



# **RELEASE DE RESULTADOS 3T25**

# Release de Resultados do 3T25



**06 de Novembro de 2025:** A Oliveira Trust S.A., companhia aberta registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), plataforma financeira digital referência em soluções para administração de fundos e serviços fiduciários no Brasil ("Oliveira Trust", ou "OT"), divulga hoje suas informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, referentes ao terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2025, 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 do 3T25

Receita Líquida  
**R\$ 81,9 milhões**  
▲ +10% vs. 3T24

EBITDA  
**R\$ 34,8 milhões**  
▲ +13% vs. 3T24

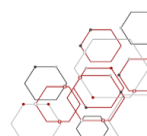
Lucro Líquido  
**R\$ 32,8 milhões**  
▲ 29% vs. 3T24

- **Receita Líquida Recorde:** No trimestre, totalizou R\$ 81,9 milhões, uma expansão de 10% em relação ao 3T24.
- **Market Share de Agente Fiduciário:** Ao final do 3T25, mantivemos a posição de destaque com um *market share* de 30% nas novas operações de CRIs, CRAs, Debêntures e Notas Comerciais.
- **Ativos sob Custódia (AuC):** Alcançamos R\$ 180 bilhões, um crescimento de 12% em comparação ao 3T24.
- **Ativos sob Administração (AuA):** Registramos R\$ 152 bilhões, em linha com ao mesmo período do ano anterior.
- **Escrituração:** Atingimos um volume financeiro de R\$ 548 bilhões, aumento de 26% em relação ao 3T24.
- **EBITDA e Lucro Líquido Recorde:** Registramos R\$ 34,8 milhões de EBITDA e R\$ 32,8 milhões de Lucro Líquido, respectivamente.
- **Inovação e Pioneirismo:** Lideramos, como agente fiduciário, a primeira emissão pública de CPR-F do país e lançamos a Esteira Digital de Notas Comerciais, que automatiza e acelera a emissão das NCs.

Administração Fiduciária  
Receita Líquida  
**R\$ 20,7 milhões**  
▲ -1% vs. 3T24

Serviços Qualificados  
Receita Líquida  
**R\$ 30,3 milhões**  
▲ +14% vs. 3T24

Serviços Fiduciários  
Receita Líquida  
**R\$ 30,8 milhões**  
▲ +13% vs. 3T24



## Mensagem da Administração

### Mercado

O terceiro trimestre de 2025 consolidou a relevância do mercado de capitais como principal agente de financiamento da economia brasileira, impulsionado por uma demanda recorde por instrumentos de renda fixa. Segundo dados da ANBIMA, o acumulado dos nove meses do ano (9M25) para essa classe de ativos foi o melhor da história para a renda fixa, com captações que atingiram R\$ 487,3 bilhões.

No total, o mercado de capitais movimentou R\$ 528,5 bilhões no período. Setembro destacou-se como o segundo mês de maior volume no ano, com R\$ 74,9 bilhões captados, demonstrando resiliência mesmo diante de um cenário macroeconômico global que exige cautela.

O grande protagonismo esteve nos instrumentos que formam o núcleo de atuação da Oliveira Trust. As Debêntures registraram um volume inédito de R\$ 317,6 bilhões no acumulado do ano, com recursos direcionados principalmente para infraestrutura e pagamento de dívidas. As Notas Comerciais também atingiram seu maior valor histórico para o período, somando R\$ 39,3 bilhões, 13% superior quando comparado com o mesmo período do ano passado.

Na esteira da securitização, os FIDCs (Fundos de Investimento em Direitos Creditórios) continuaram sua trajetória ascendente, batendo recorde com R\$ 61,1 bilhões em emissões no ano. O segmento de securitização como um todo, considerando os certificados de recebíveis e debêntures de securitização, provou sua importância estratégica, respondendo por 71% da quantidade total de ofertas públicas de renda fixa no ano.

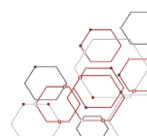
A indústria de fundos, por sua vez, apresentou uma captação líquida positiva de R\$ 110,9 bilhões até setembro, sendo a classe de Renda Fixa o principal vetor desse crescimento. Os FIDCs apresentaram um desempenho robusto no ano, acumulando uma captação líquida positiva, resultado alcançado mesmo diante de um trimestre de maior volatilidade e seletividade, demonstrando a consolidação do produto na carteira dos investidores.

