

Release de Resultados

3T25

São Paulo, 13 de novembro de 2025 - A TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), divulga seus resultados referentes ao 3T25. 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 3T25

 Vendas Brutas¹ R\$456,2 milhões Ou 32,2% maior que no 3T24.	 Lançamentos¹ 1,4 bilhão Totalizando R\$ 1,9 bilhão nos 9M25.	 Landbank 4,7 bilhões Sendo 60% MCMV e 40% MAP .	 ROE (Return on Equity) 14,3% Ou 4 p.p. maior que no 3T24.	 Dividendos Extraordinários R\$100 milhões Totalizando R154 milhões no ano.
---	--	---	---	---

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

13 de novembro de 2025

Teleconferência de Resultados

14 de novembro de 2025

14h30 (Horário de Brasília)
12h30 (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.....	8
Estoque a Valor de Mercado	8
Landbank	9
Instrumentos financeiros.....	10
Receita Operacional.....	10
Lucro	10
Despesas Operacionais (Consolidado).....	11
Receitas e Despesas Financeiras (Consolidado).....	11
EBITDA e Margem EBITDA	12
Receita, Custo e Resultado a Apropriar	12
Posição de Caixa e Endividamento (Consolidado)	13
Breakdown da Dívida	13
Contas a Receber de Clientes	13
Imóveis a Comercializar	14
Instrumentos Financeiros	14
Composição Acionária	14
Demonstração de Resultados	15
Balço Patrimonial.....	16
Fluxo de Caixa	17
Glossário	18
Sobre a Trisul	19
Disclaimer	19



Mensagem da administração

No último fim de semana do trimestre, lançamos o Gran Oscar, empreendimento de altíssimo padrão e projeto exclusivo da Trisul, totalizando R\$ 1,2 bilhão em VGV (% Trisul), distribuídos em 88 apartamentos. O Gran Oscar une sofisticação, localização privilegiada e lazer incomparável, elevando o conceito de morar bem a um novo patamar, pensado para quem valoriza o extraordinário.

Lançamos a segunda etapa do Vila Boulevard Mooca, em parceria com a Plano & Plano, bem como a terceira fase do Elev Park Sacomã, ambos enquadrados no programa Minha Casa, Minha Vida (MCMV). Combinados, esses projetos somam 964 unidades e VGV (% Trisul) de R\$ 235 milhões.

No terceiro trimestre de 2025, avançamos em nossa estratégia de lançamentos e atingimos o **recorde histórico da companhia em um único trimestre, com R\$ 1,4 bilhão em VGV (% Trisul), distribuídos em três empreendimentos e 1.052 unidades.**

Como evento subsequente, no mês de novembro foram lançados outros dois importantes empreendimentos: o Quarten Ibirapuera, de alto padrão, com VGV (% Trisul) de R\$ 668 milhões e 192 unidades, localizado na Vila Clementino; e o ELEV Butantã, com 735 unidades e VGV (% Trisul) de R\$ 262 milhões, localizado na Avenida Vital Brasil.

Com todos esses lançamentos somados, a Trisul ultrapassou a **banda superior do guidance de lançamentos, entre R\$ 1,5 bilhão e R\$ 2,0 bilhões, totalizando R\$ 2.871 milhões em VGV (% Trisul),** distribuídos em sete empreendimentos. O resultado representa um novo patamar de lançamentos para a companhia, refletindo a estratégia de crescimento adotada.

As Vendas Brutas (% Trisul) foram as maiores já registradas para um terceiro trimestre, alcançando R\$ 456,2 milhões, um crescimento de 32,2% em relação ao 3T24 e 43,3% em relação ao trimestre anterior. No acumulado do ano, as vendas totalizaram R\$ 1.113,4 milhões, representando um aumento de 10,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

Em setembro, concluímos a entrega do empreendimento The Collection Paulista, integrante da linha de produtos compactos, com VGV (% Trisul) de R\$ 168 milhões, distribuído em 336 unidades. Em outubro, também entregamos o Valen Capote Valente, com VGV (% Trisul) de R\$ 307 milhões e 260 unidades.

Ao analisarmos os resultados financeiros, a Receita Líquida do trimestre totalizou R\$ 372,6 milhões, representando um incremento de 21,6% em relação ao 3T24 e de 26,9% frente ao trimestre anterior. No acumulado do ano, a Receita Líquida soma R\$ 938,3 milhões.

O Lucro Bruto apresentou avanço de 15,0% em relação ao trimestre anterior, totalizando R\$ 106,6 milhões, com Margem Bruta de 28,6%. No acumulado dos nove primeiros meses do ano, o Lucro Bruto atingiu R\$ 284,5 milhões, um aumento de 15,2% em relação ao 9M24, e margem de 30,3%.

O Lucro Líquido alcançou R\$ 54,9 milhões, crescimento de 39,2% na comparação anual, com margem líquida de 14,7%. **O retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) atingiu 14,3%, mantendo trajetória de crescimento e registrando uma variação positiva de 4 p.p. em relação ao 3T24 e de 0,6 p.p. frente ao trimestre anterior.**

Ao final do trimestre, o Endividamento Líquido da companhia totalizava R\$ 479,0 milhões, com uma relação Dívida Líquida/Patrimônio Líquido de 29,6%. Esse índice representa uma redução de 7,7 p.p. em relação ao 3T24 e um aumento de 3,0 p.p. frente ao 2T25. **Até o primeiro trimestre de 2026, estão previstas as entregas de seis empreendimentos, totalizando aproximadamente R\$ 1.419 milhões em VGV (% Trisul), o que deverá gerar uma robusta entrada de caixa, possibilitando que a companhia alcance uma posição de caixa líquida positiva nos meses seguintes.**

Como evento subsequente, na reunião do dia 13/11/2025 do Conselho de Administração, **foi aprovada a distribuição extraordinária de R\$ 100 milhões,** o que representa aproximadamente R\$ 0,56 por ação, a serem pagos no dia 28/11/2025, **totalizando R\$ 154 milhões no ano, ou o equivalente a 88% de payout sobre o lucro líquido de 2024, ou seja, aproximadamente 11% (dividend yield) do atual market cap da companhia.** Com essa decisão, a companhia demonstra, mais uma vez, seu compromisso com a eficiente alocação de capital e a geração de valor aos seus acionistas.

Destaca-se também a composição do Landbank da Trisul, que atingiu R\$ 4,7 bilhões, sendo R\$ 2,4 bilhões *on balance* e R\$ 2,4 bilhões *off balance*, com aproximadamente 60% voltados ao segmento MCMV e 40% ao segmento MAP. Essa distribuição reforça a versatilidade da Trisul, fortalecendo sua atuação no segmento econômico, ao mesmo tempo em que mantém seus lançamentos em alto padrão.

Por fim, reiteramos nosso agradecimento a todos os colaboradores pelo empenho, dedicação e comprometimento demonstrados ao longo de mais um trimestre. Seguimos confiantes de que a Trisul permanece bem-posicionada para capturar o crescimento do setor imobiliário, o que deverá se traduzir em resultados ainda mais sólidos e consistentes.

A Administração.

São Paulo, 13 de novembro 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	3T25	3T24	A/A%	2T25	T/T%
Número de Colaboradores Diretos	272	232	17,2%	257	5,8%
Número de Colaboradores Indiretos	159	146	8,9%	152	4,6%
Total de Colaboradores	431	378	14,0%	409	5,4%
% Colaboradores Diretos/Total	63,1%	61,4%	2 p.p.	62,8%	0 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 acesse o Relatório de Sustentabilidade da Trisul, acesse o Relatório de Sustentabilidade clicando [aqui](#).

Destaques Operacionais e Financeiros

Destaques Operacionais (R\$ mil)	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T (%)	9M25	9M24	A/A (%)
Vendas Contratadas								
Vendas Brutas - (100%)	482.982	351.647	37,3%	325.897	48,2%	1.150.958	1.036.413	11,1%
Vendas Brutas - (% Trisul)	456.157	345.170	32,2%	318.252	43,3%	1.113.383	1.008.979	10,3%
Distratos - (100%)	47.848	31.229	53,2%	33.711	41,9%	129.569	73.505	76,3%
Distratos - (% Trisul)	46.653	30.397	53,5%	33.581	38,9%	127.075	72.006	76,5%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	435.134	320.418	35,8%	292.186	48,9%	1.021.389	962.908	6,1%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	409.504	314.774	30,1%	284.670	43,9%	986.308	936.973	5,3%
Número de Unidades Vendidas	614	598	2,7%	507	21,1%	1.748	1.636	6,8%
VSO Consolidada (em VGV)	13,0%	16,7%	-3,7 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.	26,5%	37,1%	-10,6 p.p.
Entregas								
VGV Entregue - (100%)	167.693	536.471	-68,7%	141.794	18,3%	309.487	1.282.024	-75,9%
VGV Entregue - (% Trisul)	167.693	484.687	-65,4%	141.794	18,3%	309.487	1.230.239	-74,8%
Número de Empreendimentos Entregues	1	3	-66,7%	1	0,0%	2	7	-71,4%
Número de Unidades Entregues	336	441	-23,8%	311	8,0%	647	1.611	-59,8%
Destaques Financeiros (R\$ milhões)								
Receita Líquida	372.603	306.521	21,6%	293.667	26,9%	938.253	927.775	1,1%
Lucro Bruto	106.584	92.662	15,0%	89.166	19,5%	284.486	246.937	15,2%
% Margem Bruta	28,6%	30,2%	-1,6 p.p.	30,4%	-1,8 p.p.	30,3%	26,6%	4 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (2)	121.963	106.168	14,9%	101.206	20,5%	319.348	290.790	9,8%
% Margem Bruta Ajustada	32,7%	34,6%	-1,9 p.p.	34,5%	-1,7 p.p.	34,0%	31,3%	3 p.p.
Lucro Líquido	54.909	39.450	39,2%	49.949	9,9%	147.838	101.552	45,6%
% Margem Líquida	14,7%	12,9%	1,9 p.p.	17,0%	-2,3 p.p.	15,8%	10,9%	5 p.p.
EBITDA (3)	60.737	52.960	14,7%	57.604	5,4%	164.028	142.217	15,3%
EBITDA Ajustado (4)	76.116	66.466	14,5%	69.644	9,3%	198.890	186.070	6,9%
% Margem EBITDA Ajustado	20,4%	21,7%	-1,3 p.p.	23,7%	-3,3 p.p.	21,2%	20,1%	1 p.p.
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (5)	1.026.446	604.045	69,9%	983.342	4,4%	1.026.446	604.045	69,9%
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar (6)	361.249	226.366	59,6%	351.129	2,9%	361.249	226.366	59,6%
% Margem Bruta a Apropriar	35,2%	37,5%	-2,3 p.p.	35,7%	-0,5 p.p.	35,2%	37,5%	-2 p.p.
Disponibilidades	578.558	381.850	51,5%	549.749	5,2%	578.558	381.850	51,5%
Dívida Líquida	478.998	548.082	-12,6%	415.678	15,2%	478.998	548.082	-12,6%
Patrimônio Líquido	1.615.943	1.466.612	10,2%	1.561.854	3,5%	1.615.943	1.466.612	10,2%
Dívida Líquida/PL	29,6%	37,4%	-7,7 p.p.	26,6%	3 p.p.	29,6%	37,4%	-8 p.p.
Ativos Totais	3.497.705	2.762.600	26,6%	3.292.028	6,2%	3.497.705	2.762.600	26,6%
Passivos Totais	1.881.762	1.295.988	45,2%	1.730.174	8,8%	1.554.537	1.295.988	19,9%
ROE (Últimos 12 meses)	14,3%	10,4%	4 p.p.	13,7%	0,6 p.p.	14,3%	10,4%	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.



