mills

Resultados

3T26



Disclaimer

Esta apresentação pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Mills Locação, Serviços e Logística S/A (“Mills”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração tomadas dentro do nosso melhor conhecimento e informações a que a Mills atualmente tem acesso. Todas as declarações, quando baseadas em expectativas futuras e não em fatos históricos, envolvem vários riscos, incertezas e não são garantias de desempenho. A Mills e seus empregados não podem garantir que tais declarações venham a ser corretas. Tais riscos e incertezas incluem fatores relativos à economia brasileira, ao mercado de capitais, aos setores de infraestrutura imobiliário, de óleo e gás, pressões da concorrência, entre outros, e a regras governamentais, que estão sujeitos à mudança sem prévio aviso. Para obter informações adicionais sobre fatores que possam originar resultados diferentes daqueles estimados pela Mills, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Destaques Financeiros 3T26

Crescimento com diversificação e perenidade: Crescimento consistente de Receita Líquida, com expansão de ROIC e redução na alavancagem na comparação anual

Crescimento

Receita Líquida

R$ 492,9 milhões

+2,1% | vs 3T25

Rentabilidade

EBITDA Ajustado

R$ 256,1 milhões

+0,6% | vs 3T25

Geração de Valor

Fluxo de Caixa Op. Aj.

R$ 235,5 milhões

25,1% | vs 2T26

Rentabilidade

Lucro Líquido

R$ 130,9 milhões

+94,5% | vs 3T25

Margem EBITDA Aj.

52,0%

-0,8 p.p | vs 3T25

ROIC LTM

23,4%

+3,8 p.p | vs 3T25

Divida Bruta

R$ 1.763,5 MM

-19,7% | vs 3T25

Alavancagem

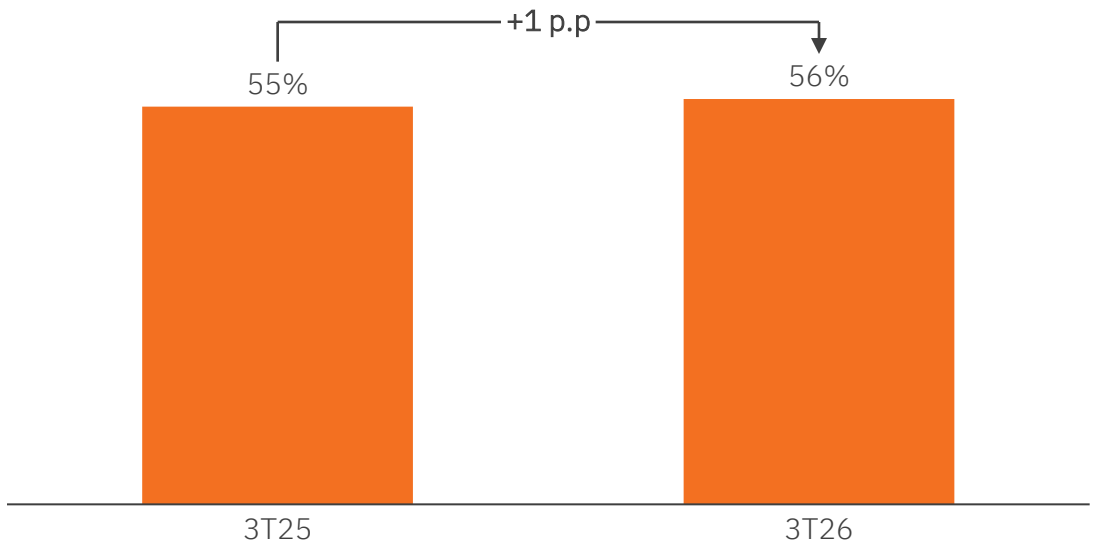
1,1x dívida líquida / EBITDA

-0,4x | vs 3T25

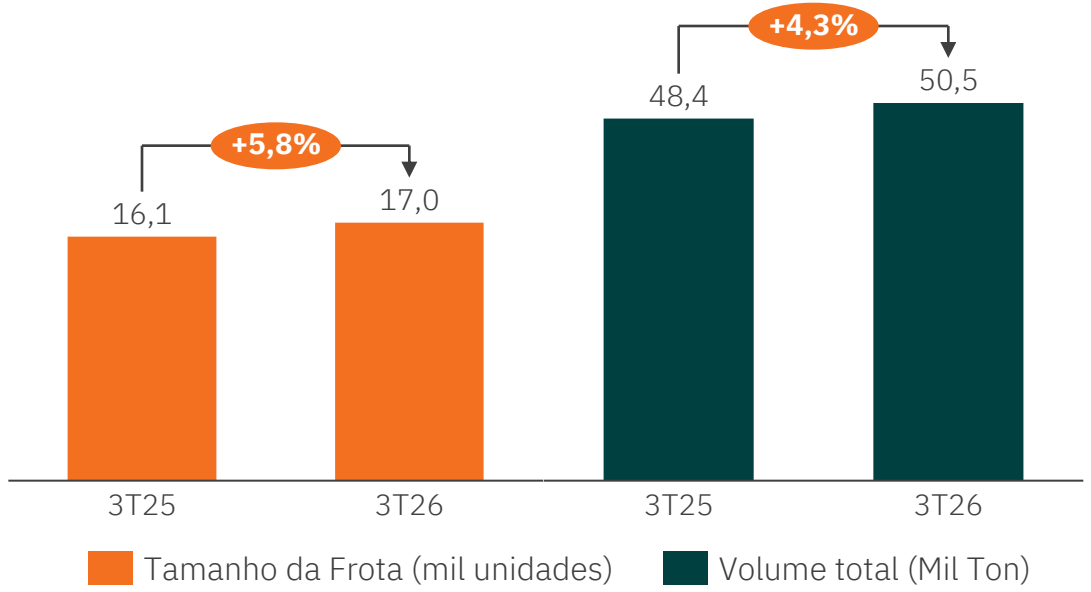
Resultados 3T26

Mais um trimestre com crescimento da participação da receita atrelada a contratos de longo prazo.

Receita Líquida de Locação Longo prazo (%)



Tamanho da Frota e Volume (F&E)



Seguimos avançando na estratégia de aumentar a previsibilidade e a recorrência das receitas com foco em contratos de longo prazo, que alcançaram **56%** do total da Receita de Locação no trimestre (+1 p.p. vs. 3T25).

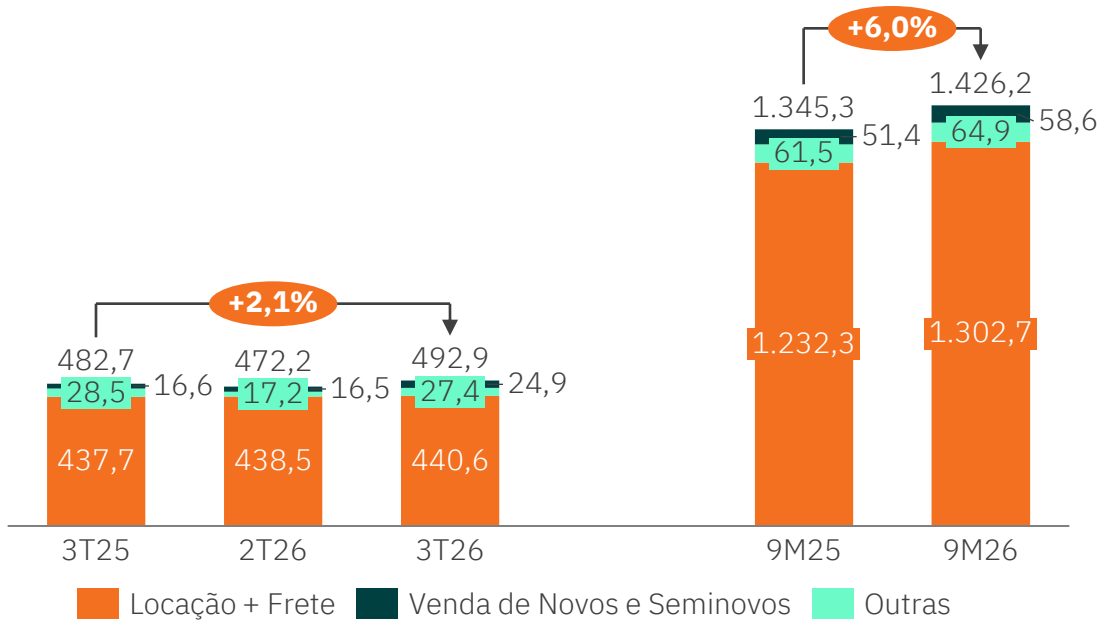
Finalizamos o 3T26 com **17,0 mil** equipamentos em operação (+5,8% vs. 3T25), distribuídos em **11,4 mil** de Leves, **2,7 mil** de Pesados e **3,0 mil** de Intralogística. O avanço reflete a expansão orgânica com foco na alocação seletiva de capital e em contratos de maior retorno e previsibilidade.

