



Webcast de Resultados 4T24

13/03/2025

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 4T24

Luiz Mauricio Garcia

DRI e CFO



Destaques Operacionais

- **Lançamentos** de 23 empreendimentos no consolidado, totalizando R\$ 1.605,5 milhões, aumento de 39,8% em relação ao 4T23. O preço médio no trimestre foi de R\$ 214,1 mil por unidade. Em 2024, o grupo reportou um VGV recorde de R\$ 5.548,8 milhões;
- **Vendas brutas** totalizaram R\$ 1.124,5 milhões, aumento de 16,0% em relação ao 4T23, e preço médio por unidade de R\$ 216,4 mil, aumento de 3,8% em relação ao 4T23. Em 2024, as vendas brutas totalizaram R\$ 5.004,3 milhões, recorde histórico;
- **Vendas líquidas** encerraram o 4T24 em R\$ 984,4 milhões, aumento de 16,9% em relação ao 4T23, com **VSO Líquida** de 23,1%. No acumulado do ano, as vendas líquidas totalizaram R\$ 4.523,2 milhões, recorde histórico;
- **Banco de Terrenos** com R\$ 22.810,5 milhões em VGV no 4T24, aumentos de 17,9% e 10,7% em comparação ao 4T23 e 3T24, respectivamente. Foram adquiridos no trimestre R\$ 2.211,8 milhões, com o percentual das permutas que passaram a representar 70,3% do total do banco de terrenos, aumento de 7,4 p.p. em comparação ao 4T23.

Destaques Financeiros

- **Redução do pro-soluto pós chaves:** Reduzimos o pro soluto pós chaves para 8,4% do preço (comparado à 14,1% no 4T22 e 11,5% no 4T23);
- **Lucro bruto ajustado** de R\$ 261,7 milhões no consolidado do 4T24, aumento de 39,4% em comparação ao 4T23. **A margem bruta ajustada** atingiu 34,3%, uma melhora de 9,4 p.p. em relação ao 4T23 quando desconsiderados os efeitos do Pode Entrar;
- **Segunda maior margem bruta ajustada** recorrente da história do segmento Tenda, no valor de **36,2%** no 4T24;
- **Margem ref** de projetos de 39,7% no 4T24, um aumento de 3,4 p.p. comparado ao 4T23, e aumento de 1,4 p.p. comparado ao 3T24;
- **Lucro Líquido trimestral** recorrente de R\$ 66,3 milhões no 4T24 e de R\$ 210,7 milhões em 2024;
- **Recorde histórico na geração de caixa total de R\$ 83,6 milhões** (Consolidado Tenda) no 4T24, já descontando o efeito da venda de carteira;
- **Concluída venda de participação em Alea** para a Good Karma Ventures, avaliando a empresa em R\$1,1 bilhão *pre-money*.

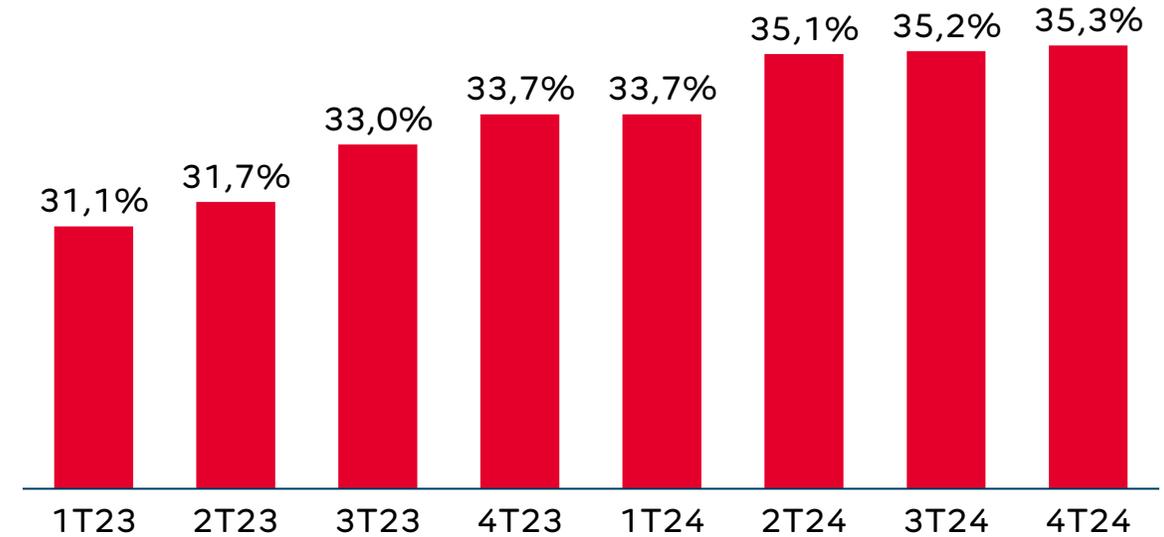


Evolução de Preço – Marca Tenda

(R\$ milhares)



