



Perspectiva artística da piscina descoberta - São Paulo Bay

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

3º Trimestre de 2025

even

São Paulo, 10 de novembro 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 terceiro trimestre (3T25). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, são apresentadas em Reais (R\$).

TELECONFERÊNCIA 3T25

Terça-feira, 11 de novembro de 2025 às
09h30 (Horário de Brasília)
07h30 (Horário de Nova Iorque)

LINK ZOOM

Português/Inglês:
[Clique Aqui](#)

EVEN (30/09/2025)

Total de ação: 200.000.000
Em Tesouraria: 3.776.044
Ex Tesouraria: 196.223.956

Lançamentos (% Even)

R\$ 1,5 bi (3T25)

R\$ 2,1 bi (9M25)

Vendas Líquidas (% Even)

R\$ 821 mi (3T25)

VSO de 19%

R\$ 1,5 bi (9M25)

Receita Líquida

R\$ 529 mi (3T25)

R\$ 1,4 bi (9M25)

Lucro bruto 3T25

R\$ 174 mi

Mg. Bruta ajustada de 37,0%

Lucro líquido abrangente¹

R\$ 90 mi (3T25)

ROE 9M25 anualizado: 14,8%

R\$ 220 mi (9M25)

Geração de caixa operacional 9M25

R\$ 140 mi

Dívida líquida de 13,1% 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 terceiro trimestre de 2025 (3T25). ¹Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

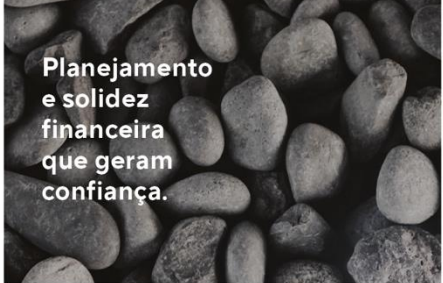


even

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 3º trimestre de 2025.

Lançamos no terceiro trimestre o São Paulo Bay, empreendimento com VGV de R\$ 1,5 bilhão. O lançamento foi um sucesso, com 50% vendido no trimestre. No ano, os lançamentos somam R\$ 2,5 bilhões em VGV (R\$ 2,1 bilhão % Even).

As vendas líquidas do trimestre totalizaram R\$ 866 milhões (R\$ 821 milhões % Even), com destaque para a VSO consolidada de 19% no período.

A posição de estoques é de R\$ 3,6 bilhões composto majoritariamente nos segmentos de alto padrão e luxo, em empreendimentos diferenciados e bem localizados. Nosso estoque é bastante jovem, com apenas 12% do volume total concluído, e do estoque em construção, 60% será entregue em 2029.

Adquirimos R\$ 3,8 bilhões de VGV potencial em terrenos (R\$ 2,0 bilhões % Even) no trimestre, divididos em 5 terrenos. Encerramos o período com R\$ 4,0 bilhões de VGV (% Even) em nosso banco de terrenos, concentrados nos segmentos de médio-alto ao luxo e distribuídos em 23 projetos.

No 3T25, a queima de caixa operacional foi de R\$ 94 milhões. Entretanto, no acumulado dos nove meses a geração de caixa operacional² foi de R\$ 140 milhões. Encerramos o trimestre com R\$ 813 milhões em caixa³ e dívida líquida de 13% do patrimônio líquido.

Em relação aos indicadores financeiros, no 3T25 a empresa registrou receita líquida de R\$ 529 milhões, obtendo lucro bruto de R\$ 174 milhões e margem bruta ajustada⁴ de 37,0%. A margem bruta ajustada dos 9M25 foi de 30,0%, e as margens REF e de Estoques foram de 34,9% e 34,6%, respectivamente.

O Lucro Líquido do trimestre totalizou R\$ 90 milhões, representando ROE anualizado de 18,2%. Nos 9M25, o lucro líquido abrangente⁵ foi de R\$ 220 milhões, representando ROE anualizado de 14,8%.

Permanecemos focados em empreendimentos de alto padrão em São Paulo, estratégia que tem gerado resultados consistentes e margens elevadas. Atentos ao mercado e à eficiência das estruturas operacional e de capital, continuaremos a identificar oportunidades de investimentos imobiliários, confiantes 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	3T25	2T25	% Var.	3T24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Receita líquida de vendas e serviços	528.822	569.753	-7,2%	379.809	39,2%	1.435.896	1.706.977	-15,9%
Lucro bruto	174.270	110.134	58,2%	162.043	7,5%	363.167	458.747	-20,8%
Margem bruta ajustada ¹	37,0%	23,8%	13,2 p.p.	40,3%	-3,3 p.p.	30,0%	30,7%	-0,7 p.p.
Lucro líquido (prejuízo) abrangente ⁴	90.039	48.875	84,2%	(3.961)	n.d.	219.645	163.529	34,3%
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	90.039	48.875	84,2%	(109.905)	n.d.	192.820	56.062	243,9%
Margem líq. antes part. Minoritários ⁵	18,8%	10,4%	8,4 p.p.	18,9%	-0,1 p.p.	17,6%	13,3%	4,3 p.p.
ROE anualizado ⁵	18,2%	10,3%	7,9 p.p.	-0,9%	19,1 p.p.	14,8%	11,7%	3,1 p.p.
ROE (últimos 12 meses) ⁵	13,0%	10,9%	2,1 p.p.	12,1%	0,9 p.p.	13,0%	12,1%	0,9 p.p.
(Caixa) Dívida líquida	298.108	202.416	47,3%	463.329	-35,7%	298.108	463.329	-35,7%
(Caixa) Dívida líquida (ex-SFH)	(455.473)	(566.758)	-19,6%	(467.996)	-2,7%	(455.473)	(467.996)	-2,7%
Patrimônio líquido	2.272.915	2.178.114	4,4%	2.063.425	10,2%	2.272.915	2.063.425	10,2%
(Caixa) Dívida líquida / Patrimônio líquido	13,1%	9,3%	3,8 p.p.	22,5%	-9,3 p.p.	13,1%	22,5%	-9,3 p.p.
Ativos totais	5.008.874	5.127.147	-2,3%	5.288.254	-5,3%	5.008.874	5.288.254	-5,3%
Geração (queima) de caixa (ex-dividendos e recompra)	(93.559)	67.391	n.d.	186.421	n.d.	140.240	212.485	-34,0%
LANÇAMENTOS	3T25	2T25	% Var.	3T24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Empreendimentos lançados	1	2	-50,0%	1	0,0%	3	2	50,0%
VGv potencial dos lançamentos (100%)	1.451.955	1.043.485	39,1%	168.280	762,8%	2.495.440	1.272.740	96,1%
VGv potencial dos lançamentos (% Even)	1.451.955	693.553	109,4%	42.070	3351,3%	2.145.508	594.300	261,0%
Número de unidades lançadas ⁶	280	80	250,0%	20	1300,0%	360	80	350,0%
Preço médio unidade lançada ³ (R\$ mil/unidade) ⁶	5.186	8.591	-39,6%	8.414	-38,4%	5.942	15.943	-62,7%
VENDAS LÍQUIDAS	3T25	2T25	% Var.	3T24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Vendas contratadas ² (100%)	865.884	736.870	17,5%	287.886	200,8%	1.993.959	1.262.605	57,9%
Vendas contratadas ² (% Even)	820.752	441.970	85,7%	247.177	232,1%	1.508.825	1.017.214	48,3%
Número de unidades vendidas ⁶	194	330	-41,2%	258	-24,8%	660	797	-17,2%
Preço médio ² da unidade vendida ⁶	4.463	1.153	287,1%	1.116	300,0%	2.481	1.584	56,6%
VSO consolidada (% Even)	18,7%	13,2%	5,5 p.p.	11,6%	7,1 p.p.	30,3%	34,5%	-4,2 p.p.
VSO de lançamento (% Even)	49,7%	31,4%	18,3 p.p.	28,2%	21,5 p.p.	44,1%	29,6%	14,5 p.p.
ENTREGAS	3T25	2T25	% Var.	3T24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
VGv entregue ³	398.749	390.089	2,2%	260.270	53,2%	1.111.002	736.507	50,8%
Número de empreendimentos entregues	2	2	-	3	-33,3%	5	6	-16,7%
Número de unidades entregues	275	870	-68,4%	480	-42,7%	1.599	1.374	16,4%
TERRENOS	3T25	2T25	% Var.	3T24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Land bank (100%)	7.262.772	4.618.599	57,3%	7.985.797	-9,1%	7.262.772	7.985.797	-9,1%
Land bank (% Even)	4.038.457	3.185.921	26,8%	5.851.347	-31,0%	4.038.457	5.851.347	-31,0%

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 R\$ 42 milhões de incremento no 2T24, estornado no 3T24, 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.

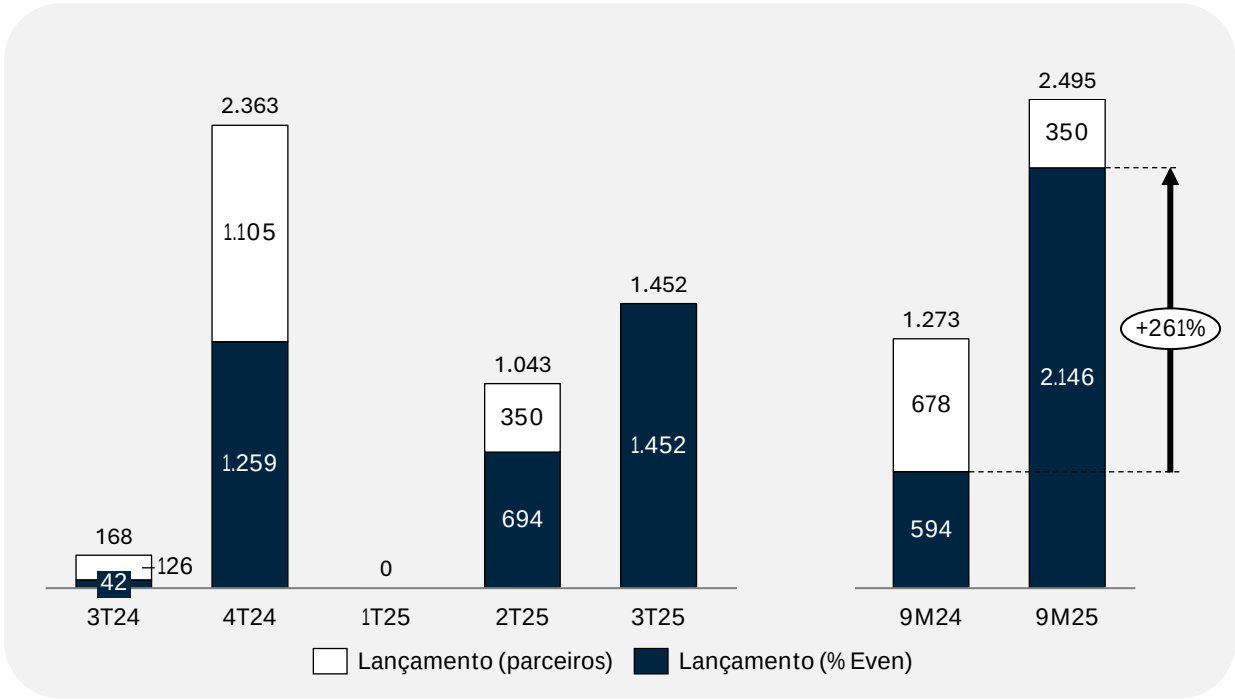
⁶ Expurga área útil e nº de unidades do Hotel Faena.

DESEMPENHO OPERACIONAL

LANÇAMENTOS (VGV - R\$ milhões)

No 3º trimestre de 2025 houve o lançamento do São Paulo Bay com VGV de R\$ 1,5 bilhão (% Even).

Empreendimento	Região	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Unid.	Valor médio da unidade (R\$ mil)	Tipologia	Resultado
1T25	-	-	-	-	-	-	-
2T25	-	1.043.485	693.553	80	8.591	-	-
Hotel Faena	SP	356.245	178.123	n.a.	n.a.	Hotel	Consolidado
Casa Madalena	SP	687.240	515.430	80	8.591	Luxo	Consolidado
3T25	-	1.451.955	1.451.955	280	5.186	-	-
São Paulo Bay	SP	1.451.955	1.451.955	280	5.186	Luxo	Consolidado
Total 2025		2.495.440	2.145.508	360	5.942		



S Ã O P A U L O

BAY

Av. Duquesa de Goiás, 523.

VGv % Even¹: R\$ 1,5 bilhão

Unidades: 280



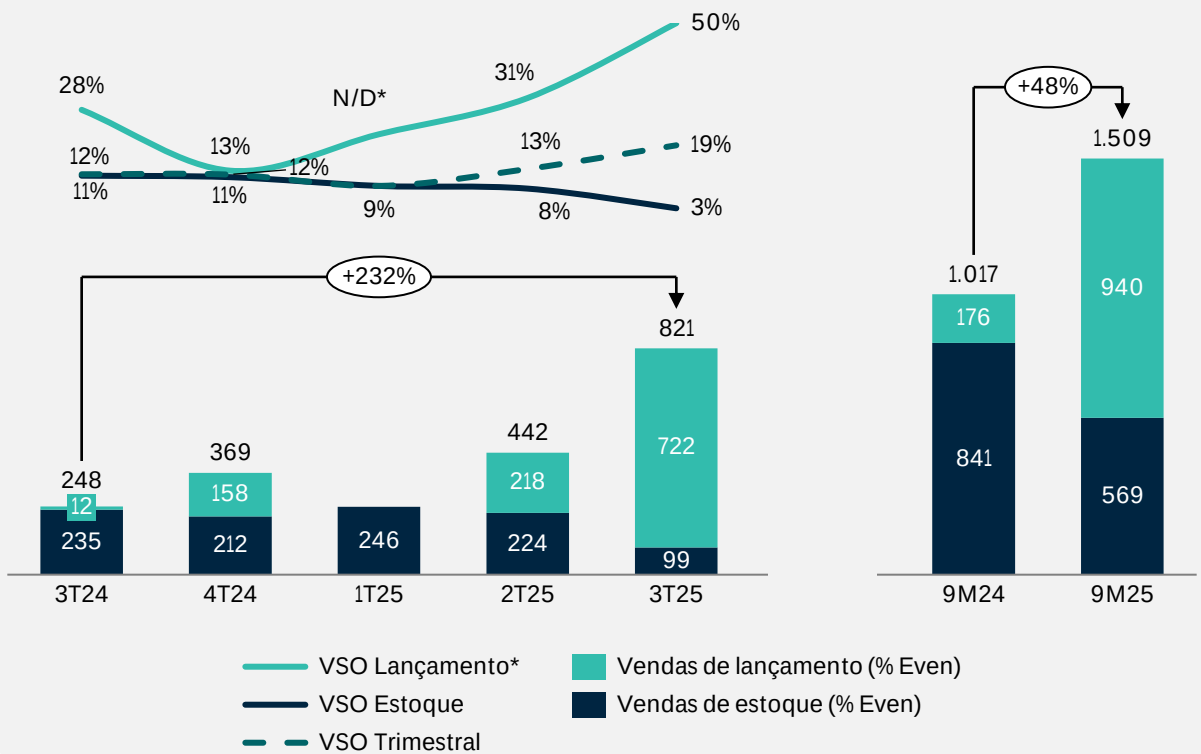
Perspectiva artística do lobby. Imagem preliminar.

¹ VGv de lançamento, ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

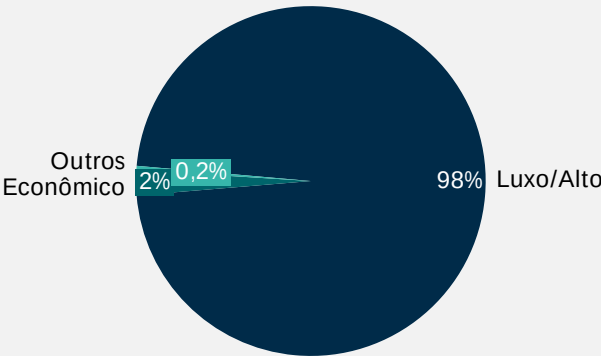
VENDAS LÍQUIDAS (VGV % Even - R\$ milhões)

No 3º trimestre de 2025, as vendas líquidas totalizaram R\$ 866 milhões, sendo R\$ 821 milhões (% Even), representando uma VSO consolidada de 19%.

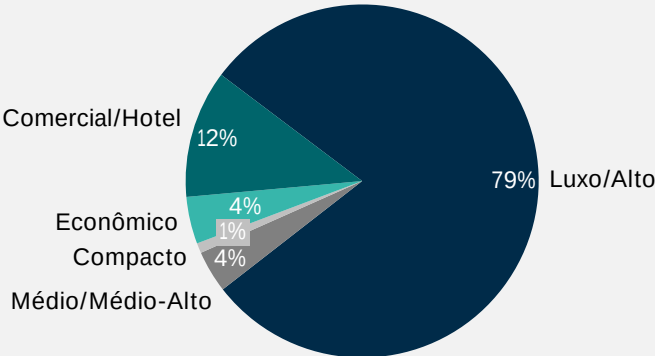


*Não houve lançamentos no 1T25.

Vendas por tipologia 3T25 (% Even)



Vendas por tipologia 2025 (% Even)



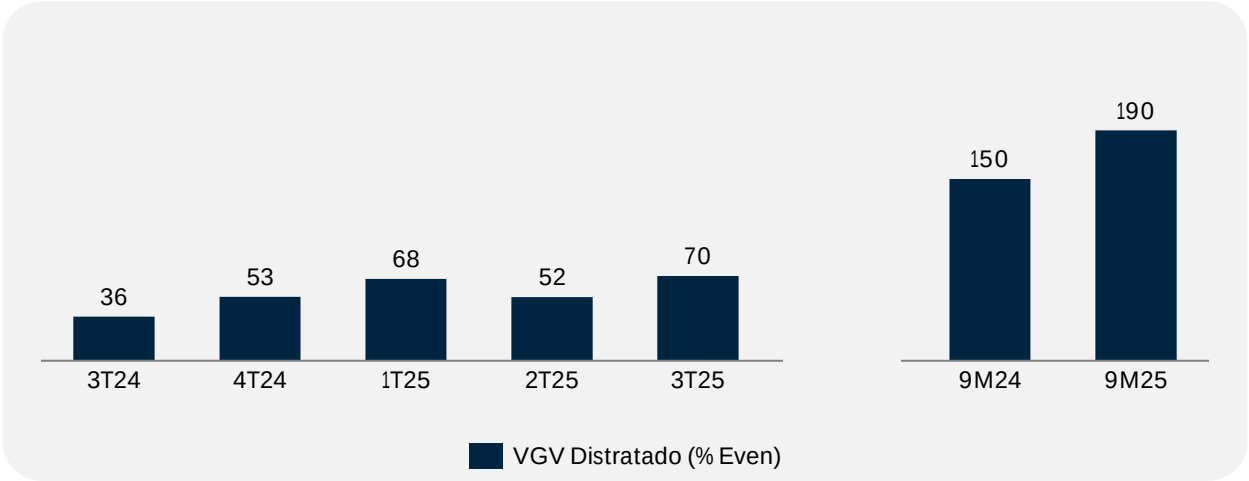
DESEMPENHO OPERACIONAL

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

Even	Vendas 100% (R\$ mil)	Vendas % Even (R\$ mil)	Unid.
Ano de lançamento	3T25	3T25	3T25
2025	730.369	728.207	136
2024	81.356	37.891	12
2023	8.344	8.827	(6)
2022	34.692	34.692	35
2021	15.987	15.987	26
Até 2020	(4.865)	(4.853)	(9)
Total	865.884	820.752	194

DISTRATOS (VGV % Even - R\$ milhões)

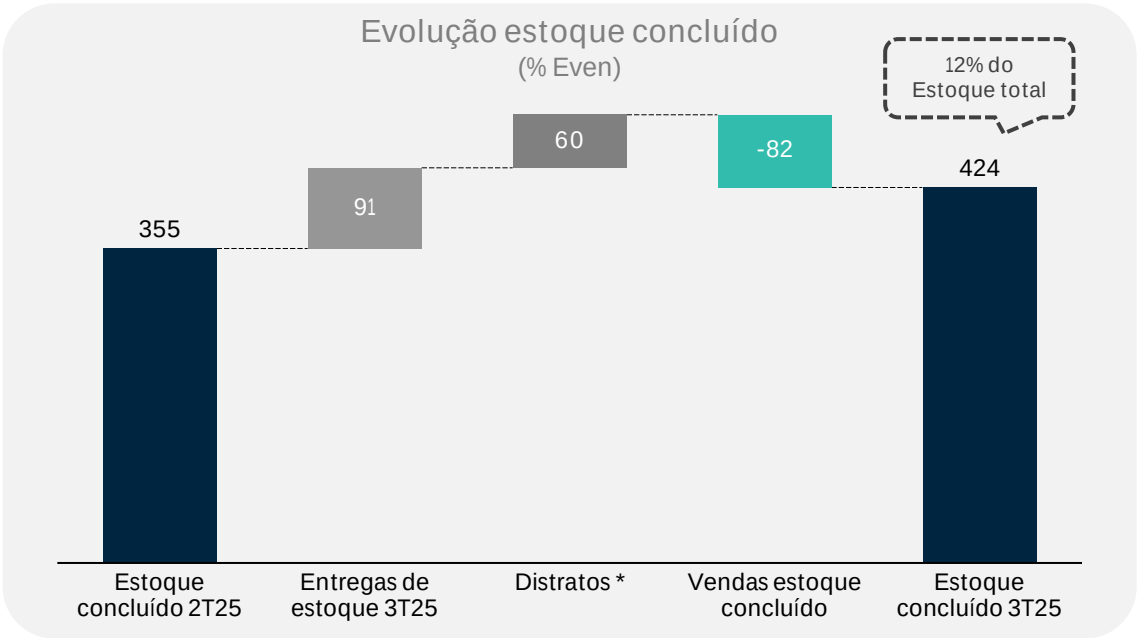
No 3º trimestre de 2025 os distratos totalizaram R\$ 73 milhões, sendo R\$ 70 milhões (% Even), conforme demonstrado abaixo:



VENDAS DE ESTOQUE PRONTO

Conforme gráfico abaixo, vendemos R\$ 82 milhões (% Even) de estoque pronto no 3T25. Importante destacar que o volume de estoque concluído representa apenas 12% do estoque.

