



Webcast de Resultados 2T25

08/08/2025

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 2T25

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



Destaques Operacionais

- **Lançamentos** de 10 empreendimentos no consolidado, totalizando R\$ 1.110,0 milhões, aumentos de 21,4% e 18,1% em relação ao 1T25 e 2T24, respectivamente. O **preço médio** no trimestre foi de R\$ 216,5 mil por unidade;
- **Preço médio de Vendas Brutas** no 2T25 foi de R\$ 218,0 mil, aumentos de 2,8% e 0,3% em relação ao 2T24 e 1T25, respectivamente;
- **Vendas líquidas** no 2T25 totalizaram R\$ 1.196,0 milhões, aumentos de 17,4% e 9,9% em relação ao 2T24 e 1T25, respectivamente, com **VSO Líquida** no 2T25 de 28,1%;
- **Banco de Terrenos** com R\$ 26.122,1 milhões em VGV no 2T25, aumentos de 22,3% e 11,5% em comparação ao 2T24 e 1T25, respectivamente. Foram adquiridos no trimestre R\$ 3.813,0 milhões, com o percentual das permutas que passaram a representar 72,7% do total do banco de terrenos, aumentos de 5,1 p.p. e 0,9 p.p. em comparação ao 2T24 e 1T25, respectivamente.

Destaques Financeiros

- **Receita líquida** de R\$ 991,5 milhões no consolidado do trimestre, aumentos de 27,6% e 14,6% em relação ao 2T24 e 1T25, respectivamente;
- **Lucro bruto ajustado** de R\$ 317,5 milhões no consolidado do 2T25, aumentos de 38,8% e 9,1% em comparação ao 2T24 e 1T25, respectivamente. A **margem bruta ajustada no segmento Tenda** atingiu 36,5%, melhora de 5,0 p.p. em relação ao 2T24 (ex Pode Entrar);
- **Margem ref** de projetos (ex Pode Entrar) de 40,5% no 2T25, aumento de 2,6 p.p comparado ao 2T24;
- **Recorde histórico no EBITDA trimestral consolidado** de R\$ 166,9 milhões no 2T25, aumentos de 70,2% e 9,2%, em comparação ao 2T24 e 1T25, respectivamente;
- **Recorde histórico no Lucro Líquido trimestral consolidado** de R\$ 203,9 milhões no 2T25, aumento de 138,4% comparado ao 1T25. O **Lucro Líquido consolidado LTM** atingiu R\$ 386,8 milhões;
- **Retorno sobre o Patrimônio Líquido LTM** de 37,8%;
- **Dívida líquida corporativa / Patrimônio líquido** de -4,1% no 2T25.



1. Emissão da 12ª Debênture Simples vinculada a CRI

Em maio foi liquidada a 12ª emissão de Debêntures Simples da Companhia, vinculada a um CRI, no valor total de R\$ 179,6 milhões, com custo *all in* de CDI + 2,10%.

2. Operação de Cessão de Recebíveis

Em junho foi liquidada uma Operação de securitização de certificados de recebíveis imobiliários (CRI), no valor total de R\$ 159,0 milhões, com custo *all in* de (i) CDI + 2,0% a.a (1º série); (ii) IPCA + 9,90% a.a (2º série - classe sênior) e (ii) IPCA + 11% a.a (2º série - classe subordinada).

3. Elevação de rating pela S&P

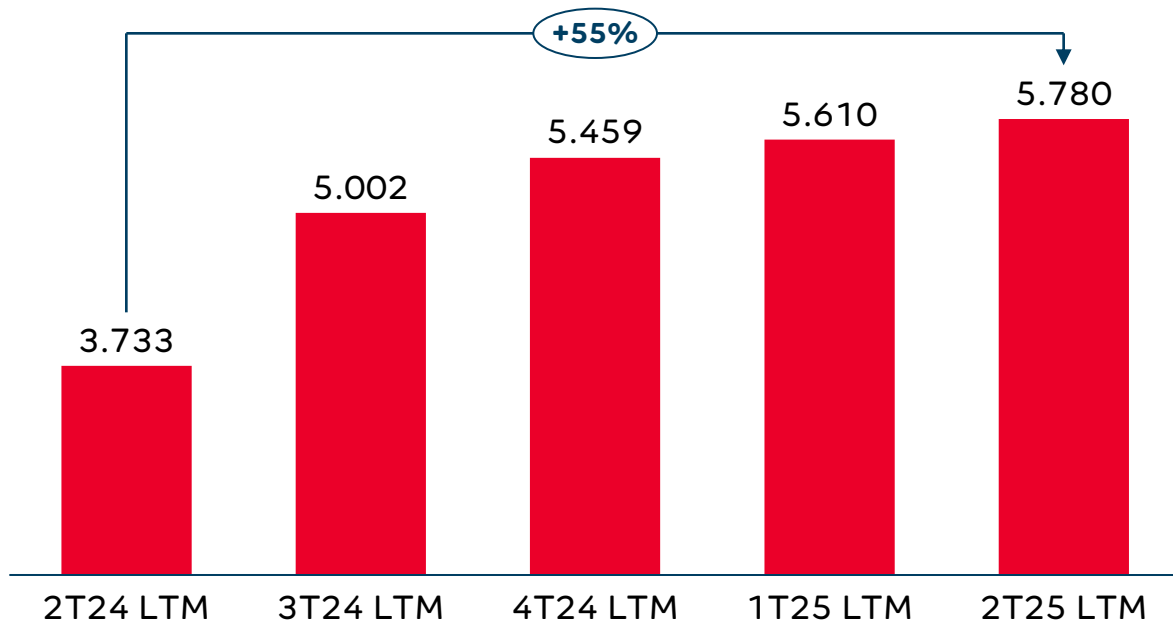
A S&P Global Ratings elevou os ratings de crédito na Escala Nacional Brasil, de 'brA-' para 'brA+', com perspectiva estável. A elevação baseou-se na expectativa de que a Tenda continuará apresentando melhora em seus resultados operacionais e em sua rentabilidade nos próximos trimestres, com geração de caixa operacional crescente, e queda gradual da alavancagem.

