

The logo for MRV & CO, with 'MRV' in white and '& CO' in orange, is positioned in the upper right corner of the image.

MRV & CO

The background of the entire image is a grayscale photograph of a modern, multi-story apartment building. The building features a grid-like facade with numerous windows and balconies. In the foreground, a silver SUV is parked on a paved area. A sign above a gate in the background reads '100 FORTE ALENCAR'.

DIVULGAÇÃO
DE RESULTADOS

2T25



DIVULGAÇÃO
DE RESULTADOS

2T25

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2025.

MRV Engenharia e Participações S.A. (B3: MRVE3),

maior construtora residencial da América Latina,

anuncia seus resultados do 2º trimestre de 2025.

ECOSSISTEMA DE HABITAÇÃO POPULAR NO BRASIL

Setor de habitação econômica está no melhor momento de sua história.

HABITAÇÃO POPULAR CONTINUA SENDO UMA PRIORIDADE NO PAÍS. Na esfera federal, o programa Minha Casa Minha Vida tem passado por aprimoramentos constantes, sempre visando melhorar o poder de compra das famílias:

LINHA DO TEMPO MINHA CASA, MINHA VIDA

Lançamento do Programa
Minha Casa, Minha Vida.

MAR 2009

Programa é relançado com a volta da Faixa 1; renda-limite urbana sobe para R\$ 8 mil; teto do imóvel financiável chega a R\$ 350 mil em todo o país; subsídios aumentam e juros das faixas sociais caem.

JUN 2023

Reajuste das faixas de renda: limite da Faixa 1 sobe para R\$ 2.850; demais faixas são atualizadas e mantêm juros sociais entre 4 % e 5 % ao ano.

AGO 2024

Criação da Faixa 4: famílias com renda até R\$ 12 mil podem financiar imóveis de até R\$ 500 mil, com juros de até 10 % ao ano. Aumento nas faixas de renda das demais faixas.

ABR 2025

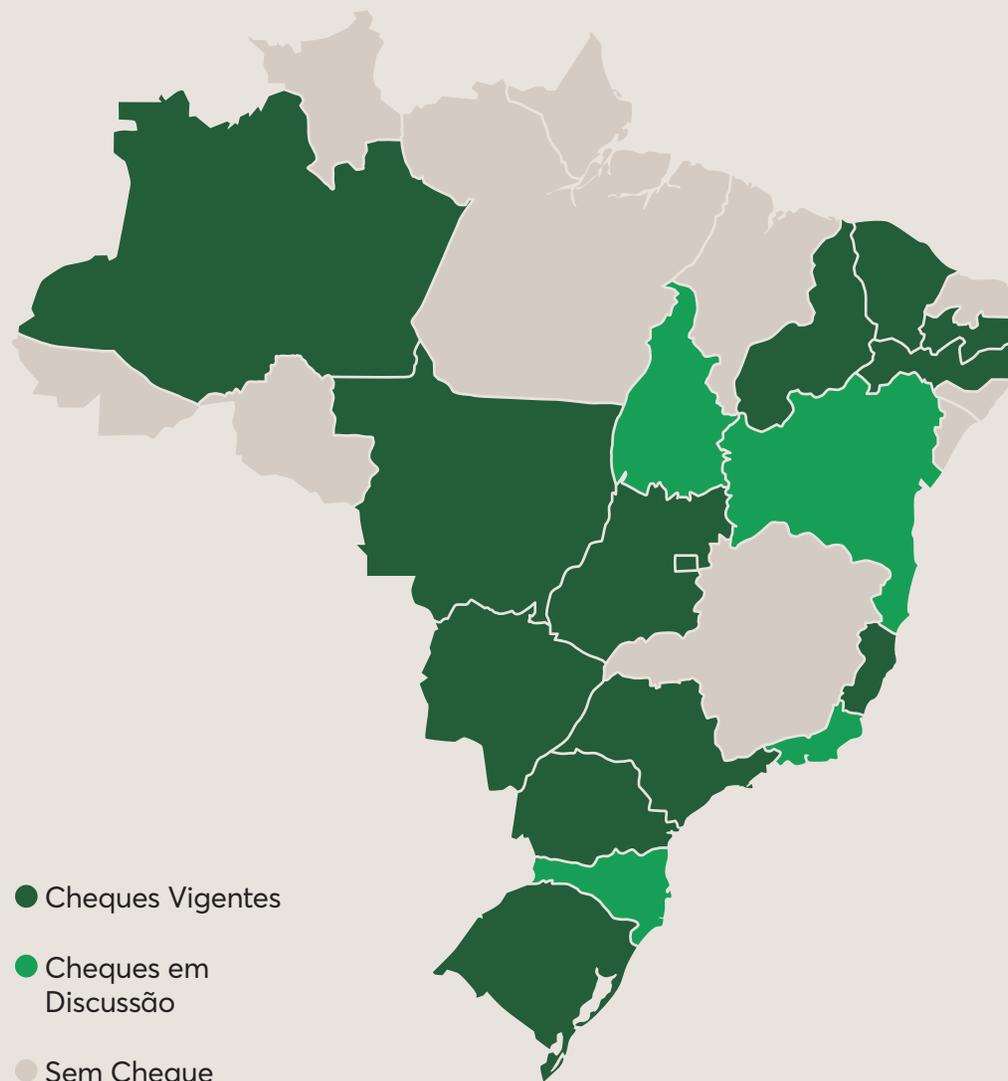
Discussões em andamento para novas melhorias no programa MCMV.

ECOSSISTEMA DE HABITAÇÃO POPULAR NO BRASIL

- Na **esfera estadual**, ~60% dos estados com atuação da MRV contam com cheques regionais de subsídios adicionais aos do Programa Minha Casa, Minha Vida e ~25% das vendas da Companhia tiveram benefício desses programas.
- Na **esfera municipal**, modernização de planos diretores com estímulo à habitação social.

O programa já vive seu melhor momento – e os ajustes em curso farão a habitação econômica no Brasil ainda melhor.

PROGRAMAS ESTADUAIS



CONTEXTO OPERACIONAL

Temos conseguido importantes melhorias – ainda não totalmente traduzidas no resultado financeiro. A MRV, nas 3 áreas de negócio, já realizou avanços muito relevantes, mas ainda temos **boas oportunidades a serem capturadas** para atingirmos o potencial máximo.

COMERCIAL

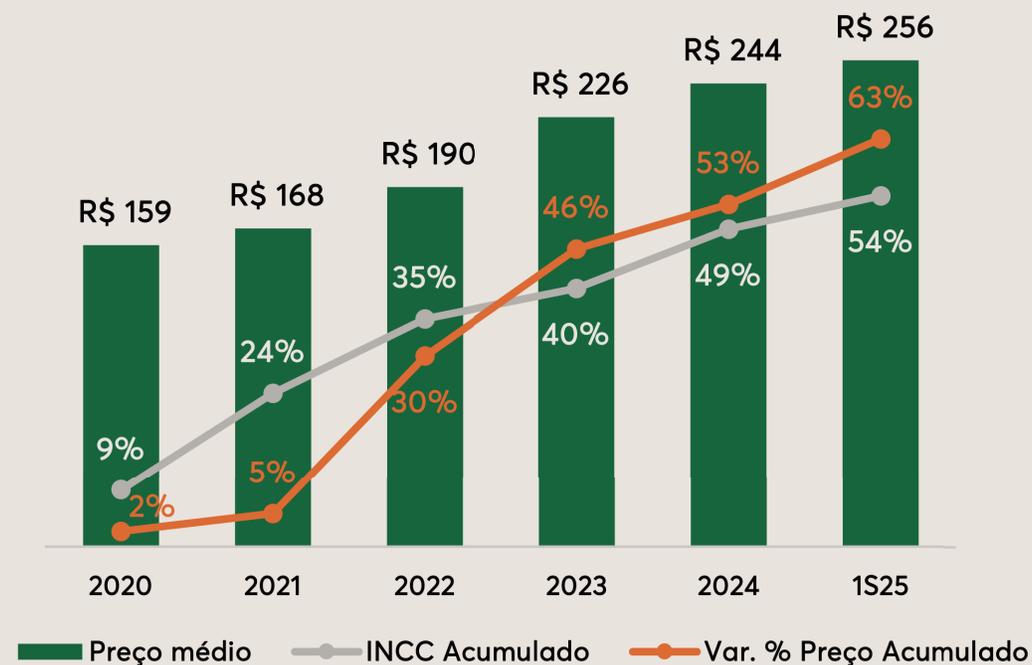
FEITO

- Aumento do volume de vendas
- Aumento do preço acima da inflação
- Investimento em Branding = aumento de leads
- Redução do pro soluto concedido

EM IMPLEMENTAÇÃO

- Melhoria da força de vendas interna (house) = maior conversão de leads
- Investimento em tecnologia e processos = maior conversão de leads

DESTAQUE COMERCIAL: TICKET MÉDIO X INCC ACUMULADO



DI

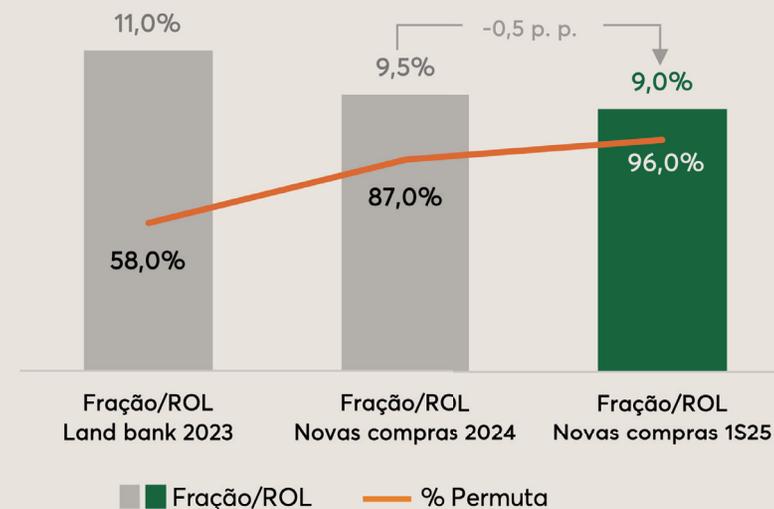
FEITO

- Compra de terrenos prioritariamente em permuta
- Redução da Fração/ ROL

EM IMPLEMENTAÇÃO

- Redução de praças
- Redução de SKUs
- Tipologias mais eficientes

DESTAQUE DI: FRAÇÃO IDEAL/ ROL [MCMV]



PRODUÇÃO

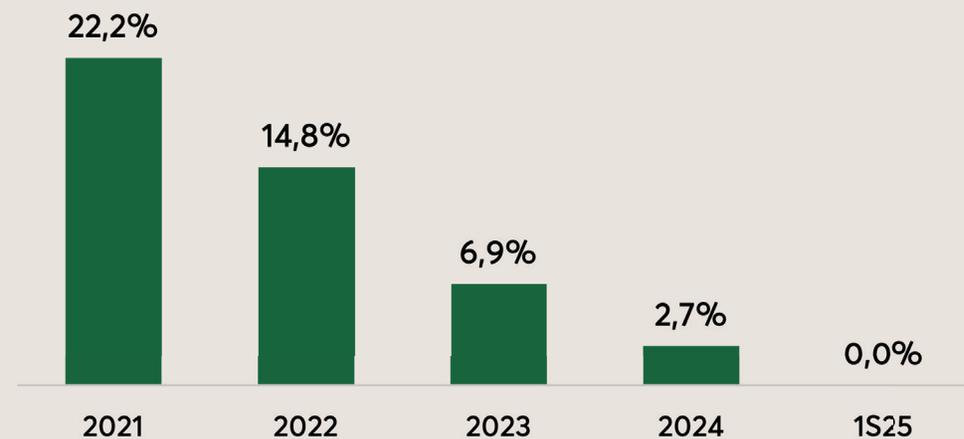
FEITO

- Custo de produção controlado

EM IMPLEMENTAÇÃO

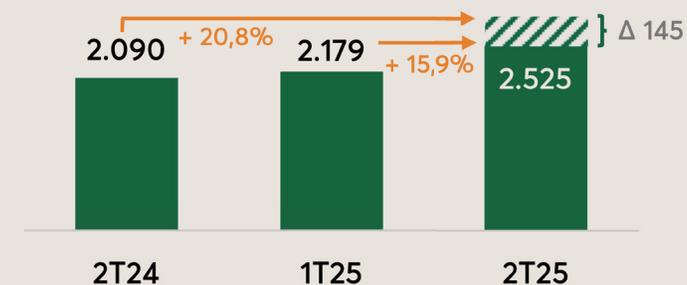
- Simplificação e padronização da operação (Projeto Lego)
- Linearização da Produção (Sequenciamento de fôrmas e equipes)

DESTAQUE PRODUÇÃO: Δ% CUSTO UNITÁRIO X ANO ANTERIOR



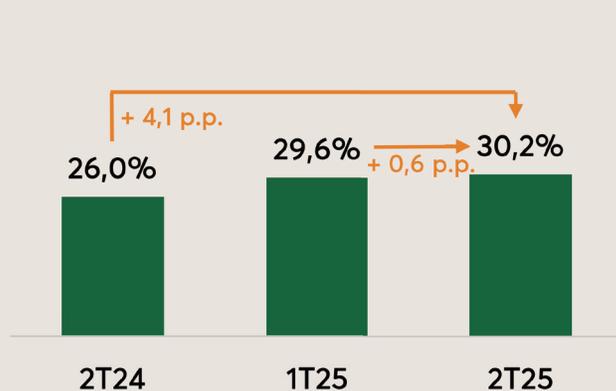
DESTAQUES 2T25

ROL MRV INCORPORAÇÃO [R\$ milhões] %MRV

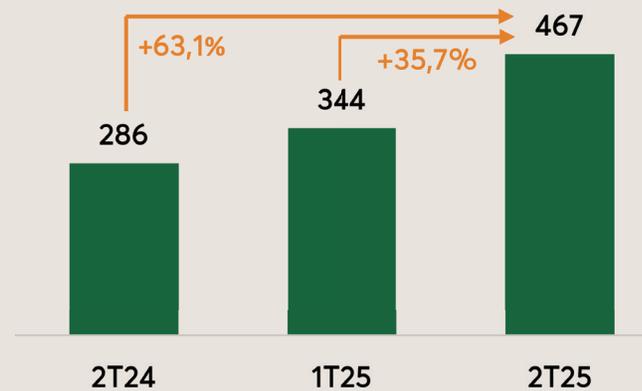


As unidades não repassadas no trimestre impactaram em R\$ 145 milhões a Receita Operacional Líquida do período.

