mills

Resultados

2T25

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 2T25

Crescimento com responsabilidade: nossa estratégia segue gerando valor com eficiência e disciplina

Encerramos o segundo trimestre com **resultados consistentes**, reflexo da continuidade de uma **gestão focada em crescimento sustentável, eficiência operacional e alocação disciplinada de capital**

Receita Líquida

Receita Líquida de **R$ 450,1 milhões** no 2T25 e de **R$ 862,5 milhões** no **6M25, crescimento** de **21,6%** versus 2T24 e de **19,2%** versus **6M24.**

EBITDA Ajustado[1]

EBITDA Ajustado **de R$ 227,2 milhões no 2T25 e** de **R$ 433,7 milhões** no **6M25, 25,7%** acima d**o 2T24** e **23,6%** acima do **6M24.**

Lucro líquido caixa[2]

Lucro líquido caixa de **R$ 151,9 milhões** no 2T25, com **margem líquida caixa de 33,7%.**

Distribuição de Proventos

Distribuição de juros sobre capital próprio referente ao 2T25, no valor de R$ **48,9 milhões**, com *payout* de 56% do lucro do trimestre.

Fluxo de Caixa Operacional

O FCO ajustado foi de **R$ 114,3 milhões no 2T25 e R$ 265,2 milhões no 6M25**, com crescimento de 31,2% e 30,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Alavancagem[3]

Alavancagem de **1,4x Dívida Líquida/EBITDA** Ajustado no trimestre, com custo médio de **CDI+1,40% a.a. e prazo médio 3,6 anos.**

[1] Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.
[22] Considera compensação de crédito de PIS/Cofins sobre insumos e compensações de outros tributos.
[3] Dívida Líquida / EBITDA Ajustado

Next Rental: Frota Premium, DNA Caterpillar

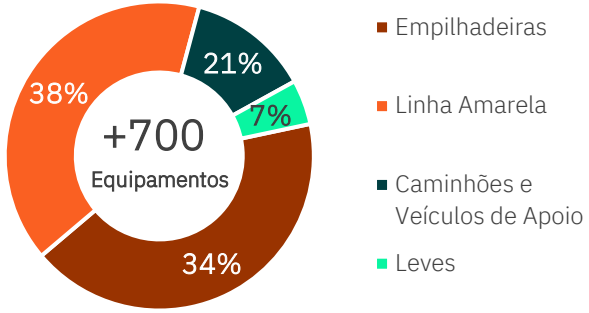
Uma empresa do Grupo PESA com soluções completas em locação e manutenção

A Companhia:

- Se destaca por ser **multiprodutos**, com equipamentos de: Linha Amarela, Empilhadeiras, Caminhões, Geradores e Plataformas.

- **+10 anos no mercado**
- Matriz em Curitiba (PR) e 1 filial em Betim (MG)
- 210 colaboradores

Frota diversificada:



Principais segmentos de atuação: **Mineração, Agricultura, Florestal e Construção**

Diferenciais:

- **Operações remotas**
- Selo de confiança **PESA**

Empresa consolidada no setor, com **manutenção de alto nível**, **expertise em customização** de máquinas e **venda de seminovos**.

Frota nova e com marcas premium, como Caterpillar e Komatsu, Mercedez, Volvo e Volkswagem e Genie.

Expansão da **penetração na região Sul** e no **setor Florestal**, com **contratos de longo prazo**.

A transação:

EV/EBITDA[1]	**3,0x**
EV/Frota	**0,8x**
Valor	**R$ 180 milhões**

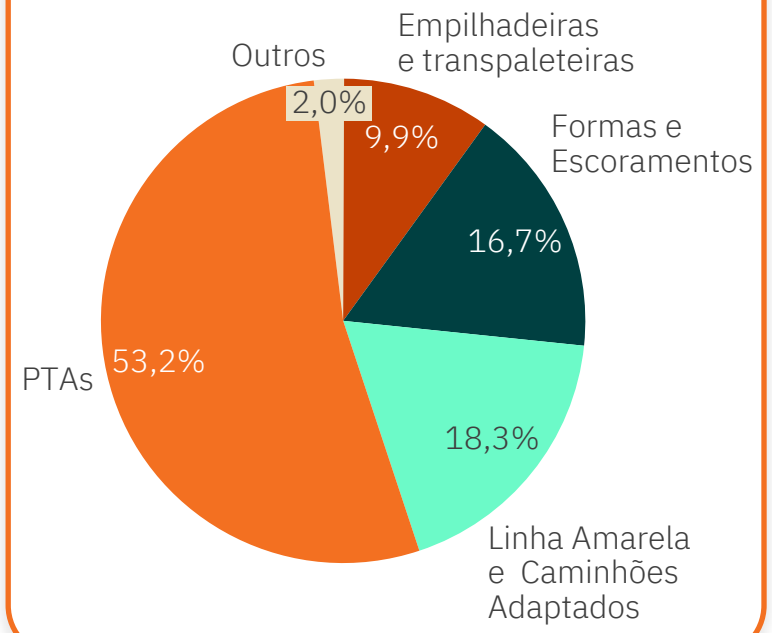
1) EV/EBITDA (estimado para os 12 meses seguintes) de 3,0× a partir de 2026.

Resultado Consolidado

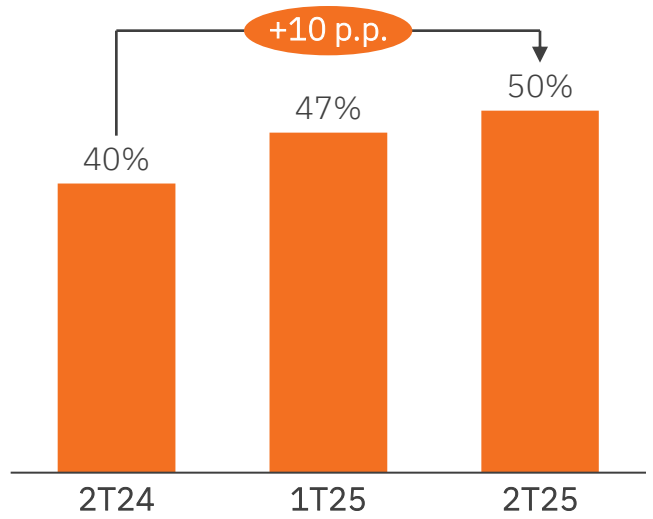
Resultados 2T25

Seguimos avançando na diversificação de receita, com maior previsibilidade

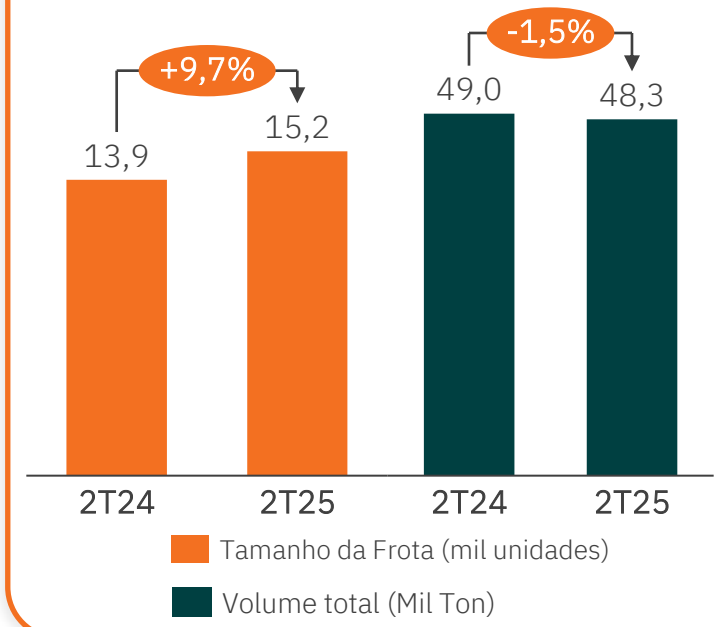
Receita líquida de locação por produto (%)



Receita Líquida de Locação Longo prazo (%)



Tamanho da Frota e Volume (F&E)



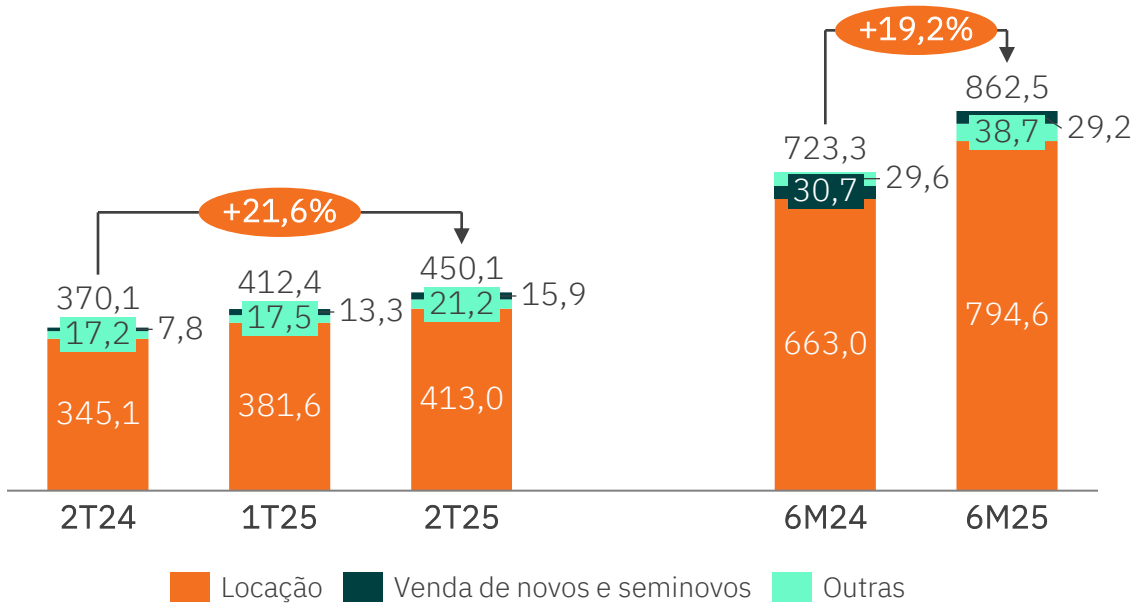
Visando maior **previsibilidade de receita**, seguimos focados em contratos de longo prazo, principalmente nas unidades de Pesados e Intralogística. Os contatos de longo prazo representaram **50%** da Receita de Locação no trimestre, com **crescimento de 10 p.p. Pesados e Intralogística** passaram a compor **28% do resultado (+3,7 p.p vs 1T25)**

Finalizamos o trimestre com **15,2 mil máquinas**, um aumento de **10%** em relação ao mesmo período do ano anterior e com **48,3 mil toneladas** em F&E, reforçando nossa escala e liderança no setor.

