

Videoconferência de Resultados

3T25





Bom dia a todos e sejam bem vindos à teleconferência da CSU Digital referente aos resultados do terceiro trimestre de 2025. Estão presentes hoje o CFO e IRO, **Pedro Alvarenga**, o CTO, **Fabiano Drogueti** 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.



Nossos Resultados

Portfólio full service

Modelo viabiliza crescimento contínuo, ampla rentabilidade e previsibilidade dos resultados



CSUDigital - Full Service

Infratech

Bin Sponsor

Emissão

Pagamentos Digitais

Processamento

Contas Pagamento

Onboarding e KYC

App While label

CRIS: Solução de Riscos

Core network



Pagamentos



Loyalty



Banking



Digital Experience

Engajamento e Gatilhos de Suporte ao Cliente

Motor de Pontos

Marketplace

Programas de Incentivo

Campanhas Promocionais

Atendimento, URA e telefonia

Inteligência Artificial

Ferramentas de Relacionamento

Canais Digitais

Operações

Backoffice

Contestação e Chargeback

Fatura e Cobrança

Prevenção à Fraude

Relacionamento

Mandatos de Bandeira

Reports Regulatórios

Estratégia de crescimento da CSU

Ciclo virtuoso 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



- Buscar novos mercados e geografias
- Atuação **end-to-end**
- Reduzir fricção resultando em uma experiência **genuinamente digital**
- Atrair **novos clientes B2B** a partir de seu portfólio ampliado e modular
- Esses clientes trazem consigo uma **base de usuários** relevante e crescente

- Ampliar o número de **pontos de contatos** com o usuário
- Controle, mineração e utilização constante de **dados**
- Aplicação de estratégias e tecnologias de **ativação**
- **Incentivar** essa base a utilizar os múltiplos serviços financeiros
- Aplicação de estratégias e tecnologias de **fidelização**

- 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**

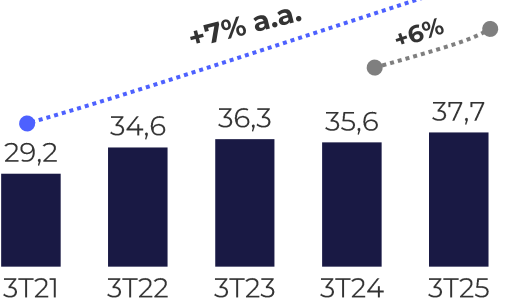
SÓLIDA TRAJETÓRIA DA CSU PAYS: relações duradouras e atuação consultiva levam a crescimento contínuo dos indicadores operacionais

Destaques Operacionais

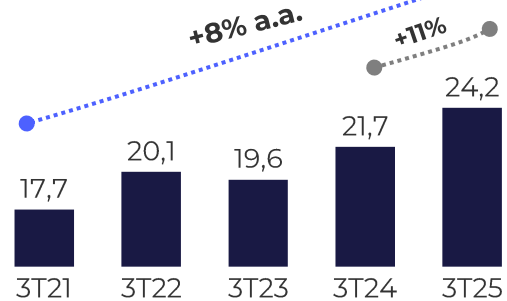


Contas e Cartões

Unidades **cadastradas**
(milhões)



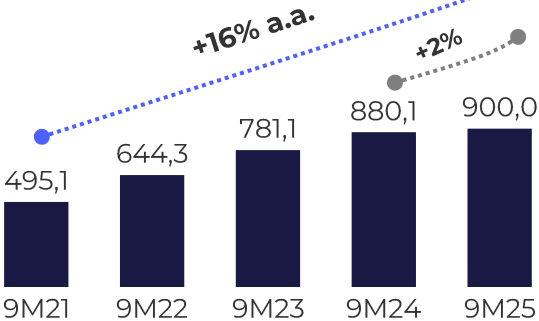
Unidades **faturadas**
(milhões)



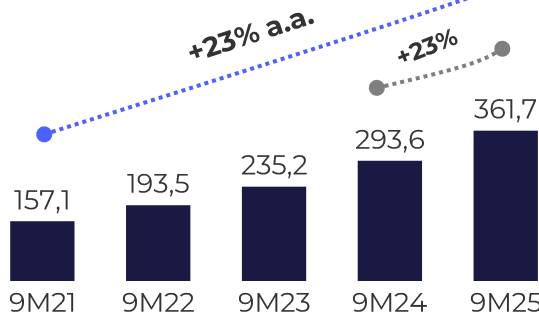
64%
Taxa de Ativação

Transações

Transações processadas
(milhões)



Volume Financeiro (TPV)
(R\$ bilhões)



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

INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS NA CSU DX: digitalização acelerada por hiperautomação com inteligência artificial

Destaques Operacionais

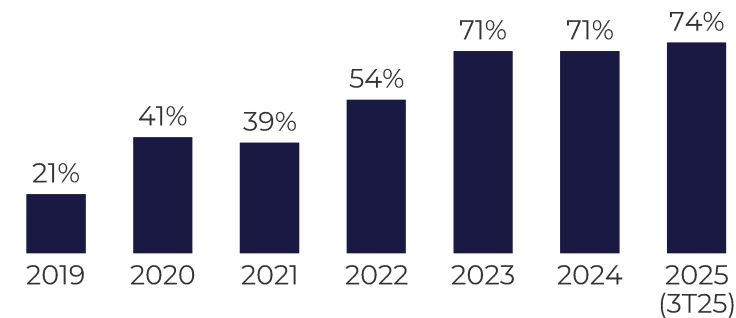


Interações



+3,9 milhões
de interações gerenciadas **(3T25)**

Interações digitais (%)

