



**DIRECIONAL**

**Apresentação de Roadshow**

Junho 2023



**Ricardo Gontijo**

**CEO**

*+20 Anos de Experiência*



**Henrique Paim**

**CFO**

*+25 Anos de Experiência*



**Paulo Sousa**

**RI**

*+20 Anos de Experiência*

## Experiências Anteriores



<b>Emissor</b>	Direcional Engenharia S.A. (“Companhia” ou “Direcional”)
<b>Governança</b>	B3 - Novo Mercado (DIRR3)
<b>Tipo da Oferta</b>	<i>Follow-on</i> sob a Resolução CVM 160 no Brasil, com esforços de colocação internacionais sob as regras Rule 144A / Reg S
<b>Estrutura da Oferta</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Oferta Base Primária: 20 mm ações - R\$367,6 mm<sup>1</sup></li></ul>
<b>Uso dos Recursos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Apoiar o crescimento da Companhia e otimização da estrutura de capital</li></ul>
<b>Hot Issue</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Até 3,5 mm ações, R\$ 64,3 mm<sup>1</sup>- 100% primária</li></ul>
<b>Principais Datas da Oferta</b>	Lançamento: 22 de Junho   Precificação: 29 de Junho   Liquidação: 04 de Julho
<b>Lock-up</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>90 dias para acionistas vendedores, companhia, diretores executivos estatutários e conselho de administração</li></ul>

## Joint Bookrunners



Coordenador Líder



## Estrutura Acionária Atual

%



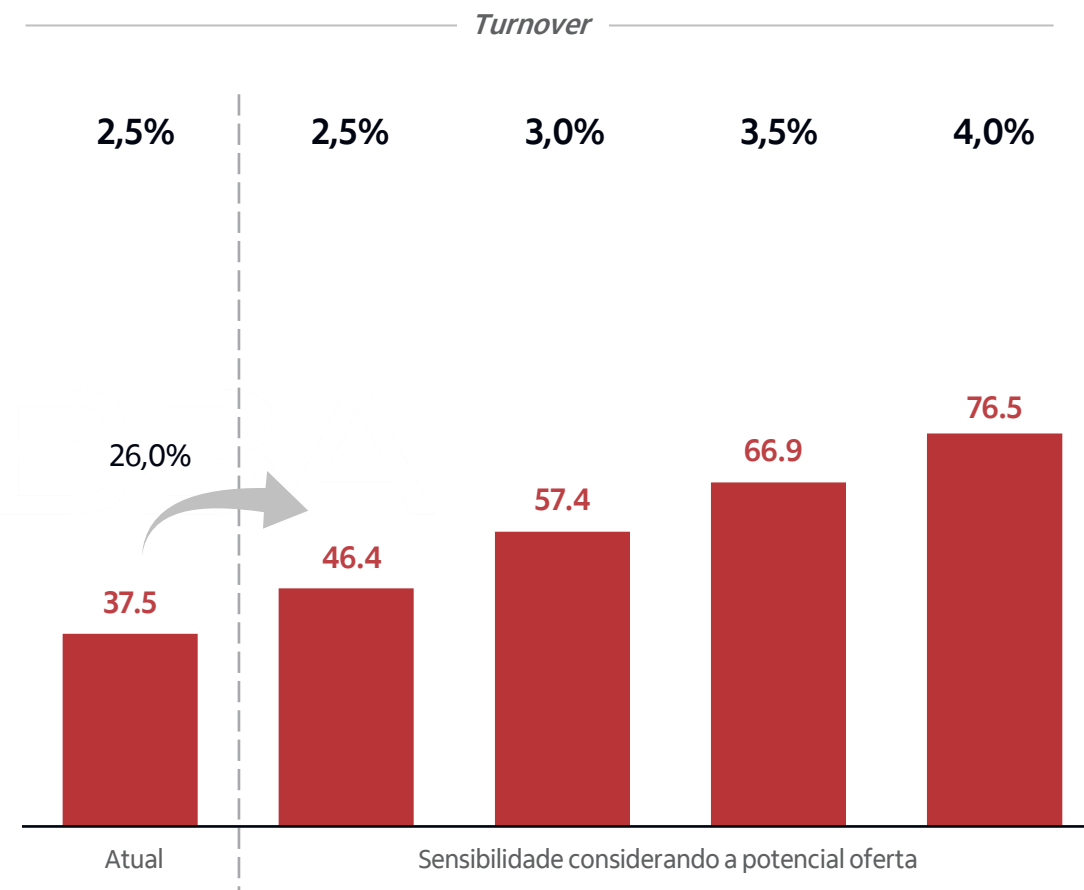
## Estrutura Acionária Pós Oferta<sup>1</sup>

%



## Potencial Aumento na Liquidez Média Diária das Ações da Direcional<sup>1,2</sup>

R\$ mm, ADTV 90 dias



Fonte: Companhia, Capital IQ em 21 de Junho de 2023

Notas: (1) Considera 20.000.000 ações adicionais emitidas na oferta e os acionistas controladores não participando da oferta prioritária; (2) Considera 150.000.000 de ações em circulação antes da oferta e preço por ação de R\$ 18,38 em 21 de Junho de 2023

# Mais de 42 Anos de Experiência no Setor Imobiliário, com Crescimento Comprovado, Baixa Alavancagem e Liderança em Rentabilidade

DIRECIONAL



Mais de **150.000 unidades** entregues ao redor do país desde 2009



Mais de **360** projetos lançados desde 2009



**R\$ 3.648 mm** em Lançamentos no 1T23 LTM



**R\$ 3.180 mm** em Vendas Líquidas no 1T23 LTM



**R\$ 2.252 mm** em Receita Líquida no 1T23 LTM



**1,61x** Lançamentos vs. Receita Líquida  
**Forte Driver de Receita** para os próximos meses



Perfil de Baixa Alavancagem Financeira: **19,2% Dívida Líquida/PL** em 1T23



**Rating** brAAA reafirmado pela **S&P Global Ratings** (com perspectiva estável)

## Posicionamento Geográfico

9

Grandes regiões metropolitanas (Operação focada em regiões estratégicas)

3

Regiões de Liderança



## Principais Números 1T23

**R\$803 mm**

Vendas Líquidas (+29% vs 1T22)

**R\$557 mm**

Receita Líquida (+19% vs 1T22)

**R\$121 mm**

EBITDA Ajustado (+25% vs 1T22)

**R\$69 mm**

Resultado Operacional Líquido (+131% vs 1T22)

**~36%**

Margem Bruta Ajustada<sup>1</sup> (vs ~36% 1T22)

**21%**

ROE<sup>2</sup>

# Performance e Rentabilidade de Primeira Linha em Regiões em que a Direcional Possui Liderança Incontestável



Forte liderança em 3 regiões do país com +50% de *market share*



Regiões de liderança possuem performance operacional e rentabilidade diferenciadas



Temos todos os pilares de crescimento para conquistar *market share* e liderança em regiões estratégicas:



Dinâmicas positivas do setor



Banco de terrenos bem posicionado e pronto para ser desenvolvido

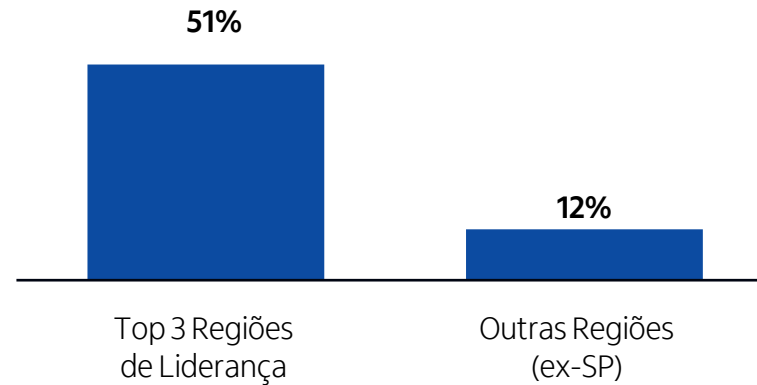


Sólida capacidade financeira e operacional (versus pares)

