



Webcast de Resultados 3T25

07/11/2025

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 3T25

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



Destaques Operacionais

- **Lançamentos** de 14 empreendimentos no consolidado, totalizando R\$ 1.562,9 milhões, aumento de 40,8 % em relação ao 2T25. O **preço médio** no trimestre foi de R\$ 232,2 mil por unidade;
- **Preço médio de Vendas Brutas** no 3T25 foi de R\$ 216,9 mil, aumento de 4,2% em relação ao 3T24;
- **Vendas repassado no consolidado** totalizou R\$ 1.117,0 milhões, aumentos de 29,2% e 5,7% em comparação ao 3T24 e 2T25, respectivamente, contabilizando um total de 6.231 unidades repassadas no trimestre;
- **Vendas líquidas** no 3T25 totalizaram R\$ 1.232,7 milhões, aumento de 3,1% em relação ao 2T25. A **VSO Líquida** do 3T25 foi de 26,6%;
- **Banco de Terrenos** com R\$ 26.192,3 milhões em VGV no 3T25, aumentos de 27,2% e 0,3% em comparação ao 3T24 e 2T25, respectivamente. Foram adquiridos no trimestre R\$ 1.633,1 milhões, com o percentual das permutas que passaram a representar 72,2% do total do banco de terrenos, aumento de 2,7 p.p. em comparação ao 3T24.

Destaques Financeiros

- **Recorde histórico na Receita líquida** trimestral consolidado de R\$ 1.135,4 milhões, aumentos de 24,5% e 14,5% em relação ao 3T24 e 2T25, respectivamente;
- **Lucro bruto ajustado** de R\$ 355,2 milhões no consolidado do 3T25, aumentos de 21,0% e 11,9% em comparação ao 3T24 e 2T25, respectivamente;
- **Margem ref** de projetos (ex Pode Entrar) de 40,0% no 3T25, aumento de 1,7 p.p comparado ao 3T24;
- **Recorde histórico no EBITDA trimestral consolidado** de R\$ 187,0 milhões no 3T25, aumentos de 24,0% e 12,1%, em comparação ao 3T24 e 2T25, respectivamente;
- **Lucro Líquido trimestral consolidado** de R\$ 111,7 milhões no 3T25, aumento de 46,6% quando comparado ao 3T24. O Lucro Líquido consolidado UDM atingiu R\$ 422,4 milhões;
- **Retorno sobre o Patrimônio Líquido UDM** de 38,9%;
- **Geração de caixa**, no valor de R\$ 77,2 milhões, ao excluir recompra de ações e aumento de capital na Alea;
- **Dívida líquida corporativa / Patrimônio líquido** de -15% no 3T25.



1. Liquidação da Emissão da 13ª Debênture Lastreada em CRI

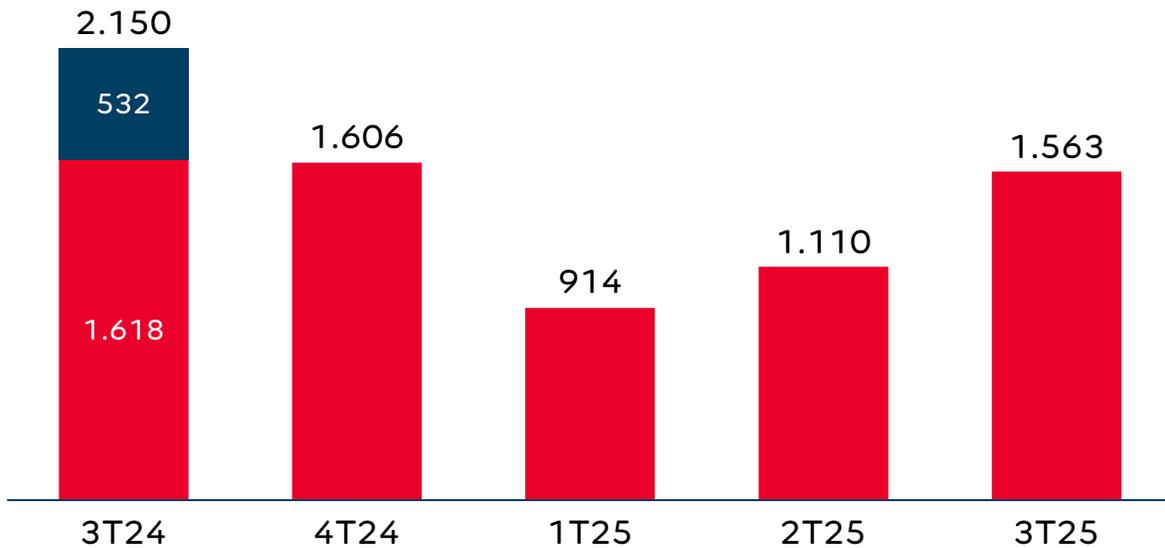
Em outubro, liquidamos a 13ª emissão de debêntures simples, no valor total de R\$ 300,0 milhões. Com isso, já endereçamos toda a necessidade de captação da companhia até o final de 2026.

2. Operação de Cessão de Recebíveis

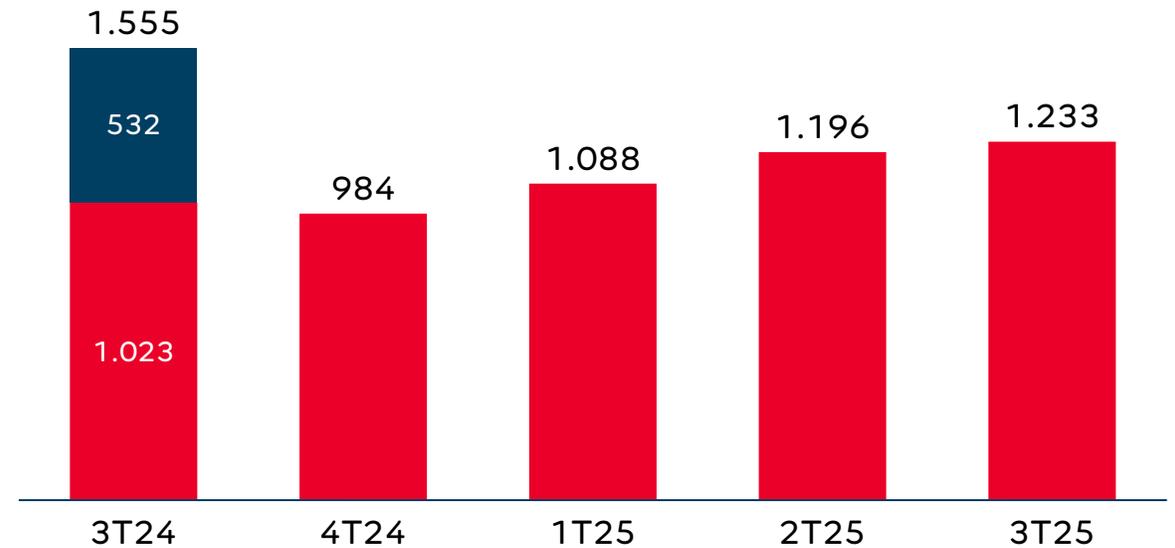
Em setembro, liquidamos a 2ª integralização da venda de carteira pró-soluto, no montante total líquido de R\$ 69,3 milhões.



