

## 1. Mensagem da Administração

### **Crescimento sustentável, eficiência operacional e maturidade da vertical Techfin com lucro líquido de R\$ 2 milhões consolidam novo ciclo de rentabilidade**

O segundo trimestre de 2025 marca mais um passo importante na consolidação do nosso modelo de negócios, que une fidelidade, dados e crédito em uma plataforma cada vez mais robusta e eficiente. Avançamos não apenas em indicadores financeiros, mas na consistência da nossa estratégia e na execução disciplinada. O EBITDA recorde de R\$ 15,8 milhões e o lucro líquido de R\$ 2 milhões no 2T25 são reflexos diretos dessa maturidade.

A consolidação da rentabilidade é resultado da nossa capacidade de entregar resultados sustentáveis em um ambiente desafiador, mantendo o foco na eficiência e expansão de soluções com alto potencial de monetização. A vertical Techfin se confirma como pilar central de uma nova fase da companhia. O crescimento previsível e rentável do negócio de crédito, com faturamento de R\$ 27,7 milhões (+22% vs. 2T24) e originação de R\$ 134,2 milhões (+20% vs. 2T24) no trimestre, demonstra que a estratégia adotada tem sido assertiva e resiliente.

Nosso diferencial competitivo está em integrar soluções financeiras ao programa de fidelidade por coalizão, transformando pontos em poder de compra e recompensas em fluxo de receita. O Dotz Pay segue ampliando sua penetração e engajamento, com resultados operacionais que validam sua proposta de valor para o varejo. O aumento da recorrência de 40% e o crescimento de 41% no número de contratos em relação ao 1T25 refletem a aderência do produto à realidade do ponto de venda.

Também avançamos em nossa capacidade de funding com a emissão de debêntures com captação de R\$ 60,2 milhões no 2T25 e a constituição de um novo FIDC no trimestre, que contou com aporte de R\$ 12,5 milhões realizado pela Dotz, além de recursos adicionais provenientes de outros investidores. A entrada de capital de diferentes fontes reforça a diversificação e a solidez da nossa estrutura de funding. Esses movimentos fortalecem nossa liquidez, ampliam a autonomia financeira e nos preparam para capturar oportunidades com escala e segurança.

Mantemos o foco na racionalização de despesas, com uma estrutura enxuta e disciplinada. No acumulado do primeiro semestre de 2025, as despesas gerais e administrativas (SG&A) foram 3% menores que no mesmo período de 2024, mesmo com o avanço da operação. A evolução contínua das margens, com o lucro bruto crescendo 42% e a margem bruta atingindo 69% no 2T25, confirma a robustez do modelo e a coerência das decisões operacionais e financeiras adotadas.

