# RESULTADOS **3T21**

Webcast: **10/11/2021 (4ª feira) 12h00**
Português com tradução simultânea
Webcast: **clique aqui**

CSU

*São Paulo, 09 de novembro de 2021. A **CSU CardSystem S.A.** (B3: CARD3) ("**CSU**" ou "**Companhia**"), líder no mercado brasileiro em soluções tecnológicas de última geração para meios de pagamento, customer experience e fidelização e incentivo de clientes, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2021 ("**3T21**").*

## CSU REGISTRA LUCRO LÍQUIDO DE R$ 16,0 MILHÕES (+31,4% VS. 3T20), MAIOR VALOR DA HISTÓRIA PARA UM 3º TRIMESTRE

### DESTAQUES FINANCEIROS

- **Receita líquida: Recorde de R$ 131,4 milhões (+15,6% vs. 3T20)** decorrente da busca por soluções digitais nas duas unidades de negócios;
- **EBITDA:** R$ 38,1 milhões **(+12,6% vs. 3T20)**, com margem EBITDA de 29,0% **(-0,8 p.p. vs. 3T20)**;

### UNIDADE CSU.CARDSYSTEM

- **Cartões faturados:** 17,7 milhões ao final de setembro **(+4,4% vs. 3T20)**;
- **EBITDA:** R$ 29,6 milhões **(+13,1% vs. 3T20)**, maior valor para um 3º trimestre, com margem EBITDA de 44,1% **(-3,4 p.p. vs. 3T20)**;

### UNIDADE CSU.CONTACT

- **EBITDA:** R$ 8,5 milhões **(+11,0% vs. 3T20)**, com margem EBITDA de 13,3% **(+0,1 p.p. vs. 3T20)**, maiores valores para um 3º trimestre;

### DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

- **Juros sobre capital próprio:** Aprovação de distribuição de R$ 4,2 milhões em JCP referentes ao 3T21 **(+40,0% vs. 3T20)**.

| DRE (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | **131.391** | **113.640** | **15,6%** | **130.499** | **0,7%** | **385.538** | **339.341** | **13,6%** |
| CSU.CardSystem | 67.060 | 54.977 | 22,0% | 63.284 | 6,0% | 189.882 | 171.965 | 10,4% |
| CSU.Contact | 64.331 | 58.663 | 9,7% | 67.215 | -4,3% | 195.656 | 167.376 | 16,9% |
| **Lucro bruto** | **42.600** | **35.026** | **21,6%** | **40.407** | **5,4%** | **120.662** | **98.813** | **22,1%** |
| CSU.CardSystem | 31.765 | 24.942 | 27,4% | 29.091 | 9,2% | 88.656 | 73.733 | 20,2% |
| CSU.Contact | 10.835 | 10.084 | 7,4% | 11.316 | -4,3% | 32.006 | 25.080 | 27,6% |
| ***Margem Bruta*** | ***32,4%*** | ***30,8%*** | ***1,6 p.p.*** | ***31,0%*** | ***1,5 p.p.*** | ***31,3%*** | ***29,1%*** | ***2,2 p.p.*** |
| *CSU.CardSystem* | *47,4%* | *45,4%* | *2,0 p.p.* | *46,0%* | *1,4 p.p.* | *46,7%* | *42,9%* | *3,8 p.p.* |
| *CSU.Contact* | *16,8%* | *17,2%* | *-0,4 p.p.* | *16,8%* | *0,0 p.p.* | *16,4%* | *15,0%* | *1,4 p.p.* |
| **EBITDA** | **38.133** | **33.862** | **12,6%** | **39.189** | **-2,7%** | **113.178** | **95.614** | **18,4%** |
| CSU.CardSystem | 29.564 | 26.139 | 13,1% | 31.074 | -4,9% | 88.851 | 74.111 | 19,9% |
| CSU.Contact | 8.569 | 7.723 | 11,0% | 8.115 | 5,6% | 24.327 | 21.503 | 13,1% |
| ***Margem EBITDA*** | ***29,0%*** | ***29,8%*** | ***-0,8 p.p.*** | ***30,0%*** | ***-1,0 p.p.*** | ***29,4%*** | ***28,2%*** | ***1,2 p.p.*** |
| *CSU.CardSystem* | *44,1%* | *47,5%* | *-3,4 p.p.* | *49,1%* | *-5,0 p.p.* | *46,8%* | *43,1%* | *3,7 p.p.* |
| *CSU.Contact* | *13,3%* | *13,2%* | *0,1 p.p.* | *12,1%* | *1,2 p.p.* | *12,4%* | *12,8%* | *-0,4 p.p.* |
| **Lucro Líquido** | **16.029** | **12.199** | **31,4%** | **14.942** | **7,3%** | **43.776** | **32.726** | **33,8%** |
| *Margem Líquida* | *12,2%* | *10,7%* | *1,5 p.p.* | *11,4%* | *0,7 p.p.* | *11,4%* | *9,6%* | *1,7 p.p.* |

**Sobre a CSU.** Fundada em 1992, a CSU é líder no mercado brasileiro de soluções tecnológicas de última geração para meios de pagamento, *customer experience* e fidelização e incentivo de clientes. Possui cerca de seis mil colaboradores nos escritórios de São Paulo, Barueri, Recife e Belo Horizonte. Atuando de forma pioneira, foi a primeira empresa do seu segmento a abrir capital na B3, em 2006, passando a integrar o mais elevado nível de governança corporativa, o Novo Mercado, sob o código CARD3.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No 3º trimestre de 2021, a CSU seguiu evoluindo em busca de ampliação sustentável dos resultados, auxiliando o processo de digitalização de clientes de diversos segmentos, com alta tecnologia e a inovação em meios de pagamento, fidelização e incentivo e *customer experience*.

No aspecto comercial, fomos bem-sucedidos em importantes renovações contratuais como a da Hyundai, além de termos conquistado outros clientes de renome, entre eles uma das 20 startups unicórnios do Brasil, e que terão seus logos divulgados assim que a estratégia comercial de lançamento permitir.

Em junho, lançamos a **Blue C Technology**, nossa nova unidade de negócio voltada para Banking as a Service - BaaS com o objetivo de prover soluções financeiras 100% digitais para empresas de diversos segmentos e portes. A plataforma de contas digitais para pessoas físicas e jurídicas continua evoluindo fortemente, com o *core* bancário provido pela Technisys totalmente operacional, assim como o aplicativo (App) *white label*, com o *onboarding* digital provido pela idwall, incluindo soluções de cash-in e cash-out como transferências/TED e emissão de boletos, pagamento instantâneo - PIX, aprimorando nosso Marketplace de serviços financeiros e de valor agregado, com avançadas soluções em crédito pessoal e crédito direto ao consumidor – CDC (em inglês, BNPL - *Buy Now, Pay Later*), investimentos e seguros.

Encerramos o trimestre com **receita líquida recorde de R$ 131,4 milhões, lucro bruto recorde de R$ 42,6 milhões, EBITDA de R$ 38,1 milhões e margem EBITDA de 29,0%, lucro líquido com o maior valor da história para um 3º trimestre de R$ 16,0 milhões**, com variações de +15,6%, +21,6%, +12,6% e +31,4% vs. 3T20, respectivamente, e receita recorrente de 98,6% no trimestre, o que demonstra alta resiliência dos negócios de alta tecnologia providos pela CSU.

Na unidade **CSU.CardSystem**, que dispõe de soluções tecnológicas de última geração para meios de pagamento, apresentou aumento da receita líquida para R$ 67,1 milhões, crescimento no EBITDA para R$ 29,6 milhões com margem EBITDA de 44,1%, com variações de +22,0%, +13,1% e -3,4 p.p. vs. 3T20 respectivamente. No trimestre, batemos o recorde de transações processadas de 182,9 milhões (+40,5% vs. 3T20), equivalente a cerca de R$ 230 bilhões anualizados, superando com folga o patamar pré-pandemia de R$ 131,3 milhões no 4T19.

Em agosto, reforçamos nossos investimentos em infraestrutura tecnológica, com aquisição de equipamentos de última geração, com capacidade de processamento 26% maior, posicionando a CSU de forma antecipada em relação as demandas do mercado de pagamentos.

Ainda, como forma de mitigar a falta de insumos para produção de cartões físicos, notadamente devido aos impactos da covid-19 na cadeia mundial de produção e logística de chips, a CSU tem (i) buscado se conectar com mais embossadoras de cartões para cumprir a crescente demanda dos clientes emissores, (ii) incentivado a implantação e uso de produtos digitais sem necessidade de plástico, como os cartões virtuais; e (iii) estimulado os pagamentos por aproximação (*contactless*) via carteiras digitais.

Na divisão MarketSystem, que provê soluções para programas de fidelidade e incentivo de clientes, aprimoramos nosso Marketplace OpteMais com o início da integração do parceiro CVC, permitindo ampliar o leque de produtos para resgates em viagens/turismo, entre outros.