Lançamentos - Consolidado (R\$ Milhões)



Vendas Líquidas - Consolidado (R\$ Milhões)

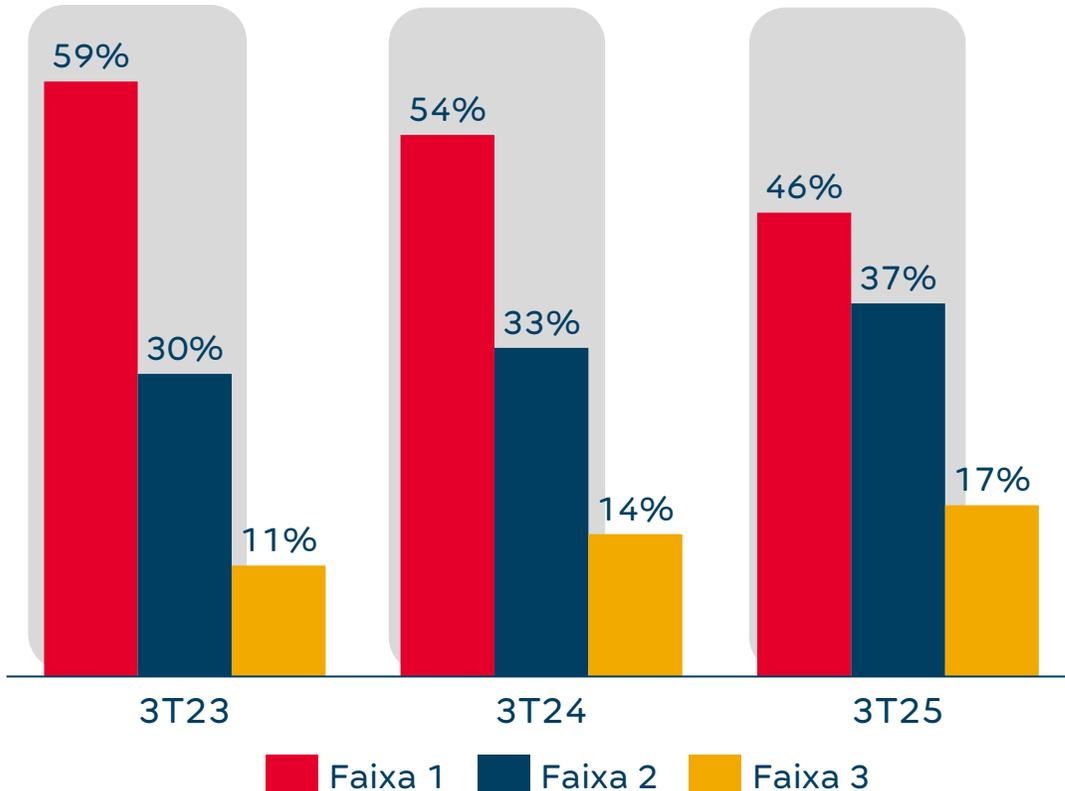


 Pode Entrar

As Vendas líquidas no 3T25 (ex Pode Entrar) aumentaram 29,5% em comparação com o 2T25.



VGV bruto por faixa de renda



Conjunto de Rendas	Faixa 1	Faixa 2	Faixa 3
Cenário Atual	0 - 2850	2850 - 4700	4700 - 8600

Economia Anual Estimada por Faixa de Renda (R\$)

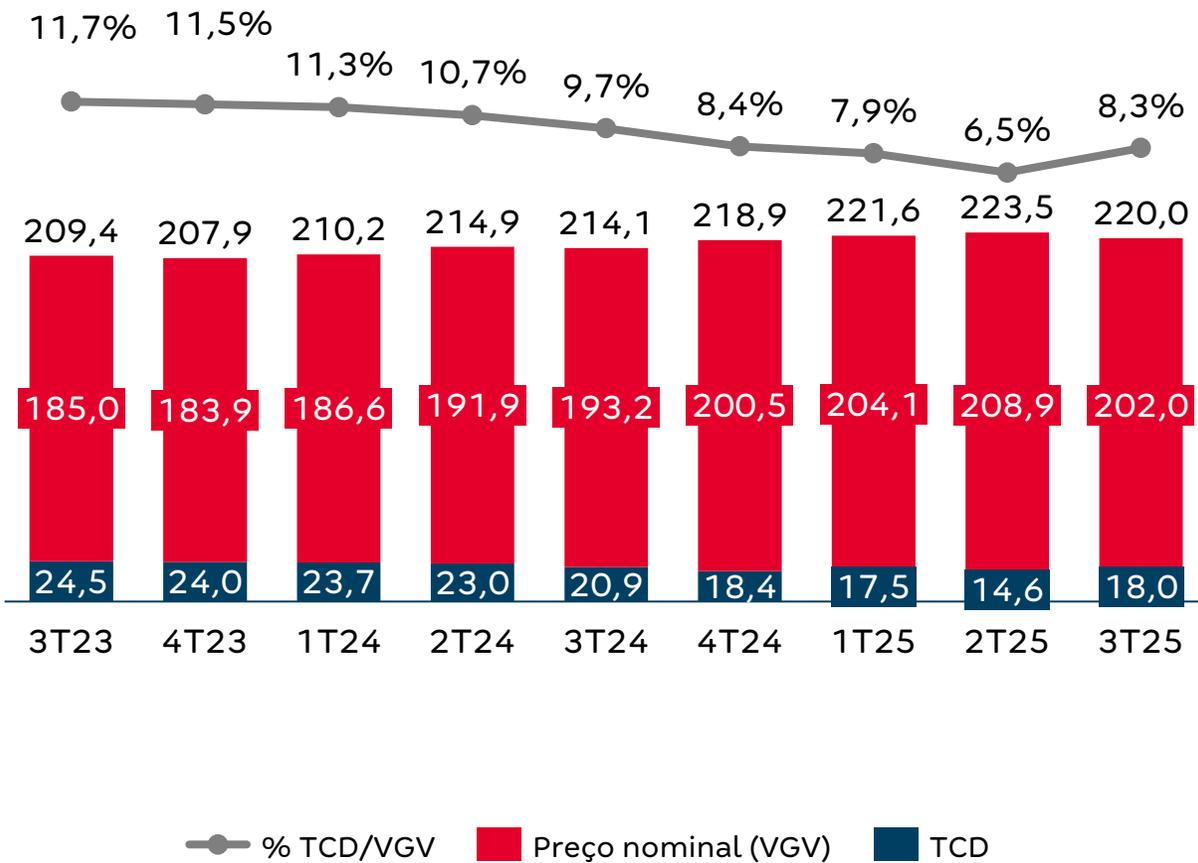
Faixa	O que vai ser aplicado	Economia anual estimada
R\$ 3.500,00	Insenção Total	R\$ 530,00
R\$ 4.000,00	Insenção Total	R\$ 1.529,75
R\$ 4.500,00	Insenção Total	R\$ 2.671,20
R\$ 5.000,00	Insenção Total	R\$ 4.170,82
R\$ 5.500,00	Desconto de 75%	R\$ 3.283,45
R\$ 6.000,00	Desconto de 50%	R\$ 2.396,07

