

MRV&CO

APRESENTAÇÃO
MAR/25

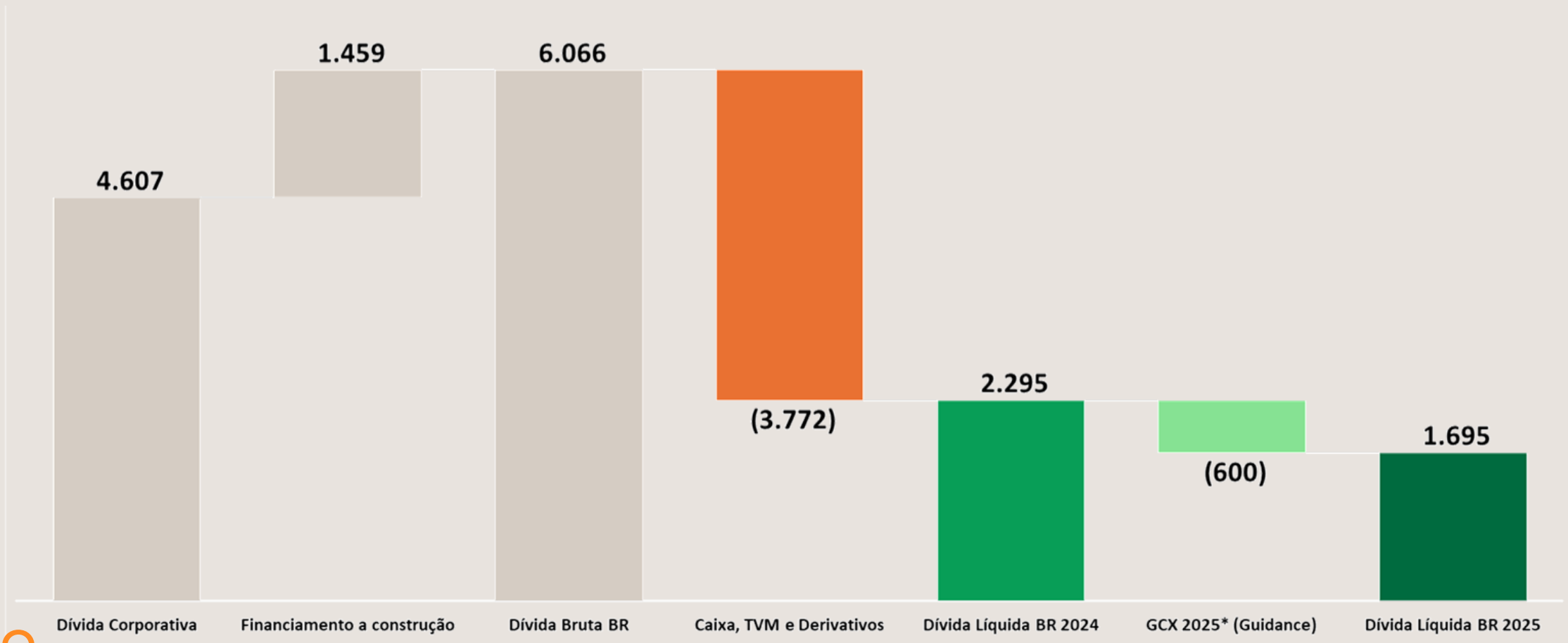
R\$ 2,3 BI
DÍVIDA LÍQUIDA BRASIL

US\$ 639 MM
DÍVIDA LÍQUIDA US

R\$ 3,5 BI
CARTEIRA CEDIDA NO BALANÇO

DÍVIDA LÍQUIDA 2024 e 2025

Operação Brasil • R\$ milhões



DÍVIDA LÍQUIDA

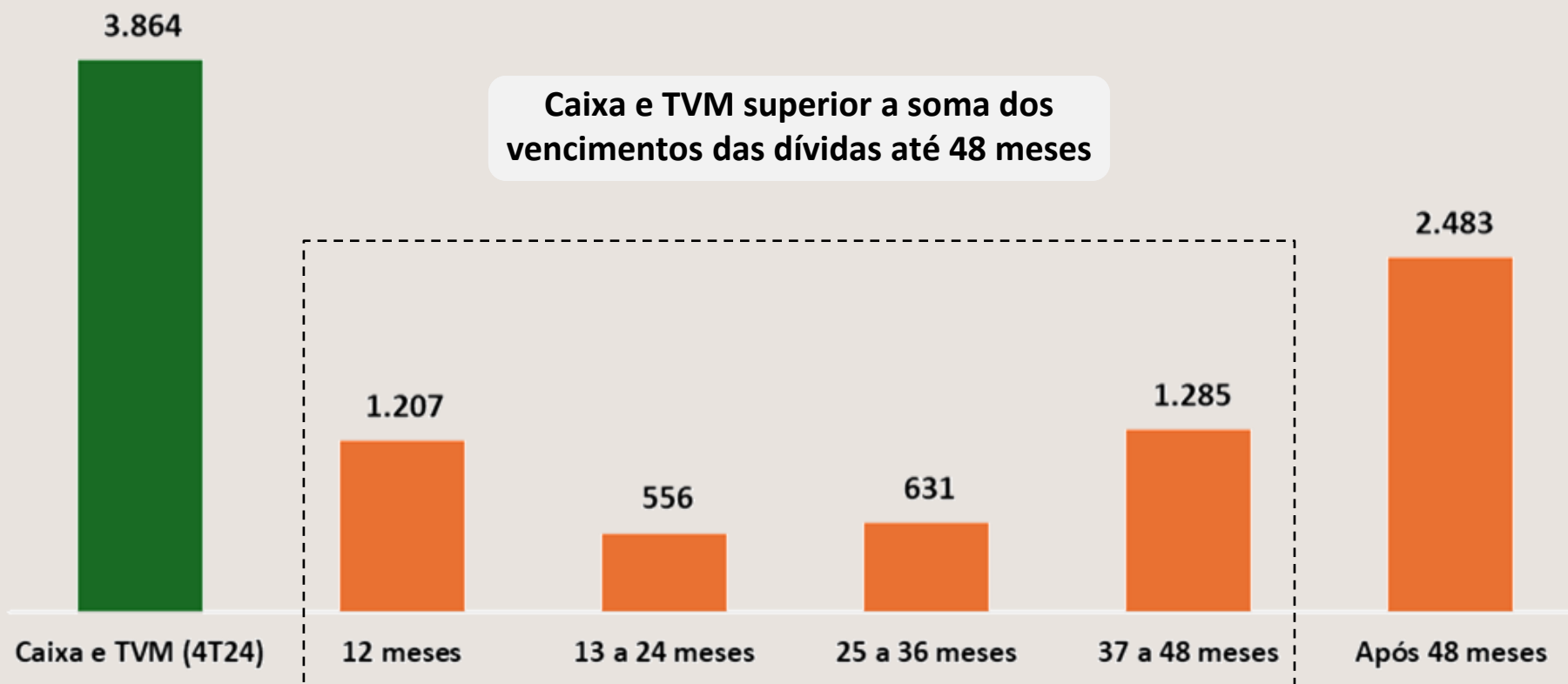
Operação Brasil

Dívida Líquida - Operação Brasil (R\$ milhões)	dez/25(E)	dez/24(A)	Var. Dez/25(E) x Dez/24(A)
Dívida Líquida	1.695	2.295	26,1% ↓
Dívida Líquida Corporativa	430	835	48,5% ↓
EBITDA 12 meses	2.132	1.245	71,2% ↑
Dívida Líquida / EBITDA 12 meses	0,79x	1,84x	56,9% ↓
Dívida Líquida Corporativa / EBITDA 12 meses	0,20x	0,67x	70,0% ↓