Na unidade **CSU.Contact**, que oferece soluções completas de *customer experience* - CX, expandimos as operações com importantes clientes relacionados ao mundo em transformação digital resultando em aumento da receita líquida para R$ 64,3 milhões (+9,7% vs. 3T20), expansão no EBITDA para R$ 8,5 milhões (+11,0% vs. 3T20), segundo maior valor da história, com margem EBITDA de 13,3% (+0,1 p.p. vs. 3T20).

Em setembro, comunicamos a abertura de um novo Programa de Recompra de Ações, para aquisição de até 1,8 milhão de ações, representando 9,7% do total em circulação, pelo prazo máximo de 18 meses, com término em 21/03/2023, com o objetivo de lastrear o Plano de Incentivo e Retenção Baseado em Ações dirigido a executivos e/ou para posterior alienação ou cancelamento, utilizando recursos existentes no caixa da Companhia. No mesmo mês, as ações CARD3 passaram a integrar as carteiras dos índices Small Cap - SMLL, Financeiro - IFNC, Governança Corporativa Trade - IGCT e Brasil Amplo - IBrA para o período de setembro a dezembro de 2021, o que contribui para uma potencial expansão da base de investidores institucionais e da liquidez das ações da Companhia.

Ainda, a baixa alavancagem da Companhia com dívida líquida de R$ 15,4 milhões ao final do trimestre, aliada à forte lucratividade com entrega de resultados consistentes, possibilitou investimentos (CAPEX) de R$ 19,9 milhões em soluções tecnológicas de última geração.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

Também aprovamos a distribuição aos acionistas de R$ 4,2 milhões em juros sobre o capital próprio ("JCP") relativos ao 3T21, valores que serão imputados ao dividendo estatutário obrigatório deste exercício, com pagamento a partir de 14/01/2022, totalizando R$ 10,0 milhões em 9 meses de 2021, soma equivalente a um *payout* de 23% até o momento.

Por fim, agradecemos nossos clientes, parceiros e colaboradores, responsáveis pela elevada qualidade dos serviços que prestamos, e seguimos comprometidos com a geração de valor aos investidores, focando em crescimento e rentabilidade dos negócios, vislumbrando boas perspectivas em relação a este ano.

## DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

**Receita líquida:** Encerrou o 3T21 com **recorde de R$ 131,4 milhões (+15,6% vs. 3T20)** ante R$ 113,6 milhões no 3T20, aumento de R$ 17,8 milhões, crescimento de R$ 12,1 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 5,7 milhões na unidade CSU.Contact. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 385,5 milhões (+13,6% vs. 9M20)** ante R$ 339,3 milhões no 9M20, aumento de R$ 46,2 milhões, sendo crescimento de R$ 28,3 milhões na unidade CSU.Contact e de R$ 17,9 milhões na unidade CSU.CardSystem.

**Receita recorrente[1]:** No trimestre, **atingiu recorde de R$ 129,6 milhões (+15,7% vs. 3T20)**, representando 98,6% da receita líquida (+0,1 p.p. vs. 3T20), ante R$ 112,0 milhões no 3T20, aumento de R$ 17,6 milhões. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 379,4 milhões (+13,2% vs. 9M20)** ante R$ 335,3 milhões no 9M20, aumento de R$ 44,1 milhões.

**Custos:** No trimestre, somaram R$ 88,8 milhões **(+12,9% vs. 3T20)** ante R$ 78,6 milhões no mesmo trimestre de 2020, aumento de R$ 10,2 milhões, sendo crescimento de R$ 5,3 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 4,9 milhões na unidade CSU.Contact. Nos nove meses do ano totalizaram R$ 264,9 milhões **(+10,1% vs. 9M20)** ante R$ 240,5 milhões no 9M20, aumento de R$ 24,4 milhões, sendo crescimento de R$ 21,4 milhões na unidade CSU.Contact e de R$ 3,0 milhões na unidade CSU.CardSystem.

**Lucro bruto:** Alcançou **recorde de R$ 42,6 milhões** no 3T21 **(+21,6% vs. 3T20)** ante R$ 35,0 milhões no mesmo período de 2020, aumento de R$ 7,6 milhões, sendo crescimento de R$ 6,9 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 0,7 milhão na unidade CSU.Contact. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 120,7 milhões (+22,1% vs. 9M20)** ante R$ 98,8 milhões no 9M20, aumento de R$ 21,9 milhões, sendo crescimento de R$ 15,0 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 6,9 milhões na unidade CSU.Contact.

**Margem bruta:** Alcançou **recorde de 32,4%** no 3T21 **(+1,6 p.p. vs. 3T20)** ante 30,8% no mesmo período de 2020, com contribuição positiva tanto da unidade CSU.CardSystem quanto da unidade CSU.Contact. Nos nove meses do ano atingiu **recorde de 31,3% (+2,2 p.p. vs. 9M20)** ante 29,1% no 9M20.

**Despesas com vendas, gerais e administrativas ("SG&A"):** Nesse trimestre, as despesas SG&A, incluindo depreciação e amortização ("D&A") atingiram R$ 19,7 milhões **(+22,6% vs. 3T20)** ante R$ 16,1 milhões no mesmo período de 2020, aumento de R$ 3,6 milhões nas gerais e administrativas – principalmente em função do aumento em gastos com pessoal. Nos nove meses do ano totalizou R$ 56,6 milhões **(+10,4% vs. 9M20)** ante R$ 51,3 milhões no 9M20, aumento de R$ 5,3 milhões, sendo aumento de R$ 5,1 milhões nas gerais e administrativas – pelos motivos citados anteriormente – e de R$ 0,2 milhão na D&A.

| Despesas SG&A (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Gerais e Administrativas | (17.180) | (13.575) | 26,6% | (16.804) | 2,2% | (48.677) | (43.601) | 11,6% |
| Depreciação/Amortização | (2.439) | (2.473) | -1,4% | (2.421) | 0,7% | (7.316) | (7.127) | 2,7% |
| Comerciais | (83) | (20) | 315,0% | (483) | -82,8% | (660) | (594) | 11,1% |
| **Total Desp. Vendas, Gerais e Adm.** | **(19.702)** | **(16.068)** | **22,6%** | **(19.708)** | **0,0%** | **(56.653)** | **(51.322)** | **10,4%** |
| *% da receita líquida* | *15,0%* | *14,1%* | *0,9 p.p.* | *15,1%* | *-0,1 p.p.* | *14,7%* | *15,1%* | *-0,4 p.p.* |

**Outras receitas/despesas operacionais:** Neste trimestre, atingiram R$ 0,3 milhão **(+R$ 0,3 milhão vs. 3T20)**, ante zero no mesmo período de 2020, em função de maiores receitas de franquias localizadas na sede. Nos nove meses do ano

[1]**Receita recorrente**: Métrica não contábil que desconsidera as receitas não correntes como ordens de serviços ("OS") relacionadas às implantações e outros da unidade CSU.CardSystem.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

totalizaram R$ 4,2 milhões **(+37,9% vs. 9M20)** ante R$ 3,1 milhões no 9M20, aumento de R$ 1,1 milhão em função de reversão de passivo com fornecedor pelo não cumprimento de suas obrigações contratuais.

**EBITDA[2]:** No trimestre, atingiu R$ 38,1 milhões **(+12,6% vs. 3T20),** 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, ante R$ 33,9 milhões no mesmo período de 2020, aumento de R$ 4,2 milhões, sendo crescimento de R$ 3,4 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 0,8 milhão na unidade CSU.Contact. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 113,2 milhões (+18,4% vs. 9M20)** ante R$ 95,6 milhões no 9M20, aumento de R$ 17,6 milhões, sendo crescimento de R$ 14,8 milhões na unidade CSU.CardSystem e de R$ 2,8 milhões na unidade CSU.Contact.