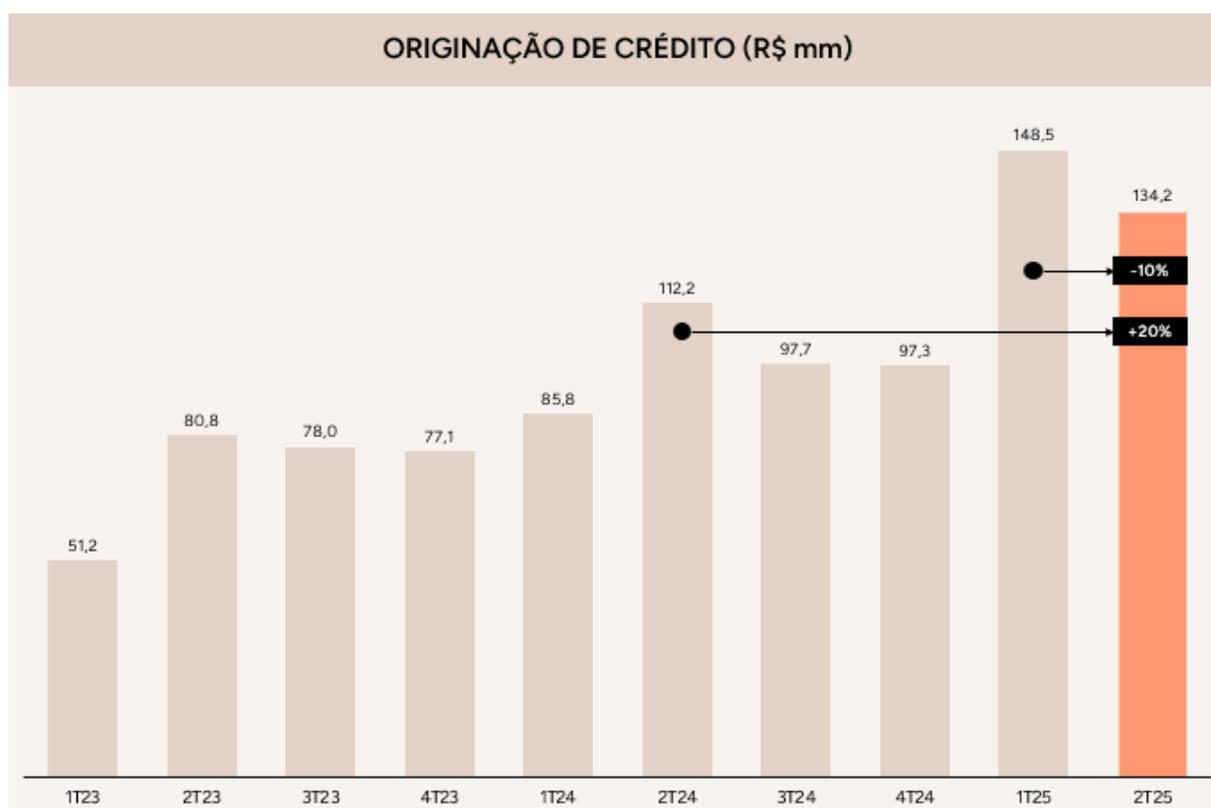
# dotz RESULTADOS 2T25

Seguimos com o compromisso de consolidar a Dotz como um ecossistema de fidelidade e serviços financeiros de alta performance. O que entregamos até aqui é resultado de uma visão de longo prazo, ancorada em execução sólida e em um time que compartilha o propósito de transformar pontos em soluções reais para o dia a dia do consumidor. Estamos prontos para o próximo ciclo de crescimento, com ainda mais eficiência, tecnologia e valor entregue a todos os nossos stakeholders.

## 2. Desempenho Operacional

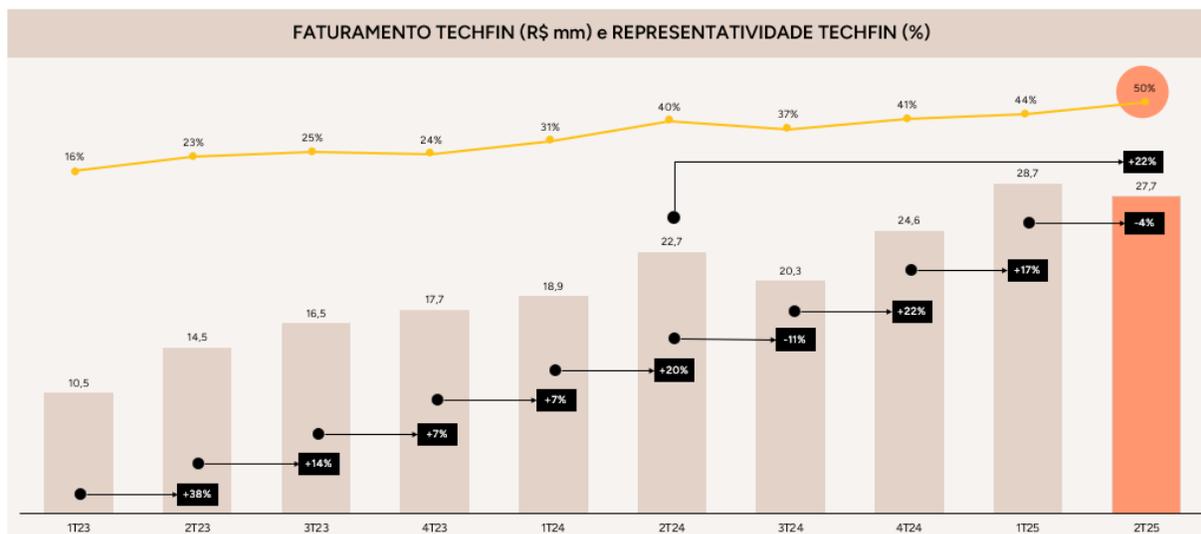
No 2T25 continuamos focando nos três pilares que vêm nos sustentando: eficiência operacional, crescimento de Techfin e a consolidação do Loyalty.