CAIXA X VENCIMENTO DA DÍVIDA

Operação Brasil

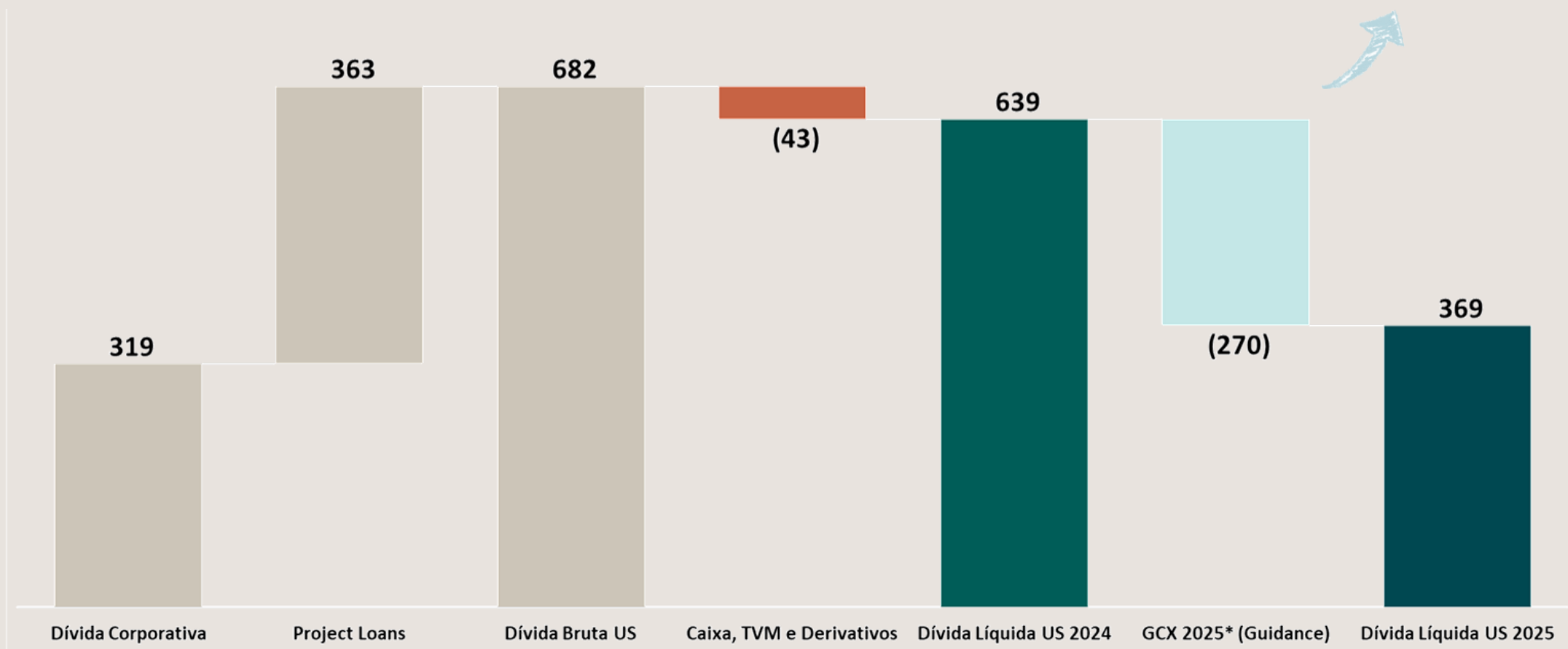
POSIÇÃO DE
CAIXA
X
CRONOGRAMA
DE VENCIMENTO
DA DÍVIDA



DÍVIDA LÍQUIDA

MRV US • US\$ milhões