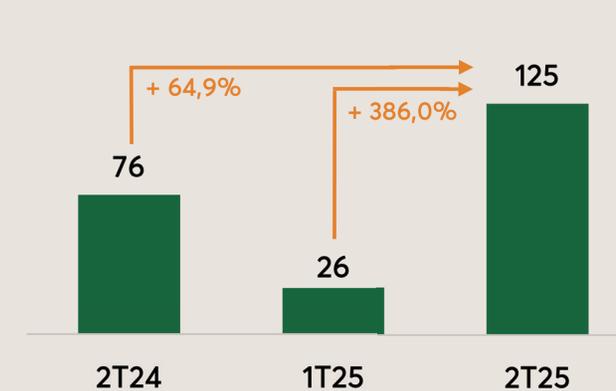
MARGEM BRUTA MRV INCORPORAÇÃO %



EBITDA MRV INCORPORAÇÃO [R\$ milhões] %MRV

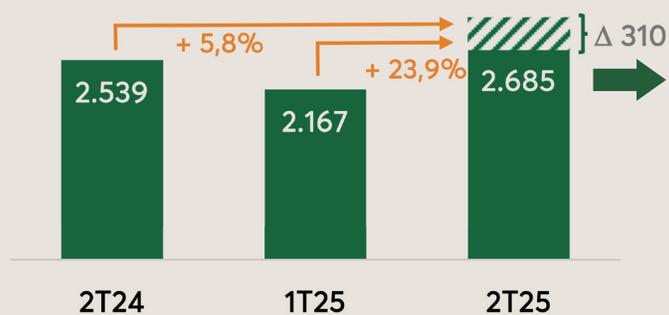


LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO MRV INCORPORAÇÃO [R\$ milhões] %MRV



VENDAS LÍQUIDAS MRV INCORPORAÇÃO

[R\$ milhões] %MRV



Na Venda Garantida, só contabilizamos uma venda após seu repasse para a CEF. Não registramos, no trimestre, as vendas das 1.324 unidades (R\$ 310 milhões) que sofreram atraso no repasse, por impedimentos nos programas habitacionais estaduais.

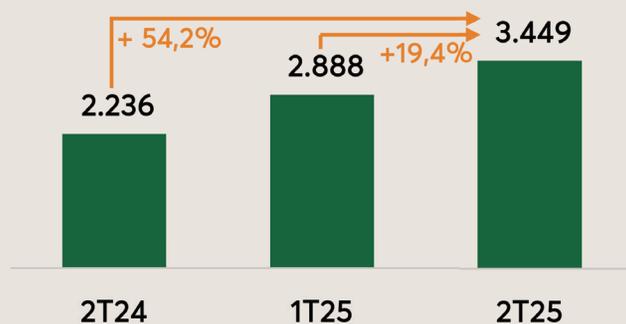
GERAÇÃO DE CAIXA MRV&CO

[R\$ milhões] Ex-efeitos Swaps



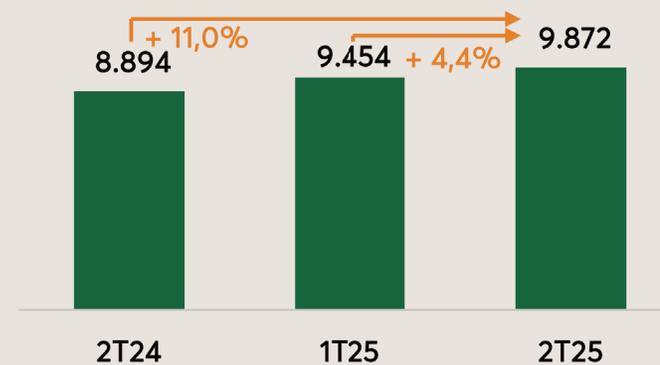
LANÇAMENTOS MRV INCORPORAÇÃO

[R\$ milhões] %MRV



UNIDADES PRODUZIDAS MRV INCORPORAÇÃO

%MRV



INDICADORES FINANCEIROS

INDICADORES FINANCEIROS

INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
Receita Operacional Líquida	2.525	2.179	2.090	15,9% ↑	20,8% ↑	4.704	3.944	19,3% ↑
Lucro Bruto	762	644	544	18,3% ↑	40,0% ↑	1.406	1.024	37,3% ↑
Margem Bruta	30,2%	29,6%	26,0%	0,6 p.p. ↑	4,1 p.p. ↑	29,9%	26,0%	3,9 p.p. ↑
Margem Bruta (ex-juros)	33,7%	32,8%	29,4%	0,9 p.p. ↑	4,3 p.p. ↑	33,3%	29,4%	3,9 p.p. ↑
Despesas Comerciais	(235)	(236)	(183)	0,5% ↓	28,4% ↑	(471)	(352)	34,1% ↑
Despesas Gerais e Administrativas	(124)	(118)	(108)	5,0% ↑	14,6% ↑	(242)	(214)	12,8% ↑
Resultado Financeiro Ajustado*	(120)	(132)	(68)	9,2% ↑	76,0% ↓	(252)	(133)	89,1% ↓
Lucro Líquido Ajustado atribuível aos Acionistas*	125	26	76	386,0% ↑	64,9% ↑	151	130	0,2 p.p. ↑
Margem Líquida Ajustada	5,0%	1,2%	3,6%	3,8 p.p. ↑	1,3 p.p. ↑	3,2%	3,3%	0,1 p.p. ↓

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida; exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

MRV INCORPORAÇÃO
[MRV + Sensia]

MARGEM BRUTA

Com a operação de cessão de carteira Pro Soluta com desreconhecimento, feita no 2T25, houve o estorno de PDD e AVP correspondente, que resultou em um impacto positivo, não operacional, de 0,7 p.p. na margem bruta do trimestre.

MARGEM BRUTA MRV INCORPORAÇÃO	
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.525
Margem Bruta	30,2%
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.525
(-) Estorno de PDD e AVP	26
Receita Operacional Líquida (ROL) Ajustada	2.499
Margem Bruta (%) Ajustada	29,5%

G&A / ROL MRV INCORPORAÇÃO %



DESPESAS COMERCIAIS

As Despesas Comerciais do 2T25 ainda foram impactadas pelas recentes campanhas de Branding da companhia. O 3T25 já não contará mais com esses impactos.

OUTROS INDICADORES	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
Geração de Caixa ajustada*	(35,9)	(50,8)	7,7	29,3% ↑	-	(86,7)	32,4	-
ROE Ajustado (LTM)	6,0%	4,9%	2,0%	1,1 p.p. ↑	4,0 p.p. ↑	6,0%	2,0%	4,0 p.p. ↑
Receita a Apropriar	4.458	4.252	3.253	4,9% ↑	37,1% ↑	4.458	3.253	37,1% ↑
REF	1.944	1.857	1.368	4,7% ↑	42,1% ↑	1.944	1.368	42,1% ↑
Margem REF	43,6%	43,7%	42,0%	0,1 p.p. ↓	1,6 p.p. ↑	43,6%	42,0%	1,6 p.p. ↑
Dívida Líquida / PL**	42,2%	40,7%	45,4%	1,5 p.p. ↑	3,2 p.p. ↓	42,2%	45,4%	3,2 p.p. ↓

* Ajuste de geração de caixa exclui os efeitos contábeis de swaps das dívidas da Companhia para CDI e os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

** Ajuste exclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25; Ajuste do Patrimônio Líquido inclui o aporte feito na MRV US para pagamento de juros deste Loan Agreement.

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

AJUSTE DO LUCRO LÍQUIDO	2T25
Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas (ajustado)	125.469
Equity Swap ¹	(26.846)
Marcação a mercado de swap/dívidas	4.973
Despesa financeira antecipada por cessão com desconhecimento	62.043
Estorno de PDD e AVP	(26.040)
Juros CRI para pagamento do Loan Agreement (MRV US)	22.997
Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas	88.342

¹ Operação de recompra de ações da Companhia (MRVE3) mediante instrumento financeiro derivativo (total return swap), realizada no 3T24 e 2T25.

* Valores em R\$ milhares.

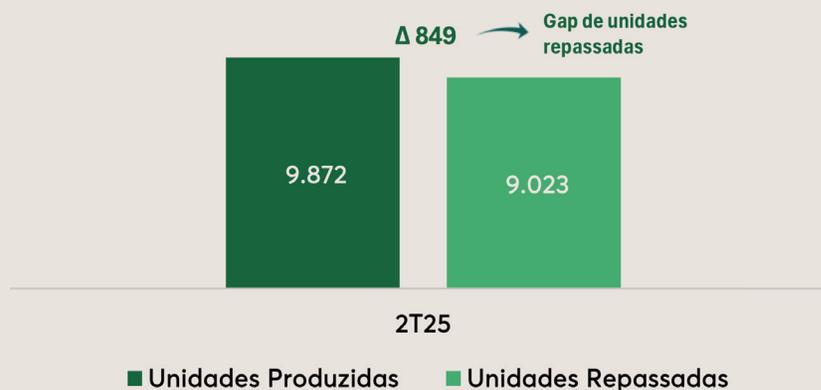
GERAÇÃO DE CAIXA AJUSTADA

AJUSTE DA GERAÇÃO DE CAIXA	2T25
Geração de Caixa (ajustado)	(35.903)
(+) Efeito total de Swap de Dívida	3.830
(-) Juros CRI para pagamento do Loan Agreement (MRV US)	22.997
Geração de Caixa	(55.069)

INDICADORES OPERACIONAIS (%MRV)	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
LAND BANK								
VGV (R\$ bilhões)	43,9	45,2	46,0	2,9% ↓	4,7% ↓	43,9	46,0	4,7% ↓
LANÇAMENTOS								
TOTAL INCORPORAÇÃO								
VGV (R\$ milhões)	3.449	2.888	2.236	19,4% ↑	54,2% ↑	6.337	3.830	65,5% ↑
Unidades	12.252	10.837	9.006	13,1% ↑	36,0% ↑	23.089	15.766	46,4% ↑
MRV								
VGV (R\$ milhões)	3.247	2.746	2.177	18,2% ↑	49,1% ↑	5.993	3.771	58,9% ↑
Unidades	11.973	10.546	8.870	13,5% ↑	35,0% ↑	22.519	15.630	44,1% ↑
SENSIA								
VGV (R\$ milhões)	202	142	59	41,9% ↑	243,1% ↑	344	59	485,0% ↑
Unidades	279	291	136	4,0% ↓	105,5% ↑	570	136	319,4% ↑
VENDAS								
TOTAL INCORPORAÇÃO								
VGV (R\$ milhões)	2.685	2.167	2.539	23,9% ↑	5,8% ↑	4.852	4.670	3,9% ↑
Unidades	9.927	8.377	10.098	18,5% ↑	1,7% ↓	18.305	18.693	2,1% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	270	259	251	4,5% ↑	7,6% ↑	265	250	6,1% ↑
MRV								
VGV (R\$ milhões)	2.559	2.000	2.427	28,0% ↑	5,4% ↑	4.559	4.435	2,8% ↑
Unidades	9.721	8.070	9.912	20,5% ↑	1,9% ↓	17.790	18.294	2,8% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	263	248	245	6,2% ↑	7,5% ↑	256	242	5,7% ↑
SENSIA								
VGV (R\$ milhões)	126	167	111	25,0% ↓	12,7% ↑	293	235	24,5% ↑
Unidades	206	308	186	32,9% ↓	10,7% ↑	514	399	28,9% ↑
Ticket Médio (R\$ mil)	608	544	597	11,8% ↑	1,8% ↑	570	590	3,4% ↓
VSO Líquida								
Lançamento por módulos	24,4%	25,0%	33,8%	0,5 p.p. ↓	9,4 p.p. ↓	36,5%	53,8%	17,3 p.p. ↓
REPASSES								
Unidades	9.023	7.180	8.969	25,7% ↑	0,6% ↑	16.202	16.263	0,4% ↓
VENDAS COM FINANCIAMENTO DIRETO								
Unidades	914	654	1.027	39,8% ↑	11,0% ↓	1.568	2.198	28,7% ↓
PRODUÇÃO								
Unidades	9.872	9.454	8.894	4,4% ↑	11,0% ↑	19.326	16.943	14,1% ↑