Evolução Margem Bruta Novas Vendas – Marca Tenda (%)



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

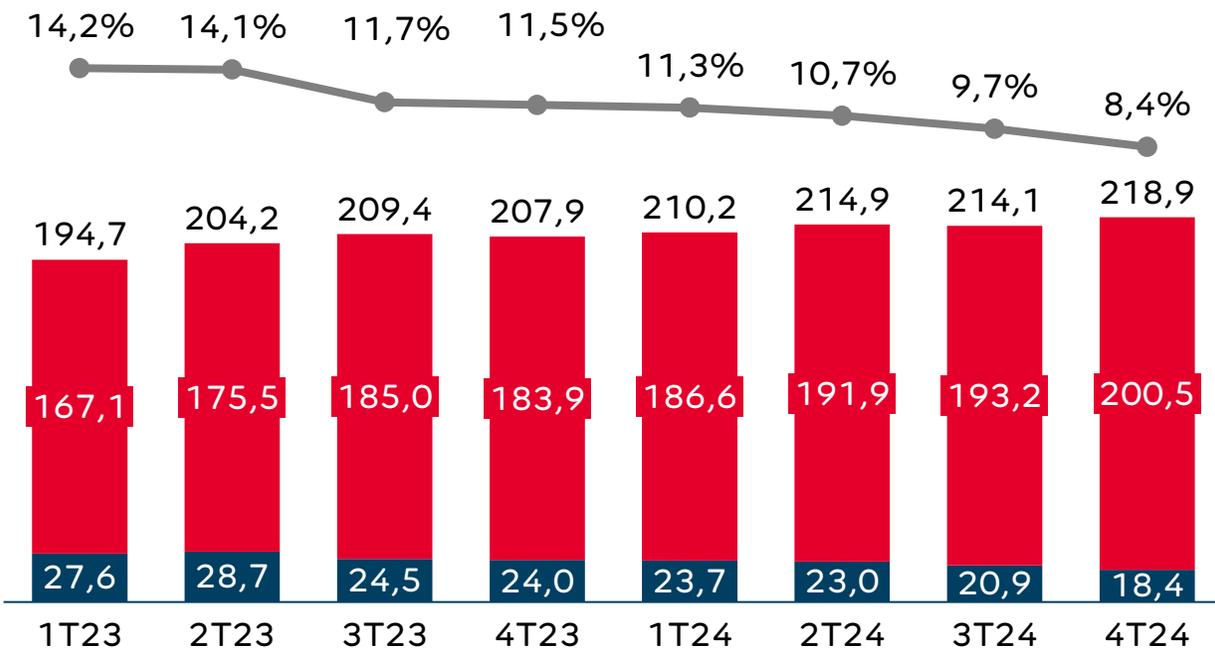
Preço Médio Venda Líquida

Margem Bruta de Novas Vendas(%)

