



Perspectiva artística da fachada – Plenitude Melo Alves

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4º Trimestre de 2025

EVEN

São Paulo, 23 de março de 2026 – A Even Construtora e Incorporadora S.A. – EVEN (B3: EVEN3), com atuação em São Paulo e com foco nos empreendimentos residenciais de alto padrão, anuncia seus resultados do quarto trimestre (4T25). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, são apresentadas em Reais (R\$).

TELECONFERÊNCIA 4T25

Terça-feira, 24 de março de 2026 às
11h00 (Horário de Brasília)
10h00 (Horário de Nova Iorque)

LINK ZOOM

Português/Inglês:
[Clique Aqui](#)

EVEN (31/12/2025)

Total de ação: 200.000.000
Em Tesouraria: 3.979.536
Ex Tesouraria: 196.020.464

Lançamentos

(% Even)

R\$ 351 mi (4T25)

R\$ 2,5 bi (2025)

Volume recorde!

Vendas líquidas

(% Even)

R\$ 523 mi (4T25)

VSO de 13%

R\$ 2,0 bi (2025)

Receita líquida

R\$ 484 mi (4T25)

R\$ 1,9 bi (2025)

Margem bruta ajustada

38,6% (4T25)

32,2% (2025)

+ 1,3 p.p. vs. 2024

Lucro líquido abrangente¹

R\$ 45 mi (4T25)

R\$ 265 mi (2025)

ROE 2025²

14,4%

+ 2,6 p.p. vs. 2024

MARCIO MORAES

Diretor Presidente

MARCELO DZIK

Diretor Financeiro e de RI

TIAGO KRALL

Diretor de Planej. Estratégico e de RI

CONTATOS DE RI

ri.even.com.br

ri@even.com.br

As informações, valores e dados constantes do relatório de desempenho, que não correspondem a saldos e informações contábeis constantes das Informações Trimestrais ITR, como por exemplo: Valor Geral de Vendas (VGV), Vendas Total, Vendas Even, Área Privativa, Unidades, Estoques a Valor de Mercado, Lançamentos, Ano de Previsão de Entrega, margem bruta esperada na realização dos estoques, entre outros, não foram auditados pelos auditores independentes. As comparações apresentadas no relatório deste trimestre, exceto quando indicado o contrário, referem-se aos números verificados no quarto trimestre de 2025 (4T25). ¹Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE. ²Calculado com base no lucro líquido abrangente.

Sumário

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

PRINCIPAIS INDICADORES

DESEMPENHO OPERACIONAL

Lançamentos

Vendas líquidas

Distratos

Vendas de estoque pronto

Estoque

Terrenos (Land bank)

Compromisso por aquisição de terrenos

Entrega e execução de empreendimentos

Repasses e recebimento

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Receita líquida

Lucro bruto e margem bruta

Despesas comerciais, gerais e administrativas

Resultado das participações societárias

Resultado financeiro

Lucro líquido e margem líquida

Estrutura financeira

Geração de caixa / Cash Burn

Contas a receber de clientes

OUTRAS INFORMAÇÕES

Eventos Subsequentes

ANEXOS

Anexo 1 - Demonstração de resultado

Anexo 2 - Balanço patrimonial

Anexo 3 - Demonstração de fluxo de caixa

Anexo 4 - NAV

Anexo 5 - Land Bank

Anexo 6 - Evolução da comercialização e evolução financeira do custo

Sobre a empresa

Aviso legal

Relacionamento com os auditores independentes

Mensagem da Administração¹

É com satisfação que apresentamos os resultados do 4º trimestre (4T25) e de 2025.

Encerramos o ano com resultados operacionais e financeiros relevantes, marcados pelo **volume recorde de lançamentos de R\$ 2,5 bilhões (% Even)**; pelas **vendas de R\$ 2,0 bilhões (% Even)**; pelo **crescimento da margem bruta ajustada² em 1,3 p.p.** em relação a 2024, auferindo 32,2% ao final do ano; e pelo **Lucro Líquido³ em R\$ 265 milhões**, que corresponde a um **ROE LTM de 14,4%, 2,6 p.p. superior ao fechamento de 2024**.

No 4T25 lançamos três projetos, com destaque para o icônico **Plenitude Melo Alves** desenvolvido pela RFM, nos Jardins. Neste trimestre, **os lançamentos totalizaram R\$ 881 milhões, sendo R\$ 351 milhões (% Even)**. Fechamos 2025 com **R\$ 3,4 bilhões lançados**, sendo R\$ 2,5 bilhões % Even.

As vendas líquidas do trimestre totalizaram R\$ 678 milhões (R\$ 523 milhões % Even), com VSO consolidada de 13%. No ano, as vendas líquidas somaram R\$ 2,0 bilhões (% Even), **crescimento de 46% em relação ao ano anterior**.

Fechamos o ano com **R\$ 3,5 bilhões em estoque**, dos quais 88% são compostos pelos segmentos de alto padrão e luxo, em empreendimentos diferenciados e bem localizados. Nosso estoque é bastante jovem, com **apenas 9,8% do volume total concluído**, e da parcela em construção, **62% será entregue de 2029 em diante**.

Neste trimestre, **adquirimos R\$ 730 milhões de VGV potencial em terrenos (R\$ 615 milhões % Even)**, divididos em 2 terrenos. Encerramos o período com R\$ 4,3 bilhões de VGV (% Even) em nosso banco de terrenos, concentrados nos segmentos de médio-alto ao luxo e distribuídos em 22 projetos.

No 4T25, a queima de caixa operacional foi de R\$ 64 milhões. Em 2025 **a geração de caixa operacional⁴ total foi de R\$ 76 milhões**. Neste mesmo período, distribuimos R\$ 150 milhões em dividendos, em consonância com a geração de valor aos nossos acionistas.

Como reforço da nossa estrutura de capital e alinhado ao ciclo operacional do negócio, captamos R\$ 350 milhões via CRI distribuído ao mercado ao custo de 101,5% do CDI, com prazo total de 7 anos. Assim, encerramos o ano com **R\$ 977 milhões em caixa⁵ e dívida líquida de 23% do patrimônio líquido**.

Em relação aos indicadores financeiros, em 2025 registramos **receita líquida de R\$ 1,9 bilhão, obtendo lucro bruto de R\$ 521 milhões e margem bruta ajustada de 32,2%**, um aumento de **1,3 p.p.** em relação a 2024.

A receita líquida a apropriar (REF) no final do trimestre é de R\$ 1,9 bilhão, com margem bruta de 37,8%, forte crescimento de 8,5 p.p. em relação ao ano anterior.

O lucro líquido do trimestre totalizou R\$ 45 milhões. Em 2025, o lucro líquido abrangente³ foi de R\$ 265 milhões, representando **ROE de 14,4%** nos últimos doze meses.

¹ Este documento contém certas declarações de expectativas futuras e informações relacionadas à Even que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua administração com respeito à sua performance, seus negócios e eventos futuros. Qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como, palavras como "acreditamos", "esperamos", "estimamos", entre outras palavras com significado semelhante não devem ser interpretadas como Guidance. Referidas declarações estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros;

² Expurga os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção).

³ Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

⁴ Geração de caixa operacional: Variação da dívida líquida, desconsiderando pagamentos de dividendos e recompra de ações, conforme demonstrado no item específico "Geração de caixa/Cash Burn";

⁵ ITR - Balanço Patrimonial - Caixa e Equivalentes de Caixa + Aplicações Financeiras;

Mensagem da Administração¹

Em 2026, o ambiente macroeconômico permanece desafiador. No cenário interno, observa-se a continuidade de taxas de juros elevadas; no exterior, conflitos e pressões inflacionárias seguem presentes. Estamos atentos aos movimentos de mercado, focando nas vendas e decidindo a cada lançamento. **Contamos com estruturas de caixa e operacional robustas** e preparadas para aproveitarmos as oportunidades dos negócios gerados.

Para o próximo ciclo, **formamos um pipeline de terrenos em localizações de desejo** como Itaim, Jardins, Pinheiros, Moema, com projetos de luxo, arquitetura diferenciada e exclusivos.

Anunciamos há pouco o novo posicionamento de marca da Even, com o objetivo de materializar para o público a sua já **premiada e reconhecida atuação no segmento de alto e altíssimo padrão**. A nova identidade foi desenvolvida para comunicar **sofisticação, atemporalidade e atenção minuciosa aos detalhes**. Nos últimos anos, a Even tem direcionado sua atuação para empreendimentos de alto valor agregado, ligados à hospitalidade e à curadoria de serviços, como o **Fasano Itaim e o Faena São Paulo**.

Nossos resultados seguem em uma trajetória ascendente ano a ano, de forma consistente, observados nos indicadores de margem e rentabilidade.

¹ Este documento contém certas declarações de expectativas futuras e informações relacionadas à Even que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua administração com respeito à sua performance, seus negócios e eventos futuros. Qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como, palavras como "acreditamos", "esperamos", "estimamos", entre outras palavras com significado semelhante não devem ser interpretadas como Guidance. Referidas declarações estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros;

² Expurga os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção).

³ Lucro líquido atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

⁴ Geração de caixa operacional: Variação da dívida líquida, desconsiderando pagamentos de dividendos e recompra de ações, conforme demonstrado no item específico "Geração de caixa/Cash Burn";

⁵ ITR - Balanço Patrimonial – Caixa e Equivalentes de Caixa + Aplicações Financeiras;

PRINCIPAIS INDICADORES

DADOS FINANCEIROS	4T25	3T25	% Var.	4T24	% Var.	2025	2024	% Var.
Receita líquida de vendas e serviços	484.361	528.822	-8,4%	450.314	7,6%	1.920.257	2.157.292	-11,0%
Lucro bruto	157.478	174.270	-9,6%	118.962	32,4%	520.644	577.710	-9,9%
Margem bruta ajustada ¹	38,6%	37,0%	1,6 p.p.	31,9%	6,7 p.p.	32,2%	30,9%	1,3 p.p.
Lucro líquido (prejuízo) abrangente ²	44.870	90.039	-50,2%	30.445	47,4%	264.516	193.974	36,4%
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	44.870	90.039	-50,2%	(13.953)	n.d.	237.691	42.107	464,5%
Margem liq. antes part. Minoritários ³	15,1%	18,8%	-3,7 p.p.	3,7%	11,4 p.p.	15,6%	11,3%	4,3 p.p.
ROE anualizado ³	9,5%	18,2%	-8,7 p.p.	6,8%	2,7 p.p.	n.a.	n.a.	n.a.
ROE (últimos 12 meses) ³	14,4%	13,0%	1,4 p.p.	11,8%	2,6 p.p.	14,4%	11,8%	2,6 p.p.
(Caixa) Dívida líquida	513.823	298.108	72,4%	412.115	24,7%	513.823	412.115	24,7%
(Caixa) Dívida líquida (ex-SFH)	(277.781)	(455.473)	-39,0%	(409.072)	-32,1%	(277.781)	(409.072)	-32,1%
Patrimônio líquido	2.194.756	2.272.915	-3,4%	2.069.012	6,1%	2.194.756	2.069.012	6,1%
(Caixa) Dívida líquida / Patrimônio líquido	23,4%	13,1%	10,3 p.p.	19,9%	3,5 p.p.	23,4%	19,9%	3,5 p.p.
Ativos totais	5.215.835	5.008.874	4,1%	5.178.914	0,7%	5.215.835	5.178.914	0,7%
Geração (queima) de caixa (ex-dividendos e recompra)	(63.763)	(93.742)	-32,0%	142.726	n.d.	76.293	355.212	-78,5%

LANÇAMENTOS	4T25	3T25	% Var.	4T24	% Var.	2025	2024	% Var.
Empreendimentos lançados	3	1	200,0%	3	0,0%	6	5	20,0%
VGV potencial dos lançamentos (100%)	880.879	1.451.955	-39,3%	2.363.383	-62,7%	3.376.319	3.636.123	-7,1%
VGV potencial dos lançamentos (% Even)	351.490	1.451.955	-75,8%	1.258.682	-72,1%	2.496.998	1.852.982	34,8%
Número de unidades lançadas ⁴	218	280	-22,1%	418	-47,8%	578	498	16,1%
Preço médio unidade lançada ⁴ (R\$ mil/unidade) ⁴	4.041	5.186	-22,1%	5.654	-28,5%	5.225	7.301	-28,4%

VENDAS LÍQUIDAS	4T25	3T25	% Var.	4T24	% Var.	2025	2024	% Var.
Vendas contratadas ⁵ (100%)	678.281	865.884	-21,7%	584.774	16,0%	2.672.241	1.847.379	44,7%
Vendas contratadas ⁵ (% Even)	522.620	820.752	-36,3%	369.455	41,5%	2.031.445	1.386.669	46,5%
Número de unidades vendidas ⁵	278	194	43,3%	307	-9,4%	938	1.104	-15,0%
Preço médio da unidade vendida ⁵	2.440	4.463	-45,3%	1.905	28,1%	2.469	1.673	47,6%
VSO consolidada (% Even)	13,1%	18,7%	-5,6 p.p.	11,6%	1,5 p.p.	38,1%	33,0%	5,1 p.p.
VSO de lançamento (% Even)	17,3%	49,7%	-32,4 p.p.	12,5%	4,8 p.p.	50,0%	20,9%	29,1 p.p.

ENTREGAS	4T25	3T25	% Var.	4T24	% Var.	2025	2024	% Var.
VGV entregue ⁶	84.869	398.749	-78,7%	899.342	-90,6%	1.195.871	1.635.849	-26,9%
Número de empreendimentos entregues	1	2	-50,0%	3	-66,7%	6	9	-33,3%
Número de unidades entregues	161	275	-41,5%	757	-78,7%	1.760	2.131	-17,4%

TERRENOS	4T25	3T25	% Var.	4T24	% Var.	2025	2024	% Var.
Land bank (100%)	7.070.663	7.262.772	-2,6%	5.296.840	33,5%	7.070.663	5.296.840	33,5%
Land bank (% Even)	4.267.012	4.038.457	5,7%	3.816.186	11,8%	4.267.012	3.816.186	11,8%

¹ Expurgando-se apenas os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (dívida corporativa e financiamento à terrenos e produção).

² Lucro líquido Even ex-Melnick atribuível aos acionistas, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

³ Calculado com base no lucro abrangente Even ex-Melnick, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

⁴ Expurga área útil e nº de unidades do Hotel Faena.

⁵ Valor dos contratos firmados com os clientes, referentes às vendas das unidades prontas ou para entrega futura de determinado empreendimento (este valor é líquido da comissão de vendas).

⁶ Valor considerando o preço de venda na época do lançamento.

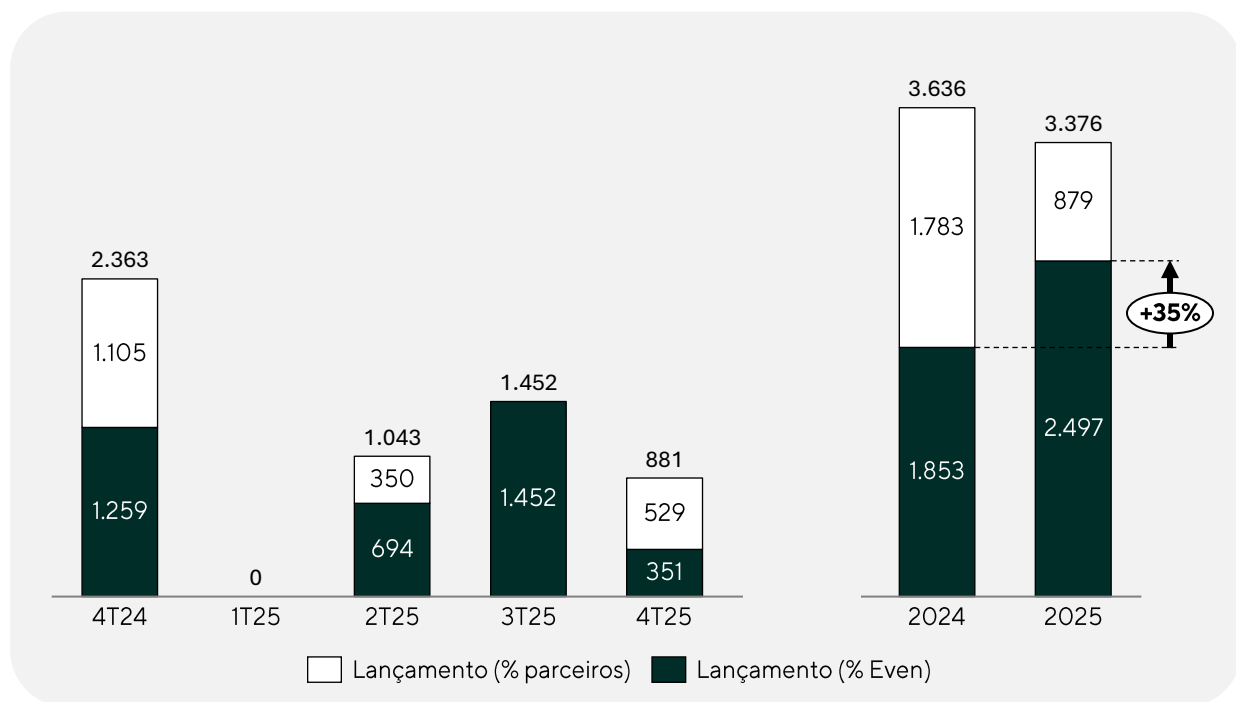
DESEMPENHO OPERACIONAL

LANÇAMENTOS (VGV - R\$ milhões)

No 4º trimestre de 2025 foram lançados três projetos, totalizando **R\$ 881 milhões em VGV (R\$ 351 milhões % Even)**, sendo eles o **Plenitude Melo Alves**, projeto de luxo em parceria com a RFM localizado no Jardins, o **GO Madalena** e o **Hub Perdizes**.

A tabela abaixo demonstra as informações para o ano de 2025:

Empreendimento	Região	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Unid.	Valor médio da unidade (R\$ mil)	Tipologia	Resultado
1T25	-	-	-	-	-	-	-
2T25	-	1.043.485	693.553	80	8.591	-	-
Hotel Faena	SP	356.245	178.123	n.a.	n.a.	Hotel	Consolidado
Casa Madalena	SP	687.240	515.430	80	8.591	Luxo	Consolidado
3T25	-	1.451.955	1.451.955	280	5.186	-	-
São Paulo Bay	SP	1.451.955	1.451.955	280	5.186	Luxo	Consolidado
4T25	-	880.879	351.490	218	4.041	-	-
GO Madalena	SP	9.375	7.031	24	391	Compacto	Consolidado
Hub Perdizes	SP	84.869	84.869	161	527	Comercial	Consolidado
Plenitude Melo Alves (RFM)	SP	786.634	259.589	33	23.837	Luxo	Equivalência
Total 2025		3.376.319	2.496.998	578	5.225		



PLENITUDE

MELO ALVES
555

Rua Dr. Melo Alves

VGV % Even¹: R\$ 260 milhões

Unidades: 33



¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.



Rua Harmonia, 900.

VGV % Even¹: R\$ 7 milhões

Unidades: 24



HUB
P E R D I Z E S

Av. Pompeia, 571.

VGV % Even¹: R\$ 85 milhões

Unidades: 161

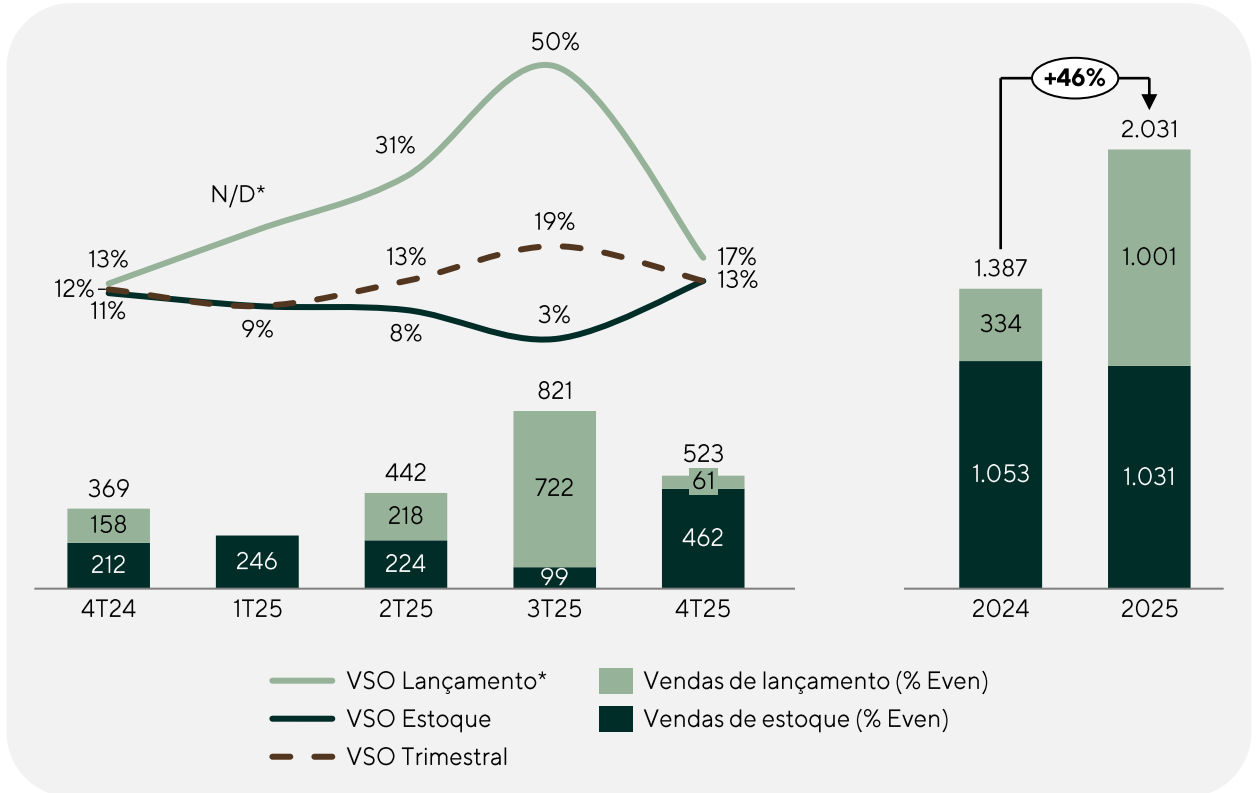


¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

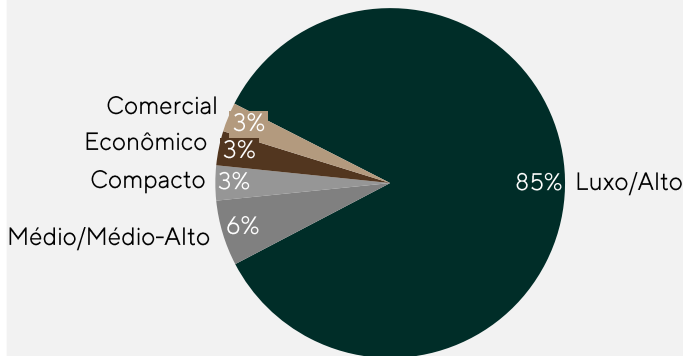
VENDAS LÍQUIDAS (VGV % Even - R\$ milhões)

No 4º trimestre de 2025, **as vendas líquidas totalizaram R\$ 678 milhões, sendo R\$ 523 milhões (% Even)**, representando uma VSO consolidada de 13%. No ano, as vendas líquidas somaram R\$ 2,7 bilhões, sendo R\$ 2,0 bilhões (% Even).

