

The background features a dark blue and black color scheme with glowing white and light blue lines representing financial charts and data. A large, semi-transparent red shape is positioned on the left side, partially overlapping the text. The overall aesthetic is modern and tech-oriented, typical of a financial report cover.

RELEASE DE RESULTADOS 2T23 E 1S23

07 de agosto de 2023: A Oliveira Trust S.A., plataforma financeira digital referência em soluções para administração de fundos e serviços fiduciários no Brasil (“Oliveira Trust”, “OT” ou “Companhia”), divulga hoje seus resultados financeiros, individuais e consolidados do trimestre e semestre findos em 30 de junho de 2023, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatórios financeiros International Financial Reporting Standards - IFRS, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Sumário Executivo

Receita Líquida

R\$ 118 milhões

▲ +15% vs. 1S22

EBITDA

R\$ 41,8 milhões

▲ -10% vs. 1S22

Lucro Líquido

R\$ 34 milhões

▲ -4% vs. 1S22

- Com crescimento nos três Segmentos de negócio, a Receita Líquida do trimestre totalizou R\$ 60,7 milhões, uma evolução de 12% em relação ao 2T22. No semestre o aumento foi de 15%, atingindo R\$ 118 milhões.
- *Market share* de Agente Fiduciário no 2T23 foi de 51%, aumento de 1400 *bps* sobre o 2T22.
- *AuC* de R\$ 146 bilhões, 72% maior ao registrado no 2T22
- *AuA* de R\$ 147 bilhões, 54% superior ao do período do ano passado
- Em Escrituração alcançamos o volume financeiro de R\$ 331 bilhões
- R\$ 7,8 milhões de provisão para ILP – Incentivo de Longo Prazo no semestre
- Aumento de produtividade diante das sinergias do OCTO+, com novas tecnologias e times

Administração Fiduciária

Receita Líquida

R\$ 35,5 milhões

▲ +4% vs. 1S22

Serviços Qualificados

Receita Líquida

R\$ 41,5 milhões

▲ +13% vs. 1S22

Serviços Fiduciários

Receita Líquida

R\$ 41 milhões

▲ +28% vs. 1S22

Mensagem da Administração

Mercado

Ao chegarmos ao final do primeiro semestre de 2023, o mercado de capitais continua enfrentando desafios com quedas expressivas no volume de captação. Segundo a ANBIMA, foram captados R\$ 153,4 bilhões no acumulado até junho, representando uma queda de 35% em relação ao mesmo período de 2022. Do total de recursos levantados no período, 51% foram por meio de debêntures e 25% por meio de títulos securitizados, como CRI, CRA e FIDCs.

Na indústria de fundos, os números também refletem um cenário de queda, com uma captação líquida negativa de R\$ 205 bilhões no acumulado do primeiro semestre. Esse resultado é impulsionado por saídas significativas, principalmente nos fundos de renda fixa, os quais registraram resgates no valor de R\$ 109,9 bilhões, seguidos pelos multimercados e de ações.

No entanto, há sinais de melhoria, pois o mês de junho se destacou com emissões no valor de R\$ 46,2 bilhões, maior volume alcançado até então neste ano e supera a média mensal observada em 2022. Desde maio o mercado demonstrou a melhora na percepção de risco e na expectativa da queda dos juros, o que refletiu em um aumento de 24% no volume de captação na comparação do 2T23 com o 1T23.

Desempenho Operacional

Mesmo diante de um cenário econômico ainda restrito, a ampla variedade de serviços oferecidos por nossa plataforma financeira digital, atendendo diversos ativos e necessidades diferentes dos nossos clientes, exerce um papel fundamental em sustentar a resiliência das operações.

Atuando como agente fiduciário de CRI, CRA e Debêntures, aumentamos nosso market share na comparação semestral, passando de 37% em 2022 para 51% em 2023, valores que não contemplam as LIGs, cujo volume de emissão ultrapassou os R\$ 100 bilhões ao final de junho. No segmento de fundos, apesar da captação líquida negativa, registramos R\$ 147 bilhões em Ativos sob Administração (AuA) e R\$ 146 bilhões em Ativos sob Custódia (AuC). Em escrituração, alcançamos um total de ativos com um volume financeiro de R\$ 331 bilhões, abrangendo esses dois mercados de dívida e fundos.

