Apresentação de Resultados 1T15

30 de Abril de 2015

TECNISA

Mais construtora por m²

INFORMAÇÕES E PROJEÇÕES

Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, renegociações futuras ou pré-pagamento de obrigações ou créditos denominados em moeda estrangeira, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

AGENDA

- Destaques
- Desempenho Operacional
- Desempenho Econômico - Financeiro
- Posição Financeira

TECNISA
Mais construtora por m²

DESTAQUES

- A TECNISA não realizou **Lançamentos** no 1T15;
- **Vendas Brutas,** parcela TECNISA**,** de **R$ 391 milhões** alcançando **VSO Bruta** de **20%. Distratos** de **R$ 146 milhões,** totalizando **Vendas Líquidas** de **R$ 246 milhões,** crescimento de 80% em relação ao 4T14 e **VSO Líquida** de **12%**. Destaque para a **Vendas de Unidades Concluídas** de **R$ 165 milhões**;
- **Entregas** no trimestre de **R$ 384 milhões**, VGV histórico e parte TECNISA, equivalente a **1.508 unidades**;
- **Receita Líquida** de **R$ 382 milhões** no 1T15, crescimento de **26%** em relação ao 4T14, com **Margem Bruta Ajustada** de **38%** e estável em relação ao 4T14;
- **Lucro Líquido** de **R$ 30 milhões** no trimestre, **290%** superior ao 4T14, com **Margem Líquida** antes dos minoritários de **13%** e **ROE (nos últimos 12 meses)** de **11%**;
- A TECNISA **repassou R$ 287 Milhões** a instituições financeiras no 1T15, com **Geração de Caixa** de **R$ 91 milhões** no trimestre;
- **Queda de 9 p.p.** da alavancagem, com **Dívida Líquida sobre PL** encerrando o 1T15 em **115%. Dívida Corporativa Líquida sobre PL** recua **6 p.p.** para **19%;**
- Foi aprovado na AGO, a Distribuição de **R$ 37 milhões** em **Dividendos**, o que equivale a um ***Dividend Yield*** de **5%**.