Resultados 3T26

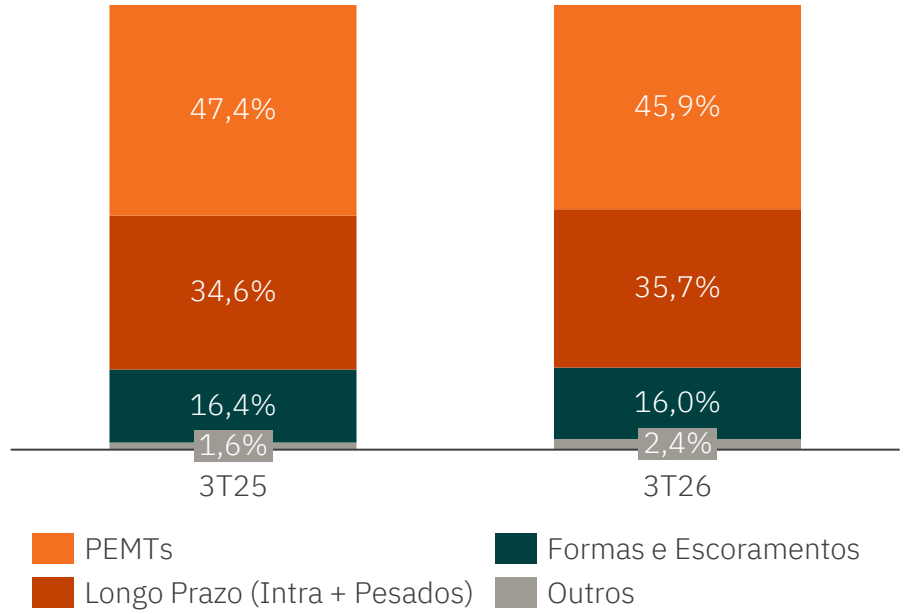
Crescimento consistente de receita com avanços nos projetos de infraestrutura e diversificação entre as unidades de negócio.

Receita Líquida (por tipo)

R$ MM



Receita líquida de locação + frete por produto (%)



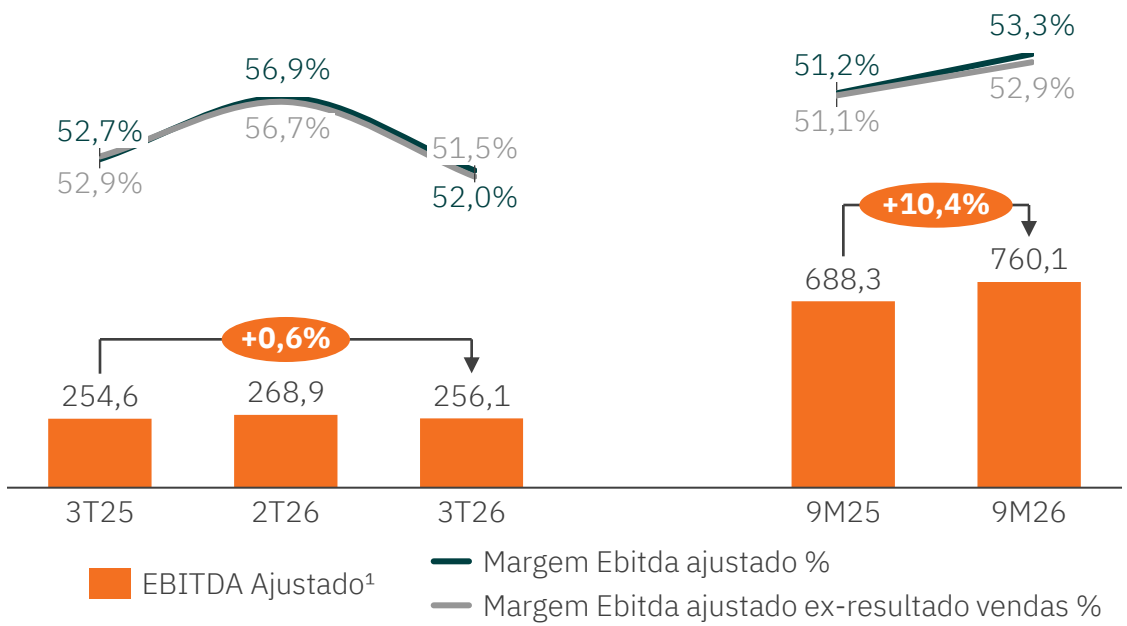
Seguimos com evolução consistente no 3T26, com a Receita Líquida atingindo **R$ 492,9 milhões** (+2,1% vs. 3T25), impulsionada por Pesados e Intralogística. O resultado reflete a execução disciplinada de nossa estratégia, capturando avanços em infraestrutura e expandindo os contratos de longo prazo.

Intralogística e Pesados foram os destaques do trimestre, atingindo participação de 35,7% da receita de locação + frete da Companhia, resultado de um maior crescimento em comparação as demais unidades de negócio.

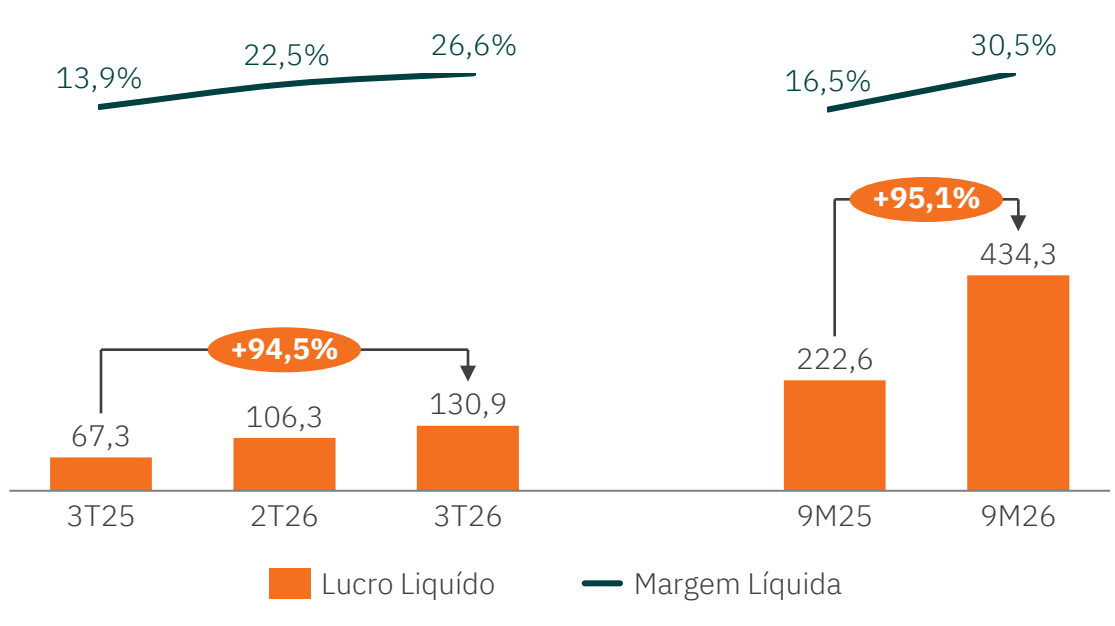
Resultados 3T26

Evolução contínua da eficiência operacional.

EBITDA Ajustado[1]
R$ MM



Lucro Líquido
R$ MM



[1]Excluindo itens não recorrentes. Non-GAAP – Informação não revisada pelos auditores independentes

O EBITDA Ajustado atingiu **R$ 256,1 milhões** no 3T26, representando crescimento de **0,6%** em relação ao 3T25. A margem EBITDA Ajustada alcançou **52,0%** no trimestre, níveis acima da média histórica, refletindo o crescimento relevante da receita aliado a ganhos consistentes de eficiência operacional, com melhor diluição de custos e despesas.

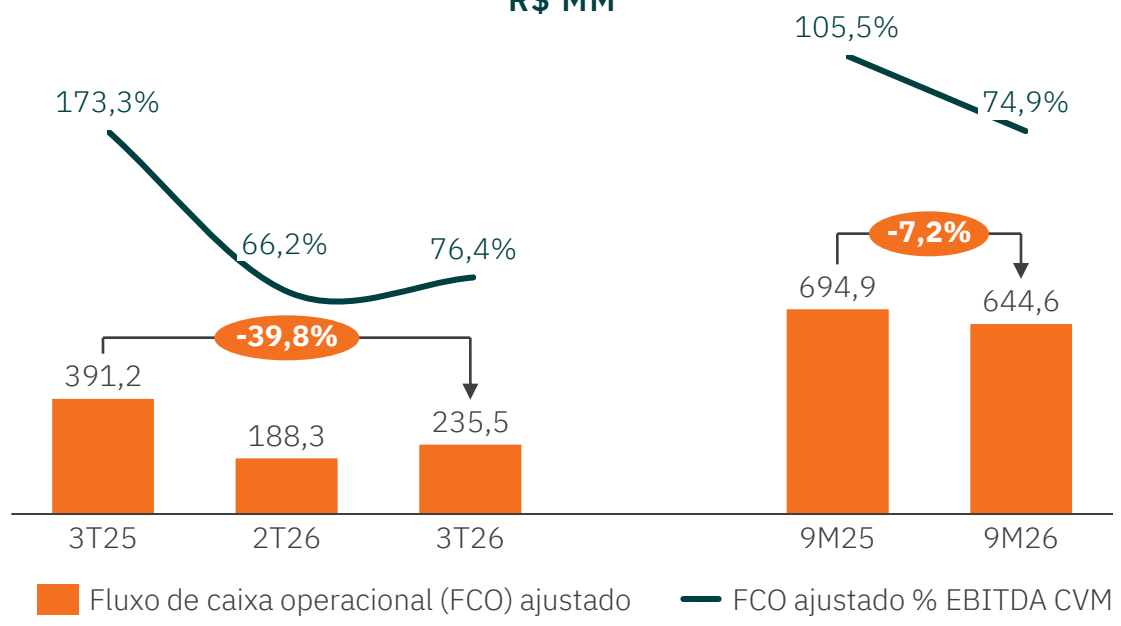
A Companhia registrou Lucro Líquido de **R$ 130,9 milhões** no 3T26, representando crescimento de **94,5%** em relação ao 3T25 e de **23,1%** frente ao trimestre anterior devido a efeitos não recorrentes. A margem líquida atingiu **26,6%**, mantendo em patamar elevado.

