

## PRÉVIA DOS RESULTADOS OPERACIONAIS 2T16

No 2T16, lançamentos consolidados atingiram R\$545,0 milhões, com vendas brutas de R\$644,9 milhões.

As vendas líquidas encerraram o 2T16 em R\$454,5 milhões, alcançando R\$787,9 milhões no 1S16.

**PARA DIVULGAÇÃO IMEDIATA** - São Paulo, 21 de julho de 2016 – Gafisa S.A. (Bovespa: GFSA3; NYSE: GFA), uma das principais incorporadoras com foco no mercado residencial do Brasil, anuncia hoje os resultados operacionais referentes ao segundo trimestre de 2016, encerrado em 30 de junho de 2016. Ressaltamos que estes resultados operacionais são preliminares, ainda sujeitos à revisão da auditoria.

### Lançamentos Consolidados

Os lançamentos do segundo trimestre de 2016 totalizaram R\$545,0 milhões, um incremento de 13,1% em comparação ao 2T15, e de 76,6% em relação ao último trimestre. O volume lançado nos 6M16 atingiu R\$853,7 milhões.

No trimestre, foram lançados 14 projetos/fases nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Bahia e Rio Grande do Sul. O segmento Gafisa foi responsável por 23,9% dos lançamentos do trimestre e Tenda pelos 76,1% restantes.

### Lançamentos Consolidados 2T16 (R\$ MM)

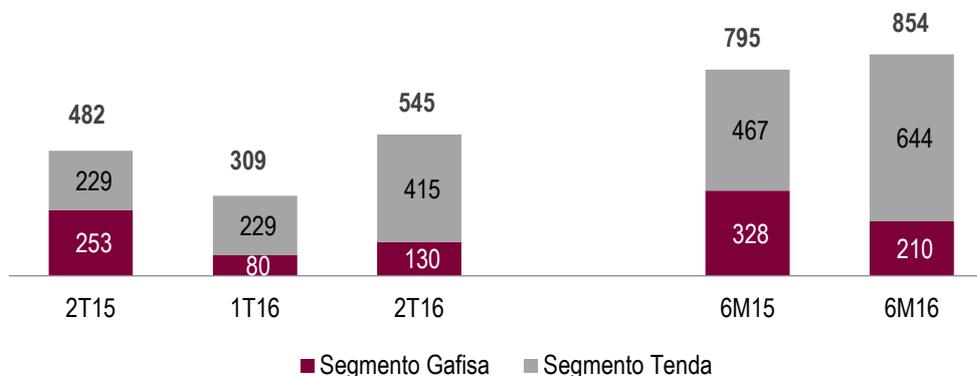


Tabela 1. Lançamentos do Grupo Gafisa (R\$ mil)

Lançamentos	2T16	1T16	T/T (%)	2T15	A/A (%)	6M16	6M15	A/A (%)
Segmento Gafisa	130.360	80.104	63%	252.585	-48%	210.464	327.812	-36%
Segmento Tenda	414.678	228.544	81%	229.366	81%	643.221	467.720	38%
<b>Total</b>	<b>545.038</b>	<b>308.648</b>	<b>77%</b>	<b>481.951</b>	<b>13%</b>	<b>853.685</b>	<b>795.532</b>	<b>7%</b>

### Vendas Contratadas Consolidadas

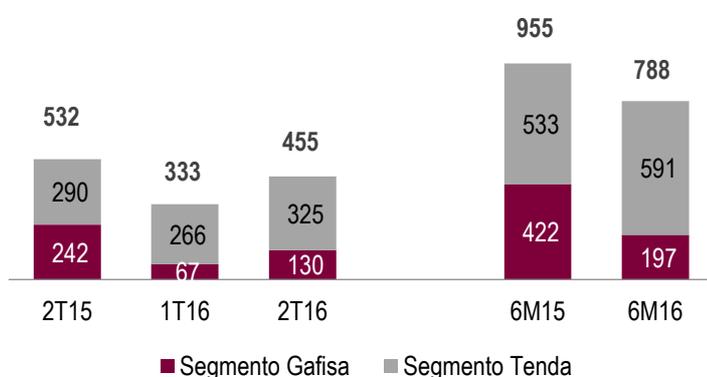
No segundo trimestre deste ano, as vendas contratadas líquidas totalizaram R\$454,5 milhões, uma redução de 14,6% na comparação anual e aumento de 36,4% ante o 1T16. Nesse trimestre, as vendas de

lançamentos do ano representaram 36,4% do total, enquanto vendas de produtos remanescentes foram responsáveis pelos 63,6% restantes.

