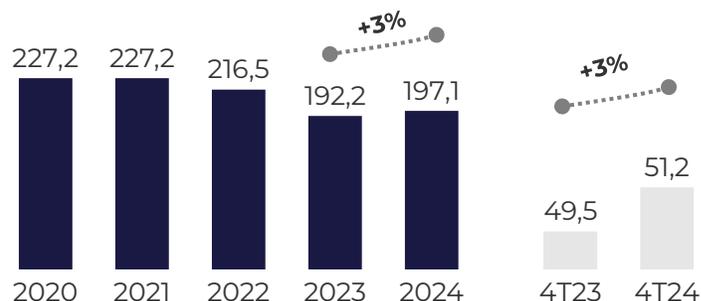
Receita líquida (R\$ milhões)



- Crescimento recorrente (CAGR 13% a.a. desde 2020), potencializado pelas novas iniciativas, evolução do mercado de pagamentos e atração de novos clientes.
- **4 novos contratos em 2024**, sendo 2 para novos clientes
- **Novas dimensões com o uso intensivo de IA para impulsionar transações.**

CSU DX

Receita líquida (R\$ milhões)

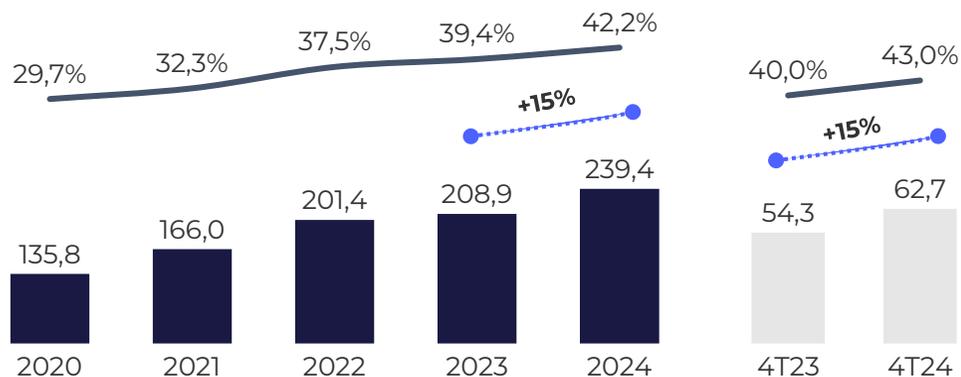


- **Profunda transformação**– novo modelo operacional com alta densidade tecnológica
- **Novo ciclo de expansão via aplicação de hiperautomação & IA** em processos de *middle* e *back-office* (HAS)
- **10 novos contratos em 2024**, sendo 7 contratos HAS
- **Retomada do crescimento:** Primeiros clientes em implantação começam a gerar resultados

Lucro Bruto

Expansão dos volumes com ganhos de escala, evolução da agenda de digitalização e disciplina na gestão de custos elevam resultados

Lucro Bruto e Margem Bruta Consolidado | (R\$ milhões e %)

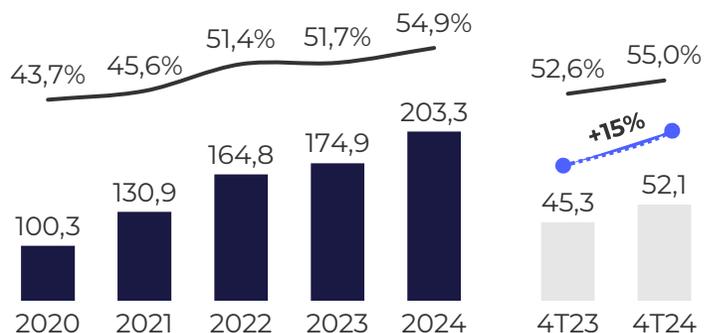


O lucro bruto e a margem bruta praticamente dobraram

CAGR +15,2% a.a.

CSU Pays

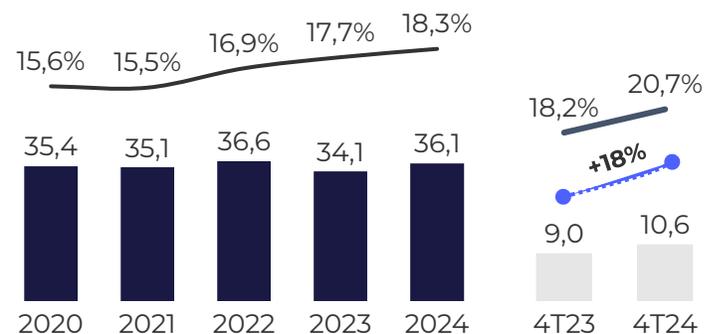
Lucro bruto e margem bruta (R\$ milhões e %)



