



Release de Resultados

2T25

São Paulo, 14 de agosto de 2025 – A TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), divulga seus resultados referentes ao 2T25. As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em milhares Reais (R\$), extraídos das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, bem como informações trimestrais individuais e consolidadas as quais estão em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, contemplando o entendimento manifestado pela CVM através do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP nº 02/2018 sobre a aplicação da NBC TG 47 (IFRS 15) quanto aos aspectos relacionados à transferência de controle para o reconhecimento de receita nos contratos de compra e venda de unidade imobiliária não concluída, aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, assim como apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Destaques do 2T25



Vendas Brutas¹

R\$318

milhões

Enquanto as **Vendas Líquidas¹** totalizaram R\$ 284,7 milhões.

¹ %Trisul



Margem Bruta

30,4%

Ou 5,4 p.p. maior que 2T24.



Landbank

5,7

bilhões

Sendo R\$ 3,6 Bi *On Balance* e R\$ 2,1 Bi *Off Balance*.



Endividamento

26,6%

Dividida Líquida/PL

Ou 21 p.p. menor que 2T24.

Contatos RI

Fernando Salomão
**Diretor Vice-Presidente Financeiro e de
Relações com Investidores**

Vitor Secco
Gerente de Relações com Investidores

Carla Shizuko Ota
Analista de Relações com Investidores

ri@trisul.com.br
+55 (11) 3147-0149 // +55 (11) 3147-0005

Divulgação de Resultados

14 de agosto de 2025

Teleconferência de Resultados

15 de agosto de 2025

14h30 (Horário de Brasília)
13h30 (Horário de Nova York)

Webcast: [clique aqui](#)

Sumário



Mensagem da administração	3
ESG	4
Destaques Operacionais e Financeiros	5
Vendas Brutas e Líquidas	6
Obras em Andamento	7
Estoque a Valor de Mercado	7
Landbank	8
Instrumentos financeiros	9
Receita Operacional	9
Lucro	9
Despesas Operacionais (Consolidado)	10
Receitas e Despesas Financeiras (Consolidado)	10
EBITDA e Margem EBITDA	11
Receita, Custo e Resultado a Apropriar	11
Posição de Caixa e Endividamento (Consolidado)	12
Breakdown da Dívida	12
Contas a Receber de Clientes	12
Imóveis a Comercializar	13
Instrumentos Financeiros	13
Composição Acionária	13
Demonstração de Resultados	14
Balanço Patrimonial	15
Fluxo de Caixa	16
Glossário	17
Sobre a Trisul	18
Disclaimer	18

Mensagem da administração

No segundo trimestre de 2025, o mercado de trabalho apresentou o menor nível de desemprego da série histórica iniciada em 2012, e houve a abertura da Faixa 4 do programa Minha Casa Minha Vida (MCMV). Esses fatores contribuíram para a manutenção do aquecimento do setor imobiliário na cidade de São Paulo, preservando a confiança do mercado e o ritmo dos lançamentos, apesar do aumento da Taxa Selic reportado no período.

No trimestre, realizamos o lançamento da primeira fase do empreendimento Vila Boulevard Mooca, projeto enquadrado no programa MCMV em parceria com a Plano & Plano. O Valor Geral de Vendas (VGV) totalizou R\$ 102,2 milhões, sendo R\$ 51,1 milhões correspondentes à participação da Trisul, distribuídos em 338 unidades. Cabe destacar que o lançamento ocorreu em 28 de junho, o que limitou a contribuição do projeto para as vendas do 2T25.

Portanto, as Vendas Brutas %Trisul totalizaram R\$ 318,3 milhões, uma redução de 5,2% em relação ao mesmo período de 2024. As Vendas Líquidas %Trisul somaram R\$ 284,7 milhões.

As vendas foram concentradas, principalmente, em unidades de estoque prontos e em construção, resultando em uma redução de mais 50% no VGV do estoque pronto em relação ao 1T25 e 12,1% do estoque total. Esse movimento impulsionou a evolução da VSO em VGV em 1,2 ponto percentual, atingindo 14,3% no trimestre.

Com metade do ano já transcorrido, reiteramos o *guidance* divulgado para 2025, que prevê vendas e lançamentos nos montantes entre R\$ 1,5 bilhão e R\$ 2,0 bilhões.

Em junho, concluímos a entrega do empreendimento **The Collection Vila Madalena**, integrante da linha de produtos compactos, com VGV %Trisul de R\$ 142 milhões, distribuídos em 311 unidades.

Ao analisarmos os resultados financeiros, a Receita Líquida do trimestre foi de R\$ 293,7 milhões, representando uma redução de 7,8% frente ao 2T24. Por outro lado, o Lucro Bruto apresentou avanço de 12,3%, totalizando R\$ 89,2 milhões. A Margem Bruta alcançou 30,4%, uma recuperação de 5,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Em comparação com o 1T25, a redução de 2,3 p.p. é explicada, principalmente, pela elevação dos juros do SFH embutidos nos custos e pelo mix de produtos vendidos no período.

O Lucro Líquido atingiu R\$ 49,9 milhões, um crescimento de 61,0% na comparação anual, com Margem Líquida de 17,0%. Já o Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) evoluiu 4 p.p., alcançando 13,2%.

Ao final do trimestre, o Endividamento Líquido da Companhia totalizava R\$ 415,7 milhões, com uma relação Dívida Líquida/Patrimônio Líquido de 26,6%. Esse índice representa uma redução de 20,8 p.p. em relação ao 2T24, e um aumento de 2,5 p.p. em comparação ao 1T25. Destaca-se também a ampliação do *Landbank* da Trisul, que alcançou **R\$ 5,7 bilhões**, sendo R\$ 3,6 bilhões *on balance* e R\$ 2,1 bilhões *off balance*, com aproximadamente 60% voltados ao segmento MAP e 40% ao programa MCMV.

Como eventos subsequentes relevantes, em 18 de julho foi anunciada a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) no valor de R\$ 50 milhões, com o objetivo de viabilizar a aquisição dos CEPACs da Operação Urbana Consorciada Faria Lima. Adicionalmente, em 5 de agosto, a Companhia divulgou seu segundo Relatório de Sustentabilidade, elaborado conforme os frameworks GRI e SASB, com materialidade alinhada aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU.

Por fim, gostaríamos de agradecer a todos os nossos colaboradores pela dedicação, empenho e comprometimento demonstrados ao longo de mais um trimestre. Seguimos confiantes de que a Trisul está bem-posicionada para acompanhar o momento positivo do setor imobiliário, o que deverá se refletir em resultados ainda mais expressivos ao longo de 2025.

A Administração.

São Paulo, 14 de agosto de 2025.

ESG

O tema ESG (siga em inglês para “*Environmental, Social and Corporate Governance*”) sempre esteve presente na Trisul. Ao longo dos anos, a companhia desenvolveu programas e ações que estabelecem um novo padrão de sustentabilidade nos canteiros de suas obras e nas comunidades de seu entorno, além de ações sociais e melhorias de governança. Sendo assim, podemos identificar os principais elementos que englobam o tema em três pilares:

1. Sustentabilidade na prática

Ciente dos impactos socioambientais ocasionados por um canteiro de obras e acompanhando as tendências do mercado da construção civil, a Trisul adotou como política a preferência por canteiros sustentáveis e socialmente responsáveis. O Programa de Sustentabilidade das Obras (PSO) da Trisul tem como objetivo estabelecer um padrão de sustentabilidade em seus canteiros e nas comunidades do entorno.

“Dentre as ações, merecem destaque: certificações ambientais (Certificação AQUA, Selo PROCEL, entre outros), compra de materiais sustentáveis, conservação de água e energia, otimização de mais de 90% dos resíduos, responsabilidade social e comunidades do entorno, educação ambiental e terrenos sustentáveis.”

2. Ações de colaboração com a sociedade civil

Além de satisfazer os nossos clientes com a entrega de empreendimentos seguros e de qualidade, a Trisul se compromete com a melhoria do produto final e com a promoção da sustentabilidade e ações sociais. Alguns exemplos dessas ações são:

AACD	Hospital das Clínicas	Santas Casas	Hospital Sírio Libanês
Reforma da piscina da sede da AACD em São Paulo;	Doação para o Hospital das Clínicas, verba extra direcionada ao combate ao Covid-19;	Doação para as Santas Casas de Misericórdia;	Doação para o Hospital Sírio Libanês, montante direcionado às pesquisas referentes ao Coronavírus.

Além disso, a Trisul possui o compromisso de promover a saúde, segurança e qualidade de vida de todos os seus colaboradores e parceiros. Temos orgulho em contribuir positivamente para uma maior geração de empregos no país, promovendo um ambiente seguro e saudável ao redor de todas as nossas atividades.

Tabela de Colaboradores	2T25	2T24	A/A%	1T25	T/T%
Número de Colaboradores Diretos	257	222	15,8%	233	10,3%
Número de Colaboradores Indiretos	152	151	0,7%	144	5,6%
Total de Colaboradores	409	373	9,7%	377	8,5%
% Colaboradores Diretos/Total	62,8%	59,5%	3 p.p.	61,8%	1 p.p.

3. Governança corporativa

A Trisul é listada no “Novo Mercado” da B3, segmento destinado à negociação de ações de empresas que adotam, voluntariamente, práticas de governança corporativa adicionais às que são exigidas pela legislação brasileira.

Para mais informações sobre o ESG na Trisul, acesse o Relatório de Sustentabilidade clicando [aqui](#).

Destaques Operacionais e Financeiros

Destaques Operacionais (R\$ mil)	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)	6M25	6M24	A/A (%)
Empreendimentos Lançados								
Valor Geral de Vendas - VGV (100%)	102.207	302.000	-66,2%	456.181	-77,6%	558.388	302.000	84,9%
Valor Geral de Vendas - VGV (% Trisul)	51.103	302.000	-83,1%	456.181	-88,8%	507.284	302.000	68,0%
Número de Empreendimentos	1	2	-50,0%	2	-50,0%	3	2	50,0%
Unidades Lançadas	338	788	-57,1%	1.323	-74,5%	1.661	788	110,8%
Vendas Contratadas								
Vendas Brutas - (100%)	325.897	342.999	-5,0%	342.078	-4,7%	667.975	684.766	-2,5%
Vendas Brutas - (% Trisul)	318.252	335.724	-5,2%	338.974	-6,1%	657.226	663.809	-1,0%
Distratos - (100%)	33.711	20.954	60,9%	48.010	-29,8%	81.721	42.276	93,3%
Distratos - (% Trisul)	33.581	20.288	65,5%	46.840	-28,3%	80.422	41.610	93,3%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	292.186	322.045	-9,3%	294.068	-0,6%	586.254	642.490	-8,8%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	284.670	315.436	-9,8%	292.134	-2,6%	576.804	622.199	-7,3%
Número de Unidades Vendidas	507	573	-11,5%	627	-19,1%	1.134	1.038	9,2%
VSO Consolidada (em VGV)	14,3%	14,9%	-0,6 p.p.	13,1%	1,2 p.p.	25,3%	25,7%	-0,4 p.p.
Entregas								
VGV Entregue - (100%)	141.794	745.553	-81,0%	0	N/A	141.794	745.553	-81,0%
VGV Entregue - (% Trisul)	141.794	745.553	-81,0%	0	N/A	141.794	745.553	-81,0%
Número de Empreendimentos Entregues	1	4	-75,0%	0	N/A	1	4	-75,0%
Número de Unidades Entregues	311	1.170	-73,4%	0	N/A	311	1.170	-73,4%

Destaques Financeiros (R\$ milhões)	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)	6M25	6M24	A/A (%)
Receita Líquida	293.667	318.509	-7,8%	271.983	8,0%	565.650	621.254	-9,0%
Lucro Bruto	89.166	79.400	12,3%	88.736	0,5%	177.902	154.275	15,3%
% Margem Bruta	30,4%	24,9%	5,4 p.p.	32,6%	-2,3 p.p.	31,5%	24,8%	7 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (2)	101.206	95.063	6,5%	96.179	5,2%	197.385	184.622	6,9%
% Margem Bruta Ajustada	34,5%	29,8%	4,6 p.p.	35,4%	-0,9 p.p.	34,9%	29,7%	5 p.p.
Lucro Líquido	49.949	31.019	61,0%	42.980	16,2%	92.929	62.102	49,6%
% Margem Líquida	17,0%	9,7%	7,3 p.p.	15,8%	1,2 p.p.	16,4%	10,0%	6 p.p.
EBITDA (3)	57.604	45.719	26,0%	45.687	26,1%	103.291	89.257	15,7%
EBITDA Ajustado (4)	69.644	61.382	13,5%	53.130	31,1%	122.774	119.604	2,7%
% Margem EBITDA Ajustado	23,7%	19,3%	4,4 p.p.	19,5%	4,2 p.p.	21,7%	19,3%	2 p.p.
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (5)	983.642	586.854	67,6%	971.547	1,2%	983.642	586.854	67,6%
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar (6)	351.429	220.682	59,2%	351.784	-0,1%	351.429	220.682	59,2%
% Margem Bruta a Apropriar	35,7%	37,6%	-1,9 p.p.	36,2%	-0,5 p.p.	35,7%	37,6%	-2 p.p.
Disponibilidades	549.749	269.600	103,9%	510.552	7,7%	549.749	269.600	103,9%
Dívida Líquida	415.678	678.603	-38,7%	367.850	13,0%	415.678	678.603	-38,7%
Patrimônio Líquido	1.561.854	1.431.672	9,1%	1.526.896	2,3%	1.561.854	1.431.672	9,1%
Dívida Líquida/PL	26,6%	47,4%	-20,8 p.p.	24,1%	2,5 p.p.	26,6%	47,4%	-21 p.p.
Ativos Totais	3.292.028	2.769.246	18,9%	3.117.847	5,6%	3.292.028	2.769.246	18,9%
Passivos Totais	1.730.174	1.337.574	29,4%	1.590.951	8,8%	1.554.537	1.337.574	16,2%
ROE (Trimestral)	3,2%	2,2%	1 p.p.	2,8%	0,4 p.p.	5,9%	4,3%	2 p.p.
ROE (Últimos 12 meses)	13,2%	9,2%	4 p.p.	12,2%	0,9 p.p.	13,2%	9,2%	4 p.p.

