



Divulgação de Resultados **3T25**

RDNI3

Relações com Investidores:

Gustavo Felix
CEO & DRI

Henrique Ravazzi
Gerente de RI

E-mail: rni.ri@rni.com.br
☎ (11) 98206.8463
Site: ri.rni.com.br

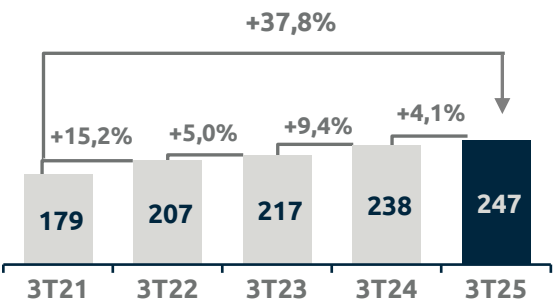
São José do Rio Preto, 12 de novembro de 2025 – A RNI (B3: RDNI3), incorporadora e construtora com foco no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, divulga hoje seus resultados auditados referentes ao terceiro trimestre de 2025 (3T25). As informações financeiras e operacionais estão apresentadas em bases consolidadas, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as normas internacionais IFRS e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

DESTAQUES RNI

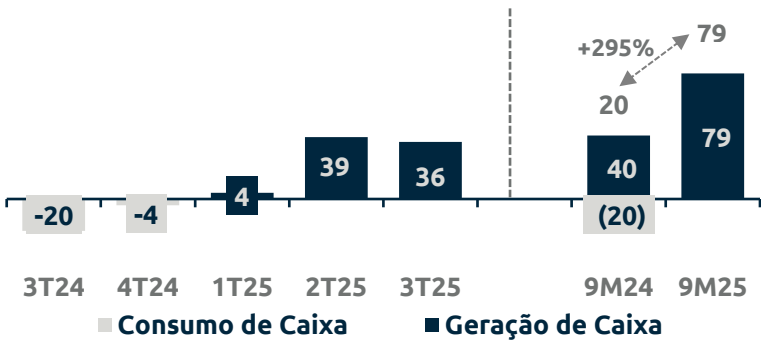
Preço Médio – MCMV de R\$ 247 mil no 3T25, com crescimento de 4,1% em relação ao 3T24 e de 37,8% frente ao 3T21, reforçando a capacidade da Companhia de capturar valor sobre a carteira de estoques;

Geração de caixa no 2T25 de R\$ 36 milhões. No acumulado do 9M25, a geração de caixa totalizou R\$ 79 milhões, refletindo um aumento de 295% em comparação ao mesmo período de 2024.

EVOLUÇÃO PREÇO MÉDIO - MCMV
VGV 100% - R\$ mil



GERAÇÃO DE CAIXA
VGV 100% - R\$ milhões



ÍNDICE

Mensagem da Administração.....	4
Destaques Operacionais e Financeiros Consolidados.....	5
Análise – Desempenho Operacional.....	6
Vendas Contratadas.....	6
Estoque.....	9
Repasse/Financiamento.....	10
Landbank.....	11
 Análise – Desempenho Financeiro.....	 12
Receita Líquida e Lucro Bruto.....	12
Despesas Comerciais e G&A.....	13
Resultado Líquido.....	14
Receita a Apropriar (REF).....	14
 Análise – Balanço Patrimonial.....	 15
Créditos perante Clientes (Recebíveis).....	15
Caixa e Dívida.....	16
Balanço Patrimonial Consolidado.....	18
Demonstração do Resultado do Exercício Consolidado.....	19
Fluxo de Caixa.....	20

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Ao longo do 3T25, o ambiente macroeconômico continuou a impor restrições relevantes à atividade empresarial, com a política monetária ainda marcada por juros elevados. O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15% ao ano, refletindo a cautela diante da convergência da inflação à meta e a necessidade de preservar a estabilidade de preços. Apesar da desaceleração gradual dos índices de inflação, o custo de capital permanece em patamar historicamente elevado, limitando o ritmo de retomada dos investimentos e exigindo das empresas disciplina financeira e seletividade nas decisões estratégicas.

Nesse cenário, a RNI manteve sua postura prudente e o foco na preservação das margens, na geração de caixa e no equilíbrio financeiro, priorizando a eficiência operacional e a sustentabilidade de longo prazo. A Companhia seguiu sem realizar novos lançamentos no trimestre, concentrando esforços na monetização do estoque e na execução de projetos em andamento.

As vendas brutas totalizaram R\$ 72 milhões no 3T25, crescimento de 3% em relação ao 2T25, refletindo a consistência operacional mesmo diante da ausência de novos produtos no portfólio. A VSO bruta atingiu 25%, avanço de 2,9 p.p. em relação ao trimestre anterior, demonstrando boa performance comercial e efetividade da estratégia de monetização do estoque. O preço médio dos produtos enquadrados no programa Minha Casa, Minha Vida (MCMV) foi de R\$ 247 mil, elevação de 4,1% frente ao 3T24, reforçando o posicionamento competitivo da Companhia.

Os distratos totalizaram R\$ 72 milhões no 3T25, em linha com o esperado, concentrados em dois empreendimentos responsáveis por aproximadamente 42% do volume no trimestre, um migrado do segmento SBPE para o programa MCMV e outro, do SBPE, entregue no período, etapas em que é comum a elevação desse indicador. No acumulado dos nove primeiros meses de 2025, os distratos somaram R\$ 158 milhões, redução de 16% em relação ao mesmo período de 2024.

As vendas líquidas permaneceram praticamente neutras no trimestre, refletindo o equilíbrio entre vendas e distratos. Ainda assim, a Companhia manteve sua estratégia de rentabilidade, com foco na liquidez e na saúde financeira do portfólio.

O estoque total encerrou setembro em R\$ 299 milhões, sendo 81% enquadrados no programa MCMV, dos quais 54% correspondem a produtos originalmente lançados no segmento SBPE e migrados para o programa, reforçando a estratégia de adequação de portfólio e preservação de liquidez. Os 14% restantes estão enquadrados no SBPE, concentrados em dois empreendimentos, sendo um deles já em estudo para migração ao MCMV, enquanto 5% referem-se a loteamentos.

No trimestre, foram concluídos dois empreendimentos horizontais: Moradas Serra (CE) e RNI Origem Jardins Versalhes (SP), totalizando 898 unidades e VGV de R\$ 206 milhões. Com isso, o VGV das obras em andamento passou a R\$ 827 milhões, distribuídos em oito projetos, todos enquadrados no MCMV.

A receita líquida atingiu R\$ 123 milhões, crescimento expressivo de 104% frente ao 2T25, influenciada principalmente pela redução das provisões de distratos e pela venda de uma área do landbank. O lucro bruto também avançou 104%, totalizando R\$ 25 milhões no trimestre. No acumulado dos nove meses, a receita foi de R\$ 276 milhões e o lucro bruto de R\$ 51 milhões.

O resultado líquido do trimestre foi um prejuízo de R\$ 27,8 milhões, nível semelhante ao registrado no 2T25 (R\$ 26 milhões). No acumulado de 2025, o prejuízo soma R\$ 101 milhões, aumento de 20% em relação ao mesmo período de 2024. O desempenho segue impactado pelos elevados custos financeiros decorrentes da taxa Selic e pela devolução de áreas do landbank.

A dívida líquida totalizou R\$ 454 milhões, queda de 7% em relação ao 2T25 e de 14% frente ao 3T24, demonstrando o compromisso contínuo com a desalavancagem. A geração de caixa no trimestre foi de R\$ 36 milhões, impulsionada pela venda de uma área e pela antecipação de recebíveis; no acumulado do ano, somou R\$ 79 milhões.

A RNI segue com foco na execução disciplinada de sua estratégia, na redução gradual do endividamento e na preservação de liquidez. A Companhia continua comprometida com a transparência, a eficiência operacional e a criação de valor sustentável para seus acionistas, clientes e colaboradores.

Administração da RNI Negócios Imobiliários S.A.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS CONSOLIDADOS

As demonstrações financeiras consolidadas completas do 3T25, acompanhadas das respectivas notas explicativas, podem ser encontradas no documento ITR – Informações Trimestrais, disponíveis em nosso website de RI em ri.rni.com.br e no website da CVM Comissão de Valores Mobiliários em www.cvm.gov.br.

Destques (R\$ milhões)	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
Vendas Contratadas								
Vendas Contratadas Brutas RNI	65.108	59.554	9%	143.107	-55%	216.360	514.502	-58%
Vendas Contratadas Brutas Total	71.986	69.555	3%	182.350	-61%	248.906	596.183	-58%
Vendas Contratadas Líquidas RNI	1.019	27.983	-96%	117.689	-99%	80.808	362.300	-78%
Vendas Contratadas Líquidas Total ⁽¹⁾	(386)	29.271	N/A	133.772	N/A	89.849	408.688	-78%
Indicadores Financeiros								
Receita Líquida	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.447	-38%
Lucro Bruto	24.824	12.184	104%	38.788	-36%	51.283	79.241	-35%
% Margem Bruta	20,2%	20,2%	0,0 p.p.	22,1%	-1,9 p.p.	18,6%	17,7%	0,9 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	(4.155)	(5.186)	-20%	22.743	N/A	(33.329)	27.658	N/A
Lucro Líquido Controlador	(28.608)	(25.960)	10%	(10.973)	161%	(102.474)	(87.461)	17%
Número de Ações ⁽³⁾	42.203	42.203	0%	42.203	0%	42.203	42.203	0%
Resultado a Apropriar								
Receita a Apropriar	233.963	314.471	-26%	488.683	-52%	233.963	488.683	-52%
Resultado a Apropriar	63.404	87.423	-27%	150.026	-58%	63.404	150.026	-58%
Margem dos Resultados a Apropriar	27,1%	27,8%	-0,7 p.p.	30,7%	-3,6 p.p.	27,1%	30,7%	-3,6 p.p.
Itens de Balanço Patrimonial								
Dívida Líquida	453.759	490.145	-7%	528.318	-14%	453.759	528.318	-14%
Dívida Líquida ex Dívida de Produção	164.470	139.818	18%	40.134	310%	164.470	40.134	310%
Caixa	33.858	58.082	-42%	41.206	-18%	33.858	41.206	-18%
Patrimônio Líquido	191.047	218.139	-12%	341.688	-44%	191.047	341.688	-44%
Dívida Líquida/Patrimônio Líquido	237,5%	224,7%	12,8 p.p.	154,6%	82,9 p.p.	237,5%	154,6%	82,9 p.p.
Dívida Líquida ex Dívida de Produção /P.L	86,1%	64,1%	22,0 p.p.	11,7%	74,3 p.p.	86,1%	11,7%	74,3 p.p.

(1) Valor total de vendas contratadas líquidas: incluindo a participação da RNI somada às participações de parceiros, líquido de distratos no período.

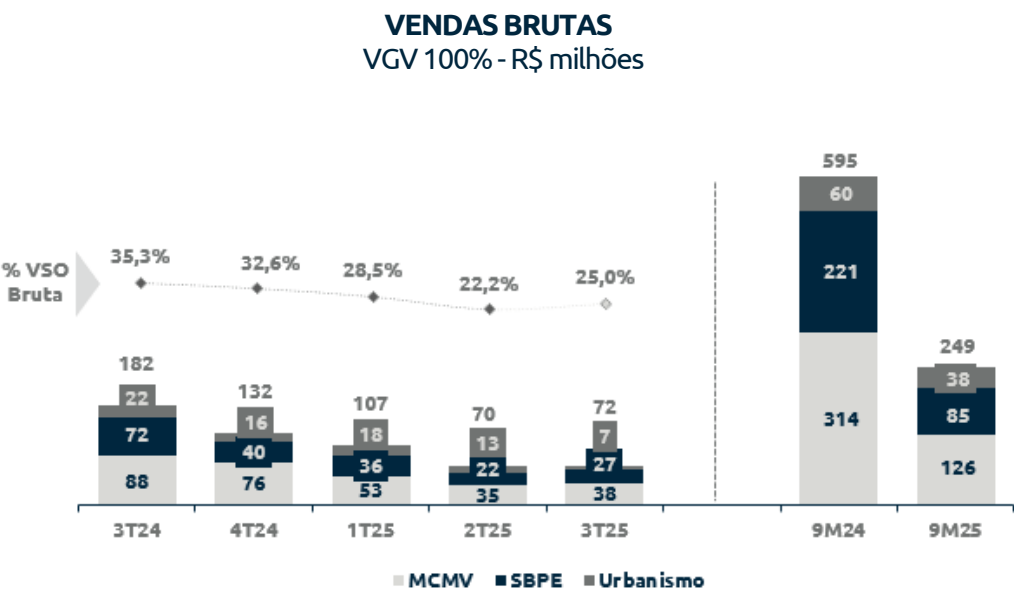
(2) EBITDA Ajustado: Inclui as despesas com juros capitalizados, por se tratar de despesas de natureza operacional.

(3) Número de Ações: Excluem ações em tesouraria.

VENDAS CONTRATADAS

No 3T25, mantendo o foco na preservação das margens e no equilíbrio financeiro, as vendas brutas totalizaram R\$ 72 milhões, valor 3% superior ao registrado no 2T25 (R\$ 70 milhões), refletindo a consistência operacional da Companhia mesmo diante da ausência de novos produtos no portfólio. A VSO bruta atingiu 25% no trimestre, apresentando elevação de 2,9 pontos percentuais em relação ao 2T25, resultado que demonstra a boa performance comercial e a efetividade da estratégia de monetização do estoque existente.

Adicionalmente, observou-se continuidade na trajetória de valorização dos produtos enquadrados no programa MCMV. O preço médio atingiu R\$ 247 mil no 3T25, representando incremento de 4,1% em relação ao 3T24, reforçando o posicionamento competitivo e a capacidade de precificação da Companhia em seus mercados de atuação.



