



## Even divulga os resultados do 2T15

**São Paulo, 06 de agosto de 2015** – A Even Construtora e Incorporadora S.A. – EVEN (BM&FBOVESPA: EVEN3), com atuação em São Paulo, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul e Minas Gerais e foco nos empreendimentos residenciais com valor unitário acima de R\$ 250 mil, anuncia seus resultados do segundo trimestre de 2015 (2T15). As informações financeiras e operacionais a seguir, consolidadas, exceto onde indicado o contrário, são apresentadas em Reais (R\$).

### CONTATO DE RI

**Dany Muszkat**

Dir. Financeiro e de RI

**Ivan Bonfanti**

Gerente de RI

**Fernanda Brienza**

Analista de RI

Tel.: +55 (11) 3377-3777

[ri@even.com.br](mailto:ri@even.com.br)

[www.even.com.br/ri](http://www.even.com.br/ri)

**Cotação**

**Fechamento em:** 05/08/2015

**Preço por Ação:** R\$ 2,90

**Quantidade de Ações:**

233.293.408

**Quantidade de Ações**

**(ex-tesouraria):**

223.902.554 (em 30/06/2015)

223.902.554 (em 05/08/2015)

**Market Cap:**

R\$ 649,3 milhões (em 05/08/2015)

(desconsidera as ações em tesouraria)

### DESTAQUES DO PERÍODO

- **Geração de caixa** de R\$ 67,5 milhões (ex-recompra e dividendos) no trimestre;
- **Margem bruta** (ex-juros) atingiu 33,4%, um aumento de 0,4 p.p. em relação ao 1T15 em decorrência da redução do custo orçado de alguns empreendimentos;
- **Recebimento** alcançou R\$ 571 milhões no trimestre;
- **Entrega** de 10 empreendimentos totalizando R\$ 716 milhões (em VGV da época do lançamento);
- Pagamento de R\$ 59 milhões em **dividendos** em 13 de maio;
- Atingimento de 38,5% do **programa de recompra de ações** anunciado em abril de 2015.

### TELECONFERÊNCIA - RESULTADOS DO TRIMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2015

**Data: 07 de agosto de 2015**

**Português**

10h00 (Horário de Brasília)

09h00 (Horário de Nova Iorque)

14h00 (Horário de Londres)

Tel.: +55 (11) 3127-4971 ou (11) 3728-5971

Replay: +55 (11) 3127-4999

Código: 50326885

**Inglês (tradução simultânea)**

10h00 (Horário de Brasília)

09h00 (Horário de Nova Iorque)

14h00 (Horário de Londres)

Tel.: +1 516 300-1066 (Código: Even)

Replay: +55 (11) 3127-4999

Código: 51758842



As informações, valores e dados constantes do relatório de desempenho, que não correspondem a saldos e informações contábeis constantes das Informações Trimestrais – ITR, como por exemplo: Valor Geral de Vendas (VGV), Vendas Total, Vendas Even, Área Útil, Unidades, Estoques a Valor de Mercado, Lançamentos, Ano de Previsão de Entrega, margem bruta esperada na realização dos estoques, entre outros, não foram revisados pelos auditores independentes. As comparações apresentadas no relatório deste trimestre, exceto quando indicado o contrário, referem-se aos números verificados no segundo trimestre de 2015 (2T15).

## SUMÁRIO

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Mensagem da Administração</b> .....                                    | <b>3</b>  |
| <b>Principais Indicadores</b> .....                                       | <b>4</b>  |
| <b>Desempenho Operacional</b> .....                                       | <b>5</b>  |
| Lançamentos .....   | 5         |
| Vendas .....  | 6         |
| Empresas de vendas própria .....  | 7         |
| Estoque .....   | 7         |
| Terrenos (Land Bank) .....  | 9         |
| Compromisso por aquisição de terrenos .....                               | 11        |
| Entrega e execução de empreendimentos .....                               | 12        |
| Financiamento à produção .....  | 13        |
| Repasses.....   | 13        |
| Distratos e inadimplência .....   | 14        |
| <b>Desempenho Econômico-Financeiro</b> .....                              | <b>15</b> |
| Receita .....   | 15        |
| Lucro Bruto e Margem Bruta .....  | 15        |
| Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas .....                       | 17        |
| Resultado Financeiro .....  | 18        |
| Lucro Operacional .....   | 18        |
| EBITDA.....   | 18        |
| Lucro Líquido e Margem Líquida.....                                       | 19        |
| Estrutura Financeira .....  | 19        |
| Geração de Caixa / Cash Burn .....  | 21        |
| Contas a Receber de Clientes .....  | 21        |
| Composição Acionária .....  | 22        |
| <b>Outras Informações</b> .....   | <b>23</b> |
| Sustentabilidade .....  | 23        |
| <b>Anexos</b> .....   | <b>24</b> |
| Anexo 1 – Demonstração de Resultado .....                                 | 24        |
| Anexo 2 – Balanço Patrimonial .....                                       | 25        |
| Anexo 3 – Demonstração de Fluxo de Caixa.....                             | 26        |
| Anexo 4 – Ativo Líquido .....   | 27        |
| Anexo 5 – Land Bank .....   | 28        |
| Anexo 6 – Evolução da comercialização e evolução financeira do custo..... | 29        |
| <b>Sobre a Empresa</b> .....  | <b>33</b> |
| <b>Aviso Legal</b> .....  | <b>33</b> |

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO<sup>1</sup>

No segundo trimestre, realizamos os dois primeiros lançamentos do ano, os quais apresentaram boa performance de vendas, sendo que até o momento, o Clube Jaçanã (SP) e o Up Barra Mais (RJ) encontram-se 62% e 47% comercializados, respectivamente. Ambos foram direcionados para o público emergente, segmento que tem apresentado maior resiliência na comercialização de suas unidades diante do atual cenário econômico e, em particular, do mercado imobiliário.

Importante mencionar que pela primeira vez um lançamento da Even foi realizado com exclusividade pelas duas imobiliárias próprias: a Even Vendas e a Even More.

A companhia adquiriu pontualmente três terrenos no período, cujos pagamentos se deram parte em permuta e na sua maioria com fluxo de pagamento alongado, sendo que da parte em dinheiro, 25% será pago em novembro de 2016 e 50% em dezembro de 2018, privilegiando a posição financeira da empresa.

Obtivemos neste trimestre uma economia em obras significativa, que neutralizou o impacto do dissídio dos trabalhadores da construção civil do Estado de São Paulo. Com isso, apresentamos um incremento de 0,4p.p. na margem bruta do segundo trimestre quando comparada com o primeiro trimestre, diferentemente do observado em segundos trimestres de anos anteriores.

Considerando os efeitos macroeconômicos adversos que também interferiram na atividade do nosso setor, realizamos dois movimentos (fevereiro e julho do corrente ano) que reduziram o nosso quadro de colaboradores\* de São Paulo, Rio de Janeiro e Minas Gerais, de 740 para 620 pessoas. Este movimento tem um efeito importante no ano, porém, devido aos custos de rescisão, o efeito integral será sentido a partir do quarto trimestre.

Entregamos dez empreendimentos no trimestre que totalizam R\$ 716 milhões em VGV (da época do lançamento) e, em decorrência do maior volume de entregas, o recebimento atingiu R\$ 571 milhões no trimestre e retornou ao patamar histórico, conforme previamente comunicado no trimestre anterior, comprovando a manutenção da eficiência e velocidade do nosso repasse. Com isso, obtivemos uma geração de caixa de R\$ 67,5 milhões (ex-recompra e dividendos).

Por outro lado, o expressivo volume de entregas gerou um aumento do estoque pronto de R\$ 307 milhões no 1T15 para R\$ 460 milhões no 2T15.

Como estratégia principal da companhia para escoar este estoque, estamos com uma segunda imobiliária própria em operação, conforme divulgado no 1º trimestre. A Even More demonstrou grande eficiência na comercialização do lançamento realizado neste trimestre na cidade de São Paulo, e deverá ter a sua contribuição na venda das unidades em estoque intensificada a partir do segundo semestre, quando estiver em plena atividade. A atuação com duas empresas próprias de vendas voltadas para os empreendimentos da Even garante o foco integral da força de vendas.

Além disso, a principal meta corporativa dos executivos da companhia é a venda das unidades em estoque e todos os esforços estão sendo direcionados para o cumprimento deste objetivo.

Por fim, com a perspectiva da continuidade da geração de caixa, a administração pretende ser ativa na execução do programa de recompra de ações. Até o momento atingimos 38,5% do referido programa, anunciado em abril de 2015.

\* Excluindo colaboradores de obra.

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

## PRINCIPAIS INDICADORES

| Dados Financeiros Consolidados                   | 2T14      | 3T14      | 4T14      | 1T15      | 2T15      | Var. (%)  | 6M14      | 6M15      | Var. (%)  |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Receita Líquida                                  | 573.665   | 551.662   | 605.079   | 467.638   | 502.525   | 7%        | 1.049.154 | 970.163   | -8%       |
| Lucro Bruto                                      | 146.059   | 176.794   | 161.831   | 115.104   | 133.092   | 16%       | 275.615   | 248.196   | -10%      |
| Margem Bruta Ajustada <sup>1</sup>               | 31,7%     | 38,5%     | 33,4%     | 33,0%     | 33,4%     | 0,5 p.p.  | 33,3%     | 33,2%     | -0,1 p.p. |
| EBITDA Ajustado                                  | 86.876    | 112.993   | 96.617    | 71.698    | 79.984    | 12%       | 168.623   | 151.682   | -10%      |
| Margem EBITDA Ajustada                           | 15,1%     | 20,5%     | 16,0%     | 15,3%     | 15,9%     | 0,6 p.p.  | 16,1%     | 15,6%     | -0,4 p.p. |
| Lucro Líquido Ajustado                           | 48.669    | 82.408    | 67.522    | 31.058    | 48.036    | 55%       | 102.482   | 79.094    | -23%      |
| Margem Líq. Antes Part. Minoritários             | 9,7%      | 17,4%     | 11,1%     | 9,6%      | 11,7%     | 2,1 p.p.  | 10,5%     | 10,7%     | 0,2 p.p.  |
| Lucro por ação (ex-tesouraria)                   | 0,21      | 0,36      | 0,30      | 0,14      | 0,21      | 55%       | 0,44      | 0,35      | -20%      |
| ROE  | 9,5%      | 15,7%     | 12,7%     | 5,8%      | 8,9%      | 3,1 p.p.  | 10,1%     | 7,3%      | -2,8 p.p. |
| ROE (últimos 12 meses)                           | 12,9%     | 13,2%     | 12,3%     | 11,0%     | 10,8%     | -0,2 p.p. | 12,9%     | 10,8%     | -2,2 p.p. |
| Receita a Apropriar <sup>2</sup>                 | 2.221.357 | 2.066.274 | 2.070.627 | 1.930.572 | 1.744.484 | -10%      | 2.221.357 | 1.744.484 | -21%      |
| Resultado a Apropriar <sup>2</sup>               | 773.885   | 736.888   | 744.639   | 694.464   | 629.972   | -9%       | 773.885   | 629.972   | -19%      |
| Margem dos Resultados a Apropriar <sup>2</sup>   | 34,8%     | 35,7%     | 36,0%     | 36,0%     | 36,1%     | 0,1 p.p.  | 34,8%     | 36,1%     | 1,3 p.p.  |
| Dívida Líquida <sup>3</sup>                      | 1.167.594 | 1.196.649 | 1.149.006 | 1.199.039 | 1.209.873 | 1%        | 1.167.594 | 1.209.873 | 4%        |
| Dívida Líquida <sup>3</sup> (ex-SFH)             | 178.111   | 227.407   | 244.735   | 206.650   | 206.338   | 0%        | 178.111   | 206.338   | 16%       |
| Patrimônio Líquido                               | 2.352.000 | 2.413.063 | 2.419.495 | 2.434.551 | 2.472.364 | 1,6%      | 2.352.000 | 2.472.364 | 5%        |
| Dívida Líquida <sup>3</sup> / Patrimônio Líquido | 49,6%     | 49,6%     | 47,5%     | 49,3%     | 48,9%     | -0,3 p.p. | 49,6%     | 48,9%     | -0,7 p.p. |
| Ativos Totais                                    | 4.765.652 | 4.843.260 | 4.880.080 | 4.921.915 | 4.902.324 | -0,4%     | 4.765.652 | 4.902.324 | 3%        |
| Cash Burn <sup>4</sup> (do período)              | (7.873)   | 20.165    | (72.149)  | 47.942    | (67.462)  | -241%     | (7.873)   | (67.462)  | 757%      |

| Lançamentos                                     | 2T14    | 3T14    | 4T14      | 1T15 | 2T15    | Var. (%) | 6M14    | 6M15    | Var. (%) |
|---|---------|---------|-----------|------|---------|----------|---------|---------|----------|
| Empreendimentos Lançados                        | 8       | 3       | 7         | N/A  | 2       | N/A      | 10      | 2       | -80%     |
| VGVS <sup>5</sup> Potencial dos Lanç. (100%)    | 703.930 | 293.367 | 1.037.924 | N/A  | 205.252 | N/A      | 894.015 | 205.252 | -77%     |
| VGVS <sup>5</sup> Potencial dos Lanç. (% Even)  | 586.163 | 289.034 | 1.014.184 | N/A  | 205.252 | N/A      | 776.248 | 205.252 | -74%     |
| Número de Unidades Lançadas                     | 1.434   | 363     | 1.805     | N/A  | 608     | N/A      | 1.667   | 608     | -64%     |
| Área Útil das Unid. Lançadas (m <sup>2</sup> )  | 107.060 | 33.471  | 128.559   | N/A  | 33.780  | N/A      | 118.563 | 33.780  | -72%     |
| Preço Médio de Lançamento (R\$/m <sup>2</sup> ) | 6.886   | 10.873  | 10.216    | N/A  | 6.431   | N/A      | 8.941   | 6.431   | -28%     |
| Preço Médio Unid. Lançada (R\$/unid.)           | 491     | 808     | 575       | N/A  | 338     | N/A      | 536     | 338     | -37%     |

| Vendas  | 2T14    | 3T14    | 4T14    | 1T15    | 2T15    | Var. (%)  | 6M14    | 6M15    | Var. (%)  |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| Vendas Contratadas <sup>6</sup> (100%)            | 482.448 | 328.909 | 536.194 | 297.281 | 280.781 | -6%       | 860.647 | 591.740 | -31%      |
| Vendas Contratadas <sup>6</sup> (% Even)          | 377.589 | 270.226 | 507.767 | 253.742 | 262.337 | 3%        | 718.287 | 516.079 | -28%      |
| Número de Unidades Vendidas                       | 1.125   | 550     | 1.168   | 567     | 648     | 14%       | 1.911   | 1.215   | -36%      |
| Área Útil das Unidades Vendidas (m <sup>2</sup> ) | 77.173  | 49.058  | 75.027  | 38.465  | 32.277  | -16%      | 115.340 | 70.743  | -39%      |
| Preço Médio de Venda (R\$/m <sup>2</sup> )        | 8.849   | 12.994  | 7.523   | 8.135   | 9.157   | 13%       | 9.080   | 8.805   | -3%       |
| Preço Médio Unid. Vendida (R\$/unid.)             | 429     | 598     | 459     | 524     | 433     | -17%      | 450     | 487     | 8%        |
| VSO consolidada (% Even)                          | 13,0%   | 9,7%    | 14,4%   | 8,5%    | 8,7%    | 0,2 p.p.  | 22,3%   | 16,1%   | -6,2 p.p. |
| VSO de lançamento (% Even)                        | 21,5%   | 8,7%    | 36,3%   | N/A     | 44,5%   | N/A       | 33,9%   | 44,5%   | 10,7 p.p. |
| VSO de remanescentes (% Even)                     | 10,8%   | 9,8%    | 5,6%    | 8,5%    | 6,1%    | -2,4 p.p. | 18,7%   | 14,2%   | -4,5 p.p. |

| Entregas                            | 2T14      | 3T14    | 4T14    | 1T15    | 2T15    | Var. (%) | 6M14      | 6M15      | Var. (%) |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|----------|-----------|-----------|----------|
| VGVS Entregue <sup>7</sup> (100%)   | 1.223.597 | 556.429 | 590.071 | 282.361 | 837.190 | 196%     | 1.611.943 | 1.119.551 | -31%     |
| VGVS Entregue <sup>7</sup> (% Even) | 913.395   | 397.787 | 582.033 | 217.363 | 716.085 | 229%     | 1.280.753 | 933.447   | -27%     |
| Nº de Empreendimentos Entregues     | 16        | 7       | 7       | 4       | 10      | 150%     | 22        | 14        | -36%     |
| Nº de Unidades Entregues            | 3.491     | 1.021   | 1.618   | 897     | 1.259   | 40%      | 4.418     | 2.156     | -51%     |

| Terrenos           | 2T14      | 3T14      | 4T14      | 1T15      | 2T15      | Var. (%) | 6M14      | 6M15      | Var. (%) |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| Land Bank (100%)   | 6.698.400 | 7.139.091 | 6.774.257 | 7.057.976 | 7.132.424 | 1%       | 6.698.400 | 7.132.424 | 6%       |
| Land Bank (% Even) | 6.208.292 | 6.494.293 | 6.105.485 | 6.309.720 | 6.379.164 | 1%       | 6.208.292 | 6.379.164 | 3%       |

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

<sup>2</sup> Deduzidos da alíquota de PIS e COFINS de cada empreendimento nos respectivos períodos e sem considerar os efeitos de ajuste a valor presente.