Resultados 3T26

Geração de caixa operacional consistente e manutenção da conversão em patamares elevados.

Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

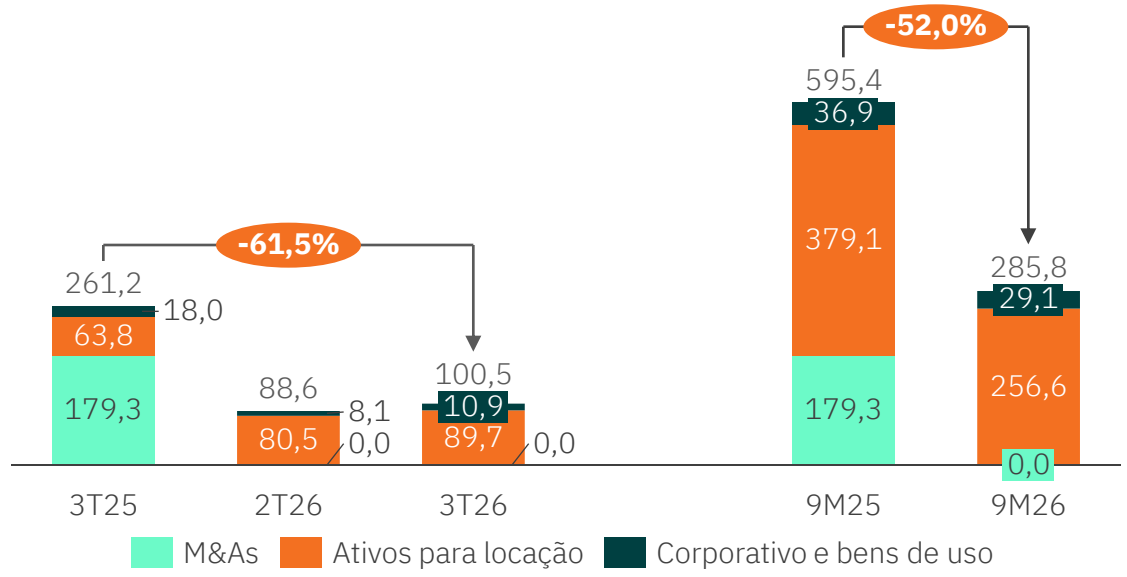
R$ MM



O fluxo de caixa operacional ajustado foi de **R$ 235,5 milhões** no 3T26, com queda de **39,8%** em relação ao 3T25, refletindo principalmente o menor volume de desembolsos relacionados à aquisição de equipamentos no 3T26, uma vez que o 3T25 foi impactado pela aquisição da Next Rental

Investimentos

R$ MM



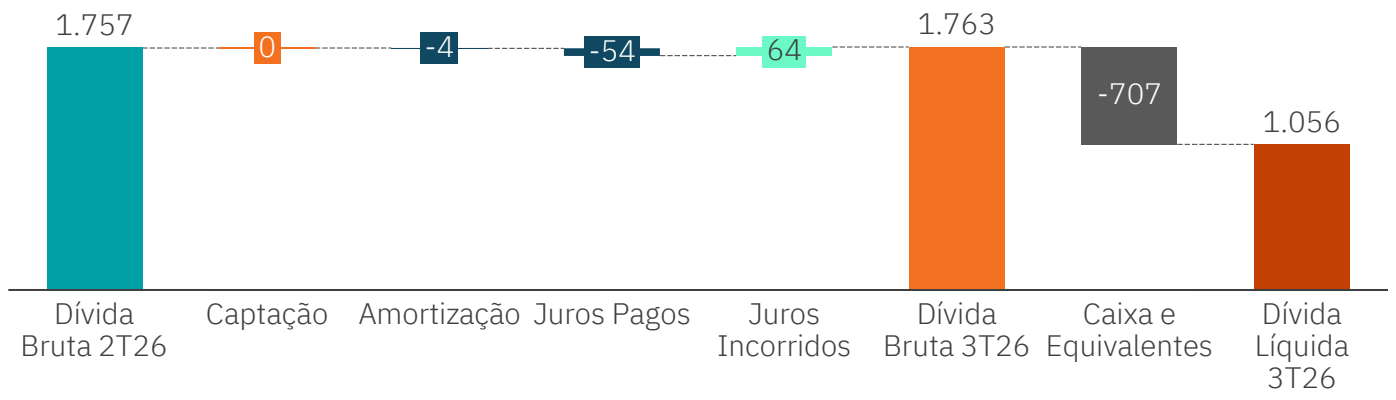
Os investimentos somaram **R$ 100,5 milhões** no 3T26, com redução de **61,5%** em relação ao 3T25 e crescimento de **13,5%** frente ao 2T26. Do total investido, cerca de 89% foram destinados à aquisição de ativos para locação, em linha com a estratégia de expansão e renovação da frota.

[1] Para o fluxo de caixa operacional ajustado desconsideram-se os juros pagos, investimento em locação, juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas.

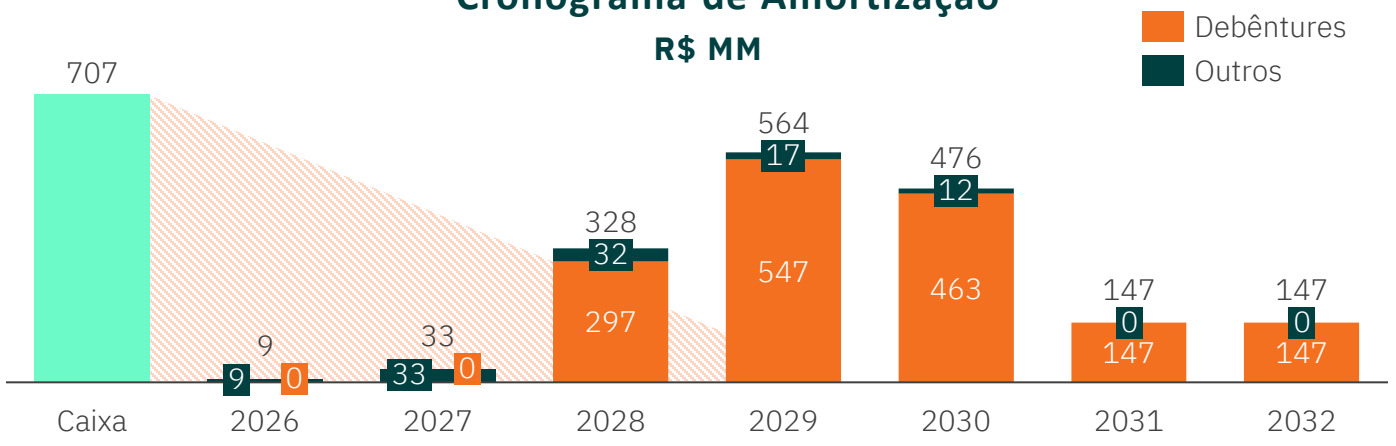
Endividamento

Estratégia de otimização da estrutura de capital gerando eficiência.

Endividamento
R$ MM

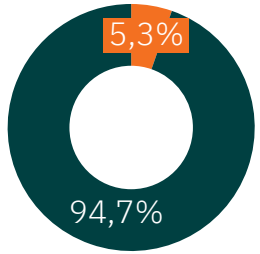


Cronograma de Amortização
R$ MM



Alavancagem e perfil da Dívida

- **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM = 1,1x**
- **Dívida Líquida de CP/EBITDA Ajustado LTM = -0,6x**



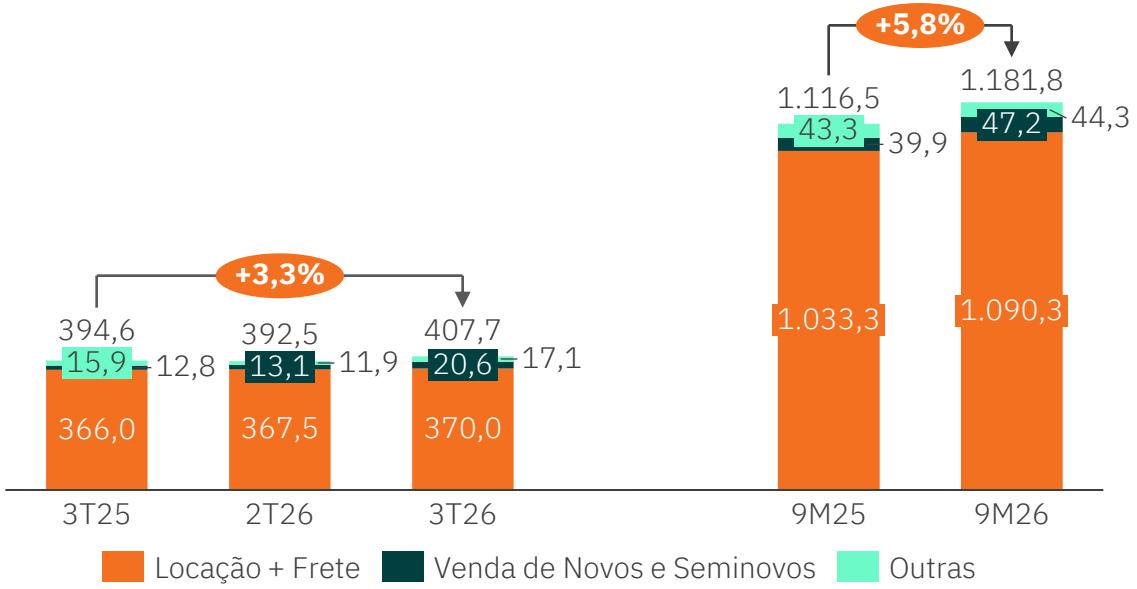
Custo Médio
CDI + 1,13% a.a

Prazo Médio
3,3 anos

A Companhia manteve a disciplina financeira na gestão do capital no 3T26, mantendo similar custo médio e prazo médio de pagamento com o trimestre anterior.