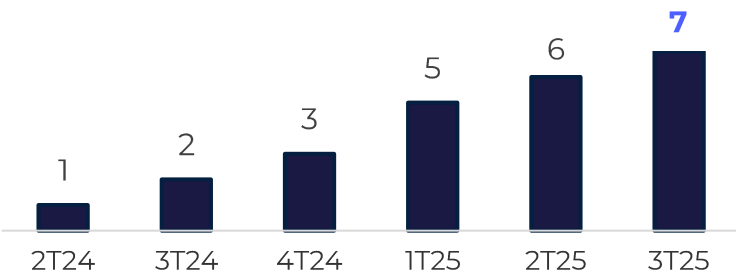


Contratos HAS



+2 novos
contratos celebrados **3T25**

Contratos Implantados

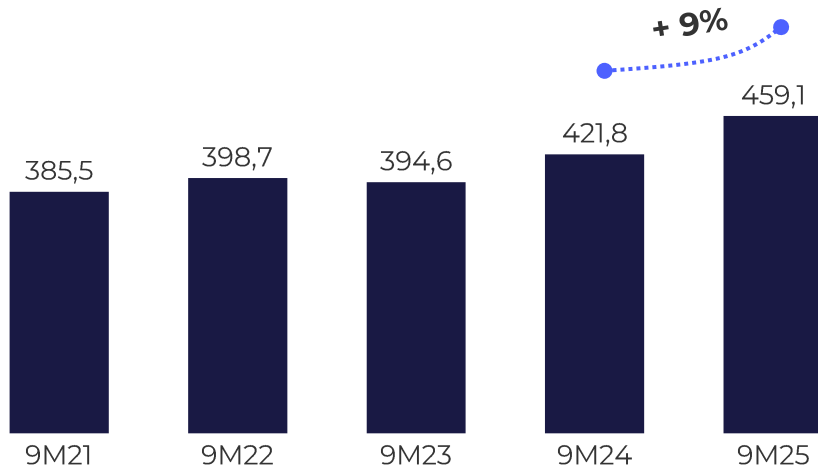


- ✓ Hiperautomação de processos de negócios
- ✓ Workflow integrado para gerenciamento de processos
- ✓ *Front-end Low Code*
- ✓ API / Gerenciamento de integração
- ✓ *IA & Machine Learning*
- ✓ Operador Autônomo (RPA) ou assistido
- ✓ *Data analytics*
- ✓ IA Operador
- ✓ Chatbots / Aplicativos de autoatendimento

Receita Líquida

Fortalecimento das relações com os clientes, aliado ao protagonismo no desenvolvimento tecnológico em ambas as verticais, impulsiona o crescimento da receita da Companhia

Receita Líquida Consolidada | (R\$ milhões)

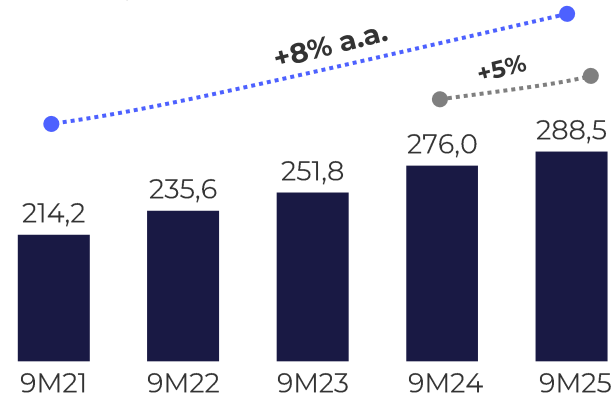


Complementariedade de portfólio sustenta a trajetória sólida de crescimento que se mantém ao longo dos anos

**CAGR
+4 % a.a.**

CSU Pays

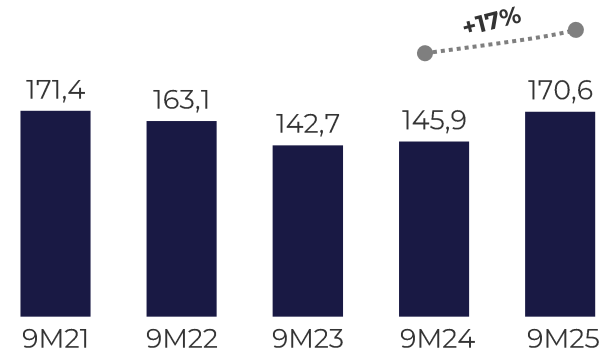
Receita líquida
(R\$ milhões)



- **Expansão consistente dos volumes operacionais** sustentando o crescimento contínuo da Unidade (CAGR 9M21-9M25 de +8% a.a.);
- **Relações sólidas e renovadas**, média atual de 11 anos de contrato;
- Novas soluções levam a atuação consultiva e a maior **cross-sell e up-sell** (+6 contratos celebrados);
- **Fortalecimento** das verticais de **fidelização e incentivo** e de *embedded finance* alavancam resultados.