<sup>3</sup> Divergente da Nota 28.2 devido a exclusão da rubrica "Cessão de Recebíveis", sendo, portanto a soma das dívidas com empréstimos, financiamentos e debêntures, subtraída das disponibilidades e valores caucionados.

<sup>4</sup> Cash burn deduzido dos dividendos e recompra de ações.

<sup>5</sup> VGVS: "Valor Geral de Vendas", ou seja, o valor obtido ou a ser potencialmente obtido pela venda de todas as unidades lançadas de determinado empreendimento imobiliário, com base no preço constante da tabela financiada, no momento do lançamento.

<sup>6</sup> Valor dos contratos firmados com os clientes, referentes às vendas das unidades prontas ou para entrega futura de determinado empreendimento (este valor é líquido da comissão de vendas).

<sup>7</sup> Valor considerando o preço de venda na época do lançamento.

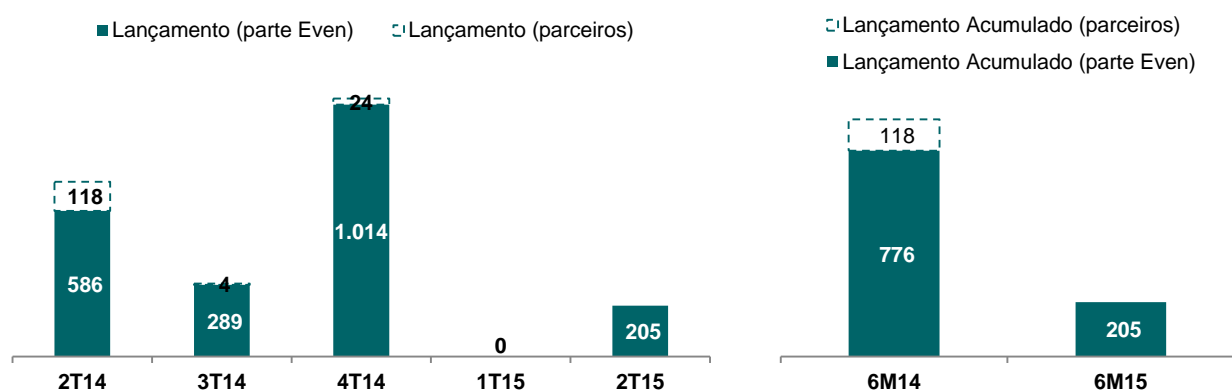
## DESEMPENHO OPERACIONAL

### LANÇAMENTOS

No 2º trimestre foram lançados 2 empreendimentos que totalizaram R\$ 205,3 milhões em VGV (parte Even).

| Empreendimento          | Região | VGV Total (R\$ mil) | VGV Even (R\$ mil) | Área Útil (m²) | Unid.      | Valor Médio da Unidade (R\$ mil) | Segmento  |
|-------------------------|--------|---------------------|--------------------|----------------|------------|----------------------------------|-----------|
| <b>1º trimestre*</b>    |        |                     |                    |                |            |                                  |           |
| N/A                     | -      | -                   | -                  | -              | -          | -                                | -         |
| <b>2º trimestre</b>     |        | <b>205.252</b>      | <b>205.252</b>     | <b>33.780</b>  | <b>608</b> | <b>338</b>                       |           |
| Clube Jaçanã            | SP     | 106.117             | 106.117            | 18.455         | 357        | 297                              | Emergente |
| Up Barra Mais (2ª fase) | RJ     | 99.135              | 99.135             | 15.325         | 251        | 395                              | Emergente |
| <b>Total de 2015</b>    |        | <b>205.252</b>      | <b>205.252</b>     | <b>33.780</b>  | <b>608</b> | <b>338</b>                       |           |

\* Não houve lançamentos durante o 1º trimestre de 2015.



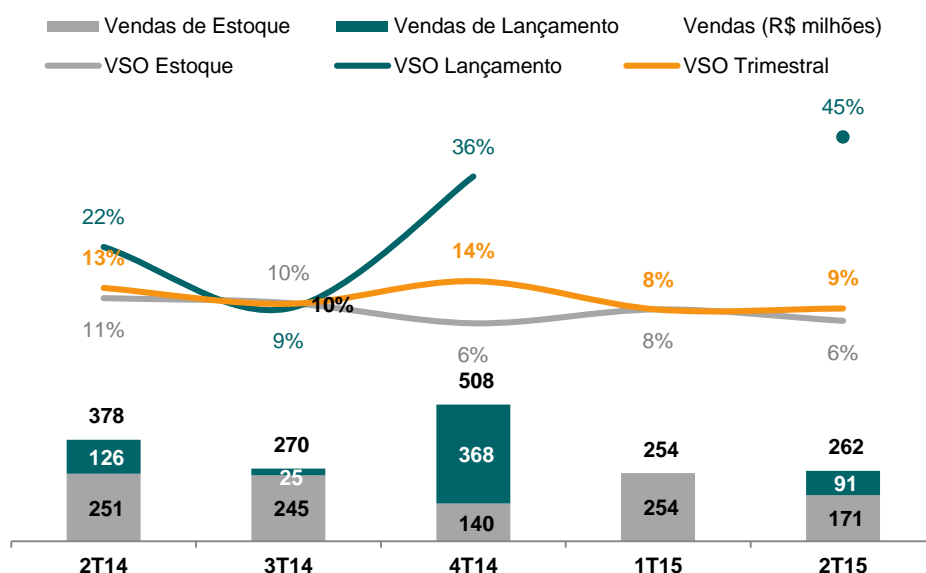
Os lançamentos do trimestre foram direcionados para o público emergente, segmento que tem apresentado maior resiliência na comercialização de suas unidades.

Os próximos lançamentos dependerão principalmente do desempenho de venda dos produtos em estoque e da demanda do mercado, que pode variar de acordo com a região e o tipo de produto. A companhia continua acreditando na sua estratégia de (i) produtos focados no usuário final, (ii) atuação nas praças mais resilientes do país, bem como (iii) a manutenção de um portfólio variado de produtos no *land bank*.

## VENDAS

As vendas contratadas no 2º trimestre somaram R\$ 294,5 milhões (R\$ 262,3 milhões parte Even).

A velocidade de vendas (VSO) dos lançamentos do trimestre foi 44,5% e a VSO das unidades remanescentes (estoque) foi de 6,1%. A VSO combinada do trimestre foi 8,7%



A abertura das vendas por região de lançamento do produto pode ser verificada na tabela abaixo:

| Região            | Vendas Total (R\$ mil) |                | Vendas Even (R\$ mil) |                | Área Útil (m²) |               | Unid.      |              |
|-------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|------------|--------------|
|                   | 2T15                   | 6M15           | 2T15                  | 6M15           | 2T15           | 6M15          | 2T15       | 6M15         |
| São Paulo         | 199.976                | 318.638        | 189.413               | 299.673        | 22.320         | 35.844        | 432        | 644          |
| Rio de Janeiro    | 52.576                 | 91.825         | 52.888                | 92.405         | 7.511          | 13.890        | 165        | 243          |
| Rio Grande do Sul | 29.295                 | 169.849        | 20.677                | 125.036        | 2.489          | 21.053        | 52         | 329          |
| Minas Gerais      | (1.066)                | (2.251)        | (642)                 | (1.035)        | (43)           | (45)          | (1)        | (1)          |
| <b>Total</b>      | <b>280.781</b>         | <b>578.061</b> | <b>262.337</b>        | <b>516.079</b> | <b>32.277</b>  | <b>70.743</b> | <b>648</b> | <b>1.215</b> |

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

| Segmento     | Vendas Total (R\$ mil) |                | Vendas Even (R\$ mil) |                | Área Útil (m²) |               | Unid.      |              |
|--------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|------------|--------------|
|              | 2T15                   | 6M15           | 2T15                  | 6M15           | 2T15           | 6M15          | 2T15       | 6M15         |
| Acessível    | 12.394                 | 35.786         | 10.988                | 32.108         | 1.339          | 6.204         | 36         | 111          |
| Emergente    | 116.059                | 229.093        | 111.504               | 208.447        | 20.977         | 45.830        | 502        | 808          |
| Médio        | 46.290                 | 53.752         | 46.282                | 52.357         | 734            | 442           | (37)       | (37)         |
| Médio-Alto   | 35.378                 | 82.637         | 25.405                | 60.862         | 2.715          | 10.575        | 42         | 96           |
| Alto         | 11.607                 | 50.877         | 10.837                | 45.973         | 1.427          | 5.481         | 8          | 33           |
| Alto Luxo    | 25.928                 | 47.904         | 26.145                | 43.583         | 2.315          | 3.919         | 17         | 30           |
| Uso Misto    | (3.716)                | (6.429)        | (1.858)               | (3.214)        | (386)          | (538)         | (12)       | (16)         |
| Hotel        | 21.152                 | 40.946         | 21.152                | 40.946         | 572            | 1.128         | 39         | 80           |
| Loteamento   | 776                    | 5.339          | 136                   | 934            | 835            | 4.647         | 1          | 7            |
| Comercial    | 14.911                 | 38.157         | 11.746                | 34.082         | 1.748          | (6.946)       | 52         | 103          |
| <b>Total</b> | <b>280.781</b>         | <b>578.061</b> | <b>262.337</b>        | <b>516.079</b> | <b>32.277</b>  | <b>70.743</b> | <b>648</b> | <b>1.215</b> |

Por fim, segue a abertura das vendas por ano de lançamento do produto:

| Ano de Lançamento | Vendas Total (R\$ mil) |                | Vendas Even (R\$ mil) |                | Área Útil (m <sup>2</sup> ) |               | Unid.      |              |
|-------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|---------------|------------|--------------|
|                   | 2T15                   | 6M15           | 2T15                  | 6M15           | 2T15                        | 6M15          | 2T15       | 6M15         |
| Até 2011          | 27.863                 | 103.378        | 21.595                | 76.733         | 3.207                       | 13.524        | 42         | 151          |
| 2012              | 31.949                 | 87.799         | 28.029                | 70.293         | 3.681                       | 18.440        | 73         | 219          |
| 2013              | 24.307                 | 59.331         | 23.090                | 51.873         | 2.752                       | (1.254)       | 137        | 230          |
| 2014              | 105.248                | 236.140        | 98.211                | 225.767        | 6.107                       | 23.500        | 84         | 303          |
| 2015              | 91.414                 | 91.414         | 91.414                | 91.414         | 16.531                      | 16.531        | 312        | 312          |
| <b>Total</b>      | <b>280.781</b>         | <b>578.061</b> | <b>262.337</b>        | <b>516.079</b> | <b>32.277</b>               | <b>70.743</b> | <b>648</b> | <b>1.215</b> |

## EMPRESAS DE VENDAS PRÓPRIA

Contamos hoje com duas empresas de vendas próprias: a Even Vendas e a Even More.

A Even Vendas continua atuando nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro, e a Even More, que iniciou suas atividades no 2º trimestre de 2015, possui foco somente no mercado paulistano.

A estratégia é comercializar as unidades em estoque somente por meio das empresas de vendas próprias e, para os lançamentos, podemos utilizar outras imobiliárias.

A comercialização do lançamento do empreendimento Clube Jaçanã foi realizada exclusivamente pelas duas empresas próprias de vendas, que tiveram uma excelente performance, atingindo 45% de VSO no 2T15 e 62% até o momento.

## ESTOQUE

No 2T15, reduzimos o estoque de R\$ 2,81 bilhões para R\$ 2,65 bilhões em valor potencial de vendas (parte Even), o que representa 24,6 meses de vendas (no ritmo de vendas dos últimos 12 meses).

O estoque pronto representa 17% do estoque total, 6 p.p. maior que no 1º trimestre de 2015 (de R\$ 307,0 milhões no 1T15 para R\$ 460,1 milhões no 2T15). Vale destacar o forte volume de entregas dos últimos doze meses (que totalizaram R\$ 1.913 milhões em VGV parte Even, considerando os preços de venda da época do lançamento).

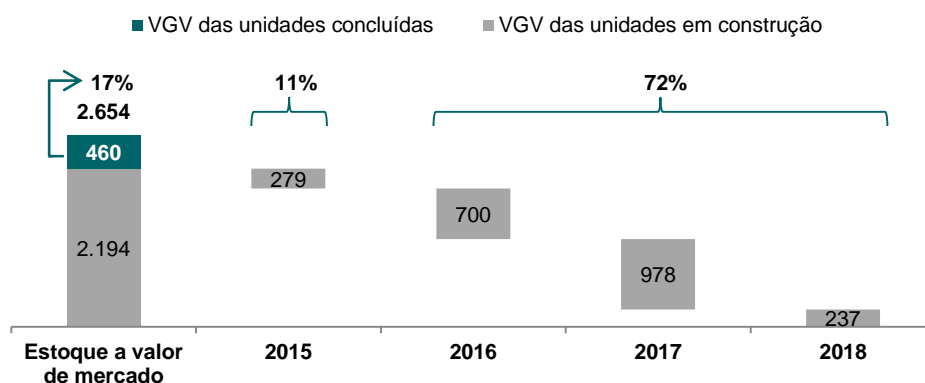
O aumento do volume de estoque pronto deve-se ao forte volume de entregas durante o 2º trimestre.

| Ano de Conclusão Previsto | Estoque à Valor de Mercado (R\$ mil) | % Valor     | Empreend.  | Unid.        | % Unid.     |
|---------------------------|--------------------------------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| Unidades já concluídas    | 460.064                              | 17%         | 100        | 1.069        | 22%         |
| 2015                      | 278.913                              | 11%         | 16         | 484          | 10%         |
| 2016                      | 699.939                              | 26%         | 28         | 1.574        | 32%         |
| 2017                      | 977.907                              | 37%         | 19         | 1.577        | 32%         |
| 2018                      | 237.116                              | 9%          | 3          | 252          | 5%          |
| <b>Total</b>              | <b>2.653.940</b>                     | <b>100%</b> | <b>166</b> | <b>4.956</b> | <b>100%</b> |

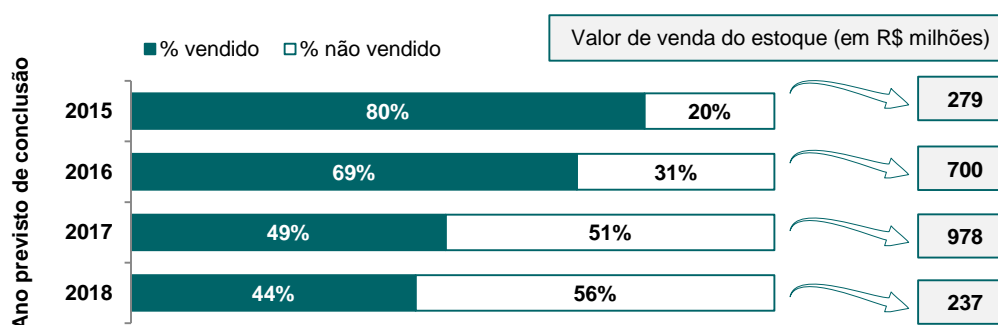
É importante ressaltar que o estoque de unidades concluídas está pulverizado em 100 diferentes empreendimentos e que representam 1.069 unidades.

Como estratégia principal da companhia para escoar este estoque, estamos com uma segunda imobiliária própria em operação, conforme divulgado no 1º trimestre. A Even More demonstrou grande eficiência na

comercialização do lançamento realizado neste trimestre na cidade de São Paulo, e deverá ter a sua contribuição na venda das unidades em estoque intensificada a partir do segundo semestre, quando estiver em plena atividade. A atuação com duas empresas próprias de vendas voltadas para os empreendimentos da Even garante o foco integral da força de vendas.



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



As unidades a comercializar indicam uma margem bruta potencial de 32,3%, assumindo os custos totais das unidades em estoque (excluindo-se o custo a incorrer das unidades não lançadas de empreendimentos faseados no total de R\$ 406,2 milhões). Para o cálculo desta margem bruta, já deduzimos a alíquota de PIS e COFINS de cada empreendimento, bem como taxas de comercialização pagas às empresas imobiliárias.