A plataforma para administração de fundos líquidos já está pronta e a tecnologia embarcada será um diferencial importante nessa nova linha de negócios. Tendo a tecnologia como aliada, a expectativa é de que esse serviço possa começar a gerar receita já no próximo trimestre. É interessante notar que os avanços tecnológicos implementados alavancarão também a prestação de serviços para as demais classes de fundos já existentes na plataforma. Essa sinergia entre as diversas classes de fundos contribuirá para aprimorar a experiência dos clientes e otimizar a gestão dos ativos, consolidando nossa plataforma como uma solução completa e inovadora.

É importante ainda ressaltar que a combinação de tecnologias tem trazido resultados bastante positivos no controle de recebíveis. Embora as conexões via APIs (Interface de Programação de Aplicação) não sejam uma novidade, a integração com nossa plataforma tem sido uma verdadeira revolução na eficiência do processo. Graças à sinergia entre essas conexões e à automação proporcionada pelo OCTO+, a interação humana necessária entre o gestor e a execução de uma "ordem" foi reduzida a quase zero. Esse nível de automação

impulsiona a eficiência e a velocidade das operações, permitindo que as tarefas sejam concluídas de forma rápida e precisa.

Continuar a investir em inovação e estar atento às necessidades e demandas dos nossos clientes são passos importantes para se destacar no cenário competitivo e em constante evolução da indústria de dívida e fundos. Com uma plataforma preparada para o futuro, estamos prontos para aproveitar as oportunidades e desafios que surgirem, criando uma base sólida para o sucesso contínuo da Companhia.

Desempenho Financeiro Consolidado

(Em R\$ mil)	2T23	2T22	Variação 2T23/2T22	1S23	1S22	Variação 1S23/1S22
Receita Bruta	66.889	59.556	12,3%	129.955	112.913	15,1%
Impostos s/ Receita	-6.186	-5.264	17,5%	-12.022	-9.980	20,5%
Receita Líquida	60.703	54.292	11,8%	117.933	102.933	14,6%
Despesas Operacionais*	-32.979	-32.129	2,6%	-68.353	-56.361	21,3%
Incentivo de Longo Prazo	-3.945	-	-	-7.792	-	-
EBITDA	23.779	22.163	7,3%	41.788	46.572	-10,3%
Depreciações e Amortizações	-855	-740	15,5%	-1.660	-1.463	13,5%
EBIT	22.924	21.423	7,0%	40.128	45.109	-11,0%
Resultado Financeiro	7.823	5.587	40,0%	14.801	8.460	75,0%
Lucro Operacional	30.747	27.011	13,8%	54.929	53.569	2,5%
IR / CS	-11.219	-9.651	16,2%	-20.832	-18.167	14,7%
Lucro Líquido do período	19.528	17.360	12,5%	34.097	35.402	-3,7%

*Para esse quadro, em específico, as Depreciações e Amortizações são expurgadas das Despesas Operacionais

A Receita Líquida do trimestre totalizou R\$ 60,7 milhões, representando um aumento de 12% em relação ao 2T22. No acumulado do semestre, essa tendência de crescimento se manteve, alcançando R\$ 118 milhões, representando um aumento de 15% em relação ao primeiro semestre do ano anterior.

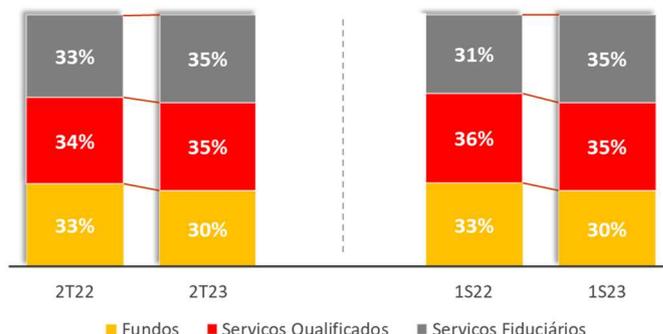
As despesas operacionais do trimestre apresentaram variação positiva de 2,6% em relação a igual trimestre do ano anterior. Já as despesas do semestre variaram em 21% sobre o mesmo período do ano anterior, motivado: (i) pelo crescimento das despesas de pessoal da ordem de 14%, em função do aumento do quadro de colaboradores e dissídios; (ii) pelo crescimento de 29% dos gastos com processamento de dados e desenvolvimento de novas tecnologias; e (iii) pela ocorrência de despesas extraordinárias, da ordem de R\$ 3.600, com aspectos regulatórios e operacionais.

