



Webcast de Resultados 1T25

09/05/2025

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 1T25

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



Destaques Operacionais

- **Lançamentos** de 13 empreendimentos no consolidado, totalizando R\$ 914,5 milhões, aumento de 19,8% em relação ao 1T24. O preço médio no trimestre foi de R\$ 226,2 mil por unidade;
- **Recorde histórico no primeiro trimestre do ano em Vendas brutas**, totalizando R\$ 1.213,4 milhões no 1T25, aumentos de 12,7% e 7,9% em relação ao 1T24 e 4T24, respectivamente. O preço médio por unidade no trimestre foi de R\$ 217,2 mil;
- **Recorde histórico no primeiro trimestre do ano em Vendas líquidas** encerraram o 1T25 em R\$ 1.088,3 milhões, aumentos de 12,7% e 10,6% em relação ao 1T24 e 4T24, com **VSO Líquida** de 25,8%;
- **Banco de Terrenos** com R\$ 23.419,1 milhões em VGV no 1T25, aumentos de 22,9% e 2,7% em comparação ao 1T24 e 4T24, respectivamente.

Destaques Financeiros

- **Receita líquida** de R\$ 865,2 milhões no consolidado do trimestre, aumentos de 16,2% e 1,7% em relação ao 1T24 e 4T24, respectivamente;
- **Lucro bruto ajustado** de R\$ 291,0 milhões no consolidado do 1T25, aumentos de 45,5% e 11,1% em comparação ao 1T24 e 4T24, respectivamente. **A margem bruta ajustada** consolidada atingiu 34,0%, uma melhora de 7,1 p.p. em relação ao 1T24, desconsiderando os efeitos do Pode Entrar;
- O segmento Tenda atingiu **margem bruta ajustada recorde histórica**, de 36,7%, aumento de 8,2 p.p e 0,5 p.p quando comparado ao 1T24 e 4T24, respectivamente;
- **Margem ref de projetos** de 40,7% no 1T25, aumentos de 1,0 p.p e 3,9 p.p comparados ao 4T24 e 1T24, respectivamente;
- **Recorde histórico no EBITDA trimestral** de R\$ 123,7 milhões no 1T25, aumentos de 79,7% e 44,8%, em comparação ao 1T24 e 4T24, respectivamente;
- **Recorde histórico no Lucro Líquido** trimestral de R\$ 85,5 milhões no 1T25.



1. Atualização das faixas de renda

- Faixa 1: sobe de R\$ 2.640 para R\$ 2.850;
- Faixa 2: de R\$ 4.400 para R\$ 4.700;
- Faixa 3: de R\$ 8.000 para R\$ 8.600.

2. Criação da Faixa 4

- Famílias com renda de até R\$ 12 mil;
- Valor máximo do imóvel: R\$ 500 mil;
- Taxa de juros: 10% a.a.
- Prazo de pagamento: até 420 meses (35 anos);
- Estimativa: 120 mil famílias beneficiadas.

3. Equiparação nos tetos dos imóveis de municípios com até 100 mil habitantes

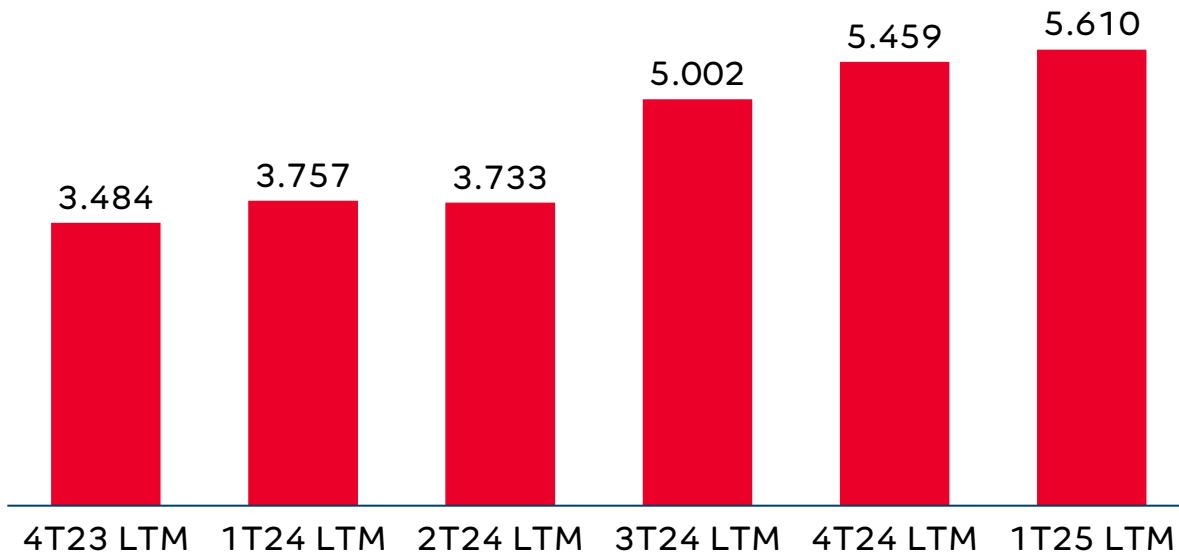
- Novos limites de valor para imóveis equiparados a municípios de até 300 mil habitantes, considerando diferentes realidades regionais e urbanas.

4. Equiparação das faixas

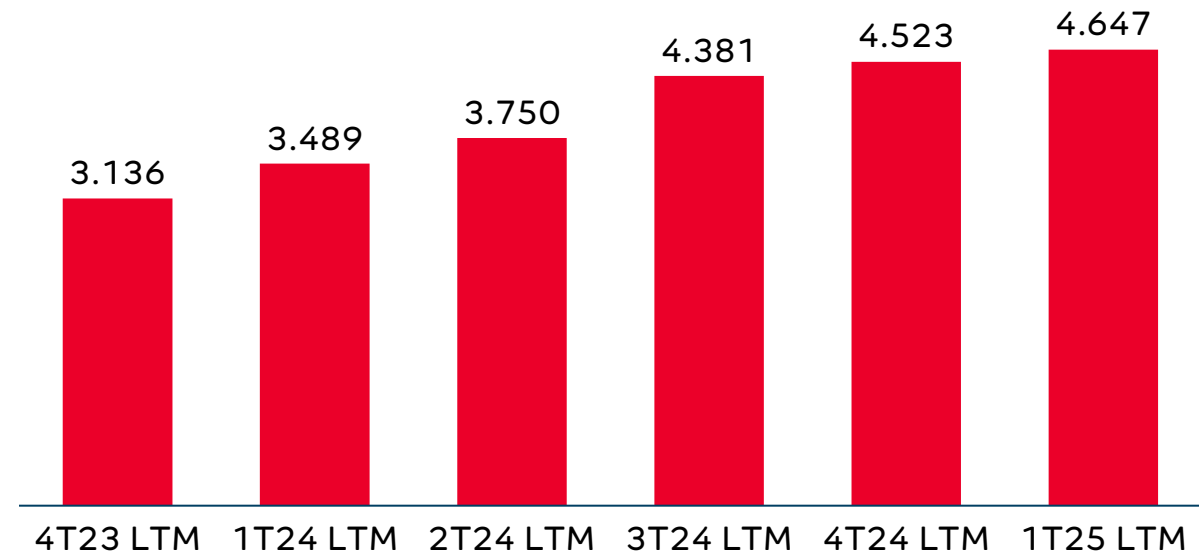
- Beneficiários das faixas 1 e 2 poderão acessar imóveis de até R\$ 350 mil, como já permitido para a faixa 3.