A tabela abaixo apresenta a abertura do valor potencial de vendas do estoque por ano de lançamento:

| Lançamento   | VGV Total (R\$ mil) | VGV Even (R\$ mil) | Empreend.  | Unidades     | % Unidades  |
|--------------|---------------------|--------------------|------------|--------------|-------------|
| Até 2011     | 367.980             | 244.261            | 82         | 624          | 13%         |
| 2012         | 536.941             | 477.200            | 35         | 848          | 17%         |
| 2013         | 975.720             | 803.008            | 26         | 1.439        | 29%         |
| 2014         | 1.075.487           | 1.028.294          | 21         | 1.749        | 35%         |
| 2015         | 101.177             | 101.177            | 2          | 296          | 6%          |
| <b>Total</b> | <b>3.057.305</b>    | <b>2.653.940</b>   | <b>166</b> | <b>4.956</b> | <b>100%</b> |

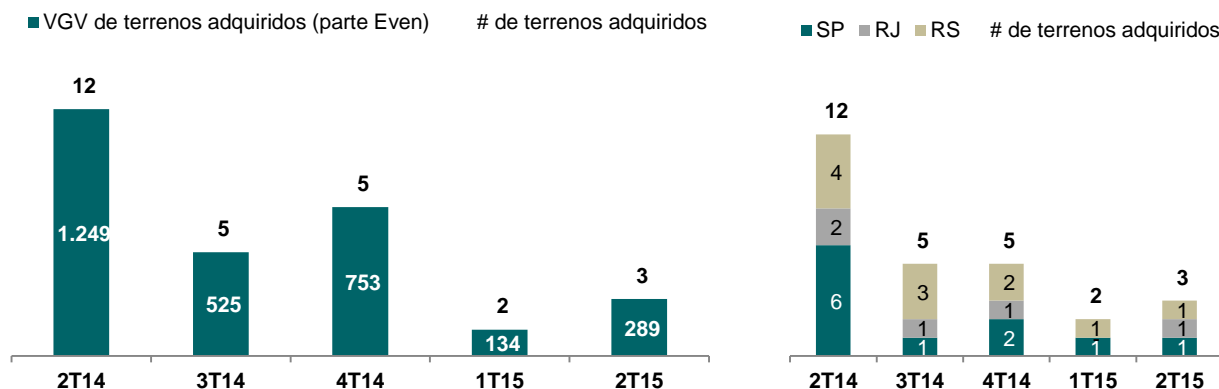


E abaixo, o nosso estoque por região:

| Região            | VGV Total        | VGV Even         | Estoque Pronto |              | Estoque em Construção |              |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|                   | (R\$ mil)        | (R\$ mil)        | Empreend.      | Unidades     | Empreend.             | Unidades     |
| São Paulo         | 2.183.456        | 1.938.659        | 70             | 699          | 37                    | 2.696        |
| Rio de Janeiro    | 443.098          | 432.290          | 14             | 129          | 10                    | 854          |
| Rio Grande do Sul | 380.539          | 239.790          | 9              | 122          | 19                    | 337          |
| Minas Gerais      | 50.212           | 43.202           | 7              | 119          | -                     | -            |
| <b>Total</b>      | <b>3.057.305</b> | <b>2.653.940</b> | <b>100</b>     | <b>1.069</b> | <b>66</b>             | <b>3.887</b> |

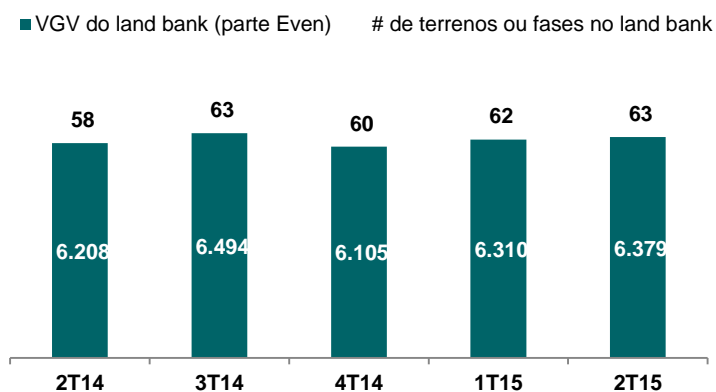
## TERRENOS (LAND BANK)

No 2º trimestre, foram adquiridos 3 novos terrenos com valor potencial de vendas de R\$ 289 milhões (parte Even). Os terrenos foram adquiridos parte em permuta e na sua maioria com fluxo de pagamento alongado, sendo que da parte em dinheiro, 25% será pago em nov/16 e 50% em dez/18.



Com isso, nosso land bank encerrou o 2º trimestre de 2015 em R\$ 7,1 bilhões em valor potencial de vendas (R\$ 6,4 bilhões parte Even) pulverizado em 63 diferentes projetos ou fases com VGV médio de R\$ 113,2 milhões, em linha com nossa estratégia de diversificação em não concentrar grandes VGVs em um único empreendimento.

## Histórico do Land Bank



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

| Segmento     | Nº de Lanç. | Área (m²)        |                  | Unid.         | VGV Esperado (R\$ mil) |                  | %           |
|--------------|-------------|------------------|------------------|---------------|------------------------|------------------|-------------|
|              |             | Terreno          | Útil             |               | Total                  | Even             |             |
| Acessível    | 1           | 5.014            | 8.644            | 137           | 24.282                 | 24.282           | 0,3%        |
| Emergente    | 14          | 132.991          | 206.459          | 3.617         | 1.317.592              | 1.304.663        | 18%         |
| Médio        | 12          | 107.968          | 174.982          | 3.391         | 1.612.428              | 1.505.726        | 23%         |
| Médio Alto   | 18          | 249.337          | 286.012          | 3.379         | 2.412.321              | 2.281.681        | 34%         |
| Alto         | 5           | 16.209           | 37.953           | 179           | 329.101                | 276.678          | 5%          |
| Alto Luxo    | 2           | 6.141            | 15.243           | 72            | 219.099                | 182.827          | 3%          |
| Uso Misto    | 7           | 120.539          | 105.371          | 2.389         | 856.244                | 514.310          | 12%         |
| Loteamento   | 2           | 644.565          | 302.431          | 1.186         | 80.153                 | 64.123           | 1%          |
| Comercial    | 2           | 76.352           | 38.434           | 667           | 281.205                | 224.875          | 4%          |
| <b>Total</b> | <b>63</b>   | <b>1.359.116</b> | <b>1.175.529</b> | <b>15.016</b> | <b>7.132.424</b>       | <b>6.379.164</b> | <b>100%</b> |

Já a tabela abaixo fornece a abertura do nosso land bank por localização:

| Região            | Nº de Lanç. | Área (m²)        |                  | Unid.         | VGV Esperado (R\$ mil) |                  | %           |
|-------------------|-------------|------------------|------------------|---------------|------------------------|------------------|-------------|
|                   |             | Terreno          | Útil             |               | Total                  | Even             |             |
| São Paulo         | 23          | 201.484          | 375.847          | 5.533         | 3.056.384              | 2.763.227        | 43%         |
| Rio de Janeiro    | 16          | 209.310          | 293.605          | 4.250         | 2.024.562              | 2.024.562        | 28%         |
| Rio Grande do Sul | 22          | 930.584          | 468.909          | 4.847         | 1.747.188              | 1.287.085        | 24%         |
| Minas Gerais      | 2           | 17.739           | 37.168           | 386           | 304.290                | 304.290          | 4%          |
| <b>Total</b>      | <b>63</b>   | <b>1.359.116</b> | <b>1.175.529</b> | <b>15.016</b> | <b>7.132.424</b>       | <b>6.379.164</b> | <b>100%</b> |

## COMPROMISSO POR AQUISIÇÃO DE TERRENOS

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

A posição do estoque de terrenos (parte Even) e da dívida líquida de terrenos (lançados e não lançados) considerando os terrenos já adquiridos bem como os adiantamentos efetuados e os compromissos assumidos pela companhia em 30 de junho de 2015 encontra-se a seguir:

|  | Terrenos não lançados |             |
|--|-----------------------|-------------|
|  | On balance            | Off balance |
| Adiantamento para aquisição de terrenos <sup>1</sup> | 35.522                | N/A         |
| Estoque de terrenos <sup>2</sup>                     | 542.212               | N/A         |
| Terrenos sem escritura (off balance) <sup>3</sup>    | N/A                   | 939.514     |
| <b>Total de Terrenos (a custo)</b>                   | <b>1.517.248</b>      |             |

<sup>1</sup> Nota 6 - terrenos não lançados e sem escritura (parcela paga encontra-se refletida contabilmente).

<sup>2</sup> Nota 6 - terrenos não lançados com escritura (refletidos contabilmente).

<sup>3</sup> Nota 26 (2.2) - terrenos não lançados (não refletidos contabilmente).

|                                    | Terrenos não lançados       |                              | Terrenos lançados            | Dívida de terrenos total |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
|                                    | On balance                  | Off balance                  | On balance                   |                          |
| <b>Dívida de terrenos</b>          | <b>(23.798)<sup>1</sup></b> | <b>(939.514)<sup>2</sup></b> | <b>(225.246)</b>             | <b>(1.188.558)</b>       |
| <i>Caixa</i>                       | <i>(18.766)</i>             | <i>(285.294)</i>             | <i>(3.530)<sup>3</sup></i>   | <i>(307.590)</i>         |
| <i>Permuta Financeira</i>          | <i>(5.032)</i>              | <i>(109.954)</i>             | <i>(95.338)<sup>3</sup></i>  | <i>(210.324)</i>         |
| <i>Permuta Física</i>              | <i>-</i>                    | <i>(544.266)</i>             | <i>(126.379)<sup>4</sup></i> | <i>(670.644)</i>         |
| <b>Total de Dívida de Terrenos</b> | <b>(963.312)</b>            |                              | <b>(225.246)</b>             | <b>(1.188.558)</b>       |

<sup>1</sup> Nota 10 - dívida de terrenos cujo empreendimento ainda não foi lançado e que temos escritura (integra o passivo contábil, onde também estão refletidas as dívidas de terrenos cujo empreendimento já foi lançado).

<sup>2</sup> Nota 26 (2.2) - terrenos não lançados (compromisso não refletido contabilmente que complementa o que pagamos no item Land Bank).

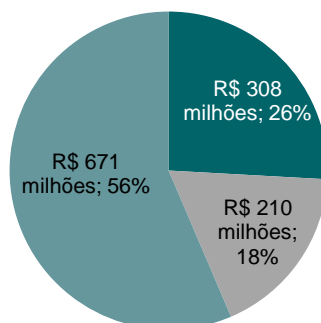
<sup>3</sup> Nota 10 - dívida de terrenos cujo empreendimento já foi lançado e que temos escritura.

<sup>4</sup> Notas 13 e 26 - parcela de permuta física a apropriar.

Conforme gráfico abaixo, é possível verificar que o compromisso de pagamento de terrenos em caixa é baixo, demonstrando a competência da companhia na alocação de capital.

### Dívida de Terrenos

■ Caixa ■ Permuta Financeira ■ Permuta Física



É importante ressaltar que, do saldo atual da dívida de terrenos que será paga em caixa, apenas cerca de R\$ 26 milhões serão desembolsados em 2015.

## ENTREGA E EXECUÇÃO DE EMPREENDIMENTOS

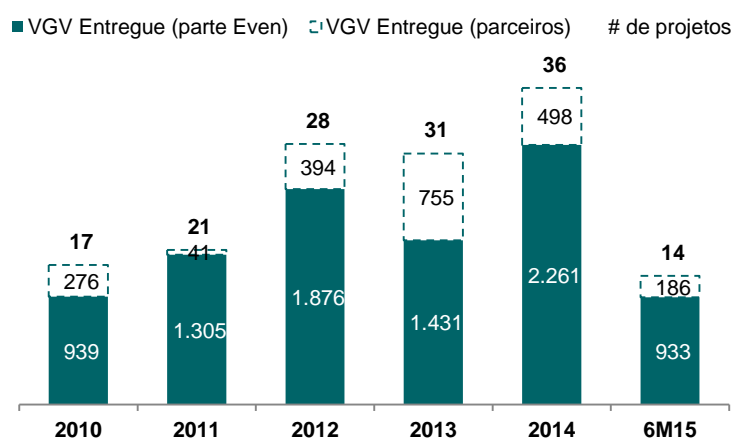
Abaixo seguem algumas informações sobre a capacidade operacional da Even:

|  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 1T15 | 2T15  |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| Canteiros de obras ativos                                    | 57    | 72    | 76    | 70    | 61    | 61   | 60    |
| Empreendimentos entregues                                    | 17    | 21    | 28    | 31    | 36    | 4    | 10    |
| Unidades Entregues   | 2.204 | 2.932 | 6.425 | 6.673 | 7.057 | 897  | 1.259 |
| VGV Total unidades entregues (R\$ milhões) <sup>1</sup>      | 1.214 | 1.346 | 2.270 | 2.186 | 2.758 | 282  | 837   |
| VGV parte Even unidades entregues (R\$ milhões) <sup>1</sup> | 939   | 1.305 | 1.876 | 1.431 | 2.261 | 217  | 716   |

<sup>1</sup> Valor considerando o preço de venda na época do lançamento.

### Entrega de Empreendimentos<sup>1</sup>

(VGV de lançamento em R\$ milhões)

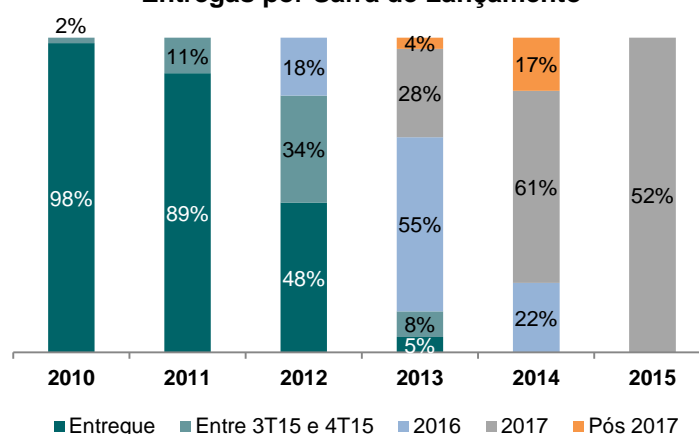


<sup>1</sup> Valor considerando os preços de venda da época do lançamento.

No 2º trimestre, entregamos 10 empreendimentos que equivalem a R\$ 716 milhões (VG de lançamento parte Even) e 1.259 unidades. Vale mencionar que as entregas não se dão de forma linear ao longo do ano.

No gráfico a seguir, podemos observar a abertura das entregas por safra de lançamento.

### Entregas por Safra de Lançamento



| Ano                     | 2010      | 2011      | 2012      | 2013      | 2014      | 2015    |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| VG Lançado (parte Even) | 1.528.026 | 2.070.453 | 2.516.821 | 2.422.902 | 2.079.465 | 205.252 |

Todos os empreendimentos lançados até 2009 já foram entregues, assim como quase a totalidade das safras lançadas em 2010 e 2011, que serão integralmente concluídas em 2015.

Após revisão do cronograma de obras, aumentamos o volume de entregas previsto para 2015 de R\$ 2,1 bilhões para R\$ 2,2 bilhões (parte Even, considerado o VGV da época do lançamento), atestando a qualidade dos nossos controles e capacidade operacional.

Atualmente 100% das obras de todos os nossos projetos são executadas pela própria Even. Este alto grau de verticalização, junto com os nossos sistemas de controle, nos garante uma maior agilidade no controle de custos de nossas obras. Enfatizamos que o cálculo do POC (apropriação de receita em nossas demonstrações financeiras) contempla o custo orçado de nossas obras, sempre revisado mensalmente, refletindo assim a real performance da empresa.

## FINANCIAMENTO À PRODUÇÃO

Nossa estratégia consiste em contratar financiamento à produção para todos os projetos. De todos os projetos lançados e em construção, apenas os dois lançamentos realizados no 2º trimestre de 2015 ainda não possuem o contrato de financiamento formalizado.

## REPASSES

O processo de repasse (financiamento bancário para os clientes) continua efetivo. Em linha com a nossa estratégia, mantivemos um alto nível de repasses concluídos em até 90 dias (contados a partir da data de emissão da matrícula individualizada e regularização dos documentos até a emissão dos contratos de repasse), conforme tabela abaixo:

| Percentual de repasses concluídos após a entrega<br>(por número de unidades passíveis de repasse) |         |         |         |               |
|---|---------|---------|---------|---------------|
|   | 30 dias | 60 dias | 90 dias | Em 04/08/2015 |
| <b>1T12</b>   | 30%     | 64%     | 79%     | <b>100%</b>   |
| <b>2T12</b>   | 17%     | 33%     | 84%     | <b>100%</b>   |
| <b>3T12</b>   | 18%     | 30%     | 73%     | <b>100%</b>   |
| <b>4T12</b>   | 34%     | 67%     | 82%     | <b>100%</b>   |
| <b>1T13</b>   | 19%     | 67%     | 81%     | <b>100%</b>   |
| <b>2T13</b>   | 49%     | 72%     | 82%     | <b>100%</b>   |
| <b>3T13</b>   | 38%     | 56%     | 71%     | <b>100%</b>   |
| <b>4T13</b>   | 57%     | 73%     | 87%     | <b>100%</b>   |
| <b>1T14</b>   | 31%     | 71%     | 85%     | <b>100%</b>   |
| <b>2T14</b>   | 39%     | 67%     | 84%     | <b>98%</b>    |
| <b>3T14</b>   | 38%     | 73%     | 87%     | <b>99%</b>    |
| <b>4T14</b>   | 36%     | 67%     | 84%     | <b>97%</b>    |
| <b>1T15</b>   | 29%     | 86%     | 86%     | <b>93%</b>    |
| <b>2T15</b>   | 50%     | N/A     | N/A     | <b>73%</b>    |

O banco financiador da obra tem garantido o crédito na modalidade plano empresário, e, atualmente, temos financiamentos contratados para 100% dos nossos empreendimentos.