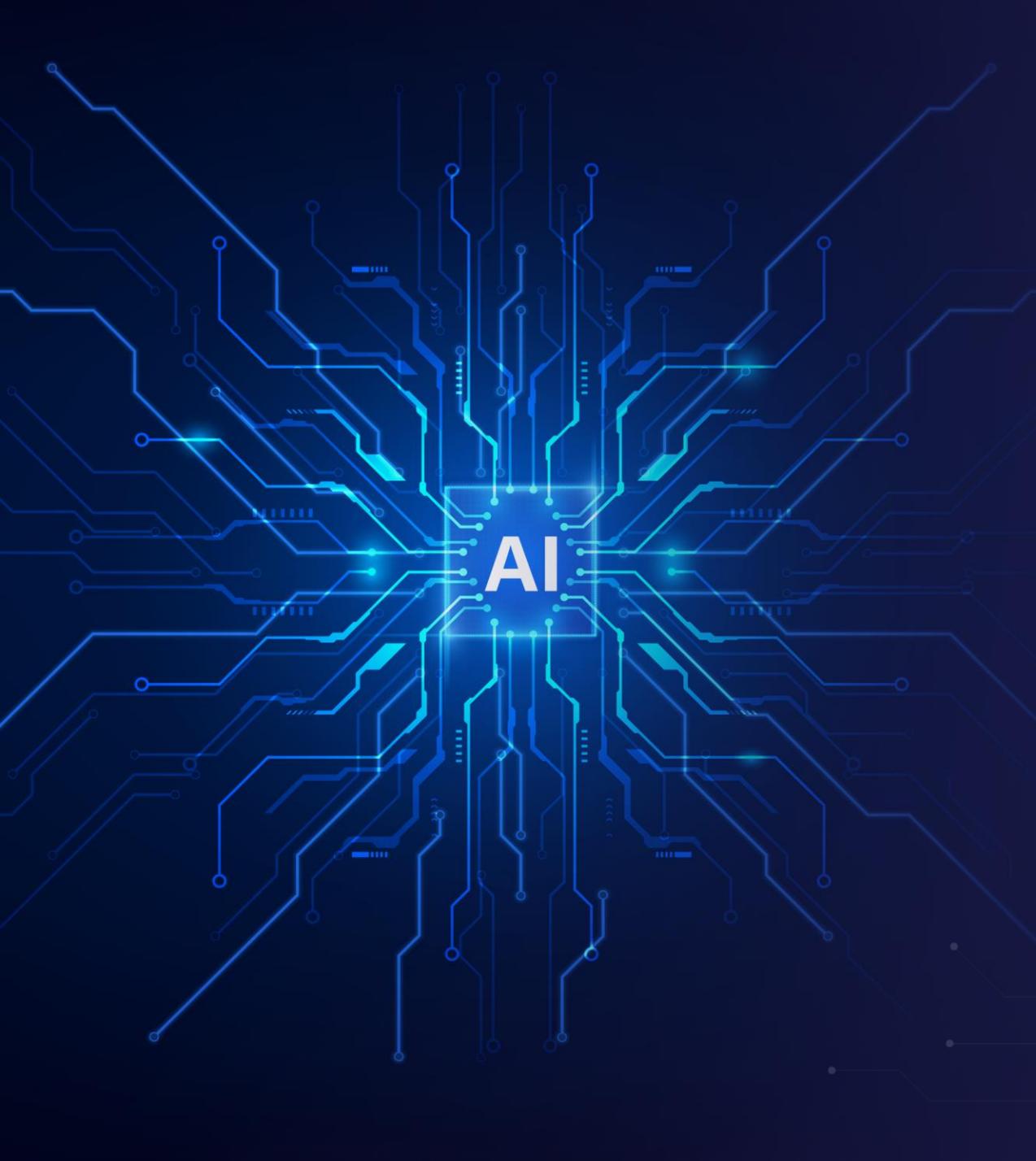
- Digitalização de produtos e processos gerando **maior eficiência e rentabilidade**
- **Ganhos reais de rentabilidade (CAGR 19% a.a. desde 2020)**
- Alavancados pela escalabilidade do modelo de negócios com o aumento na aplicação de IA.

CSU DX

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



- Atuação voltada para processos de maior valor agregado de *Customer Experience*, preservando resultado e **ampliando margem** (evolução de **9,3 p.p.** vs. 2019)
- **Novos produtos** tendem a gerar uma grande **contribuição para o resultado** dessa vertical – com maior rentabilidade – além de oportunidades de **cross e up sell para a CSU Pays.**

A central graphic featuring the letters 'AI' in a bold, white font. The 'AI' is surrounded by a complex network of glowing blue lines that resemble a circuit board or a neural network. These lines radiate outwards from the center, creating a sense of connectivity and digital flow. The background is a dark blue gradient with a subtle pattern of small white dots, suggesting a starry sky or a digital space.

AI

Iniciativas Estratégicas

IA e Internacionalização

 CSU Digital



Iniciativas estratégicas e projetos de inovação sinérgicos para alavancar crescimento e criação de valor