Lançamentos - Consolidado LTM (R\$ Milhões)

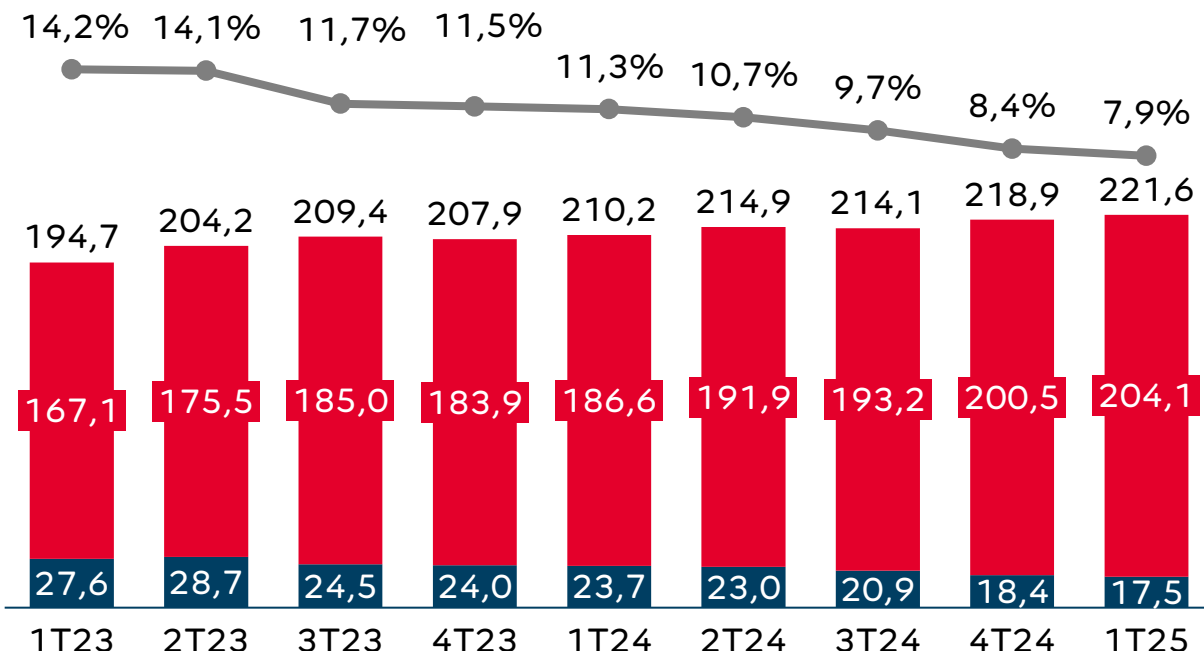


Vendas Líquidas - Consolidado LTM (R\$ Milhões)



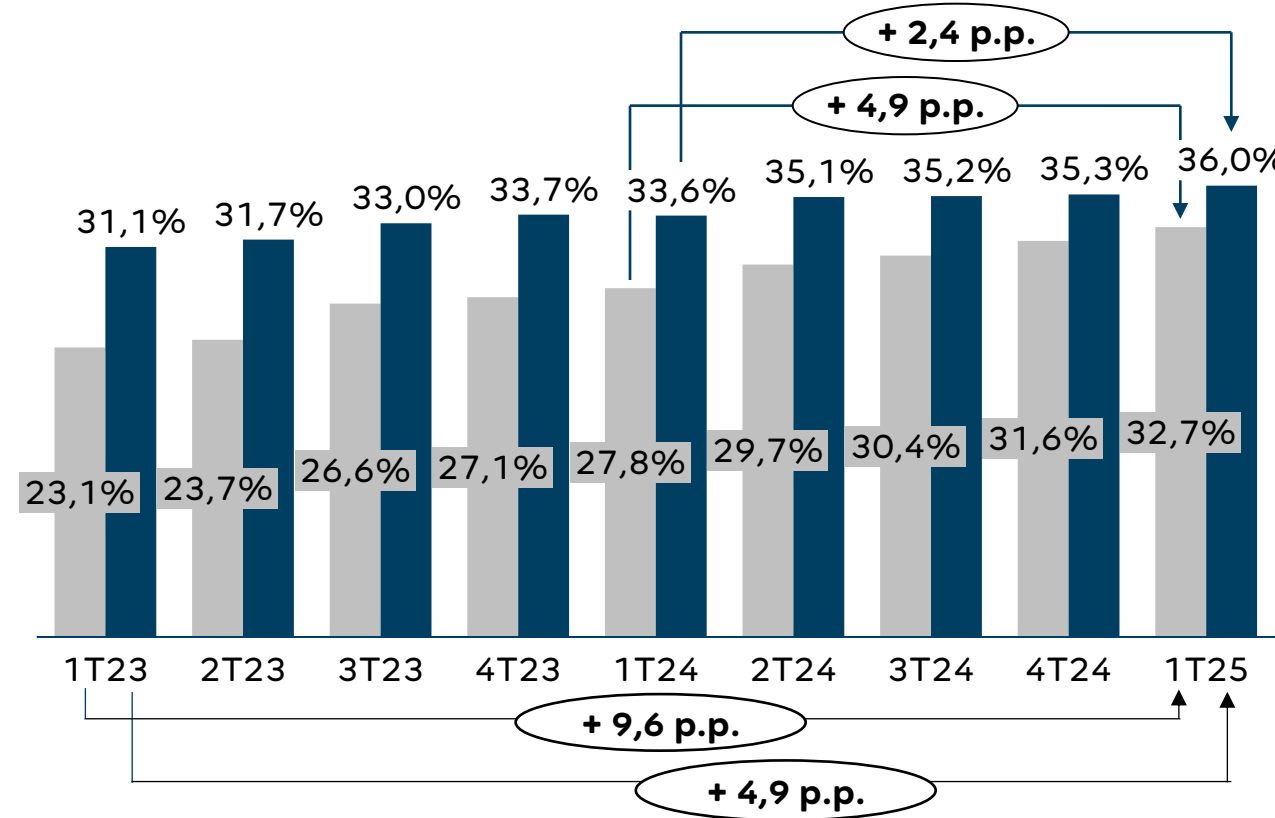


Evolução do % TCD/ Preço Nominal (vGV)