CSU DX

Receita líquida
(R\$ milhões)

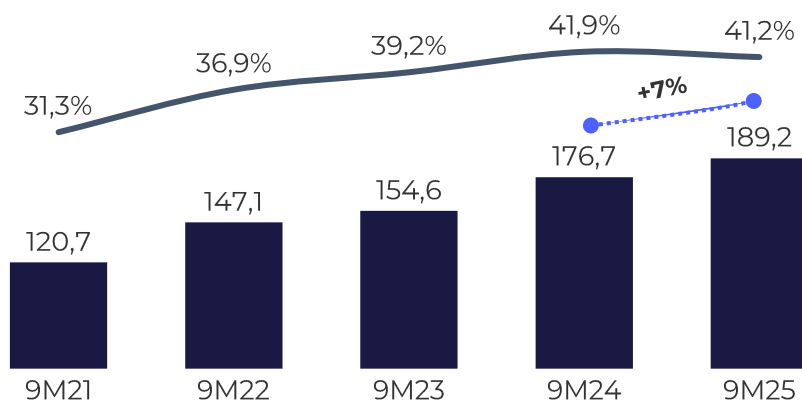


- Investimentos recorrentes em novas ferramentas de **hiperautomação e inteligência artificial**;
- **2 novos contratos** firmados e **7 contratos já implantados em HAS**;
- **Crescimento acelerado da receita**, desde o 4T24 e inúmeras avenidas de crescimento a explorar.

Lucro bruto

Manutenção da alta eficiência operacional, sustentada pela evolução da receita, digitalização de processos e disciplina na gestão custos, mesmo diante de aumento no investimento em pessoas e tecnologia

Lucro bruto e margem Bruta Consolidado | (R\$ milhões e %)

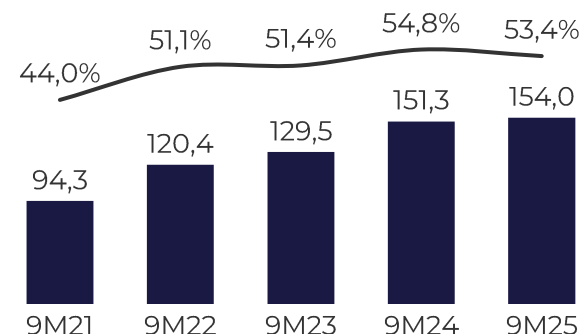


O crescimento reflete a **consistência na execução de nossos negócios**, impulsionado pela evolução dos indicadores operacionais

**CAGR
+12% a.a.**

CSU Pays

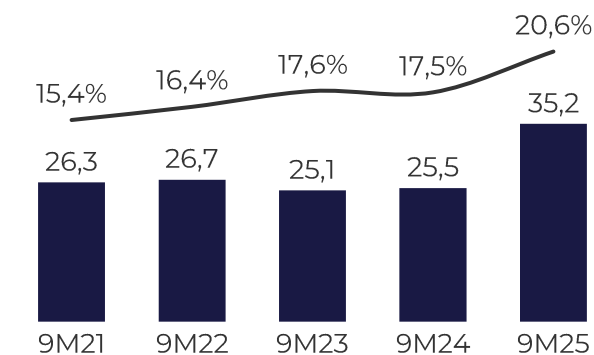
Lucro bruto e margem bruta (R\$ milhões e %)



- **Aumento da eficiência operacional** aliada ao crescimento sustentável da receita;
- Agenda de **digitalização** das nossas operações;
- **Ganhos reais de rentabilidade** (CAGR 13% a.a. desde 9M21);
- Escalabilidade do modelo de negócios com o **aumento na aplicação de IA**.

CSU DX

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

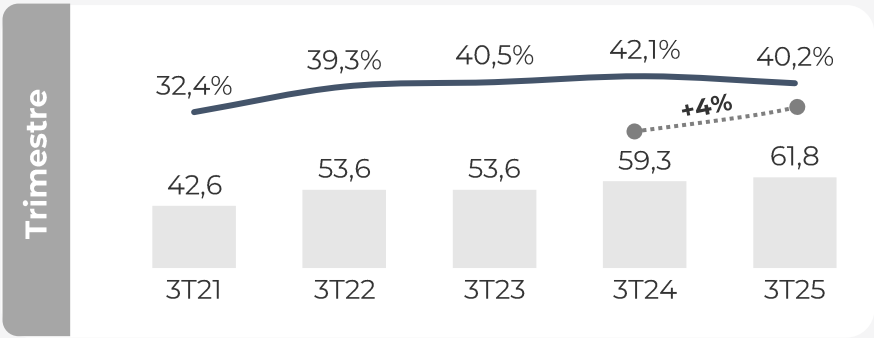
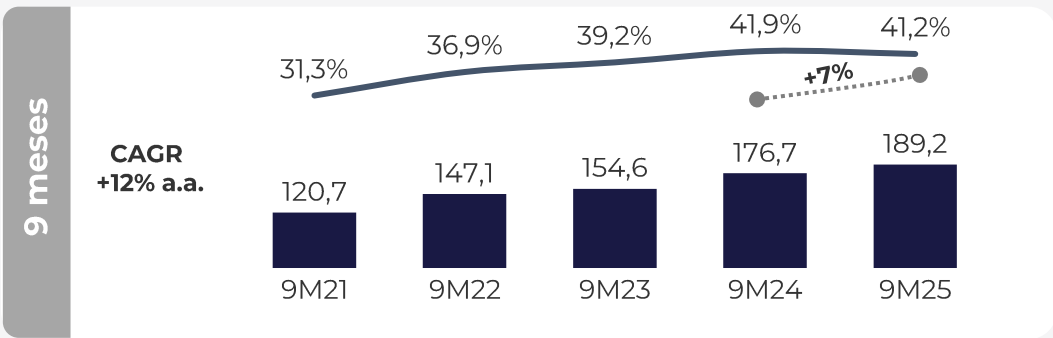