**Margem EBITDA:** Registrou 29,0% no 3T21 **(-0,8 p.p. vs. 3T20)** ante 29,8% no mesmo período de 2020, com crescimento de 0,1 p.p. na unidade CSU.Contact e redução de 3,4 p.p. na unidade CSU.CardSystem. Nos nove meses do ano atingiu **recorde de 29,4% (+1,2 p.p. vs. 9M20)** ante 28,2% no 9M20, sendo crescimento de 3,7 p.p. na unidade CSU.CardSystem e redução de 0,4 p.p. na unidade CSU.Contact.

| Reconciliação EBITDA (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **16.029** | **12.199** | **31,4%** | **14.942** | **7,3%** | **43.776** | **32.726** | **33,8%** |
| (+) Imposto de Renda e CSLL | 5.912 | 5.785 | **2,2%** | 7.719 | **-23,4%** | 18.670 | 14.336 | **30,2%** |
| (+) Resultado Financeiro Líquido | 1.254 | 1.006 | **24,7%** | 1.719 | **-27,1%** | 5.803 | 3.503 | **65,7%** |
| (+) Depreciação/Amortização | 14.938 | 14.872 | **0,4%** | 14.809 | **0,9%** | 44.929 | 45.049 | **-0,3%** |
| **EBITDA** | **38.133** | **33.862** | **12,6%** | **39.189** | **-2,7%** | **113.178** | **95.614** | **18,4%** |
| ***Margem EBITDA*** | ***29,0%*** | ***29,8%*** | ***-0,8 p.p.*** | ***30,0%*** | ***-1,0 p.p.*** | ***29,4%*** | ***28,2%*** | ***1,2 p.p.*** |

**Resultado financeiro:** No trimestre, totalizou R$ 1,2 milhão negativo **(+24,7% vs. 3T20)** ante R$ 1,0 milhão negativo no mesmo período de 2020, evolução negativa de R$ 0,2 milhão, com redução de R$ 0,1 milhão nas receitas financeiras e aumento de R$ 0,1 milhão nas despesas financeiras. Nos nove meses do ano totalizou R$ 5,8 milhões negativos **(+65,7% vs. 9M20)** ante R$ 3,5 milhões negativos no 9M20, aumento de R$ 2,3 milhões, com redução de R$ 2,0 milhões nas receitas financeiras e aumento de R$ 0,3 milhão nas despesas financeiras.

**Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro ("LAIR"):** No trimestre atingiu o 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre em R$ 21,9 milhões **(+22,0% vs. 3T20)** ante R$ 18,0 milhões no mesmo período de 2020, aumento de R$ 3,9 milhões. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 62,4 milhões (+32,7% vs. 9M20)** ante R$ 47,1 milhões no 9M20, aumento de R$ 15,3 milhões.

**Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro ("IR/CSSL"):** Alcançou, no 3T21, R$ 5,9 milhões **(+2,2% vs. 3T20)** ante R$ 5,8 milhões no mesmo período de 2020, aumento de R$ 0,1 milhão, sendo aumento de R$ 2,0 milhões no IR/CSSL corrente e redução de R$ 1,9 milhão no IR/CSSL diferido. Nos nove meses do ano totalizou R$ 18,7 milhões **(+30,2% vs. 9M20)** ante R$ 14,3 milhões no 9M20, aumento de R$ 4,4 milhões, sendo crescimento de R$ 5,3 milhões no IR/CSSL corrente e redução de R$ 0,9 milhão no IR/CSSL diferido.

**Lucro líquido:** No trimestre, atingiu R$ 16,0 milhões **(+31,4% vs. 3T20**), 2º maior valor da história e o mais alto em um 3º trimestre, ante R$ 12,2 milhões no mesmo período de 2020, forte aumento de R$ 3,8 milhões. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 43,8 milhões (+33,8% vs. 9M20)** ante R$ 32,7 milhões no 9M20, aumento de R$ 11,1 milhões.

## DESEMPENHO POR UNIDADE DE NEGÓCIO

### 1. CSU.CARDSYSTEM (Meios de Pagamento, Fidelização e Incentivo de Clientes)

**Receita líquida:** Atingiu, no trimestre, R$ 67,1 milhões **(+22,0% vs. 3T20)**, contra R$ 55,0 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 12,1 milhões, notadamente beneficiado pelo processo de maior digitalização dos clientes, sendo que as receitas atreladas a serviços digitais[3] foram recordes de R$ 53,8 milhões (+15,9% vs. 3T20) ante R$ 46,5 milhões no 3T20, e representaram 80,3% do total **(-4,2 p.p. vs. 3T20)**, contra 84,5% no 3T20. Nos nove meses do ano, totalizou R$ 189,9 milhões **(+10,4% vs. 9M20)** ante R$ 172,0 milhões no 9M20, aumento de R$ 17,9 milhões,

[2] **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.
[3] **Receitas atreladas a serviços digitais:** Todas as receitas da unidade CSU.CardSystem, exceto as de emissão e/ou postagem de cartões, cartas e faturas físicas.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

com receitas atreladas a serviços digitais recordes de R$ 155,4 milhões (+11,8% vs. 9M20) ante R$ 139,0 milhões no 9M20, representando 81,8% do total **(+1,0 p.p. vs. 9M20)**, contra 80,8% no 9M20.

**Custos:** Totalizaram, no trimestre, R$ 35,3 milhões **(+17,5% vs. 3T20)**, 40% do total, contra R$ 30,0 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 5,3 milhões, principalmente pelo crescimento de R$ 2,1 milhões (+93,3% vs. 3T20) em materiais operacionais e R$ 2,0 milhões (+35,6% vs. 3T20) em postagem de cartas e faturas. Nos nove meses do ano totalizaram R$ 101,2 milhões **(+3,0% vs. 9M20)** ante R$ 98,2 milhões no 9M20, aumento de R$ 3,0 milhões, conforme detalhado no Anexo.

**Lucro bruto:** Como resultado das variações acima, atingiu **recorde de R$ 31,8 milhões (+27,4% vs. 3T20)**, 75% do total, contra R$ 24,9 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 6,9 milhões. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 88,7 milhões (+20,2% vs. 9M20)** ante R$ 73,7 milhões no 9M20, aumento de R$ 15,0 milhões. O crescimento é explicado pelo aumento das receitas superior aos custos atribuídos a essa unidade e evolução do uso de serviços digitais com maiores margens, substituindo serviços tradicionais como envio de faturas físicas com baixas margens.

**Margem bruta:** Registrou evolução, no trimestre, para 47,4% **(+2,0 p.p. vs. 3T20)**, 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, contra 45,4% no mesmo trimestre do ano anterior. Nos nove meses do ano atingiu **recorde de 46,7% (+3,8 p.p. vs. 9M20)** ante 42,9% no 9M20.

**EBITDA:** No trimestre, atingiu R$ 29,6 milhões **(+13,1% vs. 3T20**), 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, 78% do total, contra R$ 26,2 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 3,4 milhões. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de R$ 88,9 milhões (+19,9% vs. 9M20)** ante R$ 74,1 milhões no 9M20, aumento de R$ 14,8 milhões.

**Margem EBITDA:** Registrou retração para 44,1% **(-3,4 p.p. vs. 3T20)** contra 47,5% no mesmo trimestre do ano anterior. Nos nove meses do ano totalizou **recorde de 46,8% (+3,7 p.p. vs. 9M20)** ante 43,1% no 9M20, evolução associada ao foco da Companhia em produtos para um mundo mais digital, que trazem maior rentabilidade.

| Principais Indicadores (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | 67.060 | 54.977 | 22,0% | 63.284 | 6,0% | 189.882 | 171.965 | 10,4% |
| **Custos** | (35.295) | (30.035) | 17,5% | (34.193) | 3,2% | (101.226) | (98.232) | 3,0% |
| **Lucro bruto** | 31.765 | 24.942 | 27,4% | 29.091 | 9,2% | 88.656 | 73.733 | 20,2% |
| *Margem bruta* | *47,4%* | *45,4%* | *2,0p.p.* | *46,0%* | *1,4p.p.* | *46,7%* | *42,9%* | *3,8p.p.* |
| **Despesas SG&A** | (10.337) | (7.399) | 39,7% | (11.321) | -8,7% | (29.769) | (23.828) | 24,9% |
| **Outras Receitas/Despesas Operacionais** | (1.608) | (1.031) | 56,0% | 3.719 | - | 926 | (4.731) | - |
| (+) Depr. e Amort. | 9.744 | 9.627 | 1,2% | 9.585 | 1,7% | 29.038 | 28.937 | 0,3% |
| **EBITDA** | 29.564 | 26.139 | 13,1% | 31.074 | -4,9% | 88.851 | 74.111 | 19,9% |
| *Margem EBITDA* | *44,1%* | *47,5%* | *-3,4p.p.* | *49,1%* | *-5,0p.p.* | *46,8%* | *43,1%* | *3,7p.p.* |

### 1.1. Desempenho Operacional – CardSystem (Meios de pagamento)

**Número de cartões cadastrados:** Encerramos o 3T21 com 29,2 milhões de cartões cadastrados **(+13,5% vs. 3T20)** contra 25,8 milhões no mesmo trimestre do ano anterior, aumento de 3,4 milhões, refletindo o amadurecimento dos contratos e o crescimento orgânico da unidade, relacionado à expansão das operações de pagamentos em praticamente todos os clientes, apesar de expurgos comentados no release 2T21.