● % TCD/VGV ■ Preço nominal (vGV) ■ TCD

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

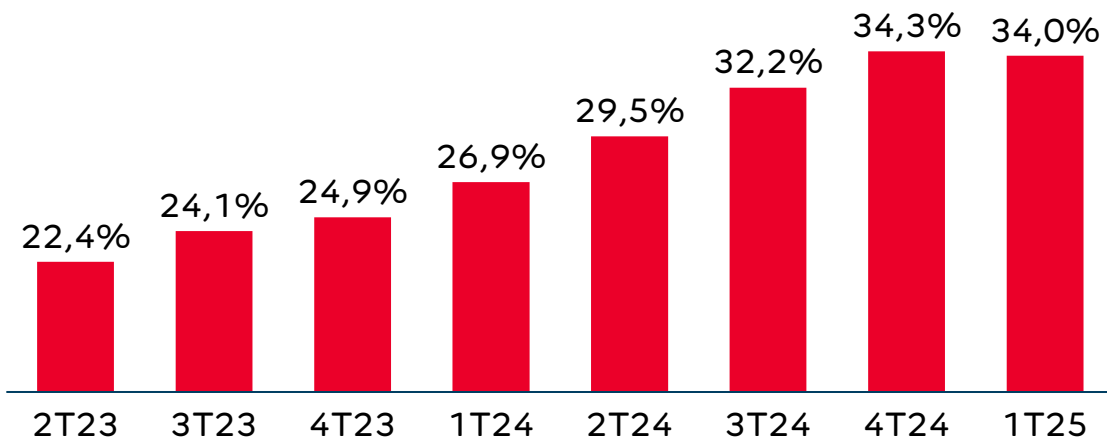


■ Margem Bruta Rasa Novas Vendas ■ Margem Bruta Novas Vendas



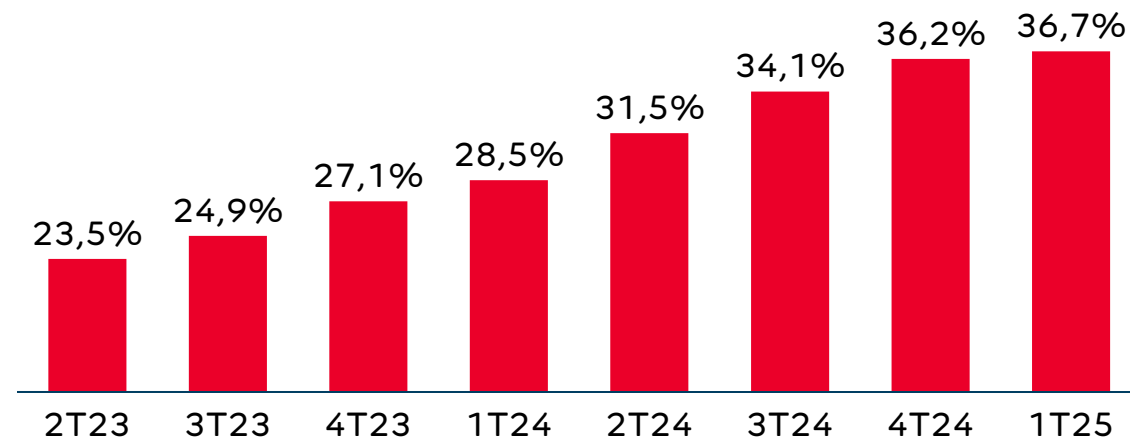
Margem Bruta Ajustada – Consolidado¹

(%)



Margem Bruta Ajustada – Tenda¹

(%)

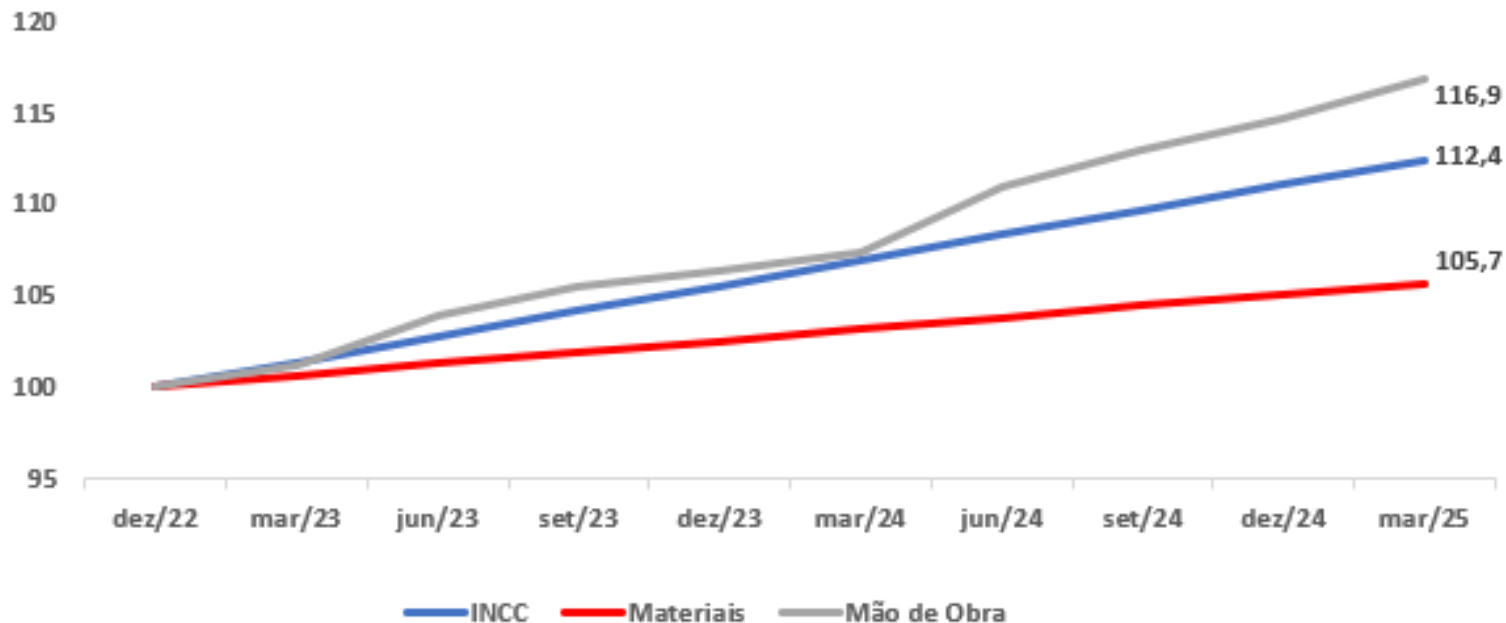


Reconciliação Margem Bruta Recorrente - 1T25	Receita	Custo	Lucro Bruto	MB	Custo Ajustado	Lucro Bruto Ajustado	MBA
Consolidado	865.237	(594.052)	271.185	31,3%	(574.217)	291.020	33,6%
(-) Alea	(77.252)	73.431	(3.821)	2,6%	71.998	(5.253)	2,6%
Tenda Core Reportado	787.985	(520.621)	267.364	33,9%	(502.219)	285.767	36,3%
(-) Pode Entrar*	(15.437)	13.113	(2.325)	0,4%	13.002	(2.436)	0,4%
Total Tenda Recorrente	772.548	(507.508)	265.040	34,3%	(489.217)	283.331	36,7%