- Provisão de inflação de 7% + 3% de eventuais em 2025

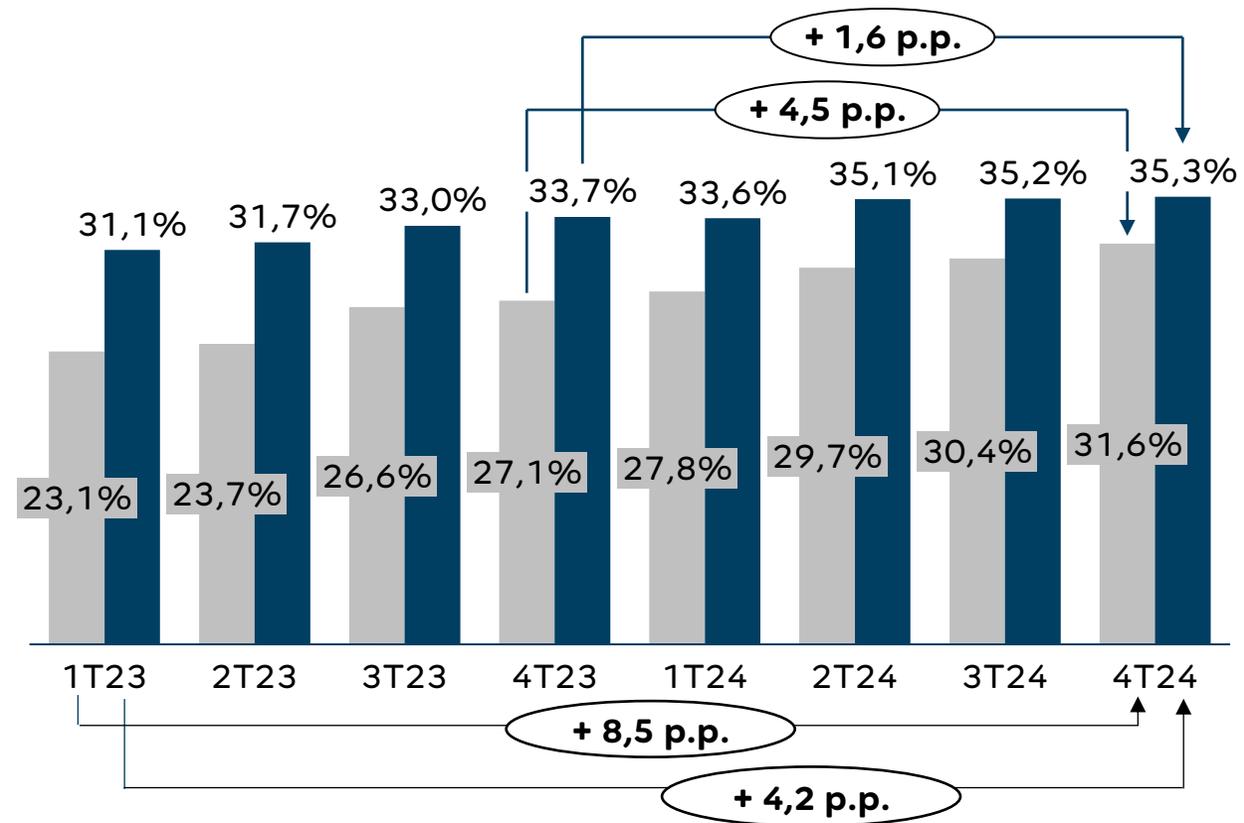


Evolução do % TCD/ Preço Nominal (vgv)



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

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

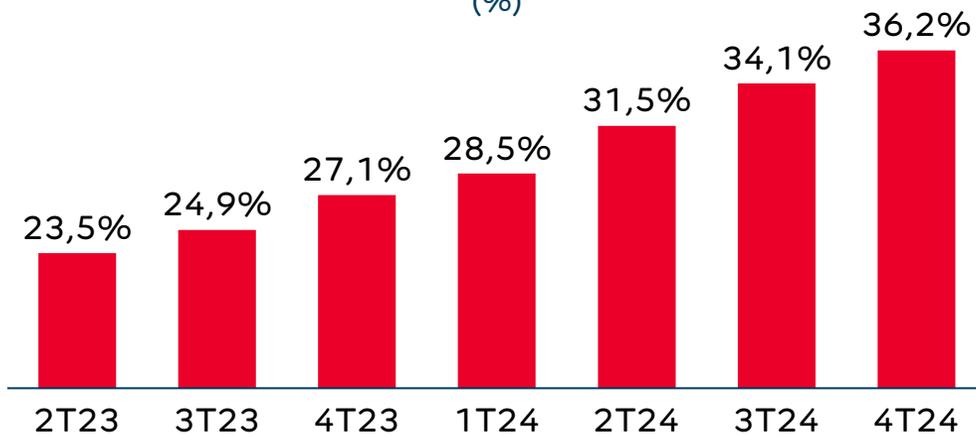


■ Margem Bruta Rasa Novas Vendas ■ Margem Bruta Novas Vendas



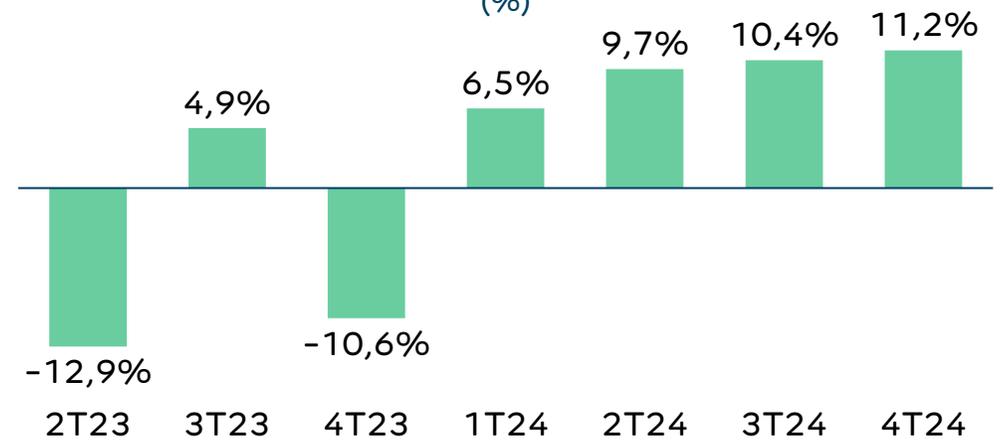
Margem Bruta Ajustada – Tenda¹

(%)