**Número de cartões faturados:** Encerramos o 3T21 com 17,7 milhões de cartões faturados **(+4,4% vs. 3T20)** contra 17,0 milhões no mesmo trimestre do ano anterior, aumento de 0,7 milhão, relacionado à expansão das operações de pagamentos em praticamente todos os clientes, apesar de expurgos comentados no release 2T21.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

**GRÁFICO 1 - Cartões cadastrados (milhões)**

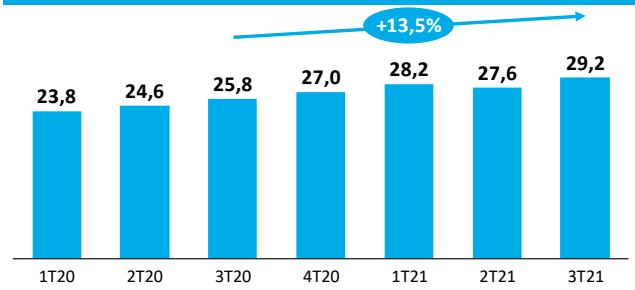
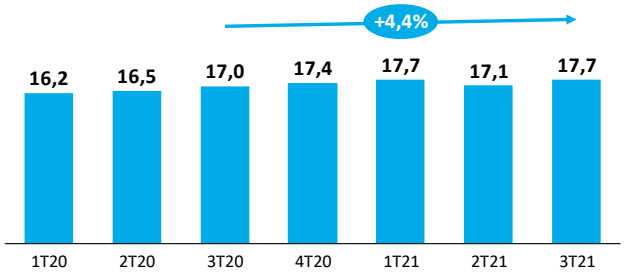
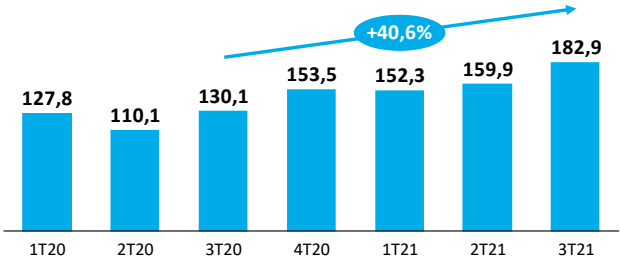



**GRÁFICO 2 - Cartões faturados (milhões)**




**Quantidade de transações processadas:** No trimestre, registrou **recorde de 182,9 milhões transações (+40,6% vs. 3T20)** contra 130,1 milhões no mesmo trimestre do ano anterior, aumento de 52,8 milhões, após retração verificada no 2T20 decorrente dos efeitos da covid-19 na economia, demonstrando recuperação e rápida expansão a partir do 3T20, transacionando cerca de R$ 230 bilhões anualizados. Lembramos que tal métrica possui baixa representatividade no faturamento total da unidade, mas é um indicador positivo como tendência de negócios relacionado aos nossos clientes emissores de cartões e de adquirência.

**GRÁFICO 3 – Transações processadas por trimestre (milhões)**




### 1.2. Desempenho Operacional – MarketSystem (Fidelização e Incentivo de Clientes)

**Destaques:** Na MarketSystem, que integra essa unidade com soluções para fidelização e incentivo de clientes, conquistamos um novo cliente e aprimoramos nosso Marketplace OpteMais com o início do desenvolvimento da integração da CVC, permitindo ampliar o leque de produtos para resgates em viagens/turismo, entre outros. Acesse: www.optemais.com.br.

## 2. CSU.CONTACT (*Customer Experience*)

**Receita líquida:** No trimestre, atingiu R$ 64,3 milhões **(+9,7% vs. 3T20**), 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, contra R$ 58,6 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 5,7 milhões, decorrente do aumento de 343 posições de atendimento para uma média de 2.413 no 3T21, relacionado a expansão dos contratos com maior complexidade e via atendimento *multichannel*, incluindo chat e robôs. Nos nove meses do ano, totalizou **recorde de R$ 195,7 milhões (+16,9% vs. 9M20)** ante R$ 167,4 milhões no 9M20, aumento de R$ 28,3 milhões.

**Custos:** Totalizaram, no trimestre, R$ 53,5 milhões **(+10,1% vs. 3T20)**, 60% do total, contra R$ 48,6 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 4,9 milhões, majoritariamente por maiores custos com pessoal de R$ 3,8 milhões relacionados ao crescimento das operações. Nos nove meses do ano, totalizaram R$ 163,7 milhões **(+15,0% vs. 9M20)** ante R$ 142,3 milhões no 9M20, aumento de R$ 21,4 milhões, notadamente pelos motivos citados no trimestre, conforme detalhado no Anexo.

**Lucro bruto:** Em virtude da expansão dos contratos mencionada anteriormente, o lucro bruto atingiu R$ 10,8 milhões **(+7,4% vs. 3T20)**, 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, 25% do total, contra R$ 10,1 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 0,7 milhão, com a receita líquida absoluta crescendo mais que os custos. Nos nove meses do ano, totalizou **recorde de R$ 32,0 milhões (+27,6% vs. 9M20)** ante R$ 25,1 milhões no 9M20, aumento de R$ 6,9 milhões, pelos motivos citados anteriormente.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

**Margem bruta:** Registrou retração, no trimestre, para 16,8% **(-0,4 p.p. vs. 3T20)** contra 17,2% no mesmo trimestre do ano anterior. Nos nove meses do ano, atingiu **recorde de 16,4% (+1,4 p.p. vs. 9M20)** ante 15,0% no 9M20, e houve expansão das operações nos clientes aliada ao uso de tecnologias, tornando as operações mais rentáveis.

**EBITDA:** No trimestre, atingiu R$ 8,5 milhões **(+11,0% vs. 3T20)**, 2º maior valor da história e recorde para um 3º trimestre, 22% do total, contra R$ 7,7 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 0,8 milhão. Nos nove meses do ano, totalizou **recorde de R$ 24,3 milhões (+13,1% vs. 9M20)** ante R$ 21,5 milhões no 9M20, aumento de R$ 2,8 milhões.

**Margem EBITDA:** Registrou o maior valor para um 3º trimestre em 13,3% **(+0,1 p.p. vs. 3T20)** contra 13,2% no mesmo trimestre do ano anterior. Nos nove meses do ano, totalizou 12,4% **(-0,4 p.p. vs. 9M20)** ante 12,8% no 9M20, queda relacionada ao maior rateio de despesas para essa unidade.

| Principais Indicadores (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | 64.331 | 58.663 | 9,7% | 67.215 | -4,3% | 195.656 | 167.376 | 16,9% |
| **Custos** | (53.496) | (48.579) | 10,1% | (55.899) | -4,3% | (163.650) | (142.296) | 15,0% |
| **Lucro bruto** | 10.835 | 10.084 | 7,4% | 11.316 | -4,3% | 32.006 | 25.080 | 27,6% |
| *Margem Bruta* | *16,8%* | *17,2%* | *-0,4p.p.* | *16,8%* | *0,0p.p.* | *16,4%* | *15,0%* | *1,4p.p.* |
| **Despesas SG&A** | (7.030) | (7.384) | -4,8% | (7.932) | -11,4% | (22.270) | (20.848) | 6,8% |
| **Outras Receitas/Despesas Operacionais** | (430) | (222) | 93,7% | (493) | -12,8% | (1.300) | 1.159 | - |
| (+) Depr. e Amort. | 5.194 | 5.245 | -1,0% | 5.224 | -0,6% | 15.891 | 16.112 | -1,4% |
| **EBITDA** | 8.569 | 7.723 | 11,0% | 8.115 | 5,6% | 24.327 | 21.503 | 13,1% |
| *Margem EBITDA* | *13,3%* | *13,2%* | *0,1p.p.* | *12,1%* | *1,2p.p.* | *12,4%* | *12,8%* | *-0,4p.p.* |

## 2.1. Desempenho Operacional

**Destaques:** Permanecemos com cerca de metade dos colaboradores em *Home Office* durante o trimestre. Também focamos em operações com maior complexidade, ampliando a utilização de canais digitais sem uso de voz (chat, e-mail, mídias sociais e robotização) nos últimos dois anos e expandimos as operações nos clientes.

**Posições de atendimento faturadas ("PA"):** Encerramos o trimestre com uma média de 2.413 PAs **(+16,6% vs. 3T20)** contra 2.070 PAs no mesmo trimestre do ano anterior, aumento de 343 posições, distribuído em diversos clientes relacionados ao mundo em transformação digital e representando o maior número desde o 2T16. Nos nove meses do ano, a média foi de 2.336 PAs **(+14,0% vs. 9M20)** contra 2.042 no mesmo período do ano anterior.

**Lucro bruto/PA:** Encerramos o trimestre com R$ 4.490 **(-7,8% vs. 3T20)** contra R$ 4.871 no mesmo trimestre do ano anterior, redução de R$ 381 em função do crescimento da quantidade de PA´s com rentabilidade inferior à média do 3T20. Nos nove meses do ano, atingiu R$ 4.568 (+11,6% vs. 9M20) contra R$ 4.094 no mesmo período do ano anterior.