4. Aprovação de distribuição de dividendos intercalares

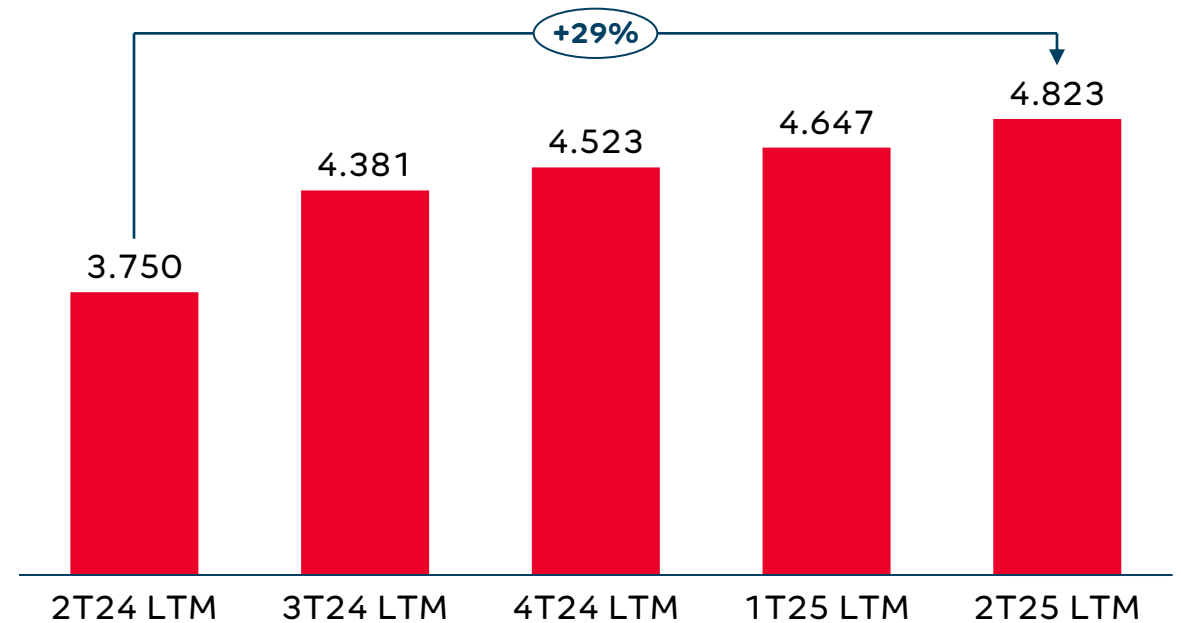
O Conselho de Administração aprovou a distribuição de dividendos intercalares no total de R\$ 50 milhões, com base no lucro líquido acumulado do exercício em 31/03/2025, equivalentes a R\$ 0,407903033 por ação. Os Dividendos Intercalares serão pagos de acordo com as posições acionárias do dia 07/08/2025, as ações serão negociadas ex-dividendos a partir de 08/08/2025 e o pagamento será realizado no dia 30/12/2025.



Lançamentos - Consolidado LTM (R\$ Milhões)

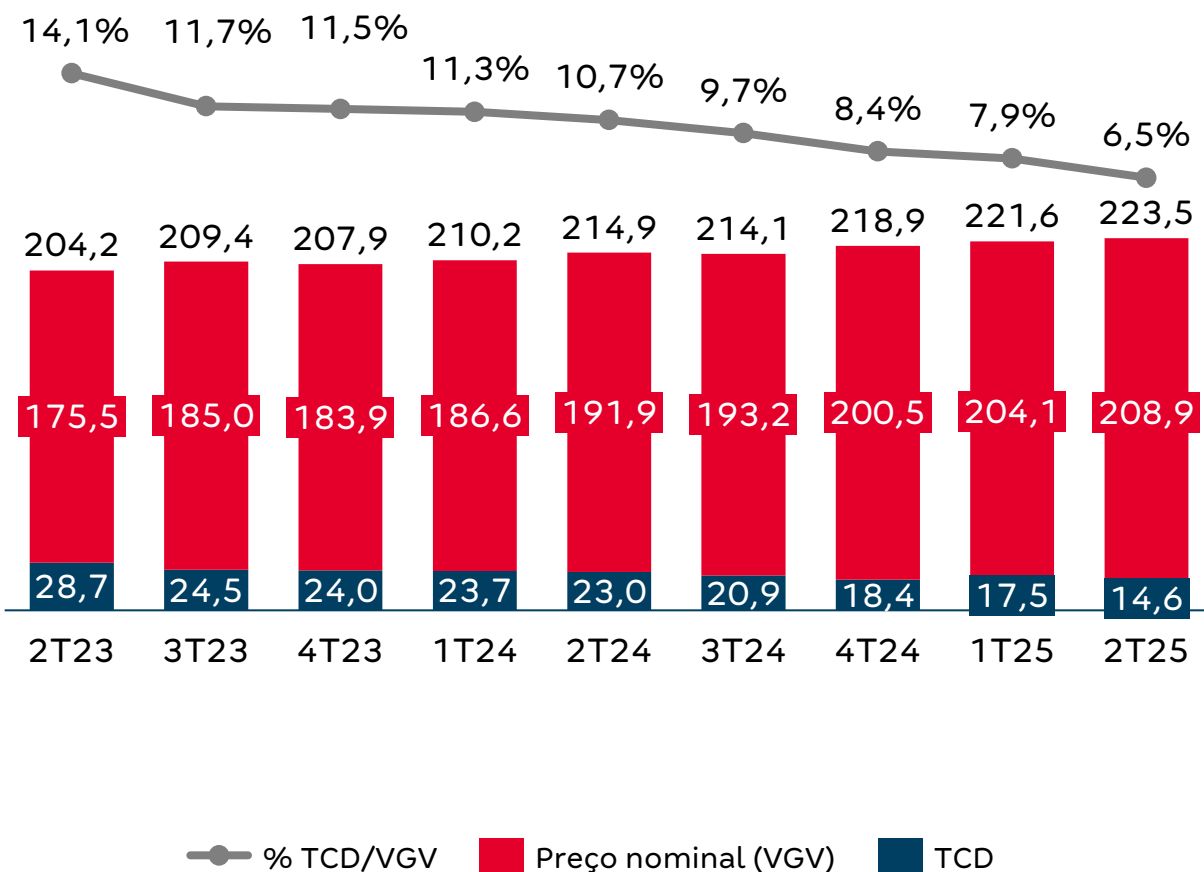


Vendas Líquidas - Consolidado LTM (R\$ Milhões)