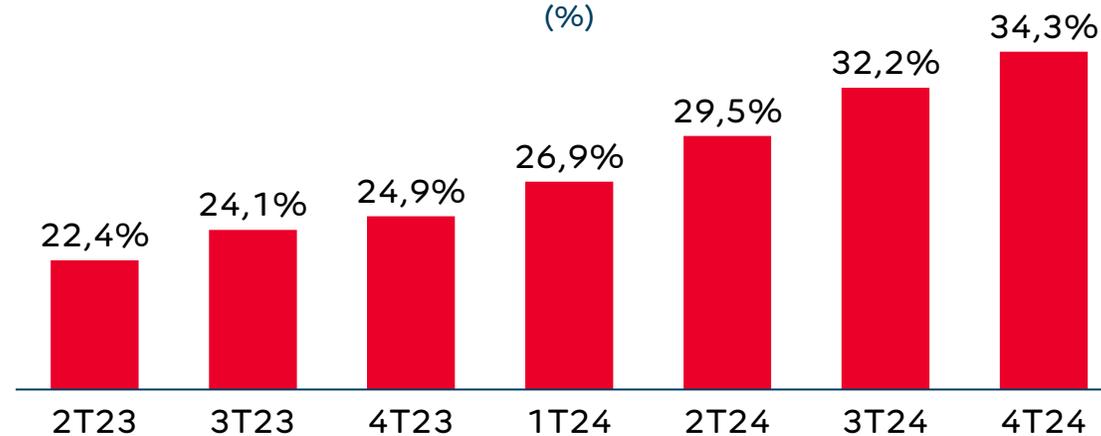
Margem Bruta Ajustada – Alea

(%)



Margem Bruta Ajustada – Consolidado¹

(%)



Lucro Líquido Recorrente 4T24



4T24 (R\$ Mil)	Receita	Custo	LB Ajustado	MB% Ajustada	Despesa	LL	ML%
Reportado	850.569	(588.850)	261.719	30,8%	(240.401)	21.318	2,5%
(-) Alea	(59.126)	52.477	(6.649)	1,5%	27.667	21.018	2,8%
Tenda Core	791.443	(536.373)	255.070	32,2%	(212.734)	42.336	5,3%
(-) Pode Entrar + Não Recorrentes	(97.859)	93.978	(3.881)	4,0%	16.409	12.527	2,6%
(-) SWAP	0	0	0	0,0%	11.363	11.363	1,6%
Tenda Core Recorrente	693.584	(442.395)	251.189	36,2%	(184.962)	66.227	9,5%
Pode Entrar + Não recorrente	97.859	(93.978)	3.881	4,0%	(16.409)	(12.527)	-12,8%
(-) Juros Capitalizados Terreno	0	0	0	0,0%	17.362	17.362	17,7%
(-) Outros ¹	10.506	1.484	11.990	10,7%	682	12.672	11,2%
Pode Entrar	108.365	(92.494)	15.871	14,6%	1.636	17.507	16,2%

¹ Provisão Eventuais Adicional + Projeto Inovação

- R\$ 17,4 milhões relacionados ao OCPC 01, o que resultou no reconhecimento dos encargos financeiros dos projetos do Pode Entrar, todo de uma vez;
- R\$ 12,7 milhões em provisões adicionais de eventuais e investimentos em inovação, visando mitigar o impacto da mão de obra nos custos de construção. Excluindo esses efeitos, a margem bruta ajustada do Pode Entrar atingiu 16,2%.



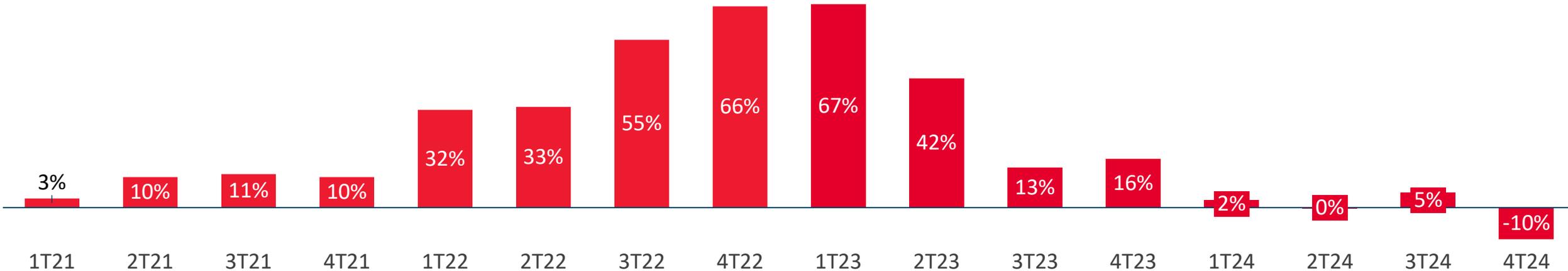
Geração de Caixa Operacional e Total (R\$ milhões)