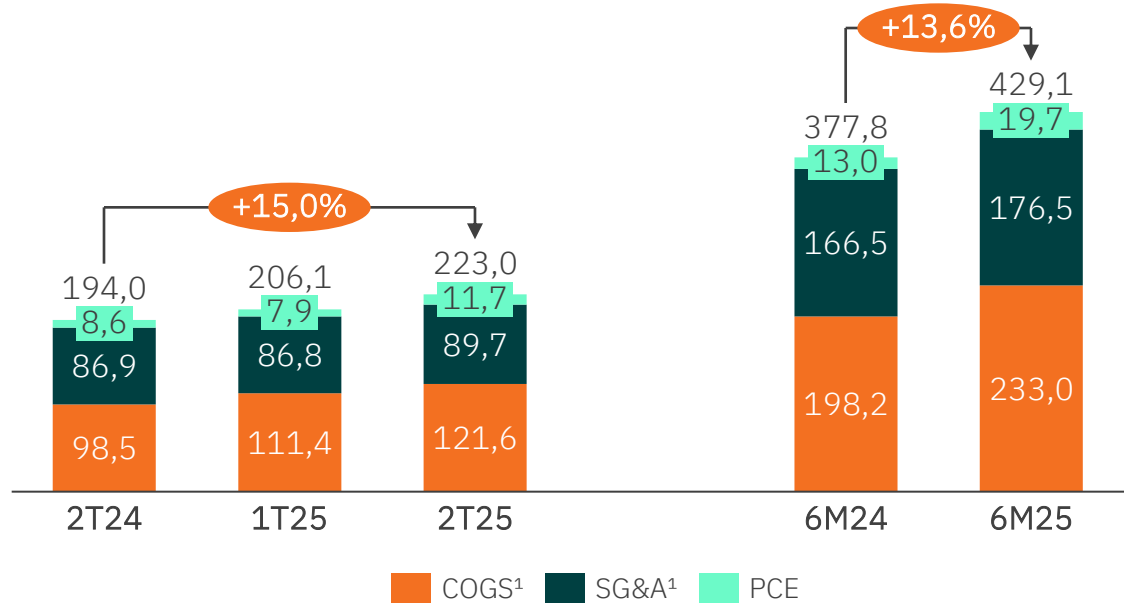
Resultados 2T25

Mais um trimestre de crescimento de receita

Receita Líquida (por tipo)
R$ MM



Custos e Despesas
R$ MM



¹ COGS ex-depreciação e SG&A ex-depreciação e PCE.

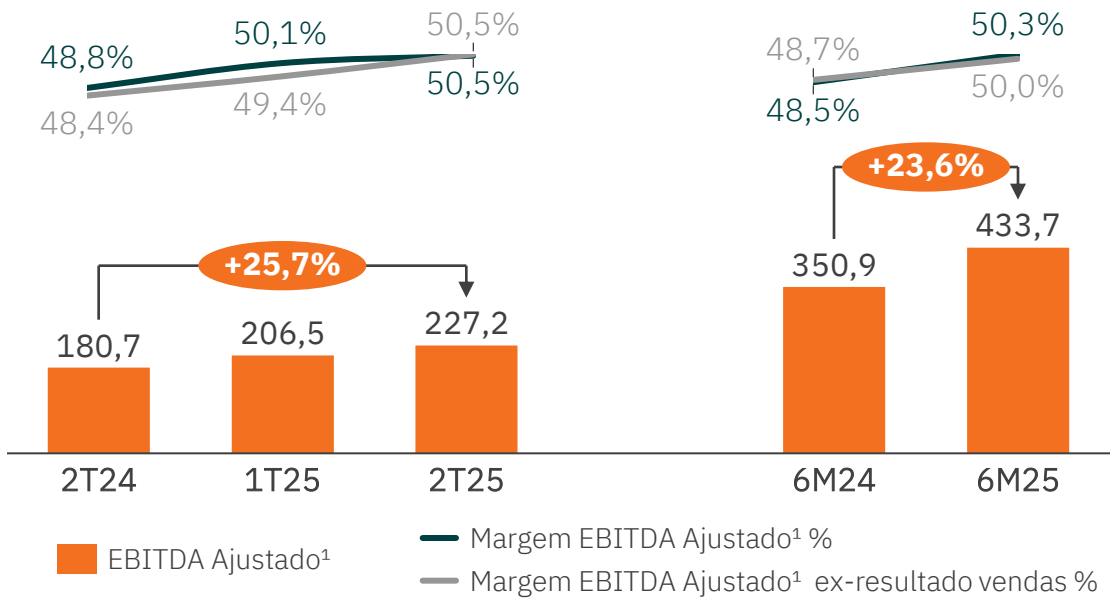
Encerramos o trimestre com resultados sólidos e **Receita Líquida** de **R$ 450,1 milhões** no **2T25** e **R$ 862,5 milhões** no **6M25,** refletindo crescimentos de **21,6%** e **19,2%** em relação aos mesmos períodos do ano anterior. Por mais um trimestre consecutivo, **apresentamos crescimento em todas as BUs**

Os custos e despesas operacionais (ex-depreciação) **cresceram 15,0% no 2T25 e 13,6% no 6M25,** impulsionados pela maior receita e consumo de peças devido a mobilização de novos contratos. As **despesas operacionais** atingiram **19,9% da receita líquida** no 2T25, uma **redução de 3,6 p.p** em relação ao 2T24.

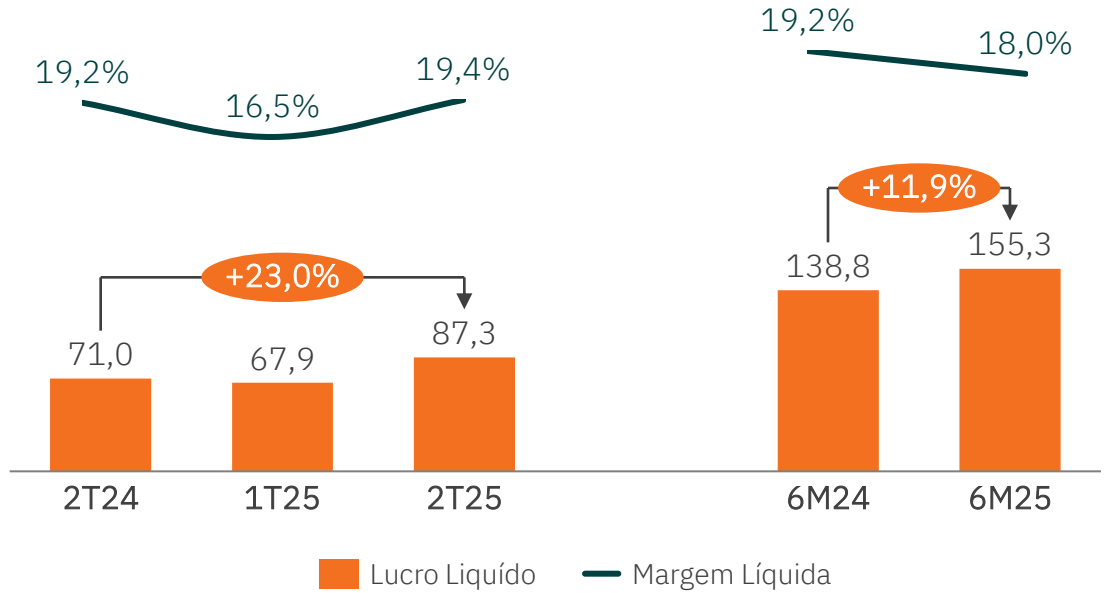
Resultados 2T25

Evolução da eficiência operacional da Companhia

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 foi de **R$ 227,2 milhões** no 2T25 e R$ **433,7 milhões** no 6M25, com **crescimento de 25,7% e 23,6%** em relação ao 2T24 e 6M24. As margens alcançaram 50,5% no trimestre e 50,4% no acumulado, refletindo a busca contínua por eficiência operacional.