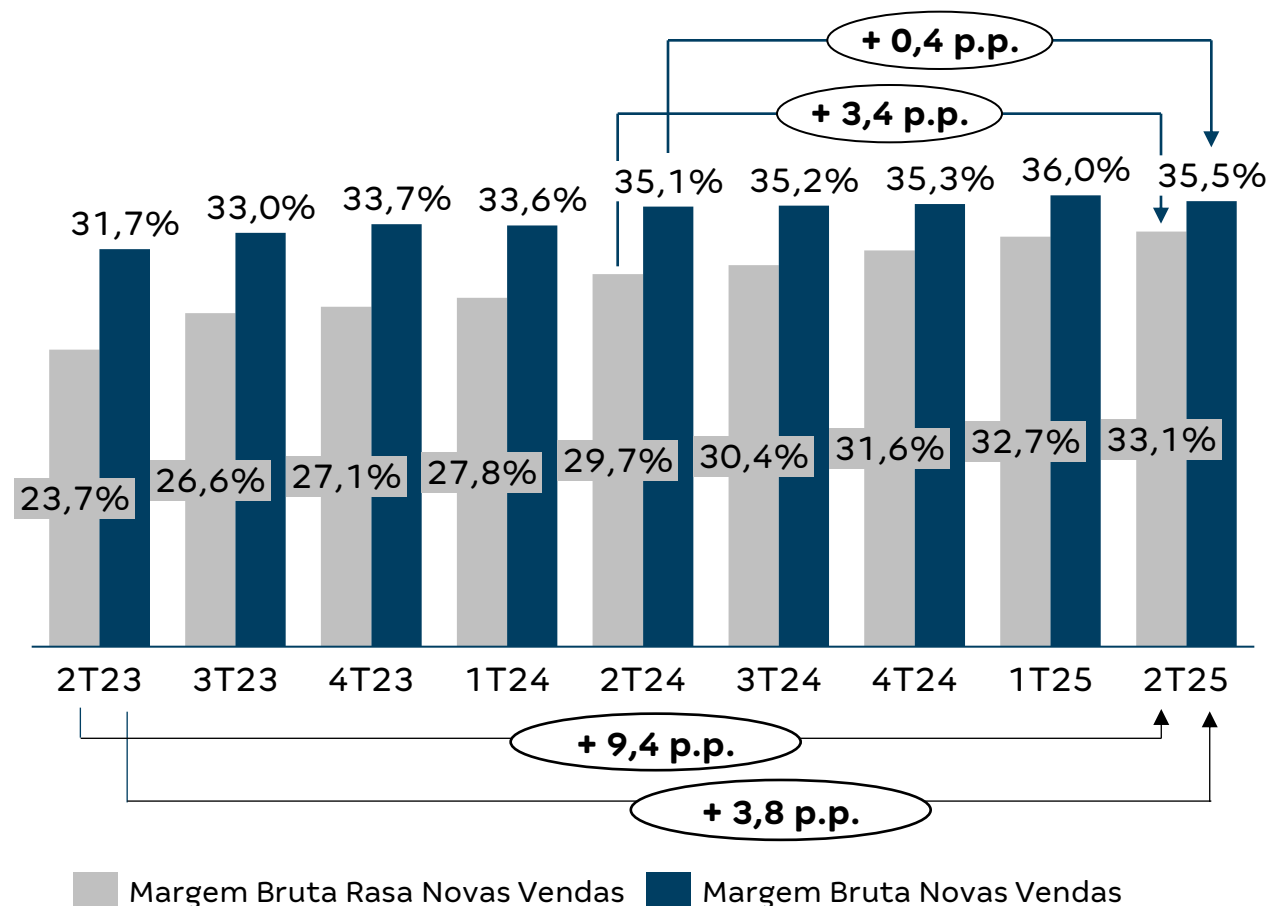




Evolução do % TCD/ Preço Nominal (VGV)



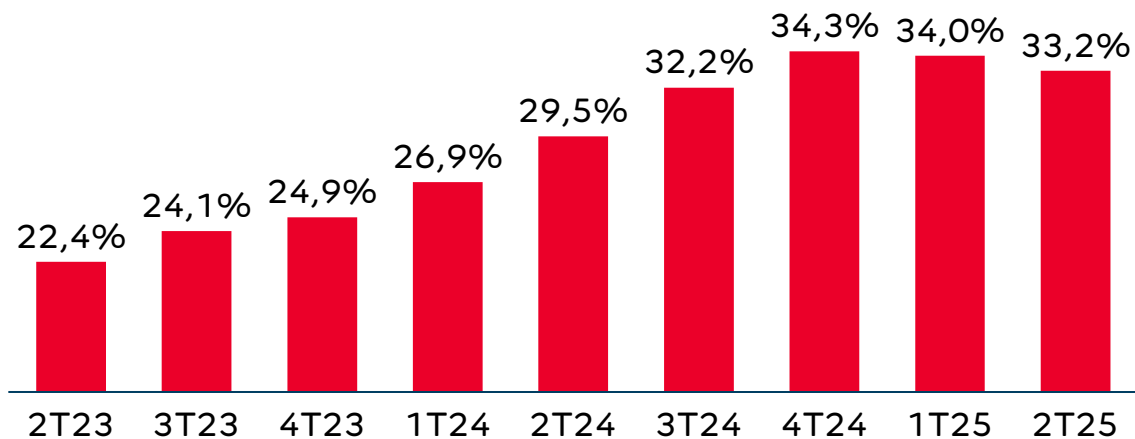
Evolução Margem Bruta Rasa das Novas Vendas vs Margem Bruta das Novas Vendas (%)





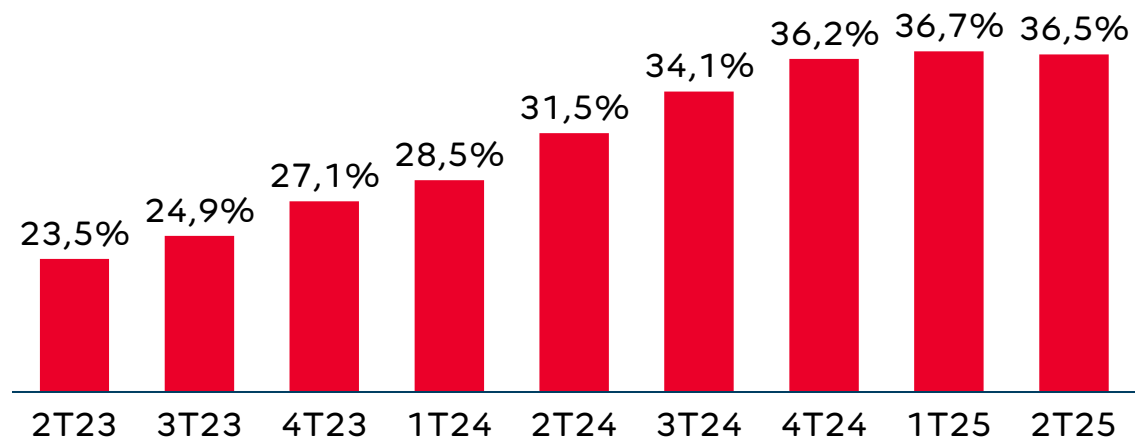
Margem Bruta Ajustada – Consolidado¹

(%)