(em R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	2023	2024
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	1.180,1	1.041,5
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(603,6)	(733,5)	(748,2)	(718,8)	(747,4)	(721,9)	(738,0)	(849,3)	(718,8)	(849,3)
Dívida Líquida	754,8	625,6	452,8	461,3	353,8	383,8	432,4	192,2	461,3	192,2
Variação da Cessão Recebíveis	151,2	123,5	(23,1)	(22,2)	151,1	(28,5)	(20,7)	156,6	229,4	258,6
Δ Dívida Líquida(+)-Cessão Recebíveis	(106,1)	5,7	195,9	13,8	(43,6)	(1,5)	(28,0)	83,6	(109,3)	(10,5)
Despesa Financeira Líquida	(64,2)	(31,4)	(43,8)	(30,7)	(34,1)	(41,6)	(39,5)	(13,6)	(170,1)	(128,8)
Follow-ON	0,0	0,0	225,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	225,0	0,0
Fluxo de Caixa Operacional - Alea	(19,8)	(28,1)	(27,6)	(23,2)	(21,6)	(25,9)	(27,5)	(34,5)	(98,7)	(109,4)
Fluxo de Caixa Operacional - Tenda	(22,1)	65,2	42,2	67,7	12,1	65,9	39,1	132,0	153,0	249,0
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)	0,0	(135,2)
Fluxo de Caixa Operacional Tenda ex efeito CEF	(22,1)	65,2	42,2	67,7	39,0	101,4	82,1	161,7	153,0	384,2

A geração de caixa operacional do segmento Tenda no 4T24 teria sido de R\$ 161,7 milhões se não fosse a mudança de regra da CEF.



Dívida Líquida Corporativa / PL (%)



Visão geral do endividamento

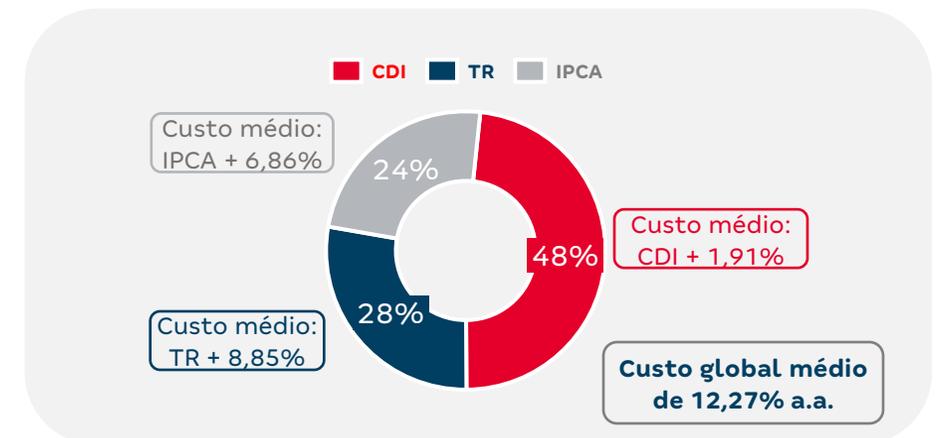
(R\$ milhões)

Dezembro 24

Consolidado

Dívida Bruta	1.041,5
(-) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras	(849,3)
Dívida Líquida	192,2
Patrimônio Líquido + Minoritários	956,4
Dívida Líquida / (Patrimônio Líquido + Minoritários)	20,1%
Dívida Líquida Corporativa/Patrimônio Líquido	(10,3%)

