



Perspectiva artística do detalhe da fachada - Casa Madalena

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

2º Trimestre de 2025

even

São Paulo, 11 de agosto de 2025 – A Even Construtora e Incorporadora S.A. – EVEN (B3: EVEN3), com atuação em São Paulo e com foco nos empreendimentos residenciais de médio e alto padrão, anuncia seus resultados do segundo trimestre (2T25). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, são apresentadas em Reais (R\$).

TELECONFERÊNCIA 2T25

Terça-feira, 12 de agosto de 2025 às
09h30 (Horário de Brasília)
08h30 (Horário de Nova Iorque)

LINK ZOOM

Português/Inglês:
[Clique Aqui](#)

EVEN (30/06/2025)

Total de ação: 200.000.000
Em Tesouraria: 3.590.926
Ex Tesouraria: 196.409.074

Lançamentos 6M25

R\$ 694 mi (% Even)
R\$ 1,0 bi (100%)

Receita líquida

R\$ 570 mi (2T25)
R\$ 907 mi (6M25)

Lucro líquido abrangente¹

R\$ 49 mi (2T25)
R\$ 130 mi (6M25)
ROE anualizado 6M25 13,7%

Geração de caixa operacional 6M25

R\$ 234 mi
Dívida líquida de 9,3% do PL

MARCIO MORAES
Diretor Presidente

MARCELO DZIK
Diretor Financeiro e de RI

TIAGO KRALL
Diretor de Planej. Estratégico e de RI

CONTATOS DE RI
ri.even.com.br
ri@even.com.br

As informações, valores e dados constantes do relatório de desempenho, que não correspondem a saldos e informações contábeis constantes das Informações Trimestrais ITR, como por exemplo: Valor Geral de Vendas (VGV), Vendas Total, Vendas Even, Área Privativa, Unidades, Estoques a Valor de Mercado, Lançamentos, Ano de Previsão de Entrega, margem bruta esperada na realização dos estoques, entre outros, não foram auditados pelos auditores independentes. As comparações apresentadas no relatório deste trimestre, exceto quando indicado o contrário, referem-se aos números verificados no segundo trimestre de 2025 (2T25). ¹Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.



even

Muito mais
que morar



+ de
40
anos
de história



Planejamento
e solidez
financeira
que geram
confiança.



+ de
4,5
milhões de m²
construídos



Arquitetura
aliada
à engenharia
de alta
qualidade.



Transformamos
o jeito de morar,
trabalhar
e conviver
das pessoas.



+ de
250
empreendimentos
entregues



+ de
45 mil
unidades



Guiados
pelos critérios
ESG



A evolução
do conceito de imóvel.
**smarthome
even**



Entregamos
produtos
concebidos
para o novo
mundo em
que vivemos.



98%
de reaproveitamento
dos resíduos das obras.



Projetos personalizados
para os nossos clientes.
**studio
excluseren**

FASANO
ITAIM



100%
de carbono
neutralizado.

Sumário

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

PRINCIPAIS INDICADORES

DESEMPENHO OPERACIONAL

[Lançamentos](#)

[Vendas líquidas](#)

[Distratos](#)

[Vendas de estoque pronto](#)

[Estoque](#)

[Terrenos \(Land bank\)](#)

[Compromisso por aquisição de terrenos](#)

[Entrega e execução de empreendimentos](#)

[Repasses e recebimento](#)

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

[Receita](#)

[Lucro bruto e margem bruta](#)

[Despesas comerciais, gerais e administrativas](#)

[Resultado das participações societárias](#)

[Resultado financeiro](#)

[Lucro líquido e margem líquida](#)

[Estrutura financeira](#)

[Geração de caixa / Cash Burn](#)

[Contas a receber de clientes](#)

OUTRAS INFORMAÇÕES

[Eventos Subsequentes](#)

ANEXOS

[Anexo 1 – Demonstração de resultado](#)

[Anexo 2 – Balanço patrimonial](#)

[Anexo 3 – Demonstração de fluxo de caixa](#)

[Anexo 4 – NAV](#)

[Anexo 5 – Land Bank](#)

[Anexo 6 – Evolução da comercialização e evolução financeira do custo](#)

[Sobre a empresa](#)

[Aviso legal](#)

[Relacionamento com os auditores independentes](#)

Mensagem da Administração¹

É com satisfação que apresentamos os resultados do 2º trimestre de 2025.

Lançamos no segundo trimestre o **Casa Madalena**, empreendimento localizado na Vila Madalena com VGV de R\$ 687 milhões (R\$ 515 milhões % Even). Também lançamos e concluímos a venda integral do **Hotel Faena São Paulo**, hotel de luxo concebido para proporcionar serviços e conveniência ao complexo, agregando requinte e valor ao Residencial lançado ano passado. O Hotel Faena tem VGV de R\$ 356 milhões (R\$ 178 milhões % Even). Ambos os lançamentos em conjunto somam **R\$ 1,0 bilhão em VGV (R\$ 694 milhões % Even)**.

Para o segundo semestre, **estamos preparando lançamentos relevantes** como o São Paulo Bay e o Plenitude Melo Alves, por meio da RFM, nos Jardins.

As vendas líquidas do trimestre totalizaram R\$ 737 milhões (R\$ 442 milhões % Even), com destaque para a VSO de lançamento de 31%, e VSO consolidada de 13% no período.

A posição de estoques é de R\$ 2,9 bilhões composto majoritariamente nos segmentos de alto padrão e luxo, produtos bem localizados e de alta liquidez. Nosso estoque é bastante jovem, com **apenas 12% do volume total concluído**, e do estoque em construção, 77% será entregue de 2027 em diante.

No 2T25, geramos R\$ 67 milhões de caixa operacional², acumulando R\$ 234 milhões no ano e R\$ 563 milhões nos últimos 12 meses. Encerramos o trimestre com **R\$ 923 milhões em caixa³** representando **dívida líquida de apenas 9% do patrimônio líquido**.

Em relação aos indicadores financeiros, no 2T25 a empresa registrou **receita líquida de R\$ 570 milhões, obtendo lucro bruto de R\$ 110 milhões e margem bruta ajustada⁴ de 23,8%**. A margem do período foi impactada pela venda do Hotel Faena, cujo resultado, conforme previsto, apresenta margem inferior às unidades residenciais do mesmo projeto. Considerando que se trata de um evento atípico, ao desconsiderar os efeitos da venda do Hotel Faena, **a margem bruta ajustada atingiu 29,8%**, nível consistente com os trimestres anteriores. As margens REF e de Estoques foram de 30,1% e 33,0%, respectivamente.

O Lucro Líquido do trimestre totalizou R\$ 49 milhões. No semestre, o lucro líquido abrangente⁵ foi de R\$ 130 milhões, representando ROE anualizado de 13,7%.

Iniciamos 2025 focados em empreendimentos de alto padrão, estratégia que tem gerado resultados consistentes e margens elevadas. Atentos ao mercado, aos ciclos econômicos e à eficiência das estruturas operacional e de capital, continuaremos a identificar oportunidades de investimentos imobiliários, com foco em São Paulo e confiança no crescimento contínuo dos nossos resultados.

¹ Este documento contém certas declarações de expectativas futuras e informações relacionadas à Even que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua administração com respeito à sua performance, seus negócios e eventos futuros. Qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como, palavras como "acreditamos", "esperamos", "estimamos", entre outras palavras com significado semelhante não devem ser interpretadas como Guidance. Referidas declarações estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros;

² Geração de caixa operacional: Variação da dívida líquida, desconsiderando pagamentos de dividendos, recompra de ações e reclassificação contábil de dívidas (SCP – minoritários), conforme demonstrado no item específico "Geração de caixa/Cash Burn";

³ ITR - Balanço Patrimonial – Caixa e Equivalentes de Caixa + Aplicações Financeiras;

⁴ Expurga os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção).

⁵ Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

PRINCIPAIS INDICADORES

DADOS FINANCEIROS	2T25	1T25	% Var.	2T24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Receita líquida de vendas e serviços	569.753	337.321	68,9%	922.678	-38,3%	907.074	1.327.168	-31,7%
Lucro bruto	110.134	78.762	39,8%	190.356	-42,1%	188.896	296.704	-36,3%
Margem bruta ajustada ¹	23,8%	29,4%	-5,6 p.p.	26,8%	-3,0 p.p.	25,9%	27,9%	-2,0 p.p.
Lucro líquido (prejuízo) abrangente ⁴	48.875	80.732	-39,5%	72.558	-32,6%	129.607	125.907	2,9%
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	48.875	53.907	-9,3%	101.026	-51,6%	102.782	165.966	-38,1%
Margem líq. antes part. Minoritários ⁵	10,4%	27,9%	-17,5 p.p.	12,5%	-2,1 p.p.	13,9%	11,7%	2,2 p.p.
ROE anualizado ⁵	10,3%	17,1%	-6,8 p.p.	16,9%	-6,6 p.p.	13,7%	14,7%	-1,0 p.p.
ROE (últimos 12 meses) ⁵	10,9%	12,6%	-1,7 p.p.	13,0%	-2,1 p.p.	10,9%	13,0%	-2,1 p.p.
(Caixa) Dívida líquida	202.416	245.707	-17,6%	805.195	-74,9%	202.416	805.195	-74,9%
(Caixa) Dívida líquida (ex-SFH)	(566.758)	(511.151)	10,9%	(273.882)	106,9%	(566.758)	(273.882)	106,9%
Patrimônio líquido	2.178.114	2.185.140	-0,3%	2.005.546	8,6%	2.178.114	2.005.546	8,6%
(Caixa) Dívida líquida / Patrimônio líquido	9,3%	11,2%	-1,9 p.p.	40,1%	-30,8 p.p.	9,3%	40,1%	-30,8 p.p.
Ativos totais	5.127.147	5.148.045	-0,4%	5.774.564	-11,2%	5.127.147	5.774.564	-11,2%
Geração (queima) de caixa (ex-dividendos e recompra)	67.391	166.408	-59,5%	(2.946)	n.d.	233.799	26.065	797,0%
LANÇAMENTOS	2T25	1T25	% Var.	2T24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Empreendimentos lançados	2	-	n.d.	1	100,0%	2	1	100,0%
VGv potencial dos lançamentos (100%)	1.043.485	-	n.d.	1.104.460	-5,5%	1.043.485	1.104.460	-5,5%
VGv potencial dos lançamentos (% Even)	693.553	-	n.d.	552.230	25,6%	693.553	552.230	25,6%
Número de unidades lançadas ⁶	80	-	n.d.	60	33,7%	80	60	33,3%
Área útil das unidades lançadas (m²) ⁶	29.319	-	n.d.	24.261	20,8%	29.319	24.261	20,8%
Preço médio de lançamento ³ (R\$/m²) ⁶	23.440	-	n.d.	45.524	-48,5%	23.440	45.524	-48,5%
Preço médio unidade lançada ³ (R\$ mil/unidade) ⁶	8.591	-	n.d.	18.408	-53,3%	8.591	18.408	-53,3%
VENDAS LÍQUIDAS	2T25	1T25	% Var.	2T24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Vendas contratadas ² (100%)	736.870	391.205	88,4%	680.578	8,3%	1.128.075	974.719	15,7%
Vendas contratadas ² (% Even)	441.970	246.104	79,6%	485.830	-9,0%	688.074	770.037	-10,6%
Número de unidades vendidas ⁶	330	136	142,6%	342	-3,5%	466	539	-13,5%
Área útil das unidades vendidas (m²) ⁶	18.314	15.146	20,9%	30.384	-39,7%	33.460	48.937	-31,6%
Preço médio de venda ² (R\$/m²) ⁶	20.784	25.829	-19,5%	22.399	-7,2%	33.715	19.127	76,3%
Preço médio unidade vendida ² (R\$ mil/unidade) ⁶	1.153	2.877	-59,9%	1.990	-42,0%	1.656	1.808	-8,4%
VSO consolidada (% Even)	13,2%	8,7%	4,5 p.p.	18,7%	-5,5 p.p.	19,5%	26,5%	-7,0 p.p.
VSO de lançamento (% Even)	31,4%	-	n.d.	29,7%	1,7 p.p.	31,4%	29,7%	1,7 p.p.
ENTREGAS	2T25	1T25	% Var.	2T24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
VGv entregue ³	390.089	322.164	21,1%	278.797	39,9%	712.253	476.237	49,6%
Número de empreendimentos entregues	2	1	100,0%	2	0,0%	3	3	0,0%
Número de unidades entregues	870	454	91,6%	296	193,9%	1.324	894	48,1%
TERRENOS	2T25	1T25	% Var.	2T24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Land bank (100%)	4.618.599	5.396.328	-14,4%	7.520.204	-38,6%	4.618.599	7.520.204	-38,6%
Land bank (% Even)	3.185.921	3.851.006	-17,3%	5.573.117	-42,8%	3.185.921	5.573.117	-42,8%

¹ Expurgando-se apenas os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (dívida corporativa e financiamento à terrenos e produção).

² Valor dos contratos firmados com os clientes, referentes às vendas das unidades prontas ou para entrega futura de determinado empreendimento (este valor é líquido da comissão de vendas).

³ Valor considerando o preço de venda na época do lançamento.

⁴ Lucro líquido Even ex-Melnick atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE. Exclui incremento de R\$ 42 milhões no 2T24, referente a efeitos de parcela de sócios minoritários (SCPs) alocada como encargos financeiros e diferida na proporção das vendas.

⁵ Calculado com base no lucro abrangente Even ex-Melnick, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE. ⁶ Expurga área útil e nº de unidades do Hotel Faena.

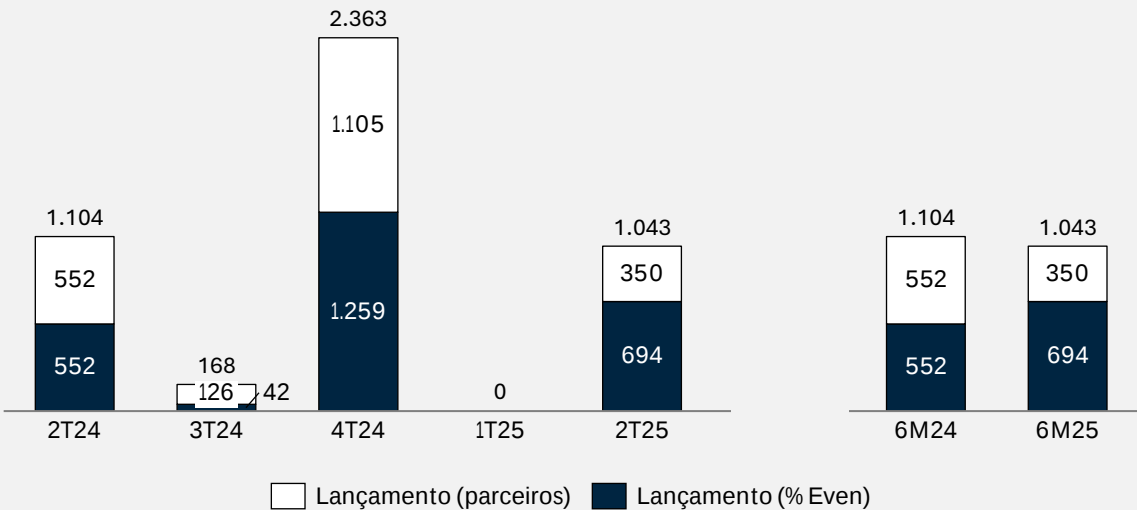
5

DESEMPENHO OPERACIONAL

LANÇAMENTOS (VGV - R\$ milhões)

No 2º trimestre de 2025 houve o lançamento do Casa Madalena com VGV de R\$ 687 milhões, sendo R\$ 515 milhões (% Even). Também foi lançado e totalmente vendido o Hotel Faena, conforme divulgado via [Comunicado ao Mercado](#) de 14.05.2025, contemplando VGV de R\$ 356 milhões, sendo R\$ 178 milhões (% Even).

Empreendimento	Região	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Área útil (m²)	Unid.	Valor médio da unidade (R\$ mil)	Tipologia
1T25	-	-	-	-	-	-	-
2T25	-	-	-	-	-	-	-
Hotel Faena	SP	356.245	178.123	n.a.	n.a.	n.a.	Hotel
Casa Madalena	SP	687.240	515.430	29.319	80	8.591	Luxo
Total 2025		1.043.485	693.553	29.319	80	8.591	



FAENA

SÃO PAULO

(H o t e l)

Rua Diogo Moreira, 222

VGV % Even¹: R\$ 178 milhões

¹ VGV ex-comissão e permutas.



CASA MADALENA

Rua Harmonia, 900

VGV % Even¹: R\$ 515 milhões

Unidades: 80

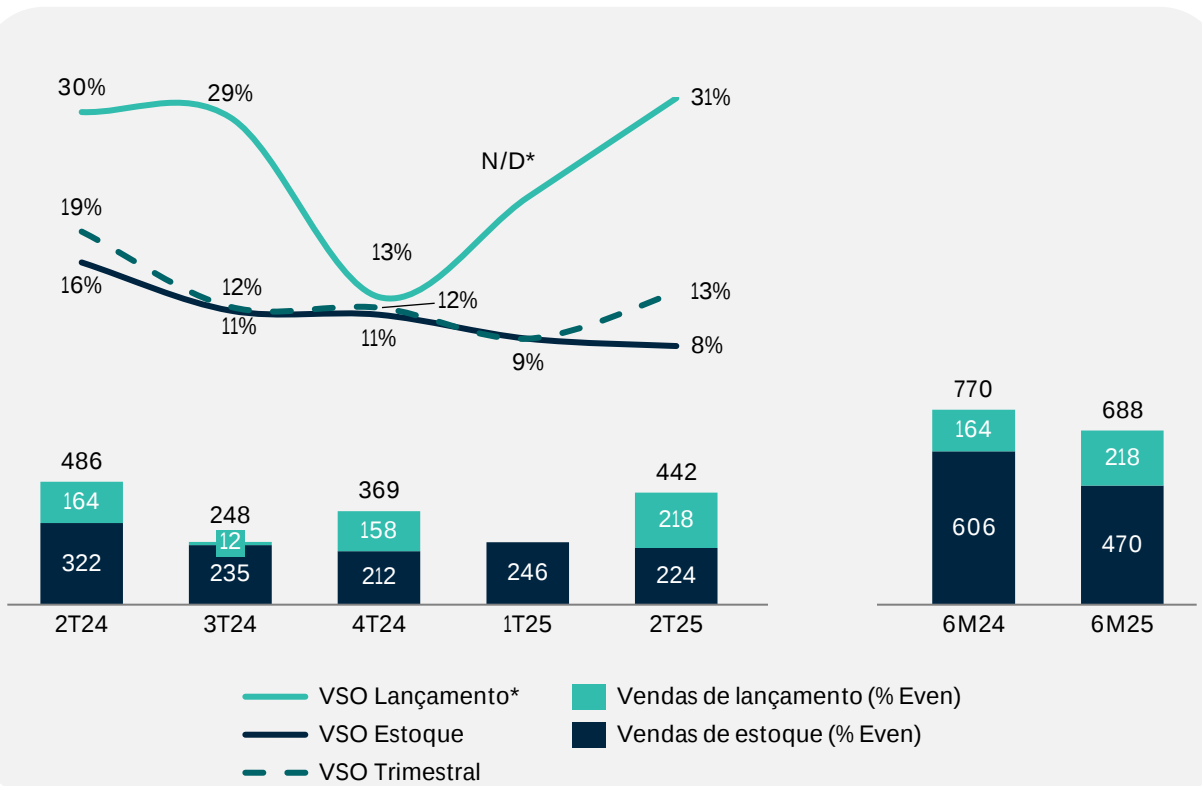


¹ VGV ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

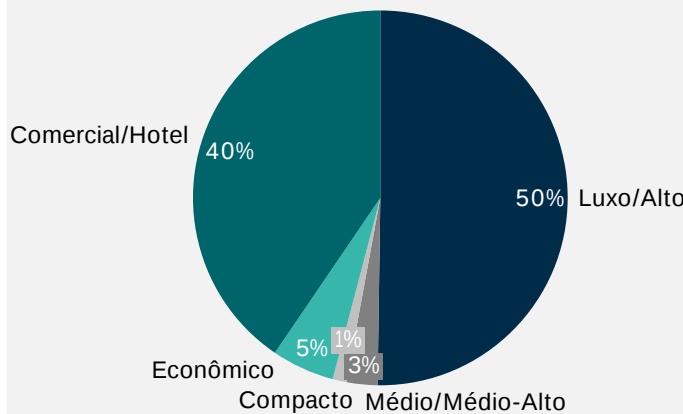
VENDAS LÍQUIDAS (VGV % Even - R\$ milhões)

No 2º trimestre de 2025, as vendas líquidas totalizaram R\$ 737 milhões, sendo R\$ 442 milhões (% Even), representando uma VSO consolidada de 13%.

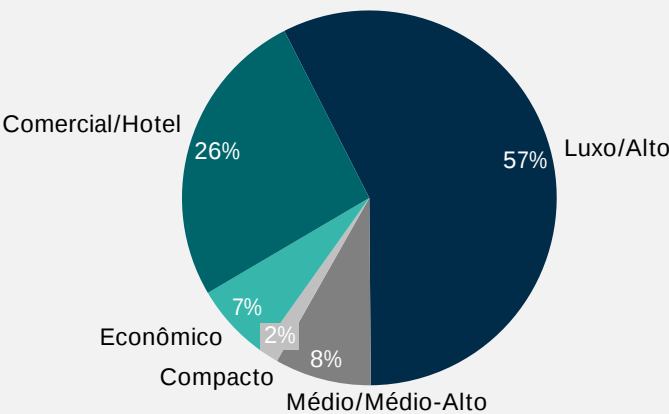


*Não houve lançamentos no 1T25.