**Formas de atendimento:** Encerramos o trimestre com uma média de 44,3% sem utilização de voz **(+23,6 p.p. vs. 3T19)** contra 20,7% no mesmo trimestre de 2019, decorrente do maior uso de canais digitais e robotização.

**GRÁFICO 4 - Média de PAs faturadas**

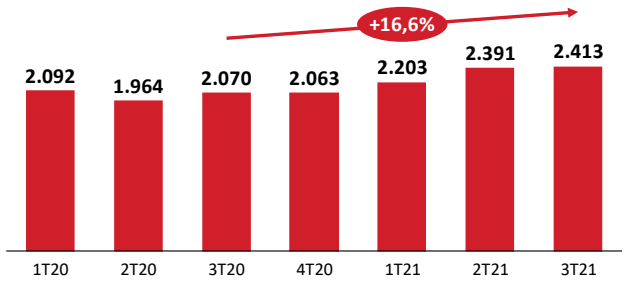
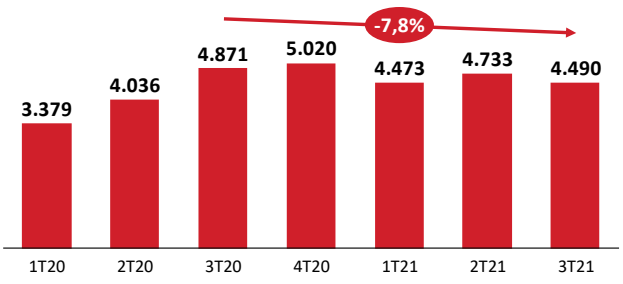



**GRÁFICO 5: Lucro bruto CSU.Contact/PA (R$)**






**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

## INVESTIMENTOS (CAPEX)[4]

**Capex total:** No trimestre, os investimentos da Companhia atingiram R$ 19,9 milhões **(+56,3% vs. 3T20)** contra R$ 12,8 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 7,1 milhões, sendo aumentos de R$ 10,0 milhões na CSU.CardSystem, R$ 0,5 milhão no Corporativo e redução de R$ 3,4 milhões na CSU.Contact. Nos nove meses do ano, totalizaram R$ 41,1 milhões **(+6,2% vs. 9M20)** ante R$ 38,7 milhões no 9M20, aumento de R$ 2,4 milhões, sendo crescimento de R$ 11,8 milhões na CSU.CardSystem, reduções de R$ 8,4 milhões na CSU.Contact e de R$ 1,0 milhão no Corporativo.

**CSU.CardSystem (95% do total):** No trimestre, atingiram R$ 18,9 milhões **(+112,9% vs. 3T20)** contra R$ 8,9 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 10,0 milhões. O crescimento é principalmente decorrente do upgrade da infraestrutura tecnológica, da implantação da Blue C Technology, e aumento nas customizações relacionadas ao software utilizado para o processamento de cartões. Nos nove meses do ano, totalizaram R$ 38,8 milhões **(+43,6% vs. 9M20)** ante R$ 27,0 milhões no 9M20, aumento de R$ 11,8 milhões, pelos mesmos motivos explicados anteriormente.

**CSU.Contact (1% do total):** No trimestre, atingiram R$ 0,3 milhão **(-92,4% vs. 3T20)** contra R$ 3,7 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R$ 3,4 milhões relacionadas às aquisições para as operações de novos clientes e de obras para ampliação de mais de 400 posições de atendimento no 3T20. Nos nove meses do ano, totalizaram R$ 0,8 milhão **(-91,2% vs. 9M20)** ante R$ 9,2 milhões no 9M20, redução de R$ 8,4 milhões, pelos mesmos motivos explicados anteriormente. Os períodos analisados refletem a uma alteração no escopo de serviços oferecidos pela CSU.Contact que demandam menor nível de investimentos. Como destaque, temos a oferta do produto home office, o qual tornou possível equalizar uma necessidade mercadológica, com total segurança e menor nível de imobilização.

**Corporativo (4% do total):** No trimestre, atingiram R$ 0,7 milhão **(+292,1% vs. 3T20)** contra R$ 0,2 milhão no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 0,5 milhão, referente à aquisição de ativos imobilizados. Nos nove meses do ano, totalizaram R$ 1,5 milhão **(-37,9% vs. 9M20)** ante R$ 2,5 milhões no 9M20, redução de R$ 1,0 milhão, referente às obras de benfeitoria realizadas nos 9M20.

| Investimentos (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CSU.CardSystem | 18.920 | 8.885 | 112,9% | 10.703 | 76,8% | 38.803 | 27.026 | 43,6% |
| CSU.Contact | 280 | 3.685 | -92,4% | 216 | 29,6% | 811 | 9.245 | -91,2% |
| Corporativo | 736 | 188 | 292,1% | 451 | 63,2% | 1.537 | 2.475 | -37,9% |
| **Capex Total** | **19.936** | **12.758** | **56,3%** | **11.370** | **75,3%** | **41.151** | **38.746** | **6,2%** |
| *% da Receita Líquida* | *15,2%* | *11,2%* | *4,0 p.p.* | *8,7%* | *6,5 p.p.* | *10,7%* | *11,4%* | *-0,7 p.p.* |

## GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA

No trimestre, o caixa gerado pelas atividades operacionais atingiu **R$ 39,3 milhões (vs. R$ 30,6 milhões no 3T20)**, com contribuição de R$ 16,0 milhões do lucro líquido (vs. R$ 12,2 milhões no 3T20), R$ 15,0 milhões da D&A (vs. R$ 14,9 milhões no 3T20), variação do capital de giro[5] de R$ 8,7 milhões (vs. R$ 2,6 milhões no 3T20) – principalmente decorrente da postergação de encargos em função da pandemia, da provisão de 13º, bônus do ano de 2021 e da variação do contas a receber – e outras variações nos ativos/passivos de R$ 0,4 milhão negativo (vs. R$ 0,9 milhão no 3T20). Nos nove meses do ano, o caixa gerado pelas atividades operacionais atingiu **R$ 103,3 milhões (vs. R$ 107,6 milhões no 9M20)**, com contribuição de R$ 43,8 milhões do lucro líquido (vs. R$ 32,7 milhões no 9M20), R$ 44,9 milhões da D&A (vs. R$ 45,0 milhões no 9M20), variação do capital de giro de R$ 9,3 milhões (vs. R$ 32,1 milhões no 9M20) e outras variações nos ativos/passivos de R$ 5,3 milhões (vs. R$ 2,2 milhões negativos no 9M20).

[4] **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.
[5] **Capital de giro:** Considera as seguintes linhas das Demonstrações de Fluxo de Caixa (DFC): Contas a receber, estoques, fornecedores e obrigações sociais/trabalhistas.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

**GRÁFICO 6 – Geração Operacional de Caixa 3T21**

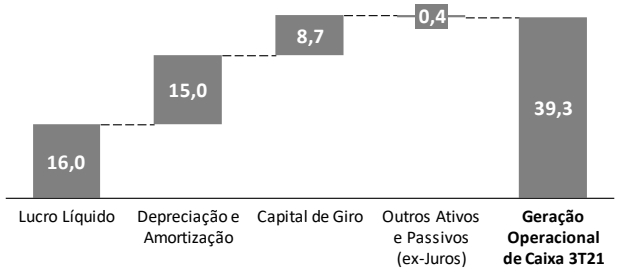
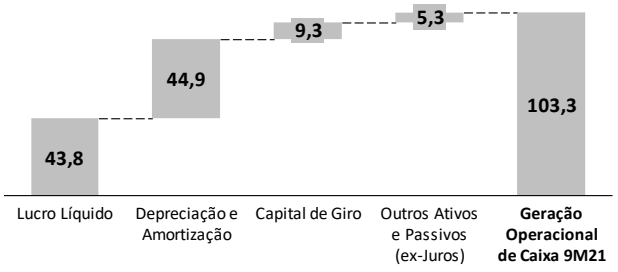



**GRÁFICO 7 – Geração Operacional de Caixa 9M21**




## ESTRUTURA DE CAPITAL[6]

**Dívida bruta:** Ao final do trimestre, o endividamento bruto totalizava R$ 112,0 milhões **(-2,4% vs. 3T20)** contra R$ 114,7 milhões no mesmo período do ano anterior, redução de R$ 2,7 milhões principalmente relacionado à redução dos "empréstimos e financiamentos" de longo prazo. Em relação ao trimestre anterior de R$ 115,3 milhões **(-2,8% vs. 2T21)**, redução de R$ 3,3 milhões, pelo mesmo motivo explicado anteriormente.

**Caixa e equivalentes de caixa:** Ao final do trimestre, o saldo de disponibilidades totalizou R$ 96,6 milhões **(+10,9% vs. 3T20)** contra R$ 87,1 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 9,5 milhões principalmente relacionado ao crescimento do lucro líquido no período. Em relação ao trimestre anterior de R$ 80,7 milhões **(+19,7% vs. 2T21)**, forte aumento de R$ 15,9 milhões, pelo mesmo motivo citado anteriormente.