DESEMPENHO OPERACIONAL



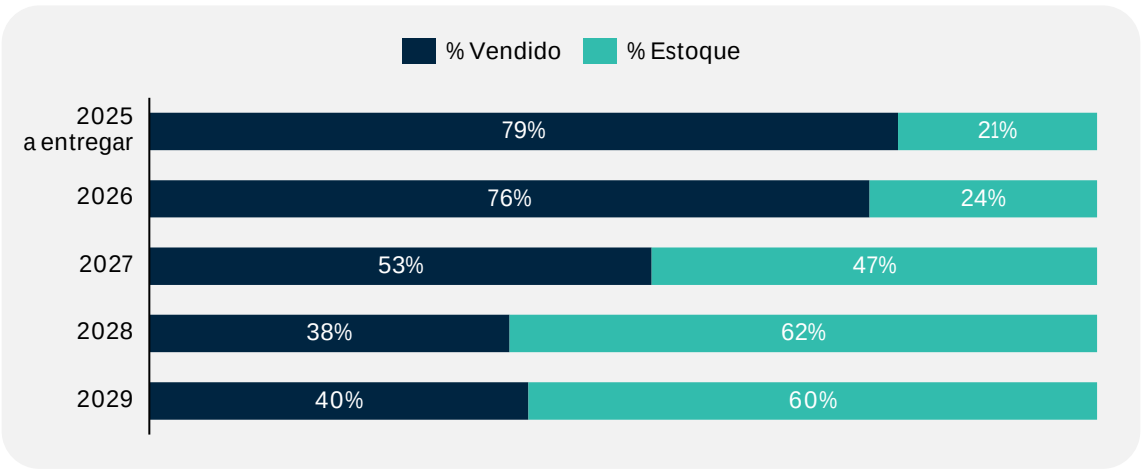
ESTOQUE

O estoque encerrou o 3T25 em R\$ 3,6 bilhões (% Even) em valor potencial de vendas, o que representa 23 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	438.723	423.566	12%	539	39%
2025	101.530	101.530	3%	29	2%
2026	537.742	375.940	10%	210	15%
2027	401.546	368.055	10%	41	3%
2028	828.096	464.273	13%	133	10%
2029	2.767.229	1.906.576	52%	440	32%
Total	5.074.866	3.639.939	100%	1.392	100%

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

DESEMPENHO OPERACIONAL

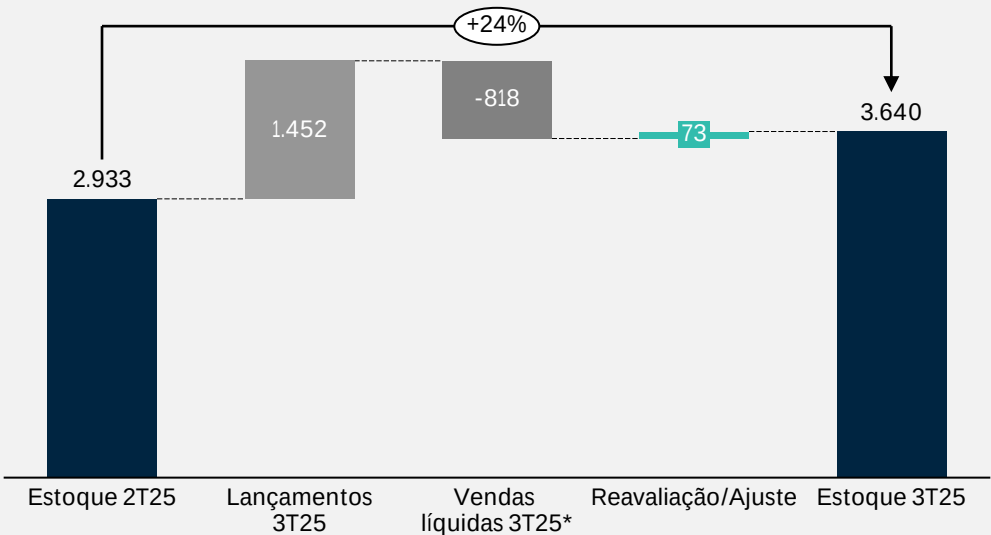


A tabela abaixo apresenta a abertura do VGV do estoque por ano de lançamento:

Even Ano de lançamento	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Projetos	Unid.	VGV % Even
2025	1.360.284	1.203.103	2	362	33%
2024	2.299.118	1.188.619	6	217	33%
2023	894.633	732.831	6	247	20%
2022	173.729	173.729	6	146	5%
2021	289.643	289.643	9	305	8%
Até 2020	57.459	52.012	29	115	1%
Total	5.074.866	3.639.939	58	1.392	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.

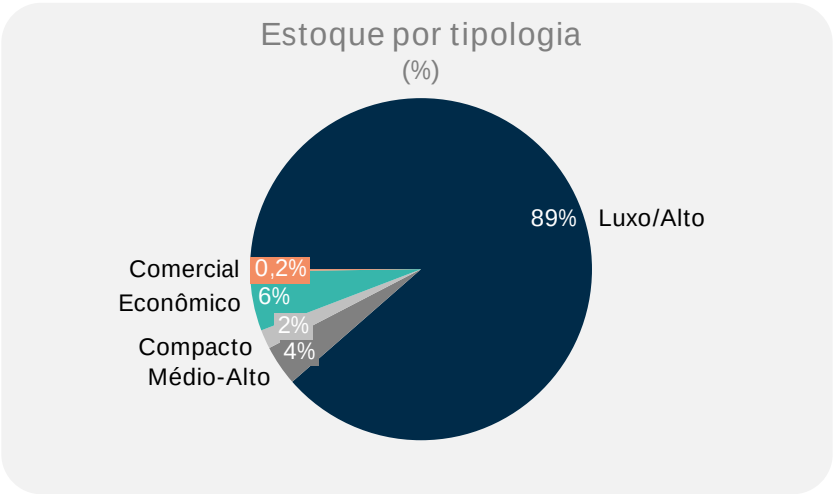
Evolução trimestral do estoque
(VGV % Even - R\$ milhões)



*Não considera vendas de serviços.

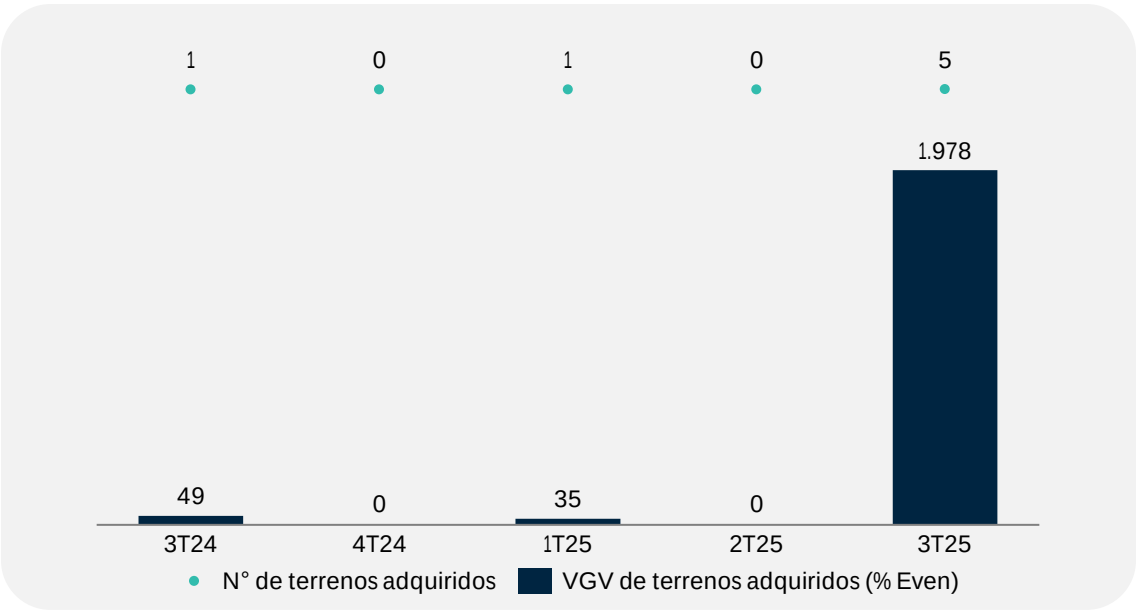
DESEMPENHO OPERACIONAL

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



TERRENOS (LAND BANK)

No 3º trimestre de 2025 compramos 5 terrenos/fases, totalizando VGV potencial de R\$ 3,8 bilhões, sendo R\$ 2,0 bilhões (% Even). O VGV potencial do land bank soma R\$ 7,3 bilhões (R\$ 4,0 bilhões % Even) no período.



DESEMPENHO OPERACIONAL

Com isso, o potencial de VGV do land bank em 30 de setembro de 2025 ficou dividido em 23 diferentes projetos ou fases. Vale enfatizar que as tipologias médio, médio-alto, alto padrão e luxo representam 97% 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	11	27.327	150.909	461	5.446.475	2.617.097	65%
Alto	2	6.125	36.381	303	726.654	547.623	14%
Médio-Alto	3	9.766	44.283	399	659.546	480.000	12%
Médio	3	23.882	49.449	574	252.882	252.882	6%
Compacto	2	6.063	4.184	180	46.939	46.939	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	23	88.384	308.795	2.507	7.262.772	4.038.457	100%

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 setembro de 2025, encontra-se a seguir:

Even (R\$ mil)	Terrenos não lançados	
	On balance	Off balance
Adiantamento para aquisição de terrenos¹	-	-
Estoque de terrenos²	348.721	-
Terrenos sem escritura (off balance)³	-	2.643
Total de Terrenos (a custo)	351.364	

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).

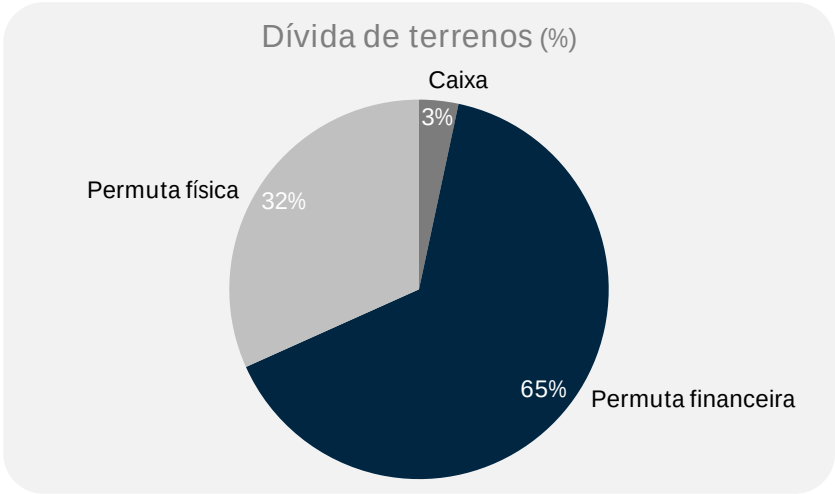
DESEMPENHO OPERACIONAL

Even (R\$ mil)	Terrenos não lançados		Terrenos lançados	Dívida de terrenos
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Dívida de terrenos	(87.837)	(2.643)	(1.061.206)	(1.151.687)
Caixa	(24.522)	(743)	(13.291)	(38.557)
Permuta financeira	(39.437)	-	(708.528)	(747.965)
Permuta física ²	(23.878)	(1.900)	(339.387)	(365.165)
Total de dívida de terrenos	(90.481)		(1.061.206)	(1.151.687)

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:



ENTREGA E EXECUÇÃO DE EMPREENDIMENTOS

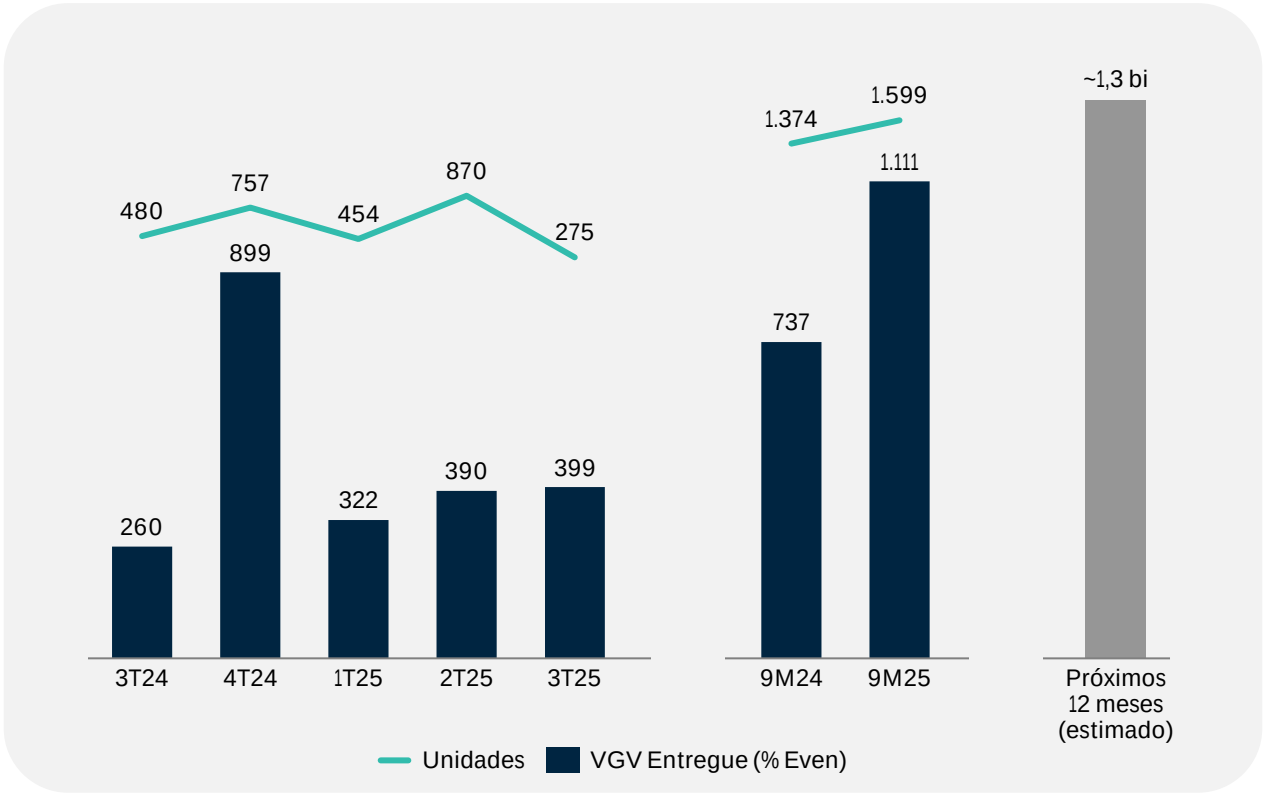
Abaixo seguem algumas informações sobre a capacidade operacional da Even:

	Even						
	2022	2023	2024	1T25	2T25	3T25	9M25
Canteiro de obras ativos	15	14	11	11	12	11	11
Empreendimentos entregues	9	6	9	1	2	2	5
Unidades entregues	1.525	903	2.131	454	870	275	1.599
VGV 100% unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.196	1.253	1.687	322	390	399	1.111
VGV % Even unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.196	1.253	1.636	322	390	399	1.111

¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

No 3º trimestre de 2025 foram entregues dois empreendimentos em São Paulo com VGV de R\$ 399 milhões (% Even), somando 275 unidades entregues.



P O R T U G A L
587

Av. Portugal, 587.

VGv % Even¹: R\$ 334 milhões

Unidades: 96



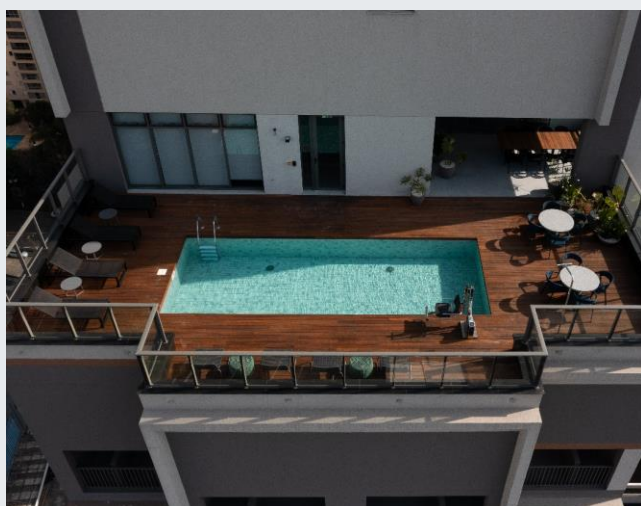
¹ VGv de lançamento, ex-comissão e permutas.



Av. Santo Amaro, 3.526.

VGV % Even¹: R\$ 64 milhões

Unidades: 179



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 3º trimestre foi de R\$ 501 milhões.

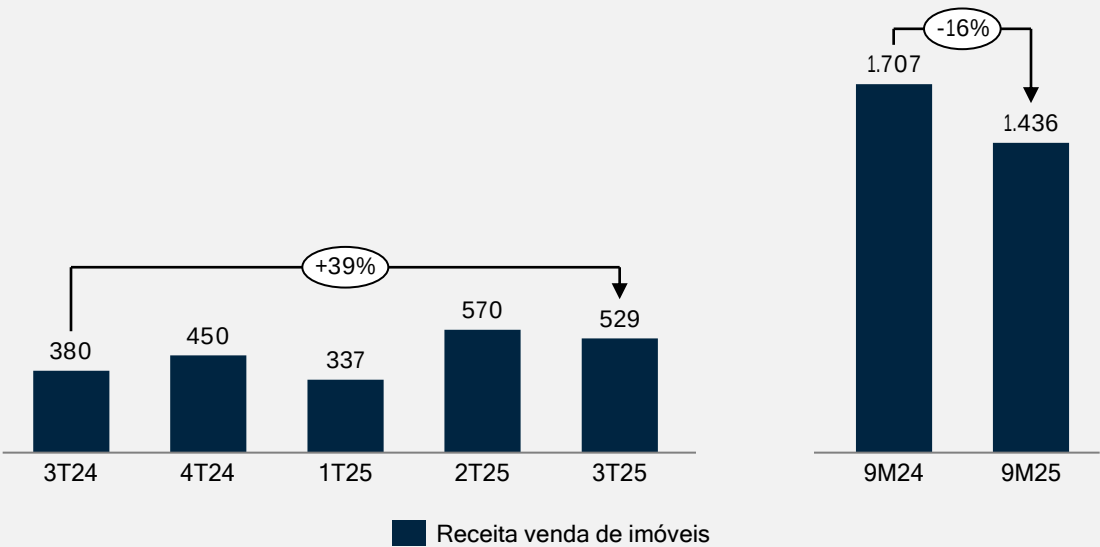
Even (R\$ mil)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	9M25
Unidades em obra	75.789	157.666	141.688	154.843	290.032	586.563
Unidades performadas *	400.090	348.286	255.985	215.507	210.944	682.436
Total	475.878	505.953	397.674	370.351	500.975	1.268.999

* Recebimentos realizados após a emissão do habite-se.