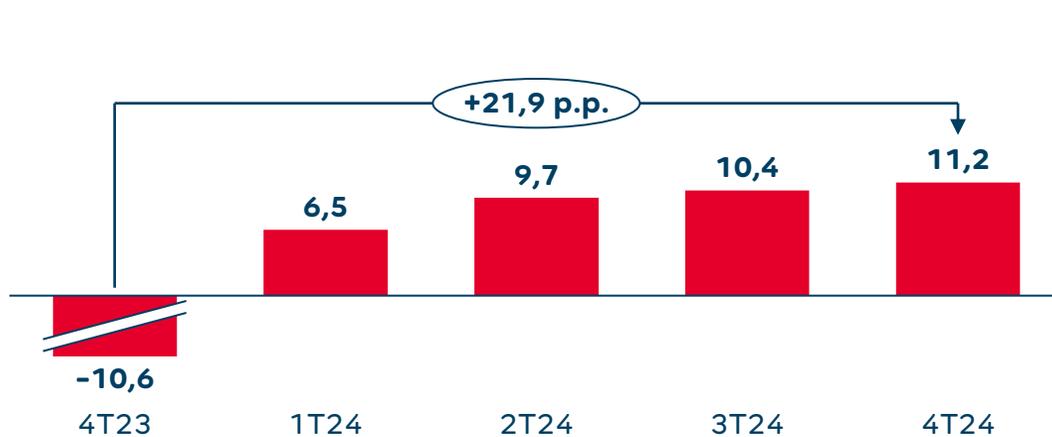
Custo médio da dívida





Alea lançou R\$ 245,9 milhões no 4T24 e Margem Bruta ajustada segue evoluindo

Evolução Margem Bruta Novas Vendas (%)



Destaques Alea

A Margem REF da Alea no quarto trimestre alcançou 25,9%.



SANTA CRUZ – SP

- Lançamento: dez/24
- 150 Unidades Lançadas
- Faixa 2
- VGV – R\$ 27,4 milhões
- PMV R\$ 183,0 mil

OURINHOS – SP

- Lançamento: dez/24
- 193 Unidades Lançadas
- Faixa 2
- VGV – R\$ 36,8 milhões
- PMV R\$ 190,9 mil





Subscrição Societária Minoritária em Alea

- Acordo de Investimento tendo por objeto a subscrição, por um fundo gerido pela Good Karma Ventures Gestora de Recursos Ltda. (“GKP”);
- Subscrição, de 6,97% do capital social da Alea;
- *Enterprise value* (EV) da Alea em R\$ 1,1 bilhão *pre-money*;
- Investimento total de R\$ 80,0 milhões. **R\$ 40,0 milhões já recebidos em fevereiro** e o restante em até 6 meses;
- Participação da GKP está sujeita a um mecanismo de ajuste ao término do ano de 2026, podendo variar entre 5,89% e 8,11%, mediante o cumprimento de metas.

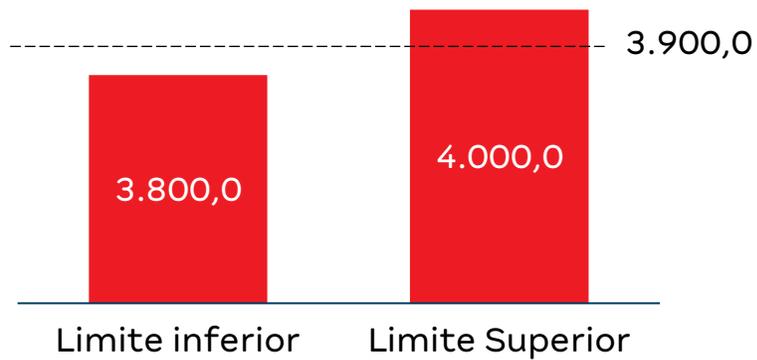


Tenda	Limite Inferior	Limite Superior	Realizado	Atingimento
Margem Bruta Ajustada (%)	31,0%	32,0%	31,7%	✓
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)	4.100,0	4.400,0	4.183,5	✓
EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)	500,0	550,0	536,0	✓

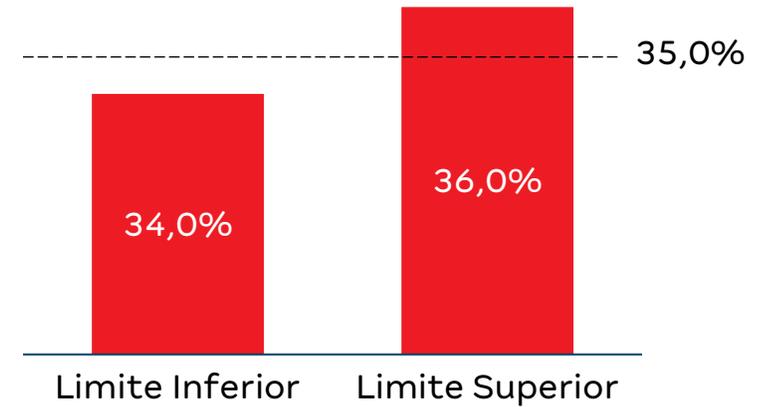
Alea	Limite Inferior	Limite Superior	Realizado	Atingimento
Margem Bruta Ajustada (%)	9,0%	11,0%	9,6%	✓
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)	400,0	500,0	339,8	✗
EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)	-50,0	-30,0	-54,9	✗



