



Webcast de Resultados 3T24

07/11/2024

O evento começará às 10:00 am BRT



Rodrigo Osmo

Diretor-Presidente (CEO)



Luiz Mauricio Garcia

Diretor Executivo de Finanças
e Relações com Investidores (CFO)



Destiques 3T24

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



Destaques Operacionais

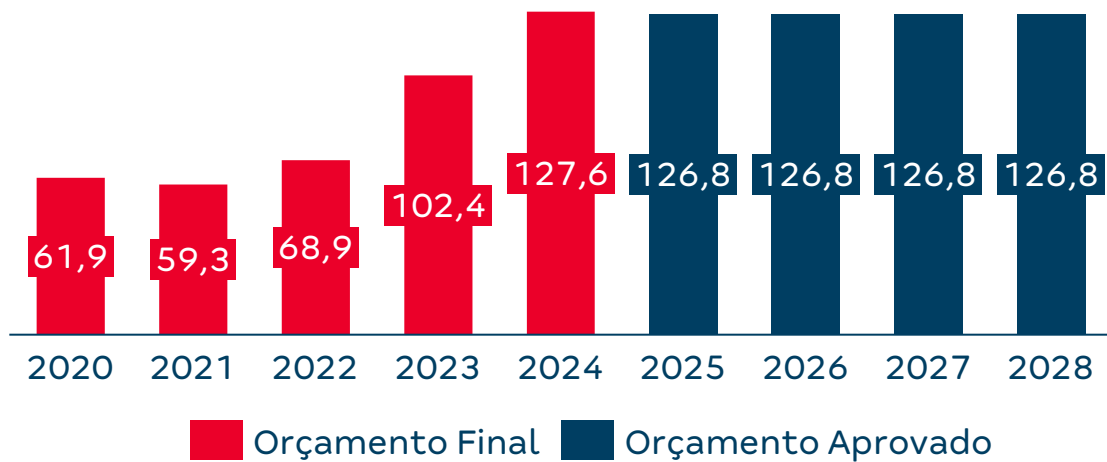
- **Recorde histórico de lançamentos no consolidado**, totalizando R\$ 2.150,1 milhões, 87,1% acima do recorde anterior, de R\$ 1.149,2 milhões no 4T23. O preço médio no trimestre foi de R\$ 215,3 mil por unidade;
- **Recorde histórico de vendas líquidas** para o grupo Tenda, com R\$ 1.554,6 milhões, 52,5% acima do recorde anterior, de R\$ 1.019,4 milhões no 2T24. A **VSO Líquida** do 3T24 foi de 37,8%, sendo 27,9% desconsiderando o Pode Entrar;
- **Banco de terrenos** totalizou R\$ 20.598,7 milhões no 3T24, aumento de 14,8% em comparação ao 3T23;
- A Tenda assinou mais dois contratos do **Pode Entrar**: Città Vila Prudente e Guarapiranga (50% de participação);
- A Companhia aprovou a **Política de Clawback**, alinhada com as melhores práticas de remuneração e governança corporativa, trazendo ainda mais alinhamento entre os interesses dos acionistas e da administração.

Destaques Financeiros

- **Recorde de Receita líquida** de R\$ 912,1 milhões no consolidado do trimestre, aumentos de 13,7% em relação ao 3T23 e 12,8% em comparação ao 2T24;
- **Lucro bruto ajustado** de R\$ 293,6 milhões no consolidado do 3T24, aumento de 55,6% em comparação ao 3T23. **A margem bruta ajustada** atingiu 32,2%, uma melhora de 8,1 p.p. em relação ao 3T23;
- **Margem ref** atingiu 35,6% no 3T24, um aumento de 2,5 p.p. na comparação com o 3T23 e redução de 0,2 p.p. na comparação com o 2T24;
- **Lucro Líquido** de R\$ 76,2 milhões no 3T24 e **Margem Líquida** de 8,4%;
- **Dívida líquida corporativa / Patrimônio líquido** fechou o 3T24 em 5,5%;
- **Emissão da 11ª Debêntures Simples**, vinculados ao CRI distribuído pelo Banco Bradesco com o total de R\$ 165,0 milhões, com uma taxa de CDI +1,5%.