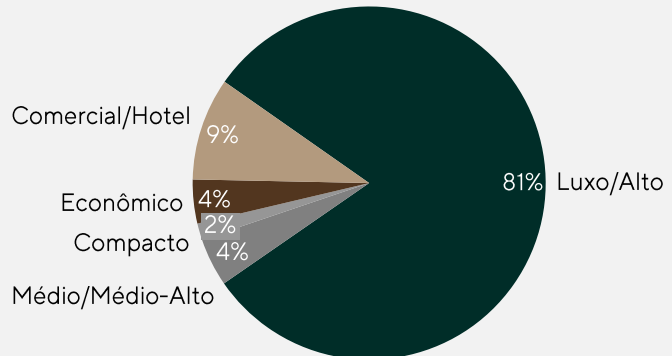


*Não houve lançamentos no 1T25.

Vendas por tipologia 4T25
(% Even)



Vendas por tipologia 2025
(% Even)



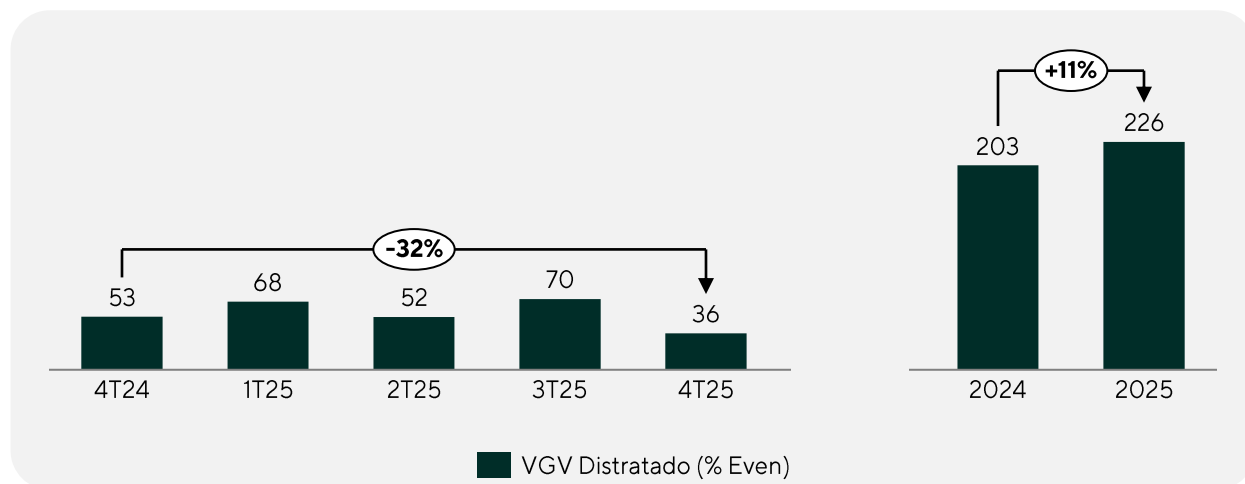
DESEMPENHO OPERACIONAL

Abaixo, segue a abertura das vendas líquidas por ano de lançamento do produto:

Vendas Líquidas	Vendas 100% (R\$ mil)		Vendas % Even (R\$ mil)		Unid.	
	4T25	2025	4T25	2025	4T25	2025
2025	413.083	1.552.870	302.021	1.248.229	114	257
2024	69.011	635.387	33.792	325.108	5	227
2023	52.205	115.958	44.073	94.242	12	16
2022	28.385	120.724	28.385	120.724	21	103
2021	94.183	210.292	94.183	210.292	119	261
Até 2020	21.416	37.008	20.166	32.850	7	74
Total	678.281	2.672.241	522.620	2.031.445	278	938

DISTRATOS (VGV % Even - R\$ milhões)

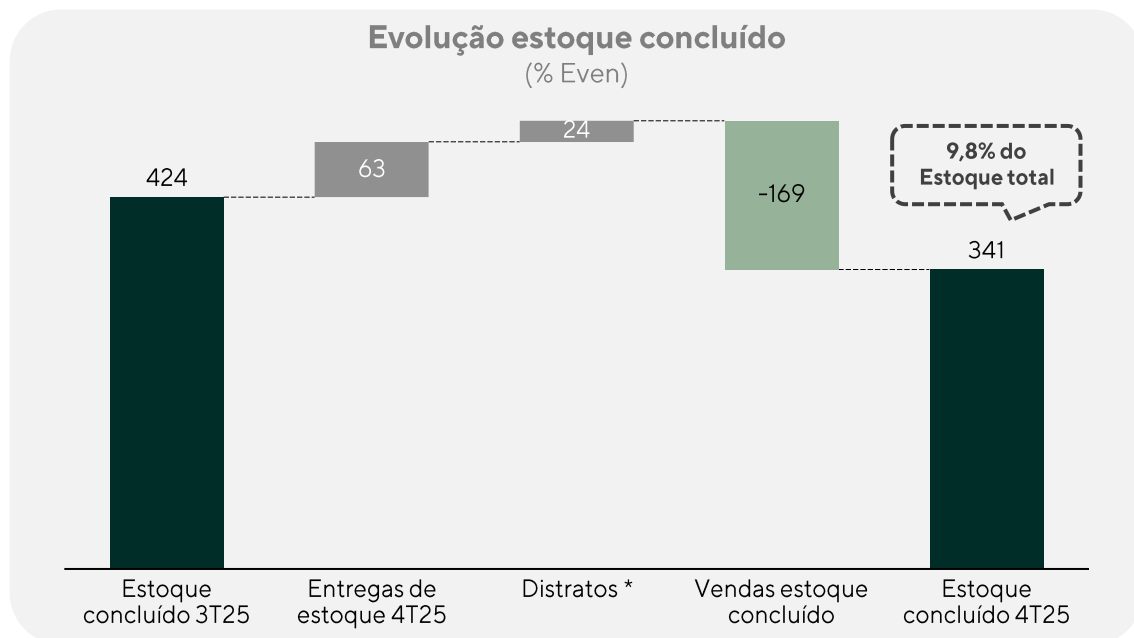
No 4º trimestre de 2025 os distratos totalizaram R\$ 38 milhões, sendo R\$ 36 milhões (% Even). No ano, os distratos somaram R\$ 226 milhões (% Even), conforme demonstrado abaixo:



VENDAS DE ESTOQUE PRONTO

Conforme gráfico abaixo, vendemos R\$ 169 milhões (% Even) de estoque pronto no 4T25. Importante destacar que o volume de estoque concluído representa apenas 10% do estoque.

DESEMPENHO OPERACIONAL



*Considerar apenas distratos de unidades prontas.

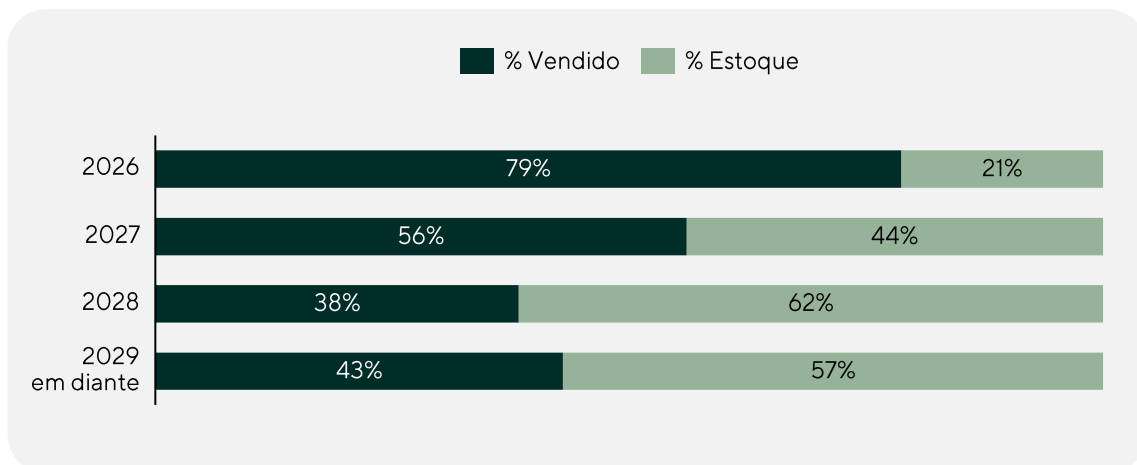
ESTOQUE

O estoque encerrou o 4T25 em R\$ 3,5 bilhões (% Even) em valor potencial de vendas, o que representa 21 meses de vendas, considerando o ritmo de vendas líquidas observado nos últimos 12 meses.

Estoque Ano de conclusão previsto	Estoque 100% (R\$ mil)	Estoque % Even (R\$ mil)	VG% Even	Unid.	% Unid.
Unid. já concluídas	353.403	341.491	10%	514	39%
2026	571.371	423.641	12%	224	17%
2027	331.289	307.932	9%	38	3%
2028	820.457	460.811	13%	131	10%
2029 em diante	3.204.144	1.957.627	56%	401	31%
Total	5.280.663	3.491.502	100%	1.308	100%

Abaixo segue o percentual vendido dos empreendimentos separados pelo ano de previsão de conclusão.

DESEMPENHO OPERACIONAL

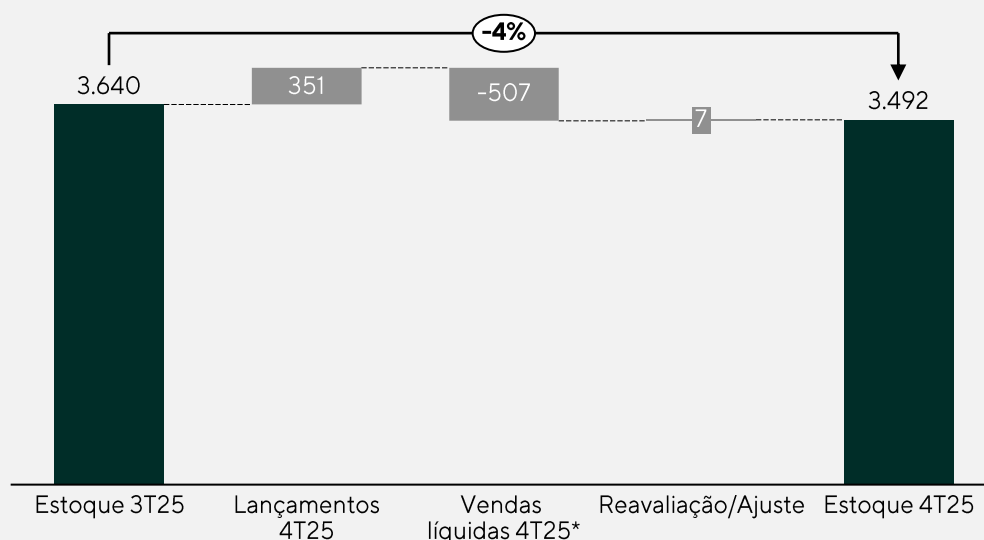


A tabela abaixo apresenta a abertura do VGV do estoque por ano de lançamento:

Estoque Ano de lançamento	VGV 100% (R\$ mil)	VGV % Even (R\$ mil)	Projetos	Unid.	VGV % Even
2025	1.872.699	1.291.904	3	324	37%
2024	2.202.723	1.144.159	6	213	33%
2023	791.342	643.612	6	235	18%
2022	193.207	193.207	6	239	6%
2021	189.892	189.892	7	222	5%
Até 2020	30.800	28.727	28	75	1%
Total	5.280.663	3.491.502	56	1.308	100%

Vale mencionar que, a Even trimestralmente reavalia o valor do estoque, de modo a reproduzir a melhor expectativa de preço de venda considerando o mercado atual.

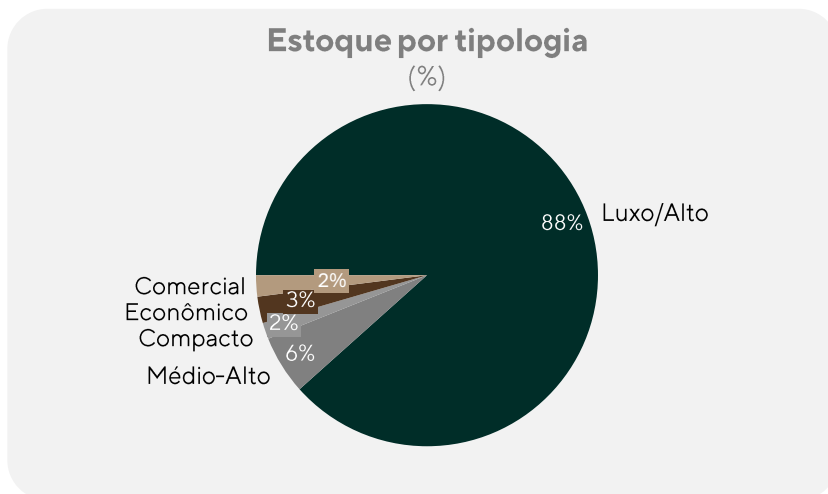
Evolução trimestral do estoque (VGV % Even - R\$ milhões)



*Não considera vendas de serviços.

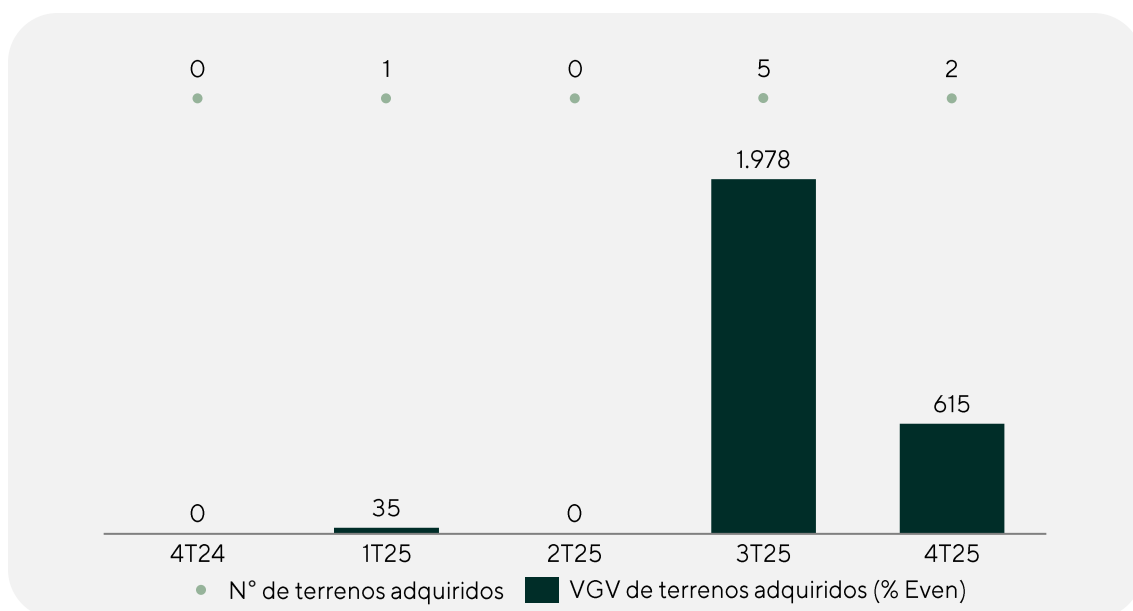
DESEMPENHO OPERACIONAL

Abaixo segue o percentual do estoque por tipologia (VGV % Even):



TERRENOS (LAND BANK)

No 4º trimestre de 2025 compramos 2 terrenos/fases, totalizando VGV potencial de R\$ 730 milhões, sendo R\$ 615 milhões (% Even). O VGV potencial do land bank soma R\$ 7,1 bilhões (R\$ 4,3 bilhões % Even) no período.



DESEMPENHO OPERACIONAL

Com isso, o potencial de VGV do land bank em 31 de dezembro de 2025 ficou dividido em 22 diferentes projetos ou fases. Vale enfatizar que as tipologias médio, médio-alto, alto padrão e luxo representam 98% do land bank.

A tabela abaixo fornece a abertura do nosso land bank por tipologia de produto:

Land bank Tipologia	Nº de Terrenos	Área (m²)		Unid.	VGV esperado (R\$ mil)		% do VGV Even
		Terreno	Privativa		100%	% Even	
Luxo	10	27.922	154.007	522	5.278.133	2.889.693	68%
Alto	2	6.125	36.381	303	726.654	547.623	13%
Médio-Alto	3	9.766	44.283	399	659.546	480.000	11%
Médio	3	23.882	49.449	574	252.882	252.882	6%
Compacto	3	6.212	4.640	203	80.732	60.456	1%
Econômico	1	14.375	18.413	420	72.715	36.358	1%
Total	22	88.282	307.172	2.422	7.070.663	4.267.012	100%

COMPROMISSO POR AQUISIÇÃO DE TERRENOS

Conforme normas contábeis, os terrenos são refletidos contabilmente apenas por ocasião da transferência de controle, quando da obtenção da escritura definitiva, independente do grau de negociação.

A posição do estoque de terrenos (% Even) e da dívida líquida de terrenos (lançados e não lançados) considerando os terrenos já adquiridos bem como os adiantamentos efetuados e os compromissos assumidos pela Companhia em 31 de dezembro de 2025, encontra-se a seguir:

Estoque de Terrenos (R\$ mil)	Terrenos não lançados	
	On balance	Off balance
Adiantamento para aquisição de terrenos ¹	-	-
Estoque de terrenos ²	431.355	-
Terrenos sem escritura (off balance) ³	-	33.400
Total de Terrenos (a custo)	464.755	

¹ Nota 7 - terrenos não lançados e sem escritura (parcela paga encontra-se refletida contabilmente).

² Nota 7 - terrenos não lançados com escritura (refletidos contabilmente), líquido de provisão para ajuste de valor de mercado.

³ Nota 21 (b) - terrenos não lançados (não refletidos contabilmente).

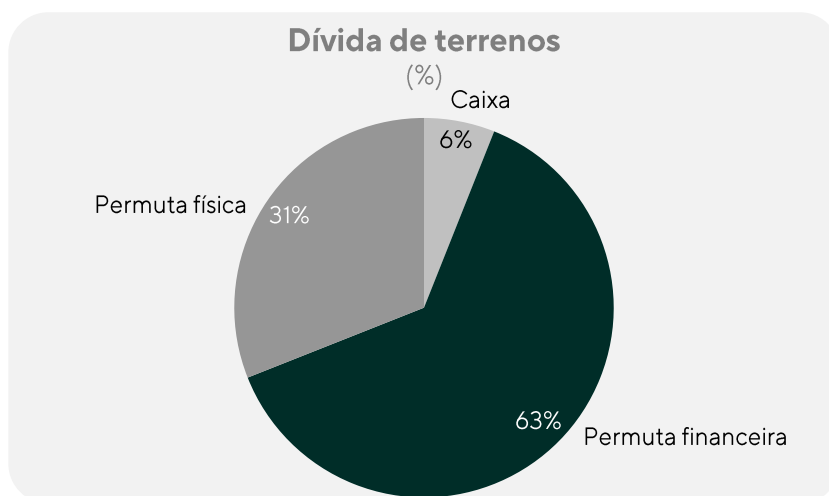
DESEMPENHO OPERACIONAL

Dívida de Terrenos (R\$ mil)	Terrenos não lançados		Terrenos lançados	Total
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Dívida de terrenos	(69.534)	(33.400)	(1.022.331)	(1.125.266)
Caixa	(24.667)	(22.240)	(20.975)	(67.882)
Permuta financeira	(28.715)	-	(679.764)	(708.479)
Permuta física ²	(16.152)	(11.160)	(321.592)	(348.904)
Total de dívida de terrenos	(102.935)		(1.022.331)	(1.125.266)

¹Nota 21 (b) - terrenos não lançados (não refletidos contabilmente).

²Nota 11 - adiantamento de clientes.

No gráfico abaixo, é possível verificar nosso compromisso de pagamento de terrenos:



ENTREGA E EXECUÇÃO DE EMPREENDIMENTOS

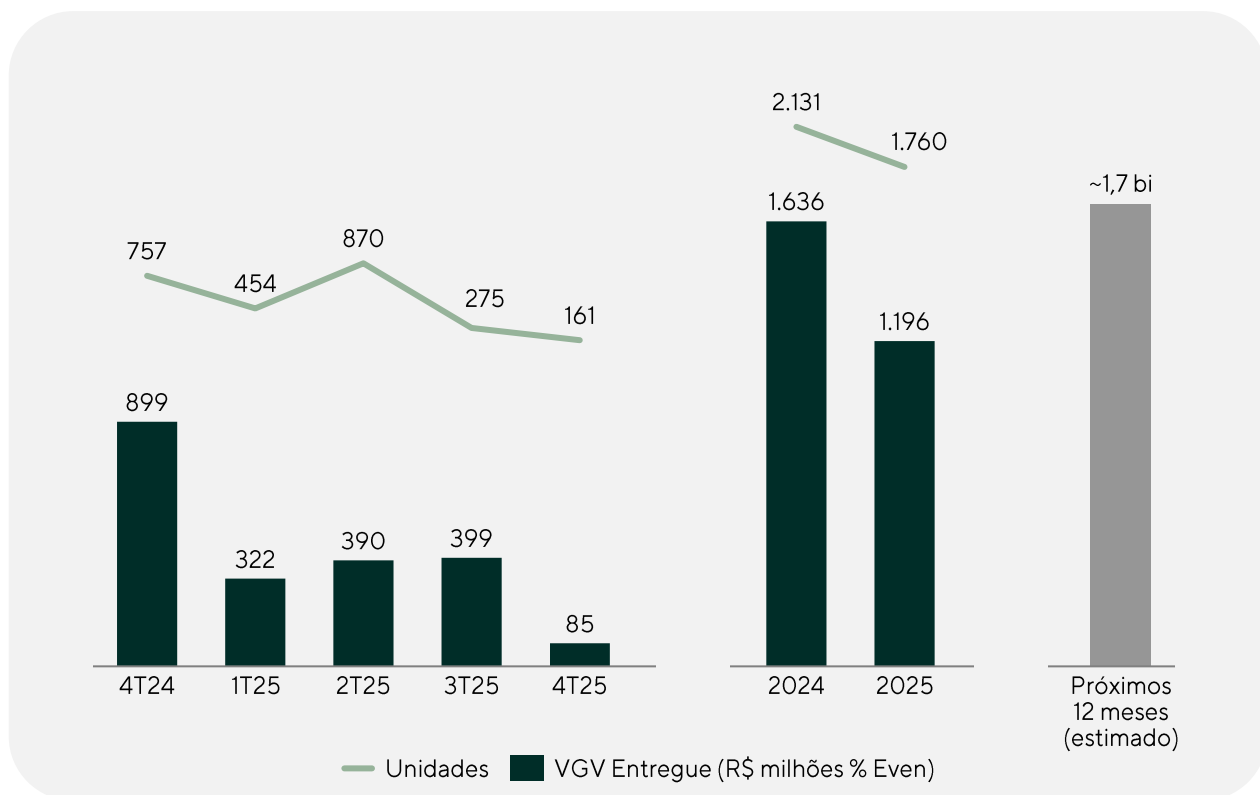
Abaixo seguem algumas informações sobre a capacidade operacional da Even:

Capacidade Operacional	2023	2024	1T25	2T25	3T25	4T25	2025
Canteiro de obras ativos	14	11	11	12	11	11	11
Empreendimentos entregues	6	9	1	2	2	1	6
Unidades entregues	903	2.131	454	870	275	161	1.760
VGV 100% unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.253	1.687	322	390	399	85	1.196
VGV % Even unidades entregues (R\$ milhões) ¹	1.253	1.636	322	390	399	85	1.196

¹ VGV de lançamento, ex-comissão e permutas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

No 4º trimestre de 2025 foi entregue o projeto **Hub perdizes** em São Paulo com VGV de R\$ 85 milhões (% Even), somando 161 unidades entregues.



