

1. Mensagem da Administração

Eficiência, rentabilidade e consistência: os pilares que sustentam nosso desempenho

O terceiro trimestre de 2025 reforça a maturidade da Dotz e a solidez do nosso modelo de negócios, que une fidelidade, dados e crédito em uma plataforma cada vez mais robusta. Seguimos comprometidos em evoluir com disciplina, rentabilidade e consistência, consolidando a vertical Techfin como principal motor de crescimento da companhia.

Chegamos aqui com um desempenho notável nos principais indicadores de eficiência e crescimento. O EBITDA alcançou R\$ 14,4 milhões, um avanço expressivo de 136% em relação ao 3T24, refletindo a disciplina na gestão e a força do nosso modelo. O lucro bruto cresceu 33% na comparação anual, somando R\$ 43,4 milhões, e atingindo uma margem bruta de 67%, 4 p.p. acima do mesmo período do ano anterior.

No consolidado de nove meses, o EBITDA somou R\$ 40,7 milhões, um crescimento de 254% frente ao mesmo período de 2024. O lucro líquido, embora negativo em R\$ 2,3 milhões, representa uma melhoria de quase R\$ 14 milhões em relação aos R\$ 16,1 milhões de prejuízo registrados nos 9M24, evidenciando a evolução estrutural da companhia e a continuidade dos ganhos de eficiência.

A vertical Techfin segue em trajetória de consolidação e alta performance. A originação de crédito atingiu R\$ 143,5 milhões no trimestre — um crescimento de 47% sobre o 3T24 — e acumulou R\$ 439,1 milhões nos nove primeiros meses de 2025 (+48% vs. 9M24). O faturamento de Techfin também registrou avanço expressivo de 33%, totalizando R\$ 27,1 milhões, na comparação com o 3T24.

Esse desempenho reflete a solidez da estratégia que temos construído: integrar soluções financeiras ao programa de fidelidade por coalizão, transformando a moeda Dotz em poder de compra e crédito contextual. A evolução da vertical Techfin reafirma o nosso papel como um ecossistema de alta performance, capaz de combinar crescimento previsível e rentabilidade.

