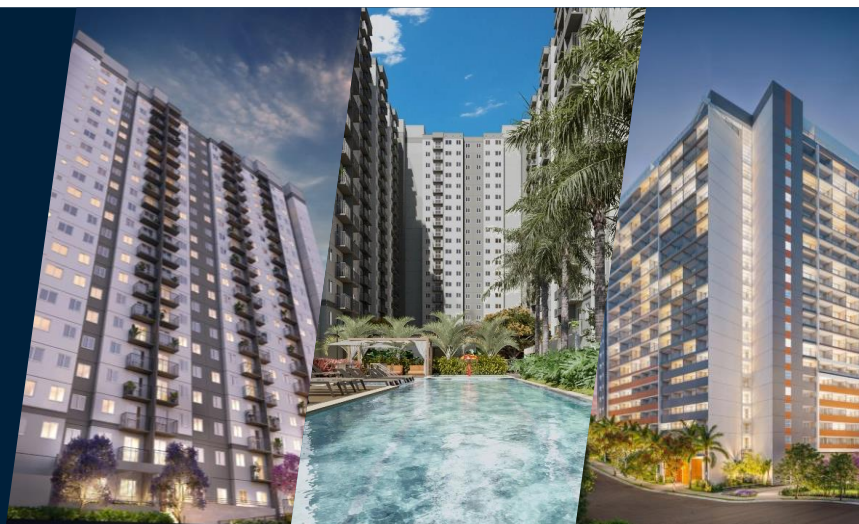




Release de Resultados

1T25

São Paulo, 14 de maio de 2025 – A TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), divulga seus resultados referentes ao 1T25. As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em milhares Reais (R\$), extraídos das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, bem como informações trimestrais individuais e consolidadas as quais estão em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, contemplando o entendimento manifestado pela CVM através do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP nº 02/2018 sobre a aplicação da NBC TG 47 (IFRS 15) quanto aos aspectos relacionados à transferência de controle para o reconhecimento de receita nos contratos de compra e venda de unidade imobiliária não concluída, aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, assim como apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Destaques do 1T25


Vendas Brutas¹
R\$339
milhões
Enquanto as **Vendas Líquidas %Trisul** totalizaram R\$ 292,1 milhões,


Lançamentos
R\$456
milhões
Em 2 em empreendimentos.


Margem Bruta
32,6%
Enquanto o **Lucro Bruto** registrou R\$ 88,7 milhões.


Endividamento
24%
Dividida Líquida/PL
Ou 24 p.p. menor que 1T24.

¹ Vendas Brutas %Trisul

Contatos RI

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

Vitor Secco
Gerente de Relações com Investidores

Carla Shizuko Ota
Analista de Relações com Investidores

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

Divulgação de Resultados

14 de maio de 2025
(Após o fechamento do mercado)

Teleconferência de Resultados

15 de maio de 2025

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

Webcast: [clique aqui](#)

Sumário



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

Mensagem da administração

Senhores Acionistas,

No primeiro trimestre do ano, continuamos a observar o momento positivo do setor imobiliário, apesar dos juros ainda elevados. Por outro lado, tivemos o menor índice de desemprego registrado para um primeiro trimestre, fator que contribuiu para manter a confiança no setor. Além disso, entendemos que a demanda do mercado paulistano tem sido particularmente oportuna para a Companhia, uma vez que possuímos a versatilidade necessária para atender diversos perfis de produtos, oferecendo assim um amplo leque de oportunidades aos nossos clientes.

Como resultado desses fatores, as Vendas Brutas %Trisul atingiram **um recorde histórico para um primeiro trimestre**, totalizando R\$ 339,0 milhões, o que representa um aumento de 3,3% em relação ao mesmo período de 2024. Já as Vendas Líquidas %Trisul totalizaram R\$ 292,1 milhões.

Neste trimestre realizamos dois lançamentos, que totalizaram um VGV (% Trisul) de R\$ 456,2 milhões, distribuídos em 1.323 unidades. Aproveitando o sucesso da primeira fase, lançamos a fase 2 do **Elev Park Sacomã**, na linha econômica, com 606 unidades e VGV (% Trisul) de R\$ 169 milhões. No fim de março, lançamos o **The Collection Vila Mariana**, em nossa linha de compactos, com 717 unidades e VGV (% Trisul) de R\$ 287 milhões. Com esse forte lançamento em um trimestre notoriamente mais desafiador em vendas, chegamos a uma VSO trimestral (em VGV % Trisul) de 13,1%.

Ao analisarmos os resultados financeiros deste trimestre, registramos uma Receita Líquida de R\$ 272,0 milhões, o que representa um recuo de 10,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. Por outro lado, o Lucro Bruto apresentou avanço de 18,5%, totalizando R\$ 88,7 milhões. **A Margem Bruta atingiu 32,6%, uma expressiva recuperação de 7,9 pontos percentuais em relação ao 1T24.** O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 43,0 milhões, com crescimento de 38,3%, e com margem líquida de 15,8%.

Ao fim do mês de março, a Companhia apresentou um endividamento líquido de R\$ 367,9 milhões, com uma relação Dívida Líquida/Patrimônio Líquido (PL) de 24%. Esse patamar representa uma redução de 23,5 pontos percentuais em comparação ao mesmo período do ano anterior e de 0,9 ponto percentual em relação ao 4T24. Nesse trimestre, mantivemos o patamar de *Landbank* do 4T24, com um total de R\$ 4,8 bilhões, sendo R\$ 3,4 bilhões *on balance* e R\$ 1,4 bilhão *off balance*.

Como evento subsequente relevante, no dia 14 de abril foram anunciados nossos **guidances para 2025, que estarão entre R\$ 1,5 bilhão e R\$ 2 bilhões, tanto para Vendas Brutas (% Trisul) quanto para Lançamentos (VGV % Trisul).** No dia seguinte, durante o evento Trisul Day promovido pela Companhia, nossos executivos detalharam o racional por trás dos lançamentos e projetos previstos para o ano. A íntegra do evento e a respectiva apresentação estão disponíveis no site de Relações com Investidores: <https://ri.trisul-sa.com.br/>

Adicionalmente, também como evento subsequente, a Companhia realizou, no dia 06 de maio, o pagamento de dividendos referentes ao exercício de 2024, no montante total de R\$ 54 milhões.

Para concluir, gostaríamos de agradecer a todos os nossos colaboradores pela dedicação, empenho e comprometimento demonstrados ao longo de mais um trimestre. Permanecemos confiantes de que a Companhia está bem-posicionada para acompanhar o momento positivo do setor imobiliário, o que deverá se refletir em resultados ainda mais expressivos no decorrer de 2025.

A Administração.

São Paulo, 14 de maio de 2025.

ESG

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

1. Sustentabilidade na prática

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

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

2. Ações de colaboração com a sociedade civil

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

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

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

Tabela de Colaboradores	1T25	1T24	A/A%	4T24	T/T%
Número de Colaboradores Diretos	233	223	4,5%	233	0,0%
Número de Colaboradores Indiretos	144	144	0,0%	146	-1,4%
Total de Colaboradores	377	367	2,7%	379	-0,5%
% Colaboradores Diretos/Total	61,8%	60,8%	1 p.p.	61,5%	0 p.p.

3. Governança corporativa

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

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

Destaques Operacionais e Financeiros

Destaques Operacionais (R\$ mil)	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Empreendimentos Lançados					
Valor Geral de Vendas - VGV (100%)	456.181	0	N/A	924.000	-50,6%
Valor Geral de Vendas - VGV (% Trisul)	456.181	0	N/A	924.000	-50,6%
Número de Empreendimentos	2	0	N/A	2	0,0%
Unidades Lançadas	1.323	0	N/A	714	85,3%
Vendas Contratadas					
Vendas Brutas - (100%)	342.078	341.767	0,1%	777.970	-56,0%
Vendas Brutas - (% Trisul)	338.974	328.085	3,3%	774.674	-56,2%
Distratos - (100%)	48.010	21.321	125,2%	28.829	66,5%
Distratos - (% Trisul)	46.840	21.321	119,7%	28.416	64,8%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	294.068	320.446	-8,2%	749.141	-60,7%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	292.134	306.763	-4,8%	746.258	-60,9%
Número de Unidades Vendidas	627	465	34,8%	958	-34,6%
VSO Consolidada (em VGV)	13,1%	14,5%	-1,4 p.p.	29,6%	-16,5 p.p.
Entregas					
VGV Entregue - (100%)	0	0	N/A	0	N/A
VGV Entregue - (% Trisul)	0	0	N/A	0	N/A
Número de Empreendimentos Entregues	0	0	N/A	0	N/A
Número de Unidades Entregues	0	0	N/A	0	N/A

Destaques Financeiros (R\$ milhões)	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Receita Líquida	271.983	302.745	-10,2%	418.919	-35,1%
Lucro Bruto	88.736	74.875	18,5%	127.849	-30,6%
% Margem Bruta	32,6%	24,7%	7,9 p.p.	30,5%	2,1 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (2)	96.179	89.559	7,4%	138.611	-30,6%
% Margem Bruta Ajustada	35,4%	29,6%	5,8 p.p.	33,1%	2,3 p.p.
Lucro Líquido	42.980	31.083	38,3%	73.292	-41,4%
% Margem Líquida	15,8%	10,3%	5,5 p.p.	17,5%	-1,7 p.p.
EBITDA (3)	45.687	43.538	4,9%	82.838	-44,8%
EBITDA Ajustado (4)	53.130	58.222	-8,7%	93.600	-43,2%
% Margem EBITDA Ajustado	19,5%	19,2%	0,3 p.p.	22,3%	-2,8 p.p.
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (5)	971.547	595.321	63,2%	906.797	7,1%
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar (6)	351.784	221.426	58,9%	330.972	6,3%
% Margem Bruta a Apropriar	36,2%	37,2%	-1 p.p.	36,5%	-0,3 p.p.
Disponibilidades	510.552	311.279	64,0%	449.769	13,5%
Dívida Líquida	367.850	676.343	-45,6%	371.949	-1,1%
Patrimônio Líquido	1.526.896	1.419.697	7,6%	1.488.057	2,6%
Dívida Líquida/PL	24,1%	47,6%	-23,5 p.p.	25,0%	-0,9 p.p.
Ativos Totais	3.117.847	2.819.800	10,6%	3.042.594	2,5%
Passivos Totais	1.590.951	1.400.103	13,6%	1.554.537	2,3%
ROE (Trimestral)	2,8%	2,2%	0,6 p.p.	4,9%	-2,1 p.p.
ROE (Últimos 12 meses)	12,2%	9,2%	3,1 p.p.	11,7%	0,5 p.p.