Com isso, embora os juros tenham subido cerca de 1% a.a. em média, o cliente continua tendo oferta de financiamento imobiliário com *loan-to-value (LTV)* de até 80% e prazo de 30 anos.

Conforme a próxima tabela, nosso recebimento total de clientes (unidades em obra e concluídas) no 2º trimestre do ano foi de R\$ 571,1 milhões, voltando para o patamar médio histórico, conforme antecipado no *earnings release* do 1T15.

|                     | Recebimento por período (R\$ mil) |                  |                  |                  |                |                |
|---------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                     | 2011                              | 2012             | 2013             | 2014             | 1T15           | 2T15           |
| Unidades em obra    | 720.750                           | 712.406          | 1.082.562        | 849.151          | 166.930        | 193.324        |
| Unidades concluídas | 869.762                           | 1.241.414        | 1.304.886        | 1.615.947        | 270.522        | 377.796        |
| <b>Total</b>        | <b>1.590.512</b>                  | <b>1.953.820</b> | <b>2.387.449</b> | <b>2.465.098</b> | <b>437.452</b> | <b>571.121</b> |

O volume recebido de unidades concluídas apresentou aumento de R\$ 107,3 milhões em relação ao 1º trimestre principalmente em decorrência do maior volume de entregas do 2T15, conforme previamente comunicado no trimestre anterior.

## DISTRATOS E INADIMPLÊNCIA

A Even não divulga relação entre distratos e vendas brutas dos trimestres correntes por entender que os distratos de um determinado trimestre não têm nenhuma correlação com as vendas do mesmo período, podendo gerar distorções na análise. Entendemos que os distratos mantêm uma relação direta com inúmeros fatores que temos constantemente aprimorado na companhia, tais como: análise de crédito, monitoramento das entregas, acompanhamento da carteira e controle da inadimplência.

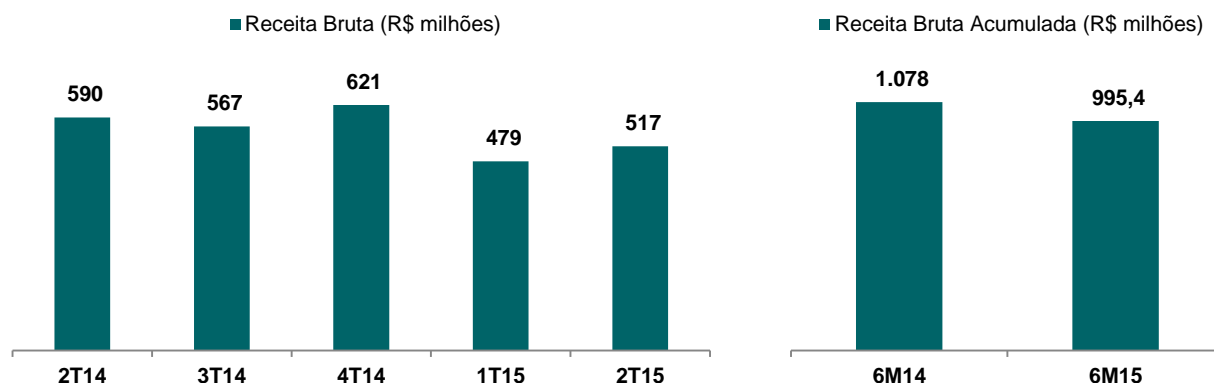
Por este motivo, nossas vendas são sempre informadas líquidas de distratos. A política da Even é monitorar de perto o comportamento de pagamento dos nossos clientes, desligando rapidamente eventuais problemas identificados, de forma a permanecermos com uma carteira adimplente e com alta taxa de sucesso no momento do repasse.

Realizamos frequentes análises de crédito durante todo o nosso relacionamento com os clientes a fim de monitorar a evolução de uma eventual carteira inadimplente. Estimamos o volume de distratos para cada ano e, até o presente momento estamos aderentes ao nosso planejamento.

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

### RECEITA

No 2º trimestre, obtivemos uma receita operacional bruta de vendas e serviços de R\$ 516,6 milhões. No acumulado do ano a receita operacional bruta totalizou R\$ 995,4 milhões, o que representou uma redução de R\$ 82,2 milhões (-7,6%) em relação à receita bruta operacional do mesmo período de 2014.



Abaixo segue a abertura da receita proveniente apenas da venda de imóveis:

| Ano de Lançamento | Receita Bruta Reconhecida (Incorporação) |             |                |             |                |             |                |             |                |             |
|-------------------|--|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                   | 2T14                                     |             | 3T14           |             | 4T14           |             | 1T15           |             | 2T15           |             |
|                   | R\$ mil                                  | %           | R\$ mil        | %           | R\$ mil        | %           | R\$ mil        | %           | R\$ mil        | %           |
| Até 2011          | 253.417                                  | 44%         | 188.380        | 34%         | 125.181        | 21%         | 108.633        | 23%         | 52.914         | 10%         |
| 2012              | 191.972                                  | 33%         | 233.781        | 42%         | 199.839        | 33%         | 168.656        | 36%         | 180.367        | 36%         |
| 2013              | 58.144                                   | 10%         | 85.175         | 15%         | 112.966        | 19%         | 125.527        | 27%         | 188.427        | 37%         |
| 2014              | 74.077                                   | 13%         | 46.049         | 8%          | 169.064        | 28%         | 66.987         | 14%         | 65.728         | 13%         |
| 2015              | -  | -           | -              | -           | -              | -           | -              | -           | 20.116         | 4%          |
| <b>Total</b>      | <b>577.610</b>                           | <b>100%</b> | <b>553.385</b> | <b>100%</b> | <b>607.050</b> | <b>100%</b> | <b>469.802</b> | <b>100%</b> | <b>507.553</b> | <b>100%</b> |

No 2º trimestre, os impostos sobre serviços e receitas atingiram R\$ 14,1 milhões. Tais impostos (PIS, COFINS e ISS) representaram uma carga média de 2,7% sobre a receita operacional bruta, estável em relação ao 2º trimestre de 2014 (ou 0,4 p.p. superior a carga do 1º trimestre de 2015).

No acumulado do ano incidiram R\$ 25,2 milhões de impostos sobre serviços e receitas, representando uma carga média de 2,5% sobre a receita operacional bruta, a qual apresentou um aumento de 0,1 p.p em relação ao mesmo período de 2014.

Após a incidência de tais impostos, a receita operacional líquida do 2º trimestre totalizou R\$ 502,5 milhões. No acumulado do ano a receita operacional líquida atingiu R\$ 970,2 milhões com redução de R\$ 79,0 milhões (-7,5%) em relação ao mesmo período de 2014.

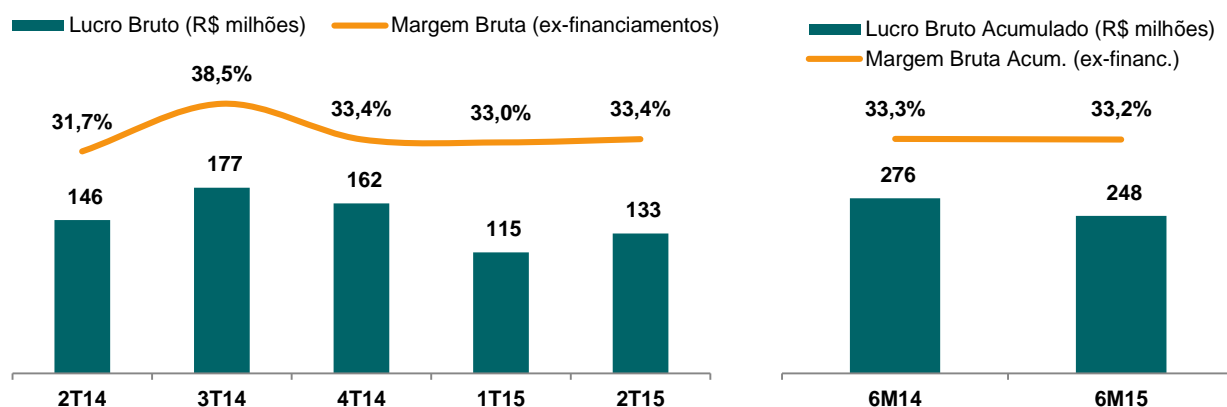
### LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O lucro bruto foi de R\$ 133,1 milhões no 2º trimestre, aumento de R\$ 18,0 milhões (+15,6%) em comparação com o lucro bruto do 1º trimestre de 2015. No acumulado do ano o lucro bruto foi de R\$ 248,2 milhões, com redução de R\$ 27,4 milhões (-9,9%) em relação ao mesmo período de 2014.

A margem bruta no 2º trimestre foi de 33,4%, expurgando os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo (dívida corporativa e financiamento à produção). No acumulado do ano a margem bruta foi de 33,2%,

expurgando os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo, estável em comparação ao mesmo período de 2014.

Obtivemos neste trimestre uma economia em obras significativa, que neutralizou o impacto do dissídio dos trabalhadores da construção civil do Estado de São Paulo. Com isso, apresentamos um incremento de 0,4p.p. na margem bruta do 2º trimestre quando comparada com o 1º trimestre.



A tabela abaixo mostra um histórico desde o 1º trimestre de 2012 (14 trimestres), comprovando a consistência operacional e estratégica da empresa. Destacamos a elevação histórica da margem bruta.

| Margem Bruta (ex-financiamentos) <sup>1</sup> |                   |                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|---|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1T12  | 2T12 <sup>1</sup> | 3T12 <sup>1</sup> | 4T12  | 2012  | 1T13  | 2T13  | 3T13  | 4T13  | 2013  | 1T14  | 2T14  | 3T14  | 4T14  | 2014  | 1T15  | 2T15  | 6M15  |
| 31,0%   | 31,2%             | 31,6%             | 33,3% | 31,8% | 32,7% | 31,8% | 35,5% | 34,1% | 33,5% | 35,3% | 31,7% | 38,5% | 33,4% | 34,6% | 33,0% | 33,4% | 33,2% |

| Margem Bruta LTM (ex-financiamentos) <sup>1</sup> |                   |                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|---|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1T12  | 2T12 <sup>1</sup> | 3T12 <sup>1</sup> | 4T12  | 2012  | 1T13  | 2T13  | 3T13  | 4T13  | 2013  | 1T14  | 2T14  | 3T14  | 4T14  | 2014  | 1T15  | 2T15  | 6M15  |
| 31,2%   | 31,5%             | 31,0%             | 31,8% | 31,8% | 32,2% | 32,3% | 33,3% | 33,5% | 33,5% | 34,0% | 34,1% | 34,8% | 34,6% | 34,6% | 34,2% | 34,6% | 34,6% |

<sup>1</sup> Os números do 2T12 e 3T12 não estão ajustados com as novas práticas contábeis, sendo que estes refletem na margem LTM até 3T12. A partir do 4T12 LTM os números estão ajustados com as novas práticas contábeis.

Segue quadro demonstrando as margens brutas: (i) reconhecida contabilmente, (ii) a apropriar (REF) e (iii) do estoque (com os efeitos dos encargos financeiros apropriados ao custo).

| Referente ao 2º trimestre de 2015<br>(R\$ milhões)                       | Margem Bruta   | Margem REF <sup>1</sup> | Margem Bruta do Estoque <sup>2,3</sup> |
|--|----------------|-------------------------|--|
| <b>Receita Líquida</b>   | <b>502,5</b>   | <b>1.744,2</b>          | <b>2.982,5</b>                         |
| <b>CPV</b>   | <b>(369,4)</b> | <b>(1.114,5)</b>        | <b>(2.148,1)</b>                       |
| Construção e Terreno   | (335,0)        | (1.114,5)               | (2.019,7)                              |
| Financiamento à Produção   | (19,9)         | -                       | (29,8)                                 |
| Dívida Corporativa   | (15,1)         | -                       | (98,6)                                 |
| <b>Lucro Bruto</b>   | <b>133,1</b>   | <b>630,0</b>            | <b>834,4</b>                           |
| <i>Margem Bruta (%)</i>  | <i>26,5%</i>   | <i>36,1%</i>            | <i>28,0%</i>                           |
| <b>Margem Bruta (%) ex-financiamentos<br/>(à produção e corporativo)</b> | <b>33,4%</b>   | <b>36,1%</b>            | <b>32,3%</b>                           |

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

<sup>2</sup> Expurgando custo das unidades não lançadas de empreendimentos faseados de R\$ 406,2 milhões.

<sup>3</sup> Custos incorridos e a incorrer.

É importante destacar que a Even atualiza o custo orçado dos empreendimentos mensalmente, não apenas considerando a variação do INCC no período, mas considerando o custo orçado efetivamente atualizado pela área técnica. Nosso custo reflete o impacto real incidente na mão de obra, matéria prima e equipamentos,



bem como eventuais modificações realizadas pela área técnica no decorrer do andamento do empreendimento. Esta apuração sistemática resulta em uma menor oscilação das margens reportadas, inobstante às mudanças de mercado e a pressão constante de custos no setor.

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

| Ano          | Custo a Incorrer (2T15)            |                                      |                                     |
|--------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|              | Unidades Vendidas<br>(R\$ milhões) | Unidades em Estoque<br>(R\$ milhões) | Total <sup>1</sup><br>(R\$ milhões) |
| 2015         | 420,6                              | 283,1                                | 703,8                               |
| 2016         | 477,5                              | 459,1                                | 936,6                               |
| 2017         | 194,5                              | 243,2                                | 437,7                               |
| 2018         | 21,9                               | 33,5                                 | 55,4                                |
| <b>Total</b> | <b>1.114,5</b>                     | <b>1.018,9</b>                       | <b>2.133,4</b>                      |

<sup>1</sup> Incluindo custo total dos empreendimentos faseados (R\$ 406,2 milhões).

## DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 2º trimestre, as despesas comerciais, gerais e administrativas (SG&A) totalizaram R\$ 91,0 milhões, redução de R\$ 9,8 milhões (-9,7%) em relação ao mesmo trimestre de 2014.

|   | 1T14          | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15          | 2T15          |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Comerciais                              | 38.293        | 42.586         | 42.281         | 54.416         | 33.858        | 38.762        |
| Gerais e administrativas                | 43.733        | 48.573         | 51.050         | 42.840         | 43.998        | 42.294        |
| Remuneração da administração            | 1.984         | 1.790          | 1.821          | 1.792          | 1.800         | 1.858         |
| Outras despesas (receitas) operacionais | 5.853         | 7.815          | 10.760         | 10.534         | 5.555         | 8.057         |
| <b>Despesas Operacionais</b>            | <b>89.863</b> | <b>100.764</b> | <b>105.912</b> | <b>109.582</b> | <b>85.211</b> | <b>90.971</b> |
| % da Receita Líquida                    | 18,9%         | 17,6%          | 19,2%          | 18,1%          | 18,2%         | 18,1%         |

### Despesas comerciais

As despesas comerciais do 2º trimestre, que totalizaram R\$ 38,8 milhões, refletem o maior esforço para a comercialização das unidades em estoque, além de despesas relacionadas aos dois lançamentos do período. Vale lembrar que esta rubrica contempla também despesas com a central de atendimento e gestão patrimonial e predial, ambas relacionadas às entregas de empreendimentos.

### Despesas gerais e administrativas

Mesmo com o impacto negativo do dissídio dos trabalhadores da construção civil do estado de São Paulo no 2T15, obtivemos um decréscimo desta rubrica se comparado com o 1T15. Adicionalmente, realizamos dois movimentos (fevereiro e julho do corrente ano) que reduziram o nosso quadro de colaboradores\* de São Paulo, Rio de Janeiro e Minas Gerais, de 740 para 620 pessoas. Este movimento tem um efeito importante no ano, porém, devido aos custos de rescisão, o efeito integral será sentido a partir do quarto trimestre.

\* Excluindo colaboradores de obra.

### Outras despesas (receitas) operacionais

Totalizaram R\$ 8,1 milhões no 2T15, voltando ao patamar médio histórico.

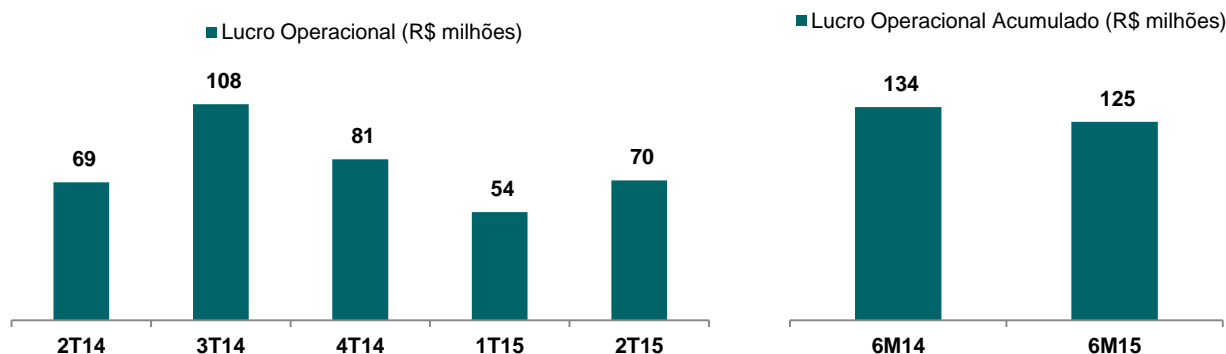
## RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro do 2º trimestre foi positivo em R\$ 28,3 milhões, 18% superior ao observado no mesmo período de 2014 (R\$ 24,0 milhões).