* Fonte Calculadora Dieese (Inclui 13ª e férias)

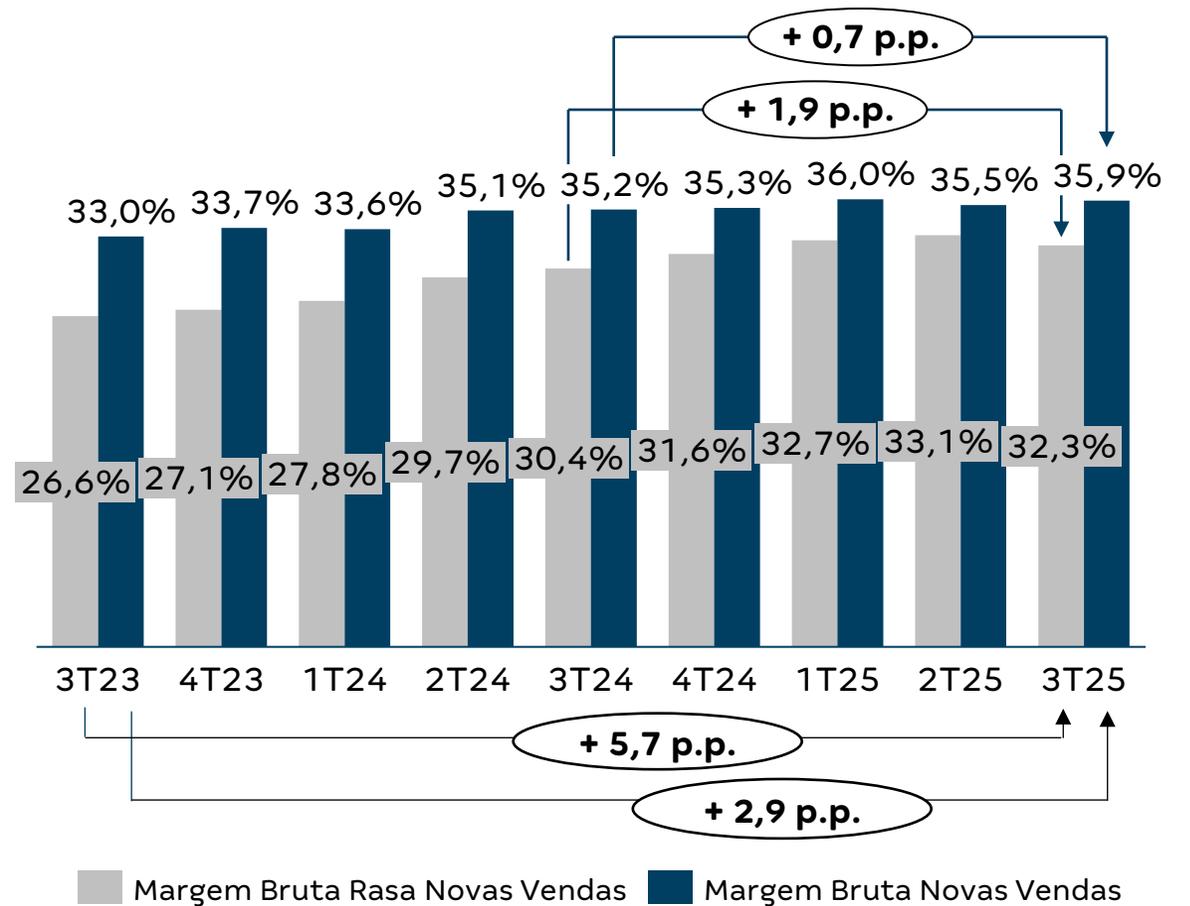
Com a isenção do Imposto de Renda, quase a totalidade dos nossos clientes terão maior renda disponível, fortalecendo sua capacidade de pagamento a partir de 2026.



Evolução do % TCD/ Preço Nominal (VGV)



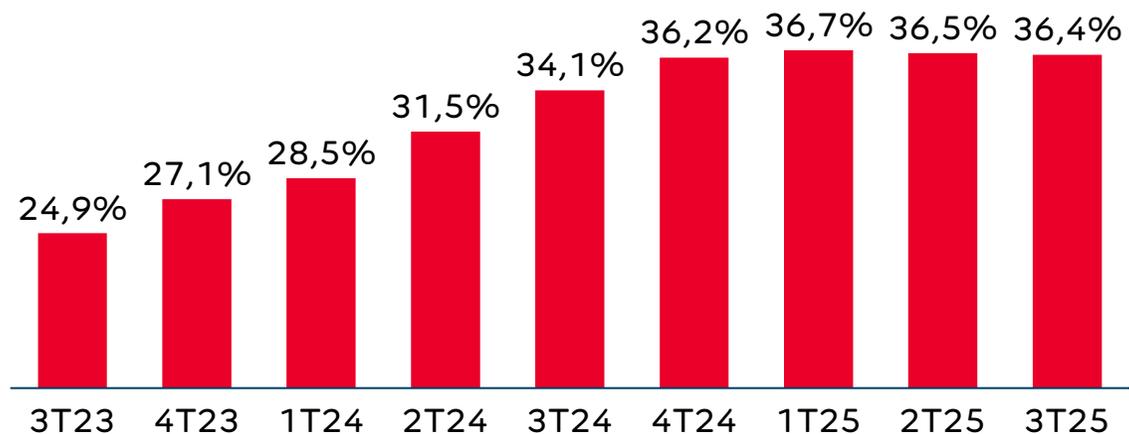
Evolução Margem Bruta Rasa das Novas Vendas vs Margem Bruta das Novas Vendas (%)





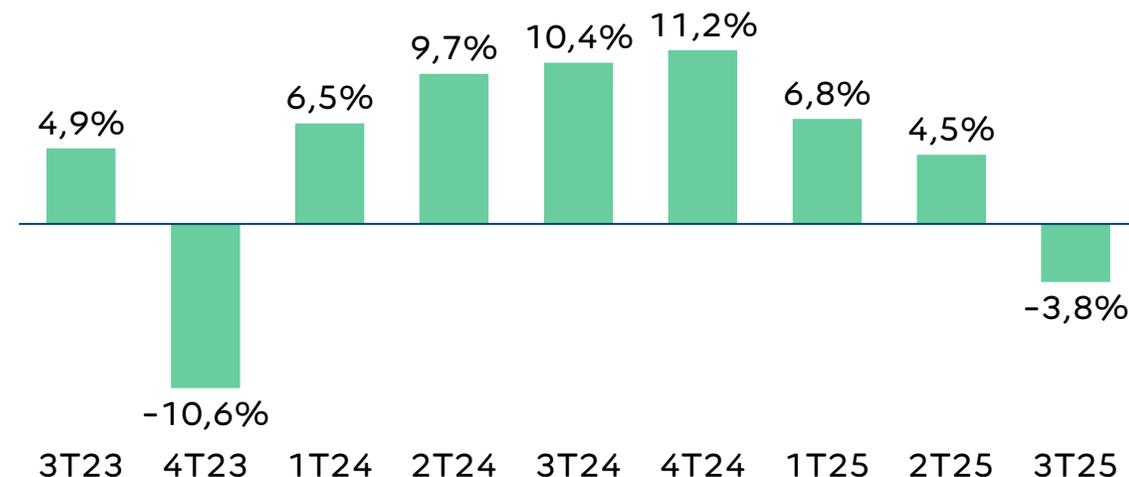
Margem Bruta Ajustada – Tenda¹

(%)