Vendas por tipologia 2T25



Vendas por tipologia 2025



DESEMPENHO OPERACIONAL

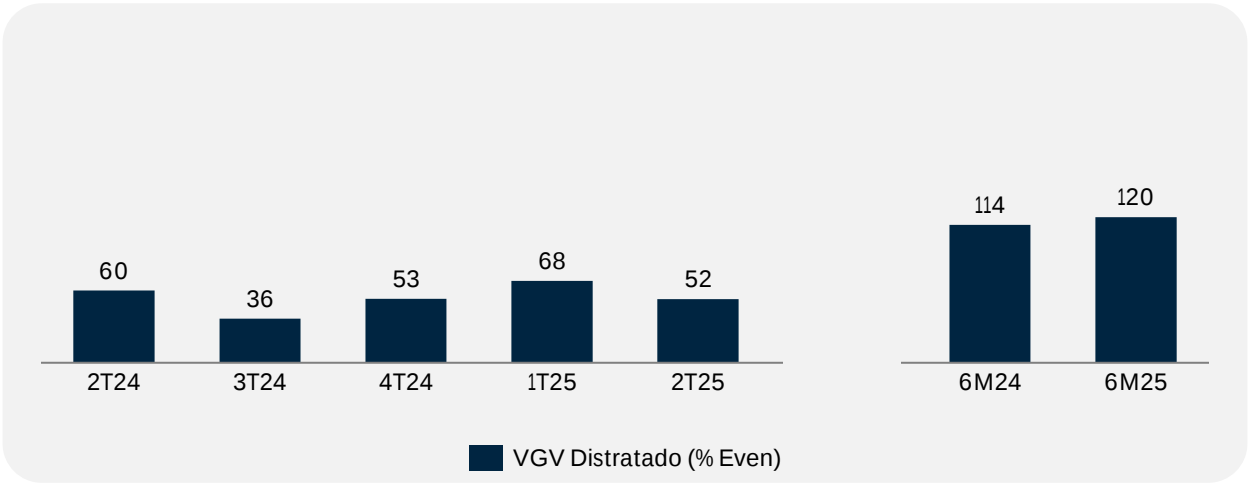
Abaixo, segue a abertura das vendas líquidas por ano de lançamento do produto:

Even	Vendas 100% (R\$ mil)	Vendas % Even (R\$ mil)	Área privativa (m²) ¹	Unid. ¹
Ano de lançamento	2T25	2T25	2T25	2T25
2025	409.418	218.002	2.487	7
2024	199.516	108.528	9.108	187
2023	31.333	21.758	1.043	3
2022	33.446	33.446	2.159	24
2021	40.985	40.985	2.766	51
Até 2020	22.172	19.250	751	58
Total	736.870	441.970	18.314	330

¹Expurga área útil e nº de unidades do Hotel Faena.

DISTRATOS (VGV % Even - R\$ milhões)

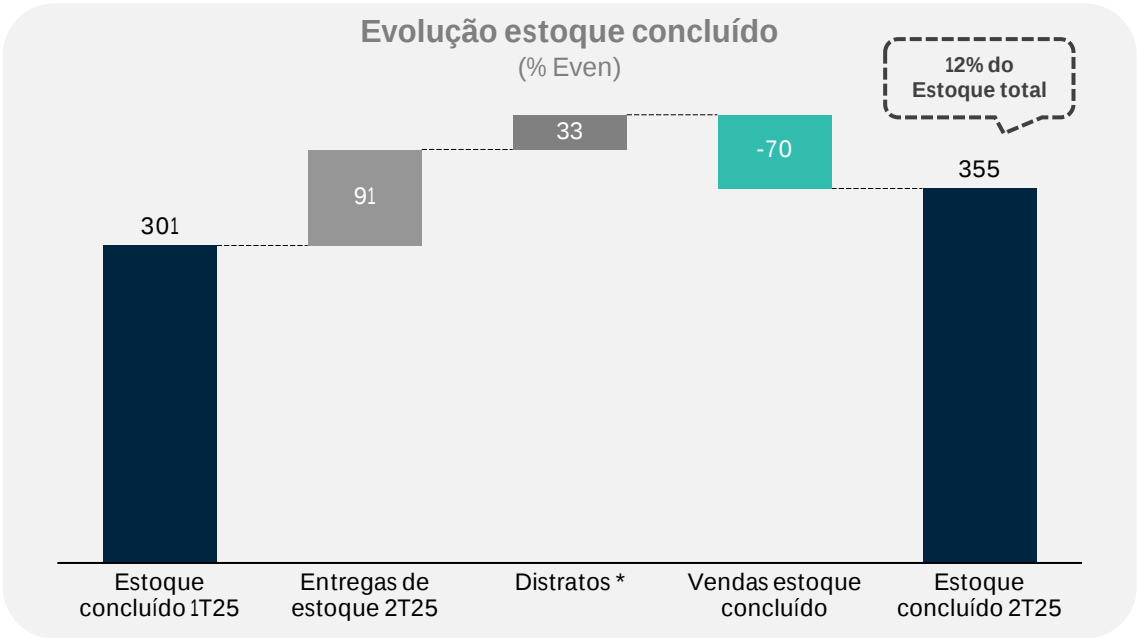
No 2º trimestre de 2025 os distratos totalizaram R\$ 55 milhões, sendo R\$ 52 milhões (% Even), conforme demonstrado abaixo:



VENDAS DE ESTOQUE PRONTO

Conforme gráfico abaixo, vendemos R\$ 70 milhões (% Even) de estoque pronto no 2T25. Importante destacar que o volume de estoque concluído representa apenas 12% do estoque.

DESEMPENHO OPERACIONAL



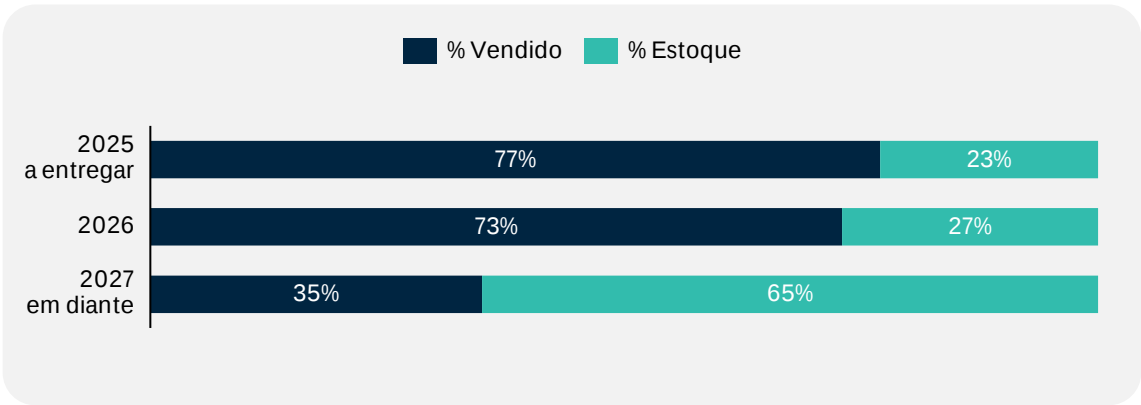
*Considerar apenas distratos de unidades prontas.

ESTOQUE

O estoque encerrou o 2T25 em R\$ 2,9 bilhões (% Even) em valor potencial de vendas, o que representa 26 meses de vendas, considerando o ritmo de vendas líquidas observado nos últimos 12 meses.

Even Ano de conclusão previsto	Estoque 100% (R\$ mil)	Estoque % Even (R\$ mil)	VGv % Even	Unid.	% Unid.
Unid. já concluídas	368.327	354.609	12%	563	49%
2025	206.771	206.771	7%	59	5%
2026	532.904	375.079	13%	204	18%
2027 em diante	3.264.319	1.996.230	68%	334	29%
Total	4.372.321	2.932.689	100%	1.160	100%

Abaixo segue o percentual vendido dos empreendimentos separados pelo ano de previsão de conclusão.



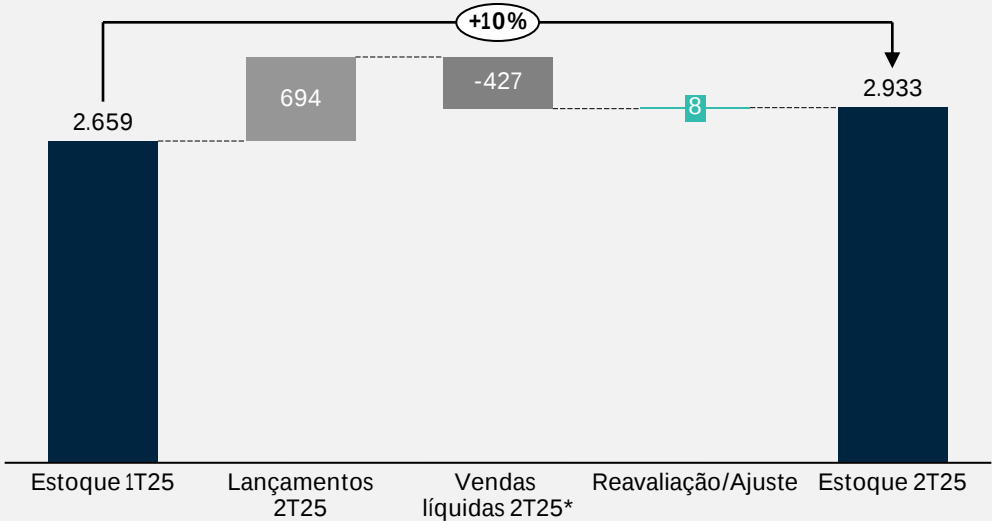
DESEMPENHO OPERACIONAL

A tabela abaixo apresenta a abertura do VGV do estoque por ano de lançamento:

Even Ano de lançamento	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Projetos	Unid.	VGV % Even
2025	614.975	461.231	1	73	16%
2024	2.316.887	1.194.157	6	228	41%
2023	882.131	724.306	6	241	25%
2022	200.551	200.551	6	180	7%
2021	298.540	298.540	7	315	10%
Até 2020	59.237	53.904	25	123	1%
Total	4.372.321	2.932.689	51	1.160	100%

Vale mencionar que, a Even trimestralmente reavalia o valor do estoque, de modo a reproduzir a melhor expectativa de preço de venda considerando o mercado atual.

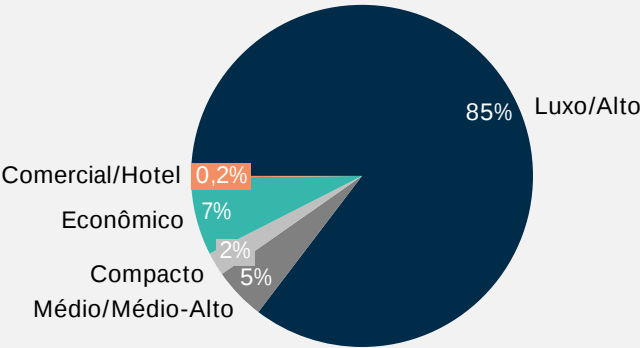
Evolução trimestral do estoque
(VGV % Even - R\$ milhões)



*Não considera vendas de serviços.

Abaixo segue o percentual do estoque por tipologia (VGV % Even):

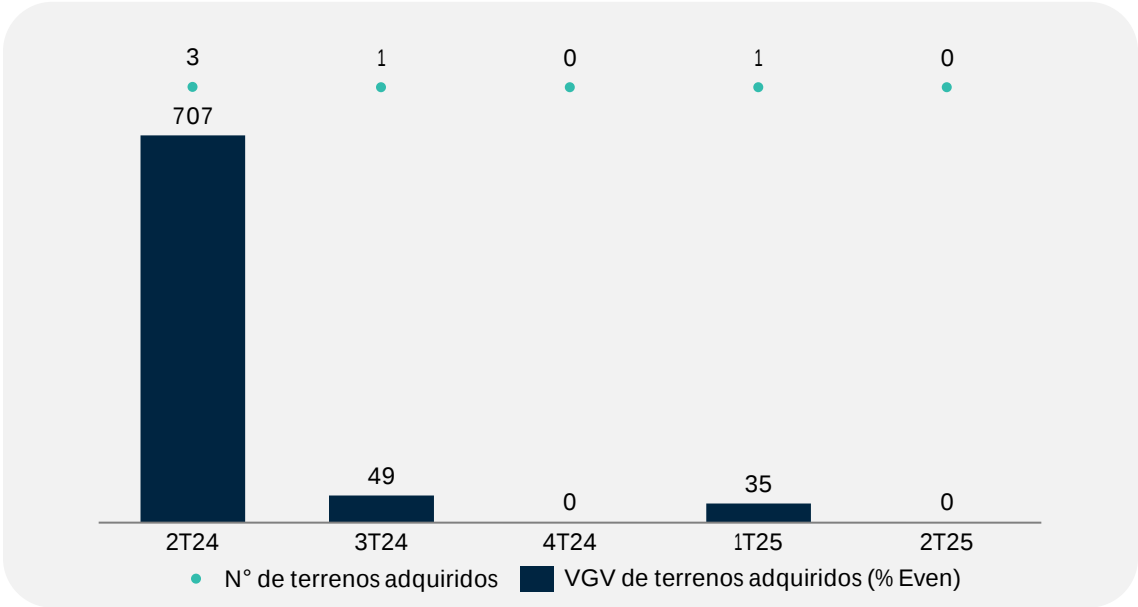
Estoque por tipologia
(%)



DESEMPENHO OPERACIONAL

TERRENOS (LAND BANK)

O VGV potencial do land bank soma R\$ 4,6 bilhões (R\$ 3,2 bilhões % Even) no 2º trimestre de 2025. Durante o período, não foram efetuadas novas aquisições de terrenos.



Com isso, o potencial de VGV do land bank em 30 de junho de 2025 ficou dividido em 19 diferentes projetos ou fases. Vale enfatizar que as tipologias médio, médio-alto, alto padrão e luxo representam 96% do land bank.

A tabela abaixo fornece a abertura do nosso land bank por tipologia de produto:

Even Tipologia	Nº de Terrenos	Área (m²)		Unid.	VGV esperado (R\$ mil)		% do VGV Even
		Terreno	Privativa		100%	% Even	
Luxo	5	16.228	88.089	409	2.239.089	1.539.275	48%
Alto	3	3.983	24.575	195	877.303	360.344	11%
Médio-Alto	3	9.766	44.283	399	659.546	480.000	15%
Médio	5	28.802	77.567	847	691.780	691.780	22%
Compacto	1	5.768	2.216	84	20.605	20.605	1%
Econômico	1	14.375	18.413	420	72.715	36.358	1%
Comercial	1	846	5.176	170	57.559	57.559	1%
Total	19	79.767	260.318	2.525	4.618.599	3.185.921	100%

DESEMPENHO OPERACIONAL

COMPROMISSO POR AQUISIÇÃO DE TERRENOS

Conforme normas contábeis, os terrenos são refletidos contabilmente apenas por ocasião da transferência de controle, quando da obtenção da escritura definitiva, independente do grau de negociação.

A posição do estoque de terrenos (% Even) e da dívida líquida de terrenos (lançados e não lançados) considerando os terrenos já adquiridos bem como os adiantamentos efetuados e os compromissos assumidos pela companhia em 30 de junho de 2025, encontra-se a seguir:

Even (R\$ mil)	Terrenos não lançados	
	On balance	Off balance
Adiantamento para aquisição de terrenos ¹	-	-
Estoque de terrenos ²	753.217	-
Terrenos sem escritura (off balance) ³	-	2.631
Total de Terrenos (a custo)	755.848	

¹ Nota 7 - terrenos não lançados e sem escritura (parcela paga encontra-se refletida contabilmente).

² Nota 7 - terrenos não lançados com escritura (refletidos contabilmente), líquido de provisão para ajuste de valor de mercado.

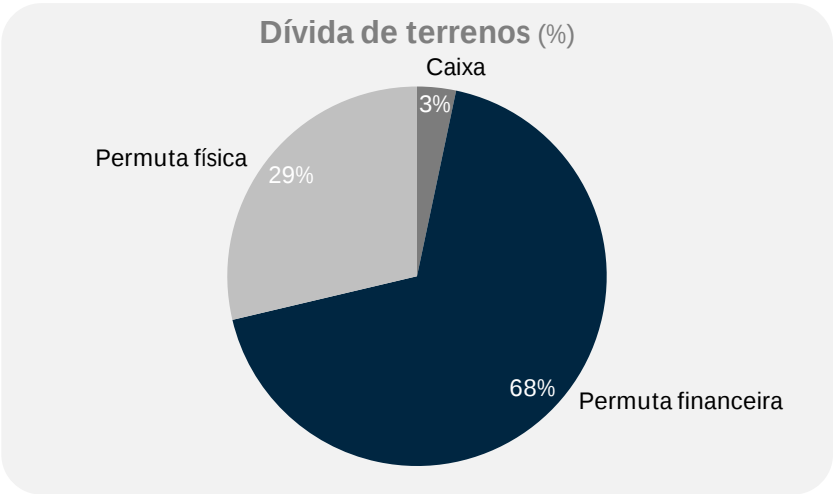
³ Nota 21 (b) - terrenos não lançados (não refletidos contabilmente).

Even (R\$ mil)	Terrenos não lançados		Terrenos lançados	Dívida de terrenos
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Dívida de terrenos	(229.975)	(2.631)	(1.117.318)	(1.349.924)
Caixa	(28.659)	(731)	(15.316)	(44.705)
Permuta financeira	(154.768)	-	(763.112)	(917.879)
Permuta física ²	(46.549)	(1.900)	(338.890)	(387.339)
Total de dívida de terrenos	(232.606)		(1.117.318)	(1.349.924)

¹ Nota 21 (b) - terrenos não lançados (não refletidos contabilmente).

² Nota 11 – adiantamento de clientes.

No gráfico abaixo, é possível verificar nosso compromisso de pagamento de terrenos:



DESEMPENHO OPERACIONAL

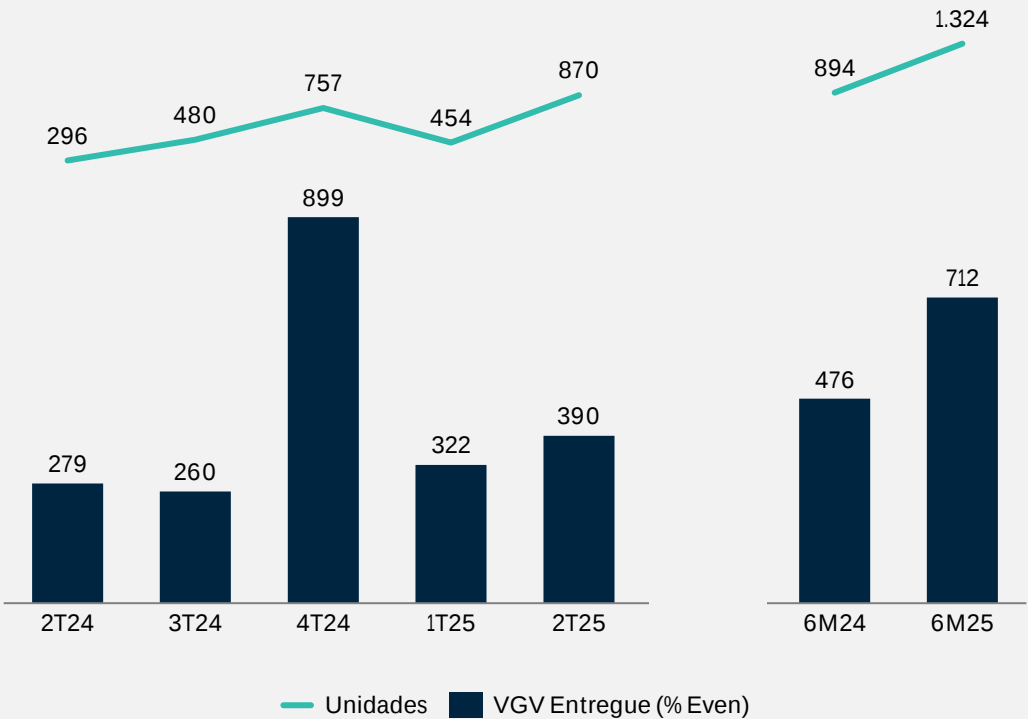
ENTREGA E EXECUÇÃO DE EMPREENDIMENTOS

Abaixo seguem algumas informações sobre a capacidade operacional da Even:

	Even					
	2022	2023	2024	1T25	2T25	2025
Canteiro de obras ativos	15	14	11	10	11	11
Empreendimentos entregues	9	6	9	1	2	3
Unidades entregues	1.525	903	2.131	454	870	1.324
VGV 100% unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.196	1.253	1.687	322	390	712
VGV % Even unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.196	1.253	1.636	322	390	712

¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.

No 2º trimestre de 2025 foram entregues dois empreendimentos em São Paulo com VGV de R\$ 390 milhões (% Even), somando 870 unidades entregues.





Rua Venâncio Aires, 930

VGV % Even¹: R\$ 171 milhões

Unidades: 428



¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.



Av. Prof. Francisco Morato, 4.240

VGV % Even¹: R\$ 219 milhões

Unidades: 442



¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

REPASSES E RECEBIMENTO

O processo de repasse (financiamento bancário para os clientes) continua sendo o foco da Companhia, dado a sua relevância para o fluxo de caixa. Conforme a próxima tabela, o recebimento total de clientes (unidades em obra e concluídas) no 2º trimestre foi de R\$ 370 milhões.