- 1) Valor total de vendas contratadas dos empreendimentos geridos pela Trisul S.A. e parceiros. As vendas contratadas são reportadas já líquidas de comissões e distratos.
- 2) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).
- 3) Lucro antes de impostos, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.
- 4) Ajustado para os juros capitalizados alocados no custo (juros SFH).
- 5) A receita bruta com venda de imóveis a apropriar não contempla ajuste a valor presente.
- 6) O custo com venda de imóveis a apropriar não contempla encargos financeiros e provisão para garantia, os quais são apropriados ao resultado (custo dos imóveis vendidos), proporcionalmente às unidades imobiliárias vendidas, quando incorridos.

Lançamentos



* Fachada em 3D do Elev Park Sacomã – Fase 2.

> Elev Park Sacomã – Fase 2

- Após o grande sucesso da primeira fase, apresentamos o Elev Park Sacomã II, um projeto grandioso e inovador que oferece lazer completo de clube, áreas verdes com uma praça exclusiva, muita praticidade e segurança. São mais de 10 mil m² de qualidade construtiva para apreciar com a família e criar memórias inesquecíveis.

Número de Unidades: 606 | VGV (% Trisul) R\$ 169 MM

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



* Fachada em 3D do The Collection Vila Mariana.

> The Collection Vila Mariana

- No coração da Vila Mariana, nasce mais um símbolo de harmonia e sofisticação da Trisul. Com torre única imponente, o *The Collection* Vila Mariana possui espaços modernos e *rooftop* com uma completa área de lazer para todos os momentos. Localizado em uma região em plena expansão e constante valorização, o projeto também conta com acessos que conectam você ao melhor de São Paulo.

Número de Unidades: 717 | VGV (% Trisul) R\$ 287 MM

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

Vendas Brutas e Líquidas

No 1T25, as Vendas Brutas % Trisul totalizaram R\$ 338,9 milhões (+3,3% a/a e -56,2% t/t) enquanto as Vendas Líquidas de Distratos % Trisul totalizaram R\$ 292,1 milhões (-4,8% a/a e -60,9% t/t). A Velocidade Sobre a Oferta (VSO) consolidada (em VGV) foi de 13,1% no trimestre.

Destaques Operacionais (R\$ mil)	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Vendas Contratadas					
Vendas Brutas - (100%)	342.078	341.767	0,1%	777.970	-56,0%
Vendas Brutas - (% Trisul)	338.974	328.085	3,3%	774.674	-56,2%
Distratos - (100%)	48.010	21.321	125,2%	28.829	66,5%
Distratos - (% Trisul)	46.840	21.321	119,7%	28.416	64,8%
Vendas Contratadas - (100%) ¹	294.068	320.446	-8,2%	749.141	-60,7%
Vendas Contratadas - (% Trisul) ¹	292.134	306.763	-4,8%	746.258	-60,9%
Número de Unidades Vendidas	627	465	34,8%	958	-34,6%
VSO Consolidada (em VGV)	13,1%	14,5%	-1,4 p.p.	29,6%	-16,5 p.p.

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

1T25		
VSO (Venda sobre Oferta) - IFRS	Unidades	VGv Trisul (R\$ mil)
Total de Unidades à Venda (01/01/2025)	2.290	1.774.046
(+) Lançamentos do 1T25	1.323	456.181
Total de Unidades à Venda no 1T25 (a)	3.613	2.230.227
(-) Unidades Vendidas Líquidas no 1T25 (b)	627	292.134
Total de Unidades à Venda (01/04/2025) (1)	2.986	1.938.093
VSO (b) / (a)	17,4%	13,1%

1) O estoque contempla empreendimentos geridos por parceiros.

Obras em Andamento

Obras em Andamento									
	Empreendimento	Cidade	Data de Lançamento	Término Engenharia	Padrão	Total de Unidades	% Trisul	VGv Total R\$ MM	VGv Trisul R\$ MM
1	The Collection Madalena	São Paulo	out-22	mai-25	Médio	311	100%	141,8	141,8
2	The Collection Paulista	São Paulo	nov-21	mai-25	Médio	336	100%	167,7	167,7
3	The Collection PUQ	São Paulo	nov-22	jul-25	Médio	354	100%	168,7	168,7
4	Valen Capote Valente	São Paulo	dez-21	set-25	Alto	260	100%	307,4	307,4
5	Península Vila Madalena	São Paulo	jun-22	out-25	Alto	324	100%	382,9	382,9
6	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	dez-22	dez-25	Médio/Alto	252	100%	292,1	292,1
7	Praça Omaguás Pinheiros	São Paulo	mar-23	jan-26	Alto	53	55%	172,3	94,8
8	Side Sacomã	São Paulo	abr-23	jan-26	Econômico	604	100%	217,1	217,1
9	The Collection Moema	São Paulo	set-23	jan-26	Médio/Alto	338	100%	173,1	173,1
10	DF345 Vila Clementino	São Paulo	nov-23	jul-26	Médio	267	100%	219,4	219,4
11	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	dez-23	set-26	Econômico	694	100%	200,9	200,9
12	The Collection Vila Clementino	São Paulo	jun-24	mar-27	Médio	560	100%	230,0	230,0
13	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	jun-24	jun-26	Econômico	228	100%	72,0	72,0
14	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	set-24	mai-27	Econômico	429	100%	115,0	115,0
15	The Rose	São Paulo	out-24	out-28	Alto	658	100%	754,0	754,0
16	Aire	São Paulo	nov-24	ago-27	Alto	56	100%	170,0	170,0
17	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	mar-25	nov-27	Econômico	606	100%	169,0	169,0
18	The Collection Vila Mariana	São Paulo	fev-25	fev-28	Médio/Alto	717	100%	287,0	287,0
TOTAL						7.047		4.240,5	4.162,9

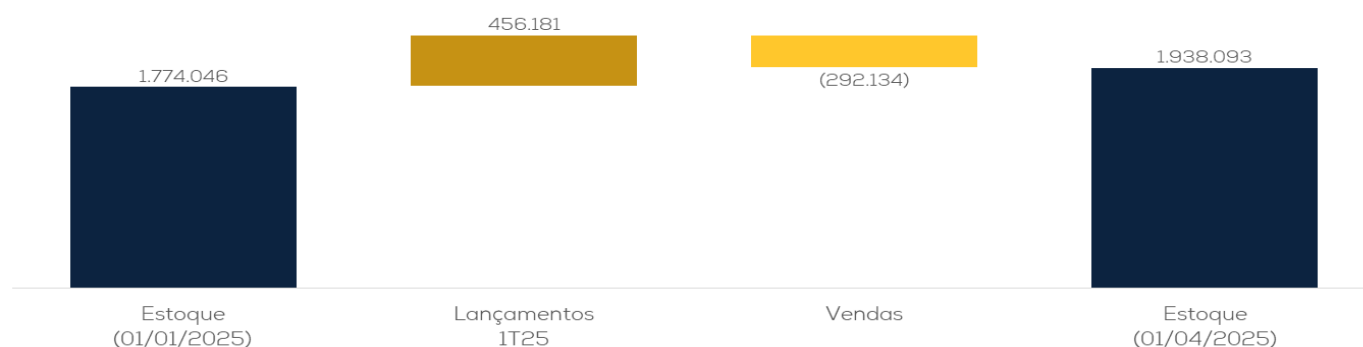
Estoque a Valor de Mercado

Nesse trimestre o estoque a valor de mercado da Trisul totalizou R\$ 1,9 bilhão em VGV (+6,7% a/a e +9,2% t/t). O estoque pronto contabilizou R\$ 253 milhões representando 13% do total.

Estoque	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Estoque	1.938.093	1.815.569	6,7%	1.774.046	9,2%
Estoque em Construção - VGV	1.685.350	1.721.685	-2,1%	1.512.599	11,4%
Estoque em Construção - Unidades	2.666	2.376	12,2%	1.953	36,5%
Estoque em Construção/ Estoque Total	87,0%	94,8%	-8 p.p.	85,3%	2 p.p.
Estoque Pronto - VGV	252.744	93.883	169,2%	261.447	-3,3%
Estoque Pronto - Unidades	320	93	244,1%	337	-5,0%
Estoque Pronto/ Estoque Total	13,0%	5,2%	8 p.p.	14,7%	-2 p.p.
Estoque por Segmento	1.938.093	1.815.569	6,7%	1.774.046	9,2%
Segmento Econômico - VGV	283.316	377.665	-25,0%	267.375	6,0%
Segmento Econômico - Unidades	889	1.012	-12,2%	803	10,7%
Estoque Econômico/Estoque Total	14,6%	20,8%	-6 p.p.	15,1%	0 p.p.
Segmento Médio/Alto - VGV	1.654.777	1.437.903	15,1%	1.506.671	9,8%
Segmento Médio/Alto - Unidades	2.097	1.457	43,9%	1.487	41,0%
Estoque Médio Alto/Estoque Total	85,4%	79,2%	6 p.p.	84,9%	0 p.p.

1) Em Estoques Prontos

Estoque a Valor de Mercado



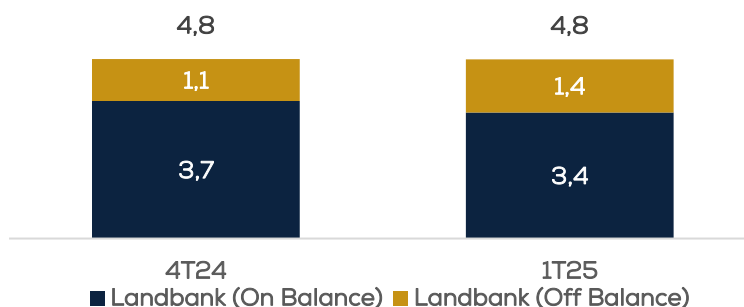
Landbank

Em 31 março de 2025, o banco de terrenos (Landbank) da Trisul totalizava R\$ 4,8 bilhão em Valor Geral de Vendas (VGV), considerando terrenos *on balance* e *off balance*.