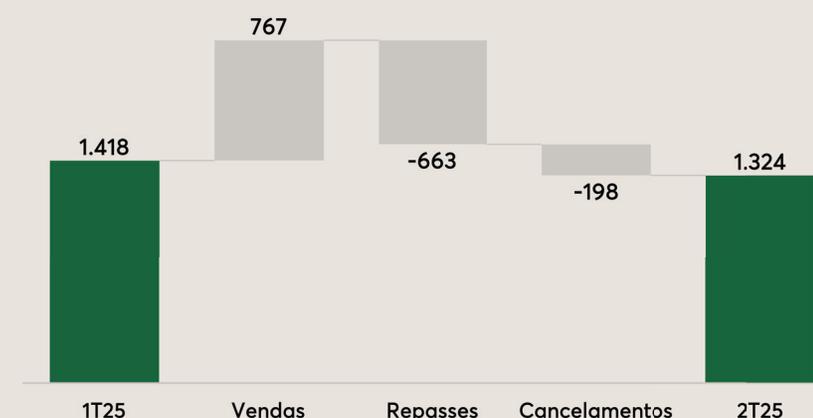
A geração de caixa foi impactada em R\$ 45 milhões no trimestre pela mudança de critério da CEF. Com esse aumento, o montante acumulado alcançou R\$ 193 milhões. Além disso, houve um impacto de 77 milhões referentes às unidades não repassadas dos programas estaduais. **Sem esses impactos, a geração de caixa do trimestre seria de R\$ 86 milhões.**

DESCASAMENTO PRODUÇÃO X REPASSE MRV INCORPORAÇÃO



Acreditamos em uma breve solução para o impedimento dos repasses dos programas habitacionais estaduais. O programa do Rio Grande do Sul já está regularizado e repassando as unidades que estavam impedidas.

EVOLUÇÃO UNIDADES NÃO REPASSADAS CHEQUES REGIONAIS MRV INCORPORAÇÃO



Ao fim de junho, totalizamos 1.324 unidades não repassadas, que representaram **R\$ 77 milhões a menos de geração de caixa**. Das 1.418 unidades repassadas ao final do 1T25, vendemos mais 767 unidades antes da liberação do impedimento, mas repassamos 663 unidades. Essa evolução, somada a 198 cancelamento de contratos com repasse pendente, totalizam as 1.324 unidades sem repasse ao fim do 2T25.

No 2T25 ocorreu a cessão de R\$ 229 milhões de recebíveis Pro Soluta com desreconhecimento da carteira.

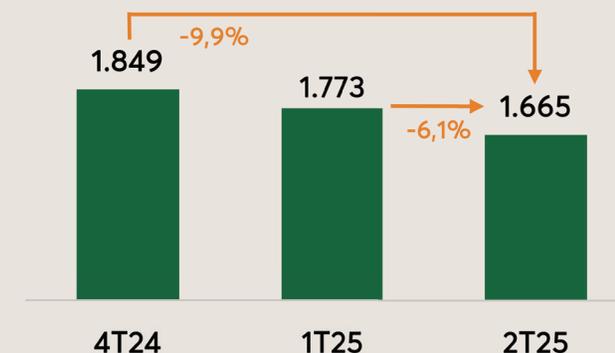
Essa operação resultou em R\$ 36 milhões de resultado negativo, sendo R\$ 62 milhões negativos no Resultado Financeiro e R\$ 26 milhões positivos na Receita Operacional Líquida, com o estorno de PDD e AVP.

Em operações com desreconhecimento toda a despesa da cessão é contabilizada no momento da operação.

PASSIVO DE CESSÃO DA CARTEIRA PRO SOLUTO

MRV INCORPORAÇÃO

[R\$ milhões] %MRV



DETALHAMENTO DA CARTEIRA MRV

DETALHAMENTO DA CARTEIRA PRO SOLUTO	Jun/25	Mar/25	Jun/24	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
Carteira de Pro Soluta	3.829	3.863	3.632	0,9% ↓	5,4% ↑
Após entrega de chaves	1.969	1.935	1.853	1,8% ↑	6,2% ↑
Antes da entrega de chaves	1.860	1.929	1.779	3,6% ↓	4,6% ↑
(-) Pro Soluta cedido no Passivo de Cessão	1.665	1.773	1.569	6,1% ↓	6,2% ↑
Carteira de Pro Soluta Líquida	2.163	2.090	2.063	3,5% ↑	4,9% ↑

DETALHAMENTO DA CARTEIRA DE FINANCIAMENTO DIRETO	Jun/25	Mar/25	Jun/24	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
Carteira de Financiamento Direto	2.260	2.126	1.874	6,3% ↑	20,6% ↑
Após entrega de chaves	1.742	1.634	1.377	6,7% ↑	26,5% ↑
Antes da entrega de chaves	518	493	497	5,1% ↑	4,1% ↑
(-) Carteira de Financiamento Direto no Passivo de Cessão	1.869	1.758	1.168	6,3% ↑	60,0% ↑
Carteira de Financiamento Direto Líquida	391	368	706	6,3% ↑	44,6% ↓

No 2T25, a Luggo está terminando o investimento em três obras que totalizaram um potencial de vendas de R\$ 185 milhões.

LUGGO PAMPULHA



100% concluído
118 unidades
R\$ 51 MM VGV
Pampulha
Belo Horizonte • MG

LUGGO SAMAMBAIA



99,5% concluído
200 unidades
R\$ 65 MM VGV
Samambaia do Sul
Brasília • DF

LUGGO MAUÁ



98,9% concluído
119 unidades
R\$ 69 MM VGV
Centro
Rio de Janeiro • RJ

LUGGO
[Operação Multi Family Brasil]

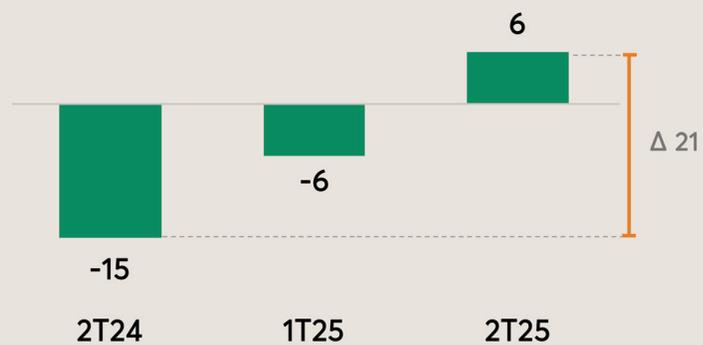
INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
Receita Operacional Líquida	9	17	134	44,8% ↓	92,9% ↓	27	135	80,3% ↓
SG&A	(5,9)	(6,5)	(6,1)	8,8% ↓	3,0% ↓	(12,5)	(11,8)	5,6% ↑
Outras (Despesas) Receitas Operacionais	(8,0)	(0,2)	(4,6)	481,1% ↓	74,6% ↓	(8,1)	(4,9)	66,8% ↓
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas	(19,0)	(3,4)	28,9	458,7% ↓	-	(22,4)	20,4	-
INDICADORES OPERACIONAIS								
LAND BANK								
VGV (R\$ bilhões)	0,6	0,8	1,3	23,3% ↓	54,1% ↓	0,6	1,3	54,1% ↓
Unidades	1.317	1.885	3.351	30,1% ↓	60,7% ↓	1.317	3.351	60,7% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	438	399	375	9,7% ↑	16,8% ↑	438	375	16,8% ↑
PRODUÇÃO								
Unidades	40	81	81	50,7% ↓	50,9% ↓	121	219	45,0% ↓
OUTROS INDICADORES								
Geração de Caixa	(30,3)	5,1	1,8	-	-	(25,2)	(3,4)	640,3% ↓

DESTAQUES

Com a conclusão do turn around da Urba, a melhora da operação já se reflete nos indicadores financeiros.

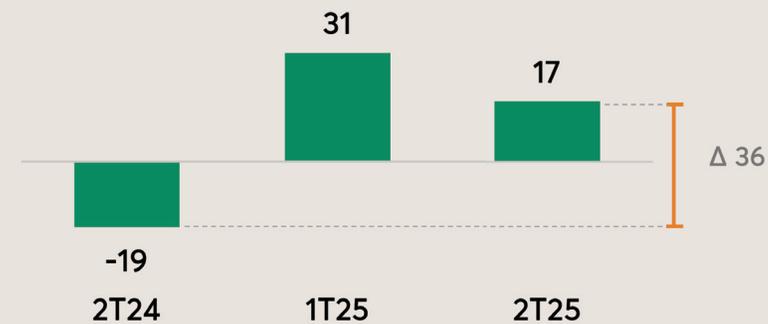
LUCRO LÍQUIDO URBA

[R\$ milhões] %MRV



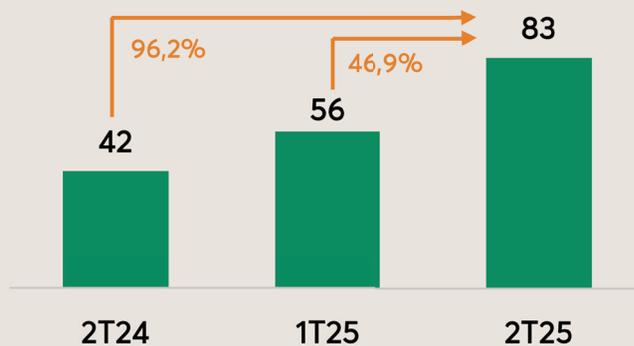
GERAÇÃO DE CAIXA URBA

[R\$ milhões] %MRV



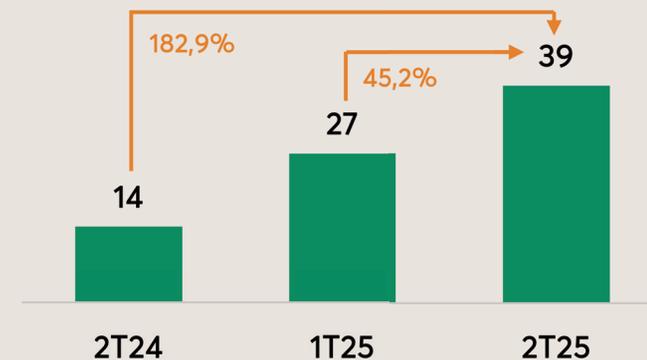
ROL URBA

[R\$ milhões] %MRV



VENDAS LÍQUIDAS URBA

[R\$ milhões] %MRV



URBA
[Loteamento]

INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
Receita Operacional Líquida	83	56	42	46,9% ↑	96,2% ↑	139	78	77,5% ↑
Lucro Bruto	41	25	20	66,6% ↑	101,6% ↑	66	35	87,8% ↑
Margem Bruta	49,9%	44,0%	48,6%	5,9 p.p. ↑	1,3 p.p. ↑	47,5%	44,9%	2,6 p.p. ↑
Margem Bruta (ex-juros)	52,8%	49,5%	53,8%	3,3 p.p. ↑	1,0 p.p. ↓	51,5%	50,4%	1,1 p.p. ↑
Despesas Comerciais	(9,5)	(7,2)	(5,9)	32,3% ↑	62,8% ↑	(16,8)	(11,0)	51,7% ↑
Despesas Gerais e Administrativas	(6,5)	(6,1)	(6,2)	7,3% ↑	5,0% ↑	(12,7)	(13,0)	3,0% ↓
Resultado Financeiro	(12,6)	(8,5)	(8,5)	46,9% ↓	47,1% ↓	(21,1)	(13,4)	57,7% ↓
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas	5,6	(5,6)	(14,5)	-	-	0,0	(26,7)	-
Margem Líquida	6,8%	-10,0%	-34,5%	16,8 p.p. ↑	41,3 p.p. ↑	0,0%	-34,1%	34,2 p.p. ↑
INDICADORES OPERACIONAIS								
LAND BANK								
VGW (R\$ bilhões)	2,1	2,1	2,0	0,4% ↑	3,6% ↑	2,1	2,0	3,6% ↑
Unidades	13.941	13.925	13.090	0,1% ↑	6,5% ↑	13.941	13.090	6,5% ↑
Ticket Médio (R\$ mil)	148	147	152	0,3% ↑	2,8% ↓	148	152	2,8% ↓
LANÇAMENTOS								
VGW (R\$ milhões)	102	-	-	-	-	102	-	-
Unidades	598	-	-	-	-	598	-	-
Ticket Médio (R\$ mil)	171	-	-	-	-	171	-	-
VENDAS								
VGW (R\$ milhões)	39	27	14	45,2% ↑	182,9% ↑	65	26	148,1% ↑
Unidades	240	205	94	16,7% ↑	153,9% ↑	445	180	146,7% ↑
Ticket Médio (R\$ mil)	161	130	145	24,4% ↑	11,5% ↑	147	146	0,6% ↑
OUTROS INDICADORES								
Geração de Caixa	17,4	31,4	(18,9)	44,6% ↓	-	48,8	(2,1)	-
REF	90	81	60	10,2% ↑	48,6% ↑	90	60	48,6% ↑
Margem REF	45,4%	43,7%	43,7%	1,7 p.p. ↑	1,7 p.p. ↑	45,4%	43,7%	1,7 p.p. ↑
Dívida Líquida / PL	143,9%	120,5%	163,8%	23,4 p.p. ↑	19,9 p.p. ↓	143,9%	163,8%	19,9 p.p. ↓

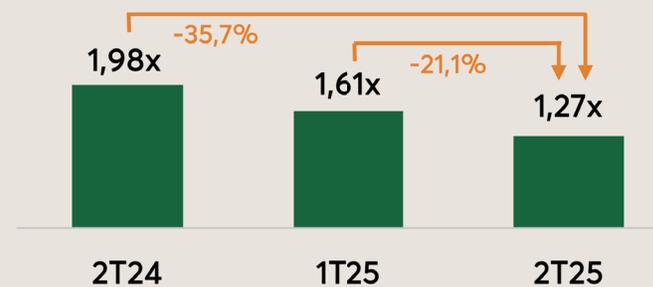
A. DÍVIDA LÍQUIDA

DÍVIDA LÍQUIDA* (R\$ milhões)	jun/25	mar/25	jun/24	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
Operação Brasil					
Dívida Total	5.369	5.572	5.214	3,6% ↓	3,0% ↑
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa e TVMs	(2.976)	(3.318)	(2.676)	10,3% ↓	11,2% ↑
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos	60	70	52	14,9% ↓	15,9% ↑
Dívida Líquida	2.454	2.325	2.590	5,6% ↑	5,3% ↓
Dívida Líquida Corporativa	965	732	1.356	31,8% ↑	28,8% ↓
Total do Patrimônio Líquido**	5.764	5.679	5.722	1,5% ↑	0,7% ↑
Dívida Líquida / PL Total	42,6%	40,9%	45,3%	1,6 p.p. ↑	2,7 p.p. ↓
Dívida Líquida Corporativa / PL	16,7%	12,9%	23,7%	3,9 p.p. ↑	7,0 p.p. ↓
EBITDA LTM	1.523	1.368	842	11,3% ↑	80,9% ↑
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,61x	1,70x	3,08x	5,2% ↓	47,6% ↓
Dívida Líquida Corporativa / EBITDA LTM	0,63x	0,54x	1,61x	18,4% ↑	60,7% ↓

* Ajuste exclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

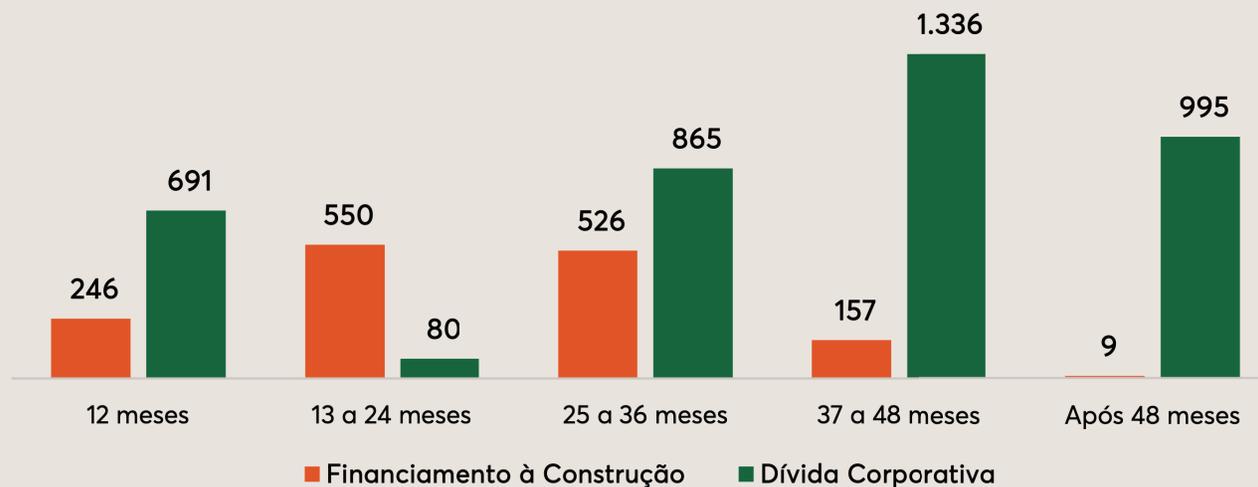
** Ajuste do Patrimônio Líquido inclui o aporte feito na MRV US para pagamento de juros do Loan Agreement.

**DÍVIDA LÍQUIDA /
EBITDA ANUALIZADO**
MRV BRASIL
[R\$ milhões] %MRV



B. DETALHAMENTO DA DÍVIDA

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA OPERAÇÃO BRASIL* [R\$ MILHÕES]



* Não considera os custos de captação

EVENTO SUBSEQUENTE

No dia 5 de agosto de 2025 foi liquidado o CRI com lastro em debênture (157ª emissão) no valor de R\$ 600 milhões. A operação foi dividida em três séries:

- 1ª série: R\$ 412,5MM; 102% do CDI
- 2ª série: R\$ 9MM; 103% do CDI
- 3ª série: R\$ 178,5MM; IPCA + 8,25% a.a.

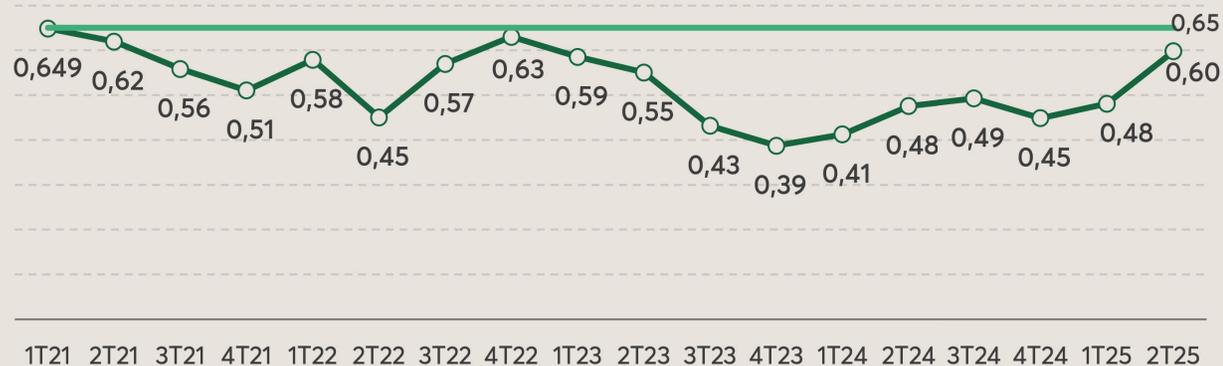
DÍVIDA OPERAÇÃO BRASIL (R\$ Milhões)	Saldo Devedor Jun/25	Saldo Devedor / Total (%)	Custo Médio
Dívida Corporativa*	3.967	72,7%	CDI - 0,88%
Financiamento à Construção (FGTS)	988	18,1%	TR + 8,31%
Financiamento à Construção (SBPE)	264	4,8%	CDI - 1,88%
Financiamento à Construção (Finame)	237	4,3%	TJLP + 1,80%
Total	5.456	100,0%	13,26% (90,38% CDI)

* Ajuste exclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

C. RISCO CORPORATIVO E COVENANTS

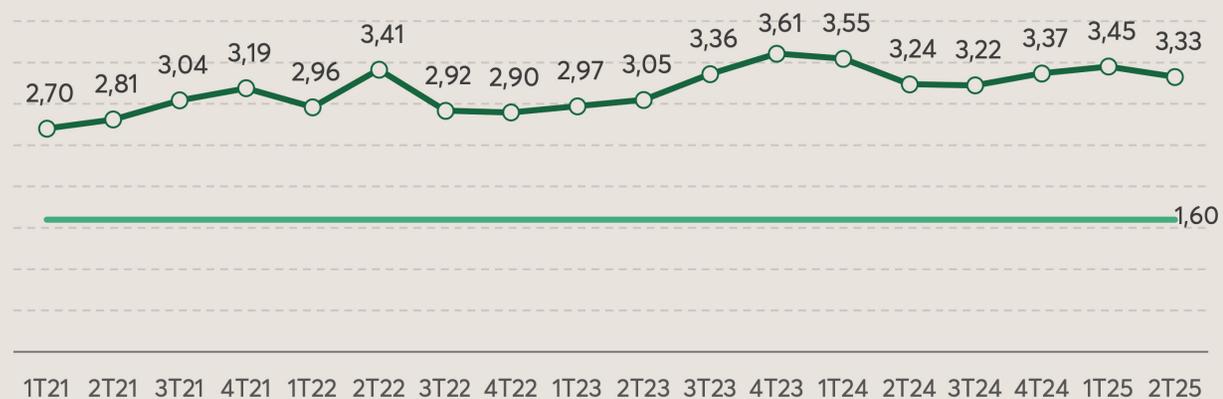
S&P Global brA+
 Ratings

COVENANT DE DÍVIDA



$\frac{\text{Dívida Líquida+Imóveis a Pagar}}{\text{Patrimônio Líquido Total}} < 0,65$

COVENANT DE RECEBÍVEIS



$\frac{\text{Recebíveis+Receita Bruta de Vendas a apropriar+Estoques}}{\text{Dívida Líquida+Imóveis a pagar+Custo de Unidades Vendidas a apropriar}} > 1,6$

Em 11 de julho de 2025, apresentamos o plano de desinvestimento e desalavancagem da Resia, compartilhando, também, mais sobre a Nova Resia. A seguir, alguns pontos abordados.

A apresentação completa está disponível [NESTE LINK](#).

RESIA

PLANO DE DESINVESTIMENTO RESIA

[ATÉ 2026]

~US\$ 800 MM

VENDA DE ATIVOS

~US\$ 124 MM
JÁ VENDIDOS

- Hutto Square (Empreendimento)
- Dallas West (Empreendimento)
- Marvida (Terreno)
- Weatherford (Terreno)
- Palmetto (Terreno)
- Forresta Village (Terreno)

- Finalizamos a construção de todos os projetos da "safra legado", que já apresentam boa evolução na locação

EVENTO SUBSEQUENTE

No 3T25 (18/07/2025), o terreno Forresta Village foi vendido pelo valor total de US\$ 7,2 milhões.

PRÓXIMAS VENDAS DE ATIVOS [ATÉ 2026]

Land Bank

Forresta	Marine Creek
Tributary Ph2	Okeechobee
Peachtree	Tucker
Cathedral Lakes South	Alemeda
Westloop	Cathedral Lakes North
Palmetto Station	

Valor Contábil
US\$ 158 MM

Valor de Venda
US\$ 81 MM

Perda*
US\$ 81 MM

Projetos Legado	Yield on Cost Médio	Cap Rate Médio
-----------------	---------------------	----------------

Tributary		
Memorial		
Rayzor Ranch	4,5%	5,3%
Ten Oaks		

Valor Contábil
US\$ 444 MM

Valor de Venda
US\$ 381 MM

Perda
US\$ 63 MM

Projeto Nova Resia	Yield on Cost	Cap Rate
--------------------	---------------	----------

Golden Glades	7,1%	5,0%
---------------	------	------

Valor de Venda
US\$ 198 MM

- Vendas até 2026 contemplam todos os ativos da safra legado e o empreendimento Golden Glades, da Nova Resia
- Realizaremos um impairment no 2T25 contemplando todos os ativos que serão vendidos abaixo de custo (safra legado)
 - Reflete a perda total estimada dos ativos
 - Os valores estimados de venda dos ativos estão suportados por avaliações de broker independente e/ou contratos já assinados

- **O impairment não considera a venda do empreendimento Golden Glades, com perspectivas de lucro e retorno excelente**

* US\$ 4 milhões de ganho serão considerados no momento da venda de 2 terrenos.