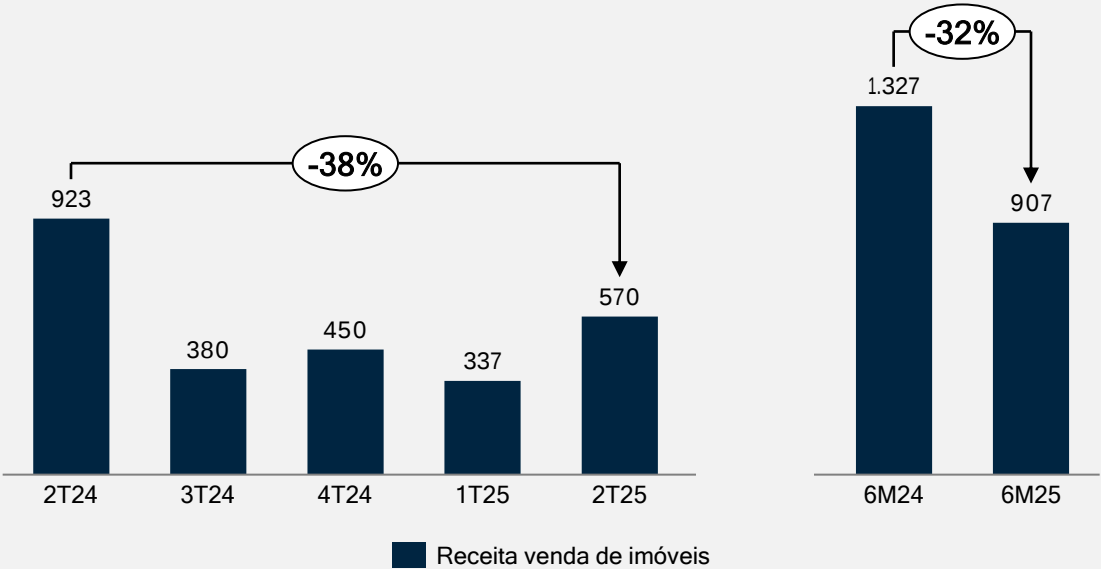
Even (R\$ mil)	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Unidades em obra	296.764	75.789	157.666	141.688	154.843
Unidades performadas *	167.354	400.090	348.286	255.985	215.507
Total	464.118	475.878	505.953	397.674	370.351

* Recebimentos realizados após a emissão do habite-se.

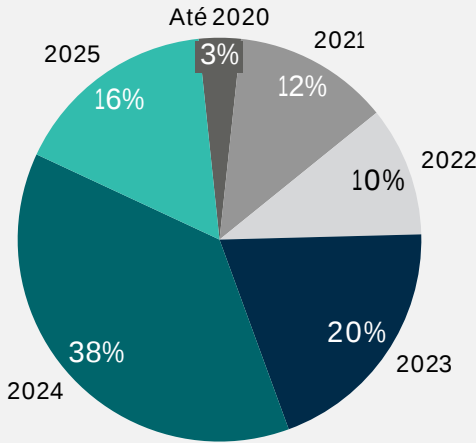
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA

No 2º trimestre de 2025, obtivemos receita líquida de R\$ 570 milhões.



Receita bruta de vendas de imóveis
2T25 por ano de lançamento

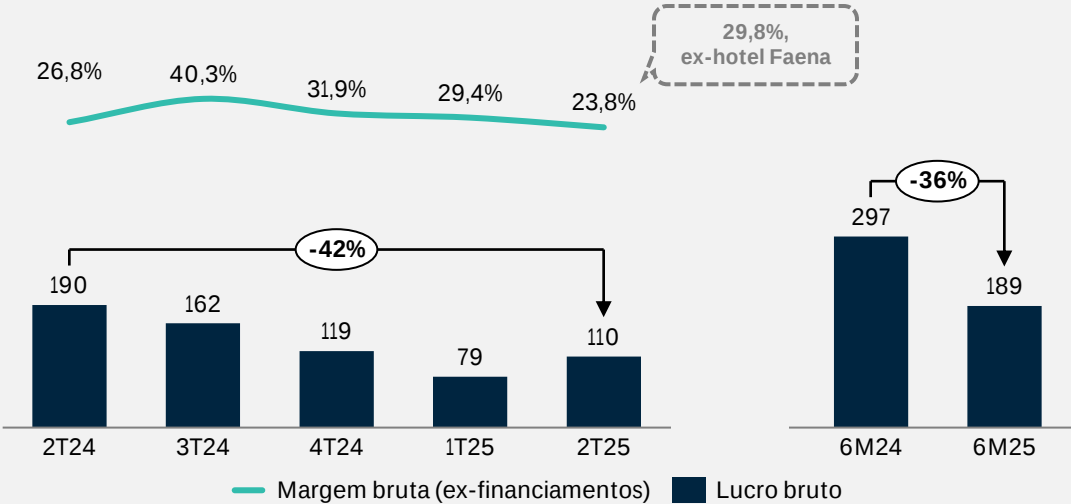


LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O Lucro bruto foi de R\$ 110 milhões no 2T25, cuja margem bruta ex-financejamentos foi de 23,8%, expurgando os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção). Quando desconsiderada a venda do Hotel Faena, a margem bruta ex-financejamentos do período foi de 29,8%.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Lucro bruto e Margem bruta
(R\$ milhões)



Seguem quadros demonstrando as margens brutas: (i) contábil, (ii) a apropriar (REF) e (iii) do estoque (com os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo):

Even (R\$ milhões)	Margem bruta	Margem REF ¹	Margem bruta do estoque ¹
Receita líquida	569,7	1.555,6	3.262,8
CPV	(459,6)	(1.087,1)	(2.216,8)
Construção e terrenos	(434,2)	(1.087,1)	(2.187,1)
Financiamento à produção e dívida corporativa	(25,4)	-	(29,8)
Lucro bruto	110,1	468,6	1.046,0
Margem bruta (%)	19,3%	30,1%	32,1%
Margem bruta (%) ex-financiamentos (produção e corporativo) (a)	23,8%	30,1%	33,0%

¹ Margem REF e de estoque quando forem realizadas se beneficiarão das receitas de serviços e indexação da carteira pelo INCC.
a) Encargos financeiros apropriados ao custo.

É importante destacar que a Even atualiza o custo orçado dos empreendimentos mensalmente, não apenas considerando a variação do INCC no período, mas sim o custo efetivamente orçado atualizado pela área técnica.

Na tabela abaixo podemos observar o custo a incorrer anual de todos os empreendimentos em fase de obra, incluindo as unidades vendidas e não vendidas (estoque).

2T25	A apropriar	A incorrer ¹	Total (R\$ milhões)
	Unidades vendidas	Unidades em estoque	
	(R\$ milhões)	(R\$ milhões)	
2025	269.016	129.900	398.916
2026	356.595	223.025	579.620
2027	240.285	216.271	456.556
2028	221.194	237.418	458.611
Total	1.087.089	806.614	1.893.703

¹ Expurgando custo das unidades não lançadas de R\$ 69 milhões.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 2º trimestre de 2025, as despesas operacionais totalizaram R\$ 71 milhões, conforme tabela abaixo:

Even (R\$ mil)	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	6M25
Comerciais	(24.844)	(29.293)	(34.623)	(30.000)	(39.444)	(69.444)
Gerais e administrativas	(30.240)	(34.205)	(23.993)	(27.179)	(31.942)	(59.121)
Outras receitas (despesas) operacionais	(18.477)	(150.626)	(71.646)	4.366	45	4.411
Despesas operacionais	(73.562)	(214.125)	(130.262)	(52.813)	(71.341)	(124.154)
Resultado de alienação de participação societária em SPE	-	-	44.400	26.825	-	26.825
Total	(73.562)	(214.125)	(85.862)	(25.988)	(71.341)	(97.329)

Despesas comerciais: As despesas comerciais totalizaram R\$ 39 milhões no 2T25, representando 6,9% da receita líquida.

Despesas gerais e administrativas: As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 32 milhões no 2T25, representando 5,6% da receita líquida.

Outras receitas / despesas operacionais: As outras receitas/despesas operacionais apresentaram resultado positivo de R\$ 45 mil no 2T25. A composição está detalhada no quadro abaixo.

Even (R\$ mil)	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	6M25
Acordos judiciais	(5.610)	(48.907)	(31.708)	(16.392)	(4.770)	(21.162)
Provisão para contingências	(25.221)	28.782	(33.691)	11.484	(4.595)	6.889
Provisão de distrato IFRS 9 ¹	(1.456)	825	1.454	2.674	(782)	1.892
Outras receitas (despesas)	14.814	(16.263)	(7.701)	6.600	10.193	16.793
Ajuste a valor justo (Melk3)	18.063	(18.063)	-	-	-	-
Venda de participação societária (Melk3)	(19.067)	(97.001)	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(18.477)	(150.626)	(71.646)	4.366	45	4.411

¹A provisão para distratos apresentada como outras despesas operacionais refere-se a provisão constituída com base nos conceitos do IFRS 9, com característica de provisão para realização de ativos financeiros.

Resultado de alienação de participação societária em SPE: Refere-se ao resultado positivo da venda de participação em SPEs cujo impacto se dá diretamente no PL* sem efeitos no DRE, devido ao fato da Companhia continuar como controladora destes projetos mesmo após a venda de participações minoritárias. O efeito completo destas transações pode ser observado no capítulo [Lucro Líquido e Margem Líquida](#).

RESULTADO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

No 2T25, registramos R\$ 8 milhões em resultado das participações societárias, totalizando R\$ 32 milhões no ano, representando 3,6% da receita líquida.

* ITR 4T24 e 1T25, Capítulo Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, linha de alienação de participação societária.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

RESULTADO FINANCEIRO

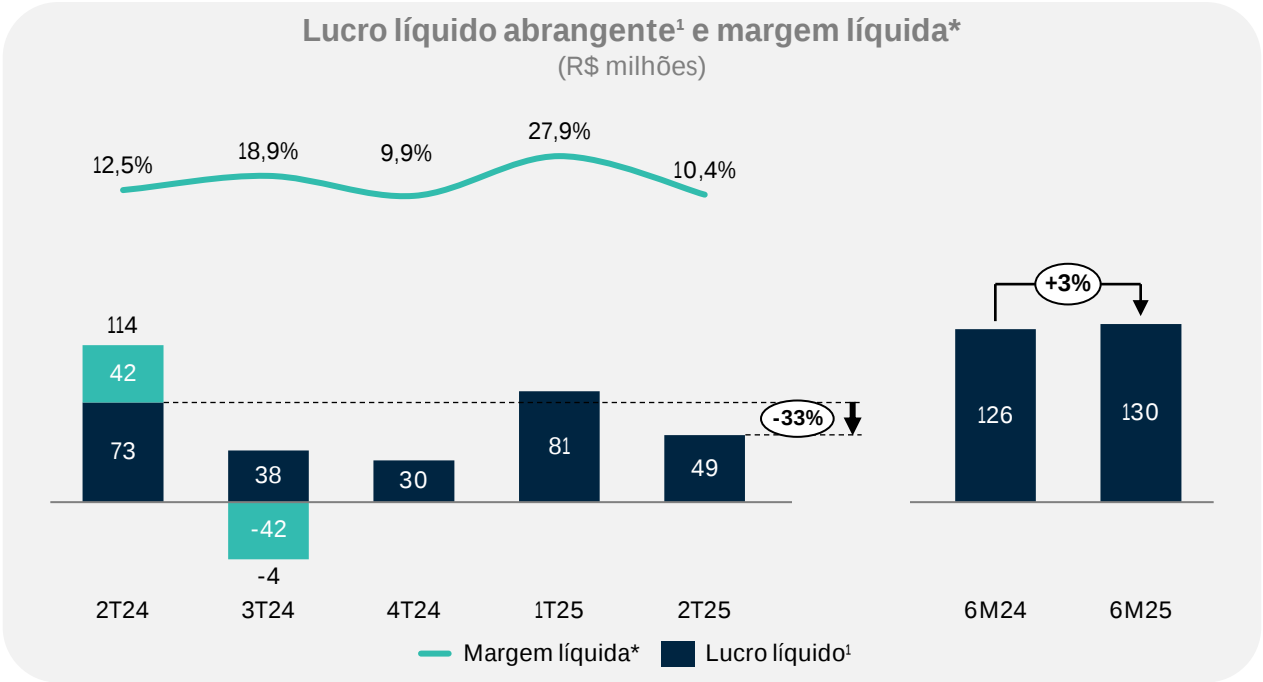
O Resultado financeiro do 2T25 foi positivo em R\$ 26 milhões. O detalhamento encontra-se a seguir:

Even (R\$ mil)	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	6M25
Despesas financeiras	(69.840)	(1.345)	(36.177)	(30.055)	(35.697)	(65.752)
Juros ¹	(67.963)	1.307*	(32.131)	(28.669)	(34.280)	(62.948)
Outras despesas financeiras	(1.886)	(2.652)	(4.046)	(1.386)	(1.418)	(2.804)
Receitas financeiras	24.155	25.675	31.758	35.478	36.356	71.834
Juros com aplicações financeiras	18.836	22.894	24.219	30.421	31.199	61.620
Juros de clientes	2.389	61	4.287	2.604	3.178	5.782
Outras receitas financeiras	2.930	2.720	3.252	2.453	1.979	4.431
Despesas financeiras líquidas	(45.693)	24.332	(4.419)	5.423	659	6.082
Reclassificação das despesas apropriadas ao custo	56.784	(8.917)	24.495	20.565	25.416	45.981
Resultado financeiro	11.091	15.415	20.076	25.988	26.075	52.063

¹ Contém despesas financeiras de juros apropriadas ao custo.
* Contém reclassificação dos encargos financeiros reconhecidos no 2T24 atribuídos às SCPs e reclassificados para minoritários no 3T24.

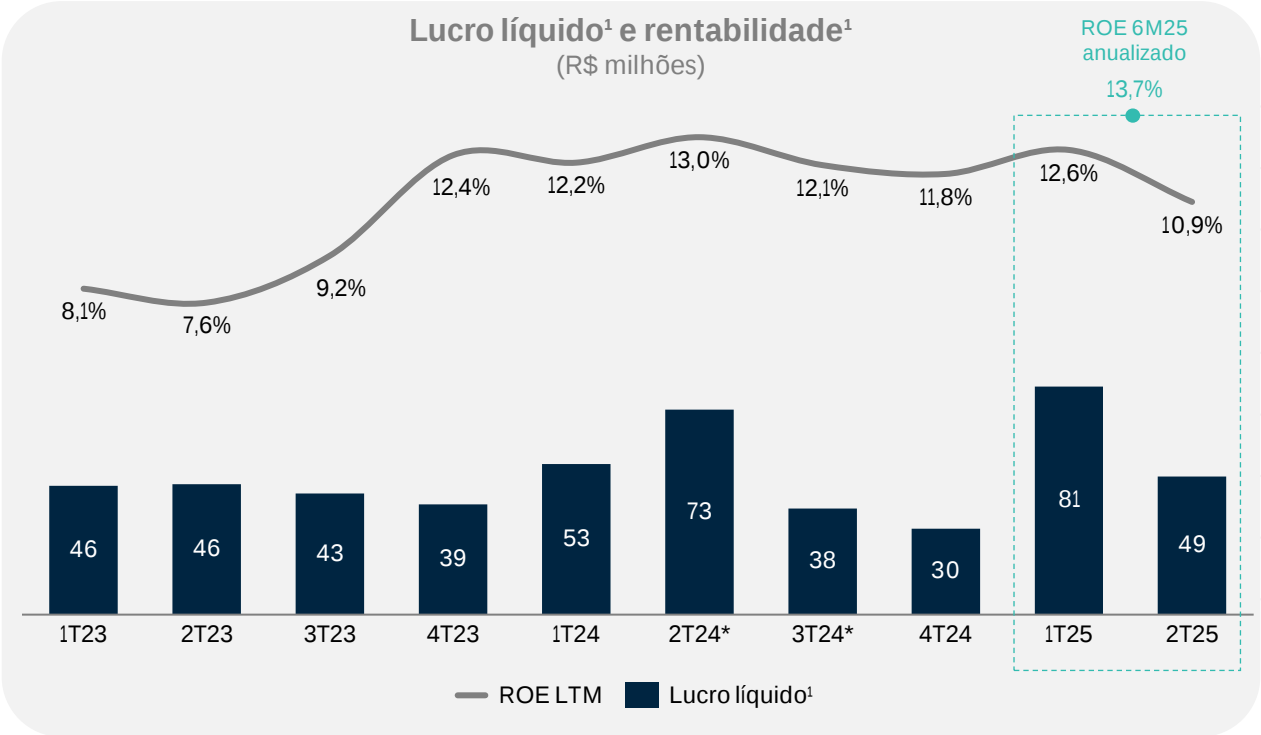
LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

No 2º trimestre de 2025, o lucro líquido da Even foi de R\$ 49 milhões, com margem líquida de 10,4%.

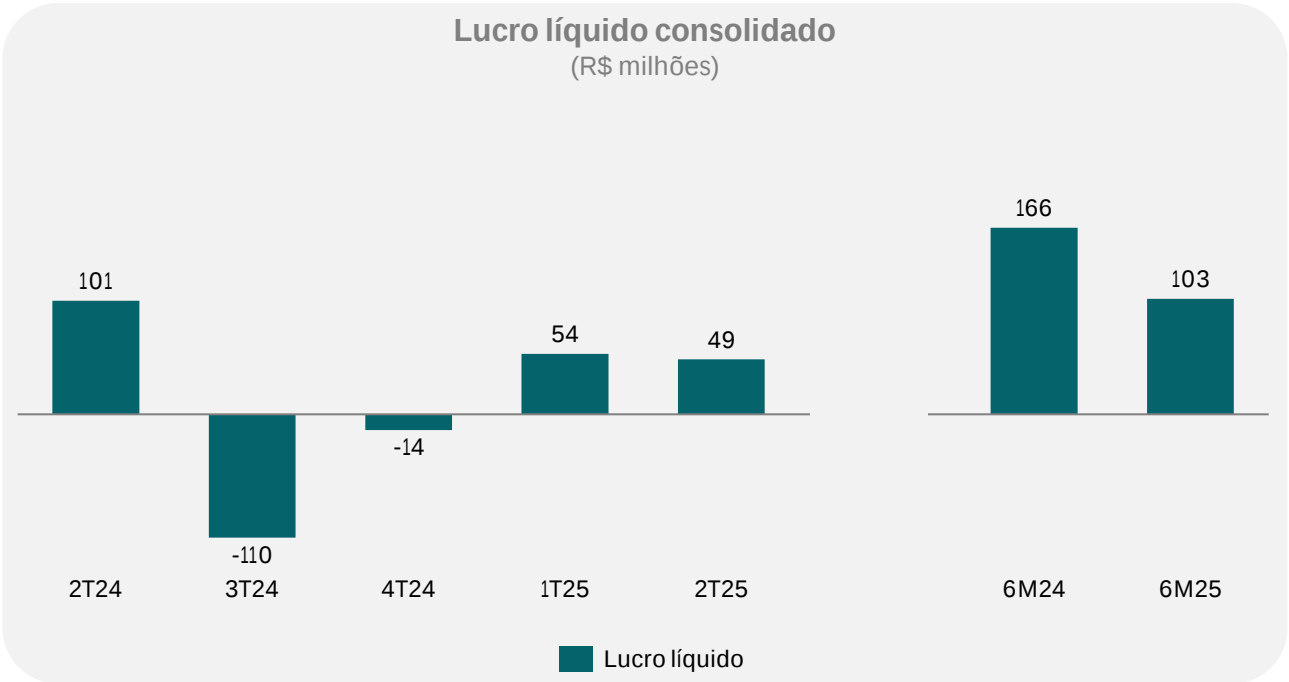


¹ Lucro líquido abrangente, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE., sendo R\$ 44 milhões no 4T24 e R\$ 27 milhões no 1T25. Even ex-Melnick.
* Dado que a receita líquida considera a participação dos minoritários, a margem líquida também é relativa ao lucro líquido abrangente, antes da participação de minoritários e das operações descontinuadas.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO



¹ Considera efeitos de resultados de venda de participação societária. Even ex- Melnick.
* Exclui efeitos de parcela de sócios minoritários (SCPs) alocada como encargos financeiros e diferida na proporção das vendas.



DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

ESTRUTURA FINANCEIRA

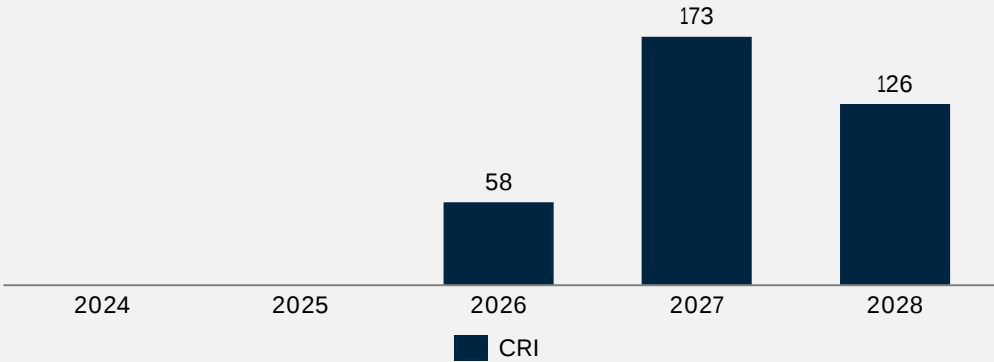
Em 30 de junho de 2025, o saldo de disponibilidades¹ era de R\$ 923 milhões.

Os empréstimos e financiamentos à produção totalizaram R\$ 1,1 bilhão, sendo R\$ 769 milhões de dívida de financiamento à produção (SFH e CRI), que são integralmente garantidas pelos recebíveis ou estoque e R\$ 357 milhões correspondente a dívidas corporativas. A tabela a seguir mostra a estrutura de capital e a alavancagem em 30 de junho de 2025:

Even	2T25	%
Produção SFH	569	50%
Produção CRI	200	18%
CRI Corporativo	357	32%
Dívida bruta	1.126	100%
Caixa	923	
Dívida líquida	202	
Patrimônio líquido	2.178	
Dívida líquida / Patrimônio líquido	9,3%	

¹ Disponibilidades = Caixa e Equivalentes de Caixa + Aplicações Financeiras (ITR – Balanço Patrimonial – Caixa e Equivalentes de Caixa).