DISTRATOS

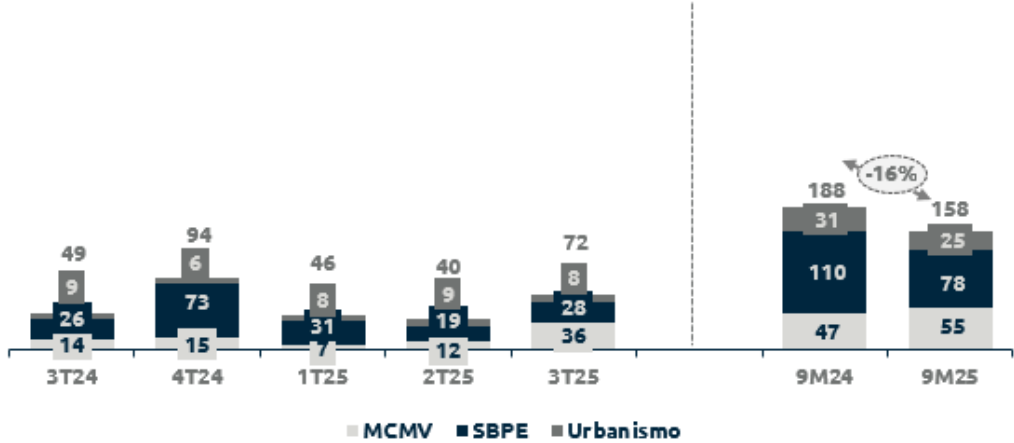
Conforme mencionado no trimestre anterior, a intensificação dos distratos no 3T25 era um movimento já esperado, refletindo dinâmicas pontuais relacionadas a empreendimentos específicos.

No trimestre, os distratos totalizaram R\$ 72 milhões, registrando crescimento em relação ao 2T25. No acumulado dos nove primeiros meses de 2025, o volume atingiu R\$ 158 milhões, representando redução de 16% em comparação ao mesmo período de 2024.

Atualmente, dois empreendimentos concentram cerca de 42% do volume total de distratos. O primeiro, originalmente lançado no segmento SBPE e posteriormente migrado para o programa MCMV, apresentou elevação natural no volume de distratos, em decorrência da mudança de modalidade de financiamento. O segundo refere-se a um empreendimento do segmento SBPE, entregue neste trimestre, fase em que tradicionalmente há maior incidência de distratos, uma vez que o financiamento é formalizado na conclusão da obra.

A Companhia mantém acompanhamento rigoroso da evolução desse indicador, com foco no equilíbrio entre liquidez, qualidade da carteira e sustentabilidade operacional.

DISTRATOS
VGV 100% - R\$ milhões

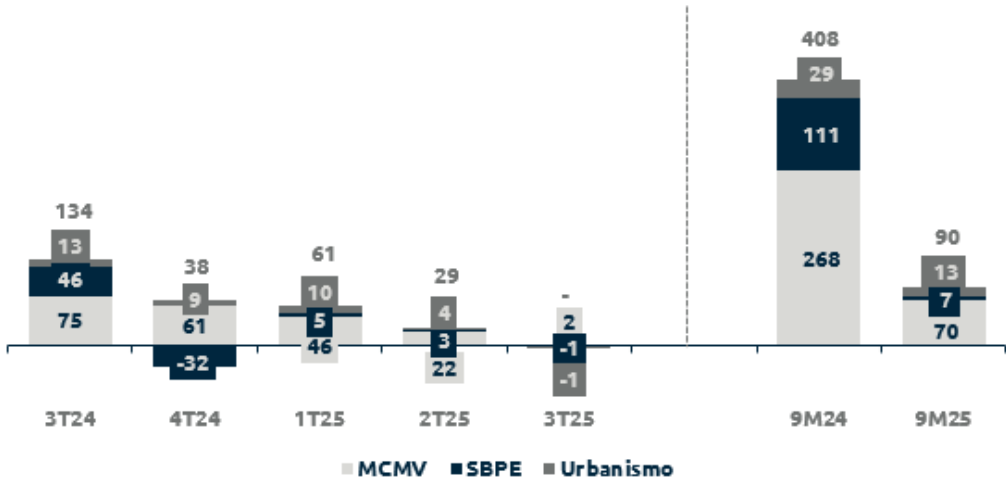


VENDAS LÍQUIDAS

As vendas líquidas do 3T25 encerraram o período em patamar praticamente neutro, reflexo do equilíbrio entre o volume de vendas brutas, que totalizou R\$ 72 milhões, e o montante de distratos, que apresentou o mesmo valor no trimestre.

Embora o desempenho comercial bruto tenha superado o volume registrado no 2T25, o resultado líquido foi impactado pelo maior nível de distratos, conforme detalhado anteriormente. A Companhia segue concentrando esforços na monetização do estoque pronto e remanescente, mantendo disciplina na gestão do portfólio e sem a inclusão de novos empreendimentos no trimestre.

VENDAS LÍQUIDAS
VGV 100% - R\$ milhões



Vendas	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4)								
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	37.603	34.873	8%	88.136	-57%	125.707	314.825	-60%
Número de Unidades	152	136	12%	371	-59%	507	1.369	-63%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	247	256	-3,5%	238	4,1%	248	230	7,8%
Distratos (R\$ milhões)	35.503	12.446	185%	13.630	160%	54.634	46.637	17%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	2.100	22.427	-91%	74.506	-97%	71.073	268.188	-73%
Distratos / Vendas Brutas (%)	94,4%	35,7%	58,7 p.p.	15,5%	79,0 p.p.	43,5%	14,8%	28,6 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	2.087	22.196	-91%	69.901	-97%	70.174	245.595	-71%
SBPE								
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	26.761	22.035	21%	72.039	-63%	84.979	221.152	-62%
Número de Unidades	65	53	23%	208	-69%	217	640	-66%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	412	416	-1,0%	346	18,9%	392	346	13,3%
Distratos (R\$ milhões)	27.612	18.859	46%	25.699	7%	77.855	109.384	-29%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	(851)	3.176	n.a.	46.340	n.a.	7.124	111.768	-94%
Distratos / Vendas Brutas (%)	103,2%	85,6%	17,6 p.p.	35,7%	67,5 p.p.	91,6%	49,5%	42,2 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	562	4.718	-88%	44.013	-99%	8.174	107.000	-92%
Urbanismo								
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	7.623	12.647	-40%	22.175	-66%	38.221	60.206	-37%
Número de Unidades	54	94	-43%	166	-67%	271	480	-44%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	141	135	4,9%	134	5,7%	141	125	12,4%
Distratos (R\$ milhões)	9.257	8.979	3%	9.249	0%	26.568	31.474	-16%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	(1.634)	3.668	n.a.	12.926	n.a.	11.653	28.732	-59%
Distratos / Vendas Brutas (%)	121,4%	71,0%	50,4 p.p.	41,7%	79,7 p.p.	69,5%	52,3%	17,2 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	(1.630)	1.069	n.a.	3.775	n.a.	2.460	9.705	-75%
Consolidado								
Vendas Brutas 100% (R\$ milhões)	71.987	69.555	3%	182.350	-61%	248.907	596.183	-58%
Número de Unidades	271	283	-4%	745	-64%	995	2.489	-60%
Preço médio por unidade (R\$ mil)	266	246	8,1%	245	8,5%	250	240	4,4%
VSO Bruta (%)	25,0%	22,2%	2,9 p.p.	35,3%	-10,2 p.p.	66,0%	79,1%	-13,1 p.p.
Distratos (R\$ milhões)	72.372	40.284	80%	48.578	49%	159.057	187.495	-15%
Vendas Líquidas 100% (R\$ milhões)	(385)	29.271	n.a.	133.772	n.a.	89.850	408.688	-78%
Distratos / Vendas Brutas (%)	100,5%	57,9%	42,6 p.p.	26,6%	73,9 p.p.	63,9%	31,4%	32,5 p.p.
VSO Líquida (%)	-0,1%	9,3%	-9,5 p.p.	25,9%	-26,0 p.p.	23,8%	54,2%	-30,4 p.p.
Vendas Líquidas %RNI (R\$ milhões)	1.019	27.983	-96%	117.689	-99%	80.808	362.300	-78%

ESTOQUE

A RNI encerrou o 3T25 com estoque total avaliado em R\$ 299 milhões, distribuído por segmento da seguinte forma: 81% enquadrados no programa MCMV, 14% no segmento SBPE e 5% em loteamentos.

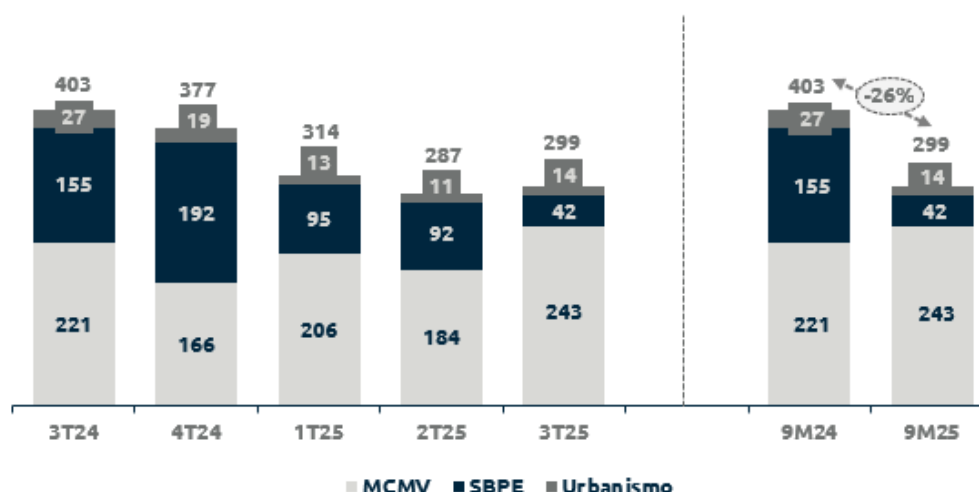
Dentro do volume enquadrado no MCMV, destaca-se que 54% correspondem a produtos originalmente lançados no segmento SBPE e posteriormente migrados para o programa, movimento que reforça a estratégia de adequação de portfólio e preservação de liquidez.

Os 14% referentes ao SBPE concentram-se em dois empreendimentos, sendo que um deles já está em estudo para migração ao MCMV. Do estoque total, 55% estão alocados em empreendimentos em andamento de obras, todos enquadrados no MCMV, enquanto 45% correspondem a unidades concluídas, das quais 43% são de propriedade da RNI.

Estoque	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4)	242.923	252.926	-4%	221.483	10%	242.923	221.483	10%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	163.104	164.616	-1%	216.307	-25%	163.104	216.307	-25%
Número de Unidades	536	565	-5%	864	-38%	536	864	-38%
Concluído 100% (R\$ milhões)	79.819	88.310	-10%	5.176	1442%	79.819	5.176	1442%
Número de Unidades	212	237	-11%	21	910%	212	21	910%
SBPE	41.842	23.478	78%	154.495	-73%	41.842	154.495	-73%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	-	12.540	n.a.	78.879	n.a.	-	78.879	n.a.
Número de Unidades	-	31	n.a.	233	n.a.	-	233	n.a.
Concluído 100% (R\$ milhões)	41.842	10.938	283%	75.616	-45%	41.842	75.616	-45%
Número de Unidades	84	16	425%	180	-53%	84	180	-53%
Urbanismo	14.155	11.040	28%	27.208	-48%	14.155	27.208	-48%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Número de Unidades	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Concluído 100% (R\$ milhões)	14.155	11.040	28%	27.208	-48%	14.155	27.208	-48%
Número de Unidades	117	82	43%	208	-44%	117	208	-44%
Consolidado	298.920	287.444	4%	403.186	-26%	298.920	403.186	-26%
Em andamento 100% (R\$ milhões)	163.104	177.156	-8%	295.186	-45%	163.104	295.186	-45%
Número de Unidades	536	596	-10%	1.097	-51%	536	1.097	-51%
Em Andamento %RNI (milhões)	135.817	176.707	-23%	284.891	-52%	135.817	284.891	-52%
Concluído 100% (R\$ milhões)	135.816	110.288	23%	108.000	26%	135.816	108.000	26%
Número de Unidades	413	335	23%	409	1%	413	409	1,0%
Concluído %RNI (milhões)	121.623	98.871	23%	87.800	39%	121.623	87.800	39%

*estoque líquido de comissão

ESTOQUE A VALOR DE MERCADO VGV 100% - R\$ milhões



OBRAS EM ANDAMENTO/CONCLUSÃO DE OBRAS

No 3T25, a Companhia concluiu dois empreendimentos horizontais: o Moradas Serra, condomínio localizado em Pacatuba (CE), enquadrado no Programa Minha Casa, Minha Vida (MCMV); e o RNI Origem Jardins Versalhes, situado em Bady Bassitt (SP), no segmento SBPE. Juntos, esses projetos totalizam um VGV aproximado de R\$ 206 milhões, correspondentes a 898 unidades.

Em decorrência dessas conclusões, o VGV das obras em andamento passou a totalizar R\$ 827 milhões, distribuídos em oito projetos, que somam 3.751 unidades. Todos esses empreendimentos estão vinculados ao Programa MCMV.

Obras em Andamento	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
VGV 100% (R\$ milhões)	827.061	1.033.022	-20%	1.397.767	-41%	827.061	1.397.767	-41%
MCMV	827.061	929.526	-11%	1.025.982	-19%	827.061	1.025.982	-19%
SBPE	-	103.496	n.a.	371.785	n.a.	-	371.785	n.a.
Unidades (un.)	3.751	4.649	-19%	6.465	-42%	3.751	6.465	-42%
MCMV	3.751	4.345	-14%	5.252	-29%	3.751	5.252	-29%
SBPE	-	304	n.a.	1.213	n.a.	-	1.213	n.a.
Conclusão de Obras	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
VGV 100% (R\$ milhões)	205.965	231.500	-11%	511.798	-60%	437.465	511.798	-15%
MCMV	102.465	231.500	-56%	235.165	-56%	333.965	235.165	42%
SBPE	103.500	-	n.a.	276.633	-63%	103.500	276.633	-63%
Unidades (un.)	898	1.242	-28%	2.264	-60%	2.140	2.264	-5%
MCMV	594	1.242	-52%	1.481	-60%	1.836	1.481	24%
SBPE	304	-	n.a.	783	-61%	304	783	-61%

REPASSE

No 3T25, os repasses nas modalidades MCMV e SBPE somaram R\$ 57 milhões, apresentando retração de 10% em relação ao trimestre anterior e de 45% frente ao 3T24. No acumulado do ano, os repasses totalizaram R\$ 199 milhões, redução de 31% na comparação com o mesmo período de 2024.

Apesar do recuo, a Companhia segue atuando de forma proativa para acelerar os repasses dos empreendimentos SBPE aptos ao financiamento, reforçando a geração de caixa e a amortização da dívida vinculada ao plano empresário. Essa estratégia permanece em linha com o foco na monetização de estoques e na manutenção da disciplina financeira ao longo do exercício.