Margem Bruta Ajustada – Alea

(%)



Reconciliação Margem Bruta Recorrente - 3T25	Receita	Custo	Lucro Bruto	MB	Custo Ajustado	Lucro Bruto Ajustado	MBA
Consolidado	1.135.356	(800.931)	334.425	29,5%	(780.155)	355.201	31,3%
(-) Alea	(95.499)	101.046	5.547	3,2%	99.096	3.597	3,2%
Tenda Core Reportado	1.039.857	(699.885)	339.972	32,7%	(681.059)	358.798	34,5%
(-) Pode Entrar*	(62.751)	59.698	(3.053)	1,8%	59.641	(3.110)	1,9%
Total Tenda Recorrente	977.106	(640.187)	336.918	34,5%	(621.418)	355.688	36,4%

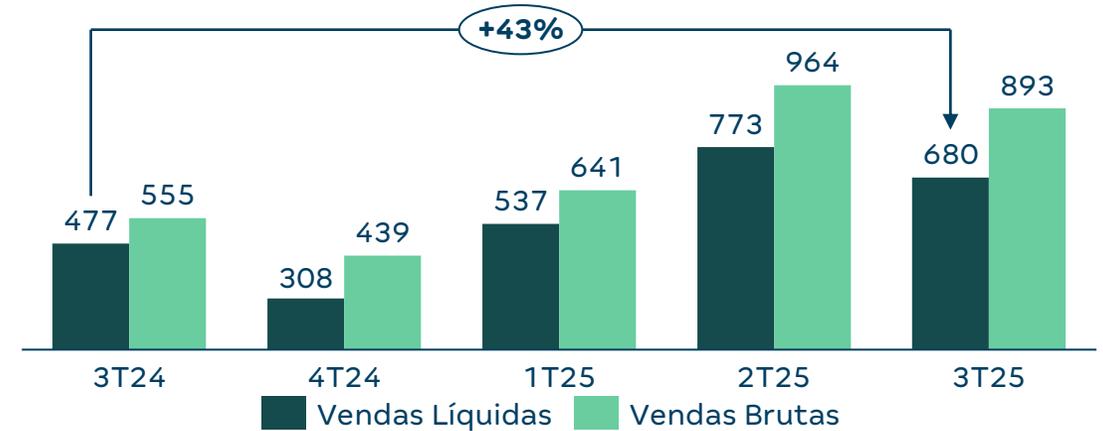
*Projeto Citta



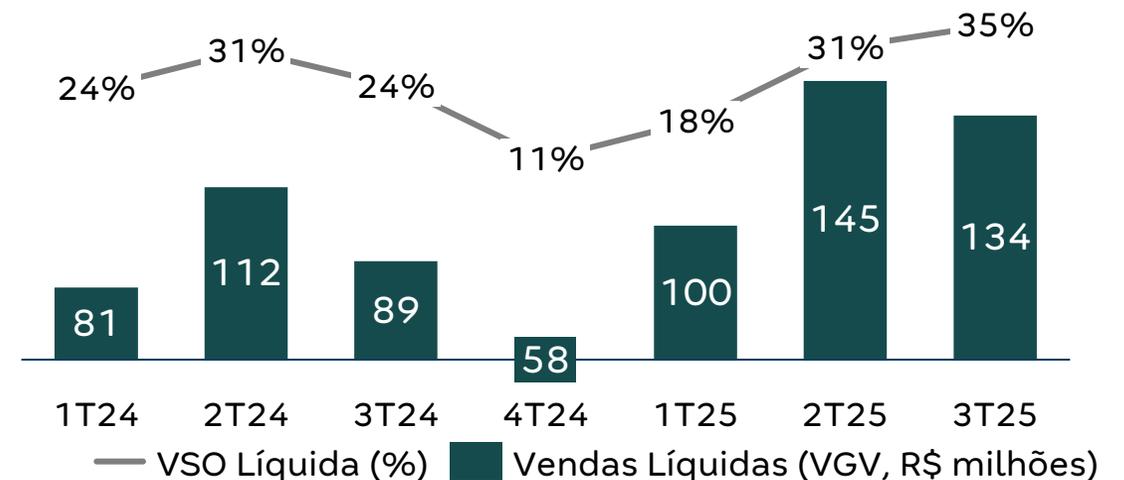
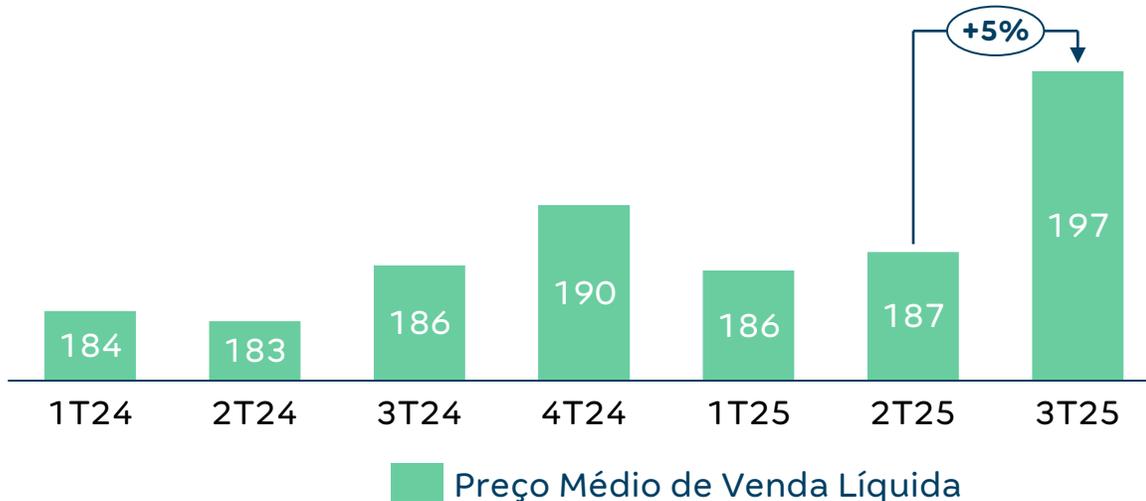
FORTE PERFORMANCE DE VENDAS BRUTAS, ~900 UNIDADES POR TRIMESTRE, COM GANHO DE 5% DE PREÇO COMPARADO AO 2T25.