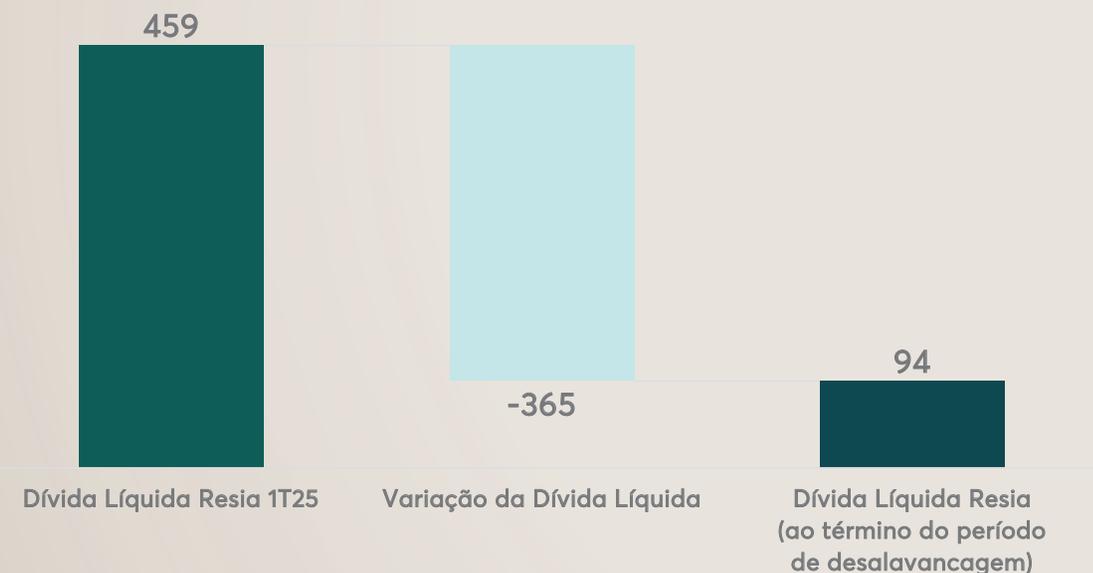
IMPACTOS ESPERADOS COM AS PRÓXIMAS VENDAS

GERAÇÃO DE CAIXA TOTAL: US\$ 493 MM
(-) EQUITY LIMITED PARTNER: US\$ (128 MM)

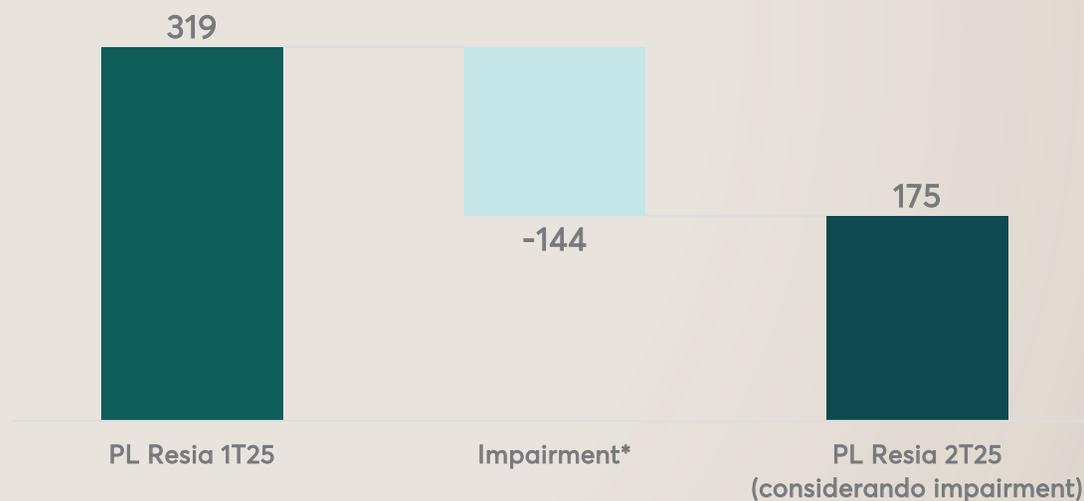
(=) VARIAÇÃO DÍVIDA LÍQUIDA: ~US\$ 365 MM

IMPAIRMENT TOTAL
ESTIMADO PARA
LIQUIDAÇÃO
DO LEGADO **US\$
144 MM**

DESALAVANCAGEM RESIA [US\$ MILHÕES]



PL CONTROLADORES RESIA [US\$ MILHÕES]



* Impairment de US\$ 127 milhões da Resia e US\$ 17 milhões da MRV US

PL CONTROLADORES MRV&CO 1T25: R\$ 6 bilhões
P/BV: 0,56x

PL CONTROLADORES MRV&CO PÓS IMPAIRMENT: R\$ 5,2 bilhões
P/BV: 0,65x

NOVA RESIA [2025...]

ESTRUTURA DE CAPITAL MAIS EFICIENTE

- Menos equity próprio nos projetos
- Estrutura de dívida prioritariamente sem consolidação
- Pouco capital alocado em terreno

RECEITA MAIS DIVERSIFICADA E FOCADA EM FEES

- Fee de serviço e desenvolvimento
- Retorno da Resia sobre equity próprio investido
- Fee atrelado ao alcance de rentabilidade do projeto (Promote)

MÉTODO DE CONSTRUÇÃO ALTAMENTE COMPETITIVO

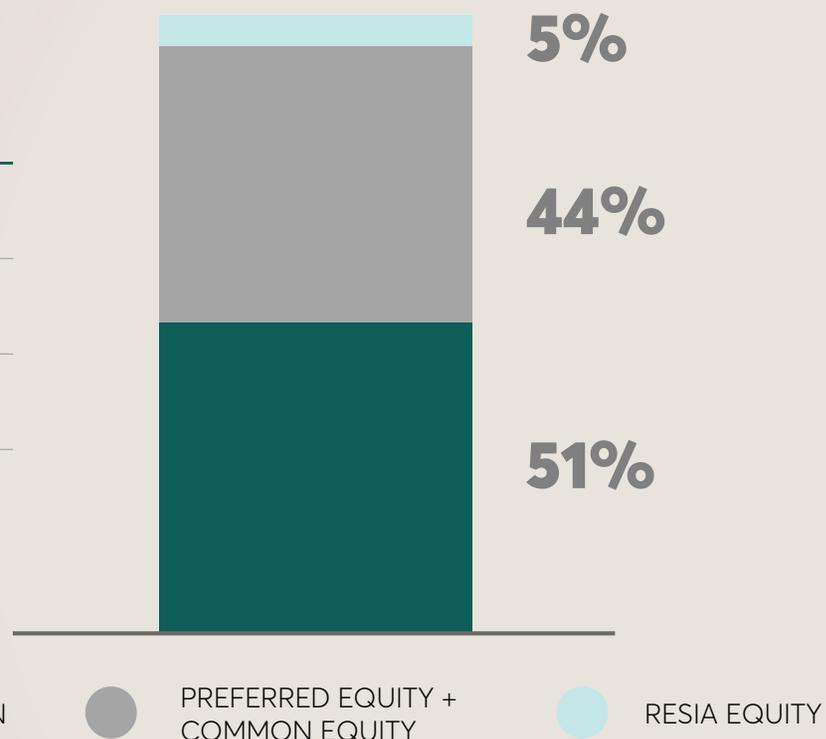
- Construção com elementos off site proporciona custo eficiente e execução mais rápida
- Estrutura operacional enxuta, com baixo overhead, que reduz OPEX e custos indiretos

O empreendimento **GOLDEN GLADES**, em Miami, foi concluído antes do prazo estimado, abaixo do custo orçado e já está em locação. Esse é o primeiro projeto no modelo da Nova Resia. Esperamos excelentes resultados para a Resia e demais investidores do projeto.

NOVA RESIA **GOLDEN GLADES**

CARACTERÍSTICAS

- Equity partner com alinhamento de interesses
- Retorno do investidor variável
- Waterfall + Promote
- Novas fontes de receita – fee de construção e desenvolvimento



GOLDEN GLADES É O PROTÓTIPO QUE CONFIRMA O MODELO DA NOVA RESIA: OBRA ABAIXO DO CUSTO E ENTREGUE ANTES DO PRAZO PREVISTO.

MARGEM BRUTA ESTIMADA (%)	29,3%
YIELD ON COST ESTIMADO (%)	7,1%
TIR ESTIMADA%	32,0%

RESIA RETURN US\$ MM	28,2
FEES DE SERVIÇO E DESENVOLVIMENTO	8,5
PROMOTE RETURN	13,5
RETORNO SOBRE EQUITY PRÓPRIO	6,2

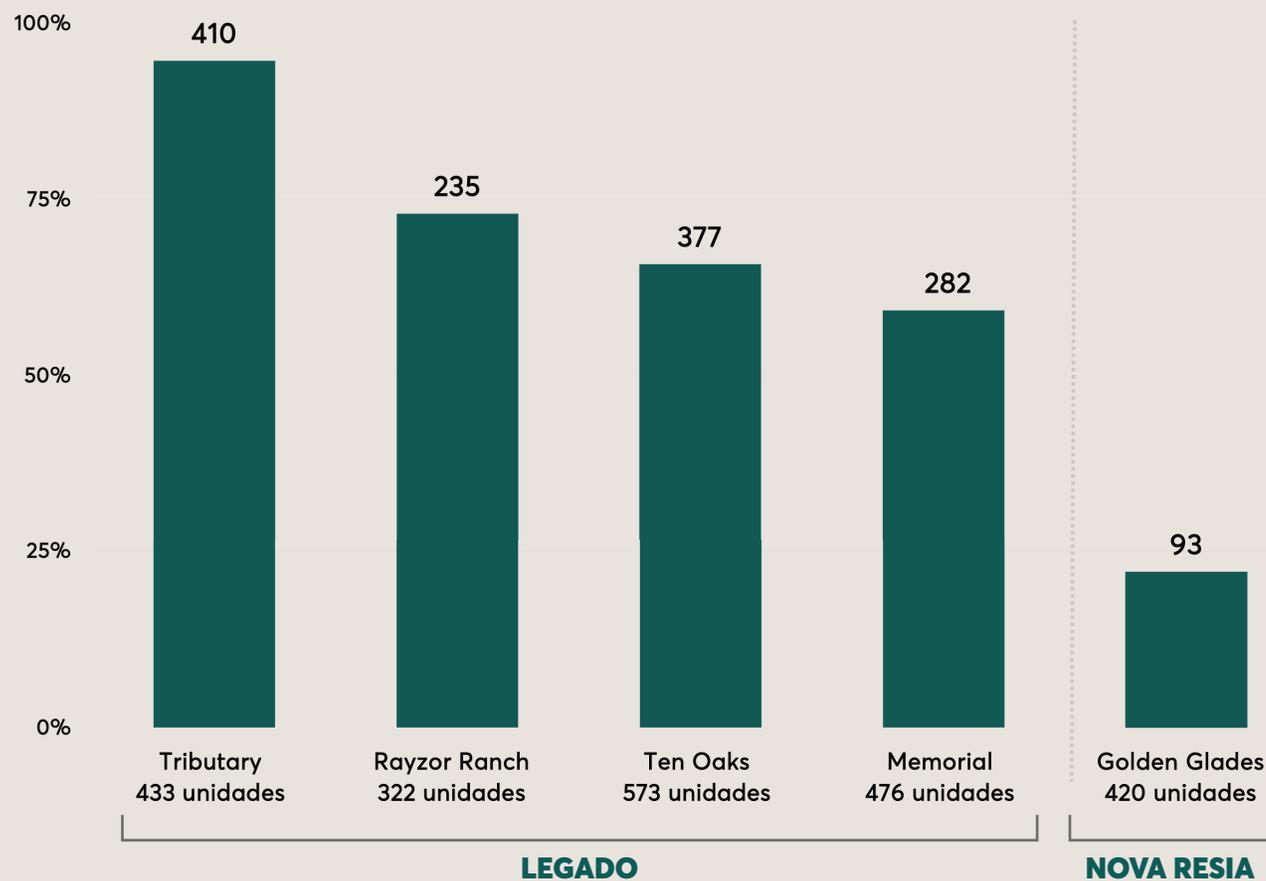
OPERAÇÃO RESIA

PROJETOS EM LOCAÇÃO

A Resia continua apresentando boa velocidade de locação, indicando que os projetos estarão aptos para venda dentro do planejamento de 2025 e 2026.