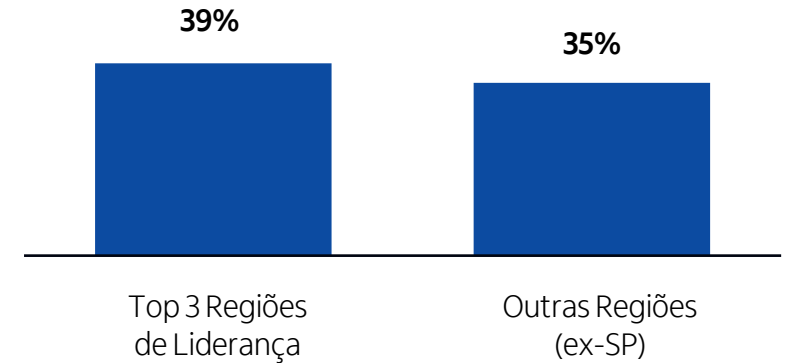


Portfólio e modelo de negócio únicos

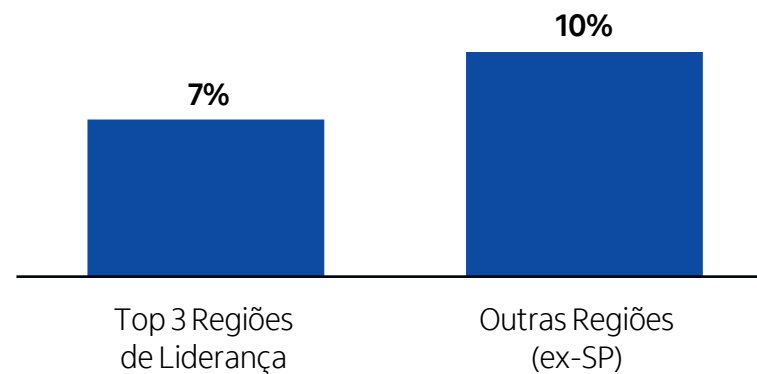
## Market Share da Direcional (Data Base)<sup>1</sup> %, 2020-2022



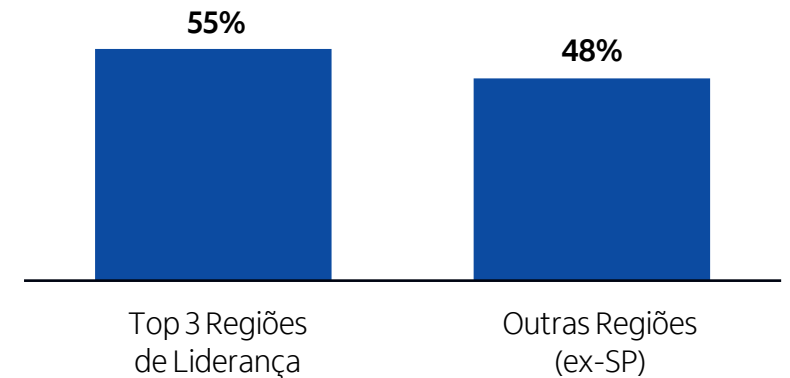
## Margem Bruta %, 2022



## Despesas de Vendas %, 2022



## VSO Anual %, 2022



# Principais Pilares do Nosso Modelo de Negócio

DIRECIONAL

1	<b>PROGRAMA MINHA CASA MINHA VIDA (MCMV): AUMENTO DA ACESSIBILIDADE E DO MERCADO ENDEREÇÁVEL</b>	 <b>Melhor posicionada</b> no segmento de baixa renda, <b>colhendo os potenciais benefícios da expansão do MCMV</b>	<b>Banco de terrenos de R\$32.5 bi disponível nas localidades chave</b>
2	<b>MODELO DE NEGÓCIO ÚNICO</b>	 Modelo de negócios orientado por <b>baixa exposição de caixa</b> e <b>alocação eficiente de capital</b> , combinado com <b>rápido crescimento</b> e <b>baixa alavancagem</b>	<b>81% dos custos de banco de terrenos totais pagos através de permutas</b>
3	<b>O PORTFÓLIO CERTO, FOCADO EM FAMÍLIAS DE BAIXA E MÉDIA RENDA</b>	 <b>O portfólio focado gera eficiência na construção</b> , adaptada para atender às necessidades dos consumidores de <b>baixa e média renda (e com potencial de aumento do MCMV)</b>	<b>4 produtos complementares</b> +90% do VGV atual do estoque atende requerimentos do MCMV <sup>1</sup>
4	<b>HISTÓRICO COMPROVADO NO BRASIL</b>	 <b>Longo Histórico</b> com <b>Alto Crescimento</b> e <b>Lucratividade ao Longo do Ciclo</b> – Margem Bruta Ajustada da Direcional no 1T23 LTM de <b>35,6%</b> vs. <b>25,6%</b> da Média do Setor <sup>2,3</sup>	<b>CAGR de Vendas de +33% entre 2020 e 1T23LTM</b>
5	<b>PERFORMANCE FINANCEIRA COMPROVADA E RETORNO AOS ACIONISTAS</b>	 <b>Crescimento robusto da receita</b> , sólida <b>lucratividade</b> e níveis <b>conservadores de alavancagem: a única empresa com rating AAA</b> no segmento de baixa renda e entre somente 2 no setor imobiliário brasileiro	<b>+R\$ 520 mm em dividendos pagos</b> Desde 2019
6	<b>ALTOS PADRÕES DE GOVERNANÇA E MELHORES OPERADORES DO SETOR</b>	 <b>Forte alinhamento entre os acionistas e a administração</b> , apoiado pelos <b>mais altos padrões de governança</b> ("B3 - Novo Mercado")	<b>Melhor CEO da Indústria (2022)</b> Ranking Institutional Investor

Fonte: Companhia

Nota: (1) Assume o novo intervalo do MCMV; (2) Média do setor considera: Cury, Tenda, MRV e Plano & Plano; (3) Margem Bruta Ajustada: Considera CPV ajustado pelas despesas de juros capitalizados

## Notícias Recentes Sobre o Minha Casa Minha Vida (MCMV) Podem ser Transformacionais Para o Setor...

15 de Fevereiro de 2023



“Governo Federal relança o programa Minha Casa Minha vida”

16 de Fevereiro de 2023



“Minha Casa Minha Vida: incorporadoras apostam em 650 mil moradias em 1 ano”

14 de Abril de 2023



“Minha Casa, Minha Vida vai financiar 2 milhões de moradias até 2026”

13 de Junho de 2023



“O valor máximo do imóvel deverá passar dos atuais R\$264 mil para R\$350 mil”

13 de Junho de 2023



Governo propõe ao conselho do FGTS aumentar subsídio e teto do valor do imóvel no Minha Casa Minha Vida

16 de Fevereiro de 2023



“Lula quer Minha Casa Minha Vida para classe média: ‘O cara que ganha R\$ 12 mil também quer”

## ...e a Direcional está Bem Posicionada para Capturar o Crescimento



R\$32,5 bilhões em banco de terrenos prontos para desenvolvimento e posicionado nos mercados corretos



~50% do VGV do estoque posicionado nas regiões mais beneficiadas, com um enorme potencial para MCMV e menor competitividade



Riva: +65% do estoque e +80% do banco de terrenos atendem os requisitos com o potencial aumento na faixa de renda de R\$ 12 mil (“Faixa 4”) e do teto do preço das propriedades – uma nova avenida de crescimento



Capacidade financeira e estrutura de capital para acelerar o crescimento acima dos comparáveis do setor – Nível de alavancagem da Direcional de 19% vs. 63% da média do setor



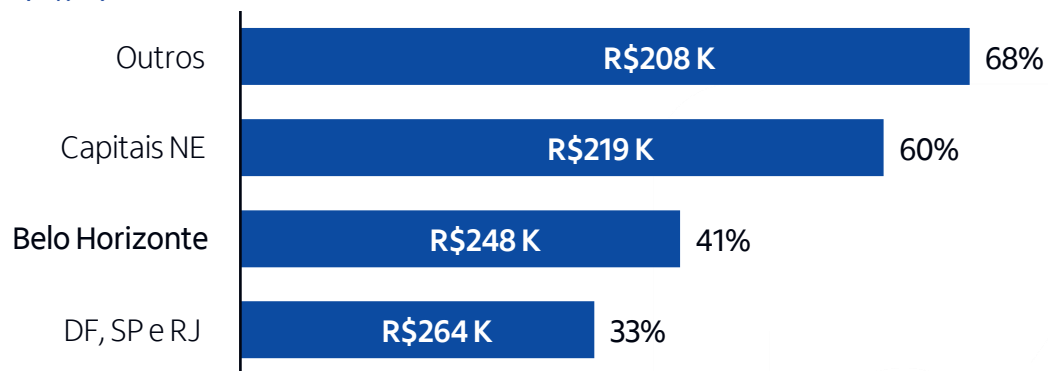
Capacidade de construção: 40 apartamentos em 45 dias



