

Cyrela atinge Lucro Líquido de R\$ 297 milhões e Geração de Caixa de R\$ 134 milhões no trimestre

São Paulo, 14 de maio de 2026 - A Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações ("CBR" ou "Companhia" ou "Cyrela") (B3: CYRE3/CYRE4; OTCQPink: CYRBY), uma das maiores empresas do mercado imobiliário brasileiro na incorporação de empreendimentos residenciais, apresenta seus resultados referentes ao primeiro trimestre (1T26). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, estão apresentadas em Reais (R\$), seguem as normas contábeis internacionais (IFRS) que consideram as orientações técnicas OCPC 04 e interpretação técnica ICPC 02 e os princípios brasileiros de contabilidade e normas para preparação de relatório financeiro aplicáveis às entidades de incorporação imobiliárias brasileiras e regulamentações pertinentes. As comparações referem-se ao mesmo período de 2025 (1T25) e, eventualmente, ao quarto trimestre de 2025 (4T25).

LANÇAMENTOS

No trimestre:

R\$ 1.747 milhões, 48% inferior vs. 1T25 e 47% abaixo do 4T25

MARGEM BRUTA

No trimestre:

32,9%, 0,4 p.p. acima do 1T25 e 0,6 p.p. superior ao 4T25

ROE – RETURN ON EQUITY

de 21,2%

(Lucro líquido dos últimos 12 meses sobre o patrimônio líquido médio do período, excluindo participações minoritárias)

VENDAS

No trimestre:

R\$ 2.164 milhões, 2% superior vs. 1T25 e 9% abaixo do 4T25

LUCRO LÍQUIDO

No trimestre:

R\$ 297 milhões, vs. R\$ 328 milhões no 1T25 e R\$ 682 milhões no 4T25

GERAÇÃO DE CAIXA

No trimestre:

Geração de caixa de R\$ 134 milhões, vs. geração de R\$ 71 milhões no 1T25 e consumo de R\$ 38 milhões no 4T25

**CYRE3
CYRE4**
(14/05/2026)

**Nº de Ações
(ex tesouraria):**
CYRE3:
366.310.939
CYRE4:
69.446.450

Teleconferências sobre os Resultados do 1T26

Português
(Com tradução simultânea)
15 de maio de 2026
11h00 (horário de Brasília)
10h00 (US EST)

ZOOM: [clique aqui](#)

Contatos de RI:
ri@cyrela.com.br

Visite o website de RI:
<http://ri.cyrela.com.br/>

Sumário

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	3
PRINCIPAIS INDICADORES	4
DESEMPENHO OPERACIONAL	5
LANÇAMENTOS	5
VENDAS	8
VELOCIDADE DE VENDAS (VSO)	13
ESTOQUES	14
TERRENOS	16
ENTREGAS	17
OBRAS	19
DESEMPENHO ECONÔMICO – FINANCEIRO	20
RECEITA	20
MARGEM BRUTA	21
VENDAS A RECONHECER	22
DESPESAS COMERCIAIS	23
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	24
INDENIZAÇÕES	25
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	25
RESULTADO FINANCEIRO	26
LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA	27
Destaques das Demonstrações Financeiras	28
CONTAS A RECEBER	28
ENDIVIDAMENTO	29
GERAÇÃO DE CAIXA	33
ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL	34
ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	36
ANEXO III – RECONHECIMENTO DE RECEITA	37
ANEXO IV – LANÇAMENTOS	38
ANEXO V – VENDAS	39
ANEXO VI – TERRENOS	40
ANEXO VII – EMPREENDIMENTOS ENTREGUES	41
Glossário	42

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Iniciamos 2026 em um ambiente de negócios que continua exigindo cautela, disciplina e capacidade de adaptação. O cenário macroeconômico permanece desafiador, com taxas de juros ainda em patamar elevado no Brasil, enquanto o ambiente externo segue marcado por incertezas e tensões geopolíticas que podem trazer impactos adicionais sobre cadeias de suprimentos e custos de construção ao longo dos próximos trimestres. Nesse contexto, a Cyrela manteve sua atuação pautada por seletividade nos lançamentos, racionalidade comercial e rigor na alocação de capital.

Do ponto de vista operacional, apresentamos desempenho consistente no primeiro trimestre. Os **lançamentos totalizaram R\$ 1,7 bilhão**, na visão %CBR e excluindo permutas, e apresentaram boa aceitação pelos clientes, **com VSO de 45%** já na largada. As **vendas contratadas somaram R\$ 2,2 bilhões** no trimestre (excluindo permutas e na visão %CBR), desempenho ligeiramente superior ao observado no mesmo período do ano anterior. Destacamos ainda o desempenho positivo das vendas de estoque pronto, que contribuiu para a geração de caixa do período e reforça a qualidade do nosso portfólio.

Na frente financeira, os resultados seguiram demonstrando a solidez do modelo de negócios da Companhia. Registramos **receita líquida de R\$ 2,0 bilhões, margem bruta de 32,9% e lucro líquido de R\$ 297 milhões** no trimestre. **O ROE ajustado dos últimos 12 meses encerrou o período em 21,2%**, mantendo-se em patamar saudável e refletindo a nossa capacidade de gerar valor aos acionistas. **A geração de caixa somou R\$ 134 milhões** no trimestre, apoiada pela dinâmica saudável de vendas e pela disciplina na gestão financeira, o que contribuiu para a **redução do índice de endividamento líquido em relação ao patrimônio líquido ajustado para 19,6%**.

Seguiremos atentos à evolução do cenário e às suas potenciais implicações para o setor, mantendo uma postura criteriosa na escolha de novos projetos e conservadora na gestão de capital. A Cyrela continuará focada no desenvolvimento de empreendimentos diferenciados, na excelência da jornada do cliente e na busca por resultados sustentáveis ao longo do ciclo. Agradecemos aos nossos colaboradores, clientes, parceiros, acionistas e demais *stakeholders* pela confiança e pelo apoio contínuo.

PRINCIPAIS INDICADORES

	1T26	1T25	1T26 x 1T25	4T25	1T26 x 4T25
Lançamentos ⁽¹⁾					
Número de Lançamentos	12	18	-6	21	-9
VGv Lançado - R\$ milhões (100%)	2.428	4.862	-50%	4.531	-46%
Participação CBR	73%	75%	-1,3 p.p.	76%	-3,0 p.p.
VGv Permutado - R\$ milhões (100%)	38	266	-86%	180	-79%
VGv Lançado ex-permuta - R\$ milhões (%CBR)	1.747	3.383	-48%	3.312	-47%
Vendas ⁽²⁾					
Vendas Totais Contratadas - R\$ milhões (100%)	2.942	3.029	-3%	3.330	-12%
Participação CBR	75%	78%	-3,1 p.p.	75%	-0,8 p.p.
Vendas ex-permuta - R\$ milhões (%CBR)	2.164	2.112	2%	2.368	-9%
Velocidade de Vendas (VSO) 12 Meses					
VSO 12 Meses	45,8%	52,6%	-6,8 p.p.	45,2%	0,6 p.p.
Estoques					
VGv Estoque a Valor de Mercado - R\$ Milhões (100%)	15.416	12.408	24%	16.255	-5%
VGv Estoque a Valor de Mercado - R\$ Milhões (%CBR)	11.338	9.320	22%	12.028	-6%
VGv Estoque Pronto a Valor de Mercado - R\$ Milhões (100%)	2.066	1.539	34%	2.243	-8%
VGv Estoque Pronto a Valor de Mercado - R\$ Milhões (%CBR)	1.748	1.318	33%	1.907	-8%
Banco de Terrenos					
VGv potencial com permuta - R\$ milhões (100%)	18.209	19.059	-4%	19.841	-8%
% Permuta sobre valor do terreno	43%	56%	-13,3 p.p.	41%	1,4 p.p.
Participação CBR	92%	90%	2,2 p.p.	94%	-2,0 p.p.
Entregas					
Número de Entregas	8	6	2	20	-12
VGv Entregue - R\$ milhões (100%)	1.130	700	61%	2.915	-61%
Participação CBR	77%	87%	-9,5 p.p.	85%	-8,1 p.p.
VGv Entregue ex-permuta - R\$ milhões (%CBR)	829	550	51%	2.333	-64%
Indicadores Financeiros					
Receita Líquida (R\$ milhões)	2.025	1.953	4%	3.235	-37%
Lucro Bruto (R\$ milhões)	666	634	5%	1.043	-36%
Margem Bruta	32,9%	32,5%	0,4 p.p.	32,3%	0,6 p.p.
Margem Bruta Ajustada	36,1%	34,4%	1,8 p.p.	33,7%	2,4 p.p.
Despesas Comerciais (R\$ milhões)	277	201	38%	274	1%
Despesas Gerais e Administrativas (R\$ milhões)	134	127	6%	140	-4%
Lucro Líquido (R\$ milhões)	297	328	-9%	682	-56%
Margem Líquida	14,7%	16,8%	-2,1 p.p.	21,1%	-6,4 p.p.
ROE LTM ⁽³⁾	21,2%	20,9%	0,3 p.p.	22,3%	-1,1 p.p.
Dívida Líquida Ajustada / Patrimônio Líquido Ajustado ⁽⁴⁾	19,6%	9,3%	10,3 p.p.	21,5%	-1,9 p.p.
Geração / Queima de Caixa (R\$ milhões)	134	71	88%	(38)	n.a.
Backlog					
	31/03/2026	31/03/2025	Var.	31/12/2025	Var.
Receitas Líquidas a Apropriar (R\$ milhões)	11.662	9.437	24%	11.217	4%
Margem a Apropriar	36,0%	36,3%	-0,3 p.p.	36,0%	0,0 p.p.

(1) incluindo as unidades permutadas

(2) líquido de distratos e com permuta

(3) Lucro Líquido LTM / Patrimônio Líquido médio excluindo AVJORA CashMe

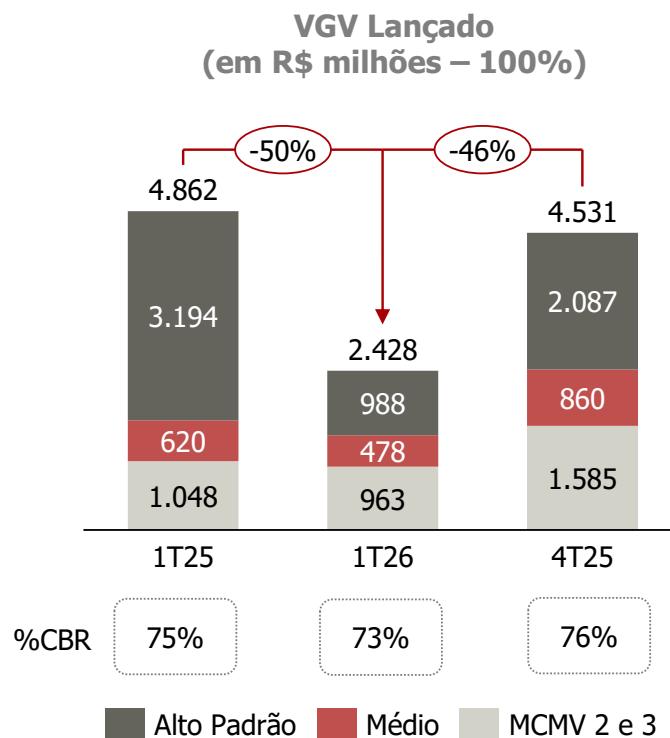
(4) Dívida Líquida e Patrimônio Líquido Consolidado excluindo AVJORA CashMe

DESEMPENHO OPERACIONAL

LANÇAMENTOS

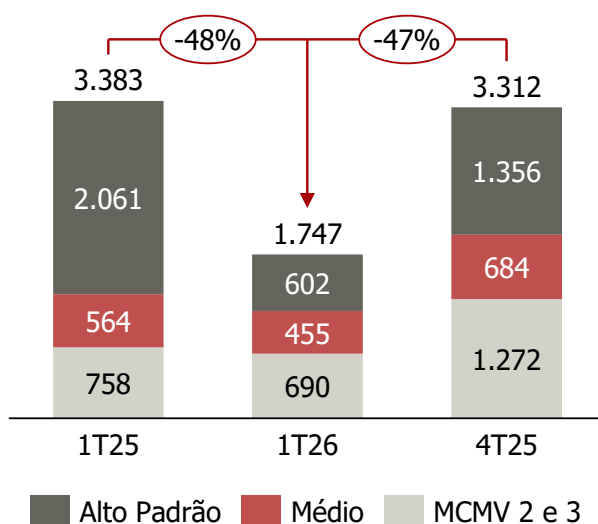
Nota: informações detalhadas referentes a lançamentos estão ao final do relatório, em tabelas anexas.

A Companhia lançou 12 empreendimentos no trimestre totalizando um volume de R\$ 2.428 milhões, 50% inferior ao realizado no 1T25 (R\$ 4.862 milhões) e 46% abaixo do 4T25 (R\$ 4.531 milhões). As permutas nos lançamentos foram R\$ 38 milhões no 1T26 vs. R\$ 266 milhões no 1T25 e R\$ 180 milhões no 4T25. A participação da Companhia nos lançamentos do trimestre atingiu 73%, abaixo do 1T25 (75%) e inferior ao 4T25 (76%). Do VGV lançado no trimestre, 90% serão reconhecidos via consolidação e 10% via método de equivalência patrimonial.