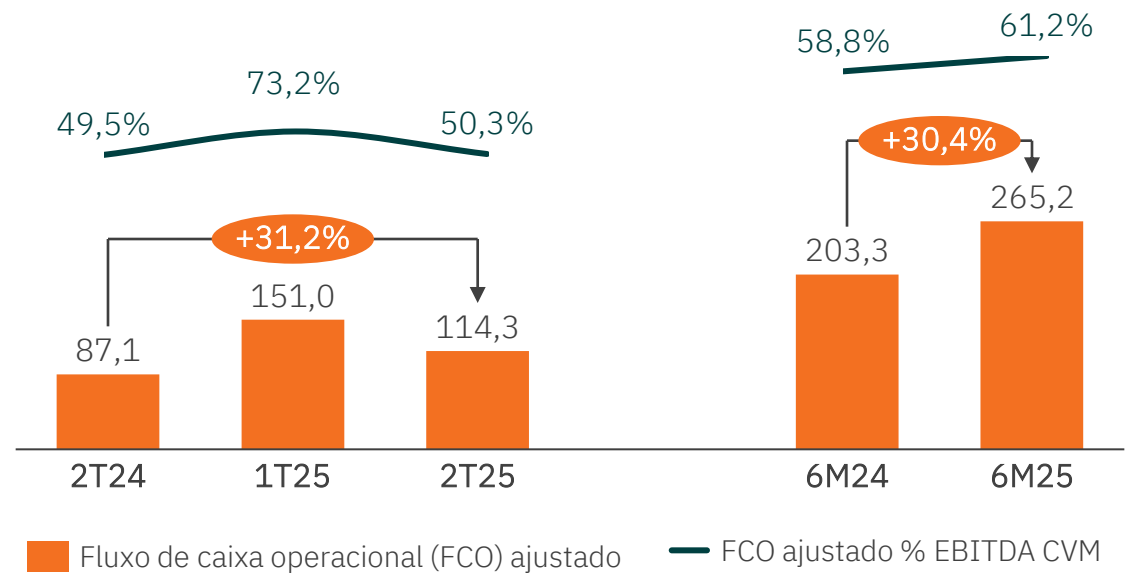
O lucro líquido foi **de R$ 87,3 milhões no 2T25** e **R$ 155,3 milhões no 6M25**, com margem líquida de **19,4%** no trimestre e **18,0%** no acumulado, demonstrando a manutenção de níveis saudáveis de lucratividade mesmo diante de um cenário de maior despesa financeira

Resultados 2T25

Geração de caixa operacional consistente, com disciplina na alocação de capital

Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

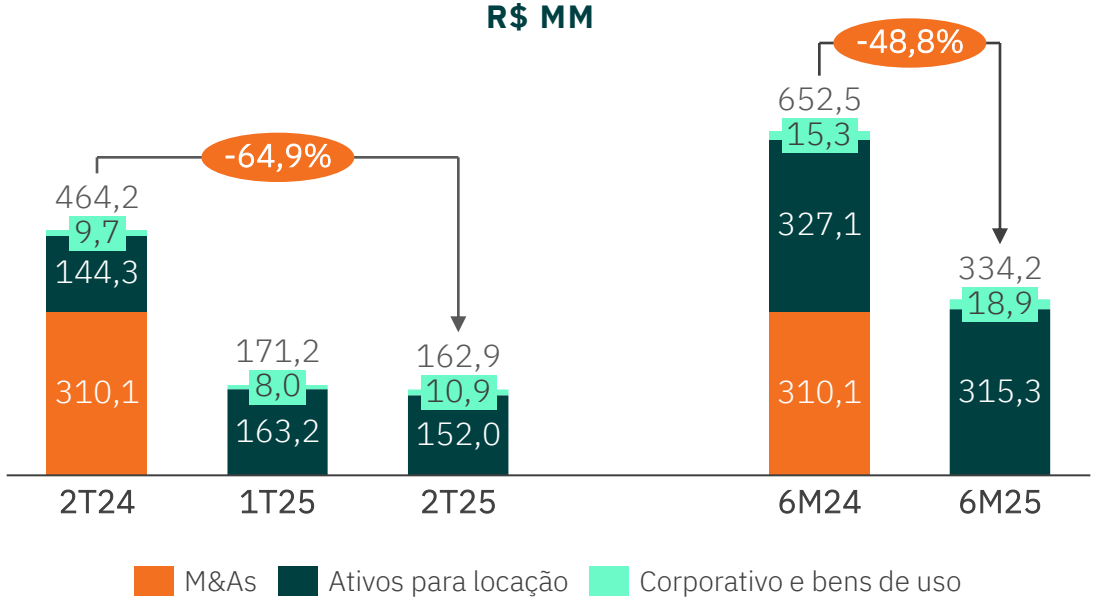
R$ MM



O fluxo de caixa operacional ajustado foi de **R$ 114,3 milhões**, com um **crescimento de 31,2% vs. 2T24**, refletindo o aumento dos investimentos e a variação no seu reconhecimento contábil, influenciada pelos cronogramas de compra, recebimento e pagamento de máquinas.

Investimentos

R$ MM



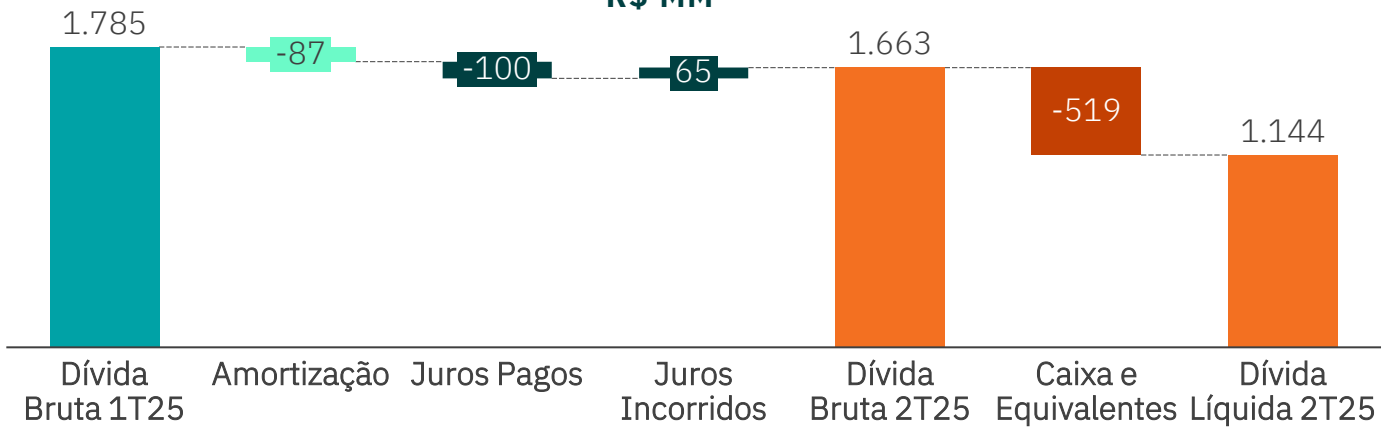
Os investimentos **somaram R$ 162,9 milhões no 2T25**, queda de 64,9% vs. 2T24, com 93,3% destinados à aquisição de ativos para locação, focados em unidades com maior potencial de crescimento, como Pesados e Intralogística. No 6M25, o CapEx foi de R$ 334,2 milhões, 48,8% abaixo do 6M24.

[1] Para o fluxo de caixa operacional ajustado desconsideram-se os juros pagos, investimento em locação, juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas. Para o fluxo de caixa livre para a firma desconsideram-se também o fluxo de caixa das atividades de investimento e as aquisições de bens de locação.

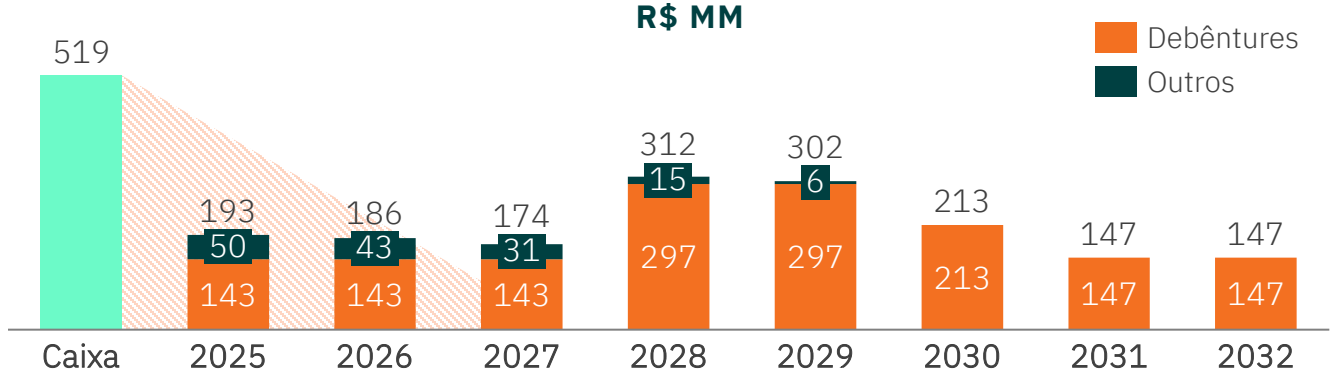
Endividamento

Estratégia de otimização da estrutura de capital gerando eficiência

Endividamento
R$ MM

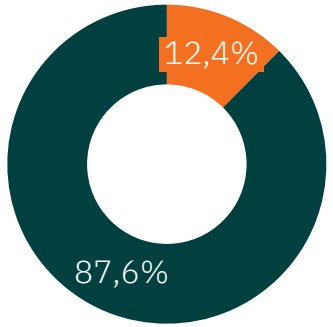


Cronograma de Amortização
R$ MM



Alavancagem e perfil da Dívida

- **Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM = 1,4x**
- **Dívida Líquida de CP/EBITDA Ajustado LTM = 0,3x**