No acumulado do ano o resultado financeiro foi positivo em R\$ 53,2 milhões, enquanto que no mesmo período de 2014 havia sido positivo em R\$ 49,4 milhões.

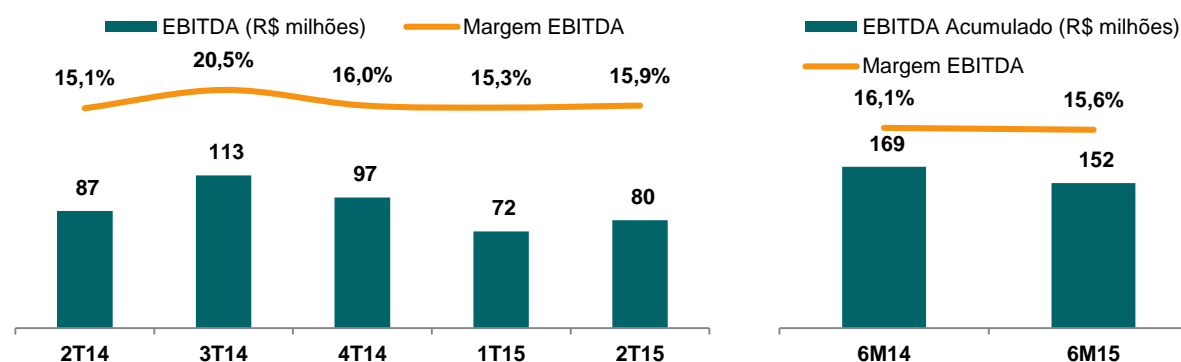
## LUCRO OPERACIONAL

No trimestre, o lucro operacional foi de R\$ 70,4 milhões, aumento de R\$ 16,1 milhões (29,5%) em relação ao 1º trimestre de 2015. Esta variação se deu principalmente pela maior receita do período.



## EBITDA

A seguir pode ser observado o histórico do EBITDA:

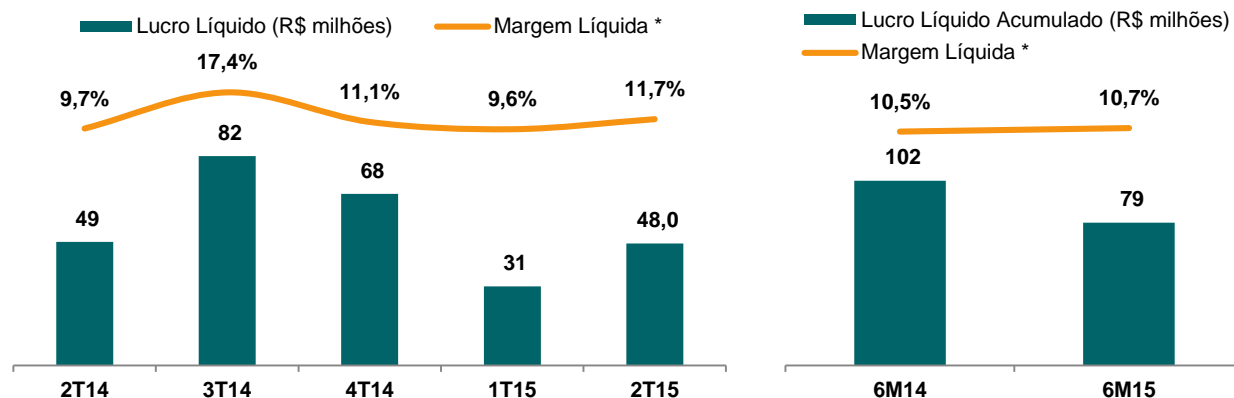


| Conciliação EBITDA <sup>1</sup>      | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           | 2T15           | Var. (%)        |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Lucro antes do IRPJ e da CSLL</b> | <b>69.330</b>  | <b>108.481</b> | <b>80.863</b>  | <b>54.321</b>  | <b>70.372</b>  | <b>29,5%</b>    |
| (+) Resultado Financeiro             | (24.033)       | (37.599)       | (28.612)       | (24.880)       | (28.341)       | 13,9%           |
| (+) Depreciação e Amortização        | 5.616          | 6.621          | 4.016          | 3.140          | 2.981          | -5,1%           |
| (+) Despesas apropriadas ao custo    | 35.963         | 35.490         | 40.350         | 39.117         | 34.972         | -10,6%          |
| <b>EBITDA</b>                        | <b>86.876</b>  | <b>112.993</b> | <b>96.617</b>  | <b>71.698</b>  | <b>79.984</b>  | <b>11,6%</b>    |
| <b>Margem EBITDA (%)</b>             | <b>15,1%</b>   | <b>20,5%</b>   | <b>16,0%</b>   | <b>15,3%</b>   | <b>15,9%</b>   | <b>0,6 p.p.</b> |
| <b>EBITDA LTM</b>                    | <b>418.966</b> | <b>417.071</b> | <b>378.233</b> | <b>467.638</b> | <b>502.525</b> | <b>-1,9%</b>    |
| <b>Margem EBITDA LTM (%)</b>         | <b>18,1%</b>   | <b>18,1%</b>   | <b>17,1%</b>   | <b>16,8%</b>   | <b>17,0%</b>   | <b>0,2 p.p.</b> |

<sup>1</sup> EBITDA: resultado antes dos impostos, juros, encargos financeiros apropriados ao custo, depreciações e amortizações.

## LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

No trimestre o lucro líquido foi de R\$ 48,0 milhões, aumento de R\$ 17,0 milhões em relação ao 1º trimestre de 2015. A margem líquida (antes da participação de minoritários) foi de 11,7%, aumento de 2,1 p.p em relação ao 1º trimestre de 2015.



\* Margem Líquida: relativa ao lucro líquido antes da participação de minoritários.

Devido ao longo ciclo da operação, acreditamos que a análise do desempenho da companhia por meio do uso das margens extraídas dos demonstrativos financeiros (margem bruta, EBITDA e líquida) deve considerar um período maior do que apenas um trimestre.

| Margem Líquida <sup>1</sup> |                   |                   |       |       |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |      |       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|
| 1T12                        | 2T12 <sup>2</sup> | 3T12 <sup>2</sup> | 4T12  | 2012  | 1T13  | 2T13  | 3T13  | 4T13  | 2013  | 1T14  | 2T14 | 3T14  | 4T14  | 2014  | 1T15 | 2T15  |
| 11,1%                       | 8,7%              | 12,4%             | 17,1% | 12,5% | 12,4% | 12,8% | 14,5% | 13,6% | 13,4% | 11,5% | 9,7% | 17,4% | 11,1% | 12,4% | 9,6% | 11,7% |

Na tabela abaixo, demonstramos a margem líquida dos doze meses anteriores a cada trimestre. Desta forma, percebemos baixa volatilidade:

| Margem Líquida <sup>1</sup> LTM |                   |                   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1T12                            | 2T12 <sup>2</sup> | 3T12 <sup>2</sup> | 4T12  | 2012  | 1T13  | 2T13  | 3T13  | 4T13  | 2013  | 1T14  | 2T14  | 3T14  | 4T14  | 2014  | 1T15  | 2T15  |
| 11,5%                           | 10,5%             | 10,4%             | 12,5% | 12,5% | 12,8% | 13,7% | 14,2% | 13,4% | 13,4% | 13,2% | 12,4% | 13,1% | 12,4% | 12,4% | 12,0% | 12,6% |

<sup>1</sup> Margem Líquida: relativa ao lucro líquido antes da participação de minoritários.

<sup>2</sup> Os números do 2T12 e 3T12 não estão ajustados com as novas práticas contábeis, sendo que estes refletem na margem LTM até 3T12. A partir do 4T12 LTM os números estão ajustados com as novas práticas contábeis.

## ESTRUTURA FINANCEIRA

Em 30 de junho de 2015, o saldo de disponibilidades era de R\$ 664,6 milhões, estável em relação a 31 de março de 2015.

Os empréstimos, financiamentos à produção e debêntures totalizaram R\$ 1.874,5 milhões (se mantendo estável em relação aos R\$ 1.860,3 milhões de 31 de março de 2015), sendo R\$ 1.003,5 milhões de dívida de financiamento à produção (SFH), que é integralmente garantida pelos recebíveis do próprio empreendimento e a diferença de R\$ 871,0 milhões correspondente a dívidas de terrenos, debêntures, CRIs e swap.

A tabela abaixo mostra a estrutura de capital, a alavancagem e o valor de recebíveis de unidades concluídas em 30 de junho de 2015:

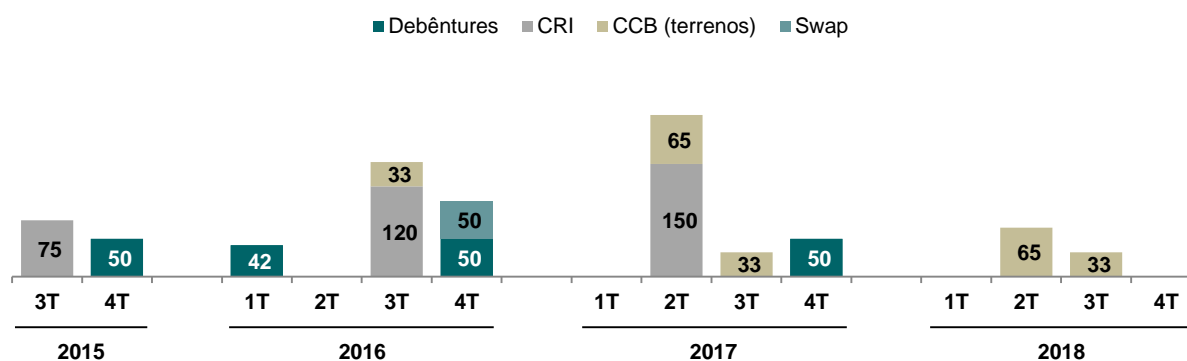
| Em 30/06/2015  | (R\$ milhões)  |             |
|--|----------------|-------------|
| Financiamentos à Produção                              | 1.003,5        | 54%         |
| Terrenos (CCB)   | 228,6          | 12%         |
| Debêntures   | 197,9          | 11%         |
| CRI  | 389,9          | 21%         |
| Swap (CCB)   | 54,6           | 3%          |
| <b>Dívida Bruta</b>                                    | <b>1.874,5</b> | <b>100%</b> |
| Caixa  | (664,6)        |             |
| <b>Dívida Líquida</b>                                  | <b>1.209,9</b> |             |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                              | <b>2.472,4</b> |             |
| <b>Dívida Líquida / PL</b>                             | <b>48,9%</b>   |             |
| <b>Recebíveis de Unidades Concluídas em 30/06/2015</b> |                |             |
| <b>R\$ 667,2 milhões</b>                               |                |             |

Abaixo é possível observar alguns indicadores de alavancagem, bem como características de nossos financiamentos:

| Indicadores | Dívida Total | Dívida SFH <sup>1</sup> | Dívida Corporativa |
|-------------|--------------|-------------------------|--------------------|
| Custo Médio | -            | TR + 9,25% a.a.         | 110,9% CDI         |
| Duration    | 1,4 ano      | 1,2 ano                 | 1,5 ano            |

<sup>1</sup> Considera o saldo devedor total (100%) de cada SPE, mesmo que a Even não possua este percentual em cada empreendimento.

### Fluxo de Amortização do principal das Debêntures, CRI, CCB e Swap (R\$ milhões)



| Ano         | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------|------|------|------|------|
| % do total  | 15%  | 36%  | 37%  | 12%  |
| % acumulado | 15%  | 51%  | 88%  | 100% |

Enfatizamos que apenas 20,5% das nossas dívidas corporativas tem vencimento nos próximos 12 meses.

## GERAÇÃO DE CAIXA / CASH BURN

A geração de caixa do 2º trimestre, excluindo os dividendos e a recompra de ações, foi de R\$ 67,5 milhões, conforme demonstrado no quadro abaixo:

| Cash Burn (R\$ milhões)                     | 1T15        | 2T15          | 6M15          |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Dívida Líquida Inicial                      | 1.149,0     | 1.199,0       | 1.149,0       |
| Dívida Líquida Final                        | 1.199,0     | 1.209,9       | 1.209,9       |
| <b>Cash Burn</b>                            | <b>50,0</b> | <b>10,8</b>   | <b>60,9</b>   |
| Dividendos                                  | -           | (59,9)        | (59,9)        |
| Recompra de ações                           | (2,1)       | (18,3)        | (20,4)        |
| <b>Cash Burn (ex-dividendos e recompra)</b> | <b>47,9</b> | <b>(67,5)</b> | <b>(19,5)</b> |

Em abril foi aprovado um novo programa de recompra de até 11.664.670 ações ordinárias (ou 5% das ações totais). Até o momento foram adquiridas 4.485.800 ações, assim o programa de recompra encontra-se 38,5% concluído.

A geração de caixa no período foi de R\$ 67,5 milhões. Tal resultado deve-se ao maior volume de recebimentos, decorrente do maior volume de entregas. Destacamos que a posição de caixa e alavancagem permanecem em níveis saudáveis.

## CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

Encerramos o 2º trimestre com R\$ 667,2 milhões de recebíveis de unidades concluídas. Estes valores, em sua maior parte, estão em processo de repasse para os bancos (financiamento para o cliente).

O contas a receber apropriado manteve-se estável em relação ao 1º trimestre de 2015, passando de R\$ 2,1 bilhões no 1T15 para R\$ 2,0 bilhões no 2T15 (-2,3%). O saldo de contas a receber das unidades vendidas e ainda não concluídas não está totalmente refletido como ativo nas demonstrações financeiras, uma vez que o saldo é reconhecido na medida da evolução da construção.

De acordo com o cronograma abaixo, do total de recebíveis de R\$ 3.835,1 milhões, (contas a receber apropriado + contas a receber a apropriar no balanço) R\$ 405,9 milhões serão recebidos durante o período de construção, ou seja, recebíveis de unidades não concluídas, e a parcela de R\$ 3.429,2 milhões teria o seguinte cronograma de recebimento considerando a hipótese de recebimento integral em até 120 dias a contar da data da entrega dos empreendimentos:

| Expectativa de Recebimento<br>Ano | Contas a Receber Apropriado e a Apropriar  |   | Contas a Receber Total<br>(R\$ milhões) |
|-----------------------------------|--|---|---|
|                                   | Durante o período de obra<br>(R\$ milhões) | Após o período de obra<br>(R\$ milhões) |   |
| 2015                              | 164,1                                      | 947,2                                   | 1.111,2                                 |
| 2016                              | 176,7                                      | 1.095,8                                 | 1.272,5                                 |
| 2017                              | 62,7                                       | 919,2                                   | 981,9                                   |
| 2018                              | 2,5  | 467,0                                   | 469,5                                   |
| <b>Total</b>                      | <b>405,9</b>                               | <b>3.429,2</b>                          | <b>3.835,1</b>                          |

O saldo de contas a receber está atualizado pela variação do INCC até a entrega das chaves e, posteriormente, pela variação do índice de preços (IPCA ou IGPM), acrescido de juros de 12% ao ano, apropriados de forma *pro rata temporis*. O saldo de contas a receber está líquido de permutas.

Vale lembrar que estes valores poderão ser quitados pelo cliente, repassados para os bancos (financiamento para o cliente) ou securitizados.

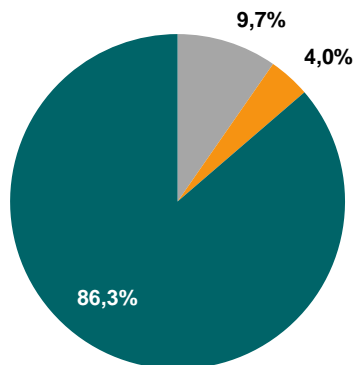
## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

---

### Composição Acionária

(em 05/08/2015)

■ Conselho de Administração e Diretoria ■ Tesouraria ■ Free Float



(Ações totais: 233.293.408)

## OUTRAS INFORMAÇÕES

### SUSTENTABILIDADE

---

Como parte do compromisso de transparência e de fortalecimento da comunicação com seus *stakeholders*, a Even lançou seu Relatório Anual e de Sustentabilidade edição de 2015 (ano base 2014). O relato traz as informações sobre o desempenho econômico financeiro da empresa e as práticas que nos tornam mais sustentáveis ao longo do tempo.