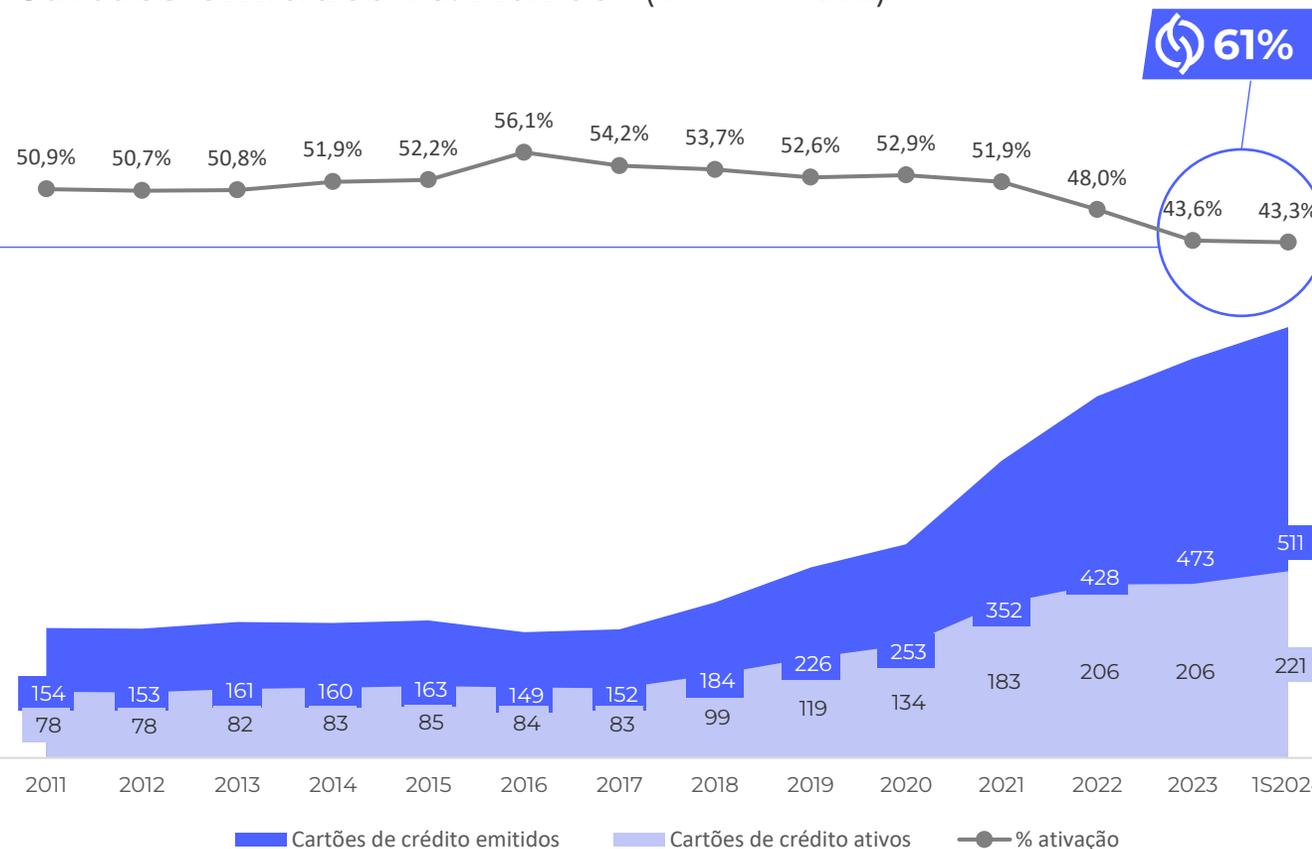
CSU apresenta taxa de ativação acima da média do mercado e se posiciona para capturar oportunidades e se manter em posição de liderança

Contexto de Mercado

Principalidade se torna tema central para clientes...

...apresentando oportunidade para CSU endereçar soluções para emissores por meio do **uso intensivo de IA para hiperautomação da oferta de serviços financeiros**

Cartões emitidos vs. Ativos¹ (em milhões)





 CSUDigital

IA nos Meios de Pagamento

para experiências ainda mais personalizadas

Aplicação de IA em serviços financeiros fomentando personalização, ativação, engajamento e principalidade



Relacionamento

AI Advisor

Assistente de inteligência artificial que eleva a experiência com o cartão de crédito

IA Ativação

IA aplicada para definir estratégias de ativação de acordo com perfil e comportamento individual e personalizado



Gestão de limites e autorizações

Limite Inteligente

Gestão integrada e flexível de limites entre cartões de diferentes bandeiras

Autorizador Inteligente

Permite aprovação de transações específicas de acordo com perfil de cada cliente



Segurança

AI Fraud Detection

Ferramenta de prevenção à fraude impulsionada por AI

Novas funcionalidades do HAS para gerar ainda mais eficiência, redução de erros e aumento da escalabilidade

Solução HAS

Novos recursos de **hiperautomação** para gerenciar fluxos de trabalho, proporcionando uma experiência fluida nos serviços, aumentando a satisfação de clientes, engajamento com a marca e a principalidade...

...gerando para as instituições maior retenção de clientes, redução de custos e crescimento dos resultados. **Para a CSU, abre novos mercados de atuação e aumento da eficiência operacional.**

Solução *Deeply Tech* para processos de negócios



Nova era Massivo uso de Hiperautomação & IA

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



Valor entregue aos usuários finais

- ✓ **Limites compartilhados e flexíveis** entre as bandeiras de cartão (Mastercard, Visa e Amex)
- ✓ **Sugestões de benefícios** com base em **comportamento** transacional
- ✓ **Campanhas de marketing em tempo real**
- ✓ **AI Advisor para consultoria financeira pessoal**
- ✓ **Satisfação e fidelidade**
- ✓ **Resolução mais ágil de demandas**



Valor entregue às instituições

- ✓ **Crescimento da receita e dos resultados**
 - Aumento de aprovações **(10 p.p)**
 - Cross-selling*
 - Redução de custos
 - Crescimento dos lucros
- ✓ **Automação de processos**
 - Redução de **+40%** nos custos, **80%** no tempo de resolução e **95%** nos erros operacionais
- ✓ **Prevenção de riscos**
 - +10% de redução de fraudes
 - Melhores taxas de aprovação
- ✓ **Onboarding e Crédito eficientes**
 - Automação das esteiras de onboarding e crédito
- ✓ **Monitoria de Qualidade**
 - Otimização do processo de monitoria com IA

Pipeline comercial robusto

Amplo portfólio de produtos alavanca potenciais novos negócios e aumento da rentabilização da base de clientes

Infratech

Pagamentos

Novas tecnologias de processamento, bandeiras exclusivas e soluções para cartão consignado