+38%
YoY

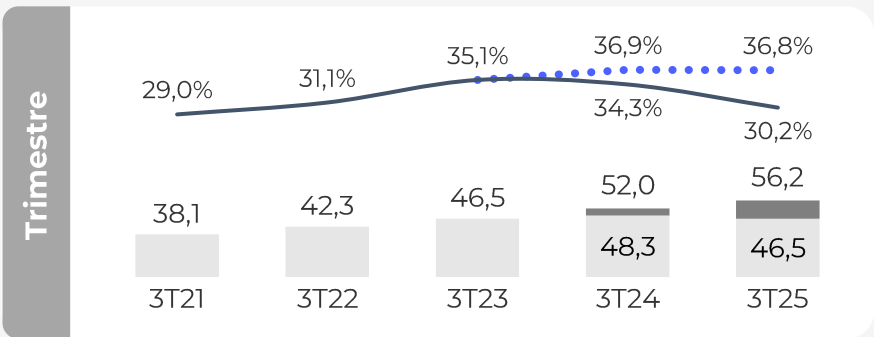
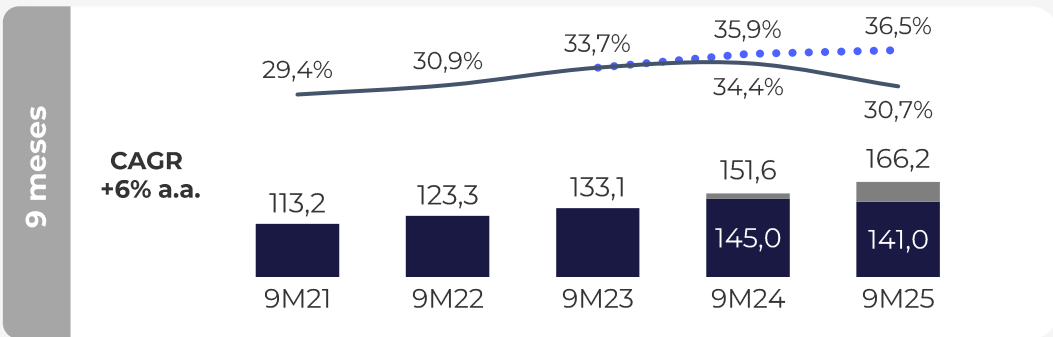
- Soluções de gestão de processos de *front, middle e back-office* **ampliando resultado e margem** (evolução de **+9 p.p.** vs. 2019);
- Importante crescimento a medida em que o processo de **digitalização e penetração do HAS** avançam ao longo dos trimestres;
- **Novos produtos** – com maior rentabilidade – além de oportunidades de **cross e up sell** para a **CSU Pays**.

Performance operacional consistente viabiliza a expansão gradual e sustentável das novas iniciativas estratégicas

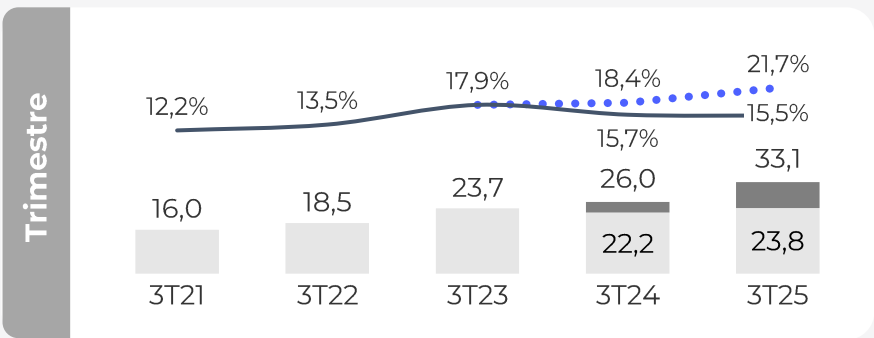
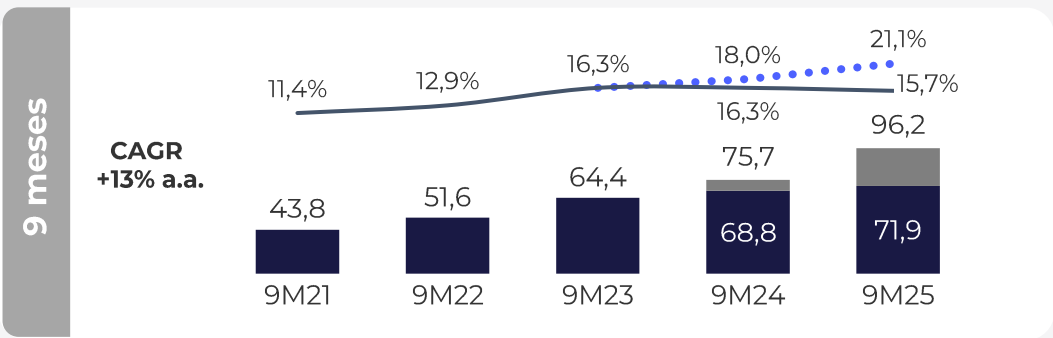
Forte expansão de **lucro bruto** (R\$ milhões) e **margem bruta** (%) em patamar saudável