Cronograma de amortização de dívida corporativa
(R\$ milhões)



DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

GERAÇÃO DE CAIXA / CASH BURN

A geração de caixa operacional¹ do 2T25 foi de R\$ 67 milhões, acumulando R\$ 234 milhões nos 6M25.

Even (R\$ mil)	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	6M25
Dívida (Caixa) líquida inicial	530,4	805,2	463,3	412,1	245,7	412,1
Dívida (Caixa) líquida final	805,2	463,3	412,1	245,7	202,4	202,4
Geração (consumo) de caixa	(274,8)	341,9	51,2	166,4	43,3	209,7
Dividendos	100,0	-	79,5	-	-	-
Recompra de ações	16,5	-	12,0	-	24,1	24,1
Reclassificação contábil (SCP – minoritários)	155,5	(155,5)	-	-	-	-
Geração (consumo) de caixa operacional¹ (ex-dividendos, recompra e reclassificação contábil)	(2,9)	186,4	142,7	166,4	67,4	233,8

¹ Geração de Caixa Operacional: Variação da dívida líquida, desconsiderando pagamentos de dividendos, recompra de ações e reclassificação contábil de dívidas (SCP – minoritários).

CONTAS A RECEBER

O contas a receber pela venda de imóveis até o 2T25 é de R\$ 1,4 bilhão. O saldo de contas a receber das unidades vendidas e ainda não concluídas não está totalmente refletido como ativo nas demonstrações financeiras, uma vez que o saldo é reconhecido na medida da evolução da construção.

De acordo com o cronograma a seguir, do total de recebíveis de R\$ 2,6 bilhões (contas a receber apropriado mais o contas a receber a apropriar no balanço), possuem o seguinte cronograma de recebimento:

Ano	Durante o período de obras (R\$ milhões)	Após o período de obras (R\$ milhões)	Contas a receber total (R\$ milhões)
2025	360,6	243,3	603,9
2026	200,1	302,0	502,1
2027	199,0	328,0	527,0
2028 em diante	145,3	812,0	957,3
Total	904,9	1.685,3	2.590,3

Encerramos o 2º trimestre de 2025 com R\$ 227 milhões de recebíveis de unidades concluídas. Estes valores estão representados por financiamento próprio e em processo de repasse para os bancos (financiamento para o cliente).

O saldo de contas a receber é atualizado pela variação do INCC até a entrega das chaves e, posteriormente, pela variação do índice de preços (IPCA), acrescido de juros de até 12% ao ano, apropriados de forma *pro rata temporis*. Vale lembrar que estes valores poderão ser quitados pelo cliente, repassados para os bancos (financiamento para o cliente) ou securitizados.

OUTRAS INFORMAÇÕES

EVENTOS SUBSEQUENTES

Não temos eventos subsequentes.

ANEXOS

ANEXOS 1 – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Receita líquida de vendas e/ou serviços	922.678	379.809	450.314	337.321	569.753
Custo incorrido das vendas realizadas	(732.322)	(217.766)	(331.352)	(258.559)	(459.619)
Lucro bruto	190.356	162.043	118.962	78.762	110.134
Margem bruta	20,6%	42,7%	26,4%	23,3%	19,3%
Margem bruta (ex-financiamento)	26,8%	40,3%	31,9%	29,4%	23,8%
Receitas (despesas) operacionais	(73.561)	(214.125)	(130.264)	(52.813)	(71.341)
Comerciais	(24.844)	(29.293)	(34.623)	(30.000)	(39.444)
Gerais e Administrativas	(24.355)	(21.240)	(21.739)	(20.298)	(21.587)
Remuneração da administração	(5.885)	(12.965)	(2.254)	(6.881)	(10.355)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(17.473)	(35.563)	(71.646)	4.366	45
(a) Ajuste a valor justo (Melk3)	18.063	(18.063)	-	-	-
(b) Venda de participação societária (Melk3)	(19.067)	(97.001)	-	-	-
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	116.795	(52.083)	(11.302)	25.949	38.793
Resultado das participações societárias	(3.551)	3.585	930	24.007	8.379
Equivalência Patrimonial (Outros)	1.225	608	930	24.007	8.379
(c) Equivalência Patrimonial (Melk3)	(4.776)	2.977	-	-	-
Resultado financeiro	11.091	15.415	20.077	25.988	26.075
Despesas financeiras	(13.065)	(10.262)	(11.682)	(9.490)	(10.281)
Receitas financeiras	24.155	25.675	31.759	35.478	36.356
Lucro antes do IRPJ e CSLL	124.335	(33.084)	9.705	75.944	73.247
IRPJ e CSLL	(21.243)	(991)	(9.735)	(8.795)	(13.877)
(d) Ref. ajuste a valor justo (Melk3)	(6.142)	6.142	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) antes da participação dos minoritários	103.092	(34.075)	(30)	67.149	59.370
Participação de minoritários	(870)	(75.832)	(13.925)	(13.242)	(10.495)
Lucro líquido (prejuízo) antes da participação das operações descontinuadas	102.222	(109.905)	(13.955)	53.907	48.875
(e) Operações Descontinuadas (Melk3)	(1.196)	-	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	101.026	(109.905)	(13.955)	53.907	48.875
Margem líquida	11,1%	-28,9%	-3,1%	16,0%	8,6%
Margem líquida (sem minoritários)	11,2%	-9,0%	0,0%	19,9%	10,4%
(i) Lucro líquido (prejuízo) consolidado	101.026	(109.905)	(13.955)	53.907	48.875
(a) Ajuste a valor justo (Melk3)	18.063	(18.063)	-	-	-
(b) Venda de participação societária (Melk3)	(19.067)	(97.001)	-	-	-
(c) + (e) Equivalência Patrimonial (Melk3)	(5.972)	2.977	-	-	-
(d) Imposto diferido ref. ajuste a valor justo (Melk3)	(6.142)	6.142	-	-	-
(ii) = (i) - (a) - (b) - (c) - (d) - (e)	114.143	(3.961)	(13.955)	53.907	48.875
Lucro líquido (prejuízo) Even ex-Melnick					
(f) Ajuste parcela dos sócios minoritários (SCPs)	41.585	(41.585)	-	-	-
(g) Venda de participação societária			44.400	26.825	-
(iii) = (ii) - (f) + (g) Lucro líquido (prejuízo) Even ex-Melnick ajustado	72.558	37.624	30.445	80.732	48.875

ANEXOS

ANEXOS 2 – BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Disponibilidades	628.336	823.021	764.706	867.376	923.312
Contas a receber	1140.546	1112.704	955.312	817.217	729.325
Imóveis a comercializar	2.563.953	2.308.071	2.508.750	2.422.183	2.212.605
Demais contas a receber	57.608	55.383	32.926	69.928	55.266
Ativo circulante	4.390.443	4.299.179	4.261.694	4.176.704	3.920.508
Contas a receber	417.023	341.857	421.253	474.208	659.034
Imóveis a comercializar	321.236	276.941	110.976	96.548	97.112
Adiantamentos para futuro aumento de capital	3.967	6.220	7.081	7.444	7.450
Transações com partes relacionadas	233.541	162.793	217.703	186.435	232.939
Demais contas a receber	22.981	91.841	63.815	91.426	87.167
Investimentos	354.256	81.807	72.098	95.036	107.057
Imobilizado	31.117	27.616	24.294	20.244	15.880
Ativo não circulante	1.384.121	989.075	917.220	971.341	1.206.639
Total do Ativo	5.774.564	5.288.254	5.178.914	5.148.045	5.127.147

Passivo e Patrimônio líquido	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Fornecedores	78.671	62.912	63.596	69.469	65.105
Contas a pagar por aquisição de imóveis	296.292	373.514	266.156	212.390	200.142
Empréstimos e financiamentos	275.634	325.599	276.311	261.160	146.326
Adiantamentos de clientes	285.281	255.099	270.157	272.622	244.860
Provisão para perdas em sociedades controladas	1.200	2.698	2.345	538	538
Dividendos propostos	-	-	-	-	-
Provisões	45.658	45.860	45.595	47.220	37.712
Partes relacionadas	-	4.500	10.409	14.500	17.348
Demais contas a pagar	67.103	54.398	52.604	76.104	104.378
Passivo circulante	1.049.839	1.124.580	987.173	954.003	816.409
Contas a pagar por aquisições de imóveis	1.105.292	709.716	760.752	734.247	761.711
Provisões	92.879	62.320	94.092	81.668	82.988
Empréstimos e financiamentos	1.157.897	960.750	900.510	851.923	979.403
Imposto de renda e contribuição social diferidos	33.829	23.909	22.707	22.433	25.227
Adiantamentos de clientes	260.992	274.283	274.033	273.707	271.264
Demais contas a pagar	68.290	69.271	70.635	44.924	12.031
Passivo não circulante	2.719.179	2.100.249	2.122.729	2.008.902	2.132.624
Total do Passivo	3.769.018	3.224.829	3.109.902	2.962.905	2.949.033

Capital social atribuído aos acionistas da controladora	1.657.409	1.657.409	1.657.409	1.657.409	1.657.409
Ações em tesouraria	(9.378)	(9.308)	(21.278)	(21.278)	(34.599)
Plano de opção de ações	27.160	32.932	33.061	38.117	13.542
Reserva de lucros	353.563	243.659	150.163	204.070	252.945
Transação com acionistas	(64.367)	(64.367)	(19.966)	6.861	6.861
Lucros acumulados	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido	1.964.387	1.860.235	1.799.389	1.885.179	1.896.158
Participação dos não controladores	41.159	203.100	269.623	299.961	281.956
Patrimônio líquido total	2.005.546	2.063.425	2.069.012	2.185.140	2.178.114

Total do Passivo e Patrimônio líquido	5.774.564	5.288.254	5.178.914	5.148.045	5.127.147
--	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

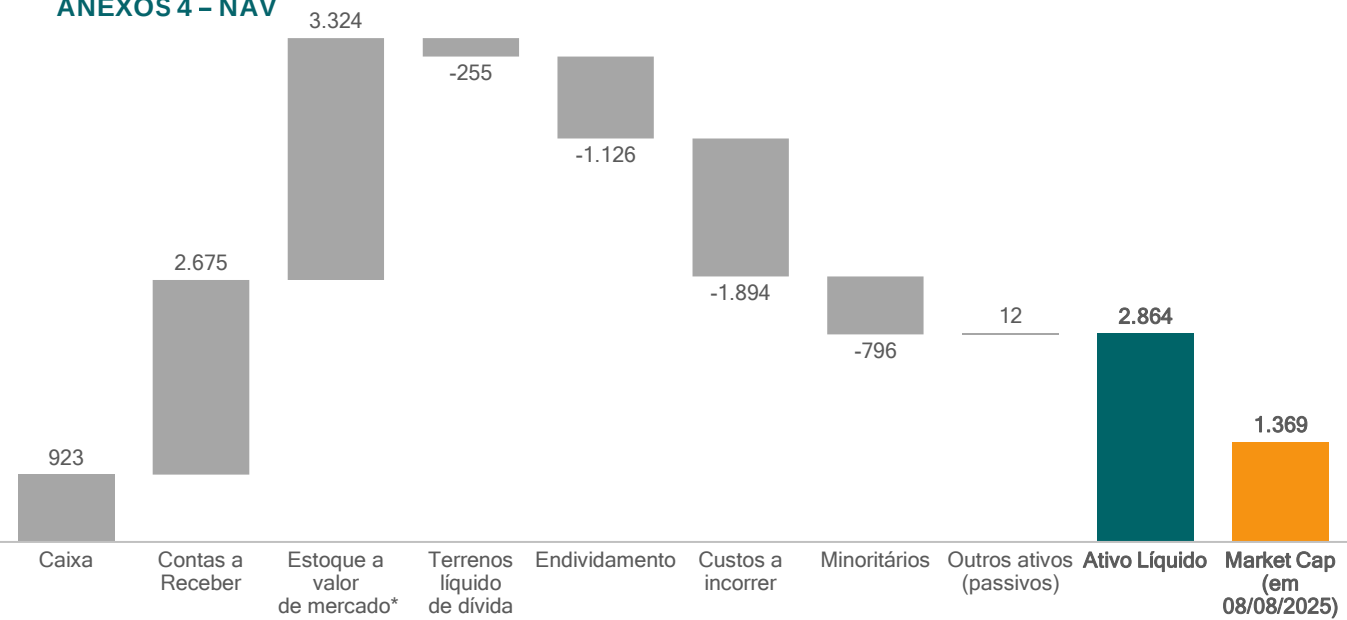
ANEXOS

ANEXOS 3 – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

(Em milhares de reais - R\$)	Controladora		Consolidado	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	161.709	102.782	184.437	149.192
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Equivalência patrimonial	(209.487)	(119.993)	906	(32.386)
Resultado na alienação de participação societária	-	-	-	-
Depreciações e amortizações	1.791	1.597	2.042	1.948
Provisões	(1.183)	14.478	31.434	27.822
Juros provisionados	31.605	39.686	63.686	75.805
Juros apropriados em aplicações financeiras	(25.626)	(46.438)	(35.102)	(61.620)
Variações nos ativos e passivos circulantes e não circulantes:				
Contas a receber	(3.277)	19.275	(257.109)	(11.794)
Imóveis a comercializar	(1.023)	47.551	(254.477)	310.009
Demais contas a receber	14.652	(51.594)	14.668	(45.693)
Fornecedores	(2.795)	(938)	(2.570)	1.509
Contas a pagar por aquisição de imóveis	88	(7.917)	(10.527)	(65.055)
Contas a pagar por aquisição sociedade controladas	-	-	-	-
Adiantamentos de clientes	20	144	81.502	(28.066)
Demais passivos	(1.540)	(11.747)	5.626	(62.379)
Variações no patrimônio que não afetam o caixa:				
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações	(35.067)	(13.115)	(175.484)	259.292
Juros pagos	(30.793)	(38.746)	(58.668)	(65.800)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(16.389)	(20.152)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(65.860)	(51.861)	(250.541)	173.340
Fluxo de Caixa das Atividades Não Operacionais				
Resultado de investimentos descontinuados	10.399	-	10.399	-
Caixa líquido gerado pelas atividades não operacionais	10.399	-	10.399	-
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento				
Títulos e valores mobiliários	(90.026)	(110.085)	(65.496)	(110.557)
Aquisição (baixas) de bens do ativo imobilizado e intangível	2.377	368	1.513	6.466
Caixa recebido pela alienação de sociedade investida	-	-	-	-
Aumento dos investimentos	(71.121)	55.507	(56.734)	21.091
Lucros recebidos	113.994	66.099	(6.550)	1.357
Aumento (redução) de adiantamento para futuro aumento de capital em sociedades investidas	39.120	(10.766)	6.051	(369)
Valores recebidos pela venda de participação em controlada	165.467	-	165.467	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	159.811	1.124	44.251	(82.012)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento				
De terceiros:				
Ingresso de novos empréstimos e financiamentos	100.000	-	477.404	242.363
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(17.177)	-	(95.004)	(303.461)
Caixa restrito	-	-	-	-
De acionistas/partes relacionadas:				
Ingresso (pagamento) de partes relacionadas, líquido	(19.592)	74.459	(2.724)	(8.297)
Dividendos Pagos	(149.995)	-	(149.995)	-
Aquisições de ações em tesouraria	(16.451)	(24.100)	(16.451)	(24.100)
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Movimentos de acionistas não controladores	-	-	(27.926)	(11.405)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(103.215)	50.359	185.304	(104.900)
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	1.135	(379)	(10.587)	(13.571)
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa				
No início do exercício	12.293	711	31.072	18.337
No final do exercício	13.428	332	20.485	4.766
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	1.135	(379)	(10.587)	(13.571)

ANEXOS

ANEXOS 4 – NAV



* Desconsiderando empreendimentos contabilmente não consolidados.

ANEXOS

ANEXOS 5 – LAND BANK

A tabela mostra os terrenos adquiridos pela Companhia, por empreendimento, em 30 de junho de 2025:

Terreno	Localização	Data da compra	Área (m²)		Unidades	VGV esperado (R\$ mil)	
			Terreno	Privativa		100%	% Even
Terreno I	Rio de Janeiro	Mai-10	8.410	15.711	186	72.360	72.360
Terreno II	Rio de Janeiro	Jun-11	8.410	15.711	186	72.360	72.360
Terreno III	Rio de Janeiro	Jul-12	7.062	18.027	202	108.162	108.162
Terreno IV	São Paulo	Jun-13	4.861	10.461	56	146.556	146.556
Terreno V	Rio de Janeiro	Mar-14	14.375	18.413	420	72.715	36.358
Terreno VI	São Paulo	Jan-19	846	5.176	170	57.559	57.559
Terreno VII	São Paulo	Jul-20	10.580	58.434	288	1.125.779	1.125.779
Terreno VIII	São Paulo	Mai-21	5.768	2.216	84	20.605	20.605
Terreno IX	São Paulo	Mar-23	3.053	20.363	35	798.346	263.454
Terreno X	São Paulo	Jun-23	491	1.417	63	65.864	65.864
Terreno XI	São Paulo	Mar-24	4.625	26.150	177	412.564	412.564
Terreno XII	São Paulo	Mar-24	295	1.968	96	26.334	26.334
Terreno XIII	São Paulo	Abr-24	4.463	29.790	215	466.821	303.434
Terreno XIV	São Paulo	Abr-24	441	4.032	128	46.169	30.010
Terreno XV	São Paulo	Abr-24	2.334	13.887	46	529.420	211.768
Terreno XVI	São Paulo	Abr-24	149	457	23	33.793	13.517
Terreno XVII	São Paulo	Abr-24	1.500	10.231	126	314.090	135.059
Terreno XVIII	São Paulo	Jul-24	1.288	4.364	13	149.612	49.357
Terreno XIX	São Paulo	Jan-25	816	3.511	10	99.488	34.821
19 terrenos ou fases			79.768	260.318	2.525	4.618.599	3.185.921

ANEXOS

ANEXOS 6 – EVOLUÇÃO DA COMERCIALIZAÇÃO E EVOLUÇÃO FINANCEIRA DO CUSTO*

O quadro abaixo apresenta a posição da comercialização e a evolução financeira do custo de nossos empreendimentos em 30 de junho de 2025.

Empreendimento	Localização	Lanç.	Ano	% Vendido	POC	Resultado
Casa Madalena	São Paulo	2T25	2025	13,75%	43,54%	Consolidado
Franca 1055	São Paulo	4T24	2024	37,23%	56,41%	Equivalência
Arizona 1002	São Paulo	4T24	2024	37,48%	35,55%	Consolidado
Edifício Jardim	São Paulo	3T24	2024	54,41%	53,90%	Equivalência
Faena São Paulo	São Paulo	2T24/4T24	2024	54,43%	55,55%	Consolidado
Esther Ibirapuera	São Paulo	4T23	2023	77,19%	65,04%	Consolidado
Casa Sabiá + Studios	São Paulo	4T23	2023	68,68%	64,74%	Consolidado
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3T23/4T23	2023	73,65%	65,39%	Consolidado
Joaquim	São Paulo	2T23/3T23	2023	42,70%	74,04%	Equivalência
Madre	São Paulo	2T23/3T23	2023	80,27%	62,94%	Consolidado
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2T23	2023	65,82%	79,90%	Consolidado
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2T22/3T22/4T22	2022	79,38%	86,11%	Consolidado
Platô Perdizes	São Paulo	4T20/2T22	2020/2022	81,51%	100%	Consolidado
Portugal 587	São Paulo	4T21/1T22	2021/2022	80,73%	97,50%	Consolidado
Modo Butantã	São Paulo	1T22	2022	69,23%	100%	Consolidado
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3T21	2021	84,11%	100%	Consolidado
Yby Ibirapuera	São Paulo	3T21	2021	88,66%	100%	Consolidado
Modo Pompeia	São Paulo	2T21	2021	93,07%	100%	Consolidado
Modo Ipiranga	São Paulo	1T21	2021	88,89%	100%	Consolidado
Balkon Campo Belo	São Paulo	4T20	2020	83,96%	100%	Consolidado
Monumento SP	São Paulo	1T17	2017	84,74%	100%	Consolidado
Luar do Pontal	Rio de Janeiro	2T13	2013	56,67%	68,01%	Consolidado
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4T11	2011	96,36%	100%	Consolidado
Airport Offices	São Paulo	1T11	2011	96,27%	100%	Consolidado

* Retiramos do quadro os empreendimentos com POC a 100% e % vendas maiores que 98%.

SOBRE A EMPRESA

A Even atua há mais de 40 anos no setor imobiliário e é uma das maiores incorporadoras e construtoras da região metropolitana de São Paulo. Está presente, prioritária e estrategicamente, na cidade de São Paulo. A companhia atua de forma verticalizada, executando todas as etapas do desenvolvimento de seus empreendimentos, desde a prospecção do terreno, incorporação imobiliária e vendas, até a construção do empreendimento. A Even possui 2 imobiliárias: a Even Vendas e a Even More, ambas atuam em 100% dos empreendimentos da companhia para a venda das unidades e prestam serviços exclusivamente para a Even. A Companhia objetiva ainda seguir os preceitos de sustentabilidade em seus ramos de negócio. A Even acredita que o emprego destas práticas possibilita a redução de resíduos nas construções, amplia a eficiência energética dos produtos, melhora sua imagem frente aos clientes e às comunidades vizinhas aos seus empreendimentos. Suas ações são negociadas no Novo Mercado, nível máximo de governança corporativa da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código EVEN3.

AVISO LEGAL

As declarações contidas neste release referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento que afetam as atividades da EVEN, bem como quaisquer outras declarações relativas ao futuro dos negócios da Companhia, constituem estimativas e declarações futuras que envolvem riscos e incertezas e, portanto, não são garantias de resultados futuros. Tais considerações dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudança sem aviso prévio.

RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com a Instrução CVM nº 80/22 informamos que os auditores independentes da PricewaterhouseCoopers Brasil Ltda. ("PwC") não prestaram durante o trimestre findo em 30 de junho de 2025 outros serviços que não os relacionados com auditoria externa. A política da empresa na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

RELEASE OF RESULTS

2nd Quarter 2025

even

São Paulo, August 11, 2025 – Even Construtora e Incorporadora S.A. – EVEN (B3: EVEN3), with developments in São Paulo and focusing on middle and upper standards developments, discloses its earnings for the second quarter (2Q25). The following financial and operating information, except where otherwise indicated, is shown in Brazilian Real (R\$).

TELECONFERENCE 2Q25

Tuesday, August 12, 2025, at
9:30 a.m. (Brasília Time)
8:30 a.m. (New York Time)

ZOOM LINK

Portuguese/English:
[Click here](#)

EVEN (6/30/2025)

Total shares: 200,000,000
Treasury shares: 3,590,926
Ex-Treasury: 196,409,074

Launches 6M25

R\$ 694 mi (% Even)

R\$ 1.0 bi (100%)

Net Revenue

R\$ 570 mi (2Q25)

R\$ 907 mi (6M25)

Comprehensive net income¹

R\$ 49 mi (2Q25)

R\$ 130 mi (6M25)

ROE (annualized) 6M25 13.7%

Operating cash generation 6M25

R\$ 234 mi

Net debt at 9.3% of the equity

MARCIO MORAES
Chief Executive Officer

MARCELO DZIK
CFO and IR Officer

TIAGO KRALL
Strategic Planning and IR Officer

IR CONTACTS
ir.even.com.br
ri@even.com.br

The information, figures, and data included in this performance report, which do not correspond to the accounting balances, and information contained in the Quarterly Information Report (ITR, in Portuguese), such as Potential Sales Value (PSV), Total Sales, Even's Sales, Private Area, Units, Inventory at Market Value, Launches, Expected Delivery Year, Backlog Gross Margin of inventory, among other items, have not been audited by independent auditors. Except when otherwise stated, the comparisons shown in this quarterly report refer to verified figures from the second quarter of 2025 (2Q25). ¹Net income attributable to shareholders, considering the sale of equity interests, directly recognized in the Equity Variation, and not transmitted in the Income Statement.

The logo for 'even' is displayed in a bold, teal, sans-serif font.

Much more
than living

40

years
of story

Planning
and financial
strength
that generate
confidence.

+4,5

million m²
built

Architecture
combined
with high
quality
engineering.

We want to
transform
the way
people live,
work and
socialize.

+250

projects
delivered



Somos Pet Friendly

+45.000

units

Guided by

ESG
criteria

The evolution
of the property concept.

smarthome[®]
even

We deliver
products
designed
for the new
world we
live in.

FASANO

ITALIA

98%

reuse of
construction waste.

100%

carbon
neutralized.

Customized projects
for our costumers.

studio
excluseven

Table of Contents

MESSAGE FROM MANAGEMENT

MAIN INDICATORS

OPERATIONAL PERFORMANCE

Launches

Net Sales

Canceled Sales

Sales of Finished Inventory

Inventory

Land Bank

Obligations from Land Purchasing

Project Delivery and Execution

Transfers and Receivables

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Revenue

Gross Income and Gross Margin

Selling, General, and Administrative Expenses

Equity Income

Financial Results

Net Income and Net Margin

Financial structure

Cash Generation/Cash Burn

Accounts Receivable from Customers

OTHER INFORMATION

Subsequent Events

ANNEXES

Annex 1 – Income Statement

Annex 2 – Balance Sheet

Annex 3 – Cash Flow Statement

Annex 4 – NAV

Annex 5 – Land Bank

Annex 6 – Sales Evolution and Financial Evolution of Cost

About the Company

Disclaimer

Relationship with Independent Auditors

Message from Management¹

It is with satisfaction that we present the results for the second quarter (2Q25).

In the second quarter, we launched **Casa Madalena**, a development located in Vila Madalena, with R\$ 687 million (R\$ 515 million % Even) in PSV. We also launched and completed the sale of **Hotel Faena São Paulo**, a luxury hotel that provides the Faena development with services and convenience, adding sophistication and value to the Residential launched last year. Hotel Faena has R\$ 356 million (R\$ 178 million % Even) in PSV. Both the launches totaled **R\$ 1.0 billion in PSV (R\$ 694 million % Even)**.

For the second quarter, **we are preparing relevant launches** such as São Paulo Bay, and Plenitude Melo Alves, through RFM, in the Jardins neighborhood.

Net Sales totaled R\$ 737 million in the quarter (R\$ 442 million % Even), resulting in sales to inventory ratio (SoS) of launches at 31%, and consolidated SoS at 13%.

We closed the year with R\$ 2.9 billion in inventory, mostly focusing from high-end to luxury developments, and consisting of products with good location and high liquidity. Our inventory is young, with **only 12% of the total volume completed**, and of the inventory under construction, 77% is scheduled for delivery from 2027 onwards.

We earned R\$ 67 million in operating cash² in 2Q25, totaling R\$ 234 million in the year and R\$ 563 million in the last 12 months. We closed the quarter with R\$ 923 million in cash³, with the net debt accounting for 9% of the equity.

As for its financial indicators, the Company had **R\$ 570 million in net revenue, R\$ 110 million in net income and adjusted gross margin⁴ at 23.8%** in 2Q25. The margin was affected by the sale of Hotel Faena, whose result, as expected, had a margin lower than the residential units of the same project. Since it is an atypical event, when disregarding the effects of the sale of Hotel Faena, **adjusted gross margin reached 29.8%**, a result consistent with the previous quarters. Backlog Margin and Inventory Margin were at 30.1% and 33.0%, respectively.

Net Income for the quarter totaled R\$ 49 million. In the semester, comprehensive net income⁵ totaled R\$ 130 million, with ROE (annualized) at 13.7%.

We began 2025 focused on high-end developments, a strategy that has delivered consistent results and high margins. Attentive to the market, economic cycles, and the efficiency of our operational and capital structures, we will keep on finding opportunities for investments in the real estate market, with a focus on São Paulo and confidence in the continued growth of our results.

¹ This document contains certain statements of future expectations and information related to Even that reflect the current views and/or expectations of the Company and its management with respect to its performance, its business and future events. Any statement that has a forecast, indication or estimate of future results, performance or goals, as well as words such as "we believe", "we hope", "we estimate", among other words with similar meaning, should not be interpreted as Guidance. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events;

² Operating cash generation: Net debt variation, disregarding payment of dividends and stock buybacks, and reclassification of debts (SCP - minority interest), as stated in item "Cash Generation/Cash Burn"

³ ITR - Balance Sheet - Cash and Cash Equivalents + Financial Investments;

⁴ Excludes the effects of financial charges appropriated to cost (CRIs and production financing).

⁵ Net income attributable to shareholders, considering the sale of equity interests, directly recognized in the Equity Variation, and not transmitted in the Income Statement.

MAIN INDICATORS

FINANCIAL FIGURES	2Q25	1Q25	% Var.	2Q24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Net revenue from sales and services	569,753	337,321	68.9%	922,678	-38.3%	907,074	1,327,168	-31.7%
Gross income	110,134	78,762	39.8%	190,356	-42.1%	188,896	296,704	-36.3%
Adjusted gross margin ¹	23.8%	29.4%	-5.6 p.p.	26.8%	-3.0 p.p.	25.9%	27.9%	-2.0 p.p.
Comprehensive net income (loss) ⁴	48,875	80,732	-39.5%	72,558	-32.6%	129,607	125,907	2.9%
Consolidated net income (loss)	48,875	53,907	-9.3%	101,026	-51.6%	102,782	165,966	-38.1%
Net margin before minority interest ⁵	10.4%	27.9%	-17.5 p.p.	12.5%	-2.1 p.p.	13.9%	11.7%	2.2 p.p.
ROE (annualized) ⁵	10.3%	17.1%	-6.8 p.p.	12.6%	-6.6 p.p.	13.7%	14.7%	-1.0 p.p.
ROE (last 12 months) ⁵	10.9%	12.6%	-1.7 p.p.	13.0%	-2.1 p.p.	10.9%	13.0%	-2.1 p.p.
(Cash) Net Debt	202,416	245,707	-17.6%	805,195	-74.9%	202,416	805,195	-74.9%
(Cash) Net Debt (ex-SFH)	(566,758)	(511,151)	10.9%	(273,882)	106.9%	(566,758)	(273,882)	106.9%
Equity	2,178,114	2,185,140	-0.3%	2,005,546	8.6%	2,178,114	2,005,546	8.6%
(Cash) Net debt/equity ratio	9.3%	11.2%	-1.9 p.p.	40.1%	-30.8 p.p.	9.3%	40.1%	-30.8 p.p.
Total Assets	5,127,147	5,148,045	-0.4%	5,774,564	-11.2%	5,127,147	5,774,564	-11.2%
Operating cash generation (burn) (ex- dividends and buybacks)	67,391	166,408	-59.5%	(2,946)	n.d.	233,799	26,065	797.0%
LAUNCHES	2Q25	1Q25	% Var.	2Q24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Projects launched	2	-	n.d.	1	100.0%	2	1	100.0%
PSV of launches (100%)	1,043,485	-	n.d.	1,104,460	-5.5%	1,043,485	1,104,460	-5.5%
PSV of launches (% Even)	693,553	-	n.d.	552,230	25.6%	693,553	552,230	25.6%
Number of units launched ⁶	80	-	n.d.	60	33.7%	80	60	33.3%
Usable area of launched units (m ²) ⁶	29,319	-	n.d.	24,261	20.8%	29,319	24,261	20.8%
Average launch price ³ (R\$/m ²) ⁶	23,440	-	n.d.	45,524	-48.5%	23,440	45,524	-48.5%
Avg. price of launched units ³ (R\$ thousand/unit) ⁶	8,591	-	n.d.	18,408	-53.3%	8,591	18,408	-53.3%
NET SALES	2Q25	1Q25	% Var.	2Q24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Contracted sales ² (100%)	736,870	391,205	88.4%	680,578	8.3%	1,128,075	974,719	15.7%
Contacted sales ² (% Even)	441,970	246,104	79.6%	485,830	-9.0%	688,074	770,037	-10.6%
Number of units sold ⁶	330	136	142.6%	342	-3.5%	466	539	-13.5%
Usable area of sold units (m ²) ⁶	18,314	15,146	20.9%	30,384	-39.7%	33,460	48,937	-31.6%
Average selling price ² (R\$/m ²) ⁶	20,784	25,829	-19.5%	22,399	-7.2%	33,715	19,127	76.3%
Average price of sold units ² (R\$ thousand/unit) ⁶	1,153	2,877	-59.9%	1,990	-42.0%	1,656	1,808	-8.4%
Consolidated SoS (% Even)	13.2%	8.7%	4.5 p.p.	18.7%	-5.5 p.p.	19.5%	26.5%	-7.0 p.p.
Launch SoS (% Even)	31.4%	-	n.d.	29.7%	1.7 p.p.	31.4%	29.7%	1.7 p.p.
DELIVERIES	2Q25	1Q25	% Var.	2Q24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Delivered PSV ³	390,089	322,164	21.1%	278,797	39.9%	712,253	476,237	49.6%
Number of projects delivered	2	1	100.0%	2	0.0%	3	3	0.0%
Number of units delivered	870	454	91.6%	296	193.9%	1,324	894	48.1%
PLOTS OF LAND	2Q25	1Q25	% Var.	2Q24	% Var.	6M25	6M24	% Var.
Land Bank (100%)	4,618,599	5,396,328	-14.4%	7,520,204	-38.6%	4,618,599	7,520,204	-38.6%
Land Bank (% Even)	3,185,921	3,851,006	-17.3%	5,573,117	-42.8%	3,185,921	5,573,117	-42.8%

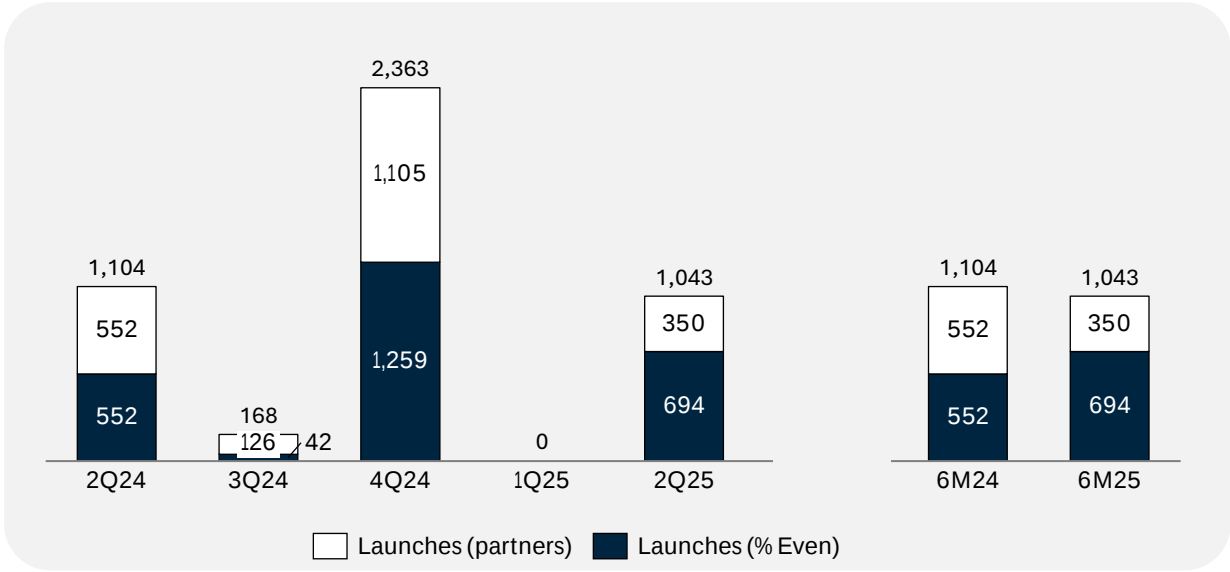
¹ Expunging only the effects of financial charges recognized as cost (corporate debt and financing to land and production).² Value of contracts signed with clients, referring to the sales of finished units or units for future delivery of a given project (net of sales commissions).³ Value considering sales price at the time of launch.⁴ Net income Even Ex- Melnick attributable to shareholders, considering the sale of equity interests, directly recognized in the Equity Variation, and not transmitted in the Income Statement. It excludes a R\$ 42 million increase in 2Q24 related to the effects of minority interests (SCPs) allocated as financial expenses and deferred in proportion to sales.⁵ Calculated per comprehensive income Even ex- Melnick, considering the sale of equity interests, directly recognized in the Equity Variation, and not transmitted in the Income Statement.⁶ Excludes Hotel Faena's usable area and number of units.

OPERATIONAL PERFORMANCE

LAUNCHES (PSV - R\$ million)

In the second quarter of 2025, we launched Casa Madalena, with a PSV of R\$ 687 million (R\$ 515 million % Even). We launched and sold the Hotel Faena, as disclosed in the [Notice to the Market](#) of 5.14.2025, totaling R\$ 356 million (R\$ 178 million % Even) in PSV.

Project	Region	100% PSV (R\$ thousand)	% Even PSV (R\$ thousand)	Usable Area (m²)	Unit	Avg. Price of Unit (R\$ thousand)	Type
1Q25	-	-	-	-	-	-	-
2Q25	-	-	-	-	-	-	-
Hotel Faena	SP	356,245	178,123	n.a	n.a	n.a	Hotel
Casa Madalena	SP	687,240	515,430	29,319	80	8,591	Luxury
Total 2025		1,043,485	693,553	29,319	80	8,591	



FAENA

SÃO PAULO

(Hotel)

Diogo Moreira St., 222

%Even PSV¹: R\$ 178 million

¹ PSV, ex-commission, and swap.



CASA MADALENA

Harmonia St., 900

%Even PSV¹: R\$ 515 million

Units: 80

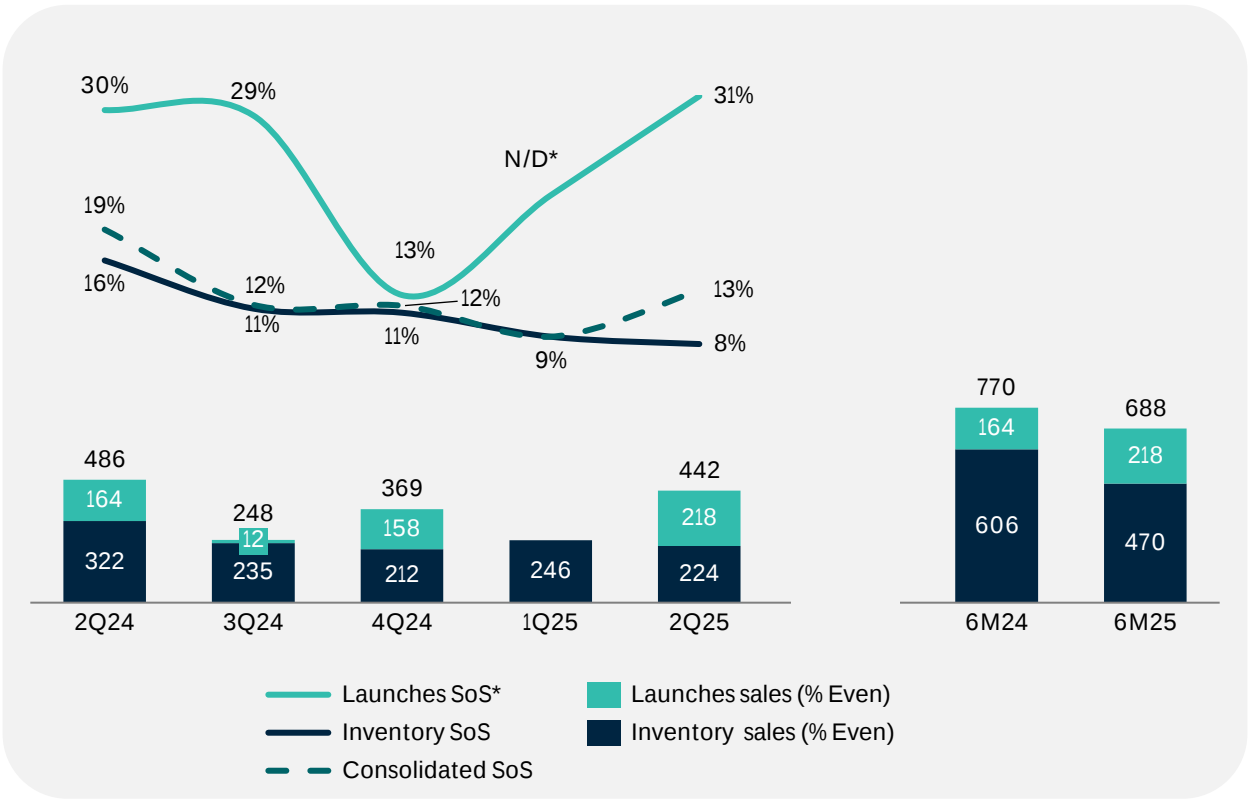


¹ PSV, ex-commission, and swap.

OPERATIONAL PERFORMANCE

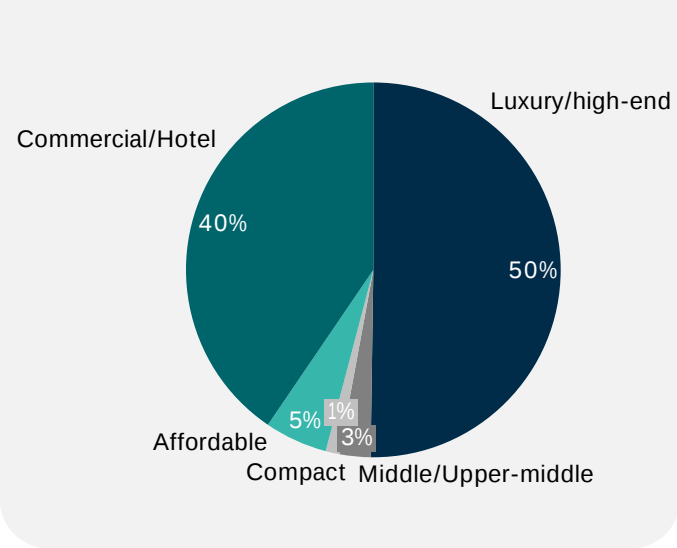
NET SALES (PSV % Even - R\$ million)

Net sales totaled R\$ 737 million (R\$ 442 million % Even) in 2Q25, accounting for a consolidated SoS of 13%.

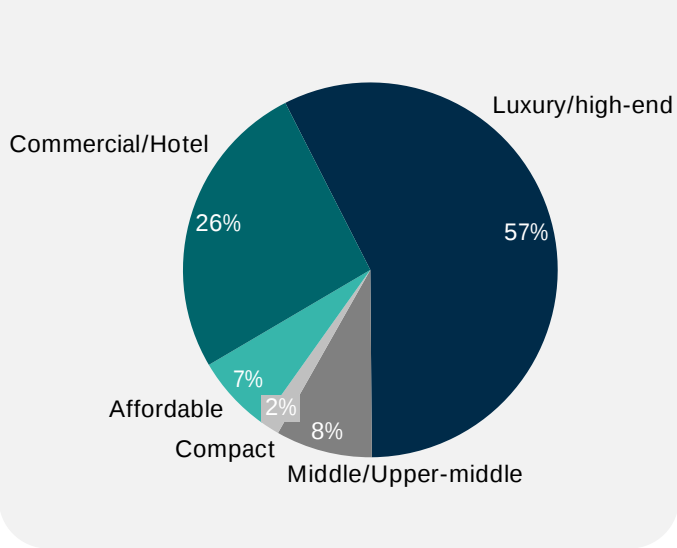


*No developments launched in 1Q25.