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

Landbank Trisul

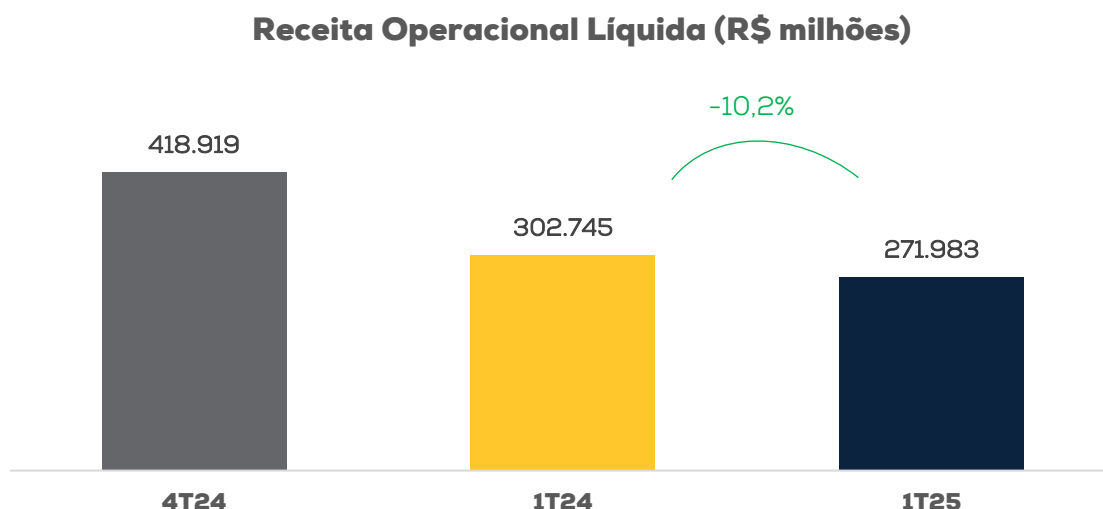
(VGV em R\$ Bilhões)



Instrumentos financeiros

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

Receita Operacional



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

Lucro

Destaques Operacionais (R\$ milhões)	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Lucro Bruto	88.736	74.875	18,5%	127.849	-30,6%
% Margem Bruta	32,6%	24,7%	7,9 p.p.	30,5%	2,1 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (1)	96.179	89.559	7,4%	138.611	-30,6%
% Margem Bruta Ajustada	35,4%	29,6%	5,8 p.p.	33,1%	2,3 p.p.
Lucro Líquido	42.980	31.083	38,3%	73.292	-41,4%
% Margem Líquida	15,8%	10,3%	5,5 p.p.	17,5%	-1,7 p.p.

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

Despesas Operacionais (Consolidado)

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

Receitas e Despesas Operacionais (R\$ milhões)	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T (%)
Receita Operacional Líquida	271.983	302.745	-10,2%	418.919	-35,1%
VGV Lançado Trisul	456.181	0	100,0%	924.000	0,0%
Vendas Contratadas Trisul	292.134	306.763	-4,8%	746.258	-60,9%
Despesas Operacionais					
Despesas Administrativas	(18.947)	(18.457)	2,7%	(22.130)	-14,4%
% Receita Líquida	7,0%	6,1%	1 p.p.	5,3%	2 p.p.
% Lançamentos Trisul	4,2%	N/A	N/A	2,4%	2 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	6,5%	6,0%	0 p.p.	3,0%	4 p.p.
Despesas Comerciais	(23.434)	(19.916)	17,7%	(25.765)	-9,0%
% Receita Líquida	8,6%	6,6%	2 p.p.	6,2%	2 p.p.
% Lançamentos Trisul	5,1%	N/A	N/A	2,8%	2 p.p.
% Vendas Contratadas Trisul	8,0%	6,5%	2 p.p.	3,5%	5 p.p.
Despesas Tributárias	(4)	(423)	-99,1%	(199)	-98,0%
Resultado com Equivalência Patrimonial	342	7.034	-95,1%	2.390	-85,7%
Despesas com Depreciação/Amortização	(1.845)	(724)	154,8%	(1.783)	3,5%
Provisão Demandas Judiciais e Administrativas	(4.413)	(4.589)	-3,8%	(2.956)	49,3%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(954)	9	N/A	(1.527)	-37,5%
Total	(49.255)	(37.066)	33%	(51.970)	-5%

Despesas Administrativas (R\$ milhões)	1T25	4T24	▲ %
Pessoal	(6.450)	(7.487)	-13,9%
Honorários da Administração	(1.260)	(1.860)	-32,3%
Ocupação/Outros	(244)	(207)	17,9%
Assessorias e Consultorias	(8.731)	(10.634)	-17,9%
Despesas Gerais	(2.262)	(1.942)	16,5%
Total de Despesas Administrativas	(18.947)	(22.130)	-14,4%

Despesas Comerciais (R\$ mil)	1T25	4T24	▲ %
Propaganda e Publicidade	(3.860)	(4.522)	-14,6%
Promoção de Vendas	(9.367)	(10.670)	-12,2%
Unidades em Estoque (IPTU/Condomínio)	(2.948)	(2.757)	6,9%
Estandes de Vendas - Depreciação	(4.361)	(5.176)	-15,7%
Estandes de Vendas - Despesas Gerais	(1.857)	(1.498)	24,0%
Outras	(1.041)	(1.142)	-8,8%
Total de Despesas Comerciais	(23.434)	(25.765)	-9,0%

Receitas e Despesas Financeiras (Consolidado)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T25	1T24	Var. %	4T24	Var. %
Despesas Financeiras	(13.214)	(11.508)	14,8%	(12.302)	7,4%
Receitas Financeiras	25.140	12.829	96,0%	20.364	23,5%
Resultado Financeiro	11.926	1.321	803%	8.062	48%

EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	1T25	1T24	Var. %	4T24	Var. %
Receita Líquida	271.983	302.745	-10,2%	418.919	-35,1%
Lucro Antes da Participação de Minoritários	42.980	31.083	38,3%	73.292	-41,4%
(+) Resultado Financeiro	(11.926)	(1.321)	802,8%	(8.062)	47,9%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	8.427	8.047	4,7%	10.649	-20,9%
(+) Depreciações e Amortizações	6.206	5.729	8,3%	6.959	-10,8%
EBITDA	45.687	43.538	4,9%	82.838	-44,8%
(+) Despesas de Juros com Financiamento à Produção	7.443	14.684	-49,3%	10.762	-30,8%
EBITDA Ajustado (1)	53.130	58.222	-8,7%	93.600	-43,2%
Margem EBITDA Ajustada (%)	19,5%	19,2%	0 p.p.	22,3%	-3 p.p.

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

Receita, Custo e Resultado a Apropriar

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

Resultado a Apropriar (R\$ milhões)	mar-25	dez-24
Receita de Venda de Imóveis a Apropriar (1)	971.547	906.797
Custo das Unidades Vendidas a Apropriar (2)	(619.763)	(575.825)
Resultado de Venda de Imóveis a Apropriar	351.784	330.972
Margem Bruta a Apropriar (%)	36,2%	36,5%

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

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

Posição de Caixa e Endividamento (Consolidado)

Endividamento (R\$ milhões)	mar-25	mar-24	A/A (%)	dez-24	T/T(%)
Financiamentos para Construção – SFH	(445.518)	(559.723)	-20,4%	(387.398)	15,0%
Empréstimos para Capital de Giro e Debêntures	(432.884)	(427.898)	1,2%	(434.321)	-0,3%
Total Endividamento	(878.403)	(987.621)	-11%	(821.719)	7%
Caixa, Equivalentes de Caixa	510.552	311.279	64,0%	449.769	13,5%
Total Disponibilidade	510.552	311.279	64%	449.769	14%
Endividamento Líquido	(367.851)	(676.342)	-46%	(371.950)	-1%
Patrimônio Líquido	1.526.896	1.419.697	8%	1.488.057	3%
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido	24,1%	47,6%	-23,5 p.p.	25,0%	-0,9 p.p.
Dívida Líquida Excl. SFH / Patrimônio Líquido	-5,1%	8,2%	-13,3 p.p.	-1,0%	-4 p.p.

Recebíveis Performados em 31/03/2025

R\$ 134,0 milhões

*Recebíveis Performados – Recebíveis de obras prontas que já estão contabilizados.

Breakdown da Dívida

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

Contas a Receber de Clientes

Em 31 de março de 2025, a Companhia registrou R\$ 1.903,3 milhões de recebíveis. Deste total, R\$ 134,0 milhões são referentes aos recebíveis performados.

Contas a Receber (R\$ milhões)	mar-25	dez-24
Contas a Receber – Receita Realizada (1)	1.057.497	1.034.620
Contas a Receber – Receita a Apropriar	971.547	906.797
Adiantamento de Clientes (2)	(125.756)	(101.188)
Total	1.903.288	1.840.229

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

Imóveis a Comercializar

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

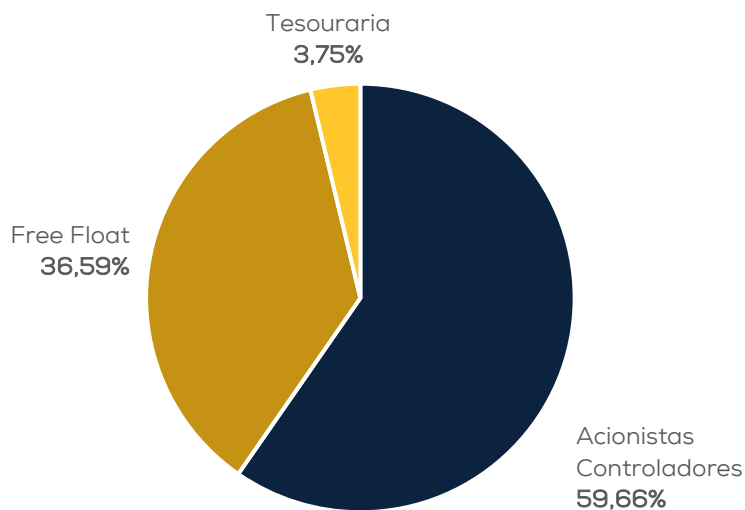
Imóveis a Comercializar (R\$ mil)	mar-25	%	dez-24	%
Terrenos para Futuras Incorporações	545.220	40,3%	680.903	50,4%
Imóveis em Construção	687.138	50,8%	540.458	40,0%
Imóveis Concluídos	88.806	6,6%	91.865	6,8%
Provisão para Distrato	30.693	2,3%	37.868	2,8%
Total	1.351.857	100,0%	1.351.094	100,0%

Instrumentos Financeiros

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

Composição Acionária

Em 31 de março de 2025, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, era de R\$ 1,1 bilhão, representado por 186.617.538 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.



Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultado Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	1T25	1T24	A/A (%)	4T24	T/T(%)
Receita Operacional Bruta	268.545	309.498	-13,2%	456.349	-41,2%
Com Venda de Imóveis	267.165	307.718	-13,2%	459.907	-41,9%
Com Prestação de Serviços/Aluguéis	2.268	2.665	-14,9%	1.678	35,2%
Ajuste a Valor Presente	(888)	(885)	0,3%	(5.236)	-83,0%
(-) Provisão para Distratos	9.933	309	3114,6%	(28.089)	-135,4%
(-) Impostos Incidentes	(6.495)	(7.062)	-8,0%	(9.341)	-30,5%
Receita Operacional Líquida	271.983	302.745	-10,2%	418.919	-35,1%
Custos de Imóveis e Serviços Vendidos	(183.247)	(227.870)	-19,6%	(291.070)	-37,0%
Lucro Bruto	88.736	74.875	18,5%	127.849	-30,6%
Margem Bruta (%)	32,6%	24,7%	7,9 p.p.	30,5%	2,1 p.p.
Despesas/Receitas Operacionais	(49.255)	(37.066)	32,9%	(51.970)	-5,2%
Despesas Administrativas	(18.947)	(18.457)	2,7%	(22.130)	-14,4%
% Despesas Administrativas	7,0%	6,1%	0,9 p.p.	5,3%	1,7 p.p.
Despesas Comerciais	(23.434)	(19.916)	17,7%	(25.765)	-9,0%
% Despesas Comerciais	8,6%	6,6%	2 p.p.	6,2%	2,5 p.p.
Despesas Tributárias	(4)	(423)	-99,1%	(199)	-98,0%
Resultado com Equivalência Patrimonial	342	7.034	-95,1%	2.390	-85,7%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(4.413)	(4.589)	-3,8%	(2.956)	49,3%
Despesas com Depreciação e Amortização	(1.845)	(724)	154,8%	(1.783)	3,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(954)	9	-10700,0%	(1.527)	-37,5%
Lucro Operacional	39.481	37.809	4,4%	75.879	-48,0%
Despesas Financeiras	(13.214)	(11.508)	14,8%	(12.302)	7,4%
Receitas Financeiras	25.140	12.829	96,0%	20.364	23,5%
Lucro Antes do IR e Contribuição Social	51.407	39.130	31,4%	83.941	-38,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.427)	(8.047)	4,7%	(10.649)	-20,9%
Lucro Antes da Participação de Não Controladores	42.980	31.083	38,3%	73.292	-41,4%
Margem Líquida (%)	15,8%	10,3%	5,5 p.p.	17,5%	-1,7 p.p.
Participação de Não Controladores	(1.775)	(685)	159,1%	(716)	147,9%
Lucro Líquido do Período	41.205	30.398	35,6%	72.576	-43,2%
Margem Líquida (%)	15,1%	10,0%	5,1 p.p.	17,3%	-2,2 p.p.

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhões) – IFRS	mar-25	mar-24	A/A (%)	dez-24	T/T(%)
Ativo Circulante	2.618.507	2.150.357	21,8%	2.266.110	15,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa	510.552	311.279	64,0%	449.769	13,5%
Títulos e Valores Mobiliários	12.088	0	-¹	20.382	-40,7%
Contas a Receber	860.213	731.772	17,6%	786.439	9,4%
Imóveis a Comercializar	1.221.515	1.099.131	11,1%	996.887	22,5%
Créditos Diversos	11.605	5.479	111,8%	10.266	13,0%
Impostos e Contribuições a Recuperar	2.534	2.696	-6,0%	2.367	7,1%
Ativo Não Circulante	499.340	669.443	-25,4%	776.484	-35,7%
Aplicações Financeiras	28.258	13.345	111,7%	21.681	30,3%
Contas a Receber	111.011	181.512	-38,8%	152.847	-27,4%
Imóveis a Comercializar	130.342	202.679	-35,7%	354.207	-63,2%
Partes Relacionadas	22.349	28.252	-20,9%	22.451	-0,5%
Impostos e Contribuições a Recuperar	5.093	4.582	11,2%	7.556	-32,6%
Créditos Diversos	27.112	24.683	9,8%	27.491	-1,4%
Investimentos	114.924	156.448	-26,5%	129.772	-11,4%
Imobilizado	56.507	53.963	4,7%	56.726	-0,4%
Intangível	3.744	3.979	-5,9%	3.753	-0,2%
Ativo Total	3.117.847	2.819.800	10,6%	3.042.594	2,5%
Passivo Circulante	734.178	797.711	-8,0%	477.996	53,6%
Fornecedores	63.740	54.870	16,2%	66.082	-3,5%
Empréstimos e Financiamentos	40.175	342.527	-88,3%	64.350	-37,6%
Debêntures	35.120	89.228	-60,6%	34.735	1,1%
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	16.022	11.258	42,3%	22.895	-30,0%
Impostos e Contribuições Diferidos	33.992	29.427	15,5%	30.569	11,2%
Credores por Imóveis Compromissados	115.135	145.574	-20,9%	34.476	234,0%
Adiantamento de Clientes	325.123	66.620	388,0%	131.105	148,0%
Contas a Pagar	62.428	28.224	121,2%	52.314	19,3%
Dividendos a Pagar	40.745	29.422	38,5%	40.745	0,0%
Partes Relacionadas	1.698	561	202,7%	725	134,2%
Passivo Não Circulante	856.773	602.392	42,2%	1.076.541	-20,4%
Fornecedores	5.906	0	-¹	6.055	-2,5%
Empréstimos e Financiamentos	405.343	263.510	53,8%	328.081	23,5%
Debêntures	397.764	292.357	36,1%	394.552	0,8%
Credores por Imóveis Compromissados	7.960	7.600	4,7%	108.215	-92,6%
Impostos e Contribuições Diferidos	3.536	6.578	-46,2%	5.076	-30,3%
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	9.513	8.810	8,0%	7.713	23,3%
Contas a Pagar	12.512	15.078	-17,0%	24.678	-49,3%
Adiantamento de Clientes	14.239	8.459	68,3%	202.171	-93,0%
Patrimônio Líquido	1.526.896	1.419.697	7,6%	1.488.057	2,6%
Capital Social	866.080	866.080	0,0%	866.080	0,0%
(-) Despesas com Emissão de Ações	(24.585)	(24.585)	0,0%	(24.585)	0,0%
Reservas de Capital	12.629	12.629	0,0%	12.629	0,0%
Reservas de Lucro	692.737	557.697	24,2%	651.532	6,3%
Participação de Não Controladores	26.680	42.133	-36,7%	29.046	-8,1%
Ações em Tesouraria	(46.645)	(34.257)	36,2%	(46.645)	0,0%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3.117.847	2.819.800	10,6%	3.042.594	2,5%

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhões) - IFRS	1T25	1T24	4T24
Das Atividades Operacionais			
Resultado Operacional Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	51.407	39.130	83.941
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa e equivalentes gerado pelas atividades operacionais:			
Provisão para Devedores Duvidosos e Distratos	(9.933)	(309)	28.089
Provisão para Distratos - Estoque	7.176	(458)	(18.333)
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	4.413	4.589	2.956
Ajuste a Valor Presente	888	885	5.236
Depreciação/Amortização	925	724	903
Depreciação de Direito de Uso	920	587	880
Depreciação de Estandes de Venda	4.361	4.418	5.176
Juros sobre Empréstimos	15.410	14.843	16.307
Tributos Diferidos	187	2.513	(521)
Equivalência Patrimonial	(342)	(7.034)	(2.390)
Provisão para Garantia	1.850	3.046	3.508
Aumento (Redução) nos Ativos Operacionais:			
Aplicações Financeiras	1.717	(650)	(27.346)
Contas a Receber	(22.893)	(105.803)	(65.055)
Imóveis a Comercializar	(7.798)	65.822	194.122
Impostos e Contribuição a Recuperar	2.296	(403)	(658)
Partes Relacionadas	1.075	1.084	(6.007)
Créditos Diversos	(960)	2.476	3.490
Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais:			
Fornecedores	(2.491)	11.798	(9.500)
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	(6.237)	(3.412)	2.223
Credores por Imóveis Compromissados	(19.737)	(31.853)	26.838
Adiantamento de Clientes	6.086	(13.743)	(41.543)
Provisão para Demandas Judiciais e Administrativas	(2.613)	(3.717)	(2.656)
Contas a Pagar	(4.628)	(1.116)	13.877
Caixa Proveniente das Operações	21.079	(16.583)	213.537
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(7.367)	(6.202)	(9.911)
Juros Sobre Empréstimos e Debêntures Pagos	(11.900)	(15.976)	(15.551)
Caixa Líquido Gerado (Utilizado) nas Atividades Operacionais	1.812	(38.761)	188.075
Caixa das Atividades de Investimentos			
Aquisição de Imobilizado	(4.916)	41.706	(6.985)
Aumento (Redução) de Investimento	15.190	1.071	7.287
Aquisição de Intangível	(336)	(280)	(386)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	9.938	42.497	(84)
Caixa das Atividades de Financiamentos			
Aquisição de Ações de Emissão Própria	0	0	(7.407)
Variação Líquida dos Empréstimos e Financiamentos	53.174	(52.026)	(108.970)
Participação de Não Controladores	(4.141)	(2.444)	(3.695)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades de Financiamentos	49.033	(54.470)	(120.072)
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	60.783	(50.734)	67.919
Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa:			
No Início do Exercício	449.769	362.013	381.850
No Final do Exercício	510.552	311.279	449.769
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	60.783	(50.734)	67.919

Glossário

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFH: Sistema Financeiro da Habitação.