**Dívida líquida:** Assim, ao final de setembro, a Companhia possuía endividamento líquido de R$ 15,4 milhões **(-44,3% vs. 3T20)** contra R$ 27,6 milhões no mesmo período do ano anterior, significativa redução de R$ 12,2 milhões, devido principalmente ao aumento do caixa. Em relação ao trimestre anterior de R$ 34,5 milhões **(-55,4% vs. 2T21)**, redução de R$ 19,1 milhões, devido tanto ao aumento de caixa e equivalentes de caixa quanto à redução da dívida bruta explicados anteriormente.

**Dívida líquida/EBITDA 12M:** A relação dívida líquida sobre EBITDA dos últimos 12 meses ("12M") apresentou redução para 0,1x no 3T21 ante 0,2x no 3T20, dada a forte geração de caixa no período. Em relação ao trimestre anterior, se manteve em patamar confortável **(vs. 0,2x no 2T21)**. Com isso, a Companhia mantém uma estrutura de capital com amplo espaço via alavancagem financeira para executar os investimentos, mantendo seu endividamento em patamares adequados.

| Endividamento (R$ mil) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Curto prazo** | **39.628** | **36.910** | **7,4%** | **39.142** | **1,2%** |
| Empréstimos e Financiamentos | 15.621 | 13.494 | 15,8% | 16.412 | -4,8% |
| Passivos de arrendamento | 24.007 | 23.416 | 2,5% | 22.730 | 5,6% |
| **Longo prazo** | **72.397** | **77.827** | **-7,0%** | **76.138** | **-4,9%** |
| Empréstimos e Financiamentos | 19.292 | 35.021 | -44,9% | 22.659 | -14,9% |
| Passivos de arrendamento | 53.105 | 42.806 | 24,1% | 53.479 | -0,7% |
| **Dívida Bruta** | **112.025** | **114.737** | **-2,4%** | **115.280** | **-2,8%** |
| (-) Disponibilidades | 96.635 | 87.106 | 10,9% | 80.740 | 19,7% |
| **Dívida Líquida** | **15.390** | **27.631** | **-44,3%** | **34.540** | **-55,4%** |
| *Dívida Líquida/EBITDA 12M (x)* | *0,1* | *0,2* | *-0,1* | *0,2* | *-0,1* |

[6] **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.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

## MERCADO DE CAPITAIS

As ações da CSU CardSystem S.A. (**B3: CARD3**) 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 os índices IGC (Índice de Governança Corporativa Diferenciada), IGC-NM (Índice de Governança Corporativa – Novo Mercado) e ITAG (Índice de Ações com *Tag Along* Diferenciado). Desde setembro, as ações da Companhia passaram a integrar as carteiras dos índices SMLL (Índice Small Cap), IFNC (Índice Financeiro), IGCT (Índice de Governança Corporativa Trade) e IBrA (Índice Brasil Amplo), para o período de setembro a dezembro de 2021. Com isso, a Companhia passa a ser listada em um total de 7 índices na B3, o que contribui para uma potencial expansão da base de investidores institucionais e da liquidez das ações CARD3.

**Capital social:** O capital social da CSU é constituído por 41,8 milhões de ações ordinárias (ON), das quais, em 30/09/2021, 54,1% pertenciam ao Controlador, 1,6% eram mantidas em Tesouraria, 0,1% pertenciam aos administradores e 44,2% estavam em livre circulação no mercado ("*free float*"). Ao final do trimestre, a Companhia não possuía qualquer acionista, exceto o Controlador, com participação superior a 5% do capital.

**Valor de mercado:** Ao final do trimestre, a ação CARD3 encerrou cotada a R$ 19,70, representando um valor de mercado de R$ 823,5 milhões (+43,6% vs. 3T20), ante R$ 573,5 milhões ao final do mesmo trimestre de 2020, aumento de R$ 250,0 milhões. Em relação ao trimestre anterior de R$ 950,5 milhões (-13,4% vs. 2T21), redução de R$ 127,0 milhões.

**Participação acionária:** Ao final do trimestre, a participação no *free float* das pessoas físicas atingiu 71,6% (vs. 55,6% no 3T20 e vs. 64,5% no 2T21), institucionais locais 16,2% (vs. 22,3% no 3T20 e vs. 19,4% no 2T21) e institucionais estrangeiros 12,2% (vs. 22,1% no 3T20 e vs. 16,1% no 2T21).

**Número de acionistas:** Ao final do trimestre, a quantidade de acionistas foi de 22,4 mil (+40,9% vs. 3T20), ante 15,9 mil ao final do mesmo trimestre de 2020 e 19,6 mil (+14,3% vs. 2T21) ao final do trimestre anterior, aumento de 6,5 mil e 2,8 mil, respectivamente, decorrentes principalmente da ampliação do grupo de pessoas físicas.

**Volume negociado ("ADTV"):** O volume financeiro médio diário negociado foi de R$ 7,5 milhões no 3T21 (+74,4% vs. 3T20), contra R$ 4,3 milhões no mesmo período do ano anterior, aumento de R$ 3,2 milhões. Em relação ao trimestre anterior de R$ 7,1 milhões (+5,6% vs. 2T21), aumento de R$ 0,4 milhão.

**Distribuição de resultados:** Refletindo a confiança da administração quanto à crescente evolução dos resultados, em setembro/2021 a Companhia anunciou a aprovação da distribuição de JCP no montante bruto de R$ 4,2 milhões (R$ 0,102 por ação) referentes ao 3T21 - a serem imputados ao dividendo mínimo obrigatório - com base na posição acionária de 24/09/2021 e pagamento a partir de 14/01/2022, totalizando R$ 10,0 milhões nos primeiros nove meses de 2021, correspondentes a 23% do lucro líquido do período.