Projeto	% Locação
Tributary	95%
Rayzor Ranch	73%
Ten Oaks	66%
Memorial	59%
Golden Glades	22%

No primeiro mês de estabilização, o empreendimento Golden Glades já atingiu 22% de locação



INDICADORES FINANCEIROS (US\$ milhões)	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
Receita de Aluguel	16,3	5,3	4,1	209,4% ↑	296,0% ↑	21,5	7,0	208,5% ↑
SG&A	(4,0)	(4,0)	(10,7)	1,4% ↓	62,8% ↓	(8,0)	(21,5)	62,6% ↓
Outras (Despesas) Receitas Operacionais	(153,6)	(36,8)	(2,7)	317,9% ↓	5668,3% ↓	(190,4)	(4,3)	4314,0% ↓
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas*	(163,7)	(52,3)	(11,9)	213,2% ↓	1281,6% ↓	(207,9)	(20,8)	897,8% ↓
INDICADORES OPERACIONAIS								
LAND BANK**								
VGV (US\$ bilhões)	1,2	3,0	3,0	59,6% ↓	60,0% ↓	1,2	3,0	60,0% ↓
Unidades	2.864	8.290	9.072	65,4% ↓	68,4% ↓	2.864	9.072	68,4% ↓
Ticket Médio (US\$ mil)	422	361	333	16,9% ↑	26,7% ↑	422	333	26,7% ↑
VENDAS								
VGV (US\$ milhões)	68	-	-	-	-	68	-	-
ALUGUEL								
Novas Unidades Locadas	252	216	233	16,7% ↑	8,2% ↑	468	391	19,7% ↑
PRODUÇÃO								
Unidades	68	82	163	17,4% ↓	58,6% ↓	149	303	50,6% ↓
Geração de Caixa Holding*	49,4	(11,2)	(14,8)	-	-	46,3	(29,9)	-
Venda de ativos	59,6	-	-	-	-	59,6	-	-
Queima de Caixa Holding*	(10,2)	(11,2)	(14,8)	8,8% ↑	31,0% ↑	(13,3)	(29,9)	55,6% ↑
Investimento em construção	(15,2)	(52,8)	(51,1)	71,3% ↑	70,4% ↑	(67,9)	(89,8)	24,4% ↑
GERAÇÃO DE CAIXA TOTAL (US\$ milhões)*	34,2	(63,9)	(65,9)	-	-	(21,6)	(119,7)	81,9% ↑

* Ajuste inclui os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

** Os terrenos que serão vendidos conforme Plano de Desinvestimento (2025-2026) foram retirados do landbank.

NAV RESIA

O NAV do 2T25 foi ajustado com base na nova projeção de Cap Rates dos projetos em construção e estabilização, em função do atual cenário macroeconômico dos EUA.

NAV RESIA (US\$)	2T19	1T25	2T25
Operação	109.853.896	173.773.256	68.983.825
Construção	27.979.811	29.799.582	10.875.597
Land bank	19.850.000	216.245.621	149.346.084
Holding	18.249.995	-	1.001.179
Aumento de capital @jul/19	10.000.000	-	24.408.597
Total	185.933.702	418.817.280	204.796.908

US\$ 205 milhões x R\$ 5,46

= R\$ 1,1 bilhão

Considera a PTAX de 30/06/2025

A metodologia utilizada avalia, individualmente, cada um dos empreendimentos, conforme a sua condição, como descrito abaixo:

Empreendimentos em operação e vendidos:

(NOI / Cap Rate) - Dívida.

- NOI considera Vacância, Aluguel e OPEX da data da avaliação;
- Cap Rate deve ser baseado em negócios reais e materiais públicos na data da avaliação.

Empreendimentos em locação e construção:

(Fluxo de Caixa Descontado do NOI esperado na data da avaliação) - (Custo restante da construção).

Terrenos:

- Recentemente adquiridos: Valor contábil;
- Se licenciados e com autorização de construção: Avaliação a valor de mercado.

A. DÍVIDA LÍQUIDA

DÍVIDA LÍQUIDA (US\$ milhões)	jun/25	mar/25	jun/24	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
Operação US (US\$)					
Dívida Total*	717	742	692	3,4% ↓	3,6% ↑
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa e TVMs	(28)	(34)	(43)	17,1% ↓	34,1% ↓
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	-	-	-
Dívida Líquida*	688	708	649	2,7% ↓	6,1% ↑
Dívida Líquida Corporativa*	340	313	256	8,6% ↑	33,0% ↑
Total do Patrimônio Líquido**	61	227	344	73,4% ↓	82,4% ↓
Dívida Líquida / PL Total*	1136,5%	311,3%	188,5%	825,2 p.p. ↑	948,0 p.p. ↑
Dívida Líquida Corporativa / PL*	562,1%	137,9%	74,4%	424,2 p.p. ↑	487,7 p.p. ↑
Dívida / Valor de Mercado dos Ativos***	56,0%	47,0%	40,9%	9,0 p.p. ↑	15,1 p.p. ↑

* Ajuste inclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

** Ajuste do Patrimônio Líquido exclui o aporte feito na MRV US para pagamento de juros do Loan Agreement.

*** Dívida não inclui MRV US, apenas Resia.

B. DETALHAMENTO DA DÍVIDA

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA OPERAÇÃO US* [US\$ MILHÕES]



* Não considera os custos de captação

**Os financiamentos à construção serão amortizados com as vendas dos respectivos projetos. Essas dívidas têm como característica a possibilidade de prorrogação de vencimento.

DÍVIDA OPERAÇÃO US	Saldo Devedor Jun/25 US\$ milhões	Saldo Devedor Jun/25 R\$ milhões	Custo médio (a.a.)
Financiamento à Construção (Análogo ao SFH)	348	1.899	7,51%
Dívida Corporativa*	369	2.014	7,96%
Custo de Captação	(3)	(17)	
Total	714	3.895	7,63%

* Ajuste inclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

Ricardo Paixão Pinto Rodrigues
Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

Augusto Pinto de Moura Andrade
Diretor de Relações com Investidores

E-mail: ri@mrv.com.br
Website: ri.mrv.com.br

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Os **anexos I, II e III** a seguir referem-se respectivamente ao resultado, ao fluxo de caixa e ao balanço patrimonial da operação MRV&CO consolidada.

O **anexo IV**, por sua vez, se refere ao balanço patrimonial e ao resultado apenas da operação da MRV no exterior (MRV US). Os valores são apresentados em US\$ mil.

ANEXOS

ANEXOS

ANEXO I • DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO [R\$ MIL]

RESULTADO MRV&CO Valores em R\$ mil	2T25					1T25				
	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co
Receita operacional líquida	2.525.057	82.533	9.468	91.781	2.708.839	2.179.128	56.195	17.154	30.714	2.283.191
Custo dos imóveis vendidos e serviços prestados	(1.762.996)	(41.356)	(5.567)	(102.073)	(1.911.992)	(1.534.774)	(31.478)	(10.136)	(52.668)	(1.629.056)
Lucro bruto	762.060	41.178	3.901	(10.292)	796.847	644.354	24.717	7.018	(21.954)	654.135
<i>Margem Bruta</i>	30,2%	49,9%	41,2%	-11,2%	29,4%	29,6%	44,0%	40,9%	-71,5%	28,7%
<i>Margem Bruta ex-juros</i>	33,7%	52,8%	41,2%	-10,9%	32,8%	32,8%	49,5%	40,9%	-70,5%	31,9%
Receitas (despesas) operacionais	(434.466)	(18.629)	(13.902)	(875.401)	(1.342.398)	(417.285)	(13.249)	(6.681)	(234.944)	(672.159)
Despesas Comerciais	(235.100)	(9.545)	(2.568)	(169)	(247.382)	(236.289)	(7.215)	(2.981)	(196)	(246.681)
Despesas Comerciais /ROL	9,3%	11,6%	27,1%	0,2%	9,1%	10,8%	12,8%	17,4%	0,6%	10,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(123.881)	(6.547)	(3.378)	(22.527)	(156.333)	(117.980)	(6.104)	(3.538)	(23.530)	(151.152)
G&A / ROL	4,9%	7,9%	35,7%	24,5%	5,8%	5,4%	10,9%	20,6%	76,6%	6,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	(40.643)	(765)	(7.956)	(852.705)	(902.069)	(38.593)	(508)	(162)	(211.218)	(250.481)
Resultado de equivalência patrimonial	(34.842)	(1.772)	-	-	(36.614)	(24.423)	578	-	-	(23.845)
Resultado operacional antes do result. fin.	327.594	22.549	(10.001)	(885.693)	(545.551)	227.069	11.468	337	(256.898)	(18.024)
Resultado financeiro	(183.017)	(12.559)	(8.933)	(40.877)	(245.386)	(258.526)	(8.547)	(3.697)	(36.142)	(306.912)
Despesas Financeiras	(316.491)	(27.093)	(9.202)	(41.554)	(394.340)	(373.146)	(21.147)	(3.911)	(37.200)	(435.404)
Receitas Financeiras	85.325	7.078	269	677	93.349	79.739	5.371	214	1.058	86.382
Receitas Financeiras provenientes dos clientes ¹	48.149	7.456	-	-	55.605	34.880	7.230	-	-	42.110
Resultado antes do IR e CS	144.577	9.990	(18.934)	(926.570)	(790.937)	(31.457)	2.921	(3.360)	(293.040)	(324.936)
Imposto de renda e contribuição social	(43.732)	(3.646)	(46)	-	(47.424)	(35.081)	(2.621)	(37)	-	(37.739)
Resultado Líquido do Período	100.845	6.344	(18.980)	(926.570)	(838.361)	(66.538)	300	(3.397)	(293.040)	(362.675)
Lucro atribuível a participações não controladoras	12.503	702	-	(39.710)	(26.505)	3.564	5.913	-	(13.340)	(3.863)
Resultado Líquido dos Acionistas da Controladora	88.342	5.642	(18.980)	(886.860)	(811.856)	(70.102)	(5.613)	(3.397)	(279.700)	(358.812)
<i>Margem Líquida</i>	3,5%	6,8%	-200,5%	-966,3%	-30,0%	-3,2%	-10,0%	-19,8%	-910,7%	-15,7%
Resultado Líquido Ajustado Acionistas da Control.*	125.469	5.642	(18.980)	(886.860)	(774.729)	25.815	(5.613)	(3.397)	(279.700)	(262.895)
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	5,0%	6,8%	-200,5%	-966,3%	-28,6%	1,2%	-10,0%	-19,8%	-910,7%	-11,5%

¹ Receitas Financeiras provenientes dos clientes por Incorporação de imóveis.

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida; exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

Observação: os Resultados do Grupo são apresentados por tipo societário, e não por segmento operacional conforme demonstrado na Nota Explicativa 21 – Informação por Segmento. Todos os números foram arredondados para o milhar mais próximo. Quando comparados às demonstrações financeiras podem apresentar divergências devido as casas decimais.

ANEXO I • DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO [R\$ MIL]