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

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

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

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

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

Sobre a Trisul

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

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

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

Disclaimer

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

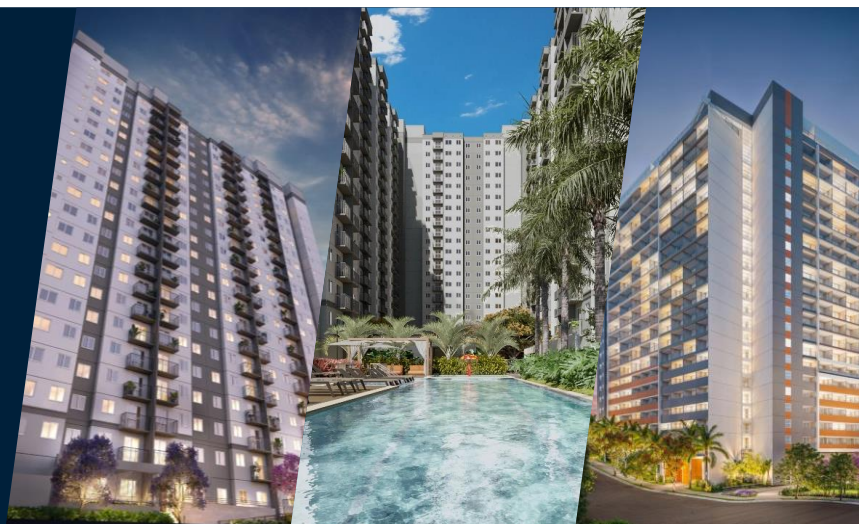
Informações RI

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

Vitor Secco
Gerente de Relações com Investidores

Carla Shizuko Ota
Analista de Relações com Investidores

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



Earnings Release

1Q25

São Paulo, May 14th of 2025 – TRISUL S.A. (B3: TRIS3; Bloomberg: TRIS3 BZ; Reuters: TRIS3 SA), announces its results for the 1Q25. The Company's operating and financial information, unless otherwise indicated, is presented based on consolidated figures and in thousands of reais (R\$), taken from the individual and consolidated quarterly information, in accordance with Technical Pronouncement CPC 21 (R1) – Interim Statement and with the international standard IAS 34 – Interim Financial Reporting, reflecting the guidance contained in Circular Letter/CVM/SNC/SEP 02/2018, related to the application of NBC TG 47 (IFRS 15) about aspects related to the transfer of control for the recognition of revenue from purchase and sale agreements for unfinished real estate units, applicable to real estate development entities in Brazil, as well as presented in a manner consistent with the standards issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission – CVM, applicable to the preparation of the Quarterly Information (ITR).

1Q25 Highlights



Gross Sales¹

R\$339

million

While the Net Sales %Trisul totaled R\$ 292.1 million.

¹ Gross Sales (%Trisul)



Launches

R\$456

million

In 2 projects.



Gross Margin

32.6%

While Gross Profit totaled R\$ 88.7 million.



Indebtedness

24%

Net Debt/ Book Value

Or 24 p.p. less than 1Q24.

IR Information

Fernando Salomão
Chief Financial Officer and IRO

Vitor Secco
IR Manager

Carla Shizuko Ota
IR Analyst

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

Earnings Release

May 14th of 2025
(After the market closes)

Conference Call

May 15th of 2025

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

Webcast: [click here](#)

Summary



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

Message from management

Dear Shareholders,

In the first quarter of the year, we continued to observe the positive momentum in the real estate sector, despite still-elevated interest rates. On the other hand, Brazil recorded the lowest unemployment rate ever for a first quarter, which helped maintain confidence in the sector. Additionally, we believe that the demand in the São Paulo market has been particularly favorable for the Company, as we have the versatility to cater to various product profiles, thereby offering a broad range of opportunities to our clients.

As a result of these factors, **Gross Sales (% Trisul) reached a historical record for a first quarter**, totaling R\$ 339.0 million, representing a 3.3% increase compared to the same period in 2024. Net Sales (% Trisul) totaled R\$ 292.1 million.

In this quarter, we launched two new projects, totaling a Launch VGV (% Trisul) of R\$ 456.2 million across 1,323 units. Building on the success of the first phase, we launched phase 2 of **Elev Park Sacomã**, in the economic segment, with 606 units and VGV (% Trisul) of R\$ 169 million. At the end of March, we launched **The Collection Vila Mariana**, within our compact product line, with 717 units and VGV (% Trisul) of R\$ 287 million. With this strong launch performance in a quarter that is typically more challenging for sales, we reached a quarterly Sales Over Supply (PSV % Trisul) of 13.1%.

When analyzing the financial results for the quarter, Net Revenue reached R\$ 272.0 million, representing a 10.2% decline compared to the same period of the previous year. On the other hand, Gross Profit grew by 18.5%, totaling R\$ 88.7 million. **Gross Margin reached 32.6%, a significant recovery of 7.9 percentage points compared to 1Q24**. Net income for the quarter was R\$ 43.0 million, an increase of 38.3%, with a Net Margin of 15.8%.

At the end of March, the Company reported Net Debt of R\$ 367.9 million, with a Net Debt to Equity ratio of 24%. This represents a reduction of 23.5 percentage points compared to the same period of the previous year, and 0.9 percentage points compared to 4Q24. During the quarter, we maintained our Landbank at the same level as 4Q24, totaling R\$ 4.8 billion, of which R\$ 3.4 billion are on balance and R\$ 1.4 billion off balance.

As a relevant subsequent event, **on April 14th, we announced our guidance for 2025, which is expected to range between R\$ 1.5 billion and R\$ 2 billion for both Gross Sales (% Trisul) and Launches (VGV % Trisul)**. The following day, during the Trisul Day event held by the Company, our executives presented the rationale behind the launches and projects planned for the year. The full event and its presentation are available on the Investor Relations website: <https://ri.trisul-sa.com.br/>

Additionally, as another subsequent event, the Company paid dividends related to the 2024 fiscal year on May 6th, totaling R\$ 54 million.

To conclude, we would like to thank all our employees for their dedication, effort, and commitment throughout another quarter. We remain confident that the Company is well-positioned to take advantage of the positive outlook for the real estate sector, which should be reflected in even stronger results throughout 2025.

Management.

São Paulo, May 14th of 2025.

ESG

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

1. Sustainability in practice

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

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

2. Collaboration actions with civil society

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

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

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

Employees	1Q25	1Q24	Y/Y%	4Q24	Q/Q%
Number of Direct Employees	233	223	4,5%	233	0,0%
Number os Indirect Employees	144	144	0,0%	146	-1,4%
Total of Employees	377	367	2,7%	379	-0,5%
% Direct Employees/ Total	61,8%	60,8%	1 p.p.	61,5%	0 p.p.

3. Corporate governance

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

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

Operating and Financial Highlights

Operational Performance (R\$ million)	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q (%)
Projects Launched					
Potential Sales Volume - PSV (100%)	456,181	0	N/A	924,000	-50.6%
Potential Sales Volume - PSV (% Trisul)	456,181	0	N/A	924,000	-50.6%
Number of Projects	2	0	N/A	2	0.0%
Units Launched	1,323	0	N/A	714	85.3%
Contracted Sales					
Gross Contracted Sales - (100%)	342,078	341,767	0.1%	777,970	-56.0%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	338,974	328,085	3.3%	774,674	-56.2%
Cancellations - (100%)	48,010	21,321	125.2%	28,829	66.5%
Cancellations - (%Trisul)	46,840	21,321	119.7%	28,416	64.8%
Contracted Sales - (100%) (1)	294,068	320,446	-8.2%	749,141	-60.7%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	292,134	306,763	-4.8%	746,258	-60.9%
Number of Units Sold	627	465	34.8%	958	-34.6%
Consolidated SoS (in PSV)	13.1%	14.5%	-1.4 p.p.	29.6%	-16.5 p.p.
Deliveries					
PSV Delivered - (100%)	0	0	N/A	0	N/A
PSV Delivered - (% Trisul)	0	0	N/A	0	N/A
Number of Projects Delivered	0	0	N/A	0	N/A
Number of Units Delivered	0	0	N/A	0	N/A

Financial Performance (R\$ million)	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q (%)
Net Revenues	271,983	302,745	-10.2%	418,919	-35.1%
Gross Profit	88,736	74,875	18.5%	127,849	-30.6%
% Gross Margin	32.6%	24.7%	7.9 p.p.	30.5%	2.1 p.p.
Adjusted Gross Profit (2)	96,179	89,559	7.4%	138,611	-30.6%
% Adjusted Gross Margin	35.4%	29.6%	5.8 p.p.	33.1%	2.3 p.p.
Net Profit	42,980	31,083	38.3%	73,292	-41.4%
% Net Margin	15.8%	10.3%	5.5 p.p.	17.5%	-1.7 p.p.
EBITDA (3)	45,687	43,538	4.9%	82,838	-44.8%
Adjusted EBITDA (4)	53,130	58,222	-8.7%	93,600	-43.2%
% Adjusted EBITDA Margin	19.5%	19.2%	0.3 p.p.	22.3%	-2.8 p.p.
Revenues To Be Appropriated From Units Sold (5)	971,547	595,321	63.2%	906,797	7.1%
Net Results To Be Appropriated (6)	351,784	221,426	58.9%	330,972	6.3%
% Net Margin To Be Appropriated	36.2%	37.2%	-1 p.p.	36.5%	-0.3 p.p.
Cash and Banks	510,552	311,279	64.0%	449,769	13.5%
Net Debt	367,850	676,343	-45.6%	371,949	-1.1%
Equity	1,526,896	1,419,697	7.6%	1,488,057	2.6%
Net Debt/Equity	24.1%	47.6%	-23.5 p.p.	25.0%	-0.9 p.p.
Total Assets	3,117,847	2,819,800	10.6%	3,042,594	2.5%
Total Liabilities	1,590,951	1,400,103	13.6%	1,554,537	2.3%
Quarterly ROE	2.8%	2.2%	0.6 p.p.	4.9%	-2.1 p.p.
LTM ROE	12.2%	9.2%	3.1 p.p.	11.7%	0.5 p.p.