Em um ano em que as questões ambientais foram materializadas na forma da crise hídrica, o papel das empresas na preservação dos recursos naturais ficou ainda mais evidente. A Even, com suas práticas de gestão e monitoramento de consumo de água, energia e resíduos – e uma busca constante por soluções inovadoras – mostrou que está alinhada às principais tendências relacionadas à sustentabilidade. Pelos bons resultados mesmo em um cenário adverso, aliados à nossa solidez, escolhemos o tema “Em águas seguras” para nosso Relatório.

Mantivemos desde 2014 o compromisso de disseminar aos públicos interno e externo informações sobre nossas práticas de responsabilidade social e gestão da sustentabilidade por meio da nossa Plataforma na web, chamada Even Sustentável (<https://www.even.com.br/sustentavel/>). É nesse ambiente que está disponível o relatório deste ano, em formato PDF.

Em breve estarão disponíveis em nossa Plataforma Even sustentável as versões inglês e audioescrita.

## ANEXOS

### ANEXO 1 – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado Consolidado (em milhares de reais)  
(Não revisada pelos auditores independentes)

| <b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>   | <b>1T15</b>      | <b>2T15</b>      | <b>6M15</b>      | <b>6M14</b>      |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços</b>   | <b>478.775</b>   | <b>516.629</b>   | <b>995.404</b>   | <b>1.077.598</b> |
| <b>Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços</b>   | <b>467.638</b>   | <b>502.525</b>   | <b>970.163</b>   | <b>1.049.154</b> |
| Incorporação e revenda de imóveis  | 469.802          | 507.707          | 977.509          | 1.055.043        |
| Prestação de serviços  | 8.973            | 8.922            | 17.895           | 22.555           |
| Deduções da Receita Bruta  | (11.137)         | (14.104)         | (25.241)         | (28.444)         |
| <b>Custo incorrido das vendas realizadas</b>   | <b>(352.534)</b> | <b>(369.433)</b> | <b>(721.967)</b> | <b>(773.539)</b> |
| <b>Lucro Bruto</b>   | <b>115.104</b>   | <b>133.092</b>   | <b>248.196</b>   | <b>275.615</b>   |
| <i>Margem Bruta</i>  | 24,6%            | 26,5%            | 25,6%            | 26,3%            |
| <i>Margem Bruta (ex-financiamentos)</i>  | 33,0%            | 33,4%            | 33,2%            | 33,3%            |
| <b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>  | <b>(85.211)</b>  | <b>(90.971)</b>  | <b>(176.182)</b> | <b>(190.627)</b> |
| Comerciais   | (33.858)         | (38.762)         | (72.620)         | (80.879)         |
| Gerais e Administrativas   | (43.998)         | (42.294)         | (86.292)         | (92.306)         |
| Remuneração da Administração   | (1.800)          | (1.858)          | (3.658)          | (3.774)          |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas  | (5.555)          | (8.057)          | (13.612)         | (13.668)         |
| <b>Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias, do resultado financeiro</b> | <b>29.893</b>    | <b>42.121</b>    | <b>72.014</b>    | <b>84.988</b>    |
| <b>Resultado das Participações Societárias</b>   | <b>(452)</b>     | <b>(90)</b>      | <b>(542)</b>     | <b>(453)</b>     |
| <b>Resultado Financeiro</b>  | <b>24.880</b>    | <b>28.341</b>    | <b>53.221</b>    | <b>49.365</b>    |
| Despesas Financeiras   | (9.846)          | (11.482)         | (21.328)         | (15.241)         |
| Receitas Financeiras   | 34.726           | 39.823           | 74.549           | 64.606           |
| <b>Lucro antes do IRPJ e CSLL</b>  | <b>54.321</b>    | <b>70.372</b>    | <b>124.693</b>   | <b>133.900</b>   |
| <b>IRPJ e CSLL</b>   | <b>(9.439)</b>   | <b>(11.452)</b>  | <b>(20.891)</b>  | <b>(23.342)</b>  |
| Corrente   | (10.029)         | (12.944)         | (22.973)         | (28.211)         |
| Diferido   | 590              | 1.492            | 2.082            | 4.869            |
| <b>Lucro Líquido antes da participação dos minoritários</b>                                      | <b>44.882</b>    | <b>58.920</b>    | <b>103.802</b>   | <b>110.558</b>   |
| Participação de Minoritários   | (13.824)         | (10.884)         | (24.708)         | (8.076)          |
| <b>Lucro Líquido do Exercício</b>  | <b>31.058</b>    | <b>48.036</b>    | <b>79.094</b>    | <b>102.482</b>   |
| <i>Margem Líquida</i>  | 6,6%             | 9,6%             | 8,2%             | 9,8%             |
| <i>Margem Líquida (sem minoritários)</i>   | 9,6%             | 11,7%            | 10,7%            | 10,5%            |



## ANEXO 2 – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (em milhares de reais)  
(Não revisada pelos auditores independentes)

| ATIVO   | 31/12/2014       | 31/03/2015       | 30/6/2015        |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Disponibilidades  | 721.266          | 661.242          | 664.599          |
| Contas a receber  | 1.640.415        | 1.739.807        | 1.689.788        |
| Imóveis a comercializar                                 | 745.778          | 747.765          | 885.230          |
| Impostos e contribuições a compensar                    | 8.965            | 10.780           | 13.117           |
| Demais contas a receber                                 | 88.582           | 95.044           | 48.215           |
| <b>Ativo Circulante</b>                                 | <b>3.205.006</b> | <b>3.254.638</b> | <b>3.300.949</b> |
| Contas a Receber  | 373.269          | 313.609          | 315.470          |
| Imóveis a comercializar                                 | 1.165.565        | 1.198.656        | 1.139.375        |
| C/C com Parceiros nos Empreendimentos                   | 39.673           | 46.591           | 25.288           |
| Adiantamentos para futuro aumento de capital            | 13.805           | 28.191           | 36.646           |
| Transações com partes relacionadas                      | 667              | 684              | 390              |
| Demais Contas a Receber                                 | 24.962           | 25.424           | 29.930           |
| Investimentos   | 22.947           | 21.596           | 20.490           |
| Imobilizado   | 24.884           | 23.544           | 24.732           |
| Intangível  | 9.302            | 8.982            | 9.054            |
| <b>Ativo Não Circulante</b>                             | <b>1.675.074</b> | <b>1.667.277</b> | <b>1.601.375</b> |
| <b>Total do Ativo</b>                                   | <b>4.880.080</b> | <b>4.921.915</b> | <b>4.902.324</b> |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO                            | 31/12/2014       | 31/03/2015       | 30/6/2015        |
| Fornecedores  | 64.430           | 71.580           | 88.957           |
| Contas a Pagar por Aquisição de Imóveis                 | 37.357           | 38.571           | 42.472           |
| Empréstimos e financiamentos                            | 510.406          | 610.675          | 565.457          |
| Cessão de recebíveis                                    | 2.691            | 2.088            | 1.628            |
| Debêntures  | 163.915          | 100.852          | 97.900           |
| Impostos e Contribuições a Recolher                     | 42.809           | 38.965           | 42.796           |
| Tributos a pagar  | 38.376           | 39.096           | 37.514           |
| Adiantamentos de Clientes                               | 4.434            | 9.092            | 5.750            |
| C/C com Parceiros nos Empreendimentos                   | 11.114           | 10.428           | 3.409            |
| Dividendos propostos                                    | 59.948           | 59.948           | -                |
| Provisões   | 22.500           | 27.008           | 8.680            |
| Demais Contas a Pagar                                   | 59.450           | 65.642           | 67.873           |
| <b>Passivo Circulante</b>                               | <b>1.017.430</b> | <b>1.073.945</b> | <b>962.436</b>   |
| Contas a Pagar por Aquisições de Imóveis                | 88.145           | 95.194           | 80.193           |
| Provisões   | 85.950           | 93.971           | 100.209          |
| Tributos a Pagar  | 8.732            | 7.047            | 7.004            |
| Empréstimos e financiamentos                            | 1.054.453        | 1.048.754        | 1.111.115        |
| Cessão de recebíveis                                    | 1.735            | 1.741            | 1.759            |
| Debêntures  | 141.498          | 100.000          | 100.000          |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos        | 42.940           | 42.350           | 40.858           |
| Demais Contas a Pagar                                   | 19.702           | 24.362           | 26.386           |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>                   | <b>1.443.155</b> | <b>1.413.419</b> | <b>1.467.524</b> |
| Capital Social atribuído aos acionistas da controladora | 1.683.266        | 1.683.266        | 1.683.266        |
| Ações em Tesouraria                                     | (61.440)         | (63.384)         | (81.748)         |
| Custos de Transação                                     | (15.775)         | (15.775)         | (15.775)         |
| Plano de opção de ações                                 | 30.298           | 31.004           | 31.717           |
| Reserva de lucros                                       | 486.623          | 517.681          | 565.717          |
|   | <b>2.122.972</b> | <b>2.152.792</b> | <b>2.183.177</b> |
| Participação dos não controladores                      | 296.523          | 281.759          | 289.187          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                               | <b>2.419.495</b> | <b>2.434.551</b> | <b>2.472.364</b> |
| <b>Passivo e Patrimônio Total</b>                       | <b>4.880.080</b> | <b>4.921.915</b> | <b>4.902.324</b> |

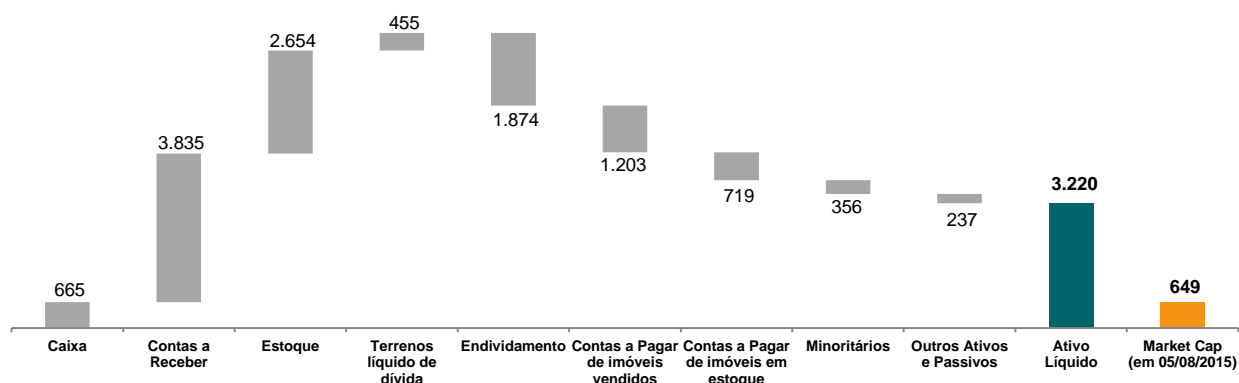
### ANEXO 3 – Demonstração de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxo de Caixa (em milhares de reais)  
(Não revisada pelos auditores independentes)

| FLUXO DE CAIXA   | 1T15            | 2T15            | 6M15             | 6M14             |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>          | <b>54.321</b>   | <b>70.372</b>   | <b>124.693</b>   | <b>133.900</b>   |
| <i>Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pela operação</i> |                 |                 |                  |                  |
| Equivalência patrimonial   | 452             | 90              | 542              | 453              |
| Depreciações e amortizações  | 3.140           | 2.981           | 6.121            | 10.026           |
| Baixas de ativo imobilizado e intangível                                 | 209             | 1.306           | 1.515            | 2.221            |
| Plano de opção de ações  | 706             | 713             | 1.419            | 2.338            |
| Participação nos resultados  | 4.508           | 1.401           | 5.909            | 15.000           |
| Provisão para garantias  | 3.532           | 4.215           | 7.747            | 2.947            |
| Provisão para riscos cíveis e trabalhistas                               | 4.489           | 2.023           | 6.512            | 5.943            |
| Juros provisionados  | 22.749          | 43.062          | 65.811           | 42.233           |
| <i>Variações nos ativos e passivos circulantes não circulantes</i>       |                 |                 |                  |                  |
| Contas vinculadas  | -               | -               | -                | -                |
| Contas a receber   | (39.732)        | 48.158          | 8.426            | 173.554          |
| Imóveis a comercializar  | (35.078)        | (78.184)        | (113.262)        | (192.847)        |
| Conta-corrente com parceiros nos empreendimentos                         | (7.604)         | 14.284          | 6.680            | 48.302           |
| Impostos e contribuições a compensar                                     | (1.815)         | (2.337)         | (4.152)          | (4.222)          |
| Demais ativos  | (10.141)        | 39.569          | 29.428           | (31.481)         |
| Fornecedores   | 7.150           | 17.377          | 24.527           | 26.000           |
| Contas a pagar por aquisição de imóveis                                  | 8.263           | (11.100)        | (2.837)          | (5.641)          |
| Adiantamentos de clientes  | 4.658           | (3.342)         | 1.316            | 17.469           |
| Impostos e contribuições a recolher                                      | (4.809)         | 2.206           | (2.603)          | (1.789)          |
| Desconto de recebíveis   | (597)           | (442)           | (1.039)          | (3.953)          |
| Demais passivos  | 10.856          | (15.476)        | (4.620)          | (68.727)         |
| Movimentos de acionistas não controladores                               | (28.588)        | (3.456)         | (32.044)         | (47.838)         |
| <b>Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações</b>                       | <b>(3.332)</b>  | <b>133.421</b>  | <b>130.089</b>   | <b>123.889</b>   |
| Juros pagos  | (9.611)         | (9.760)         | (19.371)         | (22.622)         |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                             | (10.029)        | (12.944)        | (22.973)         | (28.211)         |
| <b>Fluxo de Caixa Operacional</b>  | <b>(22.972)</b> | <b>110.717</b>  | <b>87.745</b>    | <b>73.056</b>    |
| Diminuição (aumento) em aplicações financeiras                           | 61.962          | (10.415)        | 51.547           | 7.935            |
| Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível                      | (1.689)         | (5.547)         | (7.236)          | (12.123)         |
| Aumento dos investimentos  | (1.309)         | (2.402)         | (3.711)          | 2.292            |
| Lucros recebidos   | 2.208           | 3.418           | 5.626            | 2.956            |
| Adiantamento para futuro aumento de capital                              | (11.168)        | (5.701)         | (16.869)         | -                |
| <b>Fluxo de Caixa dos Investimentos</b>                                  | <b>50.004</b>   | <b>(20.647)</b> | <b>29.357</b>    | <b>1.060</b>     |
| <i>De terceiros:</i>   |                 |                 |                  |                  |
| Ingresso de novos empréstimos e financiamentos                           | 204.636         | 191.738         | 396.374          | 670.227          |
| Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures                    | (227.769)       | (210.850)       | (438.619)        | (679.004)        |
| <i>De acionistas/partes relacionadas:</i>                                |                 |                 |                  |                  |
| (Pagamento) Ingresso de partes relacionadas, líquido                     | (17)            | 294             | 277              | (23)             |
| Aquisições de ações em tesouraria  | (1.944)         | (18.363)        | (20.307)         | (28.935)         |
| Dividendos pagos, líquido de dividendos não reclamados                   | -               | (59.948)        | (59.948)         | (67.186)         |
| <b>Fluxo de Caixa dos Financiamentos</b>                                 | <b>(25.094)</b> | <b>(97.129)</b> | <b>(122.223)</b> | <b>(104.921)</b> |
| <b>Aumento (Redução) do Caixa</b>  | <b>1.939</b>    | <b>(7.059)</b>  | <b>(5.120)</b>   | <b>(30.805)</b>  |
| Caixa Inicial  | 6.474           | 8.413           | 6.474            | 48.153           |
| Caixa Final  | 8.413           | 1.354           | 1.354            | 17.348           |

## ANEXO 4 – Ativo Líquido

| Ativo Líquido  |  | 30/06/2015         |
|--|--|--------------------|
| Disponibilidade e aplicações financeiras                         |  | 664.599            |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures a pagar                 |  | (1.874.472)        |
| <b>Endividamento líquido</b>                                     |  | <b>(1.209.873)</b> |
| Contas a receber de clientes "on-balance"                        |  | 2.005.258          |
| Contas a receber de clientes "off-balance"                       |  | 1.830.101          |
| Adiantamento de clientes   |  | (5.750)            |
| Reversão ajuste a valor presente                                 |  | 50.185             |
| Impostos sobre contas a receber de clientes                      |  | (155.192)          |
| Obrigações de construção de imóveis vendidos                     |  | (1.114.512)        |
| Parceiros de negócios a receber (pagar)                          |  | 21.879             |
| <b>Contas a receber de clientes líquido</b>                      |  | <b>2.631.969</b>   |
| Unidades em estoque a valor de mercado                           |  | 2.653.940          |
| Impostos sobre comercialização de unidades em estoque            |  | (106.158)          |
| Custo orçado a incorrer de imóveis em estoque                    |  | (1.018.936)        |
| Ajuste de empreendimentos contabilmente considerados lançados    |  | 406.162            |
| <b>Estoque líquido</b>   |  | <b>1.935.008</b>   |
| Estoque de terrenos "on-balance"                                 |  | 577.734            |
| Estoque de terrenos "off-balance"                                |  | 939.514            |
| Dívida de terrenos "on-balance"                                  |  | (23.798)           |
| Dívida de terrenos "off-balance"                                 |  | (939.514)          |
| Dívida de terrenos já lançados                                   |  | (98.867)           |
| <b>Terrenos líquido</b>  |  | <b>455.068</b>     |
| Participação de minoritários "on-balance"                        |  | (289.187)          |
| Participação de minoritários "off-balance"                       |  | (66.567)           |
| <b>Participação de minoritários</b>                              |  | <b>(355.754)</b>   |
| Projetos consolidados por equivalência patrimonial "on-balance"  |  | 20.490             |
| Projetos consolidados por equivalência patrimonial "off-balance" |  | -                  |
| <b>Projetos consolidados por equivalência patrimonial</b>        |  | <b>20.490</b>      |
| Outros ativos  |  | 125.438            |
| Outros passivos  |  | (382.806)          |
| <b>Outros ativos (passivos)</b>                                  |  | <b>(257.368)</b>   |
| <b>Ativo líquido</b>   |  | <b>3.219.542</b>   |
| Quantidade de ações ex-tesouraria ('000) em 05/08/2015           |  | 223.903            |
| <b>Ativo líquido por ação em 05/08/2015</b>                      |  | <b>14,38</b>       |