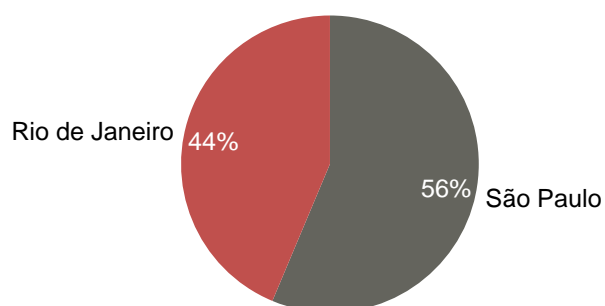
Ao se excluir as permutas, e tomando como base apenas o %CBR, o volume lançado no 1T26 foi de R\$ 1.747 milhões, 48% inferior ao mesmo período do ano anterior (R\$ 3.383 milhões no 1T25) e 47% abaixo do 4T25 (R\$ 3.312 milhões).

VGVLançado Ex-Permuta (em R\$ milhões – %CBR)

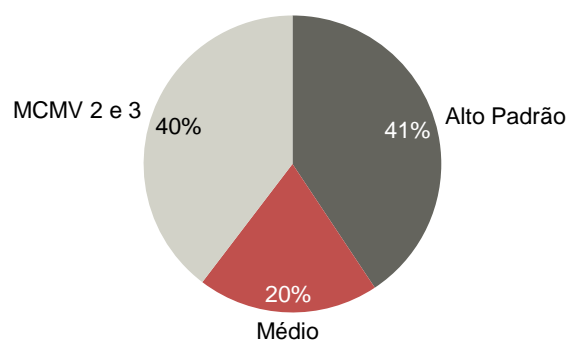


A distribuição dos lançamentos em 2026 por geografia e segmento pode ser vista abaixo:

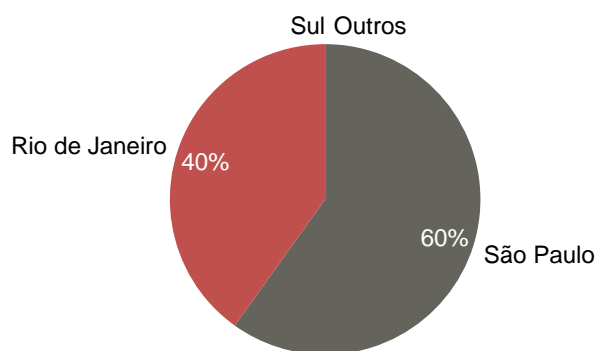
Lançamentos por região – 2026
100%



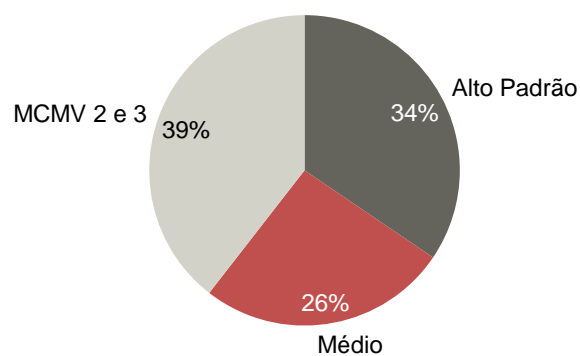
Lançamentos por produto – 2026
100%



Lançamentos por região – 2026
%CBR sem permuta



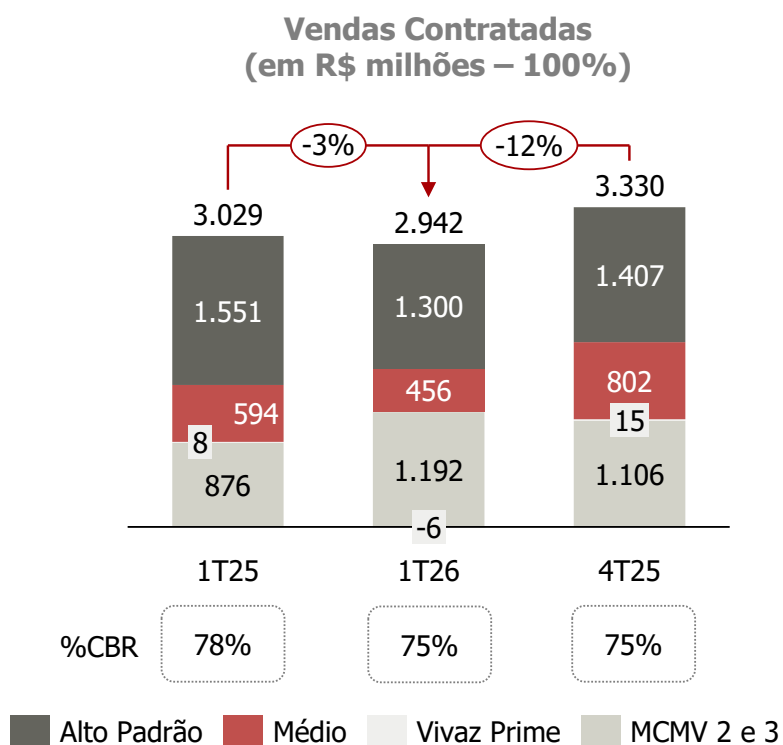
Lançamentos por produto – 2026
%CBR sem permuta



VENDAS

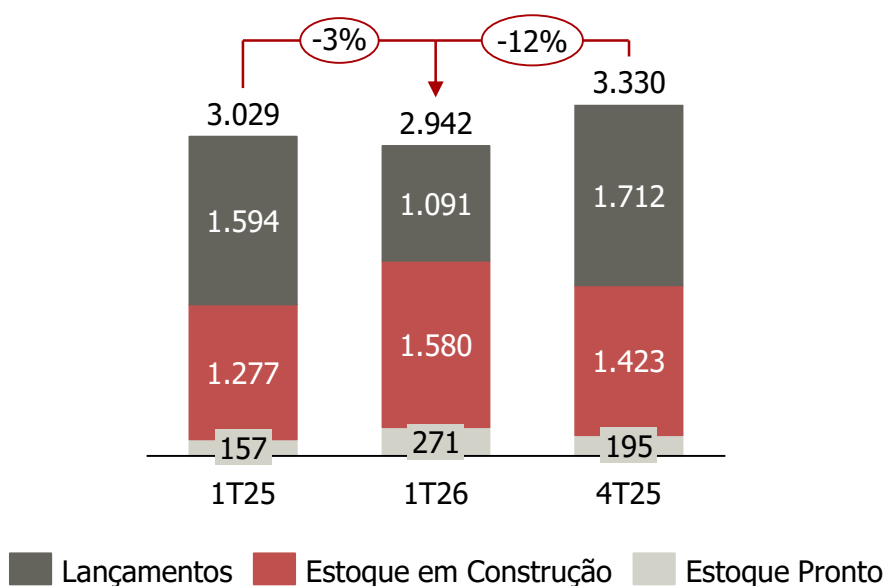
Nota: informações detalhadas referentes a vendas contratadas estão ao final do relatório, em tabelas anexas.

As vendas líquidas contratadas neste trimestre somaram R\$ 2.942 milhões, 3% abaixo do valor registrado no 1T25 (R\$ 3.029 milhões) e 12% inferiores ao 4T25 (R\$ 3.330 milhões). A participação da Companhia nas vendas contratadas foi de 75% no 1T26, inferior aos 78% do mesmo trimestre do ano anterior e em linha com o 4T25 (75%). As vendas líquidas do trimestre serão 81% reconhecidas via consolidação e 19% via método de equivalência patrimonial.

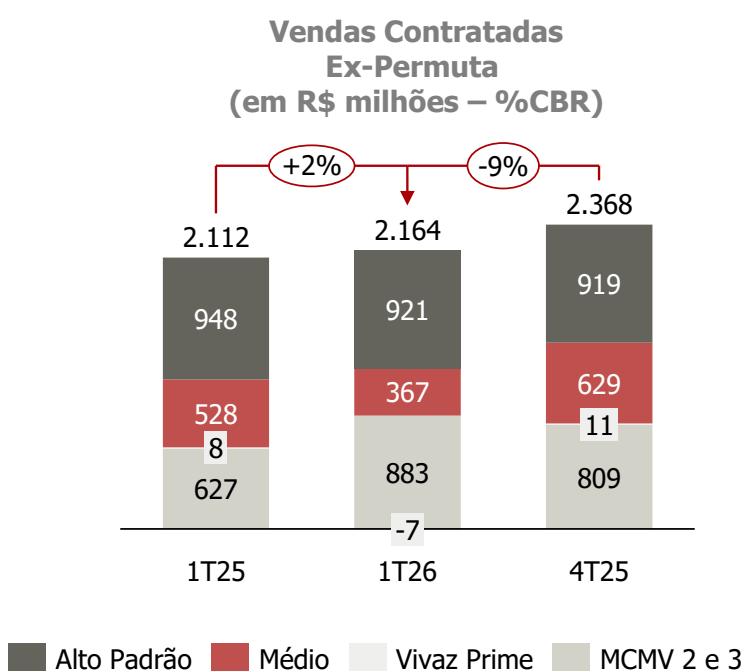


Das vendas líquidas realizadas no trimestre, R\$ 271 milhões se referem à venda de estoque pronto (9%), R\$ 1.580 milhões à venda de estoque em construção (54%) e R\$ 1.091 milhões à venda de lançamentos (37%). Dessa forma, a Cyrela atingiu uma velocidade de vendas (“VSO”) de lançamentos de 45% no trimestre.

Vendas Contratadas (em R\$ milhões – 100%)

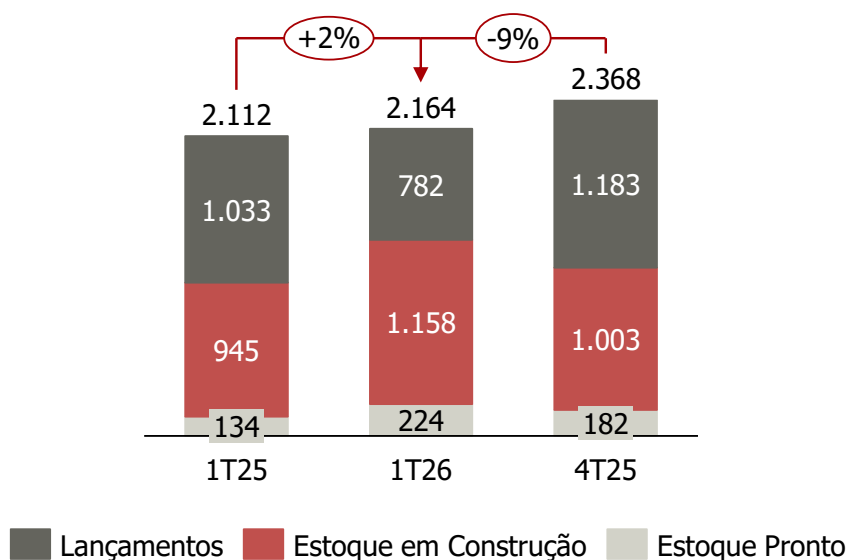


Ao se excluir as permutas e tomando como base apenas o %CBR, o volume vendido atingiu R\$ 2.164 milhões no 1T26, 2% superior ao mesmo período do ano anterior (R\$ 2.112 milhões no 1T25) e 9% abaixo do 4T25 (R\$ 2.368 milhões).



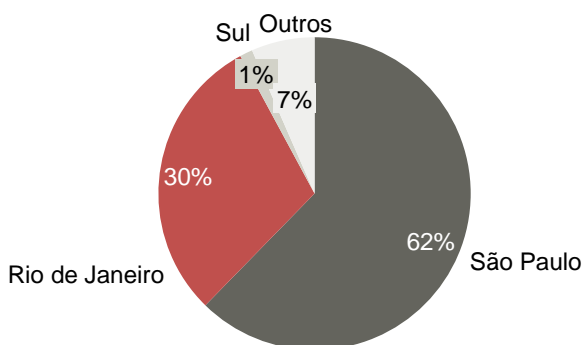
Das vendas líquidas realizadas no trimestre, R\$ 224 milhões se referem à venda de estoque pronto (10%), R\$ 1.158 milhões à venda de estoque em construção (54%) e R\$ 782 milhões à venda de lançamentos (36%).