Custo Médio
CDI + 1,40% a.a

Prazo Médio
3,6 anos

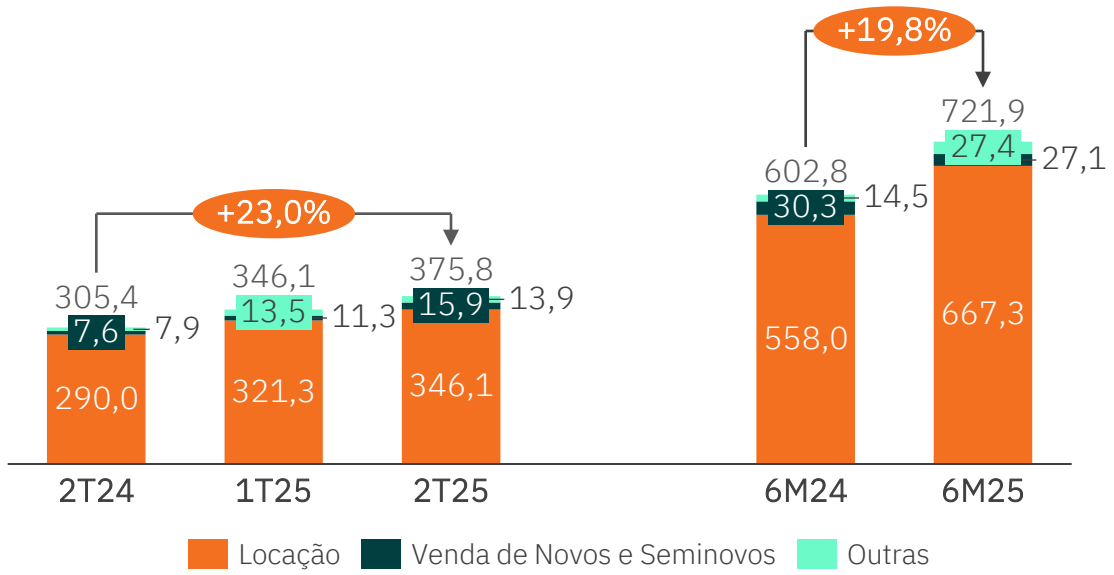
Curto Prazo Longo Prazo

Em 28 de julho de 2025, o Conselho de Administração aprovou a **11ª emissão** de debêntures simples, não conversíveis, **no valor total de R$ 500 milhões**, com o montante sendo em duas séries:
1ª série: prazo de **5 anos**, com custo de **CDI + 0,96%**
2ª série: prazo de **7 anos**, com custo de **CDI + 1,08%**

Resultado
Unidades de negócio

Rental (Leves, Pesados e Intralogística)

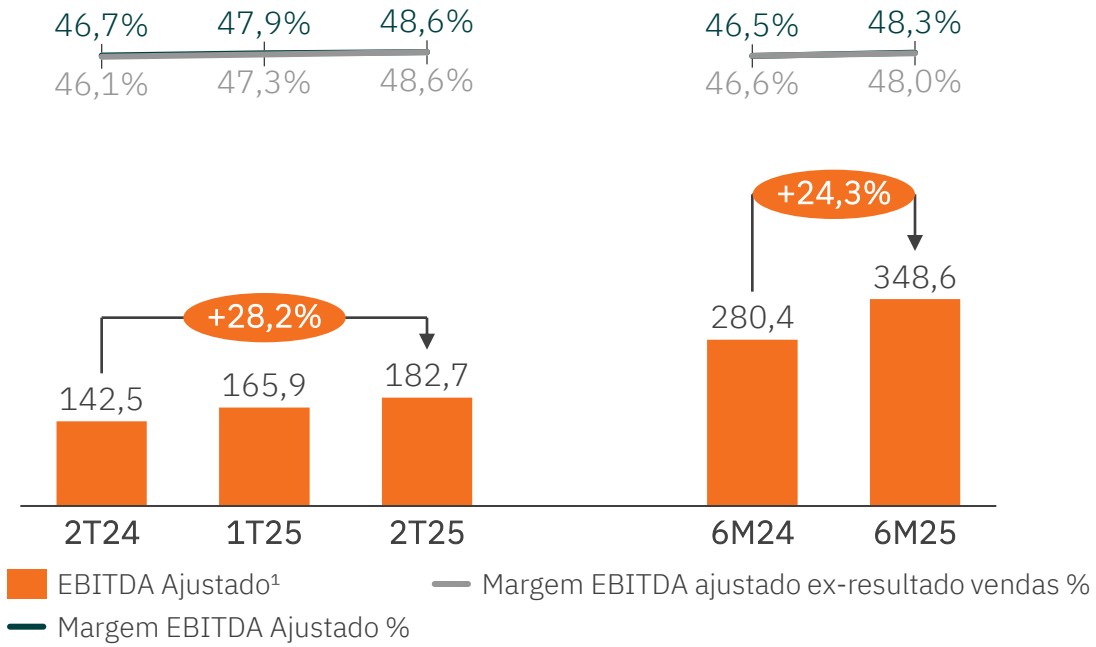
Receita Líquida (por tipo)



Crescimento de 23,0% da receita líquida no 2T25, impulsionado principalmente pelo sólido crescimento da unidade de Pesados, que registrou forte expansão entre os trimestres, bem como da contribuição crescente da unidade de Intralogística. Por mais um trimestre consecutivo, **apresentamos crescimento em todas as BUs de Rental**

Ebitda Ajustado[1]

R$ MM

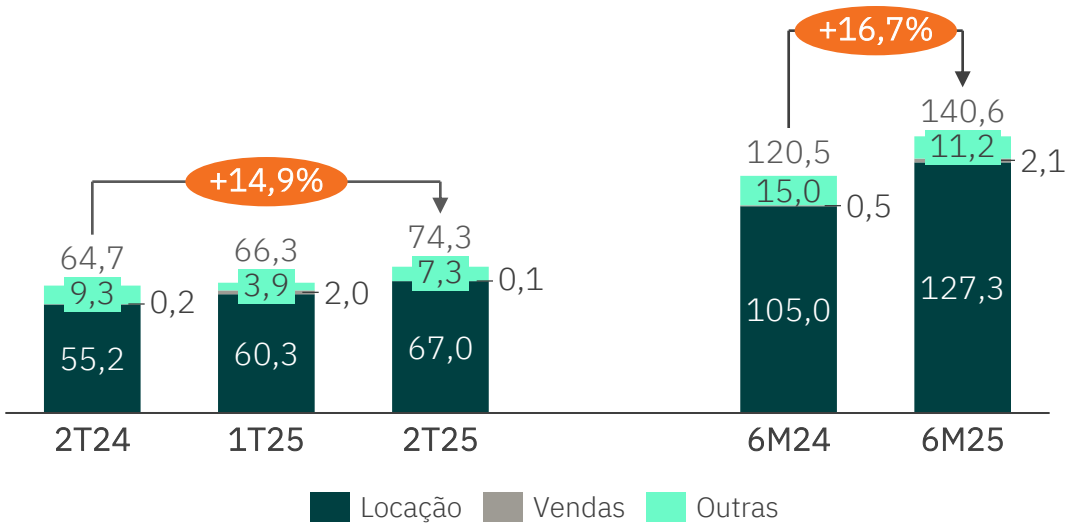


O EBITDA Ajustado **totalizou R$ 182,7 milhões** no 2T25 e **R$ 348,6 milhões** no 6M25, **crescimento** de **28,2%** e **24,3%,** respectivamente. As margens ajustadas alcançaram **48,6%** no trimestre e **48,3%** no semestre — avanço de **2,0 p.p.** e **1,8 p.p.** frente a 2024.

[1]Exclui itens não recorrentes e resultados de vendas. Informações não auditadas

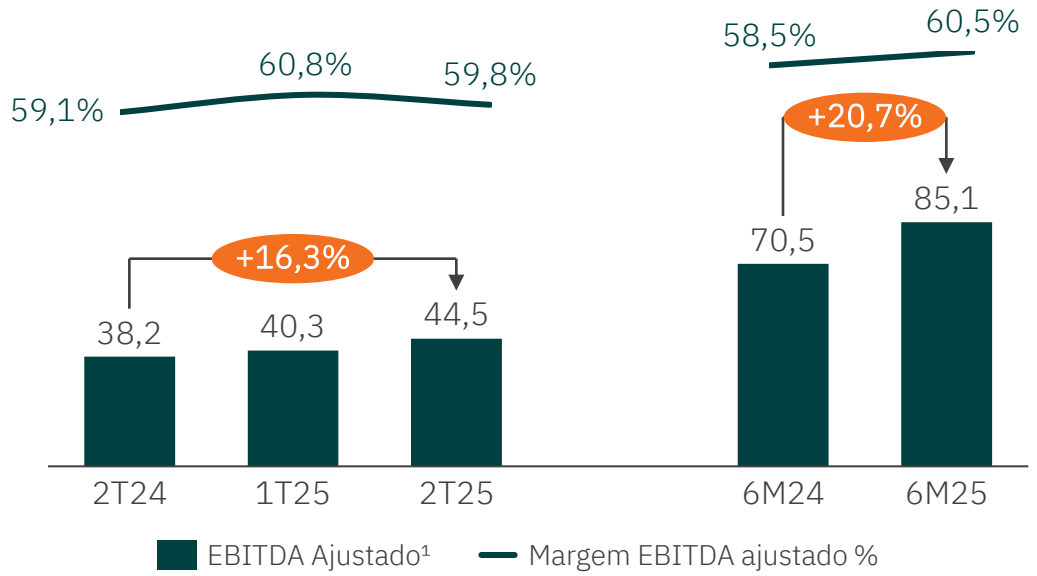
Formas e Escoramentos

Receita Líquida (por tipo)
R$ MM



A Receita Líquida totalizou **R$ 74,3 milhões** no **2T25**, **alta de 14,9%** em relação ao 2T24, **impulsionada** principalmente pelo **maior volume** em novos projetos de infraestrutura, refletindo o bom pipeline comercial da Companhia. O **aumento no preço médio** também contribuiu, em linha com a estratégia de recomposição de preços.

Ebitda Ajustado[1]
R$ MM



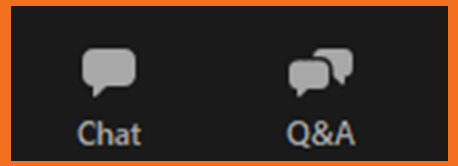
O EBITDA Ajustado totalizou **R$ 44,5 milhões** no **2T25** e **R$ 85,1 milhões** no 6M25, **aumento** de **16,3%** e **20,7%** versus 2T24 e 6M24, respectivamente. A margem EBITDA foi de **59,8%** no 2T25 e **60,5%** no 6M25.