Unidades Vendidas

(#)



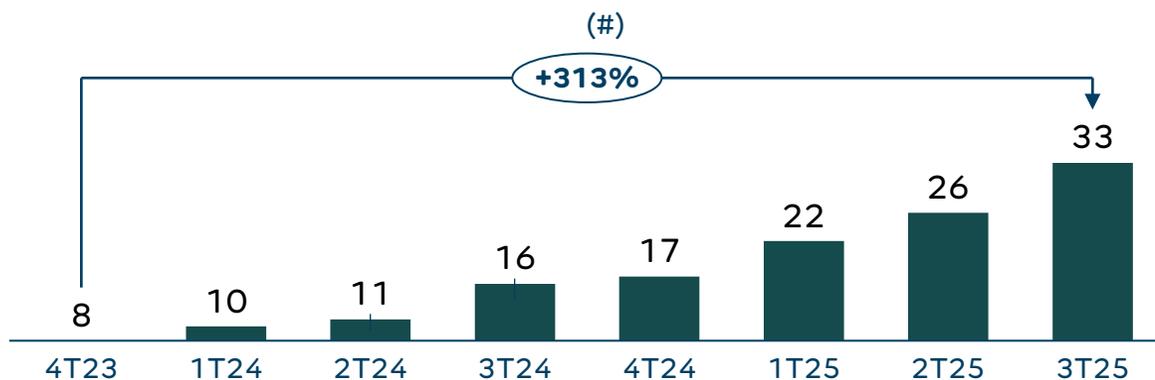
Evolução de Preço x Vendas Líquidas (VGV, R\$ milhões) e VSO Líquida (%)





A Margem Bruta Rasa de Novas Vendas da Alea no 3T25 foi de 14,0%, aumento de 0,5 p.p. em relação ao 2T25

Obras em andamento



Evolução Margem Bruta Rasa de Novas Vendas (%)



GUAÍRA- SP

- Lançamento: set/25
- 188 Unidades Lançadas
- VGV – R\$ 34,5 milhões
- PMV R\$ 183,6 mil

GUARATINGUETÁ- SP

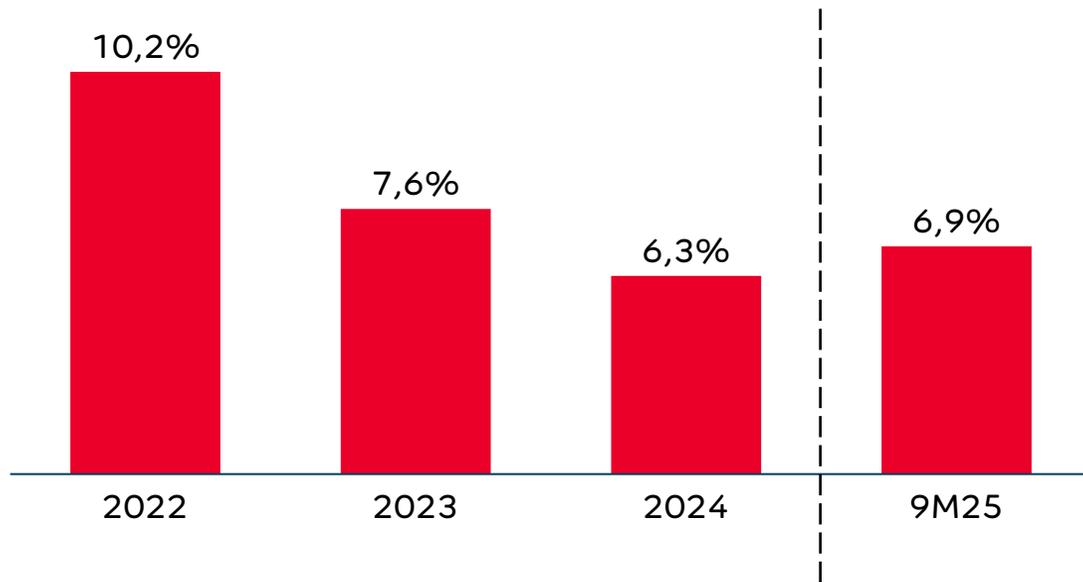
- Lançamento: ago/25
- 199 Unidades Lançadas
- VGV – R\$ 41,7 milhões
- PMV R\$ 209,5 mil





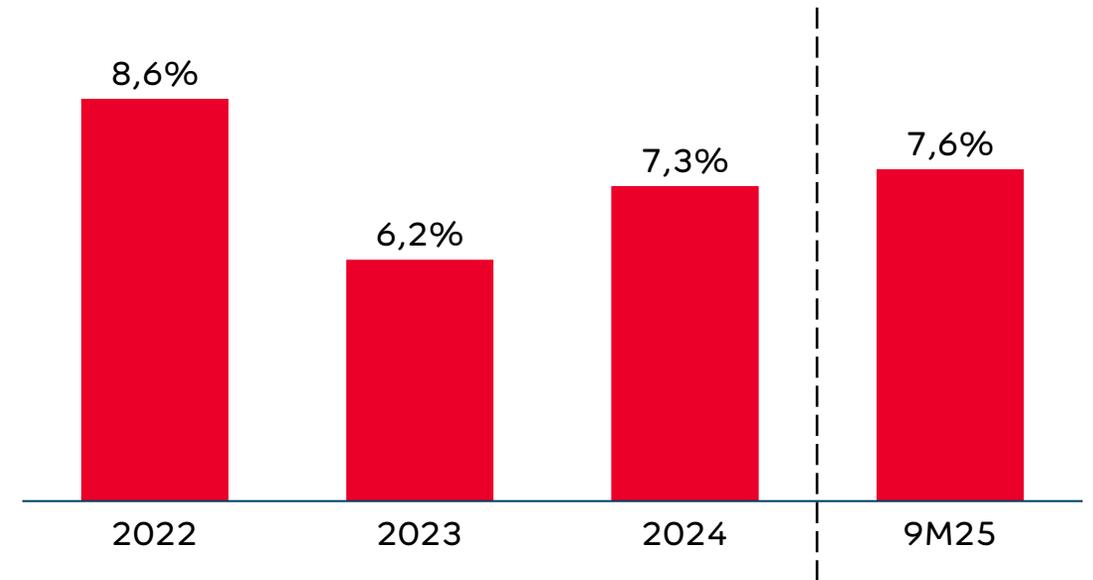
Despesas com Vendas / Vendas Líquidas – Consolidado

(%)