- 1) Total amount of contracted sales of projects that Trisul participated in. Contracted sales are reported net of commissions and cancellations.
- 2) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).
- 3) Income before taxes, net financial income, depreciation and amortization.
- 4) Adjusted for capitalized interest allocated to cost (SFH interests).
- 5) Gross revenue from the sale of properties to be recognized does not include adjustment to present value.
- 6) Property selling costs to be recognized do not include financial charges and provision for guarantees, which are recognized in the result (cost of properties sold), in proportion to the real estate units sold, when incurred.

Launches



*3D facade of Elev Park Sacomã II.

> Elev Park Sacomã II

After the great success of the first phase, we present Elev Park Sacomã II, a grandiose and innovative project that offers complete club leisure, green areas with an exclusive square, practicality, and security. There are more than 10,000 m² of quality construction to enjoy with your family and create unforgettable memories.

Number of Units: 606 | PSV (% Trisul): R\$ 169 million.

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



*3D facade of The Collection Vila Mariana.

> The Collection Vila Mariana

In the heart of Vila Mariana, another symbol of Trisul's harmony and sophistication is born. With a single, imposing tower, The Collection Vila Mariana offers modern spaces and a rooftop with a complete leisure area for every moment. Located in a region of rapid expansion and constant appreciation, the project also provides access to the best that São Paulo has to offer.

Number of Units: 717 | PSV (% Trisul): R\$ 287 million.

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

Gross and Net Sales

In 1Q25, Gross Sales % Trisul totaled R\$ 338.9 million (3.3% y/y and -56.2% q/q) while Net Sales % Trisul totaled R\$ 292.1 million (-4.8% y/y and -60.9% q/q). The consolidated Sales Over Supply (SoS) (in PSV) was 13.1% in the quarter.

Operational Performance (R\$ million)	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q (%)
Contracted Sales					
Gross Contracted Sales - (100%)	342,078	341,767	0.1%	777,970	-56.0%
Gross Contracted Sales - (% Trisul)	338,974	328,085	3.3%	774,674	-56.2%
Cancellations - (100%)	48,010	21,321	125.2%	28,829	66.5%
Cancellations - (%Trisul)	46,840	21,321	119.7%	28,416	64.8%
Contracted Sales - (100%) (1)	294,068	320,446	-8.2%	749,141	-60.7%
Contracted Sales - (% Trisul) (1)	292,134	306,763	-4.8%	746,258	-60.9%
Number of Units Sold	627	465	34.8%	958	-34.6%
Consolidated SoS (in PSV)	13.1%	14.5%	-1.4 p.p.	29.6%	-16.5 p.p.

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

1Q25		
SoS (Sales over Supply)	Units	Trisul's PSV (R\$ thousand)
Inventory of Units as of 01/01/2025	2,290	1,774,046
(+) Launching in 1Q25	1,323	456,181
Total Units for Sale in 1Q25 (a)	3,613	2,230,227
(-) Units Sold in 1Q25 (b)	627	292,134
Total Units for Sale as of 04/01/2025 (1)	2,986	1,938,093
SoS (b) / (a)	17.4%	13.1%

1) The inventory includes projects managed by partners.

Projects Under Construction

Projects Under Construction									
	Project	City	Launching Date	Delivery Date	Segment	Total of Units	% Trisul	PSV Total R\$ MM	PSV Total R\$ MM
1	The Collection Madalena	São Paulo	oct-22	feb-25	High	311	100%	141,8	141,8
2	The Collection Paulista	São Paulo	nov-21	apr-25	Medium	336	100%	167,7	167,7
3	The Collection PUQ	São Paulo	nov-22	jul-25	High	354	100%	168,7	168,7
4	Valen Capote Valente	São Paulo	dec-21	sep-25	High	260	100%	307,4	307,4
5	Península Vila Madalena	São Paulo	jun-22	oct-25	High	324	100%	382,9	382,9
6	Mirant/The Collection Ibirapuera	São Paulo	dec-22	dec-25	High	252	100%	292,1	292,1
7	Praça Omuagás Pinheiros	São Paulo	mar-23	jan-26	High	53	55%	172,3	94,8
8	Side Sacomã	São Paulo	apr-23	jan-26	Economic	604	100%	217,1	217,1
9	The Collection Moema	São Paulo	sep-23	jan-26	Medium/High	338	100%	173,1	173,1
10	DF345 Vila Clementino	São Paulo	nov-23	jul-26	Medium	267	100%	219,4	219,4
11	Elev Alto do Ipiranga	São Paulo	dec-23	sep-26	Economic	694	100%	200,9	200,9
12	The Collection Vila Clementino	São Paulo	jun-24	mar-27	Medium	560	100%	230,0	230,0
13	Vila Verde Sabará - Fase 4	São Carlos	jun-24	jun-26	Economic	228	100%	72,0	72,0
14	Elev Park Sacomã - Fase 1	São Paulo	sep-24	may-27	Economic	429	100%	115,0	115,0
15	The Rose	São Paulo	oct-24	oct-28	High	658	100%	754,0	754,0
16	Aire	São Paulo	nov-24	aug-27	High	56	100%	170,0	170,0
17	Elev Park Sacomã - Fase 2	São Paulo	mar-25	nov-27	Economic	606	100%	169,0	169,0
18	The Collection Vila Mariana	São Paulo	feb-25	feb-28	Medium/High	717	100%	287,0	287,0
TOTAL						7.047		4.240,5	4.162,9

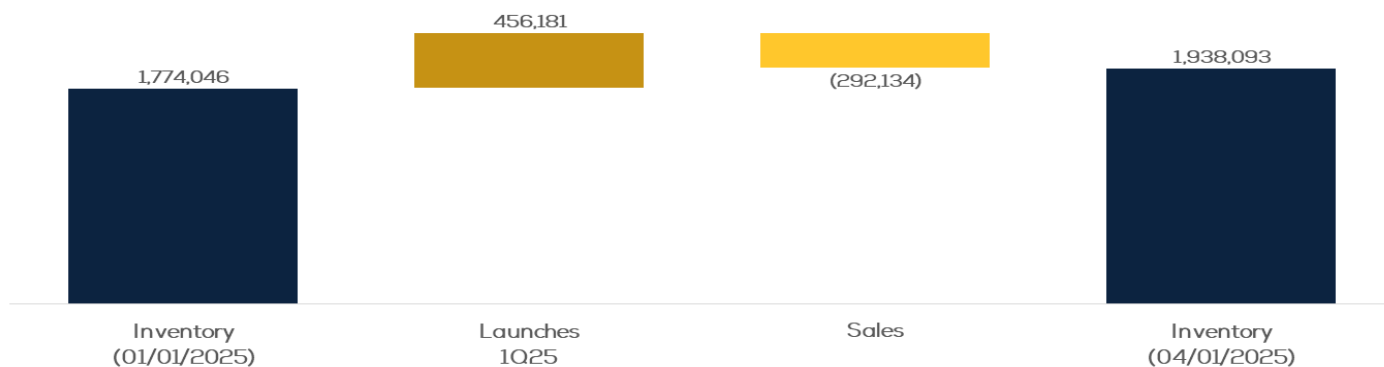
Inventory

In this quarter, Trisul's inventory at market value totaled R\$ 1.9 billion in PSV (+6.7% y/y and +9.2% q/q). Concluded inventory totaled R\$ 253 million, representing 13% of the total.

Inventory	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q(%)
Concluded Inventory	1,938,093	1,815,569	6.7%	1,774,046	9.2%
In Construction Inventory - PSV	1,685,350	1,721,685	-2.1%	1,512,599	11.4%
In Construction Inventory - Units	2,666	2,376	12.2%	1,953	36.5%
In Construction Inventory/Total	87.0%	94.8%	-8 p.p.	85.3%	2 p.p.
Concluded Inventory - PSV	252,744	93,883	169.2%	261,447	-3.3%
Concluded Inventory - Units	320	93	244.1%	337	-5.0%
Concluded Inventory/Total	13.0%	5.2%	8 p.p.	14.7%	-2 p.p.
Inventory per Segment	1,938,093	1,815,569	6.7%	1,774,046	9.2%
Economic - PSV	283,316	377,665	-25.0%	267,375	6.0%
Economic - Units	889	1,012	-12.2%	803	10.7%
Economic/Total	14.6%	20.8%	-6 p.p.	15.1%	0 p.p.
Medium/High - PSV	1,654,777	1,437,903	15.1%	1,506,671	9.8%
Medium/High - Units	2,097	1,457	43.9%	1,487	41.0%
Medium High/Total	85.4%	79.2%	6 p.p.	84.9%	0 p.p.

1) In Concluded Inventory

Market Value Inventory



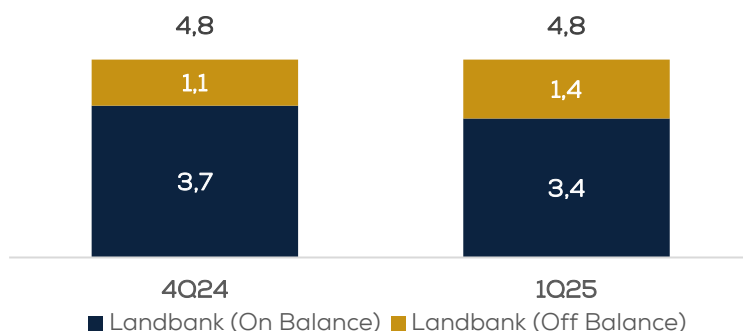
Landbank

On March 31st, 2025, the Company's landbank totaled R\$ 4.8 billion, considering both *on-balance* and *off-balance* lots.