ESTRATÉGIA

- Monetização de ativos
- Lançamentos com baixo risco comercial
- G&A adequado

AGENDA

Destaques

Desempenho Operacional

Desempenho Econômico - Financeiro

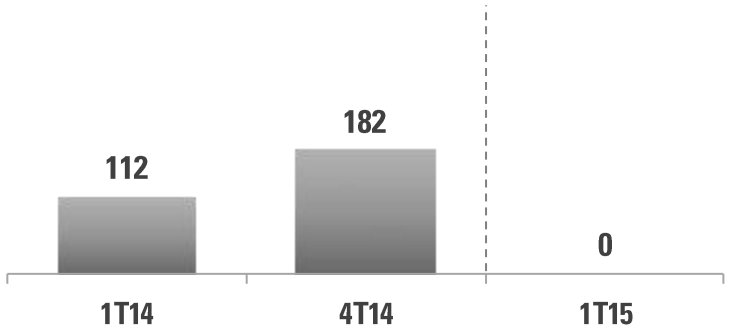
Posição Financeira

TECNISA
Mais construtora por m²

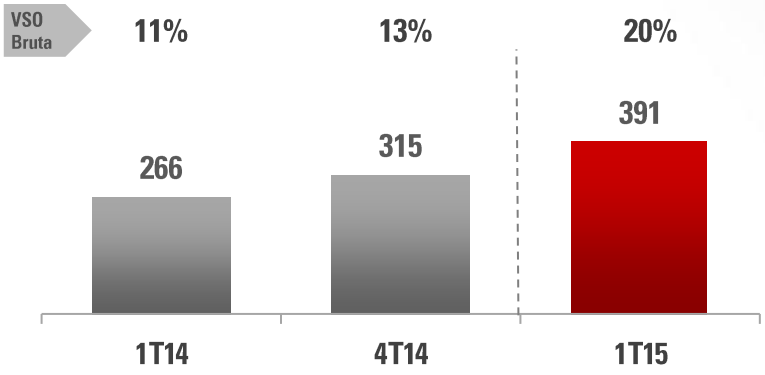
DESEMPENHO OPERACIONAL

Histórico em R$ Milhões

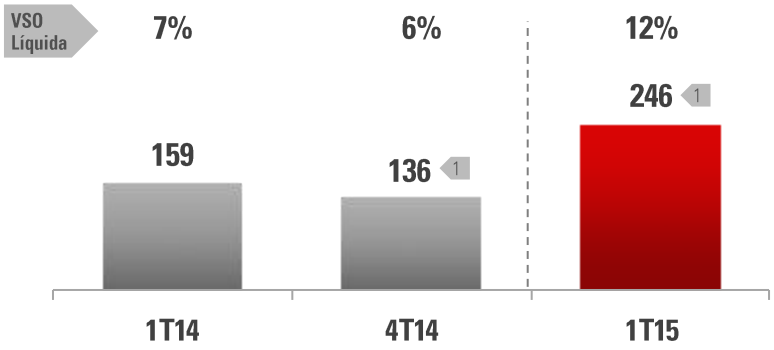
Lançamentos - % TECNISA



Vendas Brutas - % TECNISA



Vendas Líquidas - % TECNISA



VSO – Vendas sobre oferta

1 Inclui R$ 26 milhões e R$ 21 milhões, respectivamente, do 4T14 e 1T15, referente ao cheque Bônus da campanha de vendas Megabônus.