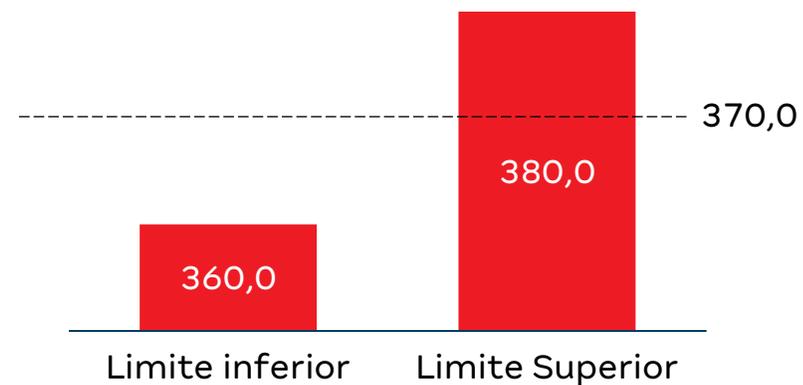
Vendas Líquidas (R\$ Milhões)



Margem Bruta Ajustada (%)



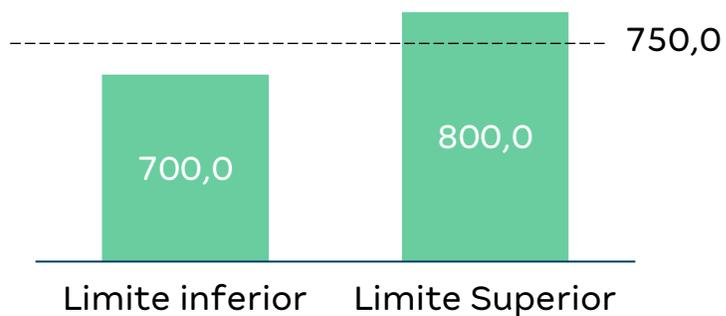
Resultado Líquido (R\$ Milhões)





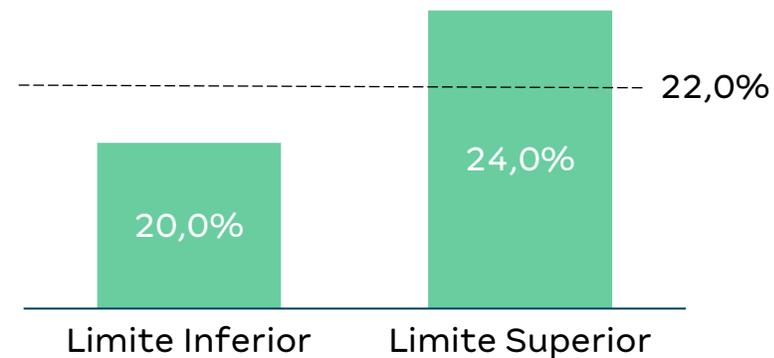
Vendas Líquidas

(R\$ Milhões)



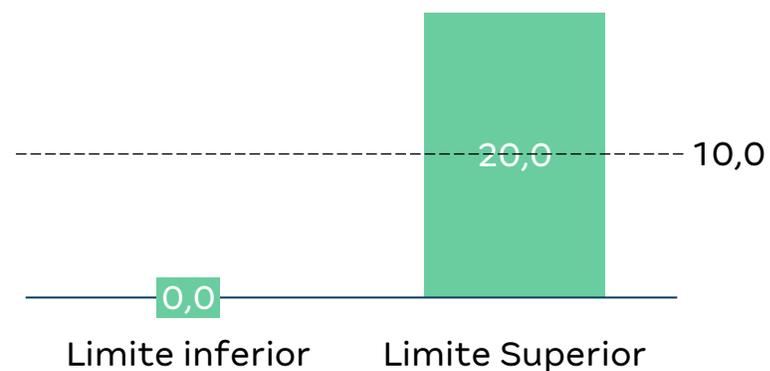
Margem Bruta Ajustada

(%)



Resultado Líquido

(R\$ Milhões)





Perspectivas para 2025:

- Para 2025, mantemos nossa confiança na continuidade da evolução dos resultados. Temos um pipeline robusto de lançamentos e vendas, com expectativa de crescimento significativo da receita. No segmento Tenda nosso foco para 2025 é rodar essa operação de forma estabilizada e aproveitar oportunidades que apareçam. A margem bruta das novas vendas no segmento Tenda continua apontando para patamares acima de 35%, mesmo com a provisão adicional de inflação que já efetuamos. Já em Alea, nossa prioridade é continuar a jornada de crescimento, chegando no *breakeven* de rentabilidade.