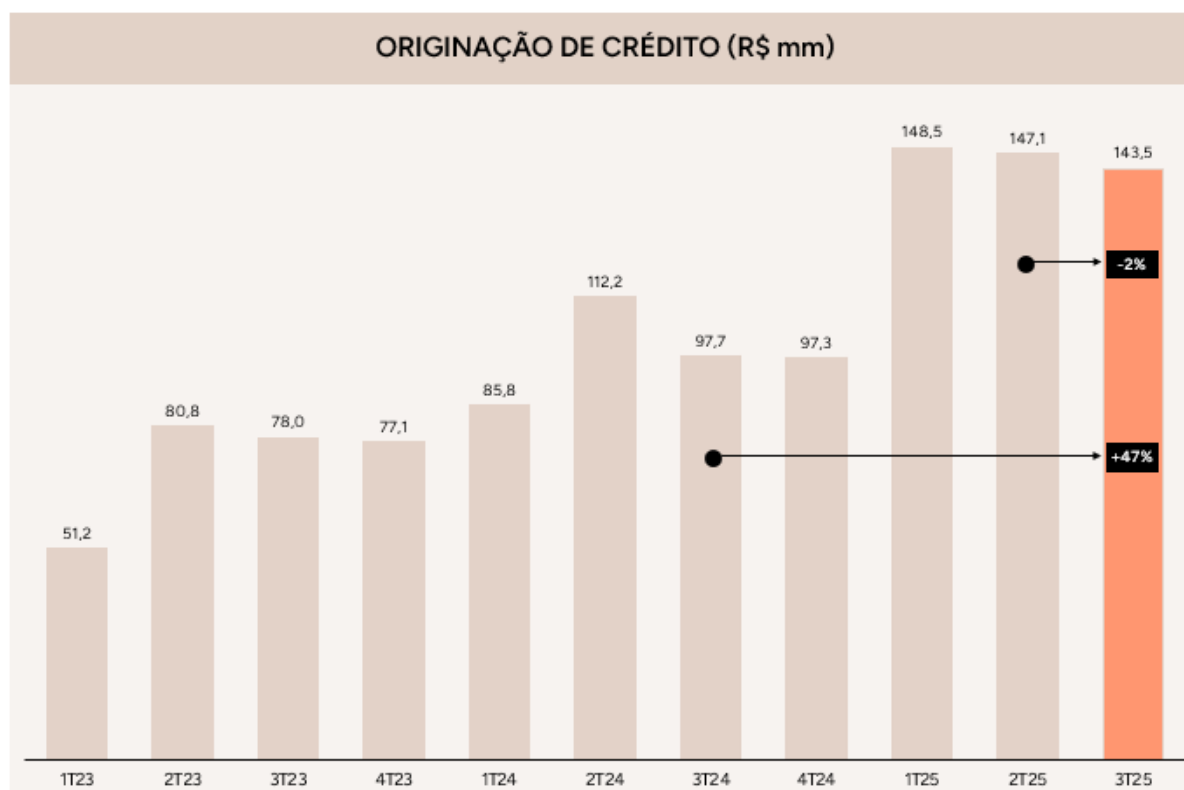
A materialização dessa estratégia também foi reforçada com a nova parceria com a Americanas para o lançamento do programa Cliente a. Ela amplia o alcance do nosso ecossistema e reforça a proposta de valor do Dotz Pay (que une fidelidade, pagamentos e BNPL) no varejo. Os clientes da Americanas, e consequentemente, os nossos, passam a ter a conveniência de utilizar seus saldos acumulados de todo o ecossistema Dotz - bancos parceiros, varejo físico e online como forma de pagamento na rede, consolidando a nossa moeda como facilitadora no dia a dia do consumidor brasileiro.

Encerramos o trimestre confiantes na consistência das entregas e na capacidade de seguir aprimorando nossa operação com disciplina, tecnologia e foco em valor. Acreditamos que o caminho que estamos trilhando hoje é o que garante a sustentabilidade do nosso negócio e o fortalecimento da Dotz como referência em fidelidade e serviços financeiros no Brasil.