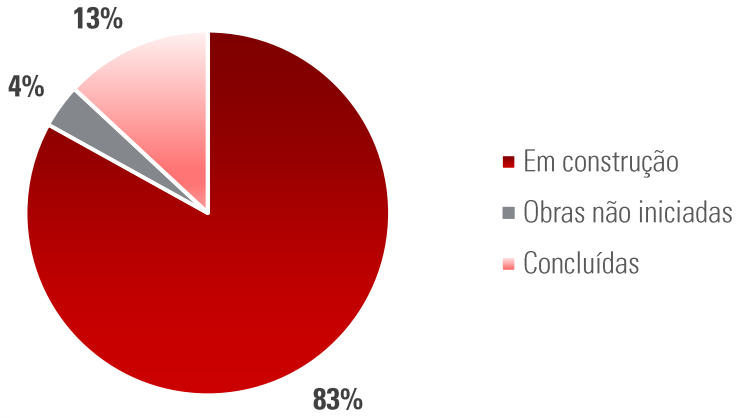
TECNISA
Mais construtora por m²

DESEMPENHO OPERACIONAL

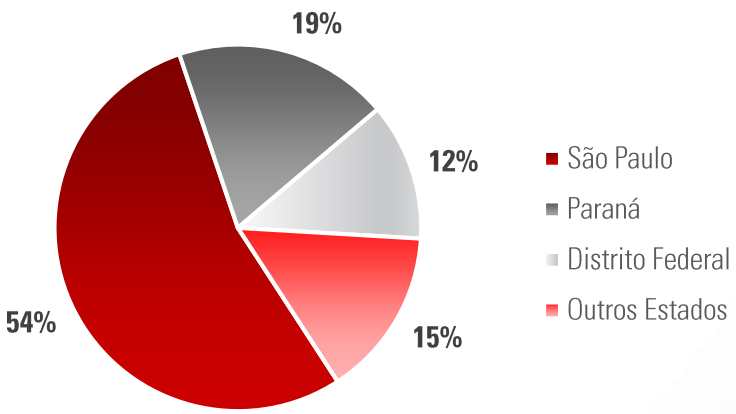
Estoque

- Estoque das unidades a valor de mercado no 1T15 de R$ 1,8 bilhões

Abertura do Estoque a Valor de Mercado – 1T15



Segmentação Geográfica – 1T15



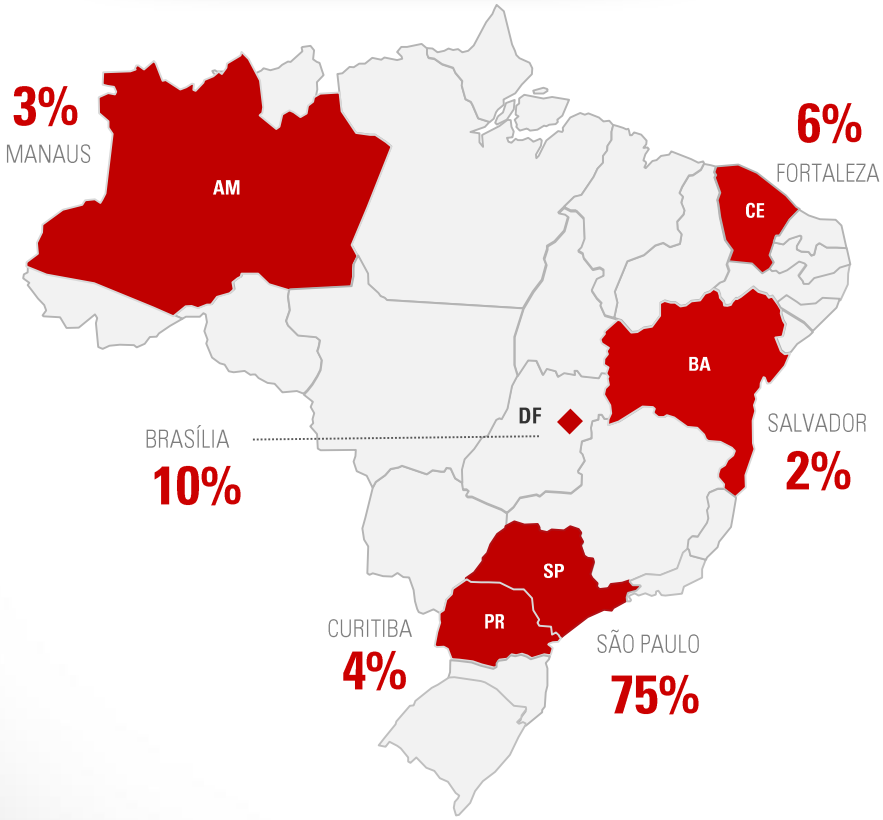
TECNISA
Mais construtora por m²

DESEMPENHO OPERACIONAL

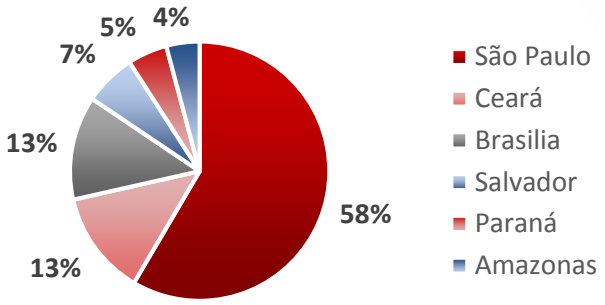
Banco de Terrenos

- Landbank atual é de R$ 7,3 bi [1]

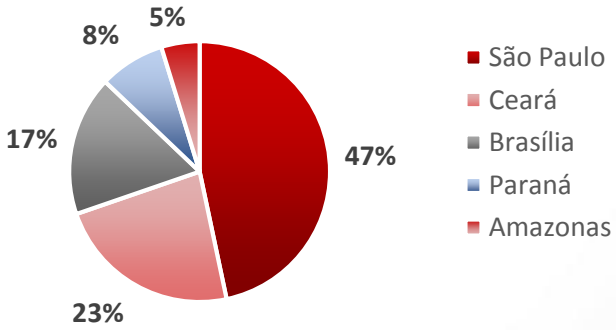
Segmentação Geográfica



Aprovados (R$ 2,7 bi)



Em Aprovação até Dez/15 (1,5 bi)