# Mudanças no Programa MCMV Beneficiará Mais as Regiões Onde a Direcional Possui Maior Relevância

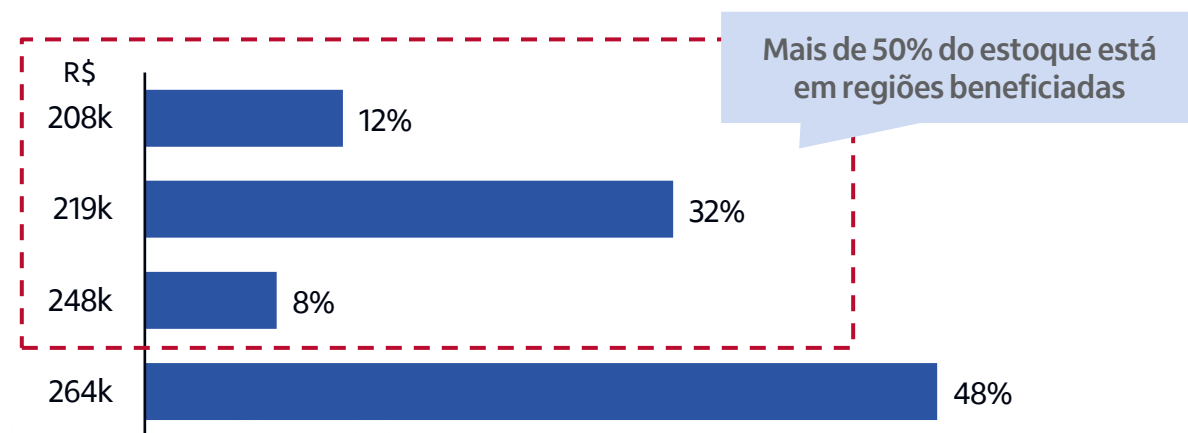
## Os Aumentos nos Tetos do MCMV Beneficiarão Principalmente Regiões Fora de SP & RJ...

Teto do preço das propriedades e seu respectivo aumento aprovado por região (R\$, %)



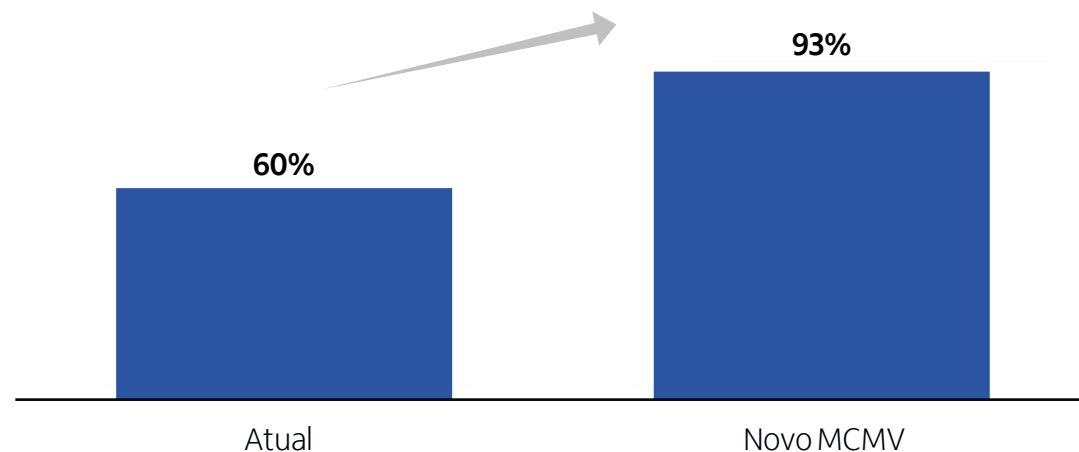
## ...onde a Direcional Possui a Maior Parte de seu Estoque

% do estoque por teto de preço por propriedade



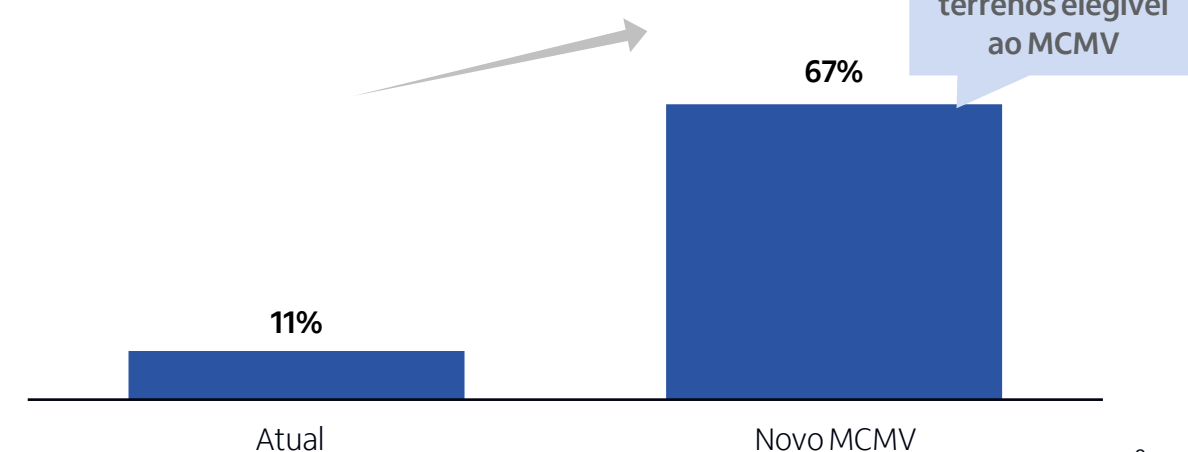
## Aumento Relevante no Estoque Elegível ao MCMV

% de Unidades Elegíveis ao MCMV no Estoque do Grupo Direcional



## Riva: Aumento nas Unidades Elegíveis ao MCMV

% de Unidades Elegíveis ao MCMV no Estoque da Riva



# 1 Visão Geral do Minha Casa Minha Vida (MCMV): Mudanças Aumentam Acessibilidade e Mercado Endereçável DIRECIONAL



O programa habitacional **Minha Casa Minha Vida** foi oficialmente retomado em Fevereiro de 2023 através da aprovação de medida provisória



Em 13 de Junho, o **Senado Federal aprovou a medida provisória** que recria o programa "Minha Casa Minha Vida" (MP1162/23)



O novo "Minha Casa Minha Vida" tem como objetivo principal auxiliar as **famílias de baixa renda no financiamento habitacional para a aquisição da casa própria**. O programa oferece taxas de juros mais baixas e subsídios para a entrada, a fim de garantir moradia digna à população de baixa renda, utilizando recursos do FGTS (Fundo de Garantia do Tempo de Serviço)

## MCMV EM NÚMEROS



**Montante de R\$76 bi transferido pelo FGTS, o maior já registrado (2023)**



Objetivo de contratar **2 mm** de moradias até 2026



**4,8 mm** de famílias beneficiadas desde 2009



**R\$725 bi** em créditos garantidos com fundos do FGTS desde 2009



**Subsídio<sup>2</sup> de até R\$55 mil para beneficiários do MCMV, vs. antes R\$47.5 mil (+16%)**

## Comparação do MCMV Atual x Novo<sup>1</sup>

Grupo	Renda		Taxa de Juros	
	Faixas de Renda (atual)	Faixas de Renda (novo)	S, SE, CO	N, NE
Faixa 1	Até R\$ 2.400	Até <b>R\$ 2.000</b>	4,25%	<b>4,00%</b> ↓
		Até <b>R\$ 2.640</b> ↑	4,50%	<b>4,25%</b> ↓
Faixa 2	Até R\$ 3.000	Até <b>R\$ 3.200</b> ↑	5,00%	<b>4,75%</b> ↓
		Até R\$ 3.700	Até <b>R\$ 3.800</b> ↑	<b>5,50%</b>
Faixa 3	Até R\$ 4.400	Até <b>R\$ 4.400</b>	<b>6,50%</b>	
		Até R\$ 8.000	Até <b>R\$ 8.000</b>	<b>7,66%</b>