O resultado de 2023 já demonstra as despesas com o Programa de Incentivos de Longo Prazo criado pela Companhia em dezembro de 2022. Face a isso, o EBITDA se situou em R\$ 23,8 milhões, um aumento de 7% em relação ao 2T22, enquanto o Lucro Líquido se situou em R\$ 19,5 milhões, 12% maior em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior. Já no semestre, o EBITDA registrou queda de 10% e o Lucro Líquido de 4%, decorrente, substancialmente, das despesas com o Programa de Incentivos de Longo Prazo e da variação nas despesas operacionais, conforme descrito no parágrafo anterior.

Desempenho Financeiro por Segmento de Negócio

Todos os segmentos de negócios registraram crescimento no 2T23, com destaque para serviços fiduciários. A participação de cada um dos segmentos no total da receita líquida continua equilibrada, fortalecendo a resiliência dos resultados, que decorre da interconexão de serviços entre os segmentos, gerando maior fidelização.

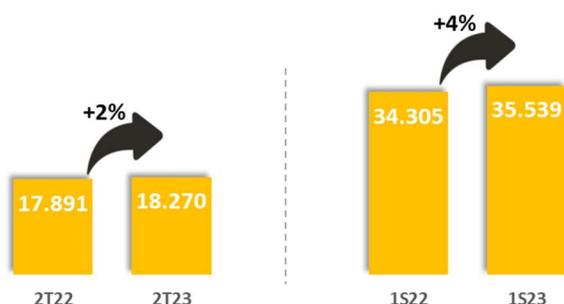
Participação dos Segmentos sobre a Receita Líquida



Receita Líquida por Segmento (Em R\$ mil)	2T23	2T22	Variação 2T23/2T22	1S23	1S22	Variação 1S23/1S22
Administração Fiduciária	18.270	17.891	2,1%	35.539	34.305	3,6%
Serviços Qualificados	21.315	18.566	14,8%	41.455	36.597	13,3%
Serviços Fiduciários	21.118	17.835	18,4%	40.939	32.031	27,8%
Receita Líquida Total	60.703	54.292	11,8%	117.933	102.933	14,6%

Administração Fiduciária

Receita Administração Fiduciária (R\$ Mil)



No 2T23, o mercado de fundos, de acordo com dados da ANBIMA, manteve a captação líquida negativa, acumulando no semestre R\$ 205 bilhões. As condições macroeconômicas de juros altos continuaram gerando aversão ao risco, tornando produtos isentos de impostos uma alternativa mais atrativa.

Considerando a performance apresentada, o lançamento de novos fundos estruturados permaneceu represado, seguindo a mesma situação registrada no primeiro trimestre. Em consequência, a Oliveira Trust encerrou o período com um total de 175 fundos estruturados sob administração, sendo que o patrimônio líquido (PL) desses fundos registrou um crescimento de 54% em comparação com o 2T22, cujo destaque foram os FIDCs, com um crescimento de 34%.

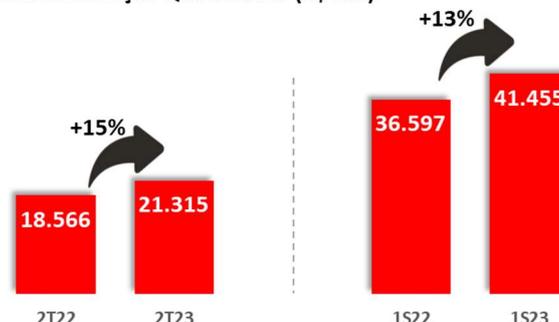
Esse cenário refletiu na geração de receita líquida, que atingiu R\$ 18,3 milhões, representando um aumento de 2,1% em relação ao 2T22. No acumulado do semestre, a evolução foi de 3,6%, alcançando receita líquida de R\$ 35,5 milhões.