- 79% da carteira de terrenos foi adquirida em dinheiro

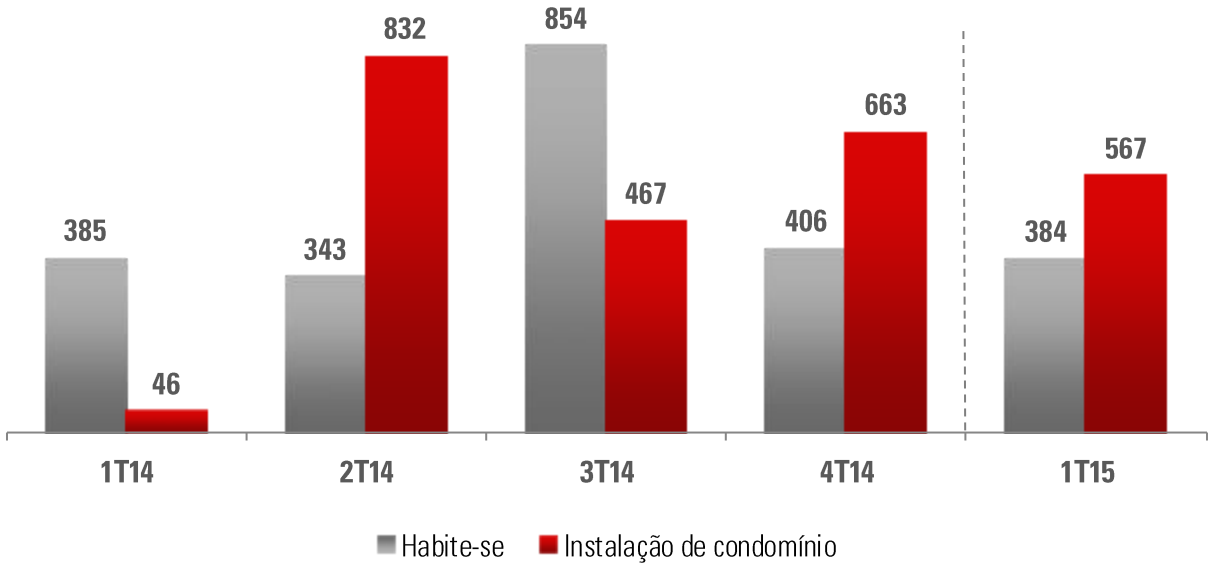
[1] Parcela TECNISA

TECNISA
Mais construtora por m²

DESEMPENHO OPERACIONAL

Entregas

Entregas Realizadas "Habite-se vs. Instalação de Condomínio" (VGV TECNISA)



TECNISA
Mais construtora por m²

AGENDA

Destaques

Desempenho Operacional

Desempenho Econômico - Financeiro

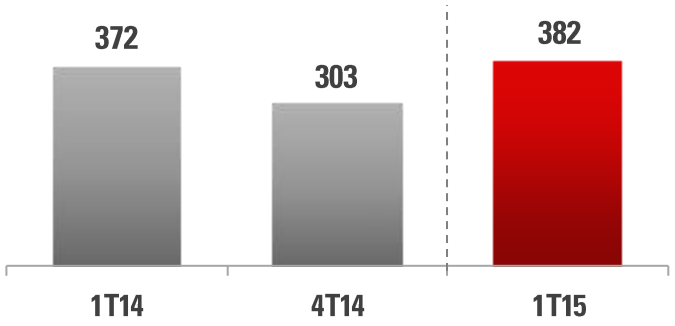
Posição Financeira

TECNISA
Mais construtora por m²

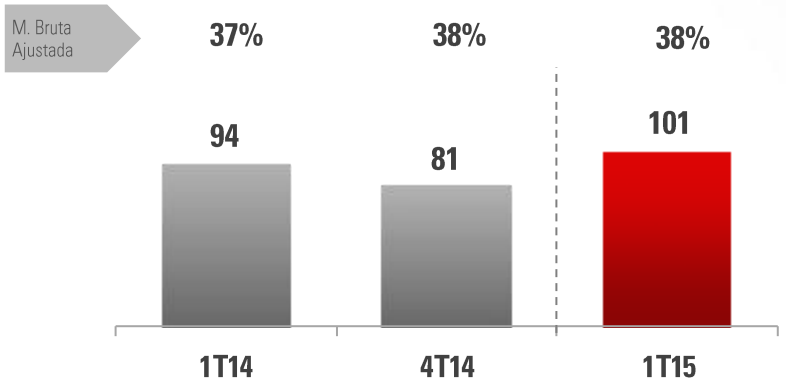
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