### Desempenho Operacional

Neste cenário de demanda recorde por instrumentos de dívida estruturada, a Oliveira Trust reafirmou seu papel de provedora de infraestrutura essencial para o mercado. Nossa execução estratégica e o posicionamento de mercado nos permitiram capitalizar as oportunidades do setor, entregando um trimestre de crescimento sólido e expansão de rentabilidade.

Assim, mantivemos a trajetória de crescimento operacional, refletindo a confiança do mercado em nossa infraestrutura. Ao final do 3T25, os Ativos sob Administração (*AuA*) totalizaram R\$ 152 bilhões, variação de -1% em relação ao mesmo período do ano anterior, enquanto os Ativos sob Custódia (*AuC*) atingiram a marca de R\$ 180 bilhões, uma alta de 12%.

Também avançamos no serviço de Escrituração de fundos e títulos de dívida, que alcançou R\$ 548 bilhões, um crescimento de 26% na comparação anual. Consolidamos nossa posição de destaque como agente fiduciário, participando de 30% do volume total de novas emissões de Debêntures, CRIs, CRAs e Notas Comerciais nos nove meses de 2025 (9M25).



# Release de Resultados do 3T25



O terceiro trimestre de 2025 foi também definido por marcos estratégicos que reforçam nossa vanguarda tecnológica e nosso pioneirismo na adaptação ao novo cenário regulatório. Lideramos, como agente fiduciário, a estruturação da primeira emissão pública de Cédula de Produto Rural Financeira (CPR-F) do país, uma operação de R\$ 1,5 bilhão que inaugurou uma nova e importante fronteira de financiamento para o agronegócio. Em paralelo, lançamos nossa Esteira Digital de Notas Comerciais, uma plataforma automatizada que redefine a agilidade no mercado de dívida, reduzindo o prazo de emissão de semanas para minutos e garantindo total conformidade regulatória.

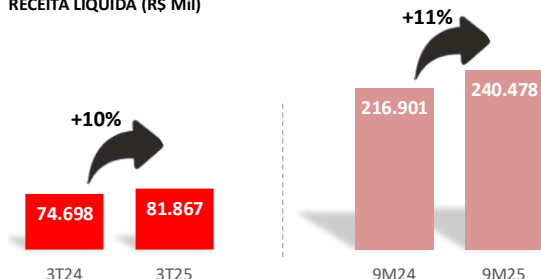
Esses avanços em inovação são sustentados por nossa estrutura de governança e segurança, pilares essenciais para nossa atuação. Essa base sólida nos permite não apenas atender às exigências atuais, mas também nos preparar proativamente para as evoluções regulatórias, como a revisão da Resolução CVM 88. A expansão do escopo da norma reforça a importância do agente fiduciário na proteção dos investidores, um papel que exercemos com a diligência e expertise, assegurando a confiança que o mercado deposita em nossa plataforma.

## Desempenho Financeiro Consolidado

(Em R\$ mil)	3T25	3T24	Variação 3T25/3T24	9M25	9M24	Variação 9M25/9M24
<b>Receita Bruta</b>	<b>90.736</b>	<b>83.562</b>	<b>8,6%</b>	<b>266.652</b>	<b>241.180</b>	<b>10,6%</b>
Impostos e descontos sobre Receita	-8.869	-8.864	0,1%	-26.174	-24.279	7,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>81.867</b>	<b>74.698</b>	<b>9,6%</b>	<b>240.478</b>	<b>216.901</b>	<b>10,9%</b>
Despesas Operacionais*	-43.618	-40.130	8,7%	-129.719	-113.992	13,8%
<i>Incentivo de Longo Prazo (ILP)</i>	<i>-3.417</i>	<i>-3.867</i>	<i>-11,7%</i>	<i>-11.144</i>	<i>-6.459</i>	<i>72,5%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>34.832</b>	<b>30.701</b>	<b>13,5%</b>	<b>99.615</b>	<b>96.450</b>	<b>3,3%</b>
Depreciações e Amortizações	-968	-1.091	-11,3%	-3.110	-3.141	-1,0%
<b>EBIT</b>	<b>33.864</b>	<b>29.610</b>	<b>14,4%</b>	<b>96.505</b>	<b>93.309</b>	<b>3,4%</b>
Resultado Financeiro	18.570	11.530	61,1%	50.486	28.668	76,1%
<b>Lucro Operacional</b>	<b>52.434</b>	<b>41.140</b>	<b>27,5%</b>	<b>146.991</b>	<b>121.977</b>	<b>20,5%</b>
IR / CS	-19.606	-15.761	24,4%	-55.685	-45.899	21,3%
<b>Lucro Líquido do período/exercício</b>	<b>32.828</b>	<b>25.379</b>	<b>29,4%</b>	<b>91.306</b>	<b>76.078</b>	<b>20,0%</b>