*Projeto Citta



Evolução dos custos de construção



Índice	Últimos 12 meses*
INCC	7,52%
Mão de Obra	9,78%
Materiais	5,97%

*Base abril/2025

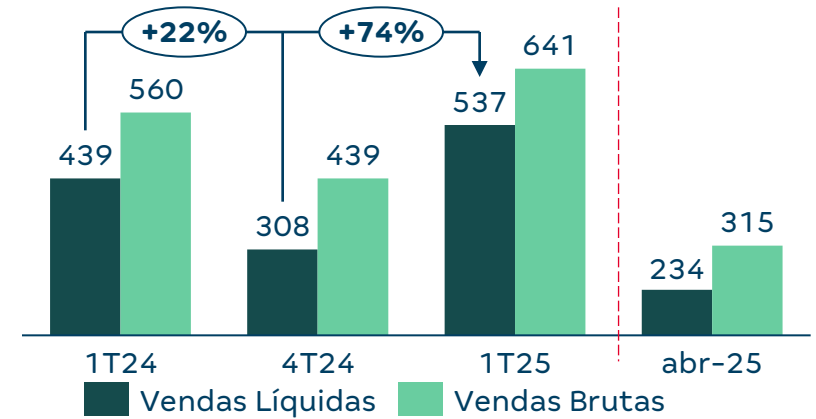
O INCC-M atingiu 7,52% até abril/25, sendo 5,97% em materiais e 9,78% em mão de obra.



FORTE CRESCIMENTO OPERACIONAL, COM EVOLUÇÃO DE 175% NO NÚMERO DE OBRAS EM ADAMENTO, COMPARADO AO 4T23 E CRESCIMENTO DE 157% DE UNIDADES PRODUZIDAS NO MESMO PERÍODO.

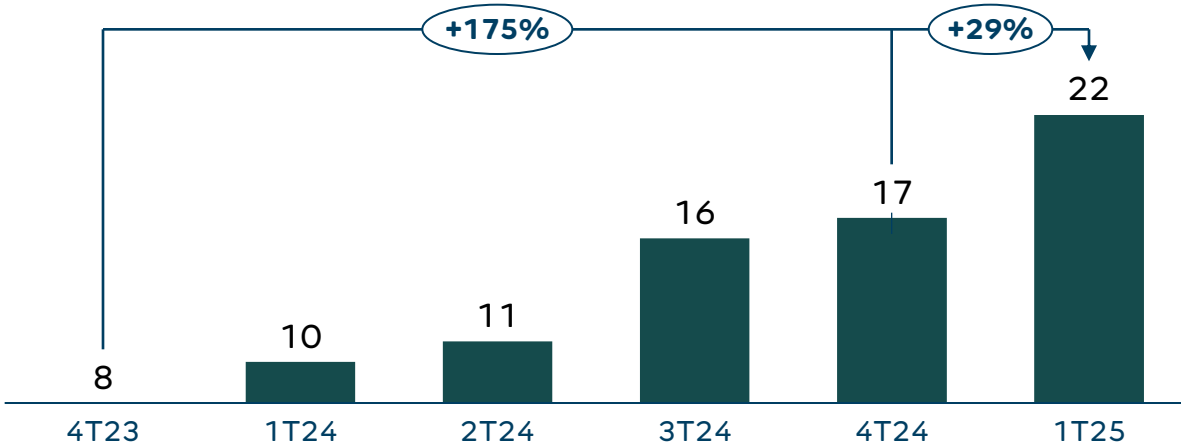
Unidades Vendidas

(#)



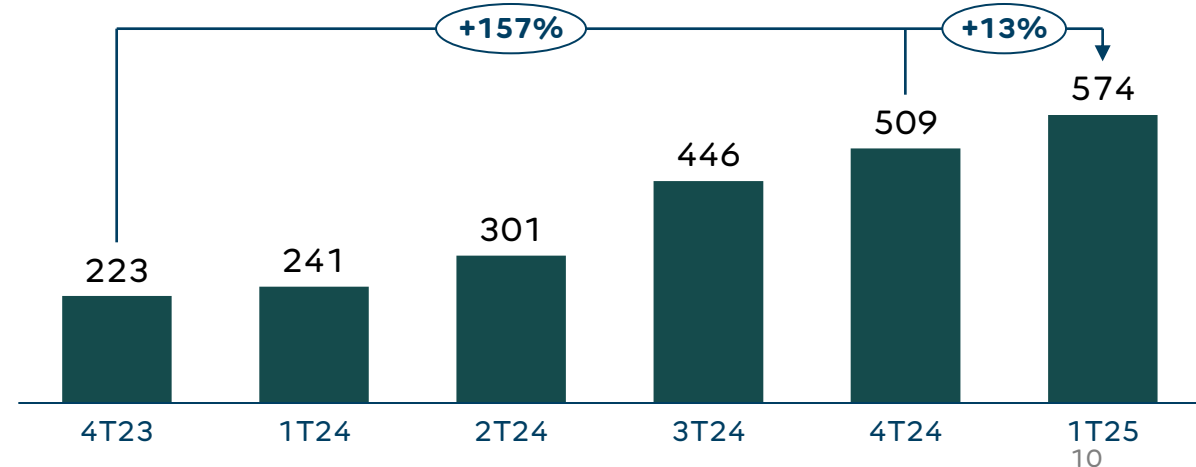
Obras em andamento

(#)