R$ Milhões

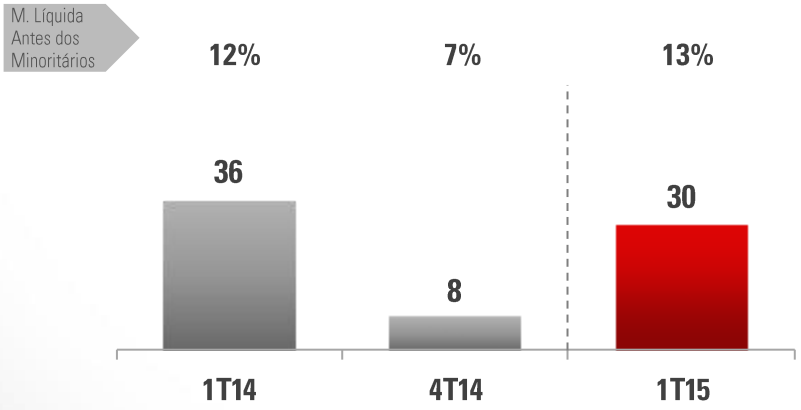
Receita Líquida



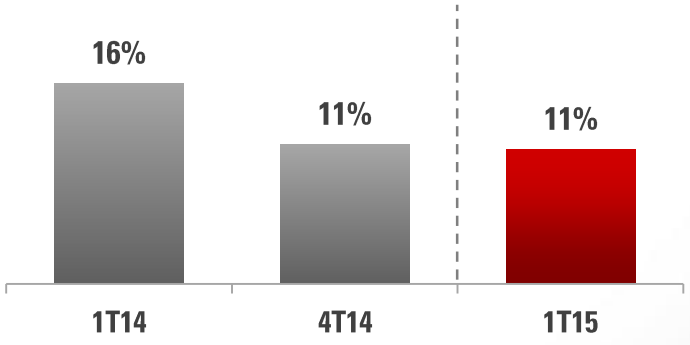
Lucro Bruto



Resultado Líquido



ROE (últimos 12 meses)



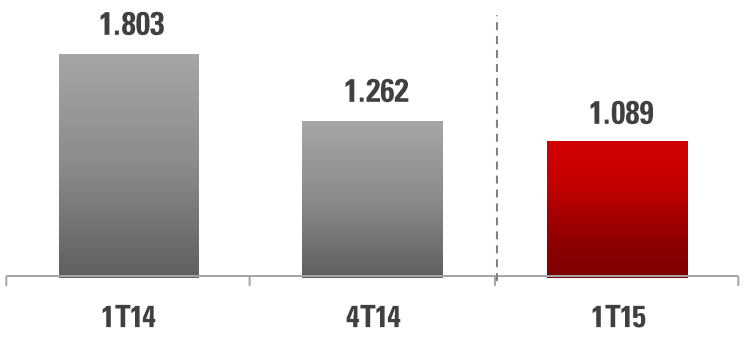
- Se considerarmos o Lucro Líquido sobre o *Market Cap*, o Retorno anualizado seria de 18%

TECNISA
Mais construtora por m²

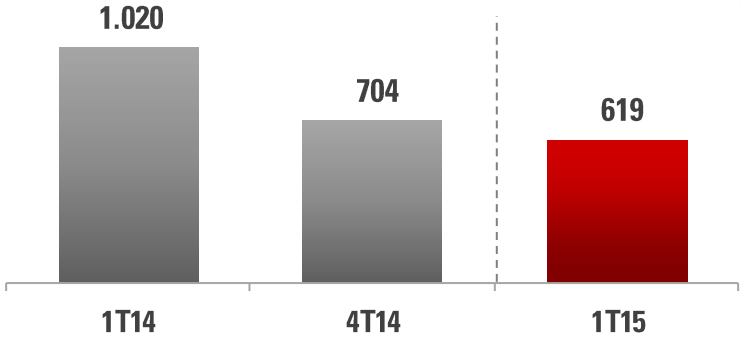
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