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

## ANEXOS

| DRE (em reais mil ou %) | 3T21 | 3T20 | % Var. YoY | 2T21 | % Var. QoQ | 9M21 | 9M20 | % Var |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita bruta** | **148.506** | **128.346** | **15,7%** | **147.335** | **0,8%** | **435.352** | **383.893** | **13,4%** |
| **CSU.CardSystem** | 78.252 | 64.330 | 21,6% | 73.949 | 5,8% | 221.750 | 201.217 | 10,2% |
| **CSU.Contact** | 70.254 | 64.016 | 9,7% | 73.386 | -4,3% | 213.602 | 182.676 | 16,9% |
| **Deduções** | **(17.115)** | **(14.706)** | **16,4%** | **(16.836)** | **1,7%** | **(49.814)** | **(44.552)** | **11,8%** |
| **CSU.CardSystem** | (11.192) | (9.353) | 19,7% | (10.665) | 4,9% | (31.868) | (29.252) | 8,9% |
| **CSU.Contact** | (5.923) | (5.353) | 10,6% | (6.171) | -4,0% | (17.946) | (15.300) | 17,3% |
| **Receita líquida** | **131.391** | **113.640** | **15,6%** | **130.499** | **0,7%** | **385.538** | **339.341** | **13,6%** |
| Recorrente | 129.615 | 111.987 | 15,7% | 127.605 | 1,6% | 379.397 | 335.294 | 13,2% |
| *% Rec. Recorrente* | *98,6%* | *98,5%* | *0,1p.p.* | *97,8%* | *0,8p.p.* | *98,4%* | *98,8%* | *-0,4p.p.* |
| **CSU.CardSystem** | **67.060** | **54.977** | **22,0%** | **63.284** | **6,0%** | **189.882** | **171.965** | **10,4%** |
| Digital | 53.835 | 46.455 | 15,9% | 52.506 | 2,5% | 155.393 | 138.984 | 11,8% |
| Analógica | 13.225 | 8.522 | 55,2% | 10.779 | 22,7% | 34.489 | 32.981 | 4,6% |
| **CSU.Contact** | **64.331** | **58.663** | **9,7%** | **67.215** | **-4,3%** | **195.656** | **167.376** | **16,9%** |
| **Custos** | **(88.791)** | **(78.614)** | **12,9%** | **(90.092)** | **-1,4%** | **(264.876)** | **(240.528)** | **10,1%** |
| **CSU.CardSystem** | **(35.295)** | **(30.035)** | **17,5%** | **(34.193)** | **3,2%** | **(101.226)** | **(98.232)** | **3,0%** |
| Pessoal | (11.563) | (10.204) | 13,3% | (11.676) | -1,0% | (33.874) | (30.092) | 12,6% |
| Materiais operacionais | (4.379) | (2.265) | 93,3% | (4.552) | -3,8% | (12.930) | (7.501) | 72,4% |
| Postagem de cartas e faturas | (7.812) | (5.759) | 35,6% | (6.678) | 17,0% | (20.894) | (24.893) | -16,1% |
| Comunicação | (498) | (450) | 10,7% | (485) | 2,7% | (1.530) | (1.401) | 9,2% |
| Depreciação/amortização | (8.069) | (7.976) | 1,2% | (7.980) | 1,1% | (24.126) | (24.027) | 0,4% |
| Instalações | (1.065) | (1.009) | 5,6% | (982) | 8,5% | (3.165) | (3.011) | 5,1% |
| Custos dos prêmios entregues | (1.273) | (523) | 143,4% | (607) | 109,7% | (2.622) | (2.227) | 17,7% |
| Outros | (636) | (1.849) | -65,6% | (1.233) | -48,4% | (2.085) | (5.080) | -59,0% |
| **CSU.Contact** | **(53.496)** | **(48.579)** | **10,1%** | **(55.899)** | **-4,3%** | **(163.650)** | **(142.296)** | **15,0%** |
| Pessoal | (42.173) | (38.318) | 10,1% | (44.254) | -4,7% | (129.128) | (110.196) | 17,2% |
| Comunicação | (1.162) | (699) | 66,2% | (965) | 20,4% | (2.881) | (2.153) | 33,8% |
| Depreciação/amortização | (4.430) | (4.423) | 0,2% | (4.408) | 0,5% | (13.487) | (13.895) | -2,9% |
| Instalações | (3.398) | (2.984) | 13,9% | (3.359) | 1,2% | (10.141) | (9.243) | 9,7% |
| Outros | (2.333) | (2.155) | 8,3% | (2.913) | -19,9% | (8.013) | (6.809) | 17,7% |
| **Lucro bruto** | **42.600** | **35.026** | **21,6%** | **40.407** | **5,4%** | **120.662** | **98.813** | **22,1%** |
| **CSU.CardSystem** | **31.765** | **24.942** | **27,4%** | **29.091** | **9,2%** | **88.656** | **73.733** | **20,2%** |
| **CSU.Contact** | **10.835** | **10.084** | **7,4%** | **11.316** | **-4,3%** | **32.006** | **25.080** | **27,6%** |
| ***Margem bruta*** | ***32,4%*** | ***30,8%*** | ***1,6p.p.*** | ***31,0%*** | ***1,4p.p.*** | ***31,3%*** | ***29,1%*** | ***2,2p.p.*** |
| ***CSU.CardSystem*** | *47,4%* | *45,4%* | *2,0p.p.* | *46,0%* | *1,4p.p.* | *46,7%* | *42,9%* | *3,8p.p.* |
| ***CSU.Contact*** | *16,8%* | *17,2%* | *-0,4p.p.* | *16,8%* | *0,0p.p.* | *16,4%* | *15,0%* | *1,4p.p.* |
| **Despesas** | **(19.405)** | **(16.036)** | **21,0%** | **(16.027)** | **21,1%** | **(52.413)** | **(48.248)** | **8,6%** |
| Desp. com vendas, gerais e admin. (SG&A) | (19.702) | (16.068) | 22,6% | (19.708) | 0,0% | (56.653) | (51.322) | 10,4% |
| Despesas com vendas | (83) | (20) | 315,0% | (483) | -82,8% | (660) | (594) | 11,1% |
| Despesas gerais e administrativas | (17.180) | (13.575) | 26,6% | (16.804) | 2,2% | (48.677) | (43.601) | 11,6% |
| Depreciação e amortização | (2.439) | (2.473) | -1,4% | (2.421) | 0,7% | (7.316) | (7.127) | 2,7% |
| *% Rec. líquida (SG&A)* | *15,0%* | *14,1%* | *0,9p.p.* | *15,1%* | *-0,1p.p.* | *14,7%* | *15,1%* | *-0,4p.p.* |
| Outras receitas/despesas operacionais | 297 | 32 | 828,1% | 3.681 | -91,9% | 4.240 | 3.074 | 37,9% |
| Outras receitas operacionais | 322 | 101 | 218,8% | 4.062 | -92,1% | 6.637 | 6.812 | -2,6% |
| Outras despesas operacionais | (25) | (69) | -63,8% | (381) | -93,4% | (2.397) | (3.738) | -35,9% |
| **EBIT** | **23.195** | **18.990** | **22,1%** | **24.380** | **-4,9%** | **68.249** | **50.565** | **35,0%** |
| (+) Depreciação e amortização | 14.938 | 14.872 | 0,4% | 14.809 | 0,9% | 44.929 | 45.049 | -0,3% |
| **EBITDA** | **38.133** | **33.862** | **12,6%** | **39.189** | **-2,7%** | **113.178** | **95.614** | **18,4%** |
| **CSU.CardSystem** | **29.564** | **26.139** | **13,1%** | **31.074** | **-4,9%** | **88.851** | **74.111** | **19,9%** |
| **CSU.Contact** | **8.569** | **7.723** | **11,0%** | **8.115** | **5,6%** | **24.327** | **21.503** | **13,1%** |
| ***Margem EBITDA*** | ***29,0%*** | ***29,8%*** | ***-0,8p.p.*** | ***30,0%*** | ***-1,0p.p.*** | ***29,4%*** | ***28,2%*** | ***1,2p.p.*** |
| ***CSU.CardSystem*** | *44,1%* | *47,5%* | *-3,4p.p.* | *49,1%* | *-5,0p.p.* | *46,8%* | *43,1%* | *3,7p.p.* |
| ***CSU.Contact*** | *13,3%* | *13,2%* | *0,1p.p.* | *12,1%* | *1,2p.p.* | *12,4%* | *12,8%* | *-0,4p.p.* |
| **Resultado financeiro** | **(1.254)** | **(1.006)** | **24,7%** | **(1.719)** | **-27,1%** | **(5.803)** | **(3.503)** | **65,7%** |
| Receitas financeiras | 1.119 | 1.249 | -10,4% | 508 | 120,3% | 2.044 | 4.111 | -50,3% |
| Despesas financeiras | (2.373) | (2.255) | 5,2% | (2.227) | 6,6% | (7.847) | (7.614) | 3,1% |
| **LAIR** | **21.941** | **17.984** | **22,0%** | **22.661** | **-3,2%** | **62.446** | **47.062** | **32,7%** |
| **IR/CSSL** | **(5.912)** | **(5.785)** | **2,2%** | **(7.719)** | **-23,4%** | **(18.670)** | **(14.336)** | **30,2%** |
| Corrente | (7.311) | (4.997) | 46,3% | (7.159) | 2,1% | (20.321) | (14.676) | 38,5% |
| Diferido | 1.399 | (788) | - | (560) | - | 1.651 | 340 | 385,6% |
| **Lucro líquido** | **16.029** | **12.199** | **31,4%** | **14.942** | **7,3%** | **43.776** | **32.726** | **33,8%** |
| *Margem líquida* | *12,2%* | *10,7%* | *1,5p.p.* | *11,4%* | *0,8p.p.* | *11,4%* | *9,6%* | *1,8p.p.* |



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

| Balanço Patrimonial - Ativo (Reais Mil) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ATIVO | 30/09/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 vs. 30/06/2021 | 30/09/2020 | 30/09/2021 vs. 30/09/2020 |
| **Ativo total** | **557.993** | **537.771** | **3,8%** | **523.919** | **6,5%** |
| **Ativo circulante** | **173.694** | **157.595** | **10,2%** | **170.382** | **1,9%** |
| Caixa e equivalentes de caixa | 96.635 | 80.740 | 19,7% | 87.106 | 10,9% |
| Contas a receber | 62.079 | 61.197 | 1,4% | 59.962 | 3,5% |
| Estoques | 2.900 | 3.297 | -12,0% | 2.231 | 30,0% |
| Tributos a recuperar | 3.647 | 4.660 | -21,7% | 15.428 | -76,4% |
| Outros ativos circulantes | 8.433 | 7.701 | 9,5% | 5.655 | 49,1% |
| **Ativo não circulante** | **384.299** | **380.176** | **1,1%** | **353.537** | 8,7% |
| Ativo realizável a longo prazo | 12.496 | 13.519 | -7,6% | 14.084 | -11,3% |
| Tributos a recuperar | 4.649 | 4.629 | 0,4% | 4.570 | 1,7% |
| Outros ativos não circulantes | 7.847 | 8.890 | -11,7% | 9.514 | -17,5% |
| Investimentos | 10.000 | 10.000 | 0,0% | - | n.a |
| Imobilizado | 19.442 | 20.261 | -4,0% | 24.201 | -19,7% |
| Em operação | 19.442 | 20.261 | -4,0% | 24.145 | -19,5% |
| Em andamento | - | - | n.a | 56 | n.a |
| Intangível | 254.586 | 248.899 | 2,3% | 237.354 | 7,3% |
| Sistemas informatizados | 228.691 | 223.004 | 2,6% | 211.459 | 8,1% |
| Ágio | 25.895 | 25.895 | 0,0% | 25.895 | 0,0% |
| Direito de uso | 87.775 | 87.497 | 0,3% | 77.898 | 12,7% |