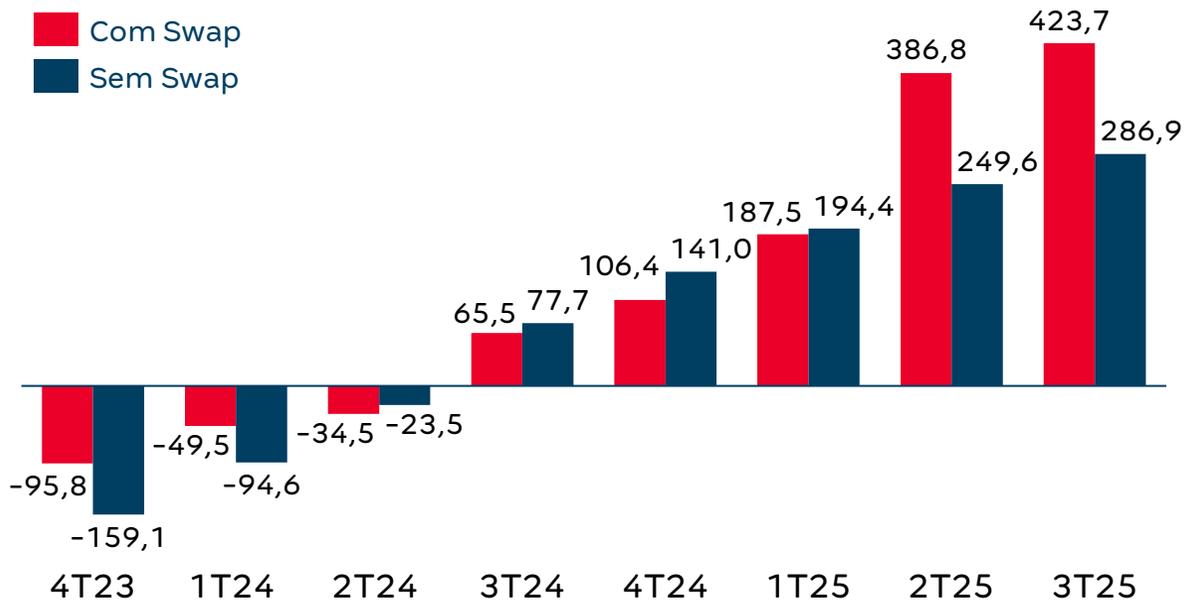
G&A / Receita Operacional Líquida – Consolidado

(%)

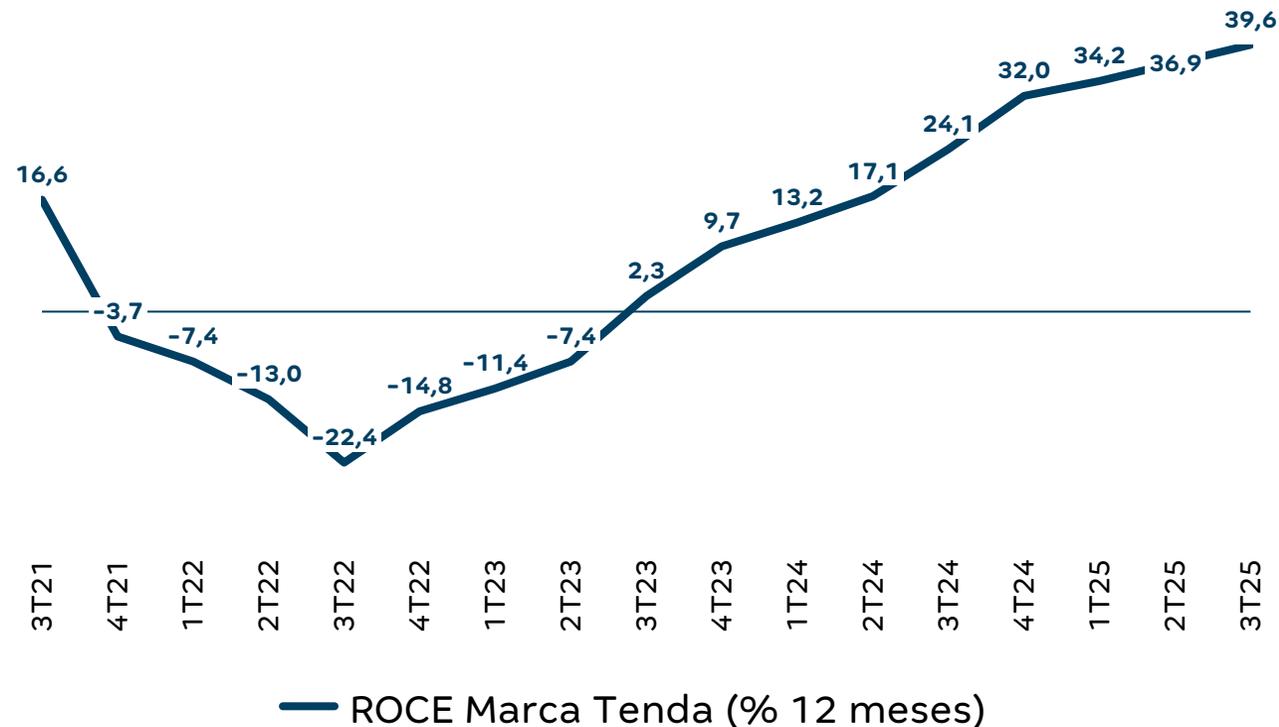




Lucro Líquido – Consolidado UDM (Em Milhões)



ROCE (% , últimos 12 meses) – Marca Tenda (%)



Reconciliação Lucro Líquido Recorrente - 3T25	Lucro Bruto	Despesa	Lucro Líquido*	Margem Líquida
Consolidado	334.425	(222.754)	111.670	9,8%
(-) Alea	5.547	29.217	34.764	4,2%
Tenda Core Reportado	339.972	(193.537)	146.434	14,1%
(-) SWAP	0	(9.121)	(9.121)	-0,9%
Total Tenda Recorrente	339.972	(202.658)	137.313	13,2%

*Lucro Líquido ex Minoritários



Geração de Caixa Operacional e Total

(R\$ milhões)

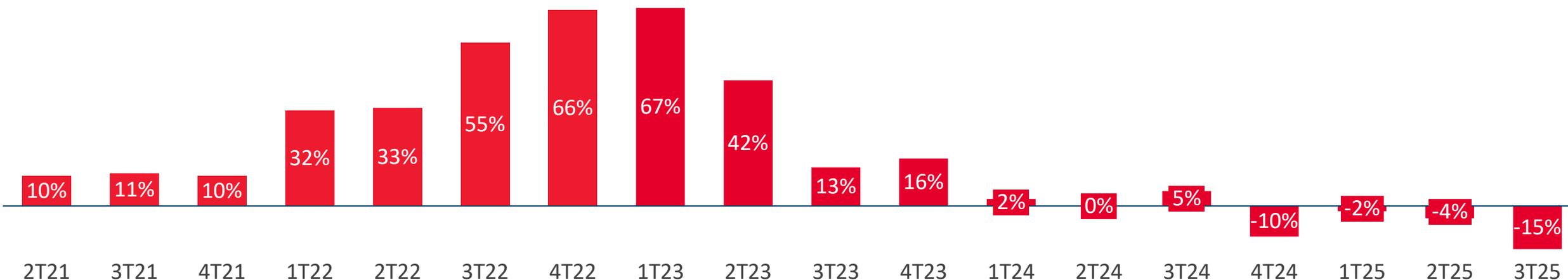
(em R\$ milhões)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Dívida Bruta	1.101,2	1.105,7	1.170,4	1.041,5	849,1	1.077,0	1.117,8
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(747,4)	(721,9)	(738,0)	(849,3)	(581,5)	(761,2)	(916,9)
Dívida Líquida	353,8	383,8	432,4	192,2	267,6	315,8	200,9
Saldo Cessão de Recebíveis	380,5	352,0	331,4	488,0	450,2	581,7	609,8
Δ Dívida Líquida(+)/Cessão Recebíveis	(43,6)	(1,5)	(28,0)	83,6	(37,5)	(179,8)	86,8
Resultado Financeiro Líquido (DRE)	(36,8)	(37,2)	(30,6)	(31,5)	(32,4)	(33,3)	(29,0)
Fundo de Reserva (Cessão Recebíveis)	0,0	(3,2)	(3,2)	(3,2)	(7,9)	(5,8)	(8,9)
Follow-on/Efeito Caixa SWAP/Recompra	0,0	0,0	0,0	25,4	(8,2)	(78,5)	(32,4)
Fluxo de Caixa Operacional Consolidado	(6,8)	38,8	5,9	92,9	10,9	(62,2)	157,1
Fluxo de Caixa Operacional - Alea ¹	(16,2)	(30,2)	(30,1)	(39,6)	(6,0)	(64,7)	17,9
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	9,4	69,0	36,0	132,5	16,9	2,5	139,2

¹Inclui aumento de capital líquido de R\$ 33,0 milhões no 1T25 e R\$ 42,0 milhões no 3T25.