[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:



Relações com Investidores

http://ri.mills.com.br

ri@mills.com.br

Millsbr

@millsoficial

mills

Results
2Q25

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 2Q25

Responsible growth: our strategy continues to generate value with efficiency and discipline

We ended the second quarter with consistent results, reflecting our continued focus on sustainable growth, operational efficiency, and disciplined capital allocation.

Net Revenue

Net revenue of **R$ 450.1 million** in 2Q25 and **R$ 862.5 million in 6M25**, representing **growth of 21.6%** compared to 2Q24 and **19.2% compared to 6M24.**

Adjusted EBITDA[1]

Adjusted EBITDA of **R$ 227.2 million in 2Q25** and **R$ 433.7 million in 6M25, 25.7% higher than 2Q24** and **23.6% higher than 6M24.**

Cash Net Income[2]

Cash net income of **R$ 151.9 million in 2Q25**, with a **cash net margin of 33.7%**.

IoE and Dividends

Interest on equity distribution related to 2Q25 in the amount of **R$ 48.9 million**, representing a 56% payout of the quarter's net income.

Fluxo de Caixa Operacional

Adjusted OCF was **R$ 114.3 million in 2Q25** and **R$ 265.2 million in 6M25**, representing growth of **31.2%** and **30.4%,** respectively, compared to 2Q24 and 6M24

Leverage[3]

Leverage of **1.4x Net Debt/Adjusted EBITDA** in the quarter, with an average cost of **CDI + 1.40% p.a. and an average term of 3.6 years.**

[1] Excluindo itens não recorrentes. Não auditado
[2] Considera compensação de crédito de PIS/Cofins sobre insumos e compensações de outros tributos
[3] Dívida líquida/EBITDA ajustado.

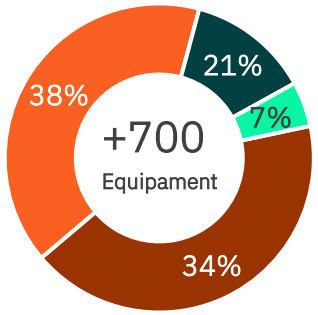
Next Rental: Premium Fleet, Caterpillar DNA

A company of the PESA Group offering complete solutions in rental and maintenance

The Company:

- Stands out for being **multi-product**, offering equipment such as: Yellow Line, Forklifts, Trucks, Generators, and Platforms.
- **Over 10 years in the market**
- Headquarters in Curitiba (PR) and 1 branch in Betim (MG)
- 210 employees

Diversified Fleet:



- Forklifts
- Yellow Line
- Adapted Trucks
- AWP & Light Rental

Main operating segments: **Mining, Agriculture, Forestry, and Construction.**

NEXT RENTAL

Competitive Advantages:

- **Remote operations**
- **PESA's trust seal**

Well-established company in the sector, specializing in **high-quality maintenance**, customized machinery solutions, and sales of pre-owned equipment

Modern fleet with premium brands such as Caterpillar, Komatsu, Mercedes, Volvo, Volkswagen, and Genie.

Expanding presence in the Southern region and the forestry sector, supported by **long-term contracts**

The transaction:

EV/EBITDA[1]	**3.0x**
EV/Fleet	**0.8x**
Price	**R$ 180 million**

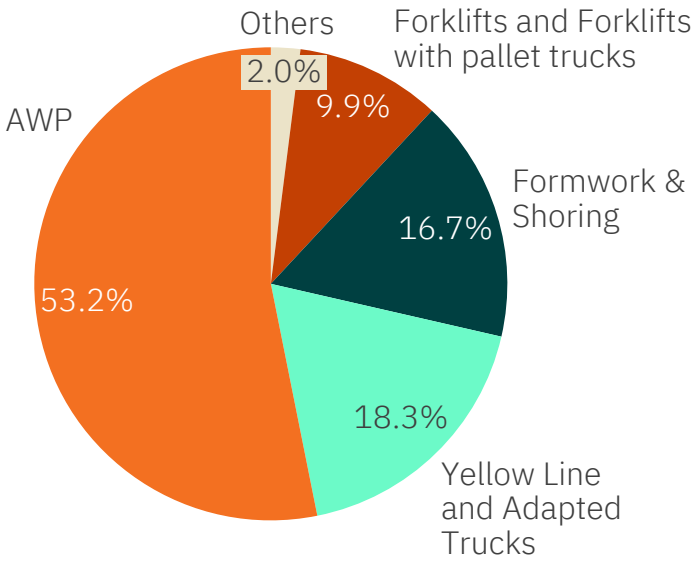
1) EV/EBITDA (estimated for the next 12 months) of 3.0× starting in 2026

Consolidated **Results**

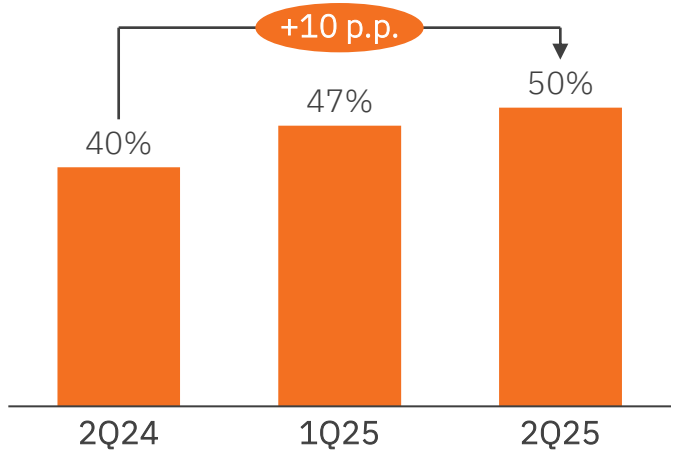
2Q25 Results

Progress in revenue diversification, linked to greater predictability

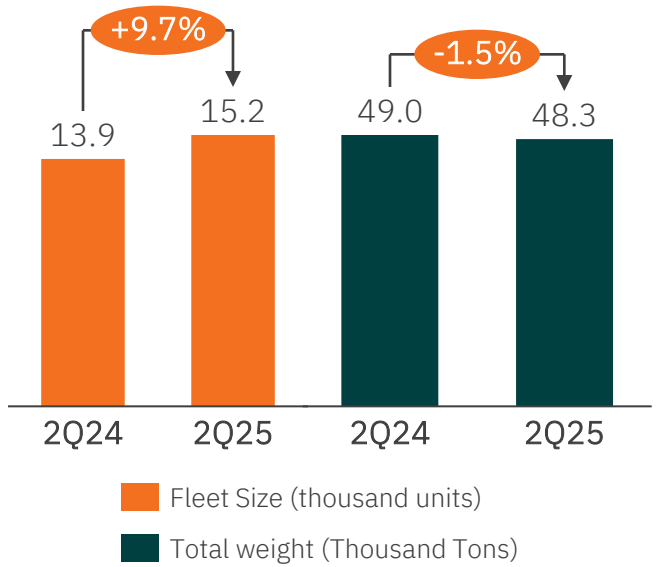
Net rental revenue 2Q25 - per product (%)



Net Rental Revenue 2Q25 by Type of Agreement (%)



Fleet size and Volume



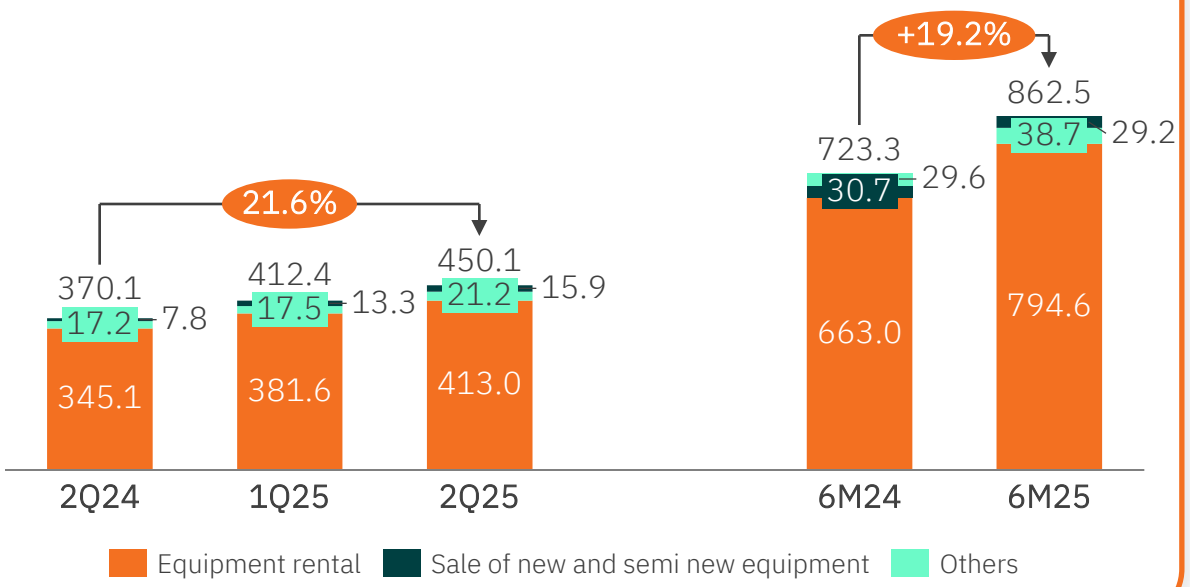
Aiming for **greater revenue predictability**, we remain focused on long-term contracts, especially in the Heavy and Intralogistics units. Long-term contracts accounted for **50%** of Rental Revenue in the quarter, **a 10-p.p. increase. Yellow Line, Adapted Trucks and Intralogistics** together represented **28% of results (+3.7 p.p. vs. 1Q25).**

We ended the quarter with **15.2 thousand machines**, a **10%** increase compared to the same period last year, and with **48.3 thousand tons** in fleet and equipment, reinforcing our scale and leadership in the sector.