EBITDA (R\$ milhões) e **margem EBITDA** (%) demonstram solidez diante de investimentos estratégicos



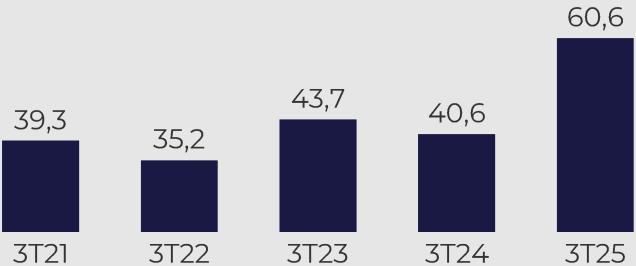
Alavancagem operacional impulsiona **lucro líquido** (R\$ milhões) e a **margem líquida** (%)



Solidez financeira traz segurança para o novo ciclo de expansão

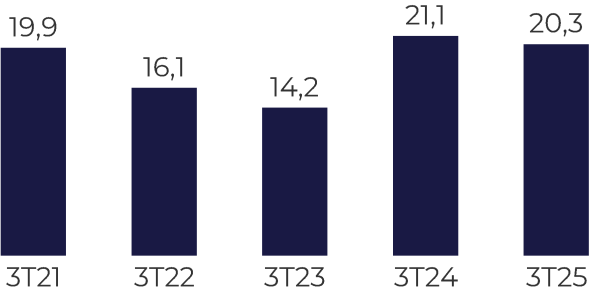
Geração Operacional (R\$ milhões)

Conversão de 98% (2025, LTM¹) do EBITDA, levando a uma excelente geração operacional de caixa, o que permitiu.....



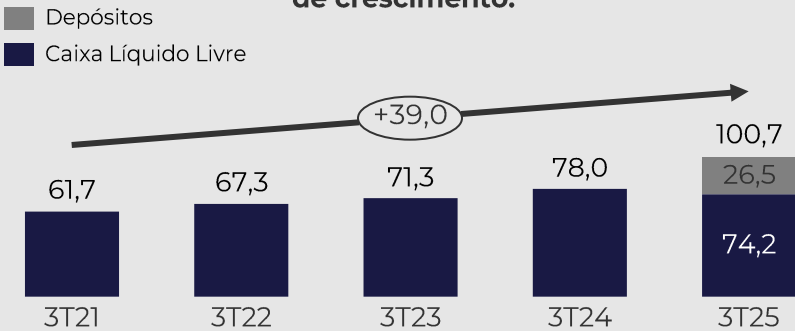
CAPEX (R\$ milhões)

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



Caixa Líquido (R\$ milhões)

Ainda assim, a CSU mantém sólida posição de caixa, preparada para capturar oportunidades de crescimento.



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

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



Distribuição de Proventos² (R\$ milhões, %)