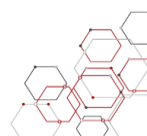
\*Para esse quadro, em específico, as Depreciações e Amortizações são expurgadas das Despesas Operacionais

RECEITA LÍQUIDA (R\$ Mil)



Com base na dinâmica de mercado favorável e em nossa sólida execução operacional, encerramos o 3T25 com receita líquida de R\$ 81,9 milhões, representando uma alta de 9,6% em relação ao 3T24. No acumulado dos nove meses, a receita líquida totalizou R\$ 240,5 milhões, um crescimento de 11% sobre o mesmo período do ano anterior.

As despesas operacionais do 3T25, excluindo depreciação, amortização e os efeitos do Incentivo de Longo Prazo (ILP), cresceram 8,7% em relação ao 3T24. No acumulado do ano (9M25), a alta foi de 13,8%. Esse aumento reflete os investimentos estratégicos planejados pela Companhia, principalmente no reforço das equipes e na evolução tecnológica contínua, visando sustentar o crescimento e a inovação.





# Release de Resultados do 3T25

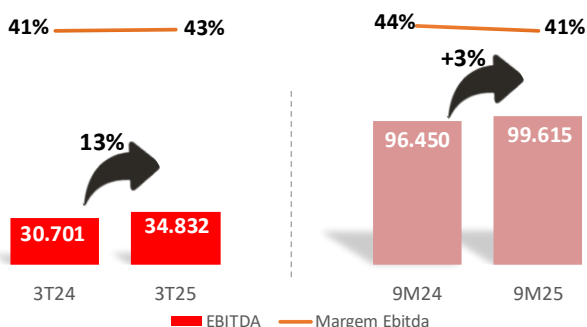


A rubrica de ILP refletiu as movimentações das *phantom options*, principalmente em razão do vencimento de um dos programas no 3T25, conforme as regras do plano. Novas outorgas foram atribuídas no 3T25 em linha com a política de remuneração de longo prazo da companhia.

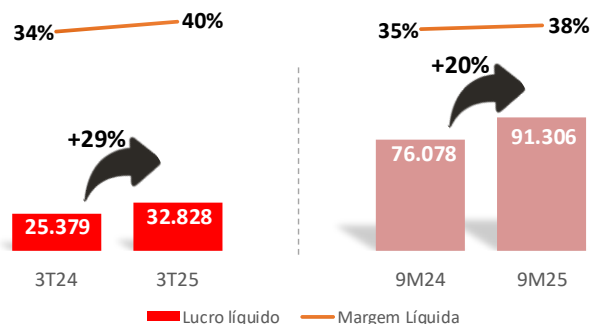
O EBITDA atingiu R\$ 34,8 milhões no 3T25, 13,5% acima do registrado no 3T24, enquanto o Lucro Líquido alcançou R\$ 32,8 milhões, uma expansão de 29,4% em comparação com igual trimestre do ano anterior.

Nos nove meses (9M25), o EBITDA totalizou R\$ 99,6 milhões (+3,3% vs 9M24), enquanto o Lucro Líquido atingiu R\$ 91,3 milhões, crescimento de 20,0% (vs 9M24), impulsionado pelo desempenho operacional e por um forte resultado financeiro no período.