Sales by type 2Q25



Sales by type 2025



OPERATIONAL PERFORMANCE

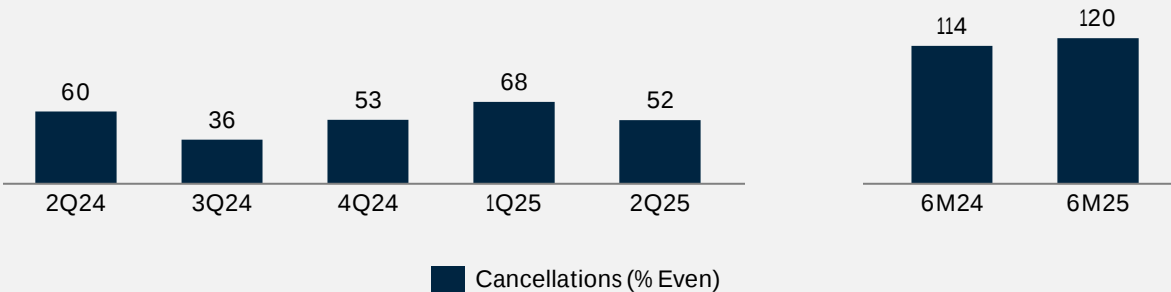
Below, net sales are broken down by year of product launch:

Even	100% sales (R\$ thousand)	%Even sales (R\$ thousand)	Usable area (m ²) ¹	Unit ¹
Year of launch	2Q25	2Q25	2Q25	2Q25
2025	409,418	218,002	2,487	7
2024	199,516	108,528	9,108	187
2023	31,333	21,758	1,043	3
2022	33,446	33,446	2,159	24
2021	40,985	40,985	2,766	51
Until 2020	22,172	19,250	751	58
Total	736,870	441,970	18,314	330

¹Excludes Hotel Faena's usable area and number of units.

CANCELLATIONS (PSV % Even - R\$ million)

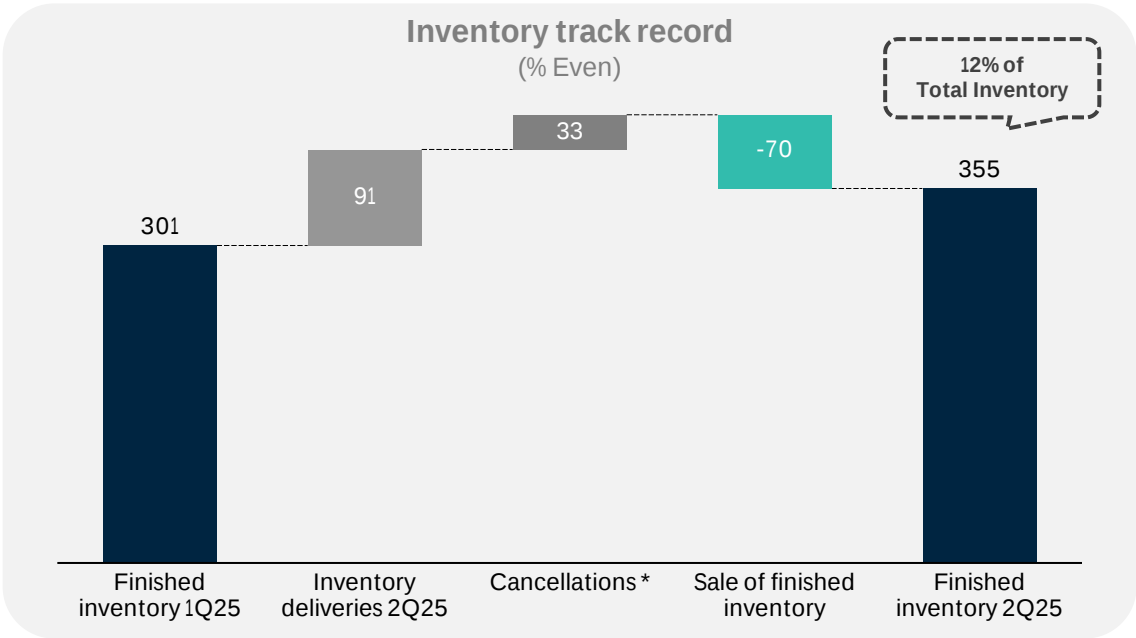
In the 2nd quarter of 2025, cancellations totaled R\$ 55 million (R\$ 52 million % Even), as shown below:



SALES OF FINISHED INVENTORY

As seen in the graph below, we sold R\$ 70 million (% Even) of finished inventory in 2Q25. Finished inventory accounts for 12% of the inventory.

OPERATIONAL PERFORMANCE

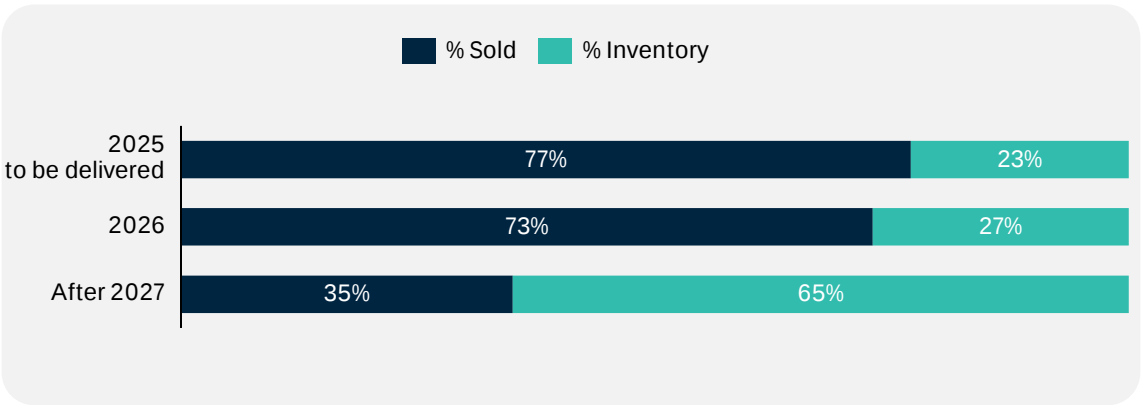


INVENTORY

Inventory closed 2Q25 with R\$ 2.9 billion (% Even) in potential sales value, which represents 26 months worth of sales, considering the pace of gross sales of the last 12 months.

Even Year of expected completion	Inventory 10 0% (R\$ thousand)	% Even Inventory (R\$ thousand)	% Even PSV	Unit	% Unit
Units already finished	368,327	354,609	12%	563	49%
2025	206,771	206,771	7%	59	5%
2026	532,904	375,079	13%	204	18%
After 2027	3,264,319	1,996,230	68%	334	29%
Total	4,372,321	2,932,689	100%	1,160	100%

Below is the percentage sold of projects separated by year of expected completion.

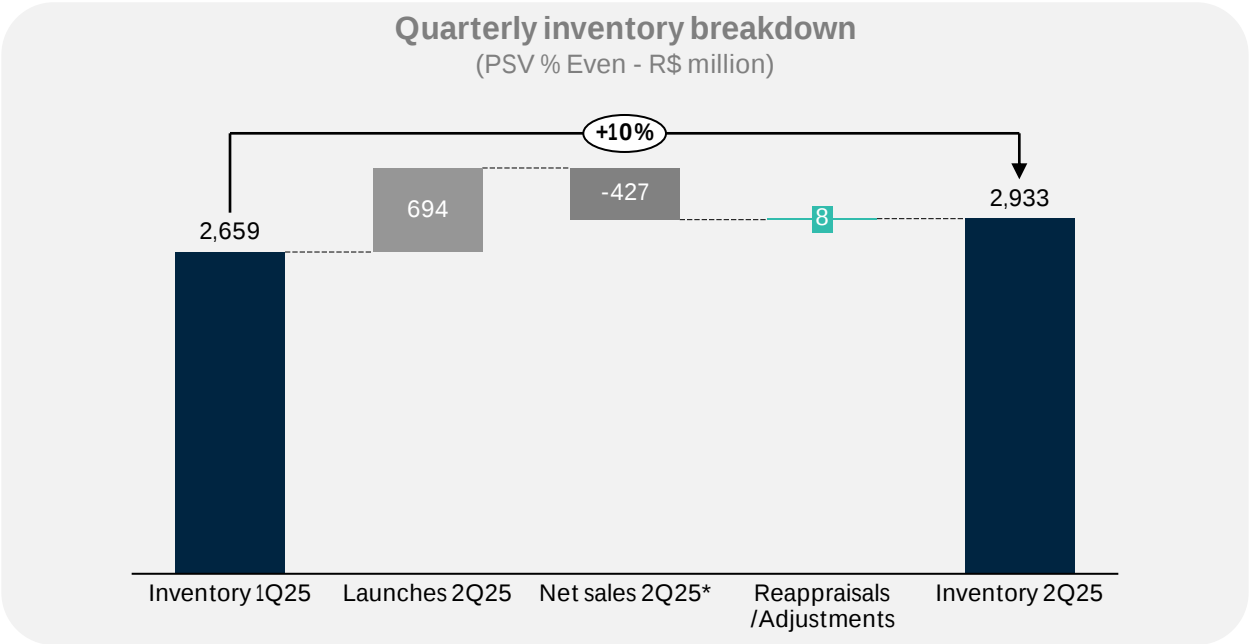


OPERATIONAL PERFORMANCE

Table below shows the PSV of inventory broken down by year of launch:

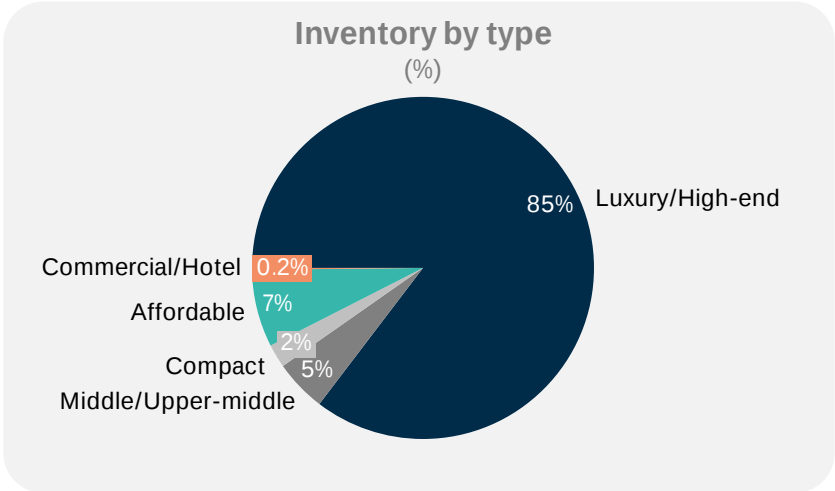
Even Year of Launch	100% PSV (R\$ thousand)	% Even PSV (R\$ thousand)	Projects	Unit	% Even PSV
2025	614,975	461,231	1	73	16%
2024	2,316,887	1,194,157	6	228	41%
2023	882,131	724,306	6	241	25%
2022	200,551	200,551	6	180	7%
2021	298,540	298,540	7	315	10%
Until 2020	59,237	53,904	25	123	1%
Total	4,372,321	2,932,689	51	1,160	100%

It is important to mention that Even does quarterly reappraisals of its inventory’s value in order to best reflect the sales pricing expectations in light of the current market.



* Does not consider sales of services.

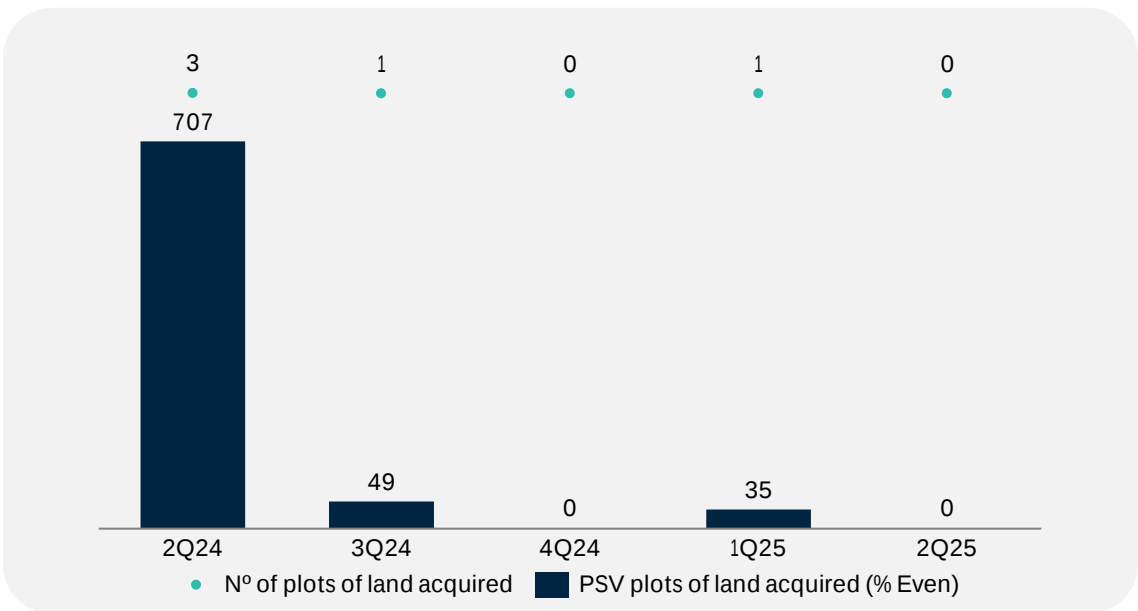
The percentage of inventory by type (PSV % Even) is shown below:



OPERATIONAL PERFORMANCE

LAND BANK

The potential PSV of the land bank totaled R\$ 4.6 billion (R\$ 3.2 billion % Even) in 2Q25. No new land acquisitions were made during the period.



As of June 30, 2025, land bank's PSV spread out in 19 different projects or stages. It is worth emphasizing that middle, upper-middle, upper-class, and luxury developments account for 96% of the land bank.

Table below breaks down our land bank by product type:

Even Type	No. of Plots of Land	Usable Area (m²)		Unit	Expected PSV (R\$ thousand)		PSV % Even
		Plot of Land	Private		100%	% Even	
Luxury	5	16,228	88,089	409	2,239,089	1,539,275	48%
High	3	3,983	24,575	195	877,303	360,344	11%
Upper-middle	3	9,766	44,283	399	659,546	480,000	15%
Middle	5	28,802	77,567	847	691,780	691,780	22%
Compact	1	5,768	2,216	84	20,605	20,605	1%
Affordable	1	14,375	18,413	420	72,715	36,358	1%
Commercial	1	846	5,176	170	57,559	57,559	1%
Total	19	79,767	260,318	2,525	4,618,599	3,185,921	100%

OPERATIONAL PERFORMANCE

OBLIGATIONS FROM LAND PURCHASING

In accordance with accounting practices, land is recognized in accounting only at the moment the definitive deed is obtained, regardless of the stage of negotiation.

The position of the land bank (% Even) and the net debt concerning the plots of land (launched and not launched), considering the land already purchased as well as payment advances and commitments made by the Company, as of June 30, 2025, is found below:

Even (R\$ thousand)	Not launched plots of land	
	On balance	Off balance
Advances for land acquisition ¹	-	-
Land bank ²	753,217	-
Plots of land without a deed (off balance) ³	-	2,631
Total Land (at cost)	755,848	

¹ Note 7 - not launched plots of land without deed (paid installment is accounted for).

² Note 7 - not launched plots of land with deed (accounted for), net of provisions for market value adjustment.

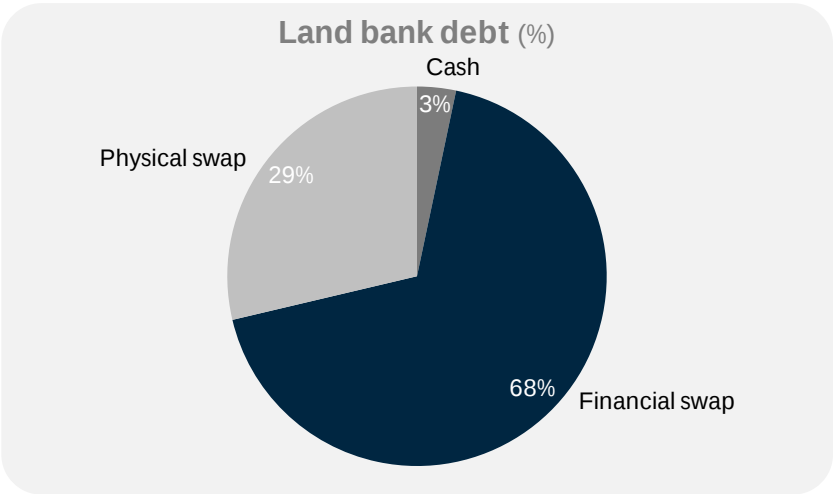
³ Note 21 (b) - not launched plots of land (obligations unaccounted for which complement the amount paid in the item Land Bank).

Even (R\$ thousand)	Not launched plots of land		Launched plots of land	Land debt
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Land debt	(229,975)	(2,631)	(1,117,318)	(1,349,924)
Cash	(28,659)	(731)	(15,316)	(44,705)
Financial Swap	(154,768)	-	(763,112)	(917,879)
Physical Swap ²	(46,549)	(1,900)	(338,890)	(387,339)
Total Land Debt	(232,606)		(1,117,318)	(1,349,924)

¹ Note 21 (b) - not launched plots of land (obligations unaccounted for which complement the amount paid in the item Land Bank).

² Note 11 – Customer advances

Our obligations regarding the plots of land can be seen in the chart below:



OPERATIONAL PERFORMANCE

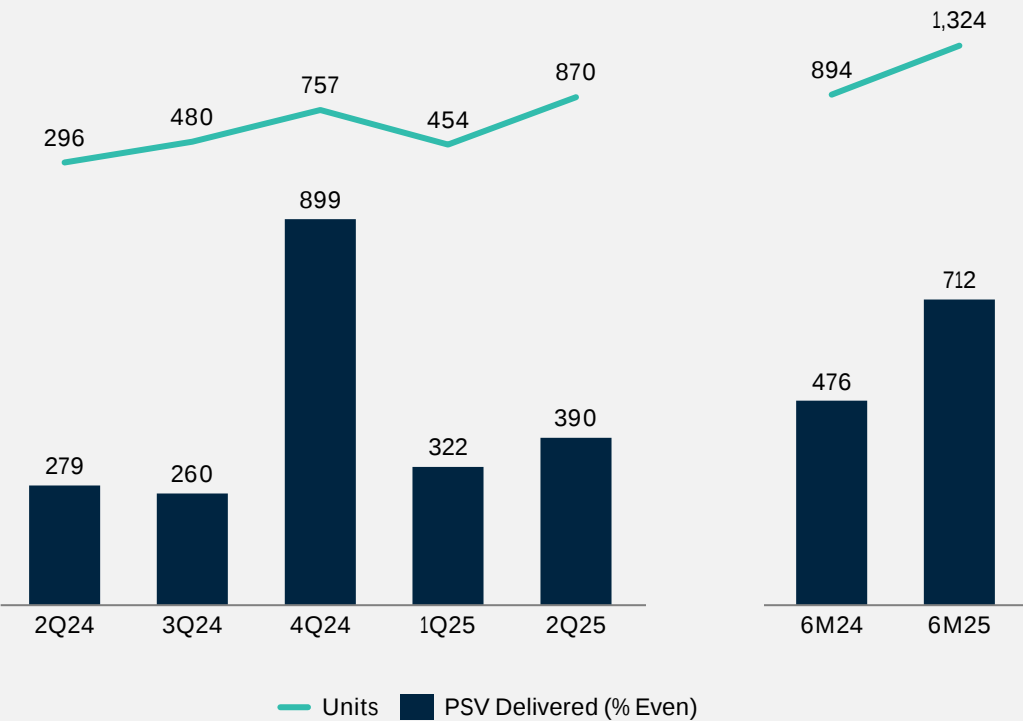
PROJECT DELIVERY AND EXECUTION

Table below presents information concerning Even’s operating capacity.

	Even					
	2022	2023	2024	1Q25	2Q25	2025
Active construction sites	15	14	11	10	11	11
Delivered Projects	9	6	9	1	2	3
Delivered Units	1,525	903	2,131	454	870	1,324
100% PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,196	1,253	1,687	322	390	712
%Even PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,196	1,253	1,636	322	390	712

¹ PSV of launches, ex-commission, and swap.

In the second quarter of 2025, we delivered two developments in São Paulo, with R\$ 390 million in PSV (% Even) and 870 units delivered.





Venâncio Aires St., 930

%Even PSV¹: R\$ 171 million

Units: 428



¹ PSV of launches, ex-commission, and swap.



Prof. Francisco Morato Av., 4,240

%Even PSV¹: R\$ 219 million

Units: 442



¹ PSV of launches, ex-commission, and swap.

OPERATIONAL PERFORMANCE

TRANSFERS AND RECEIVABLES

The process of transfer (mortgage to customers) remains the Company’s focus given its importance to cash flow. The following table shows that total receivables from customers (units under construction and finished ones) in the second quarter was R\$ 370 million.