Vendas Contratadas Ex-Permuta (em R\$ milhões – %CBR)

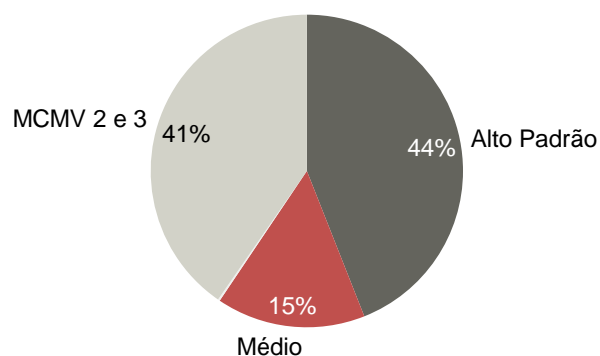


A distribuição das vendas em 2026 por geografia e segmento pode ser vista abaixo:

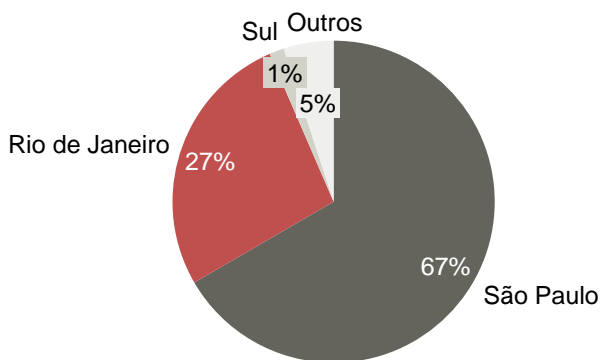
Vendas por região – 2026
100%



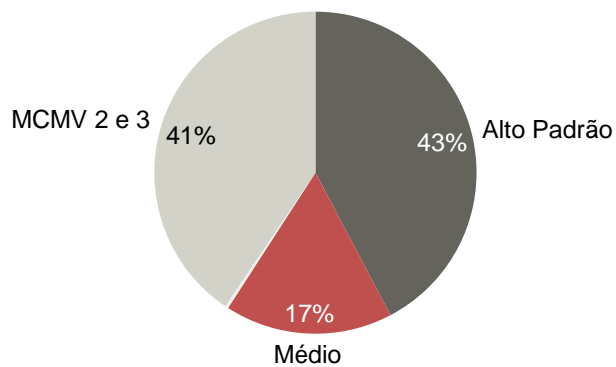
Vendas por produto – 2026
100%



Vendas por região – 2026
%CBR sem permuta

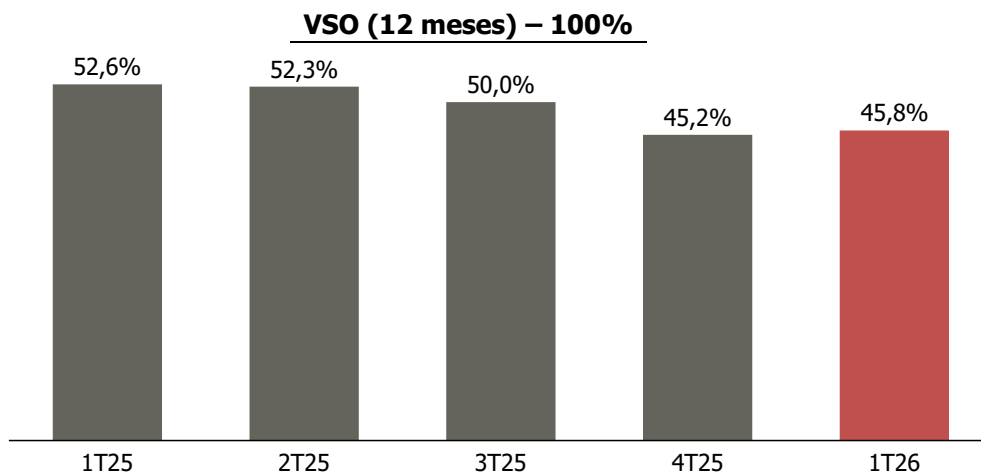


Vendas por produto – 2026
%CBR sem permuta

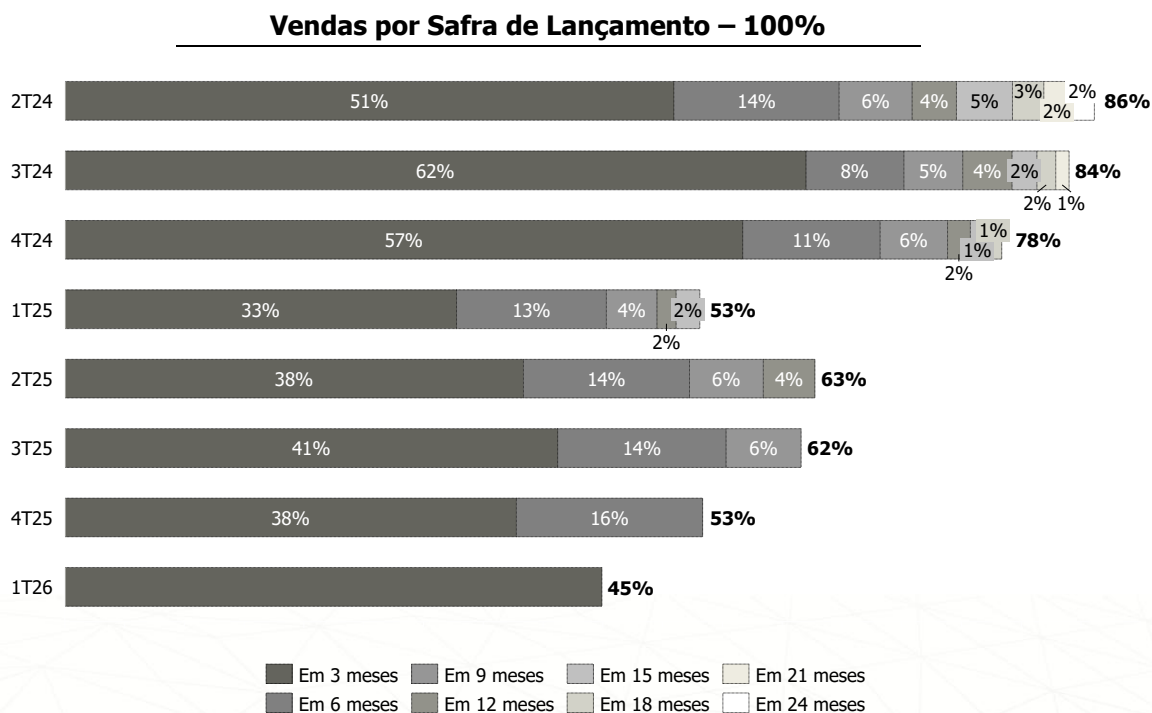


VELOCIDADE DE VENDAS (VSO)

Os dados operacionais resultaram em um indicador de Vendas sobre Oferta (VSO) de 12 meses de 45,8%, ficando abaixo do VSO 12 meses apresentado no mesmo trimestre do ano anterior (52,6%) e sendo superior ao VSO apresentado no 4T25 (45,2%).



Observando a velocidade de vendas por safra de lançamentos, a safra lançada no 1T26 foi 45% vendida.

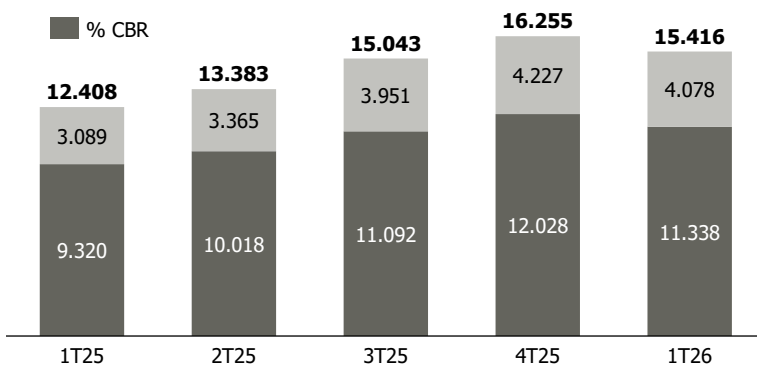


ESTOQUES

Ao final do 1T26, o estoque a valor de mercado somava R\$ 15.416 milhões (100%) e R\$ 11.338 milhões (%CBR), e apresentou redução de 6% quando comparado ao trimestre anterior.

Do estoque total de R\$ 15.416 milhões (%CBR R\$ 11.338 milhões), a parcela correspondente que será reconhecida de forma consolidada na receita é de R\$ 12.341 milhões (%CBR R\$ 10.255 milhões), enquanto R\$ 3.075 milhões (%CBR R\$ 1.083 milhões) serão reconhecidos na linha de equivalência patrimonial.

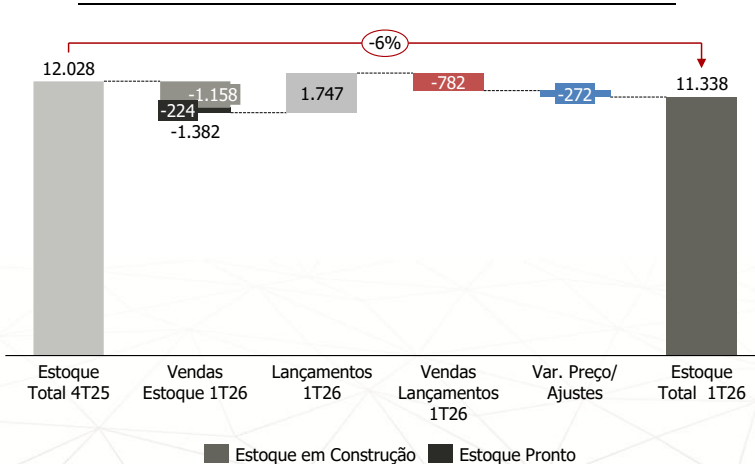
VGV Estoque a Valor de Mercado (R\$ MM)



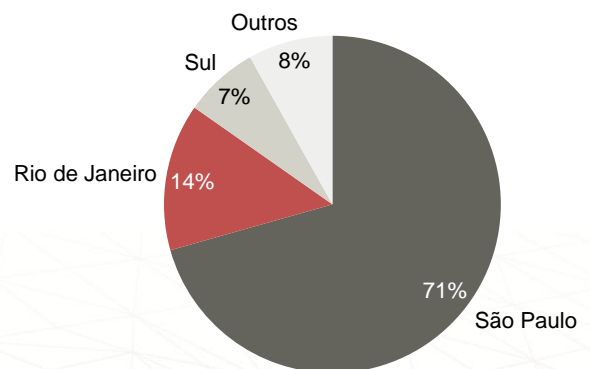
Estoque %CBR por Safra de Entrega (R\$ MM)

Safra de Entrega	Total	Consolidação	Equivalência
Pronto	1.748	1.631	116
12 Meses	1.264	971	293
24 Meses	1.362	1.194	169
36 Meses	3.598	3.120	478
+36 meses	3.367	3.339	27
Total	11.338	10.255	1.083

Variação do Estoque %CBR (R\$ MM)



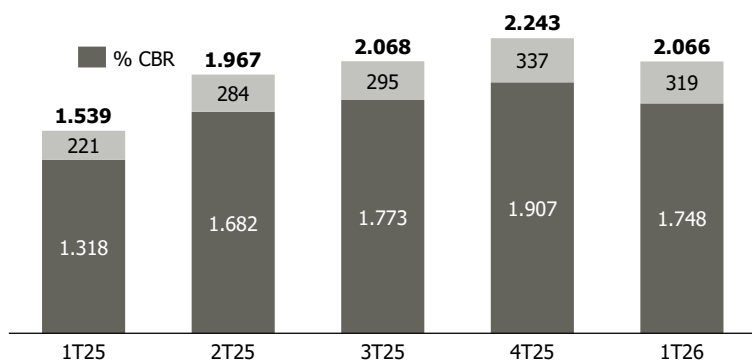
Breakdown Estoque %CBR



No 1T26, a Companhia vendeu 12% do seu estoque pronto do início do período. Agregando-se as entregas, o estoque pronto da Companhia reduziu de R\$ 2.243 milhões (100%) (%CBR R\$ 1.907 milhões) no 4T25 para R\$ 2.066 milhões (100%) (%CBR R\$ 1.748 milhões) no 1T26.

A parcela do estoque pronto que será reconhecida de forma consolidada na receita é de R\$ 1.816 milhões (%CBR R\$ 1.631 milhões), enquanto R\$ 250 milhões (%CBR R\$ 116 milhões) serão reconhecidos na linha de equivalência patrimonial.