EBITDA (R\$ Mil) e Margem EBITDA %



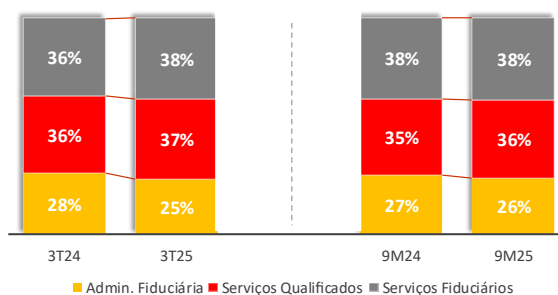
Lucro Líquido (R\$ Mil) e Margem Líquida %



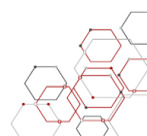
## Desempenho Financeiro por Segmento de Negócio

Como plataforma financeira de serviços fiduciários, a Oliveira Trust mantém um portfólio sólido e complementar, o que se reflete na distribuição estável da receita líquida entre seus principais segmentos. Serviços Fiduciários e Serviços Qualificados seguem respondendo por 75% da receita total, enquanto o segmento de Administração Fiduciária contribui com 25%. Esse equilíbrio reforça a resiliência da Companhia e demonstra nossa capacidade de manter um desempenho consistente mesmo em períodos de maior seletividade e realocação de capital por parte dos investidores.

Participação dos Segmentos sobre a Receita Líquida



Receita Líquida por Segmento (Em R\$ mil)	3T25	3T24	Variação 3T25/3T24	9M25	9M24	Variação 9M25/9M24
Administração Fiduciária	20.703	20.861	-0,8%	61.339	58.665	4,6%
Serviços Qualificados	30.337	26.648	13,8%	87.417	76.932	13,6%
Serviços Fiduciários	30.827	27.189	13,4%	91.722	81.304	12,8%
Receita Líquida Total	81.867	74.698	9,6%	240.478	216.901	10,9%



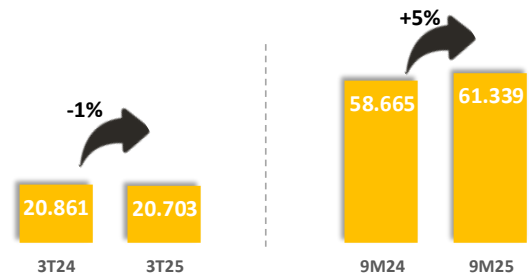
## Administração Fiduciária

No terceiro trimestre de 2025 (3T25), a receita líquida de Administração Fiduciária totalizou R\$ 20,7 milhões, mantendo-se em linha com os R\$ 20,9 milhões do 3T24. No acumulado dos nove meses (9M25), a receita atingiu R\$ 61,3 milhões, um crescimento de 4,6% em relação aos R\$ 58,7 milhões do 9M24.

O resultado do segmento traduz tanto a evolução da indústria de fundos, especialmente dos FIDCs, quanto a resiliência e eficiência da nossa plataforma, que demonstra desempenho consistente mesmo em cenários de maior incerteza e seletividade do mercado.

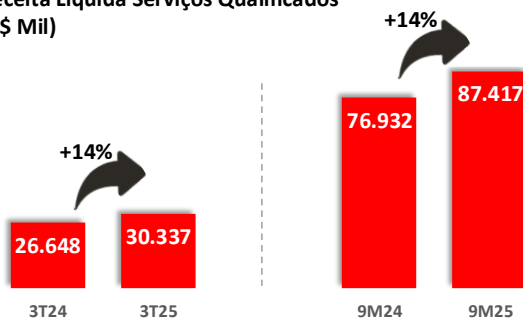
A diversificação de estratégias e a expertise na administração de estruturas complexas continuam sendo diferenciais chave da Oliveira Trust neste segmento.

Receita Líquida Administração Fiduciária (R\$ Mil)



## Serviços Qualificados

Receita Líquida Serviços Qualificados (R\$ Mil)



O segmento de Serviços Qualificados, que engloba custódia, escrituração e controladoria, apresentou um importante crescimento. A receita líquida atingiu R\$ 30,3 milhões no 3T25, uma alta de 13,8% sobre os R\$ 26,6 milhões do 3T24. No acumulado 9M25, a receita totalizou R\$ 87,4 milhões, um avanço de 13,6% em relação aos R\$ 76,9 milhões do 9M24.