## Pilares Estratégicos



### AQUISIÇÃO

81% dos custos do banco de terrenos pago através de permutas

Menor exposição do caixa antes do lançamento

Proprietário do terreno como “parceiro na receita”, recebendo de acordo com fluxo de caixa do projeto



### FINANCIAMENTO DOS CLIENTES ANTES DA CONSTRUÇÃO

Financiamento dos clientes durante o processo de venda dos projetos

Menor impacto caixa e sem risco de cancelamento

Ciclo de caixa mais curto e eficiente



### TIME DE VENDAS

Time de vendas exclusivo, setorizado por produto

Parcerias estratégicas com corretores locais e estandes de vendas próprios customizados

Estrutura proprietária foi responsável por ~69% das vendas totais em 2022



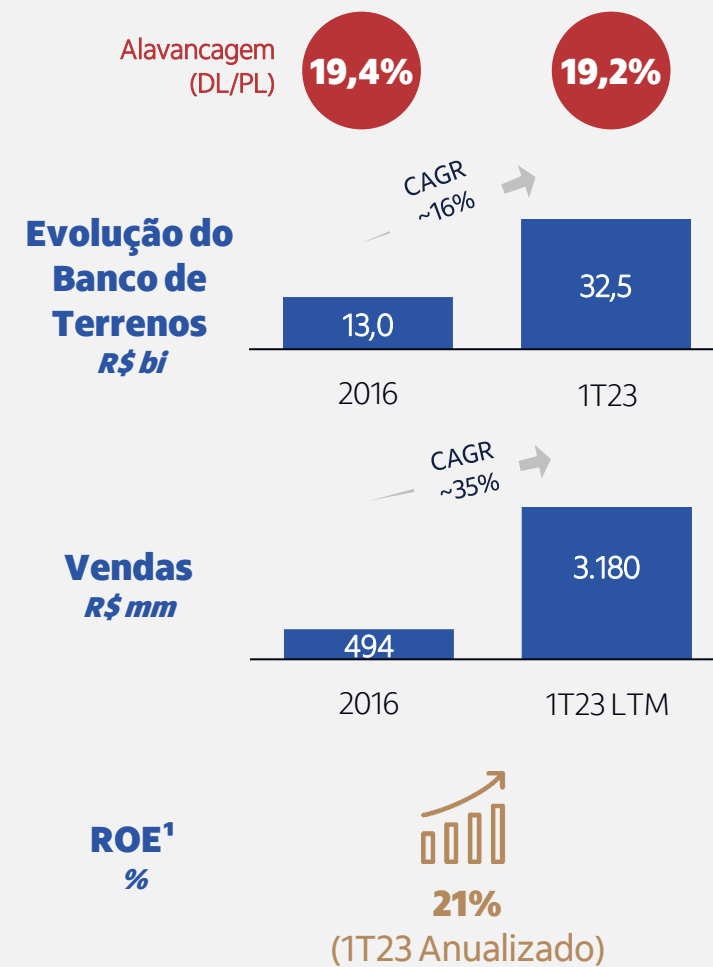
### EXCELÊNCIA NA CONSTRUÇÃO INDUSTRIALIZADA

Processo industrializado com moldes de alumínio e paredes de concreto

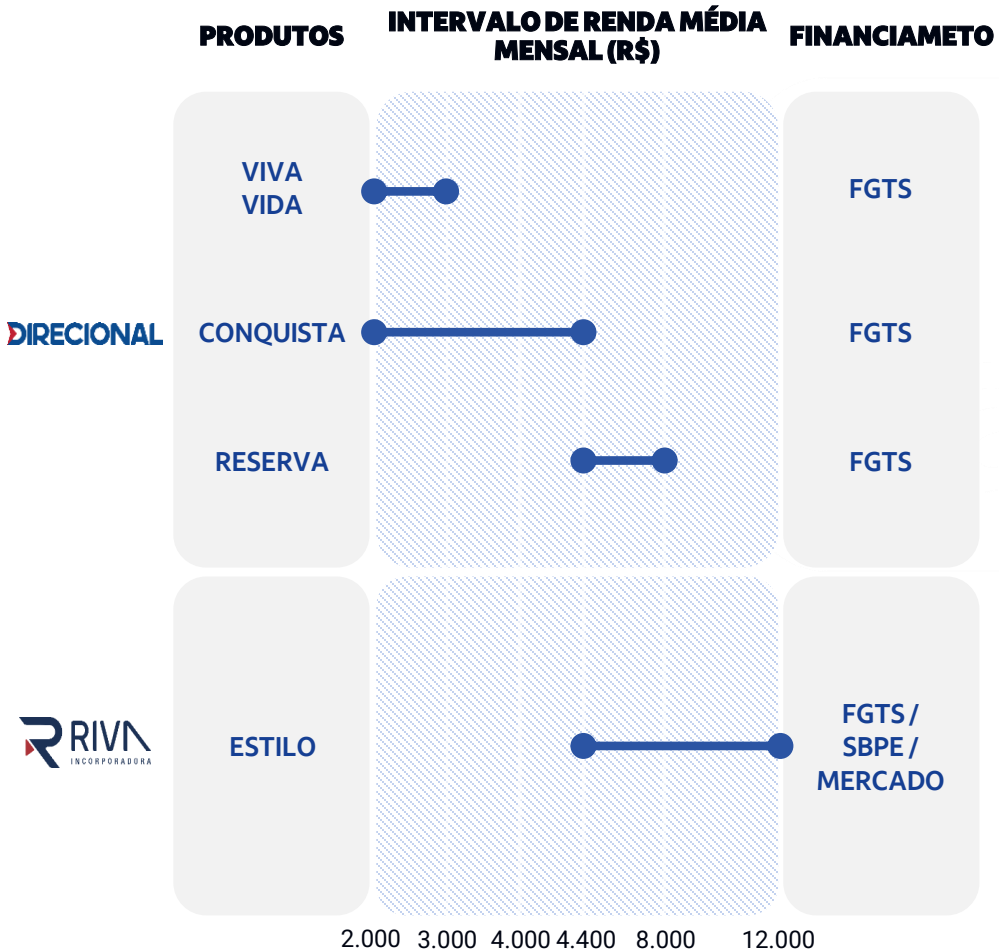
Construção de edifícios com 40 apartamentos em 45 dias utilizando moldes de alumínio

Notável histórico de alta qualidade, controle de custos e entregas dentro do prazo

## Crescimento robusto com incremento da rentabilidade sem aumento o perfil de risco

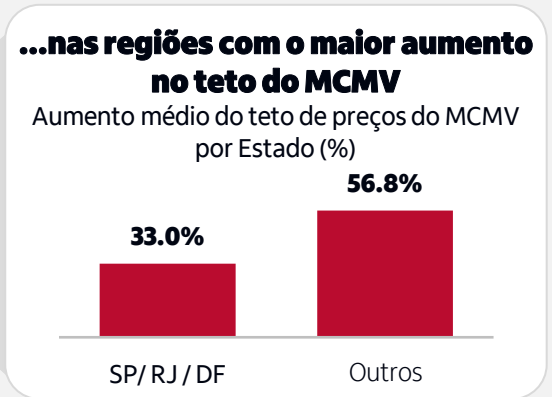
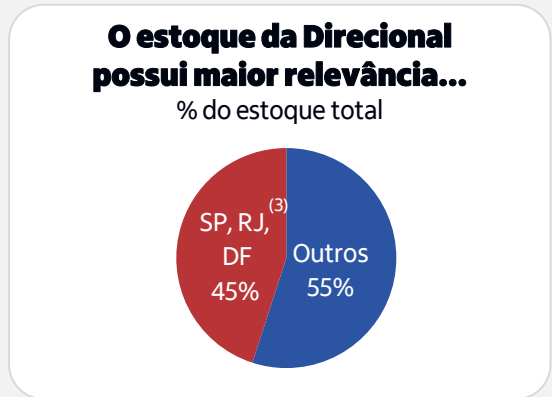
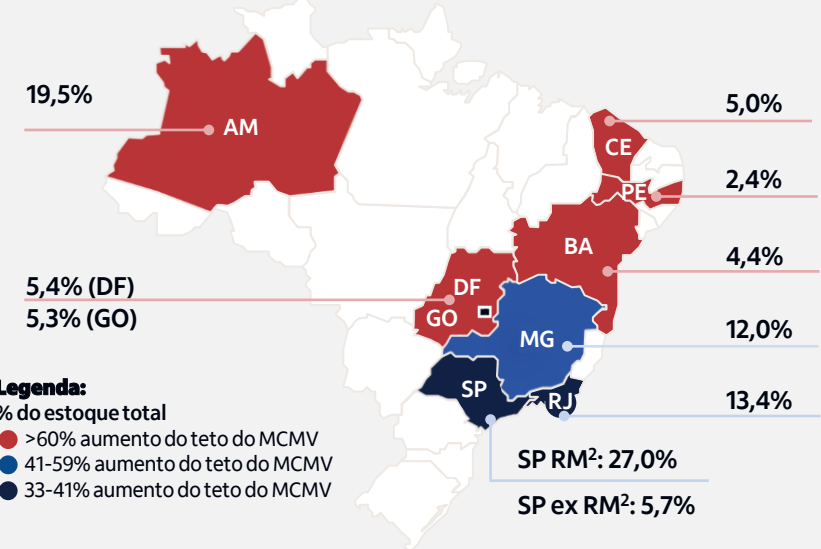