Unidades produzidas na fábrica

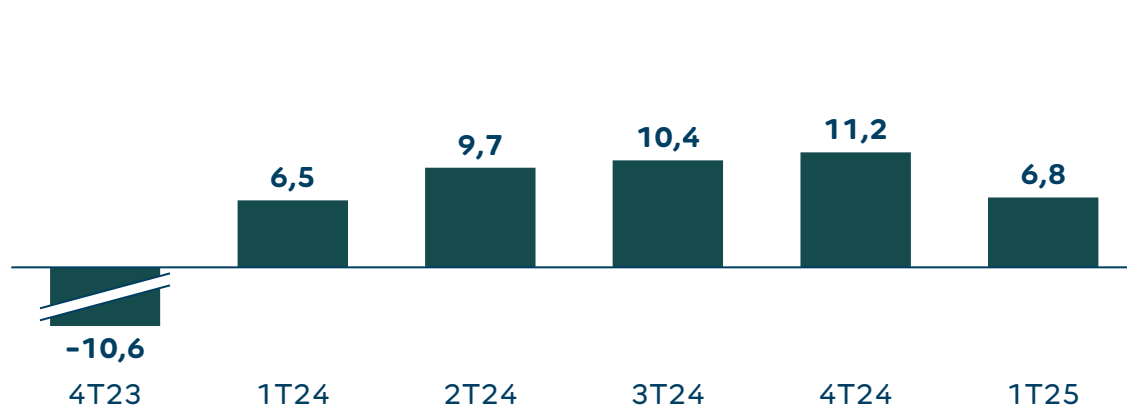
(#)



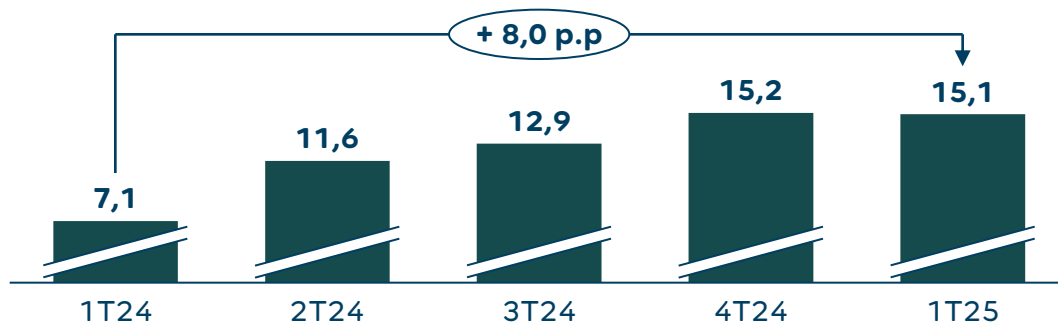


Alea lançou R\$ 96,0 milhões no 1T25

Evolução Margem Bruta Ajustada (%)



Evolução Margem Bruta Rasa de Novas Vendas (%)



SÃO JOSÉ DO RIO PRETO – SP

- Lançamento: mar/25
- 100 Unidades Lançadas
- VGV – R\$ 22,8 milhões
- PMV R\$ 228,0 mil

TAUBATE PREMIUM– SP

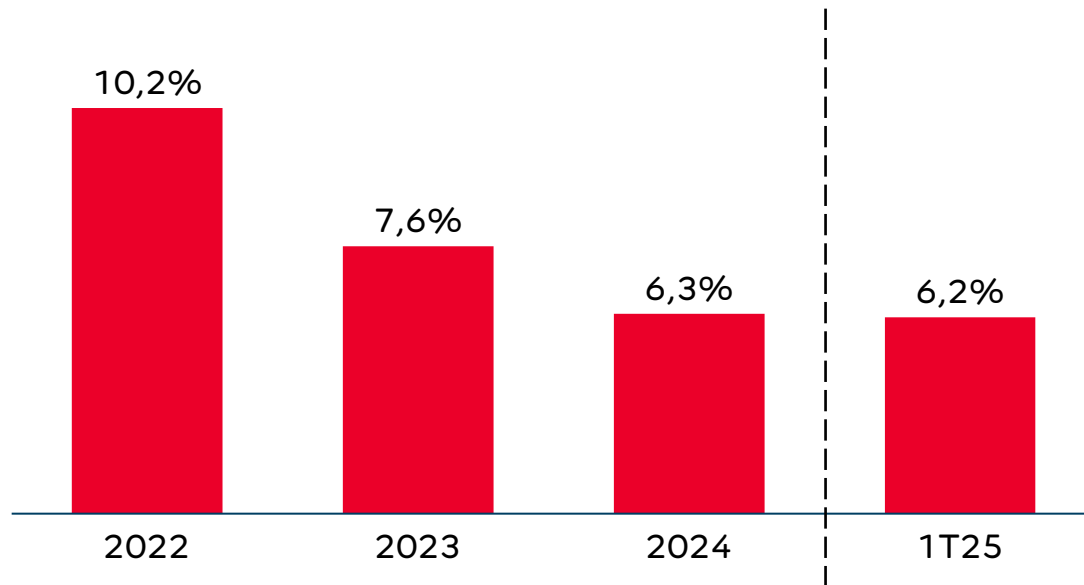
- Lançamento: fev/25
- 183 Unidades Lançadas
- VGV – R\$ 47,5 milhões
- PMV R\$ 260,0 mil





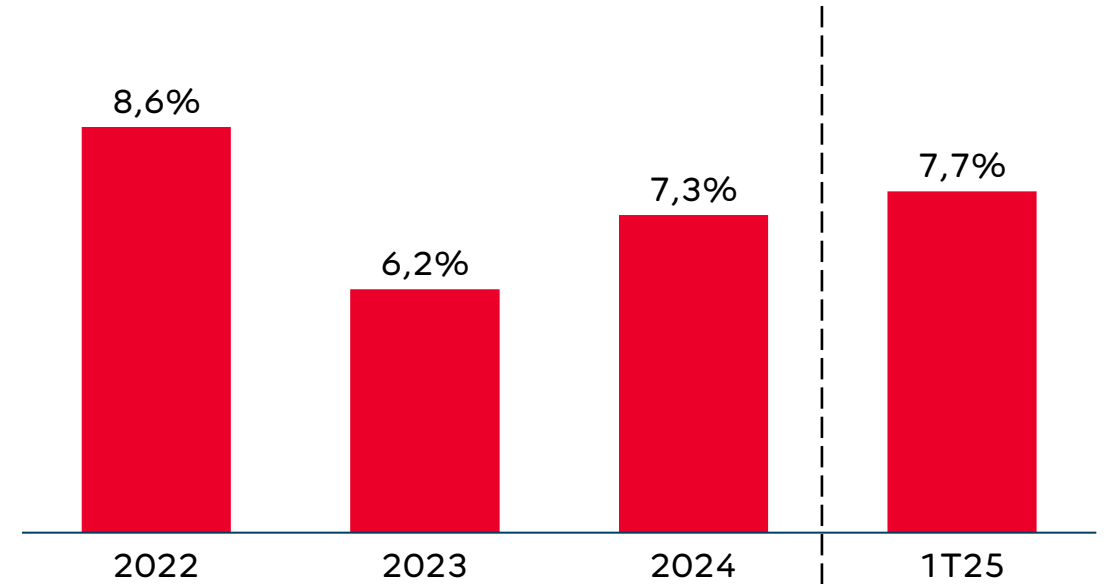
Despesas com Vendas / Vendas Líquidas – Consolidado