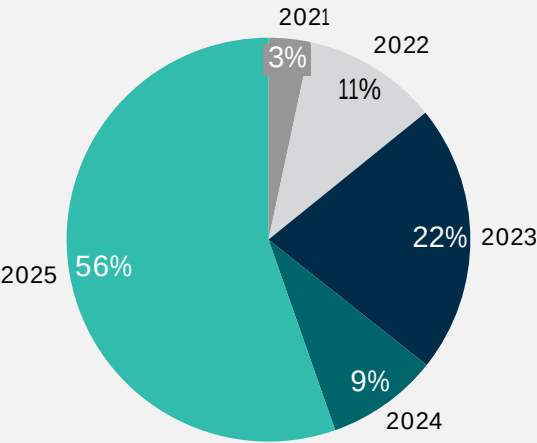
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA

No 3º trimestre de 2025, obtivemos receita líquida de R\$ 529 milhões.



Receita bruta de vendas de imóveis
3T25 por ano de lançamento



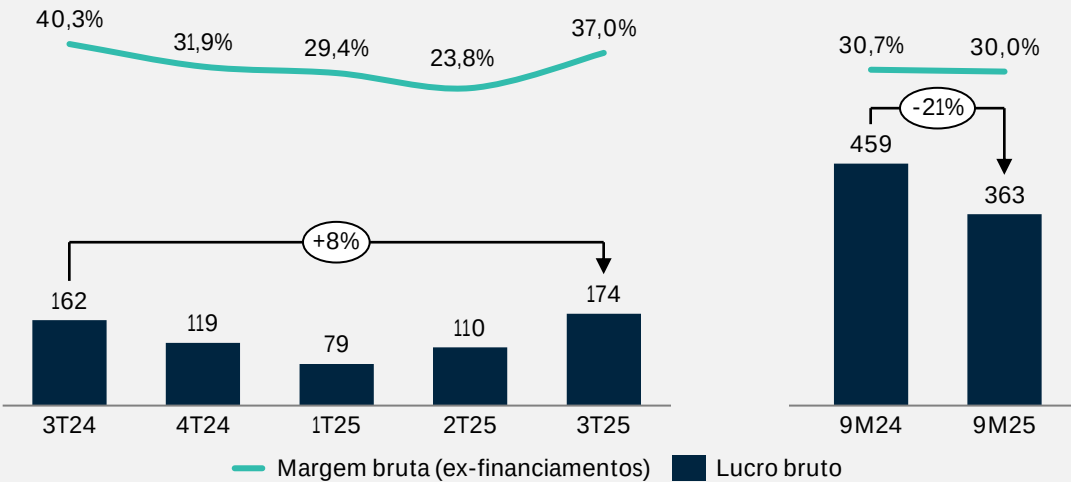
Obs.: A contribuição dos empreendimentos lançados até 2020 foi de -1% devido a distratos realizados.

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O Lucro bruto foi de R\$ 174 milhões no 3T25, cuja margem bruta ex-financejamentos foi de 37,0%, expurgando os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção).

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 REF¹	Margem bruta do estoque¹
Receita líquida	528,8	1.813,5	3.971,8
CPV	(354,6)	(1.181,2)	(2.629,4)
Construção e terrenos	(333,2)	(1.181,2)	(2.595,9)
Financiamento à produção e dívida corporativa	(21,3)	-	(33,5)
Lucro bruto	174,3	632,3	1.342,4
Margem bruta (%)	33,0%	34,9%	33,8%
Margem bruta (%) ex-financiamentos (produção e corporativo) (a)	37,0%	34,9%	34,6%

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).

3T25	A apropriar	A incorrer¹	Total (R\$ mil)
	Unidades vendidas	Unidades em estoque	
	(R\$ mil)	(R\$ mil)	
2025	111.089	64.104	175.193
2026	362.094	255.709	617.803
2027	344.455	308.240	652.695
2028 em diante	363.572	394.586	758.158
Total	1.181.210	1.022.639	2.203.850

¹ Exurgando custo das unidades não lançadas de R\$ 10 milhões.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 3º trimestre de 2025, as despesas operacionais totalizaram R\$ 75 milhões, conforme tabela abaixo:

Even (R\$ mil)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	9M25
Comerciais	(29.293)	(34.623)	(30.000)	(39.444)	(34.245)	(103.690)
Gerais e administrativas	(34.205)	(23.993)	(27.179)	(31.942)	(27.931)	(87.052)
Outras receitas (despesas) operacionais	(150.626)	(71.646)	4.367	97	(13.077)	(8.613)
Despesas operacionais	(214.125)	(130.262)	(52.812)	(71.289)	(75.253)	(199.355)
Resultado de alienação de participação societária em SPE	-	44.400	26.825	-	-	26.825
Total	(214.125)	(85.862)	(25.987)	(71.289)	(75.253)	(172.530)

Despesas comerciais: As despesas comerciais totalizaram R\$ 34 milhões no 3T25, representando 6,5% da receita líquida.

Despesas gerais e administrativas: As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 28 milhões no 3T25, representando 5,3% da receita líquida.

Outras receitas / despesas operacionais: As outras despesas operacionais totalizaram R\$ 13 milhões no 3T25. A composição está detalhada no quadro abaixo.

Even (R\$ mil)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	9M25
Acordos judiciais	(48.907)	(31.708)	(16.392)	(4.770)	(8.422)	(29.584)
Provisão para contingências	28.782	(33.691)	11.484	(4.595)	(3.159)	3.730
Provisão de distrato IFRS 9¹	825	1.454	2.674	(782)	(2.255)	(363)
Outras receitas (despesas)	(16.263)	(7.701)	6.601	10.245	759	17.605
Ajuste a valor justo (Melk3)	(18.063)	-	-	-	-	-
Venda de participação societária (Melk3)	(97.001)	-	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(150.626)	(71.646)	4.367	97	(13.077)	(8.613)

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 3T25, o resultado das participações societárias foi negativo em R\$ 9 milhões, totalizando R\$ 23 milhões no ano, representando 1,6% 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

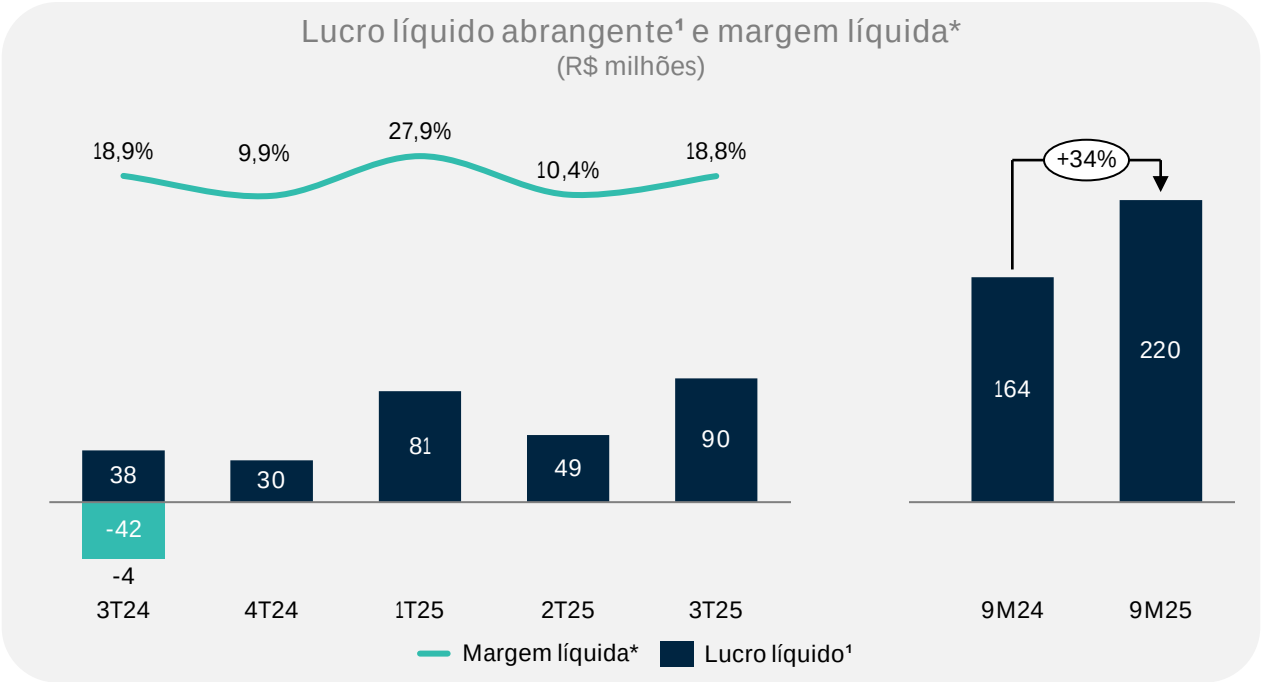
O Resultado financeiro do 3T25 foi positivo em R\$ 27 milhões. O detalhamento encontra-se a seguir:

Even (R\$ mil)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	9M25
Despesas financeiras	(1.345)	(36.177)	(30.055)	(35.697)	(32.743)	(98.495)
Juros ¹	1.307*	(32.131)	(28.669)	(34.280)	(31.066)	(94.014)
Outras despesas financeiras	(2.652)	(4.046)	(1.386)	(1.418)	(1.677)	(4.480)
Receitas financeiras	25.675	31.758	35.443	36.318	38.397	110.158
Juros com aplicações financeiras	22.894	24.219	30.386	31.161	35.335	96.881
Juros de clientes	61	4.287	2.604	3.178	1.998	7.780
Outras receitas financeiras	2.720	3.252	2.453	1.979	1.064	5.495
Despesas financeiras líquidas	24.332	(4.419)	5.388	620	5.654	11.663
Reclassificação das despesas apropriadas ao custo	(8.917)	24.495	20.565	25.416	21.312	67.292
Resultado financeiro	15.415	20.076	25.953	26.037	26.966	78.956

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.

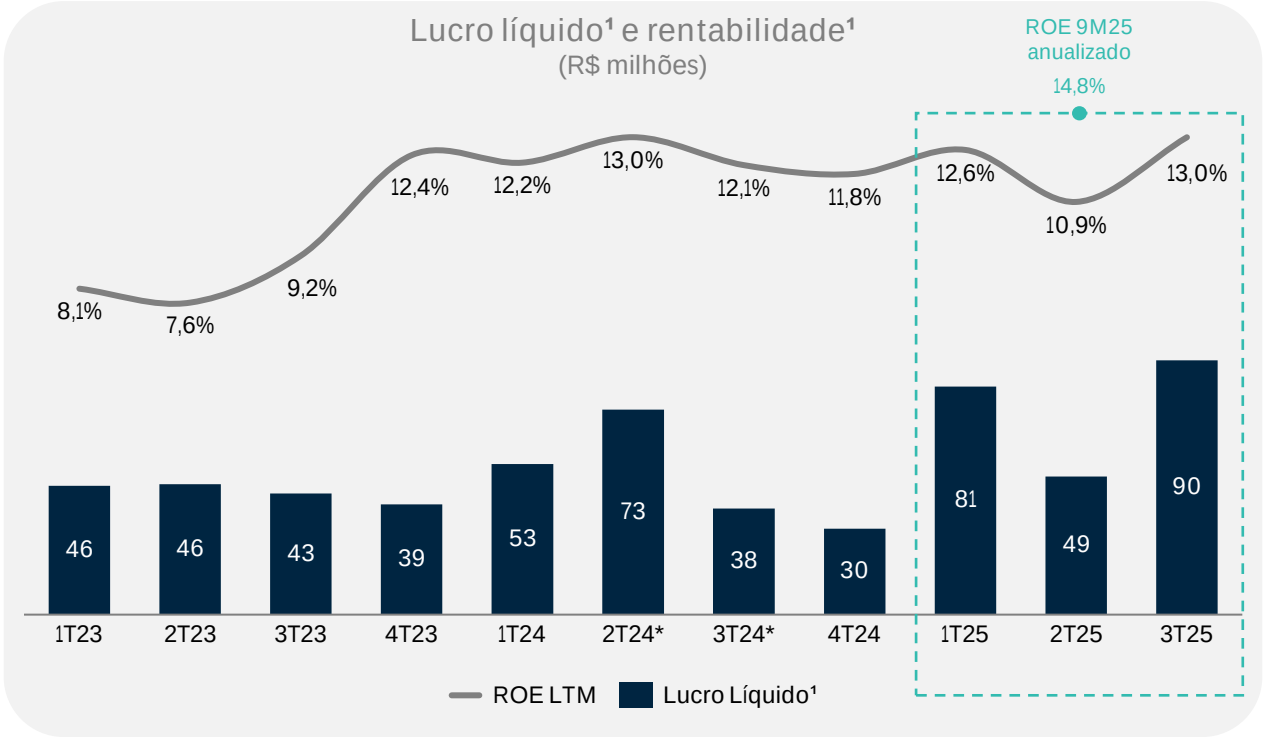
LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

No 3º trimestre de 2025, o lucro líquido da Even foi de R\$ 90 milhões, com margem líquida ex-minoritários de 18,8%.



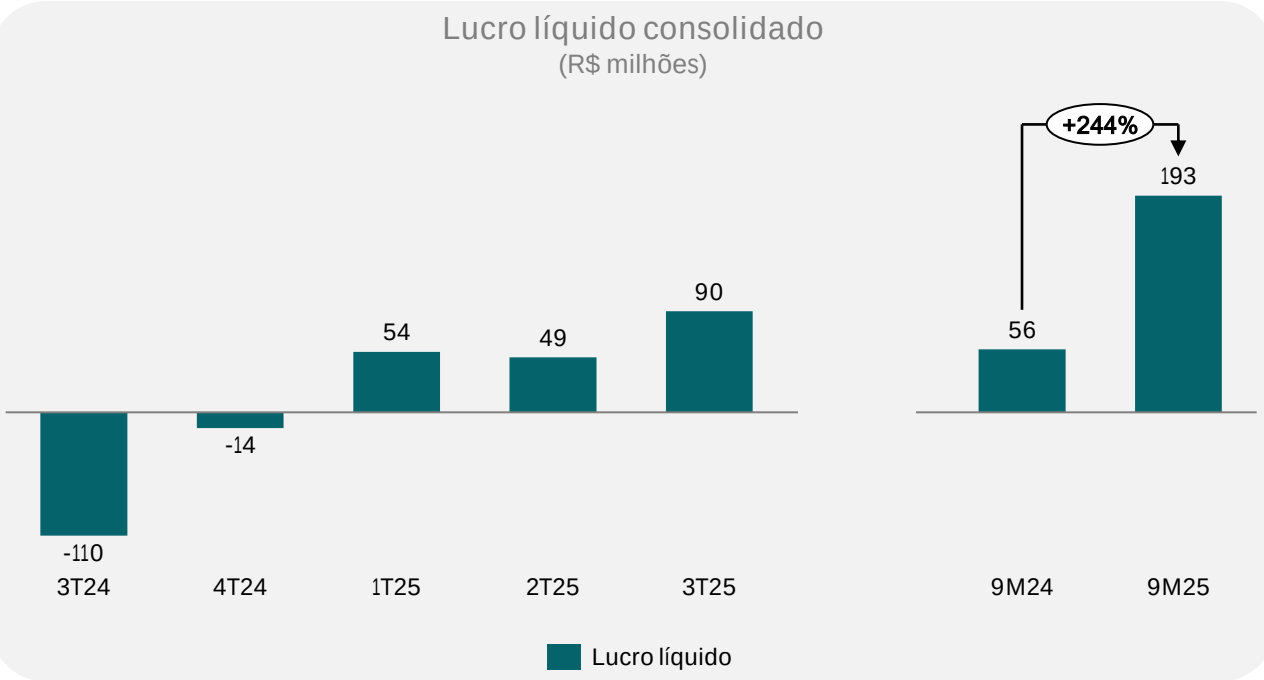
¹ Lucro líquido abrangente, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE., sendo R\$ 44 milhões no 4T24 e R\$ 27 milhões no 1T25. Even ex-Melnick.
* Dado que a receita líquida considera a participação dos 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

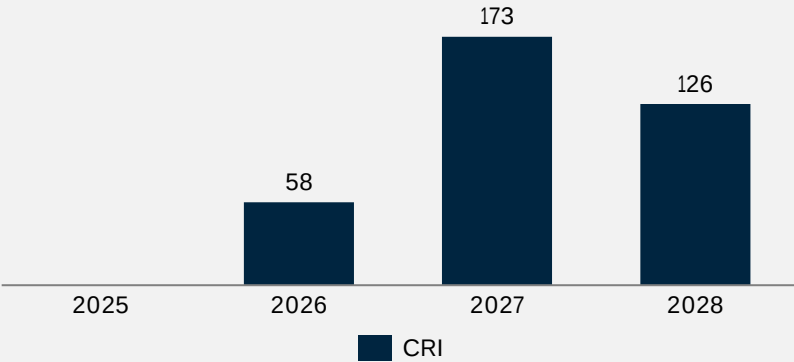
Em 30 de setembro de 2025, o saldo de disponibilidades¹ era de R\$ 813 milhões.

Os empréstimos e financiamentos à produção totalizaram R\$ 1,1 bilhão, sendo R\$ 753 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 setembro de 2025:

Even	3T25	%
Produção SFH	553	50%
Produção CRI	200	18%
CRI Corporativo	357	32%
Dívida bruta	1.111	100%
Caixa	813	
Dívida líquida	298,1	
Patrimônio líquido	2.273	
Dívida líquida / Patrimônio líquido	13,1%	

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 queima de caixa operacional do 3T25 foi de R\$ 94 milhões, acumulando geração de caixa operacional¹ de R\$ 140 milhões nos 9M25.