A geração líquida de caixa do 3T25 foi de R\$ 77,2 milhões, ao excluirmos os efeitos da recompra, dividendos e aumento de capital na Alea.



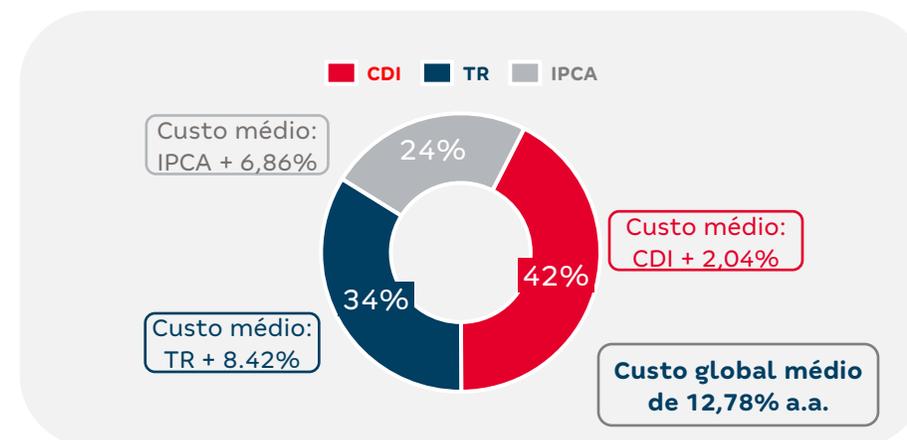
Dívida Líquida Corporativa / PL (%)



Visão geral do endividamento

(R\$ milhões)	Setembro 25
Consolidado	
Dívida Bruta	1.117,8
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(916,9)
Dívida Líquida	200,9
Patrimônio Líquido + Minoritários	1.241,6
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)	16,2%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido	(14,5%)

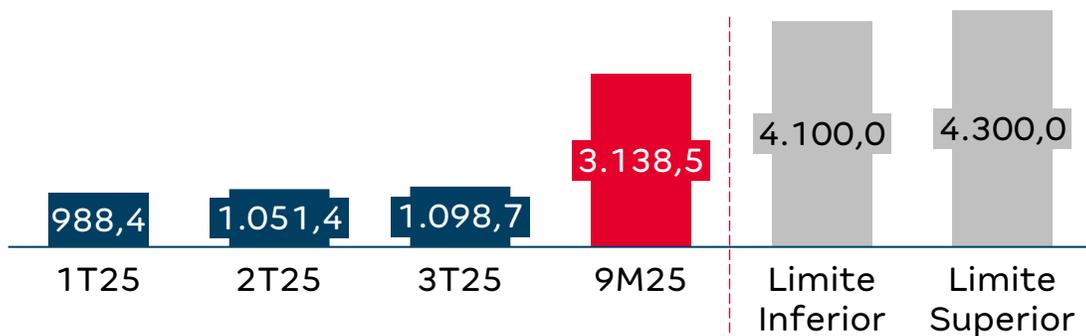
Custo médio da dívida



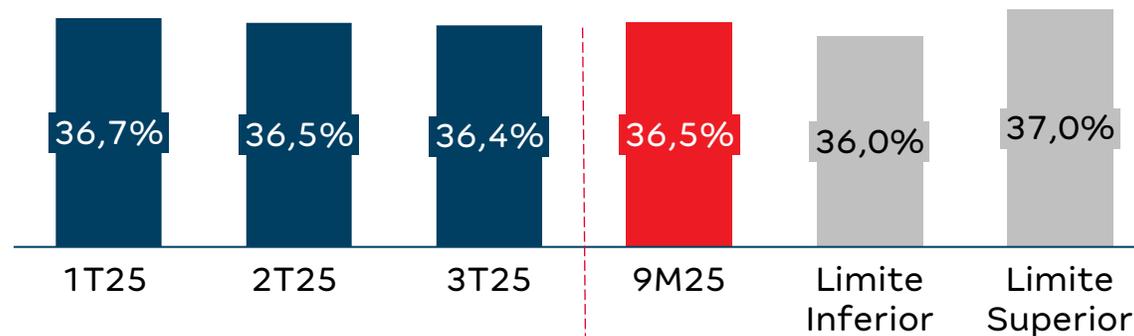


Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

- As Vendas Líquidas no 9M25 atingiram 76,5% do Limite Inferior

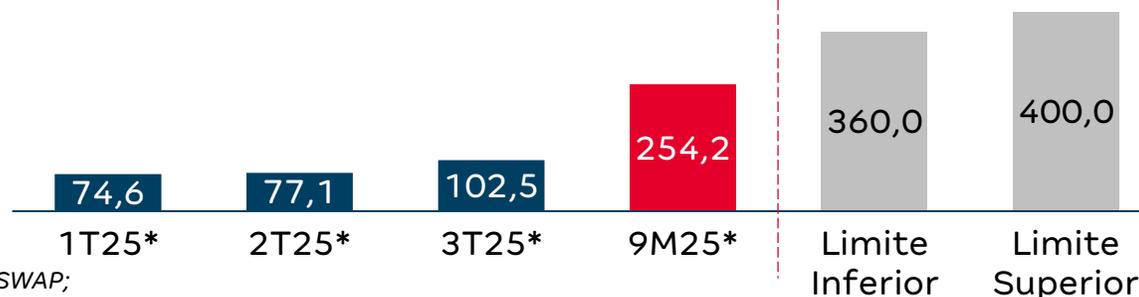


Margem Bruta Ajustada¹ (%)



Resultado Líquido Consolidado² (R\$ Milhões)

- O Resultado Líquido no 9M25 atingiu 70,6% Limite Inferior.