Repasses	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
R\$ milhões	56.729	63.369	-10%	102.790	-45%	198.902	287.221	-31%
MCMV	35.585	35.569	0%	51.899	-31%	114.611	182.465	-37%
SBPE	21.145	27.800	-24%	50.891	-58%	84.292	104.755	-20%
Unidades (un.)	240	264	-9%	508	-53%	833	1.395	-40%
MCMV	168	171	-2%	401	-58%	555	1.031	-46%
SBPE	72	93	-23%	107	-33%	278	364	-24%

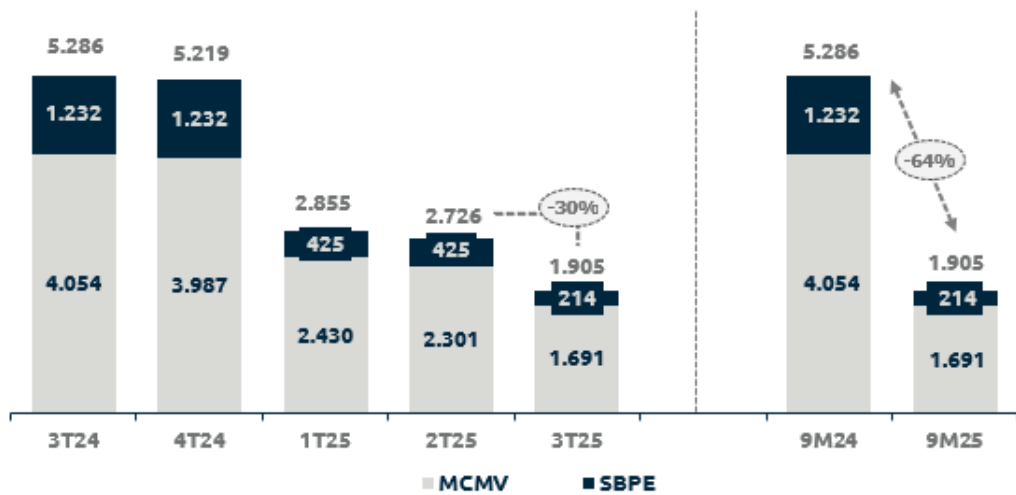
LANDBANK

Em 30 de setembro de 2025, o valor total do banco de terrenos da RNI era de R\$ 1,9 bilhão, representando uma redução de 30% em relação ao 2T25. Essa variação decorre da devolução de quatro áreas e da venda de uma área, em linha com a estratégia de gestão do landbank da Companhia, atualmente composta integralmente por contratos de permuta.

Ao final do 3T25, o banco de terrenos da RNI era formado por 9.002 unidades, das quais 93% são destinadas ao desenvolvimento de produtos vinculados ao Programa MCMV, incluindo empreendimentos verticais e horizontais – nas Faixas 2, 3 e 4, e os 7% restantes correspondem a produtos do segmento SBPE, atualmente em avaliação para possível enquadramento no MCMV.

Banco de Terrenos	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
VGv 100% (R\$ milhões)	1.905	2.726	-30%	5.286	-64%	1.905	5.286	-64%
MCMV	1.691	2.301	-27%	4.054	-58%	1.691	4.054	-58%
SBPE	214	425	-50%	1.232	-83%	214	1.232	-83%
Unidades (un.)	9.002	12.674	-29%	23.279	-61%	9.002	23.279	-61%
MCMV	8.376	11.553	-27%	20.355	-59%	8.376	20.355	-59%
SBPE	626	1.121	-44%	2.924	-79%	626	2.924	-79%

LANDBANK
VGv 100% - R\$ milhões



RECEITA LÍQUIDA E LUCRO BRUTO

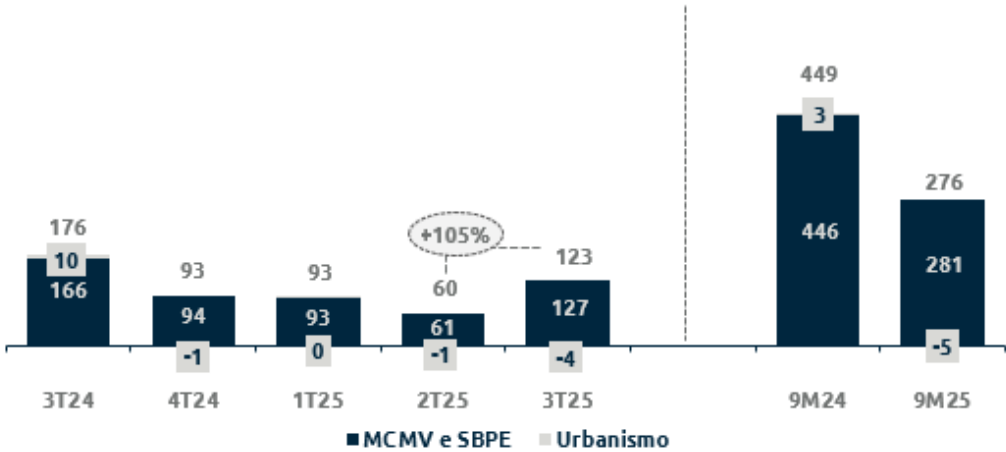
No 3T25, a receita líquida totalizou R\$ 123 milhões, representando crescimento de 104% em relação ao 2T25. Essa variação decorre, principalmente, da redução das provisões de distratos, em linha com a política de régua de distratos adotada pela Companhia, considerando que as provisões haviam sido constituídas em maior escala em trimestres anteriores. Assim, mesmo com o volume relevante de distratos no período, o impacto no resultado do trimestre foi neutro. Adicionalmente, a venda de uma área do landbank contribuiu positivamente para a receita do trimestre.

No acumulado dos nove primeiros meses de 2025, a receita líquida somou R\$ 276 milhões, registrando recuo de 48% em relação ao mesmo período de 2024, reflexo da menor atividade de lançamentos e do avanço das obras em andamento.

O lucro bruto do 3T25 atingiu R\$ 25 milhões, também com crescimento de 104% frente ao trimestre anterior. No acumulado do ano, o lucro bruto totalizou R\$ 51 milhões, redução de 35% em comparação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta manteve-se em linha com a observada no 2T25, apresentando leve crescimento de 0,9 ponto percentual no acumulado do ano.

Receita Líquida e Lucro Bruto	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4) e SBPE								
Receita Líquida (R\$ milhões)	126.794	61.372	107%	165.663	-23%	280.868	445.545	-37%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	27.070	12.900	110%	32.636	-17%	54.631	80.449	-32%
Margem Bruta (%)	21,3%	21,0%	0,3 p.p.	19,7%	1,6 p.p.	19,5%	18,1%	1,4 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	32.838	20.226	62%	46.512	-29%	76.854	118.271	-35%
Margem Bruta Ajustada (%)	25,9%	33,0%	-7,1 p.p.	28,1%	-2,2 p.p.	27,4%	26,5%	0,8 p.p.
Urbanismo								
Receita Líquida (R\$ milhões)	(3.666)	(1.033)	255%	10.140	n.a.	(4.780)	2.903	n.a.
Lucro Bruto (R\$ milhões)	(2.247)	(716)	214%	6.151	n.a.	(3.349)	(1.209)	177%
Margem Bruta (%)	61,3%	69,3%	-8,0 p.p.	60,7%	0,6 p.p.	70,1%	-41,6%	111,7 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	(2.346)	(689)	240%	6.137	n.a.	(3.393)	(1.056)	221%
Margem Bruta Ajustada (%)	64,0%	66,7%	-2,7 p.p.	60,5%	3,5 p.p.	71,0%	-36,4%	107,4 p.p.
Consolidado								
Receita Líquida (R\$ milhões)	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.448	-38%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	24.823	12.184	104%	38.787	-36%	51.282	79.240	-35%
Margem Bruta (%)	20,2%	20,2%	0,0 p.p.	22,1%	-1,9 p.p.	18,6%	17,7%	0,9 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (R\$ milhões)	30.492	19.537	56%	52.649	-42%	73.461	117.215	-37%
Margem Bruta Ajustada (%)	24,8%	32,4%	-7,6 p.p.	29,9%	-5,2 p.p.	26,6%	26,1%	0,5 p.p.

RECEITA LÍQUIDA
VGV 100% - R\$ milhões



DESPESAS COMERCIAIS e G&A

No 3T25, as despesas com vendas totalizaram R\$ 7,6 milhões, uma redução de 10% em relação ao 2T25 e de 53% frente ao 3T24. No acumulado do ano de 2025, as despesas com vendas somaram R\$ 27 milhões, apresentando retração de 43% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

As despesas gerais e administrativas (G&A) totalizaram R\$ 20 milhões no 3T25, refletindo um aumento pontual em função de provisões jurídicas e de PDD. A variação observada em Outras Receitas (Despesas) Operacionais também foi pontual, decorrente da devolução de áreas do landbank, conforme detalhado anteriormente.

Despesas com Vendas, G&A e Outras Receitas	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4) e SBPE								
Despesas com Vendas (R\$ milhões)	(7.706)	(8.460)	-9%	(16.104)	-52%	(26.733)	(46.428)	-42%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	6,1%	13,8%	-7,7 p.p.	9,7%	-3,6 p.p.	9,5%	10,4%	-0,9 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(19.902)	(15.036)	32%	(14.648)	36%	(53.663)	(40.086)	34%
G&A / Receita Líquida (%)	15,7%	24,5%	-8,8 p.p.	8,8%	6,9 p.p.	19,1%	9,0%	10,1 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(6.606)	(1.957)	238%	(1.977)	234%	(28.219)	(6.747)	318%
Urbanismo								
Despesas com Vendas (R\$ milhões)	27	(35)	n.a.	(187)	n.a.	(130)	(773)	-83%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	-0,7%	3,4%	-4,1 p.p.	1,8%	-2,6 p.p.	2,7%	-26,6%	29,3 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(444)	(490)	-9%	(234)	90%	(1.348)	(546)	147%
G&A / Receita Líquida (%)	12,1%	47,4%	-35,3 p.p.	2,3%	9,8 p.p.	28,2%	-18,8%	47,0 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(19)	-	n.a.	(5)	280%	(59)	-	n.a.
Consolidado								
Despesas com Vendas (R\$ milhões)	(7.679)	(8.495)	-10%	(16.291)	-53%	(26.863)	(47.201)	-43%
Despesas com Vendas / Receita Líquida (%)	6,2%	14,1%	-7,8 p.p.	9,3%	-3,0 p.p.	9,7%	10,5%	-0,8 p.p.
Despesas Gerais & Administrativas (R\$ milhões)	(20.346)	(15.526)	31%	(14.882)	37%	(55.011)	(40.632)	35%
G&A / Receita Líquida (%)	16,5%	25,7%	-9,2 p.p.	8,5%	8,1 p.p.	19,9%	9,1%	10,9 p.p.
Equivalência (R\$ milhões)	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ milhões)	(6.625)	(1.957)	239%	(1.982)	234%	(28.278)	(6.747)	319%

RESULTADO LÍQUIDO

No 3T25, a Companhia registrou prejuízo líquido de R\$ 27,8 milhões, patamar semelhante ao do trimestre anterior (R\$ 26 milhões). No acumulado dos nove primeiros meses de 2025, o prejuízo totalizou R\$ 101 milhões, representando aumento de 20% em relação ao mesmo período de 2024, quando o prejuízo somou R\$ 85 milhões.

O desempenho do trimestre segue impactado, principalmente, pelo nível elevado da taxa Selic, que encerrou o período em 15%, pressionando os custos financeiros e, consequentemente, o resultado líquido. Além disso, a devolução de quatro áreas do landbank também influenciou negativamente o desempenho do trimestre.

A Companhia mantém sua estratégia de recuperação gradual, com foco em redução de endividamento, monetização de ativos e preservação de caixa, buscando mitigar os efeitos do cenário macroeconômico.

Resultado Financeiro e Resultado Líquido	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4) e SBPE								
EBIT (R\$ milhões)	(7.144)	(12.553)	-43%	(93)	7598%	(53.984)	(12.812)	321%
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(13.292)	(10.693)	24%	(3.409)	290%	(33.563)	(12.792)	162%
Impostos (R\$ milhões)	(4.289)	(1.794)	139%	(4.916)	-13%	(9.516)	(13.657)	-30%
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(24.725)	(25.041)	-1%	(8.417)	194%	(97.064)	(39.260)	147%
Urbanismo								
EBIT (R\$ milhões)	(2.158)	531	n.a.	8.493	n.a.	26	1.355	-98%
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(1.068)	(1.347)	-21%	(9.566)	-89%	(4.337)	(46.752)	-91%
Impostos (R\$ milhões)	43	(1)	n.a.	50	-14%	5	371	-99%
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(3.183)	(817)	289%	(1.023)	211%	(4.306)	(45.026)	-90%
Consolidado								
EBIT (R\$ milhões)	(9.302)	(12.023)	-23%	8.400	n.a.	(53.959)	(11.457)	371%
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(14.360)	(12.040)	19%	(12.975)	11%	(37.900)	(59.544)	-36%
Impostos (R\$ milhões)	(4.246)	(1.795)	137%	(4.866)	-13%	(9.511)	(13.286)	-28%
Resultado Líquido (R\$ milhões)	(27.908)	(25.858)	8%	(9.440)	196%	(101.370)	(84.286)	20%

RECEITA A APROPRIAR (REF)

No 3T25, a Receita a Apropriar (REF) encerrou em R\$ 234 milhões, com margem REF de 27,1%. Houve uma leve redução na margem em relação ao 2T25, reflexo do cenário atual e da ausência de novos lançamentos. De qualquer forma, seguimos focados na busca por ganhos de preços e na gestão eficiente de nossas obras, com o objetivo de promover melhorias graduais na margem a médio e longo prazo.

Os valores apresentados na Margem REF ainda não sofreram tributação de PIS/COFINS e não incluem custo financeiro do CPV.

Receita a Apropriar (REF)	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
MCMV (Faixa 2, 3 e 4) e SBPE								
Receita a Apropriar (R\$ milhões)	233.963	314.471	-26%	488.683	-52%	233.963	488.683	-52%
Resultado a Apropriar (R\$ milhões)	63.404	87.423	-27%	150.026	-58%	63.404	150.026	-58%
Margem Bruta (%)	27,1%	27,8%	-0,7 p.p.	30,7%	-3,6 p.p.	27,1%	30,7%	-3,6 p.p.

CRÉDITO PERANTE CLIENTES (RECEBÍVEIS)

O saldo de Créditos Perante Clientes em 30 de setembro de 2025 totalizou R\$ 754 milhões, sendo que R\$ 534 milhões estão registrados no balanço patrimonial e já tiveram suas receitas apropriadas. Desse total, R\$ 319 milhões estão alocados no ativo circulante e R\$ 215 milhões no ativo não circulante, conforme a tabela abaixo.