1) Valor total de vendas contratadas dos empreendimentos geridos pela Trisul S.A. e parceiros. As vendas contratadas são reportadas já líquidas de comissões e distratos.

2) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).

3) Lucro antes de impostos, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.

4) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).

5) A receita bruta com venda de imóveis a apropriar não contempla ajuste a valor presente.

6) O custo com venda de imóveis a apropriar não contempla encargos financeiros e provisão para garantia, os quais são apropriados ao resultado (custo dos imóveis vendidos), proporcionalmente às unidades imobiliárias vendidas, quando incorridos.

Lançamento



* Fachada em 3D do Vila Boulevard Mooca.

> Vila Boulevard Mooca – Fase 1

- Em parceria com a Plano & Plano, lançamos em junho o empreendimento Vila Boulevard Mooca (MCMV). Estrategicamente localizada na Zona Leste de São Paulo, com excelente acesso ao transporte público, a região da Mooca tem se firmado como a escolha ideal para quem busca qualidade de vida, mobilidade e conveniência.

Número de Unidades: 338 | VGV (% Trisul) R\$ 51,1 MM

Para obter mais detalhes, acesse o [link](#).

Vendas Brutas e Líquidas

No 2T25, as Vendas Brutas % Trisul totalizaram R\$ 318,3 milhões (-5,2% a/a e -6,1% t/t) enquanto as Vendas Líquidas de Distratos % Trisul totalizaram R\$ 284,7 milhões (-9,8% a/a e -2,6% t/t). A Velocidade Sobre a Oferta (VSO) consolidada (em VGV) foi de 14,3% no trimestre.

Destaques Operacionais (R\$ mil)	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)	6M25	6M24	A/A (%)
Vendas Contratadas								
Vendas Brutas - (100%)	325.897	342.999	-5,0%	342.078	-4,7%	667.975	684.766	-2,5%
Vendas Brutas - (% Trisul)	318.252	335.724	-5,2%	338.974	-6,1%	657.226	663.809	-1,0%
Distratos - (100%)	33.711	20.954	60,9%	48.010	-29,8%	81.721	42.276	93,3%
Distratos - (% Trisul)	33.581	20.288	65,5%	46.840	-28,3%	80.422	41.610	93,3%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	292.186	322.045	-9,3%	294.068	-0,6%	586.254	642.490	-8,8%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	284.670	315.436	-9,8%	292.134	-2,6%	576.804	622.199	-7,3%
Número de Unidades Vendidas	507	573	-11,5%	627	-19,1%	1.134	1.038	9,2%
VSO Consolidada (em VGV)	14,3%	14,9%	-0.6 p.p.	13,1%	1.2 p.p.	25,3%	25,7%	-0.4 p.p.

1) Valor total de vendas contratadas dos empreendimentos geridos pela Trisul S.A. e parceiros. As vendas contratadas são reportadas já líquidas de comissões e distratos.

2T25		
VSO (Venda sobre Oferta) - IFRS	Unidades	VGV Trisul (R\$ mil)
Total de Unidades à Venda (01/04/2025)	2.986	1.938.093
(+) Lançamentos do 2T25	338	51.103
Total de Unidades à Venda no 2T25 (a)	3.324	1.989.196
(-) Unidades Vendidas Líquidas no 2T25 (b)	507	284.670
Total de Unidades à Venda (01/07/2025) (1)	2.817	1.704.526
VSO (b) / (a)	15,3%	14,3%

1) O estoque contempla empreendimentos geridos por parceiros.

6M25		
VSO (Venda sobre Oferta) - IFRS	Unidades	VGv Trisul (R\$ mil)
Total de Unidades à Venda (01/01/2025)	2.290	1.774.046
(+) Lançamentos de 6M25	1.661	507.284
Total de Unidades à Venda no 6M25 (a)	3.951	2.281.330
(-) Unidades Vendidas Líquidas no 6M25 (b)	1.134	576.804
Total de Unidades à Venda (01/07/2025) (1)	2.817	1.704.526
VSO (b) / (a)	28,7%	25,3%

1) O estoque contempla empreendimentos geridos por parceiros.

Obras em Andamento

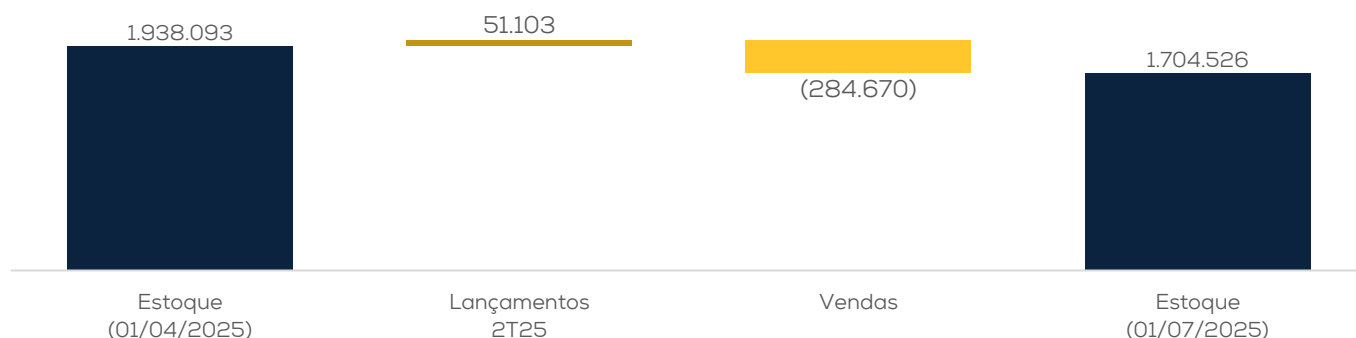
Obras em Andamento									
	Empreendimento	Cidade	Data de Lançamento	Término Engenharia	Padrão	Total de Unidades	% Trisul	VGv Total R\$ MM	VGv Trisul R\$ MM
1	The Collection Paulista	São Paulo	nov-21	set-25	Médio	336	100%	167,7	167,7
2	The Collection PUQ	São Paulo	nov-22	set-25	Médio	354	100%	168,7	168,7
3	Valen Capote Valente	São Paulo	dez-21	set-25	Alto	260	100%	307,4	307,4
4	Península Vila Madalena	São Paulo	jun-22	out-25	Alto	324	100%	382,9	382,9
5	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	dez-22	nov-25	Médio/Alto	252	100%	292,1	292,1
6	Praça Omuaguás Pinheiros	São Paulo	mar-23	jan-26	Alto	53	55%	172,3	94,8
7	Side Sacomã	São Paulo	abr-23	jan-26	Econômico	604	100%	217,1	217,1
8	The Collection Moema	São Paulo	set-23	jan-26	Médio/Alto	338	100%	173,1	173,1
9	DF345 Vila Clementino	São Paulo	nov-23	jul-26	Médio	267	100%	219,4	219,4
10	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	dez-23	set-26	Econômico	694	100%	200,9	200,9
11	The Collection Vila Clementino	São Paulo	jun-24	mar-27	Médio	560	100%	230,0	230,0
12	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	jun-24	jun-26	Econômico	228	100%	72,0	72,0
13	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	set-24	mai-27	Econômico	429	100%	115,0	115,0
14	The Rose	São Paulo	out-24	out-28	Alto	658	100%	754,0	754,0
15	Aire	São Paulo	nov-24	ago-27	Alto	56	100%	170,0	170,0
16	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	mar-25	nov-27	Econômico	606	100%	169,0	169,0
17	The Collection Vila Mariana	São Paulo	fev-25	fev-28	Médio/Alto	717	100%	287,0	287,0
18	Vila Boulevard Mooca - Fase 1	São Paulo	jun-25	fev-28	Econômico	338	50%	102,2	51,1
TOTAL						7.074		4.200,9	4.072,2

Estoque a Valor de Mercado

Nesse trimestre o estoque a valor de mercado da Trisul totalizou R\$ 1,7 bilhão em VGV (-5,4% a/a e -12,1% t/t). O estoque pronto contabilizou R\$ 123,5 milhões representando 7,2% do total.

Estoque	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)
Estoque	1.704.526	1.802.133	-5,4%	1.938.093	-12,1%
Estoque em Construção - VGV	1.581.053	1.678.890	-5,8%	1.685.350	-6,2%
Estoque em Construção - Unidades	2.673	2.531	5,6%	2.666	0,3%
Estoque em Construção/ Estoque Total	92,8%	93,2%	0 p.p.	87,0%	6 p.p.
Estoque Pronto - VGV	123.473	123.243	0,2%	252.744	-51,1%
Estoque Pronto - Unidades	144	167	-13,8%	320	-55,0%
Estoque Pronto/ Estoque Total	7,2%	6,8%	0 p.p.	13,0%	-6 p.p.
Estoque por Segmento	1.704.526	1.802.133	-5,4%	1.938.093	-12,1%
Segmento Econômico - VGV	279.923	293.347	-4,6%	283.316	-1,2%
Segmento Econômico - Unidades	1.006	699	43,9%	889	13,2%
Estoque Econômico/Estoque Total	16,4%	16,3%	0 p.p.	14,6%	2 p.p.
Segmento Médio/Alto - VGV	1.424.603	1.508.786	-5,6%	1.654.777	-13,9%
Segmento Médio/Alto - Unidades	1.811	1.999	-9,4%	2.097	-13,6%
Estoque Médio Alto/Estoque Total	83,6%	83,7%	0 p.p.	85,4%	-2 p.p.

Estoque a Valor de Mercado

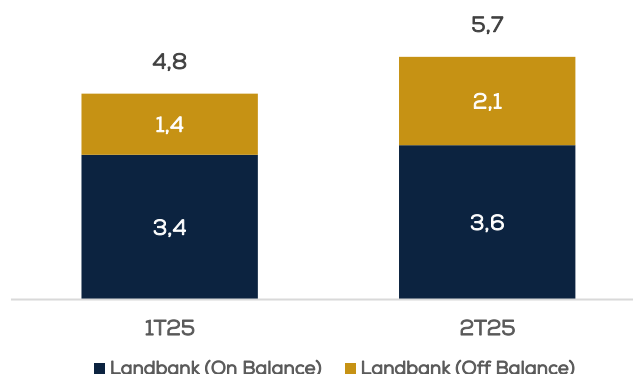


Landbank

Em 30 de junho de 2025, o banco de terrenos (*Landbank*) da Trisul totalizava R\$ 5,7 bilhões em Valor Geral de Vendas (VGV), considerando terrenos *on balance* e *off balance*.

É importante mencionar que, uma vez que um terreno atinge a área mínima para viabilidade de um projeto, a Trisul tem por prática iniciar os pagamentos (terrenos *on balance* são terrenos que já constam no balanço da Companhia). Já os terrenos *off balance* não constam no balanço da Companhia, uma vez que ainda estão em fase de prospecção, ou seja, o pagamento ainda não foi iniciado.

Landbank Trisul (VGV em R\$ Bilhões)

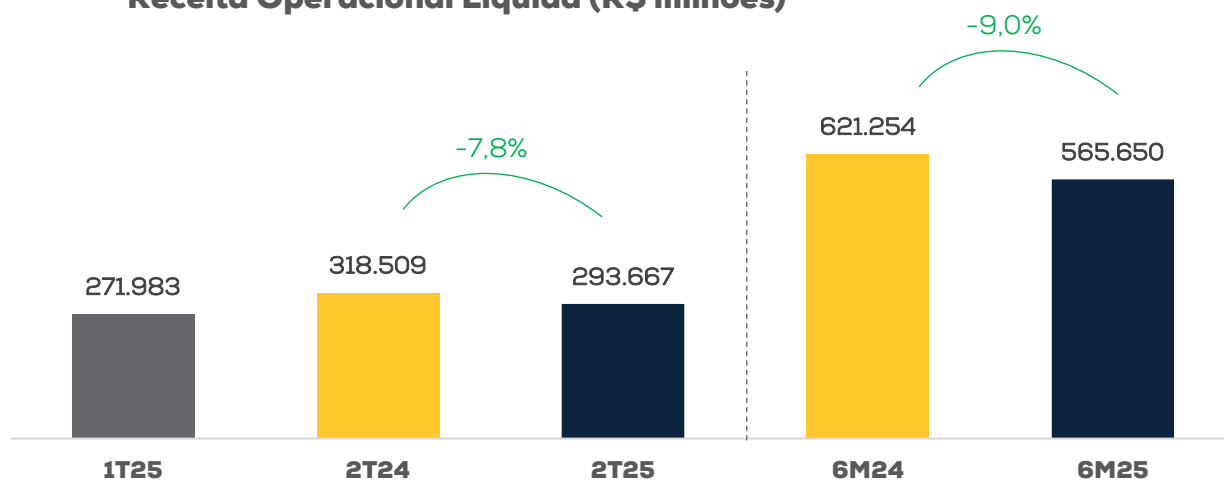


Instrumentos financeiros

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, são apresentadas na moeda Real, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. As demonstrações financeiras individuais foram elaboradas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS), aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na CVM. Os aspectos relacionados à transferência de controle na venda de unidades imobiliárias e satisfação de obrigação de desempenho seguem o entendimento da administração da Companhia, alinhado ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP nº 02/2018 sobre a aplicação do Pronunciamento Técnico NBC TG 47 (IFRS 15), direcionado às entidades do setor imobiliário. O Ofício Circular CVM/SNC/SEP/n.º 02/2018, dentre outros assuntos, esclarece em quais situações as entidades do setor imobiliário devem manter o reconhecimento de receita ao longo do tempo, denominado *Percentage of Completion* – POC (método da percentagem completada). As informações, va lores e dados constantes deste relatório de desempenho financeiro, que não correspondem a saldos e informações contábeis constantes de nossas demonstrações financeiras, bem como das informações financeiras consolidadas, como por exemplo: Valor Geral de Vendas – VGV Trisul, Vendas Contratadas, Vendas Trisul, EBITDA, EBITDA Ajustado e margem EBITDA Ajustado, entre outros, correspondem a informações que não foram revisadas por nossos Auditores Independentes.

Receita Operacional

Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)



A receita referente às vendas contratadas de cada empreendimento é apropriada ao resultado da Companhia ao longo do período de construção, através do método do percentual de evolução financeira de cada obra (PoC – *Percentage of Completion Method*). Esse percentual é mensurado em razão do custo incorrido em relação ao custo total orçado das unidades vendidas por empreendimento. Dessa receita apropriada também é descontado o AVP – Ajuste a Valor Presente conforme CPC 12.