* Fachada em 3D do Grand Oscar Ibirapuera.

> Grand Oscar Ibirapuera

O **Gran Oscar Ibirapuera**, projeto exclusivo da Trisul, une sofisticação, localização privilegiada e lazer incomparável em um empreendimento de alto padrão pensado para quem valoriza o extraordinário.

O **Gran Oscar** eleva o conceito de morar bem a um novo patamar.

Número de Unidades: 88 | VGV (% Trisul) R\$ 1.199 MM

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



* Fachada em 3D do Elev Park Sacomã.

> Elev Park Sacomã – Fase 3

Após o grande sucesso da primeira e da segunda fase, apresentamos o **Elev Park Sacomã III** — um projeto bem estruturado que reforça nosso compromisso com inovação, qualidade construtiva e bem-estar. Com mais de 10 mil m² de área, o empreendimento oferece infraestrutura completa de lazer no estilo clube, ampla área verde com praça exclusiva e soluções que priorizam a praticidade e a segurança dos moradores.

Número de Unidades: 600 | VGV (% Trisul) R\$ 180 MM

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



* 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: 364 | VGV (% Trisul) R\$ 55,2 MM

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

Vendas Brutas e Líquidas

No 3T25, as Vendas Brutas % Trisul totalizaram R\$ 456,2 milhões (+32,2% a/a e +43,3% t/t) enquanto as Vendas Líquidas de Distratos % Trisul totalizaram R\$ 409,5 milhões (+30,1% a/a e +43,9% t/t). A Velocidade Sobre a Oferta (VSO) consolidada (em VGV) foi de 13% no trimestre.

Destaques Operacionais (R\$ mil)	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T(%)	9M25	9M24	A/A (%)
Vendas Contratadas								
Vendas Brutas - (100%)	482.982	351.647	37,3%	325.897	48,2%	1.150.958	1.036.413	11,1%
Vendas Brutas - (% Trisul)	456.157	345.170	32,2%	318.252	43,3%	1.113.383	1.008.979	10,3%
Distratos - (100%)	47.848	31.229	53,2%	33.711	41,9%	129.569	73.505	76,3%
Distratos - (% Trisul)	46.653	30.397	53,5%	33.581	38,9%	127.075	72.006	76,5%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	435.134	320.418	35,8%	292.186	48,9%	1.021.389	962.908	6,1%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	409.504	314.774	30,1%	284.670	43,9%	986.308	936.973	5,3%
Número de Unidades Vendidas	614	598	2,7%	507	21,1%	1.748	1.636	6,8%
VSO Consolidada (em VGV)	13,0%	16,7%	-3,7 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.	26,5%	37,1%	-10,6 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.

3T25		
VSO (Venda sobre Oferta) - IFRS	Unidades	VGV Trisul (R\$ mil)
Total de Unidades à Venda (01/07/2025)	2.817	1.704.526
(+) Lançamentos do 3T25	1.052	1.434.116
Total de Unidades à Venda no 3T25 (a)	3.869	3.138.642
(-) Unidades Vendidas Líquidas no 3T25 (b)	614	409.504
Total de Unidades à Venda (01/10/2025) (1)	3.255	2.729.138
VSO (b) / (a)	15,9%	13,0%

1) O estoque contempla empreendimentos geridos por parceiros.

9M25		
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 9M25	2.713	1.941.400
Total de Unidades à Venda no 9M25 (a)	5.003	3.715.446
(-) Unidades Vendidas Líquidas no 9M25 (b)	1.748	986.308
Total de Unidades à Venda (01/10/2025) (1)	3.255	2.729.138
VSO (b) / (a)	34,9%	26,5%

1) O estoque contempla empreendimentos geridos por parceiros.

Obras em Andamento

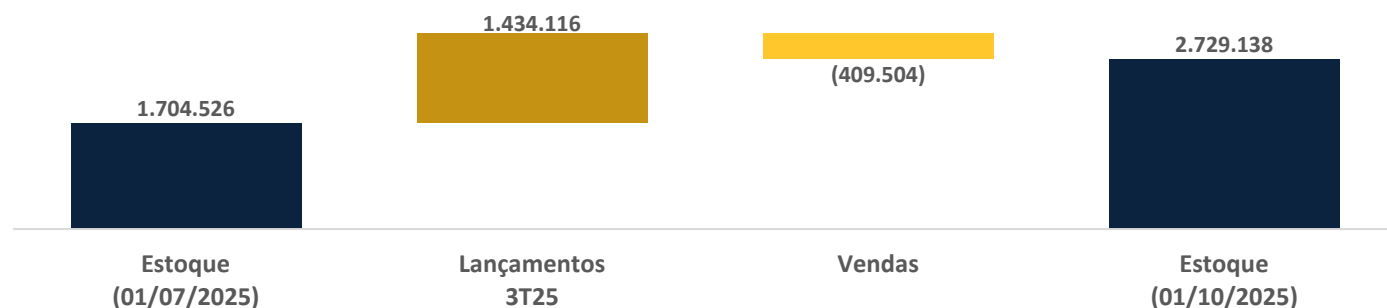
Obras em Andamento									
	Empreendimento	Cidade	Data de Lançamento	Término Engenharia	Padrão	Total de Unidades	% Trisul	VG Total R\$ MM	VG Trisul R\$ MM
1	Valen Capote Valente	São Paulo	dez-21	out-25	Alto	260	100%	307,4	307,4
2	Península Vila Madalena	São Paulo	jun-22	dez-25	Alto	324	100%	382,9	382,9
3	The Collection	São Paulo	nov-22	dez-25	Médio	354	100%	168,7	168,7
4	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	dez-22	dez-25	Médio/Alto	252	100%	292,1	292,1
5	Praça Omuquás Pinheiros	São Paulo	mar-23	jan-26	Alto	53	55%	172,3	94,8
6	The Collection Moema	São Paulo	set-23	jan-26	Médio/Alto	338	100%	173,1	173,1
7	Side Sacomã	São Paulo	abr-23	mai-26	Econômico	604	100%	217,1	217,1
8	DF345 Vila Clementino	São Paulo	nov-23	jul-26	Médio	267	100%	219,4	219,4
9	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	dez-23	set-26	Econômico	694	100%	200,9	200,9
10	The Collection Vila Clementino	São Paulo	jun-24	mar-27	Médio	560	100%	230,0	230,0
11	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	jun-24	jun-26	Econômico	228	100%	72,0	72,0
12	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	set-24	mai-27	Econômico	429	100%	115,0	115,0
13	The Rose	São Paulo	out-24	set-28	Alto	658	100%	754,0	754,0
14	Aire	São Paulo	nov-24	ago-27	Alto	56	100%	170,0	170,0
15	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	mar-25	nov-27	Econômico	606	100%	169,5	169,5
16	The Collection Vila Mariana	São Paulo	fev-25	ago-28	Médio/Alto	717	100%	287,0	287,0
17	Vila Boulevard Mooca - Fase 1	São Paulo	jun-25	fev-28	Econômico	702	50%	212,9	106,4
18	Elev Park Sacomã - Fase 3	São Paulo	set-25	set-28	Econômico	600	100%	180,0	180,0
19	Gran Oscar Ibirapuera	São Paulo	set-25	out-29	Alto	88	100%	1.198,9	1.198,9
TOTAL						7.790		5.523,3	5.339,3

Estoque a Valor de Mercado

Nesse trimestre o estoque a valor de mercado da Trisul totalizou R\$ 2,7 bilhão em VGV (71,0% a/a e 60,1% t/t). O estoque pronto contabilizou R\$ 168,9 milhões representando 6,2% do total.

Estoque	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T (%)
Estoque	2.729.138	1.596.304	71,0%	1.704.526	60,1%
Estoque em Construção - VGV	2.560.225	1.513.695	69,1%	1.581.053	61,9%
Estoque em Construção - Unidades	3.039	2.425	25,3%	2.673	13,7%
<i>Estoque em Construção/ Estoque Total</i>	<i>93,8%</i>	<i>94,8%</i>	<i>-1 p.p.</i>	<i>92,8%</i>	<i>1 p.p.</i>
Estoque Pronto - VGV	168.913	82.609	104,5%	123.473	36,8%
Estoque Pronto - Unidades	216	109	98,2%	144	50,0%
<i>Estoque Pronto/ Estoque Total</i>	<i>6,2%</i>	<i>5,2%</i>	<i>1 p.p.</i>	<i>7,2%</i>	<i>-1 p.p.</i>
Estoque por Segmento	2.729.138	1.596.304	71,0%	1.704.526	60,1%
Segmento Econômico - VGV	445.792	304.273	46,5%	279.923	59,3%
Segmento Econômico - Unidades	1.652	815	102,7%	1.006	64,2%
<i>Estoque Econômico/Estoque Total</i>	<i>16,3%</i>	<i>19,1%</i>	<i>-3 p.p.</i>	<i>16,4%</i>	<i>0 p.p.</i>
Segmento Médio/Alto - VGV	2.283.346	1.292.031	76,7%	1.424.603	60,3%
Segmento Médio/Alto - Unidades	1.603	1.719	-6,7%	1.811	-11,5%
<i>Estoque Médio Alto/Estoque Total</i>	<i>83,7%</i>	<i>80,9%</i>	<i>3 p.p.</i>	<i>83,6%</i>	<i>0 p.p.</i>

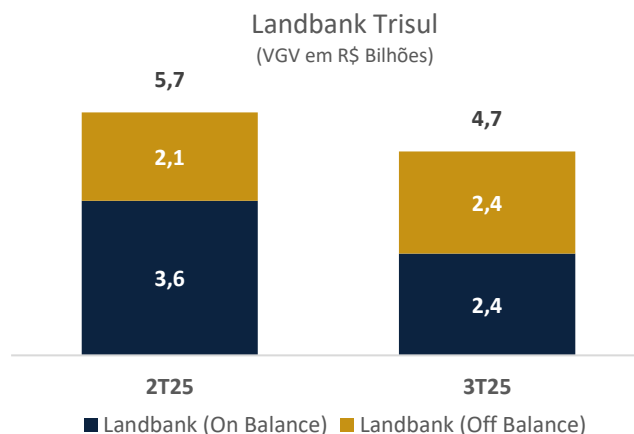
Estoque a Valor de Mercado



Landbank

Em 30 de setembro de 2025, o banco de terrenos (*Landbank*) da Trisul totalizava R\$ 4,7 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.