## Modelo capaz de operar muito bem dentro dos segmentos de baixa e média renda<sup>1</sup>



## Presença geográfica diversificada, minimizando a dependência de cidades altamente competitivas

- Foco nas regiões metropolitanas com condições de mercado e MCMV favoráveis
- Sinergias entre os bancos de terrenos da Direcional e Riva



Fonte: Companhia  
 Notas: (1) Considera Capitais e Metrôpoles com maior faixa de renda para famílias cuja renda está entre R\$4.400 e R\$8.000; (2) Região Metropolitana do Estado de São Paulo, compreendendo as cidades de São Paulo, Campinas, Sorocaba e Ribeirão Preto; (3) SP inclui apenas a Região Metropolitana de São Paulo

Mais de **360 projetos lançados** e **+150.000 unidades entregues** ao redor do país desde 2009



## Maiores Construtoras do País

Ranking INTEC 2023



## Prêmio Profissional

25ª edição do Prêmio Master Imobiliário

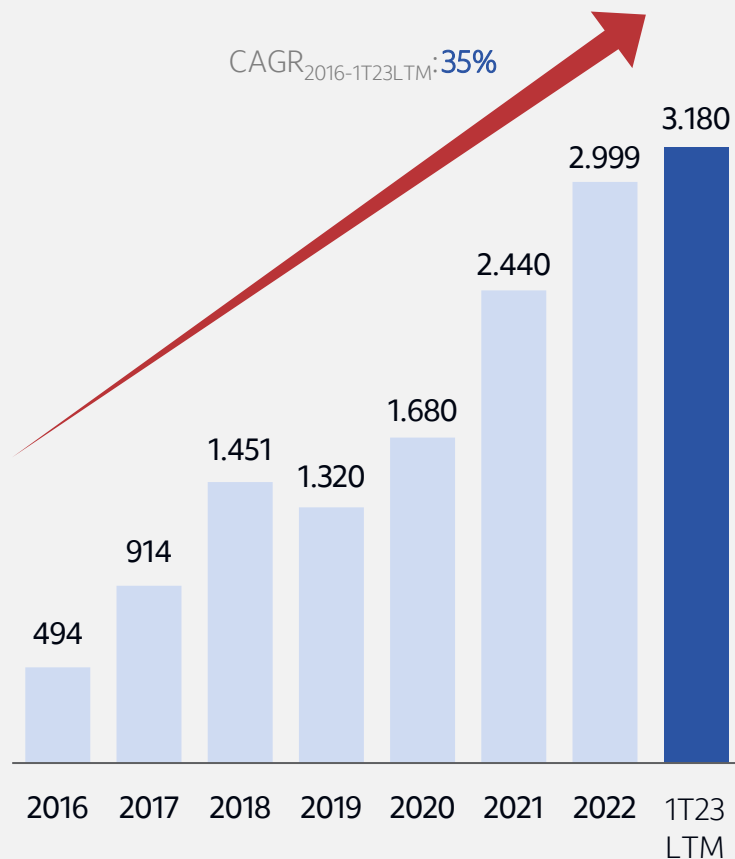


## Executivo de Finanças de 2022 (Henrique Paim)

Prêmio "O Equilibrista" do IBEF-MG

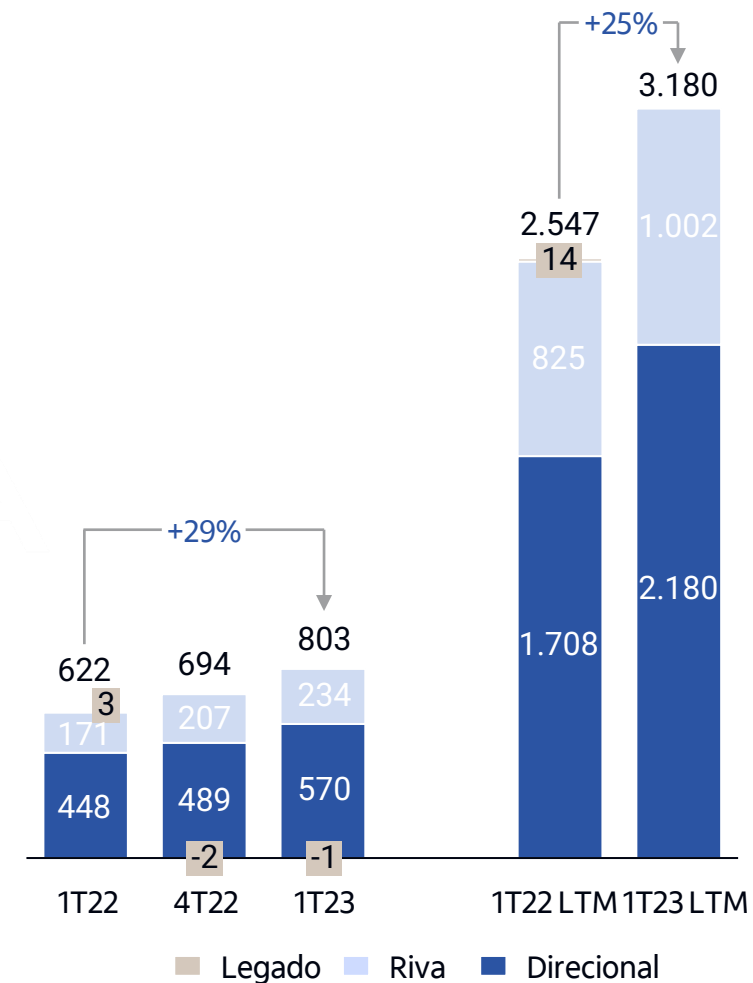
## Histórico de Vendas Líquidas

R\$ milhões



## Vendas Líquidas por Marca

R\$ milhões





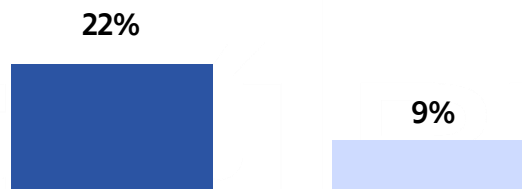
### Evolução dos Lançamentos<sup>1</sup>

2022 vs 2021, %



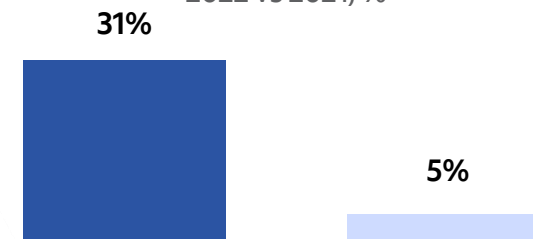
### Evolução da Receita Líquida<sup>1</sup>

2022 vs 2021, %



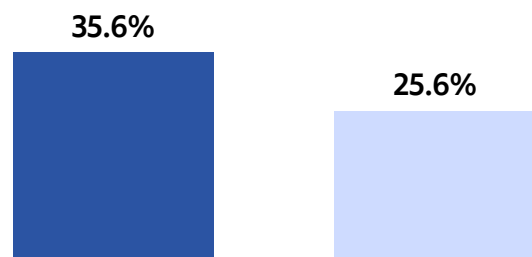
### Evolução do Lucro Líquido<sup>2,3</sup>