Até junho, a Companhia alcançou R\$787,9 milhões em vendas contratadas líquidas, uma redução de 17,5% ante o mesmo período do ano anterior. Nos primeiros seis meses do ano, as vendas de lançamentos do período foram responsáveis por 24,8% do total.

No 2T16, o segmento Gafisa foi responsável por 28,5% das vendas contratadas líquidas enquanto o segmento Tenda pelos 71,5% restantes.

### Vendas Contratadas 2T16 (R\$ MM)



### Breakdown Vendas Líquidas 2T16 (%)

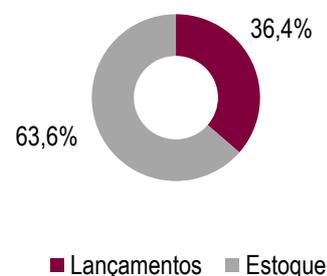


Tabela 2. Vendas Contratadas do Grupo Gafisa (R\$ mil)

Vendas Contratadas	2T16	1T16	T/T (%)	2T15	A/A (%)	6M16	6M15	A/A (%)
Segmento Gafisa	129.519	66.842	94%	242.185	-47%	196.361	421.992	-53%
Segmento Tenda	324.992	266.497	22%	289.946	12%	591.489	533.483	11%
<b>Total</b>	<b>454.511</b>	<b>333.339</b>	<b>36%</b>	<b>532.131</b>	<b>-15%</b>	<b>787.850</b>	<b>955.475</b>	<b>-18%</b>

### Vendas Sobre Oferta (VSO) Consolidada

As vendas consolidadas sobre oferta (VSO) alcançaram 13,9% no 2T16, inferior aos 15,9% na comparação anual, porém acima da VSO de 10,6% do 1T16. A velocidade de vendas dos lançamentos realizados no 2T16 atingiu 15,5%. Nos últimos doze meses, a VSO acumulada alcançou 38,5%.

Tabela 3. Velocidade de Vendas (VSO) do Grupo Gafisa

VSO	2T16	1T16	T/T (%)	2T15	A/A (%)	6M16	6M15	A/A (%)
Segmento Gafisa	6,3%	3,3%	300 bps	10,5%	-420 bps	9,3%	16,9%	-760 bps
Segmento Tenda	26,4%	23,9%	250 bps	28,2%	-180 bps	39,5%	41,9%	-240 bps
<b>Total</b>	<b>13,9%</b>	<b>10,6%</b>	<b>330 bps</b>	<b>15,9%</b>	<b>-200 bps</b>	<b>21,8%</b>	<b>25,4%</b>	<b>-360 bps</b>

### Projetos Entregues

A Companhia entregou durante o segundo trimestre deste ano 14 projetos/fases, abrangendo 3.136 unidades, totalizando R\$687,7 milhões em VGV. Vale ressaltar que a data de entrega é baseada na “Assembleia de Instalação de Condomínio” que ocorre junto aos clientes, e não após a conclusão física da obra, anterior à Assembleia.

Considerando os últimos seis meses, foram entregues 19 projetos/fases e 3.791 unidades, representando R\$854,2 milhões.

### Estoque (Imóveis para Venda)

No segundo trimestre deste ano, o estoque consolidado a valor de mercado permaneceu estável na comparação com o trimestre anterior, totalizando R\$2,8 bilhões. No trimestre, 63,6% das vendas contratadas líquidas foram relativas às unidades remanescentes, sendo R\$195,6 milhões em Tenda e R\$93,7 milhões em Gafisa.

O valor de mercado do estoque de Gafisa, que representa 67,9% do total, encerrou o trimestre em R\$1,9 bilhões, uma redução de 3,1% em relação ao 1T16, e de 7,8% na comparação anual. O estoque da Tenda foi avaliado em R\$906,3 milhões ao fim do 2T16, comparado aos R\$849,1 milhões do 1T16, um incremento de 6,7%.

Tabela 4. Estoque a Valor de Mercado 2T16 x 1T16 (R\$)

	1T16	Lançamentos	Distratos	Vendas Brutas	Ajustes	2T16	T/T(%)
Segmento Gafisa	1.974.926	130.360	132.463	(261.982)	(62.142)	1.913.624	-3,1%
Segmento Tenda	849.083	414.678	57.934	(382.927)	(32.445)	906.323	6,7%
<b>Total</b>	<b>2.824.009</b>	<b>545.038</b>	<b>190.397</b>	<b>(644.909)</b>	<b>(94.587)</b>	<b>2.819.947</b>	<b>0,0%</b>

<sup>1</sup>Os ajustes do período são reflexo de atualizações relacionadas ao escopo de projeto, data de lançamento e atualização de preços.