R$ Milhões

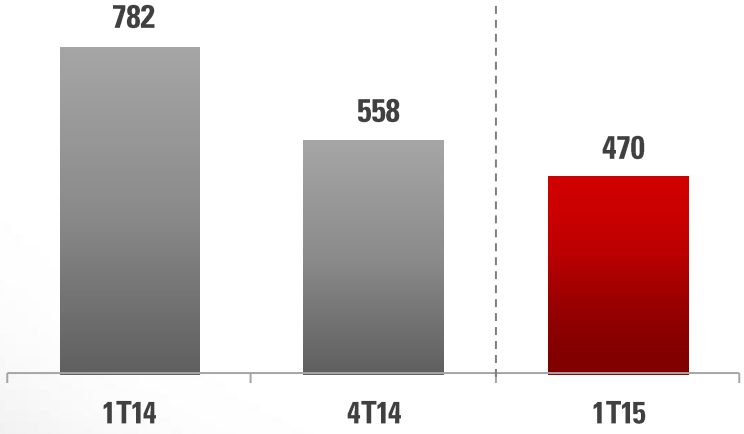
Receita Líquida a Apropriar



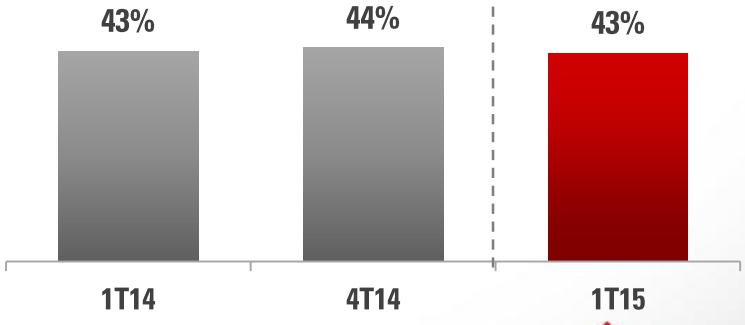
Custo a Apropriar



Lucro Bruto a Apropriar



Margem Bruta a Apropriar



TECNISA
Mais construtora por m²

AGENDA

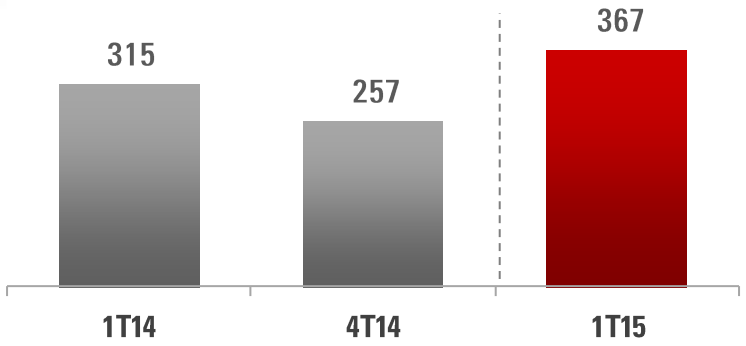
- Destaques
- Desempenho Operacional
- Desempenho Econômico - Financeiro
- **Posição Financeira**

TECNISA
Mais construtora por m²

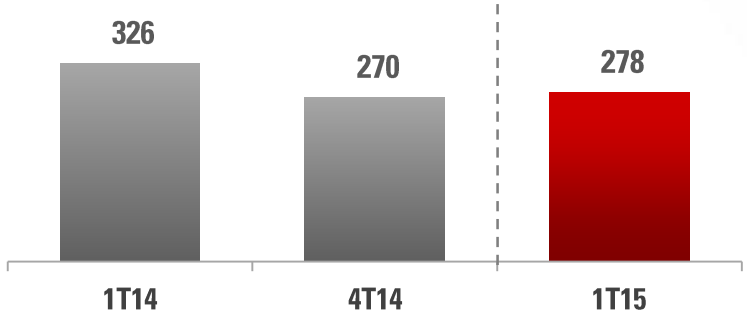
POSIÇÃO FINANCEIRA

R$ Milhões

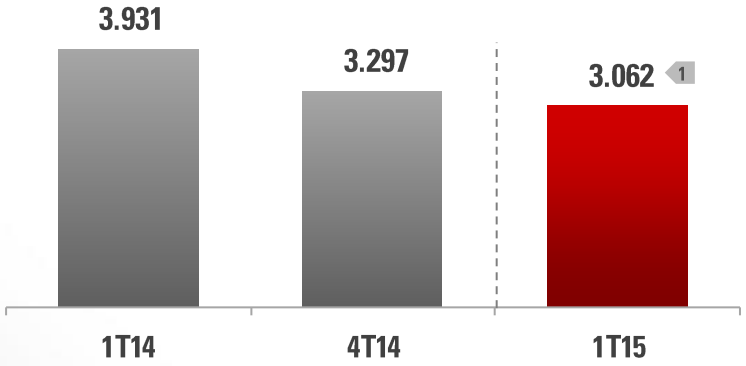
Caixa e Aplicações Financeiras



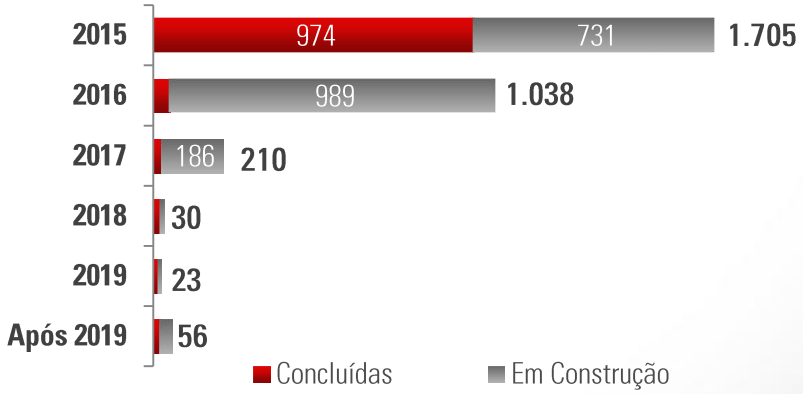
Recebíveis Performados (a VP)