2022 vs 2021, %



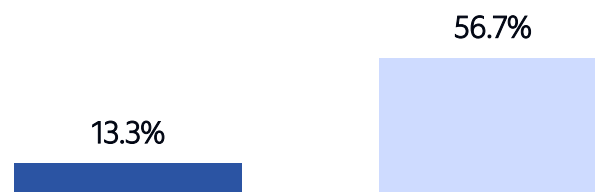
### Margem Bruta Ajustada<sup>1,3</sup>

2022, %



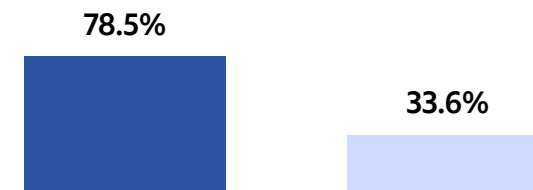
### Alavancagem<sup>1</sup>

Dívida Líquida / Patrimônio Líquido (2022)



### Payout de Dividendos<sup>2</sup>

2022, %



Fonte: Companhias

Notas: (1) Considera Cury, Tenda, MRV and Plano & Plano; (2) Considera Cury and Plano & Plano. Não considera MRV e Tenda por serem valores não significantes; (3) Lucro Líquido Ajustado: Ajustado pelas despesas financeiras oriundas das vendas de recebíveis. Margem Bruta Ajustada: Considera CPV ajustado pelas despesas de juros capitalizados

## Expertise Operacional de Primeira Linha Suporta Modelo de Negócios com Rentabilidade Resiliente

### DESTAQUES OPERACIONAIS



**Modelo de construção eficiente, com adoção antecipada do método de construção industrial**



**Gestão de projetos confiável desde a aquisição do terreno, com orçamento detalhado e rigoroso controle de custos**



**Possibilidade de expandir a produção por meio da capacidade de engenharia atual**

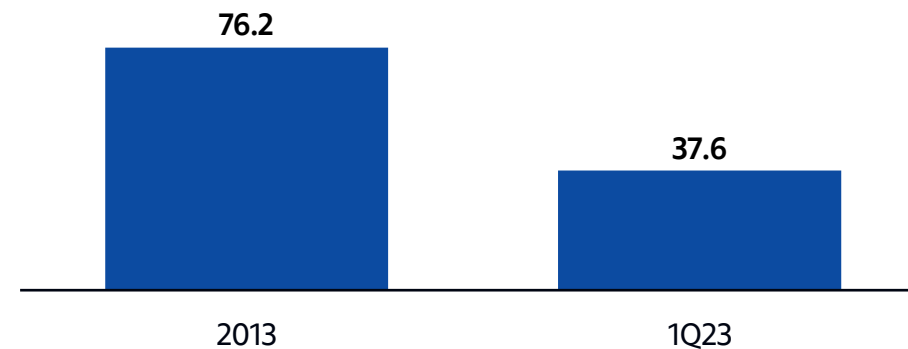
Capacidade pronta para um rápido crescimento: 37,6 mil unidades em desenvolvimento no 1T23 versus 76,2 mil em 2013<sup>1</sup>



**Política sólida de precificação de produtos**

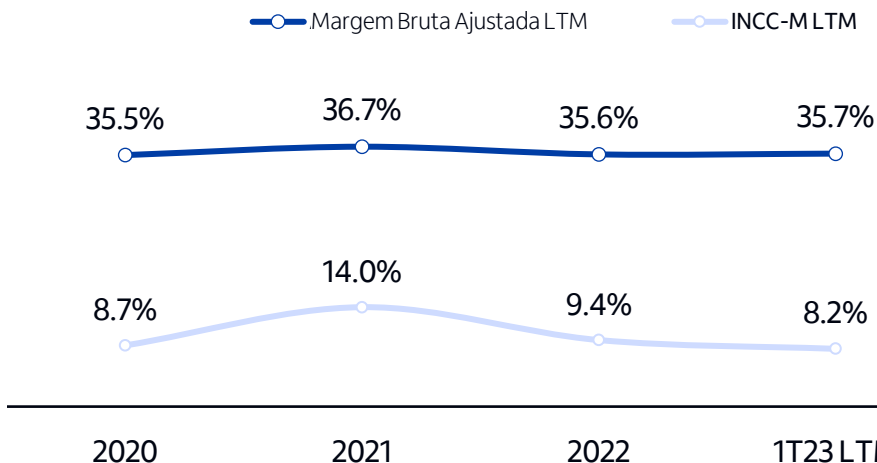
### Capacidade Pronta para Rápido Crescimento

Unidades em Desenvolvimento<sup>1</sup> ('000 de Unidades)



### Modelo de Construção Eficiente Oferece Suporte à Rentabilidade Sustentável Durante Todo o Ciclo

(Margem Bruta Ajustada LTM<sup>2</sup> vs INCC LTM)

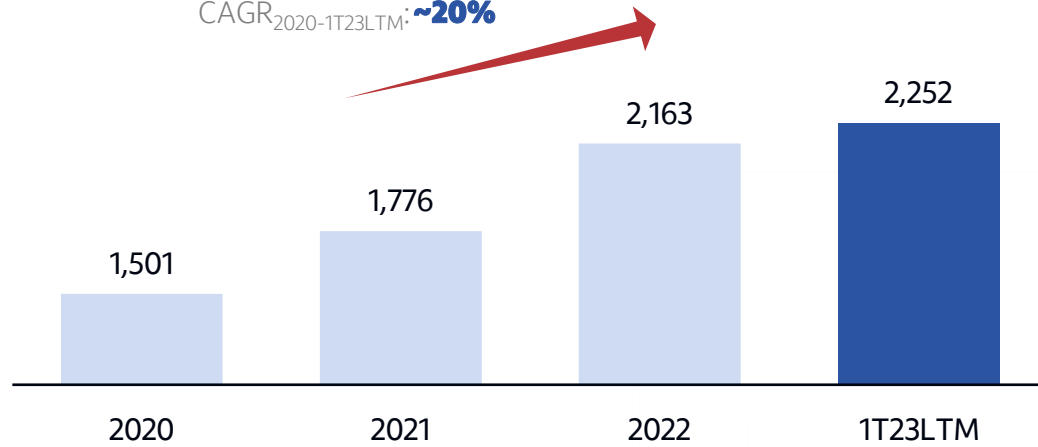


# Crescimento Robusto e Consistente com Aumento de Rentabilidade Proporcionam Retorno Inigualável para os Acionistas...

## Receita Líquida

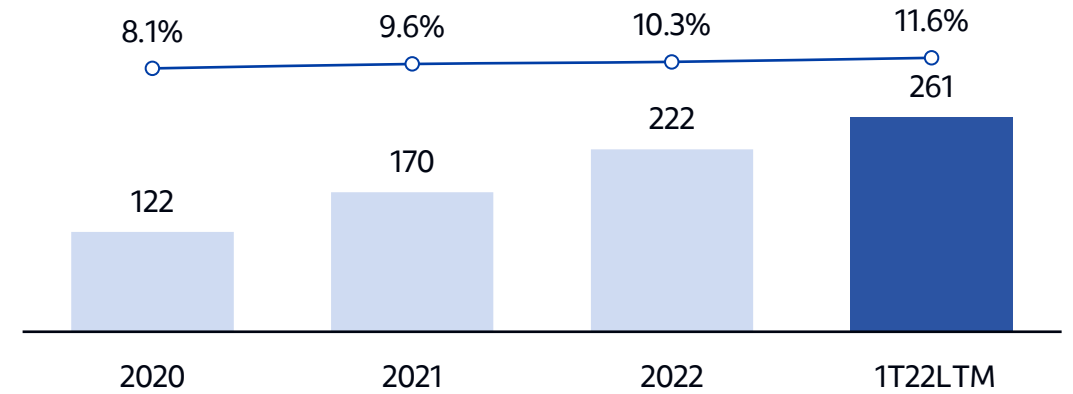
R\$ mm

CAGR<sub>2020-1T23LTM</sub>: ~20%



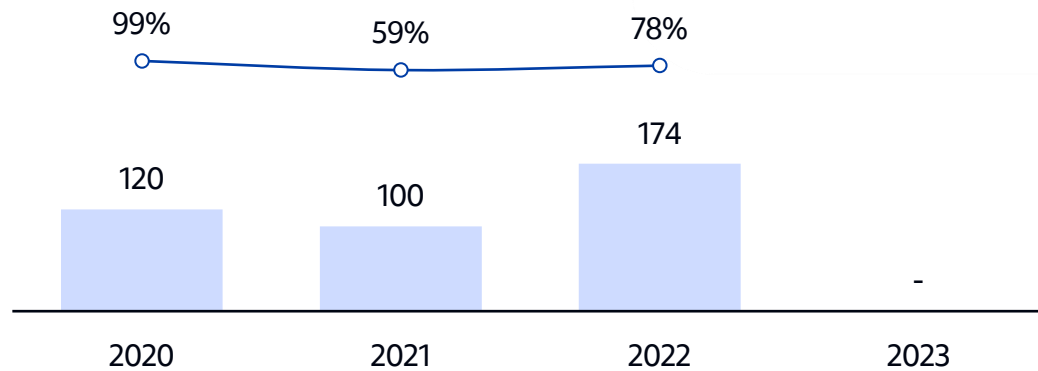
## Lucro Líquido e Margem Líquida<sup>1</sup>