REPASSES E RECEBIMENTO

O processo de repasse (financiamento bancário para os clientes) continua sendo o foco da Companhia, dado a sua relevância para o fluxo de caixa. Conforme a próxima tabela, o recebimento total de clientes (unidades em obra e concluídas) no 4º trimestre foi de R\$ 383 milhões.

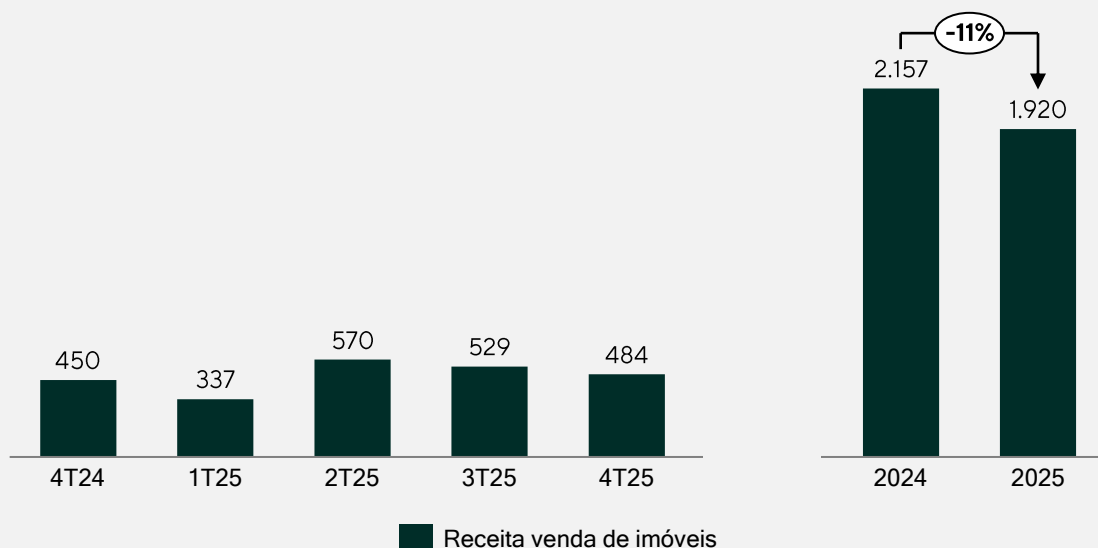
Recebimento de Clientes (R\$ mil)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	2025	2024
Unidades em obra	157.666	141.688	154.843	290.032	246.727	833.290	713.212
Unidades performadas *	348.286	255.985	215.507	210.944	136.673	819.109	1.052.293
Total	505.953	397.674	370.351	500.975	383.400	1.652.399	1.765.505

* Recebimentos realizados após a emissão do habite-se.

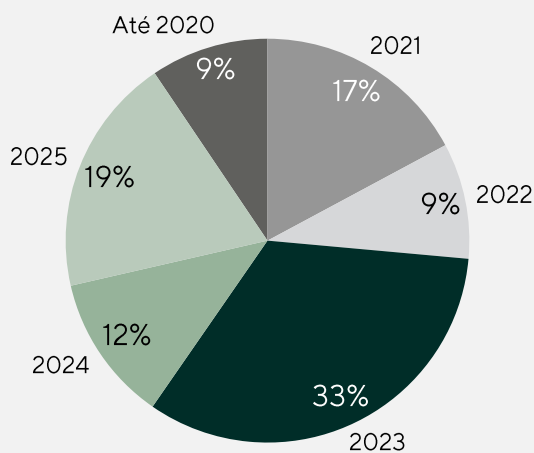
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA

No 4º trimestre de 2025, obtivemos receita líquida de R\$ 484 milhões, totalizando em 2025 R\$ 1,9 bilhão.



Receita bruta de vendas de imóveis 4T25 por ano de lançamento

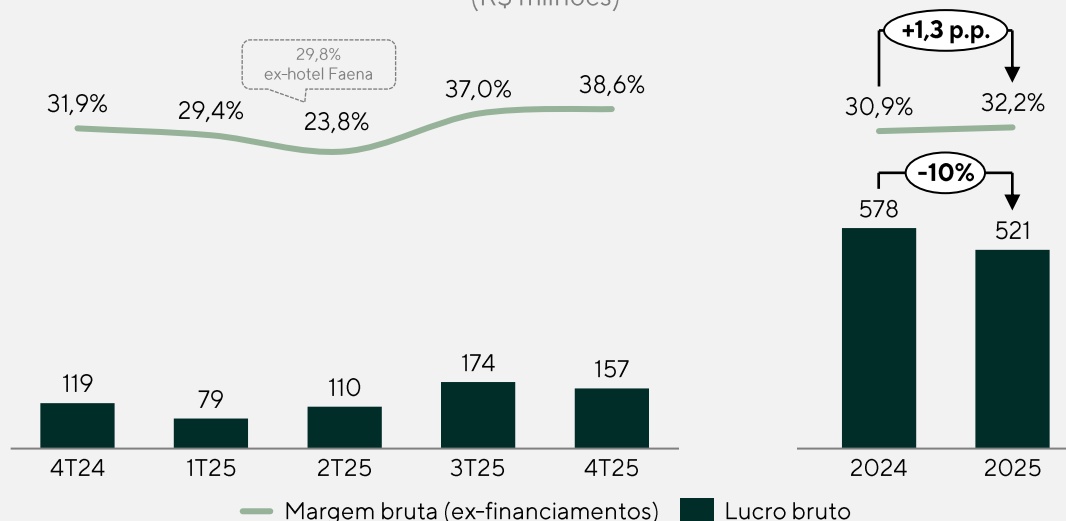


LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O Lucro bruto foi de R\$ 157 milhões no 4T25, cuja margem bruta ex-financejamentos foi de 38,6%, expurgando os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (CRIs e financiamentos destinados à produção).

Em 2025 a margem bruta ajustada foi de 32,2%, um aumento de 1,3 p.p. na comparação com o ano anterior.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Lucro bruto e Margem bruta
(R\$ milhões)

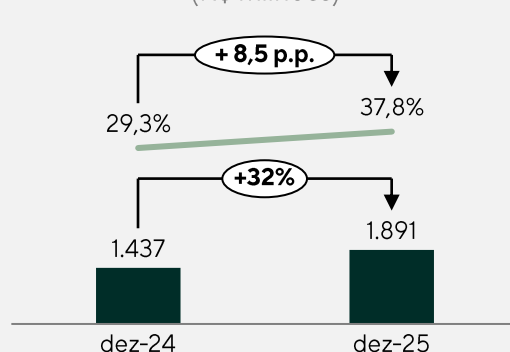
Seguem quadros demonstrando as margens brutas: (i) contábil, (ii) a apropriar (REF) e (iii) do estoque (com os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo):

Resultado (R\$ milhões)	Margem bruta	Margem REF ¹	Margem bruta do estoque ¹
Receita Líquida	484,4	1.890,6	3.523,3
CPV	(326,9)	(1.176,6)	(2.380,6)
Construção e terrenos	(297,2)	(1.176,6)	(2.345,7)
Financiamento à produção e dívida corporativa	(29,7)	-	(34,9)
Lucro bruto	157,5	714,0	1.142,8
Margem bruta (%)	32,5%	37,8%	32,4%
Margem bruta (%) ex-financiamentos (produção e corporativo) (a)	38,6%	37,8%	33,4%

¹ Margem REF e de estoque quando forem realizadas se beneficiarão das receitas de serviços e indexação da carteira pelo INCC.

a) Encargos financeiros apropriados ao custo.

No gráfico abaixo, observamos a evolução da receita a apropriar e margem REF, com crescimento de 32% e 8,5 p.p., respectivamente, na comparação anual.

Receita a apropriar e Margem REF
(R\$ milhões)

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

É importante destacar que a Even atualiza o custo orçado dos empreendimentos mensalmente, não apenas considerando a variação do INCC no período, mas sim o custo efetivamente orçado atualizado pela área técnica.

Na tabela abaixo podemos observar o custo a incorrer anual de todos os empreendimentos em fase de obra, incluindo as unidades vendidas e não vendidas (estoque).

Custo a incorrer (R\$ mil)	A apropriar	A incorrer ¹	Total
	Unidades vendidas	Unidades em estoque	
2026	440.280	264.663	704.943
2027	322.920	269.126	592.046
2028	259.557	223.803	483.360
2029 em diante	153.846	127.532	281.377
Total	1.176.602	885.123	2.061.725

¹ Expurgando custo das unidades não lançadas de R\$ 4 milhões.

DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 4º trimestre de 2025, as despesas operacionais totalizaram R\$ 94 milhões, conforme tabela abaixo:

Despesas Operacionais (R\$ mil)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	2025	2024
Comerciais	(34.623)	(30.000)	(39.444)	(34.245)	(34.549)	(138.239)	(104.467)
Gerais e administrativas	(23.993)	(27.179)	(31.942)	(27.931)	(32.312)	(119.364)	(119.378)
Outras receitas (despesas) operacionais	(71.646)	4.367	97	(13.077)	(26.729)	(35.341)	(252.357)
Despesas operacionais	(130.262)	(52.812)	(71.289)	(75.253)	(93.591)	(292.944)	(476.202)
Resultado de alienação de participação societária em SPE	44.400	26.825	-	-	-	26.825	44.400
Total	(85.862)	(25.987)	(71.289)	(75.253)	(93.591)	(266.119)	(431.802)

Despesas comerciais: As despesas comerciais totalizaram R\$ 35 milhões no 4T25, representando 7,1% da receita líquida. Em 2025, as despesas comerciais representaram 7,2% da receita líquida.

Despesas gerais e administrativas: As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 32 milhões no 4T25, representando 6,7% da receita líquida. Em 2025, as despesas gerais e administrativas representaram 6,2% da receita líquida.

Outras receitas / despesas operacionais: As outras despesas operacionais totalizaram R\$ 27 milhões no 4T25. A composição está detalhada no quadro abaixo.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Outras receitas / despesas (R\$ mil)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	2025	2024
Acordos judiciais	(31.708)	(16.392)	(4.770)	(8.422)	(34.785)	(64.369)	(91.045)
Provisão para contingências	(33.691)	11.484	(4.595)	(3.159)	23.046	26.776	(37.299)
Provisão de distrato IFRS 9 ¹	1.454	2.674	(782)	(2.255)	815	452	291
Outras receitas (despesas)	(7.701)	6.601	10.245	759	(15.806)	1.798	(8.237)
Venda de participação societária (MELK3)	-	-	-	-	-	-	(116.068)
Outras receitas (despesas) operacionais	(71.646)	4.367	97	(13.077)	(26.729)	(35.342)	(252.357)

¹A provisão para distratos apresentada como outras despesas operacionais refere-se a provisão constituída com base nos conceitos do IFRS 9, com característica de provisão para realização de ativos financeiros.

Resultado de alienação de participação societária em SPE: Refere-se ao resultado positivo da venda de participação em SPEs cujo impacto se dá diretamente no PL* sem efeitos no DRE, devido ao fato da Companhia continuar como controladora destes projetos mesmo após a venda de participações minoritárias. O efeito completo destas transações pode ser observado no capítulo Lucro Líquido e Margem Líquida.

RESULTADO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

No 4T25, o resultado das participações societárias foi de R\$ 707 mil, totalizando R\$ 24 milhões no ano, representando 1,3% da receita líquida.

RESULTADO FINANCEIRO

O Resultado financeiro do 4T25 foi positivo em R\$ 20 milhões. O detalhamento encontra-se a seguir:

Resultado Financeiro (R\$ mil)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	2025	2024
Despesas financeiras	(36.177)	(30.055)	(35.697)	(32.743)	(40.045)	(138.540)	(137.626)
Juros ¹	(32.131)	(28.669)	(34.280)	(31.066)	(38.352)	(132.366)	(126.563)
Outras despesas financeiras	(4.046)	(1.386)	(1.418)	(1.677)	(1.693)	(6.174)	(11.063)
Receitas financeiras	31.758	35.443	36.318	38.397	30.804	140.962	104.133
Juros com aplicações financeiras	24.219	30.386	31.161	35.335	28.132	125.014	82.215
Juros de clientes	4.287	2.604	3.178	1.998	1.513	9.293	9.680
Outras receitas financeiras	3.252	2.453	1.979	1.064	1.159	6.655	12.238
Despesas financeiras líquidas	(4.419)	5.388	620	5.654	(9.241)	2.422	(33.493)
Reclassificação das despesas apropriadas ao custo	24.495	20.565	25.416	21.312	29.698	96.990	89.440
Resultado financeiro	20.076	25.953	26.037	26.966	20.457	99.412	55.947

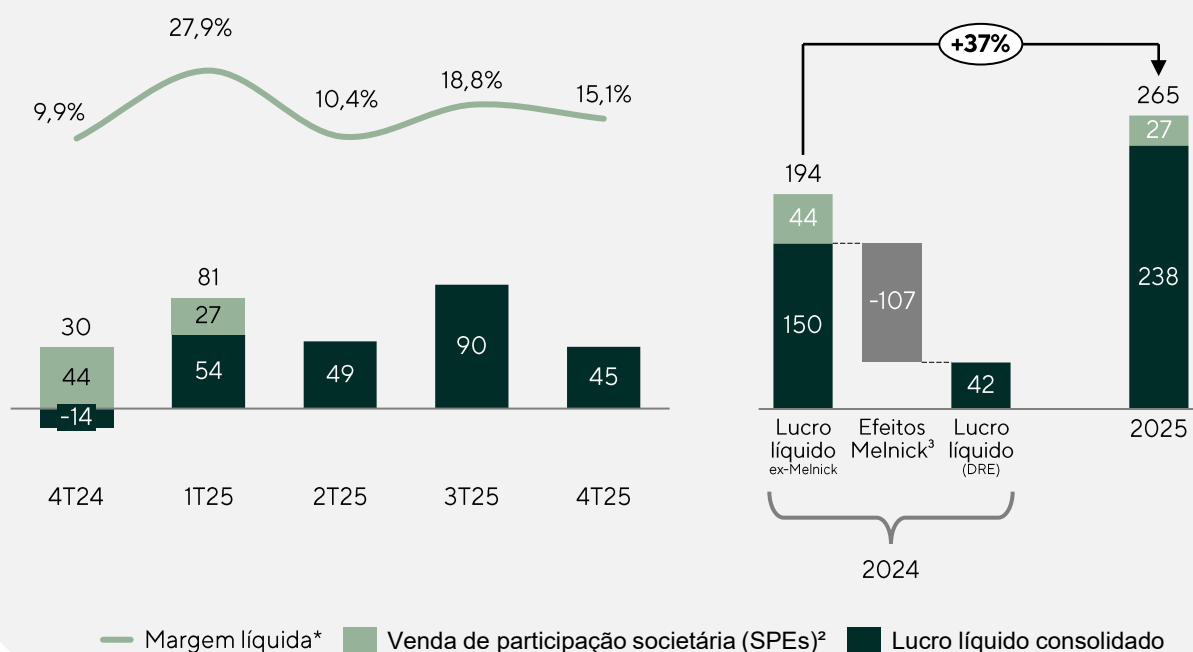
¹ Contém despesas financeiras de juros apropriadas ao custo.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

No 4º trimestre de 2025, o **lucro líquido da Even foi de R\$ 45 milhões**, com margem líquida ex-minoritários de 15,1%.

Lucro líquido abrangente¹ e margem líquida*
(R\$ milhões)



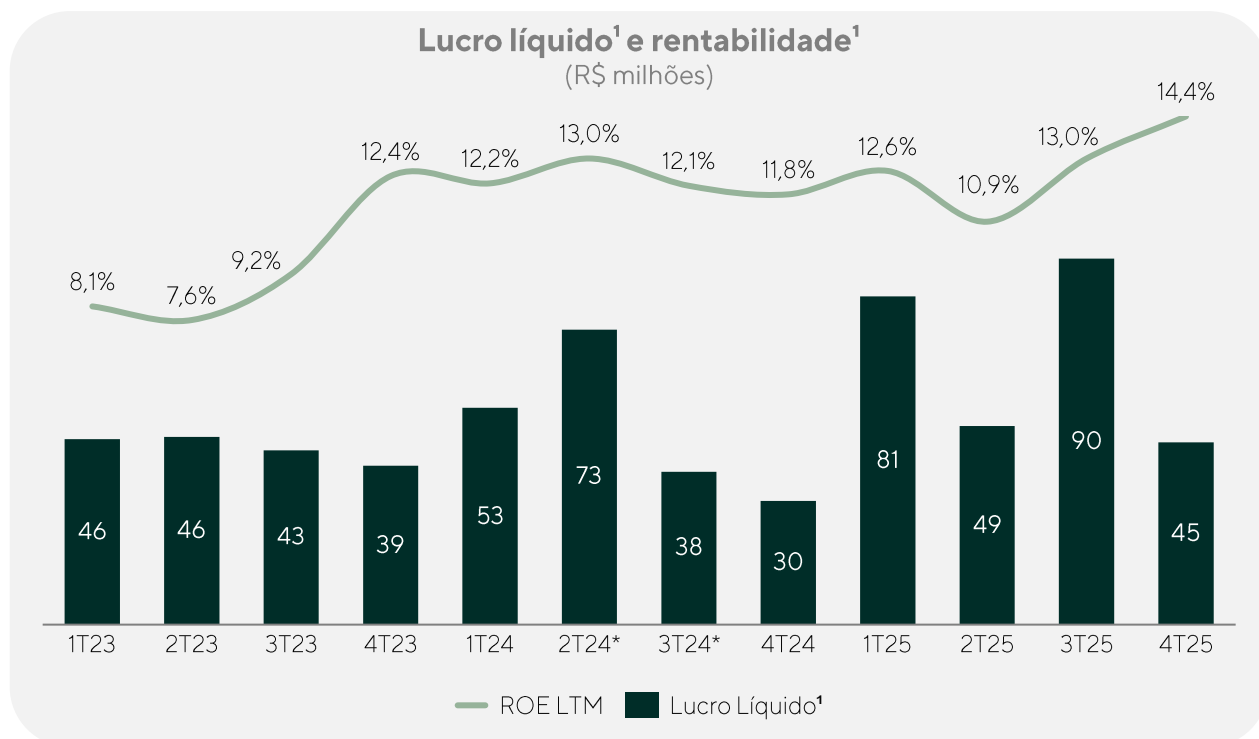
*Dado que a receita líquida considera a participação dos minoritários, a margem líquida também é relativa ao lucro líquido abrangente, antes da participação de minoritários e das operações descontinuadas.

¹ Lucro líquido abrangente, considerando efeitos de vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE., sendo R\$ 44 milhões no 4T24 e R\$ 27 milhões no 1T25. Even ex-Melnick.

² Vendas de participações societárias, reconhecido diretamente na variação do Patrimônio Líquido e não transitado no DRE.

³ Soma dos efeitos contábeis da participação acionária na Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A. (B3: MELK3, "MELK3"), incluindo o efeito da venda das ações a mercado, descritos no anexo 1 deste documento.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO



¹ Considera efeitos de resultados de venda de participação societária. Even ex-Melnick.

* Exclui efeitos de parcela de sócios minoritários (SCPs) alocada como encargos financeiros e diferida na proporção das vendas.

ESTRUTURA FINANCEIRA

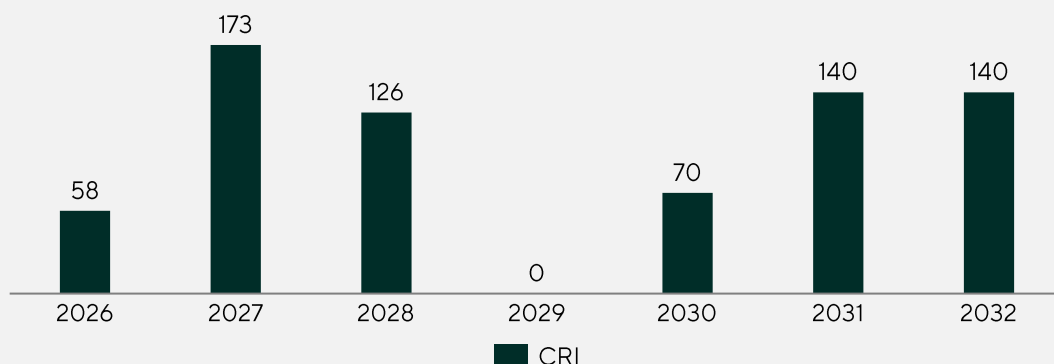
Em 31 de dezembro de 2025, o saldo de disponibilidades¹ era de R\$ 977 milhões.