Os créditos ainda não registrados no balanço, cuja receita ainda não foi reconhecida na demonstração de resultado pelo método de percentual de conclusão (PoC), somaram R\$ 220 milhões em 30 de setembro de 2025.

Crédito Perante Clientes	3T25	%	2T25	%	T/T (%)	3T24	%	A/A (%)
Ativo Circulante (R\$ milhões)								
Montantes Realizados	319.180	42%	322.970	38%	-1%	351.007	31%	-9%
Montantes Não Realizados	156.789	21%	178.718	21%	-12%	154.032	13%	2%
Total Circulante	475.969	63%	501.688	59%	-5%	505.039	44%	-6%
Não Circulante (R\$ milhões)								
Montantes Realizados	214.876	29%	237.731	28%	-10%	354.730	31%	-39%
Montantes Não Realizados	63.006	8%	112.757	13%	-44%	289.944	25%	-78%
Total Não Circulante	277.882	37%	350.488	41%	-21%	644.674	56%	-57%
TOTAL	753.851	100%	852.176	100%	-12%	1.149.713	100%	-34%

A carteira de recebíveis performados totalizava R\$ 246 milhões ao final do 3T25.

A seguir, detalhamos a composição e status dos recebíveis performados classificados por fase e ordem de monetização:

Detalhamento da Carteira PERFORMADA (R\$ milhões)	3T25	2T25	% Total
Clientes repassados (em registro no Cartório) aguardando crédito	18.903	15.906	7,7%
Clientes em Repasse/Análise nos Bancos	66.170	80.747	26,8%
Clientes em discussão jurídica com garantia Alienação Fiduciária	1.370	890	0,6%
Clientes em renegociação (futura conversão em estoque)	27.431	45.711	11,1%
Total da Carteira Performada (Não Financiada pela Companhia)	113.874	143.253	46,2%
Carteira Própria (Companhia Financiando o Cliente)	70.910	74.757	28,8%
Carteira Própria (Pró-Soluto)	61.795	56.396	25,1%
Total carteira de recebíveis performados	246.579	274.407	100%

* O grau de liquidez da carteira é representado por cores. Cores mais intensas indicam maior liquidez, enquanto tons mais claros sugerem menor liquidez.

A movimentação da carteira de recebíveis performados é demonstrada na tabela abaixo:

Movimentação dos Recebíveis Performados (R\$ milhões)	3T25
Início do período	274.407
(+) Performados no período	7.948
(-) Recebimento	8.039
(-) Repasse / Desligamento de Performados no período	27.647
(+) Variação monetária - correção índice no período	5.226
(+) Vendas de estoque no período	34.550
(-) Vendas distratadas no período	38.227
Saldo	246.579

CAIXA E DÍVIDA

Apresentamos abaixo uma análise do endividamento da Companhia em relação ao Saldo de Caixa e Patrimônio Líquido.

Endividamento (R\$ milhões)	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Saldo Caixa (1)	41	50	34	58	34
Saldo Endividamento (2)	570	582	563	548	488
Financiamento à Construção	488	353	365	350	289
Plano Empresário	236	178	177	172	160
CCBI/CRI	252	174	188	178	129
Dívida corporativa	81	229	198	198	198
CRI/Nota Comercial	50	198	198	198	198
Capital de Giro	31	32	-	-	-
Dívida Líquida (2-1)	528	532	529	490	454
Patrimônio Líquido (PL)	342	291	244	218	191
Dívida Líquida / PL	154,6%	182,6%	216,5%	224,7%	237,5%
Dívida Líquida (Ex-Dívida de produção) / PL	11,7%	61,6%	67,0%	64,1%	86,1%

Em 30 de setembro de 2025, 59% da dívida total da Companhia refere-se a dívidas de produção (financiamento à construção), que constituem a essência de nosso negócio, totalizando R\$ 289 milhões.

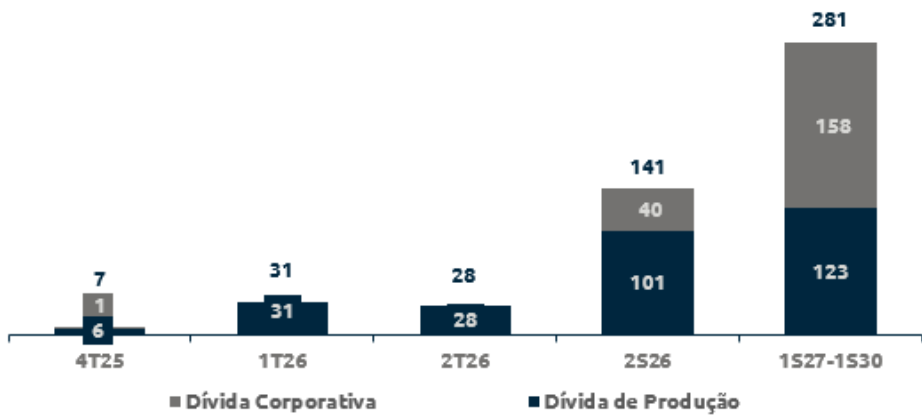
A dívida líquida da Companhia totalizou R\$ 454 milhões no 3T25, representando uma redução de 7% em relação ao 2T25 e de 14% frente ao 3T24. Esse resultado reforça o compromisso contínuo da Companhia com a redução da alavancagem, evidenciado ao longo dos últimos trimestres.

No período, a Companhia registrou geração de caixa de R\$ 36 milhões, proveniente da venda de uma área não estratégica e da antecipação de recebíveis relacionados à venda de cotas do loteamento Recanto das Emas, realizada em 2020. No acumulado do ano, a geração de caixa totalizou R\$ 79 milhões.

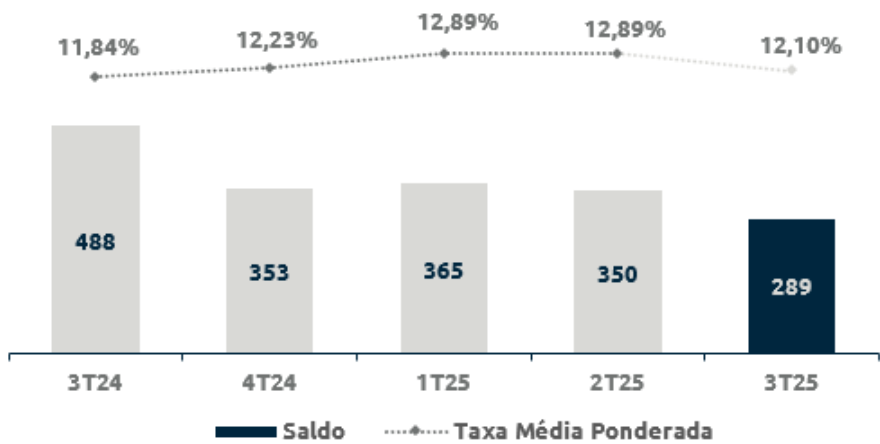
A nossa dívida constitui-se das seguintes modalidades de linhas de crédito, conforme a tabela abaixo:

	Taxas	3T25
Plano Empresário	TR + 2,75% a 10,94% a.a.	160.263
CCBI/CRI	CDI + 1,70% a 3,40% a.a	129.026
Dívida Produção		289.289
CRI/Nota Comercial	CDI + 1,6% a 2,0% a.a.	198.328
Dívida Corporativa		198.328
Total		487.617

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA
R\$ milhões



DÍVIDA DE PRODUÇÃO E TAXA PONDERADA
R\$ milhões



BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhões)	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)
ATIVO					
CIRCULANTE	620.193	656.846	-6%	668.652	-7%
Caixa e bancos	27.913	52.035	-46%	33.433	-17%
Créditos perante clientes	319.180	322.970	-1%	351.007	-9%
Contas a receber por venda de terrenos	1.616	1.557	4%	2.691	-40%
Imóveis a comercializar	237.120	237.343	0%	229.623	3%
Contas a receber por venda de quotas sociais	8.169	11.603	-30%	12.344	-34%
Créditos com terceiros	10.488	12.703	-17%	12.506	-16%
Despesas comerciais a apropriar	8.081	10.984	-26%	17.394	-54%
Despesas antecipadas	625	1.345	-54%	1.527	-59%
Outros créditos	7.001	6.306	11%	8.127	-14%
NÃO CIRCULANTE	557.951	677.834	-18%	992.185	-44%
Aplicações financeiras	5.945	6.047	-2%	7.773	-24%
Créditos perante clientes	214.876	237.731	-10%	354.730	-39%
Créditos com pessoas ligadas	12.359	10.830	14%	7.403	67%
Depósitos judiciais	1.613	1.448	11%	1.862	-13%
Créditos com terceiros	511	580	-12%	2.297	-78%
Contas a receber por venda de quotas sociais	57.021	102.466	-44%	105.503	-46%
Imóveis a comercializar	213.926	265.198	-19%	457.558	-53%
Terrenos a Receber	2.186	2.517	-13%	3.709	-41%
Investimentos em Controladas e Controladas em Conjunto	35.970	36.609	-2%	32.644	10%
Imobilizado	10.200	10.702	-5%	13.891	-27%
Intangível	3.344	3.706	-10%	4.815	-31%
TOTAL DO ATIVO	1.178.144	1.334.680	-12%	1.660.837	-29%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
CIRCULANTE	386.049	402.819	-4%	464.736	-17%
Fornecedores	47.227	51.174	-8%	35.977	31%
Financiamentos para construção	151.793	151.747	0%	146.991	3%
Empréstimos e financiamentos	643	595	8%	30.910	-98%
CCB Imobiliária	-	-	N/A	50.430	N/A
Cessão de Recebíveis	49.864	51.979	-4%	26.950	85%
Obrigações sociais e trabalhistas	11.383	11.854	-4%	12.209	-7%
Obrigações tributárias	4.969	3.765	32%	6.393	-22%
Contas a pagar por aquisição de imóveis	70.377	68.974	2%	67.421	4%
Impostos diferidos	9.909	9.735	2%	10.466	-5%
Provisão para garantia	8.838	9.619	-8%	9.891	-11%
Adiantamento de clientes	14.168	22.996	-38%	44.707	-68%
Partes relacionadas	1.528	1.629	-6%	2.477	-38%
Outras contas a pagar	15.350	18.752	-18%	19.914	-23%
NÃO CIRCULANTE	601.048	713.722	-16%	854.413	-30%
Impostos diferidos	16.472	16.796	-2%	22.408	-26%
Financiamentos para construção	137.496	198.580	-31%	341.193	-60%
Empréstimos e financiamentos	197.685	197.305	0%	-	N/A
Cessão de Recebíveis	63.560	70.932	-10%	42.092	51%
Provisão para contingências	17.266	15.462	12%	2.332	640%
Adiantamentos de clientes por compra de terrenos	30.836	-	N/A	-	N/A
Contas a pagar por aquisição de imóveis	137.733	214.647	-36%	446.388	-69%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	191.047	218.139	-12%	341.688	-44%
Capital social	512.438	512.438	0%	512.438	0%
Ajustes de avaliação patrimonial	-34.909	-34.909	0%	-34.909	0%
Ações em tesouraria	-15.876	-15.876	0%	-15.876	0%
Lucros acumulados	-295.674	-267.066	11%	-138.796	113%
Participações minoritárias	25.068	23.552	6%	18.831	33%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.178.144	1.334.680	-12%	1.660.837	-29%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE (R\$ milhões)	3T25	2T25	T/T (%)	3T24	A/A (%)	9M25	9M24	A/A (%)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.447	-38%
CUSTO DOS EMPREENDIMENTOS VENDIDOS	-98.304	-48.155	104%	-137.015	-28%	-224.805	-369.206	-39%
LUCRO BRUTO	24.824	12.184	104%	38.788	-36%	51.283	79.241	-35%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	-34.125	-24.207	41%	-30.387	12%	-105.241	-90.698	16%
Comerciais e vendas	-7.679	-8.495	-10%	-16.291	-53%	-26.863	-47.201	-43%
Gerais e administrativas	-20.346	-15.526	31%	-14.882	37%	-55.011	-40.632	35%
Outras receitas operacionais	-6.625	-1.957	239%	-1.982	234%	-28.278	-6.748	319%
Resultado de equivalência Patrimonial	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-9.301	-12.023	-23%	8.401	n.a.	-53.958	-11.457	n.a.
RESULTADO FINANCEIRO	-14.360	-12.040	19%	-12.975	11%	-37.900	-59.543	-36%
Variações monetárias, líquidas	2.003	3.652	-45%	-4.571	n.a.	8.071	-15.858	n.a.
Receitas financeiras	3.211	3.279	-2%	2.943	9%	9.195	15.748	-42%
Despesas financeiras	-19.574	-18.971	3%	-11.347	73%	-55.166	-59.433	-7%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DE IR E CSLL	-23.661	-24.063	-2%	-4.574	417%	-91.858	-71.000	29%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-4.247	-1.795	137%	-4.866	-13%	-9.512	-13.286	-28%
Corrente	-4.327	-2.898	49%	-4.686	-8%	-11.065	-10.948	1%
Diferido	80	1.103	-93%	-180	n.a.	1.553	-2.338	n.a.
LUCRO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS	-27.908	-25.858	8%	-9.440	196%	-101.370	-84.286	n.a.
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-28.608	-25.960	10%	-10.973	161%	-102.474	-87.461	17%