Serviços Qualificados

Todo o empenho e tecnologia empregados nos serviços de custódia, controladoria, escrituração e verificação de lastros têm reforçado nosso diferencial e fortalecido o reconhecimento do mercado e de nossos parceiros.

O estoque de fundos custodiados no final do semestre aumentou 15%, alcançando um volume financeiro de R\$ 146 bilhões, o que representa um crescimento de 72% em comparação ao ano anterior. Da mesma forma, atingimos um volume de ativos sob escrituração de R\$ 331 bilhões, refletindo um aumento notável de 48% em relação ao 2T22.

Receita Serviços Qualificados (R\$ Mil)



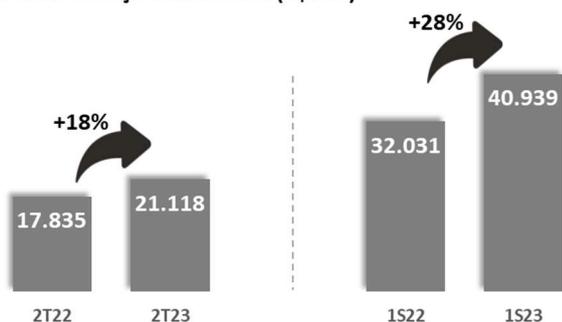
Assim, mesmo diante de um cenário de captação líquida negativa na indústria de fundos, nossa receita líquida alcançou no trimestre R\$ 21,3 milhões, registrando crescimento de 15% em relação ao 2T22. No semestre, a receita líquida alcançou R\$ 41,4 milhões, representando crescimento de 13%, em relação a igual semestre do ano anterior.

Serviços Fiduciários

Neste semestre, o volume de emissões no mercado de capitais atingiu R\$ 153 bilhões, sendo 68% provenientes de operações de CRI, CRA e Debêntures. No trimestre, o mercado de dívida mostrou sinais de recuperação em relação ao 1T23, com um aumento de 16% no volume de emissões (CRI, CRA e Debêntures). No entanto, na comparação anual, conforme dados da ANBIMA, tanto o volume de emissões quanto a quantidade de operações registraram queda de 38% e 20%, respectivamente.

Apesar desse cenário, nosso *market share* como agente fiduciário, cresceu de 37% para 51% no semestre. Essa evolução é sustentada pela nossa capacidade de criar soluções de acordo com as necessidades dos clientes.

Receita Serviços Fiduciários (R\$ Mil)



Em relação ao estoque de contratos - excluindo as LIGs -, tivemos um aumento de 73% ao final do semestre quando comparado com o final de junho de 2022, destacando-se os CRIs (+47%), CRAs (+98%) e CCIs (+79%). Além disso, o volume financeiro das LIGs cresceu 47%, ultrapassando o valor de R\$ 100 bilhões.

Como resultado, a receita líquida do segmento registrou um aumento de 18% na comparação trimestral e 27,8% na comparação semestral.

Pessoas

Na Oliveira Trust, nossos colaboradores são o alicerce fundamental para a positiva evolução de nossos resultados. Por esse motivo, proporcionar um ambiente de trabalho saudável e cuidar do bem-estar de nossa equipe é uma prioridade. Acreditamos que um ambiente de trabalho positivo e estimulante é essencial para o desenvolvimento pessoal e profissional de nossos colaboradores e retenção de nossos talentos, refletindo diretamente na qualidade dos serviços que oferecemos aos nossos clientes.



Ao longo deste trimestre, o destaque foi o "Mês da Saúde" em abril, durante o qual incentivamos e promovemos o bem-estar físico, mental e financeiro de nossos colaboradores por meio do nosso Programa de Bem-Estar (ODS 3). Nesse período, utilizamos plataformas e aplicativos que oferecem suporte e incentivos para que nossos colaboradores cuidem de sua saúde física, mental e vida financeira.