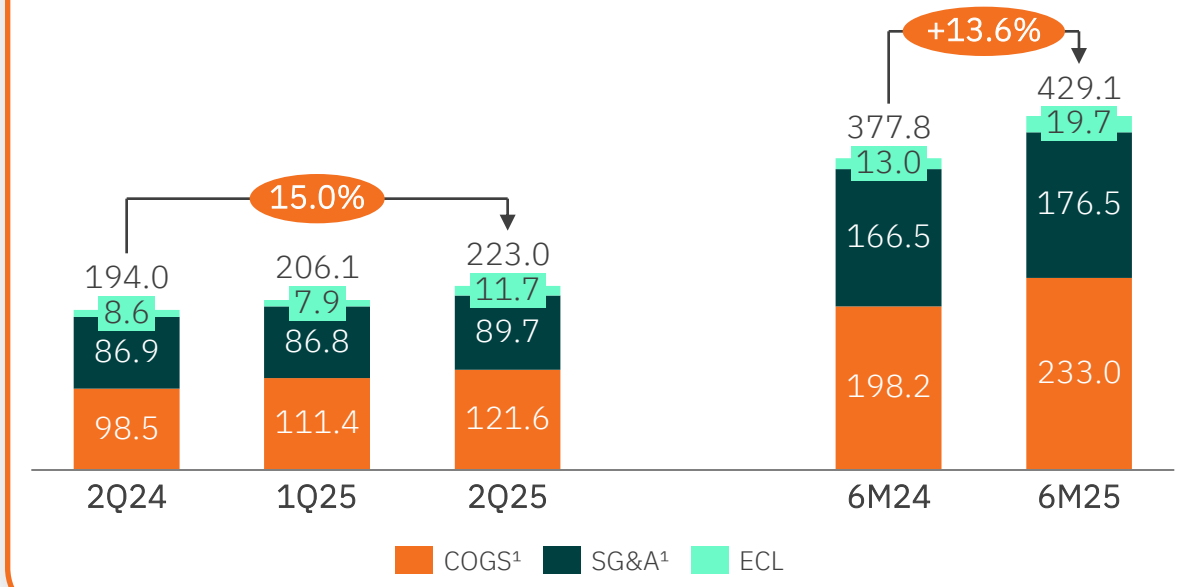
2Q25 Results

Another quarter of revenue growth

Net Revenue (by type)
R$ MM



Costs and Expenses
R$ MM

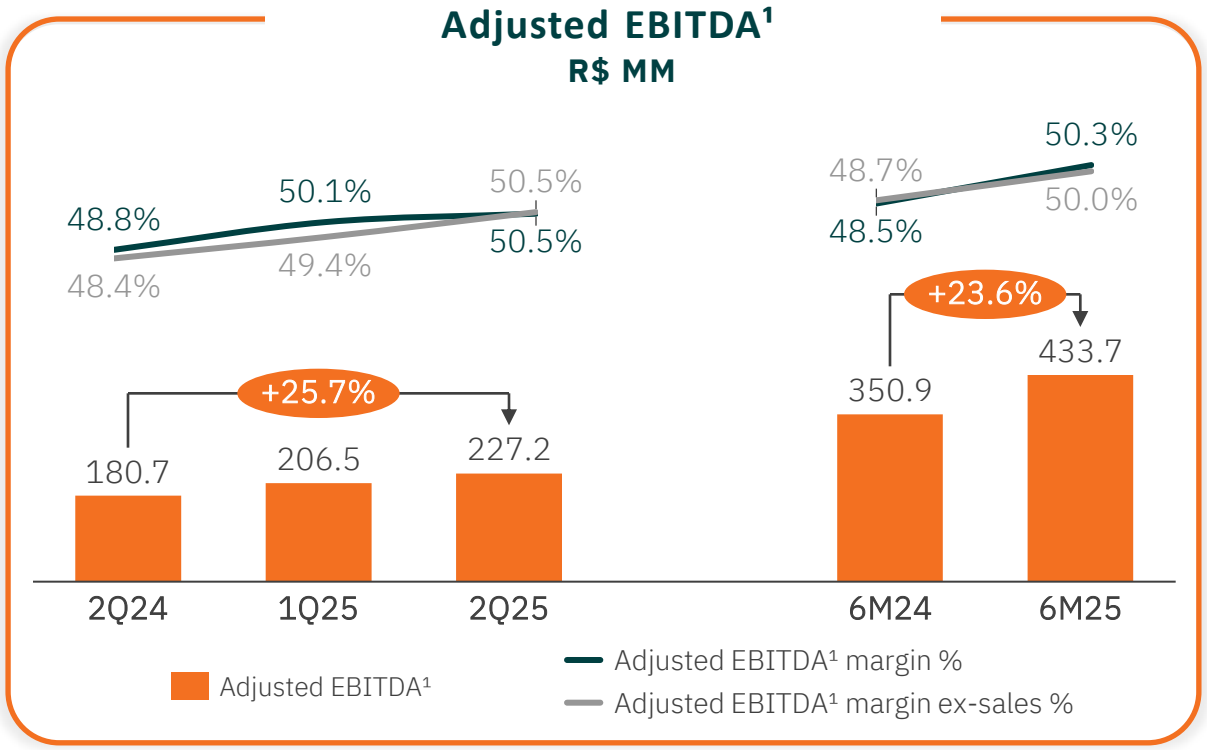


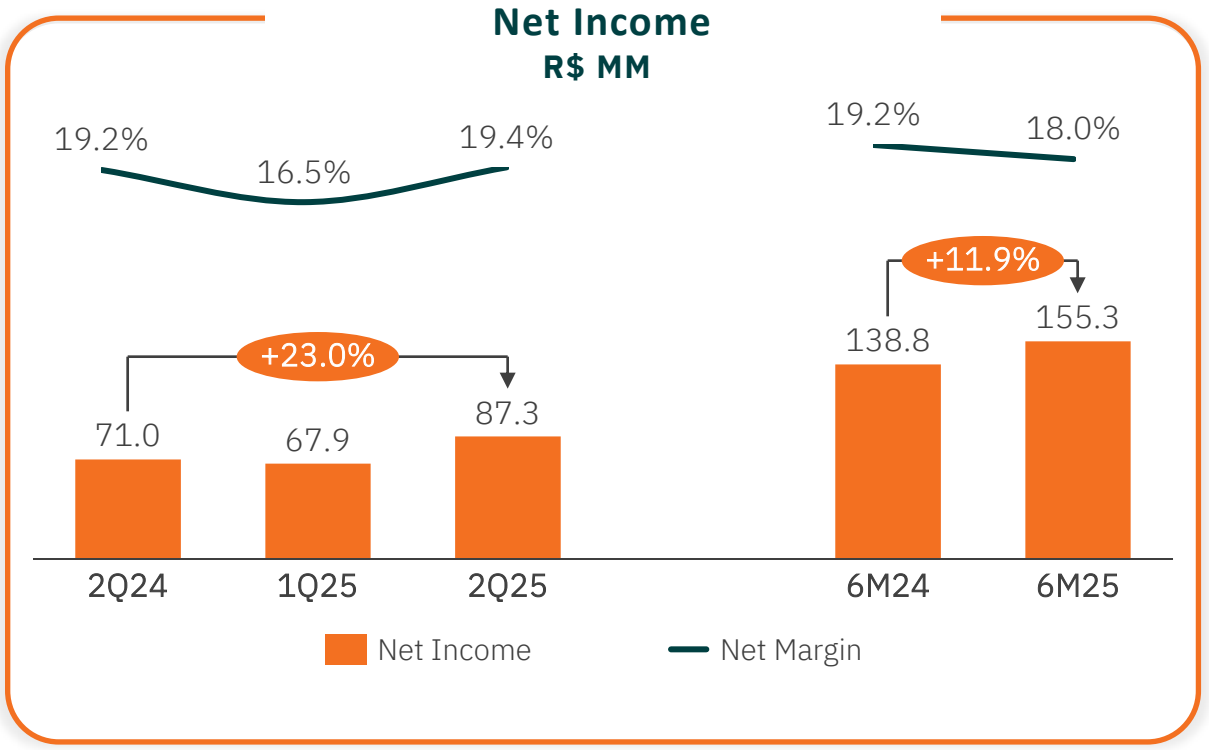
We ended the quarter with solid results and **Net Revenue of R$ 450.1 million in 2Q25** and **R$ 862.5 million in 6M25**, reflecting growth of **21.6%** and **19.2%** compared to the same periods last year. For yet another consecutive quarter, **we delivered growth across all business units.**

Operating costs and expenses (ex-depreciation) **grew 15.0% in 2Q25 and 13.6% in 6M25**, driven by higher revenue and increased parts consumption due to the mobilization of new contracts. Operating expenses accounted for **19.9% of net revenue in 2Q25**, a reduction of **3.6 p.p. compared to 2Q24.**

2Q25 Results

Evolution of the Company's operational efficiency





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

Adjusted EBITDA reached **R$ 227.2 million in 2Q25** and **R$ 433.7 million in 6M25**, growing **25.7%** and **23.5%** compared to 2Q24 and 6M24, respectively. Margins reached 50.5% in the quarter and 50.4% year-to-date, reflecting the continued pursuit of operational efficiency.