RESULTADO MRV&CO Valores em R\$ mil	1S25					1S24				
	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co
Receita operacional líquida	4.704.185	138.728	26.622	122.495	4.992.030	3.944.055	78.151	135.061	35.686	4.192.953
Custo dos imóveis vendidos e serviços prestados	(3.297.770)	(72.834)	(15.703)	(154.741)	(3.541.048)	(2.919.764)	(43.054)	(91.215)	(40.730)	(3.094.763)
Lucro bruto	1.406.414	65.895	10.919	(32.246)	1.450.982	1.024.292	35.096	43.846	(5.044)	1.098.190
<i>Margem Bruta</i>	29,9%	47,5%	41,0%	-26,3%	29,1%	26,0%	44,9%	32,5%	-14,1%	26,2%
<i>Margem Bruta ex-juros</i>	33,3%	51,5%	41,0%	-25,8%	32,4%	29,4%	50,4%	32,5%	-13,8%	29,5%
Receitas (despesas) operacionais	(851.753)	(31.878)	(20.583)	(1.110.345)	(2.014.559)	(696.102)	(30.193)	(16.667)	(131.113)	(874.075)
Despesas Comerciais	(471.391)	(16.759)	(5.549)	(365)	(494.064)	(351.613)	(11.047)	(5.932)	(1.264)	(369.856)
Despesas Comerciais /ROL	10,0%	12,1%	20,8%	0,3%	9,9%	8,9%	14,1%	4,4%	3,5%	8,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(241.861)	(12.651)	(6.916)	(46.057)	(307.485)	(214.373)	(13.045)	(5.868)	(107.915)	(341.201)
G&A / ROL	5,1%	9,1%	26,0%	37,6%	6,2%	5,4%	16,7%	4,3%	302,4%	8,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(79.237)	(1.273)	(8.118)	(1.063.923)	(1.152.551)	(72.965)	(3.042)	(4.867)	(21.934)	(102.808)
Resultado de equivalência patrimonial	(59.265)	(1.194)	-	-	(60.459)	(57.152)	(3.058)	-	-	(60.210)
Resultado operacional antes do result. fin.	554.661	34.017	(9.664)	(1.142.591)	(563.577)	328.190	4.903	27.179	(136.157)	224.115
Resultado financeiro	(441.543)	(21.106)	(12.630)	(77.019)	(552.298)	(392.129)	(13.382)	(4.568)	(21.948)	(432.027)
Despesas Financeiras	(689.636)	(48.241)	(13.113)	(78.754)	(829.744)	(588.927)	(23.238)	(5.514)	(26.327)	(644.006)
Receitas Financeiras	165.064	12.449	483	1.735	179.731	140.603	8.449	946	4.379	154.377
Receitas Financeiras provenientes dos clientes ¹	83.030	14.685	-	-	97.715	56.196	1.406	-	-	57.602
Resultado antes do IR e CS	113.118	12.911	(22.294)	(1.219.610)	(1.115.875)	(63.939)	(8.479)	22.611	(158.105)	(207.912)
Imposto de renda e contribuição social	(78.814)	(6.267)	(83)	-	(85.164)	(64.070)	(5.754)	(2.211)	43.252	(28.783)
Resultado Líquido do Período	34.304	6.644	(22.377)	(1.219.610)	(1.201.039)	(128.010)	(14.232)	20.400	(114.853)	(236.695)
Lucro atribuível a participações não controladoras	16.067	6.615	-	(53.050)	(30.368)	867	12.446	-	(9.376)	3.937
Resultado Líquido dos Acionistas da Controladora	18.237	29	(22.377)	(1.166.560)	(1.170.671)	(128.876)	(26.679)	20.400	(105.477)	(240.632)
<i>Margem Líquida</i>	0,4%	0,0%	-84,1%	-952,3%	-23,5%	-3,3%	-34,1%	15,1%	-295,6%	-5,7%
Resultado Líquido Ajustado Acionistas da Control.*	151.281	29	(22.377)	(1.166.560)	(1.037.627)	130.070	(26.679)	20.400	(105.477)	18.314
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	3,2%	0,0%	-84,1%	-952,3%	-20,8%	3,3%	-34,1%	15,1%	-295,6%	0,4%

¹ Receitas Financeiras provenientes dos clientes por Incorporação de imóveis.

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida; exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

Observação: os Resultados do Grupo são apresentados por tipo societário, e não por segmento operacional conforme demonstrado na Nota Explicativa 21 – Informação por Segmento. Todos os números foram arredondados para o milhar mais próximo. Quando comparados às demonstrações financeiras podem apresentar divergências devido as casas decimais.

ANEXO II • DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO [R\$ MILHÕES]

CONSOLIDADO R\$ milhões	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS								
Lucro Líquido do Período	(838)	(363)	(69)	131,2% ↓	1114,0% ↓	(1.201)	(237)	407,4% ↓
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o caixa aplicado nas atividades operacionais	1.395	745	435	87,2% ↑	220,6% ↑	2.140	881	142,9% ↑
(Aumento) redução nos ativos operacionais	(442)	(522)	(629)	15,3% ↑	29,7% ↑	(965)	(1.054)	8,4% ↑
Aumento (redução) nos passivos operacionais	242	161	162	50,3% ↑	49,6% ↑	403	61	563,5% ↑
Juros pagos durante o exercício	(17)	(22)	(18)	25,0% ↑	9,6% ↑	(39)	(38)	1,6% ↓
Imposto de renda e contribuição social pagos durante o exercício	(41)	(38)	(33)	6,6% ↓	23,4% ↓	(79)	(66)	21,0% ↓
Realização de manutenção de imóveis	(25)	(22)	(21)	14,4% ↓	16,0% ↓	(47)	(40)	15,1% ↓
Valores pagos por riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(34)	(29)	(36)	15,4% ↓	6,1% ↑	(63)	(70)	9,5% ↑
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	240	(90)	(210)	-	-	150	(562)	-
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO								
Redução (aumento) em títulos e valores mobiliários	165	788	347	79,1% ↓	52,6% ↓	953	512	86,0% ↑
Adiantamentos a empresas ligadas	(5)	(11)	(10)	55,6% ↑	50,2% ↑	(16)	(17)	5,6% ↑
Recebimento de empresas ligadas	3	9	7	65,2% ↓	51,2% ↓	13	13	0,5% ↓
Redução (aquisição/aporte) em investimentos	(15)	(3)	(2)	450,6% ↓	536,3% ↓	(18)	2	-
Pagamento por aquisição de controlada / participação societária	(13)	(1)	14	1113,3% ↓	-	(14)	(7)	105,4% ↓
Recebimento pela venda de controladas	334	-	43	-	684,2% ↑	334	43	679,1% ↑
Aquisições / adições de propriedades para investimento	(46)	(147)	(255)	68,4% ↑	81,8% ↑	(193)	(462)	58,2% ↑
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(78)	(79)	(76)	1,0% ↑	2,6% ↓	(156)	(138)	13,7% ↓
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	344	557	68	38,2% ↓	408,0% ↑	902	(53)	-

ANEXO II • DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO [R\$ MILHÕES]

CONSOLIDADO R\$ milhões	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO								
Recebimento pela emissão de ações	-	-	-	-	-	-	4	100,0% ↓
Valores recebidos (pagos) de financiamentos com empresas ligadas	1	185	(69)	99,6% ↓	-	186	40	368,2% ↑
Valores recebidos de empréstimos, financiamentos e debêntures	767	927	705	17,2% ↓	8,7% ↑	1.694	1.736	2,4% ↓
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.155)	(1.117)	(868)	3,3% ↓	33,1% ↓	(2.272)	(1.592)	42,7% ↓
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(224)	(229)	(145)	2,2% ↑	53,9% ↓	(452)	(322)	40,3% ↓
Adição de outros passivos financeiros	(82)	(59)	9	37,9% ↓	-	(141)	50	-
Venda de recebíveis	357	353	557	1,1% ↑	35,9% ↓	710	1.179	39,8% ↓
Valores pagos de passivo de cessão	(383)	(326)	(200)	17,5% ↓	91,5% ↓	(709)	(401)	76,7% ↓
Recebimentos (pagamentos) de instrumentos financeiros derivativos	(47)	(14)	(13)	229,1% ↓	264,9% ↓	(61)	(71)	13,5% ↑
Transações de capital	2	(19)	(1)	-	-	(17)	15	-
Aportes de (distribuições a) acionistas não controladores, líquido	(35)	(12)	10	200,5% ↓	-	(46)	(7)	587,8% ↓
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(798)	(311)	(15)	156,4% ↓	5344,6% ↓	(1.110)	631	-
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equivalentes de caixa	2	(36)	21	-	91,6% ↓	(34)	27	-
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(212)	120	(136)	-	55,5% ↓	(92)	42	-
Caixa e equivalentes de caixa								
No início do período	534	415	585	28,8% ↑	8,7% ↓	415	407	1,9% ↑
No fim do período	323	534	449	39,6% ↓	28,2% ↓	323	449	28,2% ↓

ANEXO III BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO MRV&CO

[R\$ MILHÕES]

ATIVO	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	323	534	449	39,6% ↓	28,2% ↓
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	2.228	2.234	1.729	0,3% ↓	28,9% ↑
Clientes por incorporação de imóveis	3.514	3.317	2.973	6,0% ↑	18,2% ↑
Clientes por prestação de serviços	361	349	357	3,4% ↑	0,9% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	5.450	5.057	5.100	7,8% ↑	6,9% ↑
Tributos Correntes a Recuperar	245	235	163	4,3% ↑	50,1% ↑
Despesas antecipadas	199	187	171	6,6% ↑	16,7% ↑
Outros ativos	101	74	101	35,7% ↑	0,2% ↓
Total do ativo circulante	12.422	11.988	11.043	3,6% ↑	12,5% ↑
PPIs - Ativos não circulantes mantidos para venda	2.475	958	1.600	158,3% ↑	54,7% ↑
NÃO CIRCULANTE					
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	580	747	737	22,3% ↓	21,3% ↓
Clientes por incorporação de imóveis	3.298	3.226	2.830	2,2% ↑	16,6% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	3.442	3.792	3.468	9,2% ↓	0,8% ↓
Impostos diferidos ativos	188	188	206	0,0% ↑	8,9% ↓
Créditos com empresas ligadas	101	98	92	3,0% ↑	9,6% ↑
Despesas antecipadas	236	232	210	1,7% ↑	12,2% ↑
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	17	-	100,0% ↓
Outros ativos não circulantes	853	835	673	2,1% ↑	26,8% ↑
Participações em Investidas	422	375	302	12,3% ↑	39,4% ↑
Propriedades para investimento	1.954	4.880	4.543	60,0% ↓	57,0% ↓
Imobilizado	1.242	1.244	1.164	0,2% ↓	6,6% ↑
Intangível	201	195	183	3,4% ↑	9,9% ↑
Total do ativo não circulante	12.515	15.812	14.426	20,9% ↓	13,2% ↓
TOTAL DO ATIVO	27.412	28.758	27.069	4,7% ↓	1,3% ↑

ANEXO III
BALANÇO
PATRIMONIAL
CONSOLIDADO
MRV&CO
[R\$ MILHÕES]

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	800	764	734	4,7% ↑	8,9% ↑
Contas a pagar por aquisição de investimento	9	4	11	108,3% ↑	24,6% ↓
Instrumentos financeiros derivativos	89	158	70	43,6% ↓	26,0% ↑
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.339	3.444	2.352	32,1% ↓	0,6% ↓
Contas a pagar por aquisição de terrenos	942	898	896	4,8% ↑	5,1% ↑
Adiantamentos de clientes	550	457	258	20,6% ↑	113,0% ↑
Obrigações sociais e trabalhistas	257	262	231	1,7% ↓	11,5% ↑
Obrigações fiscais	148	152	146	2,8% ↓	1,5% ↑
Provisão para manutenção de imóveis	93	103	87	9,6% ↓	6,6% ↑
Impostos diferidos passivos	103	99	70	3,5% ↑	46,2% ↑
Passivo a descoberto - Investimentos	621	582	492	6,6% ↑	26,2% ↑
Passivo de cessão	810	749	471	8,2% ↑	72,1% ↑
Outras contas a pagar	701	690	544	1,5% ↑	28,9% ↑
Total do passivo circulante	7.461	8.361	6.363	10,8% ↓	17,3% ↑
Empréstimos e financiamentos - ANC mantidos para venda	1.429	470	793	204,4% ↑	80,2% ↑
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Contas a pagar por aquisição de investimento	9	15	17	39,1% ↓	44,3% ↓
Instrumentos financeiros derivativos	17	29	63	42,6% ↓	73,6% ↓
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.513	5.920	5.917	6,9% ↓	6,8% ↓
Contas a pagar por aquisição de terrenos	2.380	2.437	2.377	2,3% ↓	0,1% ↑
Adiantamentos de clientes	157	173	146	9,2% ↓	8,1% ↑
Provisão para manutenção de imóveis	231	209	215	10,8% ↑	7,6% ↑
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	116	113	115	2,7% ↑	0,5% ↑
Impostos diferidos passivos	101	96	73	5,5% ↑	38,2% ↑
Passivo de cessão	3.234	3.197	2.504	1,2% ↑	29,2% ↑
Outras contas a pagar	734	789	852	7,0% ↓	13,8% ↓
Total do passivo não circulante	12.493	12.978	12.277	3,7% ↓	1,8% ↑
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Controladora	5.158	5.996	6.644	14,0% ↓	22,4% ↓
Participações não controladoras	871	954	992	8,7% ↓	12,2% ↓
Total do Patrimônio Líquido	6.029	6.950	7.636	13,3% ↓	21,1% ↓
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.412	28.758	27.069	4,7% ↓	1,3% ↑

ANEXO IV • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

BALANÇO PATRIMONIAL MRV US

ATIVO US\$ Milhares	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	18.654	25.180	34.218	25,9% ↓	45,5% ↓
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	9.791	9.123	8.963	7,3% ↑	9,2% ↑
Clientes por prestação de serviços	1.149	344	350	234,0% ↑	228,3% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	6.442	5.763	10.478	11,8% ↑	38,5% ↓
Tributos Correntes a Recuperar	1.112	1.112	1.112	0,0% ↑	0,0% ↑
Despesas antecipadas	620	1.275	1.868	51,4% ↓	66,8% ↓
Outros ativos	661	1.697	3.821	61,0% ↓	82,7% ↓
Total do ativo circulante	38.429	44.494	60.810	13,6% ↓	36,8% ↓
PPIs - Ativos não circulantes mantidos para venda	453.493	166.854	287.763	171,8% ↑	57,6% ↑
NÃO CIRCULANTE					
Impostos diferidos ativos	-	-	3.289	-	100,0% ↓
Outros ativos não circulantes	1.116	1.120	1.859	0,4% ↓	40,0% ↓
Participações em investidas	17.526	13.637	9.297	28,5% ↑	88,5% ↑
Propriedades para Investimento	310.876	806.356	765.234	61,4% ↓	59,4% ↓
Imobilizado	59.576	60.364	62.194	1,3% ↓	4,2% ↓
Intangível	2.290	2.278	2.234	0,5% ↑	2,5% ↑
Total do ativo não circulante	391.384	883.755	844.107	55,7% ↓	53,6% ↓
TOTAL DO ATIVO	883.306	1.095.103	1.192.680	19,3% ↓	25,9% ↓