Finalizamos 30 de junho de 2023 com 327 colaboradores, o que representou aumento de 14% em nossa equipe em comparação com junho de 2022.

Com o propósito de capacitar ainda mais nossa equipe, ao longo do semestre, foram promovidas mais de 3.000 horas de treinamentos em diversas áreas de conhecimento, atingindo uma média de 9,4 horas de treinamento por colaborador.

Tecnologia

A Oliveira Trust tem claro que, junto com seu time, a tecnologia proprietária compõe a estratégia para bons resultados quando se fala de prestação de serviços para o mercado financeiro e de capitais. Nesse sentido ampliamos ainda mais a equipe dedicada, finalizando o semestre com 85 colaboradores, ante 62 no final de junho de 2022.

Com essa equipe nos fortalecemos para atender às demandas internas e externas, permitindo viabilizar operações complexas, conquistar novos clientes e manter a fidelidade dos clientes tradicionais.

Durante o trimestre, destacamos os seguintes avanços e projetos:



- Evoluímos com a ferramenta usada nos controles de processo, transformação que nos permitiu aprimorar o gerenciamento de fluxos de aprovação e o diálogo com nossos clientes, resultando em maior velocidade no atendimento e redução de custos.
- Concluímos a migração do data center de nossa filial em São Paulo para a "nuvem", fato que nos traz diversos benefícios, como a escalabilidade, permitindo expandir nossos recursos de acordo com as necessidades do negócio.
- Melhoramos nosso arcabouço tecnológico para fazer a cessão de recebíveis de alta volumetria via API, o que em sinergia com o OCTO+ reduziu a interação humana necessária entre o gestor e a execução de uma "ordem" a quase zero.

Finalizamos a migração de 100% do FIDCs para o OCTO+, tornando-o a única plataforma responsável pelo controle da carteira de recebíveis. Essa mesma plataforma passou a suportar a prestação de serviços de controle de garantias de operações de crédito.

Estamos confiantes de que essas melhorias tecnológicas nos ajudarão a oferecer um serviço ainda mais ágil, seguro e eficiente, garantindo a excelência em nossas operações e reforçando nossa posição como referência no setor.

ASG – Ambiental, Social e Governança

O Grupo pratica e incentiva condutas éticas e transparentes, bem como dissemina a cultura de responsabilidade, coibindo quaisquer atos que impactem no desenvolvimento socioambiental. Dentro da OT, respeitam-se os princípios presentes na constituição da Organização Internacional do Trabalho (OIT), bem como são sempre oferecidas condições dignas. O trabalho decente em âmbito global para homens e mulheres é incentivado, considerando aspectos como a não discriminação, a segurança, as condições de salubridade, a erradicação do trabalho infantil, escravo, entre outros. Os conceitos de preservação do meio ambiente, de forma a evitar desperdícios e utilizar o consumo energético eficiente, são, desde sempre, intrínsecos às ações do Grupo.

A marca Oliveira Trust tem o propósito de promover mudanças positivas na vida das pessoas e da sociedade, como já destacado acima. A entrega dos serviços, orientados para atender às necessidades dos clientes, refletem a busca constante em proporcionar a melhor experiência para todos os seus stakeholders no dia a dia.

Importante mencionar que também somos signatários do Pacto Global da ONU, assumindo a responsabilidade de contribuir para o alcance dos 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável, plano de ação da ONU que contribui para o enfrentamento dos desafios da sociedade até 2030.

Ambiental



Desde 2019 a Oliveira Trust tem realizado a compensação das emissões de gases de efeito estufa de suas atividades. O projeto no qual se investiu para neutralizar essas emissões está implementado na região da Serra da Mantiqueira, no bioma Mata Atlântica, em parceria com a ONG Iniciativa Verde.

Assim, no mês de agosto de cada ano são apurados, junto com a ONG, os impactos das atividades realizadas nos 12 meses anteriores e o quanto é necessário para compensar essas emissões. No ano passado, a Companhia avaliou sua geração de carbono e concluiu que no período de julho de 2021 a julho de 2022 foram emitidas 147,8 toneladas de CO₂, correspondendo à plantação de 630 árvores. Porém, para ir além da necessidade de compensação de CO₂, foram plantadas outras 370 árvores, cooperando com a iniciativa Amigos da Floresta, totalizando a plantação de 1000 árvores no período.