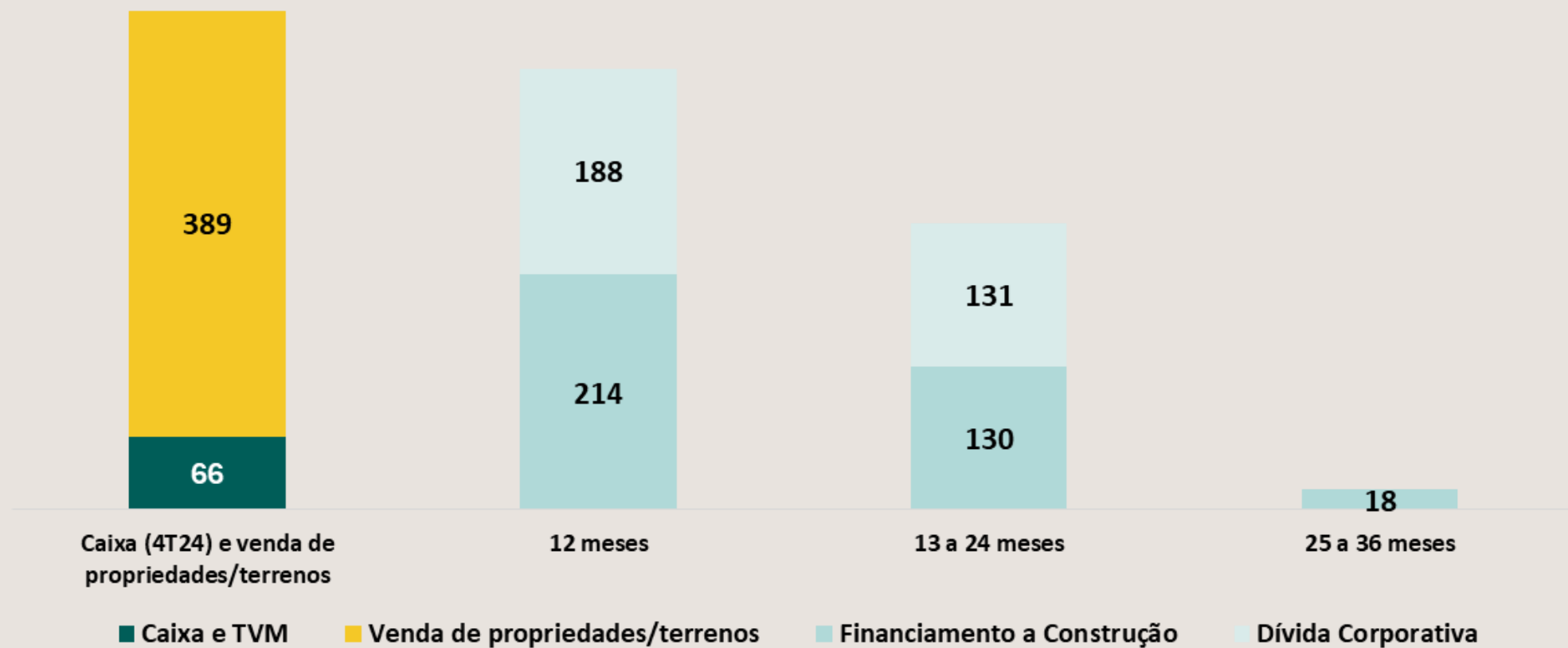
Geração de Caixa (US\$ milhões)	dez/25(E)
Venda de propriedades e terrenos	389
Receita de Aluguel	13
G&A	(10)
Produção	(83)
Resultado Financeiro	(37)
(=) Geração de Caixa	272