Lucro

Destaques Operacionais (R\$ milhões)	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)	6M25	6M24	A/A (%)
Lucro Bruto	89.166	79.400	12,3%	88.736	0,5%	177.902	154.275	15,3%
% Margem Bruta	30,4%	24,9%	5,4 p.p.	32,6%	-2,3 p.p.	31,5%	24,8%	7 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (1)	101.206	95.063	6,5%	96.179	5,2%	197.385	184.622	6,9%
% Margem Bruta Ajustada	34,5%	29,8%	4,6 p.p.	35,4%	-0,9 p.p.	34,9%	29,7%	5 p.p.
Lucro Líquido	49.949	31.019	61,0%	42.980	16,2%	92.929	62.102	49,6%
% Margem Líquida	17,0%	9,7%	7,3 p.p.	15,8%	1,2 p.p.	16,4%	10,0%	6 p.p.

1) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).

Despesas Operacionais (Consolidado)

O quadro abaixo apresenta uma análise das despesas administrativas e comerciais em relação à receita líquida, lançamentos e às vendas contratadas Trisul.

Receitas e Despesas Operacionais (R\$ milhões)	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T (%)	6M25	6M24	A/A (%)
Receita Operacional Líquida	293.667	318.509	-7,8%	271.983	8,0%	565.650	621.254	-9,0%
VGV Lançado Trisul	51.103	302.000	-83,1%	456.181	0,0%	507.284	302.000	68,0%
Vendas Contratadas Trisul	284.670	315.436	-9,8%	292.134	-2,6%	576.804	622.199	-7,3%
Despesas Operacionais								
Despesas Administrativas	(18.257)	(21.275)	-14,2%	(18.947)	-3,6%	(37.204)	(39.732)	-6,4%
% Receita Líquida	6,2%	6,7%	0 p.p.	7,0%	-1 p.p.	6,6%	6,4%	0 p.p.
% Lançamentos Trisul	35,7%	7,0%	N/A	4,2%	32 p.p.	7,3%	13,2%	23 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	6,4%	6,7%	0 p.p.	6,5%	0 p.p.	6,5%	6,4%	0 p.p.
Despesas Comerciais	(26.751)	(22.363)	19,6%	(23.434)	14,2%	(50.185)	(42.279)	18,7%
% Receita Líquida	9,1%	7,0%	2 p.p.	8,6%	0 p.p.	8,9%	6,8%	2 p.p.
% Lançamentos Trisul	52,3%	7,4%	N/A	5,1%	47 p.p.	9,9%	14,0%	38 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	9,4%	7,1%	2 p.p.	8,0%	1 p.p.	8,7%	6,8%	3 p.p.
Despesas Tributárias	797	(239)	N/A	(4)	N/A	793	(662)	N/A
Resultado com Equivalência Patrimonial	(182)	5.396	-103,4%	342	-153,2%	160	12.430	-98,7%
Despesas com Depreciação/Amortização	(1.851)	(869)	113,0%	(1.845)	0,3%	(3.696)	(1.593)	132,0%
Provisão Demandas Judiciais e Administrativas	(4.841)	(3.171)	52,7%	(4.413)	9,7%	(9.254)	(7.760)	19,3%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	12.425	2.636	N/A	(954)	N/A	11.471	2.645	N/A
Total	(38.660)	(39.885)	-3%	(49.255)	-22%	(87.915)	(76.951)	14%

Despesas Administrativas (R\$ milhões)	2T25	1T25	▲ %	6M25	6M24	▲ %
Pessoal	(6.639)	(6.450)	2,9%	(13.089)	(11.520)	13,6%
Honorários da Administração	(1.297)	(1.260)	2,9%	(2.557)	(2.257)	13,3%
Ocupação/Outros	(192)	(244)	-21,3%	(436)	(623)	-30,0%
Depreciação de Direito de Uso ¹	-	-	100,0%	-	(1.467)	N/A
Assessorias e Consultorias	(8.763)	(8.731)	0,4%	(17.494)	(18.886)	-7,4%
Despesas Gerais	(1.366)	(2.262)	-39,6%	(3.628)	(4.979)	-27,1%
Total de Despesas Administrativas	(18.257)	(18.947)	-3,6%	(37.204)	(39.732)	-6,4%

Despesas Comerciais (R\$ mil)	2T25	1T25	▲ %	6M25	6M24	▲ %
Propaganda e Publicidade	(4.098)	(3.860)	6,2%	(7.958)	(7.906)	0,7%
Promoção de Vendas	(11.456)	(9.367)	22,3%	(20.823)	(17.978)	15,8%
Unidades em Estoque (IPTU/Condomínio)	(1.726)	(2.948)	-41,5%	(4.674)	(4.342)	7,6%
Estandes de Vendas - Depreciação	(5.247)	(4.361)	20,3%	(9.608)	(8.873)	8,3%
Estandes de Vendas - Despesas Gerais	(3.276)	(1.857)	76,4%	(5.133)	(2.890)	77,6%
Outras	(948)	(1.041)	-8,9%	(1.989)	(290)	585,9%
Total de Despesas Comerciais	(26.751)	(23.434)	14,2%	(50.185)	(42.279)	18,7%

Receitas e Despesas Financeiras (Consolidado)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	2T25	2T24	Var. %	1T25	Var. %	6M25	6M24	Var. %
Despesas Financeiras	(13.881)	(13.488)	2,9%	(13.214)	5,0%	(27.095)	(24.996)	8,4%
Receitas Financeiras	22.781	13.014	75,0%	25.140	-9,4%	47.921	25.843	85,4%
Resultado Financeiro	8.900	(474)	-1978%	11.926	-25%	20.826	847	2359%

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	2T25	2T24	Var. %	1T25	Var. %	6M25	6M24	% Var.
Receita Líquida	293.667	318.509	-7,8%	271.983	8,0%	565.650	621.254	-9,0%
Lucro Antes da Participação de Minoritários	49.949	31.019	61,0%	42.980	16,2%	92.929	62.102	49,6%
(+) Resultado Financeiro	(8.900)	474	-1977,6%	(11.926)	-25,4%	(20.826)	(847)	2358,8%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	9.457	8.022	17,9%	8.427	12,2%	17.884	16.069	11,3%
(+) Depreciações e Amortizações	7.098	6.204	14,4%	6.206	14,4%	13.304	11.933	11,5%
EBITDA	57.604	45.719	26,0%	45.687	26,1%	103.291	89.257	15,7%
(+) Despesas de Juros com Financiamento à Produção	12.040	15.663	-23,1%	7.443	61,8%	19.483	30.347	-35,8%
EBITDA Ajustado (1)	69.644	61.382	13,5%	53.130	31,1%	122.774	119.604	2,7%
Margem EBITDA Ajustada (%)	23,7%	19,3%	4 p.p.	19,5%	4 p.p.	21,7%	19,3%	2 p.p.

1) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).

Receita, Custo e Resultado a Apropriar

As receitas com venda de imóveis (antes dos impostos incidentes) a serem apropriadas decorrentes das unidades vendidas de empreendimentos ainda em construção e seus respectivos custos a serem incorridos, não estão refletidos nas demonstrações financeiras. Sendo assim, mostramos abaixo o resultado a apropriar:

Resultado a Apropriar (R\$ milhões)	jun-25	mar-25
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (1)	983.342	971.547
Custo das Unidades Vendidas a Apropriar (2)	(632.213)	(619.763)
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar	351.129	351.784
Margem Bruta a Apropriar (%)	35,7%	36,2%

1) A receita bruta com venda de imóveis a apropriar não contempla ajuste a valor presente.

2) O custo com venda de imóveis a apropriar não contempla encargos financeiros e provisão para garantia, os quais são apropriados ao resultado (custo dos imóveis vendidos), proporcionalmente às unidades imobiliárias vendidas, quando incorridos.

Posição de Caixa e Endividamento (Consolidado)

Endividamento (R\$ milhões)	jun-25	jun-24	A/A (%)	mar-25	T/T(%)
Financiamentos para Construção – SFH	(529.104)	(548.402)	-3,5%	(445.518)	18,8%
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	(436.323)	(399.800)	9,1%	(432.884)	0,8%
Total Endividamento	(965.427)	(948.203)	2%	(878.403)	10%
Caixa, Equivalentes de Caixa	549.749	269.600	103,9%	510.552	7,7%
Total Disponibilidade	549.749	269.600	104%	510.552	8%
Endividamento Líquido	(415.678)	(678.603)	-39%	(367.851)	13%
Patrimônio Líquido	1.561.854	1.431.672	9%	1.526.896	2%
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido	26,6%	47,4%	-20,8 p.p.	24,1%	2,5 p.p.
Dívida Líquida Excl. SFH / Patrimônio Líquido	-7,3%	9,1%	-16,4 p.p.	-5,1%	-2,2 p.p.

Recebíveis Performados em 30/06/2025

R\$ 154,0 milhões

- 1) Recebíveis Performados – Recebíveis de obras prontas que já estão contabilizados.
2) A Companhia ainda mantém em seu balanço valores não contabilizados na Dívida Líquida referentes a: (i) R\$ 28,1 milhões – saldo de cotas de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI); (ii) R\$ 17,4 milhões – montante retido pela Caixa Econômica Federal até o cumprimento das exigências contratuais vinculadas ao financiamento concedido ao cliente; e (iii) R\$ 46,6 milhões – ações em tesouraria.

Breakdown da Dívida

Breakdown da Dívida (R\$ mil)	jun-25	mar-25
Financiamentos para Construção – SFH	275.530	40.175
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	70.982	35.120
Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo)	346.512	75.295
Financiamentos para Construção – SFH	253.574	405.344
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	365.341	397.764
Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)	618.915	803.107
Total do Endividamento	965.427	878.403

Contas a Receber de Clientes

Em 30 de junho de 2025, a Companhia registrou R\$ 2.012,1 milhões em recebíveis. Desse total, R\$ 154,0 milhões referem-se a recebíveis performados.

Contas a Receber (R\$ milhões)	jun-25	mar-25
Contas a Receber – Receita Realizada (1)	1.154.764	1.057.497
Contas a Receber – Receita a Apropriar	983.342	971.547
Adiantamento de Clientes (2)	(126.273)	(125.756)
Total	2.011.833	1.903.288

- 1) Não inclui contas a receber com prestação de serviços de administração, ajuste a valor presente e provisão para risco de crédito e para distrato.
2) Valores recebidos de clientes que superam a receita reconhecida e permuta física.

Imóveis a Comercializar

São representados pelos custos de aquisição de terrenos para futuras incorporações e/ou venda, custos incorridos com unidades imobiliárias em construção e não comercializadas e custo das unidades imobiliárias concluídas em estoque.

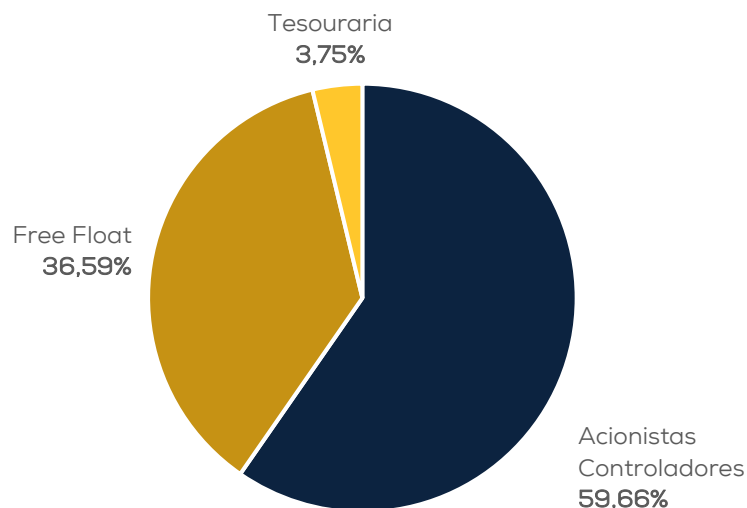
Imóveis a Comercializar (R\$ mil)	jun-25	%	mar-25	%
Terrenos para Futuras Incorporações	631.583	45,7%	545.220	40,3%
Imóveis em Construção	637.634	46,2%	687.138	50,8%
Imóveis Concluídos	80.714	5,8%	88.806	6,6%
Provisão para Distrato	31.519	2,3%	30.693	2,3%
Total	1.381.450	100,0%	1.351.857	100,0%

Instrumentos Financeiros

A Companhia e suas controladas participam de operações envolvendo instrumentos financeiros, que se restringem às aplicações financeiras, à captação de empréstimos para capital de giro, financiamentos a produção e aquisição de terrenos e operações com parceiros nos empreendimentos imobiliários, em condições normais de mercado, estando todos estes reconhecidos nas informações financeiras, os quais se destinam a atender às suas necessidades operacionais e a reduzir a exposição a riscos de crédito e de taxa de juros. Estes instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais, visando a liquidez, rentabilidade e minimização de riscos.

Composição Acionária

Em 30 de junho de 2025, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, era de R\$ 1.17 bilhão, representado por 186.617.538 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.



Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultado Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	2T25	2T24	A/A (%)	1T25	T/T(%)	6M25	6M24	A/A (%)
Receita Operacional Bruta	301.928	321.451	-6,1%	268.545	12,4%	570.473	630.949	-9,6%
Com Venda de Imóveis	296.261	322.925	-8,3%	267.165	10,9%	563.426	630.643	-10,7%
Com Prestação de Serviços/Alugueis	2.006	1.448	38,5%	2.268	-11,6%	4.274	4.113	3,9%
Ajuste a Valor Presente	3.661	(2.922)	-225,3%	(888)	-512,3%	2.773	(3.807)	-172,8%
(-) Provisão para Distratos	(1.551)	4.024	-138,5%	9.933	-115,6%	8.382	4.333	93,4%
(-) Impostos Incidentes	(6.710)	(6.966)	-3,7%	(6.495)	3,3%	(13.205)	(14.028)	-5,9%
Receita Operacional Líquida	293.667	318.509	-7,8%	271.983	8,0%	565.650	621.254	-9,0%
Custos de Imóveis e Serviços Vendidos	(204.501)	(239.109)	-14,5%	(183.247)	11,6%	(387.748)	(466.979)	-17,0%
Lucro Bruto	89.166	79.400	12,3%	88.736	0,5%	177.902	154.275	15,3%
Margem Bruta (%)	30,4%	24,9%	5,4 p.p.	32,6%	-2,3 p.p.	31,5%	24,8%	6,6 p.p.
Despesas/Receitas Operacionais	(38.660)	(39.885)	-3,1%	(49.255)	-21,5%	(87.915)	(76.951)	14,2%
Despesas Administrativas	(18.257)	(21.275)	-14,2%	(18.947)	-3,6%	(37.204)	(39.732)	-6,4%
% Despesas Administrativas	6,2%	6,7%	-0,5 p.p.	7,0%	-0,7 p.p.	6,6%	6,4%	0,2 p.p.
Despesas Comerciais	(26.751)	(22.363)	19,6%	(23.434)	14,2%	(50.185)	(42.279)	18,7%
% Despesas Comerciais	9,1%	7,0%	2,1 p.p.	8,6%	0,5 p.p.	8,9%	6,8%	2,1 p.p.
Despesas Tributárias	797	(239)	-433,5%	(4)	-20025,0%	793	(662)	-219,8%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(182)	5.396	-103,4%	342	-153,2%	160	12.430	-98,7%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(4.841)	(3.171)	52,7%	(4.413)	9,7%	(9.254)	(7.760)	19,3%
Despesas com Depreciação e Amortização	(1.851)	(869)	113,0%	(1.845)	0,3%	(3.696)	(1.593)	132,0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	12.425	2.636	371,4%	(954)	-1402,4%	11.471	2.645	333,7%
Lucro Operacional	50.506	39.515	27,8%	39.481	27,9%	89.987	77.324	16,4%
Despesas Financeiras	(13.881)	(13.488)	2,9%	(13.214)	5,0%	(27.095)	(24.996)	8,4%
Receitas Financeiras	22.781	13.014	75,0%	25.140	-9,4%	47.921	25.843	85,4%
Lucro Antes do IR e Contribuição Social	59.406	39.041	52,2%	51.407	15,6%	110.813	78.171	41,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(9.457)	(8.022)	17,9%	(8.427)	12,2%	(17.884)	(16.069)	11,3%
Lucro Antes da Participação de Não Controladores	49.949	31.019	61,0%	42.980	16,2%	92.929	62.102	49,6%
Margem Líquida (%)	17,0%	9,7%	7,3 p.p.	15,8%	1,2 p.p.	16,4%	10,0%	6,4 p.p.
Participação de Não Controladores	(1.920)	(546)	251,6%	(1.775)	8,2%	(3.695)	(1.231)	200,2%
Lucro Líquido do Período	48.029	30.473	57,6%	41.205	16,6%	89.234	60.871	46,6%
Margem Líquida (%)	16,4%	9,6%	6,8 p.p.	15,1%	1,2 p.p.	15,8%	9,8%	6 p.p.

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	jun-25	jun-24	A/A (%)	mar-25	T/T(%)
Ativo Circulante	2.862.338	2.068.770	38,4%	2.618.507	9,3%
Caixa e Equivalentes de Caixa	549.749	269.600	103,9%	510.552	7,7%
Títulos e Valores Mobiliários	17.424	0	-	12.088	44,1%
Contas a Receber	913.712	754.995	21,0%	860.213	6,2%
Imóveis a Comercializar	1.365.818	1.034.256	32,1%	1.221.515	11,8%
Créditos Diversos	12.852	6.670	92,7%	11.605	10,7%
Impostos e Contribuições a Recuperar	2.783	3.249	-14,3%	2.534	9,8%
Ativo Não Circulante	429.690	700.476	-38,7%	499.340	-13,9%
Aplicações Financeiras	28.081	14.025	100,2%	28.258	-0,6%
Contas a Receber	156.950	230.359	-31,9%	111.011	41,4%
Imóveis a Comercializar	15.632	203.203	-92,3%	130.342	-88,0%
Partes Relacionadas	26.122	21.089	23,9%	22.349	16,9%
Impostos e Contribuições a Recuperar	5.082	7.594	-33,1%	5.093	-0,2%
Créditos Diversos	26.784	29.679	-9,8%	27.112	-1,2%
Investimentos	113.721	139.030	-18,2%	114.924	-1,0%
Imobilizado	53.565	51.606	3,8%	56.507	-5,2%
Intangível	3.753	3.891	-3,5%	3.744	0,2%
Ativo Total	3.292.028	2.769.246	18,9%	3.117.847	5,6%
Passivo Circulante	1.019.795	799.636	27,5%	734.178	38,9%
Fornecedores	65.502	66.300	-1,2%	63.740	2,8%
Empréstimos e Financiamentos	275.530	372.392	-26,0%	40.175	585,8%
Debêntures	70.982	90.912	-21,9%	35.120	102,1%
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	15.697	15.500	1,3%	16.022	-2,0%
Impostos e Contribuições Diferidos	35.760	29.861	19,8%	33.992	5,2%
Credores por Imóveis Compromissados	168.738	102.721	64,3%	115.135	46,6%
Adiantamento de Clientes	327.740	61.107	436,3%	325.123	0,8%
Contas a Pagar	58.348	33.277	75,3%	62.428	-6,5%
Dividendos a Pagar	0	18.000	-100,0%	40.745	-100,0%
Partes Relacionadas	1.498	9.566	-84,3%	1.698	-11,8%
Passivo Não Circulante	710.379	537.938	32,1%	856.773	-17,1%
Fornecedores	5.296	0	-	5.906	-10,3%
Empréstimos e Financiamentos	253.574	208.099	21,9%	405.343	-37,4%
Debêntures	365.341	276.800	32,0%	397.764	-8,2%
Credores por Imóveis Compromissados	45.530	12.180	273,8%	7.960	472,0%
Impostos e Contribuições Diferidos	4.487	8.536	-47,4%	3.536	26,9%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	11.306	9.160	23,4%	9.513	18,8%
Contas a Pagar	12.524	15.661	-20,0%	12.512	0,1%
Adiantamento de Clientes	12.321	7.502	64,2%	14.239	-13,5%
Patrimônio Líquido	1.561.854	1.431.672	9,1%	1.526.896	2,3%
Capital Social	866.080	866.080	0,0%	866.080	0,0%
(-) Despesas com Emissão de Ações	(24.585)	(24.585)	0,0%	(24.585)	0,0%
Reservas de Capital	12.629	12.629	0,0%	12.629	0,0%
Reservas de Lucro	727.511	581.592	25,1%	692.737	5,0%
Participação de Não Controladores	26.858	30.213	-11,1%	26.680	0,7%
Ações em Tesouraria	(46.639)	(34.257)	36,1%	(46.645)	0,0%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3.292.028	2.769.246	18,9%	3.117.847	5,6%

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	2T25	2T24	1T25	6M25	6M24
Das Atividades Operacionais					
Resultado Operacional Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	59.406	39.041	51.407	110.813	78.171
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa e equivalentes gerado pelas atividades operacionais:					
Provisão para Devedores Duvidosos e Distratos	1.551	(4.024)	(9.933)	(8.382)	(4.333)
Provisão para Distratos - Estoque	(827)	1.917	7.176	6.349	1.459
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	4.841	3.171	4.413	9.254	7.760
Ajuste a Valor Presente	(3.661)	2.922	888	(2.773)	3.807
Depreciação/Amortização	931	869	925	1.856	1.593
Depreciação de Direito de Uso	920	880	920	1.840	1.467
Depreciação de Estandes de Venda	5.247	4.455	4.361	9.608	8.873
Juros sobre Empréstimos	16.646	17.459	15.410	32.056	32.302
Tributos Diferidos	1.266	1.238	187	1.453	3.751
Equivalência Patrimonial	182	(5.396)	(342)	(160)	(12.430)
Provisão para Garantia	2.142	3.159	1.850	3.992	6.205
Aumento (Redução) nos Ativos Operacionais:					
Aplicações Financeiras	(5.159)	(680)	1.717	(3.442)	(1.330)
Contas a Receber	(97.328)	(70.968)	(22.893)	(120.221)	(176.771)
Imóveis a Comercializar	73.363	67.438	(7.798)	65.565	133.260
Impostos e Contribuição a Recuperar	(238)	(3.565)	2.296	2.058	(3.968)
Créditos Diversos	(919)	(6.187)	(960)	(1.879)	(3.711)
Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais:					
Fornecedores	1.152	11.430	(2.491)	(1.339)	23.228
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	(572)	3.678	(6.237)	(6.809)	266
Credores por Imóveis Compromissados	(8.361)	(40.510)	(19.737)	(28.098)	(72.363)
Adiantamento de Clientes	(1.896)	(9.237)	6.086	4.190	(22.980)
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(3.048)	(2.821)	(2.613)	(5.661)	(6.538)
Contas a Pagar	(6.398)	2.477	(4.628)	(11.026)	1.361
Caixa Proveniente das Operações	39.240	16.746	20.004	59.244	(921)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(7.757)	(6.304)	(7.367)	(15.124)	(12.506)
Juros Sobre Empréstimos e Debêntures Pagos	(13.207)	(10.358)	(11.900)	(25.107)	(26.334)
Caixa Líquido Gerado (Utilizado) nas Atividades Operacionais	18.276	84	737	19.013	(39.761)
Caixa das Atividades de Investimentos					
Aquisição de Imobilizado	(3.614)	(3.535)	(4.916)	(8.530)	38.171
Aumento (Redução) de Investimento	1.021	22.814	15.190	16.211	23.885
Aquisição de Intangível	(363)	(224)	(336)	(699)	(504)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(2.956)	19.055	9.938	6.982	61.552
Caixa das Atividades de Financiamentos					
Partes Relacionadas	(3.973)	16.168	1.075	(2.898)	17.252
Dividendos Pagos	(54.000)	(18.000)	0	(54.000)	(18.000)
Aquisição de Ações de Emissão Própria	6	0	0	6	0
Variação Líquida dos Empréstimos e Financiamentos	83.586	(46.520)	53.174	136.760	(98.546)
Participação de Não Controladores	(1.742)	(12.466)	(4.141)	(5.883)	(14.910)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades de Financiamentos	23.877	(60.818)	50.108	73.985	(114.204)
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	39.197	(41.679)	60.783	99.980	(92.413)
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa:					
No Início do Exercício	510.552	311.279	449.769	449.769	362.013
No Final do Exercício	549.749	269.600	510.552	549.749	269.600
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	39.197	(41.679)	60.783	99.980	(92.413)

Glossário

VGv: Valor Geral de Vendas. Corresponde ao potencial (em R\$) que pode ser alcançado através da venda de todas as unidades de um empreendimento imobiliário.

% Trisul: Refere-se ao somatório da participação, que pode ser direta ou indireta, em cada projeto da Trisul.

Distratos: Contratos de compra e venda firmados entre o cliente e a Companhia que foram cancelados.

Vendas Líquidas: Somatória dos valores das unidades vendidas, líquidas de distratos.

VSO: Venda Sobre a Oferta. Trata-se de um indicador que mostra o percentual vendido pela Companhia de seus empreendimentos disponíveis. Em seu cálculo, soma-se ao valor (em R\$) do estoque final do período anterior o valor dos empreendimentos lançados, subtraindo as vendas líquidas do período.

Landbank: Banco de Terrenos. Trata-se dos terrenos que a companhia possui em seu estoque que estão disponíveis para futuros lançamentos.

On Balance: Terrenos *on balance* são terrenos que já constam no balanço da Companhia, ou seja, já atingiram a área mínima para viabilidade de um projeto.

Off Balance: Terrenos *off balance* não constam no balanço da Companhia, uma vez que ainda estão em fase de prospecção, ou seja, o pagamento ainda não foi iniciado.

PoC: “*Percentage of Completion*”. Método no qual as receitas, custos e despesas de determinado empreendimento são apropriadas considerando-se o progresso da obra, no qual o custo incorrido é dividido pelo custo total.

EBITDA: Sigla em inglês para “*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*”, também conhecido como LAJIDA em português (Lucros Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). O indicador, muito utilizado pelo mercado, pode ser definido como uma métrica para analisar a geração de caixa operacional da Companhia.

EBITDA Ajustado: Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo.

Resultado a Apropriar: Adequado ao método contábil “PoC”, o resultado será apropriado à medida que o custo incorrido da obra evoluir.

Dívida Líquida: Endividamento total bruto (considerando financiamentos para construção – SFH – e empréstimos para capital de giro e debêntures) deduzido da posição de caixa (caixa e equivalentes de caixa).

Debênture: Instrumento de dívida que possibilita a emissão de um título de crédito.

SFH: Sistema Financeiro da Habitação.

Novo Mercado: Segmento destinado a empresas que adotam, voluntariamente, práticas de governança corporativas adicionais às exigidas pela legislação brasileira. A Trisul faz parte desse segmento desde a abertura de seu capital, em outubro de 2007.

Econômico: Produtos inseridos nas modalidades HIS (Habitação de Interesse Social) e HMP (Habitação de Mercado Popular), trabalhados dentro das linhas Elev e Side da Trisul. As plantas, que variam de 2 até 3 dormitórios, com metragem de 35m² a 65m², são destinadas a famílias com renda de até 10 salários-mínimos.

Médio Padrão: Produtos na primeira faixa acima do HMP (Habitação de Mercado Popular), possuem preço de venda médio entre R\$ 10.000/m² e R\$ 12.500/m². Direcionados a famílias com renda mensal entre 11 e 17 salários-mínimos, possuem plantas de 2 a 4 dormitórios e metragem entre 60m² e 130m².

Médio Alto Padrão: Produtos com preço de venda médio entre R\$ 12.500/m² e R\$ 20.000/m², Direcionados a famílias com renda mensal a partir de 18 salários-mínimos, e possuem plantas de 2 a 4 dormitórios com metragem entre 70m² e 170m².

Alto Padrão: Representados pela linha de produtos Lifestyle Boutique by Trisul, são produtos com preço de venda médio a partir de R\$ 20.000/m², com plantas de 2 a 4 suítes,

Sobre a Trisul

A Trisul S.A. é o resultado de uma reorganização societária ocorrida em abril de 2007, que consubstanciou a união das operações da Incosul Incorporação e Construção Ltda. e da Tricury Construções e Participações Ltda., duas tradicionais empresas de incorporação e construção com mais de 35 anos de atuação no mercado imobiliário na região metropolitana da cidade de São Paulo, ambas fundadas entre as décadas de 1970 e 1980. Transcorridos mais de 15 anos desde a combinação, atualmente as atividades derivadas de cada empresa encontram-se totalmente integradas de maneira sólida na Companhia.