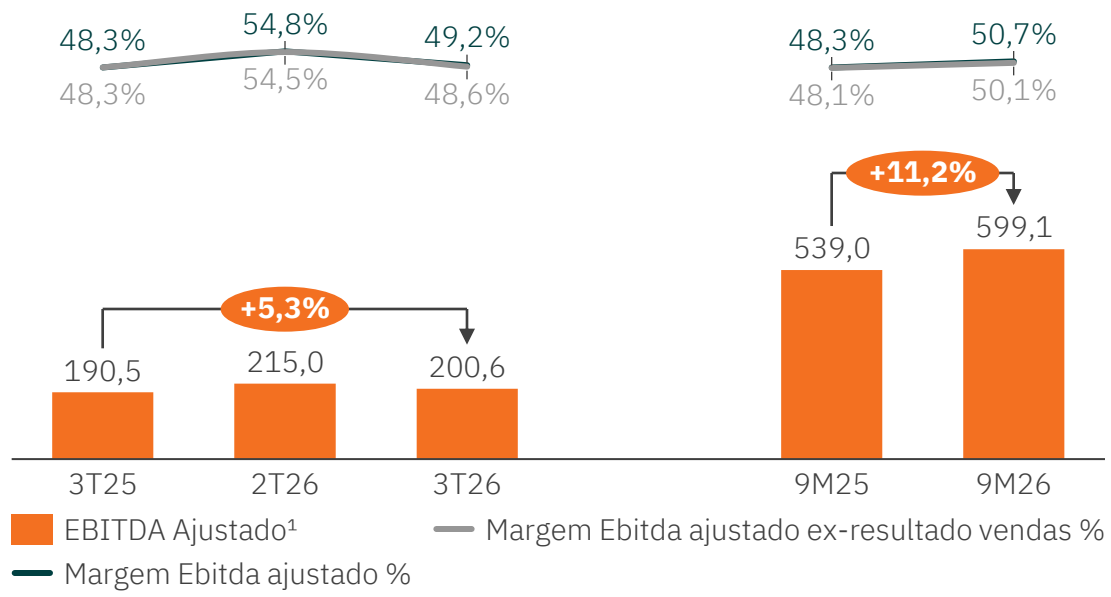
Rental (Leves, Pesados e Intralogística)

Receita Líquida (por tipo)
R$ MM



Crescimento de 3,3% da receita líquida no 3T26, impulsionado principalmente pelo sólido crescimento da unidade de Pesados e Intralogística, com destaque para aumento de volume locado em Leves

EBITDA Ajustado[1]
R$ MM



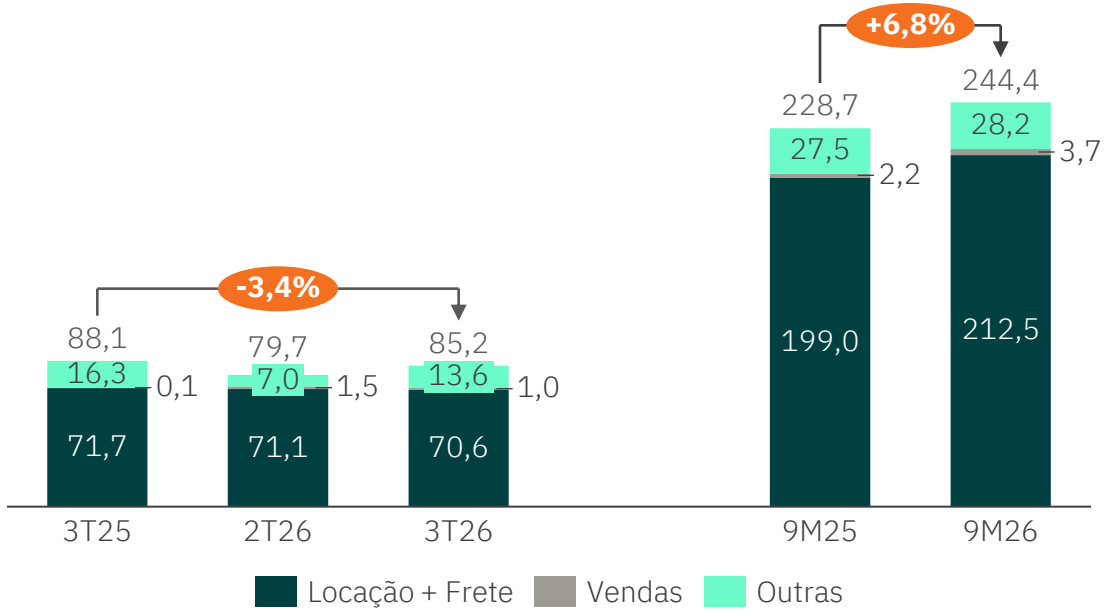
O EBITDA Ajustado de Rental, desconsiderando efeitos não recorrentes, atingiu **R$ 200,6 milhões** no 3T26, com margem de **49,2%**, impulsionada pela evolução da eficiência operacional, pela maior alavancagem operacional com o avanço das receitas e pela contínua diluição de despesas.

[1]Exclui itens não recorrentes. Informações não auditadas

Formas e Escoramentos

Receita Líquida (por tipo)

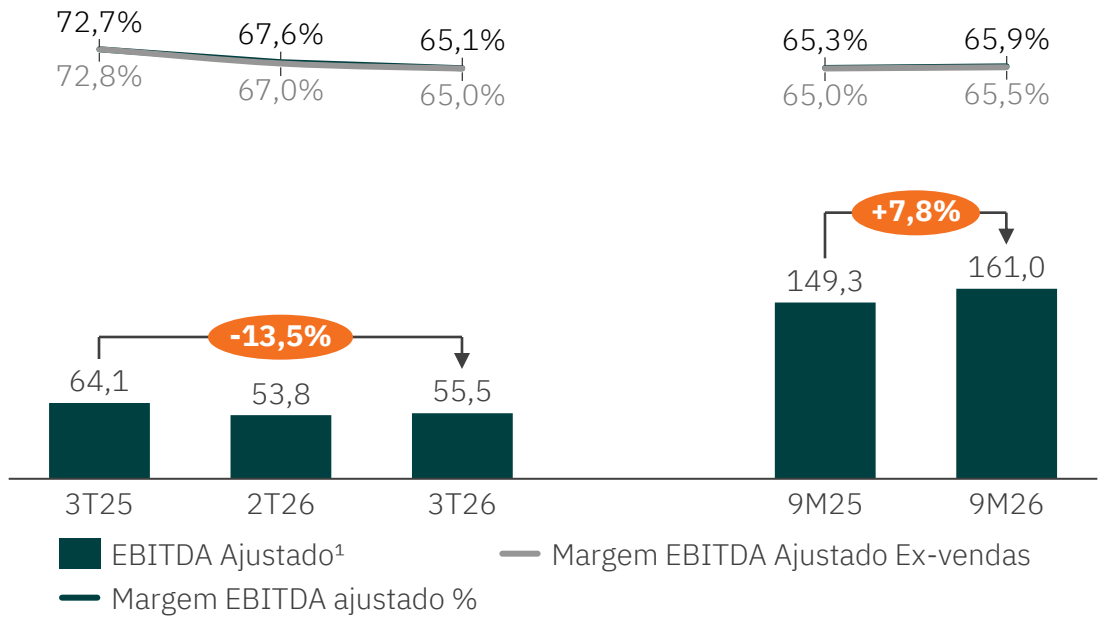
R$ MM



A receita líquida recuou **3,4%** versus o mesmo período do ano anterior e teve um avanço de 6,9% versus o 2T26, devido a uma base de comparação mais elevada com recebimentos pontuais de indenizações no 3T25, mas em linha para Locação + Frete. No 9M26, a receita líquida cresceu **6,8%**, resultado da maior locação entre os períodos.

EBITDA Ajustado[1]

R$ MM



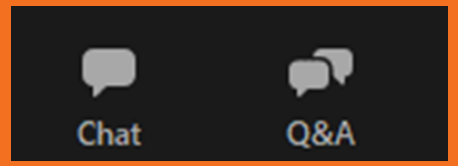
O EBITDA Ajustado atingiu **R$ 55,5 milhões** no 3T26 (-13,5% vs. 3T25), com margem de **65,1% (-7,6 p.p.)**. A redução observada é resultado de um nível maior de despesas no 3T26, compensado parcialmente por uma redução de custos, em conjunto do efeito desfavorável da PCE na comparação com o 3T25.

[1]Excluindo itens não recorrentes. Non-GAAP – Informação não revisada pelos auditores independentes.