Recebíveis Totais



Cronograma de Recebimento



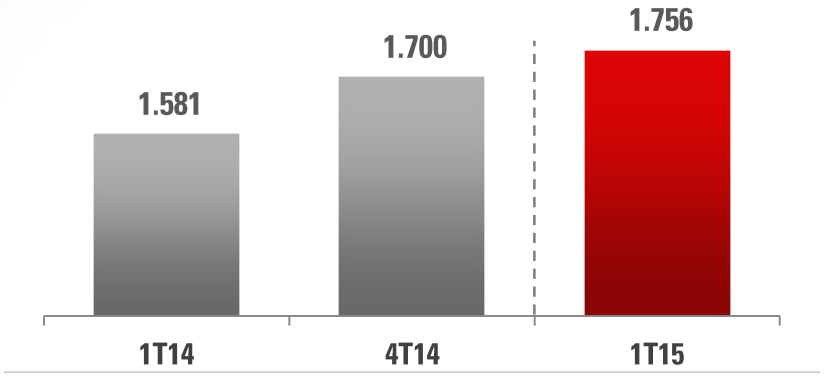
1 Recebíveis Totais somam R$ 3,4 bilhões sem os efeitos do IFRS 10

TECNISA
Mais construtora por m²

POSIÇÃO FINANCEIRA

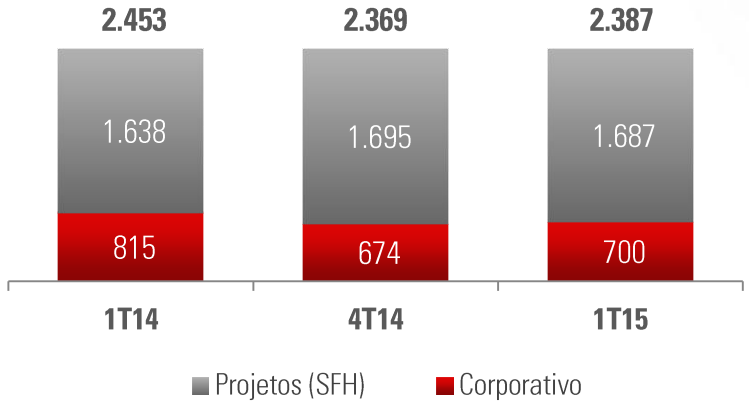
R$ Milhões

Patrimônio Líquido [1]