R\$ mm, %



## Dividendos Pagos<sup>2</sup> e Payout

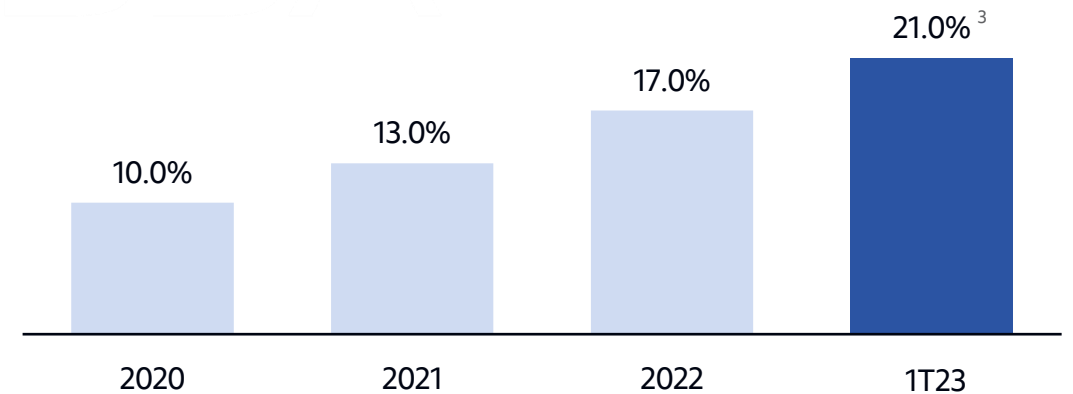
R\$ mm, %



Payout Médio  
+79%

## Retorno sobre o Patrimônio Líquido

%

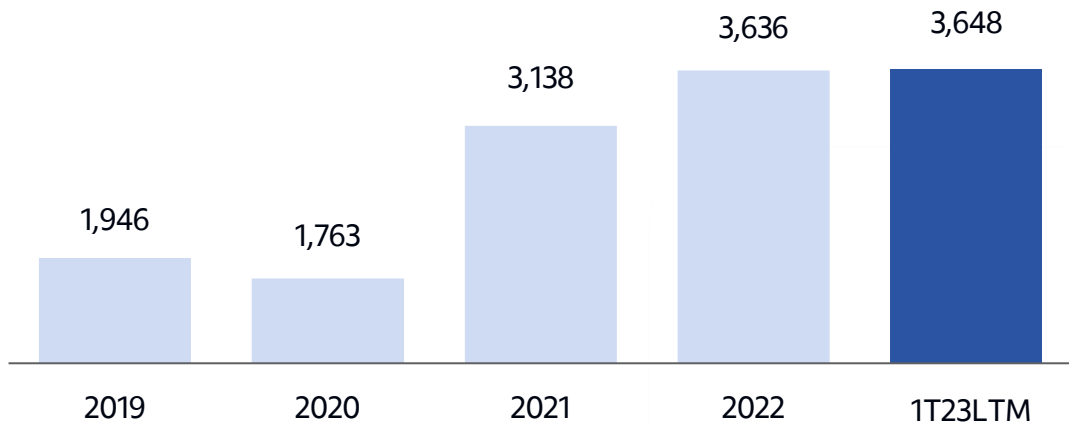


ROE Médio  
15,3%

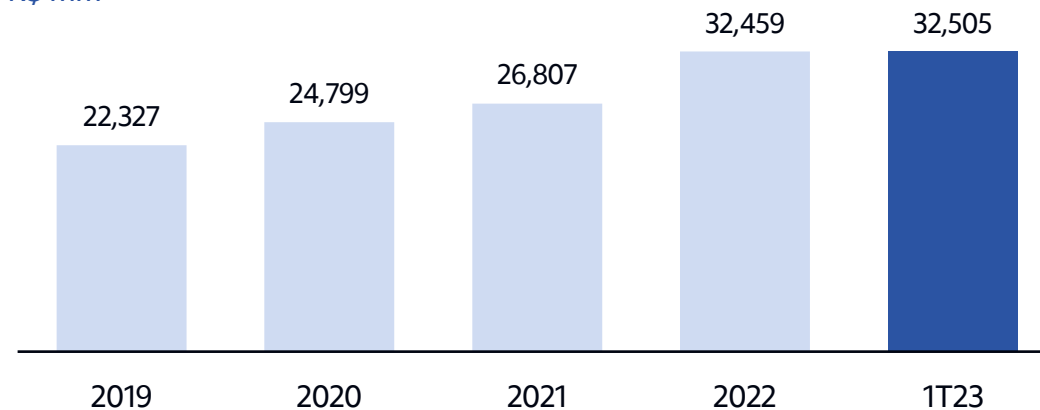


**Lançamentos**

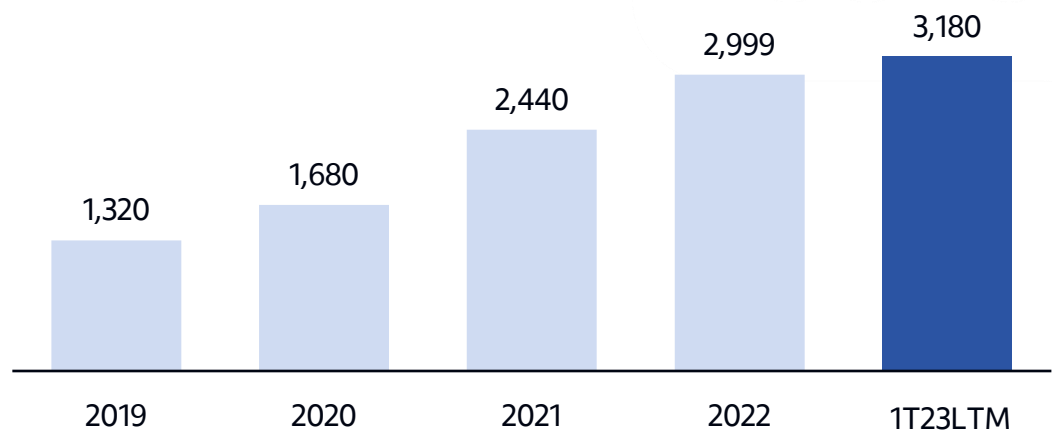
R\$ mm

**Banco de Terrenos**

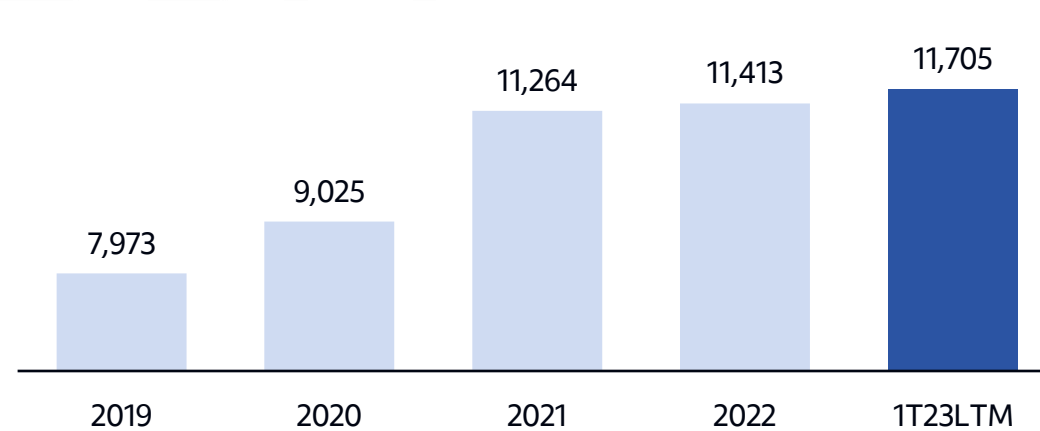
R\$ mm

**VGV Vendas Líquidas**

R\$ mm, %

**Unidades Repassadas**

#



## Conselho de Administração



**Ricardo Valadares Gontijo**  
Presidente do Conselho de Administração  
DIRECIONAL



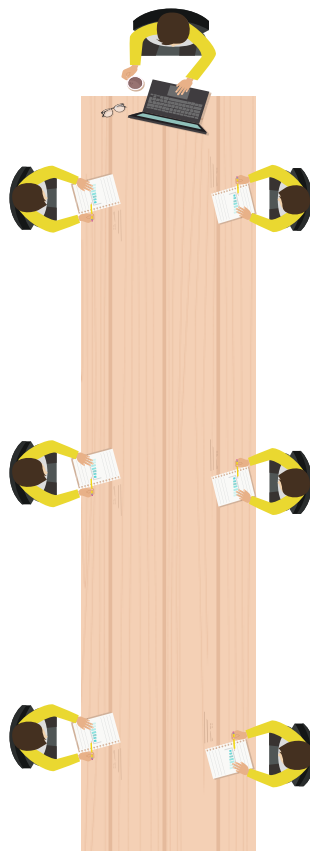
**Ricardo Ribeiro Valadares Gontijo**  
Conselho de Administração (Efetivo)  
DIRECIONAL



**Ana Carolina Ribeiro Valadares Gontijo**  
Conselho de Administração (Efetivo)  
DIRECIONAL



**Christian Caradonna Keleti**  
Conselheiro Independente



**Ana Lúcia Ribeiro Valadares Gontijo**  
Conselho de Administração (Efetivo)  
DIRECIONAL



**Alberto Fernandes**  
Conselheiro Independente  
Itaú BBA JHSF LLOYDS BANK



**Cláudio Carvalho de Lima**  
Conselheiro Independente  
aw realty CEBS a W CYRELA

## Principais Executivos



**Ricardo Ribeiro Valadares Gontijo**  
CEO  
DIRECIONAL



**Ranking Investidor Institucional 2022**

Melhor CEO<sup>1</sup> no setor imobiliário  
Segundo melhor CEO<sup>1</sup> geral  
Referência no setor imobiliário / ABRAINC

**Valor** Executivo de Valor 2023

Executivo de Valor Indústria da Construção



**Rafael Passos Valadares**  
Diretor Engenharia  
AC ANDRADE GUTIERREZ VALE



**Henrique Assunção Paim**  
Diretor Financeiro  
Itaú BBA



**Paulo Henrique Martins de Sousa**  
Diretor de Relação com Investidores  
DIRECIONAL

## Companhia Familiar



Acionistas de renome ativamente envolvidos e com sólido histórico no setor



Cultura corporativa que enfatiza o crescimento consistente, sustentável e de longo prazo: *skin in the game*

IMPORTANTE: Antes de continuar, leia os termos e condições abaixo e concorde em estar vinculados a eles. Os termos e condições abaixo aplicam-se (i) à apresentação que se segue ("Apresentação"), (ii) à apresentação oral das informações a ser realizada pela Direcional Engenharia S.A. ("Companhia") ou qualquer pessoa agindo em nome da Companhia, e (iii) a qualquer sessão de perguntas e respostas que se segue à apresentação oral (em conjunto, as "Informações").

As Informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo. A apresentação não é direcionada aos objetivos específicos de investimento e não considera a situação financeira ou necessidades particulares de quaisquer destinatários. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na precisão, imparcialidade ou integridade de tais Informações apresentadas ou contidas nesta apresentação. As Ações serão oferecidos somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores em relação à Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de emissão da Companhia ("Ações") a ser realizada no Brasil, nos termos do artigo 26, inciso II, alínea (a), da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 160, de 13 de julho 2022, conforme alterada, sob o rito de registro automático de distribuição perante a CVM, e com esforços de colocação no exterior (i) nos Estados Unidos, exclusivamente para investidores institucionais qualificados (qualified institutional buyers), residentes e domiciliados nos Estados Unidos, conforme definidos na Rule 144A do Securities Act, editada pela U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC" e "QIBs", respectivamente) em operações isentas de registro nos Estados Unidos, previstas no U.S. Securities Act de 1933, conforme alterado ("Securities Act"), e nos regulamentos editados ao amparo do Securities Act; e (ii) nos demais países, exceto os Estados Unidos e o Brasil, para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos ou não constituídos de acordo com as leis daquele país (non-U.S. persons), em conformidade com os procedimentos previstos no Regulation S, editado pela SEC, no âmbito do Securities Act ("Regulation S"), e que invistam de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor (sendo os investidores pertencentes às alíneas (i) e (ii) acima, em conjunto "Investidores Estrangeiros") e, em ambos os casos, que tais Investidores Estrangeiros invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento regulados pela legislação brasileira aplicável, especialmente, pelo Banco Central do Brasil, pelo Conselho Monetário Nacional e/ou pela CVM ("Oferta").