Q&A

Para fazer perguntas:
clique no ícone Q&A, na parte inferior e escreva o seu NOME, empresa e idioma. Ao ser anunciado, uma solicitação para ativar seu microfone, aparecerá na tela e então você deve ativar o seu microfone para fazer perguntas.

Faça sua pergunta:



mills

Results

3Q26



Disclaimer

This presentation may contain statements that present expectations of the Management of Mills Locação, Serviços e Logística S/A (“Mills”) about future events or results. Such statements are based on beliefs and assumptions of our Management taken with our best knowledge and information to which Mills currently has access. All statements, when based on future expectations, and not on historical facts, involve various risks and uncertainties, and are not performance guarantees. Mills and employees cannot guarantee that such statements will prove to be correct. Such risks and uncertainties include factors relating to the Brazilian economy, the capital markets, the infrastructure, real estate and oil and gas sectors, competitive pressures, among others, and governmental rules that are subject to change without notice. For additional information on the factors that may give rise to results different from those estimated by Mills. please consult the reports filed with the Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Highlights 3Q26

Growth with diversification and long-term resilience: Consistent Net Revenue growth, alongside ROIC and expansion and lower YoY leverage

Growth

Net Revenue

BRL 492.9 Million

+2.1% | vs 3Q25

Profitability

Adjusted EBITDA

BRL 256.1 Million

+0.6% | vs 3Q25

Value Generation

Adj. Op. Cash Flow

BRL 235.5 Million

25.1% | vs 2Q26

Profitability

Net Income

BRL 130.9 Million

+94.5% | vs 3Q25

Adj. EBITDA Margin

52.0%

-0.8 p.p | vs 3Q25

ROIC LTM

23.4%

+3.8 p.p | vs 3Q25

Gross Debt

BRL 1,763.5 MM

-19.7% | vs 3T25

Alavancagem

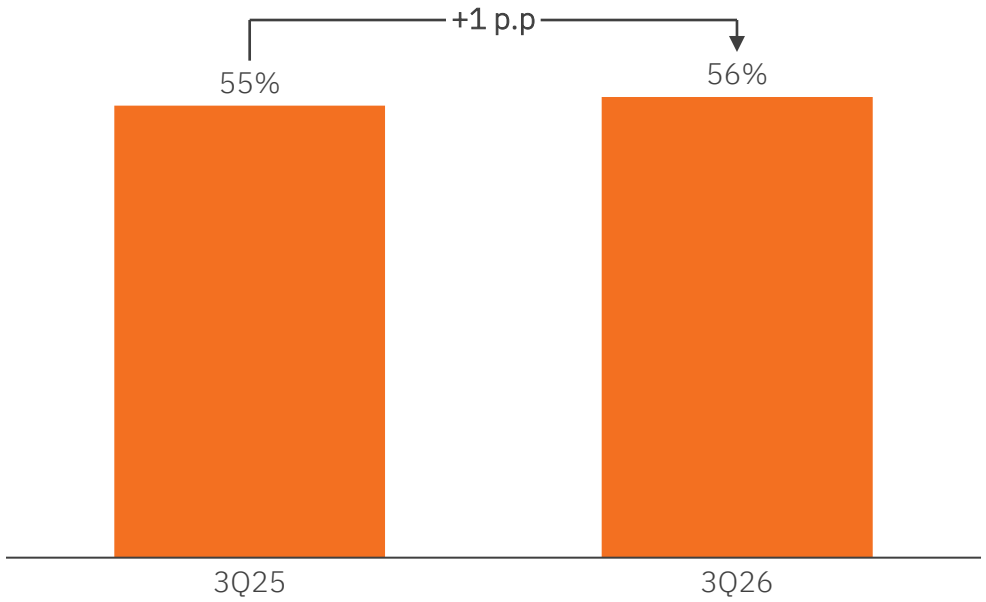
1.1x Net debt / EBITDA LTM

-0.4x | vs 3Q25

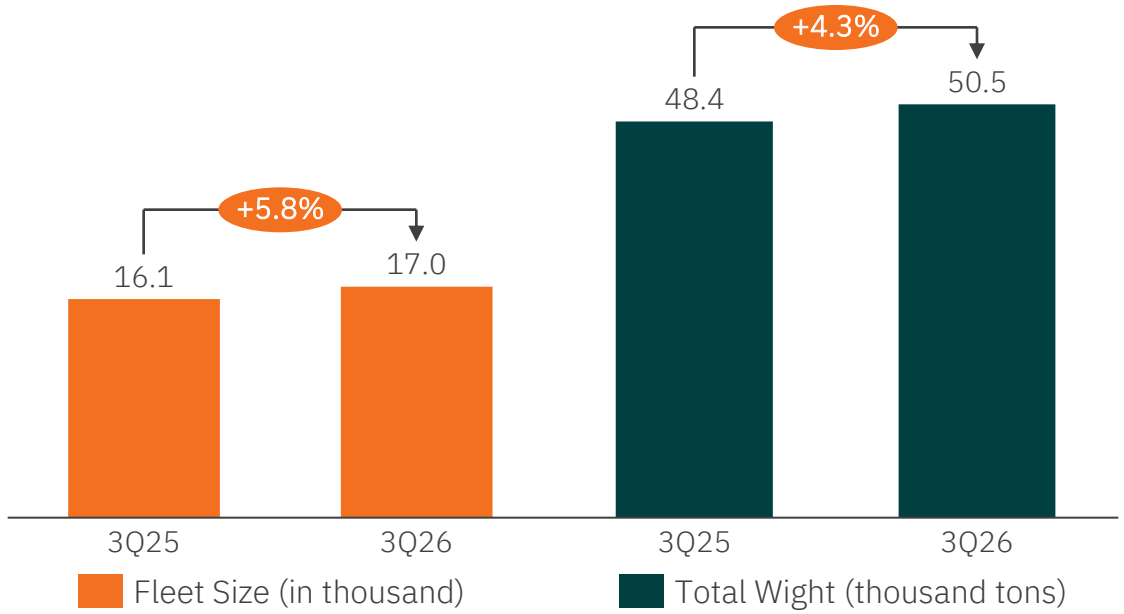
3Q26 Results

Another quarter of growth in the share of revenue generated from long-term contracts.

Long-Term Rental Revenue (%)



Fleet Size and Volume



We continued to advance our strategy of increasing revenue visibility and recurring revenue through a greater focus on long-term contracts, which accounted for **56%** of total Rental Revenue in the quarter (+1 p.p. vs. 3Q25).

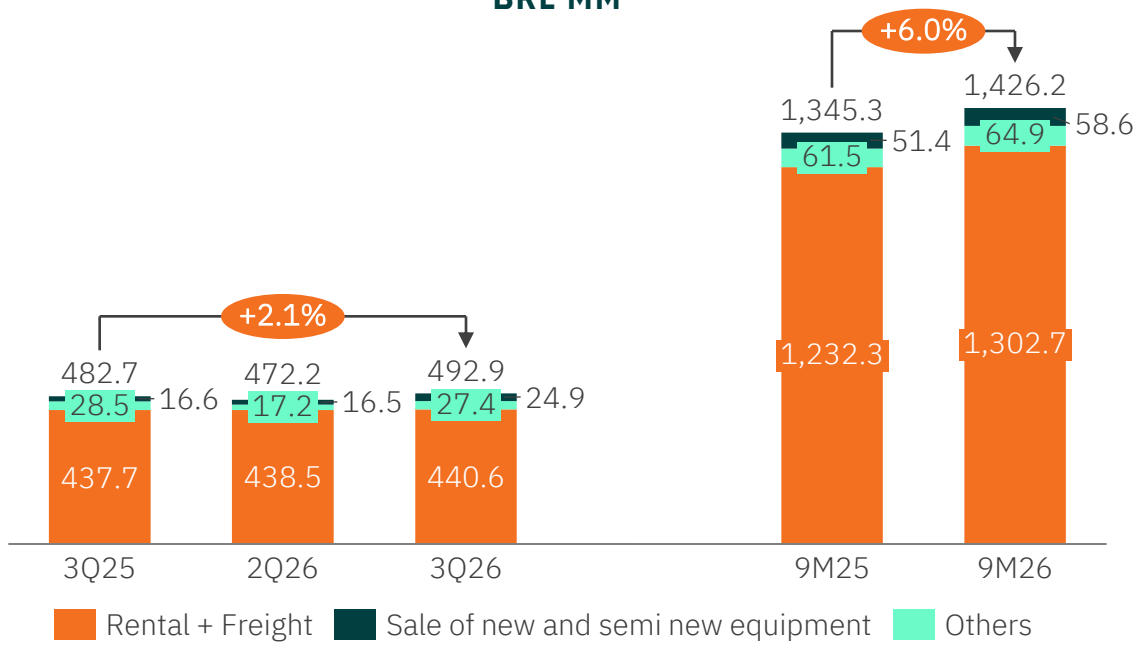
We concluded 3Q26 with **17.0 thousand** machines in operation (+5.8% vs. 3Q25), comprising **11.4 thousand** Light Equipment, **2.7 thousand** Heavy Equipment and **3.0 thousand** Intralogistics units. The increase reflects continued organic expansion, with a focus on selective capital allocation and contracts offering higher returns and greater revenue visibility.