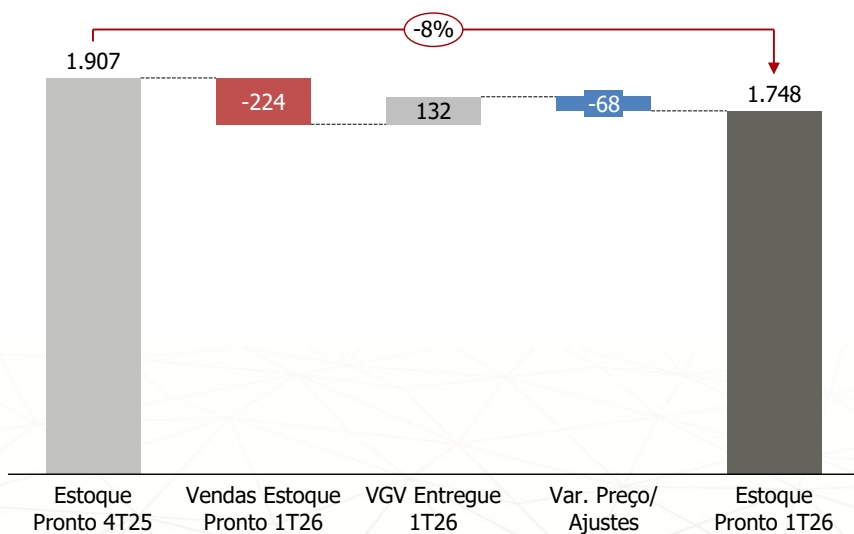
VGW Estoque a Valor de Mercado (R\$ MM)



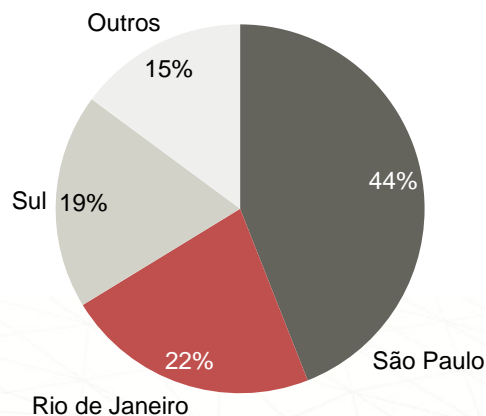
Estoque Pronto %CBR por Ano Entregue (R\$ MM)

Período Entregue	Total	Consolidação	Equivalência
>60 Meses	235	203	32
48 Meses	56	25	31
36 Meses	99	98	1
24 Meses	426	425	1
12 Meses	932	881	51
Total	1.748	1.631	116

Variação do Estoque Pronto %CBR (R\$ MM)



Breakdown Estoque Pronto %CBR



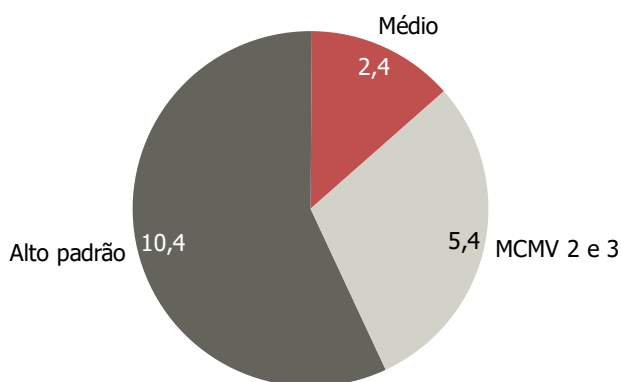
TERRENOS

Nota: informações detalhadas referentes a terrenos estão ao final do relatório, em tabelas anexas.

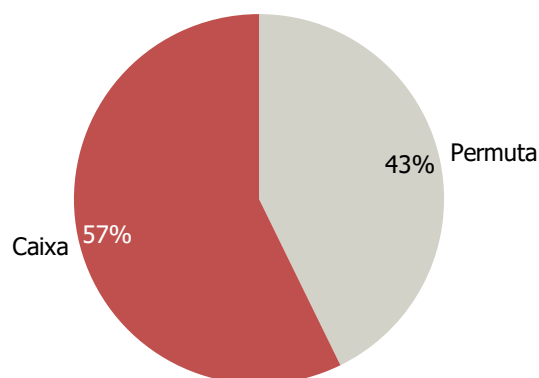
Ao final do 1T26 o estoque de terrenos escriturados da Cyrela somava potencial de vendas total de R\$ 18,2 bilhões. A participação da Companhia no estoque de terrenos é de 92%, ou o equivalente a R\$ 16,8 bilhões. Durante o trimestre, a Cyrela escriturou 3 novos terrenos, sendo 2 na cidade de São Paulo e 1 no Rio de Janeiro, com VGV potencial de R\$ 0,7 bilhão (100% participação Companhia).

Banco de Terrenos em 31/03/2026*

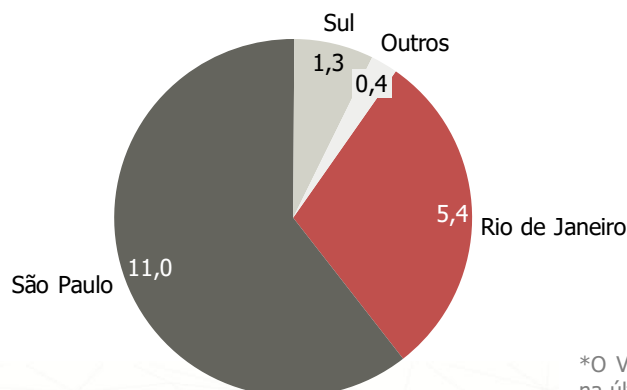
Distribuição por Segmento (VGV em R\$ bi)



Forma de Aquisição (em %)



Distribuição por Região (VGV em R\$ bi)

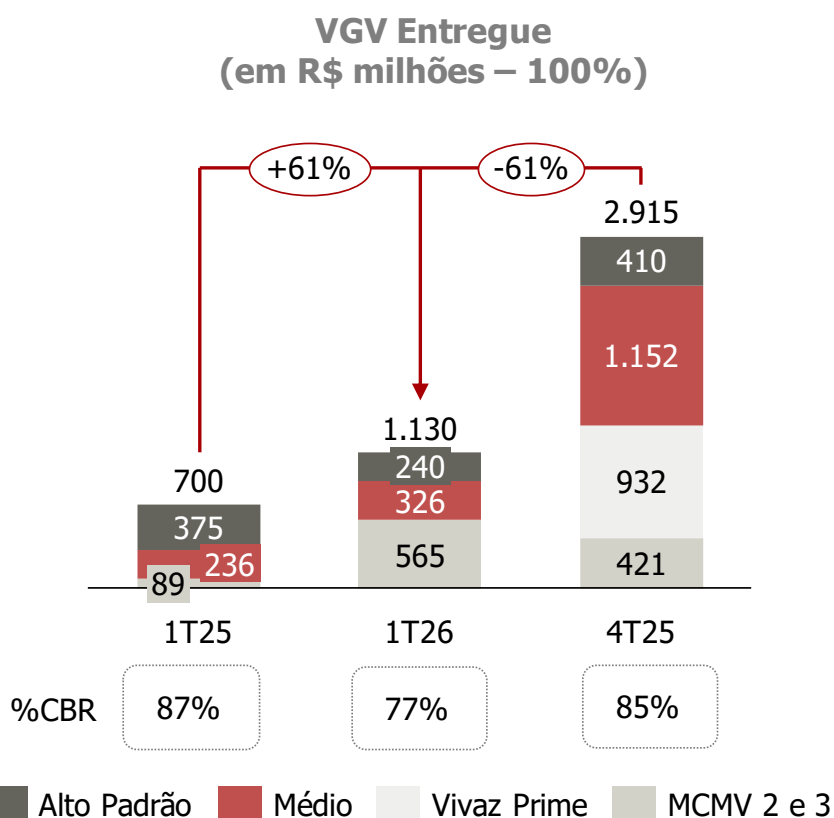


*O VGV em landbank é baseado na última viabilidade de avaliação do terreno corrigida a INCC até a data de hoje.

ENTREGAS

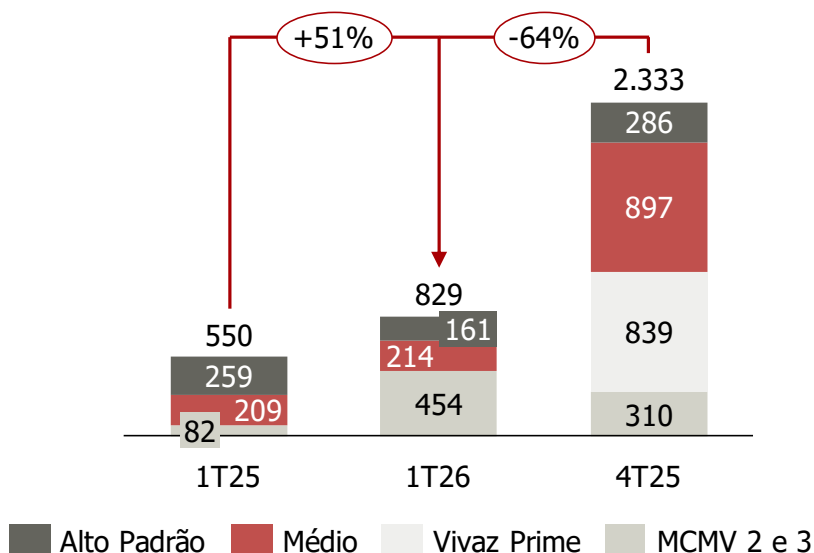
Nota: informações detalhadas referentes a unidades entregues estão ao final do relatório, em tabelas anexas.

A Cyrela entregou 8 projetos no trimestre totalizando um volume de R\$ 1.130 milhões de VGV 100% na data dos respectivos lançamentos, 61% superior ao realizado no 1T25 (R\$ 700 milhões) e 61% abaixo do 4T25 (R\$ 2.915 milhões). A participação da Companhia nas entregas do trimestre atingiu 77%, abaixo do 1T25 (87%) e inferior ao 4T25 (85%).



Ao se excluir as permutas, e tomando como base apenas o %CBR, o volume entregue no 1T26 foi de R\$ 829 milhões, 51% superior ao mesmo período do ano anterior (R\$ 550 milhões no 1T25) e 64% abaixo do 4T25 (R\$ 2.333 milhões).

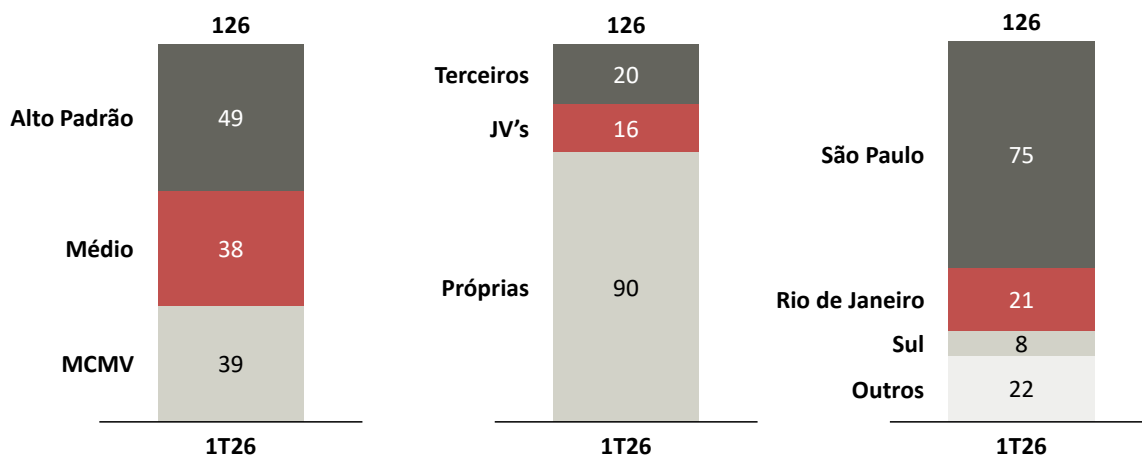
VGV Entregue Ex-Permuta (em R\$ milhões – %CBR)



OBRAS

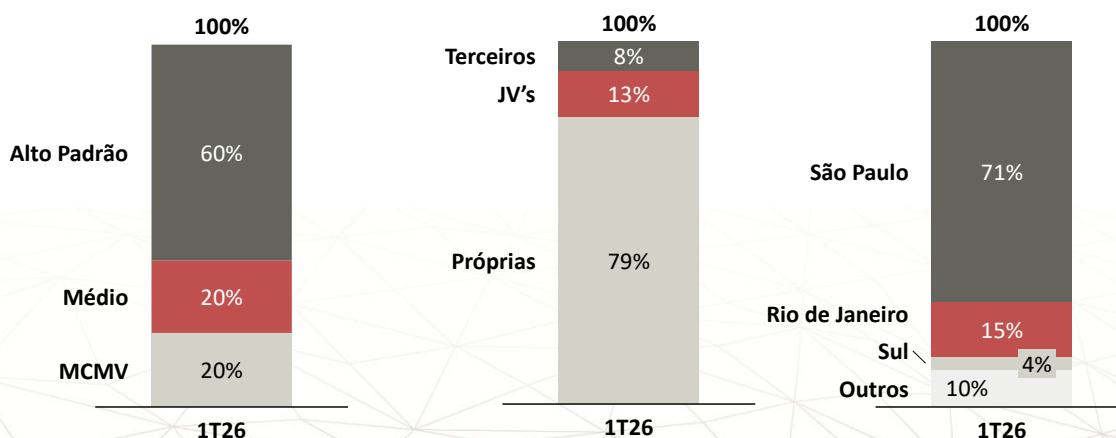
Ao final do 1T26, seguindo o critério de canteiros ativos, havia 126 obras em andamento, distribuídas conforme o gráfico abaixo nas visões de segmentos, execução e também de acordo com a distribuição geográfica.