Margem Bruta Ajustada – Tenda¹

(%)



Reconciliação Margem Bruta Recorrente - 2T25	Receita	Custo	Lucro Bruto	MB	Custo Ajustado	Lucro Bruto Ajustado	MBA
Consolidado	991.483	(696.363)	295.120	29,8%	(673.943)	317.539	32,0%
(-) Alea	(99.197)	96.371	(2.826)	3,0%	94.757	(4.439)	3,1%
Tenda Core Reportado	892.286	(599.992)	292.294	32,8%	(579.186)	313.100	35,1%
(-) Pode Entrar*	(43.492)	40.787	(2.705)	1,4%	40.232	(3.260)	1,4%
Total Tenda Recorrente	848.794	(559.205)	289.589	34,1%	(538.954)	309.840	36,5%

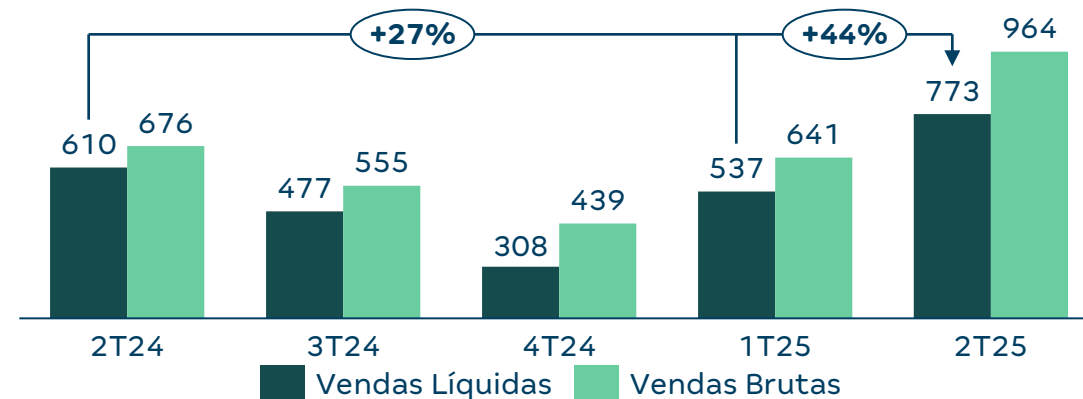
*Projeto Citta



FORTE CRESCIMENTO OPERACIONAL, COM EVOLUÇÃO DE 136% NO NÚMERO DE OBRAS EM ANDAMENTO E DE 90% EM UNIDADES PRODUZIDAS, COMPARADOS AO 2T24.

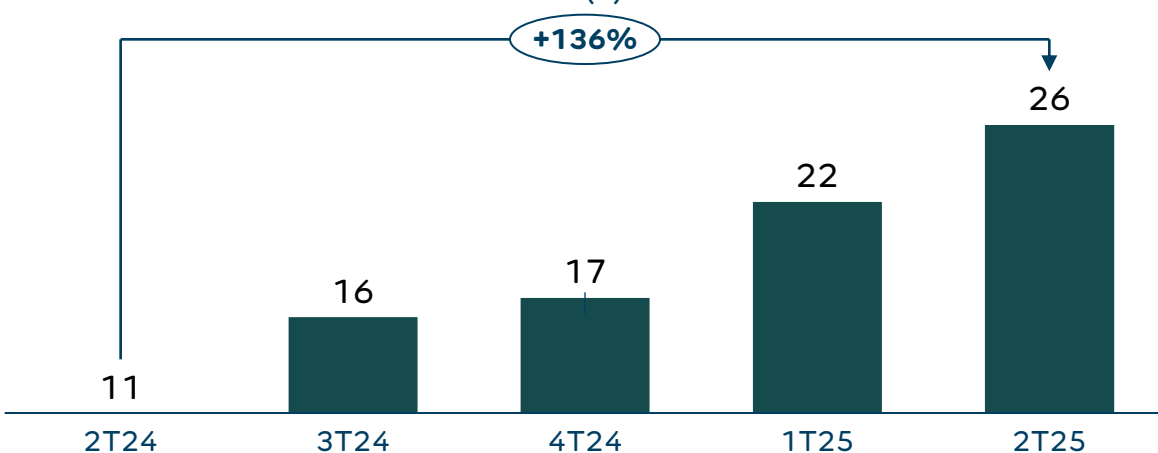
Unidades Vendidas

(#)



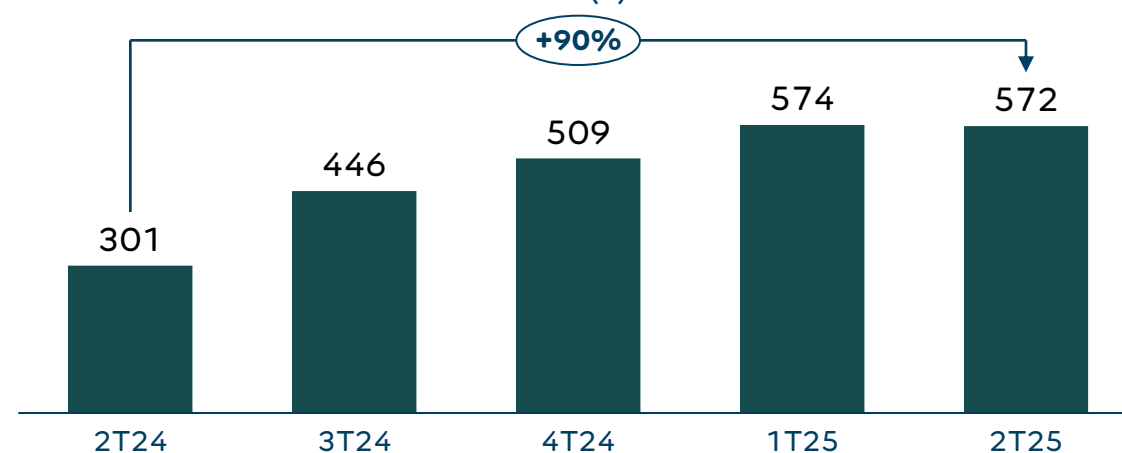
Obras em andamento

(#)