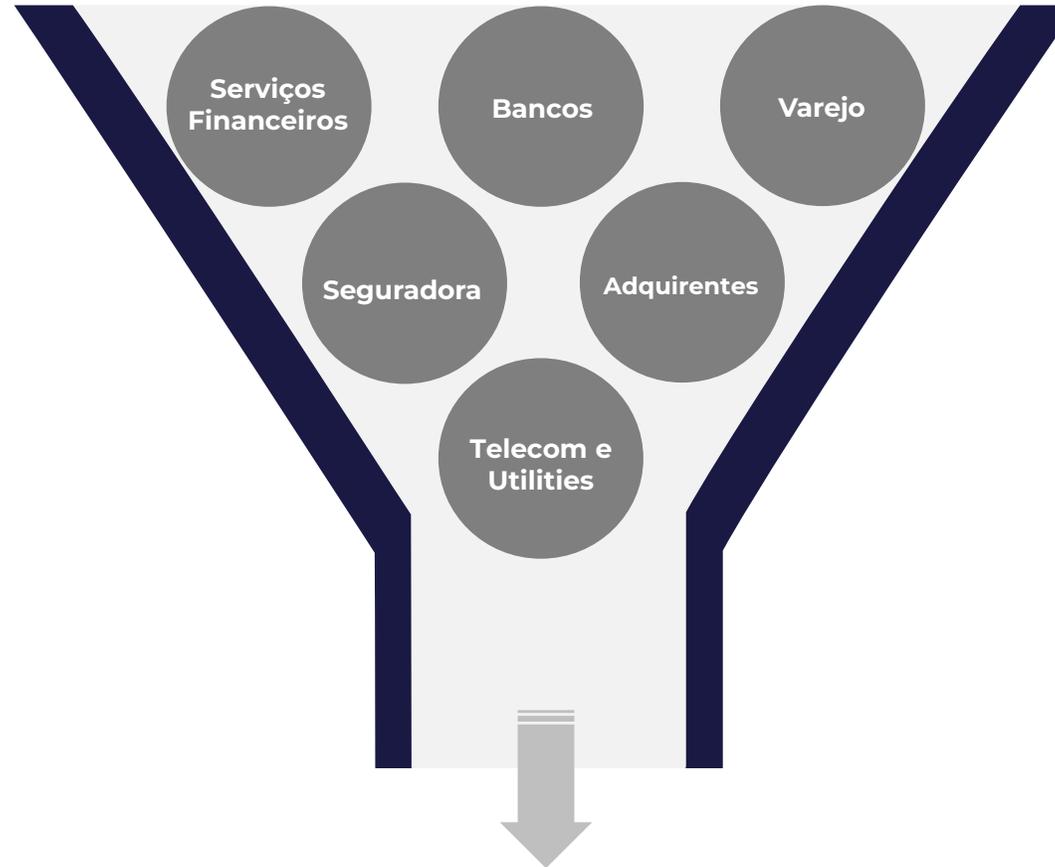
Embedded Finance

Bin sponsor, contas digitais e marketplace

Adquirência

Tecnologia para processamento em adquirência

Amplo e diverso pipeline comercial



Engagement & Operations

Loyalty

Programas de incentivo de forças de vendas e expansão dos programas de loyalty

BPO

Infraestrutura para *backoffice* de atendimento e relacionamento com clientes e parceiros

HAS

Soluções de gestão de processos de *middle office* para esteiras de monitoria, *chargeback* e prevenção a fraude

Alto potencial de geração de novos negócios

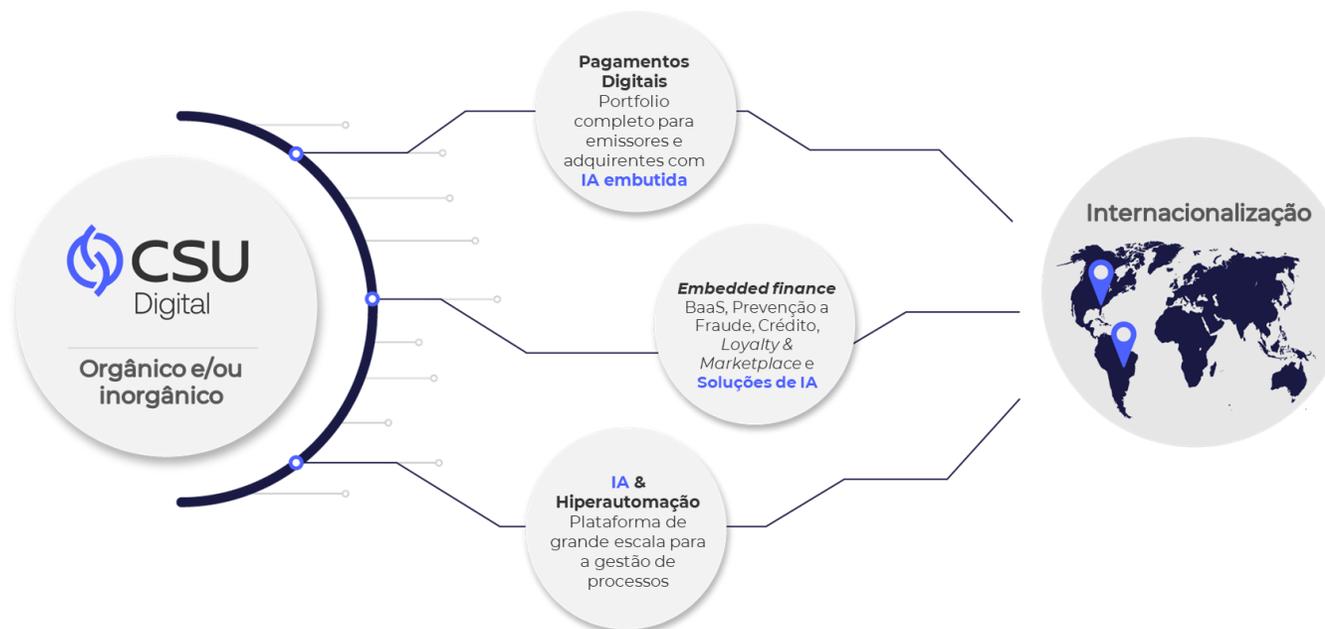
Portfólio *full service* e multigeográfico alavanca oportunidades de crescimento