No curso de sua história, a Trisul entregou mais de 350 empreendimentos, totalizando mais de 60 mil unidades, distribuídas na capital e na Grande São Paulo, em 20 cidades do interior do Estado e no litoral, além do Distrito Federal. Atualmente, a companhia tem foco exclusivo em operações na cidade de São Paulo.

Em 10 de outubro de 2007, a Companhia obteve registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), assim como o registro de sua oferta pública inicial de ações; e, ainda em outubro de 2007, suas ações passaram a ser negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. –Brasil, Bolsa, Balcão ("B3").

Disclaimer

Este relatório possui perspectivas e declarações sobre eventos futuros que estão sujeitos a riscos e incertezas. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre as intenções e expectativas atuais da Trisul ("Companhia"), assim como as dos membros da administração. Tais declarações podem ser observadas em palavras como "espera", "acredita", "estima", "prevê", "pretende" ou expressões semelhantes. Sendo assim, ressaltamos que essas declarações e informações não são garantias de desempenho e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, pois dependem de mudanças nas condições de mercado, desempenho do setor e da economia brasileira, regras governamentais, pressão da concorrência, entre outros.

Informações RI

Fernando Salomão
**Diretor Vice-Presidente Financeiro e de
Relações com Investidores**

Vitor Secco
Gerente de Relações com Investidores

Carla Shizuko Ota
Analista de Relações com Investidores

ri@trisul.com.br
+55 (11) 3147-0149 // +55 (11) 3147-0005
ri.trisul.com.br



Earnings Release

2Q25

Ficamos

São Paulo, August 14th of 2025 - TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), announces its results for the 2Q25. The Company's operating and financial information, unless otherwise indicated, is presented based on consolidated figures and in thousands of reais (R\$), taken from the individual and consolidated quarterly information, in accordance with Technical Pronouncement CPC 21 (R1) - Interim Statement and with the international standard IAS 34 - Interim Financial Reporting, reflecting the guidance contained in Circular Letter/CVM/SNC/SEP 02/2018, related to the application of NBC TG 47 (IFRS 15) about aspects related to the transfer of control for the recognition of revenue from purchase and sale agreements for unfinished real estate units, applicable to real estate development entities in Brazil, as well as presented in a manner consistent with the standards issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission - CVM, applicable to the preparation of the Quarterly Information (ITR).

2Q25 Highlights

Gross Sales¹

R\$318

million

While the Net Sales %Trisul totaled R\$ 284.7 million.

Gross Margin

30.4%

Or 5.4 p.p. higher than 2Q24.

Landbank

5.7

billion

Of which R\$ 3.6 Bn On Balance and R\$ 2.1 Bn Off Balance.

Indebtedness

26.6%

Net Debt/ Book Value

Or 21 p.p. less than 2Q24.

¹ Gross Sales (%Trisul)

IR Information

Fernando Salomão
Chief Financial Officer and IRO

Vitor Secco
IR Manager

Carla Shizuko Ota
IR Analyst

ri@trisul.com.br
+55 (11) 3147-0149 // +55 (11) 3147-0005

Earnings Release

August 14th of 2025

Conference Call

August 15th of 2025

2h30 PM (Brasília Time)
1h30 PM (New York Time)

Webcast: click [here](#)

Summary



Message from management	3
ESG	4
Operating and Financial Highlights	5
Gross and Net Sales	6
Projects Under Construction	7
Inventory	8
Landbank	8
Financial Performance	9
Operating Revenue	9
Profit	9
Operating Expenses (Consolidated)	10
Financial Income and Expenses (Consolidated)	10
EBITDA e EBITDA Margin	11
Revenue, Cost and Results to be Recognized	11
Cash and Debt Position (Consolidated)	12
Debt Breakdown	12
Accounts Receivable	12
Marketable Properties	13
Financial Instruments	13
Ownership Structure	13
Income Statement	14
Balance Sheet	15
Cash Flow	16
Glossary	17
About Trisul	18
Disclaimer	18

Message from management

In the second quarter of 2025, the labor market recorded the lowest unemployment rate since the beginning of the historical series in 2012, and Band 4 of the Minha Casa Minha Vida (MCMV) program was launched. These factors contributed to sustaining the real estate sector's momentum in the city of São Paulo, maintaining market confidence and the pace of new launches, despite the increase in the Selic rate during the period.

During the quarter, we launched the first phase of the Vila Boulevard Mooca, a project under the Minha Casa Minha Vida (MCMV) program in partnership with Plano & Plano. The project's Potential Sales Value (PSV) reached R\$ 102.2 million, with Trisul's share accounting for R\$ 51.1 million, distributed across 338 units. It is worth noting that the launch took place on June 28, which limited the project's contribution to sales in the second quarter of 2025.

As a result, Trisul's Gross Sales totaled R\$ 318.3 million, representing a 5.2% decrease compared to the same period in 2024. Net Sales reached R\$ 284.7 million.

Gross Sales were mainly concentrated in ready and under-construction inventory units, resulting in a reduction of over 50% in the ready inventory PSV compared to 1Q25 and 12.1% of the total inventory. This movement drove the VSO in terms of PSV up by 1.2 percentage points, reaching 14.3% in the quarter.

With half of the year already behind us, we reiterate the guidance previously disclosed for 2025, which forecasts sales and launches in the range of R\$1.5 billion to R\$2.0 billion.

In June, we completed the delivery of **The Collection Vila Madalena** project, part of our compact product line, with a Trisul PSV of R\$ 142 million, distributed across 311 units.

When analyzing the financial results, Net Revenue for the quarter totaled R\$ 293.7 million, representing a 7.8% decrease compared to 2Q24. On the other hand, Gross Profit increased by 12.3%, reaching R\$ 89.2 million. The Gross Margin stood at 30.4%, reflecting a recovery of 5.4 percentage points compared to the same period last year. Compared to 1Q25, the 2.3 percentage point decline is mainly attributed to the increase in SFH interest rates embedded in costs and the product mix sold during the period.

Net Profit reached R\$ 49.9 million, representing a 61.0% year-over-year increase, with a Net Margin of 17.0%. Return on equity (ROE) rose by 4 percentage points, reaching 13.2%.

At the end of the quarter, the Company's Net Debt totaled R\$ 415.7 million, with a Net Debt/Book Value ratio of 26.6%. This ratio represents a decrease of 20.8 percentage points compared to 2Q24, and an increase of 2.5 percentage points compared to 1Q25. Also noteworthy is the expansion of Trisul's landbank, which reached **R\$ 5.7 billion**, of which R\$ 3.6 billion is on balance sheet and R\$ 2.1 billion is off balance sheet, with approximately 60% allocated to the MAP segment and 40% to the MCMV program.

As relevant subsequent events, on July 18, the issuance of a Real Estate Receivables Certificate (CRI) in the amount of R\$ 50 million was announced, aimed at enabling the acquisition of CEPACs (Certificate of Additional Construction Potential) from the Faria Lima Urban Consortium Operation. Additionally, on August 5, the Company published its second Sustainability Report, prepared in accordance with the GRI and SASB frameworks, with materiality aligned to the UN Sustainable Development Goals (SDGs).

Finally, we would like to thank all our employees for their dedication, commitment, and hard work throughout another quarter. We remain confident that Trisul is well positioned to capitalize on the positive momentum in the real estate sector, which should be reflected in even more impressive results throughout 2025.

Management.

São Paulo, August 14th of 2025.

ESG

The ESG theme (Environmental, Social, and Corporate Governance) has always been present at Trisul. Over the years, the company has developed programs and actions that set a new standard of sustainability at its construction sites and in the surrounding communities, in addition to social actions and governance improvements. Therefore, we can identify the main elements that encompass the theme in three pillars:

1. Sustainability in practice

Aware of the socio-environmental impacts caused by a construction site and following trends in the civil construction market, Trisul adopted as a policy the preference for sustainable and socially responsible sites. Trisul's Works Sustainability Program (in Portuguese *"Programa de Sustentabilidade das Obras"* – PSO) aims to establish a standard of sustainability at its construction sites and in the surrounding communities.

"Among the actions, the following stand out: environmental certifications (AQUA Certification, PROCEL Seal, among others), purchase of sustainable materials, water and energy conservation, optimization of more than 90% of waste, social responsibility and surrounding communities, environmental education and sustainable lots."

2. Collaboration actions with civil society

In addition to satisfying our customers by delivering safe and quality projects, Trisul is committed to improving the final product and promoting sustainability and social actions. Some examples of these actions are:

AACD	Clínicas Hospital	Santas Casas	Sírio Libanês Hospital
Renovation of the swimming pool at the AACD headquarters in São Paulo;	Donation to Clínicas Hospital, extra money directed to the fight against Covid-19;	Donation to the Santas Casas de Misericórdia;	Donation to Sírio Libanês Hospital, amount directed to research related to the Coronavirus.

In addition, Trisul is committed to promoting the health, safety and quality of life of all its employees and partners. We are proud to contribute positively to a greater generation of jobs in the country, promoting a safe and healthy environment around all our activities.

Employees	2Q25	2Q24	Y/Y%	1Q25	Q/Q%
Number of Direct Employees	257	222	15.8%	233	10.3%
Number os Indirect Employees	152	151	0.7%	144	5.6%
Total of Employees	409	373	9.7%	377	8.5%
% Direct Employees/ Total	62.8%	59.5%	3 p.p.	61.8%	1 p.p.

3. Corporate governance

Trisul is listed on B3's "Novo Mercado", a segment for trading shares of companies that voluntarily adopt corporate governance practices in addition to those required by Brazilian law.

For more information about ESG at Trisul, [click here](#) to access the Sustainability Report.

Operating and Financial Highlights

Operational Performance (R\$ million)	2Q25	2Q24	Y/Y(%)	1Q25	Q/Q (%)	6M25	6M24	Y/Y (%)
Projects Launched								
Potential Sales Volume - PSV (100%)	102,207	302,000	-66.2%	456,181	-77.6%	558,388	302,000	84.9%
Potential Sales Volume - PSV (% Trisul)	51,103	302,000	-83.1%	456,181	-88.8%	507,284	302,000	68.0%
Number of Projects	1	2	-50.0%	2	-50.0%	3	2	50.0%
Units Launched	338	788	-57.1%	1,323	-74.5%	1,661	788	110.8%
Contracted Sales								
Gross Contracted Sales - (100%)	325,897	342,999	-5.0%	342,078	-4.7%	667,975	684,766	-2.5%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	318,252	335,724	-5.2%	338,974	-6.1%	657,226	663,809	-1.0%
Cancellations - (100%)	33,711	20,954	60.9%	48,010	-29.8%	81,721	42,276	93.3%
Cancellations - (%Trisul)	33,581	20,288	65.5%	46,840	-28.3%	80,422	41,610	93.3%
Contracted Sales - (100%) (1)	292,186	322,045	-9.3%	294,068	-0.6%	586,254	642,490	-8.8%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	284,670	315,436	-9.8%	292,134	-2.6%	576,804	622,199	-7.3%
Number of Units Sold	507	573	-11.5%	627	-19.1%	1,134	1,038	9.2%
Consolidated SoS (in PSV)	14.3%	14.9%	-0,6 p.p.	13.1%	1,2 p.p.	25.3%	25.7%	-0,4 p.p.
Deliveries								
PSV Delivered - (100%)	141,794	745,553	-81.0%	0	N/A	141,794	745,553	-81.0%
PSV Delivered - (% Trisul)	141,794	745,553	-81.0%	0	N/A	141,794	745,553	-81.0%
Number of Projects Delivered	1	4	-75.0%	0	N/A	1	4	-75.0%
Number of Units Delivered	311	1,170	-73.4%	0	N/A	311	1,170	-73.4%
Financial Performance (R\$ million)								
Net Revenues	293,667	318,509	-7.8%	271,983	8.0%	565,650	621,254	-9.0%
Gross Profit	89,166	79,400	12.3%	88,736	0.5%	177,902	154,275	15.3%
% Gross Margin	30.4%	24.9%	5,4 p.p.	32.6%	-2,3 p.p.	31.5%	24.8%	7 p.p.
Adjusted Gross Profit (2)	101,206	95,063	6.5%	96,179	5.2%	197,385	184,622	6.9%
% Adjusted Gross Margin	34.5%	29.8%	4,6 p.p.	35.4%	-0,9 p.p.	34.9%	29.7%	5 p.p.
Net Profit	49,949	31,019	61.0%	42,980	16.2%	92,929	62,102	49.6%
% Net Margin	17.0%	9.7%	7,3 p.p.	15.8%	1,2 p.p.	16.4%	10.0%	6 p.p.
EBITDA (3)	57,604	45,719	26.0%	45,687	26.1%	103,291	89,257	15.7%
Adjusted EBITDA (4)	69,644	61,382	13.5%	53,130	31.1%	122,774	119,604	2.7%
% Adjusted EBITDA Margin	23.7%	19.3%	4,4 p.p.	19.5%	4,2 p.p.	21.7%	19.3%	2 p.p.
Revenues To Be Appropriated From Units Sold (5)	983,642	586,854	67.6%	971,547	1.2%	983,642	586,854	67.6%
Net Results To Be Appropriated (6)	351,429	220,682	59.2%	351,784	-0.1%	351,429	220,682	59.2%
% Net Margin To Be Appropriated	35.7%	37.6%	-1,9 p.p.	36.2%	-0,5 p.p.	35.7%	37.6%	-2 p.p.
Cash and Banks	549,749	269,600	103.9%	510,552	7.7%	549,749	269,600	103.9%
Net Debt	415,678	678,603	-38.7%	367,850	13.0%	415,678	678,603	-38.7%
Equity	1,561,854	1,431,672	9.1%	1,526,896	2.3%	1,561,854	1,431,672	9.1%
Net Debt/Equity	26.6%	47.4%	-20,8 p.p.	24.1%	2,5 p.p.	26.6%	47.4%	-21 p.p.
Total Assets	3,292,028	2,769,246	18.9%	3,117,847	5.6%	3,292,028	2,769,246	18.9%
Total Liabilities	1,730,174	1,337,574	29.4%	1,590,951	8.8%	1,554,537	1,337,574	16.2%
Quarterly ROE	3.2%	2.2%	1 p.p.	2.8%	0,4 p.p.	5.9%	4.3%	2 p.p.
LTM ROE	13.2%	9.2%	4 p.p.	12.2%	0,9 p.p.	13.2%	9.2%	4 p.p.