Os empréstimos e financiamentos à produção totalizaram R\$ 1,5 bilhão, sendo R\$ 792 milhões de dívida de financiamento à produção (SFH e CRI), que são integralmente garantidas pelos recebíveis ou estoque e R\$ 699 milhões correspondente a dívidas corporativas. No 4T25 foram captados R\$ 350 milhões via CRI distribuído ao mercado sob taxa de 101,5% do CDI, no prazo total de 7 anos. A tabela a seguir mostra a estrutura de capital e a alavancagem em 31 de dezembro de 2025:

Estrutura financeira (R\$ milhões)	4T25	%
Produção SFH	591	40%
Produção CRI	200	13%
CRI Corporativo	699	47%
Dívida bruta	1.491	100%
Caixa	977	
Dívida líquida	514	
Patrimônio líquido	2.195	
Dívida líquida / Patrimônio líquido	23,4%	

¹ Disponibilidades = Caixa e Equivalentes de Caixa + Aplicações Financeiras (ITR - Balanço Patrimonial - Caixa e Equivalentes de Caixa).

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Cronograma de amortização de dívida corporativa
(R\$ milhões)

GERAÇÃO DE CAIXA / CASH BURN

A queima de caixa operacional do 4T25 foi de R\$ 64 milhões, acumulando geração de caixa operacional¹ de R\$ 76 milhões em 2025.

Geração de caixa (R\$ milhões)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	2025	2024
Dívida (Caixa) líquida inicial	463,3	412,1	245,7	202,4	298,1	412,1	509,4
Dívida (Caixa) líquida final	412,1	245,7	202,4	298,1	513,8	513,8	412,1
Geração (consumo) de caixa	51,2	166,4	43,3	(95,7)	(215,7)	(101,7)	97,3
Dividendos	79,5	-	-	-	150,0	150,0	229,5
Recuperação de ações	12,0	-	24,1	1,9	2,0	28,0	28,4
Geração (consumo) de caixa operacional¹ (ex-dividendos, compra e reclassificação contábil)	142,7	166,4	67,4	(93,7)	(63,8)	76,3	355,2

¹ Geração de Caixa Operacional: Variação da dívida líquida, desconsiderando pagamentos de dividendos e compra de ações.

CONTAS A RECEBER

O contas a receber pela venda de imóveis até o 4T25 é de R\$ 1,6 bilhão. O saldo de contas a receber das unidades vendidas e ainda não concluídas não está totalmente refletido como ativo nas demonstrações financeiras, uma vez que o saldo é reconhecido na medida da evolução da construção.

De acordo com o cronograma a seguir, do total de recebíveis de R\$ 3,1 bilhões (contas a receber apropriado mais o contas a receber a apropriar no balanço), possuem o seguinte cronograma de recebimento:

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano	Durante o período de obras (R\$ milhões)	Após o período de obras (R\$ milhões)	Contas a receber total (R\$ milhões)
2026	42,9	34,4	77,3
2027	485,5	362,3	847,9
2028	370,3	333,9	704,3
2029 em diante	437,4	1.030,2	1.467,6
Total	1.336,1	1.760,9	3.097,0

Encerramos o 4º trimestre de 2025 com R\$ 181 milhões de recebíveis de unidades concluídas. Estes valores estão representados por financiamento próprio e em processo de repasse para os bancos (financiamento para o cliente).

O saldo de contas a receber é atualizado pela variação do INCC até a entrega das chaves e, posteriormente, pela variação do índice de preços (IPCA), acrescido de juros de até 12% ao ano, apropriados de forma *pro rata temporis*. Vale lembrar que estes valores poderão ser quitados pelo cliente, repassados para os bancos (financiamento para o cliente) ou securitizados.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Não temos eventos subsequentes.

ANEXOS

ANEXO 1 – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE	4T24	2024	1T25	2T25	3T25	4T25	2025
Receita líquida de vendas e/ou serviços	450.314	2.157.292	337.321	569.753	528.822	484.361	1.920.257
Custo incorrido das vendas realizadas	(331.352)	(1.579.582)	(258.559)	(459.619)	(354.552)	(326.883)	(1.399.613)
Lucro bruto	118.962	577.710	78.762	110.134	174.270	157.478	520.644
Margem bruta	26,4%	26,8%	23,3%	19,3%	33,0%	32,5%	27,1%
Margem bruta (ex-financiamento)	31,9%	30,9%	29,4%	23,8%	37,0%	38,6%	32,2%
Receitas (despesas) operacionais	(130.264)	(476.205)	(52.812)	(71.289)	(75.253)	(93.592)	(292.944)
Comerciais	(34.623)	(104.467)	(30.000)	(39.444)	(34.245)	(34.549)	(138.239)
Gerais e Administrativas	(21.739)	(89.270)	(20.298)	(21.587)	(25.033)	(22.078)	(88.997)
Remuneração da administração	(2.254)	(30.109)	(6.881)	(10.355)	(2.898)	(10.234)	(30.368)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(71.646)	(136.291)	4.367	97	(13.077)	(26.731)	(35.341)
(a) Venda de participação societária (MELK3)	-	(116.068)	-	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) operacional antes da equivalência patrimonial e resultado financeiro	(11.302)	101.503	25.950	38.845	99.017	63.886	227.700
Resultado das participações societárias	930	3.610	24.041	8.365	(8.905)	707	24.206
Equivalência Patrimonial	930	5.408	24.041	8.365	(8.905)	707	24.206
(b) Equivalência Patrimonial (MELK3)	-	(1.799)	-	-	-	-	-
Resultado financeiro	20.077	55.947	25.953	26.037	26.966	20.457	99.412
Despesas financeiras	(11.682)	(48.186)	(9.490)	(10.281)	(11.431)	(10.347)	(41.550)
Receitas financeiras	31.759	104.133	35.443	36.318	38.397	30.804	140.962
Lucro antes do IRPJ e CSLL	9.705	161.062	75.944	73.247	117.078	85.050	351.318
IRPJ e CSLL	(9.735)	(39.943)	(8.795)	(13.877)	(17.819)	(11.777)	(52.266)
Lucro líquido (prejuízo) antes da participação dos minoritários	(30)	121.119	67.149	59.370	99.259	73.273	299.052
Participação de minoritários	(13.925)	(89.410)	(13.242)	(10.495)	(9.220)	(28.403)	(61.361)
(c) Operações descontinuadas (MELK3)	-	10.399	-	-	-	-	-
Lucro líquido (prejuízo) consolidado	(13.955)	42.108	53.907	48.875	90.039	44.870	237.691
Margem líquida	-3,1%	2,0%	16,0%	8,6%	17,0%	9,3%	12,4%
Margem líquida ex-minoritários	0,0%	5,6%	19,9%	10,4%	18,8%	15,1%	15,6%
Venda de participação societária ¹	44.400	44.400	26.825	-	-	-	26.825
(a) + (b) + (c) Efeitos MELK3	-	107.467	-	-	-	-	-
Lucro líquido abrangente Even ex-Melnick	30.445	193.975	80.732	48.875	90.039	44.870	264.516

¹TR 4T24 e 1T25, Capítulo Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, linha de alienação de participação societária.

ANEXOS

ANEXO 2 – BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025
Disponibilidades	764.706	867.376	923.312	812.656	977.086
Contas a receber	955.312	817.217	729.325	734.996	841.806
Imóveis a comercializar	2.508.750	2.422.183	2.212.605	1.998.629	1.978.650
Demais contas a receber	32.926	69.928	55.266	30.053	33.417
Ativo circulante	4.261.694	4.176.704	3.920.508	3.576.334	3.830.959
Contas a receber	421.253	474.208	659.034	829.284	798.356
Imóveis a comercializar	110.976	96.548	97.112	102.692	68.756
Adiantamentos para futuro aumento de capital	7.081	7.444	7.450	59.452	87.448
Transações com partes relacionadas	217.703	186.435	232.939	286.279	278.154
Demais contas a receber	63.815	91.426	87.167	22.755	19.705
Investimentos	72.098	95.036	107.057	120.273	124.908
Imobilizado	24.294	20.244	15.880	11.805	7.549
Ativo não circulante	917.220	971.341	1.206.639	1.432.540	1.384.876
Total do Ativo	5.178.914	5.148.045	5.127.147	5.008.874	5.215.835

Passivo e Patrimônio líquido	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025
Fornecedores	63.596	69.469	65.105	91.982	57.973
Contas a pagar por aquisição de imóveis	266.156	212.390	200.142	133.445	159.011
Empréstimos e financiamentos	276.311	261.160	146.326	89.591	221.346
Adiantamentos de clientes	270.157	272.622	244.860	220.662	219.984
Provisão para perdas em sociedades controladas	2.345	538	538	-	438
Dividendos propostos	-	-	-	-	12
Provisões	45.595	47.220	37.712	70.593	41.654
Partes relacionadas	10.409	14.500	17.348	16.476	32.034
Demais contas a pagar	52.604	76.104	104.378	72.773	68.055
Passivo circulante	987.173	954.003	816.409	695.522	800.507
Contas a pagar por aquisições de imóveis	760.752	734.247	761.711	652.333	592.844
Provisões	94.092	81.668	82.988	49.160	55.276
Empréstimos e financiamentos	900.510	851.923	979.403	1.021.173	1.269.564
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.707	22.433	25.227	27.073	25.978
Adiantamentos de clientes	274.033	273.707	271.264	276.921	266.579
Demais contas a pagar	70.635	44.924	12.031	13.777	10.331
Passivo não circulante	2.122.729	2.008.902	2.132.624	2.040.437	2.220.572
Total do Passivo	3.109.902	2.962.905	2.949.033	2.735.959	3.021.079

Capital social atribuído aos acionistas da controladora	1.657.409	1.657.409	1.657.409	1.657.409	1.757.409
Ações em tesouraria	(21.278)	(21.278)	(34.599)	(36.483)	(38.816)
Plano de opção de ações	33.061	38.117	13.542	9.969	15.109
Reserva de lucros	150.163	204.070	252.945	342.983	137.854
Transação com acionistas	(19.966)	6.861	6.861	6.861	6.861
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido	1.799.389	1.885.179	1.896.158	1.980.739	1.880.417
Participação dos não controladores	269.623	299.961	281.956	292.176	314.339
Patrimônio líquido total	2.069.012	2.185.140	2.178.114	2.272.915	2.194.756

Total do Passivo e Patrimônio líquido	5.178.914	5.148.045	5.127.147	5.008.874	5.215.835
--	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

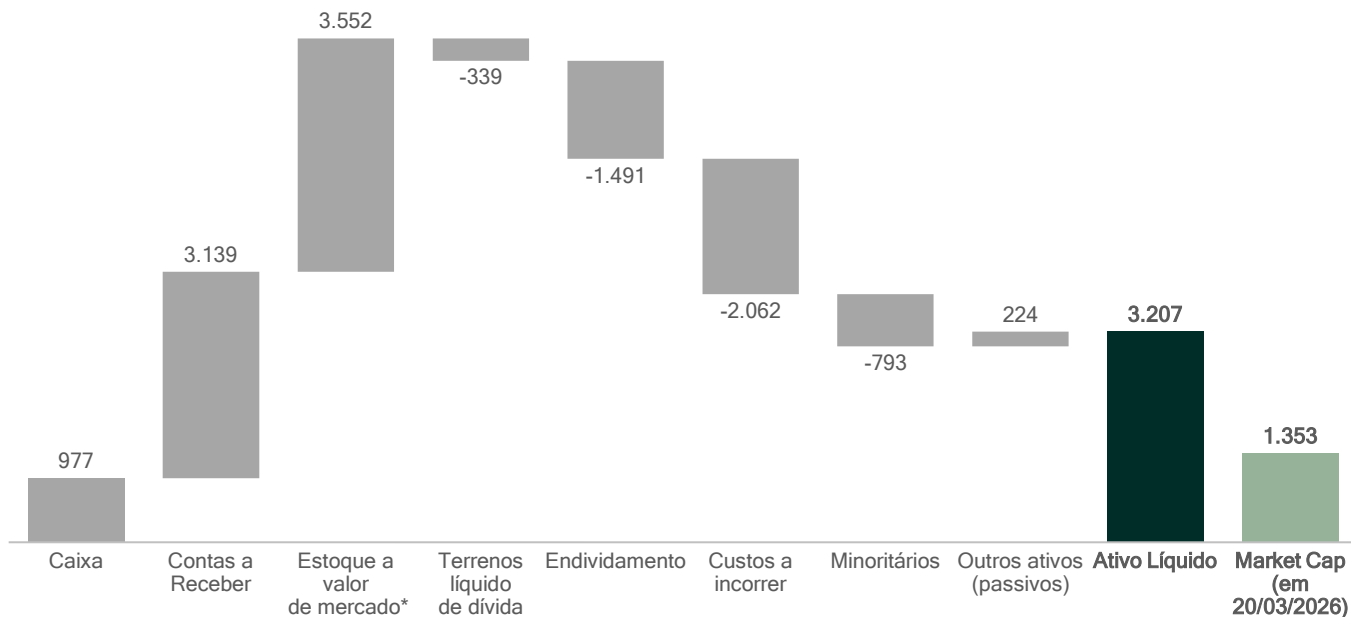
ANEXOS

ANEXO 3 – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

(Em milhares de reais - R\$)	Controladora		Consolidado	
	2024	2025	2024	2025
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	31.709	237.691	161.062	351.318
Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Equivalência patrimonial	(260.614)	(349.895)	(3.610)	(24.206)
Resultado na alienação de participação societária	116.068	-	116.068	-
Depreciações e amortizações	3.573	3.409	4.129	4.127
Provisões	40.318	438	169.129	(40.600)
Juros provisionados	66.090	86.933	131.988	154.845
Juros apropriados em aplicações financeiras	(61.544)	(91.512)	(82.215)	(125.014)
Variações nos ativos e passivos circulantes e não circulantes:				
Contas a receber	(2.120)	(126.216)	(76.105)	(263.597)
Imóveis a comercializar	(48.007)	40.677	10.986	572.320
Demais contas a receber	(2.487)	33.857	(1.484)	43.618
Fornecedores	(4.195)	(4.521)	(17.645)	(5.623)
Contas a pagar por aquisição de imóveis	35.633	(14.735)	(385.203)	(275.053)
Contas a pagar por aquisição sociedade controladas	-	-	-	-
Adiantamentos de clientes	976	(2.852)	79.419	(57.627)
Demais passivos	(32.177)	5.947	(128.753)	(60.121)
Variações no patrimônio que não afetam o caixa:				
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações	(116.777)	(180.778)	(22.234)	274.387
Juros pagos	(64.084)	(83.199)	(121.557)	(136.550)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(38.237)	(48.995)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(180.861)	(263.977)	(182.027)	88.842
Fluxo de Caixa das Atividades Não Operacionais				
Resultado de investimentos descontinuados	10.399	-	10.399	-
Caixa líquido gerado pelas atividades não operacionais	10.399	-	10.399	-
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento				
Títulos e valores mobiliários	(169.890)	(64.702)	(156.901)	(94.669)
Aquisição (baixas) de bens do ativo imobilizado e intangível	2.412	(755)	6.249	12.618
Caixa recebido pela alienação de sociedade investida	163.129	-	163.129	-
Aumento dos investimentos	(160.398)	143.549	(860)	(5.040)
Lucros recebidos	212.454	172.010	13.387	1.357
Aumento (redução) de adiantamento para futuro aumento de capital em sociedades investidas	122.750	(161.731)	2.937	(80.367)
Valores recebidos pela venda de participação em controlada	142.678	-	142.678	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	313.135	88.371	170.619	(166.101)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento				
De terceiros:				
Ingresso de novos empréstimos e financiamentos	100.000	339.957	520.754	805.870
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(22.319)	-	(400.478)	(510.076)
Caixa restrito	-	-	-	-
De acionistas/partes relacionadas:				
Ingresso (pagamento) de partes relacionadas, líquido	26.021	6.514	16.755	(38.826)
Dividendos Pagos	(229.536)	(149.988)	(229.536)	(149.988)
Aquisições de ações em tesouraria	(28.421)	(20.378)	(28.421)	(20.379)
Concessões de Ações - ILP	-	-	-	-
Movimentos de acionistas não controladores	-	-	110.781	(16.645)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(154.255)	176.105	(10.146)	69.956
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.582)	498	(11.155)	(7.303)
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa				
No início do exercício	12.293	711	29.492	18.337
No final do exercício	711	1.209	18.337	11.034
(Redução) Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.582)	498	(11.155)	(7.303)

ANEXOS

ANEXO 4 – NAV



* Desconsiderando empreendimentos contabilmente não consolidados.

ANEXOS

ANEXO 5 – LAND BANK

A tabela mostra os terrenos adquiridos pela Companhia, por empreendimento, em 31 de dezembro de 2025:

Terreno	Localização	Data da compra	Área (m²)		Unidades	VGV esperado (R\$ mil)	
			Terreno	Privativa		100%	% Even
Terreno I	Rio de Janeiro	Mai-10	8.410	15.711	186	72.360	72.360
Terreno II	Rio de Janeiro	Jun-11	8.410	15.711	186	72.360	72.360
Terreno III	Rio de Janeiro	Jul-12	7.062	18.027	202	108.162	108.162
Terreno IV	São Paulo	Jun-13	4.861	10.461	56	146.556	146.556
Terreno V	Rio de Janeiro	Mar-14	14.375	18.413	420	72.715	36.358
Terreno VI	São Paulo	Mai-21	5.768	2.216	84	20.605	20.605
Terreno VII	São Paulo	Mar-24	4.625	26.150	177	412.564	412.564
Terreno VIII	São Paulo	Mar-24	295	1.968	96	26.334	26.334
Terreno IX	São Paulo	Abr-24	4.463	29.790	215	466.821	303.434
Terreno X	São Paulo	Abr-24	441	4.032	128	46.169	30.010
Terreno XI	São Paulo	Abr-24	2.334	13.887	46	529.420	211.768
Terreno XII	São Paulo	Abr-24	149	457	23	33.793	13.517
Terreno XIII	São Paulo	Abr-24	1.500	10.231	126	314.090	135.059
Terreno XIV	São Paulo	Jul-24	1.288	4.364	13	149.612	49.357
Terreno XV	São Paulo	Jan-25	816	3.511	10	99.488	34.821
Terreno XVI	São Paulo	Jul-25	4.418	27.923	66	836.508	376.429
Terreno XVII	São Paulo	Jul-25	2.505	16.270	27	670.715	335.358
Terreno XVIII	São Paulo	Ago-25	5.019	31.216	144	1.117.426	558.713
Terreno XIX	São Paulo	Ago-25	5.660	21.555	11	604.643	302.322
Terreno XX	São Paulo	Ago-25	1.595	9.946	22	540.658	405.494
Terreno XXI	São Paulo	Nov-25	1.963	12.224	50	272.746	272.746
Terreno XXII	São Paulo	Dez-25	2.325	13.110	133	456.916	342.687
22 terrenos ou fases			88.282	307.172	2.422	7.070.663	4.267.012

ANEXOS

ANEXO 6 – EVOLUÇÃO DA COMERCIALIZAÇÃO E EVOLUÇÃO FINANCEIRA DO CUSTO*

O quadro abaixo apresenta a posição da comercialização e a evolução financeira do custo de nossos empreendimentos em 31 de dezembro de 2025.

Empreendimento	Localização	Lançamento	Ano	% Vendido ¹	POC	Resultado
Plenitude Melo Alves (RFM)	São Paulo	4T25	2025	22,59%	51,13%	Equivalência
São Paulo Bay	São Paulo	3T25	2025	62,81%	38,18%	Consolidado
Casa Madalena	São Paulo	2T25/4T25	2025	25,03%	43,52%	Consolidado
Franca 1055 (RFM)	São Paulo	4T24	2024	39,56%	53,61%	Equivalência
Arizona 1002	São Paulo	4T24	2024	40,31%	41,35%	Consolidado
Edifício Jardim (RFM)	São Paulo	3T24	2024	69,83%	56,07%	Equivalência
Faena São Paulo	São Paulo	2T24/4T24	2024	56,08%	56,85%	Consolidado
Esther Ibirapuera	São Paulo	4T23	2023	77,19%	78,38%	Consolidado
Casa Sabiá + Studios	São Paulo	4T23	2023	70,36%	72,68%	Consolidado
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3T23/4T23	2023	77,87%	82,42%	Consolidado
Joaquim	São Paulo	2T23/3T23	2023	45,50%	87,61%	Equivalência
Madre	São Paulo	2T23/3T23	2023	79,72%	77,99%	Consolidado
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2T23	2023	70,70%	91,15%	Consolidado
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2T22/3T22/4T22	2022	86,14%	94,17%	Consolidado
Platô Perdizes	São Paulo	4T20/2T22/4T25	2020/22/25	86,55%	100%	Consolidado
Portugal 587	São Paulo	4T21/1T22	2021/22	87,53%	100%	Consolidado
Modo Butantã	São Paulo	1T22	2022	78,37%	100%	Consolidado
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3T21	2021	89,81%	100%	Consolidado
Yby Ibirapuera	São Paulo	3T21	2021	95,76%	100%	Consolidado
Modo Pompeia	São Paulo	2T21	2021	92,37%	100%	Consolidado
Modo Ipiranga	São Paulo	1T21	2021	95,60%	100%	Consolidado
Balkon Campo Belo	São Paulo	4T20	2020	95,90%	100%	Consolidado
Monumento SP	São Paulo	1T17	2017	85,79%	100%	Consolidado
Luar do Pontal	Rio de Janeiro	2T13	2013	56,49%	68,02%	Consolidado
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4T11	2011	96,32%	100%	Consolidado
Airport Offices	São Paulo	1T11	2011	96,86%	100%	Consolidado

* Retiramos do quadro os empreendimentos com POC a 100% e % vendas maiores que 98%.

¹ FIT – Fração ideal do terreno, conforme contabilidade, considerando permutas físicas.

SOBRE A EMPRESA

A Even Construtora e Incorporadora S.A. é uma das maiores construtoras e incorporadoras do Brasil. A empresa atua de forma verticalizada, executando todas as etapas do desenvolvimento de seus empreendimentos, desde a prospecção do terreno, incorporação imobiliária, construção e vendas, com foco em empreendimentos de alto padrão nas regiões Oeste e Sul da cidade de São Paulo. Seguindo os pilares de ESG, nos últimos anos, a Even consolidou seu crescimento com uma acertada estratégia de landbank e comercialização, foco no resultado operacional, na solidez financeira, conceito arquitetônico diferenciado de seus empreendimentos e superação das expectativas de seus clientes. Suas ações são negociadas no Novo Mercado, nível máximo de governança corporativa da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código EVEN3.

AVISO LEGAL

As declarações contidas neste release referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento que afetam as atividades da EVEN, bem como quaisquer outras declarações relativas ao futuro dos negócios da Companhia, constituem estimativas e declarações futuras que envolvem riscos e incertezas e, portanto, não são garantias de resultados futuros. Tais considerações dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com a Instrução CVM nº 80/22 informamos que os auditores independentes da PricewaterhouseCoopers Brasil Ltda. ("PwC") não prestaram durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 outros serviços que não os relacionados com auditoria externa. A política da empresa na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

EARNINGS RELEASE

4th Quarter of 2025

EVEN

São Paulo, March 23, 2026 – Even Construtora e Incorporadora S.A. – EVEN (B3: EVEN3), with developments in São Paulo and focusing on high-end developments, discloses its earnings for the fourth quarter (4Q25). The following financial and operating information, except where otherwise indicated, is shown in Brazilian Real (R\$).