Número de Canteiros em Andamento



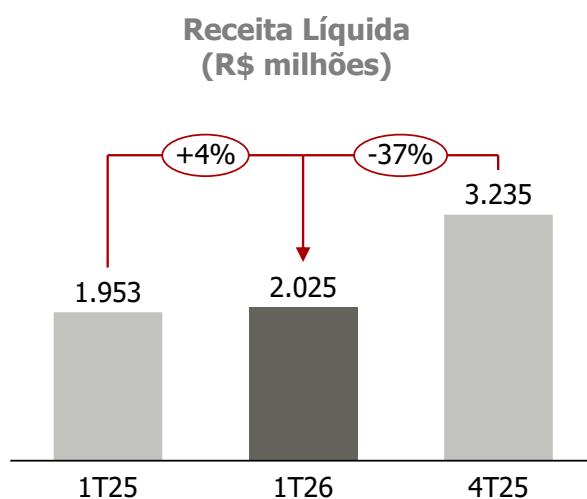
Em linha com o seu direcionamento estratégico, a Cyrela mantém alto percentual na gestão dos canteiros de obra de forma a garantir o controle de execução das mesmas. No fechamento do trimestre, 92% do VGV em construção (R\$ 38,7 bilhões na data dos respectivos lançamentos) estavam sendo geridos por equipes próprias ou de JVs. Isso reforça o seu compromisso com a gestão de custos e a qualidade dos produtos ofertados.

Obras em andamento (% do VGV)



DESEMPENHO ECONÔMICO – FINANCEIRO**RECEITA**

A receita líquida total da Companhia somou R\$ 2.025 milhões no 1T26, montante 4% superior aos R\$ 1.953 milhões no 1T25 e 37% abaixo dos R\$ 3.235 milhões registrados no 4T25.

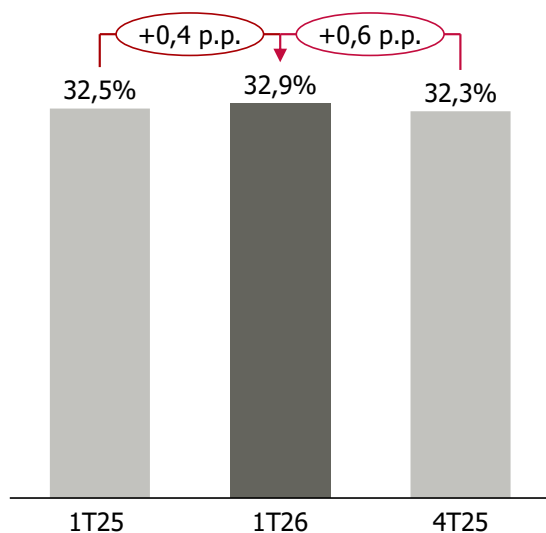


MARGEM BRUTA

A margem bruta total reportada pela Companhia no 1T26 foi de 32,9%, 0,4 p.p. acima da margem bruta reportada no 1T25 (32,5%) e 0,6 p.p. superior à margem de 32,3% do 4T25. A margem bruta ajustada do 1T26 foi de 36,1%, 1,8 p.p. acima da margem de 34,4% do 1T25 e 2,4 p.p. superior à margem de 33,7% do 4T25.

Margem Bruta	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25	1T25 R\$ MM	1T26 x 1T25
Receita Líquida	2.025	3.235	-37%	1.953	4%
Lucro Bruto	666	1.043	-36%	634	5%
Margem Bruta	32,9%	32,3%	0,6 p.p.	32,5%	0,4 p.p.
Juros Apropriados no Custo	65	48	37%	36	79%
Margem Bruta Ajustada	36,1%	33,7%	2,4 p.p.	34,4%	1,8 p.p.

Evolução da Margem Bruta



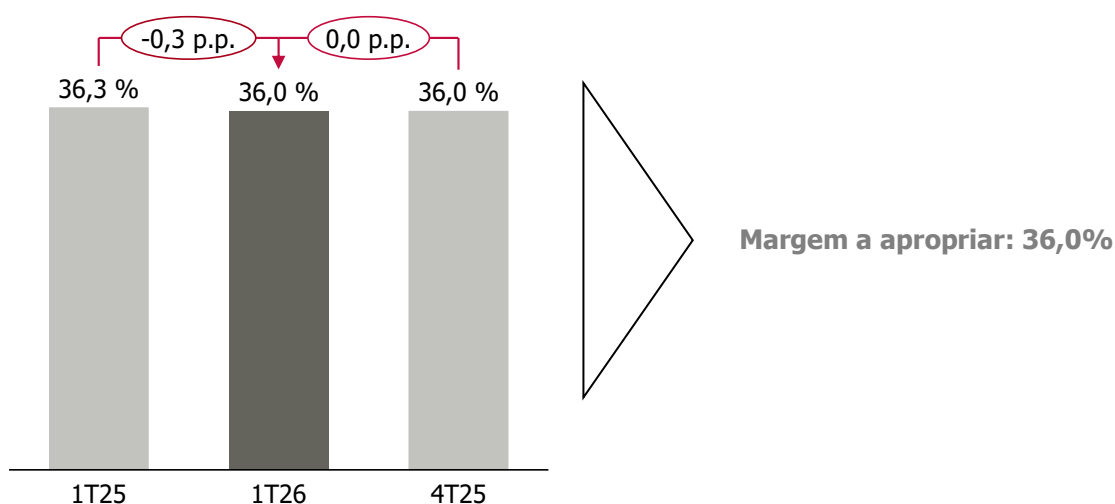
Lucro Bruto 1T26: R\$ 666 milhões

Margem Bruta 1T26: 32,9%

VENDAS A RECONHECER

Ao final do 1T26, a receita líquida de vendas a apropriar somava R\$ 11.662 milhões. A margem bruta dessa receita a apropriar foi de 36,0%, 0,3 p.p. abaixo do 1T25 (36,3%) e em linha com o 4T25 (36,0%).

Evolução da Margem Bruta a Apropriar



Vendas a Reconhecer (R\$ MM)	1T26	4T25	1T26 x 4T25	1T25	1T26 x 1T25
Receitas de Vendas a Apropriar	11.899	11.445	4%	9.629	24%
Impostos a apropriar	(237)	(227)	4%	(192)	24%
Receita Líquida a Apropriar	11.662	11.217	4%	9.437	24%
Custo Orçado das Unidades Vendidas a Apropriar	(7.468)	(7.185)	4%	(6.011)	24%
Lucro Bruto a Apropriar	4.194	4.033	4%	3.426	22%
Margem Bruta a Apropriar	36,0%	36,0%	0,0 p.p.	36,3%	-0,3 p.p.

DESPESAS COMERCIAIS

As despesas comerciais do trimestre totalizaram R\$ 277 milhões, acima dos valores apresentados no 1T25 (R\$ 201 milhões) e no 4T25 (R\$ 274 milhões).

Despesas Comerciais	1T26	4T25	1T26 x 4T25	1T25	1T26 x 1T25
	R\$ MM	R\$ MM		R\$ MM	
Estande de Vendas	94	70	35%	46	106%
Mídia	34	43	-19%	34	0%
Serviços de Terceiros	61	81	-24%	56	10%
Manutenção Estoque Pronto	17	16	3%	14	18%
Outros	35	33	8%	23	55%
CashMe	35	32	9%	28	25%
Total	277	274	1%	201	38%

O crescimento das Despesas Comerciais na comparação anual pode ser explicado principalmente pelo item Estande de Vendas.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas do trimestre atingiram R\$ 134 milhões, R\$ 7 milhões acima dos R\$ 127 milhões apresentados no 1T25 e R\$ 6 milhões inferior quando comparado com o 4T25 (R\$ 140 milhões).

Despesas Gerais e Administrativas	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25	1T25 R\$ MM	1T26 x 1T25
Salários e Encargos Sociais	57	61	-7%	56	2%
Honorários da Administração	2	2	8%	2	6%
Participação dos Empregados	24	20	19%	21	15%
Serviços de Terceiros	38	41	-7%	35	8%
Aluguel, Viagens e Representações	5	4	27%	5	-5%
Outros	8	11	-32%	8	1%
Total	134	140	-4%	127	6%

O G&A da CashMe totalizou R\$ 18 milhões no trimestre, comparado a R\$ 15 milhões no 1T25 e R\$ 16 milhões no 4T25.

INDENIZAÇÕES

Detalhamos abaixo a composição das indenizações reconhecidas na Demonstração de Resultados do trimestre, na rubrica de Outras Despesas/Receitas operacionais.

Indenizações	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25	1T25 R\$ MM	1T26 x 1T25
Delta Provisão	8	11	-21%	(1)	n.a
Gastos com Indenizações (Caixa)	(20)	(34)	-41%	(25)	-23%
Comprometimento com Indenizações	0	(1)	n.a	4	-98%
Total Impacto DRE (Outras Despesas/Receitas Operacionais)	(11)	(24)	-52%	(22)	-50%

EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

Na seção abaixo, detalhamos a composição da rubrica de Equivalência Patrimonial.

Equivalência Patrimonial	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25	1T25 R\$ MM	1T26 x 1T25
Cury Construtora E Incorporadora S.A.	46	43	7%	40	15%
Outras SPEs com a Cury	16	15	4%	10	65%
Lawi Empreendimentos Imobiliários S.A.	20	30	-33%	25	-20%
Outras SPEs com a Lawi	13	10	22%	9	44%
Plano & Plano Desenv. Imob. S.A.	14	45	-70%	23	-41%
Outros Projetos e Sociedades	20	21	-4%	7	210%
Total	128	164	-22%	113	14%

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro do trimestre foi positivo em R\$ 38 milhões, abaixo dos R\$ 59 milhões positivos registrados no 1T25 e inferior aos R\$ 66 milhões positivos registrado no 4T25.

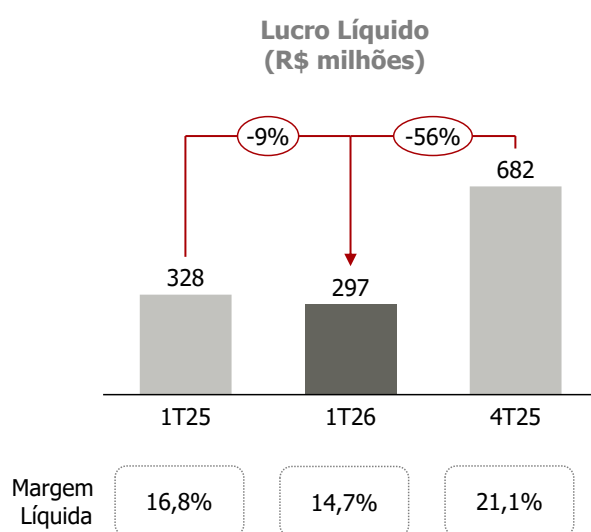
Resultado Financeiro	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25	1T25 R\$ MM	1T26 x 1T25
Despesas Financeiras					
Juros SFH	(90)	(83)	9%	(59)	52%
Juros Empréstimos Nacionais e Estrangeiros	(182)	(149)	22%	(122)	49%
Juros Capitalizados	68	64	6%	42	64%
Sub Total	(204)	(168)	21%	(140)	46%
Variações Monetárias sobre Financiamentos	(1)	(0)	59%	(1)	2%
Despesas Bancárias	(3)	(3)	0%	(2)	21%
Outras Despesas Financeiras	(16)	(28)	-42%	(10)	61%
Total de Despesas Financeiras	(223)	(199)	12%	(153)	46%
Receitas Financeiras					
Rendimento de Aplicações	246	243	1%	193	28%
Variações Monetárias	3	7	-59%	4	-27%
Outras Receitas Financeiras	12	15	-17%	15	-18%
Total de Receitas Financeiras	261	265	-1%	212	23%
Resultado Financeiro	38	66	-43%	59	-36%

A redução do resultado financeiro em relação aos períodos comparativos foi reflexo de um aumento das despesas financeiras.

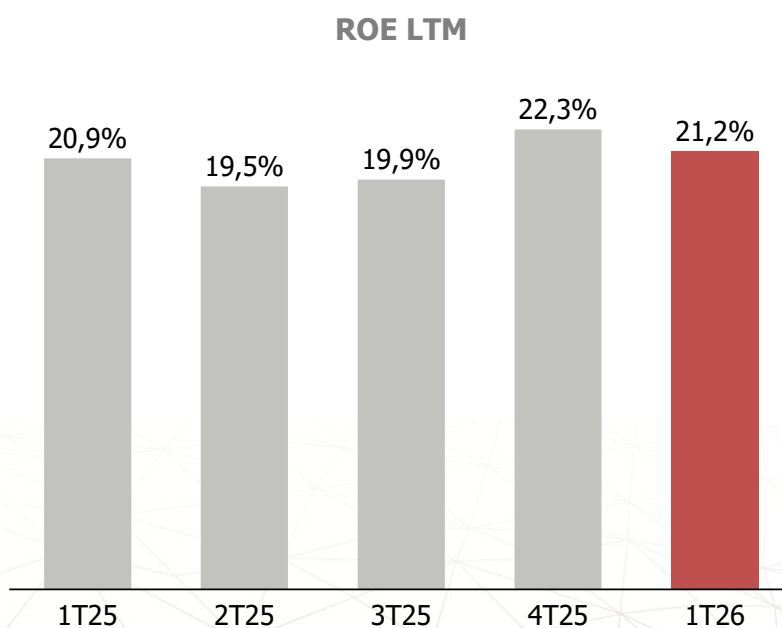
A contribuição da CashMe no resultado financeiro líquido totalizou R\$ 62 milhões no trimestre, comparado a R\$ 58 milhões no 1T25 e R\$ 56 milhões no 4T25.

LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

A Companhia registrou lucro líquido no trimestre de R\$ 297 milhões, comparado ao lucro líquido de R\$ 328 milhões no 1T25 e ao lucro líquido de R\$ 682 milhões no 4T25. O lucro por ação da Companhia atingiu o montante de R\$ 0,68. Esse valor se compara a R\$ 0,89 no mesmo período de 2025 e a R\$ 1,57 no trimestre anterior.



Esse resultado gerou um ROE ajustado (últimos doze meses) de 21,2%.



Destaques das Demonstrações Financeiras

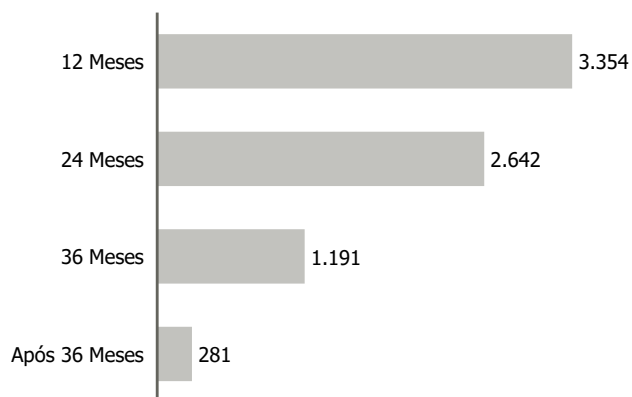
CONTAS A RECEBER

Considerando a totalidade dos contratos de venda assinados, a linha de Contas a Receber totalizou R\$ 17,9 bilhões em 31 de março de 2026, sendo 4% maior que o montante registrado em 31 de dezembro de 2025. No Balanço Patrimonial, esse valor representa R\$ 6,3 bilhões, sendo apropriado conforme o andamento de obra de cada projeto.

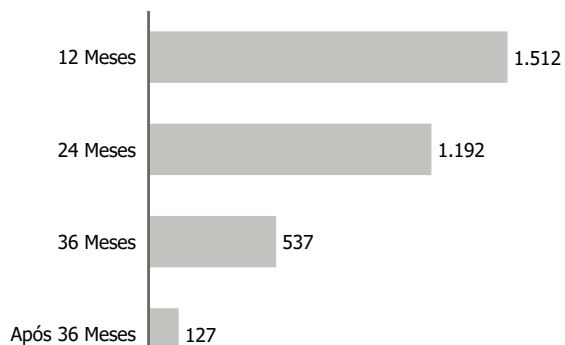
Desse total, 8% refere-se a unidades entregues, e 92% a unidades em construção ou em processo de entrega. O prazo médio ponderado de realização do Contas a Receber é de cerca de 2,1 anos (25,6 meses).

Contas a receber	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	1T26 x 4T25
Unidades em construção	16.575	15.784	5%
Unidades construídas	1.350	1.505	-10%
Total dos Recebíveis	17.925	17.289	4%
Compromisso com custos orçados e ainda não incorridos, referente a unidades vendidas	(7.468)	(7.185)	4%
Compromisso com custos orçados e ainda não incorridos, referente a unidades em estoque	(3.368)	(3.466)	-3%
Contas a Receber Líquido	7.089	6.638	7%

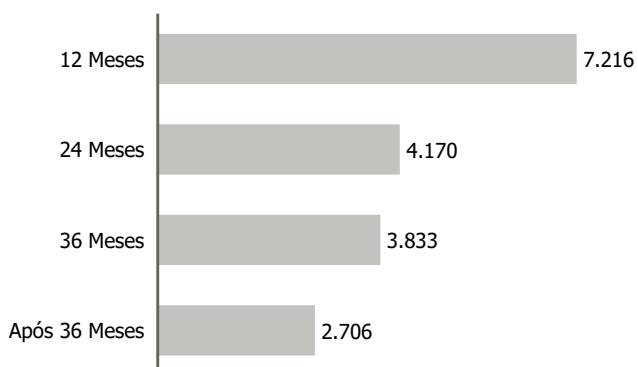
Cronograma do Custo a Incorrer (ref, unidades vendidas – R\$ milhões)



Cronograma do Custo a Incorrer (ref, unidades em estoque – R\$ milhões)



Cronograma de Recebíveis (em R\$ milhões)

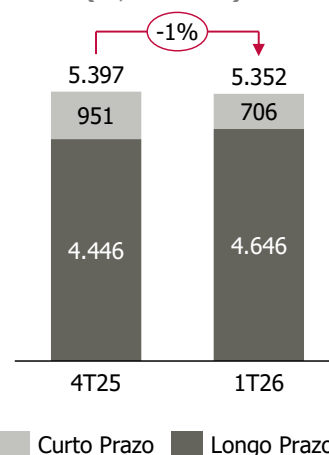


ENDIVIDAMENTO

Em 31 de março de 2026, a dívida bruta com juros a pagar somava R\$ 8.792 milhões, 1% maior do que os R\$ 8.716 milhões registrados em 31 de dezembro de 2025.

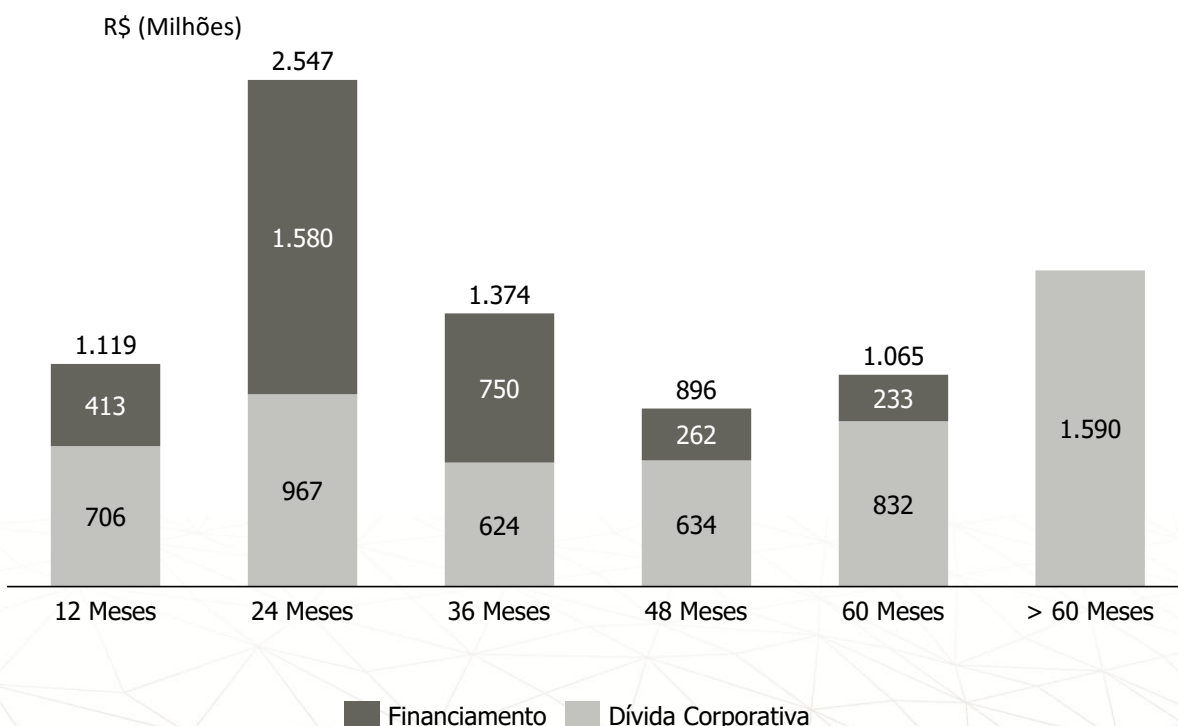
O saldo de financiamentos em moeda nacional representava 38% do total da dívida (sem juros a pagar) e registrou aumento de 1% no trimestre.

Dívida Corporativa (R\$ milhões)



Modalidade (em R\$ milhões)	1T26	4T25	1T26 x 4T25	1T25	1T26 x 1T25
Financiamentos	3.238	3.213	1%	2.314	40%
Dívida Corporativa - Cyrela	2.595	2.580	1%	1.568	66%
Dívida Corporativa - CashMe	2.757	2.817	-2%	1.993	38%
Subtotal	8.590	8.610	0%	5.876	46%
Juros e Custos	202	106	90%	142	42%
Total	8.792	8.716	1%	6.017	46%

Cronograma de Amortização da Dívida



Dessa forma, o saldo de empréstimos (dívida corporativa) em moeda nacional, que representa 62% do total da dívida (sem considerar juros a pagar), refere-se a:

Em R\$ milhões	Emissão	Vencimento	Custo a.a.	Saldo
Dívida Corporativa Cyrela				
489ª Série da 1ª emissão de CRI - Opea Capital	2022	jun-27	CDI + 0,40%	121
490ª Série da 1ª emissão de CRI - Opea Capital	2022	jun-27	IPCA + 5,9068% (swap p/ CDI + 0,47%)	259
491ª Série da 1ª emissão de CRI - Opea Capital	2022	jun-29	IPCA + 6,1280% (swap p/ CDI + 0,79%)	100
1ª Série da 57ª emissão de CRI - Província Sec	2024	abr-28	98% CDI	634
2ª Série da 57ª emissão de CRI - Província Sec	2024	abr-29	99% CDI	67
3ª Série da 57ª emissão de CRI - Província Sec	2024	abr-31	101% CDI	300
1ª Série da 102ª emissão de CRI - Província Sec	2025	abr-29	96% CDI	152
2ª Série da 102ª emissão de CRI - Província Sec	2025	abr-30	97% CDI	348
1ª Série da 127ª emissão de CRI - Província Sec	2025	nov-32	96,5% CDI	330
2ª Série da 127ª emissão de CRI - Província Sec	2025	nov-35	IPCA + 7,3149% (swap p/ CDI - 0,2125%)	222
3ª Série da 127ª emissão de CRI - Província Sec	2025	nov-40	IPCA + 7,29% (swap p/ CDI - 0,15%)	47
1ª Emissão de Notas Comerciais da Cy10 Participações	2026	fev-32	CDI + 1,07%	15
Subtotal				2.595
Dívidas CashMe				
1ª, 2ª e 3ª Séries da 24ª emissão de CRI - True Sec	2022	2029	CDI + 1,375% / IPCA + 7,8049%	130
1ª e 2ª Séries da 155ª emissão de CRI - True Sec	2023	2028	CDI + 1,95% / IPCA + 7,8529%	51
1ª, 2ª e 3ª Séries da 113ª emissão de CRI - Vert Sec	2023	2027	CDI + 3,0% / CDI + 4,0%	23
1ª e 2ª Séries da 31ª emissão de CRI - Província Sec	2023	2030	IPCA + 9,0% / IPCA + 10,0%	57
1ª, 2ª e 3ª Séries da 39ª emissão de CRI - Província Sec	2023	2030	IPCA + 6,0% / IPCA + 10,0% / IPCA + 11,0%	115
1ª e 2ª Séries da 40ª emissão de CRI - Província Sec	2024	2032	IPCA + 7,0% / IPCA + 10,0%	71
1ª e 2ª Séries da 48ª emissão de CRI - Província Sec	2024	2031	CDI + 1,4% / IPCA + 7,4%	195
1ª e 2ª Séries da 139ª emissão de CRI - Vert Sec	2024	2032	IPCA + 7,4632% / IPCA + 9,75%	308
1ª, 2ª e 3ª Séries da 1ª emissão de CR - Província Sec	2024	2032	CDI + 1,15% / IPCA + 9,1146% / IPCA + 9,1146%	269
3ª Série da 102ª emissão de CRI - Província Sec (Devedor Cyrela)	2025	2032	IPCA + 7,6693%	200
1ª e 2ª Séries da 101ª emissão de CRI - Província Sec	2025	2032	IPCA + 8,2347% / IPCA + 10,0%	299
1ª e 2ª Séries da 2ª emissão de CR - Província Sec	2025	2033	CDI + 1,06% / CDI + 1,06%	467
CashMe I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	2024	n.a.	CDI + 3,5%	203
1ª e 2ª Séries da 133ª emissão de CRI - Província Sec	2026	2039	IPCA + 8,6078% / IPCA + 10,0%	368
Subtotal				2.757
TOTAL DÍVIDA CORPORATIVA				5.353

A Dívida Líquida Ajustada da Cyrela totalizou R\$ 2.181 milhões, valor inferior ao registrado no 4T25 (R\$ 2.316 milhões).