Nesses últimos 3 anos a Companhia plantou 2250 árvores, sendo 1550 para neutralizar as 364 toneladas de CO₂ emitidos, e outras 704 árvores, com a iniciativa Amigos da Floresta, para ir além do CO₂ emitido pelo Grupo.



Junto a isso, é importante comentar também sobre a coleta seletiva do lixo gerado dentro dos escritórios do Grupo, os quais são encaminhados para a reciclagem.

Social

No campo social, o Grupo tem trabalhado tanto com equipes internas quanto com consultorias externas, para cada vez mais investir em projetos sociais, de educação, saúde e esporte.

Ao final de 2022, direcionou-se R\$ 1,24 milhão a esses projetos, que estão sendo executados ao longo de 2023, montante 29% superior ao do período anterior.

Lei de Incentivo / Projeto	Valor (R\$)
Fundo da Infância e da Adolescência	R\$ 115.400
<i>Hospital Pequeno Príncipe</i>	R\$ 115.400
Fundo do Idoso	R\$ 115.400
<i>Conexões de Vida 60+</i>	R\$ 60.000
<i>Costura e Moda - Empreendedorismo na 3a idade</i>	R\$ 55.400
Lei Federal de Incentivo à Cultura (Rouanet)	R\$ 461.600
<i>Mulheres Artesãs do Estácio</i>	R\$ 150.000
<i>Rio2C</i>	R\$ 200.000
<i>Reforço do Futuro</i>	R\$ 111.600
Lei Federal de Incentivo ao Esporte	R\$ 115.400
<i>Pedro Boesel - Porsche Cup</i>	R\$ 115.400
Lei Municipal de Incentivo RJ (ISS-RJ)	R\$ 433.234
<i>Reforço do Futuro</i>	R\$ 103.234
<i>Educação Financeira</i>	R\$ 160.000
<i>Dançar a Vida</i>	R\$ 170.000
TOTAL	R\$ 1.241.034

Governança Corporativa

O Grupo entende que a adoção de boas práticas de governança corporativa agrega valor a uma empresa e contribui para a sua perpetuidade. Para a OT, regras, controles e confiança são a base de tudo e, com estes objetivos, adotam-se boas práticas de governança corporativa que estão alinhadas às melhores em vigor no mercado brasileiro, além de cumprir as regras estabelecidas pelo Banco Central do Brasil e Comissão de Valores Mobiliários.

Internamente, são mantidas políticas e mecanismos de gestão em constante evolução para garantir a sua excelência, como também o crescimento sustentável da organização.

A OT possui uma área de Compliance, responsável por atuar junto aos demais componentes da estrutura, com o objetivo de assegurar o cumprimento das diretrizes internas e externas estabelecidas, sendo uma unidade organizacional independente, subordinada à Diretoria Executiva e que tem acompanhamento do Conselho de Administração.

Reforçando o compromisso na prevenção à corrupção e alinhada às práticas de governança e compliance, a OT aderiu, em 2022, ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção do Instituto Ethos. Trata-se de um compromisso voluntário assumido por empresas privadas e públicas, com o objetivo de uni-las na promoção de um mercado mais íntegro e ético, combatendo as práticas de corrupção e suborno.



BP - Balanço Patrimonial Consolidado

(Em R\$ mil)	Consolidado 30/06/2023	Consolidado 31/12/2022
Ativo circulante	223.960	212.489
Caixa e equivalentes de caixa	189.750	169.636
Ativos financeiros	10.353	10.676
Contas a receber	10.492	14.303
Dividendos a receber	-	-
Outros créditos	13.365	17.874
Ativo não circulante	23.861	14.031
Créditos tributários diferidos	9.567	4.254
Outros Investimentos	16	26
Direitos de uso	8.549	7.014
Imobilizado	5.138	2.711
Intangível	591	26
Total do Ativo	247.821	226.520
Passivo circulante	162.065	135.000
Depósitos	90.375	66.567
Obrigações fiscais e previdenciárias	29.339	40.527
Obrigações trabalhistas	19.451	13.310
Arrendamentos a pagar	1.858	2.336
Receitas antecipadas	15.712	7.291
Outras contas a pagar	5.330	4.969
Passivo não circulante	10.368	6.612
Arrendamentos a pagar	7.560	5.240
Receitas antecipadas	312	798
Obrigações trabalhistas	2.496	574
Patrimônio líquido	75.388	84.908
Capital social	30.999	30.999
Reservas de lucros	44.297	53.636
Ajuste de avaliação patrimonial	92	273
Total do passivo e patrimônio líquido	247.821	226.520