4Q25 TELECONFERENCE

Tuesday, March 24, 2026, at
11:00 a.m. (Brasília Time)
10:00 a.m. (New York Time)

ZOOM LINK

Portuguese/English:
[Click Here](#)

EVEN (12/31/2025)

Total shares: 200,000,000
Treasury Shares: 3,979,536
Ex-Treasury: 196,020,464

Launches

(% Even)

R\$ 351 mi (4Q25)

R\$ 2.5 bi (2025)

Record volume!

Net sales

(% Even)

R\$ 523 mi (4Q25)

13% SoS

R\$ 2.0 bi (2025)

Net revenue

R\$ 484 mi (4Q25)

R\$ 1.9 bi (2025)

Adjusted gross margin

38.6% (4Q25)

32.2% (2025)

+1,3 p.p. YoY

Comprehensive net income¹

R\$ 45 mi (4Q25)

R\$ 265 mi (2025)

2025 ROE²

14.4%

+2,6 p.p. YoY

MARCIO MORAES
Chief Executive Officer

MARCELO DZIK
CFO and IR Officer

TIAGO KRALL
Strategic Planning and IR Director

INVESTOR RELATIONS CONTACTS
ir.even.com.br
ri@even.com.br

The information, values, and data contained in this performance report, which do not correspond to balances and accounting information from the Quarterly Financial Information (ITR), for instance: PSV, Total Sales, Even Sales, Private Area, Units, Market-Value Inventory, Launches, Expected Delivery Year, expected gross margin upon realization of inventories, among other figures, have not been audited by the independent auditors. Comparisons presented in this quarterly report, except where otherwise indicated, refer to the figures recorded in the fourth quarter of 2025 (4Q25). ¹Comprehensive net income refers to net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in changes in shareholders' equity and not reflected in the income statement (DRE). ²Calculation based on the comprehensive net income.

Summary

MESSAGE FROM MANAGEMENT

KEY INDICATORS

OPERATING PERFORMANCE

[Launches](#)

[Net sales](#)

[Cancellations](#)

[Sales of finished inventory](#)

[Inventory](#)

[Land Bank](#)

[Commitment to land acquisition](#)

[Project delivery and execution](#)

[Transfers and receivables](#)

ECONOMIC-FINANCIAL PERFORMANCE

[Revenue](#)

[Gross profit and gross margin](#)

[Sellings, general and administrative expenses](#)

[Equity income](#)

[Financial results](#)

[Net profit and net margin](#)

[Financial structure](#)

[Cash generation / Cash burn](#)

[Accounts receivable](#)

ADDITIONAL INFORMATION

[Subsequent events](#)

ANNEXES

[Annex 1 - Income statement](#)

[Annex 2 - Balance sheet](#)

[Annex 3 - Cash flow statement](#)

[Annex 4 - NAV](#)

[Annex 5 - Land Bank](#)

[Annex 6 - Evolution of sales and cost development](#)

[About the Company](#)

[Legal notice](#)

[Relationship with independent auditors](#)

Message from Management¹

We are pleased to present the results for the fourth quarter (4Q25) and the full year of 2025.

We closed the year with solid operating and financial results, marked by a **record launch volume of R\$ 2.5 billion (% Even)**; **sales of R\$ 2.0 billion (% Even)**; **a 1.3 p.p. increase in adjusted gross margin²** compared to 2024, reaching 32.2% at year-end; **and Net Income³ of R\$ 265 million**, equivalent to an **LTM ROE of 14.4%**, 2.6 p.p. higher than year-end 2024.

In 4Q25, we launched three projects, with highlight to the iconic **Plenitude Melo Alves**, developed by RFM in the Jardins neighborhood. **This quarter's launches totaled R\$ 881 million, of which R\$ 351 million were % Even.** We ended 2025 with **R\$ 3.4 billion in launches**, with R\$ 2.5 billion % Even.

Net sales for the quarter totaled R\$ 678 million (R\$ 523 million % Even), with a consolidated SoS of 13%. For the year, net sales reached R\$ 2.0 billion (% Even), **a 46% increase YoY.**

We ended the year with **R\$ 3.5 billion in inventory**, 88% of which consists of high-end and luxury segments, in exclusive and well-located developments. Our inventory remains very young, with **only 9.8% of total volume completed.** Of the inventory currently under construction, **62% is scheduled for delivery from 2029 onward.**

During the quarter, **we acquired R\$ 730 million in potential VGV in land (R\$ 615 million % Even)**, across two sites. We closed the period with a landbank of R\$ 4.3 billion in VGV (% Even), primarily concentrated in the upper-mid to luxury segments and distributed across 22 projects.

In 4Q25, operating cash burn was R\$ 64 million. In 2025, **total operating cash generation⁴ reached R\$ 76 million.** Over the same period, we distributed R\$ 150 million in dividends, reinforcing our commitment to delivering value to shareholders.

As a reinforcement of our capital structure and aligned with the business's operational cycle, we raised R\$ 350 million through a CRI distributed to the market at a cost of 101.5% of CDI, with a total term of seven years. Thus, we ended the year with **R\$ 977 million in cash⁵ and net debt equivalent to 23% of shareholders' equity.**

Regarding financial figures, in 2025 we recorded **net revenue of R\$ 1.9 billion, achieving gross profit of R\$ 521 million and an adjusted gross margin of 32.2%**, a 1.3 p.p. increase YoY.

Remaining **revenue to be recognized (Backlog) at quarter-end totaled R\$ 1.9 billion**, with a **backlog margin of 37.8%**, a strong expansion of 8.5 p.p. YoY.

Net income for the quarter totaled R\$ 45 million. In 2025, comprehensive net income³ reached R\$ 265 million, representing an **LTM ROE of 14.4%**.

¹ This document contains certain forward-looking statements and information related to Even that reflect the current views and/or expectations of the Company and its management regarding its performance, business, and future events. Any statement containing forecasts, indications, or estimates about future results, performance, or objectives, as well as expressions such as "believe," "expect," "estimate," and other words with similar meaning, should not be interpreted as guidance. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events.

² Excludes the effects of financial charges allocated to cost (CRIs and financing for production purposes).

³ Comprehensive net income: net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (P&L).

⁴ Operating cash generation: Variation in net debt, excluding dividend payments and share repurchases, as presented in the specific item "Cash Generation/ Cash Burn."

⁵ ITR - Balance Sheet: cash and cash equivalents plus financial investments.

Message from Management¹

In 2026, the macroeconomic environment remains challenging. Domestically, high interest rates persist; internationally, geopolitical tensions and inflationary pressures remain. We are closely monitoring market dynamics, maintaining a strong focus on sales and evaluating each new launch with discipline. **We rely on a robust cash and operating structure**, well positioned to capture opportunities generated by the business cycle.

For the next cycle, **we have built a pipeline of land in highly desirable locations** such as Itaim, Jardins, Pinheiros, and Moema, featuring luxury developments with distinctive and exclusive architectural designs.

We recently announced Even's new brand positioning, designed to translate for the public our already recognized and **awarded presence in the high-end and luxury segments**. The new identity was created to convey **sophistication, timelessness, and meticulous attention to detail**. In recent years, Even has focused on high-value developments rooted in hospitality and curated services, such as **Fasano Itaim and Faena São Paulo**.

Our results continue a consistent upward trajectory year after year, as reflected in our margin and profitability indicators.

¹ This document contains certain forward-looking statements and information related to Even that reflect the current views and/or expectations of the Company and its management regarding its performance, business, and future events. Any statement containing forecasts, indications, or estimates about future results, performance, or objectives, as well as expressions such as "believe," "expect," "estimate," and other words with similar meaning, should not be interpreted as guidance. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events. Such statements are subject to risks, uncertainties, and future events.

² Excludes the effects of financial charges allocated to cost (CRIs and financing for production purposes).

³ Comprehensive net income: net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (P&L).

⁴ Operating cash generation: Variation in net debt, excluding dividend payments and share repurchases, as presented in the specific item "Cash Generation / Cash Burn."

⁵ ITR - Balance Sheet: cash and cash equivalents plus financial investments.

MAIN INDICATORS

FINANCIAL FIGURES	4Q25	3Q25	% Var.	4Q24	% Var.	2025	2024	% Var.
Net revenue from sales and services	484,361	528,822	-8.4%	450,314	7.6%	1,920,257	2,157,292	-11.0%
Gross income	157,478	174,270	-9.6%	118,962	32.4%	520,644	577,710	-9.9%
Adjusted gross margin ¹	38.6%	37.0%	1.6 p.p.	31.9%	6.8 p.p.	32.2%	30.9%	1.3 p.p.
Comprehensive net income (loss) ²	44,870	90,039	-50.2%	30,445	47.4%	264,516	193,974	36.4%
Consolidated net income (loss)	44,870	90,039	-50.2%	(13,953)	n.d.	237,691	42,107	464.5%
Net margin before minority interest ³	15.1%	18.8%	-3.7 p.p.	3.7%	11.4 p.p.	15.6%	11.3%	4.3 p.p.
ROE (annualized) ³	9.5%	18.2%	-8.7 p.p.	6.8%	2.7 p.p.	n.a.	n.a.	n.a.
ROE (last 12 months) ³	14.4%	13.0%	1.4 p.p.	11.8%	2.6 p.p.	14.4%	11.8%	2.6 p.p.
(Cash) Net debt	513,823	298,108	72.4%	412,115	24.7%	513,823	412,115	24.7%
(Cash) Net debt (ex-SFH)	(277,781)	(455,473)	-39.0%	(409,072)	-32.1%	(277,781)	(409,072)	-32.1%
Equity	2,194,756	2,272,915	-3.4%	2,069,012	6.1%	2,194,756	2,069,012	6.1%
(Cash) Net debt / equity ratio	23.4%	13.1%	10.3 p.p.	19.9%	3.5 p.p.	23.4%	19.9%	3.5 p.p.
Total assets	5,215,835	5,008,874	4.1%	5,178,914	0.7%	5,215,835	5,178,914	0.7%
Operating cash generation (burn) (ex-dividends and buybacks)	(63,763)	(93,742)	-32.0%	142,726	n.d.	76,293	355,212	-78.5%

LAUNCHES	4Q25	3Q25	% Var.	4Q24	% Var.	2025	2024	% Var.
Projects launched	3	1	200.0%	3	0.0%	6	5	20.0%
PSV of launches (100%)	880,879	1,451,955	-39.3%	2,363,383	-62.7%	3,376,319	3,636,123	-7.1%
PSV of launches (% Even)	351,490	1,451,955	-75.8%	1,258,682	-72.1%	2,496,998	1,852,982	34.8%
Number of units launched ⁴	218	280	-22.1%	418	-47.8%	578	498	16.1%
Avg. price of launched units (R\$ thousand/unit) ⁴	4,041	5,186	-22.1%	5,654	-28.5%	5,225	7,301	-28.4%

NET SALES	4Q25	3Q25	% Var.	4Q24	% Var.	2025	2024	% Var.
Contracted sales ⁵ (100%)	678,281	865,884	-21.7%	584,774	16.0%	2,672,241	1,847,379	44.7%
Contracted sales ⁵ (% Even)	522,620	820,752	-36.3%	369,455	41.5%	2,031,445	1,386,669	46.5%
Number of units sold ⁵	278	194	43.3%	307	-9.4%	938	1,104	-15.0%
Average price per sold units ⁵	2,440	4,463	-45.3%	1,905	28.1%	2,469	1,673	47.6%
Consolidated SoS (% Even)	13.1%	18.7%	-5.6 p.p.	11.6%	1.5 p.p.	38.1%	33.0%	5.1 p.p.
Launch SoS (% Even)	17.3%	49.7%	-32.4 p.p.	12.5%	4.8 p.p.	50.0%	20.9%	29.1 p.p.

DELIVERIES	4Q25	3Q25	% Var.	4Q24	% Var.	2025	2024	% Var.
Delivered PSV ⁶	84,869	398,749	-78.7%	899,342	-90.6%	1,195,871	1,635,849	-26.9%
Number of projects delivered	1	2	-50.0%	3	-66.7%	6	9	-33.3%
Number of units delivered	161	275	-41.5%	757	-78.7%	1,760	2,131	-17.4%

PLOTS OF LAND	4Q25	3Q25	% Var.	4Q24	% Var.	2025	2024	% Var.
Land bank (100%)	7,070,663	7,262,772	-2.6%	5,296,840	33.5%	7,070,663	5,296,840	33.5%
Land bank (% Even)	4,267,012	4,038,457	5.7%	3,816,186	11.8%	4,267,012	3,816,186	11.8%

¹ Excluding only the effects of financial charges allocated to cost (corporate debt and financing for land acquisition and production).

² Even ex-Melnick net income attributable to shareholders, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (DRE).

³ Calculated based on Even ex-Melnick comprehensive net income, including the effects of sales of equity interests recognized directly in shareholders' equity and not recorded in the income statement (DRE).

⁴ Excludes usable area and number of units from the Hotel Faena project.

⁵ Value of contracts signed with clients for sales of units either ready or to be delivered in a specific project (this value is net of sales commission).

⁶ Value considering the sales price at the time of launch.

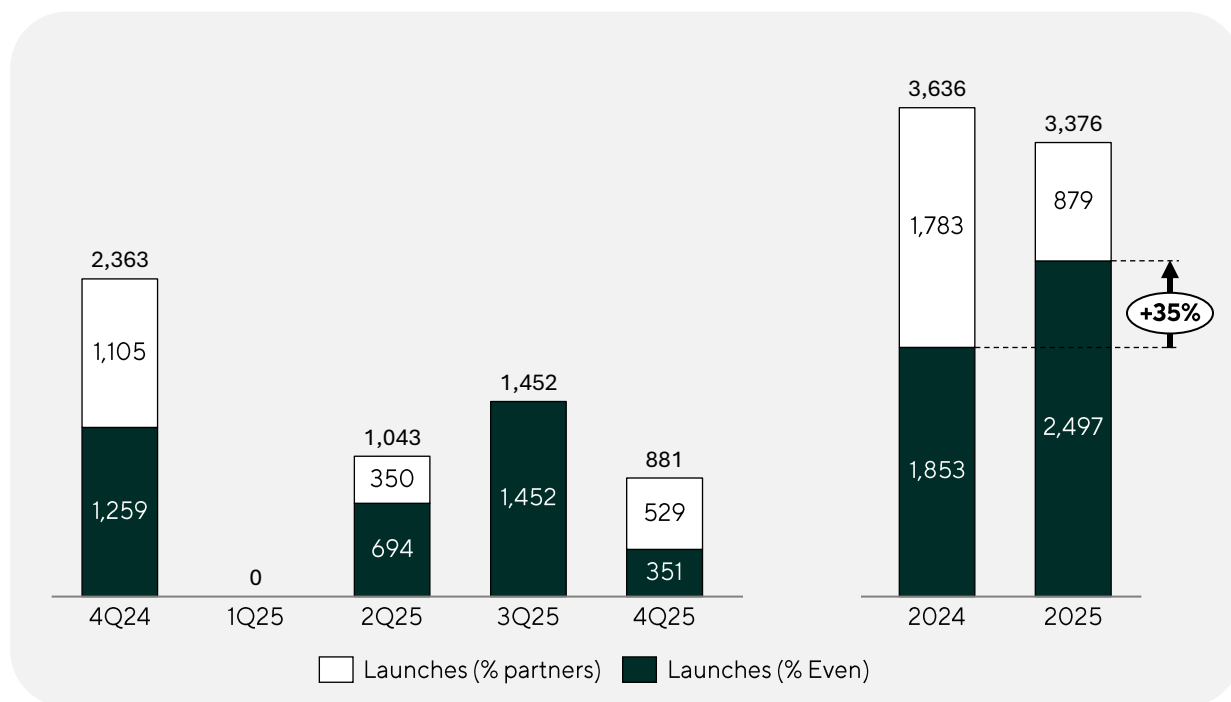
OPERATING PERFORMANCE

LAUNCHES (PSV - R\$ million)

In 4Q25, we launched three developments, totaling **R\$ 881 million in PSV (R\$ 351 million % Even)**: **Plenitude Melo Alves**, a luxury project in partnership with RFM, located in the Jardins neighborhood, **GO Madalena** and **Hub Perdizes**.

Table below consolidates the information for 2025:

Project	Region	100% PSV (R\$ thousand)	% Even PSV (R\$ thousand)	Units	Avg. Price per unit (R\$ Thousand)	Typology	Results
1Q25	-	-	-	-	-	-	-
2Q25	-	1,043,485	693,553	80	8,591	-	-
Hotel Faena	SP	356,245	178,123	n.a	n.a	Hotel	Consolidated
Casa Madalena	SP	687,240	515,430	80	8,591	Luxury	Consolidated
3Q25	-	1,451,955	1,451,955	280	5,186	-	-
São Paulo Bay	SP	1,451,955	1,451,955	280	5,186	Luxury	Consolidated
4Q25	-	880,879	351,490	218	4,041	-	-
GO Madalena	SP	9,375	7,031	24	391	Compact	Consolidated
Hub Perdizes	SP	84,869	84,869	161	527	Commercial	Consolidated
Plenitude Melo Alves (RFM)	SP	786,634	259,589	33	23,837	Luxury	Equity Method
Total 2025		3,376,319	2,496,998	578	5,225		



PLENITUDE

MELO ALVES
555

Rua Dr. Melo Alves

% Even PSV¹: R\$ 260 million

Units: 33



¹ Launch PSV, ex-commission and swap.



Rua Harmonia, 900.

% Even PSV¹: R\$ 7 million

Units: 24



HUB

PERDIZES

Av. Pompeia, 571.

% Even PSV¹: R\$ 85 million

Units: 161

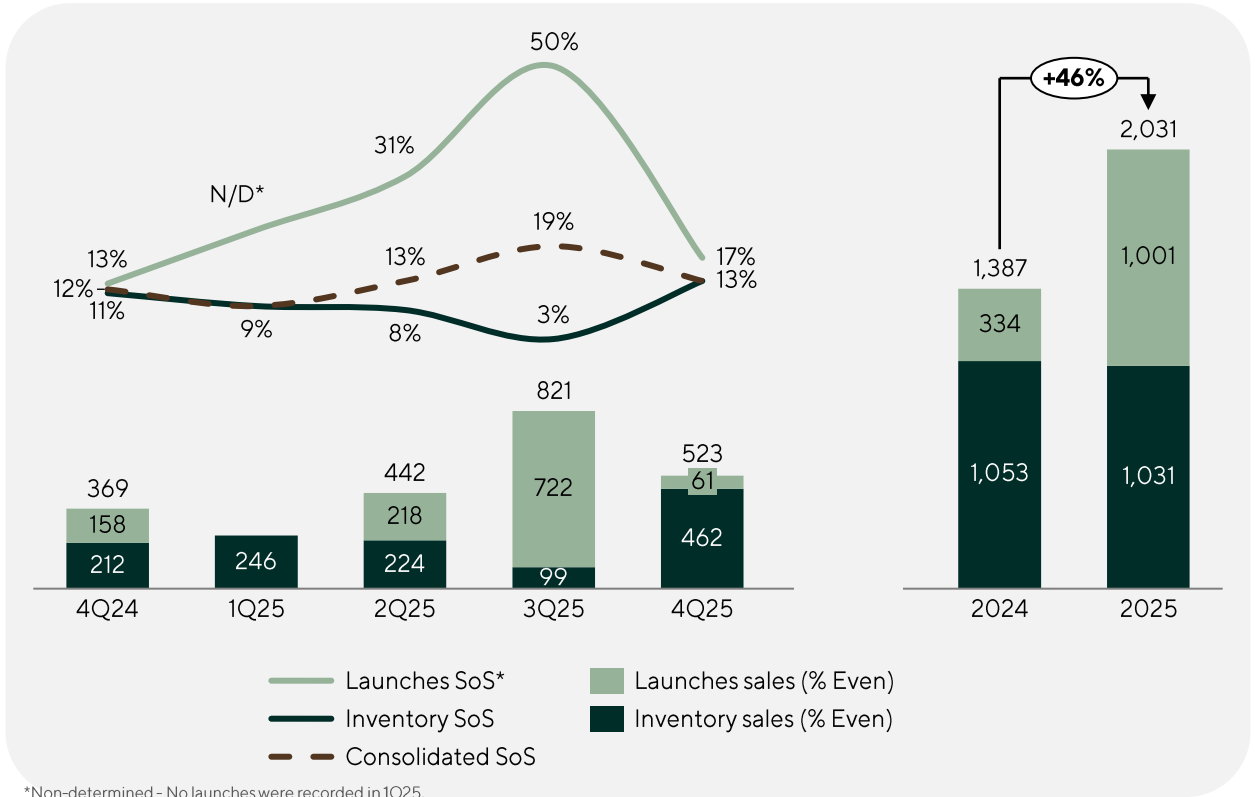


¹ Launch PSV, ex-commission and swap.

OPERATING PERFORMANCE

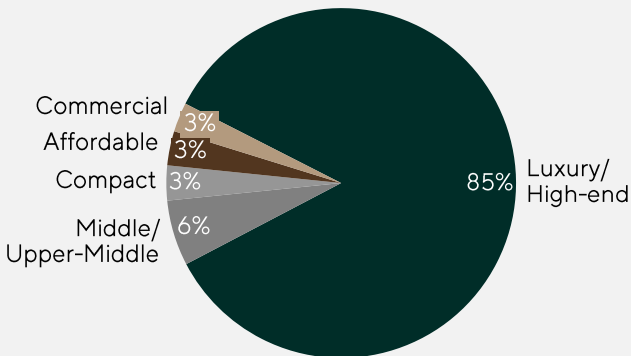
NET SALES (PSV % Even - R\$ million)

Net sales in 4Q25 were R\$ 678 million (R\$ 523 million % Even), representing a consolidated SoS of 13%. In 2025, net sales totaled R\$ 2.7 billion (R\$ 2.0 billion % Even).

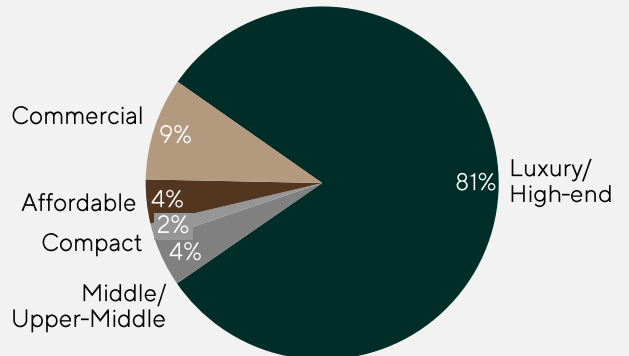


*Non-determined - No launches were recorded in 1Q25.