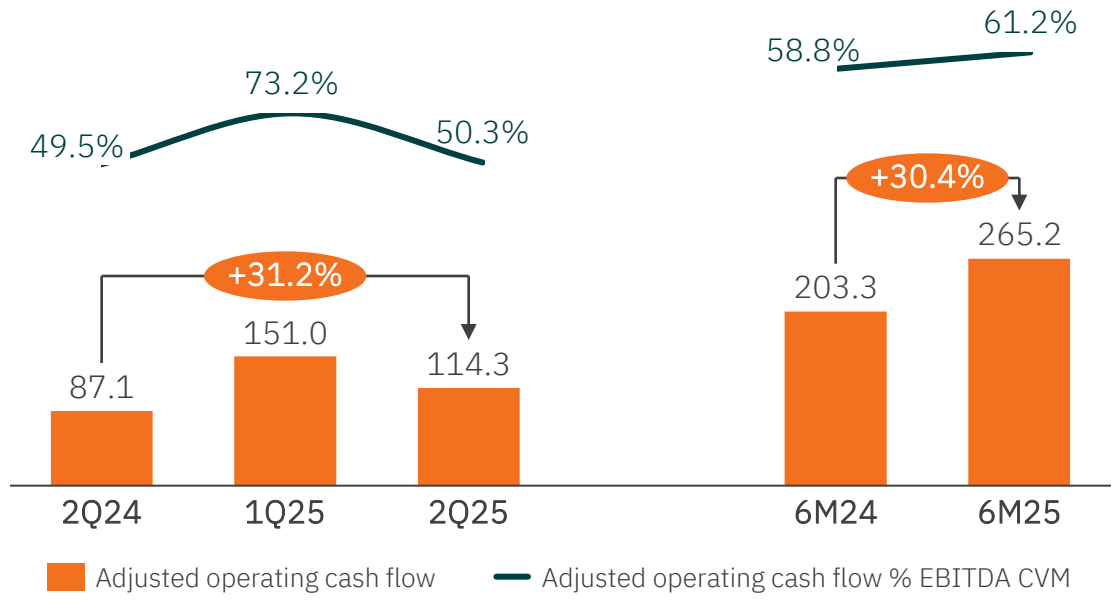
Net income totaled **R$ 87.1 million in 2Q25** and R$ **155.1 million in 6M25**, with a net margin of **19.4%** in the quarter and **18.0%** year-to-date, demonstrating the Company's ability to maintain healthy levels of profitability despite a scenario of higher financial expenses.

2Q25 Results

Consistent operating cash generation with expansion in the conversion of EBITDA into cash

Adjusted Operating Cash Flow

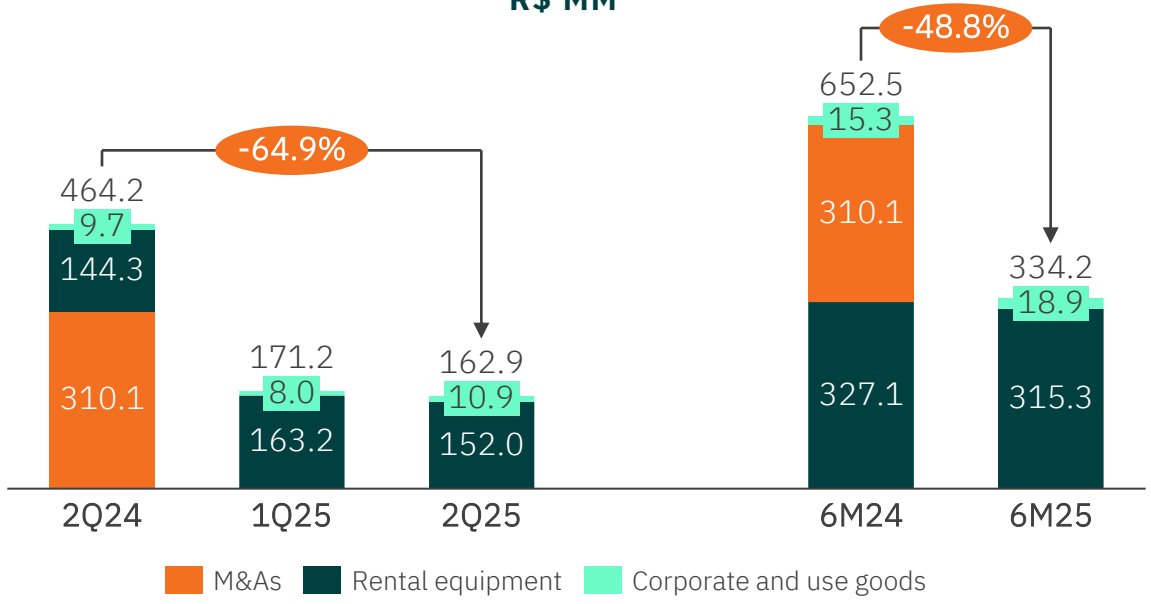
R$ MM



Adjusted operating cash flow reached **R$ 114.3 million,** growing **31.2% versus 2Q24**, reflecting increased investment activity and the variation in accounting recognition, influenced by equipment purchase, delivery, and payment schedules.

Capital Expenditure

R$ MM



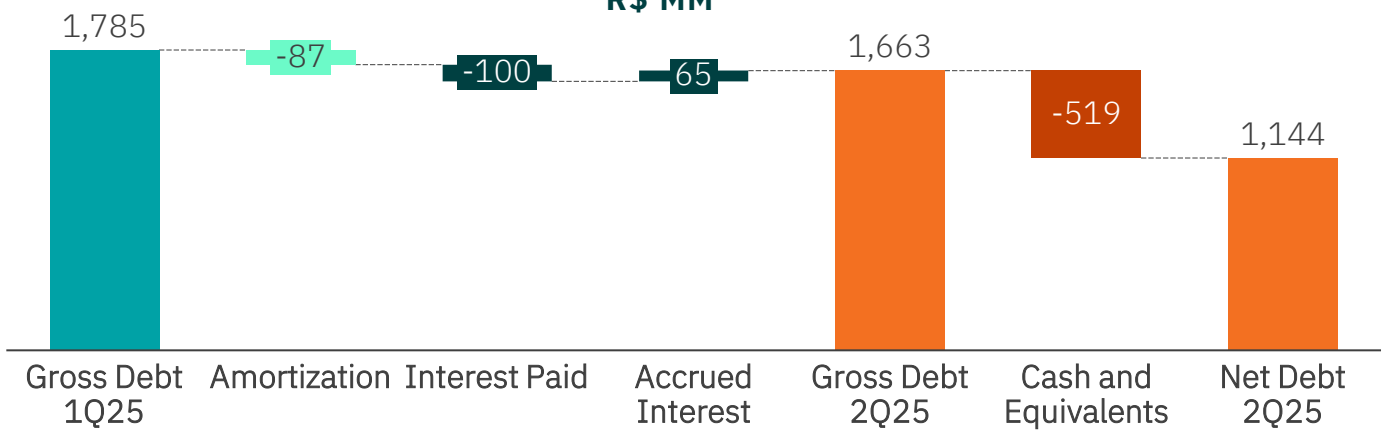
Investments totaled **R$ 162.9 million in 2Q25**, a decrease of 64.9% compared to 2Q24, with 93.3% allocated to the acquisition of rental assets, primarily directed to business units with greater growth potential, such as Heavy Equipment and Intralogistics. In 6M25, CapEx reached R$ 334.2 million, 48.8% lower than in 6M24.

[1] For the adjusted operating cash flow, interest paid, investment in leases, interest and net asset and liability monetary variations are disregarded. For the firm's free cash flow, cash flow from investing activities and acquisitions of lease assets are also disregarded.

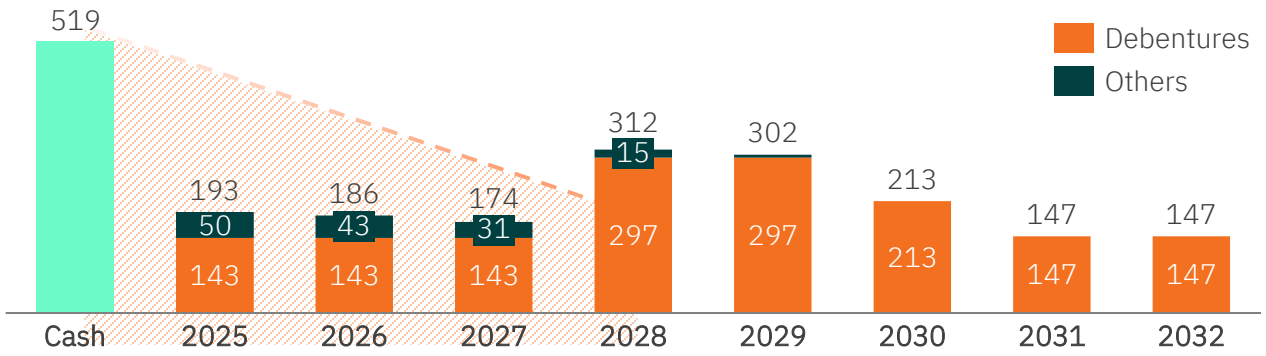
Indebtedness

Strategy of optimizing the capital structure to generate efficiency

Indebtedness
R$ MM

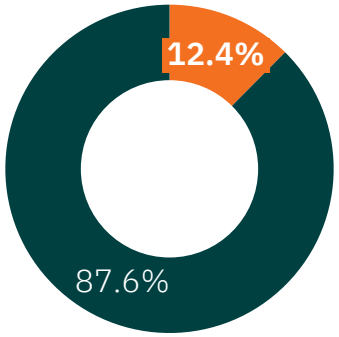


Debt repayment schedule
R$ MM



Leverage and Debt Profile

- Net Debt/Adjusted EBITDA LTM = 1.4x
- CP Net Debt/Adjusted LTM EBITDA = 0.4x



Average Cost
CDI + 1.40% p.a

Average Term
3.6 years

On July 28, 2025, the Board of Directors approved the **11th issuance** of simple, non-convertible debentures, totaling **R$500 million,** to be distributed in two series**:**
1st series: 5-year term, with a cost of CDI **+ 0.96%**
2nd series: 7-year term, with a cost of CDI **+ 1.08%**