CAIXA X VENCIMENTO DA DÍVIDA

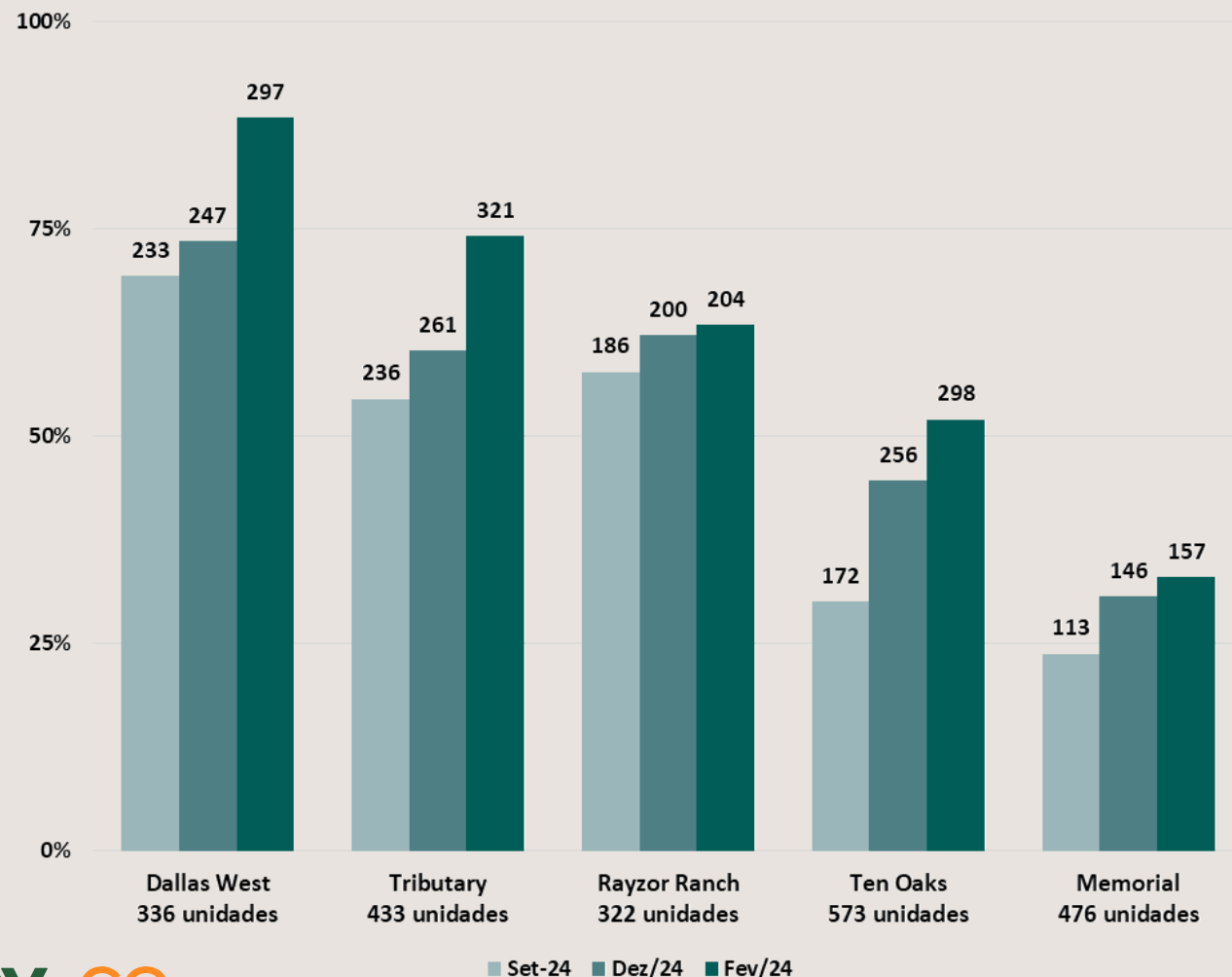
MRV US

POSIÇÃO DE
CAIXA
X
CRONOGRAMA
DE VENCIMENTO
DA DÍVIDA



DESINVESTIMENTO E DESALAVANCAGEM RESIA

Evolução das locações



Projetos	
Projeto	% Locação
Dallas West	88%
Tributary	74%
Rayzor Ranch	63%
Ten Oaks	52%