Even (R\$ mil)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	9M25
Dívida (Caixa) líquida inicial	805,2	463,3	412,1	245,7	202,4	412,1
Dívida (Caixa) líquida final	463,3	412,1	245,7	202,4	298,1	298,1
Geração (consumo) de caixa	341,9	51,2	166,4	43,3	(95,7)	114,0
Dividendos	-	79,5	-	-	-	-
Recompra de ações	-	12,0	-	24,1	1,9	26,0
Reclassificação contábil (SCP - minoritários)	(155,5)	-	-	-	-	-
Geração (consumo) de caixa operacional ¹ (ex-dividendos, recompra e reclassificação contábil)	186,4	142,7	166,4	67,4	(93,7)	140,1

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 3T25 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\$ 3,0 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	238,0	101,4	339,4
2026	343,2	308,1	651,3
2027	318,2	332,9	651,2
2028 em diante	363,9	945,2	1.309,1
Total	1.263,5	1.687,5	2.951,0

Encerramos o 3º trimestre de 2025 com R\$ 180 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	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Receita líquida de vendas e/ou serviços	379.809	450.314	337.321	569.753	528.822
Custo incorrido das vendas realizadas	(217.766)	(331.352)	(258.559)	(459.619)	(354.552)
Lucro bruto	162.043	118.962	78.762	110.134	174.270
Margem bruta	42,7%	26,4%	23,3%	19,3%	33,0%
Margem bruta (ex-financeiamento)	40,3%	31,9%	29,4%	23,8%	37,0%
Receitas (despesas) operacionais	(214.125)	(130.264)	(52.812)	(71.289)	(75.253)
Comerciais	(29.293)	(34.623)	(30.000)	(39.444)	(34.245)
Gerais e Administrativas	(21.240)	(21.739)	(20.298)	(21.587)	(25.033)
Remuneração da administração	(12.965)	(2.254)	(6.881)	(10.355)	(2.898)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(35.563)	(71.646)	4.367	97	(13.077)
(a) Ajuste a valor justo (Melk3)	(18.063)	-	-	-	-
(b) Venda de participação societária (Melk3)	(97.001)	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(52.083)	(11.302)	25.950	38.845	99.017
Resultado das participações societárias	3.585	930	24.041	8.365	(8.905)
Equivalência Patrimonial (Outros)	608	930	24.041	8.365	(8.905)
(c) Equivalência Patrimonial (Melk3)	2.977	-	-	-	-
Resultado financeiro	15.415	20.077	25.953	26.037	26.966
Despesas financeiras	(10.262)	(11.682)	(9.490)	(10.281)	(11.431)
Receitas financeiras	25.675	31.759	35.443	36.318	38.397
Lucro antes do IRPJ e CSLL	(33.084)	9.705	75.944	73.247	117.078
IRPJ e CSLL	(991)	(9.735)	(8.795)	(13.877)	(17.819)
(d) Ref. ajuste a valor justo (Melk3)	6.142	-	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) antes da participação dos minoritários	(34.075)	(30)	67.149	59.370	99.259
Participação de minoritários	(75.832)	(13.925)	(13.242)	(10.495)	(9.220)
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	(109.905)	(13.955)	53.907	48.875	90.039
Margem líquida	-28,9%	-3,1%	16,0%	8,6%	17,0%
Margem líquida (antes da part. dos minoritários)	-9,0%	0,0%	19,9%	10,4%	18,8%
(i) Lucro líquido (prejuízo) consolidado	(109.905)	(13.955)	53.907	48.875	90.039
(a) Ajuste a valor justo (Melk3)	(18.063)	-	-	-	-
(b) Venda de participação societária (Melk3)	(97.001)	-	-	-	-
(c) + (e) Equivalência Patrimonial (Melk3)	2.977	-	-	-	-
(d) Imposto diferido ref. ajuste a valor justo (Melk3)	6.142	-	-	-	-
(ii) = (i) - (a) - (b) - (c) - (d) - (e) Lucro líquido (prejuízo) Even ex-Melnick	(3.961)	(13.955)	53.907	48.875	90.039
(f) Ajuste parcela dos sócios minoritários (SCPs)	(41.585)	-	-	-	-
(g) Venda de participação societária		44.400	26.825	-	-
(iii) = (ii) - (f) + (g) Lucro líquido (prejuízo) abrangente Even ex-Melnick	37.624	30.445	80.732	48.875	90.039

ANEXOS

ANEXOS 2 – BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025
Disponibilidades	823.021	764.706	867.376	923.312	812.656
Contas a receber	1.112.704	955.312	817.217	729.325	734.996
Imóveis a comercializar	2.308.071	2.508.750	2.422.183	2.212.605	1.998.629
Demais contas a receber	55.383	32.926	69.928	55.266	30.053
Ativo circulante	4.299.179	4.261.694	4.176.704	3.920.508	3.576.334
Contas a receber	341.857	421.253	474.208	659.034	829.284
Imóveis a comercializar	276.941	110.976	96.548	97.112	102.692
Adiantamentos para futuro aumento de capital	6.220	7.081	7.444	7.450	59.452
Transações com partes relacionadas	162.793	217.703	186.435	232.939	286.279
Demais contas a receber	91.841	63.815	91.426	87.167	22.755
Investimentos	81.807	72.098	95.036	107.057	120.273
Imobilizado	27.616	24.294	20.244	15.880	11.805
Ativo não circulante	989.075	917.220	971.341	1.206.639	1.432.540
Total do Ativo	5.288.254	5.178.914	5.148.045	5.127.147	5.008.874

Passivo e Patrimônio líquido	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025
Fornecedores	62.912	63.596	69.469	65.105	91.982
Contas a pagar por aquisição de imóveis	373.514	266.156	212.390	200.142	133.445
Empréstimos e financiamentos	325.599	276.311	261.160	146.326	89.591
Adiantamentos de clientes	255.099	270.157	272.622	244.860	220.662
Provisão para perdas em sociedades controladas	2.698	2.345	538	538	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-
Provisões	45.860	45.595	47.220	37.712	70.593
Partes relacionadas	4.500	10.409	14.500	17.348	16.476
Demais contas a pagar	54.398	52.604	76.104	104.378	72.773
Passivo circulante	1.124.580	987.173	954.003	816.409	695.522
Contas a pagar por aquisições de imóveis	709.716	760.752	734.247	761.711	652.333
Provisões	62.320	94.092	81.668	82.988	49.160
Empréstimos e financiamentos	960.750	900.510	851.923	979.403	1.021.173
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.909	22.707	22.433	25.227	27.073
Adiantamentos de clientes	274.283	274.033	273.707	271.264	276.921
Demais contas a pagar	69.271	70.635	44.924	12.031	13.777
Passivo não circulante	2.100.249	2.122.729	2.008.902	2.132.624	2.040.437
Total do Passivo	3.224.829	3.109.902	2.962.905	2.949.033	2.735.959

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	(9.308)	(21.278)	(21.278)	(34.599)	(36.483)
Plano de opção de ações	32.932	33.061	38.117	13.542	9.969
Reserva de lucros	243.659	150.163	204.070	252.945	342.983
Transação com acionistas	(64.367)	(19.966)	6.861	6.861	6.861
Lucros acumulados	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido	1.860.235	1.799.389	1.885.179	1.896.158	1.980.739
Participação dos não controladores	203.100	269.623	299.961	281.956	292.176
Patrimônio líquido total	2.063.425	2.069.012	2.185.140	2.178.114	2.272.915

Total do Passivo e Patrimônio líquido	5.288.254	5.178.914	5.148.045	5.127.147	5.008.874
---------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

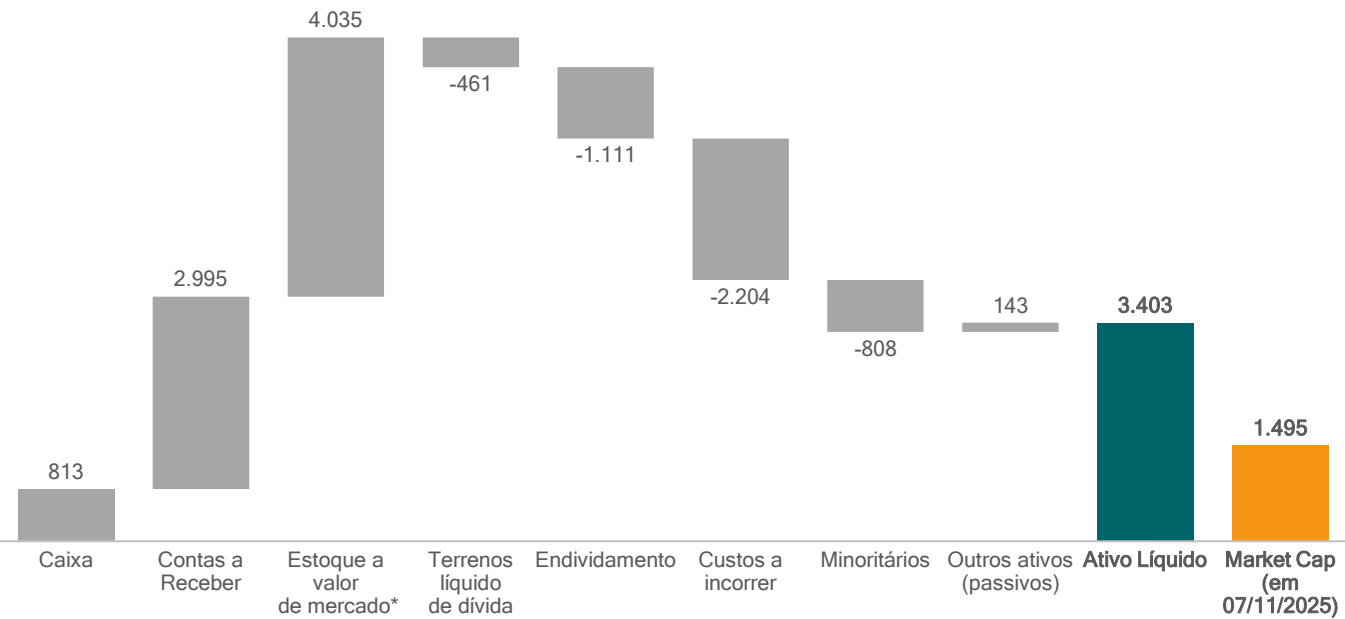
ANEXOS

ANEXOS 3 – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

(Em milhares de reais - R\$)	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	45.663	192.820	151.355	266.267
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Equivalência patrimonial	(248.529)	(238.549)	(2.680)	(23.499)
Resultado na alienação de participação societária	116.068	-	116.068	-
Depreciações e amortizações	2.682	2.507	3.062	3.040
Provisões	8.069	16.253	6.919	37.059
Juros provisionados	48.853	62.771	98.527	114.873
Juros apropriados em aplicações financeiras	(43.271)	(72.180)	(57.996)	(96.882)
Variações nos ativos e passivos circulantes e não circulantes:				
Contas a receber	(3.660)	(153.384)	(154.101)	(187.715)
Imóveis a comercializar	(1.711)	46.318	45.700	518.405
Demais contas a receber	(40.941)	35.098	(51.967)	43.932
Fornecedores	(2.416)	(1.670)	(18.329)	28.386
Contas a pagar por aquisição de imóveis	77	(11.850)	(328.881)	(241.130)
Contas a pagar por aquisição sociedade controladas	-	-	-	-
Adiantamentos de clientes	(1.990)	19	64.611	(46.607)
Demais passivos	(396)	(13.740)	671	(105.928)
Variações no patrimônio que não afetam o caixa:				
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações	(121.501)	(135.586)	(127.041)	310.201
Juros pagos	(47.469)	(61.204)	(90.916)	(101.588)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(27.300)	(36.123)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(168.970)	(196.789)	(245.257)	172.490
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	(219.706)	81.346	(255.349)	38.752
Aquisição (baixas) de bens do ativo imobilizado e intangível	2.441	(58)	3.994	9.449
Caixa recebido pela alienação de sociedade investida	163.129	-	163.129	-
Aumento dos investimentos	(170.958)	141.367	(29.117)	(1.551)
Lucros recebidos	182.428	89.449	(13.042)	1.357
Aumento (redução) de adiantamento para futuro aumento de capital em sociedades investidas	143.094	(73.870)	3.798	(52.371)
Valores recebidos pela venda de participação em controlada	142.678	-	142.678	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	243.106	238.234	16.091	(4.363)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento				
De terceiros:				
Ingresso de novos empréstimos e financiamentos	100.001	-	440.652	357.710
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(22.319)	-	(208.027)	(437.053)
Caixa restrito	-	-	-	-
De acionistas/partes relacionadas:				
Ingresso (pagamento) de partes relacionadas, líquido	(7.752)	(14.230)	65.756	(62.509)
Dividendos Pagos	(149.995)	-	(149.995)	-
Aquisições de ações em tesouraria	(16.452)	(26.050)	(16.451)	(26.050)
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Movimentos de acionistas não controladores	-	-	58.184	(10.405)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(96.517)	(40.280)	190.118	(178.307)
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.981)	1.165	(28.649)	(10.180)
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa				
No início do exercício	12.293	711	31.072	18.337
No final do exercício	312	1.876	2.423	8.157
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.981)	1.165	(28.649)	(10.180)

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 setembro 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	Mai-21	5.768	2.216	84	20.605	20.605
Terreno VIII	São Paulo	Mar-23	3.053	20.363	35	798.346	263.454
Terreno IX	São Paulo	Jun-23	491	1.417	63	65.864	65.864
Terreno X	São Paulo	Mar-24	4.625	26.150	177	412.564	412.564
Terreno XI	São Paulo	Mar-24	295	1.968	96	26.334	26.334
Terreno XII	São Paulo	Abr-24	4.463	29.790	215	466.821	303.434
Terreno XIII	São Paulo	Abr-24	441	4.032	128	46.169	30.010
Terreno XIV	São Paulo	Abr-24	2.334	13.887	46	529.420	211.768
Terreno XV	São Paulo	Abr-24	149	457	23	33.793	13.517
Terreno XVI	São Paulo	Abr-24	1.500	10.231	126	314.090	135.059
Terreno XVII	São Paulo	Jul-24	1.288	4.364	13	149.612	49.357
Terreno XVIII	São Paulo	Jan-25	816	3.511	10	99.488	34.821
Terreno XIX	São Paulo	Jul-25	4.418	27.923	66	836.508	376.429
Terreno XX	São Paulo	Jul-25	2.505	16.270	27	670.715	335.358
Terreno XXI	São Paulo	Ago-25	5.019	31.216	144	1.117.426	558.713
Terreno XXII	São Paulo	Ago-25	5.660	21.555	11	604.643	302.322
Terreno XXII	São Paulo	Ago-25	1.595	9.946	22	540.658	405.494
23 terrenos ou fases			88.384	308.795	2.507	7.262.772	4.038.457

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 setembro de 2025.

Empreendimento	Localização	Lanç.	Ano	% Vendido	POC	Resultado
São Paulo Bay	São Paulo	3T25	2025	50,48%	39,89%	Consolidado
Casa Madalena	São Paulo	2T25	2025	15,06%	43,56%	Consolidado
Franca 1055	São Paulo	4T24	2024	39,56%	54,20%	Equivalência
Arizona 1002	São Paulo	4T24	2024	38,25%	38,37%	Consolidado
Edifício Jardim	São Paulo	3T24	2024	65,24%	56,13%	Equivalência
Faena São Paulo	São Paulo	2T24/4T24	2024	55,25%	56,64%	Consolidado
Esther Ibirapuera	São Paulo	4T23	2023	77,19%	71,03%	Consolidado
Casa Sabiá + Studios	São Paulo	4T23	2023	68,68%	68,00%	Consolidado
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3T23/4T23	2023	74,24%	71,97%	Consolidado
Joaquim	São Paulo	2T23/3T23	2023	41,86%	81,30%	Equivalência
Madre	São Paulo	2T23/3T23	2023	80,19%	70,83%	Consolidado
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2T23	2023	67,45%	85,33%	Consolidado
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2T22/3T22/4T22	2022	82,72%	91,06%	Consolidado
Platô Perdizes	São Paulo	4T20/2T22	2020/2022	81,01%	100%	Consolidado
Portugal 587	São Paulo	4T21/1T22	2021/2022	80,11%	100%	Consolidado
Modo Butantã	São Paulo	1T22	2022	75,01%	100%	Consolidado
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3T21	2021	85,56%	100%	Consolidado
Yby Ibirapuera	São Paulo	3T21	2021	91,98%	100%	Consolidado
Modo Pompeia	São Paulo	2T21	2021	91,30%	100%	Consolidado
Modo Ipiranga	São Paulo	1T21	2021	92,56%	100%	Consolidado
Balkon Campo Belo	São Paulo	4T20	2020	87,73%	100%	Consolidado
Monumento SP	São Paulo	1T17	2017	83,47%	100%	Consolidado
Luar do Pontal	Rio de Janeiro	2T13	2013	56,67%	68,02%	Consolidado
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4T11	2011	96,68%	100%	Consolidado
Airport Offices	São Paulo	1T11	2011	96,86%	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 setembro 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.



Artistic Perspective of the Open-Air Pool – São Paulo Bay

RELEASE OF RESULTS

3rd Quarter of 2025

even

São Paulo, November 10, 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 third quarter (3Q25). The following financial and operating information, except where otherwise indicated, is shown in Brazilian Real (R\$).

3Q25 TELECONFERENCE

Tuesday, November 11, 2025, at
09:30 a.m. (Brasília Time)
07:30 a.m. (New York Time)

ZOOM LINK

Portuguese/English:
[Click Here](#)

EVEN (9/30/2025)

Total shares: 200,000,000
Treasury Shares: 3,776,044
Ex-Treasury: 196,223,956

Launches (% Even)

R\$ 1.5 bi (3Q25)

R\$ 2.1 bi (9M25)



Net Sales (% Even)

R\$ 821 mi (3Q25)

SoS: 19%

R\$ 1.5 bi (9M25)



Net Revenue

R\$ 529 mi (3Q25)

R\$ 1.4 bi (9M25)



Gross Profit 3Q25

R\$ 174 mi

Adjusted gross margin: 37.0%



Comprehensive Net Income¹

R\$ 90 mi (3Q25)

Annualized 9M25 ROE: 14.8%

R\$ 220 mi (9M25)



Operating Cash Generation 9M25

R\$ 140 mi

Net debt at 13.1% of the equity



MARCIO MORAES
Chief Executive Officer

MARCELO DZIK
Financial and IR Director

TIAGO KRALL
Director of Strategic Planning and IR

INVESTOR RELATIONS CONTACTS
ir.even.com.br
ri@even.com.br

The information, values, and data contained in this performance report, which do not correspond to balances and accounting information from the Quarterly Financial Information (ITR), for instance: PSV, Total Sales, Even Sales, Private Area, Units, Market-Value Inventory, Launches, Expected Delivery Year, expected gross margin upon realization of inventories, among other figures, have not been audited by the independent auditors. Comparisons presented in this quarterly report, except where otherwise indicated, refer to the figures recorded in the third quarter of 2025 (3Q25). ¹Comprehensive net income refers to net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in changes in shareholders' equity and not reflected in the income statement (DRE).

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

Much more
than living

40

years
of story

Planning
and financial
strenght
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.

Constomized projects
for our costumers.

studio
excluseven

100%

carbon
neutralized.

Summary

[MESSAGE FROM MANAGEMENT](#)

[KEY INDICATORS](#)

[OPERATIONAL PERFORMANCE](#)

[Launches](#)

[Net Sales](#)

[Cancellations](#)

[Sales of Finished Inventory](#)

[Inventory](#)

[Land Bank](#)

[Commitment to Land Acquisition](#)

[Delivery and Execution of Developments](#)

[Receivables and Receipts](#)

[ECONOMIC-FINANCIAL PERFORMANCE](#)

[Revenue](#)

[Gross Profit and Gross Margin](#)

[Commercial, General, and Administrative Expenses](#)

[Results from Equity Interests](#)

[Financial Results](#)

[Net Profit and Net Margin](#)

[Financial Structure](#)

[Cash Generation / Cash Burn](#)

[Accounts Receivable from Customers](#)

[ADDITIONAL INFORMATION](#)

[Subsequent Events](#)

[APPENDICES](#)

[Appendix 1 – Income Statement](#)

[Appendix 2 – Balance Sheet](#)

[Appendix 3 – Cash Flow Statement](#)

[Appendix 4 – NAV](#)

[Appendix 5 – Land Bank](#)

[Appendix 6 – Evolution of Marketing and Financial Cost Evolution](#)

[About the Company](#)

[Legal Notice](#)

[Relationship with Independent Auditors](#)

Message from Management¹

We are pleased to present the results for the third quarter of 2025.

During the quarter, we launched São Paulo Bay, a development with a PSV of R\$ 1.5 billion. The launch was a success, with 50% sold during the period. For the full year, launches totaled R\$ 2.5 billion in PSV (R\$ 2.1 billion % Even).

Net sales for the quarter reached R\$ 866 million (R\$ 821 million % Even), with emphasis on the consolidated SoS of 19 % for the period.

Our inventory position stands at R\$ 3.6 billion, mostly concentrated in the high-end and luxury segments, well-located and differentiated products. The inventory is relatively young, with only 12% of the total volume completed. Of the inventory under construction, 60% is scheduled for delivery by 2029.

We acquired land plots with potential PSV of R\$ 3.8 billion (R\$ 2.0 billion % Even) during the quarter, distributed across 5 plots. We closed the period with a land bank of R\$ 4.0 billion of PSV (% Even), concentrated in the upper-middle to luxury segments and distributed across 23 projects.

In 3Q25, operating cash burn totaled R\$ 94 million. However, cumulative operating cash generation² reached R\$ 140 million year-to-date. We closed the quarter with R\$ 813 million in cash³, and a net debt position equivalent to 13% of the equity.

Regarding financial indicators, in 3Q25 the company reported net revenue of R\$ 529 million, achieving gross profit of R\$ 174 million and an adjusted gross margin⁴ of 37.0%. For the 9M25, the adjusted gross margin was 30.0%, and the Backlog and Inventory margins were at 34.9% and 34.6%, respectively.

Net income for the quarter totaled R\$ 90 million, representing an annualized ROE of 18.2%. For the 9M25, comprehensive net income⁵ amounted to R\$ 220 million, representing an annualized ROE of 14.8%.

We remain focused on high-end developments in São Paulo, a strategy that has generated consistent results and strong margins. Remaining attentive to market dynamics and the efficiency of our operational and capital structures, we will continue to identify real estate investment opportunities, maintaining confidence in the continued growth of our results.

¹ This document contains certain forward-looking statements and information related to Even that reflect the current views and/or expectations of the Company and its management regarding its performance, business, and future events. Any statement containing forecasts, indications, or estimates about future results, performance, or objectives, as well as expressions such as "believe," "expect," "estimate," and other words with similar meaning, should not be interpreted as guidance.

Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events.

² Operating cash generation: Variation in net debt, excluding dividend payments, share repurchases, and accounting reclassification of debt (SCP - minority interest), as presented in the specific item "Cash Generation / Cash Burn."

³ ITR - Balance Sheet: cash and cash equivalents plus financial investments.

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

⁵ Comprehensive net income: net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (DRE).

MAIN INDICATORS

FINANCIAL FIGURES	3Q25	2Q25	% Var.	3Q24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Net revenue from sales and services	528,822	569,753	-7.2%	379,809	39.2%	1,435,896	1,706,977	-15.9%
Gross income	174,270	110,134	58.2%	162,043	7.5%	363,167	458,747	-20.8%
Adjusted gross margin ¹	37.0%	23.8%	13.2 p.p.	40.3%	-3.3 p.p.	30.0%	30.7%	-0.7 p.p.
Comprehensive net income (loss) ⁴	90,039	48,875	84.2%	(3.961)	n.a	219,645	163,529	34.3%
Consolidated net income (loss)	90,039	48,875	84.2%	(109.905)	n.a	192,820	56,062	243.9%
Net margin before minority interest ⁵	18.8%	10.4%	8.4 p.p.	18.9%	-0.1 p.p.	17.6%	13.3%	4.3 p.p.
ROE (annualized) ⁵	18.2%	10.3%	7.9 p.p.	-0.9%	19.1 p.p.	14.8%	11.7%	3.1 p.p.
ROE (last 12 months) ⁵	13.0%	10.9%	2.1 p.p.	12.1%	0.9 p.p.	13.0%	12.1%	0.9 p.p.
(Cash) Net debt	298,108	202,416	47.3%	463,329	-35.7%	298,108	463,329	-35.7%
(Cash) Net debt (ex-SFH)	(455,473)	(566,758)	-19.6%	(467,996)	-2.7%	(455,473)	(467,996)	-2.7%
Equity	2,272,915	2,178,114	4.4%	2,063,425	10.2%	2,272,915	2,063,425	10.2%
(Cash) Net debt / equity ratio	13.1%	9.3%	3.8 p.p.	22.5%	-9.3 p.p.	13.1%	22.5%	-9.3 p.p.
Total assets	5,008,874	5,127,147	-2.3%	5,288,254	-5.3%	5,008,874	5,288,254	-5.3%
Operating cash generation (burn) (ex-dividends and buybacks)	(93.559)	67,391	n.a	186,421	n.a	140,240	212,485	-34.0%

LAUNCHES	3Q25	2Q25	% Var.	3Q24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Projects launched	1	2	-50.0%	1	0.0%	3	2	50.0%
PSV of launches (100%)	1,451,955	1,043,485	39.1%	168,280	762.8%	2,495,440	1,272,740	96.1%
PSV of launches (% Even)	1,451,955	693,553	109.4%	42,070	3351.3%	2,145,508	594,300	261.0%
Number of units launched ⁶	280	80	250.0%	20	1300.0%	360	80	350.0%
Avg. price of launched units ³ (R\$ thousand/unit) ⁶	5,186	8,591	-39.6%	8,414	-38.4%	5,942	15,943	-62.7%

NET SALES	3Q25	2Q25	% Var.	3Q24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Contracted sales ² (100%)	865,884	736,870	17.5%	287,886	200.8%	1,993,959	1,262,605	57.9%
Contracted sales ² (% Even)	820,752	441,970	85.7%	247,177	232.1%	1,508,825	1,017,214	48.3%
Number of units sold ⁶	194	330	-41.2%	258	-24.8%	660	797	-17.2%
Average ² price per sold units ⁶	4,463	1,153	287.1%	1,116	300.0%	2,481	1,584	56.6%
Consolidated SoS (% Even)	18.7%	13.2%	5.5 p.p.	11.6%	7.1 p.p.	30.3%	34.5%	-4.2 p.p.
Launch SoS (% Even)	49.7%	31.4%	18.3 p.p.	28.2%	21.5 p.p.	44.1%	29.6%	14.5 p.p.

DELIVERIES	3Q25	2Q25	% Var.	3Q24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Delivered PSV ³	398,749	390,089	2.2%	260,270	53.2%	1,111,002	736,507	50.8%
Number of projects delivered	2	2	-	3	-33.3%	5	6	-16.7%
Number of units delivered	275	870	-68.4%	480	-42.7%	1,599	1,374	16.4%

PLOTS OF LAND	3Q25	2Q25	% Var.	3Q24	% Var.	9M25	9M24	% Var.
Land bank (100%)	7,262,772	4,618,599	57.3%	7,985,797	-9.1%	7,262,772	7,985,797	-9.1%
Land bank (% Even)	4,038,457	3,185,921	26.8%	5,851,347	-31.0%	4,038,457	5,851,347	-31.0%

¹ Excluding only the effects of financial charges allocated to cost (corporate debt and financing for land acquisition and production).

² Value of contracts signed with clients for sales of units either ready or to be delivered in a specific project (this value is net of sales commission).

³ Value considering the sales price at the time of launch.

⁴ Even ex-Melnick net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (DRE). Excludes the R\$ 42 million increase in 2Q24, reversed in 3Q24, related to the portion of minority partners (SCPs) allocated as financial charges and deferred in proportion to sales.

⁵ Calculated based on Even ex-Melnick comprehensive net income, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (DRE).

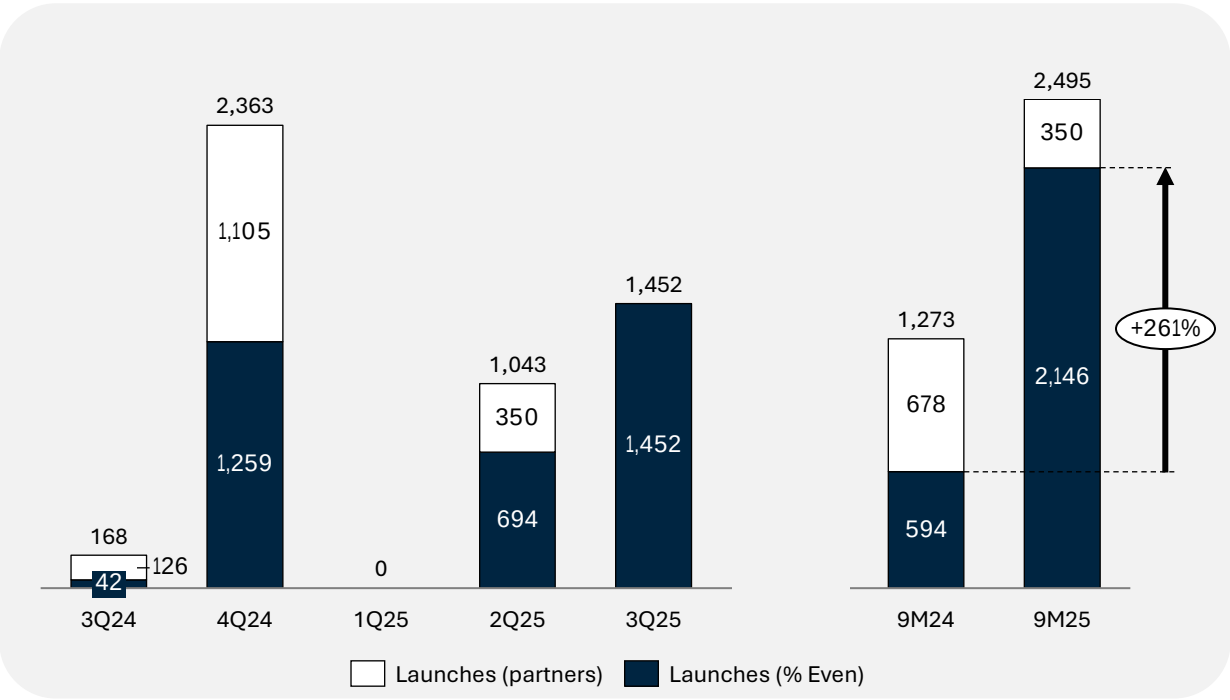
⁶ Excludes usable area and number of units from the Hotel Faena project.

OPERATIONAL PERFORMANCE

LAUNCHES (PSV - R\$ million)

In the third quarter of 2025, the São Paulo Bay project was launched with a PSV of R\$ 1.5 billion (% Even).

Project	Region	PSV 100% (R\$ thousand)	PSV % Even (R\$ thousand)	Units	Avg. Price of Unit (R\$ thousand)	Type	Result
1Q25	-	-	-	-	-	-	-
2Q25	-	1,043,485	693,553	80	8,591	-	-
Hotel Faena	SP	356,245	178,123	n.a	n.a	Hotel	Consolidated
Casa Madalena	SP	687,240	515,430	80	8,591	Luxury	Consolidated
3Q25	-	1,451,955	1,451,955	280	5,186	-	-
São Paulo Bay	SP	1,451,955	1,451,955	280	5,186	Luxury	Consolidated
Total 2025		2,495,440	2,145,508	360	5,942		



S Ã O P A U L O

BAY

Av. Duquesa de Goiás, 523.

PSV % Even¹: R\$ 1.5 billion

Units: 280

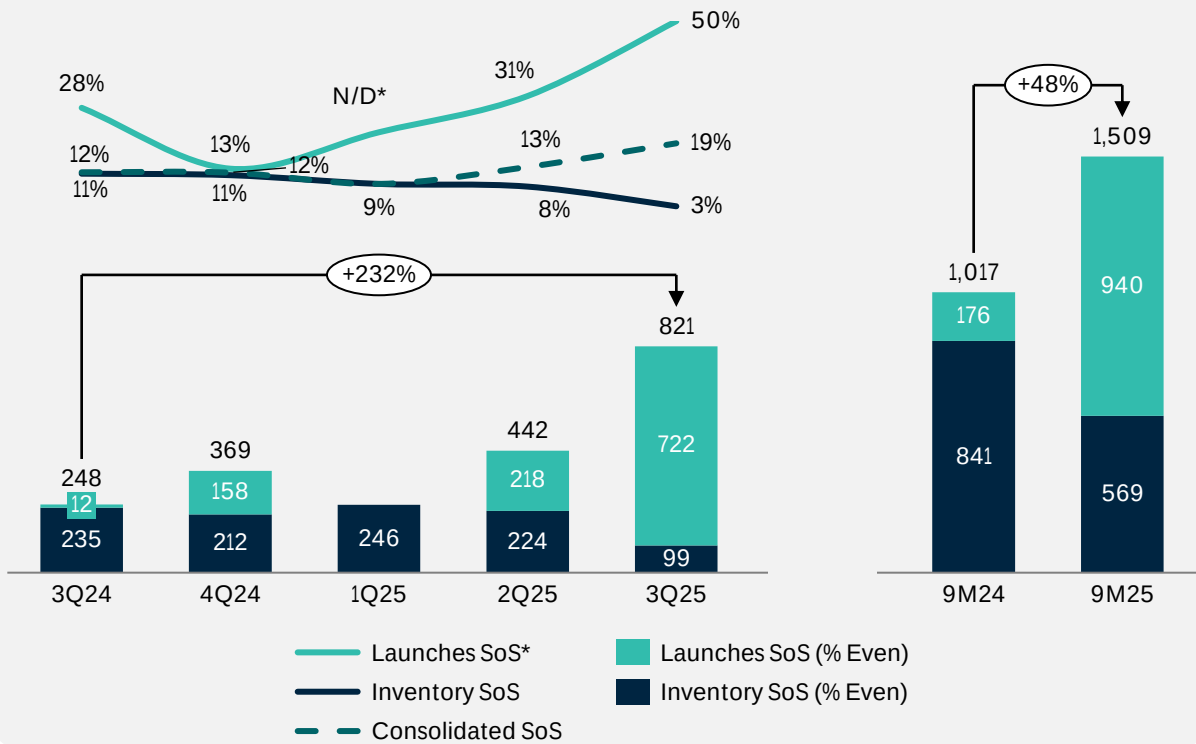


¹ Launch PSV, ex-commission and swap.

OPERATIONAL PERFORMANCE

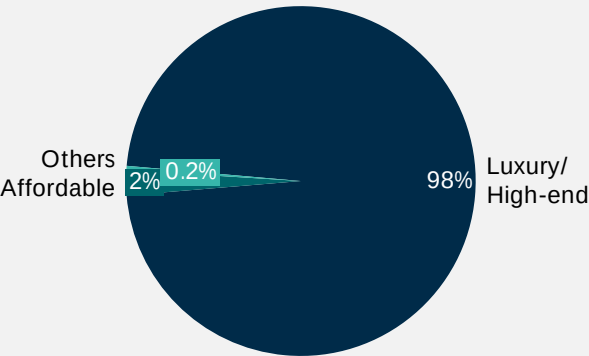
NET SALES (PSV % Even - R\$ million)

In the third quarter of 2025, net sales totaled R\$ 866 million, of which R\$ 821 million (% Even), representing a consolidated SoS of 19 %

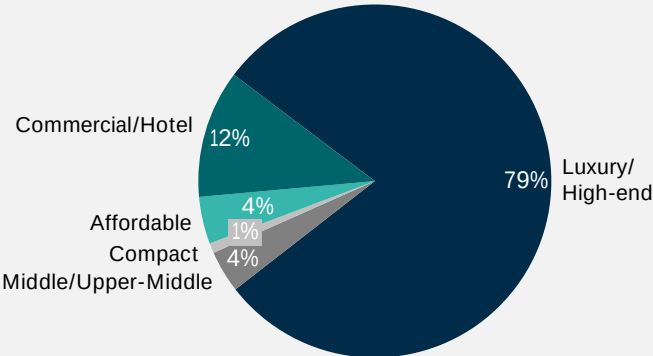


*No launches were recorded in 1Q25.

Sales by type 3Q25 (% Even)



Sales by type 2025 (% Even)



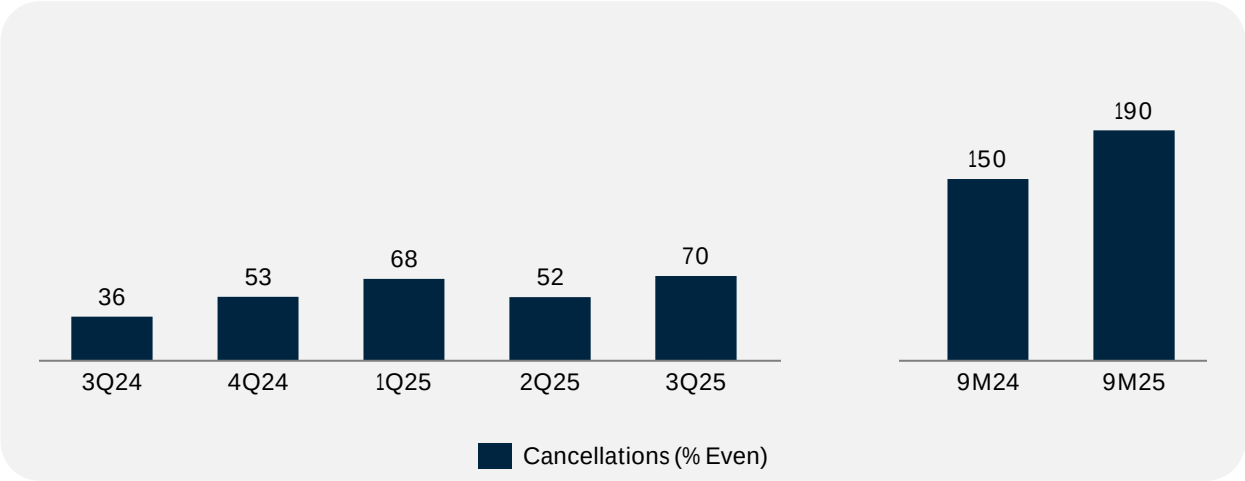
OPERATIONAL PERFORMANCE

Below is the breakdown of net sales by year of product launch:

Even	Sales 100% (R\$ thousand)	Sales % Even (R\$ thousand)	Units
Year of Launch	3Q25	3Q25	3Q25
2025	730,369	728,207	136
2024	81,356	37,891	12
2023	8,344	8,827	(6)
2022	34,692	34,692	35
2021	15,987	15,987	26
Up to 2020	(4,865)	(4,853)	(9)
Total	865,884	820,752	194

CANCELLATIONS (PSV % Even - R\$ million)

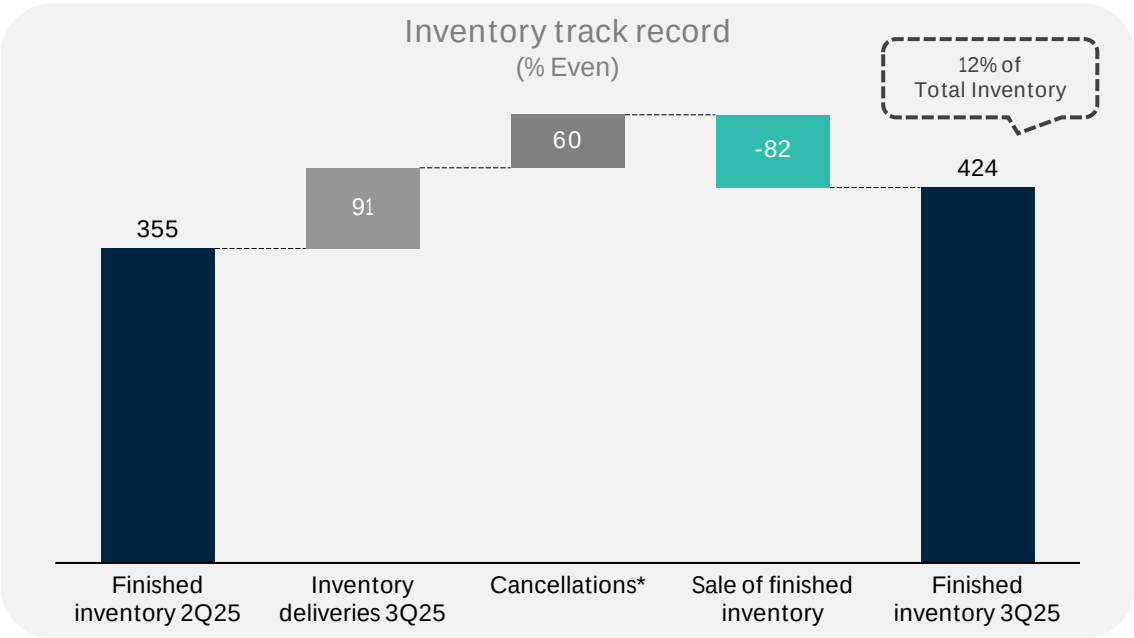
In the third quarter of 2025, cancellations totaled R\$ 73 million, of which R\$ 70 million (% Even), as shown below.



SALES OF FINISHED INVENTORY

As shown in the chart below, we sold R\$ 82 million (% Even) in completed inventory during 3Q25. It is important to note that the volume of completed stock represents only 12% of the inventory.

OPERATIONAL PERFORMANCE



*Only consider cancellations from completed units.

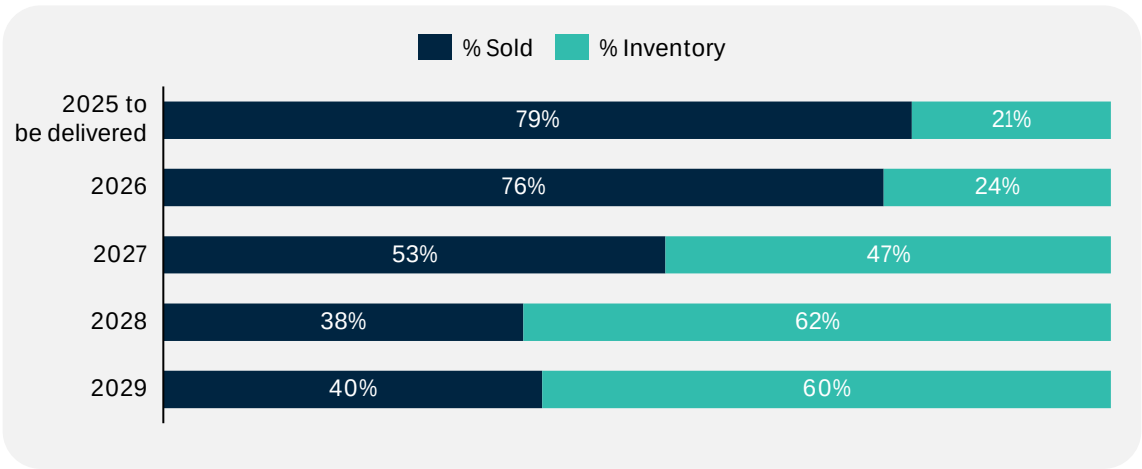
INVENTORY

Inventory closed 3Q25 at R\$ 3.6 billion (% Even) in potential sales value, representing 23 months of sales, considering the pace of net sales over the last 12 months.