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



¹LTM (últimos doze meses); ²Visão Competência



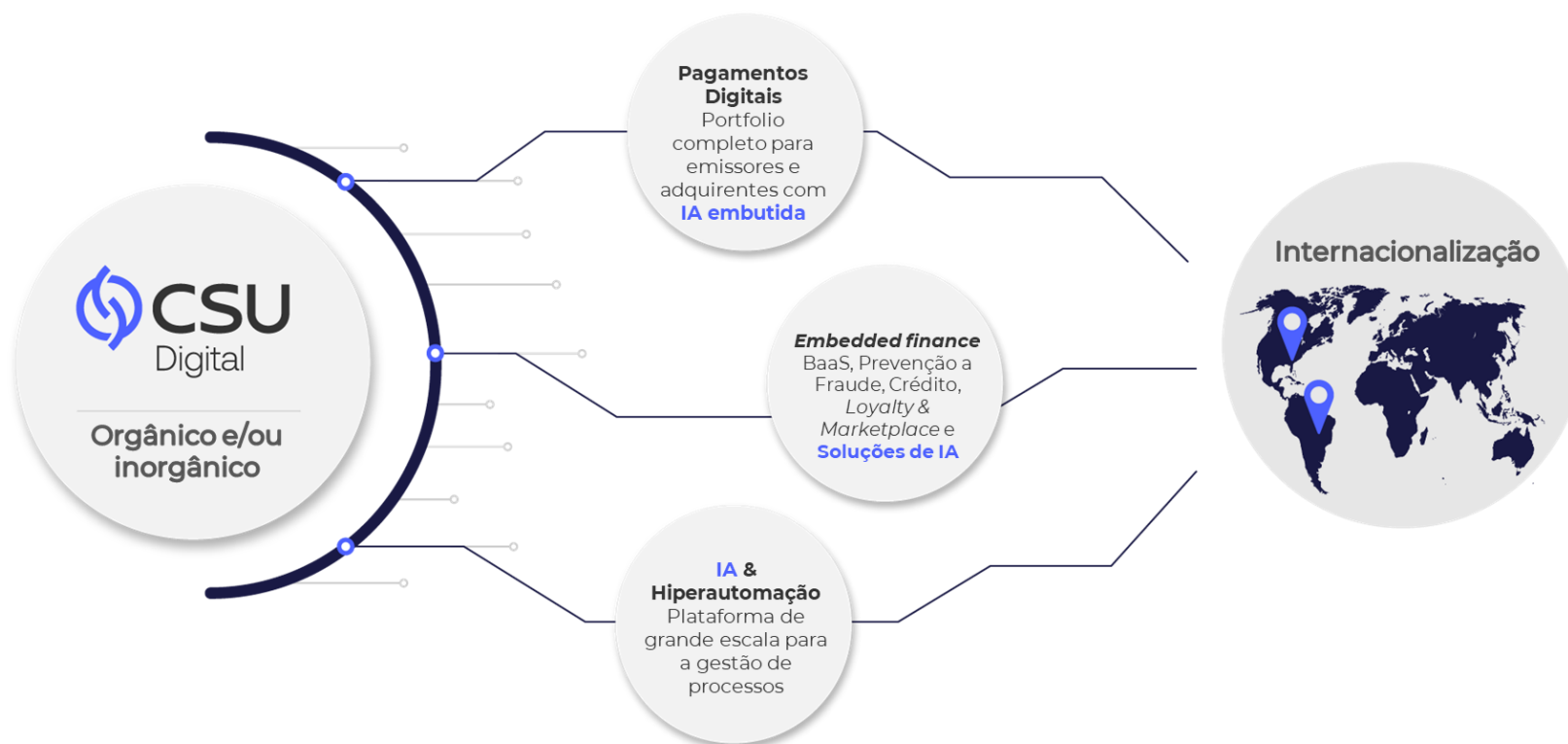
Nosso Futuro

 CSUDigital

Portfólio *full service* e multigeográfico alavanca oportunidades de crescimento

Sustentada por resultados consistentes, a Companhia reforça seu protagonismo ao investir na aplicação de IA e em soluções multigeográficas

Investimentos contínuos em inovação e tecnologia permitem que a CSU esteja à frente das tendências globais e **seja protagonista em seus mercados.**



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

Pagamentos

Soluções para cartão consignado,
Benefício PAT e Cartão Global

R\$ 4,1 tri

Embedded Finance

*Bin sponsor, contas digitais
e marketplace*

US\$ 4,3 bi

Adquirência

Tecnologia para processamento
em aquisição

R\$ 4,1 tri

Loyalty

Programas de incentivo
e fidelidade

R\$ 21,9 bi

HAS

Gestão de processos de monitoria,
chargeback e prevenção a fraude

R\$ 20 bi

Bancos 

Agro 

Cooperativas 

Seguradoras 

Fintechs 

ERPs 

Benefícios 

Varejo 

Plataformas 

Indústria 

Adquirência 

**Ofertas estruturadas de
acordo com cada segmento**

Forte evolução

da agenda comercial ao longo de 2025



Personalização, ativação, engajamento e principalidade



Relacionamento

IA Ativação

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

AI Advisor

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



Gestão de limites e autorizações

Autorizador Inteligente

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

Limite Inteligente

Gestão integrada e flexível de limites entre cartões de diferentes bandeiras



Segurança

AI Fraud Detection

Ferramenta de prevenção à fraude impulsionada por AI



IA nos Meios de Pagamento

para experiências ainda mais personalizadas

CSU DX: implantação do HAS em diversos processos impulsiona a geração de valor para os clientes e para a CSU

6 clientes já implantados no 3T25 (7 contratos):

	1	2	3	4	5	6
Segmento	Crédito Varejo	Internet e MVNO	ID Tech	Consumo	Banco	Benefícios
Processo	Manifestações de clientes em ODC	Relacionamento com Clientes	Curadoria e Análise Documental	Backoffice de Suprimentos	Relacionamento com Clientes	Relacionamento com Clientes
Solução HAS	Curadoria e Análise Documental	Integração Informacional e IA Operador	Onboarding	Integração Informacional	Monitoria de Qualidade	Monitoria de Qualidade
Implantação do Cliente						

+2 novos contratos firmados no 3T25, que passam a gerar receita a partir do 4T25

Os **benefícios** capturados por nossos clientes são reais e comprovados:

30%-40%

Ganhos de produtividade

+80%

Redução do tempo para resolução de demandas dos clientes

100%

Das ligações do escopo de monitoria de qualidade analisadas

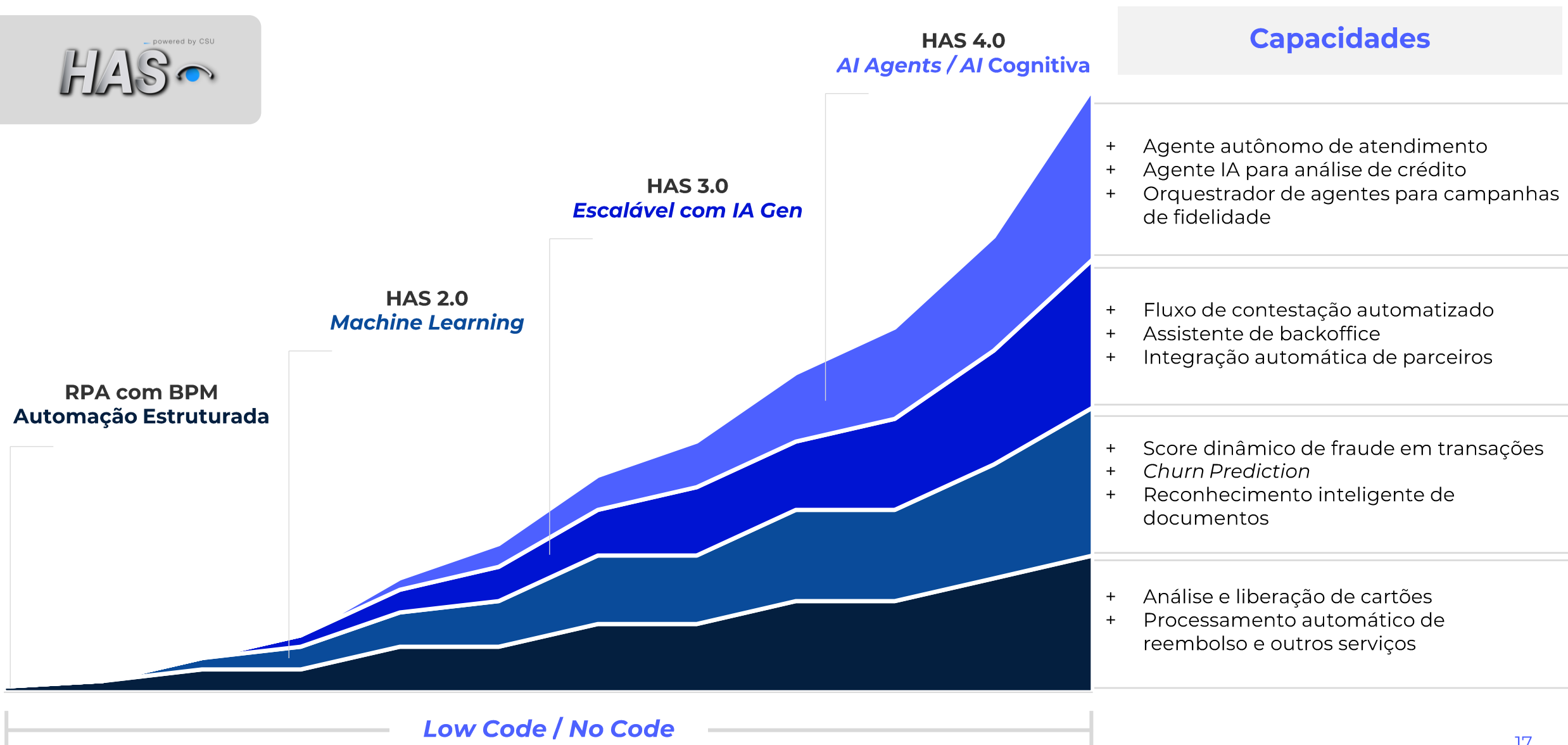
+25x

Volume monitorado de ligações/ mês

+10 p.p.

Ganho médio do volume de interações digitais

Evolução contínua da plataforma HAS, ampliando capacidades e fortalecendo entrega de valor e geração de novos negócios



Soluções direcionadas a um novo contexto de mercado



Processamento

Cartões de débito e crédito em plataforma 100% *cloud* com escalabilidade e segurança.



Recursos Avançados

BNPL, *digital first*, *overlimit* e *cashback* adaptadas ao mercado americano.



Prevenção à Fraude

Monitoramento 24/7 com automação de *chargeback* e análise inteligente de riscos.



Integração

Conectividade com sistemas de core banking, APIs abertas e integração a marketplaces de serviços financeiros.



Hiperautomação

Automação de processos com alto volume de dados e análises preditivas para eficiência e inovação.



Core bancário

Core bancário integrado aos rails de pagamentos dos EUA como ACH e wire transfer.



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 plataforma



Homologação e Certificações



Lançamento

Cartão Crédito & Débito

Para atender brasileiros e americanos



Principais Features



- | Abertura da conta 100% digital;
- | Compras aprovadas em poucos segundos;
- | Saques em caixas eletrônicos no Brasil e no exterior;
- | Pagamento com o Apple Pay, Google Pay e Samsung Pay;
- | Opção do melhor dia para o pagamento da fatura;
- | Cartão virtual para realizar compras online;
- | Recebimento da fatura por e-mail ou aplicativo;
- | Parcelamento de compras no crédito (BNPL - Buy Now, Pay Later);
- | Crédito extra, além do limite do cartão de crédito (Overlimit).

Diferenciais CSU



- | Expertise no mercado brasileiro e americano;
- | Modelo *full service* além do processamento;
- | Plataforma de processamento em 100% *cloud*;
- | Solução de hiperautomação e IA para backoffice;
- | Preços competitivos.