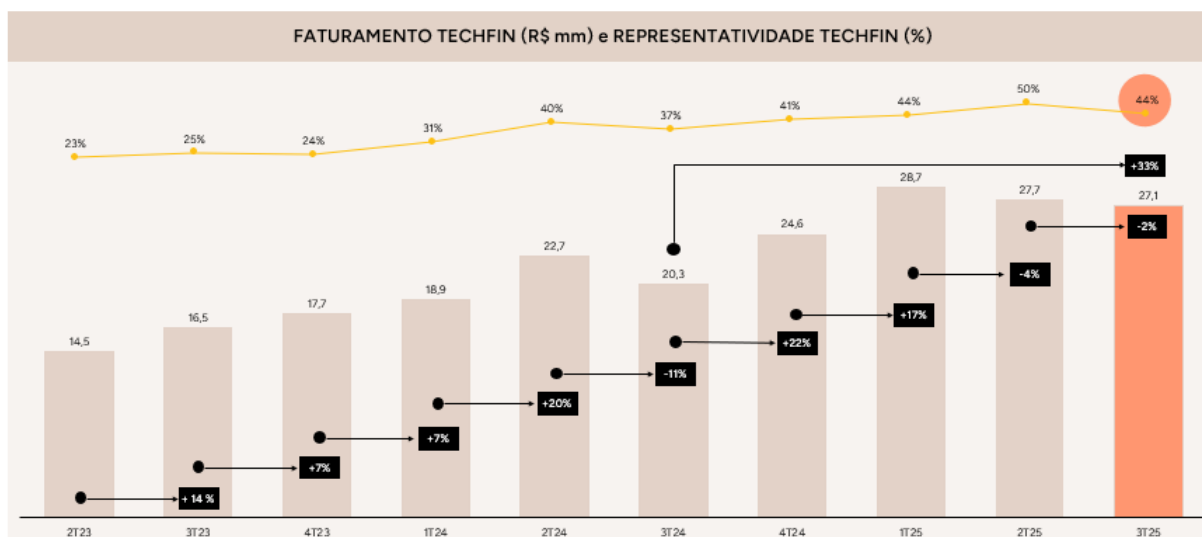
2. Desempenho Operacional

No 3T25 continuamos focando nos três pilares que vêm nos sustentando: eficiência operacional, crescimento de Techfin e a consolidação do Loyalty.

Em **Techfin – Produtos Financeiros**, a originação de crédito cresceu 47% no comparativo com o 3T24, alcançando R\$ 143,5 mm.



No faturamento, seguimos também com resultados expressivos. No 3T25, faturamos R\$ 27,1 mm na frente de Techfin, um aumento de 33% quando comparado ao 3T24 (quando faturamos R\$ 20,3 mm).



No Loyalty, possuímos um objetivo de grande impacto (criar uma renda adicional para nossos clientes) que nos possibilita atrair novos clientes para o nosso ecossistema. Contamos com parceiros de Bancos e Varejo.

Em Bancos, temos importantes parceiros como o Banco do Brasil, a Caixa Econômica Federal e o Banco C6. Os usuários desses bancos obtêm Dotz ao utilizar seus cartões de crédito, gerando uma renda extra que pode ser convertida em produtos, bilhetes aéreos ou até mesmo dinheiro na Conta Dotz.

No Varejo, tem um grande impacto: além de acumular Dotz em suas compras em supermercados, farmácias e outros locais, o consumidor também tem a opção de utilizar seus Dotz diretamente no PDV, de maneira fácil e ágil. O Dotz Parcela, uma modalidade de BNPL - Buy Now Pay Later, foi também introduzido no PDV, aproveitando a expertise da Dotz em serviços financeiros e análise de crédito. O lançamento do Dotz Parcela em nossos parceiros de varejo físico está em consonância com nossa estratégia de ampliar o poder aquisitivo do brasileiro.

3. Desempenho Financeiro

Faturamento:

	3T24	2T25	3T25	3T25 vs 2T25	3T25 vs 3T24	9M24	9M25	9M25 vs 9M24
Faturamento								
Loyalty	32,4	26,3	32,6	24,0%	0,6%	102,3	93,4	-8,7%
Marketplace	2,7	1,7	1,4	-17,6%	-48,1%	9,5	5,5	-42,1%
Techfin	20,3	27,7	27,1	-2,2%	33,5%	61,9	83,5	34,9%
Total Faturamento	55,4	55,7	61,1	9,7%	10,3%	173,7	182,4	5,0%

No 3T25 obtivemos um faturamento de R\$ 61,1 mm. O destaque é mais uma vez a evolução de Techfin, com R\$ 27,1 mm de faturamento, um crescimento de 33,5% quando comparado ao 3T24.