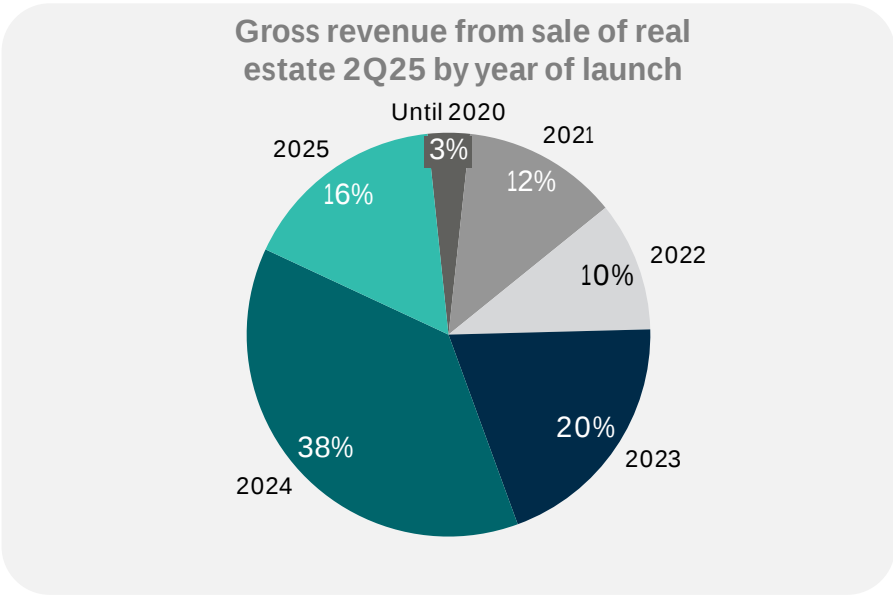
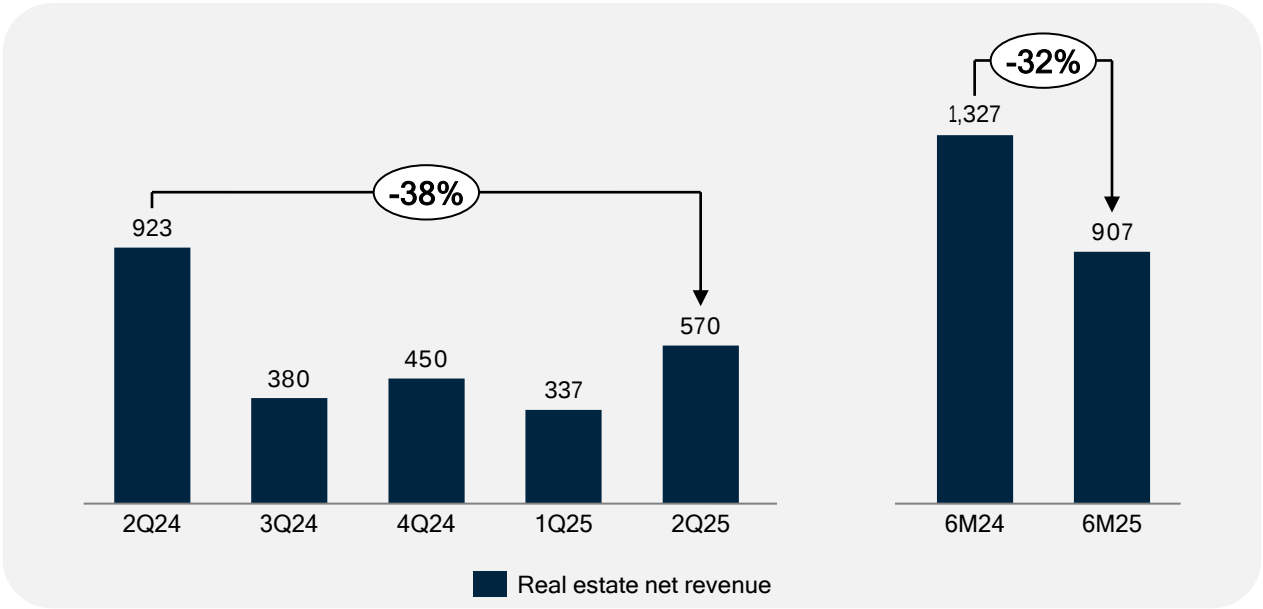
Even (R\$ thousand)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Units under construction	296,764	75,789	157,666	141,688	154,843
Performed units *	167,354	400,090	348,286	255,985	215,507
Total	464,118	475,878	505,953	397,674	370,351

* Acceptance made after issuing the certificate of occupancy.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

NET REVENUE

In the second quarter of 2025, we had R\$ 570 million in net revenue.

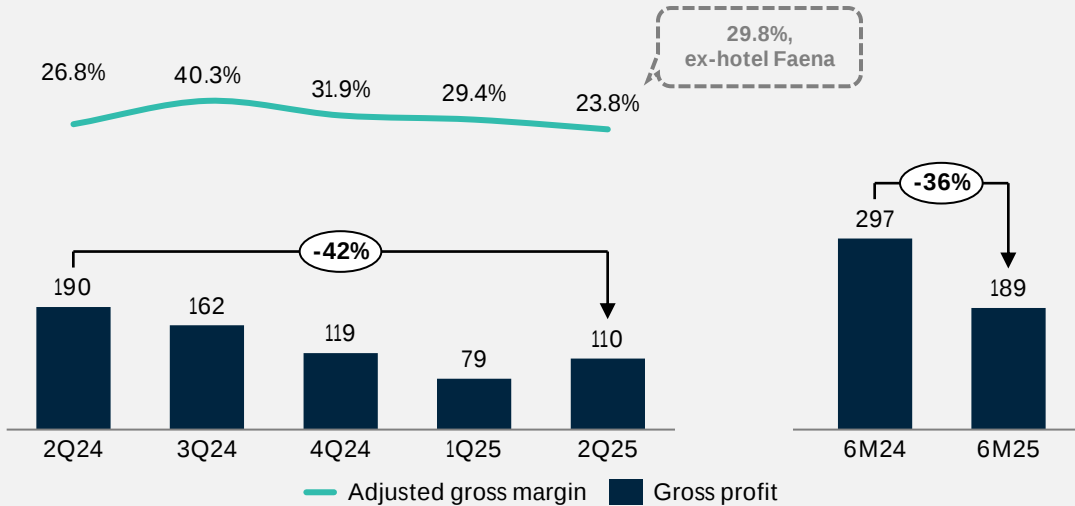


GROSS INCOME AND GROSS MARGIN

Gross income totaled R\$ 110 million in 2Q25. Gross margin ex-financing reached 23.8%, excluding the effects of financial charges appropriated to cost (CRIs and production financing). When disregarding the sale of Hotel Faena, gross margin (ex-financing) in the period was at 29.8%.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Gross Income and Gross Margin
(R\$ million)



Charts below present gross margins: (i) earned, (ii) unearned (REF), and (iii) from inventory (with the effects of financial charges recognized as cost):

Even (R\$ million)	Gross Margin	Backlog Margin ¹	Inventory Gross Margin ¹
Net revenue	569.7	1,555.6	3,262.8
COGS	(459.6)	(1,087.1)	(2,216.8)
Construction and Land	(434.2)	(1,087.1)	(2,187.1)
Construction Financing and Corporate Debt	(25.4)	-	(29.8)
Gross Income	110.1	468.6	1,046.0
Gross Margin (%)	19.3%	30.1%	32.1%
Gross Margin (%) ex-financing (production and corporate) (a)	23.8%	30.1%	33.0%

¹ When Backlog Margin and Inventory margin are earned, they will benefit from the revenues from services and the indexing of the portfolio by INCC.
a) Financial charges to the cost.

It is important to point out that Even updates the estimated costs of the projects on a monthly basis; not only considering the variation of the INCC index in the period, but also the estimated cost effectively updated by our technical department.

In the table below, we can see the yearly cost to be incurred in all the projects currently under construction, including sold and not sold units (inventory).

2Q25	Unearned	To incur ¹	Total (R\$ million)
	Sold Units	Inventory Units	
	(R\$ million)	(R\$ million)	
2025	269,016	129,900	398,916
2026	356,595	223,025	579,620
2027	240,285	216,271	456,556
2028	221,194	237,418	458,611
Total	1,087,089	806,614	1,893,703

¹ Excluding cost of not launched units (R\$ 69 million)

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

In the 2nd quarter of 2025, operating expenses totaled R\$ 71 million, as shown below:

Even (R\$ thousand)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	6M25
Selling	(24,844)	(29,293)	(34,623)	(30,000)	(39,444)	(69,444)
General and Administrative Expenses	(30,240)	(34,205)	(23,993)	(27,179)	(31,942)	(59,121)
Other operating revenue (expenses)	(18,477)	(150,626)	(71,646)	4,366	45	4,411
Operating Expenses	(73,562)	(214,125)	(130,262)	(52,813)	(71,341)	(124,154)
Results of the sale of equity interest in SPE	-	-	44,400	26,825	-	26,825
Total	(73,562)	(214,125)	(85,862)	(25,988)	(71,341)	(97,329)

Selling Expenses: Selling Expenses totaled R\$ 39 million in 2Q25, accounting for 6.9% of the Net Revenue.

General and administrative expenses: General and administrative expenses totaled R\$ 32 million in 2Q25, accounting for 5.6% of the Net Revenue.

Other operating revenue/expenses: Other operating revenue/expenses totaled R\$ 45 thousand in income in 2Q25. The breakdown is as follows.

Even (R\$ thousand)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	6M25
Legal settlements	(5,610)	(48,907)	(31,708)	(16,392)	(4,770)	(21,162)
Provision for contingencies	(25,221)	28,782	(33,691)	11,484	(4,595)	6,889
Provision for Cancellations IFRS 9 ¹	(1,456)	825	1,454	2,674	(782)	1,892
Other revenue (expenses)	14,814	(16,263)	(7,701)	6,600	10,193	16,793
Adjustment at fair value (Melk3)	18,063	(18,063)	-	-	-	-
Stock sales (Melk3)	(19,067)	(97,001)	-	-	-	-
Other operating revenue (expenses)	(18,477)	(150,626)	(71,646)	4,366	45	4,411

¹The provision for cancellations shown as other operating expenses refers to the provisioning based on IFRS 9 concepts, with the characteristic of provisioning for the recognition of financial assets.

Results of the sale of equity interest in SPE: Refers to the positive result from the sale of interests in SPEs, whose impact is reflected directly in equity* without affecting the income statement, since the Company remains the controlling shareholder of these projects even after the sale of minority interest. The full effect of these transactions can be found in chapter [Net Income and Net Margin](#).

EQUITY INCOME

In 2Q25, we had R\$ 8 million in equity income, totaling R\$ 32 million in the year, and accounting for 3.6% of the net revenue.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

FINANCIAL RESULTS

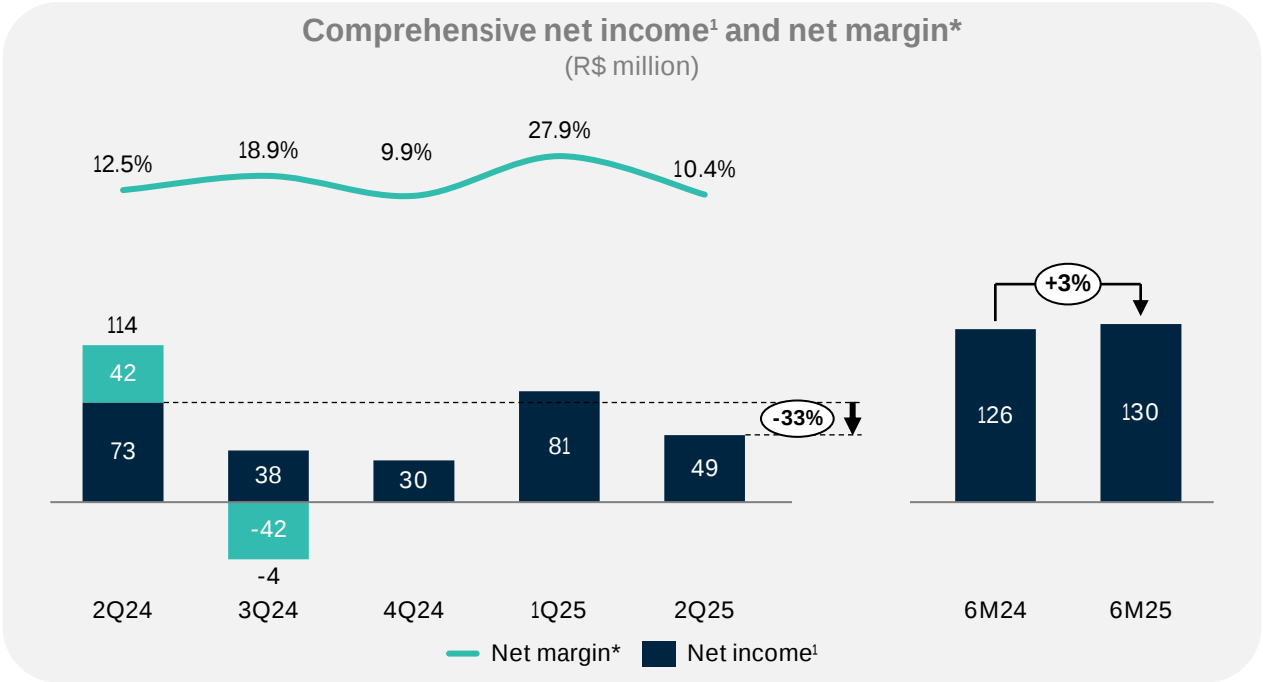
Financial Results in 2Q25 totaled R\$ 26 million in income. The breakdown is as follows:

Even (R\$ thousand)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	6M25
Financial expenses	(69,840)	(1,345)	(36,177)	(30,055)	(35,697)	(65,752)
Interest ¹	(67,963)	1,307*	(32,131)	(28,669)	(34,280)	(62,948)
Other financial expenses	(1,886)	(2,652)	(4,046)	(1,386)	(1,418)	(2,804)
Financial revenue	24,155	25,675	31,758	35,478	36,356	71,834
Interest from investments	18,836	22,894	24,219	30,421	31,199	61,620
Interest from customers	2,389	61	4,287	2,604	3,178	5,782
Other financial revenue	2,930	2,720	3,252	2,453	1,979	4,431
Net Financial Expenses	(45,693)	24,332	(4,419)	5,423	659	6,082
Reclassification of expenses recognized as cost	56,784	(8,917)	24,495	20,565	25,416	45,981
Financial Results	11,091	15,415	20,076	25,988	26,075	52,063

¹ Contains financial expenses recognized as cost
* Contains reclassification of financial charges recognized in 2Q24, attributed to SCPs and reclassified for minority interest in 3Q24.

NET INCOME AND NET MARGIN

Even’s Net Income totaled R\$ 49 million in 2Q25, with net margin at 10.4%:

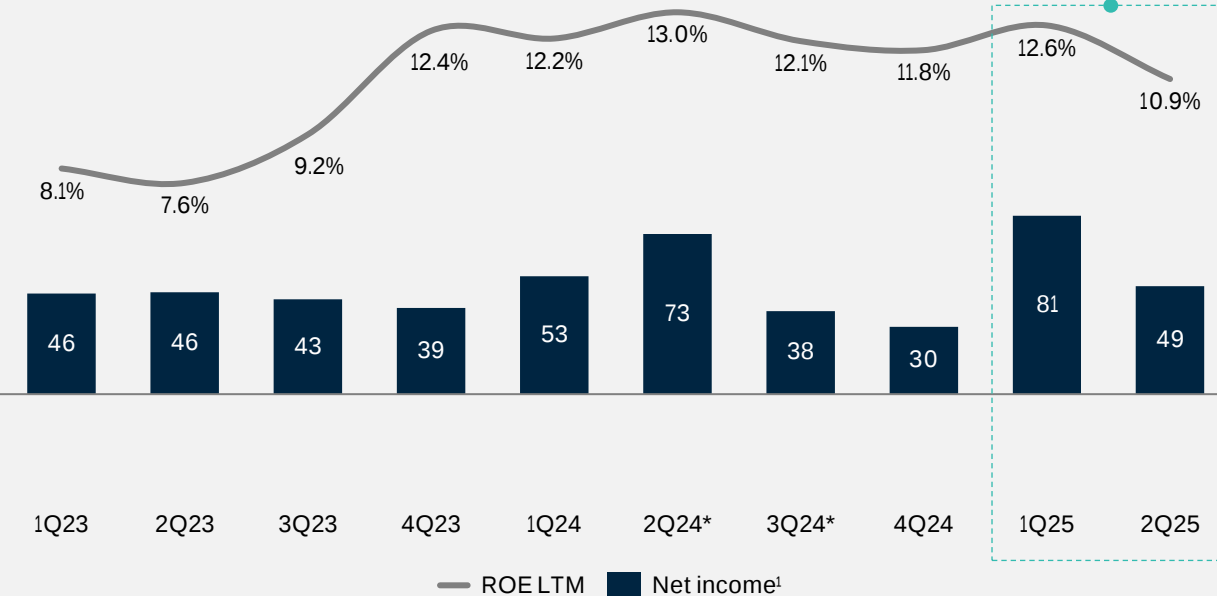


¹Comprehensive Net Income, considering the sale of equity interest, directly recognized in the Equity Variation, and not transmitted in the Income Statement, totaling R\$ 44 million in 4Q24 and R\$ 27 million in 1Q25. Even ex-Melnick
* Given that net income considers minorities' interest, net margin is also related to comprehensive net income before minorities' interest and discontinued operations.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Net income¹ and profitability¹
(R\$ million)

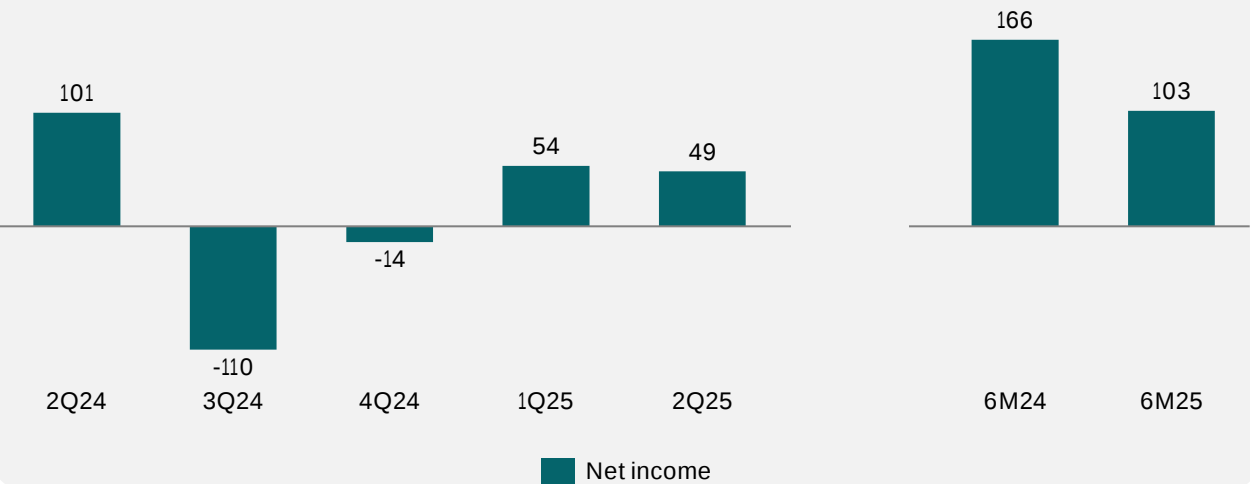
Annualized
ROE 6M25
13.7%



¹ Considers the effects of sale of interest equity. Even ex-Melnick

* Excludes the parcel of minority interest (SCPs) allocated as financial charges and deferred in proportion to sales.

Consolidated Net Income
(R\$ million)



ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

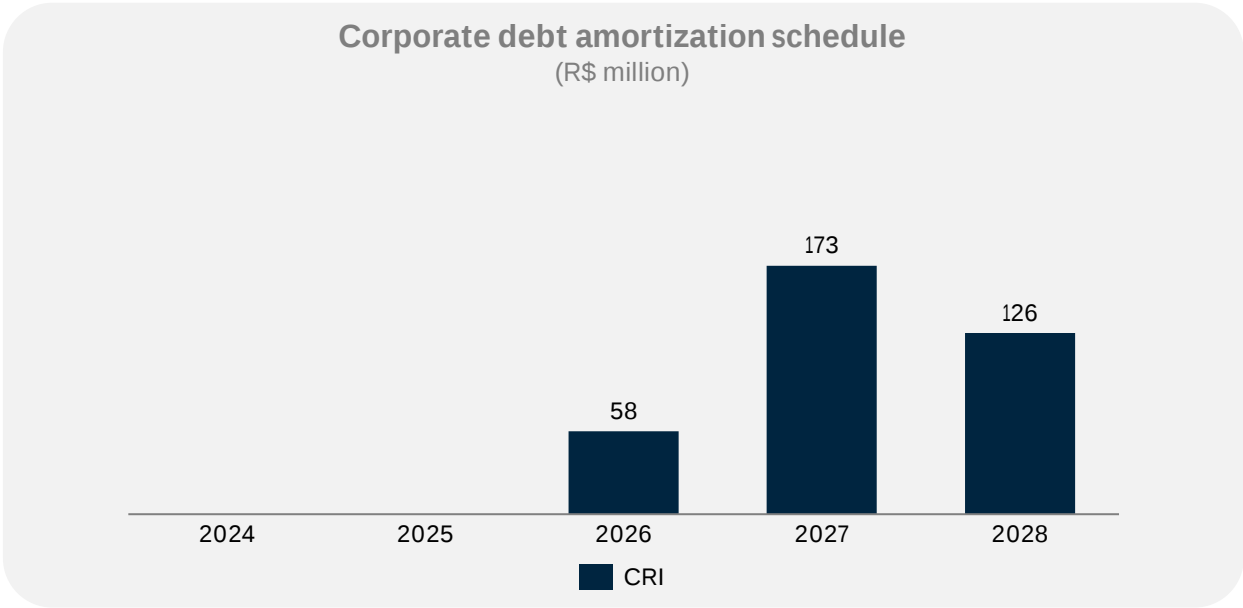
FINANCIAL STRUCTURE

Cash/cash equivalents¹ totaled R\$ 923 million as of June 30, 2025.