Em R\$ milhões	1T26	4T25	1T26 x 4T25	1T25	1T26 x 1T25
Dívida LP	7.471	7.255	3%	5.032	48%
Dívida CP	1.119	1.354	-17%	843	33%
Total da Dívida	8.590	8.610	0%	5.876	46%
Caixa, Equivalentes e Títulos de Val. Mob.	3.870	3.982	-3%	3.012	28%
Títulos e Valores Mobiliários LP	3.342	3.026	10%	2.490	34%
Total de Disponibilidades	7.212	7.007	3%	5.503	31%
Dívida Líquida Contábil	1.378	1.602	-14%	373	270%
AVJORA CashMe	803	713	13%	544	48%
Dívida Líquida Ajustada	2.181	2.316	-6%	917	138%

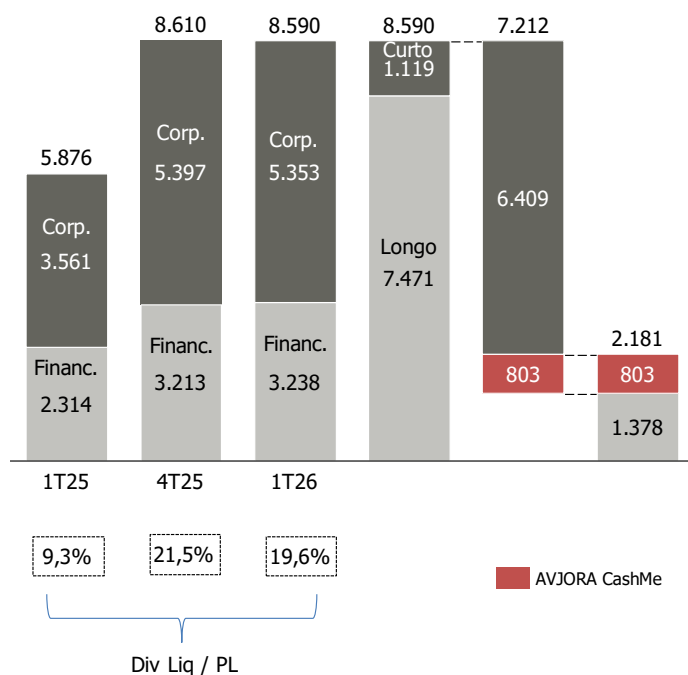
A alavancagem da Companhia, medida por meio do indicador Dívida Líquida Ajustada/ Patrimônio Líquido Ajustado, atingiu 19,6% no trimestre, ratificando a solidez financeira e reforçando o compromisso da Cyrela em manter esse índice em níveis saudáveis. Esse endividamento líquido inclui R\$ 2.757 milhões de dívida bruta e R\$ 3.740 milhões de Títulos e Valores Mobiliários das carteiras da CashMe. Excluindo-se os ativos e passivos da CashMe, a Dívida Líquida Ajustada seria de R\$ 3.164 milhões e a alavancagem (medida pelo indicador Dívida Líquida Ajustada / Patrimônio Líquido Ajustado) seria de 31,1%.

Em R\$ milhões	1T26	4T25	1T26 x 4T25	1T25	1T26 x 1T25
Dívida Líquida Ajustada	2.181	2.316	-6%	917	138%
Patrimônio Líquido Ajustado	11.125	10.754	3%	9.873	13%
Financiamento à Construção	3.238	3.213	1%	2.314	40%
Dívida Líquida Ajustada / Patrimônio Líquido Ajustado	19,6%	21,5%	-1,9 p.p.	9,3%	10,3 p.p.
Dívida Líquida Ajust. (ex Fin) / Patrimônio Líquido Ajust.	-9,5%	-8,3%	-1,1 p.p.	-14,1%	4,7 p.p.

Obs.: Dívida Líquida e Patrimônio Líquido Consolidado excluindo AVJORA CashMe

Endividamento

(R\$ Milhões)



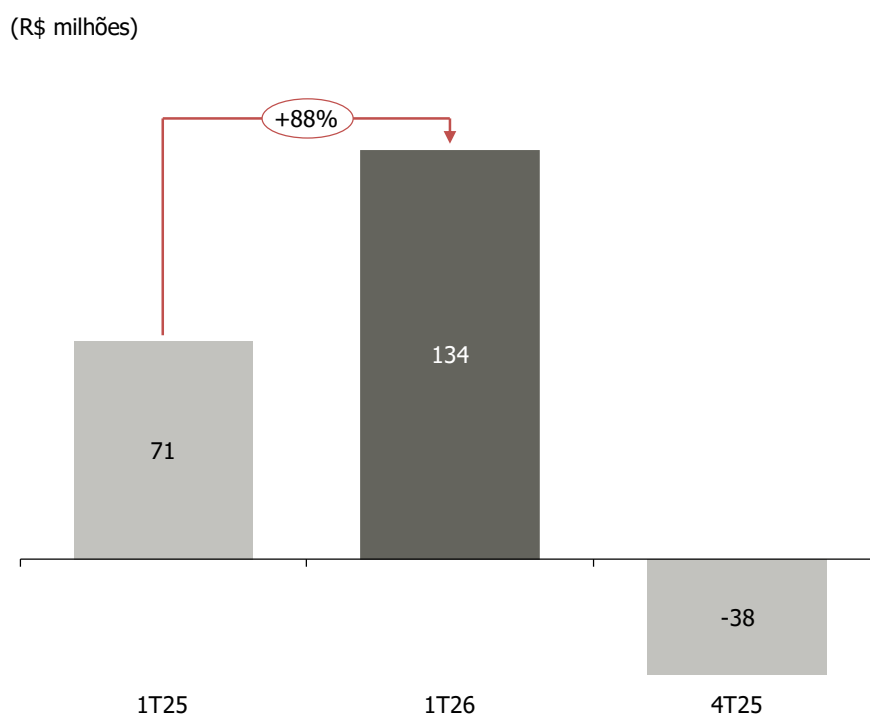
Indicadores	Dívida Total	Dívida Corporativa
Dívida Líquida/ Patrimônio Líq.		19,6%
Prazo Médio Pond.*	3,4 anos	4,5 anos
Curto Prazo	13%	13%
Longo Prazo	87%	87%

	Custo Médio de Financiamentos	Custo Médio de Dívida Corporativa*	
Poupança + 2,69%	63,5%	97,9% do CDI	70,9%
TR + 9,00%	36,5%	CDI + 0,26%	29,1%
TOTAL	100,0%	TOTAL	100,0%
Taxa Mínima	TR + 8,30%	* Exclui dívidas da CashMe e CyCapital (R\$ 2.773 MM)	
Taxa Máxima	TR + 12,50%		

GERAÇÃO DE CAIXA

No 1T26, a Companhia apresentou geração de caixa de R\$ 134 milhões, comparável a geração de caixa de R\$ 71 milhões no 1T25 e consumo de caixa de R\$ 38 milhões no 4T25. O cálculo da geração de caixa exclui o efeito do AVJORA da CashMe, no montante de R\$ 803 milhões.

Geração / Consumo de Caixa



Geração/Consumo de Caixa (R\$ milhões)	1T26 R\$ MM	4T25 R\$ MM	Var %	1T25 R\$ MM	Var %
Dívida Total (Dívida Bruta s/ Juros a Pagar)	8.590	8.610	0%	5.876	46%
Caixa Total	7.212	7.007	3%	5.503	31%
Dívida Líquida Contábil	1.378	1.602	-14%	373	270%
(+) AVJORA CashMe	803	713	13%	544	48%
Dívida Líquida Ajustada	2.181	2.316	-6%	917	138%
Δ Dívida Líquida Ajustada	134	(1.429)	n.a.	68	98%
(+) Programa Recompra	-	-	n.a.	4	-100%
(+) Dividendos	-	1.392	-100%	-	n.a.
Geração/Consumo de Caixa	134	(38)	n.a.	71	88%
(+) Aquisição/Venda de Participação Societária	-	-	n.a.	-	n.a.
Geração/Consumo de Caixa Operacional	134	(38)	n.a.	71	88%

ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL

CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES		
Balanço Patrimonial Consolidado		
R\$ milhões		
	<u>31 de Março, 2026</u>	<u>31 de Dezembro, 2025</u>
ATIVO		
Circulante	15.144	14.870
Caixa e Equivalentes de Caixa	195	727
Títulos e Valores Mobiliários	3.675	3.255
Contas a Receber	4.915	4.578
Imóveis a Comercializar	5.786	5.775
Impostos e Contribuições a Compensar	26	10
Imposto e Contribuições de Recolhimentos Diferidos	2	2
Despesas com Vendas a Apropriar	99	103
Despesas Antecipadas	43	50
Instrumentos Financeiros e Derivativos	38	36
Demais Contas a Receber	366	335
Não Circulante	11.570	11.240
Realizável a Longo Prazo	7.723	7.335
Contas a Receber	1.397	1.537
Títulos e Valores Mobiliários	3.342	3.026
Contas-Corrente com Parceiros nos Empreendimentos	11	11
Partes Relacionadas	232	186
Impostos e Contribuições a Compensar	226	232
Imposto e Contribuições de Recolhimentos Diferidos	1	1
Imóveis a Comercializar	2.219	2.055
Despesas com vendas à apropriar	101	95
Demais Contas a receber	193	193
Ativo Permanente	3.847	3.905
Investimentos em Controladas e Coligadas	3.188	3.157
Imobilizado	633	640
Intangível	27	109
Total do Ativo	26.714	26.110

	<u>31 de Março, 2026</u>	<u>31 de Dezembro, 2025</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Circulante	4.004	3.869
Empréstimos e Financiamentos	443	754
Debêntures	-	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	916	748
Instrumentos Financeiros e Derivativos	2	1
Fornecedores	351	276
Provisões para Garantias	84	80
Impostos e Contribuições a Recolher	70	107
Impostos e Contribuições Diferidos	107	99
Salários, Encargos sociais e participações	220	249
Contas a Pagar por Aquisição de Imóveis	1.146	948
Dividendos a Pagar	-	-
Partes Relacionadas	132	128
Contas-Corrente com Parceiros nos Empreendimentos	16	12
Adiantamentos de Clientes	146	135
Provisões para Riscos Fiscais, Trabalhistas e Cíveis	78	82
Demais Contas a Pagar	292	250
Exigível a Longo Prazo	10.782	10.774
Empréstimos e Financiamentos	3.043	3.010
Debêntures	-	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	4.390	4.205
Fornecedores	2	1
Provisões para Garantias	161	155
Contas a Pagar por Aquisição de Imóveis	1.829	1.995
Provisões para Riscos Fiscais, Trabalhistas e Cíveis	68	72
Impostos e Contribuições Diferidos	331	330
Adiantamento de Clientes	959	1.006
Patrimônio Líquido Consolidado	11.928	11.467
Participações Minoritárias	1.307	1.239
Patrimônio Líquido	10.621	10.227
Capital Social	6.184	6.184
Reservas de Capital	53	46
Reserva Legal	716	716
Reserva de Retenção de Lucros	2.961	2.845
Ações em Tesouraria	(384)	(269)
Lucros/Prejuízos Acumulados	297	-
Outros Resultados Abrangentes	794	704
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	26.714	26.110

ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Demonstração de Resultados Consolidados			
R\$ milhões			
	1T26	4T25	% Variação
Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços			
Incorporação e Revenda de Imóveis	2.110	3.299	-36%
Loteamentos	11	24	-55%
Prestação de Serviços e Outras	31	29	8%
Provisão Para Distrato	(69)	(36)	89%
Provisão Para Distrato - PCLD	(2)	1	n.a
Deduções da Receita Bruta	(56)	(82)	-31%
Receita Líquida Operacional	2.025	3.235	-37%
Dos Imóveis Vendidos e Revendidos	(1.388)	(2.186)	-37%
Loteamentos	(8)	(26)	-70%
Da Prestação de Serviços e Outras	(8)	(3)	166%
Provisão Para Distrato	44	23	91%
Custo das Vendas e Serviços Realizados	(1.359)	(2.192)	-38%
Lucro (Prejuízo) Bruto Operacional	666	1.043	-36%
Receitas (Despesas) Operacionais			
Com Vendas	(277)	(274)	1%
Gerais e Administrativas	(132)	(137)	-4%
Honorários de Administração	(2)	(2)	8%
Equivalência Patrimonial	128	164	-22%
Outros Resultados nos Investimentos	9	42	-79%
Outras Despesas/Receitas Operacionais	(19)	(63)	-71%
	(292)	(271)	8%
Lucro (Prejuízo) antes do Resultado Financeiro	374	773	-52%
Despesas Financeiras	(223)	(199)	12%
Receitas Financeiras	261	265	-1%
Lucro Antes dos Impostos Sobre o Lucro, e de Acionistas não Controladores	411	838	-51%
Diferido	(5)	58	n.a
Corrente	(46)	(56)	-18%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(51)	2	n.a.
Lucro Antes da Part. dos Acionistas não Controladores	360	840	-57%
Parcela de Lucro atribuída aos acionistas não controladores	(63)	(158)	-60%
Lucro (Prejuízo) Líquido	297	682	-56%

ANEXO III – RECONHECIMENTO DE RECEITA

*Inclui apenas receitas decorrentes das atividades de Incorporação Imobiliária Residencial e Loteamentos