(%)



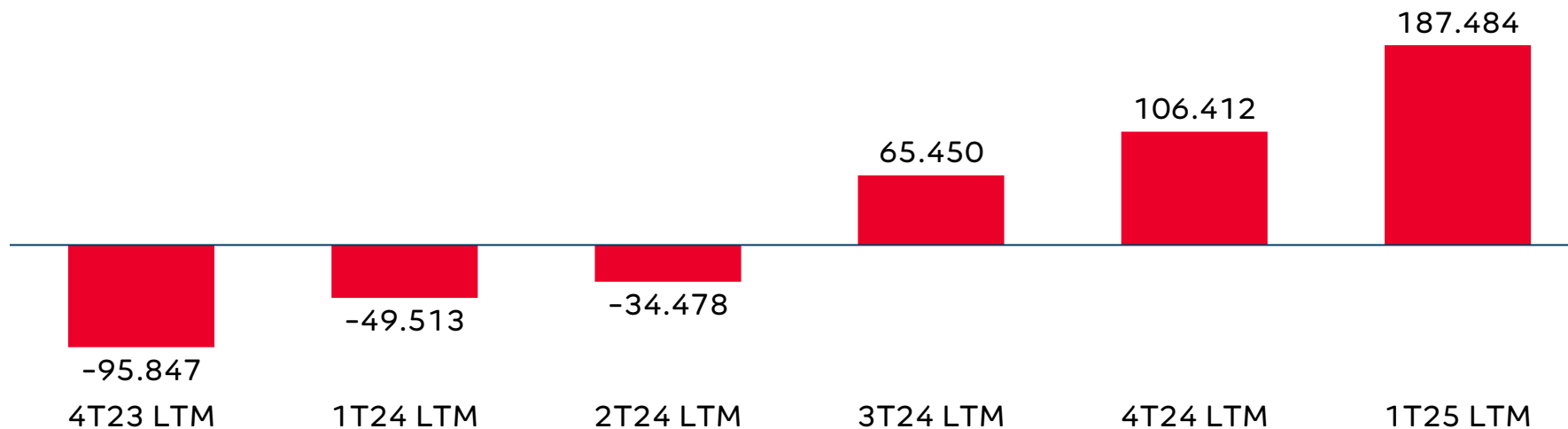
G&A / Receita Operacional Líquida – Consolidado

(%)





Lucro Líquido – Consolidado (Em Mil)



Reconciliação Lucro Líquido Recorrente - 1T25	Lucro Bruto	Despesa	Lucro Líquido*	Margem Líquida
Consolidado	271.185	(185.681)	85.504	9,9%
(-) Alea	(3.821)	23.187	19.366	-25,1%
Tenda Core Reportado	267.364	(162.494)	104.870	13,3%
(-) SWAP		(10.915)	(10.915)	-2,4%
Total Tenda Recorrente	267.364	(173.408)	93.956	10,9%

★ Recorde histórico trimestral marca Tenda

*Lucro Líquido ex Minoritários



Geração de Caixa Operacional e Total

(R\$ milhões)

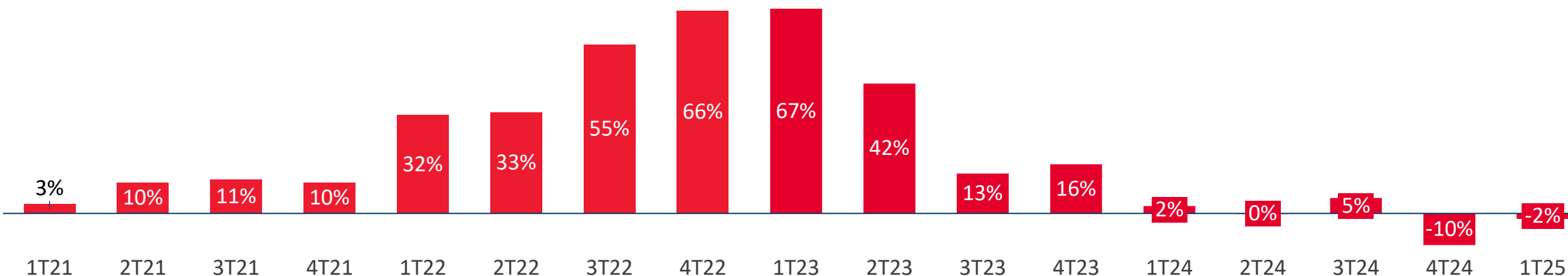
(em R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Dívida Bruta	1.358,4	1.359,2	1.200,9	1.180,1	1.101,2	1.105,7	1.170,4	1.041,5	849,1
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(603,6)	(733,5)	(748,2)	(718,8)	(747,4)	(721,9)	(738,0)	(849,3)	(581,5)
Dívida Líquida	754,8	625,6	452,8	461,3	353,8	383,8	432,4	192,2	267,6
Variação da Cessão Recebíveis	151,2	123,5	(23,1)	(22,2)	151,1	(28,5)	(20,7)	156,6	(37,8)
Δ Dívida Líquida(+)/Cessão Recebíveis	(106,1)	5,7	195,9	13,8	(43,6)	(1,5)	(28,0)	83,6	(37,5)
Resultado Financeiro Líquido (DRE)	(47,7)	(38,0)	(31,0)	(19,8)	(27,4)	(28,5)	(23,8)	(23,1)	(26,2)
Follow-on/Efeito Caixa SWAP/Recompra	0,0	0,0	224,3	0,0	0,0	0,0	0,0	25,4	(8,2)
Fluxo de Caixa Operacional - Alea ¹	(18,9)	(28,1)	(27,6)	(23,2)	(21,6)	(25,9)	(27,5)	(34,5)	(7,1)
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	(38,6)	71,7	29,5	56,8	5,4	52,8	23,4	116,1	3,6
Impacto da mudança de critério CEF (repasse x registro)	0,0	0,0	0,0	0,0	(26,9)	(35,5)	(43,0)	(29,7)	(33,0)
Atraso no repasse CE + RS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(55,0)
Fluxo de Caixa Operacional Tenda ex efeitos	(38,6)	71,7	29,5	56,8	32,3	88,3	66,4	145,8	91,6

¹Inclui no 1T25 aumento de capital líquido de R\$ 33 milhões.

A geração de caixa operacional do segmento Tenda no 1T25 teria sido de R\$ 91,6 milhões se não fossem as mudanças do critério CEF e atraso no repasse CE e RS.