Avenidas de crescimento

Investimento constante em novas soluções e tecnologias, mantendo a **CSU na vanguarda das soluções para serviços financeiros...**

... abre novos mercados endereçáveis, novas fronteiras e expande oportunidades de *cross-sell* e *upsell* para a mesma base de clientes, **aumentando o volume de transações por usuário.**

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



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



Expandimos **nossos mercados** endereçáveis e encontramos novas formas de monetizar os investimentos

Contexto econômico favorece negócios para a indústria

Demanda no Brasil crescente por **produtos financeiros internacionais**

Demanda na região por **novas tecnologias**

Alto potencial de mercado e possibilidade de arbitragem de custos

Inflação (CPI¹) pressionada

2,9%
em 2024

Alta taxa de juros (Fed Funds¹)

4,4%
em 2024

Fraudes² em crescimento

38%
CAGR (20-24)

R\$66bi

Gastos de brasileiros no exterior em 2023³

+58% a.a
CAGR (20-23)

R\$45bi

Gastos com cartão de crédito no exterior em 2023³

+40% a.a
CAGR (20-23)

- Tecnologia *Cloud Based*
- Pagamentos Instantâneos e *Cross-Border*
- Carteiras Digitais
- Experiências sem Fricção
- *Open Finance*
- Fraude e Segurança
- Uso de AI e GenAI

9x maior

Quantidade de Instituições Financeiras e de Pagamentos

15x maior

Volume de pagamentos com cartão de crédito (TPV)

Expansão Geográfica

E
T
A
P
A
S

-   **Análise de mercado** potencial, competitivo e prontidão CSU
-   **Definição de parceiros** de negócio, parcerias estratégicas e fornecedores locais
-   **Due Diligence** para validar os parceiros selecionados
-   **Implementação** da operação
-   **Homologação** e Certificações
-   **Lançamento**

CSU Digital nos EUA

Roadmap do projeto



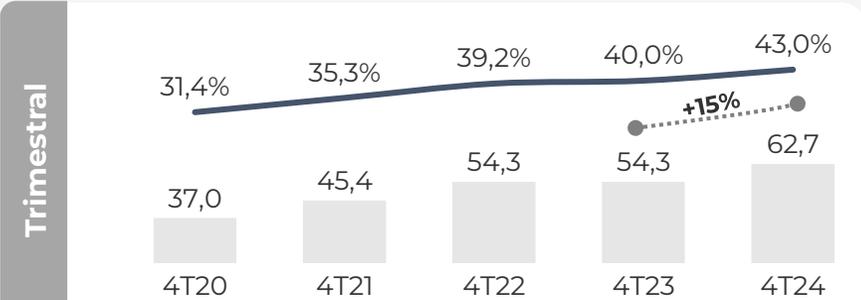
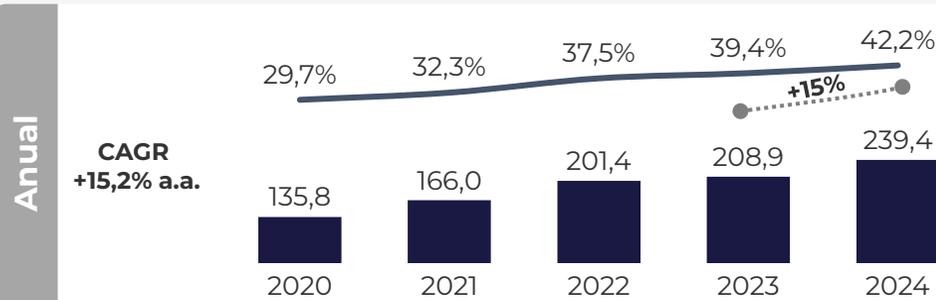


Nossos Resultados

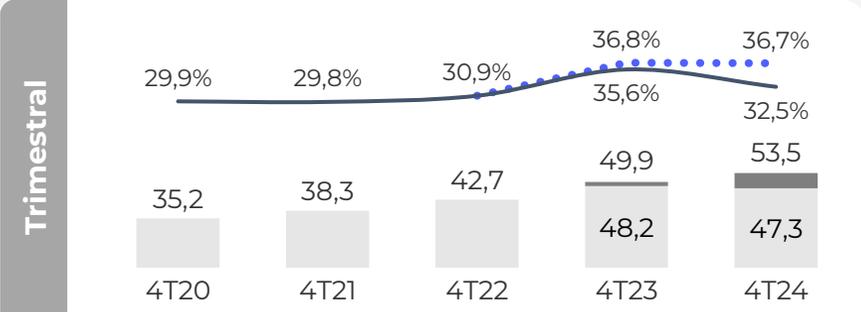
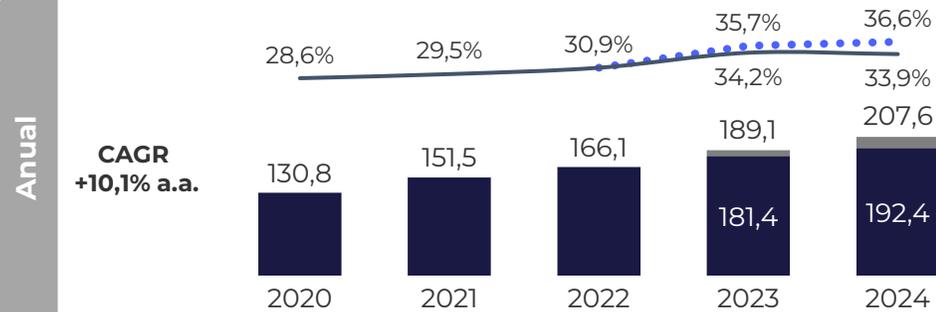