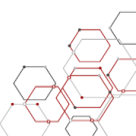
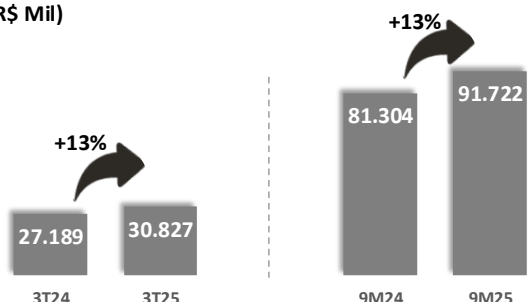
Esse desempenho financeiro é um reflexo direto da nossa expansão operacional. No 3T25, os Ativos sob Custódia (*AuC*) mantiveram seu ritmo de crescimento, atingindo R\$ 180 bilhões, uma alta de 12% ante o 3T24. O destaque foi o avanço de 26% no volume escriturado, impulsionado por um ganho de 84% na base de ativos.

Nossos investimentos contínuos em tecnologia nos permitem absorver esse volume com eficiência, e o principal exemplo do trimestre foi o lançamento da nossa Esteira Digital de Notas Comerciais. Esta plataforma, que automatiza a emissão de ponta a ponta, é a prova do nosso foco em inovação e eficiência, o que se reflete no crescimento de dois dígitos do segmento.

## Serviços Fiduciários

O segmento de Serviços Fiduciários foi também um dos destaques do período, refletindo nossa capacidade de capturar as oportunidades em um mercado de dívida corporativa aquecido. A receita líquida alcançou R\$ 30,8 milhões no 3T25, um crescimento de 13,4% sobre os R\$ 27,2 milhões do 3T24. Nos nove meses (9M25), a receita somou R\$ 91,7 milhões, uma alta de 12,8% em relação aos R\$ 81,3 milhões do 9M24.

Receita Líquida Serviços Fiduciários (R\$ Mil)

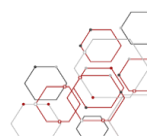




O desempenho do segmento foi impulsionado pela forte demanda do mercado de dívida corporativa, incluindo um volume relevante de operações de "exchange" (troca de dívidas), onde consolidamos nossa posição em operações de grande porte e alta complexidade através de estratégias de cross-selling. Assim, mantivemos nossa sólida participação de mercado, com um market share que se manteve na faixa de 30%<sup>1</sup> nas novas emissões. Nossa capacidade de oferecer uma solução integrada, combinando agente fiduciário, liquidação e agente de garantias, continua sendo nosso principal diferencial competitivo e a razão da confiança do mercado em nossa plataforma.

---

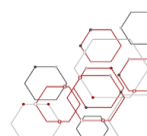
<sup>1</sup> A Oliveira Trust apura esses dados por meio de informações públicas dos agentes do mercado, bem como dados da B3 e ANBIMA.



## BP - Balanço Patrimonial Consolidado

(Em R\$ mil)	Consolidado 30/09/2025	Consolidado 31/12/2024
<b>Ativo circulante</b>	<b>461.910</b>	<b>419.231</b>
Caixa e equivalentes de caixa	175.023	175.976
Ativos financeiros <sup>2</sup>	250.720	206.176
Contas a receber	13.439	12.857
Outros créditos	22.728	24.222
<b>Ativo não circulante</b>	<b>50.484</b>	<b>47.454</b>
Ativos financeiros	11.867	11.334
Créditos tributários diferidos	19.703	17.400
Outros créditos	1.782	1.437
Outros investimentos	6	6
Direitos de uso	5.632	7.453
Imobilizado	4.235	4.910
Intangível	7.259	4.914
<b>Total do Ativo</b>	<b>512.394</b>	<b>466.685</b>
<b>Passivo circulante</b>	<b>410.898</b>	<b>352.377</b>
Depósitos <sup>2</sup>	250.328	206.021
Dividendos a pagar	26.600	-
Obrigações fiscais e previdenciárias	58.976	64.937
Obrigações trabalhistas	31.937	34.868
Arrendamentos a pagar	3.054	2.744
Receitas antecipadas	28.843	31.794
Outras contas a pagar	11.160	12.013
<b>Passivo não circulante</b>	<b>10.773</b>	<b>13.751</b>
Obrigações fiscais e previdenciárias	680	533
Obrigações trabalhistas	3.100	4.291
Arrendamentos a pagar	4.766	6.920
Receitas antecipadas	499	570
Outras contas a pagar	1.728	1.437
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>90.723</b>	<b>100.557</b>
Capital social	50.997	41.199
Reservas de lucros	38.706	58.558
Ajuste de avaliação patrimonial	1.020	800
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>512.394</b>	<b>466.685</b>

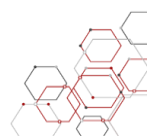
<sup>2</sup> Os valores referem-se, substancialmente, a recursos transitórios de terceiros recebidos para a liquidação de operações, cuja contrapartida está registrada na rubrica "Depósitos", no Passivo Circulante. As variações observadas entre os períodos refletem a dinâmica dos vencimentos dos ativos vinculados, influenciadas pelo volume e pelo calendário de liquidação dessas operações.