FLUXO CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ milhões)	3T25	3T24
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-23.661	-4.574
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido decorrente das (ou aplicado nas) atividades operacionais:		
Depreciação/amortização	920	1.670
Resultado de equivalência patrimonial	-525	-2.768
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.601	1.671
Ajuste a valor presente	-979	(669)
Baixas do imobilizado	45	-1
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis	1.804	684
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	20.974	18.496
Provisões para garantias	565	1.122
Aumento (Redução) nos ativos operacionais		
Créditos perante clientes	24.023	-7.833
Terrenos a Receber	272	3.917
Imóveis a comercializar	13.596	25.107
Contas receber por alienação cotas	-1.687	-5.385
Créditos com terceiros	2.284	1.131
Despesas comerciais a apropriar	2.903	1.719
Despesas antecipadas	720	692
Outros créditos	-695	-494
Partes relacionadas	-1.529	-1.821
Depósitos judiciais	-165	-40
Aumento (Redução) nos passivos operacionais		
Fornecedores	-3.947	-3.083
Obrigações tributárias e sociais	-905	704
Contas a pagar por aquisição de imóvel	-6.776	-11.159
Provisão para Garantia	-1.346	-678
Adiantamento de clientes	-8.828	-12.611
Débitos com partes relacionadas	-101	69
Outras contas a pagar	-3.402	-2.919
CAIXA GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	17.161	2.947
Pagamento Juros s/ financiamentos	-19.427	-16.872
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	-2.759	-3.158
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-5.025	-17.083
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de imobilizado	-101	-118
Acréscimo de investimentos	51.730	4.935
Aplicações financeiras	102	-181
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	51.731	4.636
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES FINANCIAMENTO		
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-105.702	-97.339
Captação de empréstimos e financiamentos	43.545	89.310
Cessão de Recebíveis	-9.487	-4.630
NÃO CONTROLADORES		
Aumento de capital social de não controladores	1.241	1.694
Redução de capital social de não controladores	-425	-3.164
CAIXA LÍQUIDO ORIUNDO DAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES FINANCEIRAS	-70.828	-14.129
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-24.122	-26.576
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	52.035	60.009
No fim do exercício	27.913	33.433
	-24.122	-26.576

Sobre a RNI

Fundada em São José do Rio Preto (SP) em 1991, a construtora e incorporadora RNI faz parte das Empresas Rodobens, um dos maiores grupos empresariais do País, com atuação nos segmentos financeiro e de varejo automotivo – banco, consórcio, corretora de seguros, leasing & locação, automóveis e veículos comerciais. Com a missão de multiplicar empreendimentos imobiliários de qualidade em todo o Brasil, transformando e desenvolvendo as regiões onde está presente, a empresa contabiliza 205 projetos lançados, atuando em 61 cidades de 12 Estados. Com capital aberto desde 2007, já lançou mais de 79 mil unidades, somando 7,6 milhões de m² construídos. A RNI também participa do programa governamental Minha Casa Minha Vida.

rni.com.br / ri.rni.com.br

Informações para a imprensa

RNI - RPMA Comunicação

Kelly Queiroz - rni@rpma.comunicacao.com.br



Earning Release 3Q25

RDNI3

Investor Relations:

Gustavo Felix
CEO & IRO

Henrique Ravazzi
IR Manager

E-mail: rni.ri@rni.com.br
☎ (11) 98206.8463
Site: ri.rni.com.br

3Q25 RESULTS

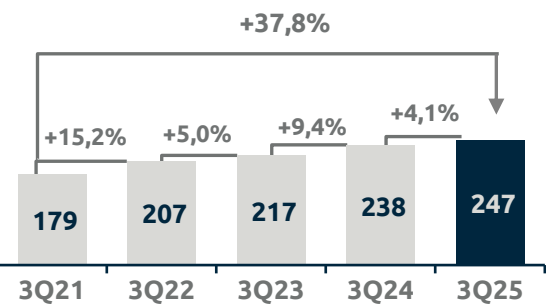
São José do Rio Preto, November 12, 2025: RNI (B3: RDN13), a real estate developer and builder, announces today its audited results for the third quarter of 2025. The following financial and operating information is reviewed on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting practices in Brazil based on the Brazilian Corporation Law, International Financial Reporting Standards (IFRS) and the rules issued by the Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC).

RNI HIGHLIGHTS

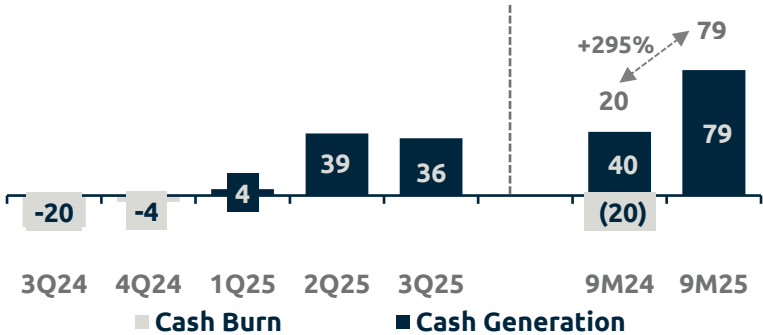
Average Price – MHML of R\$247 thousand in 3Q25, representing an increase of 4.1% compared to 3Q24 and 37.8% compared to 3Q21, reinforcing the Company’s ability to capture value from its inventory portfolio;

Cash generation in 3Q25 of R\$36 million. In the first nine months of 2025 (9M25), cash generation totaled R\$79 million, reflecting an increase of 295% compared to the same period in 2024.

EVOLUTION OF AVERAGE PRICE - MHML
100% PSV - R\$ thousand



CASH GENERATION
100% PSV - R\$ million



CONTENTS

Message from Management. 4

Consolidated Operating & Financial Highlights 6

Analysis – Operating Performance 7

Contracted Sales..... 7

Inventory.....9

Transfers/Financing.....10

Landbank..... 11

Analysis - Financial Performance 12

Net Revenue and Gross Profit..... 12

Selling, General and Administrative Expenses 13

Net Result 14

Backlog Revenue (REF)..... 14

Analysis - Balance Sheet 15

Trade Accounts Receivable 15

Cash and Debt..... 15

Consolidated Balance Sheet 18

Consolidated Income Statement for the Year..... 19

Cash Flow..... 20

MESSAGE FROM MANAGEMENT

Throughout the third quarter of 2025, the macroeconomic environment continued to impose significant constraints on business activity, with monetary policy still characterized by high interest rates. The Monetary Policy Committee (Copom) maintained the Selic rate at 15% per year, reflecting caution amid the gradual convergence of inflation toward the target and the need to preserve price stability. Despite the gradual slowdown in inflation indicators, the cost of capital remains at a historically high level, limiting the pace of investment recovery and demanding financial discipline and selectivity in companies' strategic decisions.

In this context, RNI maintained a prudent stance, focusing on margin preservation, cash generation, and financial balance, while prioritizing operational efficiency and long-term sustainability. The Company did not launch new projects during the quarter, concentrating its efforts on monetizing inventory and executing ongoing developments.

Gross sales totaled R\$72 million in 3Q25, up 3% from 2Q25, reflecting operational consistency even in the absence of new products in the portfolio. Gross sales velocity (VSO) reached 25%, an increase of 2.9 p.p. compared to the previous quarter, demonstrating solid commercial performance and the effectiveness of the Company's inventory monetization strategy. The average selling price of units under the MHML housing program was R\$247 thousand, up 4.1% versus 3Q24, reinforcing the Company's competitive positioning.

Cancellations totaled R\$72 million in 3Q25, in line with expectations, concentrated in two developments that accounted for approximately 42% of the quarter's volume: one migrated from the SBPE segment to the MHML program, and another, also from SBPE, delivered during the period, when higher cancellation rates are common. In the first nine months of 2025, cancellations amounted to R\$158 million, a 16% reduction year over year.

Net sales remained virtually flat in the quarter, reflecting the balance between sales and cancellations. Even so, the Company maintained its profitability-driven strategy, focusing on liquidity and the financial soundness of its portfolio.

Total inventory closed September at R\$299 million, with 81% classified under the MHML program, of which 54% correspond to products originally launched under the SBPE segment and later migrated to MHML, reinforcing the strategy of portfolio adjustment and liquidity preservation. The remaining 14% are SBPE projects, concentrated in two developments, one of which is under evaluation for migration to MHML, while 5% correspond to land developments.

During the quarter, two horizontal developments were completed: Moradas Serra (CE) and RNI Origem Jardins Versalhes (SP), totaling 898 units and a gross development value PSV of R\$206 million. As a result, the PSV of projects under construction reached R\$827 million, distributed across eight developments, all within the MHML program.

Net revenue reached R\$123 million, a significant increase of 104% compared to 2Q25, mainly driven by the reduction in cancellation provisions and the sale of a landbank area. Gross profit also rose 104%, totaling R\$25 million in the quarter. For the first nine months of 2025, revenue amounted to R\$276 million, with gross profit of R\$51 million.

The Company recorded a net loss of R\$27.8 million in the quarter, a level similar to that of 2Q25 (R\$26 million). In the first nine months of 2025, the accumulated loss totaled R\$101 million, a 20% increase year over year. The result continues to be impacted by high financial expenses stemming from the Selic rate and by the return of landbank areas.

Net debt totaled R\$454 million, a 7% decrease compared to 2Q25 and 14% lower than in 3Q24, demonstrating the Company's ongoing commitment to deleveraging. Cash generation reached R\$36 million in the quarter, driven by a land sale and the anticipation of receivables; in the year-to-date period, cash generation amounted to R\$79 million.

RNI remains focused on the disciplined execution of its strategy, the gradual reduction of indebtedness, and the preservation of liquidity. The Company remains committed to transparency, operational efficiency, and the sustainable creation of value for its shareholders, clients, and employees.

The Management - RNI Negócios Imobiliários S.A.

CONSOLIDATED OPERATING & FINANCIAL HIGHLIGHTS

The complete consolidated financial statements for 3Q25, accompanied by the respective notes, can be found in the Quarterly Information (ITR) document, which is available on our Investor Relations website (ri.rni.com.br) and on the website of the Securities and Exchange Commission of Brazil – CVM (www.cvm.gov.br).

Highlights (R\$ million)	3Q25	2Q25	Q/Q	3Q24	Y/Y	9M25	9M24	Y/Y
Contracted Sales								
Gross Contracted Sales RNI PSV	65.108	59.554	9%	143.107	-55%	216.360	514.502	-58%
Gross Contracted Sales Total PSV	71.986	69.555	3%	182.350	-61%	248.906	596.183	-58%
Net Contracted Sales RNI PSV	1.019	27.983	-96%	117.689	-99%	80.808	362.300	-78%
Net Contracted Sales Total PSV ⁽¹⁾	(386)	29.271	N/A	133.772	N/A	89.849	408.688	-78%
Financial Indicators								
Net Revenue	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.447	-38%
Gross Profit	24.824	12.184	104%	38.788	-36%	51.283	79.241	-35%
% Gross Margin	20,2%	20,2%	0,0 p.p.	22,1%	-1,9 p.p.	18,6%	17,7%	0,9 p.p.
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	(4.155)	(5.186)	-20%	22.743	N/A	(33.329)	27.658	N/A
Net Income	(28.608)	(25.960)	10%	(10.973)	161%	(102.474)	(87.461)	17%
Shares Outstanding ⁽³⁾	42.203	42.203	0%	42.203	0%	42.203	42.203	0%
Backlog Revenue								
Backlog Revenue	233.963	314.471	-26%	488.683	-52%	233.963	488.683	-52%
Backlog Results	63.404	87.423	-27%	150.026	-58%	63.404	150.026	-58%
% Backlog Margin	27,1%	27,8%	-0,7 p.p.	30,7%	-3,6 p.p.	27,1%	30,7%	-3,6 p.p.
Balance Sheet								
Net Debt	453.759	490.145	-7%	528.318	-14%	453.759	528.318	-14%
Net Debt ex Production Debt	164.470	139.818	18%	40.134	310%	164.470	40.134	310%
Cash Position	33.858	58.082	-42%	41.206	-18%	33.858	41.206	-18%
Shareholders' Equity	191.047	218.139	-12%	341.688	-44%	191.047	341.688	-44%
Net Debt/Shareholders' Equity	237,5%	224,7%	12,8 p.p.	154,6%	82,9 p.p.	237,5%	154,6%	82,9 p.p.
Net Debt ex Production Debt/Shareholders' Equity	86,1%	64,1%	22,0 p.p.	11,7%	74,3 p.p.	86,1%	11,7%	74,3 p.p.

(1) Total Contracted Sales value of all project that RNI participates. Including cancelations of Contracted Sales.

(2) Adjusted EBITDA: includes capitalized interest because it is an operating expenses.

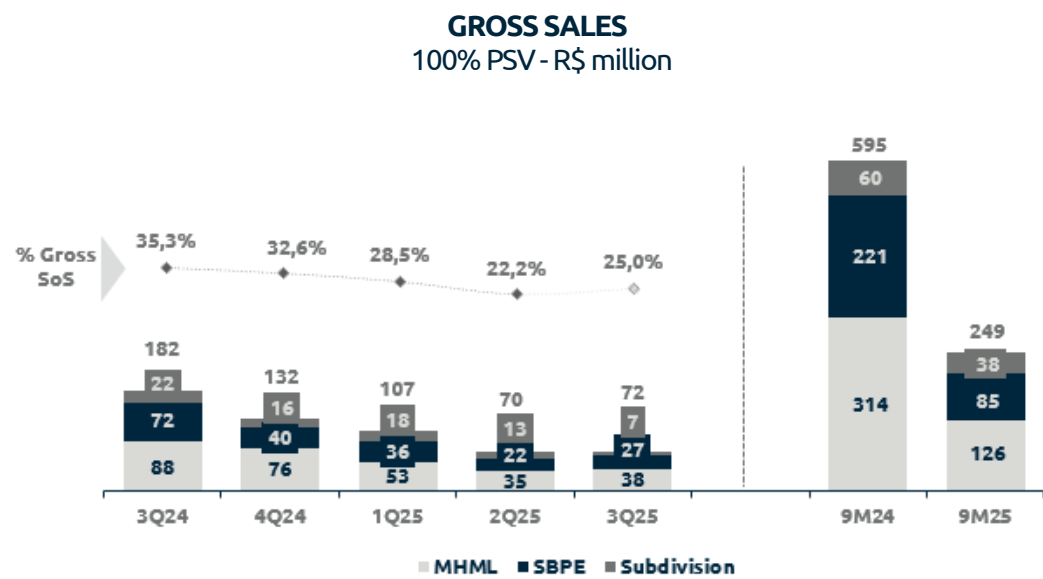
(3) Shares Outstanding: excludes treasury shares.

3Q25 RESULTS

CONTRACTED SALES

In 3Q25, maintaining its focus on margin preservation and financial balance, gross sales totaled R\$72 million, up 3% from 2Q25 (R\$70 million). This performance reflects the Company’s operational consistency, even in the absence of new products in its portfolio. Gross sales velocity (SoS) reached 25% in the quarter, an increase of 2.9 percentage points compared to 2Q25, demonstrating solid commercial performance and the effectiveness of the Company’s strategy to monetize existing inventory.

Additionally, the upward trend in the pricing of units under the MHML housing program continued. The average selling price reached R\$247 thousand in 3Q25, representing an increase of 4.1% year over year, reinforcing the Company’s competitive positioning and pricing power in its operating markets.