Loans and financing to production totaled R\$ 1.1 billion, of which R\$ 769 million were debts from financing to production (SFH e CRI), which are entirely guaranteed by receivables or inventory, R\$ 357 million corresponding to corporate debt. Table below shows capital structure and leverage as of June 30, 2025:

Even	2Q25	%
Production SFH	569	50%
Production CRI	200	18%
Corporate CRI	357	32%
Gross Debt	1,126	100%
Cash	923	
Net debt	202	
Equity	2,178	
Net Debt / Equity	9.3%	

¹ Cash available = Cash and Cash Equivalents + Financial Investments (ITR – Balance Sheet – Cash and Cash Equivalents).



ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

CASH GENERATION / CASH BURN

Operating cash generation¹ totaled R\$ 67 million in 2Q25, earning R\$ 234 million in 6M25.

Even (R\$ thousand)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	6M25
Initial Net Debt (Cash)	530.4	805.2	463.3	412.1	245.7	412.1
Final Net Debt (Cash)	805.2	463.3	412.1	245.7	202.4	202.4
Cash Generation (Burn)	(274.8)	341.9	51.2	166.4	43.3	209.7
Dividends	100.0	-	79.5	-	-	-
Stock buyback	16.5	-	12.0	-	24.1	24.1
Accounting reclassification (SCP – minority shareholders)	155.5	(155.5)	-	-	-	-
Operating Cash Generation (Burn)¹ (ex-dividends and buybacks)	(2.9)	186.4	142.7	166.4	67.4	233.8

¹ Operating Cash Generation: Net debt variation, disregarding payment of dividends and stock buybacks, and reclassification of debts (SCP – minority interest).

ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable from the sale of properties until 2Q25 totaled R\$ 1.4 billion. The balance of accounts receivable from the units sold but not yet finished is not fully expressed as an asset in the financial statements since this balance is recognized as the construction progresses.

According to the following schedule, of the total receivables worth R\$ 2.6 billion (recognized accounts receivable plus accounts receivable still to be recognized in the balance), they would have the following collection schedule:

Year	During the construction period (R\$ million)	After the construction period (R\$ million)	Total accounts receivable (R\$ million)
2025	360.6	243.3	603.9
2026	200.1	302.0	502.1
2027	199.0	328.0	527.0
After 2028	145.3	812.0	957.3
Total	904.9	1,685.3	2,590.3

We closed the second quarter of 2025 with R\$ 227 million in receivables from finished units. Most of this amount is refer to equity financing and transfers to banks (mortgages to customers).

The accounts receivable balance is adjusted by the INCC index until the delivery of the keys and after that, by the variation of the pricing index (IPCA) plus interest of 12% per year recognized *pro rata temporis*. Such amounts may be paid by the client, transferred to banks (mortgage to customers), or securitized.

OTHER INFORMATION

SUBSEQUENT EVENTS

We do not have any subsequent events.

ANNEXES

ANNEX 1 – INCOME STATEMENT

Income Statement	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Net Revenue from Sales and/or Services	922,678	379,809	450,314	337,321	569,753
Cost of Goods Sold	(732,322)	(217,766)	(331,352)	(258,559)	(459,619)
Gross Income	190,356	162,043	118,962	78,762	110,134
Gross Margin	20.6%	42.7%	26.4%	23.3%	19.3%
Gross Margin (ex-financing)	26.8%	40.3%	31.9%	29.4%	23.8%
Operating revenue (expenses)	(73,561)	(214,125)	(130,264)	(52,813)	(71,341)
Selling	(24,844)	(29,293)	(34,623)	(30,000)	(39,444)
General and Administrative	(24,355)	(21,240)	(21,739)	(20,298)	(21,587)
Management Remuneration	(5,885)	(12,965)	(2,254)	(6,881)	(10,355)
Other operating revenue (expenses), net	(17,473)	(35,563)	(71,646)	4,366	45
(a) Adjustment at fair value (Melk3)	18,063	(18,063)	-	-	-
(b) Stock sales (Melk3)	(19,067)	(97,001)	-	-	-
Operating income (loss) before equity income and financial results	116,795	(52,083)	(11,302)	25,949	38,793
Equity Income	(3,551)	3,585	930	24,007	8,379
Equity Method (Others)	1,225	608	930	24,007	8,379
(c) Equity Method (Melk3)	(4,776)	2,977	-	-	-
Financial Results	11,091	15,415	20,077	25,988	26,075
Financial expenses	(13,065)	(10,262)	(11,682)	(9,490)	(10,281)
Financial revenue	24,155	25,675	31,759	35,478	36,356
Profit before IRPJ and CSLL	124,335	(33,084)	9,705	75,944	73,247
IRPJ and CSLL	(21,243)	(991)	(9,735)	(8,795)	(13,877)
(d) Ref. adjustment at fair value (Melk3)	(6,142)	6,142	-	-	-
Net income (loss) before minority shareholders' interest	103,092	(34,075)	(30)	67,149	59,370
Minority shareholders' interest	(870)	(75,832)	(13,925)	(13,242)	(10,495)
Net income (loss) before discontinued operations interest	102,222	(109,905)	(13,955)	53,907	48,875
(e) Discontinued operations (Melk3)	(1,196)	-	-	-	-
Net income (loss), consolidated	101,026	(109,905)	(13,955)	53,907	48,875
Net Margin	11.1%	-28.9%	-3.1%	16.0%	8.6%
Net Margin (without minorities)	11.2%	-9.0%	0.0%	19.9%	10.4%
(i) Net income (loss), consolidated	101,026	(109,905)	(13,955)	53,907	48,875
(a) Adjustment at fair value (Melk3)	18,063	(18,063)	-	-	-
(b) Stock sales (Melk3)	(19,067)	(97,001)	-	-	-
(c) + (e) Equity Method (Melk3)	(5,972)	2,977	-	-	-
(d) Deferred tax ref. (Melk3)	(6,142)	6,142	-	-	-
(ii) = (i) - (a) - (b) - (c) - (d) - (e)	114,143	(3,961)	(13,955)	53,907	48,875
Net income (loss) Even ex-Melnick					
(f) Minority shareholder's share adjustment (SCPs)	41,585	(41,585)	-	-	-
(g) Sale of equity interest			44,400	26,825	-
(iii) = (ii) - (f) + (g) Net Income (Loss) Even ex-Melnick, adjusted	72,558	37,624	30,445	80,732	48,875

ANNEXES

ANNEX 2 – BALANCE SHEET

Assets	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
	6/30/2024	9/30/2024	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025
Cash/Cash Equivalents	628,336	823,021	764,706	867,376	923,312
Accounts receivable	1,140,546	1,112,704	955,312	817,217	729,325
Properties to be sold	2,563,953	2,308,071	2,508,750	2,422,183	2,212,605
Other accounts receivable	57,608	55,383	32,926	69,928	55,266
Current Assets	4,390,443	4,299,179	4,261,694	4,176,704	3,920,508
Accounts receivable	417,023	341,857	421,253	474,208	659,034
Properties to be sold	321,236	276,941	110,976	96,548	97,112
Advances for future capital raise	3,967	6,220	7,081	7,444	7,450
Transactions with related parties	233,541	162,793	217,703	186,435	232,939
Other accounts receivable	22,981	91,841	63,815	91,426	87,167
Investments	354,256	81,807	72,098	95,036	107,057
Property, plant and equipment	31,117	27,616	24,294	20,244	15,880
Non-current Assets	1,384,121	989,075	917,220	971,341	1,206,639
Total Assets	5,774,564	5,288,254	5,178,914	5,148,045	5,127,147

Liabilities and Equity	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
	6/30/2024	9/30/2024	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025
Suppliers	78,671	62,912	63,596	69,469	65,105
Accounts Payable, Real Property Purchase	296,292	373,514	266,156	212,390	200,142
Loans and borrowing	275,634	325,599	276,311	261,160	146,326
Advances from Customers	285,281	255,099	270,157	272,622	244,860
Provision for losses in controlled companies	1,200	2,698	2,345	538	538
Proposed dividends	-	-	-	-	-
Provisions	45,658	45,860	45,595	47,220	37,712
Related parties	-	4,500	10,409	14,500	17,348
Other accounts payable	67,103	54,398	52,604	76,104	104,378
Current liabilities	1,049,839	1,124,580	987,173	954,003	816,409
Accounts payable, property purchase	1,105,292	709,716	760,752	734,247	761,711
Provisions	92,879	62,320	94,092	81,668	82,988
Loans and borrowing	1,157,897	960,750	900,510	851,923	979,403
Deferred income tax and social security contribution	33,829	23,909	22,707	22,433	25,227
Advances from Customers	260,992	274,283	274,033	273,707	271,264
Other accounts payable	68,290	69,271	70,635	44,924	12,031
Non-current liabilities	2,719,179	2,100,249	2,122,729	2,008,902	2,132,624
Total Liabilities	3,769,018	3,224,829	3,109,902	2,962,905	2,949,033

Capital stock attributed to the holding's shareholders	1,657,409	1,657,409	1,657,409	1,657,409	1,657,409
Treasury Stock	(9,378)	(9,308)	(21,278)	(21,278)	(34,599)
Stock Option Plan	27,160	32,932	33,061	38,117	13,542
Profit Reserve	353,563	243,659	150,163	204,070	252,945
Transactions with shareholders	(64,367)	(64,367)	(19,966)	6,861	6,861
Retained Earnings	-	-	-	-	-
Additional proposed dividends	-	-	-	-	-
Equity	1,964,387	1,860,235	1,799,389	1,885,179	1,896,158
Non-controlling shareholders' interest	41,159	203,100	269,623	299,961	281,956
Total equity	2,005,546	2,063,425	2,069,012	2,185,140	2,178,114

Total Liabilities and Equity	5,774,564	5,288,254	5,178,914	5,148,045	5,127,147
-------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

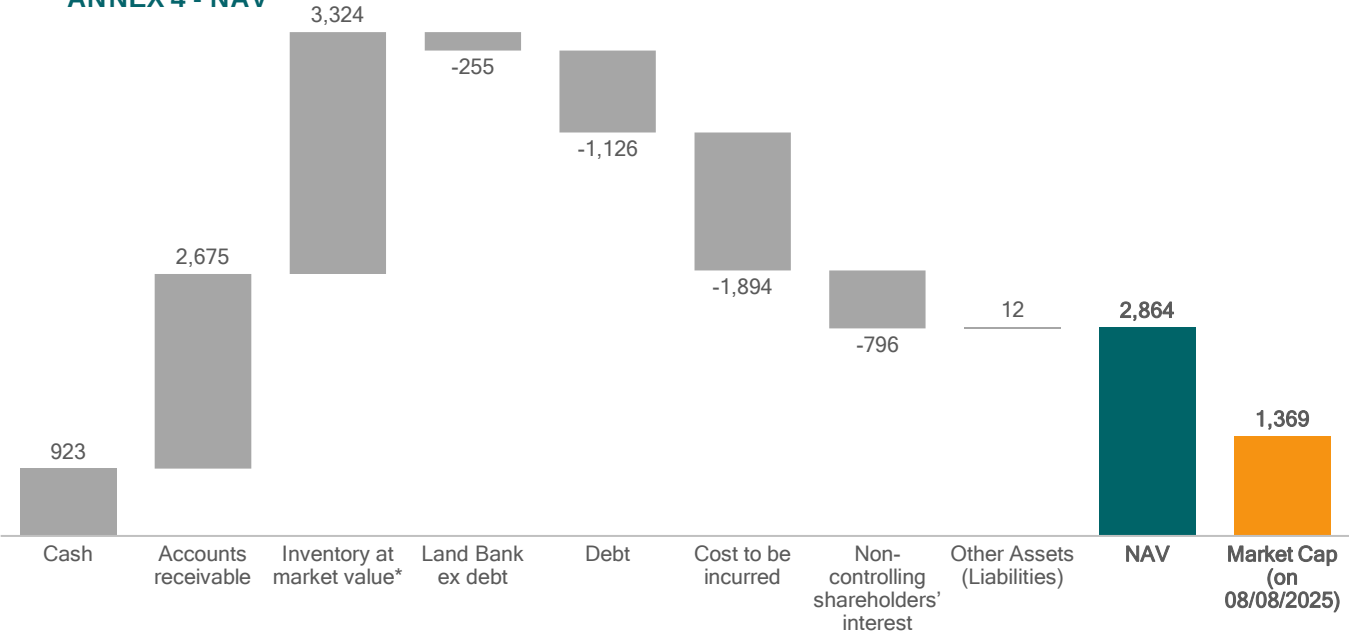
ANNEXES

ANNEX 3 – CASH FLOW STATEMENT

(In thousands of R\$)	Holding		Consolidated	
Cash flow from operating activities	6/30/2024	6/30/2025	6/30/2024	6/30/2025
Profit before income and social contribution taxes	161,709	102,782	184,437	149,192
Adjustments to reconcile income before income tax and social contribution with the net cash from operational activities:				
Equity accounting	(209,487)	(119,993)	906	(32,386)
Results in the sale of equity interest	-	-	-	-
Depreciations and Amortizations	1,791	1,597	2,042	1,948
Provisions	(1,183)	14,478	31,434	27,822
Provisioned interest	31,605	39,686	63,686	75,805
Provisioned interest from financial operations	(25,626)	(46,438)	(35,102)	(61,620)
Variations in current and non-current assets and liabilities:				
Accounts receivable	(3,277)	19,275	(257,109)	(11,794)
Properties to be sold	(1,023)	47,551	(254,477)	310,009
Other accounts receivable	14,652	(51,594)	14,668	(45,693)
Suppliers	(2,795)	(938)	(2,570)	1,509
Accounts Payable, Real Property Purchase	88	(7,917)	(10,527)	(65,055)
Accounts payable for acquisition of holdings	-	-	-	-
Advances from Customers	20	144	81,502	(28,066)
Other liabilities	(1,540)	(11,747)	5,626	(62,379)
Variations in the equity do not affect the cash:				
Issuance of shares - ILP	-	-	-	-
Cash generated (applied) in operations	(35,067)	(13,115)	(175,484)	259,292
Interest paid	(30,793)	(38,746)	(58,668)	(65,800)
Paid income tax and social security	-	-	(16,389)	(20,152)
Net cash (applied in) generated by operating activities	(65,860)	(51,861)	(250,541)	173,340
Cash flow from non-operating activities				
Results of discontinued investments	10,399	-	10,399	-
Net cash from non-operating activities	10,399	-	10,399	-
Cash flow from investments				
Bonds and Securities	(90,026)	(110,085)	(65,496)	(110,557)
Acquisition (write-offs) of property, plant and equipment and intangible assets	2,377	368	1,513	6,466
Cash received from sale of investee	-	-	-	-
Increase in investments	(71,121)	55,507	(56,734)	21,091
Income received	113,994	66,099	(6,550)	1,357
Increase (decrease) in advance for future capital increase in investees	39,120	(10,766)	6,051	(369)
Values received from sale of interest in a controlled company	165,467	-	165,467	-
Net cash generated (applied) in investments	159,811	1,124	44,251	(82,012)
Cash flow from Financing Activities				
From third parties:				
Entry of new loans and borrowings	100,000	-	477,404	242,363
Payment of loans, borrowings, and debentures	(17,177)	-	(95,004)	(303,461)
Restricted cash	-	-	-	-
From shareholders/related parties:				
(Payment) Receipt from related parties, net	(19,592)	74,459	(2,724)	(8,297)
Dividend paid	(149,995)	-	(149,995)	-
Acquisition of shares in treasury	(16,451)	(24,100)	(16,451)	(24,100)
Issuance of shares - ILP	-	-	-	-
Non-controlling shareholders' transactions	-	-	(27,926)	(11,405)
Net cash (applied in) generated by financing activities	(103,215)	50,359	185,304	(104,900)
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	1,135	(379)	(10,587)	(13,571)
Cash and cash equivalents balance				
At the beginning of the year	12,293	711	31,072	18,337
At the end of the year	13,428	332	20,485	4,766
Net increase (decrease) of cash and cash equivalents	1,135	(379)	(10,587)	(13,571)

ANNEXES

ANNEX 4 - NAV



* Disregarding developments not consolidated in the accounting.

ANNEXES

ANNEX 5 – LAND BANK

The chart shows land purchased by the Company, per development, as of June 30, 2025:

Plot of Land	Location	Date of Purchase	Area (m²)		Units	Expected PSV (R\$ thousand)	
			Plot of Land	Usable		100%	% Even
Plot I	Rio de Janeiro	May-10	8,410	15,711	186	72,360	72,360
Plot II	Rio de Janeiro	Jun-11	8,410	15,711	186	72,360	72,360
Plot III	Rio de Janeiro	Jul-12	7,062	18,027	202	108,162	108,162
Plot IV	São Paulo	Jun-13	4,861	10,461	56	146,556	146,556
Plot V	Rio de Janeiro	Mar-14	14,375	18,413	420	72,715	36,358
Plot VI	São Paulo	Jan-19	846	5,176	170	57,559	57,559
Plot VII	São Paulo	Jul-20	10,580	58,434	288	1,125,779	1,125,779
Plot VIII	São Paulo	May-21	5,768	2,216	84	20,605	20,605
Plot IX	São Paulo	Mar-23	3,053	20,363	35	798,346	263,454
Plot X	São Paulo	Jun-23	491	1,417	63	65,864	65,864
Plot XI	São Paulo	Mar-24	4,625	26,150	177	412,564	412,564
Plot XII	São Paulo	Mar-24	295	1,968	96	26,334	26,334
Plot XIII	São Paulo	Apr-24	4,463	29,790	215	466,821	303,434
Plot XIV	São Paulo	Apr-24	441	4,032	128	46,169	30,010
Plot XV	São Paulo	Apr-24	2,334	13,887	46	529,420	211,768
Plot XVI	São Paulo	Apr-24	149	457	23	33,793	13,517
Plot XVII	São Paulo	Apr-24	1,500	10,231	126	314,090	135,059
Plot XVIII	São Paulo	Jul-24	1,288	4,364	13	149,612	49,357
Plot XIX	São Paulo	Jan-25	816	3,511	10	99,488	34,821
19 plots or phases			79,768	260,318	2,525	4,618,599	3,185,921

ANNEXES

ANNEX 6 – SALES EVOLUTION AND FINANCIAL EVOLUTION OF COST*

The following chart presents the sales position and the financial evolution of the cost for our projects as of June 30, 2025:

Project	Location	Launch	Year	% Sold	POC	Results
Casa Madalena	São Paulo	2Q25	2025	13.75%	43.54%	Consolidated
Franca 1055	São Paulo	4Q24	2024	37.23%	56.41%	Equity Method
Arizona 1002	São Paulo	4Q24	2024	37.48%	35.55%	Consolidated
Edifício Jardim	São Paulo	3Q24	2024	54.41%	53.90%	Equity Method
Faena São Paulo	São Paulo	2Q24/4Q24	2024	54.43%	55.55%	Consolidated
Esther Ibirapuera	São Paulo	4Q23	2023	77.19%	65.04%	Consolidated
Casa Sabiá + Studios	São Paulo	4Q23	2023	68.68%	64.74%	Consolidated
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3Q23/4Q23	2023	73.65%	65.39%	Consolidated
Joaquim	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	42.70%	74.04%	Equity Method
Madre	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	80.27%	62.94%	Consolidated
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2Q23	2023	65.82%	79.90%	Consolidated
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2Q22/3Q22/4Q22	2022	79.38%	86.11%	Consolidated
Platô Perdizes	São Paulo	4Q20/2Q22	2020/2022	81.51%	100%	Consolidated
Portugal 587	São Paulo	4Q21/1Q22	2021/2022	80.73%	97.50%	Consolidated
Modo Butantã	São Paulo	1Q22	2022	69.23%	100%	Consolidated
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3Q21	2021	84.11%	100%	Consolidated
Yby Ibirapuera	São Paulo	3Q21	2021	88.66%	100%	Consolidated
Modo Pompeia	São Paulo	2Q21	2021	93.07%	100%	Consolidated
Modo Ipiranga	São Paulo	1Q21	2021	88.89%	100%	Consolidated
Balkon Campo Belo	São Paulo	4Q20	2020	83.96%	100%	Consolidated
Monumento SP	São Paulo	1Q17	2017	84.74%	100%	Consolidated
Luar do Portal	Rio de Janeiro	2Q13	2013	56.67%	68.01%	Consolidated
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4Q11	2011	96.36%	100%	Consolidated
Airport Offices	São Paulo	1Q11	2011	96.27%	100%	Consolidated

* We have removed from chart projects with POC of 100% and % of sales above 98%.

ABOUT THE COMPANY

Even has been operating in the real estate industry for over 40 years and is one of the largest developers and builders in the Greater São Paulo area. It is present, primarily and strategically, in the cities of São Paulo. The Company operates vertically, executing all the stages of the development of its projects, from prospecting plots of land, to real estate development and sale, to the building of the projects. Even owns two real estate firms: Even Vendas and Even More. Both sell units on 100% of the Company's projects and do so exclusively for Even. The Company aims to follow sustainability precepts in every aspect of its business. Even believes that by employing these practices, it can reduce waste on its construction sites, increase the energy efficiency of its products, improve its image with customers and with the communities surrounding its projects. Its stock is traded in the Novo Mercado (New Market), which is the highest level of corporate governance at B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, under the stock symbol EVEN3.

DISCLAIMER

The statements within this release, which refer to business prospects, estimates of financial and operating results, and growth prospects that affect the Company's activities, as well as any other statements about the future of the Company's business, constitute estimates and statements about the future and involve risk and uncertainties; therefore, they are not assurances of future results. Such considerations depend significantly on changes in market conditions, governmental regulations, pressure from the competition, performance of the industry and of the Brazilian economy among other factors. As such, they are subject to changes without notice.

RELATIONSHIP WITH INDEPENDENT AUDITORS

In compliance with CVM Instruction No. 80/22, we inform that the independent auditors from PricewaterhouseCoopers Brasil Ltda. ("PwC"), during the quarter ended June 30, 2025, did not provide any services other than those related to external auditing. The Company's policy regarding the hiring of independent auditing services ensures there is no conflict of interests or loss of independence or objectivity.