Receita Líquida antes dos custos de resgates

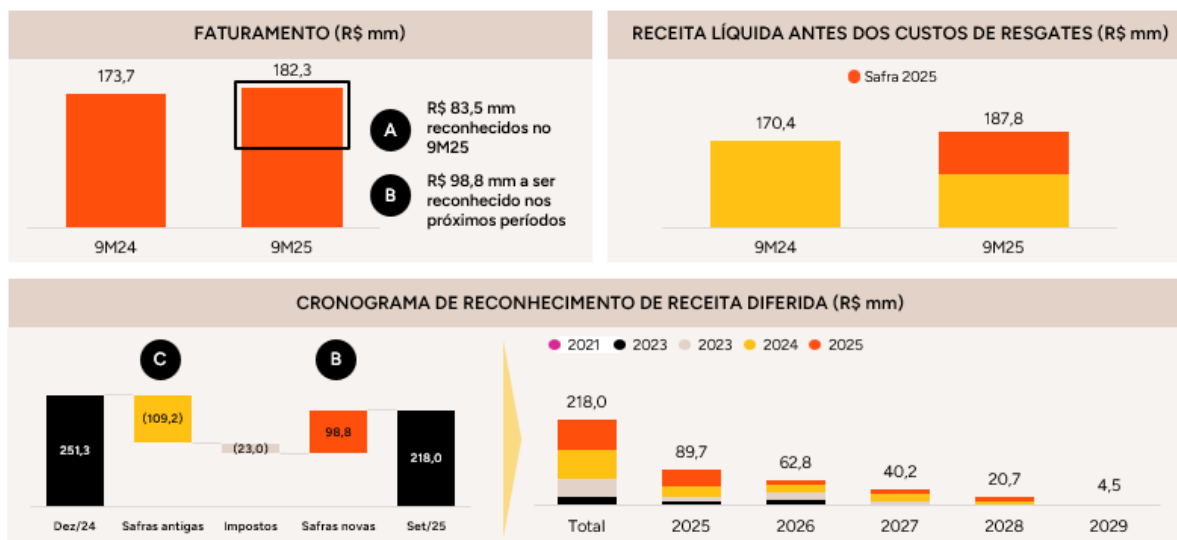
	3T24	2T25	3T25	3T25 vs 2T25	3T25 vs 3T24	9M24	9M25	9M25 vs 9M24
Receita Líquida								
Receita de breakage	12,6	11,9	11,7	-1,7%	-7,1%	38,1	35,8	-6,0%
Receita de spread	10,1	9,1	8,7	-4,4%	-13,9%	30,6	27,4	-10,5%
Receita de resgate	14,0	21,8	23,8	9,2%	70,0%	57,9	60,2	4,0%
Receita serviços	18,4	27,9	27,3	-2,2%	48,4%	55,6	84,6	52,2%
Impostos e deduções sobre vendas	(3,2)	(6,6)	(6,7)	1,5%	109,4%	(11,8)	(20,3)	72,0%
Receita líquida antes de resgates	51,9	64,1	64,8	1,1%	24,9%	170,4	187,8	10,2%
Custo de resgates de pontos Dotz	(12,0)	(10,5)	(13,2)	25,7%	10,0%	(55,5)	(37,9)	-31,7%
Receita Líquida	39,9	53,6	51,6	-3,7%	29,3%	114,9	149,9	30,5%

No 3T25, a receita líquida antes dos resgates totalizou R\$ 64,8 mm, um aumento de 24,9% em relação ao 3T24. É importante salientar que, com o crescimento da participação das receitas de Techfin, a proporção da receita não diferida alcançou 38% no 3T25, aumento de 5 p.p. em relação ao 3T24 (33%). A receita não diferida é contabilizada no próprio período, ao passo que a receita diferida é contabilizada parcialmente no mesmo período, sendo o restante reconhecido em períodos futuros.

Receita Diferida

Devido à dinâmica de contabilização de receita, que reconhece as receitas de breakage e spread em 48 meses (prazo de validade do ponto Dotz), o lucro obtido durante o período é contabilizado como receita diferida.

Dos R\$ 187,8 mm de receita contábil registrada nos 9M25, R\$ 83,5 mm foram gerados durante o período (veja o componente A). O componente B, representado no gráfico de vendas, é incorporado à receita diferida e será contabilizado nos trimestres subsequentes. O elemento C está relacionado ao recebimento de safras passadas. Nos 9M25, o saldo de receita diferida atingiu R\$ 218,0 mm. Somente a porção relativa a prêmios a distribuir representa um passivo real, portanto, R\$ 147,5 mm do passivo de receita diferida não representam uma obrigação futura para a Companhia e serão contabilizados no resultado nos próximos 48 meses.