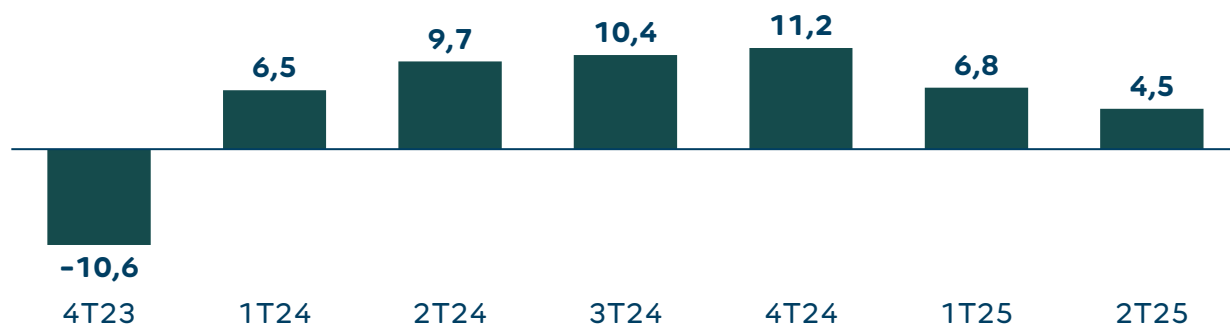
Unidades produzidas na fábrica

(#)

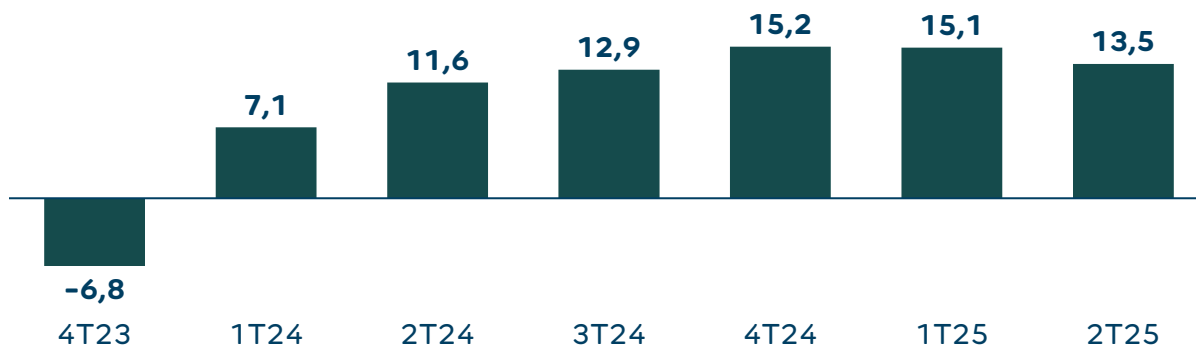


A Margem Bruta Rasa de Novas Vendas da Alea no 2T25 foi de 13,5%, redução de 1,6 p.p. em relação ao 1T25

Evolução Margem Bruta Ajustada (%)



Evolução Margem Bruta Rasa de Novas Vendas (%)



MATÃO – SP

- Lançamento: jun/25
- 112 Unidades Lançadas
- VGV – R\$ 21,2 milhões
- PMV R\$ 189,5 mil



Evoluções importantes na operação, com destaques positivos e aprendizados relevantes

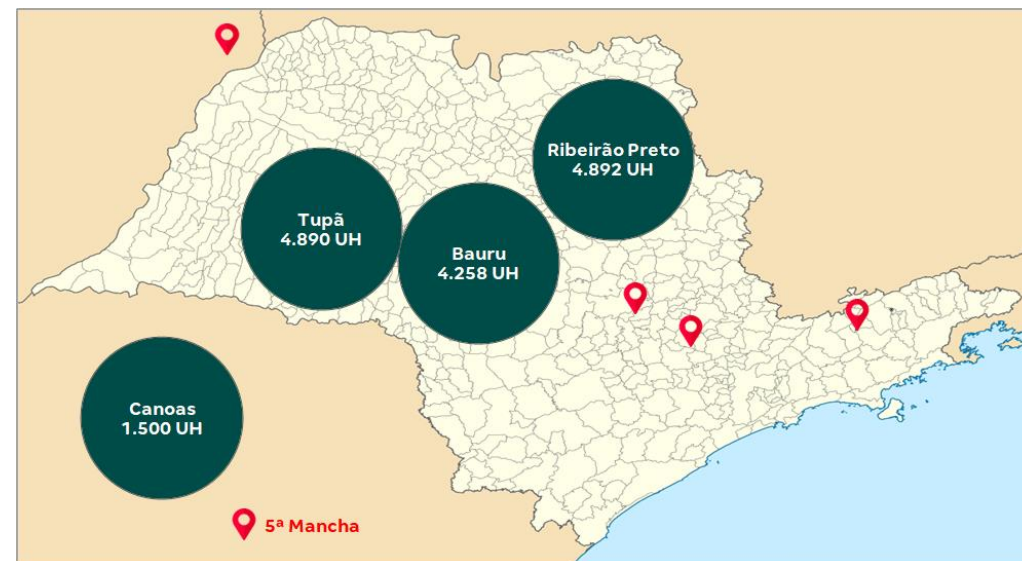
Destaques positivos

- 1 Performance de vendas
- 2 Contratação do Projeto de Canoas
- 3 Industrialização das iniciativas do *roadmap*
- 4 Aprendizados relacionados a atributos de produto

Pontos de atenção

- 1 Movimentação na grade de lançamento
- 2 Estabilização das manchas construtivas

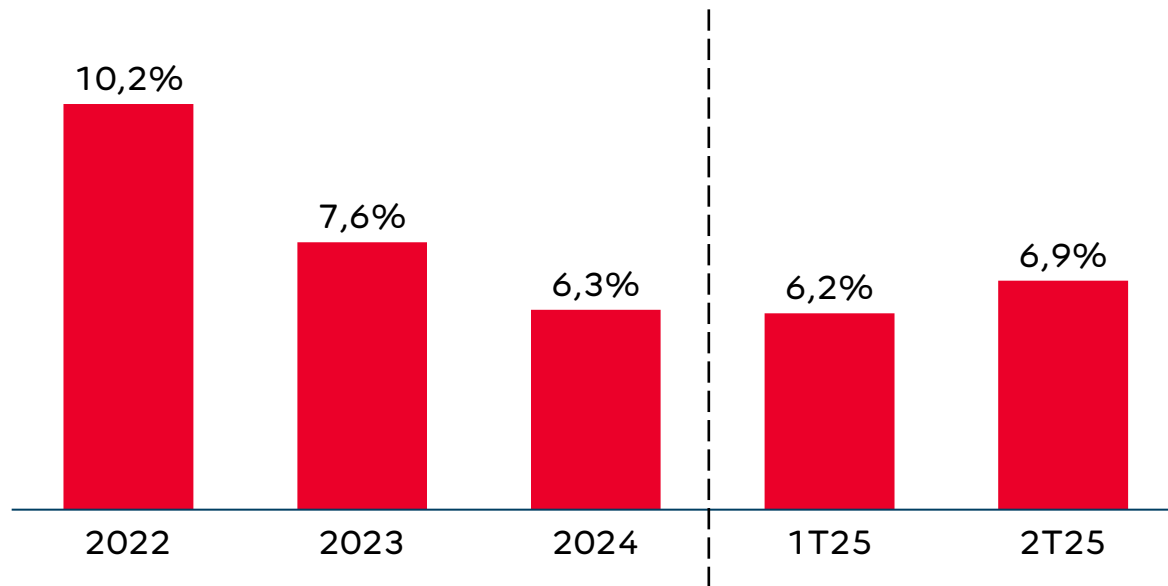
Para reduzir a complexidade operacional e acelerar a estabilização, decidimos focar em 4 manchas no curto prazo, além de uma mancha “Experimentos”