Em **Techfin – Produtos Financeiros**, a originação de crédito cresceu 20% no comparativo com o 2T24, alcançando R\$ 134,2 mm.



# dotz RESULTADOS 2T25

No faturamento, seguimos também com resultados expressivos, com mais um trimestre de crescimento contínuo. No 2T25, faturamos R\$ 27,7 mm na frente de Techfin, um aumento de 22% quando comparado ao 2T24 (quando faturamos R\$ 22,7 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:

	2T24	1T25	2T25	2T25 vs 1T25	2T25 vs 2T24	1S24	1S25	1S25 vs 1S24
<b>Faturamento</b>								
Loyalty	30,2	34,5	26,3	-23,8%	-12,9%	69,9	60,7	-13,2%
Marketplace	3,4	2,4	1,7	-29,2%	-50,0%	6,8	4,1	-39,7%
Techfin	22,7	28,7	27,7	-3,5%	22,0%	41,7	56,4	35,3%
<b>Total Faturamento</b>	<b>56,3</b>	<b>65,6</b>	<b>55,7</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>118,4</b>	<b>121,2</b>	<b>2,4%</b>

No 2T25 obtivemos um faturamento de R\$ 55,7 mm. O destaque é mais uma vez a evolução de Techfin, com R\$ 27,7 mm de faturamento, um crescimento de 22% quando comparado ao 2T24.

#### Receita Líquida antes dos custos de resgates

	2T24	1T25	2T25	2T25 vs 1T25	2T25 vs 2T24	1S24	1S25	1S25 vs 1S24
<b>Receita Líquida</b>								
Receita de breakage	12,7	12,2	11,9	-2,5%	-6,3%	25,5	24,1	-5,5%
Receita de spread	10,2	9,5	9,1	-4,2%	-10,8%	20,5	18,6	-9,3%
Receita de resgate	17,7	14,6	21,8	49,3%	23,2%	44,0	36,4	-17,3%
Receita serviços	20,6	29,4	27,9	-5,1%	35,4%	37,2	57,3	54,0%
Impostos e deduções sobre vendas	(4,5)	(7,0)	(6,6)	-5,7%	46,7%	(8,6)	(13,6)	58,1%
<b>Receita líquida antes de resgates</b>	<b>56,7</b>	<b>58,7</b>	<b>64,1</b>	<b>9,2%</b>	<b>13,1%</b>	<b>118,6</b>	<b>122,8</b>	<b>3,5%</b>
Custo de resgates de pontos Dotz	(17,6)	(14,3)	(10,5)	-26,6%	-40,3%	(43,5)	(24,8)	-43,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>39,1</b>	<b>44,4</b>	<b>53,6</b>	<b>20,7%</b>	<b>37,1%</b>	<b>75,1</b>	<b>98,0</b>	<b>30,5%</b>