Even Projected Completion Year	Inventory 100% (R\$ thousand)	Inventory % Even (R\$ thousand)	PSV % Even	Units	% Units
Units already finished	438,723	423,566	12%	539	39%
2025	101,530	101,530	3%	29	2%
2026	537,742	375,940	10%	210	15%
2027	401,546	368,055	10%	41	3%
2028	828,096	464,273	13%	133	10%
2029	2,767,229	1,906,576	52%	440	32%
Total	5,074,866	3,639,939	100%	1,392	100%

Below is the percentage of units sold, broken down by project completion year.

OPERATIONAL PERFORMANCE

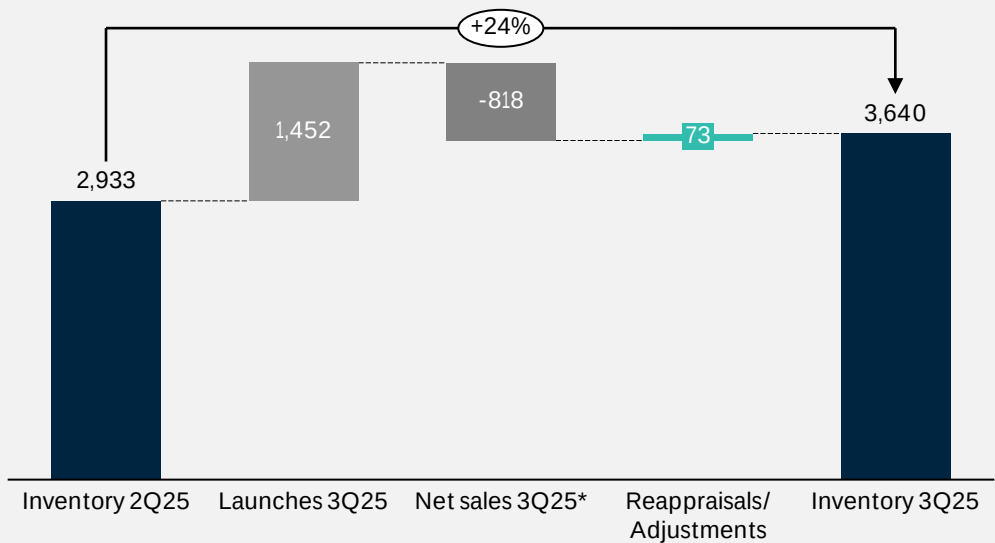


The table below presents the breakdown of the inventory PSV by launch year:

Even Year of Launch	PSV 100% (R\$ thousand)	PSV % Even (R\$ thousand)	Projects	Unit	PSV % Even
2025	1,360,284	1,203,103	2	362	33%
2024	2,299,118	1,188,619	6	217	33%
2023	894,633	732,831	6	247	20%
2022	173,729	173,729	6	146	5%
2021	289,643	289,643	9	305	8%
Up to 2020	57,459	52,012	29	115	1%
Total	5,074,866	3,639,939	58	1,392	100%

It is worth mentioning that Even quarterly reevaluates the value of inventory, in order to reproduce the best expectation of sale price considering the current market.

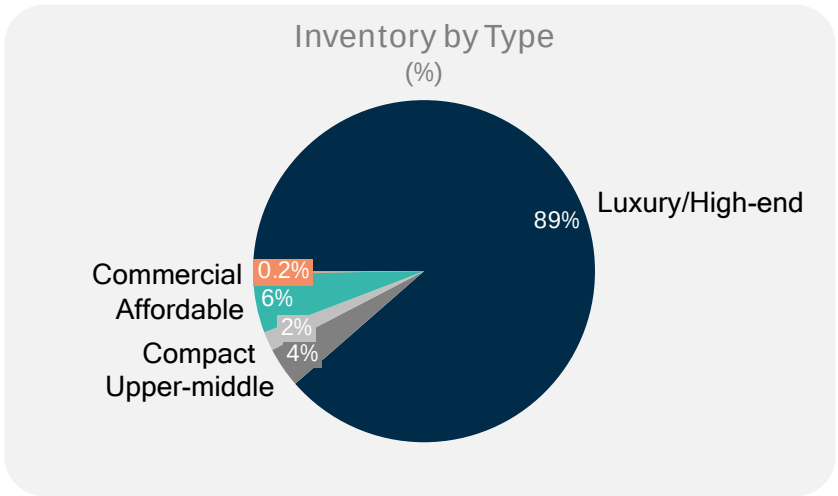
Quarterly inventory breakdown
(PSV % Even - R\$ million)



*Does not consider service sales.

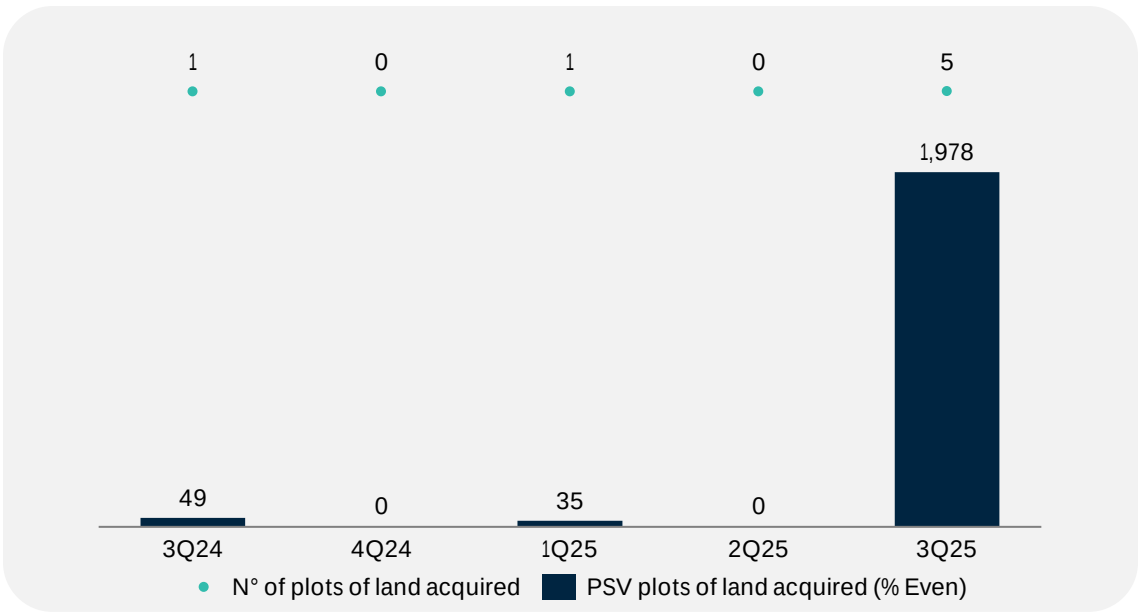
OPERATIONAL PERFORMANCE

Below is the percentage of inventory by type (PSV % Even):



LAND BANK

In the third quarter of 2025, we acquired five plots/phases, totaling a potential PSV of R\$ 3.8 billion, of which R\$ 2.0 billion (% Even). The total potential PSV of the land bank reached R\$ 7.3 billion (R\$ 4.0 billion % Even) during the period.



OPERATIONAL PERFORMANCE

As a result, the potential PSV of the land bank as of September 30, 2025, was distributed across 23 different projects or phases. It is worth emphasizing that the medium, medium-high, high standard, and luxury typologies represent 97% of the land bank.

The table below provides a breakdown of our land bank by product type:

Even Type	Number of Lands	Area (m ²)		Units	Expected PSV (R\$ thousand)		% of PSV - Even
		Land Plot	Private		100%	% Even	
Luxury	11	27,327	150,909	461	5,446,475	2,617,097	65%
High-end	2	6,125	36,381	303	726,654	547,623	14%
Medium-High	3	9,766	44,283	399	659,546	480,000	12%
Medium	3	23,882	49,449	574	252,882	252,882	6%
Compact	2	6,063	4,184	180	46,939	46,939	1%
Economic	1	14,375	18,413	420	72,715	36,358	1%
Commercial	1	846	5,176	170	57,559	57,559	1%
Total	23	88,384	308,795	2,507	7,262,772	4,038,457	100%

OBLIGATIONS FROM LAND PURCHASING

According to accounting standards, land is only reflected in accounts upon the transfer of control, upon obtaining the final deed, regardless of the negotiation stage.

The land inventory position (% Even) and net land-related debt (launched and unlaunched), considering plots already acquired, advances made, and commitments undertaken by the Company as of September 30, 2025, are presented below:

Even (R\$ thousand)	Unlaunched Lands	
	On balance	Off balance
Advances for Land Acquisition ¹	-	-
Land Inventory ²	348,721	-
Lands without a deed (off balance) ³	-	2,643
Total Land (at cost)	351,364	

¹ Note 7 - Unlaunched land without title deed (the paid portion is reflected in accounting records).

² Note 7 - Unlaunched land with title deed (accounted for), net of provision for fair value adjustment.

³ Note 21 (b) - unlaunched lands (not reflected in accounts).

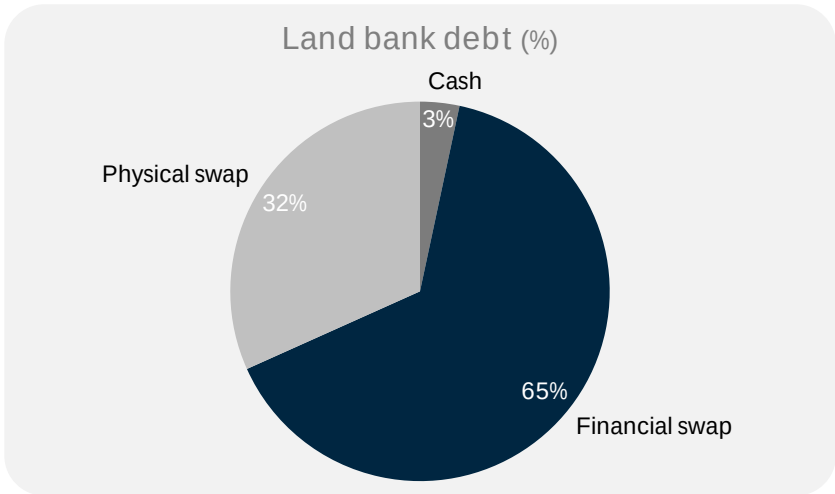
OPERATIONAL PERFORMANCE

Even (R\$ thousand)	Unlaunched Lands		Launched Lands	Land Debt
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Land Debt	(87,837)	(2,643)	(1,061,206)	(1,151,687)
Cash	(24,522)	(743)	(13,291)	(38,557)
Financial Swap	(39,437)	-	(708,528)	(747,965)
Physical swap ²	(23,878)	(1,900)	(339,387)	(365,165)
Total land debt	(90,481)		(1,061,206)	(1,151,687)

¹ Note 21 (b) - unlaunched lands (not reflected in accounts).

² Note 11 – Customer advances.

Below, the chart shows our commitment to land payments:



PROJECT DELIVERY AND EXECUTION

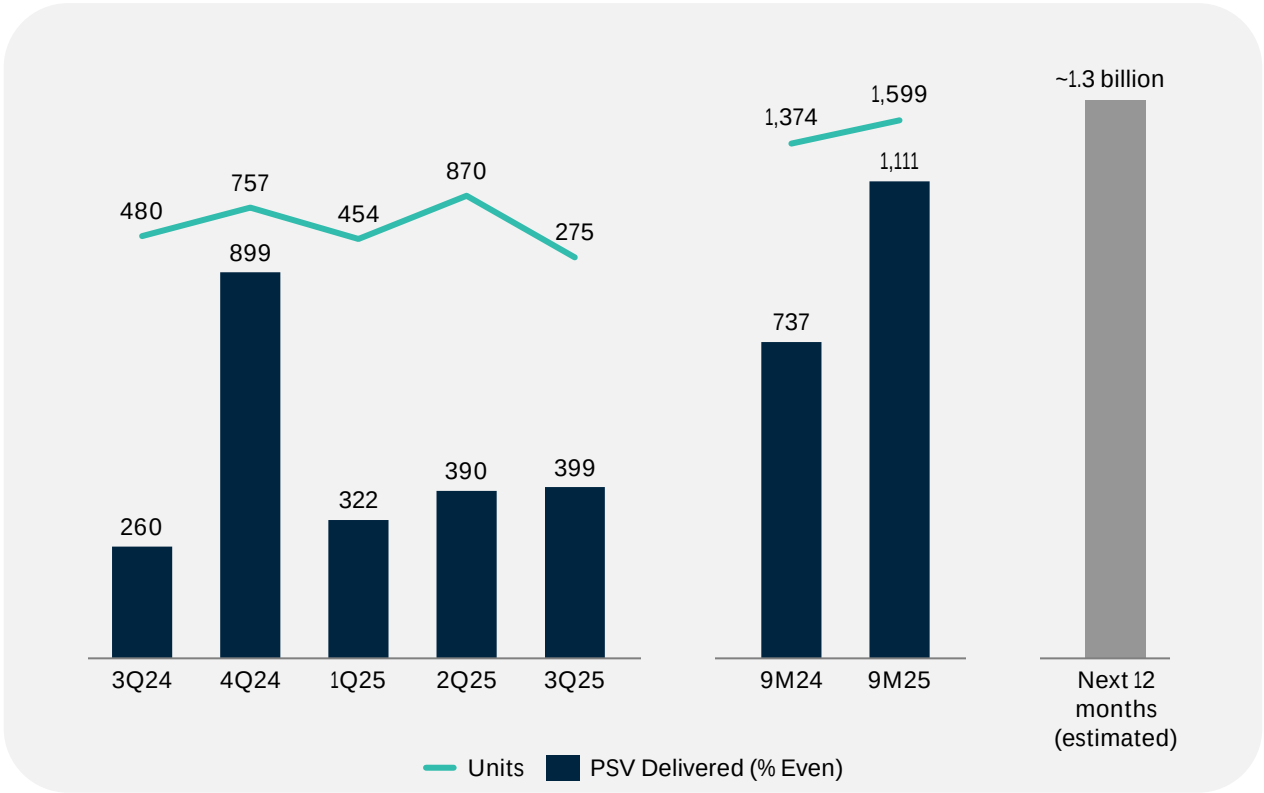
Below are some details regarding Even's operational capacity:

	Even						
	2022	2023	2024	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Active construction sites	15	14	11	11	12	11	11
Projects delivered	9	6	9	1	2	2	5
Units delivered	1,525	903	2,131	454	870	275	1,599
100% PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,196	1,253	1,687	322	390	399	1,111
% Even PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,196	1,253	1,636	322	390	399	1,111

¹ Launch PSV, ex-commission and swap.

OPERATIONAL PERFORMANCE

In the third quarter of 2025, two projects were delivered in São Paulo with a PSV of R\$ 399 million (% Even), totaling 275 delivered units.



P O R T U G A L
587

Av. Portugal, 587.
PSV % Even¹: R\$ 334 million
Units: 96



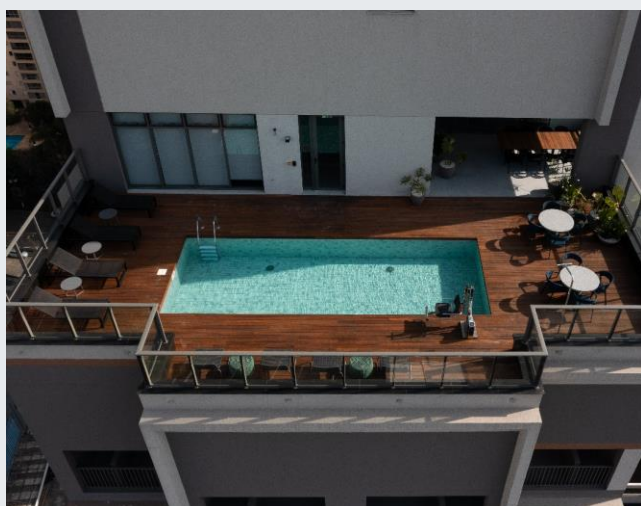
¹ Launch PSV, ex-commission and swap.



Av. Santo Amaro, 3.526.

PSV % Even¹: R\$ 64 million

Units: 179



¹ Launch PSV, ex-commission and swap.

OPERATIONAL PERFORMANCE

TRANSFERS AND RECEIVABLES

The transfer process (bank financing for clients) remains a key focus for the Company, given its importance to cash flow management. According to the next table, the total receipts from clients (units under construction and completed) in the third quarter were R\$ 501 million.

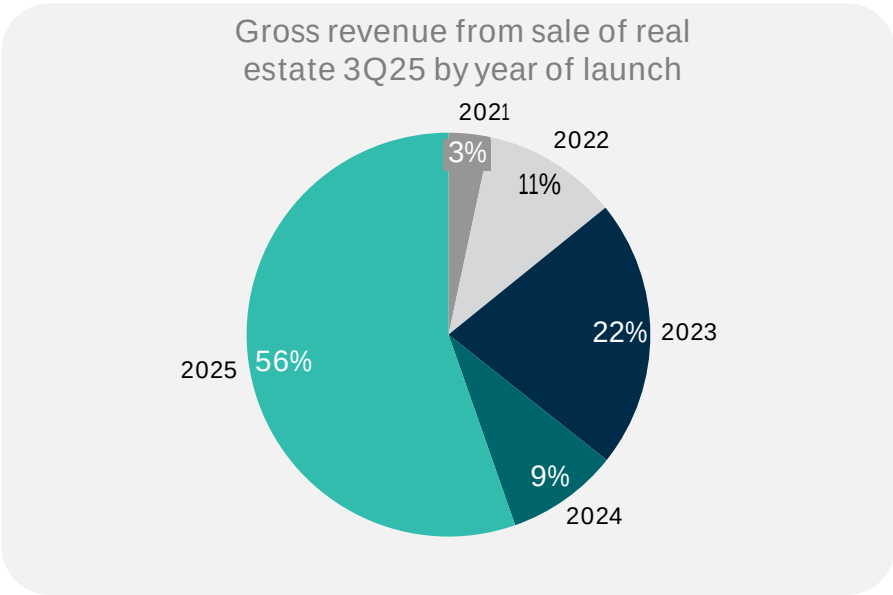
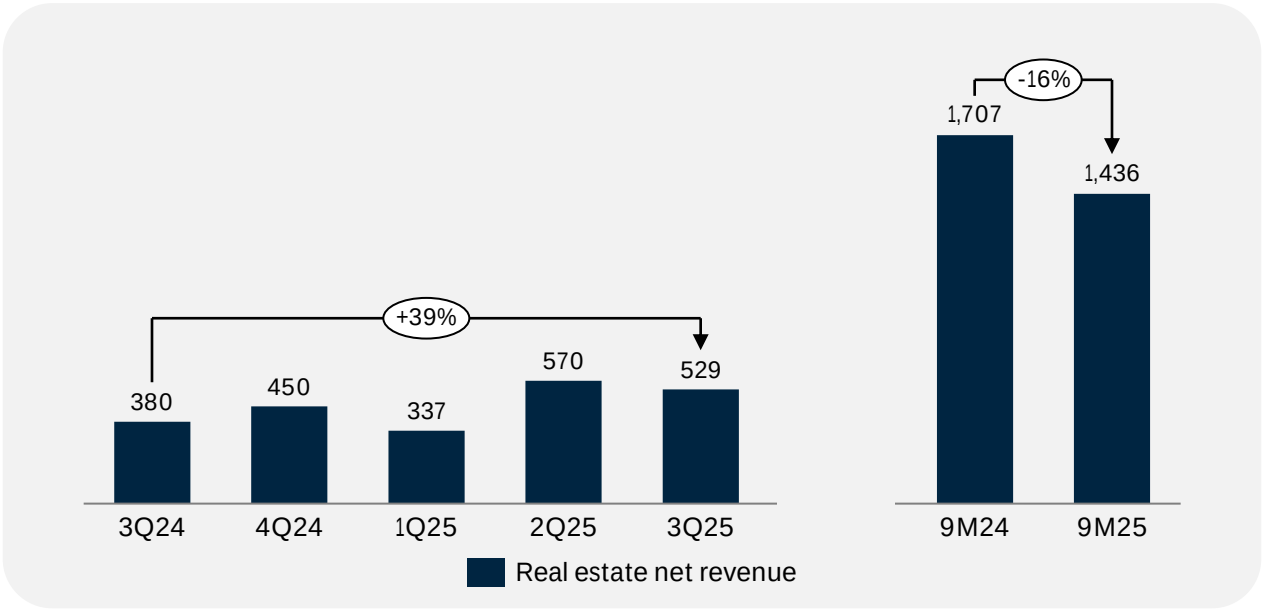
Even (R\$ thousand)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Units under construction	75,789	157,666	141,688	154,843	290,032	586,563
Units performed *	400,090	348,286	255,985	215,507	210,944	682,436
Total	475,878	505,953	397,674	370,351	500,975	1,268,999

* Receipts collected after the issuance of the occupancy permit.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

NET REVENUE

In the third quarter of 2025, net revenue totaled R\$ 529 million.