CANCELLATIONS

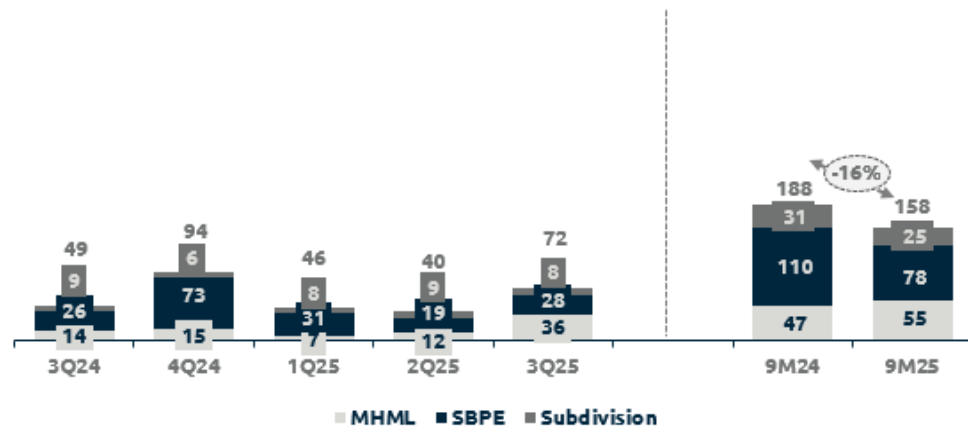
As mentioned in the previous quarter, the increase in cancellations in 3Q25 was an anticipated movement, reflecting specific dynamics related to certain developments.

In the quarter, cancellations totaled R\$72 million, showing an increase compared to 2Q25. In the first nine months of 2025, the volume reached R\$158 million, representing a 16% decrease compared to the same period in 2024.

Currently, two developments account for approximately 42% of total cancellations. The first, originally launched under the SBPE segment and later migrated to MHML program, recorded a natural increase in cancellations due to the change in financing modality. The second refers to a project within the SBPE segment that was delivered during the quarter a stage in which higher cancellation levels are common, as financing is formalized upon project completion.

The Company maintains strict monitoring of this indicator, focusing on maintaining a balance between liquidity, portfolio quality, and operational sustainability.

CANCELLATIONS
100% PSV - R\$ million

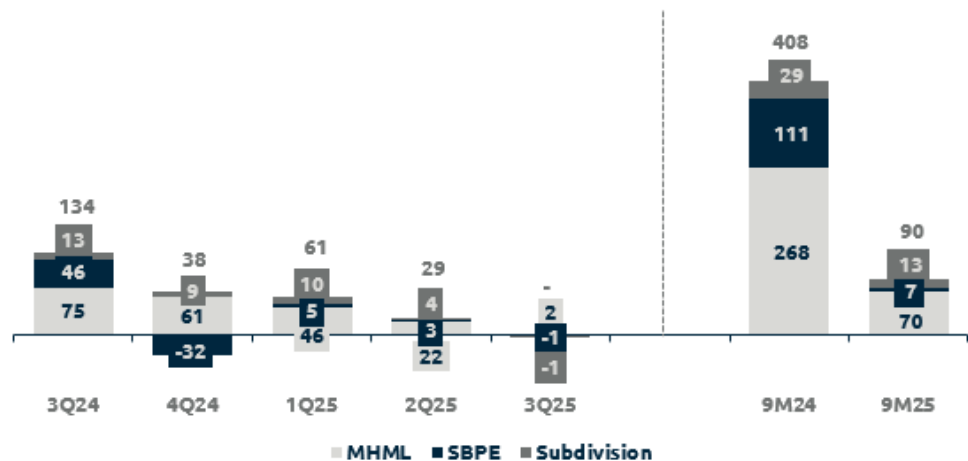


NET SALES

Net sales in 3Q25 ended the period at a virtually neutral level, reflecting the balance between gross sales, which totaled R\$72 million, and cancellations, which reached the same amount in the quarter.

Although gross commercial performance surpassed the level recorded in 2Q25, net results were impacted by the higher volume of cancellations, as previously detailed. The Company continues to focus its efforts on monetizing completed and remaining inventory, maintaining strict discipline in portfolio management and refraining from launching new projects during the quarter.

NET SALES
100% PSV - R\$ million



Sales	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4)								
Gross Sales 100% (R\$ million)	37.603	34.873	8%	88.136	-57%	125.707	314.825	-60%
Units (un.)	152	136	12%	371	-59%	507	1.369	-63%
Average Price	247	256	-3,5%	238	4,1%	248	230	7,8%
Cancellations (R\$ million)	35.503	12.446	185%	13.630	160%	54.634	46.637	17%
Net Sales 100% (R\$ million)	2.100	22.427	-91%	74.506	-97%	71.073	268.188	-73%
Cancellations / Gross Sales (%)	94,4%	35,7%	58,7 p.p.	15,5%	79,0 p.p.	43,5%	14,8%	28,6 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	2.087	22.196	-91%	69.901	-97%	70.174	245.595	-71%
SBPE								
Gross Sales 100% (R\$ million)	26.761	22.035	21%	72.039	-63%	84.979	221.152	-62%
Units (un.)	65	53	23%	208	-69%	217	640	-66%
Average Price	412	416	-1,0%	346	18,9%	392	346	13,3%
Cancellations (R\$ million)	27.612	18.859	46%	25.699	7%	77.855	109.384	-29%
Net Sales 100% (R\$ million)	(851)	3.176	n.a.	46.340	n.a.	7.124	111.768	-94%
Cancellations / Gross Sales (%)	103,2%	85,6%	17,6 p.p.	35,7%	67,5 p.p.	91,6%	49,5%	42,2 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	562	4.718	-88%	44.013	-99%	8.174	107.000	-92%
Subdivision								
Gross Sales 100% (R\$ million)	7.623	12.647	-40%	22.175	-66%	38.221	60.206	-37%
Units (un.)	54	94	-43%	166	-67%	271	480	-44%
Average Price	141	135	4,9%	134	5,7%	141	125	12,4%
Cancellations (R\$ million)	9.257	8.979	3%	9.249	0%	26.568	31.474	-16%
Net Sales 100% (R\$ million)	(1.634)	3.668	n.a.	12.926	n.a.	11.653	28.732	-59%
Cancellations / Gross Sales (%)	121,4%	71,0%	50,4 p.p.	41,7%	79,7 p.p.	69,5%	52,3%	17,2 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	(1.630)	1.069	n.a.	3.775	n.a.	2.460	9.705	-75%
Consolidated								
Gross Sales 100% (R\$ million)	71.987	69.555	3%	182.350	-61%	248.907	596.183	-58%
Units (un.)	271	283	-4%	745	-64%	995	2.489	-60%
Average Price	266	246	8%	245	9%	250	240	4%
SoS Gross Sales %	25%	22%	2,9 p.p.	35%	-10,2 p.p.	66%	79%	-13,1 p.p.
Cancellations (R\$ million)	72.372	40.284	80%	48.578	49%	159.057	187.495	-15%
Net Sales 100% (R\$ million)	(385)	29.271	n.a.	133.772	n.a.	89.850	408.688	-78%
Cancellations / Gross Sales (%)	100,5%	57,9%	42,6 p.p.	26,6%	73,9 p.p.	63,9%	31,4%	32,5 p.p.
SoS Net Sales %	-0,1%	9,3%	-9,5 p.p.	26%	-26,0 p.p.	23,8%	54,2%	-30,4 p.p.
Net Sales %RNI (R\$ million)	1.019	27.983	-96%	117.689	-99%	80.808	362.300	-78%

INVENTORY

RNI closed 3Q25 with total inventory valued at R\$299 million, distributed by segment as follows: 81% under the MHML program, 14% in the SBPE segment, and 5% in land developments.

Within the MHML portfolio, it is worth noting that 54% correspond to projects originally launched under the SBPE segment and later migrated to the program, a movement that reinforces the Company's strategy of portfolio optimization and liquidity preservation.

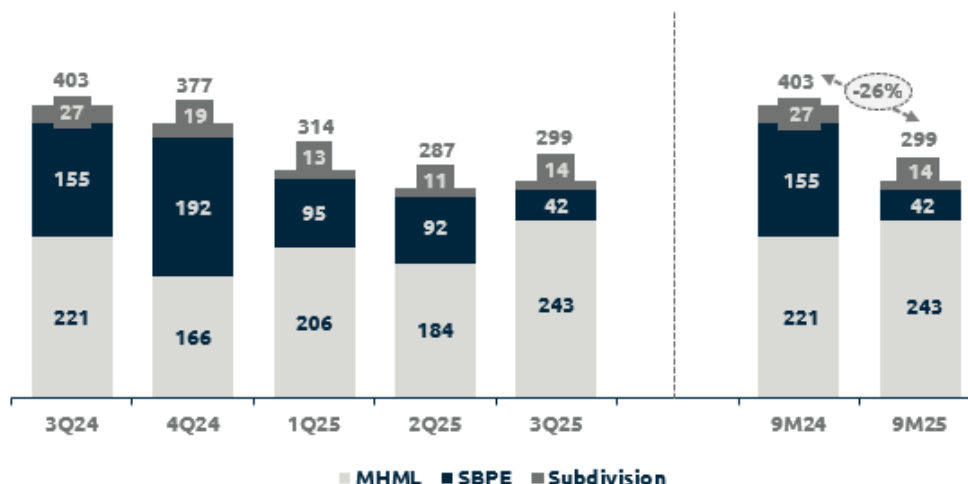
The 14% related to SBPE are concentrated in two developments, one of which is already under evaluation for migration to MHML. Of the total inventory, 55% are allocated to projects under construction all within the MHML program while 45% correspond to completed units, of which 43% are owned by RNI.

Inventory	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4)	242.923	252.926	-4%	221.483	10%	242.923	221.483	10%
Unders Construction 100% (R\$ million)	163.104	164.616	-1%	216.307	-25%	163.104	216.307	-25%
Units (un.)	536	565	-5%	864	-38%	536	864	-38%
Projects Delivered 100% (R\$ million)	79.819	88.310	-10%	5.176	1442%	79.819	5.176	1442%
Units (un.)	212	237	-11%	21	910%	212	21	910%
SBPE	41.842	23.478	78%	154.495	-73%	41.842	154.495	-73%
Unders Construction 100% (R\$ million)	-	12.540	n.a.	78.879	n.a.	-	78.879	n.a.
Units (un.)	-	31	n.a.	233	n.a.	-	233	n.a.
Projects Delivered 100% (R\$ million)	41.842	10.938	283%	75.616	-45%	41.842	75.616	-45%
Units (un.)	84	16	425%	180	-53%	84	180	-53%
Subdivision	14.155	11.040	28%	27.208	-48%	14.155	27.208	-48%
Unders Construction 100% (R\$ million)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Units (un.)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Projects Delivered 100% (R\$ million)	14.155	11.040	28%	27.208	-48%	14.155	27.208	-48%
Units (un.)	117	82	43%	208	-44%	117	208	-44%
Consolidated	298.920	287.444	4%	403.186	-26%	298.920	403.186	-26%
Unders Construction 100% (R\$ million)	163.104	177.156	-8%	295.186	-45%	163.104	295.186	-45%
Units (un.)	536	596	-10%	1.097	-51%	536	1.097	-51%
Unders Construction %RNI (R\$ million)	135.817	176.707	-23%	284.891	-52%	135.817	284.891	-52%
Projects Delivered 100% (R\$ million)	135.816	110.288	23%	108.000	26%	135.816	108.000	26%
Units (un.)	413	335	23%	409	1%	413	409	1%
Projects Delivered %RNI (R\$ million)	121.623	98.871	23%	87.800	39%	121.623	87.800	39%

*inventory net of commissions

INVENTORY AT MARKET VALUE

100% PSV - R\$ million



CONSTRUCTION IN PROGRESS/PROJECTS DELIVERED

In 3Q25, the Company completed two horizontal developments: Moradas Serra, a condominium located in Pacatuba (CE), under the MHML program; and RNI Origem Jardins Versalhes, located in Bady Bassitt (SP), within the SBPE segment. Together, these projects represent an estimated Gross Development Value PSV of R\$206 million, corresponding to 898 units.

As a result of these completions, the PSV of projects under construction totaled R\$827 million, distributed across eight developments comprising 3,751 units. All of these projects are part of the MHML program.

Construction in Progress	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	827.061	1.033.022	-20%	1.397.767	-41%	827.061	1.397.767	-41%
MHML	827.061	929.526	-11%	1.025.982	-19%	827.061	1.025.982	-19%
SBPE	-	103.496	n.a.	371.785	n.a.	-	371.785	n.a.
Units (un.)	3.751	4.649	-19%	6.465	-42%	3.751	6.465	-42%
MHML	3.751	4.345	-14%	5.252	-29%	3.751	5.252	-29%
SBPE	-	304	n.a.	1.213	n.a.	-	1.213	n.a.
Projects Delivered	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	205.965	231.500	-11%	511.798	-60%	437.465	511.798	-15%
MHML	102.465	231.500	-56%	235.165	-56%	333.965	235.165	42%
SBPE	103.500	-	n.a.	276.633	-63%	103.500	276.633	-63%
Units (un.)	898	1.242	-28%	2.264	-60%	2.140	2.264	-5%
MHML	594	1.242	-52%	1.481	(1)	1.836	1.481	24%
SBPE	304	-	n.a.	783	-61%	304	783	-61%

TRANSFER TO BANKS OF CLIENT BALANCE/OFF-PLAN PROPERTIES

In 3Q25, transfers under the MHML and SBPE financing programs totaled R\$57 million, representing a decline of 10% compared to the previous quarter and 45% versus 3Q24. Year-to-date, transfers reached R\$199 million, a 31% decrease compared to the same period in 2024.

Despite the reduction, the Company continues to act proactively to accelerate transfers of SBPE developments eligible for financing, strengthening cash generation and the amortization of debt linked to the construction financing line. This strategy remains aligned with the Company's focus on inventory monetization and the maintenance of financial discipline throughout the year.