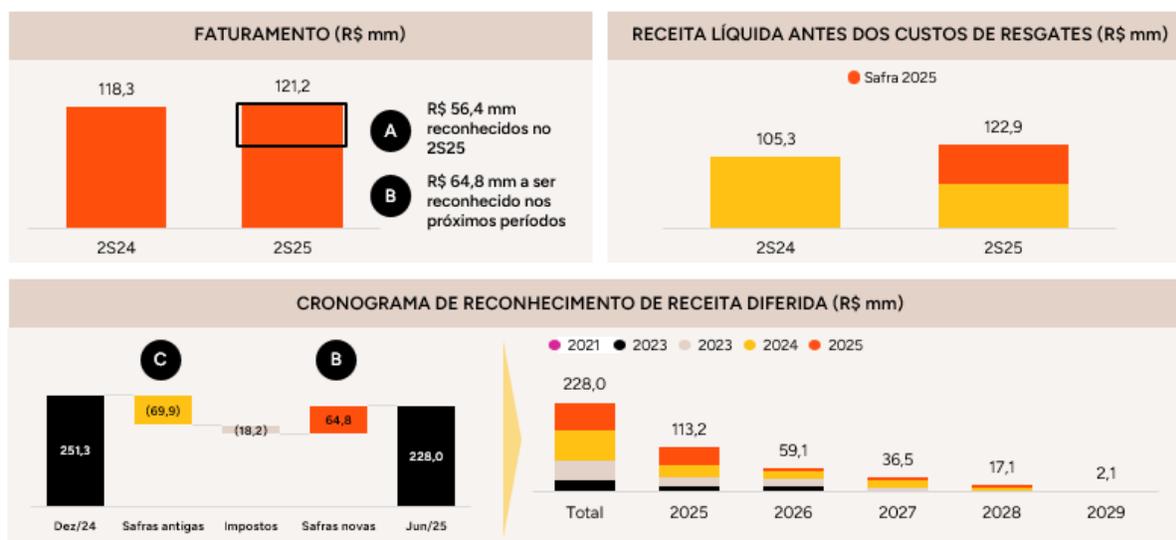
No 2T25, a receita líquida antes dos resgates totalizou R\$ 53,6 mm, um aumento de 37% em relação ao 2T24. É importante salientar que, com o crescimento da participação das receitas de Techfin, a proporção da receita não diferida alcançou 39% no 2T25, aumento de 5 p.p. em relação ao 2T24 (34%). A receita 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\$ 122,9 mm de receita contábil registrada no 2T25, R\$ 56,4 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. No 2T25, o saldo de receita diferida atingiu R\$ 228,0 mm. Somente a porção relativa a prêmios a distribuir representa um passivo real, portanto, R\$ 151,3 mm do passivo de receita diferida não representam uma obrigação futura para a Companhia e serão contabilizados no resultado nos próximos 48 meses.