VGV estimado: US\$ 311 milhões

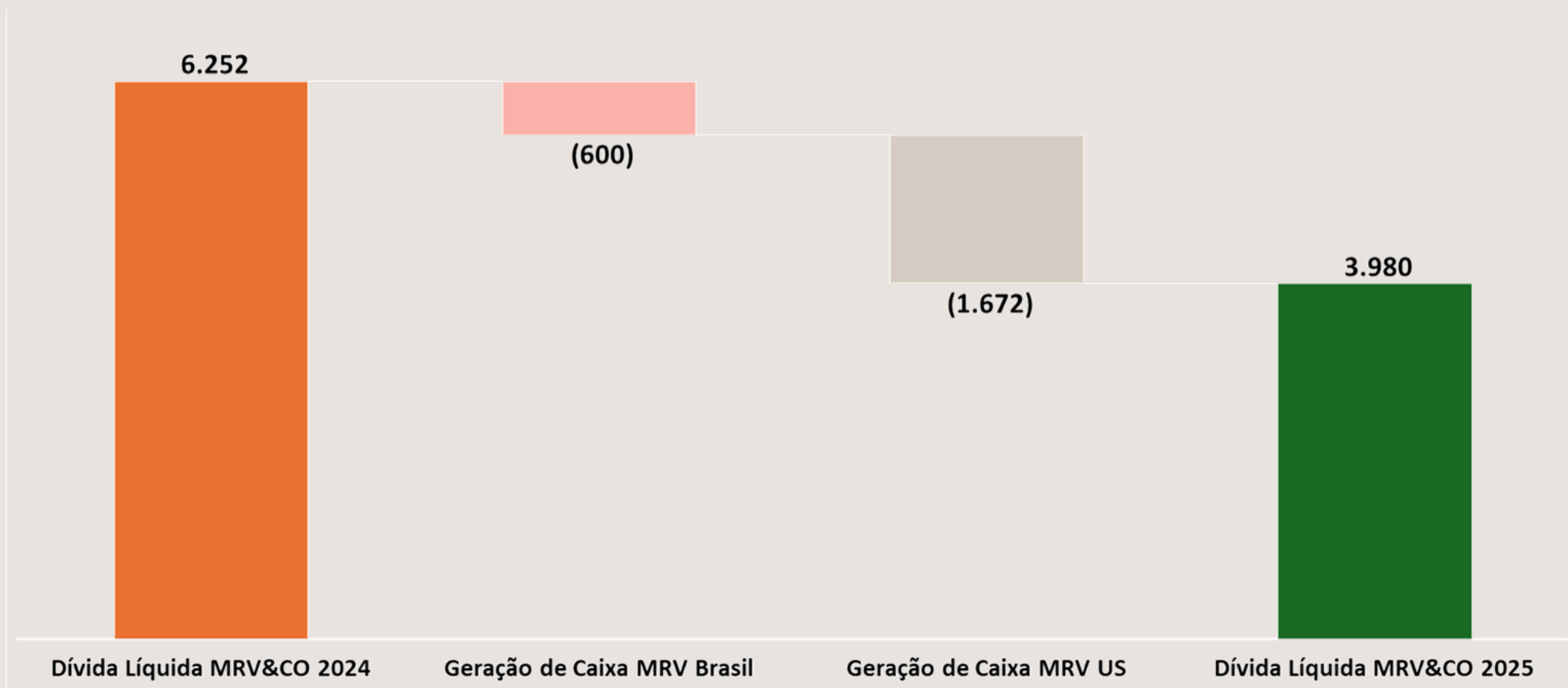
Terrenos	
Terreno	Status Negociação
Cathedral (North)	Under Contract
Marine Creek	Under Contract
Cathedral (South)	Under Contract
Forresta (East)	Under Contract
Forresta (West)	Under Contract
Tributary PH2	Under Contract
West Loop	Under Contract
Peachtree	Under Contract
Alemeda	Reviewing Offers
Weatherford	Out to Market