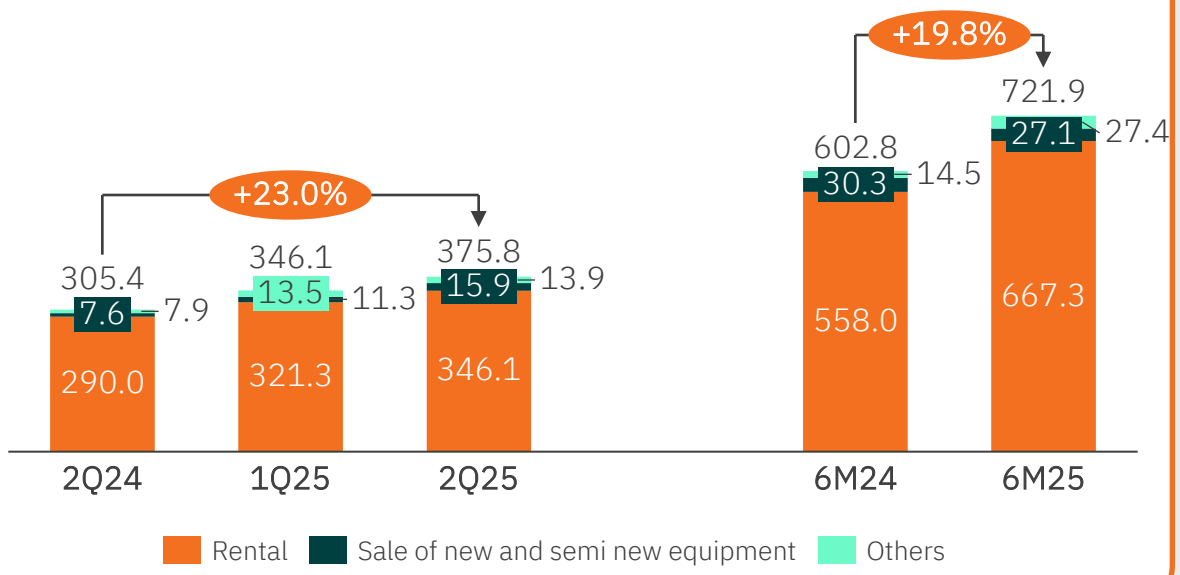
Results

Business Units

Rental (Light, Heavy and Intralogistics)

Financials

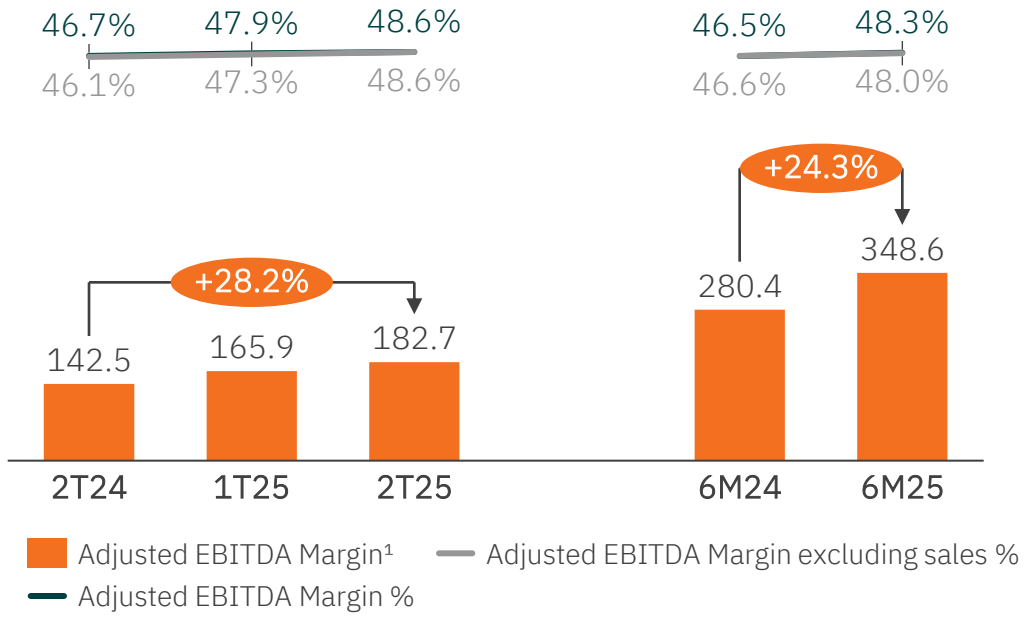
Net Revenue (by type)



Net revenue grew **23.0% in 2Q25**, driven mainly by the strong performance of the Heavy Equipment unit, which posted significant quarter-over-quarter expansion, as well as the increasing contribution from the Intralogistics unit. For yet another consecutive quarter, all Rental business units recorded growth.

Adjusted EBITDA[1]

R$ MM



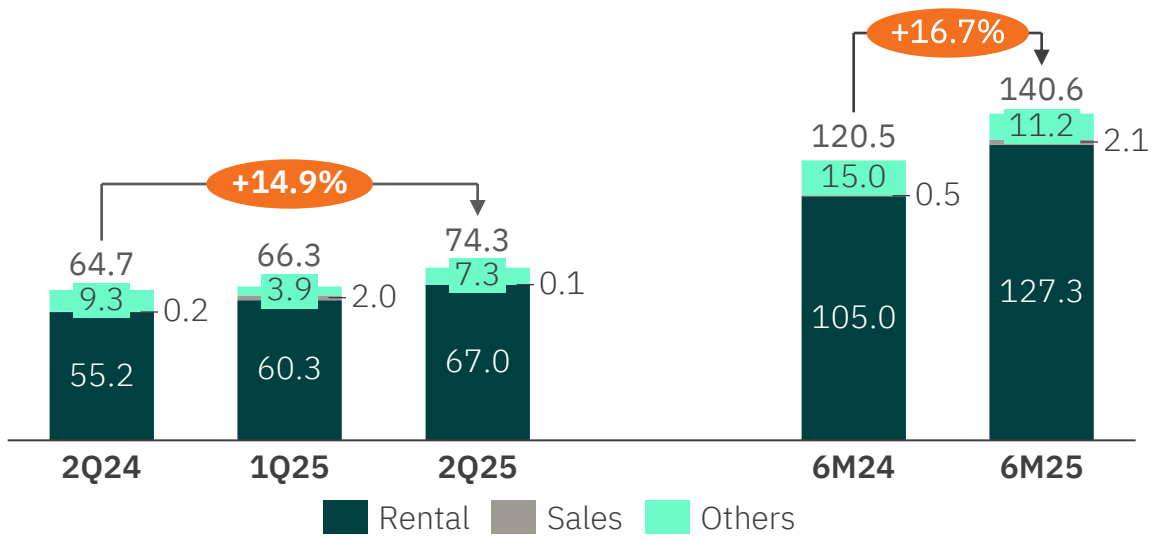
Adjusted EBITDA totaled **R$182.5 million in 2Q25** and **R$348.4 million in 6M25**, representing increases of **28.1%** and **24.2%**, respectively. Adjusted margins reached **48.6%** in the quarter and **48.3%** in the semester — an improvement of 2.0 p.p. and 1.8 p.p. compared to 2024.

[1]Excludes non-recurring items and sales results. Unaudited information

Formwork and Shoring

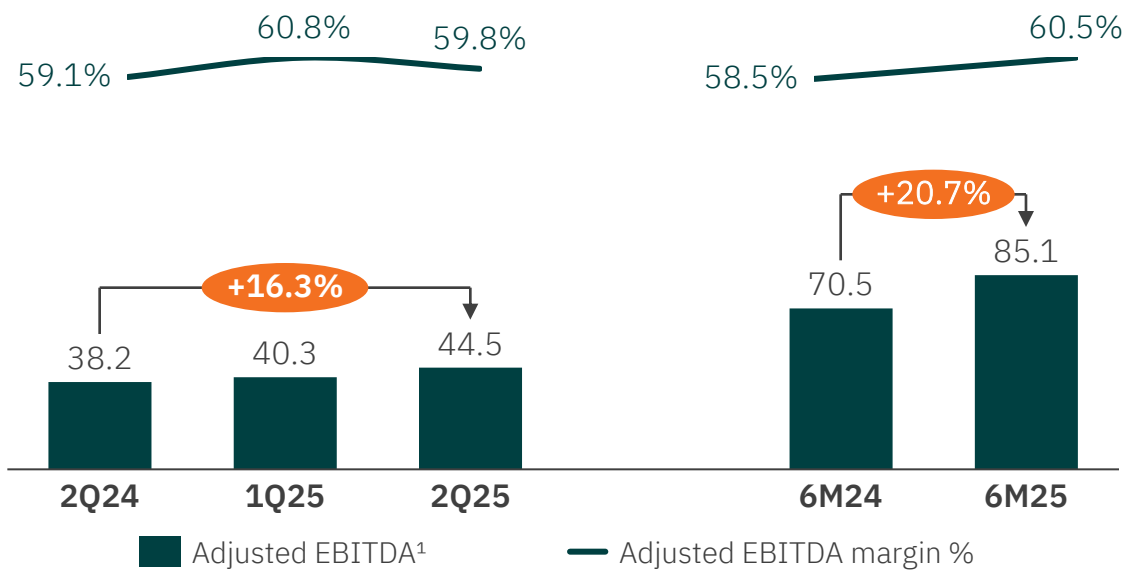
Financials

Net Revenue (by type)
R$ MM



Net Revenue totaled **R$ 74.3 million in 2Q25**, **up 14.9%** compared to 2Q24, mainly driven by higher volumes from new infrastructure projects, reflecting the **Company's strong commercial pipeline.** The increase in average prices also contributed, in line with our price adjustment strategy.

Adjusted EBITDA[1]
R$ MM



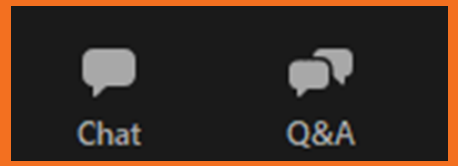
Adjusted EBITDA totaled **R$ 44.5 million in 2Q25** and **R$ 85.1 million in 6M25**, representing growth of **16.3%** and **20.7%** versus 2Q24 and 6M24, respectively. EBITDA margin reached **59.8%** in 2Q25 and **60.5%** in 6M25.

[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:



Investor Relations

http://ri.mills.com.br

ri@mills.com.br

Millsbr

@millsoficial