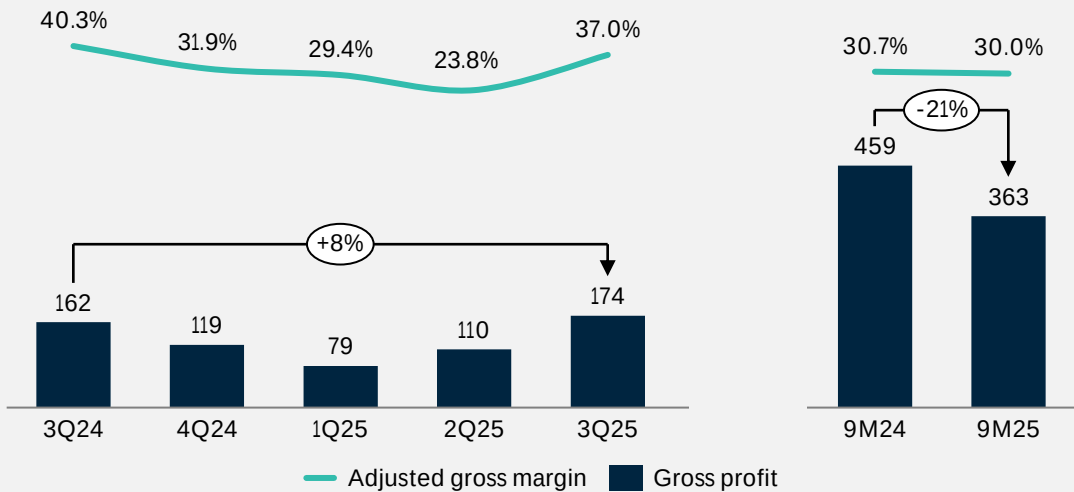
Note: The contribution from projects launched up to 2020 was -1%, due to contract cancellations.

GROSS PROFIT AND GROSS MARGIN

Gross profit reached R\$ 174 million in 3Q25, with an adjusted gross margin (ex-financing) of 37.0%, excluding the effects of financial charges allocated to cost (CRIs and production-related financing).

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Gross Profit and Gross Margin (R\$ million)



Below are tables showing the gross margins: (i) accounting, (ii) to be appropriated (Backlog), and (iii) of the inventory (with the effects of the financial charges appropriated to cost):

Even (R\$ million)	Gross Margin	Backlog Margin ¹	Inventory Gross Margin ¹
Net Revenue	528.8	1,813.5	3,971.8
COGS	(354.6)	(1,181.2)	(2,629.4)
Construction and Land	(333.2)	(1,181.2)	(2,595.9)
Production Financing and Corporate Debt	(21.3)	-	(33.5)
Gross income	174.3	632.3	1,342.4
Gross Margin (%)	33.0%	34.9%	33.8%
Gross Margin (%) ex-financing (production and corporate) (a)	37.0%	34.9%	34.6%

¹ Backlog and inventory margins, when realized, will benefit from service revenue and portfolio indexation by the INCC (construction cost index).

a) Financial charges allocated to 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 units and unsold ones (inventory).

3Q25	To be appropriated	To be incurred ¹	Total (R\$ thousand)
	Units Sold	Inventory Units	
	(R\$ thousand)	(R\$ thousand)	
2025	111,089	64,104	175,193
2026	362,094	255,709	617,803
2027	344,455	308,240	652,695
2028 onwards	363,572	394,586	758,158
Total	1,181,210	1,022,639	2,203,850

¹ Excluding R\$ 10 million in costs from unlaunched units.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

In 3Q25, operating expenses totaled R\$ 75 million, as detailed in the table below:

Even (R\$ thousand)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Selling	(29,293)	(34,623)	(30,000)	(39,444)	(34,245)	(103,690)
General and Administrative Expenses	(34,205)	(23,993)	(27,179)	(31,942)	(27,931)	(87,052)
Other Operating Revenues (Expenses)	(150,626)	(71,646)	4,367	97	(13,077)	(8,613)
Operating Expenses	(214,125)	(130,262)	(52,812)	(71,289)	(75,253)	(199,355)
Results of the sale of equity interest in SPE	-	44,400	26,825	-	-	26,825
Total	(214,125)	(85,862)	(25,987)	(71,289)	(75,253)	(172,530)

Selling Expenses: Totaled R\$ 34 million in 3Q25, representing 6.5% of net revenue.

General and Administrative Expenses: Totaled R\$ 28 million in 3Q25, representing 5.3% of net revenue.

Other Operating Revenues/Expenses: Totaled R\$ 13 million in 3Q25. A detailed breakdown is presented in the following chart.

Even (R\$ thousand)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Legal Settlements	(48,907)	(31,708)	(16,392)	(4,770)	(8,422)	(29,584)
Provision for Contingencies	28,782	(33,691)	11,484	(4,595)	(3,159)	3,730
IFRS 9 Contract Cancellation Provision ¹	825	1,454	2,674	(782)	(2,255)	(363)
Other Revenues (Expenses)	(16,263)	(7,701)	6,601	10,245	759	17,605
Fair Value Adjustment (Melk3)	(18,063)	-	-	-	-	-
Stock Sales (Melk3)	(97,001)	-	-	-	-	-
Other Operating Revenues (Expenses)	(150,626)	(71,646)	4,367	97	(13,077)	(8,613)

¹The contract cancellation provision presented under other operating expenses refers to a provision recognized in accordance with IFRS 9, with the nature of a provision for realization of financial assets.

Result of the sale of equity interest in SPEs: Refers to the positive result from the sale of interests in SPEs, the impact of which is recognized directly in equity* with no effect on the DRE, since the Company remains the controlling shareholder of these projects even after the sale of minority interests. The full effect of these transactions can be seen in the chapter [Net Income and Net Margin](#).

EQUITY INCOME

In 3Q25, the result of equity interests was negative R\$ 9 million, totaling R\$ 23 million for the year, representing 1.6% of net revenue.

* ITR 4Q24 and 1Q25, Statement of Changes in Equity, line "Disposal of Equity Interest."

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

FINANCIAL RESULTS

The financial result for 3Q25 was positive R\$ 27 million. The breakdown is as follows:

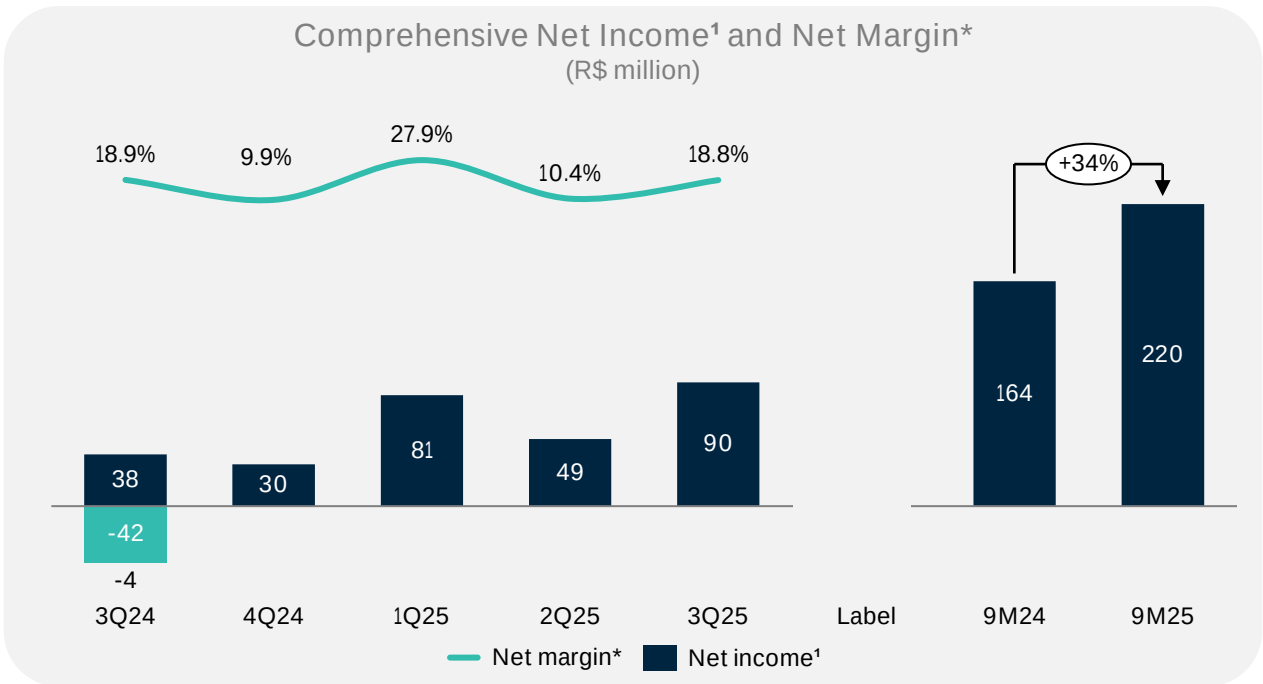
Even (R\$ thousand)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Financial expenses	(1,345)	(36,177)	(30,055)	(35,697)	(32,743)	(98,495)
Interest ¹	1,307*	(32,131)	(28,669)	(34,280)	(31,066)	(94,014)
Other Financial Expenses	(2,652)	(4,046)	(1,386)	(1,418)	(1,677)	(4,480)
Financial Revenues	25,675	31,758	35,443	36,318	38,397	110,158
Interest from financial investments	22,894	24,219	30,386	31,161	35,335	96,881
Interest from Clients	61	4,287	2,604	3,178	1,998	7,780
Other Financial Revenues	2,720	3,252	2,453	1,979	1,064	5,495
Net Financial Expenses	24,332	(4,419)	5,388	620	5,654	11,663
Reclassification of expenses recognized as cost	(8,917)	24,495	20,565	25,416	21,312	67,292
Financial Results	15,415	20,076	25,953	26,037	26,966	78,956

¹ Includes financial interest expenses allocated to cost.

* Includes reclassification of financial charges recognized in 2Q24 attributed to SCPs and reclassified to minority interests in 3Q24.

NET INCOME AND NET MARGIN

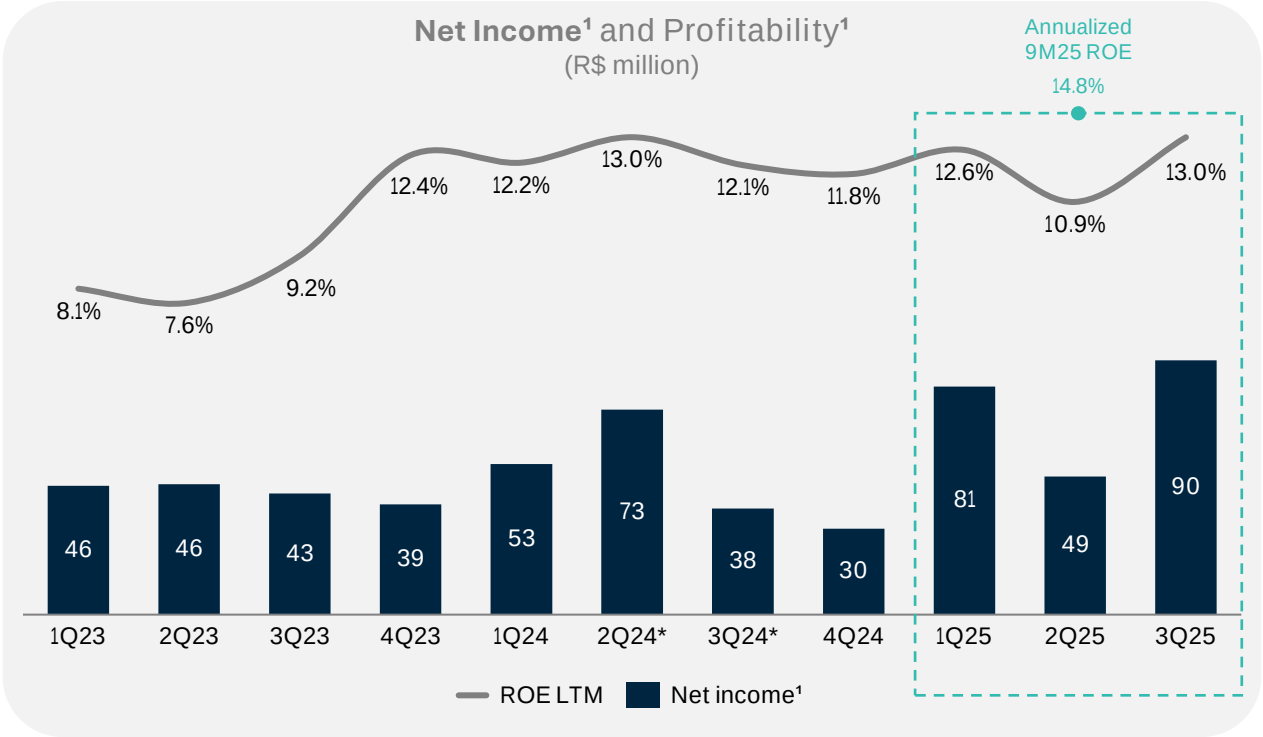
In the third quarter of 2025, **Even's** net income was R\$ 90 million, with a net margin ex-minorities of 18.8%.



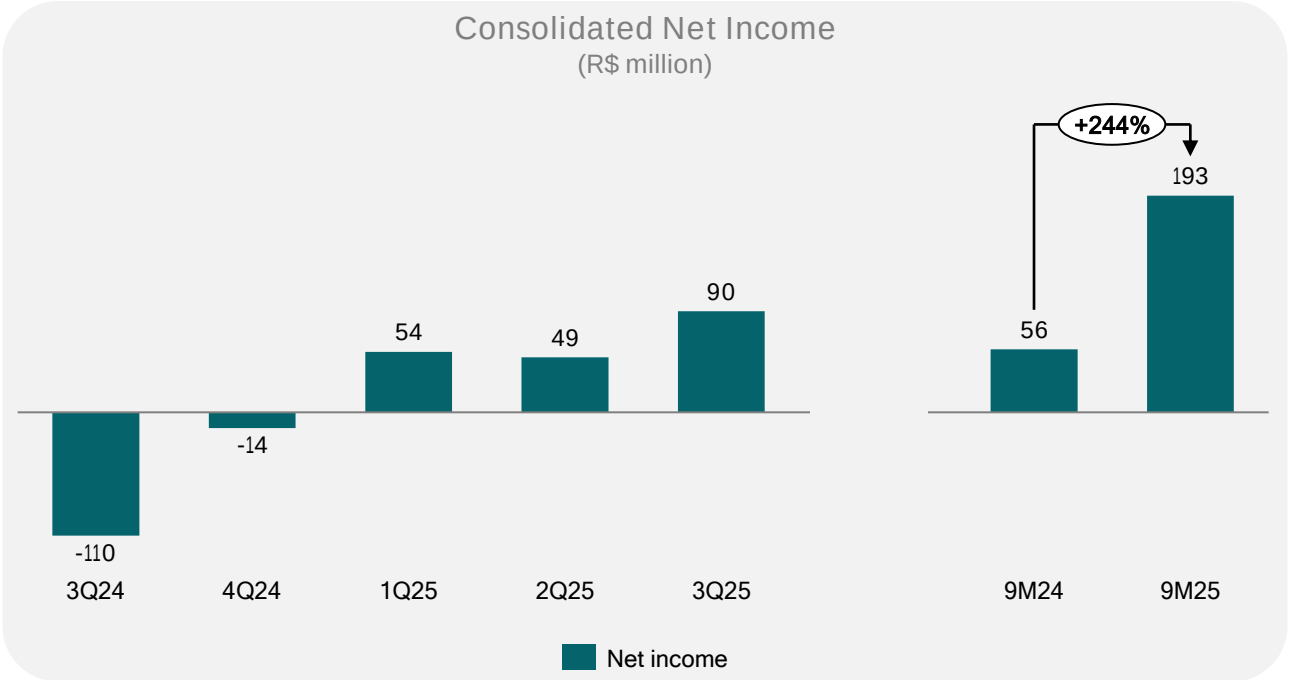
¹ Comprehensive net income, including the effects of sales of interests in SPEs recognized directly in the change in equity and not recorded in the DRE, totaling R\$ 44 million in 4Q24 and R\$ 27 million in 1Q25. Even ex-Melnick.

* Since net revenue includes minority interests, the net margin also refers to comprehensive net income before minority participation and discontinued operations.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE



¹ Includes the effects of results from the sale of equity interests. Even ex-Melnick.
* Excludes the effects of minority partners' shares (SCPs) allocated as financial charges and deferred in proportion to sales.



ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

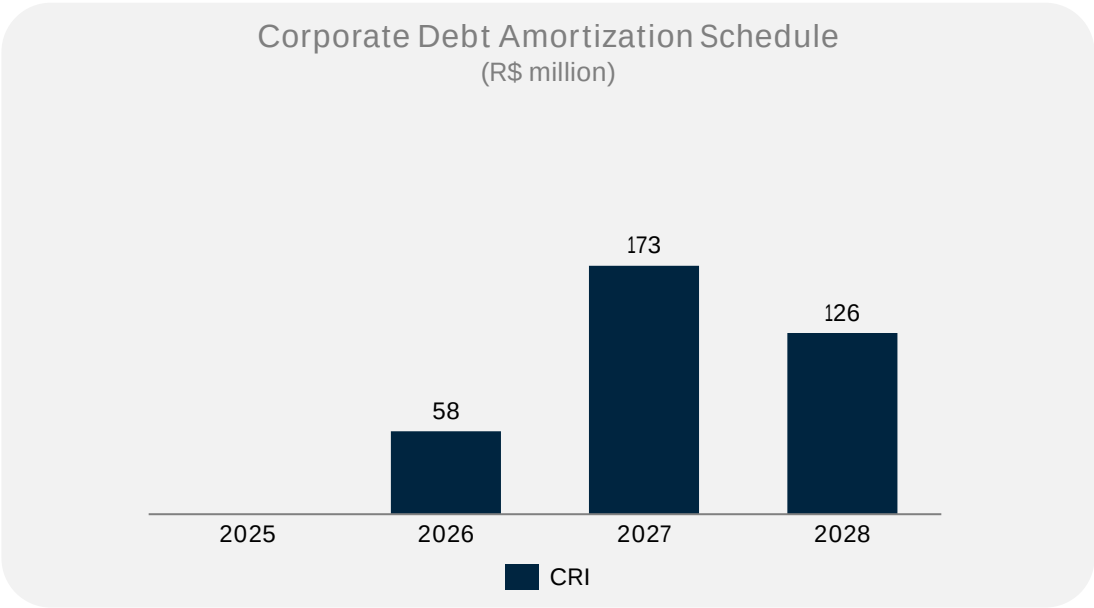
FINANCIAL STRUCTURE

As of September 30, 2025, cash and cash equivalents¹ totaled R\$ 813 million.

Loans and production financing totaled R\$ 1.1 billion, including R\$ 753 million in production-related debt (SFH and CRI), which is fully secured by receivables or inventory, and R\$ 357 million corresponding to corporate debt. The following table shows the capital structure and leverage as of September 30, 2025:

Even	3Q25	%
SFH Production	553	50%
CRI Production	200	18%
Corporate CRI	357	32%
Gross Debt	1,111	100%
Cash	813	
Net debt	298.1	
Equity	2,273	
Net debt / Equity	13.1%	

¹ Availability = Cash and Cash Equivalents + Financial Investments (ITR - Balance Sheet - Cash and Cash Equivalents).



ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

CASH GENERATION / CASH BURN

The operating cash burn in 3Q25 was R\$ 94 million, accumulating operating cash generation¹ of R\$ 140 million in 9M25.