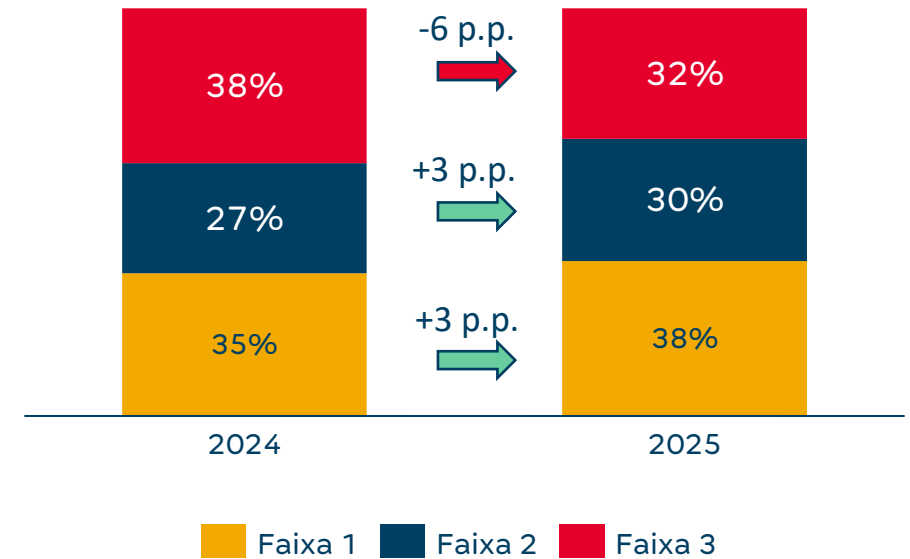


Evolução Orçamento Final FGTS – Habitação (R\$ Bilhões)



No dia 31 de outubro o Conselho Curador do FGTS aprovou o orçamento de R\$ 142,3 bilhões para 2025, que deve se manter até 2028. Para o setor de habitação, a previsão é de R\$ 126,8 bilhões, sendo R\$ 123,5 bilhões para o MCMV.

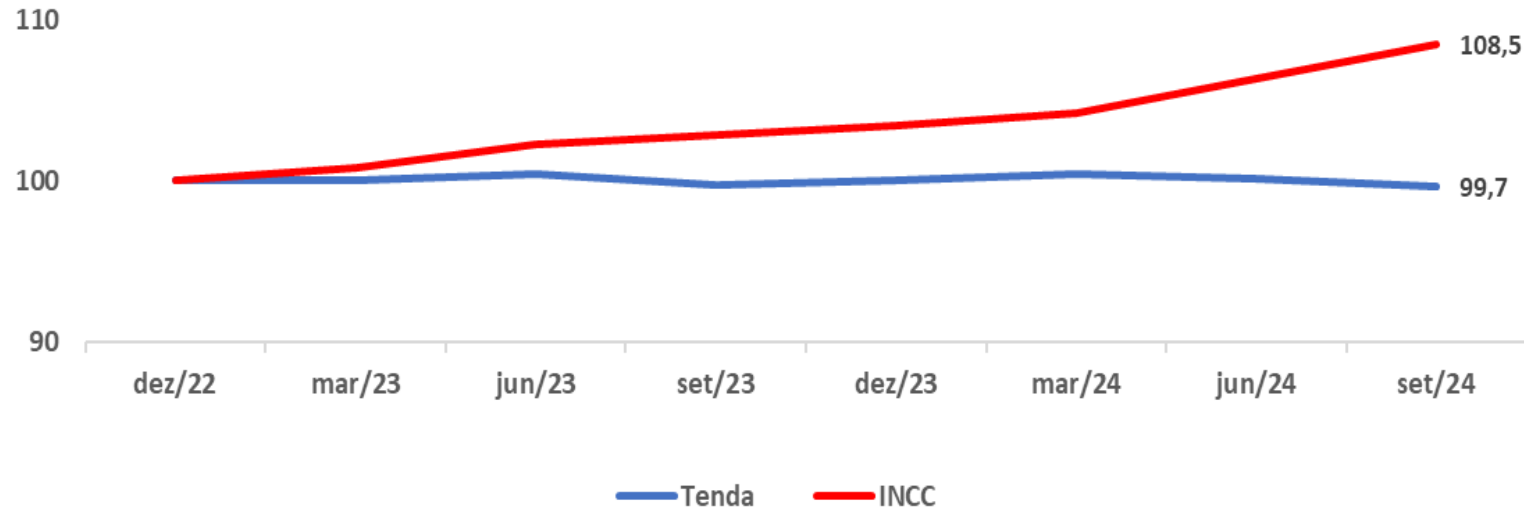
Representatividade do orçamento por faixa



No 3T24, as Vendas Brutas na Tenda, no faixa 1, representaram 54%.