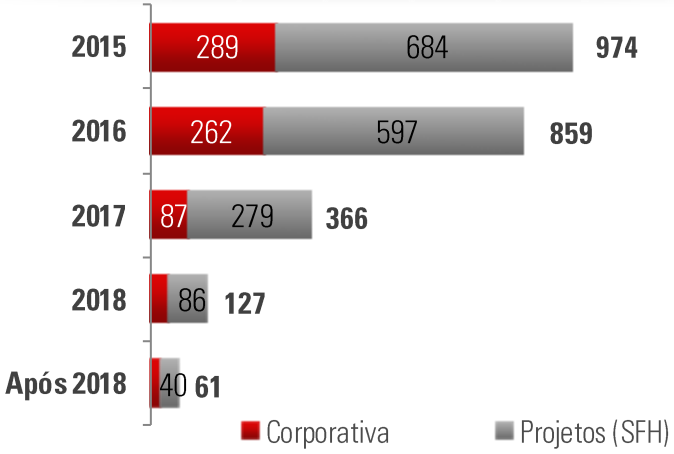


[1] Patrimônio Líquido com minoritários

Endividamento Total



Cronograma de Vencimento da Dívida

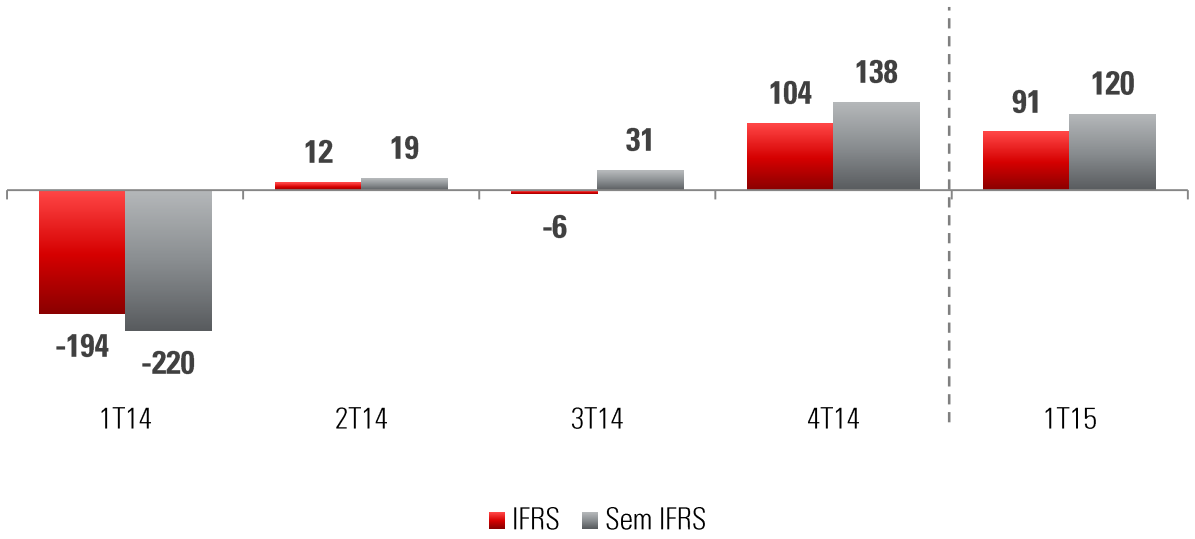


TECNISA
Mais construtora por m²

POSIÇÃO FINANCEIRA

R$ Milhões

Composição Geração de Caixa Ajustada [1]



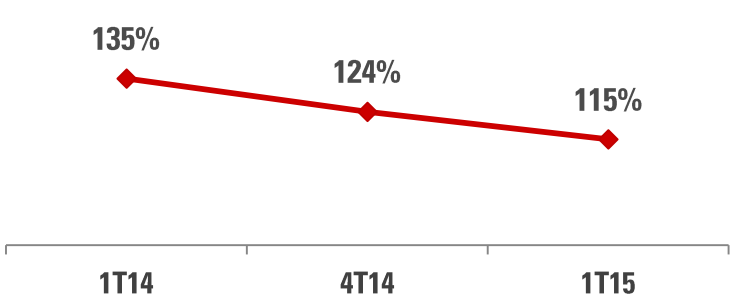
1 Cash burn do 1T14 e do 2T14 ajustados, respectivamente, pela recompra de ações de R$ 15 milhões e pelo pagamento de dividendos de R$ 84 milhões

TECNISA
Mais construtora por m²

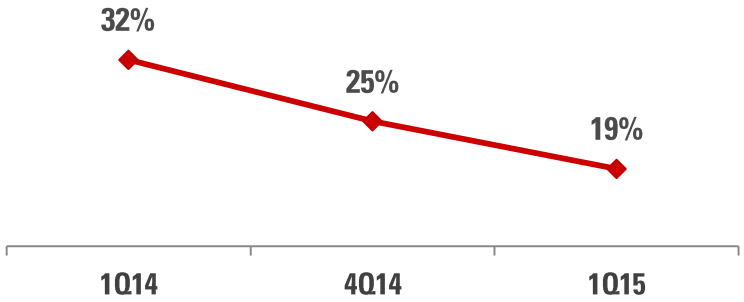
POSIÇÃO FINANCEIRA

R$ Milhões

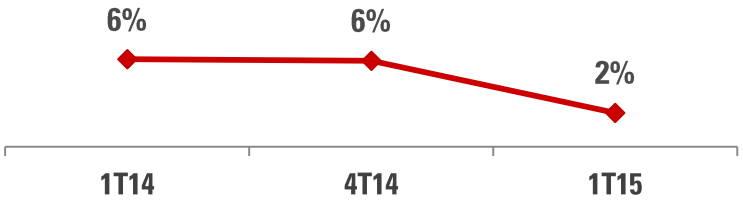
Endividamento Líquido / PL[1]



Endividamento Corporativo Líquido / PL[1]



(Endividamento Corporativo Líquido – Recebíveis Performados[2]) / NAV[3]



1 Patrimônio Líquido com minoritários
2 Recebíveis Performados calculados à VP
3 Ativo Líquido

TECNISA
Mais construtora por m²

Apresentação de Resultados 1T15

30 de Abril de 2015

TECNISA

Mais construtora por m²