Melhoria da performance operacional permite a expansão de investimentos nas novas iniciativas estratégicas de maneira gradual e sustentável

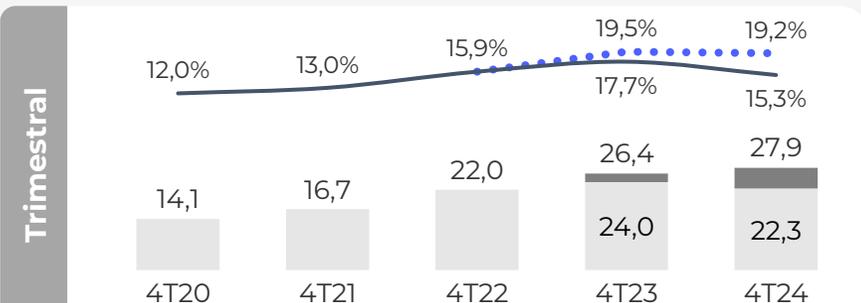
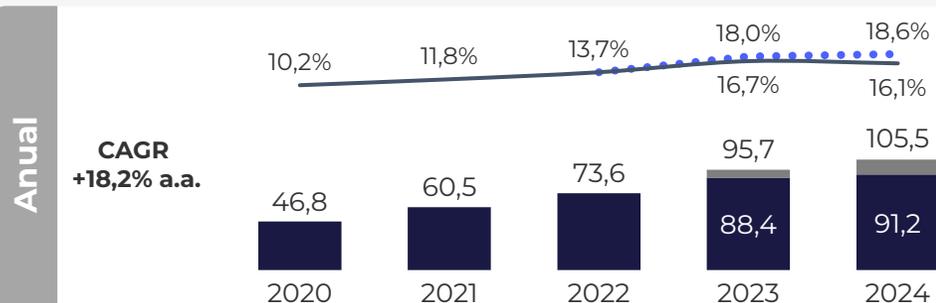
○ **lucro bruto** (R\$ milhões) e a **margem bruta** (%) praticamente dobraram



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



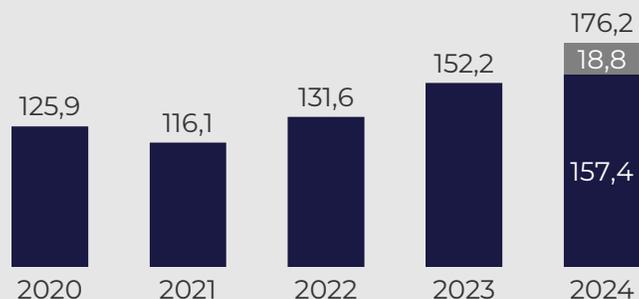
○ **lucro líquido** (R\$ milhões) mais que dobra e a **margem líquida** (%) praticamente dobra devido à alavancagem operacional



Solidez financeira traz segurança para o novo ciclo de expansão

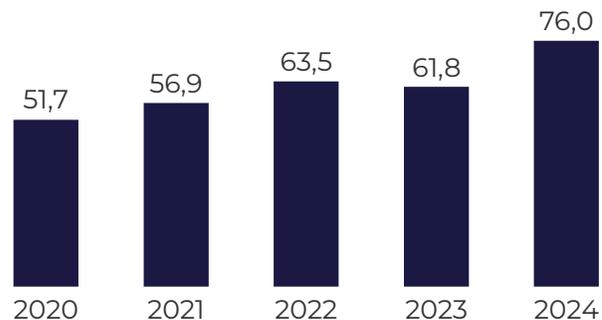
Geração Operacional (R\$ milhões)

Conversão de 82% (2024) do EBITDA, levando a uma excelente geração operacional de caixa, o que permitiu.....



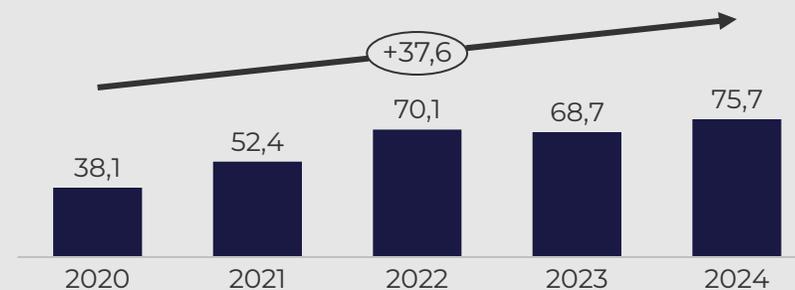
CAPEX (R\$ milhões)

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



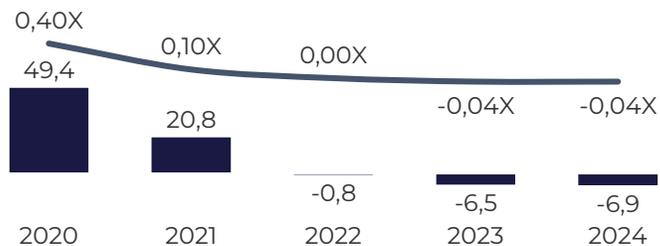
Caixa Líquido (R\$ milhões)

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



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

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



Distribuição de Proventos (R\$ milhões, %)

...e maior distribuição de lucros aos acionistas...