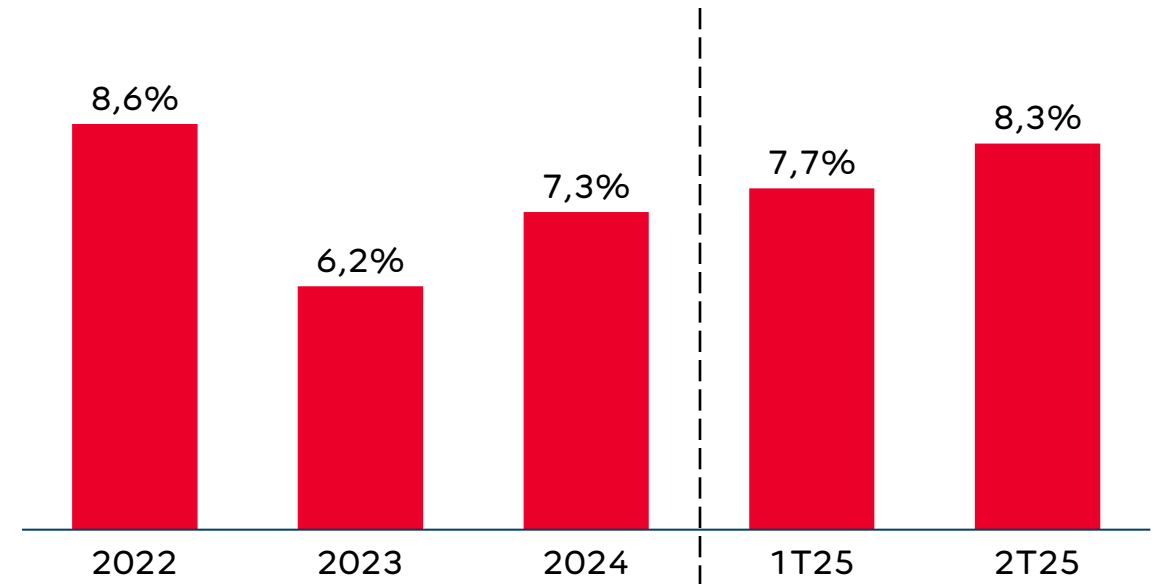
- Manchas de SP: Retorno do ritmo de montagem de 4 casas/dia em 2026;
- Canoas: início com 2 casas/dia e aumento para 5 casas/dia, a partir de abril de 2026;
- 5ª equipe focada em experimentos (produtos, formatos e/ou gestão de obra), sem atrapalhar a estabilização das 4 manchas.



Despesas com Vendas / Vendas Líquidas – Consolidado (%)

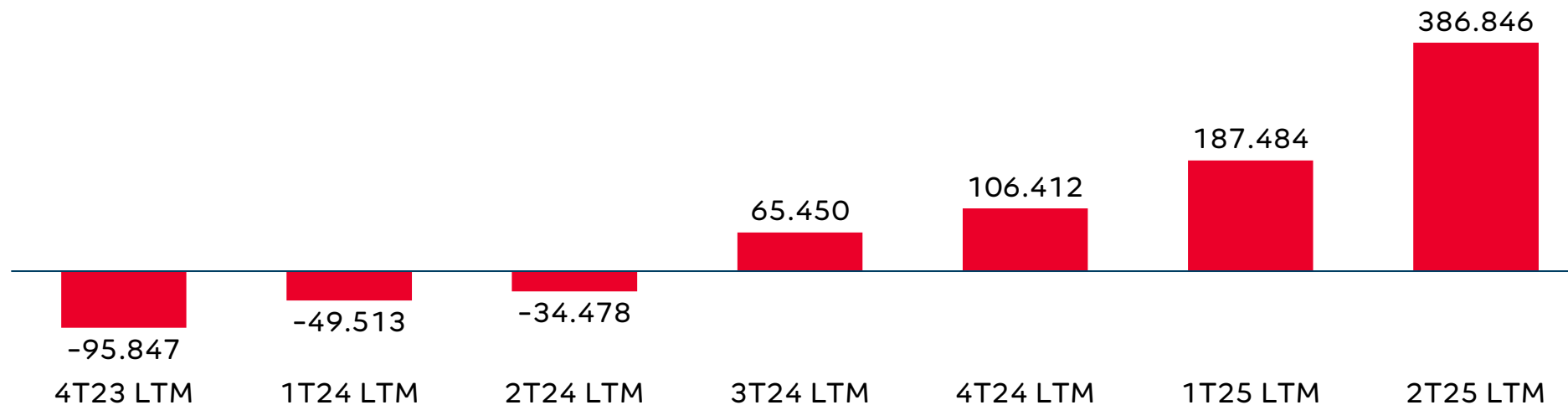


G&A / Receita Operacional Líquida – Consolidado (%)





Lucro Líquido – Consolidado (Em Mil)



Reconciliação Lucro Líquido Recorrente - 2T25	Lucro Bruto	Despesa	Lucro Líquido*	Margem Líquida
Consolidado	295.120	(91.259)	203.861	20,6%
(-) Alea	(2.826)	28.864	26.038	-26,2%
Tenda Core Reportado	292.294	(62.395)	229.899	25,8%
(-) SWAP		(126.793)	(126.793)	-15,4%
Total Tenda Recorrente	292.294	(189.188)	103.106	10,4%

★ Recorde histórico trimestral marca Tenda

*Lucro Líquido ex Minoritários



Geração de Caixa Operacional e Total

(R\$ milhões)