Transfers	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
R\$ million	56.729	63.369	-10%	102.790	-45%	198.902	287.221	-31%
MHML Off Plan	35.585	35.569	0%	51.899	-31%	114.611	182.465	-37%
SBPE	21.145	27.800	-24%	50.891	-58%	84.292	104.755	-20%
Units (un.)	240	264	-9%	508	-53%	833	1.395	-40%
MHML Off Plan	168	171	-2%	401	-58%	555	1.031	-46%
SBPE	72	93	-23%	107	-33%	278	364	-24%

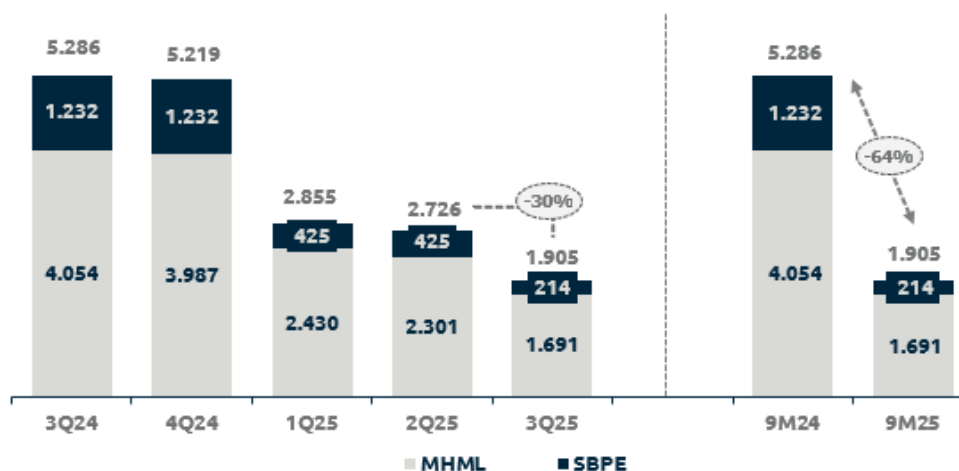
LANDBANK

As of September 30, 2025, RNI's landbank totaled R\$1.9 billion, representing a 30% decrease compared to 2Q25. This variation resulted from the return of four plots and the sale of one area, in line with the Company's landbank management strategy, which is currently composed entirely of land swap agreements.

At the end of 3Q25, RNI's landbank comprised 9,002 units, 93% of which are intended for the development of projects under the MHML program, including both vertical and horizontal developments within Income Ranges 2, 3, and 4. The remaining 7% correspond to projects within the SBPE segment, currently under evaluation for potential inclusion in the MHML program.

Land bank	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
PSV 100% (R\$ million)	1.905	2.726	-30%	5.286	-64%	1.905	236.397	-99%
MHML	1.691	2.301	-27%	4.054	-58%	1.691	235.165	-99%
SBPE	214	425	-50%	1.232	-83%	214	1.232	-83%
Units (un.)	9.002	12.674	-29%	23.279	-61%	9.002	23.279	-61%
MHML	8.376	11.553	-27%	20.355	-59%	8.376	20.355	-59%
SBPE	626	1.121	-44%	2.924	-79%	626	2.924	-79%

LANDBANK
100% PSV - R\$ million



NET REVENUE AND GROSS PROFIT

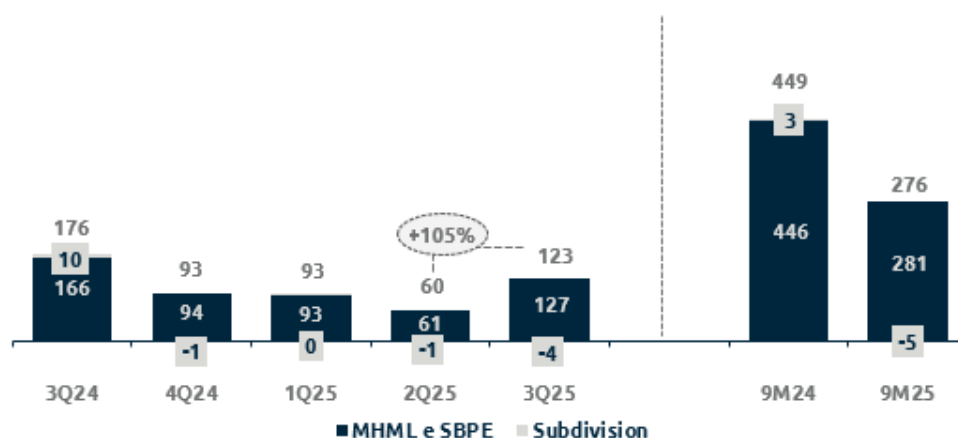
In 3Q25, net revenue totaled R\$123 million, representing growth of 104% compared to 2Q25. This variation was mainly driven by the reduction in cancellation provisions, in line with the Company's cancellation management policy, considering that provisions had been established at higher levels in previous quarters. Thus, even with a significant volume of cancellations during the period, the impact on quarterly results was neutral. Additionally, the sale of a landbank area contributed positively to the quarter's revenue.

In the first nine months of 2025, net revenue reached R\$276 million, down 48% compared to the same period in 2024, reflecting lower launch activity and the progress of ongoing construction works.

Gross profit for 3Q25 reached R\$25 million, also showing growth of 104% versus the previous quarter. Year-to-date, gross profit totaled R\$51 million, a 35% decline compared to the same period last year. The gross margin remained in line with 2Q25, showing a slight increase of 0.9 percentage point in the year-to-date comparison.

Net Operating Revenue & Gross Profit	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4) e SBPE								
Net Operating Revenue (R\$ million)	126.794	61.372	107%	165.663	-23%	280.868	445.545	-37%
Gross Profit (R\$ million)	27.070	12.900	110%	32.636	-17%	54.631	80.449	-32%
Gross Margin (%)	21,3%	21,0%	0,3 p.p.	19,7%	1,6 p.p.	19,5%	18,1%	1,4 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	32.838	20.226	62%	46.512	-29%	76.854	118.271	-35%
Adjusted Gross Margin (%)	25,9%	33,0%	-7,1 p.p.	28,1%	-2,2 p.p.	27,4%	26,5%	0,8 p.p.
Subdivision								
Net Operating Revenue (R\$ million)	(3.666)	(1.033)	255%	10.140	n.a.	(4.780)	2.903	n.a.
Gross Profit (R\$ million)	(2.247)	(716)	214%	6.151	n.a.	(3.349)	(1.209)	177%
Gross Margin (%)	61,3%	69,3%	-8,0 p.p.	60,7%	0,6 p.p.	70,1%	-41,6%	111,7 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	(2.346)	(689)	240%	6.137	n.a.	(3.393)	(1.056)	221%
Adjusted Gross Margin (%)	64,0%	66,7%	-2,7 p.p.	60,5%	3,5 p.p.	71,0%	-36,4%	107,4 p.p.
Consolidated								
Net Operating Revenue (R\$ million)	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.448	-38%
Gross Profit (R\$ million)	24.823	12.184	104%	38.787	-36%	51.282	79.240	-35%
Gross Margin (%)	20,2%	20,2%	0,0 p.p.	22,1%	-1,9 p.p.	18,6%	17,7%	0,9 p.p.
Adjusted Gross Profit (R\$ million)	30.492	19.537	56%	52.649	-42%	73.461	117.215	-37%
Adjusted Gross Margin (%)	24,8%	32,4%	-7,6 p.p.	29,9%	-5,2 p.p.	26,6%	26,1%	0,5 p.p.

NET REVENUE 100% PSV - R\$ million



SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

In 3Q25, selling expenses totaled R\$7.6 million, a decrease of 10% compared to 2Q25 and 53% lower than in 3Q24. Year-to-date 2025, selling expenses amounted to R\$27 million, representing a 43% reduction compared to the same period last year.

General and administrative expenses (G&A) totaled R\$20 million in 3Q25, reflecting a one-off increase due to legal provisions and allowance for doubtful accounts. The variation observed in Other Operating Income (Expenses) was also non-recurring, resulting from the return of landbank areas, as previously detailed.

Selling expenses, G&A and Other	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4) e SBPE								
Selling expenses (R\$ million)	(7.706)	(8.460)	-9%	(16.104)	-52%	(26.733)	(46.428)	-42%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	6,1%	13,8%	-7,7 p.p.	9,7%	-3,6 p.p.	9,5%	10,4%	-0,9 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(19.902)	(15.036)	32%	(14.648)	36%	(53.663)	(40.086)	34%
G&A / Net Revenue (%)	15,7%	24,5%	-8,8 p.p.	8,8%	6,9 p.p.	19,1%	9,0%	10,1 p.p.
Equity Income (R\$ million)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	-	n.a.
Other Operating Revenue (R\$ million)	(6.606)	(1.957)	238%	(1.977)	234%	(28.219)	(6.747)	318%
Subdivision								
Selling expenses (R\$ million)	27	(35)	n.a.	(187)	n.a.	(130)	(773)	-83%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	-0,7%	3,4%	-4,1 p.p.	1,8%	-2,6 p.p.	2,7%	-26,6%	29,3 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(444)	(490)	-9%	(234)	90%	(1.348)	(546)	147%
G&A / Net Revenue (%)	12,1%	47,4%	-35,3 p.p.	2,3%	9,8 p.p.	28,2%	-18,8%	47,0 p.p.
Equity Income (R\$ million)	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
Other Operating Revenue (R\$ million)	(19)	-	n.a.	(5)	280%	(59)	-	n.a.
Consolidated								
Selling expenses (R\$ million)	(7.679)	(8.495)	-10%	(16.291)	-53%	(26.863)	(47.201)	-43%
Selling Expenses / Net Revenue (%)	6,2%	14,1%	-7,8 p.p.	9,3%	-3,0 p.p.	9,7%	10,5%	-0,8 p.p.
General and Administrative Expenses (R\$ million)	(20.346)	(15.526)	31%	(14.882)	37%	(55.011)	(40.632)	35%
G&A / Net Revenue (%)	16,5%	25,7%	-9,2 p.p.	8,5%	8,1 p.p.	19,9%	9,1%	10,9 p.p.
Equity Income (R\$ million)	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
Other Operating Revenue (R\$ million)	(6.625)	(1.957)	239%	(1.982)	234%	(28.278)	(6.747)	319%

NET INCOME (LOSS)

In 3Q25, the Company recorded a net loss of R\$27.8 million, a level similar to the previous quarter (R\$26 million). In the first nine months of 2025, the accumulated loss totaled R\$101 million, representing a 20% increase compared to the same period in 2024, when the loss amounted to R\$85 million.

The quarterly performance continued to be mainly affected by the high Selic rate, which closed the period at 15%, putting pressure on financial expenses and, consequently, on net results. In addition, the return of four landbank areas also had a negative impact on the quarter's performance.

The Company remains focused on a gradual recovery strategy, prioritizing debt reduction, asset monetization, and cash preservation, aiming to mitigate the effects of the macroeconomic environment.

Net Financial Income & Net Income	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4) e SBPE								
EBIT (R\$ million)	(7.144)	(12.553)	-43%	(93)	7598%	(53.984)	(12.812)	321%
Net Financial Income (R\$ million)	(13.292)	(10.693)	24%	(3.409)	290%	(33.563)	(12.792)	162%
Income tax and social contribution (R\$ million)	(4.289)	(1.794)	139%	(4.916)	-13%	(9.516)	(13.657)	-30%
Net Income (R\$ million)	(24.725)	(25.041)	-1%	(8.417)	194%	(97.064)	(39.260)	147%
Subdivision								
EBIT (R\$ million)	(2.158)	531	n.a.	8.493	n.a.	26	1.355	-98%
Net Financial Income (R\$ million)	(1.068)	(1.347)	-21%	(9.566)	-89%	(4.337)	(46.752)	-91%
Income tax and social contribution (R\$ million)	43	(1)	n.a.	50	-14%	5	371	-99%
Net Income (R\$ million)	(3.183)	(817)	289%	(1.023)	211%	(4.306)	(45.026)	-90%
Consolidated								
EBIT (R\$ million)	(9.302)	(12.023)	-23%	8.400	n.a.	(53.959)	(11.457)	371%
Net Financial Income (R\$ million)	(14.360)	(12.040)	19%	(12.975)	11%	(37.900)	(59.544)	-36%
Income tax and social contribution (R\$ million)	(4.246)	(1.795)	137%	(4.866)	-13%	(9.511)	(13.286)	-28%
Net Income (R\$ million)	(27.908)	(25.858)	8%	(9.440)	196%	(101.370)	(84.286)	20%

BACKLOG REVENUE (REF)

In 3Q25, Backlog Revenue (REF) totaled R\$234 million, with an REF margin of 27.1%. There was a slight reduction in the margin compared to 2Q25, reflecting the current market environment and the absence of new launches. Nonetheless, the Company remains focused on pursuing price gains and maintaining efficient construction management, aiming to gradually improve margins over the medium and long term.

The amounts presented in the REF margin have not yet been subject to PIS/COFINS taxation and do not include the financial cost of COGS.

Backlog Revenue	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
MHML (Ranges 2, 3 and 4) e SBPE								
Backlog Revenue (R\$ million)	233.963	314.471	-26%	488.683	-52%	233.963	488.683	-52%
Backlog Result (R\$ million)	63.404	87.423	-27%	150.026	-58%	63.404	150.026	-58%
% Backlog Margin	27,1%	27,8%	-0,7 p.p.	30,7%	-3,6 p.p.	27,1%	30,7%	-3,6 p.p.

TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

As of September 30, 2025, Accounts Receivable from Customers totaled R\$754 million, of which R\$534 million are recorded on the balance sheet and have already had their revenues recognized. Of this amount, R\$319 million are classified as current assets and R\$215 million as non-current assets, as shown in the table below.

Receivables not yet recorded on the balance sheet whose revenue has not yet been recognized in the income statement under the percentage-of-completion (PoC) method totaled R\$220 million as of September 30, 2025.

Credits with clients	3Q25	%	2Q25	%	Q/Q (%)	3Q24	%	Y/Y (%)
Current Assets (R\$ million)								
Amounts Realized	319.180	42%	322.970	38%	-1%	351.007	31%	-9%
Amounts Non Realized	156.789	21%	178.718	21%	-12%	154.032	13%	2%
Total Current Assets	475.969	63%	501.688	59%	-5%	505.039	44%	-6%
Non Current Assets (R\$ million)								
Amounts Realized	214.876	29%	237.731	28%	-10%	354.730	31%	-39%
Amounts Non Realized	63.006	8%	112.757	13%	-44%	289.944	25%	-78%
Total Non Current Assets	277.882	37%	350.488	41%	-21%	644.674	56%	-57%
TOTAL	753.851	100%	852.176	100%	-12%	1.149.713	100%	-34%

The performed receivables portfolio totaled R\$246 million at the end of 3Q25.