3Q26 Results

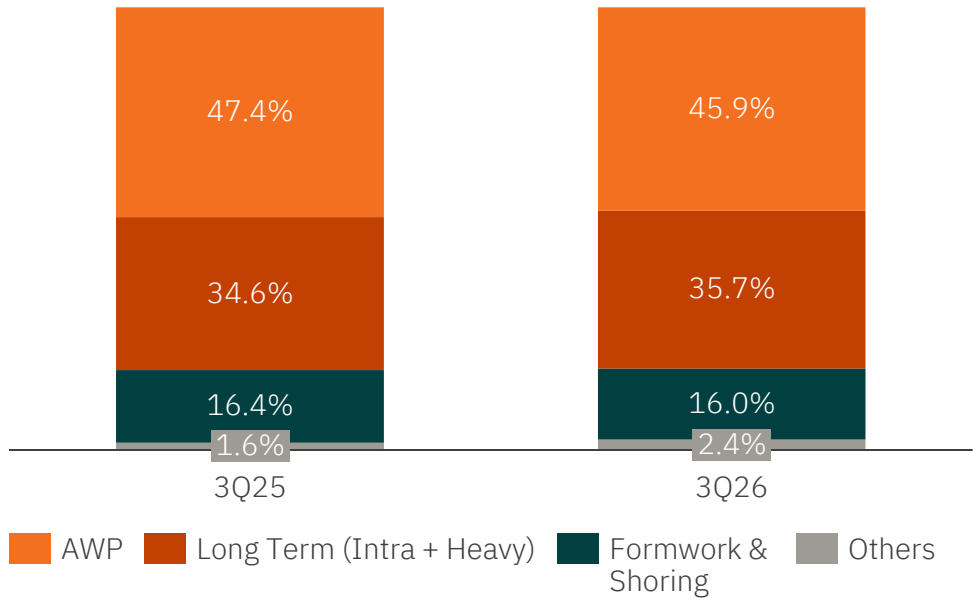
Consistent revenue growth, supported by progress in infrastructure projects and greater diversification across business units.

Net Revenue (by type)

BRL MM



Net Rental Revenue - Per Product (%)



We continued to deliver consistent progress in 3Q26, with Net Revenue reaching **BRL 492.9 million** (+2.1% vs. 3Q25), driven by Heavy Equipment and Intralogistics. The performance reflects disciplined execution of our strategy, capturing opportunities arising from infrastructure developments while expanding our long-term contract base.

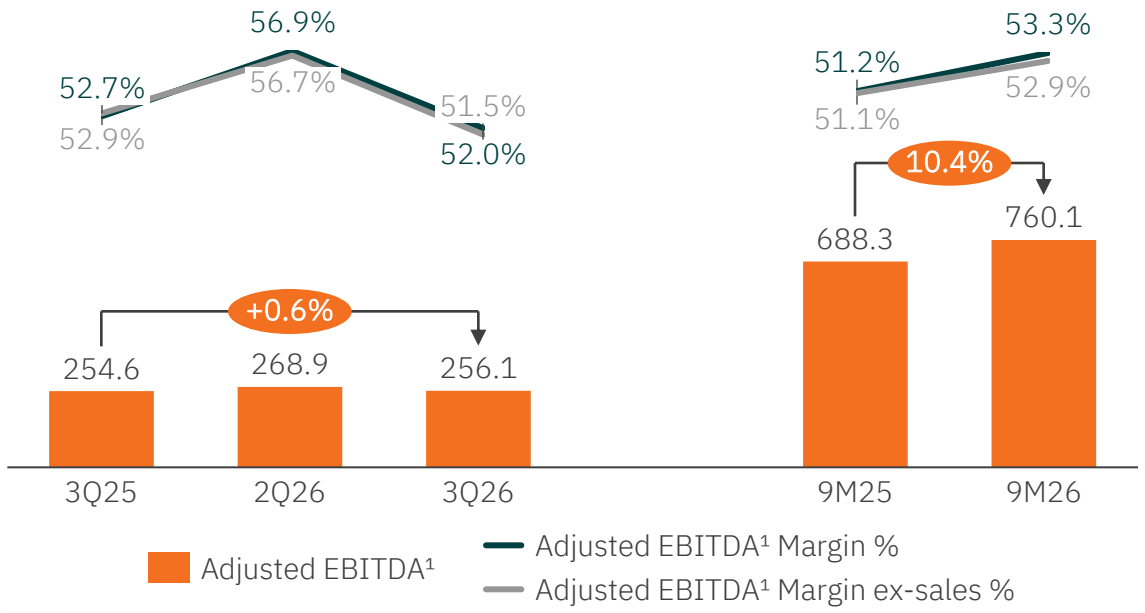
Intralogistics and Heavy Equipment were the quarter's highlights, together accounting for **35.7%** of the Company's Rental + Freight Revenue, reflecting stronger growth compared to the other business units.

3Q26 Results

Continuous improvement in operational efficiency.

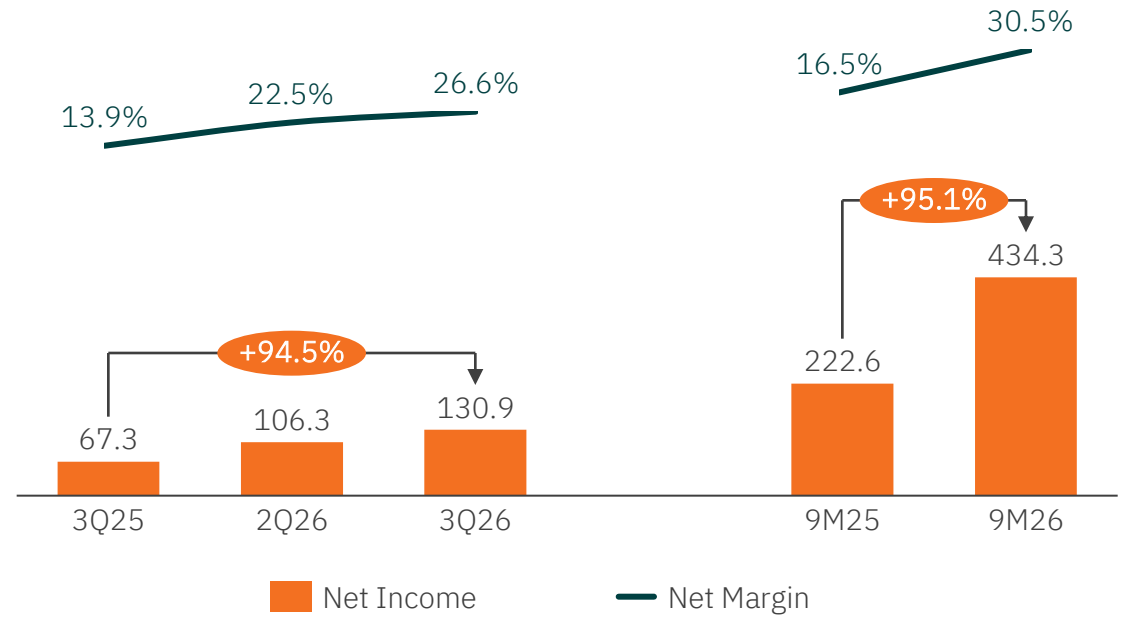
Adjusted EBITDA[1]

BRL MM



Net Income

BRL MM



[1] Excluding non-recurring items. Non-GAAP – Information not reviewed by independent auditors.

Adjusted EBITDA reached **BRL 256.1 million** in 3Q26, representing a **0.6%** increase compared to 3Q25. Adjusted EBITDA margin reached **52.0%** in the quarter, remaining above historical average levels and reflecting solid revenue growth combined with consistent operating efficiency gains, supported by improved cost and expense absorption.

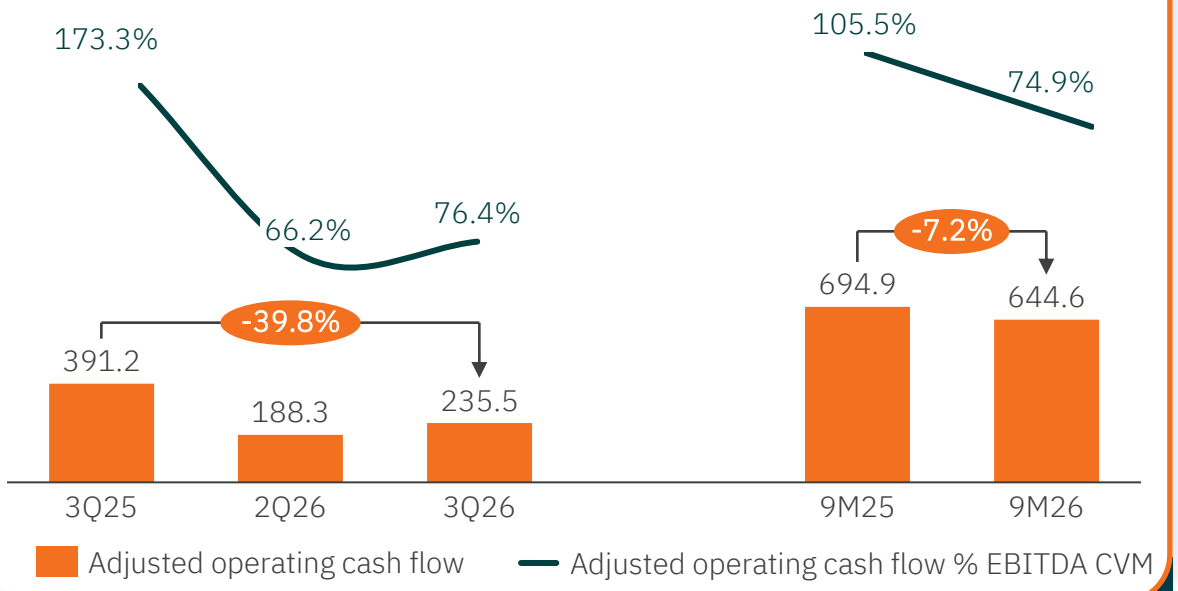
The Company reported Net Income of **BRL 130.9 million** in 3Q26, representing growth of **94.5%** compared to 3Q25 and **23.1%** versus the previous quarter, mainly due to non-recurring effects. Net margin reached **26.6%**, remaining at an elevated level.