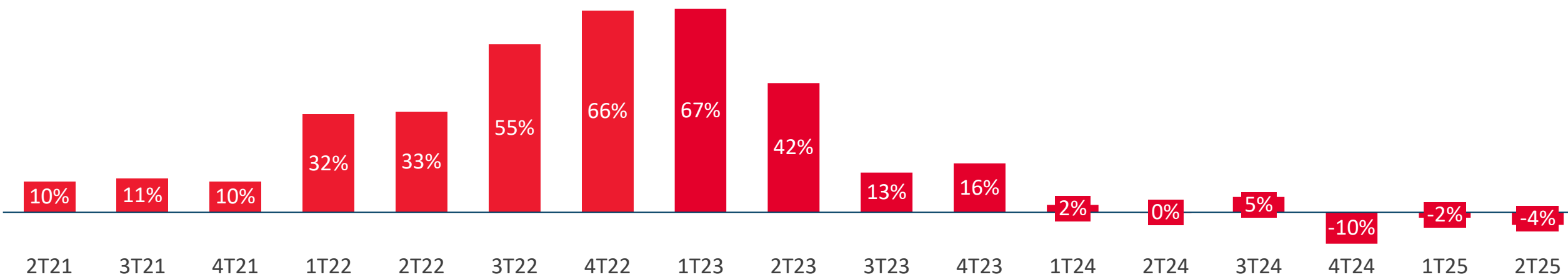
(em R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Dívida Bruta	1.358,4	1.359,2	1.200,9	1.180,1	1.101,2	1.105,7	1.170,4	1.041,5	849,1	1.077,0
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(603,6)	(733,5)	(748,2)	(718,8)	(747,4)	(721,9)	(738,0)	(849,3)	(581,5)	(761,2)
Dívida Líquida	754,8	625,6	452,8	461,3	353,8	383,8	432,4	192,2	267,6	315,8
Variação da Cessão Recebíveis	151,2	123,5	(23,1)	(22,2)	151,1	(28,5)	(20,7)	156,6	(37,8)	131,6
Δ Dívida Líquida(+)Cessão Recebíveis	(106,1)	5,7	195,9	13,8	(43,6)	(1,5)	(28,0)	83,6	(37,5)	(179,8)
Resultado Financeiro Líquido (DRE)	(55,1)	(54,4)	(40,0)	(44,5)	(36,8)	(37,2)	(30,6)	(31,5)	(32,4)	(33,3)
Fundo de Reserva (Cessão Recebíveis)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,2)	(3,2)	(3,2)	(7,9)	(5,8)
Follow-on/Efeito Caixa SWAP/Recompra	0,0	0,0	224,3	0,0	0,0	0,0	0,0	25,4	(8,2)	(78,5)
Fluxo de Caixa Operacional - Alea ¹	(13,0)	(22,4)	(31,2)	(29,7)	(16,2)	(30,2)	(30,1)	(39,6)	(6,0)	(64,7)
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	(38,1)	82,4	42,8	87,9	9,4	69,0	36,0	132,5	16,9	2,5
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)	(49,1)
Atraso no repasse CE + RS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(55,0)	(16,0)
Fluxo de Caixa Operacional Tenda ex efeitos	(38,1)	82,4	42,8	87,9	36,4	104,5	79,0	162,2	105,0	67,5

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

A geração de caixa operacional do segmento Tenda no 2T25 teria sido de R\$ 67,5 milhões se não fossem as mudanças do critério CEF e atraso no repasse CE e RS.



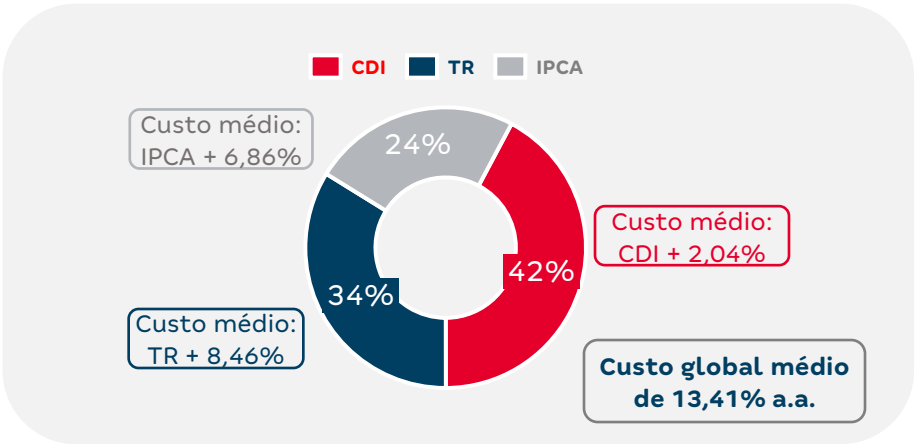
Dívida Líquida Corporativa / PL
(%)



Visão geral do endividamento

(R\$ milhões)		Junho 25
Consolidado		
Dívida Bruta		1.077,0
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras		(761,2)
Dívida Líquida		315,8
Patrimônio Líquido + Minoritários		1.199,3
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)		26,3%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido		(4,1%)

Custo médio da dívida

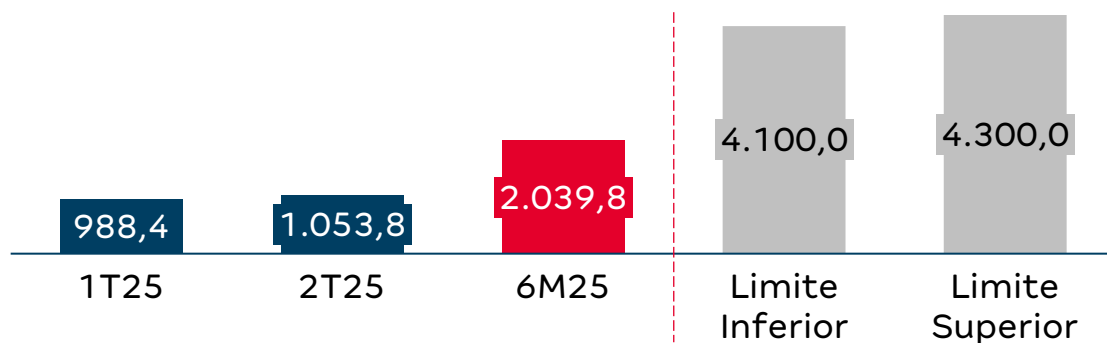




Vendas Líquidas

(R\$ Milhões)