The following table provides a breakdown and the status of performed receivables classified by phase and order of monetization:

PERFORMED Receivables Account details (R\$ million)	3Q25	2Q25	%
Clients transferred (filed at notary) awaiting credit	18.903	15.906	7,7%
Clients in Analysis/Transfer to Banks	66.170	80.747	26,8%
Clients in legal discussion with secured fiduciary sale	1.370	890	0,6%
Clients with potential cancellation (further conversion into inventory)	27.431	45.711	11,1%
Performed Receivables Account (Not Financed by the Company)	113.874	143.253	46,2%
Clients Financed by Company	70.910	74.757	28,8%
Clients Financed by Company (Pro-Soluto)	61.795	56.396	25,1%
Total of Performed Clients Receivables Account	246.579	274.407	100%

* The liquidity level of the portfolio is indicated by colors. More intense colors indicate greater liquidity, while lighter tones suggest less liquidity.

The following table shows the changes in the performed receivables portfolio:

Changes in Performed Receivables (R\$ million)	3Q25
(beginning of period)	274.407
(+) Performed during the period	7.948
(-) Received in the period	8.039
(-) Transfer / Rescission of Performer clients written in the period	27.647
(+) Monetary variation - adjustment index in the period	5.226
(+) Sales of inventory in the period	34.550
(-) Cancelled sales during the period	38.227
Balance	246.579

CASH AND DEBT

Below is an analysis of the Company's debt position in relation to its Cash Balance and Shareholders' Equity.

Debts (R\$ million)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Net Cash (1)	41	50	34	58	34
Debts (2)	570	582	563	548	488
Construction Funding	488	353	365	350	289
Construction Loans	236	178	177	172	160
CCBI/CRI	252	174	188	178	129
Bank debt	81	229	198	198	198
CRI/Commercial Note	50	198	198	198	198
Working Capital	31	32	-	-	-
Net Debt (2-1)	528	532	529	490	454
Shareholders' Equity	342	291	244	218	191
Net Debt/Shareholders' Equity	154,6%	182,6%	216,5%	224,7%	237,5%
Net Debt (ex-SFH/SFI)/Shareholders' Equity	11,7%	61,6%	67,0%	64,1%	86,1%

As of September 30, 2025, 59% of the Company's total debt was related to construction financing, which represents the core of our business, totaling R\$289 million.

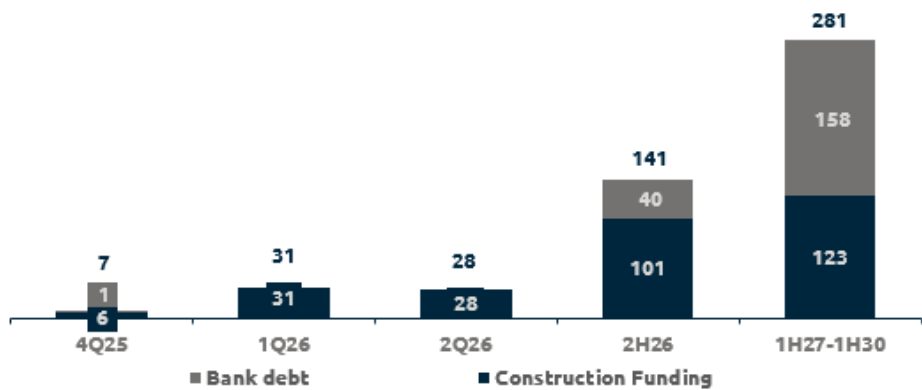
Net debt amounted to R\$454 million in 3Q25, representing a decrease of 7% compared to 2Q25 and 14% compared to 3Q24. This result reinforces the Company's ongoing commitment to deleveraging, as evidenced over the past quarters.

During the period, the Company generated R\$36 million in cash, mainly from the sale of a non-strategic land parcel and the early collection of receivables related to the sale of lots in the Recanto das Emas development, completed in 2020. Year to date, cash generation totaled R\$79 million.

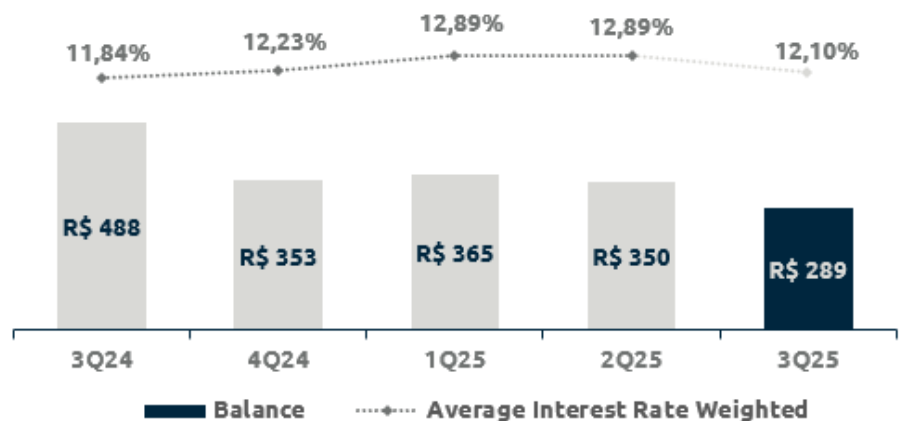
Our debt is divided into the following types of credit facilities:

	Rate	3Q25
Construction Loans	TR + 2,75% to 10.94% p.a.	160.263
CCBI/CRI	CDI + 1,70% to 3,40% p.a.	129.026
Construction Funding		289.289
CRI/Commercial Note	CDI + 1,6% to 2,0% p.a.	198.328
Bank debt		198.328
Total		487.617

DEBT MATURITY SCHEDULE
R\$ million



PRODUCTION DEBT AND WEIGHTED RATE
R\$ million



BALANCE SHEET

BALANCE SHEET (R\$ million)	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)
ASSETS					
CURRENT ASSETS	620.193	656.846	-6%	668.652	-7%
Cash and Equivalents	27.913	52.035	-46%	33.433	-17%
Trade accounts receivable	319.180	322.970	-1%	351.007	-9%
Accounts Receivable from sale of lots	1.616	1.557	4%	2.691	-40%
Real estate for sale	237.120	237.343	0%	229.623	3%
Accounts Receivable from sale of social quotas	8.169	11.603	-30%	12.344	-34%
Credits with third parties	10.488	12.703	-17%	12.506	-16%
Sales expenses to be recognized	8.081	10.984	-26%	17.394	-54%
Prepaid expenses	625	1.345	-54%	1.527	-59%
Other receivables	7.001	6.306	11%	8.127	-14%
NON-CURRENT ASSETS	557.951	677.834	-18%	992.185	-44%
Financial Investments	5.945	6.047	-2%	7.773	-24%
Trade accounts receivable	214.876	237.731	-10%	354.730	-39%
Related parties	12.359	10.830	14%	7.403	67%
Deposits in court	1.613	1.448	11%	1.862	-13%
Dividends Receivable	511	580	-12%	2.297	-78%
Accounts Receivable from sale of ownership interests	57.021	102.466	-44%	105.503	-46%
Real estate for sale	213.926	265.198	-19%	457.558	-53%
Land to be received	2.186	2.517	-13%	3.709	-41%
Investments in subsidiaries and joint subsidiaries	35.970	36.609	-2%	32.644	10%
Property, plant and equipment	10.200	10.702	-5%	13.891	-27%
Intangible assets	3.344	3.706	-10%	4.815	-31%
TOTAL ASSETS	1.178.144	1.334.680	-12%	1.660.837	-29%
LIABILITIES & Shareholders' Equity					
CURRENT LIABILITIES	386.049	402.819	-4%	464.736	-17%
Trade accounts payable	47.227	51.174	-8%	35.977	31%
Construction Loans	151.793	151.747	0%	146.991	3%
Borrowing	643	595	8%	30.910	-98%
Bank Credit Bill ("CCB")	0	-	N/A	50.430	N/A
Assignment of receivables	49.864	51.979	-4%	26.950	85%
Social and labor obligations	11.383	11.854	-4%	12.209	-7%
Tax obligations	4.969	3.765	32%	6.393	-22%
Accounts payable for property acquisitions	70.377	68.974	2%	67.421	4%
Deferred Taxes	9.909	9.735	2%	10.466	-5%
Provision for customer warranty	8.838	9.619	-8%	9.891	-11%
Advances from clients	14.168	22.996	-38%	44.707	-68%
Related parties	1.528	1.629	-6%	2.477	-38%
Other accounts payable	15.350	18.752	-18%	19.914	-23%
NON-CURRENT LIABILITIES	601.048	713.722	-16%	854.413	-30%
Deferred Taxes	16.472	16.796	-2%	22.408	-26%
Construction Loans	137.496	198.580	-31%	341.193	-60%
Borrowing	197.685	197.305	0%	-	N/A
Assignment of receivables	63.560	70.932	-10%	42.092	51%
Provision for contingencies	17.266	15.462	12%	2.332	640%
Advances from customers for land acquisitions	30.836	-	N/A	-	N/A
Accounts payable for property acquisitions	137.733	214.647	-36%	446.388	-69%
SHAREHOLDERS' EQUITY	191.047	218.139	-12%	341.688	-44%
Share capital	512.438	512.438	0%	512.438	0%
Asset valuation adjustments	-34.909	-34.909	0%	-34.909	0%
Treasury stock	-15.876	-15.876	0%	-15.876	0%
Accrued income	-295.674	-267.066	11%	-138.796	113%
Non-controlling interest	25.068	23.552	6%	18.831	33%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1.178.144	1.334.680	-12%	1.660.837	-29%

3Q25 RESULTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

INCOME STATEMENT (R\$ million)	3Q25	2Q25	Q/Q (%)	3Q24	Y/Y (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
NET OPERATING REVENUE	123.128	60.339	104%	175.803	-30%	276.088	448.447	-38%
COST OF PROJECTS SOLD	-98.304	-48.155	104%	-137.015	-28%	-224.805	-369.206	-39%
GROSS PROFIT	24.824	12.184	104%	38.788	-36%	51.283	79.241	-35%
OPERATING INCOME (EXPENSES)	-34.125	-24.207	41%	-30.387	12%	-105.241	-90.698	16%
Selling expenses	-7.679	-8.495	-10%	-16.291	-53%	-26.863	-47.201	-43%
General and administrative expenses	-20.346	-15.526	31%	-14.882	37%	-55.011	-40.632	35%
Other Operating Income	-6.625	-1.957	239%	-1.982	234%	-28.278	-6.748	319%
Equity Income	525	1.771	-70%	2.768	-81%	4.911	3.883	26%
OPERATING INCOME (LOSS) BEFORE INTEREST INCOME (EXPENSE)	-9.301	-12.023	-23%	8.401	n.a.	-53.958	-11.457	n.a.
NET INTEREST (EXPENSES) REVENUE	-14.360	-12.040	19%	-12.975	11%	-37.900	-59.543	-36%
Monetary variations, net	2.003	3.652	-45%	-4.571	n.a.	8.071	-15.858	n.a.
Interest income	3.211	3.279	-2%	2.943	9%	9.195	15.748	-42%
Interest expenses	-19.574	-18.971	3%	-11.347	73%	-55.166	-59.433	-7%
OPERATING INCOME BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-23.661	-24.063	-2%	-4.574	417%	-91.858	-71.000	29%
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-4.247	-1.795	137%	-4.866	-13%	-9.512	-13.286	-28%
Current	-4.327	-2.898	49%	-4.686	-8%	-11.065	-10.948	1%
Deferred charges	80	1.103	-93%	-180	n.a.	1.553	-2.338	n.a.
NET INCOME BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	-27.908	-25.858	8%	-9.440	196%	-101.370	-84.286	n.a.
NET INCOME	-28.608	-25.960	10%	-10.973	161%	-102.474	-87.461	17%

CASH FLOW

CASH FLOW (R\$ million)	3Q25	3Q24
CASH FLOW PROVIDED BY OPERATIONS ACTIVITIES		
EARNINGS BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	-23.661	-4.574
Adjustments to reconcile net income (loss) in the period to net cash provided by (used in) operating activities		
Depreciation/Amortization	920	1.670
Equity income	-525	-2.768
Provision for doubtful accounts	3.601	1.671
Adjustment to present value	-979	-669
Derecognition of property, plant and equipment	45	-1
Provision for contingencies	1.804	684
Interest and monetary variations on loans	20.974	18.496
Provision for warranties	565	1.122
Increase (decrease) in operating assets		
Credits with clients	24.023	-7.833
Land to be received	272	3.917
Real estate for sale	13.596	25.107
Accounts receivable for sale of shares	-1.687	-5.385
Credit with third parties	2.284	1.131
Selling expenses to be recognized	2.903	1.719
Prepaid expenses	720	692
Other credits	-695	-494
Related parties	-1.529	-1.821
Legal provisions	-165	-40
Increase (decrease) in operating liabilities		
Suppliers	-3.947	-3.083
Taxes and social charges payable	-905	704
Income tax and social contribution	-6.776	-11.159
Provision for warranties	-1.346	-678
Land acquisitions payable	-8.828	-12.611
Debt with related parties	-101	69
Other accounts payable	-3.402	-2.919
NET CASH GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES	17.161	2.947
Payment interest-free financing	-19.427	-16.872
Income Tax and Social Contribution Payment	-2.759	-3.158
NET CASH USED IN OPERATING ACTIVITIES	-5.025	-17.083
CASH FLOW PROVIDED BY INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of property, plant and equipment	-101	-118
Increase of investments	51.730	4.935
Financial investments	102	-181
NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES	51.731	4.636
CASH FLOW PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES		
Amortization of borrowings	-105.702	-97.339
New borrowings	43.545	89.310
Assignment of receivables	-9.487	-4.630
NON-CONTROLLING SHAREHOLDERS		
Capital increase by non-controlling shareholders	1.241	1.694
Capital decrease by non-controlling shareholders	-425	-3.164
NET CASH PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	-70.828	-14.129
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-24.122	-26.576
Cash balance		
At the beginning of the period	52.035	60.009
At the end of the period	27.913	33.433
	-24.122	-26.576

About RNI

Founded in São José do Rio Preto (SP) in 1991, the builder and developer RNI is part of Empresas Rodobens, one of Brazil's largest business groups with operations in the finance and automotive retail segments - bank, consortium, insurance brokerage, leasing and rentals, automobiles and commercial vehicles. With the mission of multiplying high-quality real estate projects all over Brazil, thereby transforming and developing the regions where it operates, the Company has launched 205 projects in 61 cities across 12 states. A publicly held company since 2007, it has launched more than 79,000 units, with total built area of 7.6 million m². RNI also participates in the Brazilian government's My Home My Life housing program.

rni.com.br / ri.rni.com.br

Press Information

RNI - RPMA Comunicação

Kelly Queiroz - rni@rpmacomunicacao.com.br