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

Landbank Trisul

(PSV in R\$ Billion)



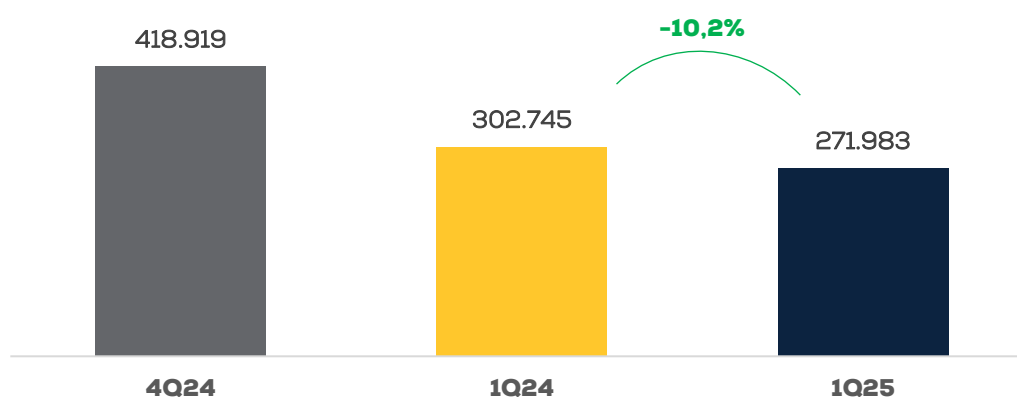
■ Landbank (On Balance) ■ Landbank (Off Balance)

Financial Performance

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

Operating Revenue

Net Operating Revenues (R\$ million)



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

Profit

Operational Performance (R\$ million)	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q (%)
Gross Profit	88,736	74,875	18.5%	127,849	-30.6%
% Gross Margin	32.6%	24.7%	7.9 p.p.	30.5%	2.1 p.p.
Adjusted Gross Profit (1)	96,179	89,559	7.4%	138,611	-30.6%
% Adjusted Gross Margin	35.4%	29.6%	5.8 p.p.	33.1%	2.3 p.p.
Net Profit	42,980	31,083	38.3%	73,292	-41.4%
% Net Margin	15.8%	10.3%	5.5 p.p.	17.5%	-1.7 p.p.

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

Operating Expenses (Consolidated)

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

Revenues and Expenses (R\$ million)	1Q25	1Q24	Var. %	4Q24	Var. %
Net Operating Revenues	271,983	302,745	-10.2%	418,919	-35.1%
Trisul's PSV Launched	456,181	0	100.0%	924,000	0.0%
Trisul's Contracted Sales	292,134	306,763	-4.8%	746,258	-60.9%
Operating Income (Expenses):					
Administrative Expenses	(18,947)	(18,457)	2.7%	(22,130)	-14.4%
% Net Revenues	7.0%	6.1%	1 p.p.	5.3%	2 p.p.
% Trisul's Launching	4.2%	N/A	N/A	2.4%	2 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	6.5%	6.0%	0 p.p.	3.0%	4 p.p.
Selling Expenses	(23,434)	(19,916)	17.7%	(25,765)	-9.0%
% Net Revenues	8.6%	6.6%	2 p.p.	6.2%	2 p.p.
% Trisul's Launching	5.1%	N/A	N/A	2.8%	2 p.p.
% Trisul's Contracted Sales	8.0%	6.5%	2 p.p.	3.5%	5 p.p.
Tax Expenses	(4)	(423)	-99.1%	(199)	-98.0%
Results by Equity Equivalence	342	7,034	-95.1%	2,390	-85.7%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,845)	(724)	154.8%	(1,783)	3.5%
Provision for Contingencies	(4,413)	(4,589)	-3.8%	(2,956)	49.3%
Other Operating Income (Expenses)	(954)	9	N/A	(1,527)	-37.5%
Total	(49,255)	(37,066)	33%	(51,970)	-5%

Administrative Expenses (R\$ million)	1Q25	4Q24	▲ %
Personnel Expenses	(6,450)	(7,487)	-13.9%
Management Fees	(1,260)	(1,860)	-32.3%
Occupancy/Others	(244)	(207)	17.9%
Advisory and Consultancy Expenses	(8,731)	(10,634)	-17.9%
General Expenses	(2,262)	(1,942)	16.5%
Total Administrative Expenses	(18,947)	(22,130)	-14.4%

Selling Expenses (R\$ thousand)	1Q25	4Q24	▲ %
Marketing expenses	(3,860)	(4,522)	-14.6%
Sales Discount	(9,367)	(10,670)	-12.2%
Units in Inventory	(2,948)	(2,757)	6.9%
Sales Stand – Depreciation	(4,361)	(5,176)	-15.7%
Sales Stand – General Expenses	(1,857)	(1,498)	24.0%
Others	(1,041)	(1,142)	-8.8%
Total selling expenses	(23,434)	(25,765)	-9.0%

Financial Income and Expenses (Consolidated)

(R\$ thousand)	1Q25	1Q24	Var. %	4Q24	Var. %
Financial Expenses	(13,214)	(11,508)	14.8%	(12,302)	7.4%
Financial Revenues	25,140	12,829	96.0%	20,364	23.5%
Financial Results	11,926	1,321	803%	8,062	48%

EBITDA e EBITDA Margin

EBITDA (R\$ millions)	1Q25	1Q24	Var. %	4Q24	Var. %
Net Revenues	271,983	302,745	-10.2%	418,919	-35.1%
Net Profit	42,980	31,083	38.3%	73,292	-41.4%
(+) Financial Results	(11,926)	(1,321)	802.8%	(8,062)	47.9%
(+) Income and Social Contribution Taxes	8,427	8,047	4.7%	10,649	-20.9%
(+) Depreciation and Amortization	6,206	5,729	8.3%	6,959	-10.8%
EBITDA	45,687	43,538	4.9%	82,838	-44.8%
(+) Financial Expenses with Financing for Construction	7,443	14,684	-49.3%	10,762	-30.8%
Adjust. EBITDA (1)	53,130	58,222	-8.7%	93,600	-43.2%
Adjust. EBITDA Margin (%)	19.5%	19.2%	0 p.p.	22.3%	-3 p.p.

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

Revenue, Cost and Results to be Recognized

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

Results to be Appropriated (R\$ million)	Mar-25	Dez-24
Revenue to be Appropriated From Units Sold (1)	971,547	906,797
Cost to be Incurred From Units Sold (2)	(619,763)	(575,825)
Net Results to be Appropriated	351,784	330,972
Gross Margin to be Appropriated	36.2%	36.5%

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

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

Cash and Debt Position (Consolidated)

Indebtedness (R\$ million)	Mar-25	Mar-24	Y/Y(%)	Dec-24	Q/Q(%)
Financing for Construction - SFH	(445,518)	(559,723)	-20.4%	(387,398)	15.0%
Loans for Working Capital	(432,884)	(427,898)	1.2%	(434,321)	-0.3%
Total of Indebtedness	(878,403)	(987,621)	-11%	(821,719)	7%
Cash and Cash Equivalents	510,552	311,279	64.0%	449,769	13.5%
Total Cash and Banks	510,552	311,279	64%	449,769	14%
Cash, Net of Indebtedness	(367,851)	(676,342)	-46%	(371,950)	-1%
Book Value	1,526,896	1,419,697	8%	1,488,057	3%
Net debt / Book Value	24.1%	47.6%	-23.5 p.p.	25.0%	-0.9 p.p.
Net debt excl. SFH / Book Value	-5.1%	8.2%	-13.3 p.p.	-1.0%	-4 p.p.

Performed Receivables in 03/31/2025

R\$ 134.0 million

*Performed Receivables - Receivables from completed projects that are already accounted for.

Debt Breakdown

Debt Breakdown (R\$ thousand)	Mar-25
Financing for Construction - SFH	40,175
Loans for Working Capital	35,120
Short Term Debt	75,295
Financing for Construction - SFH	405,344
Loans for Working Capital	397,764
Long Term Debt	803,107
Total Indebtedness	878,403

Accounts Receivable

The Company recorded R\$ 1,903.3 billion in accounts receivable at the end of May 31, 2025. Out of this amount, R\$ 134.0 million refers to performed receivables.

Accounts Receivable (R\$ million)	Mar-25	Dec-24
Accounts Receivable - Realized Income (1)	1,057,497	1,034,620
Accounts Receivable - Unrealized Income	971,547	906,797
Advances from Customers (2)	(125,756)	(101,188)
Total	1,903,288	1,840,229

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

Marketable Properties

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

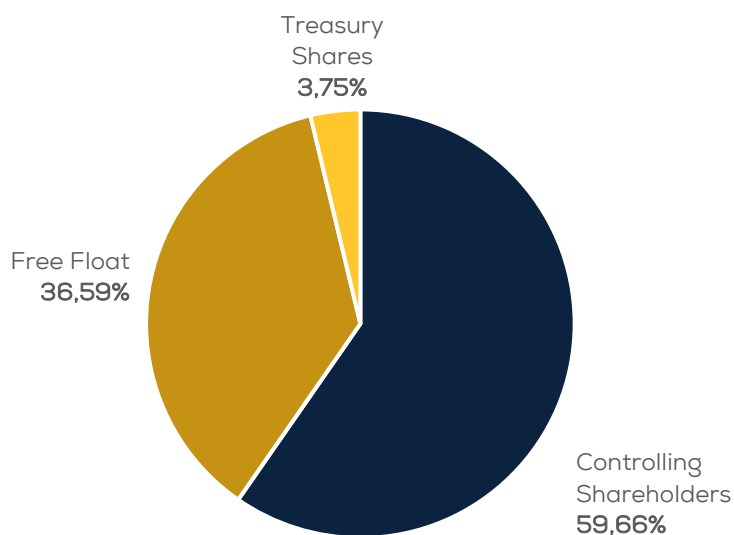
Properties to Commercialize (R\$ million)	Mar-25	%	Dec-24	%
Lands for Future Developments	545,220	40.3%	680,903	50.4%
Real Estate Under Construction	687,138	50.8%	540,458	40.0%
Finished Real Estate	88,806	6.6%	91,865	6.8%
Provision for Cancellations	30,693	2.3%	37,868	2.8%
Total	1,351,857	100.0%	1,351,094	100.0%

Financial Instruments

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

Ownership Structure

On March 31, 2025, the Company's fully subscribed and paid-in capital stock was R\$ 1,1 billion, represented by 186,617,538 registered, book-entry common shares, with no par value.