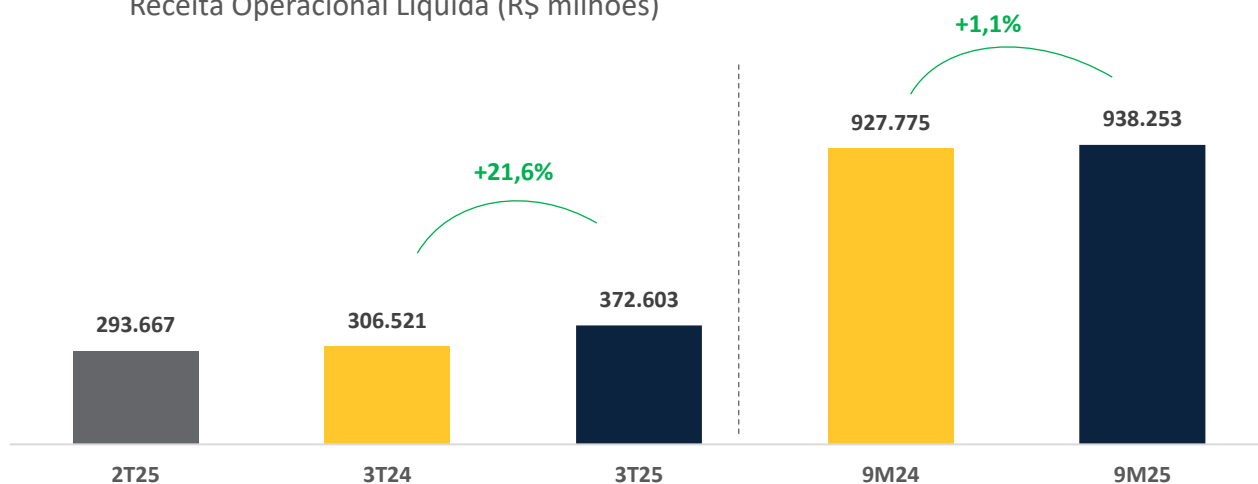


Instrumentos financeiros

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)	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T (%)	9M25	9M24	A/A (%)
Lucro Bruto	106.584	92.662	15,0%	89.166	19,5%	284.486	246.937	15,2%
% Margem Bruta	28,6%	30,2%	-1,6 p.p.	30,4%	-1,8 p.p.	30,3%	26,6%	4 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (1)	121.963	106.168	14,9%	101.206	20,5%	319.348	290.790	9,8%
% Margem Bruta Ajustada	32,7%	34,6%	-1,9 p.p.	34,5%	-1,7 p.p.	34,0%	31,3%	3 p.p.
Lucro Líquido	54.909	39.450	39,2%	49.949	9,9%	147.838	101.552	45,6%
% Margem Líquida	14,7%	12,9%	1,9 p.p.	17,0%	-2,3 p.p.	15,8%	10,9%	5 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)	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T (%)	9M25	9M24	A/A (%)
Receita Operacional Líquida	372.603	306.521	21,6%	293.667	26,9%	938.253	927.775	1,1%
VGV Lançado Trisul	1.434.116	115.000	N/A	51.103	0,0%	1.941.400	417.000	N/A
Vendas Contratadas Trisul	409.504	314.774	30,1%	284.670	43,9%	986.308	936.973	5,3%
Despesas Operacionais								
Despesas Administrativas	(20.200)	(18.480)	9,3%	(18.257)	10,6%	(57.404)	(58.212)	-1,4%
% Receita Líquida	5,4%	6,0%	-1 p.p.	6,2%	-1 p.p.	6,1%	6,3%	-1 p.p.
% Lançamentos Trisul	1,4%	16,1%	-15 p.p.	35,7%	-34 p.p.	3,0%	14,0%	-13 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	4,9%	5,9%	-1 p.p.	6,4%	-1 p.p.	5,8%	6,2%	-1 p.p.
Despesas Comerciais	(28.561)	(25.084)	13,9%	(26.751)	6,8%	(78.746)	(67.363)	16,9%
% Receita Líquida	7,7%	8,2%	-1 p.p.	9,1%	-1 p.p.	8,4%	7,3%	0 p.p.
% Lançamentos Trisul	2,0%	21,8%	-20 p.p.	52,3%	-50 p.p.	4,1%	16,2%	-14 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	7,0%	8,0%	-1 p.p.	9,4%	-2 p.p.	8,0%	7,2%	0 p.p.
Despesas Tributárias	73	(155)	-147,1%	797	-90,8%	866	(817)	-206,0%
Resultado com Equivalência Patrimonial	2.412	4.093	-41,1%	(182)	N/A	2.572	16.523	-84,4%
Despesas com Depreciação/Amortização	(1.861)	(3.231)	-42,4%	(1.851)	0,5%	(5.557)	(4.824)	15,2%
Provisão Demandas Judiciais e Administrativas	(5.389)	(2.654)	103,1%	(4.841)	11,3%	(14.643)	(10.414)	40,6%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	470	(38)	N/A	12.425	-96,2%	11.941	2.607	N/A
Total	(53.056)	(45.549)	16%	(38.660)	37%	(140.971)	(122.500)	15%

Despesas Administrativas (R\$ milhões)	3T25	2T25	▲ %	9M25	9M24	▲ %
Pessoal	(7.673)	(6.639)	15,6%	(20.762)	(17.891)	16,0%
Honorários da Administração	(1.364)	(1.297)	5,2%	(3.921)	(3.171)	23,7%
Ocupação/Outros	(169)	(192)	-12,0%	(605)	(907)	-33,3%
Assessorias e Consultorias	(9.074)	(8.763)	3,5%	(26.568)	(28.968)	-8,3%
Despesas Gerais	(1.920)	(1.366)	40,6%	(5.548)	(7.275)	-23,7%
Total de Despesas Administrativas	(20.200)	(18.257)	10,6%	(57.404)	(58.212)	-1,4%

Despesas Comerciais (R\$ mil)	3T25	2T25	▲ %	9M25	9M24	▲ %
Propaganda e Publicidade	(4.090)	(4.098)	-0,2%	(12.048)	(11.681)	3,1%
Promoção de Vendas	(14.366)	(11.456)	25,4%	(35.189)	(29.411)	19,6%
Unidades em Estoque (IPTU/Condomínio)	(1.453)	(1.726)	-15,8%	(6.127)	(7.015)	-12,7%
Estandes de Vendas – Depreciação	(5.348)	(5.247)	1,9%	(14.956)	(12.956)	15,4%
Estandes de Vendas - Despesas Gerais	(1.595)	(3.276)	-51,3%	(6.728)	(5.603)	20,1%
Outras	(1.709)	(948)	80,3%	(3.698)	(697)	N/A
Total de Despesas Comerciais	(28.561)	(26.751)	6,8%	(78.746)	(67.363)	16,9%

Receitas e Despesas Financeiras (Consolidado)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T25	3T24	Var. %	2T25	Var. %	9M25	9M24	Var. %
Despesas Financeiras	(14.675)	(15.091)	-2,8%	(13.881)	5,7%	(41.770)	(40.087)	4,2%
Receitas Financeiras	27.389	15.365	78,3%	22.781	20,2%	75.310	41.208	82,8%
Resultado Financeiro	12.714	274	N/A	8.900	43%	33.540	1.121	N/A

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	3T25	3T24	Var. %	2T25	Var. %	9M25	9M24	% Var.
Receita Líquida	372.603	306.521	21,6%	293.667	26,9%	938.253	927.775	1,1%
Lucro Antes da Participação de Minoritários	54.909	39.450	39,2%	49.949	9,9%	147.838	101.552	45,6%
(+) Resultado Financeiro	(12.714)	(274)	N/A	(8.900)	42,9%	(33.540)	(1.121)	N/A
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	11.333	7.937	42,8%	9.457	19,8%	29.217	24.006	21,7%
(+) Depreciações e Amortizações	7.209	5.847	23,3%	7.098	1,6%	20.513	17.780	15,4%
EBITDA	60.737	52.960	14,7%	57.604	5,4%	164.028	142.217	15,3%
(+) Despesas de Juros com Financiamento à Produção	15.379	13.506	13,9%	12.040	27,7%	34.862	43.853	-20,5%
EBITDA Ajustado (1)	76.116	66.466	14,5%	69.644	9,3%	198.890	186.070	6,9%
Margem EBITDA Ajustada (%)	20,4%	21,7%	-1 p.p.	23,7%	-3 p.p.	21,2%	20,1%	1 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)	set-25	jun-25
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (1)	1.026.446	983.342
Custo das Unidades Vendidas a Apropriar (2)	(665.197)	(632.213)
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar	361.249	351.129
Margem Bruta a Apropriar (%)	35,2%	35,7%

- 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)	set-25	set-24	A/A (%)	jun-25	T/T(%)
Financiamentos para Construção – SFH	(568.698)	(426.617)	33,3%	(529.104)	7,5%
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	(488.858)	(503.314)	-2,9%	(436.323)	12,0%
Total Endividamento	(1.057.556)	(929.932)	13,7%	(965.427)	10%
Caixa, Equivalentes de Caixa	578.558	381.850	51,5%	549.749	5,2%
Total Disponibilidade	578.558	381.850	51,5%	549.749	5,2%
Endividamento Líquido	(478.998)	(548.082)	-12,6%	(415.678)	15,2%
Patrimônio Líquido	1.615.943	1.466.612	10,2%	1.561.854	3,5%
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido	29,6%	37,4%	-7,7 p.p.	26,6%	3 p.p.
Dívida Líquida Excl. SFH / Patrimônio Líquido	-5,6%	8,3%	-13,8 p.p.	-7,3%	1,7 p.p.

Recebíveis Performados em 30/09/2025

R\$ 167,1 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\$ 27,3 milhões – saldo de cotas de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI); (ii) R\$ 13,5 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)	set-25	jun-25
Financiamentos para Construção – SFH	384.455	275.530
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	72.410	70.982
Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo)	456.865	346.512
Financiamentos para Construção – SFH	184.243	253.574
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	416.448	365.341
Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo)	600.691	618.915
Total do Endividamento	1.057.556	965.427

Contas a Receber de Clientes

Em 30 de setembro de 2025, a Companhia registrou R\$ 2.139,2 milhões em recebíveis. Desse total, R\$ 167,1 milhões referem-se a recebíveis performados.

Contas a Receber (R\$ milhões)	set/25	jun-25
Contas a Receber - Receita Realizada (1)	1.237.478	1.154.764
Contas a Receber - Receita a Apropriar	1.026.446	983.342
Adiantamento de Clientes (2)	(124.706)	(126.273)
Total	2.139.218	2.011.833

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.