Sales by type 4Q25
(% Even)



Sales by type 2025
(% Even)



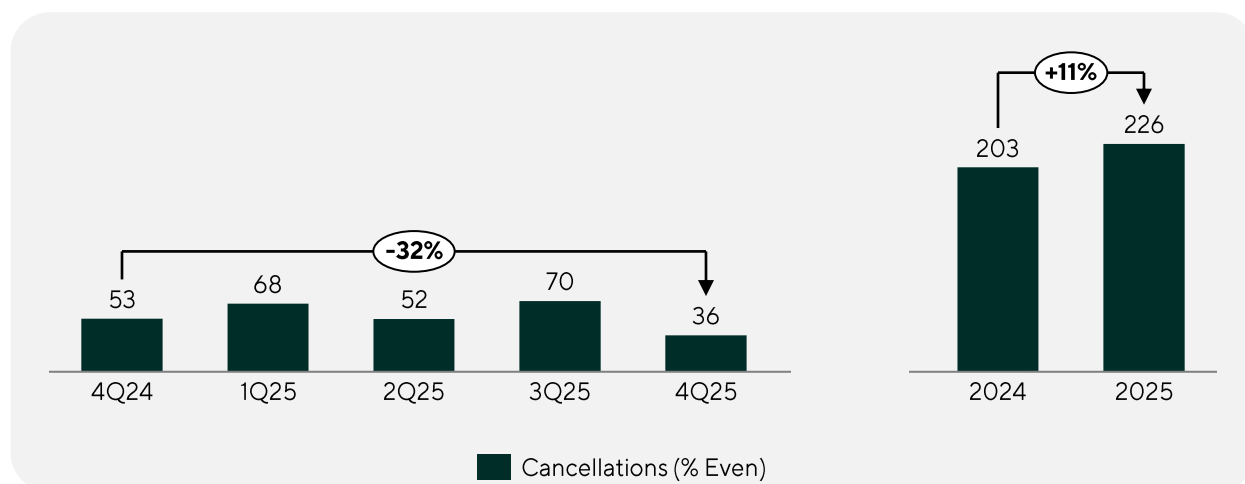
OPERATING PERFORMANCE

Below is the breakdown of net sales by year of product launch:

Net sales	Sales 100% (R\$ thousand)		Sales % Even (R\$ thousand)		Units	
	4Q25	2025	4Q25	2025	4Q25	2025
2025	413,083	1,552,870	302,021	1,248,229	114	257
2024	69,011	635,387	33,792	325,108	5	227
2023	52,205	115,958	44,073	94,242	12	16
2022	28,385	120,724	28,385	120,724	21	103
2021	94,183	210,292	94,183	210,292	119	261
Up to 2020	21,416	37,008	20,166	32,850	7	74
Total	678,281	2,672,241	522,620	2,031,445	278	938

CANCELLATIONS (VGV % Even - R\$ milhões)

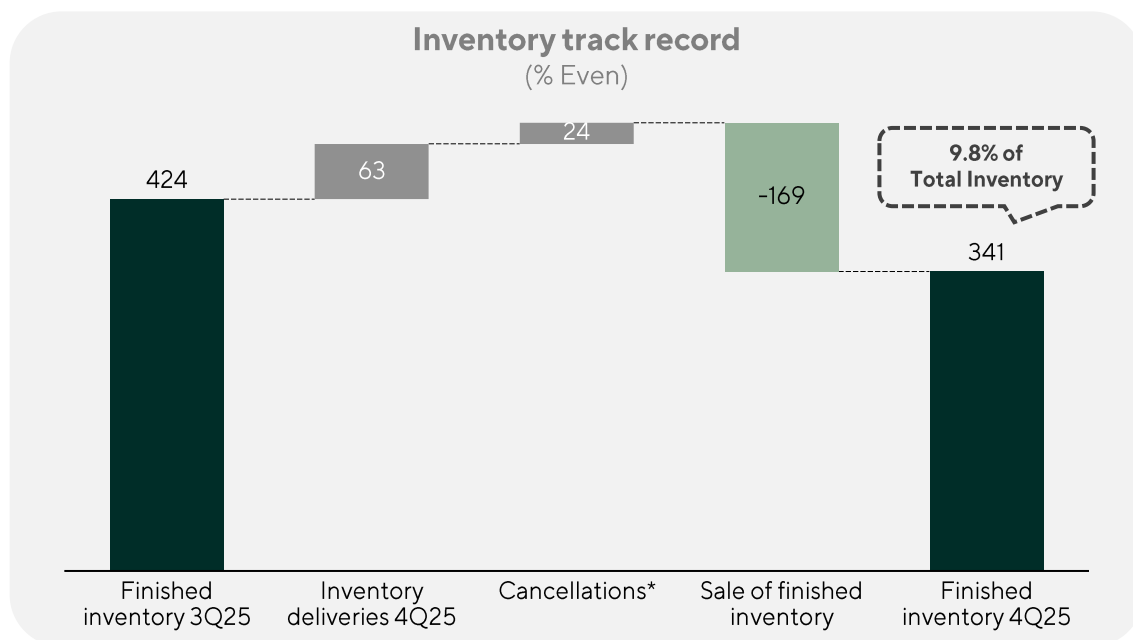
In 4Q25, cancellations totaled R\$ 38 million, of which R\$ 36 million (% Even). In 2025, cancellations reached R\$ 226 million (% Even), as shown below:



SALES OF FINISHED INVENTORY

As shown in the chart below, we sold R\$ 169 million (% Even) in completed inventory during 4Q25. It is important to note that the volume of completed stock represents only 10% of the inventory.

OPERATING PERFORMANCE



*Only consider cancellations from completed units.

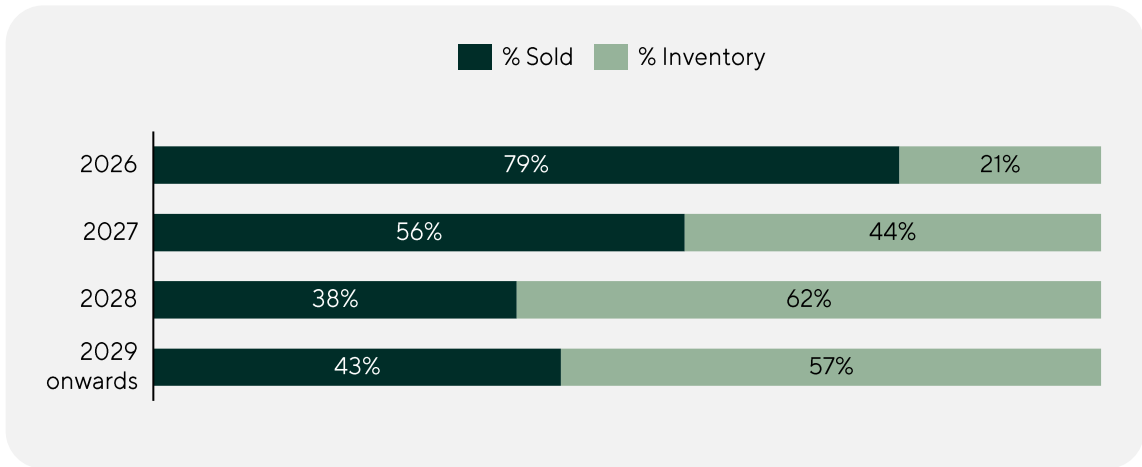
INVENTORY

Inventory closed 4Q25 at R\$ 3.5 billion (% Even) in potential sales value, representing 21 months of sales, considering the pace of net sales over the last 12 months.

Inventory Projected completion year	Inventory 100% (R\$ thousand)	Inventory % Even (R\$ thousand)	% Even PSV	Units	% Units
Units already finished	353,403	341,491	10%	514	39%
2026	571,371	423,641	12%	224	17%
2027	331,289	307,932	9%	38	3%
2028	820,457	460,811	13%	131	10%
2029 onwards	3,204,144	1,957,627	56%	401	31%
Total	5,280,663	3,491,502	100%	1,308	100%

Below is the percentage of units sold, broken down by project completion year.

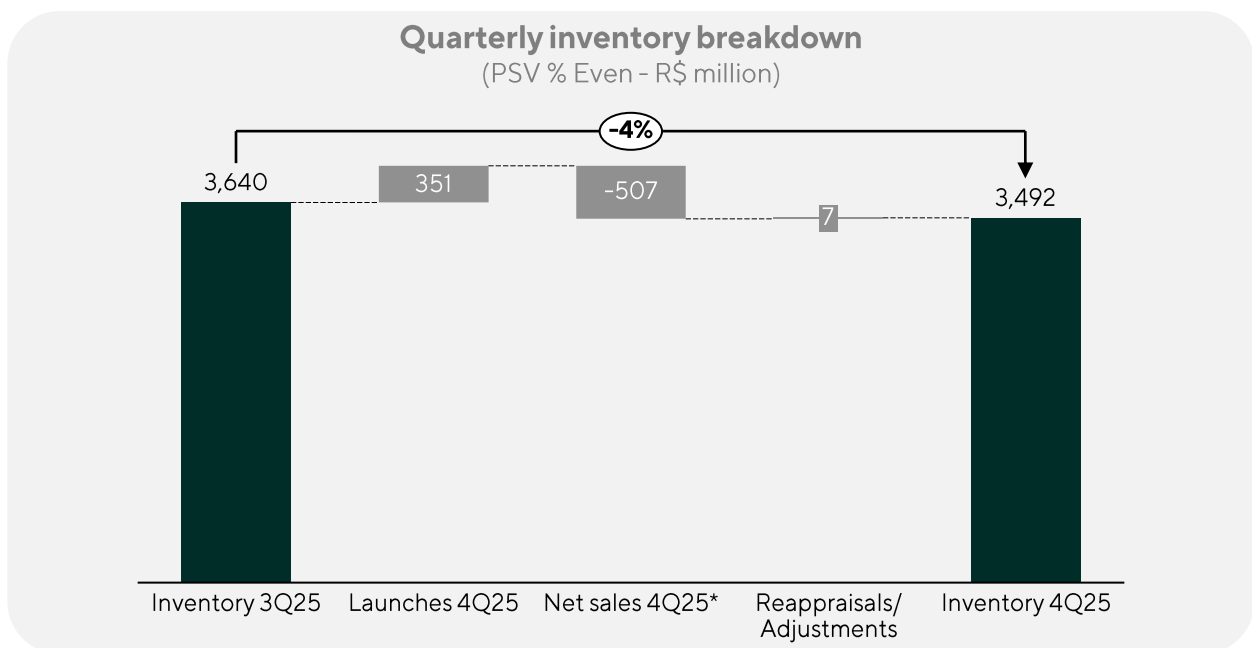
OPERATING PERFORMANCE



The table below presents the breakdown of the inventory PSV by launch year:

Inventory Launch year	PSV 100% (R\$ thousand)	PSV % Even (R\$ thousand)	Projects	Unit	PSV % Even
2025	1,872,699	1,291,904	3	324	37%
2024	2,202,723	1,144,159	6	213	33%
2023	791,342	643,612	6	235	18%
2022	193,207	193,207	6	239	6%
2021	189,892	189,892	7	222	5%
Up to 2020	30,800	28,727	28	75	1%
Total	5,280,663	3,491,502	56	1,308	100%

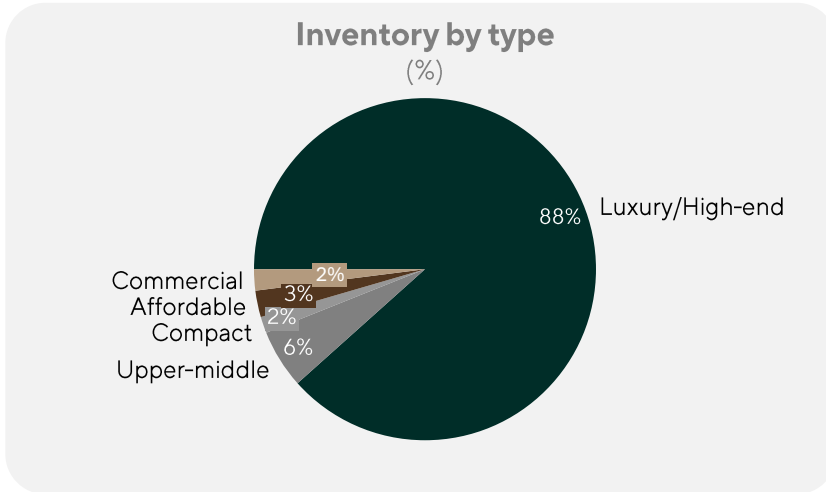
It is worth mentioning that Even quarterly reevaluates the value of inventory, in order to reproduce the best expectation of sale price considering the current market.



*Does not consider service sales.

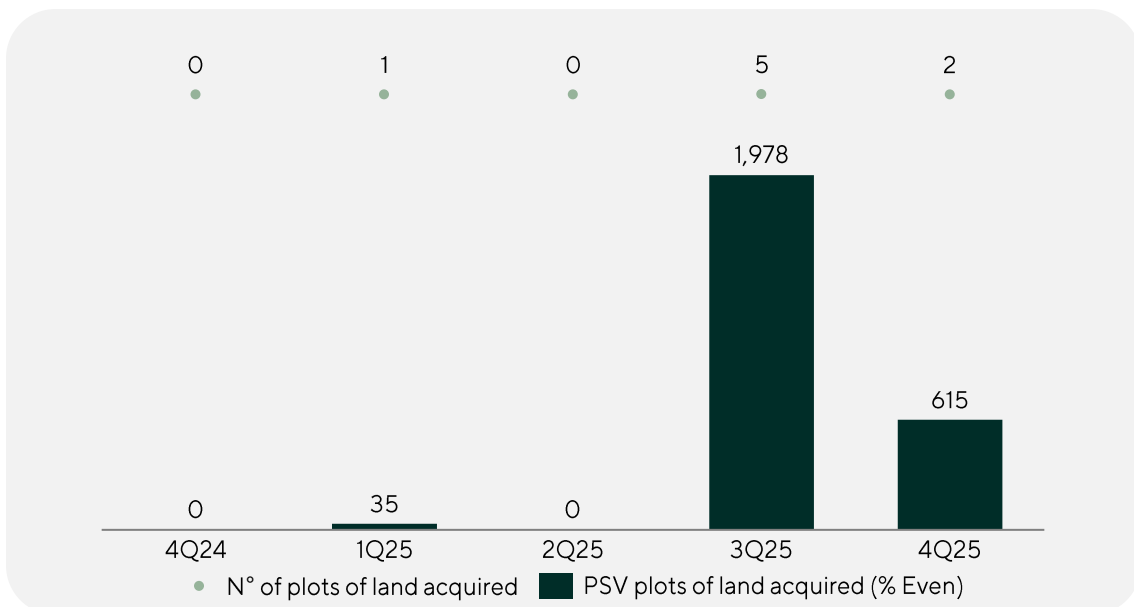
OPERATING PERFORMANCE

Below is the percentage of inventory by type (PSV % Even):



LAND BANK

In the fourth quarter of 2025, we acquired two plots/phases, totaling a potential PSV of R\$ 730 million, of which R\$ 615 million (% Even). The total potential PSV of the land bank reached R\$ 7.1 billion (R\$ 4.3 billion % Even) during the period.



OPERATING PERFORMANCE

As a result, the potential PSV of the land bank as of December 31, 2025, was distributed across 22 different projects or phases. It is worth emphasizing that the medium, medium-high, high standard, and luxury typologies represent 98% of the land bank.

The table below provides a breakdown of our land bank by product type:

Land bank Type	Number of Lands	Area (sqm)		Units	Expected PSV (R\$ thousand)		% of PSV Even
		Land Plot	Private		100%	% Even	
Luxury	10	27,922	154,007	522	5,278,133	2,889,693	68%
High-end	2	6,125	36,381	303	726,654	547,623	13%
Medium-high	3	9,766	44,283	399	659,546	480,000	11%
Medium	3	23,882	49,449	574	252,882	252,882	6%
Compact	3	6,212	4,640	203	80,732	60,456	1%
Affordable	1	14,375	18,413	420	72,715	36,358	1%
Total	22	88,282	307,172	2,422	7,070,663	4,267,012	100%

COMMITMENT TO LAND ACQUISITION

According to accounting standards, land is only reflected in accounts upon the transfer of control, upon obtaining the final deed, regardless of the negotiation stage.

The land inventory position (% Even) and net land-related debt (launched and unlaunched), considering plots already acquired, advances made, and commitments undertaken by the Company as of December 31, 2025, are presented below:

Land inventory (R\$ thousand)	Unlaunched lands	
	On balance	Off balance
Advances for Land Acquisition ¹	-	-
Land Inventory ²	431,355	-
Lands without a deed (off balance) ³	-	33,400
Total Land (at cost)	464,755	

¹ Note 7 - Unlaunched land without title deed (the paid portion is reflected in accounting records).

² Note 7 - Unlaunched land with title deed (accounted for), net of provision for fair value adjustment.

³ Note 21 (b) - unlaunched lands (not reflected in accounts).

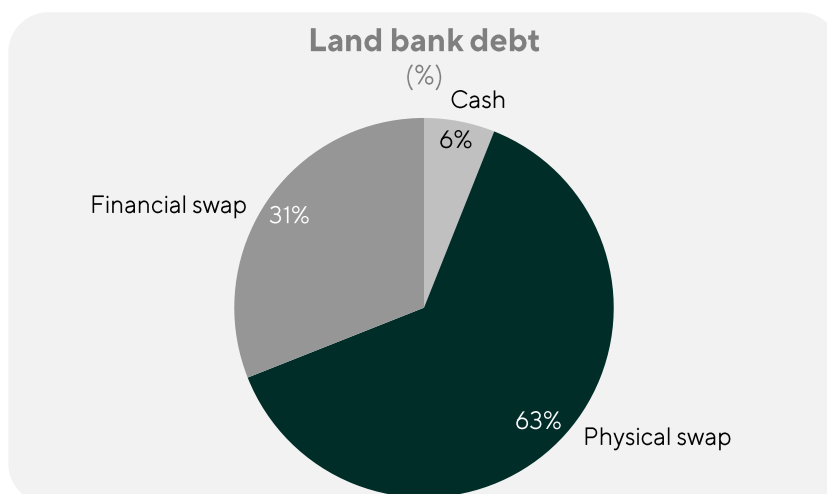
OPERATING PERFORMANCE

Land debt (R\$ mil)	Unlaunched lands		Launched lands	Total
	On balance	Off balance ¹	On balance	
Land Debt	(69,534)	(33,400)	(1,022,331)	(1,125,266)
Cash	(24,667)	(22,240)	(20,795)	(67,882)
Financial Swap	(28,715)	-	(679,764)	(708,479)
Physical swap ²	(16,152)	(11,160)	(321,592)	(348,904)
Total land debt	(102,935)		(1,022,331)	(1,125,266)

¹Note 21 (b) - unlaunched lands (not reflected in accounts).

²Note 11 - Customer advances.

Below, the chart shows our commitment to land payments:


PROJECT DELIVERY AND EXECUTION

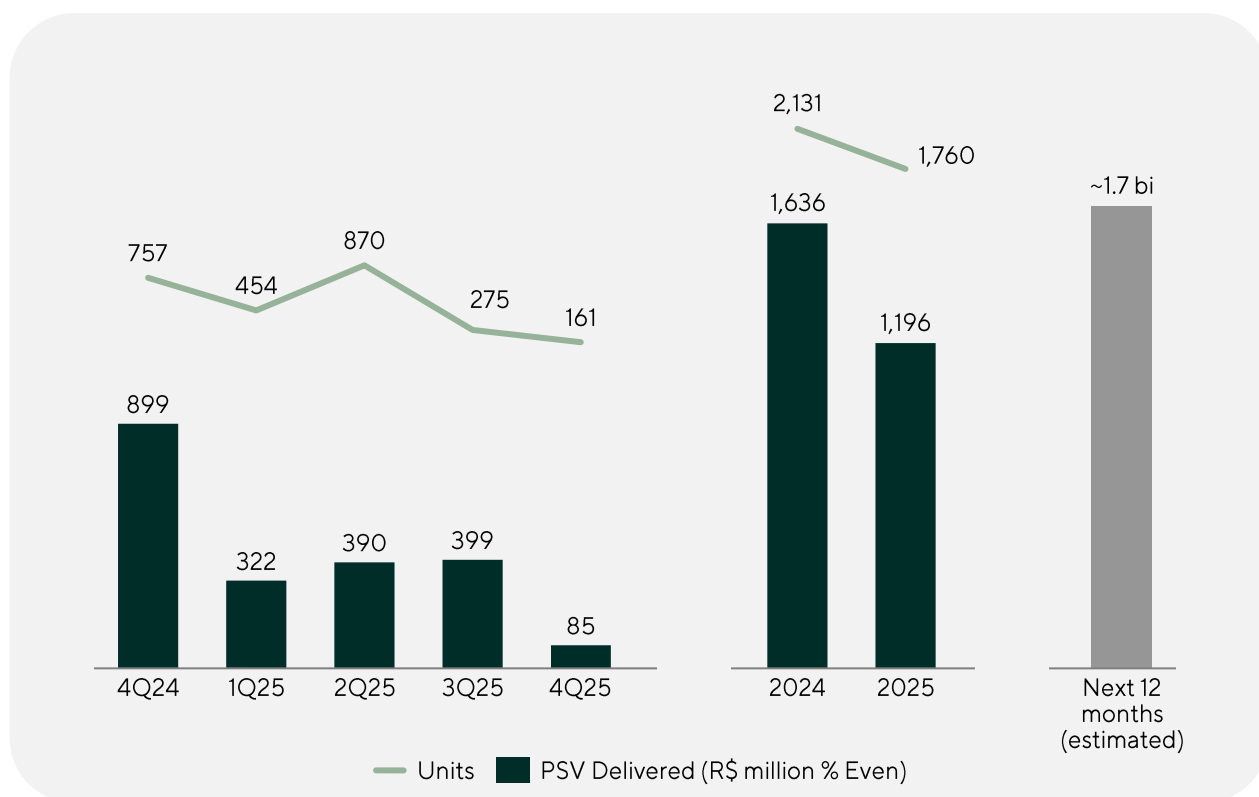
Below are some details regarding Even's operational capacity:

Operational capacity	2023	2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025
Active construction sites	14	11	11	12	11	11	11
Projects delivered	6	9	1	2	2	1	6
Units delivered	903	2,131	454	870	275	161	1,760
100% PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,253	1,687	322	390	399	85	1,196
% Even PSV of delivered units (R\$ million) ¹	1,253	1,636	322	390	399	85	1,196

¹ Launch PSV, ex-commission and swap.