VGV estimado: US\$ 78 milhões

DÍVIDA LÍQUIDA MRV&CO • R\$ milhões

**GUIDANCE
MRV&CO 2025**

R\$ 2,1 Bi
GERAÇÃO DE CAIXA

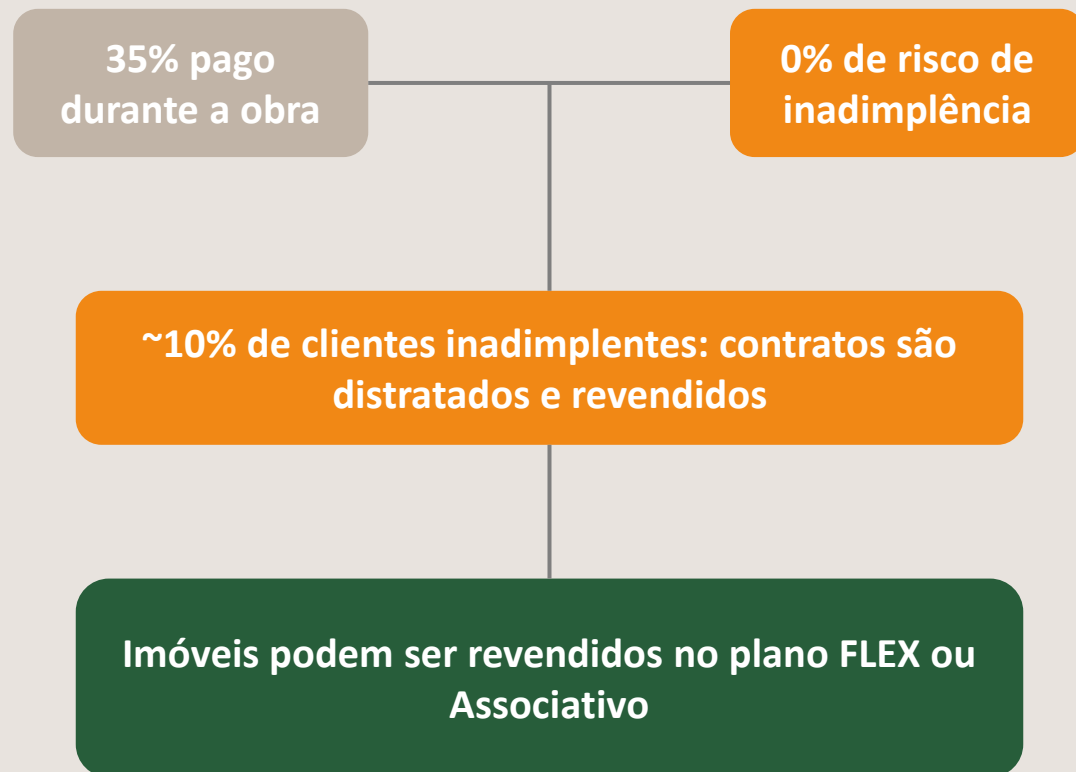


DÍVIDA LÍQUIDA MR&CO

Dívida Líquida - MRV&Co (R\$ milhões)	dez/25(E)	dez/24(A)	set/24(A)	Var. Dez/25(E) x Dez/24(A)
Dívida Líquida	3.980	6.252	6.075	36,3% ↓
Dívida Líquida Corporativa	1.850	2.545	6.075	27,3% ↓
EBITDA 12 meses	1.347	870	2.783	54,9% ↑
Dívida Líquida / EBITDA 12 meses	2,95x	7,19x	218,3%	58,9% ↓
Dívida Líquida Corporativa / EBITDA 12 meses	1,37x	2,93x	218,3%	53,1% ↓

Carteira Flex

PRÉ-CHAVES



PÓS-CHAVES



Carteira cedida:



CARTEIRA: Pro-soluto e Flex

ORIGINAÇÃO DE CARTEIRA	PRO SOLUTO	FLEX
GARANTIA	Sem garantia real	Alienação Fiduciária do Imóvel
% DO VGV VENDIDO	13%	100%
REMUNERAÇÃO	INCC Pré-Chaves IPCA + 1% a.m. Pós-Chaves	IPCA + 0.99 a.m.
PRAZO MÉDIO	60 meses	120 meses
PERFIL DO CLIENTE	95% dentro da renda do programa MCMV	Renda mínima de R\$ 8.000
VOLUME ORIGINADO 2024	R\$ 1,6 Bi	R\$ 1,1 Bi

CARTEIRA:

Pro-soluto e Flex

PASSIVO DE CESSÃO	PRO SOLUTO	FLEX
DESPESA FINANCEIRA	CDI + 4,0% (maior que o rendimento do ativo)	IPCA + 9,0% (venda ao par sem impacto negativo na DRE)
DURATION	24 a 30 meses	60 meses
PERFIL DO COMPRADOR	Institucional	<u>Varejo</u> + 5.000 investidores em operações distribuídas pelo Inter, XP e Itau
NÚMERO CESSÕES REALIZADAS	16	12
VOLUME DAS OPERAÇÕES FEITAS	R\$ 2,9 bi	R\$ 1,8 bi
ESTRUTURA DE COBERTURA TÍPICA	1x a inadimplência no FR + 3x a inadimplência em recomposição de FR	Recompra de Distratos + Fundo de reserva e Série subordinada
SALDO NO PASSIVO DE CESSÃO	R\$ 1,9 bi	R\$ 1,6 bi

GUIDANCE 2025

MRV INCORPORAÇÃO

ROL

R\$ 9,5 a 10,5 bilhões

Margem Bruta

29 a 30%

Geração de Caixa

R\$ 500 a 700 milhões

Lucro Líquido

R\$ 650 a 750 milhões

RESIA

Geração de Caixa

US\$ 270 milhões

MRV&CO

Geração de Caixa*

R\$ 2,1 bilhões