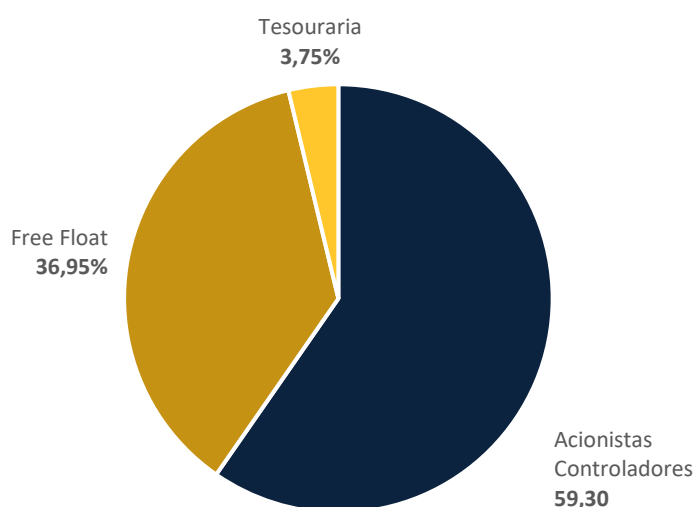
Imóveis a Comercializar (R\$ mil)	set-25	%	jun-25	%
Terrenos para Futuras Incorporações	484.240	33,2%	631.583	45,7%
Imóveis em Construção	841.413	57,7%	637.634	46,2%
Imóveis Concluídos	102.160	7,0%	80.714	5,8%
Provisão para Distrato	31.250	2,1%	31.519	2,3%
Total	1.459.063	100,0%	1.381.450	100,0%

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 setembro de 2025, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, era de R\$ 1,37 bilhão, representado por 186.617.538 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.



Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultado Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	3T25	3T24	A/A (%)	2T25	T/T (%)	9M25	9M24	A/A (%)
Receita Operacional Bruta	378.851	322.993	17,3%	301.928	25,5%	949.324	953.942	-0,5%
Com Venda de Imóveis	378.054	325.833	16,0%	296.261	27,6%	941.480	956.476	-1,6%
Com Prestação de Serviços/Alugueis	2.212	1.794	23,3%	2.006	10,3%	6.486	5.907	9,8%
Ajuste a Valor Presente	(1.415)	(4.634)	-69,5%	3.661	-138,7%	1.358	(8.441)	-116,1%
(-) Provisão para Distratos	2.271	(9.350)	-124,3%	(1.551)	-246,4%	10.653	(5.017)	-312,3%
(-) Impostos Incidentes	(8.519)	(7.122)	19,6%	(6.710)	27,0%	(21.724)	(21.150)	2,7%
Receita Operacional Líquida	372.603	306.521	21,6%	293.667	26,9%	938.253	927.775	1,1%
Custos de Imóveis e Serviços Vendidos	(266.019)	(213.859)	24,4%	(204.501)	30,1%	(653.767)	(680.838)	-4,0%
Lucro Bruto	106.584	92.662	15,0%	89.166	19,5%	284.486	246.937	15,2%
Margem Bruta (%)	28,6%	30,2%	-1,6 p.p.	30,4%	-1,8 p.p.	30,3%	26,6%	3,7 p.p.
Despesas/Receitas Operacionais	(53.056)	(45.549)	16,5%	(38.660)	37,2%	(140.971)	(122.500)	15,1%
Despesas Administrativas	(20.200)	(18.480)	9,3%	(18.257)	10,6%	(57.404)	(58.212)	-1,4%
% Despesas Administrativas	5,4%	6,0%	-0,6 p.p.	6,2%	-0,8 p.p.	6,1%	6,3%	-0,2 p.p.
Despesas Comerciais	(28.561)	(25.084)	13,9%	(26.751)	6,8%	(78.746)	(67.363)	16,9%
% Despesas Comerciais	7,7%	8,2%	-0,5 p.p.	9,1%	-1,4 p.p.	8,4%	7,3%	1,1 p.p.
Despesas Tributárias	73	(155)	-147,1%	797	-90,8%	866	(817)	-206,0%
Resultado com Equivalência Patrimonial	2.412	4.093	-41,1%	(182)	-1425,3%	2.572	16.523	-84,4%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(5.389)	(2.654)	103,1%	(4.841)	11,3%	(14.643)	(10.414)	40,6%
Despesas com Depreciação e Amortização	(1.861)	(3.231)	-42,4%	(1.851)	0,5%	(5.557)	(4.824)	15,2%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	470	(38)	-1336,8%	12.425	-96,2%	11.941	2.607	358,0%
Lucro Operacional	53.528	47.113	13,6%	50.506	6,0%	143.515	124.437	15,3%
Despesas Financeiras	(14.675)	(15.091)	-2,8%	(13.881)	5,7%	(41.770)	(40.087)	4,2%
Receitas Financeiras	27.389	15.365	78,3%	22.781	20,2%	75.310	41.208	82,8%
Lucro Antes do IR e Contribuição Social	66.242	47.387	39,8%	59.406	11,5%	177.055	125.558	41,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(11.333)	(7.937)	42,8%	(9.457)	19,8%	(29.217)	(24.006)	21,7%
Lucro Antes da Participação de Não Controladores	54.909	39.450	39,2%	49.949	9,9%	147.838	101.552	45,6%
Margem Líquida (%)	14,7%	12,9%	1,9 p.p.	17,0%	-2,3 p.p.	15,8%	10,9%	4,8 p.p.
Participação de Não Controladores	(3.459)	(1.341)	157,9%	(1.920)	80,2%	(7.154)	(2.572)	178,1%
Lucro Líquido do Período	51.450	38.109	35,0%	48.029	7,1%	140.684	98.980	42,1%
Margem Líquida (%)	13,8%	12,4%	1,4 p.p.	16,4%	-2,5 p.p.	15,0%	10,7%	4,3 p.p.

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	set-25	set-24	A/A (%)	jun-25	T/T(%)
Ativo Circulante	3.011.533	2.112.013	42,6%	2.862.338	5,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	578.558	381.850	51,5%	549.749	5,2%
Títulos e Valores Mobiliários	13.493	0	-	17.424	-22,6%
Contas a Receber	961.741	702.619	36,9%	913.712	5,3%
Imóveis a Comercializar	1.443.431	1.010.556	42,8%	1.365.818	5,7%
Créditos Diversos	13.447	13.160	2,2%	12.852	4,6%
Impostos e Contribuições a Recuperar	863	3.828	-77,5%	2.783	-69,0%
Ativo Não Circulante	486.172	650.587	-25,3%	429.690	13,1%
Aplicações Financeiras	27.250	14.717	85,2%	28.081	-3,0%
Contas a Receber	192.255	195.485	-1,7%	156.950	22,5%
Imóveis a Comercializar	15.632	189.718	-91,8%	15.632	0,0%
Partes Relacionadas	29.034	22.619	28,4%	26.122	11,1%
Impostos e Contribuições a Recuperar	9.983	5.437	83,6%	5.082	96,4%
Créditos Diversos	27.728	28.087	-1,3%	26.784	3,5%
Investimentos	115.454	134.669	-14,3%	113.721	1,5%
Imobilizado	65.026	56.159	15,8%	53.565	21,4%
Intangível	3.810	3.696	3,1%	3.753	1,5%
Ativo Total	3.497.705	2.762.600	26,6%	3.292.028	6,2%
Passivo Circulante	1.018.845	546.547	86,4%	1.019.795	-0,1%
Fornecedores	73.274	81.637	-10,2%	65.502	11,9%
Empréstimos e Financiamentos	384.455	193.660	98,5%	275.530	39,5%
Debêntures	72.410	38.050	90,3%	70.982	2,0%
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	21.511	20.609	4,4%	15.697	37,0%
Impostos e Contribuições Diferidos	38.345	28.034	36,8%	35.760	7,2%
Credores por Imóveis Compromissados	73.422	77.103	-4,8%	168.738	-56,5%
Adiantamento de Clientes	307.924	66.661	361,9%	327.740	-6,0%
Contas a Pagar	46.067	33.893	35,9%	58.348	-21,0%
Partes Relacionadas	1.437	6.900	-79,2%	1.498	-4,1%
Passivo Não Circulante	862.917	749.441	15,1%	710.379	21,5%
Fornecedores	4.820	0	-	5.296	-9,0%
Empréstimos e Financiamentos	184.243	251.530	-26,8%	253.574	-27,3%
Debêntures	416.448	446.692	-6,8%	365.341	14,0%
Credores por Imóveis Compromissados	211.275	14.922	1315,9%	45.530	364,0%
Impostos e Contribuições Diferidos	5.505	7.457	-26,2%	4.487	22,7%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	12.850	7.413	73,3%	11.306	13,7%
Contas a Pagar	12.293	16.050	-23,4%	12.524	-1,8%
Adiantamento de Clientes	15.483	5.377	187,9%	12.321	25,7%
Patrimônio Líquido	1.615.943	1.466.612	10,2%	1.561.854	3,5%
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	778.961	619.701	25,7%	727.511	7,1%
Participação de Não Controladores	29.503	32.025	-7,9%	26.858	9,8%
Ações em Tesouraria	(46.645)	(39.238)	18,9%	(46.639)	0,0%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3.497.705	2.762.600	26,6%	3.292.028	6,2%

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	3T25	3T24	2T25	9M25	9M24
Das Atividades Operacionais					
Resultado Operacional Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	66.242	47.387	59.406	177.055	125.558
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa e equivalentes gerado pelas atividades operacionais:					
Provisão para Devedores Duvidosos e Distratos	(2.271)	9.350	1.551	(10.653)	5.017
Provisão para Distratos - Estoque	268	(3.762)	(827)	6.617	(2.303)
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	5.389	2.654	4.841	14.643	10.414
Ajuste a Valor Presente	1.415	4.634	(3.661)	(1.358)	8.441
Depreciação/Amortização	941	884	931	2.797	2.477
Depreciação de Direito de Uso	920	880	920	2.760	2.347
Depreciação de Estandes de Venda	5.348	4.083	5.247	14.956	12.956
Juros sobre Empréstimos	17.485	15.593	16.646	49.541	47.895
Tributos Diferidos	1.405	(1.358)	1.266	2.858	2.393
Equivalência Patrimonial	(2.412)	(4.093)	182	(2.572)	(16.523)
Provisão para Garantia	2.511	2.751	2.142	6.503	8.956
Aumento (Redução) nos Ativos Operacionais:					
Aplicações Financeiras	4.762	(692)	(5.159)	1.320	(2.022)
Contas a Receber	(82.478)	73.266	(97.328)	(202.699)	(103.505)
Imóveis a Comercializar	1.905	28.123	73.363	67.470	161.383
Impostos e Contribuição a Recuperar	(2.981)	1.578	(238)	(923)	(2.390)
Créditos Diversos	(1.539)	(4.898)	(919)	(3.418)	(8.609)
Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais:					
Fornecedores	7.296	15.337	1.152	5.957	38.565
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	4.746	4.345	(572)	(2.063)	4.611
Credores por Imóveis Compromissados	(13.357)	(10.052)	(8.361)	(41.455)	(82.415)
Adiantamento de Clientes	(12.654)	3.429	(1.896)	(8.464)	(19.551)
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(3.845)	(4.401)	(3.048)	(9.506)	(10.939)
Contas a Pagar	(14.962)	(1.988)	(6.398)	(25.988)	(627)
Caixa Proveniente das Operações	(15.866)	183.050	39.240	43.378	182.129
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(8.067)	(8.721)	(7.757)	(23.191)	(21.227)
Juros Sobre Empréstimos e Debêntures Pagos	(14.138)	(15.058)	(13.207)	(39.245)	(41.392)
Caixa Líquido Gerado (Utilizado) nas Atividades Operacionais	(38.071)	159.271	18.276	(19.058)	119.510
Caixa das Atividades de Investimentos					
Aquisição de Imobilizado	(18.368)	(9.841)	(3.614)	(26.898)	28.330
Aumento (Redução) de Investimento	679	8.454	1.021	16.890	32.339
Aquisição de Intangível	(420)	(122)	(363)	(1.119)	(626)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(18.109)	(1.509)	(2.956)	(11.127)	60.043
Caixa das Atividades de Financiamentos					
Partes Relacionadas	(2.973)	(4.196)	(3.973)	(5.871)	13.056
Dividendos Pagos	0	(18.000)	(54.000)	(54.000)	(36.000)
Aquisição de Ações de Emissão Própria	(6)	(4.981)	6	0	(4.981)
Variação Líquida dos Empréstimos e Financiamentos	88.782	(18.806)	83.586	225.542	(117.352)
Participação de Não Controladores	(814)	471	(1.742)	(6.697)	(14.439)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades de Financiamentos	84.989	(45.512)	23.877	158.974	(159.716)
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	28.809	112.250	39.197	128.789	19.837
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa:					
No Início do Exercício	549.749	269.600	510.552	449.769	362.013
No Final do Exercício	578.558	381.850	549.749	578.558	381.850
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	28.809	112.250	39.197	128.789	19.837

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

3Q25

São Paulo, November 13th of 2025 - TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), announces its results for the 3Q25. 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).