DRE - Demonstração do Resultado Consolidado

(Em R\$ mil)	Consolidado 2T23	Consolidado 2T22	Varição 2T23/2T22	Consolidado 1S23	Consolidado 1S22	Varição 1S23/1S22
Receita líquida da prestação de serviços	60.703	54.292	11,8%	117.933	102.933	14,6%
Receitas/(despesas) operacionais	(37.779)	(32.868)	14,9%	(77.805)	(57.824)	34,6%
Despesas de pessoal	(26.355)	(20.945)	25,8%	(51.563)	(38.300)	34,6%
Despesas administrativas	(10.768)	(11.137)	-3,3%	(23.245)	(19.681)	18,1%
Reversão (provisão) para perdas ao valor recuperável	2.116	674	213,9%	(356)	1.507	-123,6%
Perda de créditos não recuperados	(738)	(1.492)	-50,5%	(1.154)	(1.767)	-34,7%
Outras receitas/(despesas) operacionais	(2.034)	32	-6456,3%	(1.487)	417	-456,6%
Lucro operacional, antes do resultado financeiro	22.924	21.424	7,0%	40.128	45.109	-11,0%
Resultado financeiro	7.823	5.587	40,0%	14.801	8.460	75,0%
Receitas financeiras	8.140	5.890	38,2%	15.437	8.945	72,6%
Despesas financeiras	(317)	(303)	4,6%	(636)	(485)	31,1%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	30.747	27.011	13,8%	54.929	53.569	2,5%
Imposto de renda e contribuição social	(11.219)	(9.651)	16,2%	(20.832)	(18.167)	14,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(13.189)	(9.874)	33,6%	(26.145)	(19.013)	37,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social - diferidos	1.970	223	783,4%	5.313	846	528,0%
Lucro líquido do período	19.528	17.360	12,5%	34.097	35.402	-3,7%

DFC - Fluxo de Caixa Consolidado – método indireto

(Em R\$ mil)

	Consolidado 30/06/2023	Consolidado 30/06/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	54.929	53.569
Ajustes:		
Depreciação e amortização	1.660	1.463
Provisão (reversão) para perdas ao valor recuperável e perdas efetivas	1.510	260
Juros sobre contratos de arrendamento	619	354
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Apropriação Despesa antecipada	(1.823)	(3.164)
Outros	(377)	131
Lucro(prejuízo) ajustado	56.518	52.613
(Aumento) redução em contas do ativo		
Ativos financeiros	22	(9.990)
Outros créditos e Contas a receber	8.633	(1.723)
Total do (aumento) em contas do ativo	8.655	(11.713)
Aumento(redução) em contas do passivo		
Imposto de renda e contribuição social pagos	(37.035)	(27.167)
Obrigações fiscais e previdenciárias	(178)	950
Depósitos	23.808	47.112
Outras contas a pagar	16.509	1.131
Total do aumento (redução) em contas do passivo	3.104	22.026
Fluxo de caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	68.277	62.926
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado e intangível	(3.528)	(340)
Aquisição de investimentos	-	-
Dividendos recebidos	-	-
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento	(3.528)	(340)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de arrendamentos	(1.199)	(1.368)
Dividendos pagos	(43.436)	(28.368)
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de financiamento	(44.635)	(29.736)
Aumento líquido (redução) de caixa e equivalentes de caixa	20.114	32.850
Caixa e equivalentes de caixa - início	169.636	113.819
Caixa e equivalentes de caixa - final	189.750	146.669
Aumento líquido (redução) de caixa e equivalentes de caixa	20.114	32.850