Evolução do custo de construção da Tenda



Índice	Últimos 12 meses*
INCC	5,99%
Mão de Obra	8,01%
Materiais	4,59%

*Base outubro

Apesar do aumento recente do INCC em 6,0% nos últimos 12 meses, entregamos uma economia de custo de R\$4,1 milhões no 3T24, refletindo:

- Conservadorismo orçamentário;
- Eficiência operacional;
- Ganho de produtividade.

Lucro Líquido Recorrente 3T24



O lucro líquido recorrente de R\$ 75,3 milhões no seguimento Tenda continuou a evoluir em relação aos R\$ 41,5 milhões registrado no 2T24.

Segmento Tenda já atingiu ROCE de 26,4% nos últimos doze meses.

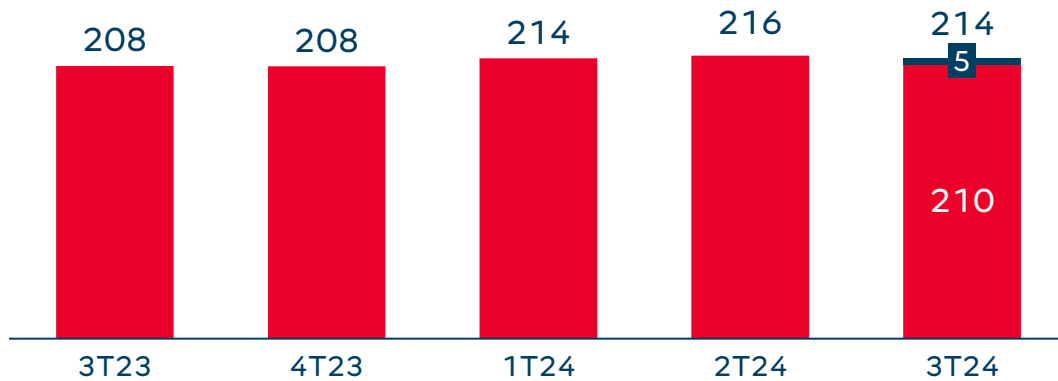
(R\$ Mil)	3T24	Receita	Custo	LB	MB %	MB % Ajustada	Despesas	LL	ML %
DRE		912.074	(645.531)	266.543	29,2%	32,2%	(190.379)	76.164	8,4%
(-) Alea		74.773	(67.874)	6.900	9,2%	10,4%	(22.840)	(15.940)	(21,3%)
DRE Tenda		837.301	(577.657)	259.643	31,0%	34,1%	(167.539)	92.104	11,0%
(-) Economia de Custo		(4.117)	-	(4.117)	(0,3%)	(0,3%)	-	(4.117)	(0,4%)
(-) Outros*		(16.531)	3.085	(13.446)	(1,0%)	(1,0%)	788	(12.658)	(1,3%)
DRE Tenda Recorrente		816.653	(574.572)	242.081	29,6%	32,8%	(166.751)	75.329	9,2%

*Outros - Swap, Redutor de Impostos, Depreciação Acelerada, Parcelamento Impostos

Preço e Margem Bruta das Novas Vendas (Marca Tenda)



Evolução de Preço (R\$ milhares)

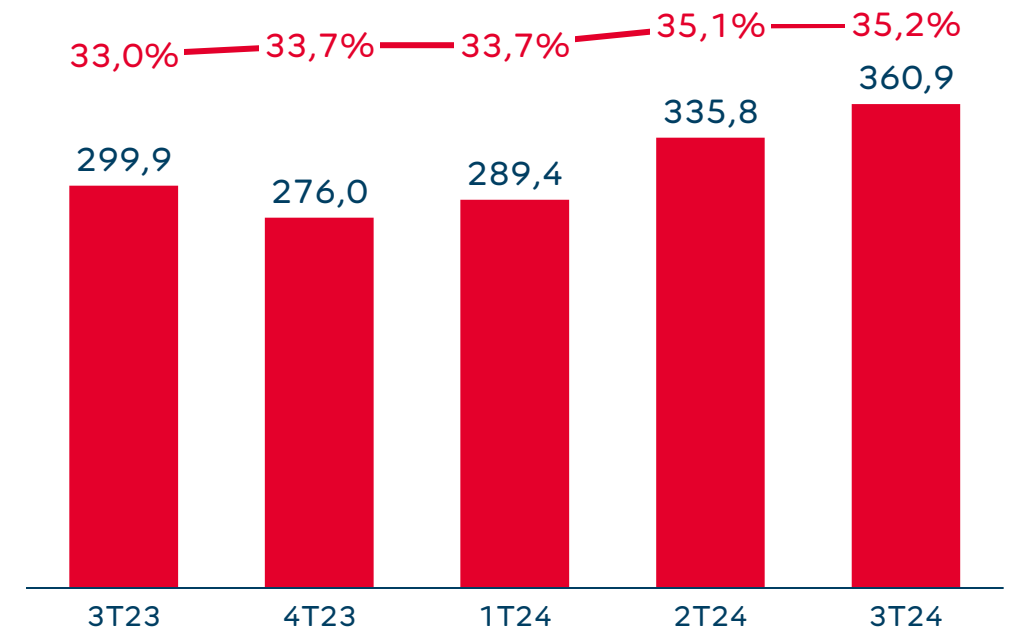


■ Delta entre o preço médio de lançamento com e sem o Programa Habitacional Pode Entrar.

Vendas brutas ex Pode Entrar Marca Tenda (VGV)

	2T24	%	3T24	%	9M24	%
São Paulo	363,1	37,4%	314,5	30%	1.105,8	37,1%
Nordeste	343,7	35,4%	407,1	39%	1.029,7	34,5%
Outros estados	263,4	27,1%	319,2	31%	847,5	28,4%
Total	970,2		1.040,7		2.983,0	

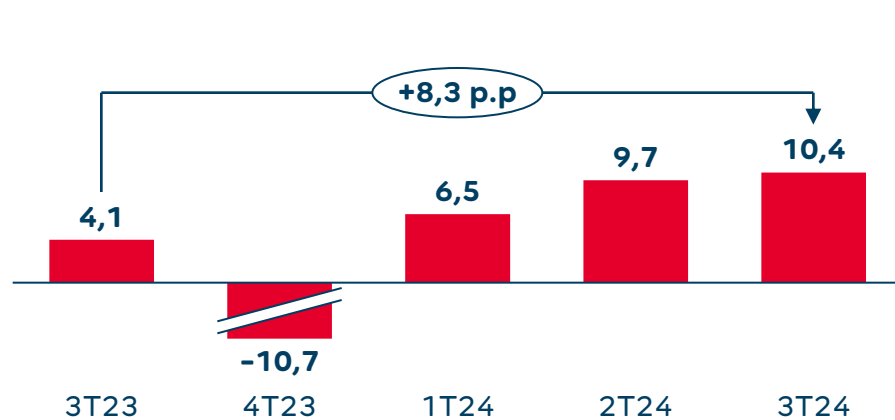
Evolução Margem Bruta (%) e Lucro Bruto das Novas Vendas (R\$ milhões)





Alea lançou R\$ 112,0 milhões no 3T24 e Margem Bruta ajustada segue evoluindo

Evolução Margem Bruta ajustada (%)



Destaques Alea

A Margem REF da Alea no terceiro trimestre alcançou 21,2%.

Casapatio



TATUÍ – SP

- Lançamento: jul/24
- 93 Unidades Lançadas
- Faixa 2
- VGV – R\$ 18,7 milhões
- PMV R\$ 201,3 mil

TUPÃ – SP

- Lançamento: set/24
- 199 Unidades Lançadas
- Faixa 2
- VGV – R\$ 37,3 milhões
- PMV R\$ 187,5 mil

Alea

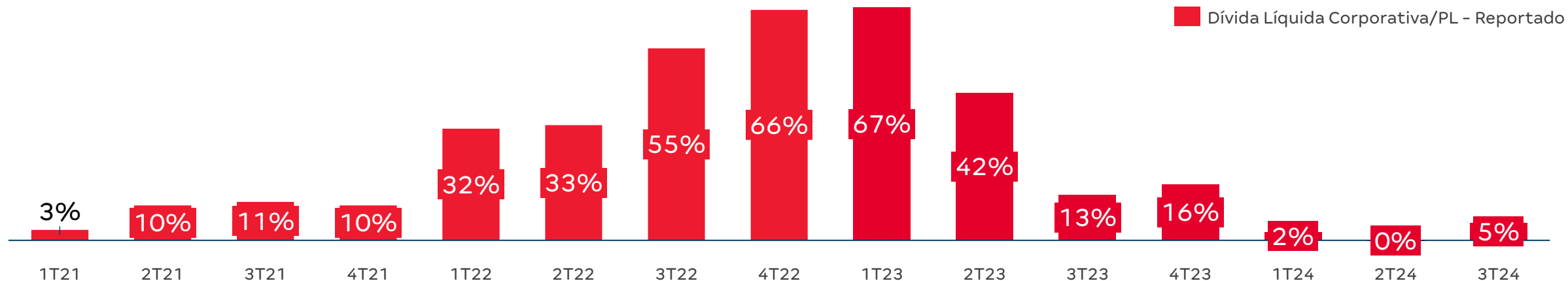




Dívida Líquida Corporativa / PL (%)

Custo médio da dívida

(R\$ mm)



Visão geral do endividamento

(R\$ milhões)

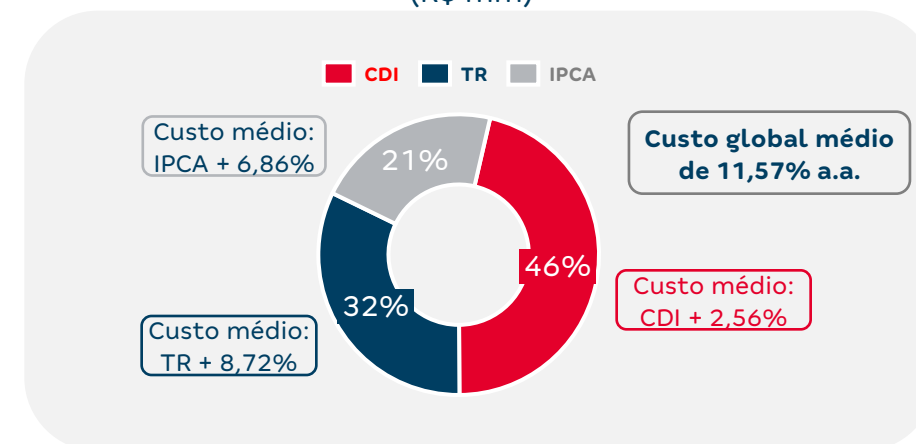
Setembro 24

Consolidado

Dívida Bruta	1.170,4
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(738,0)
Dívida Líquida	432,4
Patrimônio Líquido + Minoritários	956,5
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)	45,2%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido	5,5%

Custo médio da dívida

(R\$ mm)





Geração de Caixa Operacional e Total (R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Dívida Bruta	1.358,4	1.359,2	1.200,9	1.180,1	1.101,2	1.105,7	1.170,4
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(603,6)	(733,5)	(748,2)	(718,8)	(747,4)	(721,9)	(738,0)
Dívida Líquida	754,8	625,6	452,8	461,3	353,8	383,8	432,4
Varição da Cessão Recebíveis	151,2	123,5	(23,1)	(22,2)	151,1	(28,5)	(20,7)
Δ Dívida Líquida(+)/Cessão Recebíveis	(106,1)	5,7	195,9	13,8	(43,6)	(1,5)	(28,0)
Despesa Financeira Líquida	(64,2)	(31,4)	(43,8)	(30,7)	(34,1)	(41,6)	(39,5)
Follow-ON	0,0	0,0	225,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fluxo de Caixa Operacional - Alea	(19,8)	(28,1)	(26,9)	(23,2)	(21,6)	(25,9)	(27,5)
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	(22,1)	65,2	42,2	67,7	12,1	65,9	39,1
Impacto da mudança de critério CEF (repasso x registro)	0,0	0,0	0,0	0,0	(26,9)	(35,5)	(43,0)
Fluxo de Caixa Operacional Tenda ex efeito CEF	(22,1)	65,2	42,2	67,7	39,0	101,4	82,1

A geração de caixa operacional do segmento Tenda no 3T24 teria sido de R\$ 82,1 milhões, não fosse mudança de regra da CEF.



- Os eventos já divulgados, como o programa habitacional Pode Entrar e as operações de SWAP, vão impactar de forma positiva na geração de caixa da Companhia no 4T24.

Pode Entrar

- ~R\$ 80 milhões em nov/24 referentes aos 15% do pagamento inicial dos projetos.