# dotz e RESULTADOS 2T25



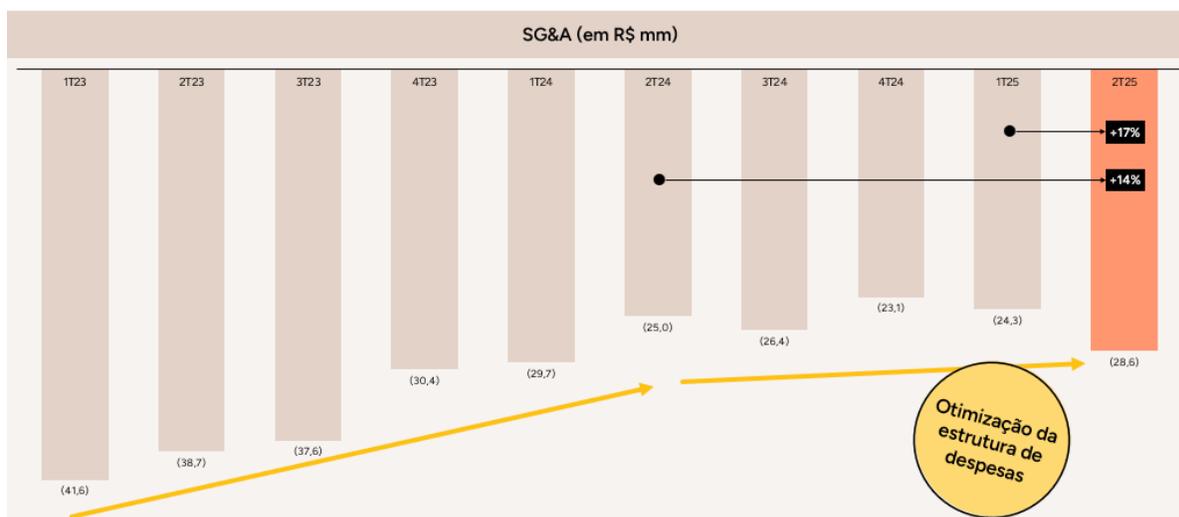
## Lucro Bruto

	2T24	1T25	2T25	2T25 vs 1T25	2T25 vs 2T24	1S24	1S25	1S25 vs 1S24
<b>Lucro Bruto e Margem Bruta</b>								
Receita líquida	39,0	44,4	53,7	20,9%	37,7%	75,1	98,1	30,6%
Custo operacional	(7,7)	(9,5)	(9,4)	-1,1%	22,1%	(15,0)	(18,9)	26,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>31,3</b>	<b>34,9</b>	<b>44,3</b>	<b>26,9%</b>	<b>41,5%</b>	<b>60,1</b>	<b>79,2</b>	<b>31,8%</b>
Margem bruta	55,2%	59,5%	69,1%			50,7%	64,5%	

No 2T25 obtivemos um lucro bruto de R\$ 44,3 mm, aumento de 42% na comparação com o 2T24, e aumento de 27% no comparativo com o 1T25. A margem bruta foi de 69,1% no 2T25, um aumento de 13,9 p.p. no comparativo com a margem do 2T24 e de 9,7 p.p. no comparativo com o 1T25.

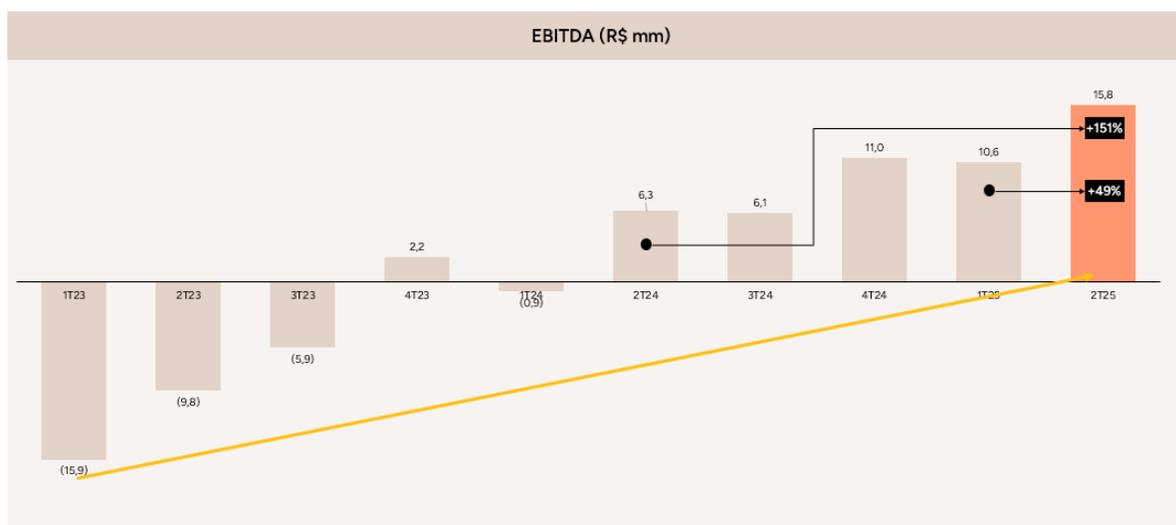
## Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)

As despesas do 2T25 totalizaram R\$ 28,6 mm. É importante ressaltar que a Companhia mantém sua estratégia de redução de despesas, mesmo com o progresso da operação.