| Balanço Patrimonial - Passivo e PL (Reais Mil) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| PASSIVO E P. L. | 30/09/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 vs. 30/06/2021 | 30/09/2020 | 30/09/2021 vs. 30/09/2020 |
| **Passivo total** | **557.993** | **537.771** | **3,8%** | **523.919** | **6,5%** |
| **Passivo circulante** | **152.445** | **138.692** | **9,9%** | **148.716** | **2,5%** |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 61.346 | 53.185 | 15,3% | 52.758 | 16,3% |
| Sociais | 12.500 | 11.832 | 5,6% | 11.678 | 7,0% |
| Trabalhistas | 48.846 | 41.353 | 18,1% | 41.080 | 18,9% |
| Fornecedores | 32.811 | 31.784 | 3,2% | 42.174 | -22,2% |
| Impostos a pagar | 5.209 | 4.666 | 11,6% | 5.292 | -1,6% |
| Federais | 3.671 | 3.128 | 17,4% | 3.969 | -7,5% |
| Municipais | 1.533 | 4 | 38225,0% | 1.318 | 16,3% |
| Estaduais | 5 | 1.534 | -99,7% | 5 | 0,0% |
| Empréstimos e financiamentos | 39.628 | 39.142 | 1,2% | 36.910 | 7,4% |
| Empréstimos e financiamentos | 15.621 | 16.412 | -4,8% | 13.494 | 15,8% |
| Passivos de arrendamento | 24.007 | 22.730 | 5,6% | 23.416 | 2,5% |
| Outras obrigações | 13.451 | 9.915 | 35,7% | 11.582 | 16,1% |
| **Passivo não circulante** | **85.474** | **90.441** | **-5,5%** | **92.697** | **-7,8%** |
| Empréstimos e financiamentos | 72.397 | 76.138 | -4,9% | 77.827 | -7,0% |
| Empréstimos e financiamentos | 19.292 | 22.659 | -14,9% | 35.021 | -44,9% |
| Passivos de arrendamento | 53.105 | 53.479 | -0,7% | 42.806 | 24,1% |
| Outros | 335 | 335 | 0,0% | 335 | n.a |
| Tributos diferidos | 5.128 | 6.527 | -21,4% | 7.500 | -31,6% |
| Provisões | 7.614 | 7.441 | 2,3% | 7.035 | 8,2% |
| Fiscais | 3.015 | 2.803 | 7,6% | 2.217 | 36,0% |
| Previdenciárias e trabalhistas | 2.866 | 2.943 | -2,6% | 4.233 | -32,3% |
| Cíveis | 1.733 | 1.695 | 2,2% | 585 | 196,2% |
| **Patrimônio líquido** | **320.074** | **308.638** | **3,7%** | **282.506** | **13,3%** |
| Capital social | 169.232 | 169.232 | 0,0% | 169.232 | 0,0% |
| Reservas de capital | 1.697 | 1.907 | -11,0% | 1.248 | 36,0% |
| Reserva de lucros a realizar | 115.369 | 115.552 | -0,2% | 87.201 | 32,3% |
| Reserva legal | 15.097 | 15.097 | 0,0% | 12.758 | 18,3% |
| Reserva de retenção de lucro | 103.313 | 103.313 | 0,0% | 77.371 | 33,5% |
| Ações em tesouraria | -3.041 | -2.858 | 6,4% | -2.928 | 3,9% |
| Lucros/prejuízos acumulados | 33.776 | 21.947 | 53,9% | 24.825 | 36,1% |



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)

| Demonstração de Fluxo de Caixa (Reais Mil) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição da conta | 3T21 | 2T21 | 3T20 | 3T21 vs. 2T21 | 3T21 vs. 3T20 | 9M21 | 9M20 | 9M21 vs. 9M20 |
| **Caixa líquido proveniente das atividades operacionais** | **39.258** | **38.235** | **30.638** | **2,7%** | **28,1%** | **103.332** | **107.648** | **-4,0%** |
| Lucro líquido do exercício | 16.029 | 14.942 | 12.199 | 7,3% | 31,4% | 43.776 | 32.726 | 33,8% |
| Ajustes | 15.670 | 18.002 | 17.528 | -13,0% | -10,6% | 50.758 | 50.375 | 0,8% |
| Depreciação e amortização | 14.937 | 14.811 | 14.872 | 0,9% | 0,4% | 44.929 | 45.049 | -0,3% |
| Valor residual de ativos baixados | 30 | 88 | (4) | -65,9% | n.a. | 100 | 191 | -47,6% |
| Instrumento patrimonial para pagamento baseado em ações | (392) | 428 | 161 | n.a. | n.a. | 24 | 416 | -94,2% |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa | 39 | (66) | (564) | n.a. | n.a. | 352 | 143 | 146,2% |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (1.399) | 560 | 788 | n.a. | -537,0% | (1.651) | (340) | 385,6% |
| Provisão para passivos judiciais | 336 | 174 | 260 | 93,1% | 29,2% | 895 | (34) | n.a. |
| Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos, contingências e depósitos judiciais | 2.119 | 2.007 | 2.015 | 5,6% | 5,2% | 6.109 | 4.950 | 23,4% |
| Variações nos ativos e passivos | 16.350 | 14.585 | 3.485 | 12,1% | 369,2% | 34.217 | 40.292 | -15,1% |
| Contas a receber | (921) | 7.092 | 13.192 | n.a. | n.a. | (3.239) | 23.231 | n.a. |
| Estoques | 397 | 724 | (484) | -45,2% | n.a. | (388) | 174 | n.a. |
| Depósitos judiciais | 578 | 625 | 191 | -7,5% | 202,6% | 1.365 | 1.223 | 11,6% |
| Outros ativos | 774 | 548 | 2.096 | 41,3% | -63,1% | 4.340 | (281) | n.a. |
| Fornecedores | 1.027 | (6.897) | (10.342) | n.a. | n.a. | (3.897) | (8.355) | -53,4% |
| Salários e encargos sociais | 8.161 | 5.403 | 244 | 51,0% | 3244,7% | 16.888 | 17.068 | -1,1% |
| Baixas por pagamento de contingências | (300) | (295) | (652) | 1,7% | -54,0% | (893) | (1.538) | -41,9% |
| Outros passivos | 6.634 | 7.385 | (760) | -10,2% | n.a. | 20.041 | 8.770 | 128,5% |
| Outros | (8.791) | (9.294) | (2.574) | -5,4% | 241,5% | (25.419) | (15.745) | 61,4% |
| Juros pagos | (2.034) | (2.056) | (2.027) | -1,1% | 0,3% | (6.094) | (7.073) | -13,8% |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (6.757) | (7.238) | (547) | -6,6% | 1135,3% | (19.325) | (8.672) | 122,8% |
| **Caixa aplicado nas atividades de investimento** | **(13.277)** | **(11.196)** | **(12.167)** | **18,6%** | **9,1%** | **(44.318)** | **(36.474)** | **21,5%** |
| Compra de ativo imobilizado | (1.208) | (579) | (1.542) | 108,6% | -21,7% | (2.326) | (7.302) | -68,1% |
| Compra de ativo intangível | (12.069) | (10.617) | (10.625) | 13,7% | 13,6% | (31.992) | (29.172) | 9,7% |
| Investimentos | - | - | - | n.a. | n.a. | (10.000) | - | n.a. |
| **Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento** | **(10.086)** | **(15.850)** | **(8.200)** | **-36,4%** | **23,0%** | **(46.139)** | **(12.610)** | **265,9%** |
| Ingressos de empréstimos e financiamentos | - | (115) | - | n.a. | n.a. | - | 20.000 | n.a. |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | (4.141) | (4.838) | 1.031 | -14,4% | n.a. | (10.833) | (3.645) | 197,2% |
| Amortização de passivo de arrendamento - direito de uso | (5.945) | (4.897) | (9.231) | 21,4% | -35,6% | (18.503) | (19.900) | -7,0% |
| Dividendos pagos e juros sobre o capital próprio | - | (6.000) | - | n.a. | n.a. | (16.803) | (9.065) | 85,4% |
| **Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa** | **15.895** | **11.189** | **10.271** | **42,1%** | **54,8%** | **12.875** | **58.564** | **-78,0%** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício** | **80.740** | **69.551** | **76.835** | **16,1%** | **5,1%** | **83.760** | **28.542** | **193,5%** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício** | **96.635** | **80.740** | **87.106** | **19,7%** | **10,9%** | **96.635** | **87.106** | **10,9%** |



**Relações com Investidores CSU**: ri.csu.com.br | ri@csu.com.br | +55 (11) 2106-3700
Ricardo R. Leite (Diretor Executivo de RI), José Leoni (Diretor), Thiago Scheider (Coordenador), Gabriela S. Hawat (Analista)