Even (R\$ thousand)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	9M25
Initial net debt (cash)	805.2	463.3	412.1	245.7	202.4	412.1
Final net debt (cash)	463.3	412.1	245.7	202.4	298.1	298.1
Cash generation (burn)	341.9	51.2	166.4	43.3	(95.7)	114.0
Dividends	-	79.5	-	-	-	-
Stock Buyback	-	12.0	-	24.1	1.9	26.0
Accounting reclassification (SCP – minority shareholders)	(155.5)	-	-	-	-	-
Operating Cash Generation (burn) ¹ (ex-dividends and buybacks)	186.4	142.7	166.4	67.4	(93.7)	140.1

¹ Operating Cash Generation: Variation in net debt, ex-dividend payments, share repurchases, and accounting reclassifications of debt (SCP – minority interests)..

ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable from property sales through 3Q25 totaled R\$ 1.4 billion. The balance of accounts receivable from sold but not yet completed units is not fully reflected as an asset in the financial statements, as the balance is recognized as construction progresses.

According to the following schedule, of the total receivables of R\$ 3.0 billion (recognized receivables plus receivables to be recognized in the balance sheet), the collection schedule is as follows:

Year	During the construction period (R\$ millions)	After the construction period (R\$ millions)	Total receivables (R\$ millions)
2025	238.0	101.4	339.4
2026	343.2	308.1	651.3
2027	318.2	332.9	651.2
2028 onwards	363.9	945.2	1,309.1
Total	1,263.5	1,687.5	2,951.0

We ended 3Q25 with R\$ 180 million in receivables from completed units. These amounts are represented by direct financing and are in the process of being transferred to banks (client financing).

The balance of accounts receivable is updated by the variation of the INCC until the keys are handed over, and subsequently by the variation of the price index (IPCA), with interest up to 12% per year, *pro rata temporis*. It is worth noting that these values may be paid off by the client, transferred to banks (client financing), or securitized.

ADDITIONAL INFORMATION

SUBSEQUENT EVENTS

We have no subsequent events.

ANNEXES

ANNEX 1 – INCOME STATEMENT

DRE	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Net revenue from sales and/or services	379,809	450,314	337,321	569,753	528,822
Cost of Goods Sold	(217,766)	(331,352)	(258,559)	(459,619)	(354,552)
Gross income	162,043	118,962	78,762	110,134	174,270
Gross margin	42.7%	26.4%	23.3%	19.3%	33.0%
Gross margin (ex-financing)	40.3%	31.9%	29.4%	23.8%	37.0%
Operating revenue (expenses)	(214,125)	(130,264)	(52,812)	(71,289)	(75,253)
Selling	(29,293)	(34,623)	(30,000)	(39,444)	(34,245)
General and Administrative	(21,240)	(21,739)	(20,298)	(21,587)	(25,033)
Management Remuneration	(12,965)	(2,254)	(6,881)	(10,355)	(2,898)
Other operating income (expenses), net:	(35,563)	(71,646)	4,367	97	(13,077)
(a) Fair value adjustment (Melk3)	(18,063)	-	-	-	-
(b) Stock sales (Melk3)	(97,001)	-	-	-	-
Operating income (loss) before equity interests and financial result	(52,083)	(11,302)	25,950	38,845	99,017
Equity Income	3,585	930	24,041	8,365	(8,905)
Equity Method (Other)	608	930	24,041	8,365	(8,905)
(c) Equity method (Melk3)	2,977	-	-	-	-
Financial Results	15,415	20,077	25,953	26,037	26,966
Financial expenses	(10,262)	(11,682)	(9,490)	(10,281)	(11,431)
Financial Revenues	25,675	31,759	35,443	36,318	38,397
Profit Before IRPJ and CSLL	(33,084)	9,705	75,944	73,247	117,078
IRPJ and CSLL	(991)	(9,735)	(8,795)	(13,877)	(17,819)
(d) Fair value adjustment ref. (Melk3)	6,142	-	-	-	-
Net income (loss) before minority shareholders' interest	(34,075)	(30)	67,149	59,370	99,259
Minority shareholders' Interests	(75,832)	(13,925)	(13,242)	(10,495)	(9,220)
Consolidated Net Income (Loss)	(109,905)	(13,955)	53,907	48,875	90,039
Net margin	-28.9%	-3.1%	16.0%	8.6%	17.0%
Net margin (before minority shareholder's interest)	-9.0%	0.0%	19.9%	10.4%	18.8%
(i) Consolidated net income (loss)	(109,905)	(13,955)	53,907	48,875	90,039
(a) Fair value adjustment (Melk3)	(18,063)	-	-	-	-
(b) Stock sales (Melk3)	(97,001)	-	-	-	-
(c) + (e) Equity Method (Melk3)	2,977	-	-	-	-
(d) Deferred tax ref. fair value adjustment (Melk3)	6,142	-	-	-	-
(ii) = (i) - (a) - (b) - (c) - (d) - (e) Net income (loss) Even ex-Melnick	(3,961)	(13,955)	53,907	48,875	90,039
(f) Adjustment for minority shareholders' portion (SCPs)	(41,585)	-	-	-	-
(g) Sale of equity interest		44,400	26,825	-	-
(iii) = (ii) - (f) + (g) Comprehensive net income (loss), Even ex-Melnick	37,624	30,445	80,732	48,875	90,039

ANNEXES

ANNEX 2 – BALANCE SHEET

Assets	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
	9/30/2024	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025	9/30/2025
Availabilities	823,021	764,706	867,376	923,312	812,656
Accounts receivable	1,112,704	955,312	817,217	729,325	734,996
Properties to be sold	2,308,071	2,508,750	2,422,183	2,212,605	1,998,629
Other accounts receivable	55,383	32,926	69,928	55,266	30,053
Current assets	4,299,179	4,261,694	4,176,704	3,920,508	3,576,334
Accounts receivable	341,857	421,253	474,208	659,034	829,284
Properties to be sold	276,941	110,976	96,548	97,112	102,692
Advances for future capital increases	6,220	7,081	7,444	7,450	59,452
Transactions with related parties	162,793	217,703	186,435	232,939	286,279
Other accounts receivable	91,841	63,815	91,426	87,167	22,755
Investments	81,807	72,098	95,036	107,057	120,273
Property, plant and equipment	27,616	24,294	20,244	15,880	11,805
Non-current assets	989,075	917,220	971,341	1,206,639	1,432,540
Total Assets	5,288,254	5,178,914	5,148,045	5,127,147	5,008,874
Liabilities and Equity	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
	9/30/2024	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025	9/30/2025
Suppliers	62,912	63,596	69,469	65,105	91,982
Accounts Payable for acquisition of Property	373,514	266,156	212,390	200,142	133,445
Loans and borrowing	325,599	276,311	261,160	146,326	89,591
Advances from Customers	255,099	270,157	272,622	244,860	220,662
Provision for losses in controlled entities	2,698	2,345	538	538	-
Proposed Dividends	-	-	-	-	-
Provisions	45,860	45,595	47,220	37,712	70,593
Related Parties	4,500	10,409	14,500	17,348	16,476
Other accounts payable	54,398	52,604	76,104	104,378	72,773
Current liabilities	1,124,580	987,173	954,003	816,409	695,522
Accounts payable for property acquisitions	709,716	760,752	734,247	761,711	652,333
Provisions	62,320	94,092	81,668	82,988	49,160
Loans and borrowing	960,750	900,510	851,923	979,403	1,021,173
Deferred income tax and social contribution	23,909	22,707	22,433	25,227	27,073
Advances from Customers	274,283	274,033	273,707	271,264	276,921
Other accounts payable	69,271	70,635	44,924	12,031	13,777
Non-current liabilities	2,100,249	2,122,729	2,008,902	2,132,624	2,040,437
Total Liabilities	3,224,829	3,109,902	2,962,905	2,949,033	2,735,959
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	(9,308)	(21,278)	(21,278)	(34,599)	(36,483)
Stock Option Plan	32,932	33,061	38,117	13,542	9,969
Profit Reserve	243,659	150,163	204,070	252,945	342,983
Transactions with shareholders	(64,367)	(19,966)	6,861	6,861	6,861
Retained Earnings	-	-	-	-	-
Proposed additional dividends	-	-	-	-	-
Equity	1,860,235	1,799,389	1,885,179	1,896,158	1,980,739
Non-controlling shareholders' interest	203,100	269,623	299,961	281,956	292,176
Total Equity	2,063,425	2,069,012	2,185,140	2,178,114	2,272,915
Total Liabilities and Equity	5,288,254	5,178,914	5,148,045	5,127,147	5,008,874

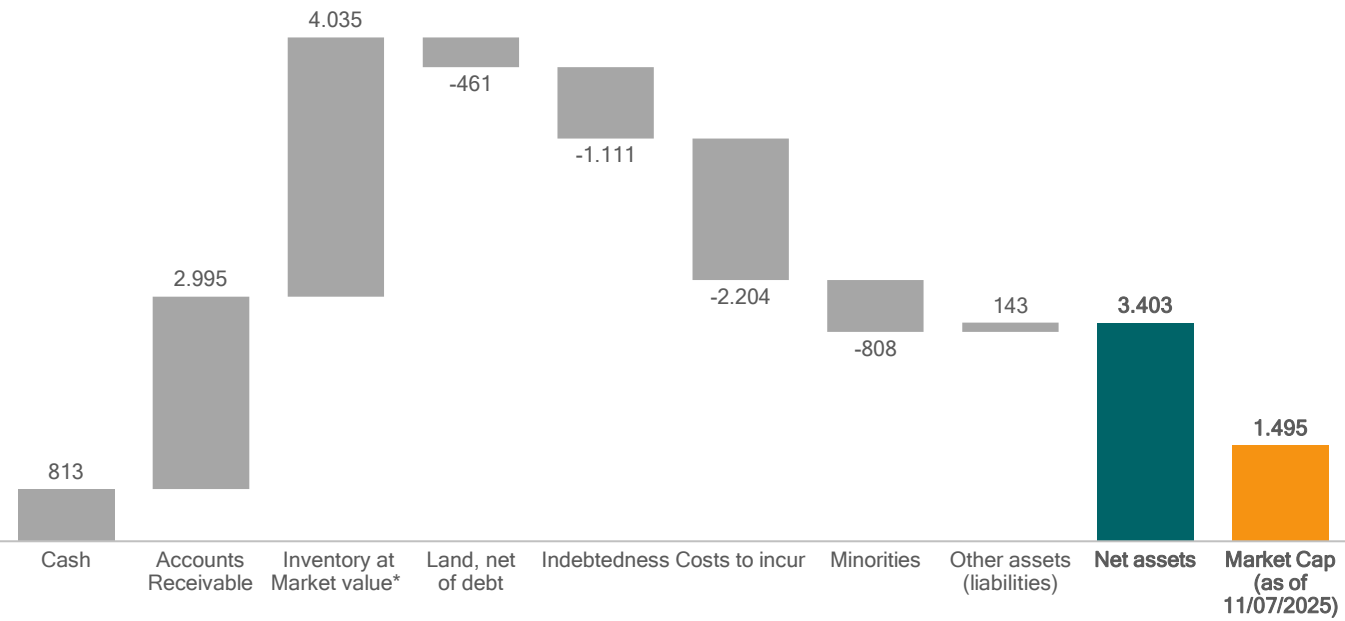
ANNEXES

ANNEX 3 – CASH FLOW STATEMENT

(In thousands of Brazilian Reais - R\$)	Parent Company		Consolidated	
Cash Flows from Operating Activities	9/30/2024	9/30/2025	9/30/2024	9/30/2025
Profit before income tax and social contribution	45,663	192,820	151,355	266,267
Adjustments to reconcile pre-tax profit to net cash generated from operating activities:				
Equity accounting	(248.529)	(238.549)	(2.680)	(23.499)
Gain on disposal of equity interests	116,068	-	116,068	-
Depreciations and amortizations	2,682	2,507	3,062	3,040
Provisions	8,069	16,253	6,919	37,059
Provisioned interests	48,853	62,771	98,527	114,873
Provisioned interest from financial operations	(43.271)	(72.180)	(57.996)	(96.882)
Variations in current and non-current assets and liabilities:				
Accounts receivable	(3.660)	(153,384)	(154.101)	(187,715)
Properties to be sold	(1.711)	46,318	45,700	518,405
Other accounts receivable	(40.941)	35,098	(51.967)	43,932
Suppliers	(2.416)	(1.670)	(18.329)	28,386
Accounts Payable for acquisition of Property	77	(11.850)	(328.881)	(241.130)
Accounts payable for acquisition of holdings	-	-	-	-
Advances from Customers	(1.990)	19	64,611	(46.607)
Other liabilities	(396)	(13.740)	671	(105,928)
Non-cash equity transactions:				
Share-based payments – ILP	-	-	-	-
Cash generated from (used in) operating activities	(121.501)	(135.586)	(127.041)	310,201
Interest paid	(47.469)	(61.204)	(90.916)	(101.588)
Income tax and social contribution paid	-	-	(27.300)	(36.123)
Net cash (applied in) generated by operational activities	(168.970)	(196.789)	(245.257)	172,490
Cash Flows from Non-operating Activities				
Result from discontinued investments	10,399	-	10,399	-
Net cash generated by non-operating activities	10,399	-	10,399	-
Cash Flows from Investing Activities				
Bonds and securities	(219.706)	81,346	(255.349)	38,752
Acquisition (disposals) of property, plant, and intangible assets	2,441	(58)	3,994	9,449
Cash received from the disposal of invested companies	163,129	-	163,129	-
Increase in investments	(170.958)	141,367	(29.117)	(1.551)
Profits received	182,428	89,449	(13.042)	1,357
Increase (reduction) in advances for future capital increases in invested companies	143,094	(73.870)	3,798	(52.371)
Proceeds from the sale of interests in controlled entities	142,678	-	142,678	-
Net cash generated from (used in) investing activities	243,106	238,234	16,091	(4.363)
Cash Flows from Financing Activities				
From third parties:				
Entry of new loans and financings	100,001	-	440,652	357,710
Repayment of loans, financings, and debentures	(22.319)	-	(208.027)	(437.053)
Restricted cash	-	-	-	-
From shareholders/related parties:				
Entry (payment) from related parties, net	(7.752)	(14.230)	65,756	(62.509)
Dividends Paid	(149.995)	-	(149.995)	-
Purchase of Shares in treasury	(16.452)	(26.050)	(16.451)	(26.050)
Concession of Shares – ILP	-	-	-	-
Movements of non-controlling shareholders	-	-	58,184	(10.405)
Net cash (invested in) generated by financing activities	(96.517)	(40.280)	190,118	(178.307)
Net (Decrease) Increase in Cash and Cash Equivalents	(11.981)	1,165	(28.649)	(10.180)
Cash and cash equivalents				
At beginning of the year	12,293	711	31,072	18,337
At the end of the year	312	1,876	2,423	8,157
Net (Decrease) Increase in Cash and Cash Equivalents	(11.981)	1,165	(28.649)	(10.180)

ANNEXES

ANNEX 4 – NAV



* Excluding projects not consolidated for accounting purposes.

ANNEXES

ANNEX 5 – LAND BANK

The table below shows the lands acquired by the Company, detailed by project, as of September 30, 2025:

Land Plot	Location	Date of Purchase	Area (m²)		Units	Expected PSV (R\$ thousand)	
			Land Plot	Private		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	May-21	5,768	2,216	84	20,605	20,605
Plot VIII	São Paulo	Mar-23	3,053	20,363	35	798,346	263,454
Plot IX	São Paulo	Jun-2023	491	1,417	63	65,864	65,864
Plot X	São Paulo	Mar-2024	4,625	26,150	177	412,564	412,564
Plot XI	São Paulo	Mar-2024	295	1,968	96	26,334	26,334
Plot XII	São Paulo	Apr-2024	4,463	29,790	215	466,821	303,434
Plot XIII	São Paulo	Apr-2024	441	4,032	128	46,169	30,010
Plot XIV	São Paulo	Apr-2024	2,334	13,887	46	529,420	211,768
Plot XV	São Paulo	Apr-2024	149	457	23	33,793	13,517
Plot XVI	São Paulo	Apr-2024	1,500	10,231	126	314,090	135,059
Plot XVII	São Paulo	Jul-24	1,288	4,364	13	149,612	49,357
Plot XVIII	São Paulo	Jan-25	816	3,511	10	99,488	34,821
Plot XIX	São Paulo	Jul-25	4,418	27,923	66	836,508	376,429
Plot XX	São Paulo	Jul-25	2,505	16,270	27	670,715	335,358
Plot XXI	São Paulo	Aug-25	5,019	31,216	144	1,117,426	558,713
Plot XXII	São Paulo	Aug-25	5,660	21,555	11	604,643	302,322
Plot XXII	São Paulo	Aug-25	1,595	9,946	22	540,658	405,494
23 lands or phases			88,384	308,795	2,507	7,262,772	4,038,457

ANNEXES

ANNEX 6 – EVOLUTION OF SALES AND COST DEVELOPMENT*

The table below presents the sales position and the cost development of our projects as of September 30, 2025.

Project	Location	Launch	Year	% Sold	POC	Result
São Paulo Bay	São Paulo	3Q25	2025	50.48%	39.89%	Consolidated
Casa Madalena	São Paulo	2Q25	2025	15.06%	43.56%	Consolidated
Franca 1055	São Paulo	4Q24	2024	39.56%	54.20%	Equity Method
Arizona 1002	São Paulo	4Q24	2024	38.25%	38.37%	Consolidated
Edifício Jardim	São Paulo	3Q24	2024	65.24%	56.13%	Equity Method
Faena São Paulo	São Paulo	2Q24/4Q24	2024	55.25%	56.64%	Consolidated
Esther Ibirapuera	São Paulo	4Q23	2023	77.19%	71.03%	Consolidated
Casa Sabiá More than Studios	São Paulo	4Q23	2023	68.68%	68.00%	Consolidated
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3Q23/4Q23	2023	74.24%	71.97%	Consolidated
Joaquim	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	41.86%	81.30%	Equity Method
Madre	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	80.19%	70.83%	Consolidated
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2Q23	2023	67.45%	85.33%	Consolidated
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2Q22/3Q22/4Q22	2022	82.72%	91.06%	Consolidated
Platô Perdizes	São Paulo	4Q20/2Q22	2020/2022	81.01%	100%	Consolidated
Portugal 587	São Paulo	4Q21/1Q22	2021/2022	80.11%	100%	Consolidated
Modo Butantã	São Paulo	1Q22	2022	75.01%	100%	Consolidated
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3Q21	2021	85.56%	100%	Consolidated
Yby Ibirapuera	São Paulo	3Q21	2021	91.98%	100%	Consolidated
Modo Pompeia	São Paulo	2Q21	2021	91.30%	100%	Consolidated
Modo Ipiranga	São Paulo	1Q21	2021	92.56%	100%	Consolidated
Balkon Campo Belo	São Paulo	4Q20	2020	87.73%	100%	Consolidated
Monumento SP	São Paulo	1Q17	2017	83.47%	100%	Consolidated
Luar do Pontal	Rio de Janeiro	2Q13	2013	56.67%	68.02%	Consolidated
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4Q11	2011	96.68%	100%	Consolidated
Airport Offices	São Paulo	1Q11	2011	96.86%	100%	Consolidated

* Projects with a POC of 100% and sales above 98% have been omitted from the table.

ABOUT THE COMPANY

Even has been operating in the real estate sector for over 40 years and is one of the largest developers and builders in the São Paulo metropolitan region. The company is strategically and primarily present in the city of São Paulo. Even operates vertically, managing all stages of its projects from land prospecting and real estate development to construction and sales. Even owns two real estate agencies: Even Vendas and Even More, which handle sales for 100% of the company's developments and provide services exclusively for Even. The Company also aims to adhere to sustainability principles in its business operations. Even believes that employing these practices reduces construction waste, increases the energy efficiency of its products, and enhances its image with customers and the communities near its developments. Its shares are traded on the Novo Mercado (New Market), the highest level of corporate governance of B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, under the ticker EVEN3.

LEGAL NOTICE

The statements contained in this release regarding business prospects, estimates of operational and financial results, and growth prospects affecting EVEN's activities, as well as any other statements about the future of the Company's business, are forward-looking statements that involve risks and uncertainties and, therefore, are not guarantees of future results. Such considerations depend substantially on changes in market conditions, government regulations, competitive pressures, the performance of the sector, and the Brazilian economy, among other factors, and are therefore subject to change without notice.

RELATIONSHIP WITH INDEPENDENT AUDITORS

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