## EBITDA

O EBITDA do 2T25 foi de R\$ 15,8 mm, comparado a um EBITDA de R\$ 6,3 mm no 2T24; ou seja, um aumento de R\$ 9,5 mm, ou 151%. 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.

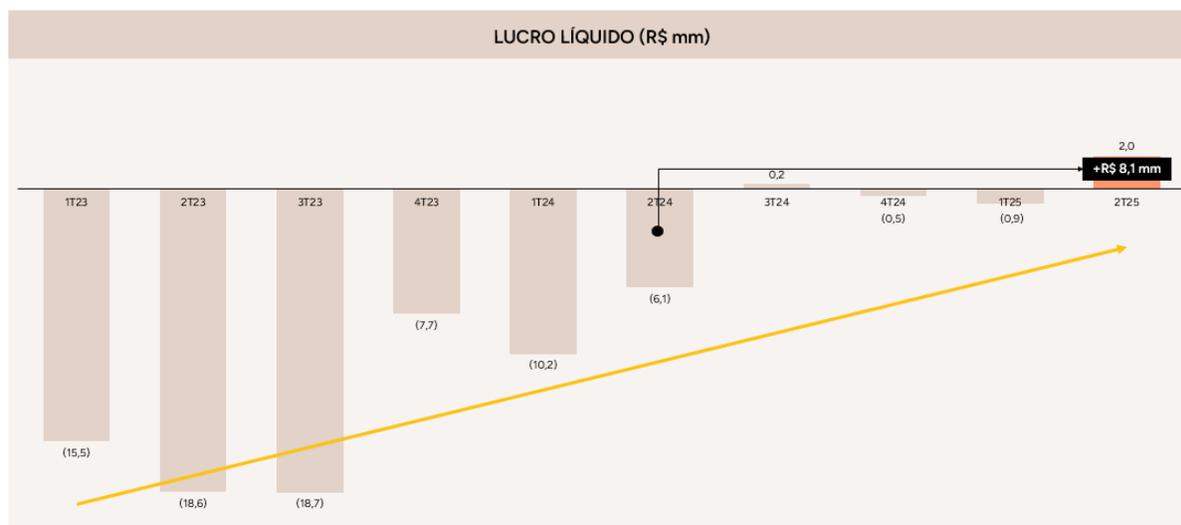


## Lucro Líquido

No 2T25, obtivemos um lucro de R\$ 2,0 mm, comparado a um prejuízo de R\$ 6,1 mm, uma redução do prejuízo de R\$8,1 mm. Esta evolução é o resultado de várias ações implementadas pela Administração nos últimos trimestres, que incluem eficiência

# dotz RESULTADOS 2T25

operacional, expansão da operação de Techfin e uma atenção constante às despesas, resultando em reduções significativas no SG&A.



## Anexos

Balancos patrimoniais  
30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024  
(Em milhares de reais)

	Nota	Consolidado	
		30/06/2025	31/12/2024
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	10.223	6.418
Aplicações financeiras	4	40.885	22.318
Contas a receber de clientes	5	37.276	26.714
Partes relacionadas	8	3	2.083
Tributos a recuperar	6	14.809	7.353
Adiantamentos a fornecedores		901	902
Despesas antecipadas		1.867	1.253
Outros créditos		628	1.405
Total do ativo circulante		<b>106.592</b>	68.446
Não circulante			
Aplicações financeiras	4	9.584	13.761
Partes relacionadas	8	2.217	-
Depósitos judiciais		352	352
Investimentos	10	-	-
Imobilizado		782	1.032
Direito de uso - Arrendamento		991	1.103
Intangível	11	101.521	109.880
Total do ativo não circulante		<b>115.447</b>	126.128
Total do ativo		<b>222.039</b>	194.574

# dotz RESULTADOS 2T25

Balancos patrimoniais  
30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024  
(Em milhares de reais)

	Nota	Consolidado	
		30/06/2025	31/12/2024
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Debêntures	13	4.849	-
Empréstimos e financiamentos	12	33.444	44.942
Contas a pagar por aquisições	9	8.714	11.820
Fornecedores	14	43.202	34.649
Passivo de arrendamento		540	518
Partes relacionadas	8	693	541
Adiantamentos de clientes		170	170
Obrigações trabalhistas		24.076	15.135
Obrigações tributárias		4.603	2.236
Receitas diferidas e prêmios a distribuir	15	149.391	158.461
Instrumentos financeiros derivativos		825	1.161
Contas a pagar	16	16.034	15.699
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>286.541</b>	<b>285.332</b>
<b>Não circulante</b>			
Debêntures – LP	13	47.157	-
Empréstimos e financiamentos	12	12.761	24.521
Obrigações com Cotistas FIDC		7.026	-
Contas a pagar aquisições	9	5.350	9.602
Fornecedores	14	100	701
Passivo de arrendamento		451	585
Adiantamentos de clientes		10.465	9.679
Obrigações trabalhistas		5.248	4.929
Obrigações tributárias		76	105
Partes relacionadas	8	12.272	11.978
Receitas diferidas e prêmios a distribuir	15	78.593	92.857
Provisão para demandas administrativas e judiciais	17	1.401	706
Provisão para perdas em investimentos	10	-	-
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>180.900</b>	<b>155.663</b>
<b>Patrimônio líquido negativo</b>			
Capital social	18	187.240	187.240
Reservas de capital		151.380	151.380
Prejuízos acumulados		(584.022)	(585.041)
<b>Total do patrimônio líquido negativo</b>		<b>(245.402)</b>	<b>(246.421)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido negativo</b>		<b>222.039</b>	<b>194.574</b>

**Dotz S.A.**

Demonstrações dos resultados

Trimestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

		<b>Consolidado</b>				
		<b>01/04/2025</b>	<b>01/01/2025</b>	<b>01/04/2024</b>	<b>01/01/2024</b>	
<b>Nota</b>		<b>à 30/06/2025</b>	<b>à 30/06/2025</b>	<b>à 30/06/2024</b>	<b>à 30/06/2024</b>	
	Receita líquida	20	<b>53.704</b>	98.100	<b>39.006</b>	75.115
	Custo operacional	21	<b>(9.381)</b>	(18.852)	<b>(7.720)</b>	(15.041)
	Lucro bruto		<b>44.323</b>	79.248	<b>31.286</b>	60.074
	Despesas comerciais	21	<b>(4.616)</b>	(9.490)	<b>(3.739)</b>	(8.169)
	Despesas gerais e administrativas	21	<b>(36.785)</b>	(68.418)	<b>(31.739)</b>	(64.572)
	Outras receitas (despesas) operacionais		<b>6.009</b>	11.365	<b>2.868</b>	3.244
	Equivalência patrimonial	10	-	-	-	-
	Prejuízo antes do resultado financeiro		<b>8.931</b>	12.705	<b>(1.324)</b>	(9.423)
	Despesas financeiras	22	<b>(7.166)</b>	(12.213)	<b>(6.733)</b>	(12.610)
	Receitas financeiras	22	<b>3.424</b>	6.053	<b>1.932</b>	5.793
	Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>5.189</b>	6.545	<b>(6.125)</b>	(16.240)
	Imposto de renda e contribuição social corrente	7	<b>(3.225)</b>	(5.526)	<b>40</b>	-
			<b>1.964</b>	1.019	<b>(6.085)</b>	(16.240)
	Lucro (prejuízo) do período					
	Lucro básico e diluído por ação	24	-	0,08		(1,23)