3Q25 Highlights



Gross Sales¹

R\$456.2

million

Or **32.2% more** than
3Q24.



Launches¹

1,4

billion

Reaching a total of **R\$ 1.9**
billion in 9M25.



Landbank

4.7

billion

Being **60% MCMV** and **40%**
Upper-middle segments.



ROE (Return
on Equity)

14.3%

Or **4 p.p. more** than 3Q24.



Extraordinary
Dividends

R\$100

million

Totalling **R\$154 million** for the
year.

¹ PSV (% 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

November 13th of 2025

Conference Call

November 14th of 2025

2h30 PM (Brasília Time)
12h30 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.....	9
Landbank.....	9
Financial Performance	10
Operating Revenue	10
Profit	10
Operating Expenses (Consolidated)	11
Financial Income and Expenses (Consolidated)	11
EBITDA e EBITDA Margin.....	12
Revenue, Cost and Results to be Recognized.....	12
Cash and Debt Position (Consolidated).....	13
Debt Breakdown	13
Accounts Receivable	13
Marketable Properties	14
Financial Instruments.....	14
Ownership Structure	14
Income Statement.....	15
Balance Sheet.....	16
Cash Flow	17
Glossary.....	18
About Trisul.....	19
Disclaimer	19

Message from management

In the last weekend of the quarter, we launched Gran Oscar, an ultra-high-end development and an exclusive Trisul project, totaling R\$ 1.2 billion in PSV (% Trisul), distributed across 88 apartments. Gran Oscar combines sophistication, a prime location, and unparalleled leisure amenities, elevating the concept of fine living to a new level, designed for those who value the extraordinary.

We also launched the second phase of Vila Boulevard Mooca, in partnership with Plano & Plano, as well as the third phase of Elev Park Sacomã, both classified under the Minha Casa, Minha Vida (MCMV) program. Combined, these projects comprise 964 units and a PSV (% Trisul) of R\$ 235 million.

In the third quarter of 2025, we advanced our launch strategy and achieved the **company's historical record for a single quarter, with R\$ 1.4 billion in PSV (% Trisul) distributed across three developments, totaling 1,052 units.**

As a subsequent event, in November, we launched two additional major developments: Quarten Ibirapuera, a high-end project with PSV (% Trisul) of R\$ 668 million and 192 units, located in Vila Clementino; and ELEV Butantã, with 735 units and PSV (% Trisul) of R\$ 262 million, located on Avenida Vital Brasil.

With all these launches combined, **Trisul exceeded the upper band of its launch guidance, which ranged between R\$ 1.5 billion and R\$ 2.0 billion, reaching R\$ 2.871 billion in PSV (% Trisul)** distributed across seven projects. This result represents a new level of launches for the company, reflecting the growth strategy successfully implemented.

Gross Sales (% Trisul) reached the highest level ever recorded for a third quarter, totaling R\$ 456.2 million, a 32.2% increase compared to 3Q24 and 43.3% higher than the previous quarter. Year-to-date, sales reached R\$ 1.113 billion, representing a 10.3% increase year over year.

In September, we completed the delivery of The Collection Paulista, part of our compact product line, with PSV (% Trisul) of R\$ 168 million and 336 units. In October, we also delivered Valen Capote Valente, with PSV (% Trisul) of R\$ 307 million and 260 units.

Analyzing the financial results, Net Revenue for the quarter totaled R\$ 372.6 million, representing an increase of 21.6% compared to 3Q24 and 26.9% compared to the previous quarter. Year-to-date, Net Revenue totaled R\$ 938.3 million.

Gross Profit increased 15.0% compared to the previous quarter, totaling R\$ 106.6 million, with a Gross Margin of 28.6%. In the first nine months of 2025, Gross Profit reached R\$ 284.5 million, up 15.2% compared to 9M24, with a margin of 30.3%.

Net Income totaled R\$ 54.9 million, representing a 39.2% year-over-year growth, with a Net Margin of 14.7%. Return on Equity (ROE) reached 14.3%, maintaining its upward trend, with a positive variation of 4.0 p.p. compared to 3Q24 and 0.6 p.p. compared to the previous quarter.

At the end of the quarter, Net Debt totaled R\$ 479 million, with a Net Debt-to-Equity ratio of 29.6%. This represents a reduction of 7.7 p.p. compared to 3Q24 and an increase of 3.0 p.p. compared to 2Q25. **By the first quarter of 2026, the company expects to deliver six developments, totaling approximately R\$ 1.419 billion in PSV (% Trisul), which should generate a strong cash inflow, enabling the company to achieve a net cash position in the following months.**

As a subsequent event, **during the Board of Directors meeting held on November 13, 2025, an extraordinary distribution of R\$ 100 million was approved, representing approximately R\$ 0.56 per share, to be paid on November 28, 2025, totaling R\$ 154 million for the year, corresponding to an 88% payout on 2024 net income, or approximately an 11% dividend yield based on the company's current market capitalization.** This decision once again demonstrates Trisul's commitment to efficient capital allocation and shareholder value creation.

The Landbank reached R\$ 4.7 billion, with R\$ 2.4 billion on balance and R\$ 2.4 billion off balance, **approximately 60% allocated to the MCMV segment and 40% to the medium/high segment. This composition underscores Trisul's versatility, strengthening its position in the affordable housing segment while maintaining a solid presence in the high-end market.**

Finally, we would like to express our gratitude to all employees for their dedication and commitment throughout another quarter. We remain confident that Trisul is well-positioned to capture growth opportunities in the real estate sector, which should translate into increasingly solid and consistent results.

Management.

São Paulo, November 13th 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	3Q25	3Q24	Y/Y%	2Q25	Q/Q%
Number of Direct Employees	272	232	17.2%	257	5.8%
Number os Indirect Employees	159	146	8.9%	152	4.6%
Total of Employees	431	378	14.0%	409	5.4%
% Direct Employees/ Total	63.1%	61.4%	2 p.p.	62.8%	0 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)	3Q25	3Q24	Y/Y(%)	2Q25	Q/Q (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
Contracted Sales								
Gross Contracted Sales - (100%)	482,982	351,647	37.3%	325,897	48.2%	1,150,958	1,036,413	11.1%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	456,157	345,170	32.2%	318,252	43.3%	1,113,383	1,008,979	10.3%
Cancellations - (100%)	47,848	31,229	53.2%	33,711	41.9%	129,569	73,505	76.3%
Cancellations - (%Trisul)	46,653	30,397	53.5%	33,581	38.9%	127,075	72,006	76.5%
Contracted Sales - (100%) (1)	435,134	320,418	35.8%	292,186	48.9%	1,021,389	962,908	6.1%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	409,504	314,774	30.1%	284,670	43.9%	986,308	936,973	5.3%
Number of Units Sold	614	598	2.7%	507	21.1%	1,748	1,636	6.8%
Consolidated SoS (in PSV)	13.0%	16.7%	-3.7 p.p.	14.3%	-1.3 p.p.	26.5%	37.1%	-10.6 p.p.
Deliveries								
PSV Delivered - (100%)	167,693	536,471	-68.7%	141,794	18.3%	309,487	1,282,024	-75.9%
PSV Delivered - (% Trisul)	167,693	484,687	-65.4%	141,794	18.3%	309,487	1,230,239	-74.8%
Number of Projects Delivered	1	3	-66.7%	1	0.0%	2	7	-71.4%
Number of Units Delivered	336	441	-23.8%	311	8.0%	647	1,611	-59.8%
Financial Performance (R\$ million)								
Net Revenues	372,603	306,521	21.6%	293,667	26.9%	938,253	927,775	1.1%
Gross Profit	106,584	92,662	15.0%	89,166	19.5%	284,486	246,937	15.2%
% Gross Margin	28.6%	30.2%	-1.6 p.p.	30.4%	-1.8 p.p.	30.3%	26.6%	4 p.p.
Adjusted Gross Profit (2)	121,963	106,168	14.9%	101,206	20.5%	319,348	290,790	9.8%
% Adjusted Gross Margin	32.7%	34.6%	-1.9 p.p.	34.5%	-1.7 p.p.	34.0%	31.3%	3 p.p.
Net Profit	54,909	39,450	39.2%	49,949	9.9%	147,838	101,552	45.6%
% Net Margin	14.7%	12.9%	1.9 p.p.	17.0%	-2.3 p.p.	15.8%	10.9%	5 p.p.
EBITDA (3)	60,737	52,960	14.7%	57,604	5.4%	164,028	142,217	15.3%
Adjusted EBITDA (4)	76,116	66,466	14.5%	69,644	9.3%	198,890	186,070	6.9%
% Adjusted EBITDA Margin	20.4%	21.7%	-1.3 p.p.	23.7%	-3.3 p.p.	21.2%	20.1%	1 p.p.
Revenues To Be Appropriated From Units Sold (5)	1,026,446	604,045	69.9%	983,342	4.4%	1,026,446	604,045	69.9%
Net Results To Be Appropriated (6)	361,249	226,366	59.6%	351,129	2.9%	361,249	226,366	59.6%
% Net Margin To Be Appropriated	35.2%	37.5%	-2.3 p.p.	35.7%	-0.5 p.p.	35.2%	37.5%	-2 p.p.
Cash and Banks	578,558	381,850	51.5%	549,749	5.2%	578,558	381,850	51.5%
Net Debt	478,998	548,082	-12.6%	415,678	15.2%	478,998	548,082	-12.6%
Equity	1,615,943	1,466,612	10.2%	1,561,854	3.5%	1,615,943	1,466,612	10.2%
Net Debt/Equity	29.6%	37.4%	-7.7 p.p.	26.6%	3 p.p.	29.6%	37.4%	-8 p.p.
Total Assets	3,497,705	2,762,600	26.6%	3,292,028	6.2%	3,497,705	2,762,600	26.6%
Total Liabilities	1,881,762	1,295,988	45.2%	1,730,174	8.8%	1,554,537	1,295,988	19.9%
LTM ROE	14.3%	10.4%	4 p.p.	13.7%	0.6 p.p.	14.3%	10.4%	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.