¹ Dividendos complementares a serem aprovados em AGO. Se aprovados, resultarão em um payout de 50% frente o lucro de 2024.



 CSU

Performance

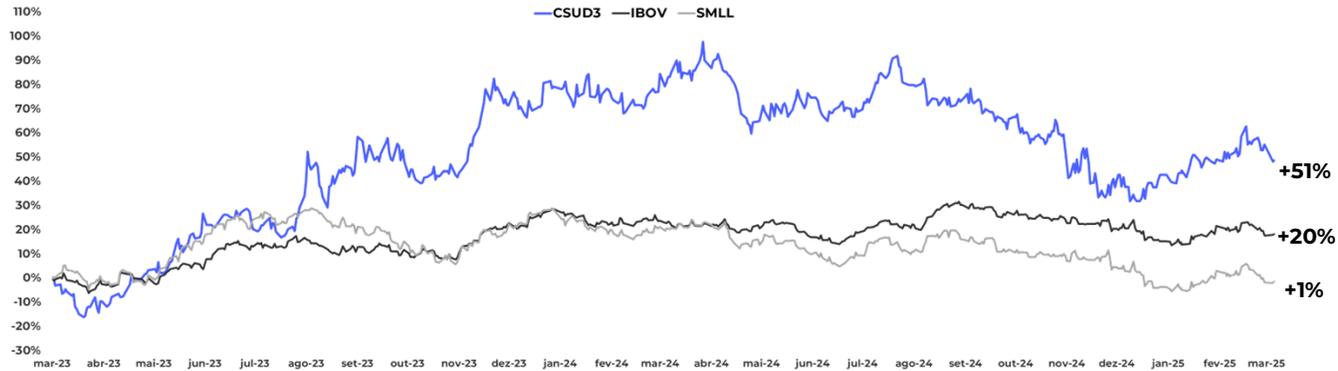
CSUD3

 CSUDigital

Mercado de capitais

Retorno CSUD3, IBOV e SMLL

Total shareholder return de: **+78%**
(entre mar/23 e mar/25)



Desde jun/22¹, até dez/24, verificamos um **aumento de +70%** na posição acionária de **investidores institucionais**

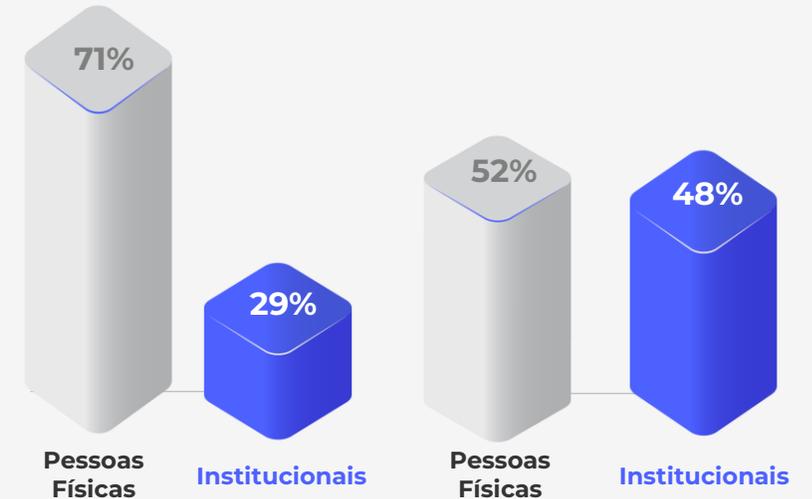


Partindo da cotação de 01/03/2023 da CSUD3 até o fechamento de 07/03/2025, apresentou valorização de **+51%**, e um **total shareholder return de +78%**, neste intervalo.

Relevância dos investidores institucionais (fundos) no free-float (%)