3Q26 Results

Consistent operating cash generation, with cash conversion remaining at elevated levels.

Adjusted Operating Cash Flow

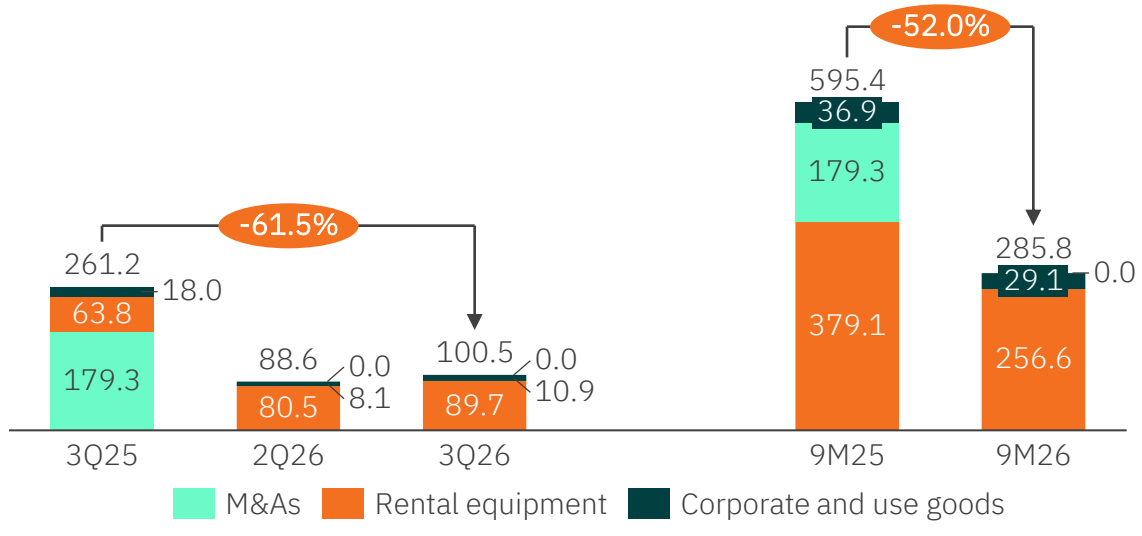
BRL MM



Adjusted Operating Cash Flow totaled **BRL 235.5 million** in 3Q26, down **39.8%** compared to 3Q25, mainly reflecting the lower level of adjustments related to equipment acquisition outflows in 3Q26, while 3Q25 was impacted by the acquisition of Next Rental.

Investiments

BRL MM



Investments totaled **BRL 100.5 million** in 3Q26, down **61.5%** compared to 3Q25 and up **13.5%** versus 2Q26. Of the total amount invested, approximately 89% was allocated to the acquisition of rental assets, in line with the Company's fleet expansion and renewal strategy.

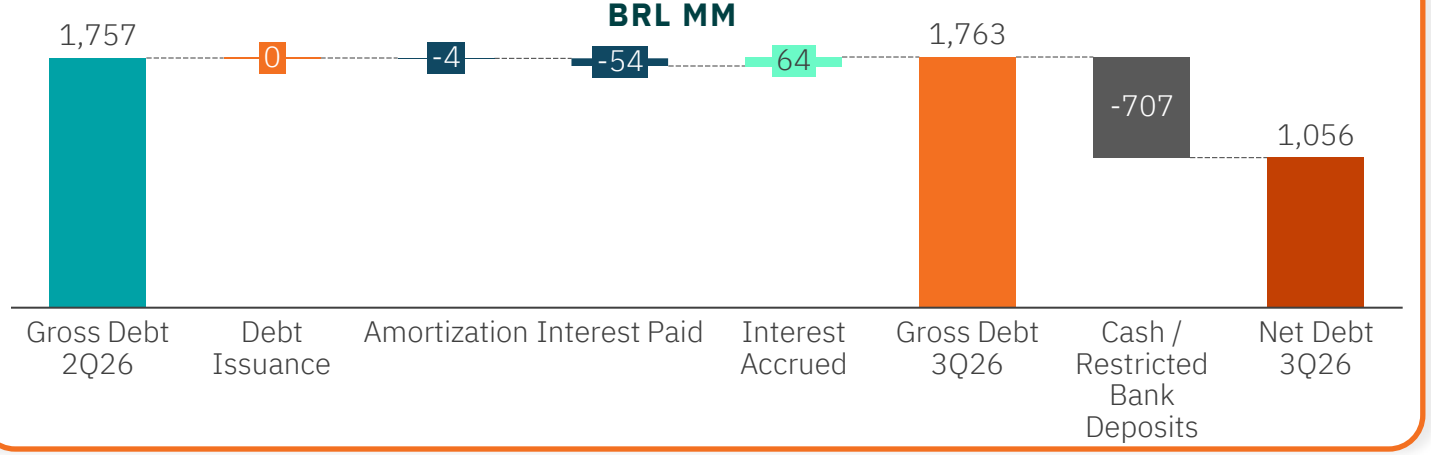
[1] Adjusted operating cash flow excludes interest paid, rental investments, interest income, and net monetary variations (both active and passive)..

Indebtedness

Capital structure optimization strategy driving efficiency.

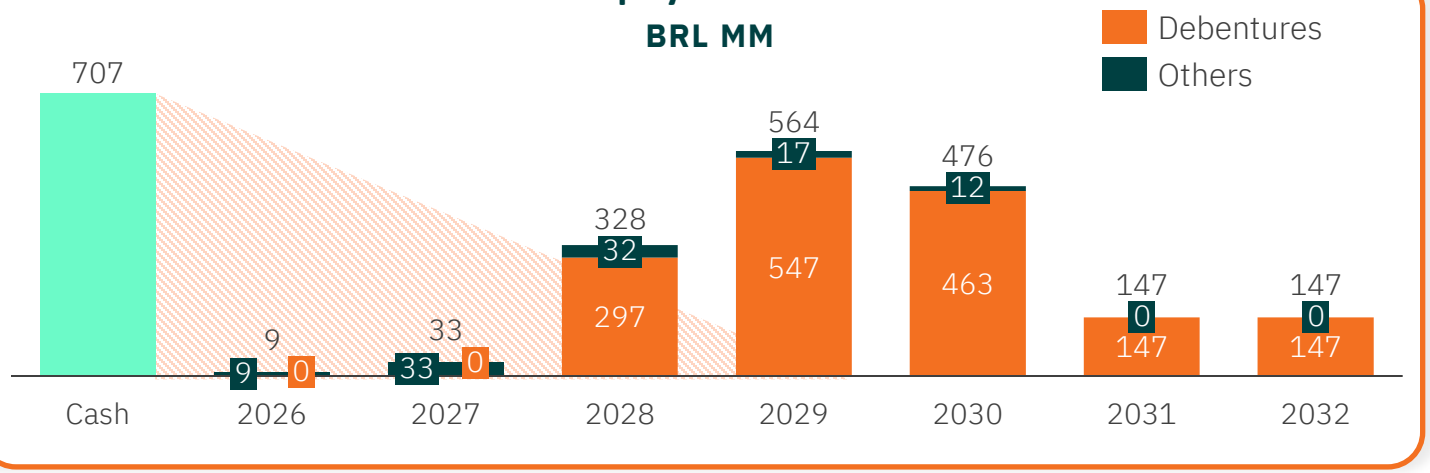
Indebtedness

BRL MM



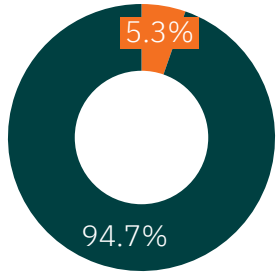
Debt repayment schedule

BRL MM



Leverage and Debt Profile

- **Net Debt/Adjusted EBITDA LTM = 1.1x**
- **ST Net Debt/Adjusted LTM EBITDA = -0.6x**



Average Cost
CDI + 1.13% p.a

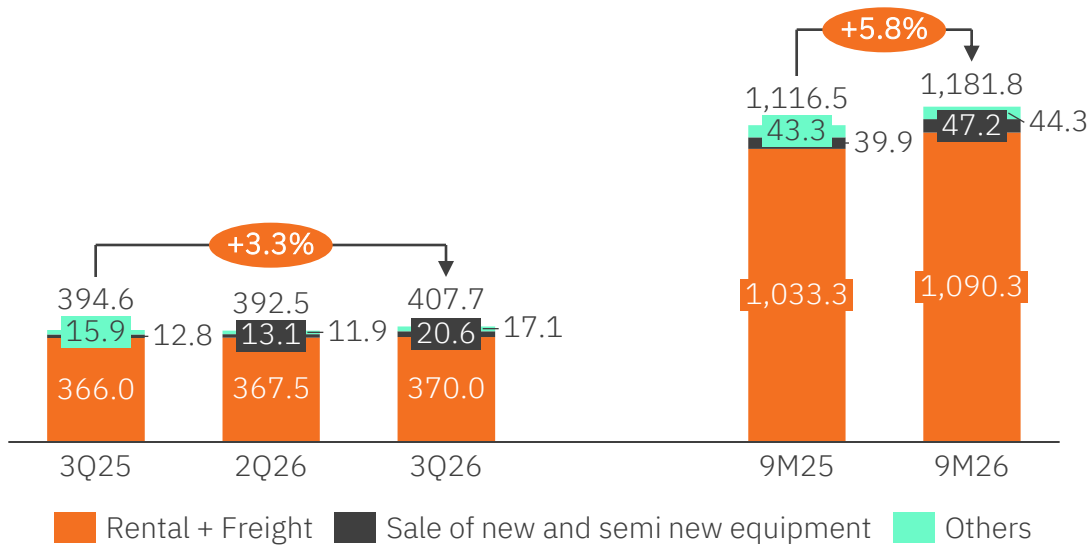
Average Term
3.3 years

The Company maintained a disciplined approach to capital management in 3Q26, with the average cost of debt and average maturity remaining broadly stable compared to the previous quarter.