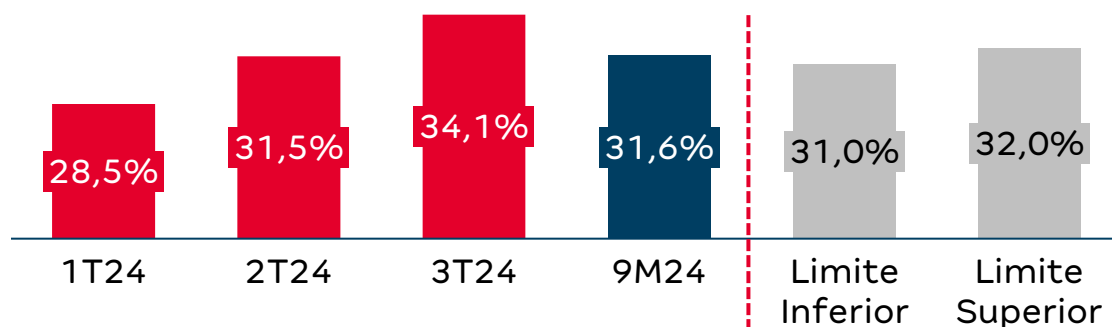
Operações de SWAP

- R\$ 30 milhões do ganho referente às 7,5 milhões de ações dos dois SWAPS de recompra de ações já renovadas no 4T24.



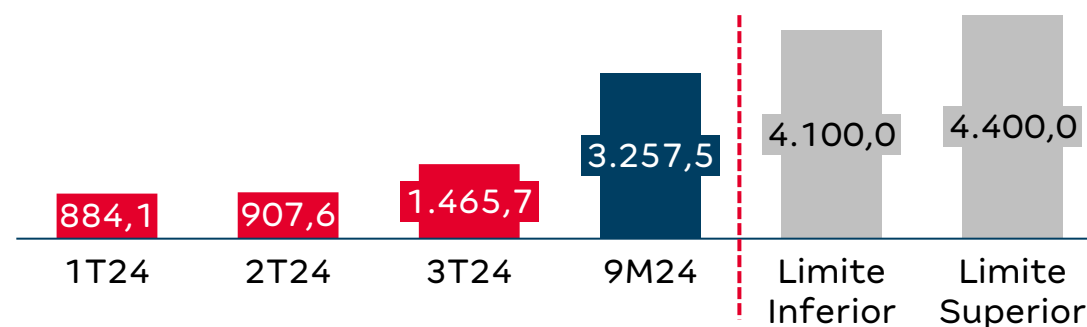
Margem Bruta Ajustada (%)

- Na revisão do *guidance*, o **ponto médio do limite atual (31,5%)** aumentou 1,5 p.p.



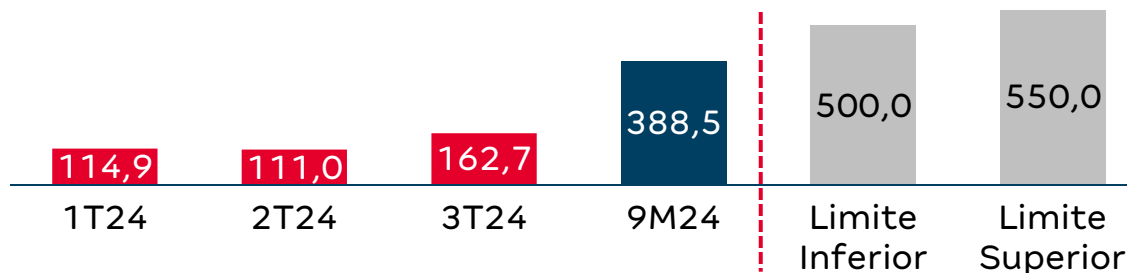
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

- Na revisão do *guidance*, o **ponto médio do limite atual (R\$ 4.250 milhões)** aumentou 26,9%.



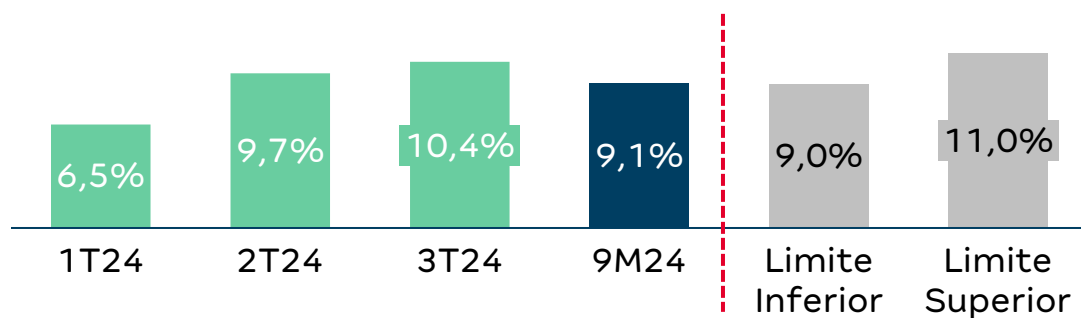
EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)

- Na revisão do *guidance*, o **ponto médio do limite atual (R\$ 525 milhões)** aumentou 31,3%.