OPERATING PERFORMANCE

In the fourth quarter of 2025, we delivered the project **Hub Perdizes** in São Paulo, with R\$ 85 million in PSV (% Even), and 161 units delivered.



TRANSFERS AND RECEIVABLES

The transfer process (bank financing for clients) remains a key focus for the Company, given its importance to cash flow management. According to the next table, the total receipts from clients (units under construction and completed) in the fourth quarter were R\$ 383 million.

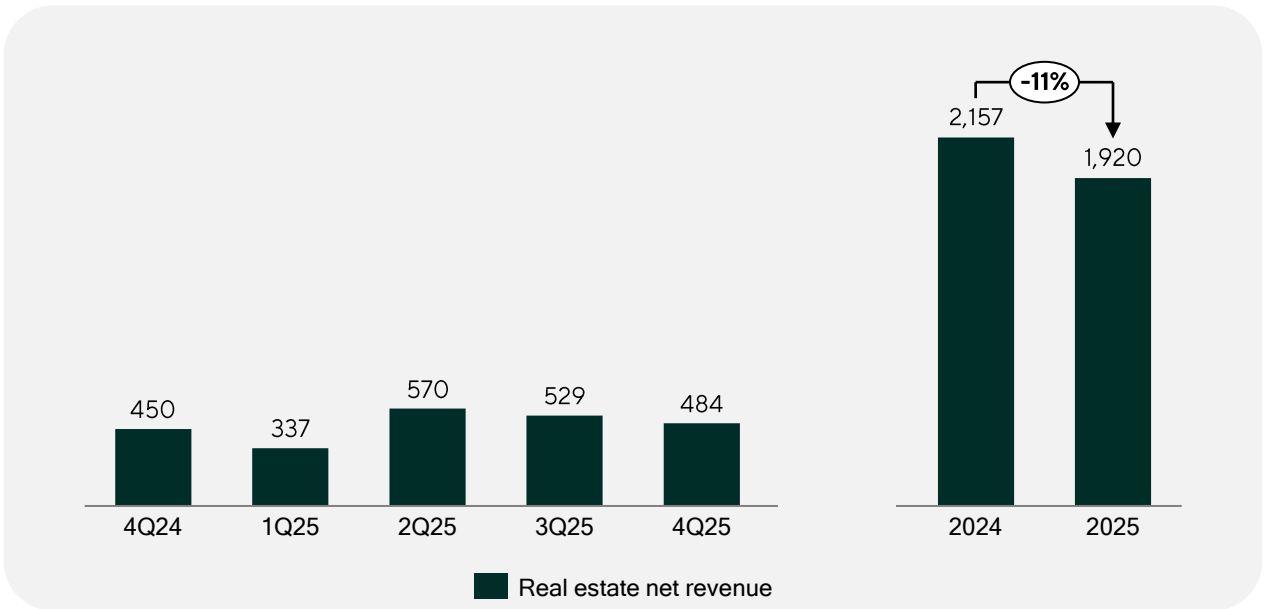
Transfers and receivables (R\$ thousand)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2024
Units under construction	157,666	141,688	154,843	290,032	246,727	833,290	713,212
Units performed *	348,286	255,985	215,507	210,944	136,673	819,109	1,052,293
Total	505,953	397,674	370,351	500,975	383,400	1,652,399	1,765,505

* Receipts collected after the issuance of the occupancy permit.

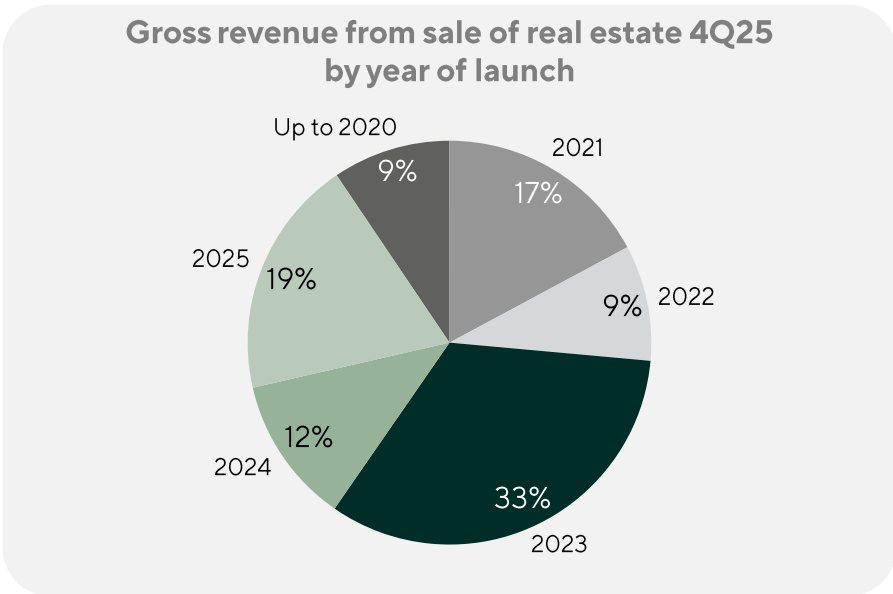
ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

NET REVENUE

In the fourth quarter of 2025, net revenue totaled R\$ 454 million, totaling R\$ 1.9 billion in 2025.



Gross revenue from sale of real estate 4Q25 by year of launch



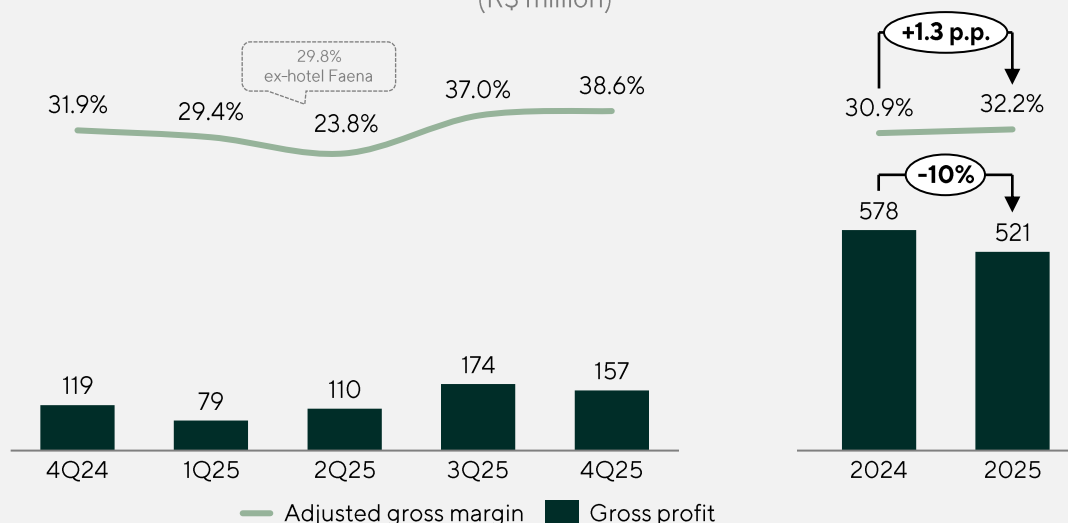
GROSS PROFIT AND GROSS MARGIN

Gross profit reached R\$ 157 million in 4Q25, with an adjusted gross margin (ex-financing) of 38.6%, excluding the effects of financial charges allocated to cost (CRIs and production-related financing).

In 2025, the adjusted gross margin was 32.2%, a 1.3 p.p. increase YoY.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Gross profit and gross margin
(R\$ million)



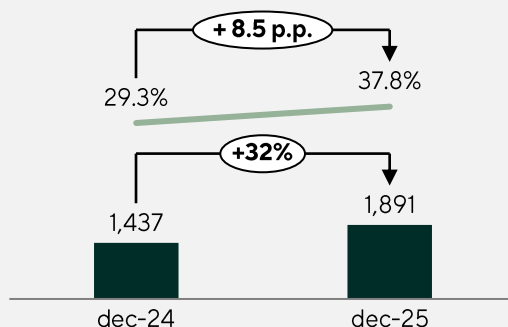
Below are tables showing the gross margins: (i) accounting, (ii) to be appropriated (Backlog), and (iii) of the inventory (with the effects of the financial charges appropriated to cost):

Gross profit and gross margin (R\$ million)	Gross Margin	Backlog Margin ¹	Inventory Gross Margin ¹
Net Revenue	484.4	1,890.6	3,523.3
COGS	(326.9)	(1,176.6)	(2,380.6)
Construction and Land	(297.2)	(1,176.6)	(2,345.7)
Production Financing and Corporate Debt	(29.7)	-	(34.9)
Gross income	157.5	714.0	1,142.8
Gross Margin (%)	32.5%	37.8%	32.4%
Gross Margin (%) ex-financing (production and corporate) (a)	38.6%	37.8%	33.4%

¹ Backlog and inventory margins, when realized, will benefit from service revenue and portfolio indexation by the INCC (construction cost index).
a) Financial charges allocated to cost.

In the chart below, we observe the evolution of revenue to be recognized and backlog margin, which grew by 32% and 8.5 p.p., respectively, YoY.

Backlog revenue and backlog margin
(R\$ million)



ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

It is important to point out that Even updates the estimated costs of the projects on a monthly basis; not only considering the variation of the INCC index in the period, but also the estimated cost effectively updated by our technical department.

In the table below, we can see the yearly cost to be incurred in all the projects currently under construction, including sold units and unsold ones (inventory).

Cost to be incurred (R\$ thousand)	To be appropriated	To be incurred ¹	Total
	Units sold	Inventory units	
2026	440,280	264,663	704,943
2027	322,920	269,126	592,046
2028	259,557	223,803	483,360
2029 onwards	153,846	127,532	281,377
Total	1,176,602	885,123	2,061,725

¹ Excluding R\$ 4 million in costs from unlaunched units.

SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

In 4Q25, operating expenses totaled R\$ 94 million, as detailed in the table below:

Operating expenses (R\$ thousand)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2024
Selling	(34,623)	(30,000)	(39,444)	(34,245)	(34,549)	(138,239)	(104,467)
General and Administrative Expenses	(23,993)	(27,179)	(31,942)	(27,931)	(32,312)	(119,364)	(119,378)
Other Operating Revenues (Expenses)	(71,646)	4,367	97	(13,077)	(26,729)	(35,341)	(252,357)
Operating Expenses	(130,262)	(52,812)	(71,289)	(75,253)	(93,591)	(292,944)	(476,202)
Results of the sale of equity interest in SPE	44,400	26,825	-	-	-	26,825	44,400
Total	(85,862)	(25,987)	(71,289)	(75,253)	(93,591)	(266,119)	(431,802)

Selling Expenses: Totaled R\$ 35 million in 4Q25, representing 7.1% of net revenue. In 2025, selling expenses represented 7.2% of net revenue.

General and Administrative Expenses: Totaled R\$ 32 million in 4Q25, representing 6.7% of net revenue. In 2025, general and administrative expenses represented 6.2% of net revenue.

Other Operating Revenues/Expenses: Totaled R\$ 27 million in 4Q25. A detailed breakdown is presented in the following chart.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Other revenue / expenses (R\$ thousand)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2024
Legal Settlements	(31,708)	(16,392)	(4,770)	(8,422)	(34,785)	(64,369)	(91,045)
Provision for Contingencies	(33,691)	11,484	(4,595)	(3,159)	23,046	26,776	(37,299)
IFRS 9 Contract Cancellation Provision ¹	1,454	2,674	(782)	(2,255)	815	452	291
Other Revenues (Expenses)	(7,701)	6,601	10,245	759	(15,806)	1,798	(8,237)
Stock Sales (Melk3)	-	-	-	-	-	-	(116,068)
Other Operating Revenues (Expenses)	(71,646)	4,367	97	(13,077)	(26,729)	(35,342)	(252,357)

¹The contract cancellation provision presented under other operating expenses refers to a provision recognized in accordance with IFRS 9, with the nature of a provision for realization of financial assets.

Result of the sale of equity interest in SPEs: Refers to the positive result from the sale of interests in SPEs, the impact of which is recognized directly in equity* with no effect on the P&L, since the Company remains the controlling shareholder of these projects even after the sale of minority interests. The full effect of these transactions can be seen in the chapter [Net Income and Net Margin](#).

EQUITY INCOME

In 4Q25, the result of equity interests was R\$ 707 thousand, totaling R\$ 24 million for the year, representing 1.3% of net revenue.

FINANCIAL RESULTS

The financial result for 3Q25 was positive R\$ 27 million. The breakdown is as follows:

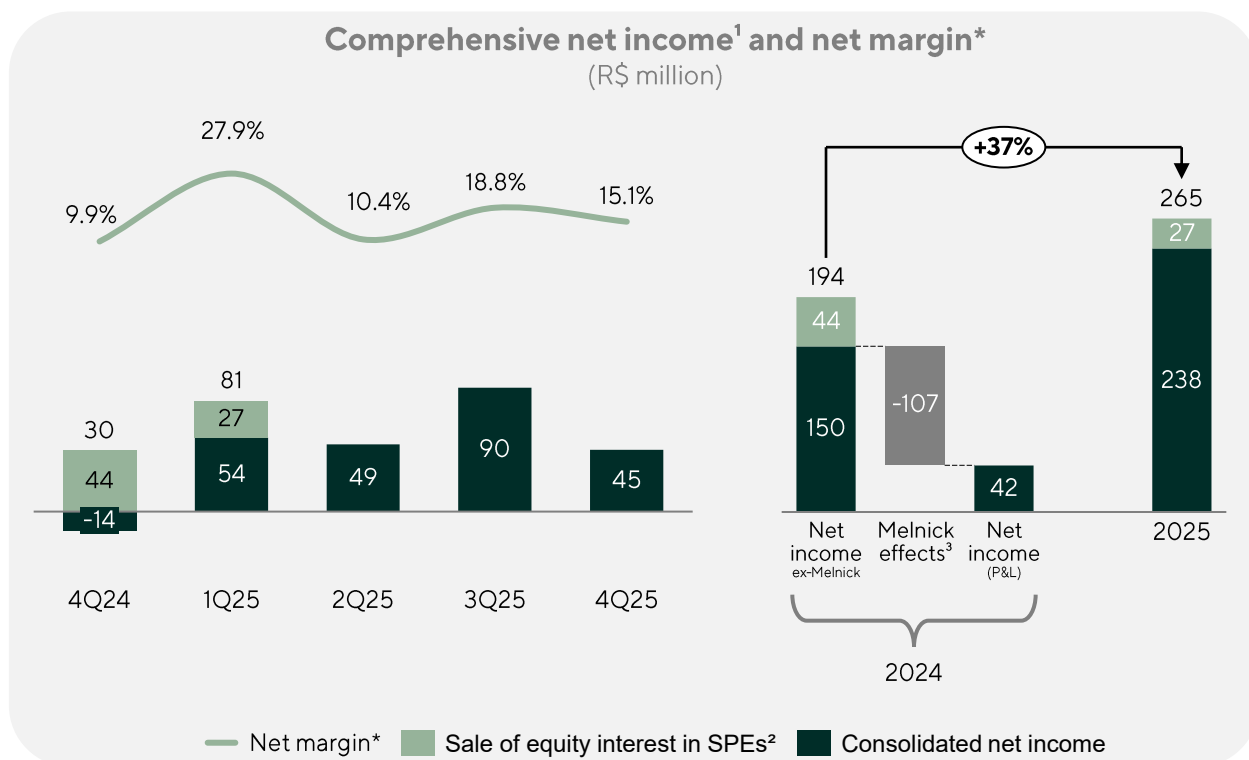
Financial result (R\$ thousand)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2024
Financial expenses	(36,177)	(30,055)	(35,697)	(32,743)	(40,045)	(138,540)	(137,626)
Interest ¹	(32,131)	(28,669)	(34,280)	(31,066)	(38,352)	(132,366)	(126,563)
Other Financial Expenses	(4,046)	(1,386)	(1,418)	(1,677)	(1,693)	(6,174)	(11,063)
Financial Revenues	31,758	35,443	36,318	38,397	30,804	140,962	104,133
Interest from financial investments	24,219	30,386	31,161	35,335	28,132	125,014	82,215
Interest from Clients	4,287	2,604	3,178	1,998	1,513	9,293	9,680
Other Financial Revenues	3,252	2,453	1,979	1,064	1,159	6,655	12,238
Net Financial Expenses	(4,419)	5,388	620	5,654	(9,241)	2,422	(33,493)
Reclassification of expenses recognized as cost	24,495	20,565	25,416	21,312	29,698	96,990	89,440
Financial Results	20,076	25,953	26,037	26,966	20,457	99,412	55,947

¹ Includes financial interest expenses allocated to cost.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

NET INCOME AND NET MARGIN

In the fourth quarter of 2025, **Even's net income was R\$ 45 million**, with a net margin ex-minorities of 15.1%.



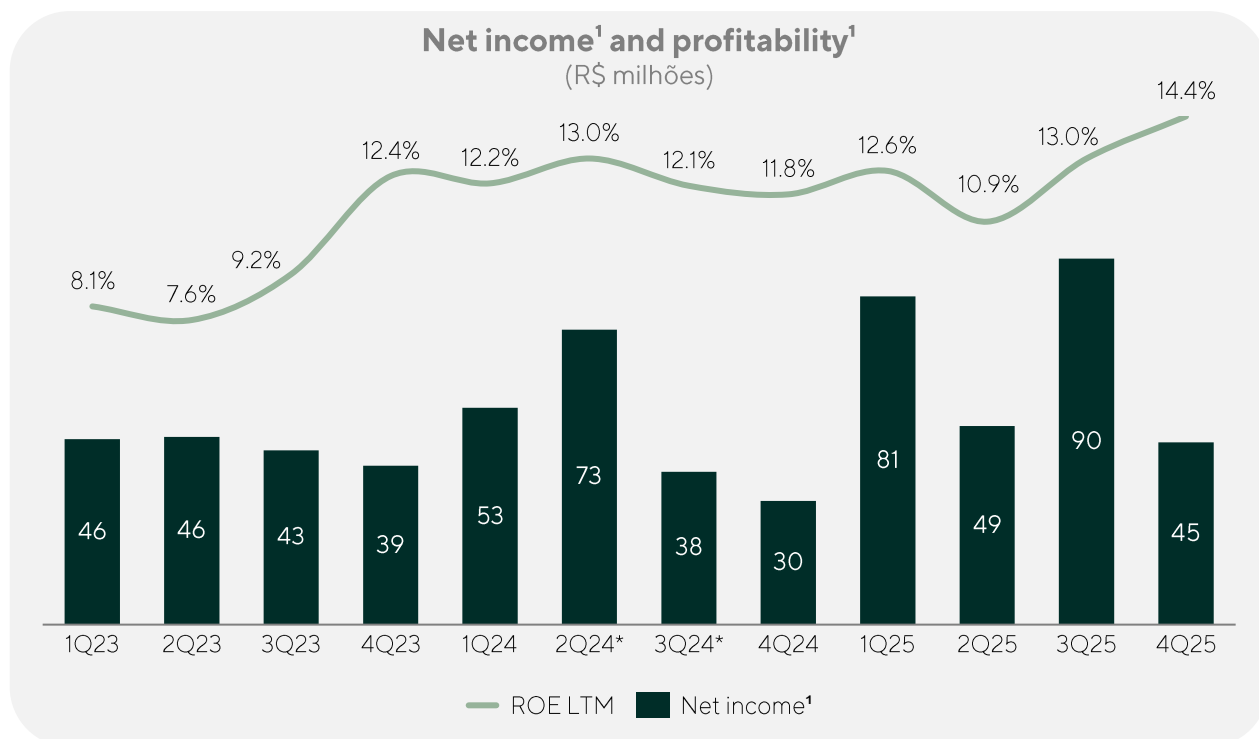
* Since net revenue includes minority interests, the net margin also refers to comprehensive net income before minority participation and discontinued operations.

¹ Comprehensive net income, including the effects of sales of interests in SPEs recognized directly in the change in equity and not recorded in the DRE, totaling R\$ 44 million in 4Q24 and R\$ 27 million in 1Q25. Even ex-Melnick.

² Sale of equity interest in SPEs, which is recognized directly in equity with no effect on the P&L;

³ Sum of the accounting effects related to the equity interest in Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A. (B3: MELK3, 'MELK3'), including the impact of the market sale of shares, as described in the appendix 1 of this document.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE



¹ Includes the effects of results from the sale of equity interests. Even ex-Melnick.

* Excludes the effects of minority partners' shares (SCPs) allocated as financial charges and deferred in proportion to sales.

FINANCIAL STRUCTURE

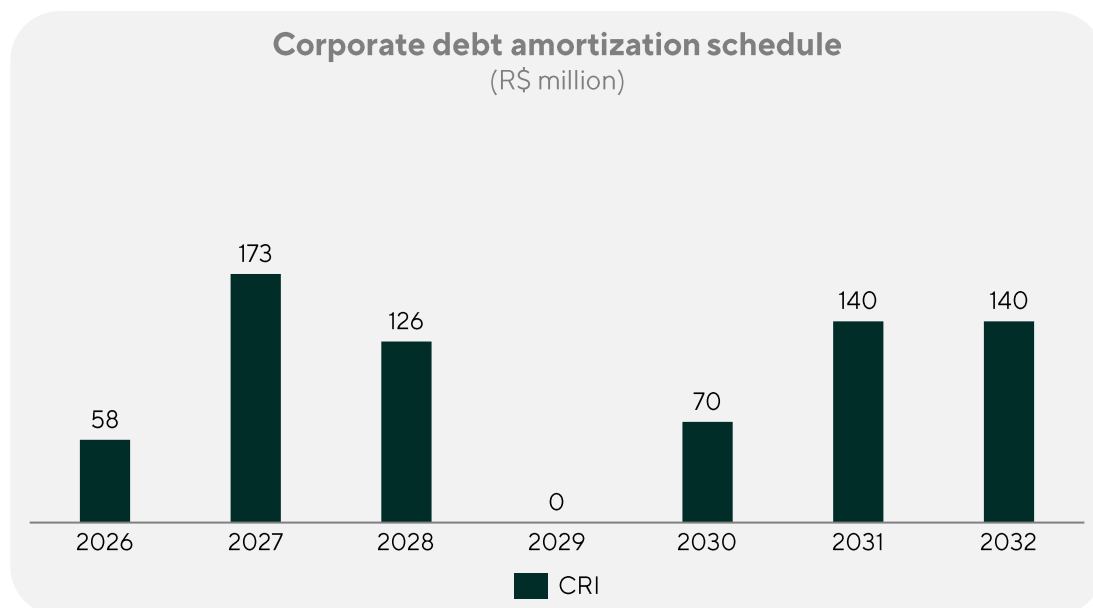
As of December 31, 2025, cash and cash equivalents¹ totaled R\$ 977 million.