Principais

Conclusões

 CSUDigital

Considerações finais

Sólidos resultados correntes

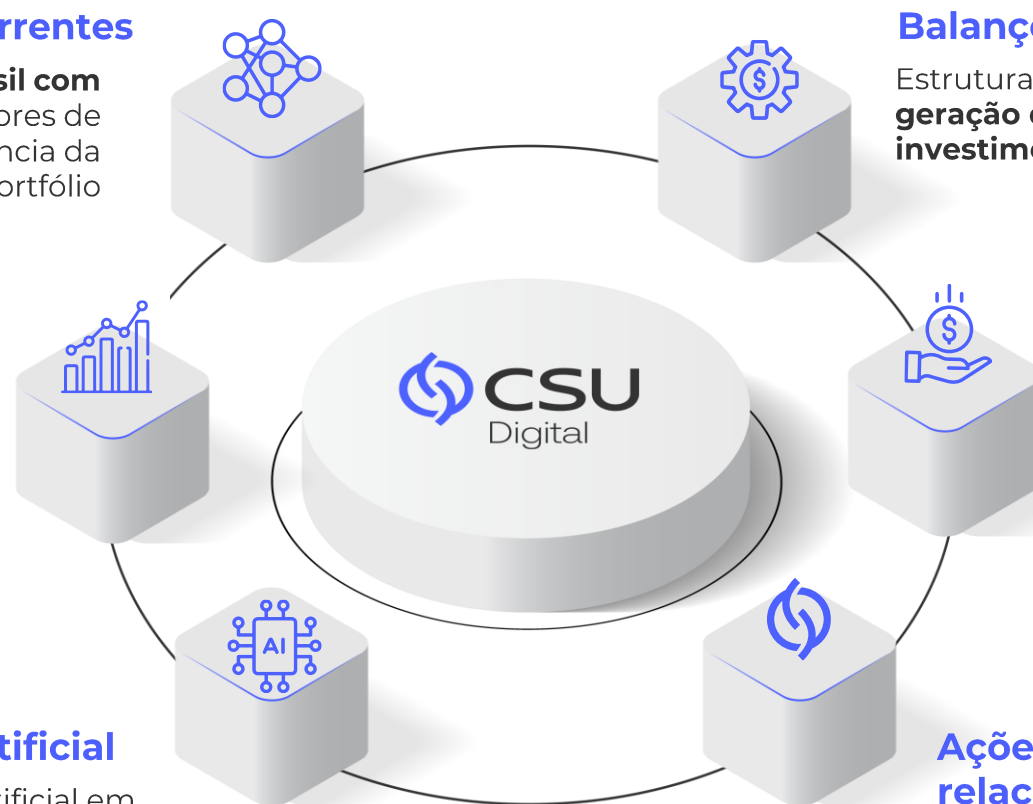
Expansão do negócio atual no Brasil com **crescimento acelerado** dos indicadores de **rentabilidade nos últimos anos**, consequência da forte digitalização e da sinergia do portfólio

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 alavancar o **potencial de receita** (IA) de transações



Balanço 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\$ 290 milhões** de dividendos e JCP desde a fundação da empresa. Um **payout de 50%** nos últimos quatro anos. Em 2025, foram pagos **R\$ 21,1 milhões, um crescimento de +5,0%** referente ao montante pago em igual período do ano anterior

Ações ainda com desconto em relação a seus pares

As ações da CSU eram negociadas em 30 de setembro de 2025 a **1,1x a receita e 3,7x EV/EBITDA**, enquanto outros *players* de segmentos relacionados no Brasil e no exterior já estão performando em um múltiplo até 4,9x maior (EV/EBITDA)

Perguntas e Respostas



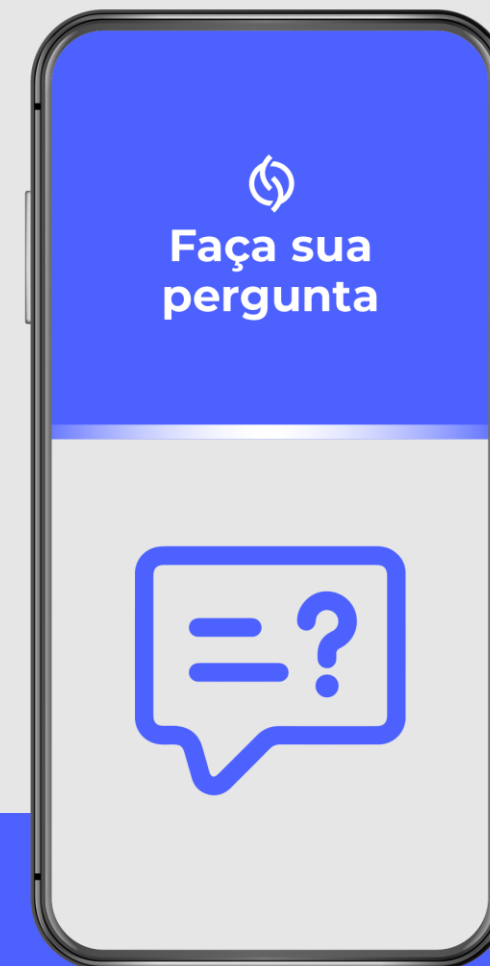
Para fazer perguntas, **clique no ícone de levantar a mão na parte inferior de sua tela**, e aguarde as próximas instruções



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

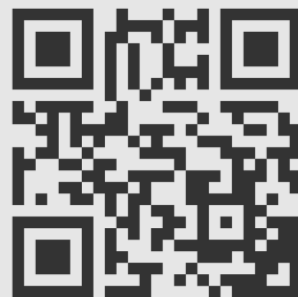


Para enviar perguntas por escrito via ícone de Q&A no botão inferior de suas telas, orientamos realizá-las indicando seu **NOME** e **EMPRESA**, seguido de seu questionamento





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)