## DRE - Demonstração do Resultado Consolidado

(Em R\$ mil)	Consolidado 3T25	Consolidado 3T24	Variação 3T25/3T24	Consolidado 9M25	Consolidado 9M24	Variação 9M25/9M24
Receita líquida da prestação de serviços	81.867	74.698	9,6%	240.478	216.901	10,9%
Receitas/(despesas) operacionais	(48.003)	(45.088)	6,5%	(143.973)	(123.592)	16,5%
Despesas de pessoal	(32.291)	(31.142)	3,7%	(99.341)	(84.688)	17,3%
Despesas administrativas	(14.848)	(14.140)	5,0%	(41.902)	(35.706)	17,4%
Reversão (provisão) para perdas ao valor recuperável	(629)	485	-229,7%	(1.852)	(1.784)	3,8%
Perda de créditos não recuperados	(491)	(605)	-18,8%	(1.921)	(2.524)	-23,9%
Outras receitas/(despesas) operacionais	256	314	-18,5%	1.043	1.110	-6,0%
Lucro operacional, antes do resultado financeiro	33.864	29.610	14,4%	96.505	93.309	3,4%
Resultado financeiro	18.570	11.530	61,1%	50.486	28.668	76,1%
Receitas financeiras	18.928	11.884	59,3%	51.580	30.082	71,5%
Despesas financeiras	(358)	(354)	1,1%	(1.094)	(1.414)	-22,6%
Lucro antes do IRPJ e CSLL	52.434	41.140	27,5%	146.991	121.977	20,5%
Imposto de renda e contribuição social	(19.606)	(15.761)	24,4%	(55.685)	(45.899)	21,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(19.138)	(16.768)	14,1%	(57.988)	(50.706)	14,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social - diferidos	(468)	1.007	-146,5%	2.303	4.807	-52,1%
Lucro líquido do período	32.828	25.379	29,4%	91.306	76.078	20,0%



## DFC - Fluxo de Caixa Consolidado – método indireto

(Em R\$ mil)	Consolidado 30/09/2025	Consolidado 30/09/2024
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	146.991	121.977
Ajustes:		
Depreciação e amortização	3.110	3.141
Provisão para perdas ao valor recuperável e perdas efetivas	3.773	4.308
Juros sobre contratos de arrendamento	915	1.057
Outros	275	392
<b>Lucro ajustado</b>	<b>155.064</b>	<b>130.875</b>
<b>(Aumento) em contas do ativo</b>		
Ativos financeiros	(44.710)	(74.395)
Outros créditos e Contas a receber	(3.374)	(4.808)
	<b>(48.084)</b>	<b>(79.203)</b>
<b>Aumento (redução) em contas do passivo</b>		
Depósitos	44.307	75.131
Imposto de renda e contribuição social pagos	(63.392)	(49.835)
Obrigações fiscais e previdenciárias	(556)	(243)
Receitas antecipadas	(3.022)	4.450
Outras contas a pagar	(4.887)	10.045
	<b>(27.550)</b>	<b>39.548</b>
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>79.430</b>	<b>91.220</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisição de imobilizado e intangível	(2.583)	(3.031)
Aquisição de investimentos	-	-
Dividendos recebidos	-	-
<b>Caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimento</b>	<b>(2.583)</b>	<b>(3.031)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Pagamento de arrendamentos	(3.040)	(2.983)
Dividendos pagos	(74.760)	(82.917)
<b>Caixa líquido (utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(77.800)</b>	<b>(85.900)</b>
<b>Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(953)</b>	<b>2.289</b>
Caixa e equivalentes de caixa - início	175.976	130.198
Caixa e equivalentes de caixa - final	175.023	132.487
<b>Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(953)</b>	<b>2.289</b>

*As Informações Financeiras trimestrais foram revisadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.*