Launches



*3D facade of Gran Oscar Ibirapuera.

> Gran Oscar Ibirapuera

- **Gran Oscar Ibirapuera**, an exclusive Trisul development, combines sophistication, a prime location, and unparalleled leisure in a high-end project designed for those who value the extraordinary.

Gran Oscar takes the concept of fine living to a whole new level.

Number of Units: 88 | PSV (% Trisul): R\$ 1,199 million

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



*3D facade of Elev Park Sacomã.

> Elev Park Sacomã

After the great success of the first and second phases, we present **Elev Park Sacomã III** — a well-structured project that reinforces our commitment to innovation, construction quality, and well-being. With over 10,000 m² of total area, the development offers a complete club-style leisure infrastructure, a large green area with an exclusive plaza, and solutions designed to ensure practicality and residents' safety.

Number of Units: 600 | PSV (% Trisul): R\$ 180 million

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



*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: 364 | PSV (% Trisul) R\$ 55.2 MM

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

Gross and Net Sales

In 3Q25, Gross Sales % Trisul totaled R\$ 456.2 million (+32.2% y/y and +43.3% q/q) while Net Sales % Trisul totaled R\$ 409.5 million (+30.1% y/y and +43.9% q/q). The consolidated Sales Over Supply (SoS) (in PSV) was 13% in the quarter.

Operational Performance (R\$ million)	3Q25	3Q24	Y/Y(%)	2Q25	Q/Q (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
Contracted Sales								
Gross Contracted Sales - (100%)	482,982	351,647	37.3%	325,897	48.2%	1,150,958	1,036,413	11.1%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	456,157	345,170	32.2%	318,252	43.3%	1,113,383	1,008,979	10.3%
Cancellations - (100%)	47,848	31,229	53.2%	33,711	41.9%	129,569	73,505	76.3%
Cancellations - (%Trisul)	46,653	30,397	53.5%	33,581	38.9%	127,075	72,006	76.5%
Contracted Sales - (100%) (1)	435,134	320,418	35.8%	292,186	48.9%	1,021,389	962,908	6.1%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	409,504	314,774	30.1%	284,670	43.9%	986,308	936,973	5.3%
Number of Units Sold	614	598	2.7%	507	21.1%	1,748	1,636	6.8%
Consolidated SoS (in PSV)	13.0%	16.7%	-3.7 p.p.	14.3%	-1.3 p.p.	26.5%	37.1%	-10.6 p.p.

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

3Q25		
SoS (Sales over Supply)	Units	Trisul's PSV (R\$ thousand)
Inventory of Units as of 07/01/2025	2,817	1,704,526
(+) Launching in 3Q25	1,052	1,434,116
Total Units for Sale in 3Q25 (a)	3,869	3,138,642
(-) Units Sold in 3Q25 (b)	614	409,504
Total Units for Sale as of 10/01/2025 (1)	3,255	2,729,138
SoS (b) / (a)	15.9%	13.0%

1) The inventory includes projects managed by partners.

9M25		
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 9M25	2,713	1,941,400
Total Units for Sale in 9M25 (a)	5,003	3,715,446
(-) Units Sold in 9M25 (b)	1,748	986,308
Total Units for Sale as of 10/01/2025 (1)	3,255	2,729,138
SoS (b) / (a)	34.9%	26.5%

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	Valen Capote Valente	São Paulo	dec-21	oct-25	High	260	100%	307.4	307.4
2	Península Vila Madalena	São Paulo	jun-22	dec-25	High	324	100%	382.9	382.9
3	The Collection	São Paulo	nov-22	dec-25	Medium	354	100%	168.7	168.7
4	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	dec-22	dec-25	Medium/High	252	100%	292.1	292.1
5	Praça Omuagás Pinheiros	São Paulo	mar-23	jan-26	High	53	55%	172.3	94.8
6	The Collection Moema	São Paulo	sep-23	jan-26	Medium/High	338	100%	173.1	173.1
7	Side Sacomã	São Paulo	apr-23	may-26	Economic	604	100%	217.1	217.1
8	DF345 Vila Clementino	São Paulo	nov-23	jul-26	Medium	267	100%	219.4	219.4
9	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	dec-23	sep-26	Economic	694	100%	200.9	200.9
10	The Collection Vila Clementino	São Paulo	jun-24	mar-27	Medium	560	100%	230.0	230.0
11	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	jun-24	jun-26	Economic	228	100%	72.0	72.0
12	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	sep-24	may-27	Economic	429	100%	115.0	115.0
13	The Rose	São Paulo	oct-24	sep-28	High	658	100%	754.0	754.0
14	Aire	São Paulo	nov-24	aug-27	High	56	100%	170.0	170.0
15	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	mar-25	nov-27	Economic	606	100%	169.5	169.5
16	The Collection Vila Mariana	São Paulo	feb-25	aug-28	Medium/High	717	100%	287.0	287.0
17	Vila Boulevard Mooca - Fase 1	São Paulo	jun-25	feb-28	Economic	702	50%	212.9	106.4
18	Elev Park Sacomã - Fase 3	São Paulo	sep-25	sep-28	Economic	600	100%	180.0	180.0
19	Gran Oscar Ibirapuera	São Paulo	sep-25	oct-29	High	88	100%	1,198.9	1,198.9
TOTAL						7,790		5,523.3	5,339.3

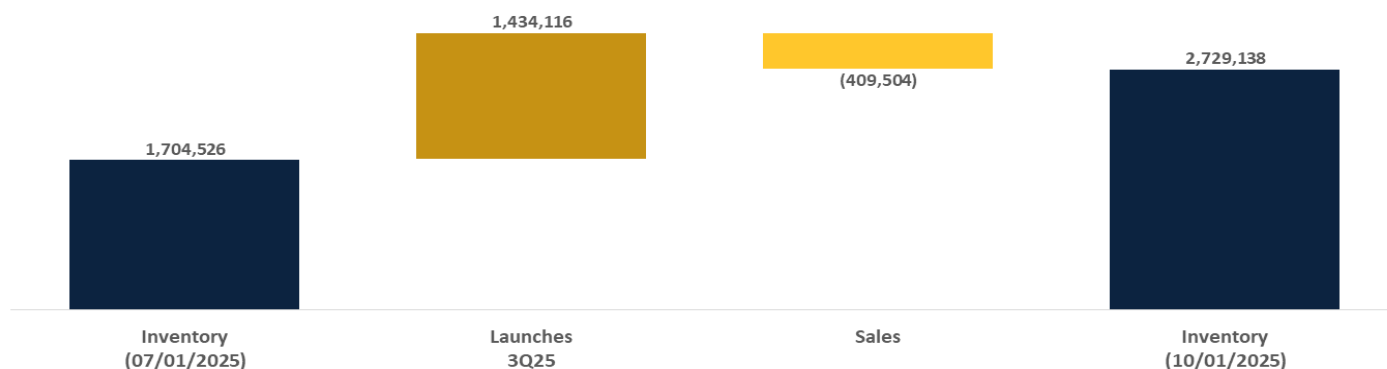
Inventory

In this quarter, Trisul's inventory at market value totaled R\$ 2.7 billion in PSV (+71% y/y and +60.1% q/q). Concluded inventory totaled R\$ 168.9 million, representing 6.2% of the total.

Inventory	3Q25	3Q24	Y/Y(%)	2Q25	Q/Q(%)
Concluded Inventory	2,729,138	1,596,304	71.0%	1,704,526	60.1%
In Construction Inventory - PSV	2,560,225	1,513,695	69.1%	1,581,053	61.9%
In Construction Inventory - Units	3,039	2,425	25.3%	2,673	13.7%
<i>In Construction Inventory/Total</i>	<i>93.8%</i>	<i>94.8%</i>	<i>-1 p.p.</i>	<i>92.8%</i>	<i>1 p.p.</i>
Concluded Inventory - PSV	168,913	82,609	104.5%	123,473	36.8%
Concluded Inventory - Units	216	109	98.2%	144	50.0%
<i>Concluded Inventory/Total</i>	<i>6.2%</i>	<i>5.2%</i>	<i>1 p.p.</i>	<i>7.2%</i>	<i>-1 p.p.</i>
Inventory per Segment	2,729,138	1,596,304	71.0%	1,704,526	60.1%
Economic - PSV	445,792	304,273	46.5%	279,923	59.3%
Economic - Units	1,652	815	102.7%	1,006	64.2%
<i>Economic/Total</i>	<i>16.3%</i>	<i>19.1%</i>	<i>-3 p.p.</i>	<i>16.4%</i>	<i>0 p.p.</i>
Medium/High - PSV	2,283,346	1,292,031	76.7%	1,424,603	60.3%
Medium/High - Units	1,603	1,719	-6.7%	1,811	-11.5%
<i>Medium High/Total</i>	<i>83.7%</i>	<i>80.9%</i>	<i>3 p.p.</i>	<i>83.6%</i>	<i>0 p.p.</i>

1) In Concluded Inventory

Market Value Inventory

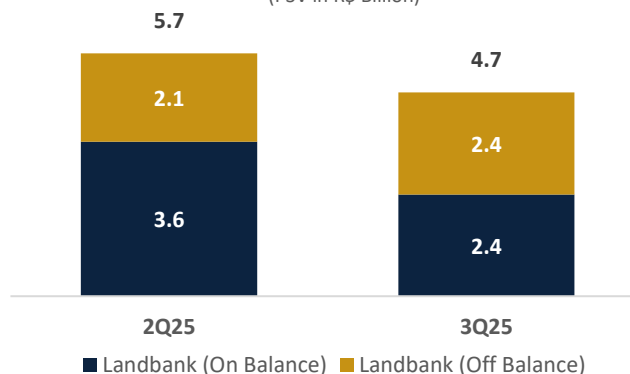


Landbank

On September 30th, 2025, the Company's landbank totaled R\$ 4.7 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.