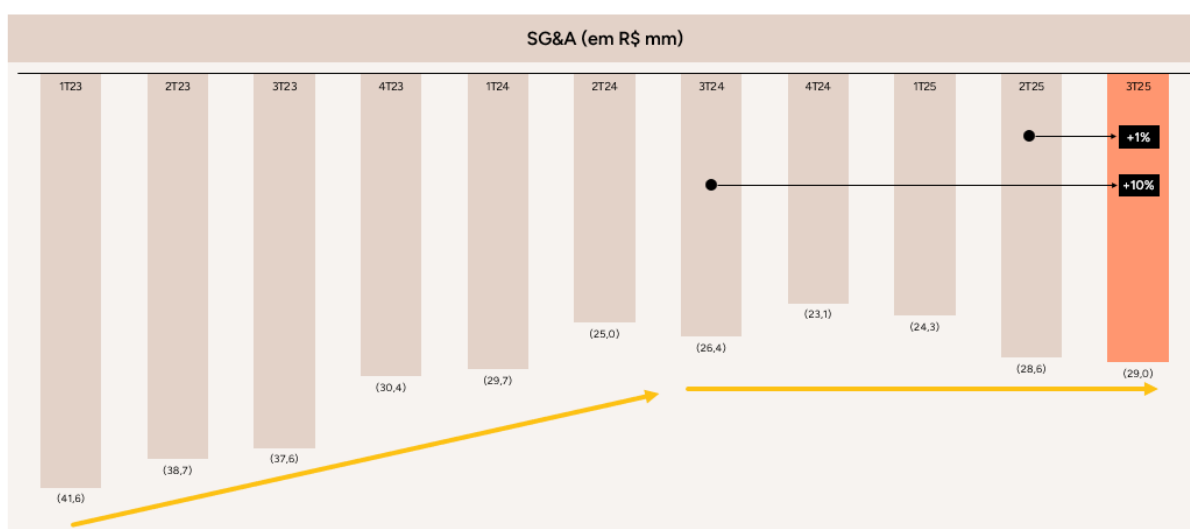
Lucro Bruto

	3T24	2T25	3T25	3T25 vs 2T25	3T25 vs 3T24	9M24	9M25	9M25 vs 9M24
Lucro Bruto e Margem Bruta								
Receita líquida	39,8	53,7	51,7	-3,7%	29,9%	114,9	149,7	30,3%
Custo operacional	(7,2)	(9,4)	(8,3)	-11,7%	15,3%	(22,3)	(27,2)	22,0%
Lucro Bruto	32,6	44,3	43,4	-2,0%	33,1%	92,6	122,5	32,3%
Margem bruta	62,8%	69,1%	67,0%			54,3%	65,3%	

No 3T25 obtivemos um lucro bruto de R\$ 43,4 mm, aumento de 33,1% na comparação com o 3T24, e redução de 2,0% no comparativo com o 2T25. A margem bruta foi de 67,0% no 3T25, um aumento de 4,2 p.p. no comparativo com a margem do 3T24 e redução de 2,1 p.p. no comparativo com o 2T25.