1) Total amount of contracted sales of projects that Trisul participated in. Contracted sales are reported net of commissions and cancellations.

2) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).

3) Income before taxes, net financial income, depreciation and amortization.

4) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).

5) Gross revenue from the sale of properties to be recognized does not include adjustment to present value.

6) Property selling costs to be recognized do not include financial charges and provision for guarantees, which are recognized in the result (cost of properties sold), in proportion to the real estate units sold, when incurred.

Launch



*3D facade of Vila Boulevard Mooca.

> Vila Boulevard Mooca

In partnership with Plano & Plano, we launched the Vila Boulevard Mooca (MCMV Program) project in June. Strategically located in the East Zone of São Paulo, with excellent access to public transportation, the Mooca region has established itself as an ideal choice for those seeking quality of life, mobility, and convenience.

Number of units: 338 | PSV (% Trisul) R\$ 51.1 MM

For more details, visit [link](#).

Gross and Net Sales

In 2Q25, Gross Sales % Trisul totaled R\$ 318.3 million (-5.2% y/y and -6.1% q/q) while Net Sales % Trisul totaled R\$ 284.7 million (-9.8% y/y and -2.6% q/q). The consolidated Sales Over Supply (SoS) (in PSV) was 14.3% in the quarter.

Operational Performance (R\$ million)	2Q25	2Q24	Y/Y(%)	1Q25	Q/Q (%)	6M25	6M24	Y/Y (%)
Contracted Sales								
Gross Contracted Sales - (100%)	325,897	342,999	-5.0%	342,078	-4.7%	667,975	684,766	-2.5%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	318,252	335,724	-5.2%	338,974	-6.1%	657,226	663,809	-1.0%
Cancellations - (100%)	33,711	20,954	60.9%	48,010	-29.8%	81,721	42,276	93.3%
Cancellations - (%Trisul)	33,581	20,288	65.5%	46,840	-28.3%	80,422	41,610	93.3%
Contracted Sales - (100%) (1)	292,186	322,045	-9.3%	294,068	-0.6%	586,254	642,490	-8.8%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	284,670	315,436	-9.8%	292,134	-2.6%	576,804	622,199	-7.3%
Number of Units Sold	507	573	-11.5%	627	-19.1%	1,134	1,038	9.2%
Consolidated SoS (in PSV)	14.3%	14.9%	-0.6 p.p.	13.1%	1.2 p.p.	25.3%	25.7%	-0.4 p.p.

1) Total amount of contracted sales of projects that Trisul participated in. Contracted sales are reported net of commissions and cancellations.

2Q25		
SoS (Sales over Supply)	Units	Trisul's PSV (R\$ thousand)
Inventory of Units as of 04/01/2025	2,986	1,938,093
(+) Launching in 2Q25	338	51,103
Total Units for Sale in 2Q25 (a)	3,324	1,989,196
(-) Units Sold in 2Q25 (b)	507	284,670
Total Units for Sale as of 07/01/2025 (1)	2,817	1,704,526
SoS (b) / (a)	15.3%	14.3%

1) The inventory includes projects managed by partners.

6M25		
SoS (Sales over Supply)	Units	Trisul's PSV (R\$ thousand)
Inventory of Units as of 01/01/2025	2,290	1,774,046
(+) Launching in 6M25	1,661	507,284
Total Units for Sale in 6M25 (a)	3,951	2,281,330
(-) Units Sold in 6M25 (b)	1,134	576,804
Total Units for Sale as of 07/01/2025 (1)	2,817	1,704,526
SoS (b) / (a)	28.7%	25.3%

1) The inventory includes projects managed by partners.

Projects Under Construction

Projects Under Construction									
	Project	City	Launching Date	Delivery Date	Segment	Total of Units	% Trisul	PSV Total R\$ MM	PSV Total R\$ MM
1	The Collection Paulista	São Paulo	Nov-21	Sep-25	Medium	336	100%	167.7	167.7
2	The Collection PUQ	São Paulo	Nov-22	Sep-25	High	354	100%	168.7	168.7
3	Valen Capote Valente	São Paulo	Dec-21	Sep-25	High	260	100%	307.4	307.4
4	Península Vila Madalena	São Paulo	Jun-22	Oct-25	High	324	100%	382.9	382.9
5	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	Dec-22	Nov-25	High	252	100%	292.1	292.1
6	Praça Omuquás Pinheiros	São Paulo	Mar-23	Jan-26	High	53	55%	172.3	94.8
7	Side Sacomã	São Paulo	Apr-23	Jan-26	Economic	604	100%	217.1	217.1
8	The Collection Moema	São Paulo	Sep-23	Jan-26	Medium/High	338	100%	173.1	173.1
9	DF345 Vila Clementino	São Paulo	Nov-22	Jul-26	Medium	267	100%	219.4	219.4
10	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	Dec-23	Sep-26	Economic	694	100%	200.9	200.9
11	The Collection Vila Clementino	São Paulo	Jun-24	Mar-27	Medium	560	100%	230.0	230.0
12	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	Jun-24	Jun-26	Economic	228	100%	72.0	72.0
13	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	Sep-24	May-27	Economic	429	100%	115.0	115.0
14	The Rose	São Paulo	Oct-24	Oct-28	High	658	100%	754.0	754.0
15	Aire	São Paulo	Nov-24	Aug-27	High	56	100%	170.0	170.0
16	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	Mar-25	Nov-27	Economic	606	100%	169.0	169.0
17	The Collection Vila Mariana	São Paulo	Mar-25	Nov-27	Economic	717	100%	287.0	287.0
18	Vila Boulevard Mooca - Fase 1	São Paulo	jun-25	Feb-28	Economic	338	50%	102.2	51.1
TOTAL						7,074		4,200.9	4,072.2

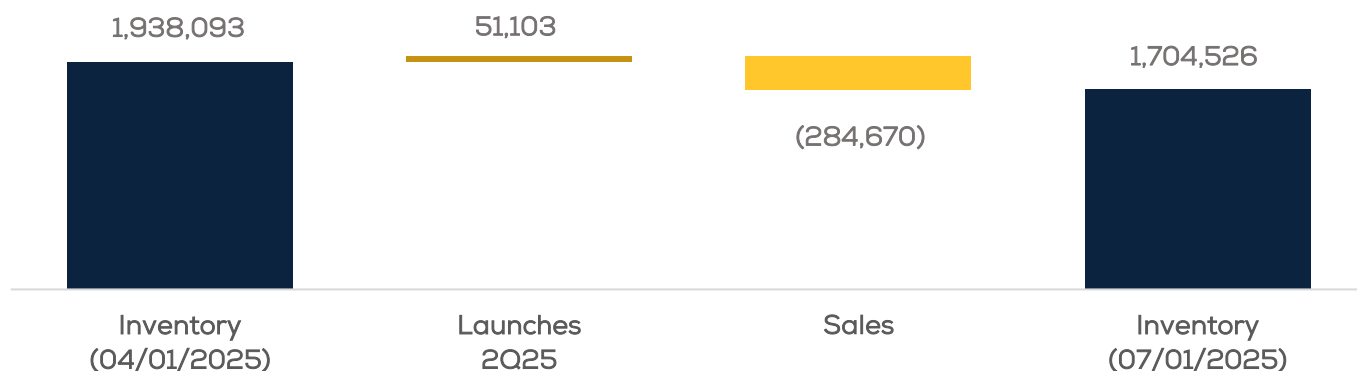
Inventory

In this quarter, Trisul's inventory at market value totaled R\$ 1.7 billion in PSV (-5.4% y/y and -12.1% q/q). Concluded inventory totaled R\$ 123.5 million, representing 7.2% of the total.

Inventory	2Q25	2Q24	Y/Y(%)	1Q25	Q/Q(%)
Concluded Inventory	1,704,526	1,802,133	-5.4%	1,938,093	-12.1%
In Construction Inventory - PSV	1,581,053	1,678,890	-5.8%	1,685,350	-6.2%
In Construction Inventory - Units	2,673	2,531	5.6%	2,666	0.3%
In Construction Inventory/Total	92.8%	93.2%	0 p.p.	87.0%	6 p.p.
Concluded Inventory - PSV	123,473	123,243	0.2%	252,744	-51.1%
Concluded Inventory - Units	144	167	-13.8%	320	-55.0%
Concluded Inventory/Total	7.2%	6.8%	0 p.p.	13.0%	-6 p.p.
Inventory per Segment	1,704,526	1,802,133	-5.4%	1,938,093	-12.1%
Economic - PSV	279,923	293,347	-4.6%	283,316	-1.2%
Economic - Units	1,006	699	43.9%	889	13.2%
Economic/Total	16.4%	16.3%	0 p.p.	14.6%	2 p.p.
Medium/High - PSV	1,424,603	1,508,786	-5.6%	1,654,777	-13.9%
Medium/High - Units	1,811	1,999	-9.4%	2,097	-13.6%
Medium High/Total	83.6%	83.7%	0 p.p.	85.4%	-2 p.p.

1) In Concluded Inventory

Market Value Inventory



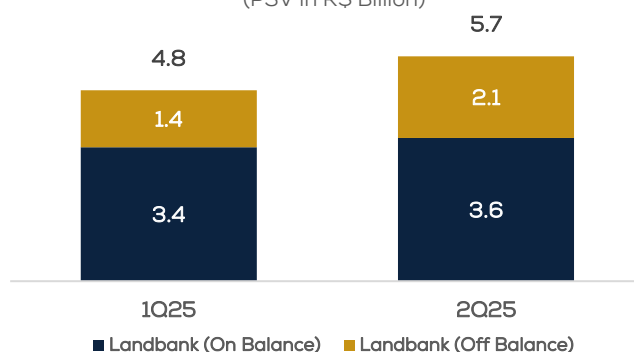
Landbank

On June 30th, 2025, the Company's landbank totaled R\$ 5.7 billion, considering both on-balance and off-balance lots.

It is important to mention that, once a lot reaches the minimum area for the viability of a project, Trisul has the practice of initiating payments (on-balance lots are lands that are already included in the Company's balance sheet). Off-balance lots are not included in the Company's balance sheet, as they are still in the prospecting phase, that is, payment has not yet started.

Landbank Trisul

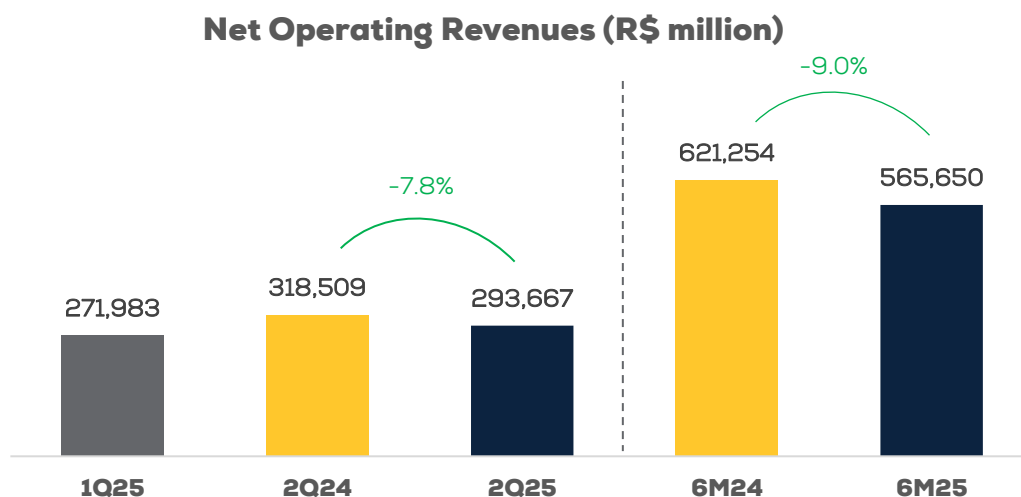
(PSV in R\$ Billion)



Financial Performance

The quarterly information (individual and consolidated) is presented in reais (R\$), which is the functional currency of the Company and its subsidiaries, rounded to the nearest thousand, unless otherwise indicated. The individual financial statements were prepared and presented in accordance with accounting practices adopted in Brazil, applicable to Brazilian real estate development entities registered with the Brazilian Securities and Exchange Commission ("CVM"). The consolidated financial statements were prepared and presented in accordance with accounting practices adopted in Brazil and with International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to Brazilian real estate development entities registered with the CVM. The aspects regarding the transfer of control in the sale of real estate units and compliance with performance obligations follow the understanding of the Company's management, in line with Circular Letter/CVM/SNC/SEP 02/2018 on the implementation of Technical Pronouncement NBC TG 47 (IFRS 15), aimed at real estate entities. Circular Letter/CVM/SNC/SEP 02/2018 clarifies, among other matters, the situations in which real estate entities are required to report revenues on a period-by-period basis, known as Percentage of Completion – POC. The information, figures and data included in this financial performance report that do not correspond to the balances and accounting information included in our consolidated financial information, such as Potential Sales Value – Trisul PSV, Contracted Sales, Trisul Sales, Adjusted EBITDA and Adjusted EBITDA Margin, among others, correspond to information that was not reviewed by our Independent Auditors.

Operating Revenue



Revenue from contracted sales of each project is recognized in the Company's result over the construction period, using the percentage of financial evolution of each project (PoC – Percentage of Completion Method). This percentage is measured by the cost incurred in relation to the total budgeted cost of the units sold for each project. The Adjustment to Present Value (APV) is also discounted from this appropriate revenue, in accordance with CPC 12.

Profit

Operational Performance (R\$ million)	2Q25	2Q24	Y/Y(%)	1Q25	Q/Q (%)	6M25	6M24	Y/Y (%)
Gross Profit	89,166	79,400	12.3%	88,736	0.5%	177,902	154,275	15.3%
% Gross Margin	30.4%	24.9%	5,4 p.p.	32.6%	-2,3 p.p.	31.5%	24.8%	7 p.p.
Adjusted Gross Profit (1)	101,206	95,063	6.5%	96,179	5.2%	197,385	184,622	6.9%
% Adjusted Gross Margin	34.5%	29.8%	4,6 p.p.	35.4%	-0,9 p.p.	34.9%	29.7%	5 p.p.
Net Profit	49,949	31,019	61.0%	42,980	16.2%	92,929	62,102	49.6%
% Net Margin	17.0%	9.7%	7,3 p.p.	15.8%	1,2 p.p.	16.4%	10.0%	6 p.p.

1) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).

Operating Expenses (Consolidated)

The table below provides an analysis of administrative and selling expenses in relation to Trisul's net revenue, launches and contracted sales.

Revenues and Expenses (R\$ million)	2Q25	2Q24	Var. %	1Q25	Var. %	6M25	6M24	Var. %
Net Operating Revenues	293,667	318,509	-7.8%	271,983	8.0%	565,650	621,254	-9.0%
Trisul's PSV Launched	51,103	302,000	-83.1%	456,181	0.0%	507,284	302,000	68.0%
Trisul's Contracted Sales	284,670	315,436	-9.8%	292,134	-2.6%	576,804	622,199	-7.3%
Operating Income (Expenses):								
Administrative Expenses	(18,257)	(21,275)	-14.2%	(18,947)	-3.6%	(37,204)	(39,732)	-6.4%
% Net Revenues	6.2%	6.7%	0 p.p.	7.0%	-1 p.p.	6.6%	6.4%	0 p.p.
% Trisul's Launching	35.7%	7.0%	N/A	4.2%	32 p.p.	7.3%	13.2%	23 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	6.4%	6.7%	0 p.p.	6.5%	0 p.p.	6.5%	6.4%	0 p.p.
Selling Expenses	(26,751)	(22,363)	19.6%	(23,434)	14.2%	(50,185)	(42,279)	18.7%
% Net Revenues	9.1%	7.0%	2 p.p.	8.6%	0 p.p.	8.9%	6.8%	2 p.p.
% Trisul's Launching	52.3%	7.4%	N/A	5.1%	47 p.p.	9.9%	14.0%	38 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	9.4%	7.1%	2 p.p.	8.0%	1 p.p.	8.7%	6.8%	3 p.p.
Tax Expenses	797	(239)	N/A	(4)	N/A	793	(662)	N/A
Results by Equity Equivalence	(182)	5,396	-103.4%	342	-153.2%	160	12,430	-98.7%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,851)	(869)	113.0%	(1,845)	0.3%	(3,696)	(1,593)	132.0%
Provision for Contingencies	(4,841)	(3,171)	52.7%	(4,413)	9.7%	(9,254)	(7,760)	19.3%
Other Operating Income (Expenses)	12,425	2,636	N/A	(954)	N/A	11,471	2,645	N/A
Total	(38,660)	(39,885)	-3%	(49,255)	-22%	(87,915)	(76,951)	14%

Administrative Expenses (R\$ million)	2Q25	1Q25	▲%	6M25	6M24	▲%
Personnel Expenses	(6,639)	(6,450)	2.9%	(13,089)	(11,520)	13.6%
Management Fees	(1,297)	(1,260)	2.9%	(2,557)	(2,257)	13.3%
Occupancy/Others	(192)	(244)	-21.3%	(436)	(623)	-30.0%
Depreciation of Right of Use ¹	-	-	100.0%	-	(1,467)	N/A
Advisory and Consultancy Expenses	(8,763)	(8,731)	0.4%	(17,494)	(18,886)	-7.4%
General Expenses	(1,366)	(2,262)	-39.6%	(3,628)	(4,979)	-27.1%
Total Administrative Expenses	(18,257)	(18,947)	-3.6%	(37,204)	(39,732)	-6.4%

Selling Expenses (R\$ thousand)	2Q25	1Q25	▲%	6M25	6M24	▲%
Marketing expenses	(4,098)	(3,860)	6.2%	(7,958)	(7,906)	0.7%
Sales Discount	(11,456)	(9,367)	22.3%	(20,823)	(17,978)	15.8%
Units in Inventory	(1,726)	(2,948)	-41.5%	(4,674)	(4,342)	7.6%
Sales Stand – Depreciation	(5,247)	(4,361)	20.3%	(9,608)	(8,873)	8.3%
Sales Stand – General Expenses	(3,276)	(1,857)	76.4%	(5,133)	(2,890)	77.6%
Others	(948)	(1,041)	-8.9%	(1,989)	(290)	585.9%
Total selling expenses	(26,751)	(23,434)	14.2%	(50,185)	(42,279)	18.7%

Financial Income and Expenses (Consolidated)

(R\$ thousand)	2Q25	2Q24	Var. %	1Q25	Var. %	6M25	6M24	Var. %
Financial Expenses	(13,881)	(13,488)	2.9%	(13,214)	5.0%	(27,095)	(24,996)	8.4%
Financial Revenues	22,781	13,014	75.0%	25,140	-9.4%	47,921	25,843	85.4%
Financial Results	8,900	(474)	-1978%	11,926	-25%	20,826	847	2359%

EBITDA e EBITDA Margin

EBITDA (R\$ millions)	2Q25	2Q24	Var. %	1Q25	Var. %	6M25	6M24	% Var.
Net Revenues	293,667	318,509	-7.8%	271,983	8.0%	565,650	621,254	-9.0%
Net Profit	49,949	31,019	61.0%	42,980	16.2%	92,929	62,102	49.6%
(+) Financial Results	(8,900)	474	-1977.6%	(11,926)	-25.4%	(20,826)	(847)	2358.8%
(+) Income and Social Contribution Taxes	9,457	8,022	17.9%	8,427	12.2%	17,884	16,069	11.3%
(+) Depreciation and Amortization	7,098	6,204	14.4%	6,206	14.4%	13,304	11,933	11.5%
EBITDA	57,604	45,719	26.0%	45,687	26.1%	103,291	89,257	15.7%
(+) Financial Expenses with Financing for Construction	12,040	15,663	-23.1%	7,443	61.8%	19,483	30,347	-35.8%
Adjust. EBITDA (1)	69,644	61,382	13.5%	53,130	31.1%	122,774	119,604	2.7%
Adjust. EBITDA Margin (%)	23.7%	19.3%	4 p.p.	19.5%	4 p.p.	21.7%	19.3%	2 p.p.

1) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).

Revenue, Cost and Results to be Recognized

Revenue from the sale of properties (before taxes) to be recognized from units sold from projects still under construction and their respective costs to be incurred are not reflected in the financial statements. Therefore, the chart below presents the result to be recognized:

Results to be Appropriated (R\$ million)	Jun-25	Mar-25
Revenue to be Appropriated From Units Sold (1)	983,342	971,547
Cost to be Incurred From Units Sold (2)	(632,213)	(619,763)
Net Results to be Appropriated	351,129	351,784
Gross Margin to be Appropriated	35.7%	36.2%

1) Gross revenue from the sale of properties to be recognized does not include adjustment to present value.

2) Property selling costs to be recognized do not include financial charges and provision for guarantees, which are recognized in the result (cost of properties sold), in proportion to the real estate units sold, when incurred.

Cash and Debt Position (Consolidated)

Indebtedness (R\$ million)	Jun-25	Jun-24	Y/Y(%)	Mar-25	Q/Q(%)
Financing for Construction - SFH	(529,104)	(548,402)	-3.5%	(445,518)	18.8%
Loans for Working Capital	(436,323)	(399,800)	9.1%	(432,884)	0.8%
Total of Indebtedness	(965,427)	(948,203)	2%	(878,403)	10%
Cash and Cash Equivalents	549,749	269,600	103.9%	510,552	7.7%
Total Cash and Banks	549,749	269,600	104%	510,552	8%
Cash, Net of Indebtedness	(415,678)	(678,603)	-39%	(367,851)	13%
Book Value	1,561,854	1,431,672	9%	1,526,896	2%
Net debt / Book Value	26.6%	47.4%	-20,8 p.p.	24.1%	2,5 p.p.
Net debt excl. SFH / Book Value	-7.3%	9.1%	-16,4 p.p.	-5.1%	-2,2 p.p.

Performed Receivables in 06/30/2025

R\$ 154.0 million

- 1) Performed Receivables – Receivables from completed projects that have already been recorded.
- 2) The Company still carries on its balance sheet amounts not accounted for in Net Debt related to: (i) R\$ 28.1 million – outstanding shares of Real Estate Receivables Certificates (CRI); (ii) R\$ 17.4 million – amount withheld by Caixa Econômica Federal until the fulfillment of contractual requirements related to the financing granted to the client; and (iii) R\$ 46.6 million – treasury shares.

Debt Breakdown

Debt Breakdown (R\$ thousand)	Jun-25	Jun-24
Financing for Construction - SFH	275,530	40,175
Loans for Working Capital	70,982	35,120
Short Term Debt	346,512	75,295
Financing for Construction - SFH	253,574	405,344
Loans for Working Capital	365,341	397,764
Long Term Debt	618,915	803,107
Total Indebtedness	965,427	878,403

Accounts Receivable

The Company recorded R\$ 2,012.1 million in accounts receivable at the end of June 30, 2025. Out of this amount, R\$ 154.0 million refers to performed receivables.

Accounts Receivable (R\$ million)	Jun-25	Mar-25
Accounts Receivable - Realized Income (1)	1,154,764	1,057,497
Accounts Receivable - Unrealized Income	983,342	971,547
Advances from Customers (2)	(126,273)	(125,756)
Total	2,011,833	1,903,288

- 1) Does not include accounts receivable for management services, adjustment to present value and allowance for doubtful accounts.
- 2) Amounts received from clients that exceed recognized revenue and swapped units.

Marketable Properties

Marketable properties are represented by the acquisition costs of land for future developments and/or sale, costs incurred with real estate units under construction and not yet sold and cost of finished real estate units in inventory.

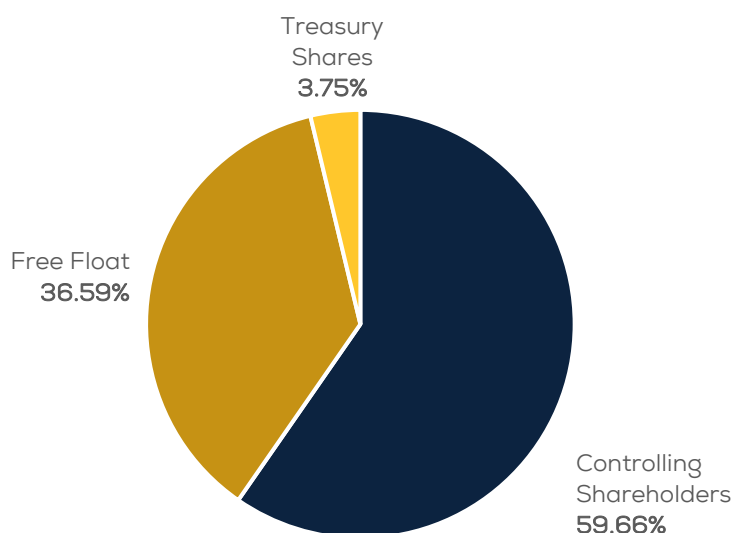
Properties to Commercialize (R\$ million)	Jun-25	%	Mar-25	%
Lands for Future Developments	631,583	45.7%	545,220	40.3%
Real Estate Under Construction	637,634	46.2%	687,138	50.8%
Finished Real Estate	80,714	5.8%	88,806	6.6%
Provision for Cancellations	31,519	2.3%	30,693	2.3%
Total	1,381,450	100.0%	1,351,857	100.0%

Financial Instruments

The Company and its subsidiaries participate in transactions involving financial instruments, which are restricted to financial investments, loans for working capital, financing of development and purchase of land and transactions with partners in real estate projects, under normal market conditions, all of which are recognized in the financial information and are intended to meet the Company's operating needs and reduce its exposure to credit and interest rate risks. These instruments are managed through operational strategies, aiming at liquidity, profitability and mitigation of risk.

Ownership Structure

On June 30, 2025, the Company's fully subscribed and paid-in capital stock was R\$ 1,17 billion, represented by 186,617,538 registered, book-entry common shares, with no par value.



Income Statement

Income Statement Consolidated (R\$ million) - IFRS	2Q25	2Q24	Y/Y(%)	1Q25	Q/Q(%)	6M25	6M24	Y/Y (%)
Gross Operating Revenues	301,928	321,451	-6.1%	268,545	12.4%	570,473	630,949	-9.6%
From Real Estate Sold	296,261	322,925	-8.3%	267,165	10.9%	563,426	630,643	-10.7%
From Services Provided	2,006	1,448	38.5%	2,268	-11.6%	4,274	4,113	3.9%
From the Leases of Properties	3,661	(2,922)	-225.3%	(888)	-512.3%	2,773	(3,807)	-172.8%
(-) Deductions from Gross Revenues	(1,551)	4,024	-138.5%	9,933	-115.6%	8,382	4,333	93.4%
(-) Taxes	(6,710)	(6,966)	-3.7%	(6,495)	3.3%	(13,205)	(14,028)	-5.9%
Net Operating Revenues	293,667	318,509	-7.8%	271,983	8.0%	565,650	621,254	-9.0%
Operating Costs	(204,501)	(239,109)	-14.5%	(183,247)	11.6%	(387,748)	(466,979)	-17.0%
Gross Profit	89,166	79,400	12.3%	88,736	0.5%	177,902	154,276	15.3%
<i>Gross Margin (%)</i>	<i>30.4%</i>	<i>24.9%</i>	<i>5.4 p.p.</i>	<i>32.6%</i>	<i>-2.3 p.p.</i>	<i>31.5%</i>	<i>24.8%</i>	<i>6.6 p.p.</i>
Operating Expenses/Income	(38,660)	(39,885)	-3.1%	(49,255)	-21.5%	(87,915)	(76,951)	14.2%
General and Administrative Expenses	(18,257)	(21,275)	-14.2%	(18,947)	-3.6%	(37,204)	(39,732)	-6.4%
<i>% G&A Expenses</i>	<i>6.2%</i>	<i>6.7%</i>	<i>-0.5 p.p.</i>	<i>7.0%</i>	<i>-0.7 p.p.</i>	<i>6.6%</i>	<i>6.4%</i>	<i>0.2 p.p.</i>
Selling Expenses	(26,751)	(22,363)	19.6%	(23,434)	14.2%	(50,185)	(42,279)	18.7%
<i>% Selling Expenses</i>	<i>9.1%</i>	<i>7.0%</i>	<i>2.1 p.p.</i>	<i>8.6%</i>	<i>0.5 p.p.</i>	<i>8.9%</i>	<i>6.8%</i>	<i>2.1 p.p.</i>
Tax Expenses	797	(239)	-433.5%	(4)	-20025.0%	793	(662)	-219.8%
Results by Equity Equivalence	(182)	5,396	-103.4%	342	-153.2%	160	12,430	-98.7%
Provision for Litigation and Administrative Claims	(4,841)	(3,171)	52.7%	(4,413)	9.7%	(9,254)	(7,760)	19.3%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,851)	(869)	113.0%	(1,845)	0.3%	(3,696)	(1,593)	132.0%
Other Operating (Expenses) Income	12,425	2,636	371.4%	(954)	-1402.4%	11,471	2,645	333.7%
Operating Income	50,506	39,515	27.8%	39,481	27.9%	89,987	77,324	16.4%
Financial Expenses	(13,881)	(13,488)	2.9%	(13,214)	5.0%	(27,095)	(24,996)	8.4%
Financial Revenues	22,781	13,014	75.0%	25,140	-9.4%	47,921	25,843	85.4%
Income Before Income Taxes and Social Contribution	59,406	39,041	52.2%	51,407	15.6%	110,813	78,171	41.8%
Income Tax and Social Contribution	(9,457)	(8,022)	17.9%	(8,427)	12.2%	(17,884)	(16,069)	11.3%
Income Before Minority Interest	49,949	31,019	61.0%	42,980	18.2%	92,929	62,102	49.6%
<i>Net Margin (%)</i>	<i>17.0%</i>	<i>9.7%</i>	<i>7.3 p.p.</i>	<i>15.8%</i>	<i>1.2 p.p.</i>	<i>16.4%</i>	<i>10.0%</i>	<i>6.4 p.p.</i>
Minority Interest	(1,920)	(546)	251.6%	(1,775)	8.2%	(3,695)	(1,231)	200.2%
Net Income (Loss)	48,029	30,473	57.6%	41,205	16.6%	89,234	60,871	46.6%
<i>Net Margin (%)</i>	<i>16.4%</i>	<i>9.6%</i>	<i>6.8 p.p.</i>	<i>15.1%</i>	<i>1.2 p.p.</i>	<i>15.8%</i>	<i>9.8%</i>	<i>6 p.p.</i>