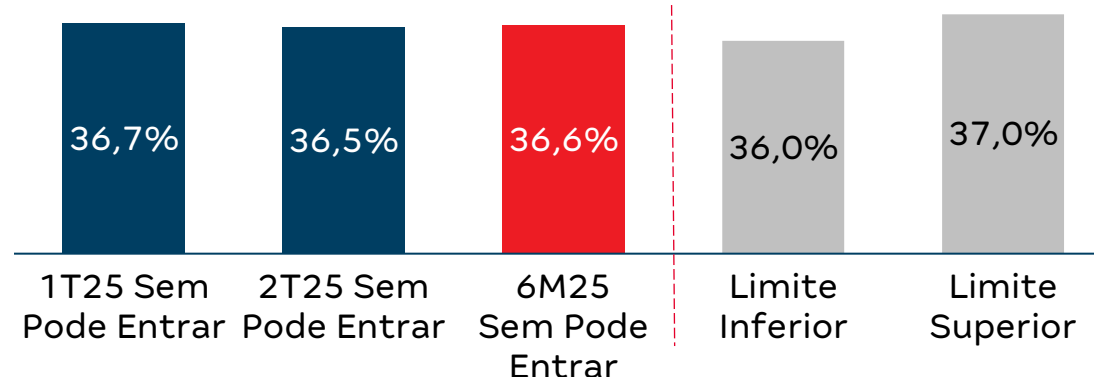
- Na revisão do *guidance*, o ponto médio do limite atual (R\$ 4.200 milhões) aumentou 7,7%.



Margem Bruta Ajustada¹

(%)

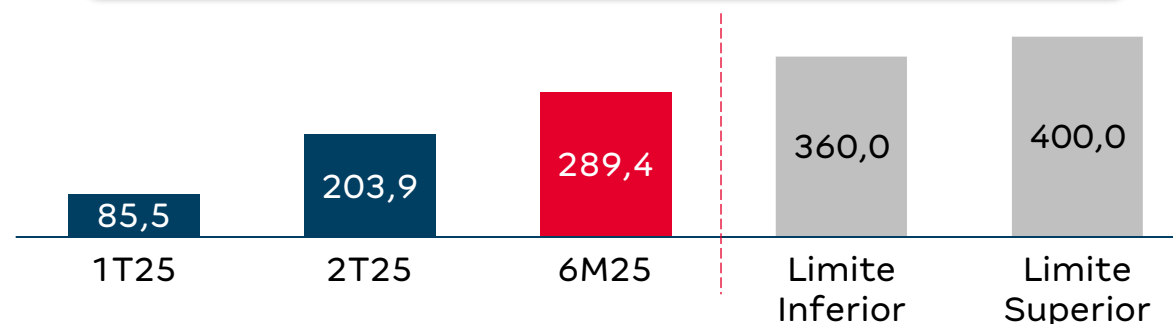
- Na revisão do *guidance*, o ponto médio do limite atual (36,5%) aumentou 1,5 p.p.



Resultado Líquido Consolidado²

(R\$ Milhões)

- Na revisão do *guidance*, o ponto médio do limite atual (R\$ 380 milhões) manteve igual ao anterior.



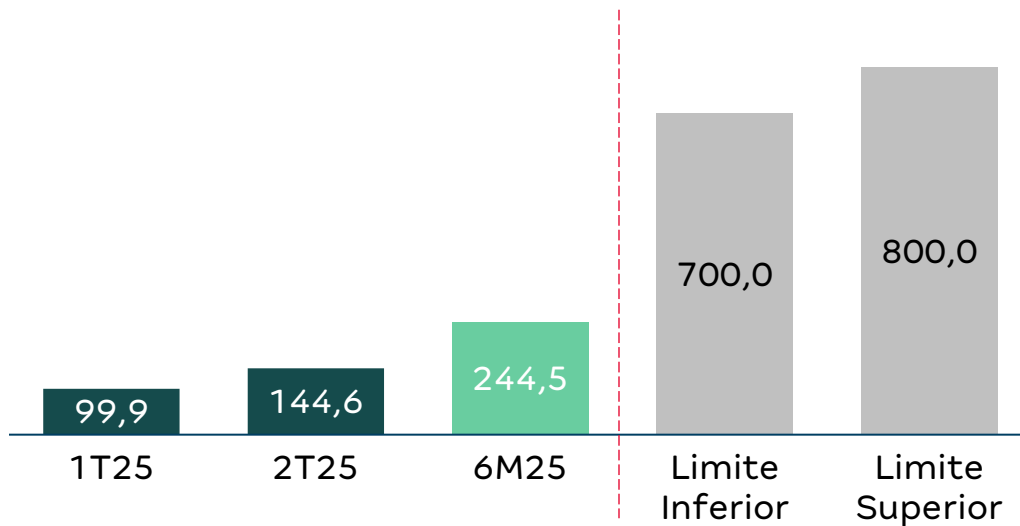
¹Não inclui o Programa Pode Entrar

²As novas projeções não incluem o resultado das operações de SWAP em aberto.



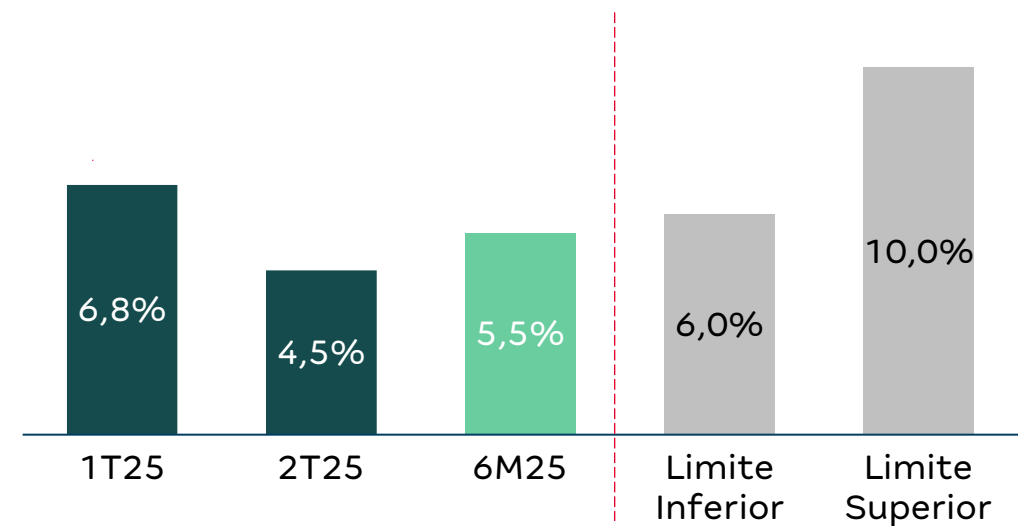
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

- Não houve revisão no *guidance* de Vendas Líquidas da Alea.



Margem Bruta Ajustada (%)

- Na revisão do *guidance*, o ponto médio do limite atual (8,0%) reduziu 14,0 p.p.





Q&A

Webcast de
Resultados 2T25



— □ ×

▼ **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