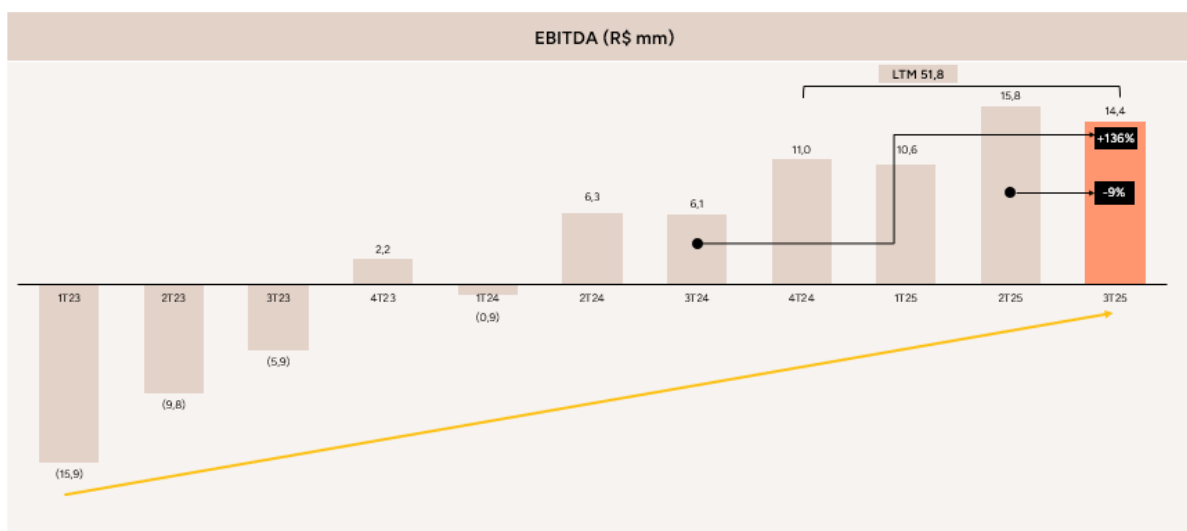
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)

As despesas do 3T25 totalizaram R\$ 29,0 mm. É importante ressaltar que a Companhia mantém sua estratégia de redução de despesas, mesmo com o progresso da operação.



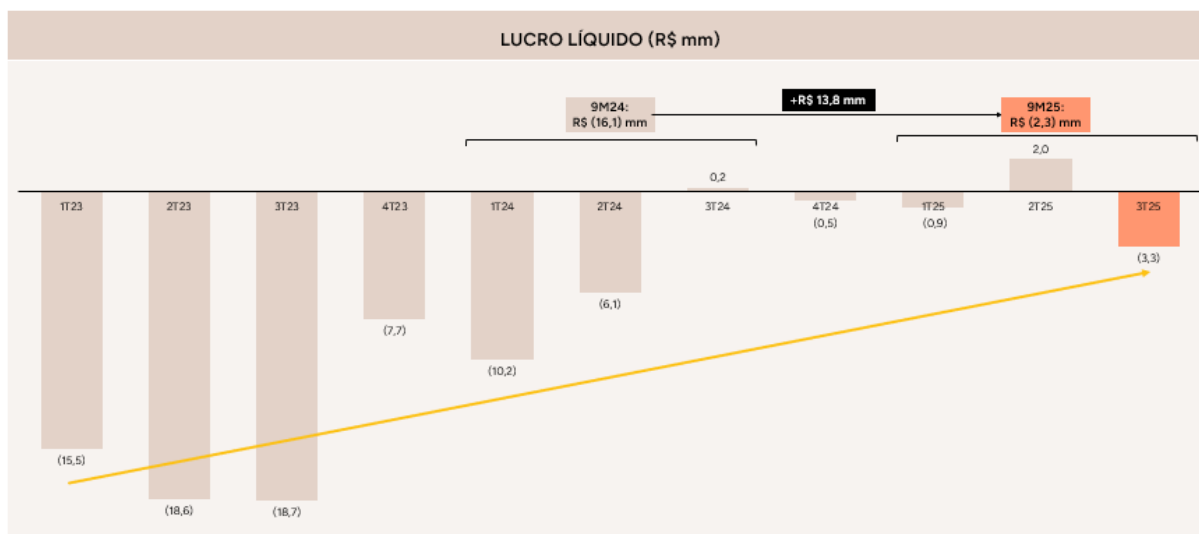
EBITDA

O EBITDA do 3T25 foi de R\$ 14,4 mm, comparado a um EBITDA de R\$ 6,1 mm no 3T24; ou seja, um aumento de R\$ 8,3 mm, ou 136%. A progressão dessa métrica é evidente no gráfico a seguir, fruto de um avanço considerável do negócio da Techfin, juntamente com uma otimização das despesas.