Compromisso com os *Stakeholders*:

- A Tenda segue comprometida com a entrega de valor aos acionistas, clientes, colaboradores e parceiros. Acreditamos que a execução consistente da nossa estratégia, aliada à disciplina financeira e à inovação, nos posiciona como uma das empresas mais resilientes e competitivas do setor.

CONSIDERAÇÕES FINAIS



Marca Tenda	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	4T24 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%	(1,4 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	35,1%
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%	17,2 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	-
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%	12,1 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%	12,7 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	132,0	<-100,0%

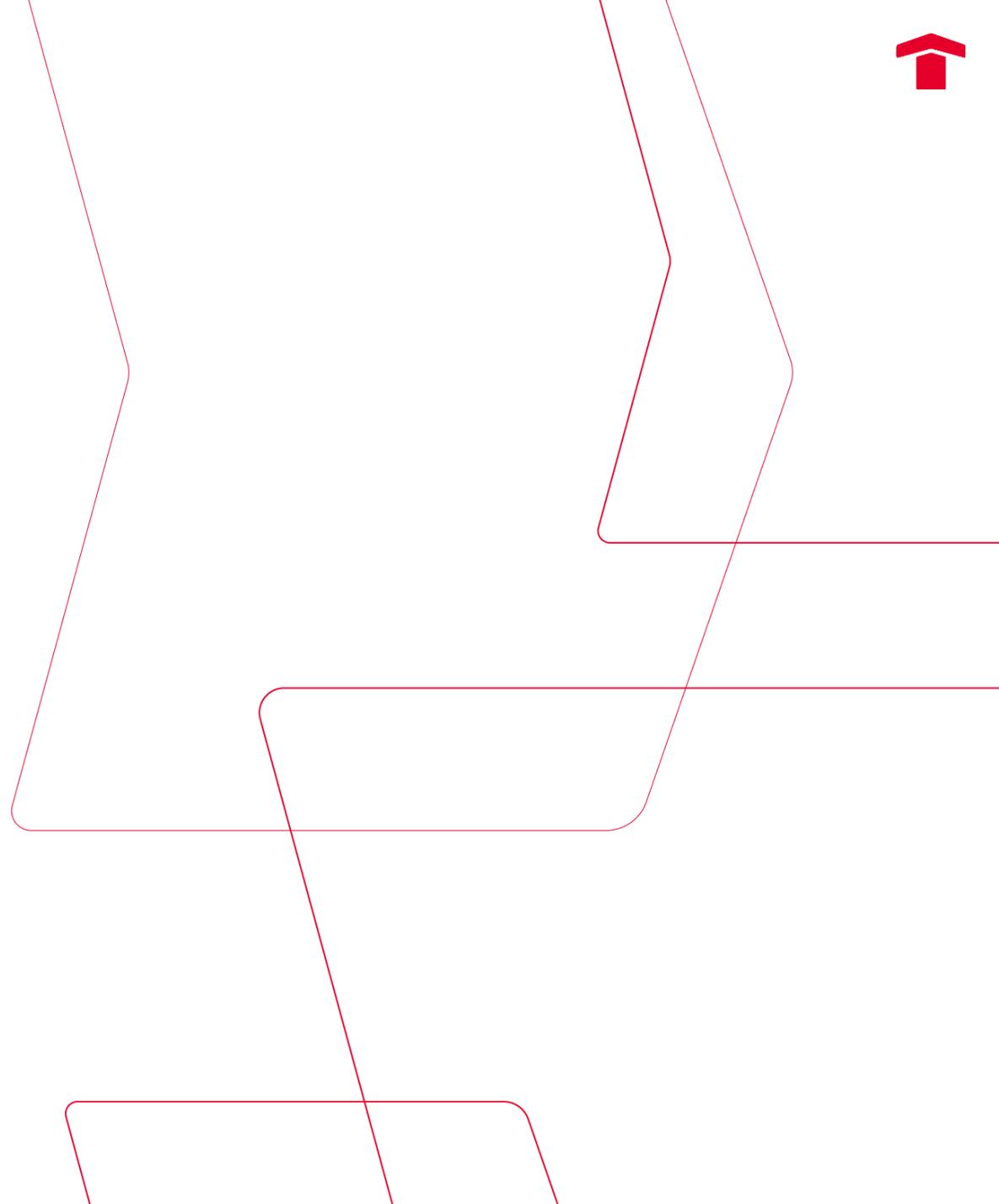
¹ inclui cessão de carteira de recebíveis Pro-Soluto.

² No 4T24, é Ex-Pode Entrar (Citta) e Outros



Q&A

Webcast de
Resultados 4T24





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