Loans and production financing totaled R\$ 1.5 billion, including R\$ 792 million in production-related debt (SFH and CRI), which is fully secured by receivables or inventory, and R\$ 699 million corresponding to corporate debt. In 4Q25, the Company raised R\$ 350 million through a CRI issuance at a rate of 101.5% CDI, with a seven-year maturity. The following table shows the capital structure and leverage as of December 31, 2025:

Financial structure (R\$ million)	4Q25	%
SFH Production	591	40%
CRI Production	200	13%
Corporate CRI	699	47%
Gross Debt	1,491	100%
Cash	977	
Net debt	514	
Equity	2,195	
Net debt / Equity	23.4%	

¹ Availability = Cash and Cash Equivalents + Financial Investments (ITR - Balance Sheet - Cash and Cash Equivalents).

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE



CASH GENERATION / CASH BURN

The operating cash burn in 4Q25 was R\$ 64 million, accumulating operating cash generation¹ of R\$ 76 million in 2025.

Cash generation (R\$ million)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	2024
Initial net debt (cash)	463.3	412.1	245.7	202.4	298.1	412.1	509.4
Final net debt (cash)	412.1	245.7	202.4	298.1	513.8	513.8	412.1
Cash generation (burn)	51.2	166.4	43.3	(95.7)	(215.7)	(101.7)	97.3
Dividends	79.5	-	-	-	150.0	150.0	229.5
Stock Buyback	12.0	-	24.1	1.9	2.0	28.0	28.4
Operating Cash Generation (burn)¹ (ex-dividends and buybacks)	142.7	166.4	67.4	(93.7)	(63.8)	76.3	355.2

¹ Operating Cash Generation: Variation in net debt, ex-dividend payments and share repurchases.

ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable from property sales through 4Q25 totaled R\$ 1.6 billion. The balance of accounts receivable from sold but not yet completed units is not fully reflected as an asset in the financial statements, as the balance is recognized as construction progresses.

According to the following schedule, of the total receivables of R\$ 3.1 billion (recognized receivables plus receivables to be recognized in the balance sheet), the collection schedule is as follows:

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

Year	During the construction period (R\$ millions)	After the construction period (R\$ millions)	Total receivables (R\$ millions)
2026	42.9	34.4	77.3
2027	485.5	362.3	847.9
2028	370.3	333.9	704.3
2029 onwards	437.4	1,030.2	1,467.6
Total	1,336.1	1,760.9	3,097.0

We ended 4Q25 with R\$ 181 million in receivables from completed units. These amounts are represented by direct financing and are in the process of being transferred to banks (client financing).

The balance of accounts receivable is updated by the variation of the INCC until the keys are handed over, and subsequently by the variation of the price index (IPCA), with interest up to 12% per year, *pro rata temporis*. It is worth noting that these values may be paid off by the client, transferred to banks (client financing), or securitized.

SUBSEQUENT EVENTS

We have no subsequent events.

ANNEXES

ANNEX 1 – INCOME STATEMENT

P&L	4Q24	2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025
Net revenue from sales and/or services	450,314	2,157,292	337,321	569,753	528,822	484,361	1,920,257
Cost of goods sold	(331,352)	(1,579,582)	(258,559)	(459,619)	(354,552)	(326,883)	(1,399,613)
Gross income	118,962	577,710	78,762	110,134	174,270	157,478	520,644
Gross margin	26.4%	26.8%	23.3%	19.3%	33.0%	32.5%	27.1%
Gross margin (ex-financing)	31.9%	30.9%	29.4%	23.8%	37.0%	38.6%	32.2%
Operating revenue (expenses)	(130,264)	(476,205)	(52,812)	(71,289)	(75,253)	(93,592)	(292,944)
Sellings	(34,623)	(104,467)	(30,000)	(39,444)	(34,245)	(34,549)	(138,239)
General and administrative	(21,739)	(89,270)	(20,298)	(21,587)	(25,033)	(22,078)	(88,997)
Management remuneration	(2,254)	(30,109)	(6,881)	(10,355)	(2,898)	(10,234)	(30,368)
Other operating income (expenses), net:	(71,646)	(136,291)	4,367	97	(13,077)	(26,731)	(35,341)
(a) Stock sales (MELK3)	-	(116,068)	-	-	-	-	-
Operating income (loss) before equity interests and financial result	(11,302)	101,503	25,950	38,845	99,017	63,886	227,700
Equity income	930	3,610	24,041	8,365	(8,905)	707	24,206
Equity method (others)	930	5,408	24,041	8,365	(8,905)	707	24,206
(b) Equity method (MELK3)	-	(1,799)	-	-	-	-	-
Financial results	20,077	55,947	25,953	26,037	26,966	20,457	99,412
Financial expenses	(11,682)	(48,186)	(9,490)	(10,281)	(11,431)	(10,347)	(41,550)
Financial revenues	31,759	104,133	35,443	36,318	38,397	30,804	140,962
Profit before IRPJ and CSLL	9,705	161,062	75,944	73,247	117,078	85,050	351,318
IRPJ and CSLL	(9,735)	(39,943)	(8,795)	(13,877)	(17,819)	(11,777)	(52,266)
Net income (loss) before minority shareholders' interest	(30)	121,119	67,149	59,370	99,259	73,273	299,052
Minority shareholders' interest	(13,925)	(89,410)	(13,242)	(10,495)	(9,220)	(28,403)	(61,361)
(c) Discontinued operations (MELK3)	-	10,399	-	-	-	-	-
Consolidated net income (loss)	(13,955)	42,108	53,907	48,875	90,039	44,870	237,691
Net margin	-3.1%	2.0%	16.0%	8.6%	17.0%	9.3%	12.4%
Net margin (before minority shareholders' interest)	0.0%	5.6%	19.9%	10.4%	18.8%	15.1%	15.6%
Sale of equity interest ¹	44,400	44,400	26,825	-	-	-	26,825
(a) + (b) + (c) MELK3 Effects	-	107,467	-	-	-	-	-
Comprehensive net income (loss) Even ex-Melnick	30,445	193,975	80,732	48,875	90,039	44,870	264,516

* ITR 4Q24 and 1Q25, Statement of Changes in Equity, line "Disposal of Equity Interest."

ANNEXES

ANNEX 2 – BALANCE SHEET

Assets	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025	9/30/2025	12/31/2025
Availabilities	764,706	867,376	923,312	812,656	977,086
Accounts receivable	955,312	817,217	729,325	734,996	841,806
Properties to be sold	2,508,750	2,422,183	2,212,605	1,998,629	1,978,650
Other accounts receivable	32,926	69,928	55,266	30,053	33,417
Current assets	4,261,694	4,176,704	3,920,508	3,576,334	3,830,959
Accounts receivable	421,253	474,208	659,034	829,284	798,356
Properties to be sold	110,976	96,548	97,112	102,692	68,756
Advances for future capital increases	7,081	7,444	7,450	59,452	87,448
Transactions with related parties	217,703	186,435	232,939	286,279	278,154
Other accounts receivable	63,815	91,426	87,167	22,755	19,705
Investments	72,098	95,036	107,057	120,273	124,908
Property, plant and equipment	24,294	20,244	15,880	11,805	7,549
Non-current assets	917,220	971,341	1,206,639	1,432,540	1,384,876
Total Assets	5,178,914	5,148,045	5,127,147	5,008,874	5,215,835
Liabilities and Equity	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
	12/31/2024	3/31/2025	6/30/2025	9/30/2025	12/31/2025
Suppliers	63,596	69,469	65,105	91,982	57,973
Accounts Payable for acquisition of Property	266,156	212,390	200,142	133,445	159,011
Loans and borrowing	276,311	261,160	146,326	89,591	221,346
Advances from Customers	270,157	272,622	244,860	220,662	219,984
Provision for losses in controlled entities	2,345	538	538	-	438
Proposed Dividends	-	-	-	-	12
Provisions	45,595	47,220	37,712	70,593	41,654
Related Parties	10,409	14,500	17,348	16,476	32,034
Other accounts payable	52,604	76,104	104,378	72,773	68,055
Current liabilities	987,173	954,003	816,409	695,522	800,507
Accounts payable for property acquisitions	760,752	734,247	761,711	652,333	592,844
Provisions	94,092	81,668	82,988	49,160	55,276
Loans and borrowing	900,510	851,923	979,403	1,021,173	1,269,564
Deferred income tax and social contribution	22,707	22,433	25,227	27,073	25,978
Advances from Customers	274,033	273,707	271,264	276,921	266,579
Other accounts payable	70,635	44,924	12,031	13,777	10,331
Non-current liabilities	2,122,729	2,008,902	2,132,624	2,040,437	2,220,572
Total Liabilities	3,109,902	2,962,905	2,949,033	2,735,959	3,021,079
Capital stock attributed to the holding's shareholders	1,657,409	1,657,409	1,657,409	1,657,409	1,757,409
Treasury Stock	(21,278)	(21,278)	(34,599)	(36,483)	(38,816)
Stock Option Plan	33,061	38,117	13,542	9,969	15,109
Profit Reserve	150,163	204,070	252,945	342,983	137,854
Transactions with shareholders	(19,966)	6,861	6,861	6,861	6,861
Proposed additional dividends	-	-	-	-	-
Equity	1,799,389	1,885,179	1,896,158	1,980,739	1,880,417
Non-controlling shareholders' interest	269,623	299,961	281,956	292,176	314,339
Total Equity	2,069,012	2,185,140	2,178,114	2,272,915	2,194,756
Total Liabilities and Equity	5,178,914	5,148,045	5,127,147	5,008,874	5,215,835

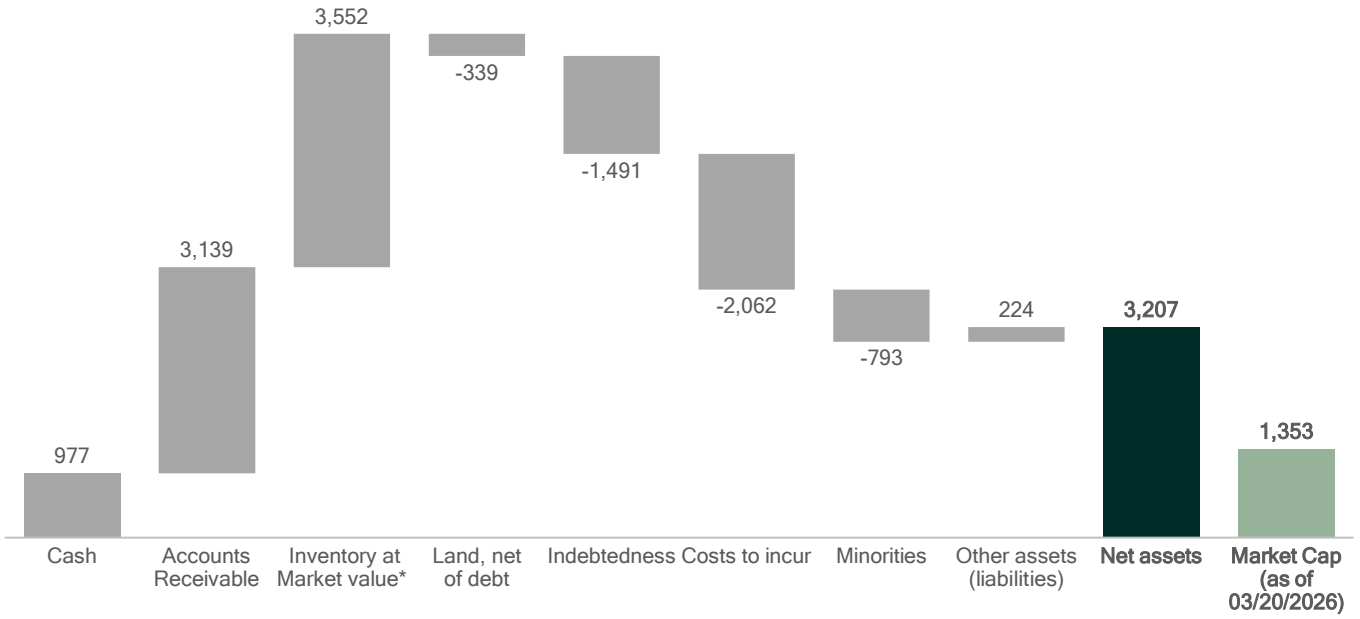
ANNEXES

ANNEX 3 – CASH FLOW STATEMENT

(In thousands of Brazilian Reais- R\$)	Parent Company		Consolidated	
	2024	2025	2024	2025
Cash Flows from Operating Activities				
Profit before income tax and social contribution	31,709	237,691	161,062	351,318
Adjustments to reconcile pre-tax profit to net cash generated from operating activities:				
Equity accounting	(260,614)	(349,895)	(3,610)	(24,206)
Gain on disposal of equity interests	116,068	-	116,068	-
Depreciations and amortizations	3,573	3,409	4,129	4,127
Provisions	40,318	438	169,129	(40,600)
Provisioned interests	66,090	86,933	131,988	154,845
Provisioned interest from financial operations	(61,544)	(91,512)	(82,215)	(125,014)
Variations in current and non-current assets and liabilities:				
Accounts receivable	(2,120)	(126,216)	(76,105)	(263,597)
Properties to be sold	(48,007)	40,677	10,986	572,320
Other accounts receivable	(2,487)	33,857	(1,484)	43,618
Suppliers	(4,195)	(4,521)	(17,645)	(5,623)
Accounts Payable for acquisition of Property	35,633	(14,735)	(385,203)	(275,053)
Accounts payable for acquisition of holdings	-	-	-	-
Advances from Customers	976	(2,852)	79,419	(57,627)
Other liabilities	(32,177)	5,947	(128,753)	(60,121)
Non-cash equity transactions				
Share-based payments – ILP	-	-	-	-
Cash generated from (used in) operating activities	(116,777)	(180,778)	(22,234)	274,387
Interest paid	(64,084)	(83,199)	(121,557)	(136,550)
Income tax and social contribution paid	-	-	(38,237)	(48,995)
Net cash (applied in) generated by operational activities	(180,861)	(263,977)	(182,027)	88,842
Cash Flows from Non-operating Activities				
Result from discontinued investments	10,399	-	10,399	-
Net cash generated by non-operating activities	10,399	-	10,399	-
Cash Flows from Investing Activities				
Bonds and securities	(169,890)	(64,702)	(156,901)	(94,669)
Acquisition (disposals) of property, plant, and intangible assets	2,412	(755)	6,249	12,618
Cash received from the disposal of invested companies	163,129	-	163,129	-
Increase in investments	(160,398)	143,549	(860)	(5,040)
Profits received	212,454	172,010	13,387	1,357
Increase (reduction) in advances for future capital increases in invested companies	122,750	(161,731)	2,937	(80,367)
Proceeds from the sale of interests in controlled entities	142,678	-	142,678	-
Net cash generated from (used in) investing activities	313,135	88,371	170,619	(166,101)
Cash Flows from Financing Activities				
From third parties:				
Entry of new loans and financings	100,000	339,957	520,754	805,870
Repayment of loans, financings, and debentures	(22,319)	-	(400,478)	(510,076)
Restricted cash	-	-	-	-
From shareholders/related parties:				
Entry (payment) from related parties, net	26,021	6,514	16,755	(38,826)
Dividends Paid	(229,536)	(149,988)	(229,536)	(149,988)
Purchase of Shares in treasury	(28,421)	(20,378)	(28,421)	(20,379)
Concession of Shares – ILP	-	-	-	-
Movements of non-controlling shareholders	-	-	110,781	(16,645)
Net cash (invested in) generated by financing activities	(154,255)	176,105	(10,146)	69,956
Net (Decrease) Increase in Cash and Cash Equivalents	(11,582)	498	(11,155)	(7,303)
Cash and cash equivalents				
At beginning of the year	12,293	711	29,492	18,337
At the end of the year	711	1,209	18,337	11,034
Net (Decrease) Increase in Cash and Cash Equivalents	(11,582)	498	(11,155)	(7,303)

ANNEXES

ANNEX 4 – NAV



* Excluding projects not consolidated for accounting purposes.

ANNEXES

ANNEX 5 – LAND BANK

The table below shows the lands acquired by the Company, detailed by project, as of December 31, 2025:

Land Plot	Location	Date of Purchase	Area (sqm)		Units	Expected PSV (R\$ thousand)	
			Land Plot	Private		100%	% Even
Plot I	Rio de Janeiro	May-10	8,410	15,711	186	72,360	72,360
Plot II	Rio de Janeiro	Jun-11	8,410	15,711	186	72,360	72,360
Plot III	Rio de Janeiro	Jul-12	7,062	18,027	202	108,162	108,162
Plot IV	São Paulo	Jun-13	4,861	10,461	56	146,556	146,556
Plot V	Rio de Janeiro	Mar-14	14,375	18,413	420	72,715	36,358
Plot VI	São Paulo	Mai-21	5,768	2,216	84	20,605	20,605
Plot VII	São Paulo	Mar-24	4,625	26,150	177	412,564	412,564
Plot VIII	São Paulo	Mar-24	295	1,968	96	26,334	26,334
Plot IX	São Paulo	Apr-24	4,463	29,790	215	466,821	303,434
Plot X	São Paulo	Apr-24	441	4,032	128	46,169	30,010
Plot XI	São Paulo	Apr-24	2,334	13,887	46	529,420	211,768
Plot XII	São Paulo	Apr-24	149	457	23	33,793	13,517
Plot XIII	São Paulo	Apr-24	1,500	10,231	126	314,090	135,059
Plot XIV	São Paulo	Jul-24	1,288	4,364	13	149,612	49,357
Plot XV	São Paulo	Jan-25	816	3,511	10	99,488	34,821
Plot XVI	São Paulo	Jul-25	4,418	27,923	66	836,508	376,429
Plot XVII	São Paulo	Jul-25	2,505	16,270	27	670,715	335,358
Plot XVIII	São Paulo	Aug-25	5,019	31,216	144	1,117,426	558,713
Plot XIX	São Paulo	Aug-25	5,660	21,555	11	604,643	302,322
Plot XX	São Paulo	Aug-25	1,595	9,946	22	540,658	405,494
Plot XXI	São Paulo	Nov-25	1,963	12,224	50	272,746	272,746
Plot XXII	São Paulo	Dec-25	2,325	13,110	133	456,916	342,687
22 Plots or phases			88,282	307,172	2,422	7,070,663	4,267,012

ANNEXES

ANNEX 6 – EVOLUTION OF SALES AND COST DEVELOPMENT*

The table below presents the sales position and the cost development of our projects as of December 31, 2025.

Project	Location	Launch	Year	% Sold ¹	POC	Result
Plenitude Melo Alves (RFM)	São Paulo	4Q25	2025	22,59%	51,13%	Equity Method
São Paulo Bay	São Paulo	3Q25	2025	62,81%	38,18%	Consolidated
Casa Madalena	São Paulo	2Q25/4Q25	2025	25,03%	43,52%	Consolidated
Franca 1055 (RFM)	São Paulo	4Q24	2024	39,56%	53,61%	Equity Method
Arizona 1002	São Paulo	4Q24	2024	40,31%	41,35%	Consolidated
Edifício Jardim (RFM)	São Paulo	3Q24	2024	69,83%	56,07%	Equity Method
Faena São Paulo	São Paulo	2Q24/4Q24	2024	56,08%	56,85%	Consolidated
Esther Ibirapuera	São Paulo	4Q23	2023	77,19%	78,38%	Consolidated
Casa Sabiá + Studios	São Paulo	4Q23	2023	70,36%	72,68%	Consolidated
Marquise Vila Mariana	São Paulo	3Q23/4Q23	2023	77,87%	82,42%	Consolidated
Joaquim	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	45,50%	87,61%	Equity Method
Madre	São Paulo	2Q23/3Q23	2023	79,72%	77,99%	Consolidated
Casa Alto de Pinheiros	São Paulo	2Q23	2023	70,70%	91,15%	Consolidated
Mairin Ibirapuera/Epic By Atlantica	São Paulo	2Q22/3Q22/4Q22	2022	86,14%	94,17%	Consolidated
Platô Perdizes	São Paulo	4Q20/2Q22/4Q25	2020/22/25	86,55%	100%	Consolidated
Portugal 587	São Paulo	4Q21/1Q22	2021/22	87,53%	100%	Consolidated
Modo Butantã	São Paulo	1Q22	2022	78,37%	100%	Consolidated
Arbo Alto de Pinheiros	São Paulo	3Q21	2021	89,81%	100%	Consolidated
Yby Ibirapuera	São Paulo	3Q21	2021	95,76%	100%	Consolidated
Modo Pompeia	São Paulo	2Q21	2021	92,37%	100%	Consolidated
Modo Ipiranga	São Paulo	1Q21	2021	95,60%	100%	Consolidated
Balkon Campo Belo	São Paulo	4Q20	2020	95,90%	100%	Consolidated
Monumento SP	São Paulo	1Q17	2017	85,79%	100%	Consolidated
Luar do Pontal	Rio de Janeiro	2Q13	2013	56,49%	68,02%	Consolidated
Prime Design Offices	Rio de Janeiro	4Q11	2011	96,32%	100%	Consolidated
Airport Offices	São Paulo	1Q11	2011	96,86%	100%	Consolidated

* Projects with a POC of 100% and sales above 98% have been omitted from the table.

¹FIT – Ideal Fraction of the land, as accounting, considering physical swaps

ABOUT THE COMPANY

Even Construtora e Incorporadora S.A. is one of Brazil's largest builders and developers. The Company operates through a vertically integrated model, executing all stages of development - from land prospecting and real estate development to construction and sales - with focus on high-end projects in the West and South zones of São Paulo. Following ESG pillars, Even has consolidated its growth through a successful land bank and sales strategy, focusing on operational results, financial strength, architectural excellence, and exceeding customer expectations. Its shares are traded on the Novo Mercado (New Market), the highest level of corporate governance of B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, under the ticker EVEN3.

LEGAL NOTICE

The statements contained in this release regarding business prospects, estimates of operational and financial results, and growth prospects affecting EVEN's activities, as well as any other statements about the future of the Company's business, are forward-looking statements that involve risks and uncertainties and, therefore, are not guarantees of future results. Such considerations depend substantially on changes in market conditions, government regulations, competitive pressures, the performance of the sector, and the Brazilian economy, among other factors, and are therefore subject to change without notice.

RELATIONSHIP WITH INDEPENDENT AUDITORS

In accordance with CVM Instruction No. 80/22, we inform that the independent auditors, PricewaterhouseCoopers Brasil Ltda. ("PwC"), did not provide, during the fiscal year ended December 31, 2025, any services other than those related to external auditing. The company's policy for contracting services with independent auditors ensures that there is no conflict of interest, loss of independence, or objectivity.