Prejuízo Líquido

Nos últimos 9M25, obtivemos um prejuízo de R\$2,3 mm, comparado a um prejuízo de R\$ 16,1 mm, uma redução no prejuízo de R\$ 13,8 mm, comparado ao mesmo período 2024.



Anexos

Balanços patrimoniais
30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	19.597	6.418
Aplicações financeiras	22.714	22.318
Contas a receber de clientes	41.145	26.714
Partes relacionadas	-	2.083
Tributos a recuperar	9.065	7.353
Adiantamentos a fornecedores	1.046	902
Despesas antecipadas	1.599	1.253
Outros créditos	409	1.405
Total do ativo circulante	95.575	68.446
Não circulante		
Aplicações financeiras	23.876	13.761
Partes relacionadas	2.299	-
Depósitos judiciais	377	352
Investimentos	-	-
Imobilizado	728	1.032
Direito de uso - Arrendamento	3.386	1.103
Intangível	97.606	109.880
Total do ativo não circulante	128.272	126.128
Total do ativo	223.847	194.574

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Passivo		
Circulante		
Debêntures	12.401	-
Empréstimos, financiamentos	9.810	44.942
Contas a pagar aquisições	8.693	11.820
Fornecedores	44.520	34.649
Passivo de arrendamento	1.063	518
Partes relacionadas a pagar	693	541
Adiantamentos de clientes	10.957	170
Obrigações trabalhistas	24.225	15.135
Obrigações tributárias	2.981	2.236
Receitas diferidas e prêmios a distribuir	143.166	158.461
Instrumentos financeiros derivativos	768	1.161
Contas a pagar	12.069	15.699
Total do passivo circulante	271.346	285.332
Não circulante		
Debêntures	53.916	-
Empréstimos, financiamentos	38.128	24.521
Obrigações com cotistas FIDC	9.520	-
Contas a pagar aquisições confissão de dívida	2.035	6.613
Contas a pagar aquisições	352	2.989
Fornecedores	-	701
Passivo de arrendamento	2.323	585
Adiantamentos de clientes	-	9.679
Obrigações trabalhistas	6.074	4.929
Obrigações tributárias	74	105
Partes relacionadas	12.530	11.978
Receitas diferidas e prêmios a distribuir	74.786	92.857
Provisão para demandas administrativas e judiciais	1.516	706
Provisão para perdas em investimentos	-	-
Total do passivo não circulante	201.254	155.663
Patrimônio líquido negativo		
Capital social	187.240	187.240
Reservas de capital	151.380	151.380
Prejuízos acumulados	(587.373)	(585.041)
Total do patrimônio líquido negativo	(248.753)	(246.421)
Total do passivo e patrimônio líquido negativo	223.847	194.574

Demonstrações dos resultados
 Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
 (Em milhares de reais)

	Consolidado			
	01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
Receita líquida	51.745	149.845	39.819	114.934
Custo operacional	(8.314)	(27.166)	(7.226)	(22.267)
Lucro bruto	43.431	122.679	32.593	92.667
Despesas comerciais	(3.982)	(13.472)	(4.840)	(13.009)
Despesas gerais e administrativas	(31.513)	(99.931)	(33.818)	(98.390)
Outras despesas operacionais	(376)	10.989	5.506	8.750
Equivalência patrimonial	3	3	-	-
Lucro (Prejuízo) antes do resultado financeiro	7.563	20.268	(559)	(9.982)
Despesas financeiras	(8.517)	(20.730)	(4.852)	(17.462)
Receitas financeiras	500	6.553	5.786	11.579
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(454)	6.091	375	(15.865)
Imposto de renda e contribuição social	(2.897)	(8.423)	(126)	(126)
Prejuízo líquido do período	(3.351)	(2.332)	249	(15.991)