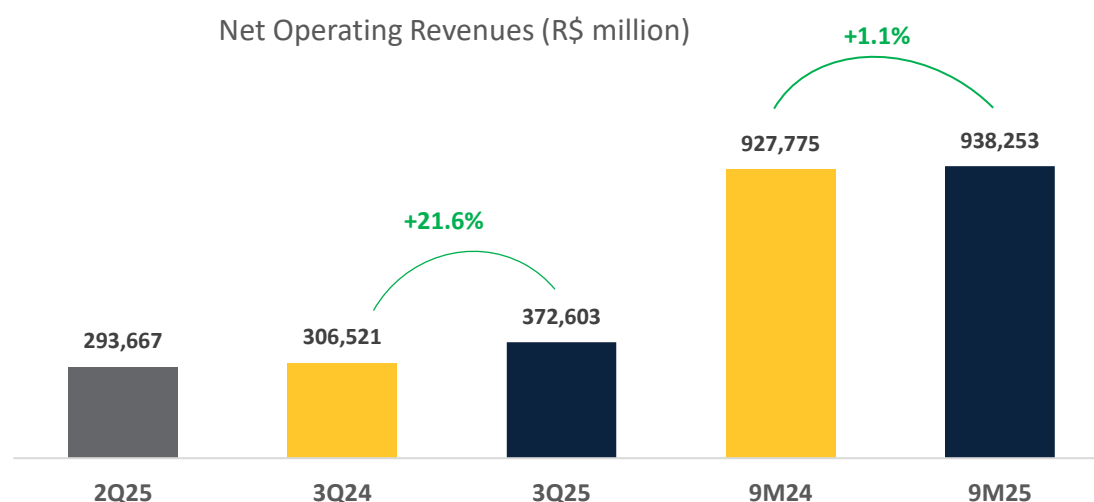
Landbank Trisul (PSV in R\$ Billion)



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)	3Q25	3Q24	Y/Y(%)	2Q25	Q/Q (%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
Gross Profit	106,584	92,662	15.0%	89,166	19.5%	284,486	246,937	15.2%
% Gross Margin	28.6%	30.2%	-1.6 p.p.	30.4%	-1.8 p.p.	30.3%	26.6%	4 p.p.
Adjusted Gross Profit (1)	121,963	106,168	14.9%	101,206	20.5%	319,348	290,790	9.8%
% Adjusted Gross Margin	32.7%	34.6%	-1.9 p.p.	34.5%	-1.7 p.p.	34.0%	31.3%	3 p.p.
Net Profit	54,909	39,450	39.2%	49,949	9.9%	147,838	101,552	45.6%
% Net Margin	14.7%	12.9%	1.9 p.p.	17.0%	-2.3 p.p.	15.8%	10.9%	5 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)	3Q25	3Q24	Var. %	2Q25	Var. %	9M25	9M24	Var. %
Net Operating Revenues	372,603	306,521	21.6%	293,667	26.9%	938,253	927,775	1.1%
Trisul's PSV Launched	1,434,116	115,000	N/A	51,103	0.0%	1,941,400	417,000	N/A
Trisul's Contracted Sales	409,504	314,774	30.1%	284,670	43.9%	986,308	936,973	5.3%
Operating Income (Expenses):								
Administrative Expenses	(20,200)	(18,480)	9.3%	(18,257)	10.6%	(57,404)	(58,212)	-1.4%
% Net Revenues	5.4%	6.0%	-1 p.p.	6.2%	-1 p.p.	6.1%	6.3%	-1 p.p.
% Trisul's Launching	1.4%	16.1%	-15 p.p.	35.7%	-34 p.p.	3.0%	14.0%	-13 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	4.9%	5.9%	-1 p.p.	6.4%	-1 p.p.	5.8%	6.2%	-1 p.p.
Selling Expenses	(28,561)	(25,084)	13.9%	(26,751)	6.8%	(78,746)	(67,363)	16.9%
% Net Revenues	7.7%	8.2%	-1 p.p.	9.1%	-1 p.p.	8.4%	7.3%	0 p.p.
% Trisul's Launching	2.0%	21.8%	-20 p.p.	52.3%	-50 p.p.	4.1%	16.2%	-14 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	7.0%	8.0%	-1 p.p.	9.4%	-2 p.p.	8.0%	7.2%	0 p.p.
Tax Expenses	73	(155)	-147.1%	797	-90.8%	866	(817)	-206.0%
Results by Equity Equivalence	2,412	4,093	-41.1%	(182)	N/A	2,572	16,523	-84.4%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,861)	(3,231)	-42.4%	(1,851)	0.5%	(5,557)	(4,824)	15.2%
Provision for Contingencies	(5,389)	(2,654)	103.1%	(4,841)	11.3%	(14,643)	(10,414)	40.6%
Other Operating Income (Expenses)	470	(38)	N/A	12,425	-96.2%	11,941	2,607	N/A
Total	(53,056)	(45,549)	16%	(38,660)	37%	(140,971)	(122,500)	15%

Administrative Expenses (R\$ million)	3Q25	2Q25	▲ %	9M25	9M24	▲ %
Personnel Expenses	(7,673)	(6,639)	15.6%	(20,762)	(17,891)	16.0%
Management Fees	(1,364)	(1,297)	5.2%	(3,921)	(3,171)	23.7%
Occupancy/Others	(169)	(192)	-12.0%	(605)	(907)	-33.3%
Advisory and Consultancy Expenses	(9,074)	(8,763)	3.5%	(26,568)	(28,968)	-8.3%
General Expenses	(1,920)	(1,366)	40.6%	(5,548)	(7,275)	-23.7%
Total Administrative Expenses	(20,200)	(18,257)	10.6%	(57,404)	(58,212)	-1.4%

Selling Expenses (R\$ thousand)	3Q25	2Q25	▲ %	9M25	9M24	▲ %
Marketing expenses	(4,090)	(4,098)	-0.2%	(12,048)	(11,681)	3.1%
Sales Discount	(14,366)	(11,456)	25.4%	(35,189)	(29,411)	19.6%
Units in Inventory	(1,453)	(1,726)	-15.8%	(6,127)	(7,015)	-12.7%
Sales Stand – Depreciation	(5,348)	(5,247)	1.9%	(14,956)	(12,956)	15.4%
Sales Stand – General Expenses	(1,595)	(3,276)	-51.3%	(6,728)	(5,603)	20.1%
Others	(1,709)	(948)	80.3%	(3,698)	(697)	N/A
Total selling expenses	(28,561)	(26,751)	6.8%	(78,746)	(67,363)	16.9%

Financial Income and Expenses (Consolidated)

(R\$ thousand)	3Q25	3Q24	Var. %	2Q25	Var. %	9M25	9M24	Var. %
Financial Expenses	(14,675)	(15,091)	-2.8%	(13,881)	5.7%	(41,770)	(40,087)	4.2%
Financial Revenues	27,389	15,365	78.3%	22,781	20.2%	75,310	41,208	82.8%
Financial Results	12,714	274	N/A	8,900	43%	33,540	1,121	N/A

EBITDA e EBITDA Margin

EBITDA (R\$ millions)	3Q25	3Q24	Var. %	2Q25	Var. %	9M25	9M24	% Var.
Net Revenues	372,603	306,521	21.6%	293,667	26.9%	938,253	927,775	1.1%
Net Profit	54,909	39,450	39.2%	49,949	9.9%	147,838	101,552	45.6%
(+) Financial Results	(12,714)	(274)	N/A	(8,900)	42.9%	(33,540)	(1,121)	N/A
(+) Income and Social Contribution Taxes	11,333	7,937	42.8%	9,457	19.8%	29,217	24,006	21.7%
(+) Depreciation and Amortization	7,209	5,847	23.3%	7,098	1.6%	20,513	17,780	15.4%
EBITDA	60,737	52,960	14.7%	57,604	5.4%	164,028	142,217	15.3%
(+) Financial Expenses with Financing for Construction	15,379	13,506	13.9%	12,040	27.7%	34,862	43,853	-20.5%
Adjust. EBITDA (1)	76,116	66,466	14.5%	69,644	9.3%	198,890	186,070	6.9%
Adjust. EBITDA Margin (%)	20.4%	21.7%	-1 p.p.	23.7%	-3 p.p.	21.2%	20.1%	1 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)	Set-25	Jun-25
Revenue to be Appropriated From Units Sold (1)	1,026,446	983,342
Cost to be Incurred From Units Sold (2)	(665,197)	(632,213)
Net Results to be Appropriated	361,249	351,129
Gross Margin to be Appropriated	35.2%	35.7%

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)	Sep-25	Sep-24	Y/Y(%)	Jun-25	Q/Q(%)
Financing for Construction - SFH	(568,698)	(426,617)	33.3%	(529,104)	7.5%
Loans for Working Capital	(488,858)	(503,314)	-2.9%	(436,323)	12.0%
Total of Indebtedness	(1,057,556)	(929,932)	14%	(965,427)	10%
Cash and Cash Equivalents	578,558	381,850	51.5%	549,749	5.2%
Total Cash and Banks	578,558	381,850	52%	549,749	5%
Cash, Net of Indebtedness	(478,998)	(548,082)	-13%	(415,678)	15%
Book Value	1,615,943	1,466,612	10%	1,561,854	3%
Net debt / Book Value	29.6%	37.4%	-7.7 p.p.	26.6%	3 p.p.
Net debt excl. SFH / Book Value	-5.6%	8.3%	-13.8 p.p.	-7.3%	1.7 p.p.

Performed Receivables in 09/30/2025

R\$ 167.1 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\$ 27.3 million – outstanding shares of Real Estate Receivables Certificates (CRI); (ii) R\$ 13.5 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)	Sep-25	Jun-25
Financing for Construction - SFH	384,455	275,530
Loans for Working Capital	72,410	70,982
Short Term Debt	456,865	346,512
Financing for Construction - SFH	184,243	253,574
Loans for Working Capital	416,448	365,341
Long Term Debt	600,691	618,915
Total Indebtedness	1,057,556	965,427

Accounts Receivable

The Company recorded R\$ 2,139.2 million in accounts receivable at the end of September 30, 2025. Out of this amount, R\$ 167.1 million refers to performed receivables.

Accounts Receivable (R\$ million)	Set-25	Jun-25
Accounts Receivable - Realized Income (1)	1,237,478	1,154,764
Accounts Receivable - Unrealized Income	1,026,446	983,342
Advances from Customers (2)	(124,706)	(126,273)
Total	2,139,218	2,011,833

- 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.

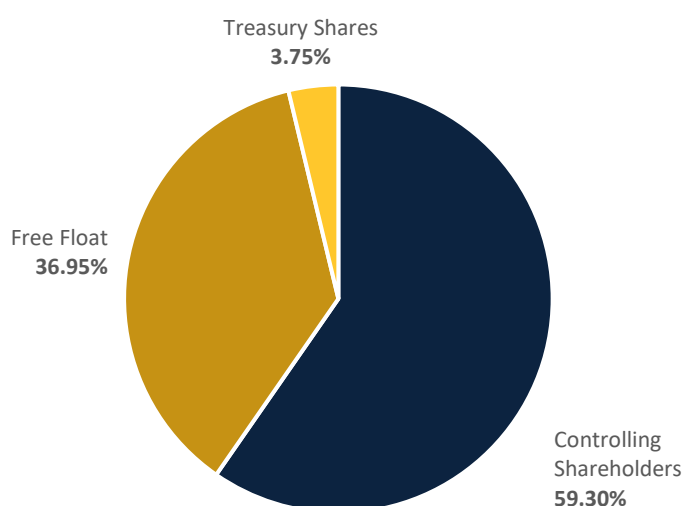
Properties to Commercialize (R\$ million)	Sep-25	%	Jun-25	%
Lands for Future Developments	484,240	33.2%	631,583	45.7%
Real Estate Under Construction	841,413	57.7%	637,634	46.2%
Finished Real Estate	102,160	7.0%	80,714	5.8%
Provision for Cancellations	31,250	2.1%	31,519	2.3%
Total	1,459,063	100.0%	1,381,450	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 September 30, 2025, the Company's fully subscribed and paid-in capital stock was R\$ 1,37 billion, represented by 186,617,538 registered, book-entry common shares, with no par value.