ANEXO IV • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

BALANÇO PATRIMONIAL MRV US

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO US\$ Milhares	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	Var. Jun/25 x Mar/25	Var. Jun/25 x Jun/24
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	12.264	15.124	27.333	18,9% ↓	55,1% ↓
Empréstimos, financiamentos e debêntures	256.736	402.227	255.002	36,2% ↓	0,7% ↑
Obrigações sociais e trabalhistas	651	480	3.605	35,6% ↑	81,9% ↓
Outras contas a pagar	19.347	20.807	16.695	7,0% ↓	15,9% ↑
Total do passivo circulante	288.998	438.638	302.635	34,1% ↓	4,5% ↓
Empréstimos e financiamentos - ANC mantidos para venda	261.918	81.779	142.672	220,3% ↑	83,6% ↑
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	76.511	139.892	294.500	45,3% ↓	74,0% ↓
Impostos diferidos passivos	-	-	42	-	100,0% ↓
Outras contas a pagar	84.310	96.459	108.524	12,6% ↓	22,3% ↓
Total do passivo não circulante	160.821	236.351	403.066	32,0% ↓	60,1% ↓
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Controladora	46.685	206.191	200.014	77,4% ↓	76,7% ↓
Participações não controladoras	124.884	132.144	144.293	5,5% ↓	13,5% ↓
Total do Patrimônio Líquido	171.569	338.335	344.307	49,3% ↓	50,2% ↓
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	883.306	1.095.103	1.192.680	19,3% ↓	25,9% ↓

ANEXO IV • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO MRV US

US\$ MILHARES	2T25	1T25	2T24	Var. 2T25 x 1T25	Var. 2T25 x 2T24	1S25	1S24	Var. 1S25 x 1S24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.253	5.253	4.104	209,4% ↑	296,0% ↑	21.506	6.971	208,5% ↑
CUSTO DOS IMÓVEIS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	(18.063)	(8.962)	(4.669)	101,6% ↑	286,9% ↑	(27.024)	(7.962)	239,4% ↑
LUCRO BRUTO	(1.809)	(3.709)	(564)	51,2% ↑	220,6% ↓	(5.518)	(991)	456,8% ↓
<i>Margem Bruta</i>	-11,1%	-70,6%	-13,7%	59,5 p.p. ↑	2,6 p.p. ↑	-25,7%	-14,2%	11,4 p.p. ↓
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS								
Despesas comerciais	(30)	(34)	(245)	12,0% ↓	87,8% ↓	(64)	(245)	74,0% ↓
Despesas gerais e administrativas	(3.963)	(4.016)	(10.481)	1,3% ↓	62,2% ↓	(7.979)	(21.265)	62,5% ↓
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(153.613)	(36.761)	(2.663)	317,9% ↓	5668,3% ↓	(190.374)	(4.313)	4314,0% ↓
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(159.415)	(44.520)	(13.953)	258,1% ↓	1042,5% ↓	(203.934)	(26.814)	660,6% ↓
RESULTADO FINANCEIRO								
Despesas financeiras	(7.351)	(6.362)	(3.310)	15,5% ↑	122,1% ↑	(13.713)	(5.083)	169,8% ↑
Receitas financeiras	119	181	483	34,2% ↓	75,4% ↓	299	860	65,2% ↓
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(166.647)	(50.701)	(16.780)	228,7% ↓	893,2% ↓	(217.348)	(31.037)	600,3% ↓
Imposto de renda e contribuição social	-	-	3.982	-	100,0% ↓	-	8.351	100,0% ↓
LUCRO DO PERÍODO	(166.647)	(50.701)	(12.798)	228,7% ↓	1202,1% ↓	(217.348)	(22.685)	858,1% ↓
LUCRO ATRIBUÍVEL A PARTICIPAÇÕES NÃO CONTROLADORAS	(7.141)	(2.307)	(948)	209,5% ↓	653,3% ↓	(9.448)	(1.849)	411,0% ↓
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA	(159.506)	(48.394)	(11.850)	229,6% ↓	1246,0% ↓	(207.900)	(20.836)	897,8% ↓
<i>Margem líquida</i>	-981,4%	-921,3%	-288,7%	60,1 p.p. ↓	692,7 p.p. ↓	-966,7%	-298,9%	667,8 p.p. ↓

GLOSSÁRIO

- Banco de Terrenos (Land Bank) - terrenos mantidos em estoque com a estimativa de VGV (Valor Geral de Venda) futuro. É o banco de terrenos da Companhia e contempla todos os terrenos já adquiridos e ainda não lançados.
- Caixa - composto pelo saldo das contas de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (títulos e valores mobiliários).
- CPC 47 e Método POC (Percentual de Conclusão) - Para o reconhecimento de Receitas o grupo adotou a partir de 1º de janeiro de 2018, o CPC 47 - "Receitas de Contratos com Clientes". As receitas de vendas são apropriadas ao resultado à medida que a construção avança, uma vez que a transferência do controle ocorre de forma contínua. Desta forma, é adotado o método chamado de "POC", "percentual de conclusão" de cada empreendimento.
- Cash Burn - consumo de caixa medido pela variação da dívida líquida, excluindo-se os aumentos de capital, recompra de ações mantidas em tesouraria e os dividendos pagos, quando houver.
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta + Instrumentos Financ. Derivat. Passivos) – (Caixa Total + Instrumentos Financ. Derivat. Ativos)
- Duration - Prazo médio ponderado de vencimento da dívida. Contempla não só o prazo final de vencimento da dívida, mas também todo o fluxo de pagamento, do principal e das taxas de juros.
- EBITDA - sigla em inglês para Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Em português, "Lucros Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização" (também conhecida como LAJIDA). É um indicador muito utilizado para avaliar empresas de capital aberto, pois representa a geração operacional de caixa da Companhia, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e de depreciação.
- Empreendimentos Contratados - Total de unidades que tiveram o financiamento a construção (pessoa jurídica) contratado em uma instituição financeira no período.
- Encargos Financeiros Apropriados ao Resultado: são os juros que em períodos anteriores foram capitalizados nos Estoques (terrenos e imóveis em construção) e que com a venda das unidades/empreendimentos são apropriados ao resultado, incrementando o valor dos "Custos dos Imóveis e Serviços Prestados".
- Estoque a Valor de Mercado - Equivale ao Valor Geral de Venda do estoque atual da Companhia, levando em conta apenas os empreendimentos já lançados. Não considera o Land Bank.
- FGTS - Fundo de Garantia do Tempo de Serviço, é um fundo de reservas compulsório, em que os empregadores depositam 8% do salário dos empregados mensalmente. Os recursos do FGTS são administrados pela Caixa Econômica Federal, e eles são utilizados como fonte de financiamento para programas de habitação popular, como é o caso do Programa Casa Verde e Amarela (CVA).
- Lançamento - Ocorre quando o empreendimento é disponibilizado para a venda.
- Lucro por ação - O lucro básico por ação é calculado por meio da divisão do lucro líquido do trimestre atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período, excluídas as ações em tesouraria, se houver.

GLOSSÁRIO

- LUGGO - Startup do grupo MRV&CO focada na locação de imóveis construídos exclusivamente para essa finalidade, repletos de serviços de moradia e tecnologia, tudo pensado para melhorar a experiência dos clientes (<https://alugue.luggo.com.br/>).
- Marketplace - plataforma que conecta oferta e demanda de produtos ou serviços, resumindo, um marketplace funciona como um shopping virtual.
- Minha Casa Minha Vida (MCMV) - O Programa Minha Casa Minha Vida, conhecido como MCMV, é o programa nacional de habitação do Governo Federal em substituição ao Casa Verde e Amarela (CVA), desde 14 de fevereiro de 2023, que tem como objetivo a redução do Déficit Habitacional.
- MRV US: É uma holding controlada pela MRV, sediada nos Estados Unidos, que detém participação direta na AHS Development e indireta na AHS Residential (Resia).
- NAV: Net Asset Value (Valor Líquido dos Ativos).
- Novo Mercado - Segmento especial de listagem da B3, com regras diferenciadas de governança corporativa, do qual a Companhia faz parte a partir de 23 de julho de 2007.
- Permuta física - sistema de compra de terreno pelo qual o proprietário do terreno recebe um determinado número de unidades do empreendimento a ser construído no mesmo.
- Recursos do SFH - Recursos do SFH são originados do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) e dos depósitos de caderneta de poupança (Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo – SBPE).
- Resia - incorporadora baseada nos Estados Unidos, controlada pela MRV (<https://www.liveresia.com/>).
- Resultados de Vendas de Imóveis a Apropriar - Se refere ao resultado do saldo de transações de vendas de imóveis já contratadas, referentes a imóveis não concluídos e seus respectivos custos orçados a incorrer.
- ROE - Return On Equity (em português: Retorno sobre o Patrimônio Líquido). O ROE é definido pelo quociente entre o lucro líquido atribuído a acionistas controladores e o valor médio do patrimônio líquido atribuído a acionistas controladores.
- SBPE - Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo – Financiamento bancário que tem como fonte os recursos da poupança.
- URBA - empresa de loteamento residenciais, controlada pela MRV (<https://viva-urba.com.br/>).
- Unidades Concluídas - Unidades finalizadas pela engenharia. Registradas após a conclusão da obra.
- Unidades Produzidas - Unidades produzidas por medição de evolução da obra, construção equivalente.
- Unidades Repassadas - Quantidade de clientes (pessoa física) que assinaram seus financiamentos com uma instituição financeira no período.
- Vendas Líquidas Contratadas - Vendas Contratadas brutas subtraídas dos distratos no período.
- VSO - Vendas sobre Oferta, é um indicador utilizado na análise da oferta imobiliária. Sua principal função é demonstrar o percentual de unidades comercializadas em relação a um total de unidades disponíveis no período.
- VSO Líquida - Vendas Líquidas Contratadas / (Estoque a Valor de Mercado Inicial do período + Lançamentos do Período)
- VGV Lançado - Equivale ao total de Unidades lançadas, multiplicado pelo preço médio de venda estimado das unidades.

AVISO

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da MRV são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios.

Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

O presente relatório de desempenho inclui dados não contábeis como operacionais, financeiros e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis, tais como quantitativos e valores de Lançamentos, Vendas Contratadas, estoque a valor de mercado, Banco de Terrenos, Resultado a apropriar, consumo de caixa e projeções, não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

O EBITDA indicado neste relatório representa o lucro líquido antes do resultado financeiro, encargos financeiros incluídos na rubrica de custo dos imóveis vendidos, do imposto de renda e da contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e da participação de acionistas não controladores. A MRV entende que a reversão do ajuste a valor presente das contas a receber de unidades vendidas e não entregues registrada como receita operacional bruta faz parte de suas atividades operacionais e, portanto, esta receita não foi excluída no cálculo do EBITDA. O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e as IFRS, tampouco deve ser considerado isoladamente, ou como alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez. Em razão de não serem consideradas, para o seu cálculo, o resultado financeiro, encargos financeiros incluídos na rubrica de custo dos imóveis vendidos, o imposto de renda e a contribuição social, as despesas de depreciação e amortização e a participação de acionistas não controladores, o EBITDA funciona como indicador do desempenho econômico geral da MRV, que não é afetado por alterações da carga tributária do imposto de renda e da contribuição social ou dos níveis de depreciação e amortização. O EBITDA, no entanto, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da lucratividade da MRV, em razão de não considerar determinados custos decorrentes dos negócios da MRV, que poderiam afetar, de maneira significativa, os lucros da MRV, tais como resultado financeiro, tributos, depreciação e amortização, despesas de capital e outros encargos relacionados.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com a Resolução CVM nº 162/22 informamos que os nossos auditores independentes – Ernst & Young Auditores Independentes ("EY") – não prestaram durante o primeiro semestre de 2025 serviços relevantes além dos relacionados à auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

SOBRE A MRV&CO

A MRV Engenharia e Participações é a maior incorporadora e construtora da América Latina no segmento de Empreendimentos Residenciais Populares, com 45 anos de atuação, presente em 22 estados brasileiros, incluindo o Distrito Federal. Desde o início de 2020 a Companhia atua também nos Estados Unidos por meio da Resia, com presença em 4 macrorregiões. A MRV integra o Novo Mercado da B3 e é negociada com o código MRVE3 e compõe dentre outras a carteira teórica IBOV.