Balance Sheet

Balance Sheet Consolidated (R\$ million) - IFRS	Jun - 25	Jun - 24	Y/Y (%)	Mar-25	Q/Q(%)
Current Assets	2,862,338	2,068,770	38.4%	2,618,507	9.3%
Cash and Cash Equivalents	549,749	269,600	103.9%	510,552	7.7%
Securities and Financial Instruments	17,424	0	-	12,088	44.1%
Trade Accounts Receivable	913,712	754,995	21.0%	860,213	6.2%
Real Estate to be Sold	1,365,818	1,034,256	32.1%	1,221,515	11.8%
Other Receivables	12,852	6,670	92.7%	11,605	10.7%
Recoverable Taxes	2,783	3,249	-14.3%	2,534	9.8%
Non-Current Assets	429,690	700,476	-38.7%	499,340	-13.9%
Financial Applications	28,081	14,025	100.2%	28,258	-0.6%
Trade Accounts Receivable	156,950	230,359	-31.9%	111,011	41.4%
Real Estate to be Sold	15,632	203,203	-92.3%	130,342	-88.0%
Related Parties	26,122	21,089	23.9%	22,349	16.9%
Recoverable Taxes	5,082	7,594	-33.1%	5,093	-0.2%
Other Receivables	26,784	29,679	-9.8%	27,112	-1.2%
Investments	113,721	139,030	-18.2%	114,924	-1.0%
Fixed Assets	53,565	51,606	3.8%	56,507	-5.2%
Intangible Assets	3,753	3,891	-3.5%	3,744	0.2%
Total Assets	3,292,028	2,769,246	18.9%	3,117,847	5.6%
Current Liabilities	1,019,795	799,636	27.5%	734,178	38.9%
Trade Accounts Payable	65,502	66,300	-1.2%	63,740	2.8%
Loans and Financing	275,530	372,392	-26.0%	40,175	585.8%
Debentures Payable	70,982	90,912	-21.9%	35,120	102.1%
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	15,697	15,500	1.3%	16,022	-2.0%
Deferred Taxes	35,760	29,861	19.8%	33,992	5.2%
Land Payable	168,738	102,721	64.3%	115,135	46.6%
Advances from Customers	327,740	61,107	436.3%	325,123	0.8%
Accounts Payable	58,348	33,277	75.3%	62,428	-6.5%
Payment of Dividends	0	18,000	-100.0%	40,745	-100.0%
Related Parties	1,498	9,566	-84.3%	1,698	-11.8%
Non-Current Liabilities	710,379	537,938	32.1%	856,773	-17.1%
Trade Accounts Payable	5,296	0	-	5,906	-10.3%
Loans and Financing	253,574	208,099	21.9%	405,343	-37.4%
Debentures	365,341	276,800	32.0%	397,764	-8.2%
Land Payable	45,530	12,180	273.8%	7,960	472.0%
Provision for Litigation and Administrative Claims	4,487	8,536	-47.4%	3,536	26.9%
Deferred Taxes	11,306	9,160	23.4%	9,513	18.8%
Accounts Payable	12,524	15,661	-20.0%	12,512	0.1%
Advances from Customers	12,321	7,502	64.2%	14,239	-13.5%
Equity	1,561,854	1,431,672	9.1%	1,526,896	2.3%
Shareholders' Equity	866,080	866,080	0.0%	866,080	0.0%
(-) Expenses with Follow-On	(24,585)	(24,585)	0.0%	(24,585)	0.0%
Capital Stock	12,629	12,629	0.0%	12,629	0.0%
Capital Reserve	727,511	581,592	25.1%	692,737	5.0%
Minority Interest in Subsidiaries	26,858	30,213	-11.1%	26,680	0.7%
Treasury Shares	(46,639)	(34,257)	36.1%	(46,645)	0.0%
Total Liabilities and Shareholders' Equity	3,292,028	2,769,246	18.9%	3,117,847	5.6%

Cash Flow

Cash Flow (in R\$ thousand) IFRS	2Q25	2Q24	1Q25	6M25	6M24
By Operating Activities					
Income Before Income Taxes and Social Contribution	59,406	39,041	51,407	110,813	78,171
Reconciliation of net income to net cash provided by operating activities:					
Provision for Bad Debtors and Cancellations	1,551	(4,024)	(9,933)	(8,382)	(4,333)
Provision for Cancellations - Inventory	(827)	1,917	7,176	6,349	1,459
Provision for Litigation and Administrative Claims	4,841	3,171	4,413	9,254	7,760
Adjustment Present Value	(3,661)	2,922	888	(2,773)	3,807
Depreciation/Amortization	931	869	925	1,856	1,593
Right of Use Depreciation	920	880	920	1,840	1,467
Sales Stands Depreciation	5,247	4,455	4,361	9,608	8,873
Interest on Loans	16,646	17,459	15,410	32,056	32,302
Taxes Deferred	1,266	1,238	187	1,453	3,751
Ownership Equity	182	(5,396)	(342)	(160)	(12,430)
Provision for Guarantee	2,142	3,159	1,850	3,992	6,205
Increase/(Decrease) in Operating Assets:					
Financial Applications	(5,159)	(680)	1,717	(3,442)	(1,330)
Trade Accounts Receivable	(97,328)	(70,968)	(22,893)	(120,221)	(176,771)
Real Estate to be Sold	73,363	67,438	(7,798)	65,565	133,260
Recoverable Taxes	(238)	(3,565)	2,296	2,058	(3,968)
Related Parties	(3,973)	16,168	1,075	(2,898)	17,252
Other Receivables	(919)	(6,187)	(960)	(1,879)	(3,711)
Increase/(Decrease) in Operating Liabilities:				0	0
Trade Accounts Payable	1,152	11,430	(2,491)	(1,339)	23,228
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	(572)	3,678	(6,237)	(6,809)	266
Land Payable	(8,361)	(40,510)	(19,737)	(28,098)	(72,363)
Advances from Customers	(1,896)	(9,237)	6,086	4,190	(22,980)
Provision for Litigation and Administrative Claims	(3,048)	(2,821)	(2,613)	(5,661)	(6,538)
Accounts Payable	(6,398)	2,477	(4,628)	(11,026)	1,361
Cash Used in Operating Activities	35,267	32,914	21,079	56,346	16,331
Paid Income Tax and Social Contribution	(7,757)	(6,304)	(7,367)	(15,124)	(12,506)
Interest on Loans and Debentures Paid	(13,207)	(10,358)	(11,900)	(25,107)	(26,334)
Net Cash Generated From (Used In) Operating Activities	14,303	16,252	1,812	16,115	(22,509)
Cash Flow From Investment Activities					
Fixed Assets Acquisition	(3,614)	(3,535)	(4,916)	(8,530)	38,171
Investment Increase (Reduction)	1,021	22,814	15,190	16,211	23,885
Intangible Assets Acquisition	(363)	(224)	(336)	(699)	(504)
Net Cash Used In Investment Activities	(2,956)	19,055	9,938	6,982	61,552
Cash Flow From Loan Activities					
Paid Dividends	(54,000)	(18,000)	0	(54,000)	(18,000)
Acquisition of Own Shares	6	0	0	6	0
Net Variation of Loans and Financing	83,586	(46,520)	53,174	136,760	(98,546)
Minority Interest	(1,742)	(12,466)	(4,141)	(5,883)	(14,910)
Cash Generated by Loan Activities	27,850	(76,986)	49,033	76,883	(131,456)
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	39,197	(41,679)	60,783	99,980	(92,413)
Balance of Cash, Banks and Financial Investments					
At the Beginning of the Period	510,552	311,279	449,769	449,769	362,013
At the End of the Period	549,749	269,600	510,552	549,749	269,600
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	39,197	(41,679)	60,783	99,980	(92,413)

Glossary

PSV: Potential Sales Value. Corresponds to the potential (in R\$) that can be achieved through the sale of all units of a real estate project.

% Trisul: Refers to the sum of participation, which may be direct or indirect, in each Trisul project.

Cancellations: Purchase and sale agreements between the customer and the Company that have been cancelled.

Net Sales: Sum of values of units sold, net of cancellations.

SoS: Sales over Supply. This is an indicator that shows the percentage sold by the Company of its available developments. In its calculation, the value of the projects launched is added to the value (in R\$) of the closing inventory of the previous period, subtracting the net sales of the period.

Landbank: These are lands that the company has in its inventory that are available for future launches.

On Balance: *On-balance* lots are lands that have already been included in the Company's balance sheet, that is, it has already reached the minimum area for a project to be viable.

Off Balance: *Off-balance* lots are not included in the Company's balance sheet, as it is still in the prospecting phase, that is, payment has not yet started.

PoC: "*Percentage of Completion*". Method in which the revenues, costs and expenses of a given project are appropriated considering the progress of the work, in which the incurred cost is divided by the total cost.

EBITDA: "*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*". The index, widely used by the market, can be defined as a metric to analyze the Company's operating cash generation.

Adjusted EBITDA: Adjusted for capitalized interest allocated to the cost.

Results to be Appropriated: Adapted to the "PoC" accounting method, the result will be appropriated as the cost incurred by the work evolves.

Net Debt: Total gross indebtedness (considering financing for construction – SFH – and loans for working capital and debentures) deducted from the cash position (cash and cash equivalents).

Debenture: Debt instrument that enables the issuance of a credit instrument.

SFH: "Sistema Financeiro da Habitação".

Novo Mercado: Segment aimed at companies that voluntarily adopt corporate governance practices in addition to those required by Brazilian law. Trisul has been part of this segment since going public in October 2007.

Economic: Products inserted in the HIS ("Habitação de Interesse Social") and HMP ("Habitação de Mercado Popular") modalities, worked within Trisul's Elev and Side lines. The plants, which range from 2 to 3 bedrooms, with footage from 35m² to 65m², are aimed at families with incomes of up to 10 minimum wages.

Medium Segment: Products in the first range above the HMP ("Habitação de Mercado Popular") that have an average selling price between R\$ 10,000/m² and R\$ 12,500/m². Aimed at families with monthly income between 11 and 17 minimum wages, they have plants with 2 to 4 bedrooms and size between 60m² and 130m².

Medium/High Segment: Products with an average selling price between R\$ 12,500/m² and R\$ 20,000/m². Aimed at families with monthly income from 18 minimum wages, and have plants with 2 to 4 bedrooms with footage between 70m² and 170m².

High Segment: Represented by the Lifestyle Boutique by Trisul product line, they are products with an average selling price from R\$ 20,000/m², with plants from 2 to 4 suites,

About Trisul

With more than 40 years of experience in the civil construction sector, Trisul is a strong and consolidated construction company, which has highly qualified professionals, reliable suppliers, state-of-the-art technology and competitive prices.

In the course of its history, Trisul delivered more than 350 projects, totaling more than 60 thousand units, distributed in the capital and Greater São Paulo, in 20 cities in the interior of the State and on the coast, in addition to the Federal District. Aimed at the medium and high-end market, it integrates construction, development and sales, and currently has an exclusive focus on projects in the city of São Paulo.

In October 2007, Trisul went public through a public offering of shares, by joining the Novo Mercado of B3 – Brasil, Bolsa, Balcão. Guided by the solid values of ethics, transparency and respect for the environment, Trisul has established itself in real estate production, reproducing in each release the best of the knowledge acquired throughout its trajectory.

Disclaimer

This report contains perspectives and forward-looking statements that are subject to risks and uncertainties. Forward-looking statements include information about Trisul's ("Company") current intentions and expectations, as well as those of management members. Such statements may be observed in words such as "expects", "believes", "estimates", "anticipates", "intends" or similar expressions. Therefore, we emphasize that these statements and information are not guarantees of performance and are subject to change without prior notice, as they depend on changes in market conditions, performance of the sector and the Brazilian economy, government rules, competitive pressure, among others.

IR Information

Fernando Salomão
Chief Financial Officer and IRO

Vitor Secco
IR Manager

Carla Shizuko Ota
IR Analyst

ri@trisul.com.br
+55 (11) 3147-0149 // +55 (11) 3147-0005
ri.trisul.com.br