Income Statement

Income Statement Consolidated (R\$ million) - IFRS	1Q25	1Q24	Y/Y(%)	4Q24	Q/Q (%)
Gross Operating Revenues	268,545	309,498	-13.2%	456,349	-41.2%
From Real Estate Sold	267,165	307,718	-13.2%	459,907	-41.9%
From Services Provided	2,268	2,665	-14.9%	1,678	35.2%
From the Leases of Properties	(888)	(885)	0.3%	(5,236)	-83.0%
(-) Deductions from Gross Revenues	9,933	309	3114.6%	(28,089)	-135.4%
(-) Taxes	(6,495)	(7,062)	-8.0%	(9,341)	-30.5%
Net Operating Revenues	271,983	302,745	-10.2%	418,919	-35.1%
Operating Costs	(183,247)	(227,870)	-19.6%	(291,070)	-37.0%
Gross Profit	88,736	74,875	18.5%	127,849	-30.6%
<i>Gross Margin (%)</i>	<i>32.6%</i>	<i>24.7%</i>	<i>7.9 p.p.</i>	<i>30.5%</i>	<i>2.1 p.p.</i>
Operating Expenses/Income	(49,255)	(37,066)	32.9%	(51,970)	-5.2%
General and Administrative Expenses	(18,947)	(18,457)	2.7%	(22,130)	-14.4%
<i>% G&A Expenses</i>	<i>7.0%</i>	<i>6.1%</i>	<i>0.9 p.p.</i>	<i>5.3%</i>	<i>1.7 p.p.</i>
Selling Expenses	(23,434)	(19,916)	17.7%	(25,765)	-9.0%
<i>% Selling Expenses</i>	<i>8.6%</i>	<i>6.6%</i>	<i>2 p.p.</i>	<i>6.2%</i>	<i>2.5 p.p.</i>
Tax Expenses	(4)	(423)	-99.1%	(199)	-98.0%
Results by Equity Equivalence	342	7,034	-95.1%	2,390	-85.7%
Provision for Litigation and Administrative Claims	(4,413)	(4,589)	-3.8%	(2,956)	49.3%
Depreciation & Amortization Expenses	(1,845)	(724)	154.8%	(1,783)	3.5%
Other Operating (Expenses) Income	(954)	9	-10700.0%	(1,527)	-37.5%
Operating Income	39,481	37,809	4.4%	75,879	-48.0%
Financial Expenses	(13,214)	(11,508)	14.8%	(12,302)	7.4%
Financial Revenues	25,140	12,829	96.0%	20,364	23.5%
Income Before Income Taxes and Social Contribution	51,407	39,130	31.4%	83,941	-38.8%
Income Tax and Social Contribution	(8,427)	(8,047)	4.7%	(10,649)	-20.9%
Income Before Minority Interest	42,980	31,083	38.3%	73,292	-41.4%
<i>Net Margin (%)</i>	<i>15.8%</i>	<i>10.3%</i>	<i>5.5 p.p.</i>	<i>17.5%</i>	<i>-1.7 p.p.</i>
Minority Interest	(1,775)	(685)	159.1%	(716)	147.9%
Net Income (Loss)	41,205	30,398	35.6%	72,576	-43.2%
<i>Net Margin (%)</i>	<i>15.1%</i>	<i>10.0%</i>	<i>5.1 p.p.</i>	<i>17.3%</i>	<i>-2.2 p.p.</i>

Balance Sheet

Balance Sheet Consolidated (R\$ million) - IFRS	Mar - 25	Mar - 24	Y/Y (%)	Dec-24	Q/Q(%)
Current Assets	2.618.507	2.150.357	21,8%	2.266.110	15,6%
Cash and Cash Equivalents	510.552	311.279	64,0%	449.769	13,5%
Securities and Financial Instruments	12.088	0	-'	20.382	-40,7%
Trade Accounts Receivable	860.213	731.772	17,6%	786.439	9,4%
Real Estate to be Sold	1.221.515	1.099.131	11,1%	996.887	22,5%
Other Receivables	11.605	5.479	111,8%	10.266	13,0%
Recoverable Taxes	2.534	2.696	-6,0%	2.367	7,1%
Non-Current Assets	499.340	669.443	-25,4%	776.484	-35,7%
Financial Applications	28.258	13.345	111,7%	21.681	30,3%
Trade Accounts Receivable	111.011	181.512	-38,8%	152.847	-27,4%
Real Estate to be Sold	130.342	202.679	-35,7%	354.207	-63,2%
Related Parties	22.349	28.252	-20,9%	22.451	-0,5%
Recoverable Taxes	5.093	4.582	11,2%	7.556	-32,6%
Other Receivables	27.112	24.683	9,8%	27.491	-1,4%
Investments	114.924	156.448	-26,5%	129.772	-11,4%
Fixed Assets	56.507	53.963	4,7%	56.726	-0,4%
Intangible Assets	3.744	3.979	-5,9%	3.753	-0,2%
Total Assets	3.117.847	2.819.800	10,6%	3.042.594	2,5%
Current Liabilities	734.178	797.711	-8,0%	477.996	53,6%
Trade Accounts Payable	63.740	54.870	16,2%	66.082	-3,5%
Loans and Financing	40.175	342.527	-88,3%	64.350	-37,6%
Debentures Payable	35.120	89.228	-60,6%	34.735	1,1%
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	16.022	11.258	42,3%	22.895	-30,0%
Deferred Taxes	33.992	29.427	15,5%	30.569	11,2%
Land Payable	115.135	145.574	-20,9%	34.476	234,0%
Advances from Customers	325.123	66.620	388,0%	131.105	148,0%
Accounts Payable	62.428	28.224	121,2%	52.314	19,3%
Payment of Dividends	40.745	29.422	38,5%	40.745	0,0%
Related Parties	1.698	561	202,7%	725	134,2%
Non-Current Liabilities	856.773	602.392	42,2%	1.076.541	-20,4%
Trade Accounts Payable	5.906	0	-'	6.055	-2,5%
Loans and Financing	405.343	263.510	53,8%	328.081	23,5%
Debentures	397.764	292.357	36,1%	394.552	0,8%
Land Payable	7.960	7.600	4,7%	108.215	-92,6%
Provision for Litigation and Administrative Claims	3.536	6.578	-46,2%	5.076	-30,3%
Deferred Taxes	9.513	8.810	8,0%	7.713	23,3%
Accounts Payable	12.512	15.078	-17,0%	24.678	-49,3%
Advances from Customers	14.239	8.459	68,3%	202.171	-93,0%
Equity	1.526.896	1.419.697	7,6%	1.488.057	2,6%
Shareholders' Equity	866.080	866.080	0,0%	866.080	0,0%
(-) Expenses with Follow-On	(24.585)	(24.585)	0,0%	(24.585)	0,0%
Capital Stock	12.629	12.629	0,0%	12.629	0,0%
Capital Reserve	692.737	557.697	24,2%	651.532	6,3%
Minority Interest in Subsidiaries	26.680	42.133	-36,7%	29.046	-8,1%
Treasury Shares	(46.645)	(34.257)	36,2%	(46.645)	0,0%
Total Liabilities and Shareholders' Equity	3.117.847	2.819.800	10,6%	3.042.594	2,5%

Cash Flow

Cash Flow (in R\$ thousand) IFRS	1Q25	1Q24	4Q24
By Operating Activities			
Income Before Income Taxes and Social Contribution	51.407	39.130	83.941
Provision for Bad Debtors and Cancellations	(9.933)	(309)	28.089
Provision for Cancellations - Inventory	7.176	(458)	(18.333)
Provision for Litigation and Administrative Claims	4.413	4.589	2.956
Adjustment Present Value	888	885	5.236
Depreciation/Amortization	925	724	903
Right of Use Depreciation	920	587	880
Sales Stands Depreciation	4.361	4.418	5.176
Interest on Loans	15.410	14.843	16.307
Taxes Deferred	187	2.513	(521)
Ownership Equity	(342)	(7.034)	(2.390)
Provision for Guarantee	1.850	3.046	3.508
Increase/(Decrease) in Operating Assets:			
Financial Applications	1.717	(650)	(27.346)
Trade Accounts Receivable	(22.893)	(105.803)	(65.055)
Real Estate to be Sold	(7.798)	65.822	194.122
Recoverable Taxes	2.296	(403)	(658)
Related Parties	1.075	1.084	(6.007)
Other Receivables	(960)	2.476	3.490
Increase/(Decrease) in Operating Liabilities:			
Trade Accounts Payable	(2.491)	11.798	(9.500)
Accrued Payroll Obligations and Taxes Payable	(6.237)	(3.412)	2.223
Land Payable	(19.737)	(31.853)	26.838
Advances from Customers	6.086	(13.743)	(41.543)
Provision for Litigation and Administrative Claims	(2.613)	(3.717)	(2.656)
Accounts Payable	(4.628)	(1.116)	13.877
Cash Used in Operating Activities	21.079	(16.583)	213.537
Paid Income Tax and Social Contribution	(7.367)	(6.202)	(9.911)
Interest on Loans and Debentures Paid	(11.900)	(15.976)	(15.551)
Net Cash Generated From (Used In) Operating Activities	1.812	(38.761)	188.075
Cash Flow From Investment Activities			
Fixed Assets Acquisition	(4.916)	41.706	(6.985)
Investment Increase (Reduction)	15.190	1.071	7.287
Intangible Assets Acquisition	(336)	(280)	(386)
Net Cash Used In Investment Activities	9.938	42.497	(84)
Cash Flow From Loan Activities			
Acquisition of Own Shares	0	0	(7.407)
Net Variation of Loans and Financing	53.174	(52.026)	(108.970)
Minority Interest	(4.141)	(2.444)	(3.695)
Cash Generated by Loan Activities	49.033	(54.470)	(120.072)
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	60.783	(50.734)	67.919
At the Beginning of the Period	449.769	362.013	381.850
At the End of the Period	510.552	311.279	449.769
Increase/(Decrease) in Cash, Banks and Financial Investments	60.783	(50.734)	67.919

Glossary

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SFH: "Sistema Financeiro da Habitação".

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

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

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

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

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

About Trisul

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

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

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

Disclaimer

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

IR Information

Fernando Salomão
Chief Financial Officer and IRO

Vitor Secco
IR Manager

Carla Shizuko Ota
IR Analyst

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