EMPREENHIMENTO	SEGMENTO	DATA RECONHECIMENTO	%EVOLUÇÃO FINANCEIRA		RECEITA APROPRIADA NOS PERÍODOS (R\$ mi)	
			1T26	1T25	1T26	1T25
Eden Park By Dror	Alto Padrão	mar-23	7%	8%	109	110
La Isla Residence Club	Alto Padrão	mar-24	7%	4%	37	26
Lis Moema	Alto Padrão	nov-23	5%	3%	37	21
Mandarim The Legend	Alto Padrão	mar-24	9%	2%	35	7
Iconyc By Yoo	Alto Padrão	set-23	2%	7%	32	35
Vivaz Santa Marina	MCMV 2 e 3	jul-24	12%	2%	32	6
On The Sky Cyrela By Yoo	Alto Padrão	jun-23	5%	5%	31	27
Only By Living	Médio	nov-23	5%	9%	29	41
Ox Park Design By Edsa	Alto Padrão	set-24	6%	0%	28	8
Casa Ibirapuera	Alto Padrão	jul-22	4%	5%	28	45
Vivaz Parque Prime Freguesia Do Ó	MCMV 2 e 3	out-24	10%	6%	26	12
Casa Eden By Yoo West	Alto Padrão	dez-23	6%	3%	25	11
Cyrela Moema By Yoo	Alto Padrão	set-21	1%	4%	25	17
Woods Park Design By Edsa	Alto Padrão	set-24	6%	0%	25	14
Living Address Alto Do Ipiranga	Médio	jun-23	5%	8%	23	17
Casa Eden By Yoo East	Alto Padrão	dez-23	7%	2%	22	13
Living Hectare Anália Franco	Médio	jun-23	7%	4%	22	10
On The Sky – Wanders & Yoo	Alto Padrão	dez-24	2%	2%	21	114
United Living Ipiranga	Médio	jun-23	5%	5%	21	14
Maison Cyrela Perdizes	Alto Padrão	mar-22	0%	5%	20	19
Living Wellness Aclimação	Médio	mar-23	3%	6%	20	13
Living Grand Wish Jardim	Médio	fev-24	7%	3%	19	10
Vista Venezia	Alto Padrão	dez-24	1%	3%	19	72
Easy Botafogo	Alto Padrão	mar-22	0%	2%	18	11
Vivaz Ermelino Matarazzo	MCMV 2 e 3	set-24	11%	1%	17	1
Demais empreendimentos					745	1.401
Sub-Total					1.466	2.075
Obras Reconhecidas após Março 2025						
In The Park Cidade Jardim	Alto Padrão	mar-26	15%	0%	61	-
Epic Jardim Europa Design By Pininfarina	Alto Padrão	out-25	0%	0%	40	-
Capri	Alto Padrão	dez-25	3%	0%	37	-
Cyrela Zen By Yoo	Alto Padrão	dez-25	0%	0%	33	-
Vivaz Connection Adolfo Pinheiro	MCMV 2 e 3	jan-26	25%	0%	29	-
Vivaz Jardim De Paris	MCMV 2 e 3	mar-26	29%	0%	26	-
Leven By Living	Médio	mar-26	37%	0%	25	-
The Garden Klabin By Cyrela	Alto Padrão	dez-25	0%	0%	23	-
Grand Vivaz Lapa	MCMV 2 e 3	mar-26	28%	0%	22	-
Endless Península By Edsa	Alto Padrão	dez-25	0%	0%	20	-
Vivaz Clube Barra Funda	MCMV 2 e 3	mai-25	3%	0%	20	-
Grand Vivaz Estacao Tamanduatei 2	MCMV 2 e 3	dez-25	0%	0%	18	-
The Palace Oasis	Alto Padrão	out-25	2%	0%	17	-
Vivaz Parque João Dias	MCMV 2 e 3	dez-25	3%	0%	17	-
Living Wellness Grajaú	Médio	mar-26	25%	0%	15	-
Demais empreendimentos					252	-
Sub-Total					655	-
Total					2.121	2.075

ANEXO IV – LANÇAMENTOS

Empreendimento	Trimestre	Mês	Região	GVV (R\$ MM)	Unidades	Produto	% CBR
1 Vivaz Connection Adolfo Pinheiro	1T26	jan-26	SP	226	766	MCMV 2 e 3	100%
2 Mediterranée by Living - Studios	1T26	jan-26	SP	12	36	Médio	75%
3 Leven By Living	1T26	fev-26	SP	235	207	Médio	100%
4 Grand Vivaz Lapa	1T26	fev-26	SP	153	585	MCMV 2 e 3	75%
5 Vivaz Jardim de Paris	1T26	fev-26	SP	147	510	MCMV 2 e 3	100%
6 Epic Jardim Europa Design By Pininfarina - Studios	1T26	fev-26	SP	83	168	Alto Padrão	50%
7 Living Wellness Grajaú	1T26	fev-26	RJ	231	380	Médio	100%
8 Residencial Pixinguinha - Condomínio Rosa	1T26	fev-26	RJ	184	426	MCMV 2 e 3	20%
9 Grand Vivaz Penha F2	1T26	mar-26	SP	189	757	MCMV 2 e 3	75%
10 Green Garden	1T26	mar-26	SP	321	133	Alto Padrão	50%
11 In The Park Cidade Jardim	1T26	mar-26	RJ	583	1.313	Alto Padrão	70%
12 Nova Norte Residencial - Raízes - F2	1T26	mar-26	RJ	63	246	MCMV 2 e 3	40%
Total				2.428	5.527		

1T26

Por Região	GVV Lançado (R\$ MM)			GVV Lançado CBR (R\$ MM)			% CBR			GVV Permutado (R\$ MM)		
	1T26	1T25	Var%	1T26	1T25	Var%	1T26	1T25	Var p.p.	1T26	1T25	Var%
São Paulo	1.368	3.562	-62%	1.076	2.479	-57%	79%	70%	9,1 p.p.	38	50	-23%
Rio de Janeiro	1.061	947	12%	701	832	-16%	66%	88%	-21,8 p.p.	0	216	-100%
Sul	0	0	n.a.	0	0	n.a.	0%	0%	0,0 p.p.	0	0	n.a.
Outros	0	354	-100%	0	313	-100%	0%	88%	-88,4 p.p.	0	0	n.a.
Total	2.428	4.862	-50%	1.777	3.624	-51%	73%	75%	-1,3 p.p.	38	266	-86%

Por Produto	GVV Lançado (R\$ MM)			GVV Lançado CBR (R\$ MM)			% CBR			GVV Permutado (R\$ MM)		
	1T26	1T25	Var%	1T26	1T25	Var%	1T26	1T25	Var p.p.	1T26	1T25	Var%
Alto padrão	988	3.194	-69%	610	2.286	-73%	62%	72%	-9,8 p.p.	16	247	-94%
Médio	478	620	-23%	475	579	-18%	99%	93%	6,0 p.p.	20	18	15%
MCMV 2 e 3	963	1.048	-8%	692	759	-9%	72%	72%	-0,5 p.p.	2	1	93%
Total	2.428	4.862	-50%	1.777	3.624	-51%	73%	75%	-1,3 p.p.	38	266	-86%

ANEXO V – VENDAS

1T26

Por Região	VGV Vendido (R\$ MM)			VGV Vendido CBR (R\$ MM)			% CBR		
	1T26	1T25	Var %	1T26	1T25	Var %	1T26	1T25	Var p.p.
São Paulo	1.833	1.761	4%	1.472	1.305	13%	80%	74%	6,2 p.p
Rio de Janeiro	877	948	-8%	582	783	-26%	66%	83%	-16,2 p.p
Sul	39	84	-53%	32	67	-52%	82%	80%	1,8 p.p
Outros	193	236	-18%	109	197	-45%	56%	84%	-27,5 p.p
Total	2.942	3.029	-3%	2.195	2.352	-7%	75%	78%	-3,1 p.p

Por Produto	VGV Vendido (R\$ MM)			VGV Vendido CBR (R\$ MM)			% CBR		
	1T26	1T25	Var %	1T26	1T25	Var %	1T26	1T25	Var p.p.
Alto padrão	1.300	1.551	-16%	929	1.174	-21%	71%	76%	-4,2 p.p
Médio	456	594	-23%	387	542	-29%	85%	91%	-6,3 p.p
Vivaz Prime	-6	8	-178%	-7	8	-186%	120%	108%	11,6 p.p
MCMV 2 e 3	1.192	876	36%	885	628	41%	74%	72%	2,6 p.p
Total	2.942	3.029	-3%	2.195	2.352	-7%	75%	78%	-3,1 p.p

ANEXO VI – TERRENOS

Estoque de Terrenos

Por Região	VGW Potencial com Permuta (R\$ MM)	VGW Potencial sem Permuta (R\$ MM)	Terrenos	Unidades	Permuta sobre o valor do terreno	% CBR
São Paulo	11.041	10.239	38	25.057	37%	95%
Rio de Janeiro	5.416	4.893	22	8.096	47%	93%
Sul	1.307	1.015	1	1.190	75%	80%
Outros	445	388	19	4.871	26%	35%
Total	18.209	16.535	80	39.214	43%	92%

Por Produto	VGW Potencial com Permuta (R\$ MM)	VGW Potencial sem Permuta (R\$ MM)	Terrenos	Unidades	Permuta sobre o valor do terreno	% CBR
Alto padrão	10.390	9.233	35	10.735	41%	91%
Médio	2.435	2.201	14	6.212	36%	89%
MCMV 2 e 3	5.383	5.101	31	22.267	68%	97%
Total	18.209	16.535	80	39.214	43%	92%

Aquisição de Terrenos

Por Região	VGW Potencial com Permuta (R\$ MM)	VGW Potencial sem Permuta (R\$ MM)	Terrenos	Unidades	Permuta sobre o valor do terreno	% CBR
São Paulo	548	490	2	2.125	60%	100%
Rio de Janeiro	123	123	1	496	0%	100%
Sul	0	0	0	0	0%	0%
Outros	0	0	0	0	0%	0%
Total	671	613	3	2.621	58%	100%

Por Produto	VGW Potencial com Permuta (R\$ MM)	VGW Potencial sem Permuta (R\$ MM)	Terrenos	Unidades	Permuta sobre o valor do terreno	% CBR
Alto padrão	0	0	0	0	0%	0%
Médio	209	194	1	687	33%	100%
MCMV 2 e 3	462	419	2	1.934	79%	100%
Total	671	613	3	2.621	58%	100%

ANEXO VII – EMPREENDIMENTOS ENTREGUES

	Empreendimentos Entregues	Lançamento	Entrega	Região	VGV Lançamento (R\$ MM)	Produto	% CBR
1	Now Reserva das Águas - F3	set-23	jan-26	CO	48	MCMV 2 e 3	50%
2	Vivaz Cantareira - F2	jul-23	fev-26	SP	111	MCMV 2 e 3	100%
3	Vivaz Estação São Lucas	set-23	fev-26	SP	71	MCMV 2 e 3	100%
4	Vivaz Penha - F3	mai-23	fev-26	SP	113	MCMV 2 e 3	75%
5	Oscar Freire 1.560	jul-22	mar-26	SP	240	Alto Padrão	70%
6	Living Wellness Aclimação	set-22	mar-26	SP	326	Médio	75%
7	Vivaz Prime Belenzinho	jul-23	mar-26	SP	116	MCMV 2 e 3	100%
8	Now Praça C8	abr-23	mar-26	CO	105	MCMV 2 e 3	50%
	Total				1.130		

Glossário

VG: Valor Geral de Vendas, que é o montante em R\$ que pode ser obtido ao vender cada unidade imobiliária

%CBR: participação da Companhia obtida pela somatória da participação direta e indireta nos projetos.

Vendas contratadas: somatória dos valores das unidades vendidas que tenham contratos assinados.

Percentage of Completion ("PoC"): custo incorrido dividido pelo custo total da obra. A receita é reconhecida até o limite da relação "custo incorrido / custo total".

Resultado a apropriar: devido ao método contábil "PoC", o resultado das unidades vendidas é apropriado conforme a evolução financeira das obras. Portanto é o resultado que será reconhecido à medida que o custo incorrido evoluir.

Geração (Consumo) de caixa: variação da dívida líquida entre dois períodos.

Dívida líquida: endividamento total adicionado aos gastos de emissão de debêntures e CRI's e líquido de juros acruados deduzido da posição de caixa (disponibilidades + títulos e valores mobiliários de curto e longo prazos).

Usinagem: andamento de obras de unidades já comercializadas (de acordo com o método contábil POC).

CRI: Certificado de Recebível Imobiliário

Lucro por ação: lucro líquido do período dividido pela quantidade de ações (no último dia do trimestre) emitidas sem considerar aquelas mantidas em tesouraria.

Landbank: estoque de terrenos disponíveis para lançamentos futuros.

Permuta: alternativa para a compra de terreno que consiste em pagar o proprietário do terreno com unidades (no caso da permuta física) ou com o fluxo de caixa de vendas de unidades (no caso de permuta financeira).

SFH: Sistema Financeiro da Habitação.