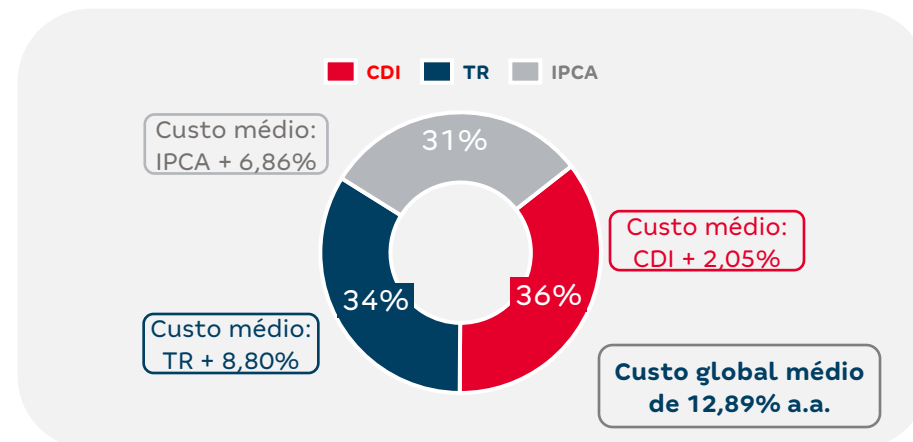
Dívida Líquida Corporativa / PL (%)



Visão geral do endividamento

(R\$ milhões)	Março 25
Consolidado	
Dívida Bruta	849,1
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(581,5)
Dívida Líquida	267,5
Patrimônio Líquido + Minoritários	1.067,2
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)	25,1%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido	(1,8%)

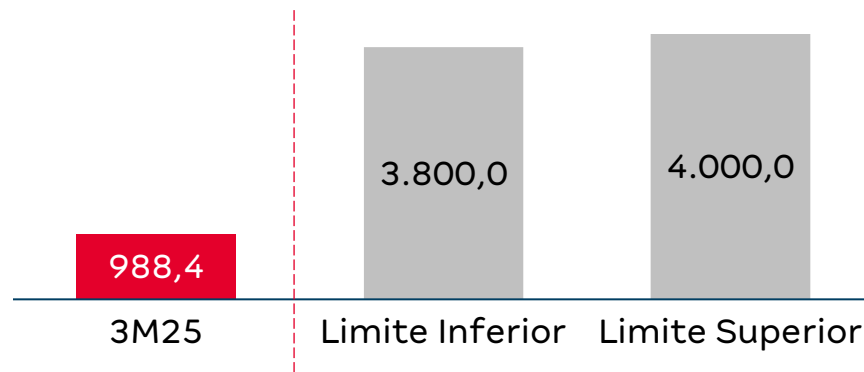
Custo médio da dívida



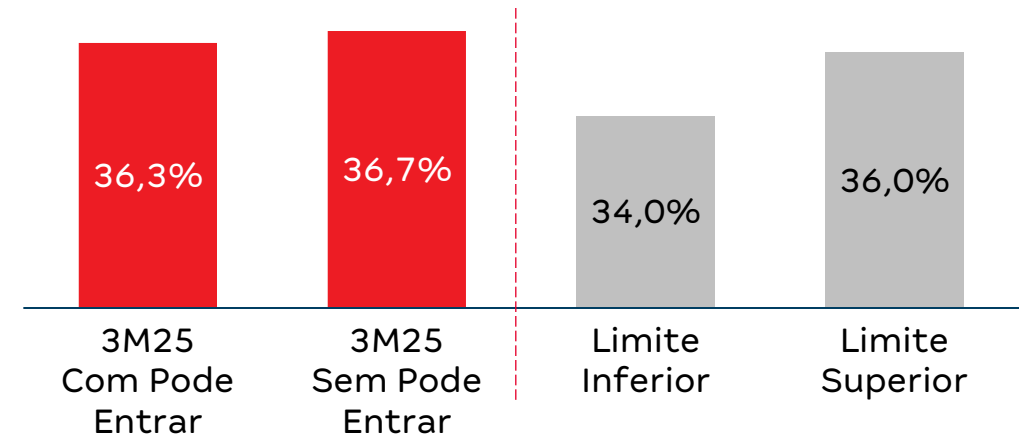


Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

- As Vendas Líquidas no 3M25 atingiram 26,0% do Limite Inferior

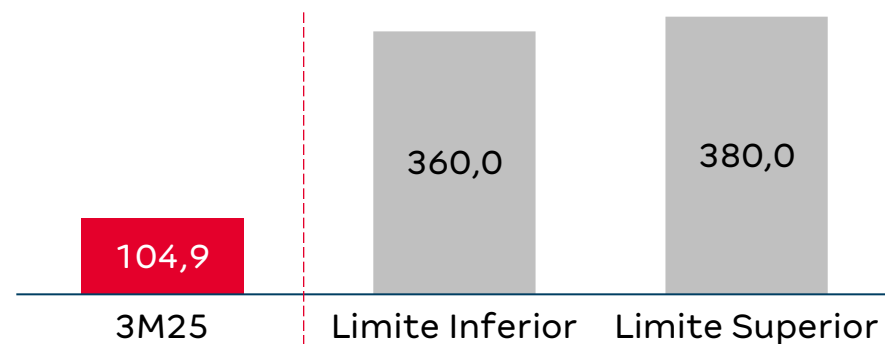


Margem Bruta Ajustada (%)



Resultado Líquido (R\$ Milhões)

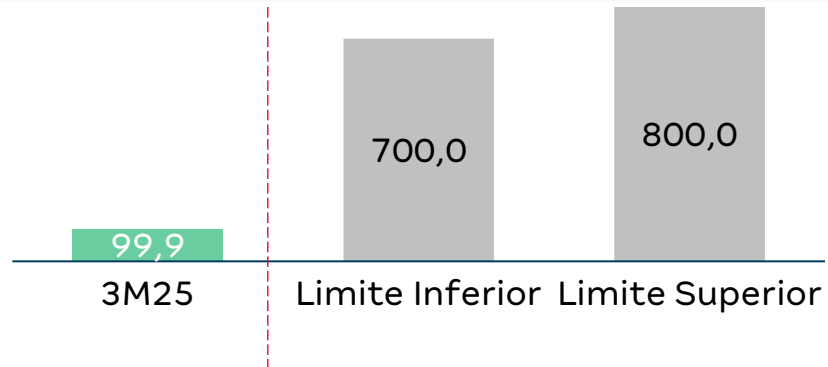
- O Resultado Líquido no 3M25 atingiu 29,1% Limite Inferior