## ANEXO 5 – Land Bank

A tabela mostra os terrenos adquiridos pela Companhia, por empreendimento, em 30 de junho de 2015:

| Terreno                     | Localização       | Data da Compra | Áreas (m <sup>2</sup> ) |                  | Unidades      | VGV Esperado     |                  |
|-----------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|                             |                   |                | Terreno                 | Útil             |               | Total            | Even             |
| EPO Paranasá . DUO          | Minas Gerais      | jul-07         | 8.228                   | 17.074           | 208           | 157.023          | 157.023          |
| Monterosso . Maxime         | Minas Gerais      | mai-07         | 9.511                   | 20.094           | 178           | 147.268          | 147.268          |
| Atlantida F1                | Rio Grande do Sul | mai-10         | 32.530                  | 3.925            | 88            | 69.099           | 55.279           |
| Atlantida F2                | Rio Grande do Sul | mai-10         | 33.506                  | 3.925            | 88            | 71.174           | 56.939           |
| Atlantida F3                | Rio Grande do Sul | mai-10         | 32.472                  | 3.797            | 86            | 68.977           | 55.182           |
| Terreno I                   | São Paulo         | out-07         | 5.014                   | 8.644            | 137           | 24.282           | 24.282           |
| Terreno II                  | Rio de Janeiro    | mai-10         | 8.410                   | 15.704           | 186           | 115.484          | 115.484          |
| Terreno III                 | Rio Grande do Sul | mai-10         | 1.008                   | 181              | 389           | 205.063          | 164.050          |
| Terreno IV                  | Rio Grande do Sul | mai-10         | 603                     | 108              | 243           | 122.672          | 98.137           |
| Terreno V                   | Rio Grande do Sul | mai-10         | 603                     | 108              | 243           | 122.672          | 98.137           |
| Terreno VI                  | Rio Grande do Sul | set-10         | 12.896                  | 8.971            | 172           | 64.847           | 48.227           |
| Terreno VII                 | São Paulo         | jul-10         | 19.685                  | 21.290           | 327           | 120.970          | 120.970          |
| Terreno VIII                | São Paulo         | jul-10         | 19.685                  | 21.290           | 327           | 120.970          | 120.970          |
| Terreno IX                  | São Paulo         | jul-10         | 19.685                  | 21.290           | 327           | 120.970          | 120.970          |
| Terreno X                   | Rio de Janeiro    | jun-11         | 8.410                   | 15.704           | 186           | 115.484          | 115.484          |
| Terreno XI                  | Rio Grande do Sul | ago-11         | 6.348                   | 3.824            | 72            | 18.670           | 14.936           |
| Terreno XII                 | São Paulo         | dez-11         | 20.273                  | 47.509           | 188           | 177.581          | 88.791           |
| Terreno XIII                | Rio de Janeiro    | jul-12         | 7.062                   | 16.883           | 192           | 127.443          | 127.443          |
| Terreno XIV                 | Rio de Janeiro    | jul-12         | 7.062                   | 17.455           | 197           | 130.767          | 130.767          |
| Terreno XV                  | Rio de Janeiro    | jan-12         | 11.753                  | 18.889           | 238           | 131.452          | 131.452          |
| Terreno XVI                 | Rio Grande do Sul | jul-12         | 1.523                   | 2.611            | 12            | 22.933           | 18.346           |
| Terreno XVII                | Rio de Janeiro    | abr-13         | 2.507                   | 4.559            | 46            | 40.370           | 40.370           |
| Terreno XVIII               | Rio de Janeiro    | ago-13         | 44.267                  | 17.538           | 267           | 105.174          | 105.174          |
| Terreno XIX                 | São Paulo         | nov-13         | 6.903                   | 13.596           | 258           | 87.923           | 87.923           |
| Terreno XX                  | São Paulo         | dez-13         | 1.280                   | 4.782            | 16            | 72.543           | 36.271           |
| Terreno XXI                 | São Paulo         | jun-13         | 4.861                   | 10.461           | 56            | 146.556          | 146.556          |
| Terreno XXII                | São Paulo         | jan-13         | 6.229                   | 7.660            | 84            | 66.190           | 66.190           |
| Terreno XXIII               | São Paulo         | jan-13         | 19.145                  | 23.544           | 336           | 203.443          | 203.443          |
| Terreno XXIV                | São Paulo         | jan-13         | 26.531                  | 32.628           | 276           | 281.937          | 281.937          |
| Terreno XXV                 | São Paulo         | dez-13         | 2.067                   | 13.273           | 234           | 98.356           | 98.356           |
| Terreno XXVI                | São Paulo         | jan-14         | 3.868                   | 12.743           | 70            | 147.298          | 147.298          |
| Terreno XXVII               | Rio de Janeiro    | jan-14         | 8.205                   | 27.608           | 420           | 164.425          | 164.425          |
| Terreno XXVIII              | Rio de Janeiro    | mar-14         | 17.287                  | 22.397           | 376           | 131.375          | 131.375          |
| Terreno XXIX                | Rio de Janeiro    | mar-14         | 14.608                  | 18.926           | 318           | 110.758          | 110.758          |
| Terreno XXX                 | Rio de Janeiro    | mai-14         | 16.363                  | 19.688           | 288           | 119.725          | 119.725          |
| Terreno XXXI                | São Paulo         | fev-14         | 1.453                   | 3.849            | 98            | 70.936           | 70.936           |
| Terreno XXXII               | São Paulo         | jan-14         | 6.050                   | 11.411           | 211           | 78.711           | 78.711           |
| Terreno XXXIII              | São Paulo         | abr-14         | 5.650                   | 13.857           | 263           | 99.163           | 99.163           |
| Terreno XXXIV               | São Paulo         | abr-14         | 3.937                   | 18.610           | 754           | 336.189          | 168.095          |
| Terreno XXXV                | São Paulo         | mai-14         | 8.208                   | 16.351           | 302           | 116.699          | 116.699          |
| Terreno XXXVI               | São Paulo         | jun-14         | 3.920                   | 16.989           | 302           | 214.835          | 214.835          |
| Terreno XXXVII              | Rio Grande do Sul | mai-14         | 189.471                 | 89.810           | 284           | 45.633           | 36.506           |
| Terreno XXXVIII             | Rio Grande do Sul | mai-14         | 455.094                 | 212.621          | 902           | 34.521           | 27.617           |
| Terreno XXXIX               | Rio Grande do Sul | mar-14         | 32.085                  | 20.896           | 400           | 176.030          | 119.701          |
| Terreno XL                  | Rio Grande do Sul | jun-14         | 6.170                   | 13.170           | 208           | 76.726           | 61.381           |
| Terreno XLI                 | Rio Grande do Sul | jul-14         | 6.773                   | 9.685            | 131           | 53.867           | 43.093           |
| Terreno XLII                | São Paulo         | set-14         | 3.109                   | 14.156           | 204           | 177.580          | 177.580          |
| Terreno XLIII               | Rio de Janeiro    | set-14         | 5.459                   | 13.175           | 342           | 94.565           | 94.565           |
| Terreno XLIV                | Rio Grande do Sul | set-14         | 44.145                  | 22.541           | 352           | 135.755          | 92.313           |
| Terreno XLV                 | Rio Grande do Sul | set-14         | 15.475                  | 7.273            | 194           | 47.588           | 32.360           |
| Terreno XLVI                | Rio Grande do Sul | set-14         | 40.206                  | 22.447           | 288           | 123.642          | 84.076           |
| Terreno XLVII               | Rio Grande do Sul | set-14         | 3.834                   | 11.646           | 462           | 82.477           | 32.991           |
| Terreno XLVIII              | São Paulo         | out-14         | 4.734                   | 19.077           | 334           | 133.889          | 133.889          |
| Terreno XLIX                | Rio Grande do Sul | out-14         | 4.878                   | 7.164            | 22            | 61.977           | 42.145           |
| Terreno L                   | São Paulo         | nov-14         | 4.598                   | 9.147            | 169           | 56.240           | 56.240           |
| Terreno LI                  | Rio de Janeiro    | dez-14         | 20.280                  | 27.948           | 422           | 177.209          | 177.209          |
| Terreno LII                 | Rio de Janeiro    | dez-14         | 18.022                  | 24.836           | 376           | 157.479          | 157.479          |
| Terreno LIII                | Rio de Janeiro    | dez-14         | 15.711                  | 21.652           | 282           | 137.286          | 137.286          |
| Terreno LIV                 | Rio Grande do Sul | dez-14         | 5.024                   | 13.061           | 65            | 71.870           | 48.872           |
| Terreno LV                  | Rio Grande do Sul | mar-15         | 5.024                   | 8.772            | 136           | 45.974           | 36.779           |
| Terreno LVI                 | São Paulo         | abr-15         | 4.600                   | 13.692           | 260           | 103.122          | 103.122          |
| Terreno LVII                | Rio Grande do Sul | mai-15         | 916                     | 2.375            | 10            | 25.022           | 20.018           |
| Terreno LVIII               | Rio de Janeiro    | mai-15         | 3.905                   | 10.642           | 114           | 165.566          | 165.566          |
| <b>63 terrenos ou fases</b> |                   |                | <b>1.359.116</b>        | <b>1.175.529</b> | <b>15.016</b> | <b>7.132.424</b> | <b>6.379.164</b> |

## ANEXO 6 – Evolução da comercialização e evolução financeira do custo

O quadro abaixo apresenta a evolução da comercialização e a evolução financeira do custo de nossos empreendimentos em 30/06/2015 em comparação a 31/03/2015 e a 30/06/2014:

| Empreendimento                              | Lanç. | % Even | % Vendido |           |           | POC       |           |           |
|---|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   |       |        | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 |
| Icon (São Paulo)                            | 2T03  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Azuli                                       | 3T03  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Horizons                                    | 4T03  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Personale                                   | 2T04  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Reserva Granja Julieta                      | 3T04  | 15%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Window                                      | 4T04  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| The View                                    | 1T05  | 45%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Vitris                                | 3T05  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Breeze Alto da Lapa                         | 4T05  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Club Park Santana                           | 4T05  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Duo   | 4T05  | 25%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| EcoLife Cidade Universitária                | 4T05  | 40%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vitá Alto da Lapa                           | 4T05  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Reserva do Bosque                           | 2T06  | 100%   | 88%       | 88%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Campo Belíssimo                             | 3T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Wingfield                                   | 3T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Boulevard São Francisco                     | 4T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Illuminato                                  | 4T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Inspiratto                                  | 4T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Particolare                                 | 4T06  | 15%    | 100%      | 100%      | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Plaza Mayor Vila Leopoldina                 | 4T06  | 75%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Mooca                             | 4T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Tatuapé                           | 4T06  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Especiale                                   | 1T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Le Parc                                     | 1T07  | 50%    | 98%       | 98%       | 98%       | 98%       | 98%       | 100%      |
| Tendence                                    | 1T07  | 50%    | 94%       | 94%       | 94%       | 97%       | 97%       | 100%      |
| Verte                                       | 1T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Santa Cruz                        | 1T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Concetto                                    | 2T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| In Città                                    | 2T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| The Gift                                    | 2T07  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Freguesia do Ó                    | 2T07  | 100%   | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Vila Maria                        | 2T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Arts Ibirapuera                             | 3T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Breeze Santana                              | 3T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Gabrielle                                   | 3T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| L'essence                                   | 3T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Spazio Dell'Acqua                           | 3T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vitá Araguaia                               | 3T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Du Champ                                    | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Grand Club Vila Ema                         | 4T07  | 100%   | 95%       | 95%       | 96%       | 100%      | 100%      | 98%       |
| Villagio Monteciello                        | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terrazza Mooca                              | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Veranda Mooca                               | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Nouveaux                                    | 4T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Signature                                   | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Up Life                                     | 4T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Butantã                           | 4T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva São Bernardo                      | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vivre Alto da Boa Vista                     | 4T07  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Parque Santana                    | 4T07  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Sophistic                                   | 1T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Weekend                                     | 1T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Club Park Butantã                           | 2T08  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Double                                      | 2T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Icon (Belo Horizonte)                       | 2T08  | 85%    | 97%       | 97%       | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Open Jardim das Orquídeas                   | 2T08  | 100%   | 44%       | 86%       | 85%       | 79%       | 79%       | 79%       |
| Open Jardim das Orquídeas (unid. não lanç.) | 2T08  | 100%   | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        | 0%        |
| Magnifique                                  | 2T08  | 100%   | 100%      | 96%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| GRU Central Office/ Everyday Resid. Club    | 2T08  | 50%    | 100%      | 100%      | 96%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Paulistano                                  | 2T08  | 30%    | 94%       | 99%       | 92%       | 95%       | 95%       | 97%       |
| Plaza Mayor Ipiranga                        | 2T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |

Continuação na próxima página.

| Empreendimento                    | Lanç. | % Even | % Vendido |           |           | POC       |           |           |
|-----------------------------------|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                   |       |        | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 |
| Vida Viva Golf Club               | 2T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Cinecittá (1ª fase)               | 3T08  | 85%    | 97%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Incontro                          | 3T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Montemagno                        | 3T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Pleno Santa Cruz                  | 3T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Timing                            | 3T08  | 100%   | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Jardim Itália           | 3T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Vila Guilherme          | 3T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Arte Luxury Home Resort           | 4T08  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| E-Office Design Berrini           | 4T08  | 50%    | 95%       | 93%       | 93%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Montemagno - 2ª Fase              | 4T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Plaza Mayor Ipiranga - 2ª Fase    | 4T08  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Honoré Bela Vista                 | 1T09  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Spot Cidade Baixa                 | 1T09  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Nature - Ipê                | 1T09  | 46%    | 100%      | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Shop Club Guarulhos - (1ª Fase)   | 1T09  | 100%   | 98%       | 98%       | 95%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Cinecittá (2ª fase)               | 2T09  | 85%    | 97%       | 96%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Shop Club Guarulhos (2ª Fase)     | 2T09  | 100%   | 98%       | 98%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Nature - Jatobá             | 2T09  | 46%    | 88%       | 88%       | 50%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Nature - Cerejeiras         | 2T09  | 46%    | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Spazio Vittá Vila Ema             | 2T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Shop Club Vila Guilherme          | 2T09  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Atual Santana                     | 2T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Spazio Vittá Vila Ema - (2ª Fase) | 3T09  | 100%   | 98%       | 98%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Oscar Freire Office               | 3T09  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Nature - Nogueira           | 3T09  | 46%    | 98%       | 96%       | 92%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Terra Nature Pau-Brasil           | 3T09  | 46%    | 77%       | 66%       | 33%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Duo Alto da Lapa                  | 3T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Alto Pinheiros                    | 3T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Allegro Jd Avelino                | 3T09  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| The One                           | 4T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Alegria                           | 4T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Ideal                             | 4T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Near                              | 4T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Praça Jardim                      | 4T09  | 100%   | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Novitá Butantã                    | 4T09  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| VV Clube Iguatemi (Granada)       | 4T09  | 50%    | 96%       | 96%       | 96%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Casa do Sol (Jade)                | 4T09  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Novitá Butantã 2ª fase            | 1T10  | 100%   | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Code                              | 1T10  | 100%   | 100%      | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Soho Nova Leopoldina              | 1T10  | 50%    | 99%       | 98%       | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Tribeca Nova Leopoldina           | 1T10  | 50%    | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Montemgano - 3ª fase              | 1T10  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Passeio                           | 1T10  | 35%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Nouveau Vila da Serra             | 2T10  | 43%    | 96%       | 96%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| VV Clube Moinho                   | 2T10  | 50%    | 100%      | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Passione                          | 2T10  | 100%   | 98%       | 98%       | 91%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Bela Cintra                       | 2T10  | 50%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Code Berrini                      | 2T10  | 80%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Concept                           | 2T10  | 100%   | 96%       | 97%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Caminhos da Barra                 | 2T10  | 100%   | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Dream                             | 2T10  | 50%    | 95%       | 95%       | 95%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Sena Madureira                    | 3T10  | 100%   | 100%      | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Royal Blue                        | 3T10  | 50%    | 96%       | 96%       | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Ideal Brooklin                    | 3T10  | 67%    | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Passione Duo                      | 3T10  | 100%   | 99%       | 99%       | 87%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Fascínio Vila Mariana             | 3T10  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Cube                              | 3T10  | 100%   | 98%       | 97%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Park Club Bairro Jardim           | 3T10  | 50%    | 94%       | 94%       | 91%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| True                              | 3T10  | 100%   | 98%       | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Ponta da Figueira                 | 3T10  | 18%    | 82%       | 81%       | 80%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Arte Bela Vista                   | 4T10  | 50%    | 87%       | 87%       | 89%       | 99%       | 92%       | 78%       |
| Vivace Castelo                    | 4T10  | 100%   | 86%       | 84%       | 76%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Moratta Vila Ema                  | 4T10  | 100%   | 96%       | 96%       | 82%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Giardino                          | 4T10  | 100%   | 100%      | 100%      | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Diseño Campo Belo                 | 4T10  | 100%   | 97%       | 97%       | 94%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Hom                               | 4T10  | 50%    | 94%       | 95%       | 97%       | 100%      | 100%      | 99%       |
| L'Essence 2ª fase                 | 4T10  | 100%   | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |

Continuação na próxima página.



| Empreendimento                        | Lanç. | % Even | % Vendido |           |           | POC       |           |           |
|---------------------------------------|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                       |       |        | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 |
| Royal Blue (Disa Catisa) 2ª fase      | 4T10  | 50%    | 95%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Arizona 701                           | 1T11  | 80%    | 97%       | 98%       | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Design Campo Belo                     | 1T11  | 70%    | 91%       | 89%       | 75%       | 100%      | 100%      | 90%       |
| Airport Office                        | 1T11  | 100%   | 87%       | 86%       | 85%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Reserva da Praia                      | 1T11  | 45%    | 0%        | 0%        | 99%       | 0%        | 0%        | 100%      |
| Bravo Saturnino II                    | 1T11  | 50%    | 91%       | 84%       | 72%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Level Alto da Lapa                    | 2T11  | 100%   | 97%       | 96%       | 96%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Campo Grande Office & Mall            | 2T11  | 100%   | 95%       | 95%       | 93%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Panorama Vila Mariana                 | 2T11  | 100%   | 98%       | 98%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Praças da Lapa                        | 2T11  | 100%   | 96%       | 95%       | 91%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| E-Office Vila da Serra                | 2T11  | 85%    | 75%       | 76%       | 78%       | 100%      | 100%      | 91%       |
| Art Pompeia                           | 2T11  | 90%    | 100%      | 100%      | 90%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| New Age                               | 2T11  | 100%   | 98%       | 97%       | 98%       | 100%      | 100%      | 91%       |
| Ideale Offices                        | 2T11  | 100%   | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      | 100%      |
| Ária                                  | 2T11  | 50%    | 94%       | 94%       | 77%       | 100%      | 100%      | 95%       |
| Grand Park Eucaliptos                 | 3T11  | 80%    | 96%       | 95%       | 88%       | 96%       | 93%       | 79%       |
| Caminhos da Barra Mais                | 3T11  | 50%    | 99%       | 99%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Arq Escritórios Moema                 | 3T11  | 100%   | 82%       | 80%       | 54%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vitrine Offices Pompéia               | 3T11  | 100%   | 95%       | 95%       | 94%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vivaz Vila Prudente                   | 3T11  | 100%   | 79%       | 78%       | 65%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| NY SP                                 | 3T11  | 100%   | 97%       | 97%       | 100%      | 100%      | 100%      | 87%       |
| Vida Viva Club Canoas - Brita         | 4T11  | 80%    | 89%       | 89%       | 82%       | 85%       | 80%       | 67%       |
| Baltimore                             | 4T11  | 80%    | 98%       | 97%       | 86%       | 100%      | 100%      | 86%       |
| Spot Office Moema                     | 4T11  | 100%   | 92%       | 89%       | 82%       | 100%      | 100%      | 95%       |
| Cenário da Vila                       | 4T11  | 100%   | 100%      | 100%      | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Window Belém                          | 4T11  | 100%   | 99%       | 99%       | 87%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Prime Design                          | 4T11  | 100%   | 98%       | 98%       | 96%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Feel Cidade Universitária             | 4T11  | 100%   | 97%       | 95%       | 81%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Pateo Pompéia                         | 4T11  | 88%    | 99%       | 99%       | 95%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Edifício Red Tatuapé                  | 4T11  | 100%   | 94%       | 93%       | 78%       | 100%      | 100%      | 87%       |
| Viverde Residencial                   | 4T11  | 85%    | 90%       | 96%       | 97%       | 100%      | 100%      | 84%       |
| Villaggio Nova Carrão                 | 4T11  | 100%   | 86%       | 86%       | 82%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Cobal - Rubi                          | 4T11  | 80%    | 94%       | 94%       | 91%       | 96%       | 94%       | 82%       |
| Alto Campo Belo                       | 1T12  | 50%    | 67%       | 71%       | 74%       | 100%      | 90%       | 68%       |
| Vista Mariana                         | 1T12  | 100%   | 95%       | 98%       | 100%      | 100%      | 100%      | 88%       |
| Estilo Bom Retiro                     | 1T12  | 100%   | 91%       | 92%       | 99%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vida Viva Club Canoas - 2ª fase       | 1T12  | 80%    | 84%       | 84%       | 64%       | 85%       | 80%       | 67%       |
| Supreme                               | 1T12  | 80%    | 99%       | 99%       | 94%       | 100%      | 98%       | 86%       |
| Alameda Santos                        | 1T12  | 100%   | 85%       | 85%       | 85%       | 100%      | 100%      | 96%       |
| Mosaico Vila Guilherme                | 1T12  | 100%   | 85%       | 81%       | 80%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Vitalis                               | 1T12  | 100%   | 98%       | 95%       | 70%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Paulista Tower                        | 1T12  | 100%   | 96%       | 95%       | 92%       | 96%       | 91%       | 72%       |
| Viverde Residencial - 2ª fase         | 1T12  | 85%    | 91%       | 95%       | 100%      | 100%      | 100%      | 84%       |
| Haddock Business                      | 2T12  | 50%    | 73%       | 69%       | 65%       | 100%      | 95%       | 67%       |
| Boreal Santana                        | 2T12  | 100%   | 70%       | 66%       | 42%       | 100%      | 89%       | 60%       |
| Plenna Vila Prudente                  | 2T12  | 100%   | 93%       | 91%       | 73%       | 100%      | 100%      | 86%       |
| Air Campo Belo                        | 3T12  | 100%   | 95%       | 96%       | 100%      | 100%      | 93%       | 65%       |
| Acervo Pinheiros                      | 3T12  | 100%   | 52%       | 48%       | 46%       | 91%       | 85%       | 63%       |
| Arcos 123                             | 3T12  | 100%   | 97%       | 97%       | 99%       | 67%       | 57%       | 39%       |
| Verano Clube Aricanduva               | 3T12  | 100%   | 85%       | 83%       | 73%       | 100%      | 100%      | 83%       |
| Braz Leme Offices                     | 3T12  | 50%    | 69%       | 59%       | 53%       | 100%      | 100%      | 69%       |
| Bella Anhaia Mello                    | 3T12  | 100%   | 76%       | 74%       | 73%       | 95%       | 92%       | 67%       |
| Somma Brooklin                        | 3T12  | 100%   | 75%       | 78%       | 76%       | 100%      | 94%       | 77%       |
| Design Offece Center                  | 3T12  | 80%    | 99%       | 99%       | 94%       | 94%       | 90%       | 66%       |
| Roseira                               | 3T12  | 46%    | 88%       | 88%       | 88%       | 100%      | 100%      | 100%      |
| Essência Brooklin                     | 4T12  | 100%   | 81%       | 80%       | 77%       | 100%      | 88%       | 64%       |
| Torre Pinheiros                       | 4T12  | 100%   | 67%       | 72%       | 61%       | 100%      | 96%       | 79%       |
| Anália Franco Offices                 | 4T12  | 100%   | 81%       | 79%       | 60%       | 89%       | 80%       | 50%       |
| Haddock Offices                       | 4T12  | 100%   | 97%       | 96%       | 97%       | 89%       | 82%       | 58%       |
| Quatro Brooklin                       | 4T12  | 100%   | 57%       | 47%       | 42%       | 79%       | 70%       | 50%       |
| London SP                             | 4T12  | 100%   | 96%       | 96%       | 95%       | 74%       | 67%       | 53%       |
| Club Park Remédios                    | 4T12  | 100%   | 87%       | 85%       | 84%       | 88%       | 79%       | 47%       |
| Riachuelo 366 Corporate               | 4T12  | 100%   | 52%       | 54%       | 49%       | 71%       | 62%       | 44%       |
| Vida Viva Club Canoas - Brita 3ª fase | 4T12  | 80%    | 89%       | 84%       | 64%       | 85%       | 80%       | 67%       |
| Clube Centro                          | 4T12  | 80%    | 81%       | 71%       | 47%       | 80%       | 70%       | 45%       |
| Quartier Cabral                       | 4T12  | 50%    | 91%       | 89%       | 75%       | 78%       | 74%       | 62%       |
| Hom lindaia                           | 4T12  | 80%    | 87%       | 88%       | 83%       | 85%       | 79%       | 55%       |
| Nine                                  | 4T12  | 80%    | 99%       | 97%       | 89%       | 86%       | 79%       | 59%       |

Continuação na próxima página.

| Empreendimento                        | Lanç. | % Even | % Vendido |           |           | POC       |           |           |
|---------------------------------------|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                       |       |        | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 | 30/6/2015 | 31/3/2015 | 30/6/2014 |
| Wish Moema                            | 1T13  | 100%   | 68%       | 65%       | 65%       | 100%      | 85%       | 63%       |
| Bosques da Lapa                       | 1T13  | 100%   | 95%       | 93%       | 97%       | 77%       | 64%       | 35%       |
| Matriz Freguesia                      | 1T13  | 100%   | 75%       | 76%       | 80%       | 100%      | 86%       | 49%       |
| Icon                                  | 1T13  | 80%    | 93%       | 93%       | 97%       | 49%       | 40%       | 30%       |
| Verdi Spazio                          | 2T13  | 100%   | 65%       | 61%       | 55%       | 81%       | 67%       | 46%       |
| Parques da Lapa                       | 2T13  | 100%   | 89%       | 87%       | 81%       | 64%       | 56%       | 40%       |
| Residencial Pontal                    | 2T13  | 100%   | 78%       | 77%       | 73%       | 44%       | 39%       | 29%       |
| Linea Perdizes                        | 2T13  | 100%   | 68%       | 65%       | 62%       | 83%       | 73%       | 50%       |
| Icon RS - 2º Fase                     | 2T13  | 80%    | 79%       | 75%       | 69%       | 49%       | 40%       | 22%       |
| Diseno Alto de Pinheiros              | 3T13  | 100%   | 49%       | 42%       | 36%       | 81%       | 72%       | 53%       |
| Estações Mooca                        | 3T13  | 100%   | 56%       | 53%       | 42%       | 67%       | 56%       | 41%       |
| Story Jaguaré                         | 3T13  | 100%   | 55%       | 53%       | 46%       | 79%       | 65%       | 40%       |
| Autêntico Mooca                       | 3T13  | 100%   | 93%       | 96%       | 97%       | 63%       | 53%       | 36%       |
| Residencial Pontal 2º fase            | 3T13  | 100%   | 33%       | 29%       | 22%       | 44%       | 39%       | 29%       |
| Blue Note                             | 4T13  | 100%   | 44%       | 38%       | 47%       | 47%       | 44%       | 34%       |
| Design Arte                           | 4T13  | 100%   | 69%       | 69%       | 57%       | 61%       | 55%       | 44%       |
| Vero                                  | 4T13  | 100%   | 36%       | 35%       | 30%       | 62%       | 50%       | 30%       |
| BC Bela Cintra                        | 4T13  | 100%   | 71%       | 69%       | 62%       | 64%       | 56%       | 42%       |
| Verte Belém                           | 4T13  | 100%   | 74%       | 75%       | 77%       | 49%       | 43%       | 37%       |
| Wise                                  | 4T13  | 100%   | 96%       | 99%       | 100%      | 52%       | 42%       | 30%       |
| RG Personal Residences                | 4T13  | 100%   | 21%       | 17%       | 13%       | 39%       | 34%       | 26%       |
| Urbanity Residencial/Salas comerciais | 4T13  | 50%    | 80%       | 80%       | 80%       | 35%       | 31%       | 24%       |
| Urbanity Corporativo                  | 4T13  | 50%    | 8%        | 8%        | 8%        | 35%       | 31%       | 24%       |
| Terrara                               | 4T13  | 100%   | 66%       | 64%       | 59%       | 33%       | 27%       | 23%       |
| Window RS                             | 4T13  | 100%   | 58%       | 52%       | 31%       | 40%       | 36%       | 35%       |
| Anita Garibaldi                       | 4T13  | 100%   | 93%       | 93%       | 89%       | 51%       | 44%       | 36%       |
| Assembleia One                        | 1T14  | 100%   | 80%       | 74%       | 56%       | 55%       | 55%       | 51%       |
| SP Sumare Perdizes                    | 1T14  | 100%   | 17%       | 12%       | 9%        | 52%       | 47%       | 37%       |
| Icon RS - 3º Fase                     | 2T14  | 80%    | 91%       | 86%       | 80%       | 49%       | 40%       | 22%       |
| Story Jaguaré 2º Fase                 | 2T14  | 100%   | 55%       | 53%       | 33%       | 79%       | 65%       | 40%       |
| Vida Viva Club Canoas - Brita 4ª fase | 2T14  | 80%    | 89%       | 89%       | 43%       | 85%       | 80%       | 67%       |
| Quintas da Lapa                       | 2T14  | 50%    | 30%       | 27%       | 18%       | 37%       | 32%       | 29%       |
| Clube Jardim Vila Maria               | 2T14  | 100%   | 53%       | 53%       | 50%       | 54%       | 46%       | 39%       |
| Parque Jardim Vila Guilherme          | 2T14  | 100%   | 44%       | 40%       | 15%       | 58%       | 41%       | 37%       |
| Mariz Vila Mariana                    | 2T14  | 100%   | 33%       | 30%       | 18%       | 55%       | 49%       | 42%       |
| Vila Jardim Casa Verde                | 2T14  | 100%   | 53%       | 48%       | 29%       | 58%       | 48%       | 40%       |
| Bio Tatuapé                           | 3T14  | 100%   | 46%       | 41%       | N/A       | 34%       | 33%       | N/A       |
| Clube Centro 2º Fase                  | 3T14  | 80%    | 89%       | 85%       | N/A       | 80%       | 70%       | N/A       |
| Vernissage Pinheiros                  | 4T14  | 100%   | 18%       | 17%       | N/A       | 54%       | 53%       | N/A       |
| RG Personal Residences 2º fase        | 4T14  | 100%   | 22%       | 20%       | N/A       | 39%       | 34%       | N/A       |
| Portal Centro                         | 4T14  | 100%   | 34%       | 32%       | N/A       | 29%       | 28%       | N/A       |
| Ato                                   | 4T14  | 80%    | 52%       | 51%       | N/A       | 41%       | 41%       | N/A       |
| Hotel Ibis*                           | 4T14  | 100%   | 32%       | 25%       | N/A       | 59%       | 55%       | N/A       |
| Martese Alto da Lapa                  | 4T14  | 100%   | 52%       | 49%       | N/A       | 40%       | 39%       | N/A       |
| UP Barra                              | 4T14  | 100%   | 82%       | 80%       | N/A       | 34%       | 33%       | N/A       |
| Vida Viva Boulevard                   | 4T14  | 80%    | 93%       | 92%       | N/A       | 31%       | 32%       | N/A       |
| UP Barra Mais (2ª fase)               | 2T15  | 100%   | 26%       | N/A       | N/A       | 23%       | N/A       | N/A       |
| Clube Jaçanã                          | 2T15  | 100%   | 57%       | N/A       | N/A       | 24%       | N/A       | N/A       |

\* O percentual apresentado refere-se às frações ideais. Considerando apenas as unidades (e não as vagas de estacionamento) o empreendimento encontra-se 46% vendido.



## Sobre a Empresa

A Even Construtora e Incorporadora S.A. é uma das maiores construtoras e incorporadoras do Brasil. Foi a primeira e única empresa da construção civil a integrar o Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da BM&F Bovespa na carteira de 2009/2010, situação que se repetiu pelos 4 anos consecutivos. Com a abertura de capital, em abril de 2007, a Companhia expandiu rapidamente seus negócios e promoveu uma diversificação geográfica que possibilitou sua presença nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais e Rio Grande do Sul. Nos últimos três anos, a Even vem crescendo com uma estratégia de comercialização, foco no resultado operacional e financeiro, conceito arquitetônico diferenciado de seus empreendimentos e superação das expectativas de seus clientes. Suas ações são negociadas no Novo Mercado, nível máximo de governança corporativa da BM&F Bovespa – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, sob o código EVEN3.

## Aviso Legal

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