## SEGMENTO GAFISA

Foco em empreendimentos residenciais no segmento de Média, Média-Alta e Alta renda, com preço médio de venda acima de R\$ 250.000,00.

### Lançamentos Gafisa

Os lançamentos do segundo trimestre totalizaram R\$130,4 milhões, representados por 2 projetos localizados na cidade de São Paulo. A velocidade de vendas desses lançamentos atingiu 21,0%. Nos primeiros 6M16, o segmento Gafisa alcançou R\$210,4 milhões em lançamentos ou 23,9% dos lançamentos consolidados.

### Vendas Contratadas Gafisa

No segmento Gafisa, as vendas brutas do segundo trimestre totalizaram R\$262,0 milhões, com os distratos alcançando R\$132,5 milhões, totalizando assim R\$129,5 milhões em vendas contratadas líquidas, aumento de 93,8% na comparação com o trimestre anterior, e redução de 46,5% ante o 2T15. Do total distratado no trimestre, 21,5% estão relacionados a projetos comerciais, enquanto os distratos residenciais corresponderam aos 78,5% restantes. No semestre, as vendas contratadas líquidas atingiram R\$196,4 milhões.

A VSO dos últimos doze meses do segmento Gafisa alcançou 26,5%, ante 27,7% no mesmo período do ano anterior. No trimestre, a VSO do segmento Gafisa foi de 6,3%, comparada a 3,3% no trimestre anterior e 10,5% no 2T15.

Apesar da manutenção do cenário político-econômico ainda bastante conturbado, o segmento foi capaz de alcançar neste 2T16 uma performance superior ao trimestre anterior. O desempenho verificado das vendas ao longo do trimestre pode sinalizar uma ligeira melhora no índice de confiança dos compradores. Além do melhor resultado de vendas, com as vendas brutas alcançando R\$262,0 milhões, +10,5% ante ao 1T16, outro ponto importante nesse 2T16 foi a redução do volume de cancelamentos com seu retorno ao patamar médio verificado no ano anterior.

Como verificado nos últimos trimestres, e uma das principais diretrizes operacionais atuais, a Companhia continua a concentrar seus esforços na venda das unidades remanescentes. Como resultado, 72,3% das vendas líquidas do trimestre foram referentes a projetos com lançamento anterior a 2016. Os distratos, por sua vez, se concentraram nas unidades de projetos lançados até 2014, com maior evolução de obra.

Das 500 unidades do segmento Gafisa que foram distratadas e retornaram ao estoque ao longo do semestre, 51,8% ou 259 unidades foram revendidas no mesmo período.

### Projetos Entregues Gafisa

No 2T16, foram entregues 4 projetos com 1.241 unidades, representando R\$412,3 milhões em VGV. Nos 6M16, foram entregues 6 projetos/fases, representando 1.432 unidades e R\$517,1 milhões em VGV.



## SEGMENTO TENDA

Foco em empreendimentos residenciais no segmento econômico, enquadrados dentro da Faixa II do Programa Minha Casa, Minha Vida.

### Lançamentos Tenda

Nesse 2T16 os lançamentos totalizaram R\$414,7 milhões e incluíram 12 projetos/fases, nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Bahia e Rio Grande do Sul. A marca foi responsável por 76,1% dos lançamentos consolidados do trimestre. No 1S16, o Segmento Tenda alcançou R\$643,2 milhões em lançamentos, 75,3% dos lançamentos consolidados.

### Vendas Contratadas Tenda

Durante o 2T16, as vendas brutas alcançaram R\$382,9 milhões e os distratos R\$57,9 milhões, totalizando vendas contratadas líquidas de R\$325,0 milhões, resultado 21,9% superior ao trimestre anterior e 12,1% na comparação anual. No semestre, o volume distratado foi de R\$104,2 milhões e as vendas contratadas líquidas encerraram o 1S16 em R\$591,5 milhões.

No segundo trimestre do ano as vendas de lançamentos representaram 39,8% do total vendido pelo segmento Tenda. A velocidade de vendas (VSO) do trimestre alcançou 26,4%.