Rental (Light, Heavy and Intralogistics)

Net Revenue (by type)

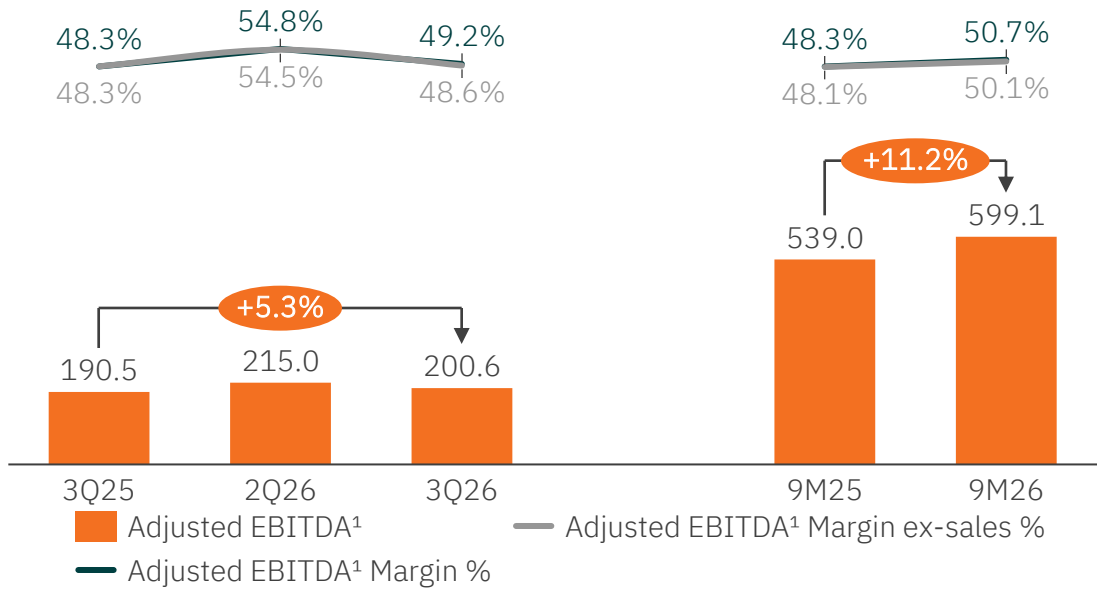
BRL MM



Net Revenue grew 3.3% in 3Q26, primarily driven by the growth in the Heavy Equipment and Intralogistics business units, with higher rental volumes in Light Equipment also contributing to the performance.

Adjusted EBITDA[1]

BRL MM



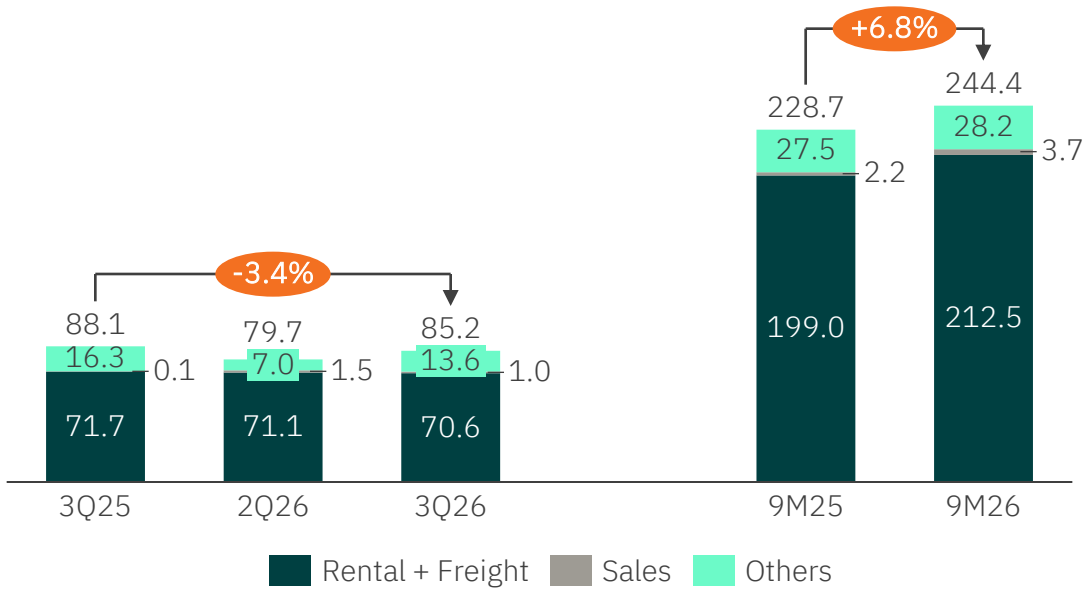
Rental Adjusted EBITDA, excluding non-recurring effects, reached **BRL 200.6 million** in 3Q26, with a margin of **49.2%**, supported by improved operating efficiency, stronger operating leverage as revenue grew, and continued expense dilution.

[1] Excludes non-recurring items. Unaudited information.

Formwork and Shoring

Net Revenue (by type)

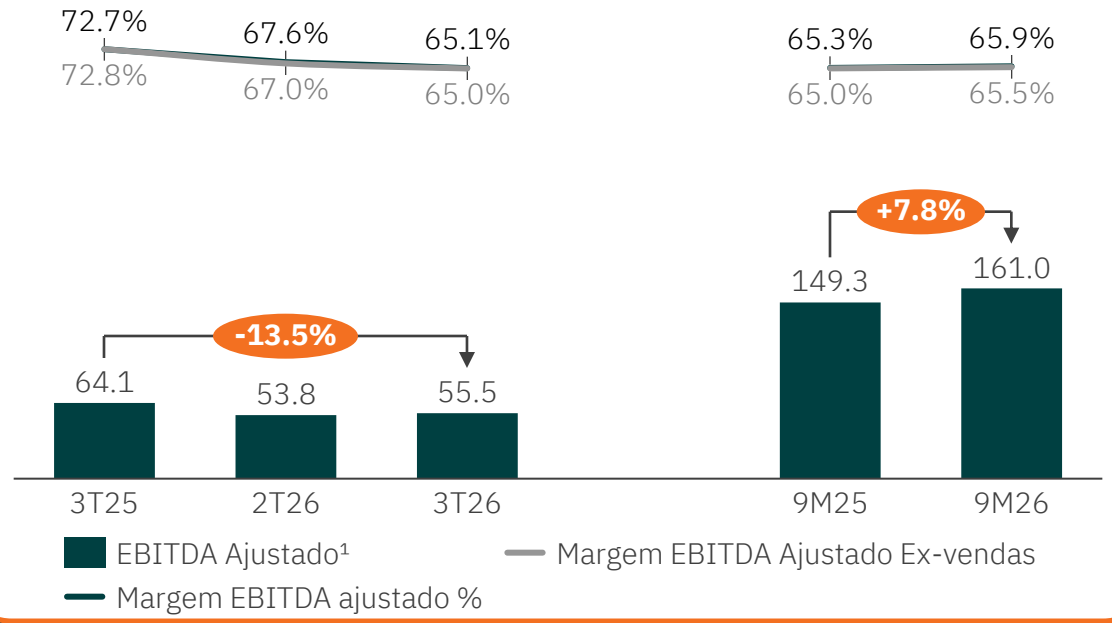
BRL MM



Net Revenue decreased **3.4%** YoY and increased 6.9% versus 2Q26. The year-over-year decline mainly reflected a higher comparison base due to one-off indemnity receipts in 3Q25, while Rental + Freight revenue remained broadly stable. In 9M26, Net Revenue increased **6.8%**, driven by higher rental revenue between the periods.

Adjusted EBITDA[1]

BRL MM



Adjusted EBITDA reached **BRL 55.5 million** in 3Q26 (-13.5% vs. 3Q25), with a margin of **65.1% (-7.6 p.p.)**. The decline primarily reflected a higher level of expenses in 3Q26, partially offset by lower costs, as well as the unfavorable impact of ECL compared to 3Q25.

[1]Excluding non-recurring items. Non-GAAP - Information not reviewed by independent auditors.

Q&A

To ask questions :
click on the Q&A icon at the bottom and type in your NAME, company and language. When you are announced, a prompt to activate your microphone will appear on the screen and you must then activate your microphone to ask questions.

Ask your question:

