



Webcast de Resultados 4T25

06/03/2026

O evento começará às 9:00 am BRT



Rodrigo Osmo

Diretor-Presidente (CEO)



Luiz Mauricio Garcia

Diretor Executivo de Finanças
e Relações com Investidores (CFO)



Destiques 4T25

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



1. O ano de 2025 trouxe mais **recordes para a Companhia**, com **lançamentos de R\$ 5.4 bilhões**, um aumento de 16,7% em relação a 2024, e **vendas líquidas de R\$ 4.7 bilhões**, aumento de 18,8% em relação ao ano anterior, ambos excluindo o Pode Entrar em 2024. O primeiro bimestre de 2026 alcançou **recorde na venda bruta consolidada já superando a marca de R\$ 1,0 bilhão, crescimento de 27% comparado ao primeiro bimestre de 2025**;
2. Importante marco de **20 mil unidades concretadas no segmento Tenda**, com ritmo de **produção atual já em 22 mil unidades/ano**;
3. O segmento Tenda **superou a marca de R\$ 500,0 milhões de Lucro Líquido e 45% de retorno sobre o capital empregado (ROCE) em 2025**;
4. O **Consumo de caixa operacional da Alea** no 4T25 (participação Tenda) foi de R\$ 16,8 milhões, redução de 68,4% em relação ao consumo de R\$ 61,8 milhões no 2T25;
5. No 4T25 reconhecemos R\$ 55,0 milhões de custos extraordinário na Alea para o término das obras legado, mesmo assim o **Lucro Líquido consolidado do trimestre (ex-swap) foi de R\$ 116,4 milhões**, crescimento de 13,5% em relação a 3T25 e 256,2% em relação a 4T24.



FGTS

Aumento de mais R\$ 15 bilhões de orçamento do fundo social do pré-sal (FS) e a retomada do SBPE com alguns bancos sinalizando redução de taxa de juros.

Fonte	Executado 2025 (R\$ milhões)	Orçamento 2026 (R\$ mihões)
FGTS	132,35	142,10
FS	8,90	30,90
SBPE	4,40	15,00
Total Oneroso	145,65	188,00
Desconto FGTS	11,66	12,50

Fonte: SNH / MCidades

669.066 UH
contratadas

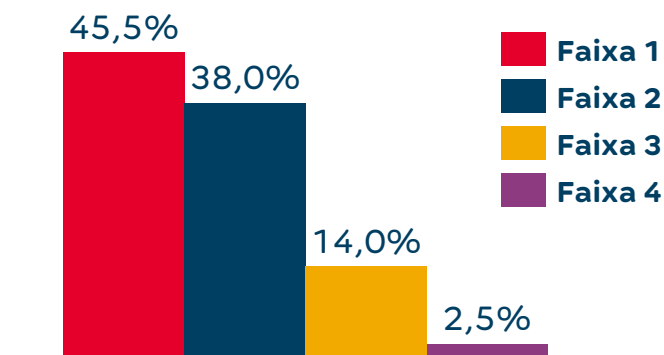
750.000 unidades
estimadas

Potenciais mudanças de juros do MCMV

Atual	De	Até	Juros
Faixa 1	0	2.160	4,50%
	2.160	2.850	4,75%
Faixa 2	2.850	3.500	5,25%
	3.500	4.000	6,00%
	4.000	4.700	7,00%
Faixa 3	4.700	8.600	8,16%
Faixa 4	8.600	12.000	10,00%

Proposta	De	Até	Juros
Faixa 1	0	2.160	4,50%
	2.160	2.680	4,63%
	2.680	3.200	4,75%
Faixa 2	3.200	4.000	5,25%
	4.000	5.000	7,00%
Faixa 3	5.000	9.600	8,16%
Faixa 4	9.600	12.000	10,00%

VGV bruto por faixa de renda Consolidado 2025



As vendas do faixa 1 no consolidado em 2025 representariam 53,2% considerando o limite de renda em R\$ 3.200 na faixa, 7,8 p.p. acima do realizado.



Pagamento de dividendos intercalares

Em dezembro, foi distribuído o montante de R\$ 50 milhões e em de janeiro R\$ 100,0 milhões, referentes aos dividendos intercalares, com base no lucro líquido de 2025.

Reorganização na diretoria executiva

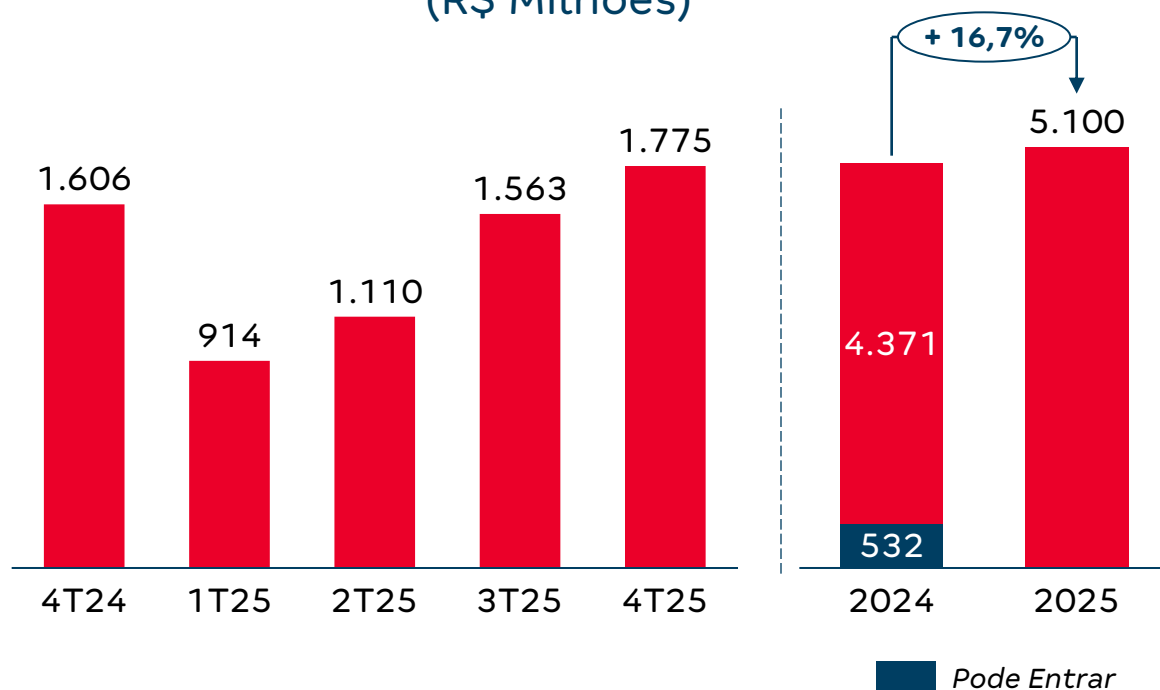
Em janeiro, foi anunciado uma reorganização estratégica da Diretoria Executiva do grupo Tenda. Esta movimentação visa potencializar a eficiência operacional das unidades de negócio (Tenda e Alea), além de acelerar a captura de sinergias corporativas, garantindo maior agilidade na execução do plano de negócios da Companhia.

Certificação Selo Casa Azul + Caixa Projeter – Alea

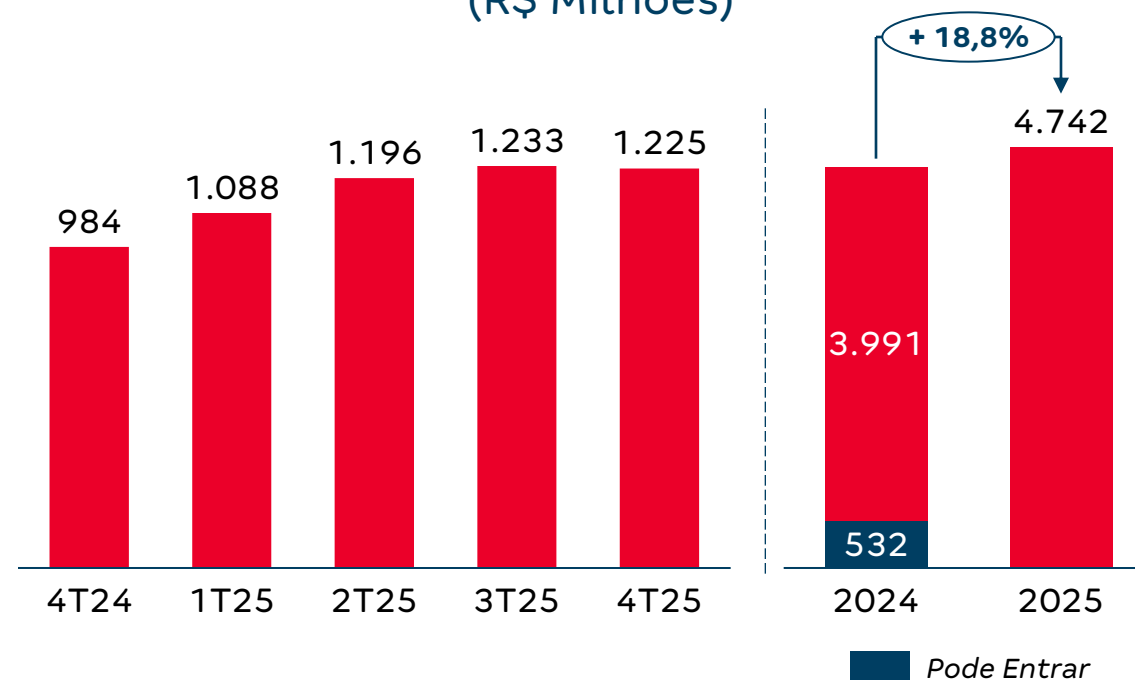
Em dezembro, a Alea recebeu o 1º Selo Azul, principal certificação de Sustentabilidade do setor dado pela Caixa Econômica Federal. Certificamos que o projeto do empreendimento ALEA PENAPOLIS, da CONSTRUTORA TENDA S A., localizado no município de PENAPOLIS - SP, com 126 unidades habitacionais, alcançou a classificação nível BRONZE/CRISTAL do Selo Casa Azul + CAIXA.



Lançamentos – Consolidado (R\$ Milhões)



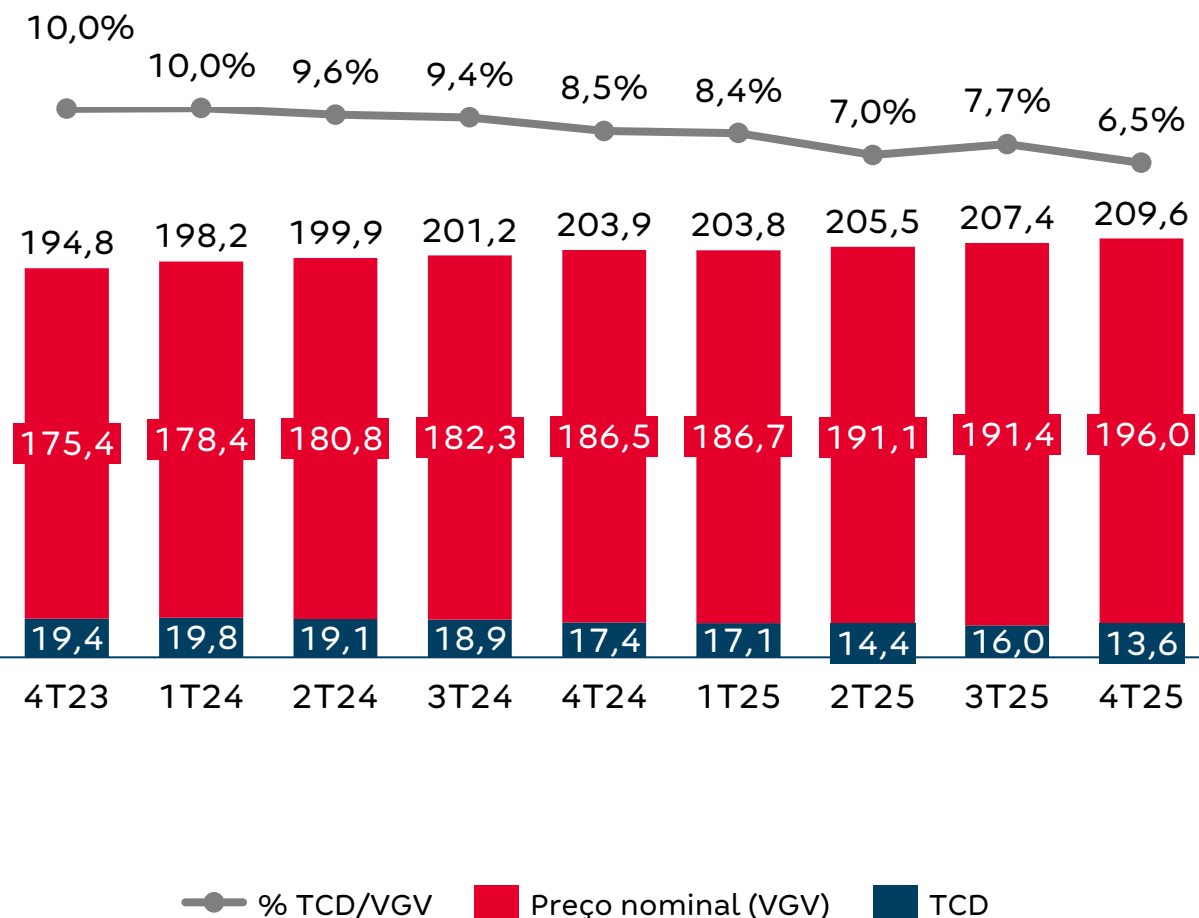
Vendas Líquidas – Consolidado (R\$ Milhões)



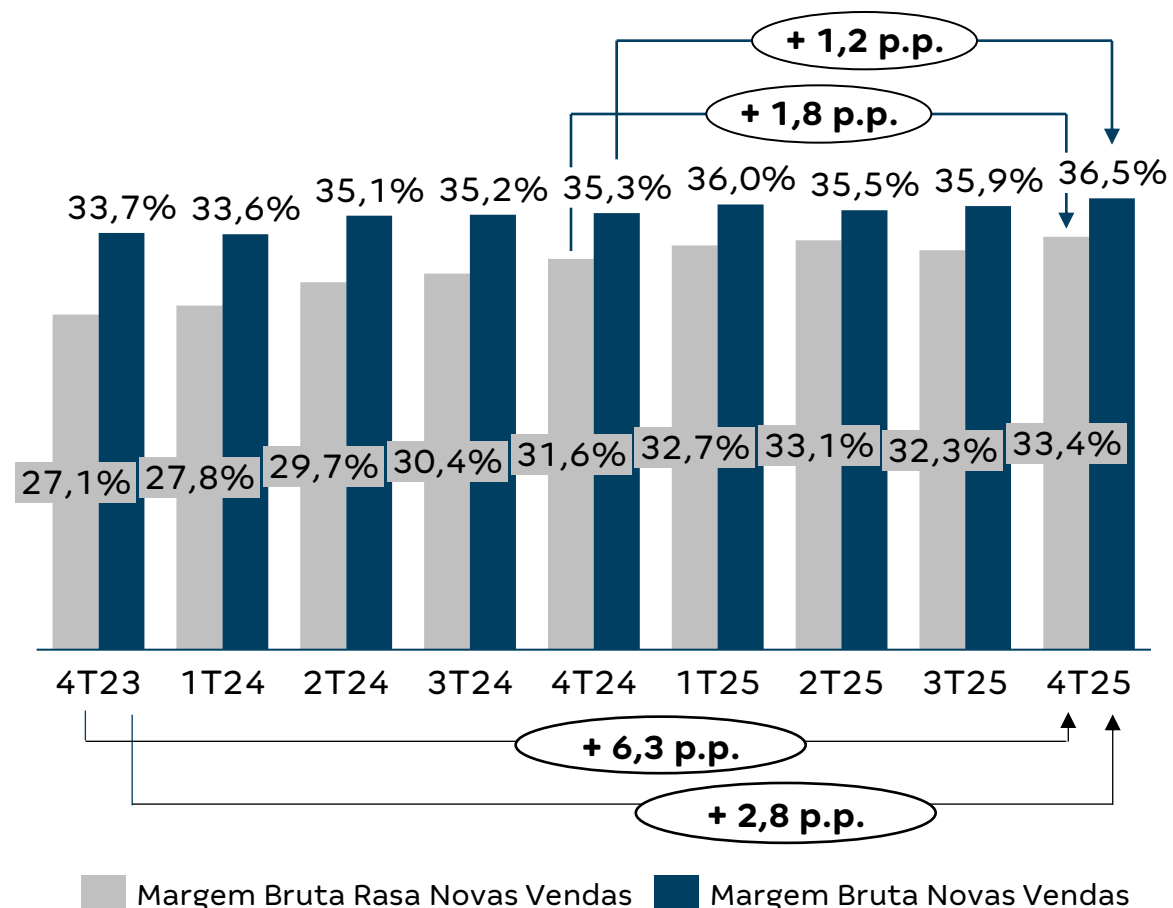
Marco de 20 mil unidades concretadas no segmento Tenda.



Evolução do % TCD/ Preço Nominal (vgv) - Consolidado



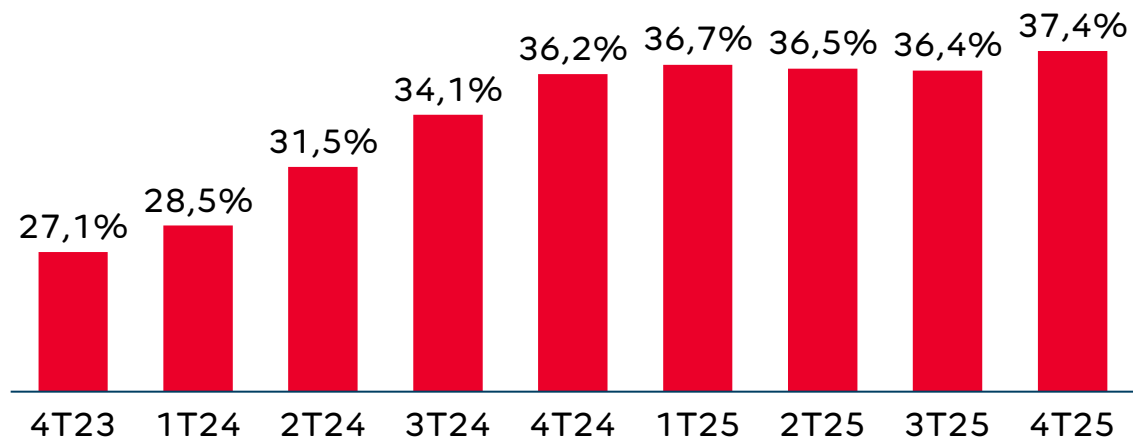
Evolução Margem Bruta Rasa das Novas Vendas vs Margem Bruta das Novas Vendas (%)





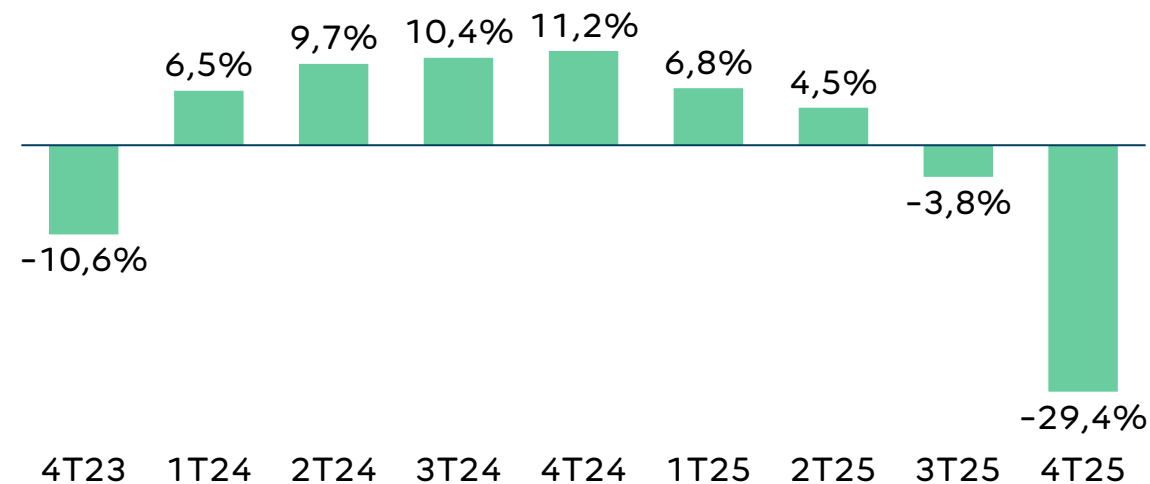
Margem Bruta Ajustada – Tenda¹

(%)



Margem Bruta Ajustada – Alea

(%)

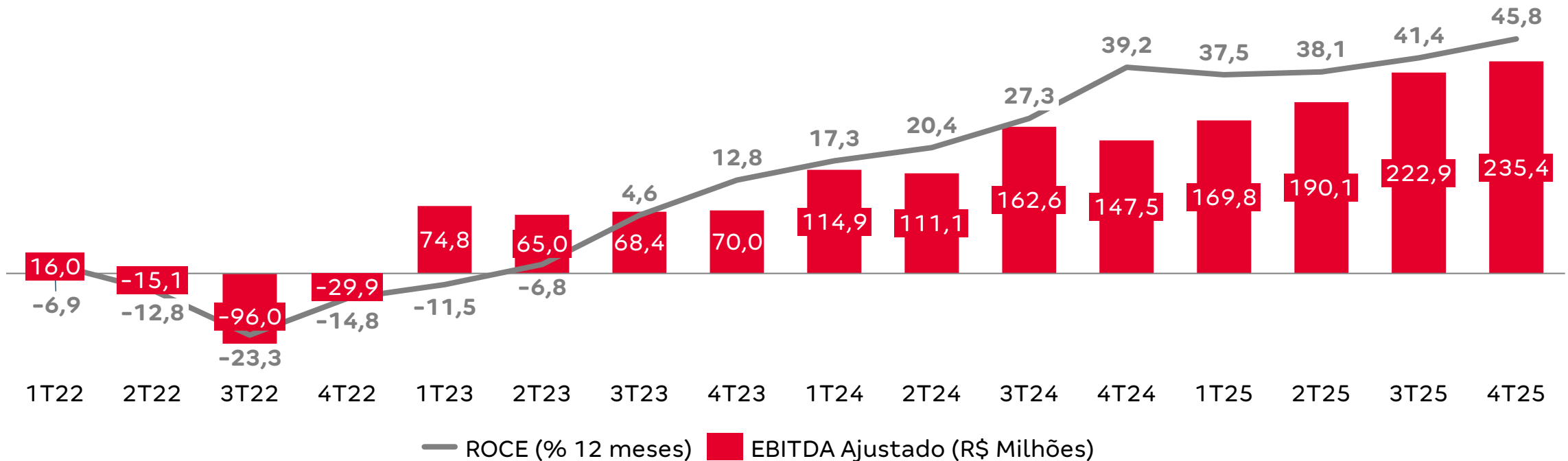


Reconciliação Margem Bruta Recorrente – 4T25	Receita	Custo	Lucro Bruto	MB	Custo Ajustado	Lucro Bruto Ajustado	MBA
Consolidado	1.181.313	(826.652)	354.661	30,0%	(806.818)	374.495	31,7%
(-) Alea	(81.452)	106.997	25.545	4,5%	105.437	23.985	4,5%
Tenda Core Reportado	1.099.861	(719.655)	380.206	34,6%	(701.381)	398.480	36,2%
(-) Pode Entrar*	(76.888)	61.492	(15.396)	1,1%	61.492	(15.396)	1,2%
Total Tenda	1.022.973	(658.163)	364.810	35,7%	(639.889)	383.084	37,4%

*Projeto Citta



Evolução EBITDA Ajustado/ROCE UDM – Marca Tenda



- Superamos a marca de 45% de retorno sobre o capital empregado na Tenda (ROCE);
- EBITDA ajustado do 4T25 anualizado equivale a R\$ 941,5 milhões, nível já próximo do *guidance* de 2026.

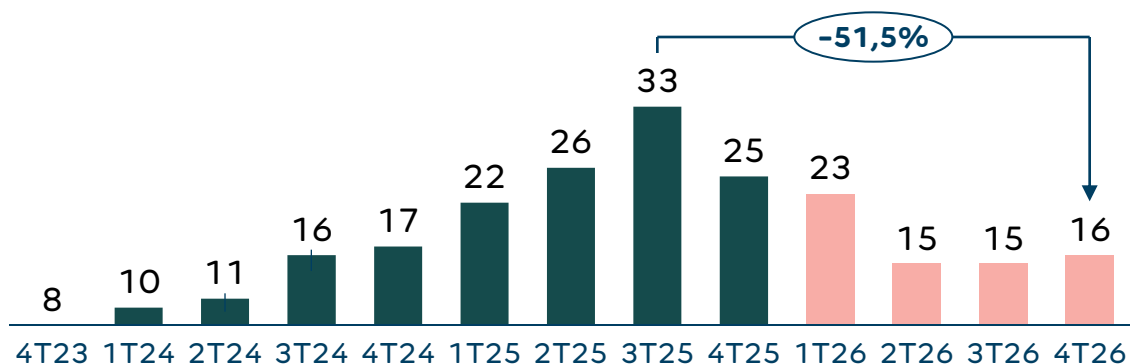


No caso da Alea, 2025 foi um ano de correção de rota. A leitura que fazemos é objetiva: aceleramos Antes da hora e esse erro de timing no levou a um freio de arrumação necessário, com reconhecimento de desvio de custo de R\$ 55,0 milhões no 4T25 e total de R\$ 99,0 milhões no ano, ao anteciparmos custos extraordinários para concluir as obras legado.

Em 2026, o objetivo é que Alea não tenha grande materialidade financeira, com consumo de caixa abaixo de 1,5% da receita consolidada.

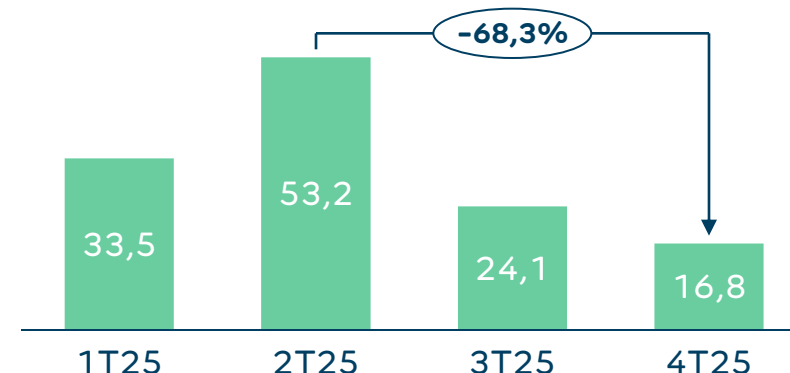
Obras em andamento

(#)



Consumo de caixa operacional Alea (visão Tenda)

(R\$ milhões)



Consumo de caixa operacional



Indicadores	4T25	4T24	T/T (%)
Número de colaboradores diretos ¹	5.803	4.536	27,9%
Número de colaboradores indiretos	1.212	1.142	6,1%
Total de colaboradores	7.015	5.678	23,5%
% colaboradores diretos / total	82,7%	79,9%	2,8 p.p.

1. Funcionários diretamente contratados pela Companhia

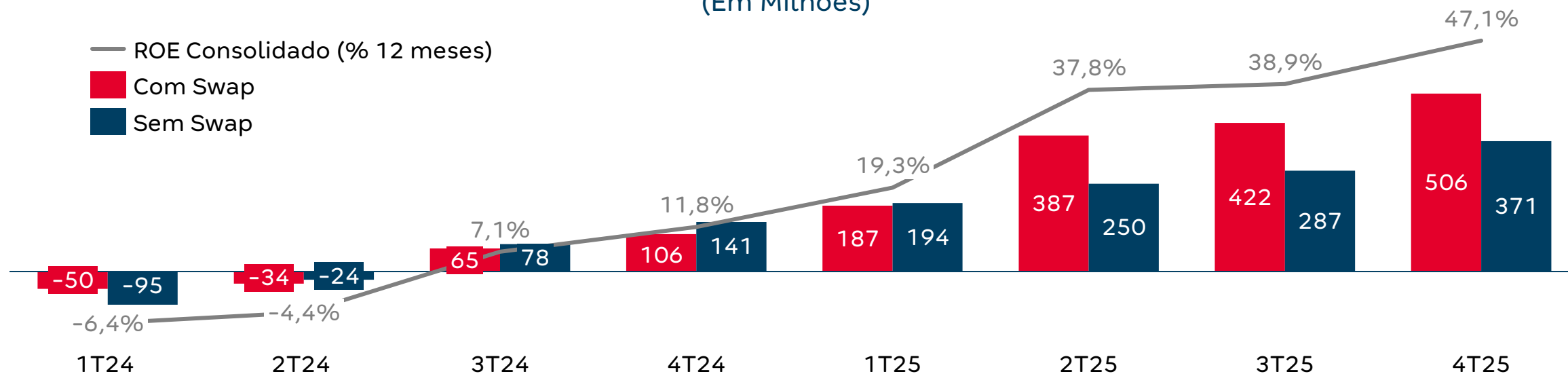
Cenário favorável a construção com fôrmas de alumínio, mais intensiva em materiais e menos intensiva em mão de obra, uma vez que a tendência é de escassez estrutural de mão de obra e, consequentemente, gerando o seu encarecimento na construção civil.

Ano	IPCA	INCC-M	INCC - Materiais e Equipamentos	INCC - Mão de Obra	Delta MOD
2022	5,8%	9,4%	6,9%	11,8%	6,0%
2023	4,6%	3,3%	-0,4%	6,6%	2,0%
2024	4,8%	6,3%	5,2%	8,2%	3,4%
2025	4,3%	6,1%	3,8%	9,2%	5,0%
Inflação Média	4,9%	6,3%	3,9%	9,0%	4,1%
Acumulada	21,0%	27,5%	16,2%	40,9%	19,9%

O menor componente de mão de obra do setor e uso intensivo de processos verticalizados, com foco na abordagem industrial, nos trazem uma vantagem competitiva mediante o cenário de possível fim da jornada 6x1.



Lucro Líquido – Consolidado UDM (Em Milhões)



Reconciliação Lucro Líquido Recorrente - 4T25	Resultado Bruto	Despesa	Resultado Líquido*	Margem Líquida
Consolidado	354.661	(250.027)	104.634	8,9%
(-) Alea	25.545	24.695	50.240	5,2%
Tenda Core Reportado	380.206	(225.331)	154.874	14,1%
(-) SWAP	0	11.779	11.779	1,1%
Total Tenda	380.206	(213.552)	166.653	15,2%

*Lucro Líquido ex Minoritários

Recorde de R\$ 505,7 milhões Lucro Líquido consolidado em 2025.



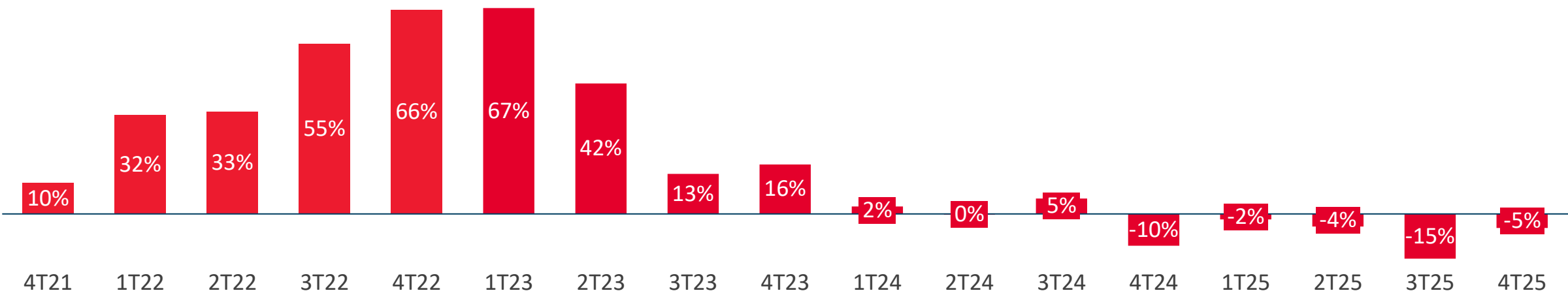
Geração de Caixa Operacional e Total

(em R\$ milhões)	2023	2024	1T25	2T25	3T25	4T25	2025
Dívida Bruta	1.180,1	1.041,5	849,1	1.077,0	1.117,8	1.313,0	1.313,0
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(718,8)	(849,3)	(581,5)	(761,2)	(916,9)	(1.046,9)	(1.046,9)
Dívida Líquida	461,3	192,2	267,6	315,8	200,9	266,0	266,0
Saldo Cessão de Recebíveis	229,4	488,0	450,2	581,7	609,8	603,4	603,4
Δ Dívida Líquida(+)Cessão Recebíveis	109,3	10,5	(37,5)	(179,8)	86,8	(58,7)	(189,3)
Resultado Financeiro Líquido (DRE)	(194,0)	(136,2)	(32,4)	(33,3)	(29,0)	(35,9)	(130,7)
Fundo de Reserva (Cessão Recebíveis)	(58,2)	(4,9)	(7,5)	(8,2)	(8,9)	(5,5)	(30,1)
Follow-on/Dividendos/Recompra/Aumento de Capital ¹	224,3	0,0	24,9	(115,5)	9,4	(84,4)	(165,6)
Efeito Caixa SWAP	0,0	25,4	0,0	37,0	0,0	10,4	47,4
Fluxo de Caixa Operacional Consolidado	137,1	126,2	(22,5)	(59,8)	115,3	56,6	89,6
Fluxo de Caixa Operacional - Alea	(96,2)	(116,0)	(38,9)	(61,8)	(28,1)	(19,6)	(148,4)
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	233,3	242,2	16,4	2,0	143,4	76,2	237,9
Geração de Caixa Total	(115,0)	10,5	(62,4)	(64,4)	77,4	25,6	(23,8)

A geração de caixa total do 4T25 foi de R\$ 25,6 milhões, ao excluirmos os efeitos da recompra de ações e dividendos.



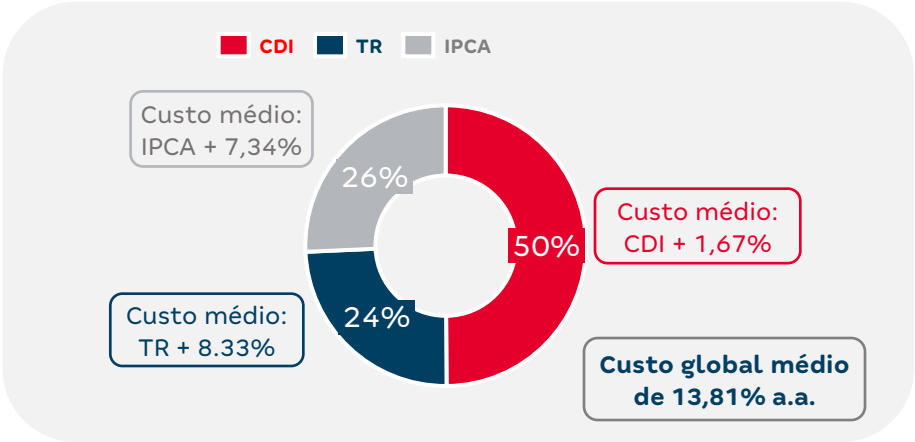
Dívida Líquida Corporativa / PL
(%)



Visão geral do endividamento

(R\$ milhões)		Dezembro 25
Consolidado		
Dívida Bruta		1.313,0
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras		(1.046,9)
Dívida Líquida		266,0
Patrimônio Líquido + Minoritários		1.204,9
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)		22,1%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido		(4,5%)

Custo médio da dívida





Tenda	Limite Inferior	Limite Superior	Realizado	Atingimento
Margem Bruta Ajustada (%)	36,0%	37,0%	36,8%	✓
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)	4.100,0	4.300,0	4.242,9	✓

Alea	Limite Inferior	Limite Superior	Realizado	Atingimento
Margem Bruta Ajustada (%)	6,0%	10,0%	(5,1%)	✗
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)	700,0	800,0	499,4	✗

Consolidado	Limite Inferior	Limite Superior	Realizado	Atingimento
Resultado Líquido (R\$ Milhões)	360,0	400,0	370,6	✓



Q&A

Webcast de
Resultados 4T25



Participants (2)

Y	yanoverfieldshaw (Me)		
RG	Room G-207 (Host)		

Raise Hand yes no go slower go faster more

Unmute Me

Audio Settings ^



Chat



Raise Hand



Q&A

Leave Meeting