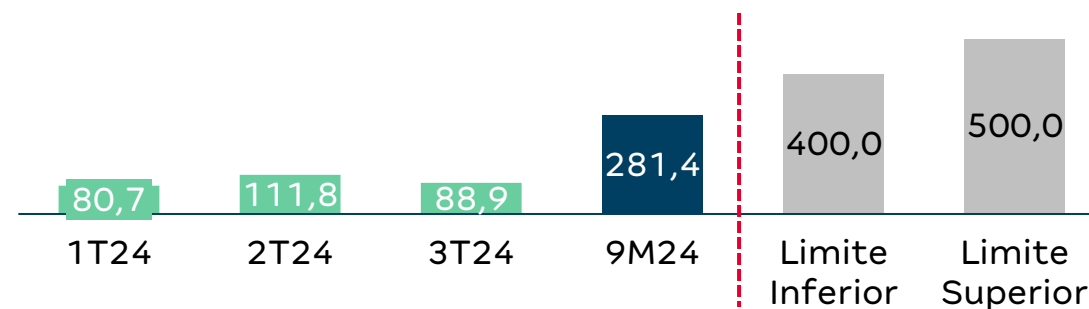




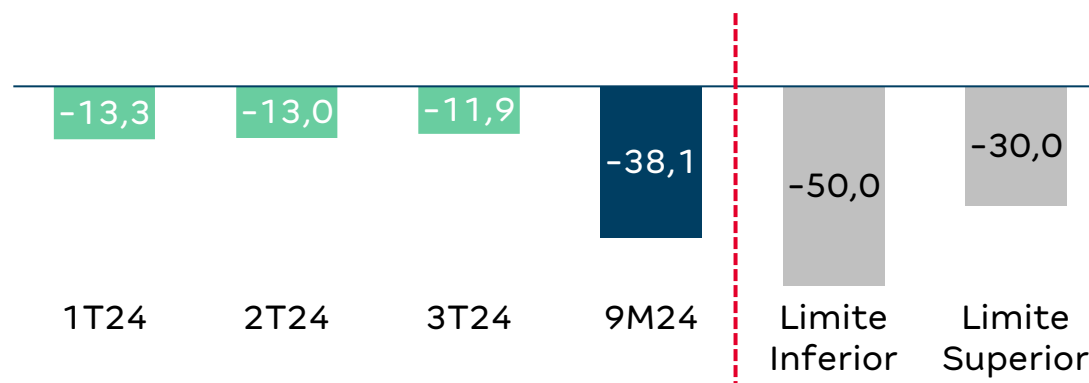
Margem Bruta Ajustada (%)



Vendas Líquidas (R\$ Milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)



CONSIDERAÇÕES FINAIS



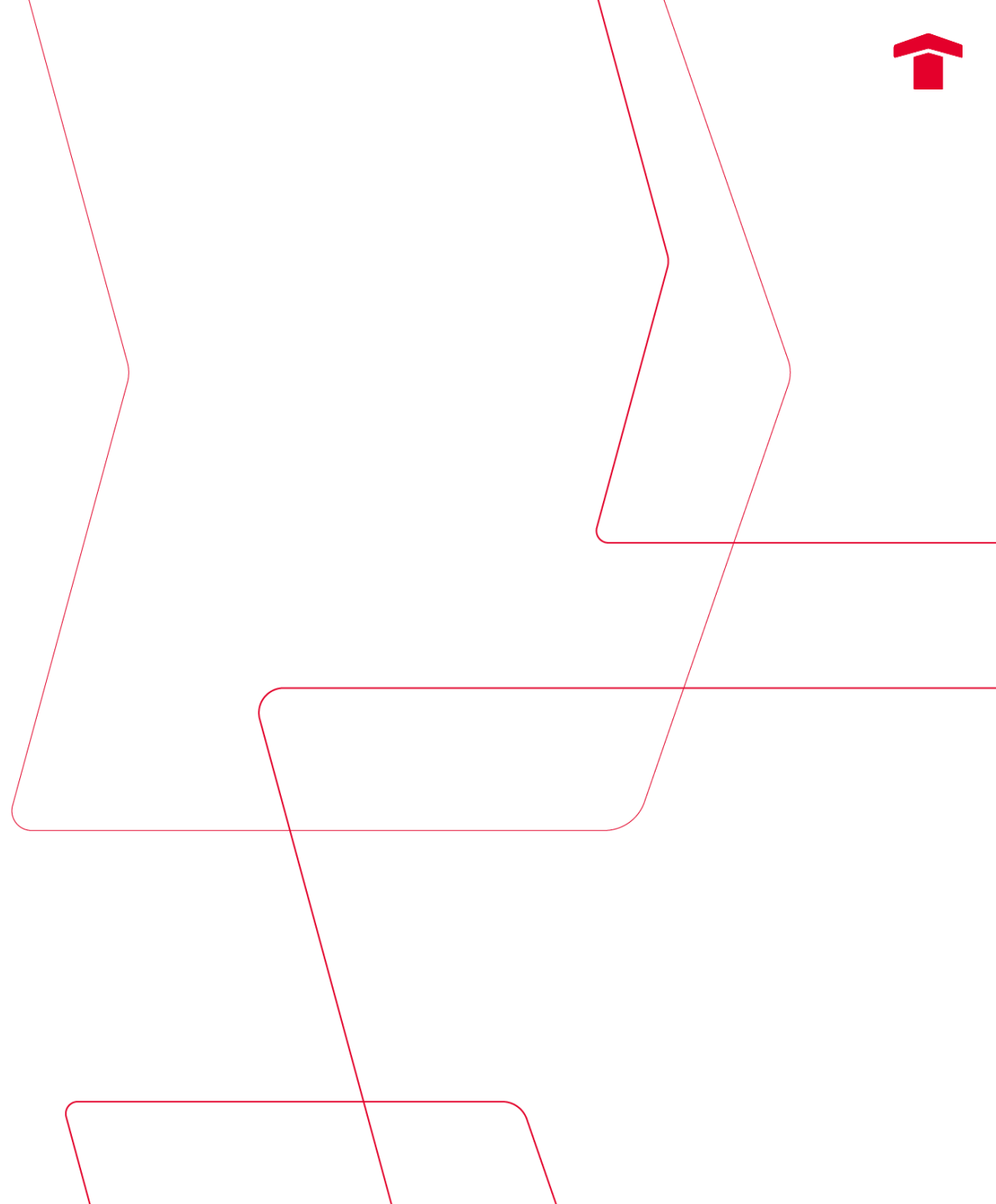
Marca Tenda	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	3T24 x 1T22
VSO Líquida	26,1%	22,8%	20,3%	25,5%	24,8%	26,2%	30,6%	26,9%	31,2%	32,7%	37,8%	11,7 p.p.
Preço Médio por unidade - Venda Bruta (R\$ mil)	162,1	176,6	185,5	189,8	194,7	204,7	208,2	208,0	213,9	216,0	209,7	29,4%
Margem Bruta Ajustada	19,0%	13,2%	6,7%	12,9%	24,8%	23,5%	24,9%	27,1%	28,5%	31,5%	34,1%	15,1 p.p.
EBITDA (R\$ milhões)	0,2	(42,0)	(105,2)	(44,8)	51,1	37,8	38,2	57,2	83,2	93,7	129,1	-
Margem Bruta Novas Vendas	23,2%	28,8%	30,4%	31,1%	31,1%	31,7%	33,0%	33,7%	33,7%	35,1%	35,2%	12,0 p.p.
Margem REF	23,8%	24,9%	25,7%	25,7%	29,9%	31,4%	33,1%	33,5%	34,7%	35,8%	35,6%	11,8 p.p.
Caixa Operacional (R\$ milhões) ¹	(223,3)	(5,0)	(71,0)	66,3	(22,1)	65,2	42,2	67,7	12,1	65,9	39,1	<-100,0%

¹ inclui cessão de carteira de recebíveis Pro-Solutio.







Q&A






Webcast de
Resultados 3T24











Participants (2)

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

 **Raise Hand**  yes  no  go slower  go faster  more

Unmute Me