Tabela 5. VSO Venda Bruta (Ex-Distratos)

VSO	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Novo Modelo	32,7%	37,4%	29,6%	27,4%	29,7%	32,2%
Legado	20,1%	24,3%	19,4%	13,3%	20,7%	25,0%
<b>Total</b>	<b>28,6%</b>	<b>33,4%</b>	<b>26,9%</b>	<b>24,4%</b>	<b>28,0%</b>	<b>31,1%</b>

Tabela 6. VSO Venda Líquida

VSO	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Novo Modelo	30,9%	35,2%	27,1%	24,9%	26,9%	28,9%
Legado	7,0%	12,0%	11,4%	5,2%	10,7%	11,9%
<b>Total</b>	<b>23,3%</b>	<b>28,2%</b>	<b>23,0%</b>	<b>20,9%</b>	<b>23,9%</b>	<b>26,4%</b>

Mantendo a política de cancelamento de vendas a clientes não elegíveis, para posterior revenda a novos compradores qualificados, o volume distratado no 2T16 apresentou um aumento de 7,7% na comparação anual, e de 25,3% ante o 1T16, em linha com o maior volume de vendas brutas nesse trimestre e encerrando o período com R\$382,9 milhões.

Com base em sua política de repasse imediatamente após a venda e a redução da carteira de projetos antigos, o segmento Tenda segue suportando um menor volume de distratos, com o percentual de distratos sobre vendas brutas atingindo o patamar de 15,1%. Das 706 unidades de Tenda que foram distratadas no semestre e retornaram ao estoque, 65,9% já foram revendidas para clientes qualificados ao longo do mesmo período.

Tabela 7. VGV Distratado Segmento Tenda (R\$ mil e % sobre venda bruta)

	2T15	% VB	3T15	% VB	4T15	% VB	1T16	%VB	2T16	%VB
<b>Novo Modelo</b>	15.648	4,5%	19.576	6,8%	22.201	8,0%	20.490	6,6%	24.030	6,3%
<b>Legado</b>	38.115	11,1%	22.447	7,8%	17.686	6,4%	25.736	8,2%	33.905	8,9%
<b>Total</b>	53.763	15,6%	42.023	14,6%	39.887	14,4%	46.226	14,8%	57.934	15,1%

### Projetos Entregues Segmento Tenda

Foram entregues 10 projetos/fases e 1.895 unidades nesse trimestre, representando R\$275,4 milhões em VGV. Nos 6M16 foram entregues 13 projetos/fases e 2.359 unidades, totalizando R\$337,1 milhões em VGV.



#### Contatos de RI

Daniilo Cabrera  
Mariana Suarez  
Telefone: +55 11 3025-9242 / 9978  
Email: ri@gafisa.com.br  
IR Website: [www.gafisa.com.br/ri](http://www.gafisa.com.br/ri)

#### Assessoria de Imprensa

Máquina da Notícia - Comunicação Integrada  
Giovanna Bambicini  
Telefone: +55 11 3147-7414  
Fax: +55 11 3147-7900  
E-mail: [gafisa@grupomaquina.com](mailto:gafisa@grupomaquina.com)

### Sobre a Gafisa

A Gafisa é uma das principais empresas atuando na incorporação e construção residencial no Brasil. Fundada há mais de 60 anos, a Companhia tem seu foco em crescimento e inovação para levar bem-estar, conforto e segurança a cada vez mais pessoas. Foram 15 milhões de metros quadrados construídos, e cerca de 1.100 empreendimentos entregues sob a marca Gafisa - mais do que qualquer outra incorporadora residencial no Brasil. Reconhecida como uma das construtoras residenciais administradas com maior profissionalismo, a Gafisa é também uma das marcas mais respeitadas por sua qualidade e consistência. O Grupo, além da marca Gafisa focada nos segmentos de média a alta renda, detém ainda a marca Tenda, voltada ao segmento de habitações destinadas à baixa renda, e a participação de 30% em Alphaville, uma das mais importantes empresas de desenvolvimento urbano atuando na venda de lotes residenciais em todo o país. A Gafisa S.A. é uma corporação com ações negociadas no Novo Mercado da BM&FBovespa (BMF&BOVESPA:GFA3), e é a única empresa do setor imobiliário listada na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE:GFA) com ADR Nível III, o que garante as melhores práticas de governança corporativa e transparência.

*Este release contém considerações futuras sobre as perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e perspectivas de crescimento da Gafisa. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Gafisa em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capital para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem substancialmente de mudanças nas condições de mercado, de regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira entre outros fatores sujeitos a mudanças sem aviso prévio.*