Nos termos da Resolução CVM 160, esta apresentação será divulgada nos sites da Companhia e dos Coordenadores da Oferta. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licença dentro da jurisdição.

Não poderão ser ofertados ou vendidos nos Estados Unidos sem que haja registro ou isenção de registro nos termos do Securities Act (i) o direito de participar da Oferta Prioritária; e (ii) as Ações. A Companhia e os Coordenadores da Oferta não pretendem realizar nenhum registro da Oferta ou das Ações nos Estados Unidos e nem em qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais de qualquer outro país.

As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "pretende", "projeta", "planeja", "prediz", "projetos", "metas" e palavras semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração "prospectiva" nesta apresentação é válida apenas a partir da presente data, baseia-se nos planos e expectativas atuais da Companhia, apenas ilustra o desempenho hipotético sob premissas especificadas de eventos ou condições e está sujeito a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações "prospectivas" não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros. Não há garantia de que (i) a Companhia tenha medido ou identificado corretamente todos os fatores que afetam seus negócios ou a extensão de seu provável impacto, (ii) as informações publicamente disponíveis com relação a esses fatores nos quais a análise da Companhia se baseia é completo ou preciso, (iii) a análise da Companhia está correta, ou (iv) a estratégia da Companhia, que se baseia em parte nessa análise, será bem-sucedida. Os possíveis investidores devem entender as premissas e avaliar se são apropriadas para seus propósitos. Alguns eventos ou condições podem não ter sido considerados em tais suposições. Eventos ou condições reais podem diferir materialmente de tais suposições. A apresentação pode incluir figuras relacionadas a desempenho passado ou desempenho passado simulado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Companhia se isenta de qualquer obrigação de atualizar sua visão de tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas neste documento, exceto onde isso seria exigido pela lei aplicável. Você é advertido a não confiar em declarações prospectivas, pois os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas. Esta apresentação também contém estimativas e outras informações relacionadas ao setor da Companhia que são baseadas em publicações, pesquisas e previsões sobre o setor. Essas informações envolvem várias suposições e limitações, e não verificamos independentemente a precisão ou integridade das informações. Todas as declarações prospectivas subsequentes relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa que atue em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima.

## Disclaimer (Cont.)

Esta Apresentação contém medidas financeiras Non-GAAP (não contábeis). As medidas financeiras Non-GAAP contidas nesta Apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não devem ser consideradas substituições ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa das operações ou outras medidas IFRS de desempenho ou liquidez operacional. A Companhia apresenta medidas financeiras Non-GAAP quando acredita que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores. As medidas financeiras Non-GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral dos investidores sobre o desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas de futuro. Essas medidas podem ser diferentes das medidas financeiras Non-GAAP usadas por outras empresas. As medidas financeiras Non-GAAP devem ser vistas além e não como um substituto para a análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com as IFRS. As medidas financeiras Non-GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados operacionais da Companhia, conforme determinado de acordo com as IFRS. Esta Apresentação contém reconciliações dessas medidas financeiras Non-GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, comerciais, de investimento, financeiro e contábil na medida que julgar necessário e deve tomar sua própria decisão de investimento, hedge ou negociação em relação à Oferta com base em seu próprio julgamento e conselho de tais consultores que julgar necessários e não sob nenhuma visão expressa nesta Apresentação.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais são divulgados ou distribuídos nos termos da legislação aplicável, em especial, a Resolução CVM 160.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADOS À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS MEMORANDOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.