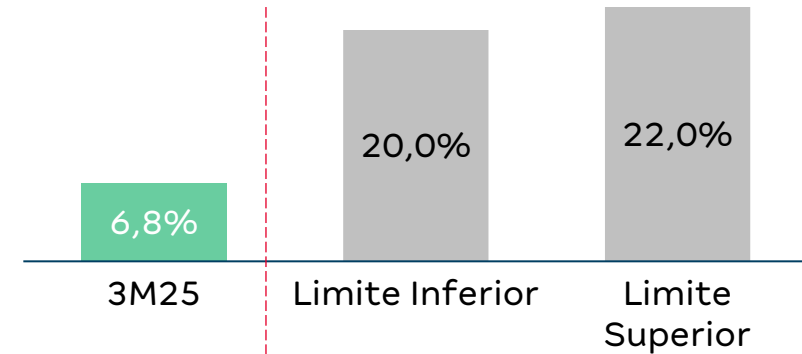


Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

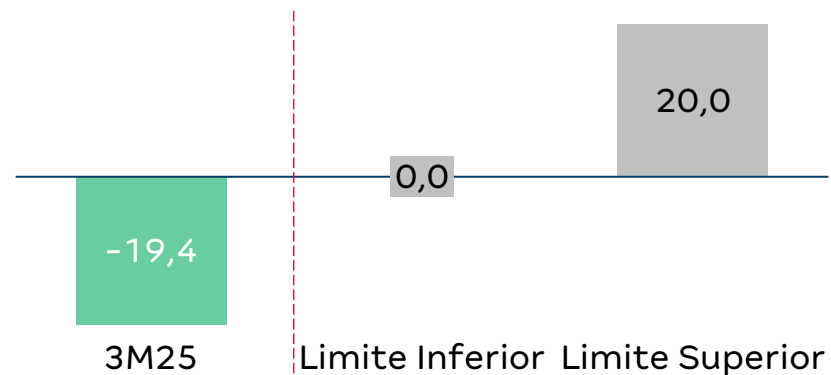
- As Vendas Líquidas no 3M25 atingiram 14,3% do Limite Inferior



Margem Bruta Ajustada (%)



Resultado Líquido (R\$ Milhões)



CONSIDERAÇÕES FINAIS



Marca Tenda	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	1T25 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%	24,7%	27,0%	0,9 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	218,9	221,3	36,5%
Margem Bruta Ajustada ²	19,0%	13,2%	6,7%	12,9%	24,8%	23,5%	24,9%	27,1%	28,5%	31,5%	34,1%	36,2%	36,7%	17,6 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	105,3	141,7	-
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%	35,3%	36,0%	12,8 p.p.
Margem REF ²	23,8%	24,9%	25,7%	25,7%	29,9%	31,4%	33,1%	33,5%	34,7%	35,8%	35,6%	36,5%	37,2%	13,4 p.p.
Caixa Operacional (R\$ milhões) ¹	(209,8)	(39,9)	(47,8)	48,6	(38,6)	71,7	29,5	56,8	5,4	52,8	23,4	116,1	3,6	<-100,0%

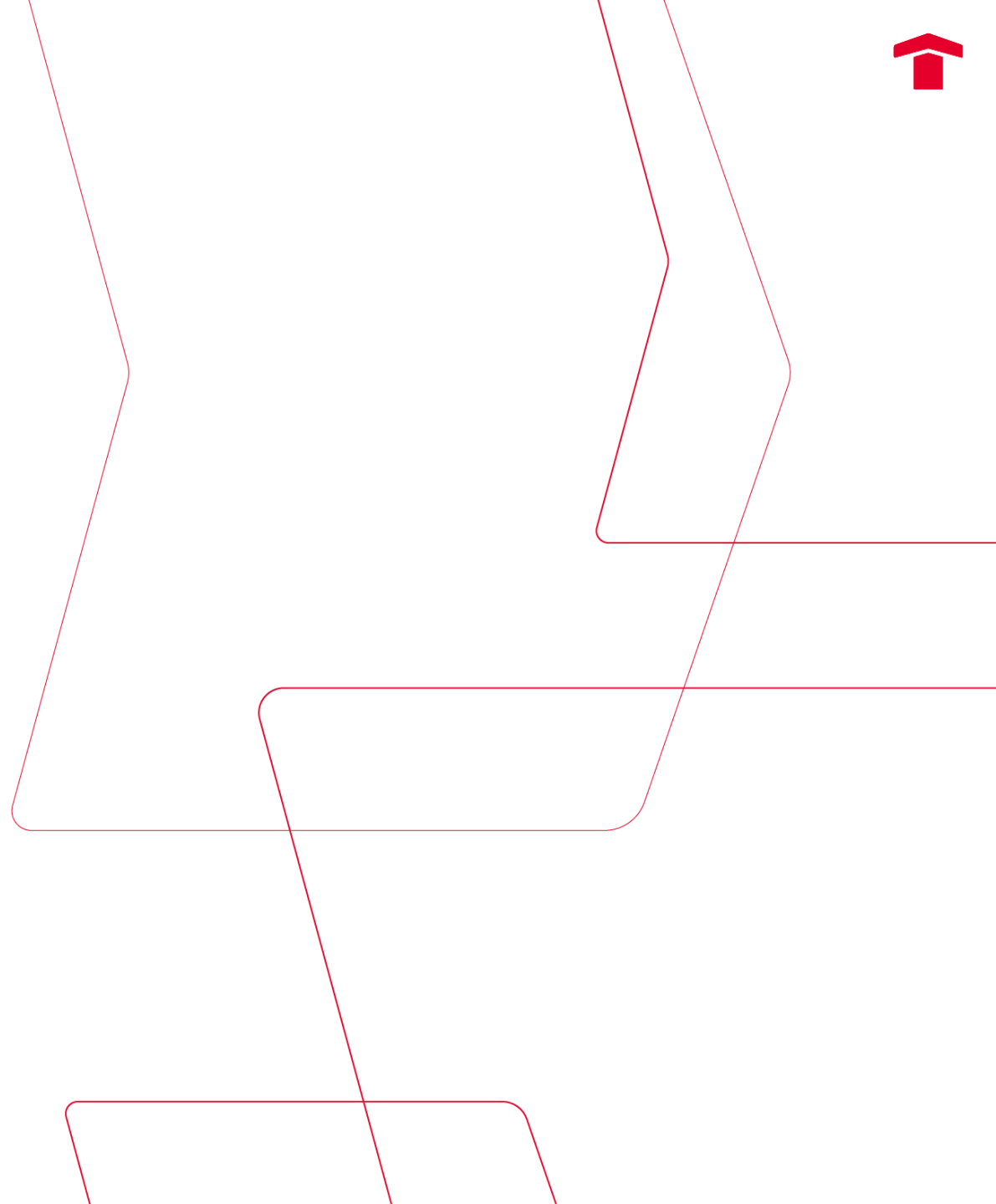
¹ inclui cessão de carteira de recebíveis Pro-Soluto.

² No 4T24 e 1T25 Ex-Pode Entrar (Citta)



Q&A

Webcast de
Resultados 1T25





Participants (2)

- yanoverfieldshaw (Me) [mute] [video]
- Room G-207 (Host) [mute] [video]

Raise Hand [yes] [no] [go slower] [go faster] [more]

Unmute Me

Audio Settings ^

Chat [Raise Hand] Q&A

Leave Meeting