Income Statement

Income Statement Consolidated (R\$ million) - IFRS	3Q25	3Q24	Y/Y(%)	2Q25	Q/Q(%)	9M25	9M24	Y/Y (%)
Gross Operating Revenues	378,851	322,993	17.3%	301,928	25.5%	949,324	953,942	-0.5%
From Real Estate Sold	378,054	325,833	16.0%	296,261	27.6%	941,480	956,476	-1.6%
From Services Provided	2,212	1,794	23.3%	2,006	10.3%	6,486	5,907	9.8%
From the Leases of Properties	(1,415)	(4,634)	-69.5%	3,661	-138.7%	1,358	(8,441)	-116.1%
(-) Deductions from Gross Revenues	2,271	(9,350)	-124.3%	(1,551)	-246.4%	10,653	(5,017)	-312.3%
(-) Taxes	(8,519)	(7,122)	19.6%	(6,710)	27.0%	(21,724)	(21,150)	2.7%
Net Operating Revenues	372,603	306,521	21.6%	293,667	26.9%	938,253	927,775	1.1%
Operating Costs	(266,019)	(213,859)	24.4%	(204,501)	30.1%	(653,767)	(680,838)	-4.0%
Gross Profit	106,584	92,662	15.0%	89,166	19.5%	284,486	246,937	15.2%
<i>Gross Margin (%)</i>	28.6%	30.2%	-1.6 p.p.	30.4%	-1.8 p.p.	30.3%	26.6%	3.7 p.p.
Operating Expenses/Income	(53,056)	(45,549)	16.5%	(38,660)	37.2%	(140,971)	(122,500)	15.1%
General and Administrative Expenses	(20,200)	(18,480)	9.3%	(18,257)	10.6%	(57,404)	(58,212)	-1.4%
<i>% G&A Expenses</i>	5.4%	6.0%	-0.6 p.p.	6.2%	-0.8 p.p.	6.1%	6.3%	-0.2 p.p.
Selling Expenses	(28,561)	(25,084)	13.9%	(26,751)	6.8%	(78,746)	(67,363)	16.9%
<i>% Selling Expenses</i>	7.7%	8.2%	-0.5 p.p.	9.1%	-1.4 p.p.	8.4%	7.3%	1.1 p.p.
Tax Expenses	73	(155)	-147.1%	797	-90.8%	866	(817)	-206.0%
Results by Equity Equivalence	2,412	4,093	-41.1%	(182)	-1425.3%	2,572	16,523	-84.4%
Provision for Litigation and Administrative Claims	(5,389)	(2,654)	103.1%	(4,841)	11.3%	(14,643)	(10,414)	40.6%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,861)	(3,231)	-42.4%	(1,851)	0.5%	(5,557)	(4,824)	15.2%
Other Operating (Expenses) Income	470	(38)	-1336.8%	12,425	-96.2%	11,941	2,607	358.0%
Operating Income	53,528	47,113	13.6%	50,506	6.0%	143,515	124,437	15.3%
Financial Expenses	(14,675)	(15,091)	-2.8%	(13,881)	5.7%	(41,770)	(40,087)	4.2%
Financial Revenues	27,389	15,365	78.3%	22,781	20.2%	75,310	41,208	82.8%
Income Before Income Taxes and Social Contribution	66,242	47,387	39.8%	59,406	11.5%	177,055	125,558	41.0%
Income Tax and Social Contribution	(11,333)	(7,937)	42.8%	(9,457)	19.8%	(29,217)	(24,006)	21.7%
Income Before Minority Interest	54,909	39,450	39.2%	49,949	9.9%	147,838	101,552	45.6%
<i>Net Margin (%)</i>	14.7%	12.9%	1.9 p.p.	17.0%	-2.3 p.p.	15.8%	10.9%	4.8 p.p.
Minority Interest	(3,459)	(1,341)	157.9%	(1,920)	80.2%	(7,154)	(2,572)	178.1%
Net Income (Loss)	51,450	38,109	35.0%	48,029	7.1%	140,684	98,980	42.1%
<i>Net Margin (%)</i>	13.8%	12.4%	1.4 p.p.	16.4%	-2.5 p.p.	15.0%	10.7%	4.3 p.p.

Balance Sheet

Balance Sheet Consolidated (R\$ million) - IFRS	Sep - 25	Sep - 24	Y/Y (%)	Jun-25	Q/Q(%)
Current Assets	3,011,533	2,112,013	42.6%	2,862,338	5.2%
Cash and Cash Equivalents	578,558	381,850	51.5%	549,749	5.2%
Securities and Financial Instruments	13,493	0	-'	17,424	-22.6%
Trade Accounts Receivable	961,741	702,619	36.9%	913,712	5.3%
Real Estate to be Sold	1,443,431	1,010,556	42.8%	1,365,818	5.7%
Other Receivables	13,447	13,160	2.2%	12,852	4.6%
Recoverable Taxes	863	3,828	-77.5%	2,783	-69.0%
Non-Current Assets	486,172	650,587	-25.3%	429,690	13.1%
Financial Applications	27,250	14,717	85.2%	28,081	-3.0%
Trade Accounts Receivable	192,255	195,485	-1.7%	156,950	22.5%
Real Estate to be Sold	15,632	189,718	-91.8%	15,632	0.0%
Related Parties	29,034	22,619	28.4%	26,122	11.1%
Recoverable Taxes	9,983	5,437	83.6%	5,082	96.4%
Other Receivables	27,728	28,087	-1.3%	26,784	3.5%
Investments	115,454	134,669	-14.3%	113,721	1.5%
Fixed Assets	65,026	56,159	15.8%	53,565	21.4%
Intangible Assets	3,810	3,696	3.1%	3,753	1.5%
Total Assets	3,497,705	2,762,600	26.6%	3,292,028	6.2%
Current Liabilities	1,018,845	546,547	86.4%	1,019,795	-0.1%
Trade Accounts Payable	73,274	81,637	-10.2%	65,502	11.9%
Loans and Financing	384,455	193,660	98.5%	275,530	39.5%
Debentures Payable	72,410	38,050	90.3%	70,982	2.0%
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	21,511	20,609	4.4%	15,697	37.0%
Deferred Taxes	38,345	28,034	36.8%	35,760	7.2%
Land Payable	73,422	77,103	-4.8%	168,738	-56.5%
Advances from Customers	307,924	66,661	361.9%	327,740	-6.0%
Accounts Payable	46,067	33,893	35.9%	58,348	-21.0%
Related Parties	1,437	6,900	-79.2%	1,498	-4.1%
Non-Current Liabilities	862,917	749,441	15.1%	710,379	21.5%
Trade Accounts Payable	4,820	0	-'	5,296	-9.0%
Loans and Financing	184,243	251,530	-26.8%	253,574	-27.3%
Debentures	416,448	446,692	-6.8%	365,341	14.0%
Land Payable	211,275	14,922	1315.9%	45,530	364.0%
Provision for Litigation and Administrative Claims	5,505	7,457	-26.2%	4,487	22.7%
Deferred Taxes	12,850	7,413	73.3%	11,306	13.7%
Accounts Payable	12,293	16,050	-23.4%	12,524	-1.8%
Advances from Customers	15,483	5,377	187.9%	12,321	25.7%
Equity	1,615,943	1,466,612	10.2%	1,561,854	3.5%
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	778,961	619,701	25.7%	727,511	7.1%
Minority Interest in Subsidiaries	29,503	32,025	-7.9%	26,858	9.8%
Treasury Shares	(46,645)	(39,238)	18.9%	(46,639)	0.0%
Total Liabilities and Shareholders' Equity	3,497,705	2,762,600	26.6%	3,292,028	6.2%

Cash Flow

Cash Flow (in R\$ thousand) IFRS	3Q25	2Q24	1Q25	9M25	9M24
By Operating Activities					
Income Before Income Taxes and Social Contribution	66,242	47,387	59,406	177,055	125,558
Reconciliation of net income to net cash provided by operating activities:					
Provision for Bad Debtors and Cancellations	(2,271)	9,350	1,551	(10,653)	5,017
Provision for Cancellations - Inventory	268	(3,762)	(827)	6,617	(2,303)
Provision for Litigation and Administrative Claims	5,389	2,654	4,841	14,643	10,414
Adjustment Present Value	1,415	4,634	(3,661)	(1,358)	8,441
Depreciation/Amortization	941	884	931	2,797	2,477
Right of Use Depreciation	920	880	920	2,760	2,347
Sales Stands Depreciation	5,348	4,083	5,247	14,956	12,956
Interest on Loans	17,485	15,593	16,646	49,541	47,895
Taxes Deferred	1,405	(1,358)	1,266	2,858	2,393
Ownership Equity	(2,412)	(4,093)	182	(2,572)	(16,523)
Provision for Guarantee	2,511	2,751	2,142	6,503	8,956
Increase/(Decrease) in Operating Assets:					
Financial Applications	4,762	(692)	(5,159)	1,320	(2,022)
Trade Accounts Receivable	(82,478)	73,266	(97,328)	(202,699)	(103,505)
Real Estate to be Sold	1,905	28,123	73,363	67,470	161,383
Recoverable Taxes	(2,981)	1,578	(238)	(923)	(2,390)
Other Receivables	(1,539)	(4,898)	(919)	(3,418)	(8,609)
Increase/(Decrease) in Operating Liabilities:				0	0
Trade Accounts Payable	7,296	15,337	1,152	5,957	38,565
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	4,746	4,345	(572)	(2,063)	4,611
Land Payable	(13,357)	(10,052)	(8,361)	(41,455)	(82,415)
Advances from Customers	(12,654)	3,429	(1,896)	(8,464)	(19,551)
Provision for Litigation and Administrative Claims	(3,845)	(4,401)	(3,048)	(9,506)	(10,939)
Accounts Payable	(14,962)	(1,988)	(6,398)	(25,988)	(627)
Cash Used in Operating Activities	(15,866)	183,050	39,240	43,378	182,129
Payed Income Tax and Social Contribution	(8,067)	(8,721)	(7,757)	(23,191)	(21,227)
Interest on Loans and Debentures Paid	(14,138)	(15,058)	(13,207)	(39,245)	(41,392)
Net Cash Generated From (Used In) Operating Activities	(38,071)	159,271	18,276	(19,058)	119,510
Cash Flow From Investment Activities					
Fixed Assets Acquisition	(18,368)	(9,841)	(3,614)	(26,898)	28,330
Investment Increase (Reduction)	679	8,454	1,021	16,890	32,339
Intangible Assets Acquisition	(420)	(122)	(363)	(1,119)	(626)
Net Cash Used In Investment Activities	(18,109)	(1,509)	(2,956)	(11,127)	60,043
Cash Flow From Loan Activities					
Related Parties	(2,973)	(4,196)	(3,973)	(5,871)	13,056
Paid Dividends	0	(18,000)	(54,000)	(54,000)	(36,000)
Acquisition of Own Shares	(6)	(4,981)	6	0	(4,981)
Net Variation of Loans and Financing	88,782	(18,806)	83,586	225,542	(117,352)
Minority Interest	(814)	471	(1,742)	(6,697)	(14,439)
Cash Generated by Loan Activities	84,989	(45,512)	23,877	158,974	(159,716)
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	28,809	112,250	39,197	128,789	19,837
Balance of Cash, Banks and Financial Investments					
At the Beginning of the Period	549,749	269,600	510,552	449,769	362,013
At the End of the Period	578,558	381,850	549,749	578,558	381,850
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	28,809	112,250	39,197	128,789	19,837

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