2T22 x 4T24

Aumento de **+19,0 p.p.**



CSUD
B3 LISTED NM



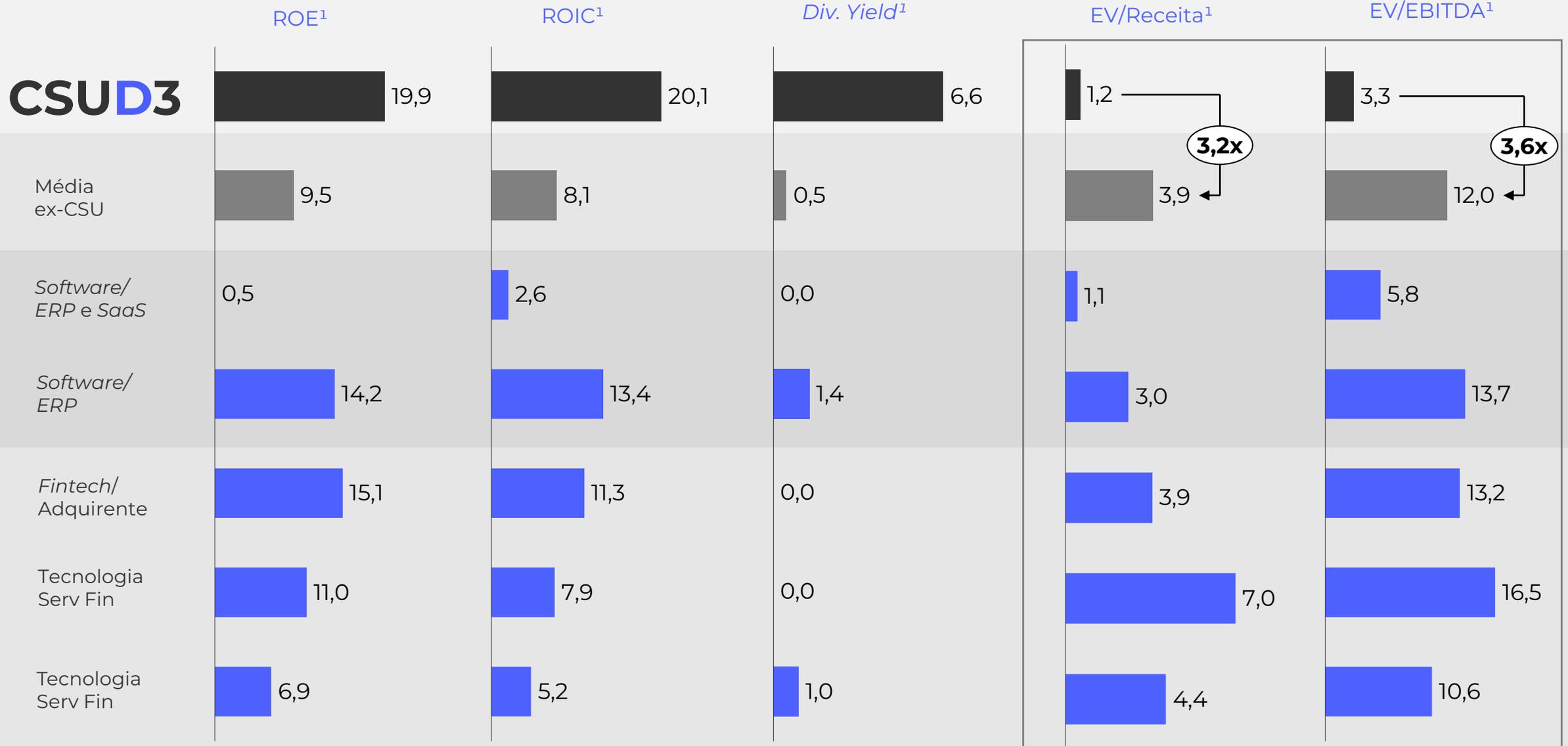
Coberturas Sell-Side	
Levante	Eleven
Toro	MSX Invest
Benndorf	Condor Insider
TC Matrix	Arkad Invest
Ticker Research	Nord
Terra Investimentos	

Principais Acionistas	Qtd. de ações	%
Controlador	22.683.151	54,27%
Greenville Delaware LLC	22.591.192	54,05%
Marcos Ribeiro Leite	91.959	0,22%
Administradores	51.613	0,12%
Free Float	18.546.100	44,37%
Real Investor*	4.186.500	10,02%
Demais Acionistas	14.359.600	34,35%
Tesouraria	519.136	1,24%
TOTAL CSUD3	41.800.000	100,00%

* Conforme dados públicos disponibilizados pela Consulta Consolidada de Fundos – CVM, com data base de Mar/24, ¹ Reposicionamento de marca e ticker na B3

Valuation da Companhia vs demais players

Combinação de crescimento e rentabilidade geram retornos atrativos



¹Fonte: Refinitiv, Data referência das métricas: 31/12/2024; 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.



Principais

Conclusões



Considerações finais

Fortes resultados correntes

Expansão do negócio atual no Brasil com **crescimento acelerado** dos indicadores de **rentabilidade nos últimos anos**, consequência da forte digitalização e da sinergia do portfólio.

Novo ciclo de expansão

- **Lançamento contínuo de novas soluções** criam **relevantes oportunidades de crescimento** e já trazem novos clientes.
 - **Expansão cross border**, alavancado diferenciação competitiva da atuação no Brasil e explorando oportunidades globais.

Inteligência artificial

Aplicação e uso massivo de inteligência artificial em nossas verticais de negócios, gerando **economias de escala** para a CSU e seus clientes (HAS), além de avançar o **potencial de receita** (IA) de transações.



Balço patrimonial sólido

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

Remuneração atrativa para os investidores

Pagamento de **R\$ 240 milhões** de dividendos e JCP desde a fundação da empresa. Um **payout de 50%** nos últimos três anos. Já foram pagos R\$ 27,5 milhões em juros sobre capital próprio (JCP) referentes aos resultados de 2024 (R\$ 0,6 milhão maior do que 2023). Adicionalmente, será submetido à Assembleia Geral Ordinária (AGO) outros R\$ 18,1 milhões como dividendos complementares.

Ações ainda com desconto em relação a seus pares

As ações da CSU eram negociadas em 31 de dezembro de 2024 a 1,2x a receita e 3,3x EV/EBITDA, enquanto outros *players* de segmentos relacionados no Brasil e no exterior já estão performando em um múltiplo até 5,0x maior (EV/EBITDA).

Perguntas e Respostas



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



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



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





CSUD
B3 LISTED NM



Escaneie o QR Code e
acesse nosso site de RI

NOSSAS UNIDADES

Estados Unidos

Miami | Flórida
1111 Brickell Avenue,
suite 2804

Brasil

Alphaview | Barueri
Rua Piauí, 136

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

Belo Horizonte | Minas Gerais
Praça Hugo Werneck, 253

Recife | Pernambuco
Av. Conde de Boa Vista, 150

NOSSOS CANAIS

 ri.csu.com.br

 ri@csu.com.br

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

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

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

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