¹Não inclui o Programa Pode Entrar;

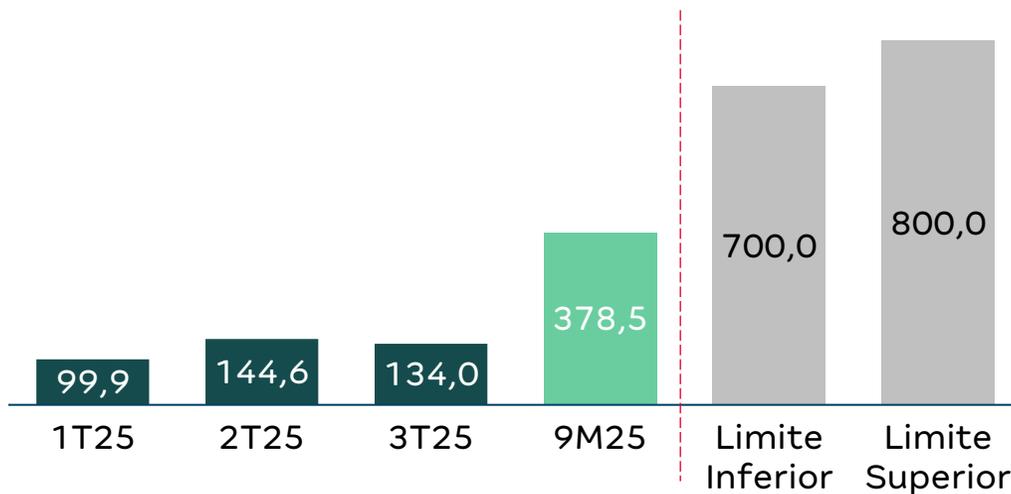
²As projeções não incluem o resultado das operações de SWAP;

* Desconsidera o ganho de Swap.



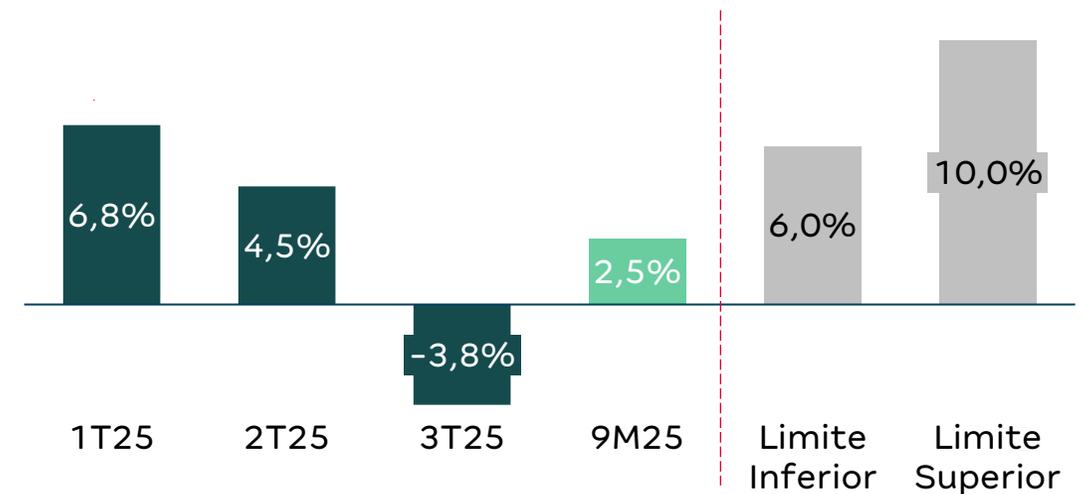
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)

- As Vendas Líquidas no 9M25 atingiram 54,1% do Limite Inferior. Expectativa de lançar o Projeto Canoas em dezembro.



Margem Bruta Ajustada (%)

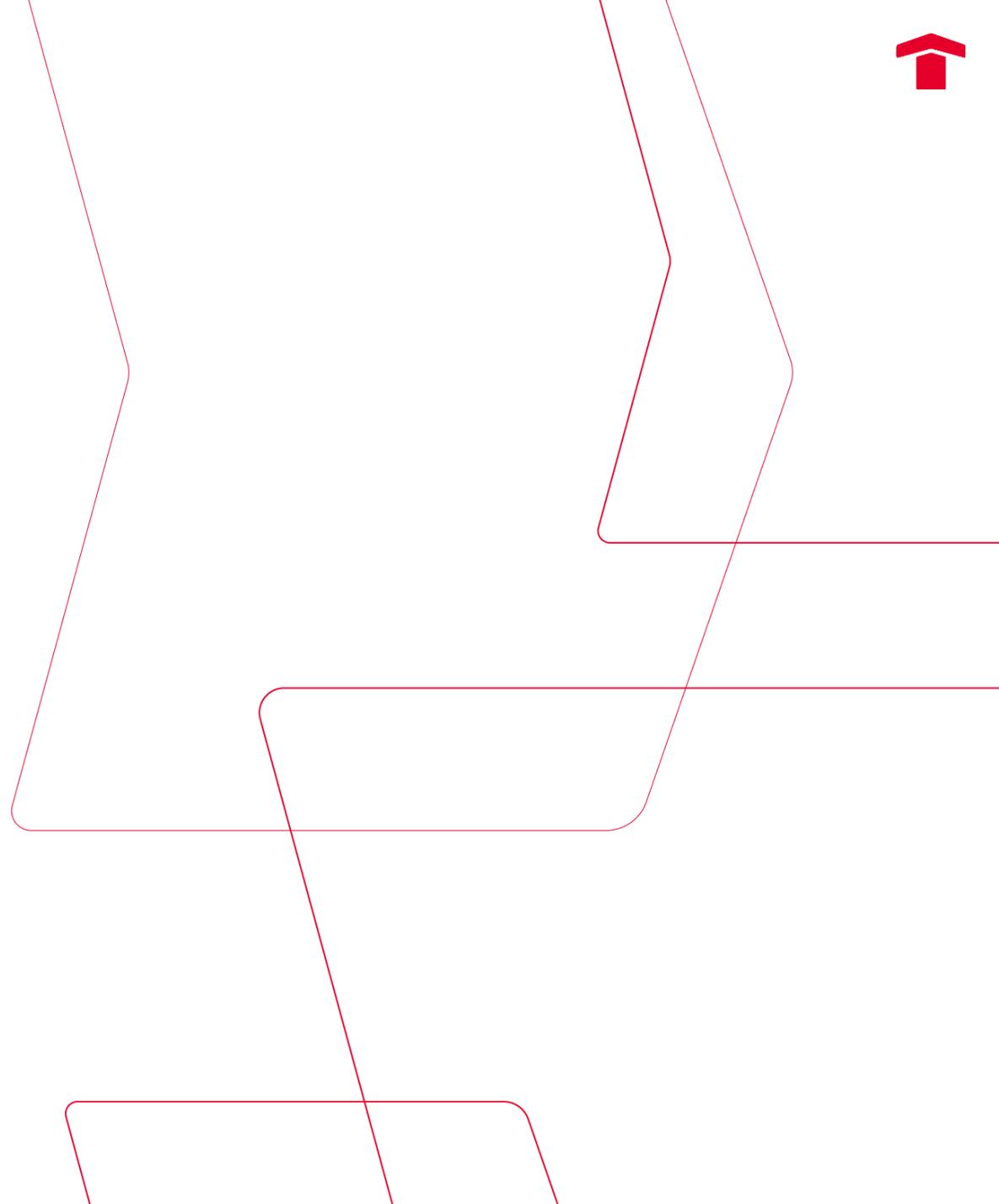
- Não esperamos mudanças na margem bruta do segmento Alea em relação ao patamar atual no 4T25.





Q&A

Webcast de
Resultados 3T25





Participants (2)

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

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

Unmute Me

