

mills

# Resultados 3T25



# 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

## 3T25

**Crescimento com diversificação e perenidade: nossa estratégia segue gerando valor com eficiência e disciplina**

Encerramos mais um trimestre com resultados consistentes, expansão dos contratos de longo prazo e maior diversificação de receitas entre as unidades de negócio, reflexos da continuidade de uma gestão orientada para o crescimento sustentável, a eficiência operacional e a alocação disciplinada de capital.



### Receita Líquida

Receita Líquida de **R\$ 482,7 milhões** no 3T25 e de **R\$ 1.345,3 milhões** no 9M25, crescimento de **15,1%** versus 3T24 e de **17,7%** versus 9M24.



### EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

EBITDA Ajustado de **R\$ 254,6 milhões** no 3T25 e de **R\$ 688,3 milhões** no 9M25, **27,9%** acima do 3T24 e **25,2%** acima do 9M24.



### Lucro líquido caixa<sup>2</sup>

Lucro líquido caixa de **R\$ 117,9 milhões** no 3T25, com **margem líquida caixa de 24,4%**. No acumulado do ano o lucro líquido caixa foi de **R\$ 363,4 milhões**, com **margem líquida caixa de 27,0%**.



### Distribuição de Proventos

Distribuição de juros sobre capital próprio referente ao 3T25, no valor de **R\$ 42,5 milhões**, com *payout* de 63% do lucro do trimestre.



### Fluxo de Caixa Operacional

O FCO ajustado foi de **R\$ 224,7 milhões no 3T25 e R\$ 490,0 milhões no 9M25**, com crescimento de 9,9% e 20,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.



### Endividamento<sup>3</sup>

Alavancagem de **1,5x Dívida Líquida/EBITDA** Ajustado no trimestre, com custo médio de **CDI+1,28% a.a.** e prazo médio **3,6 anos**.

<sup>1</sup> Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

<sup>2</sup> Considera compensação de crédito de PIS/Cofins sobre insumos e compensações de outros tributos.

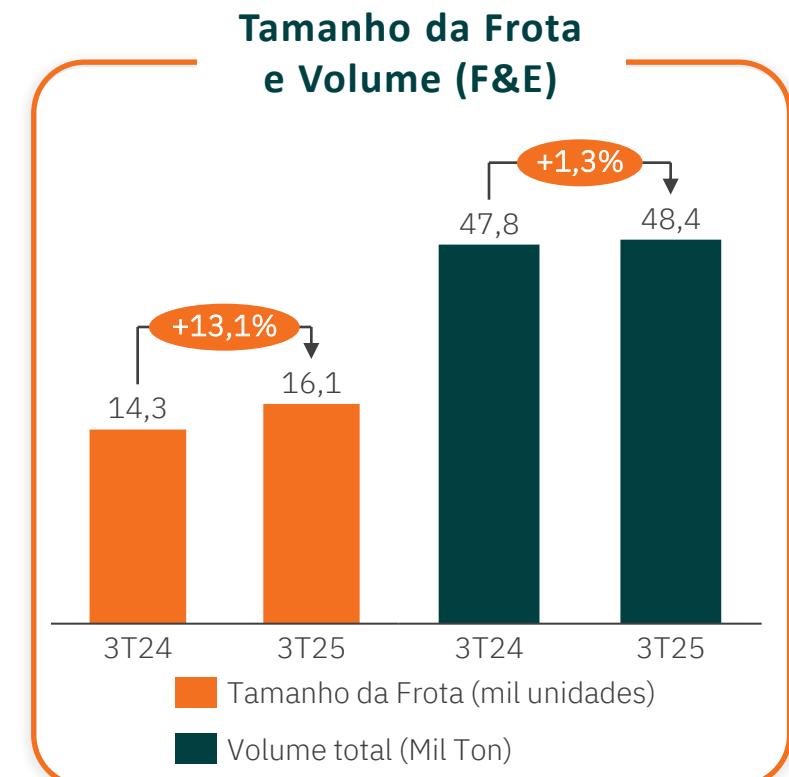
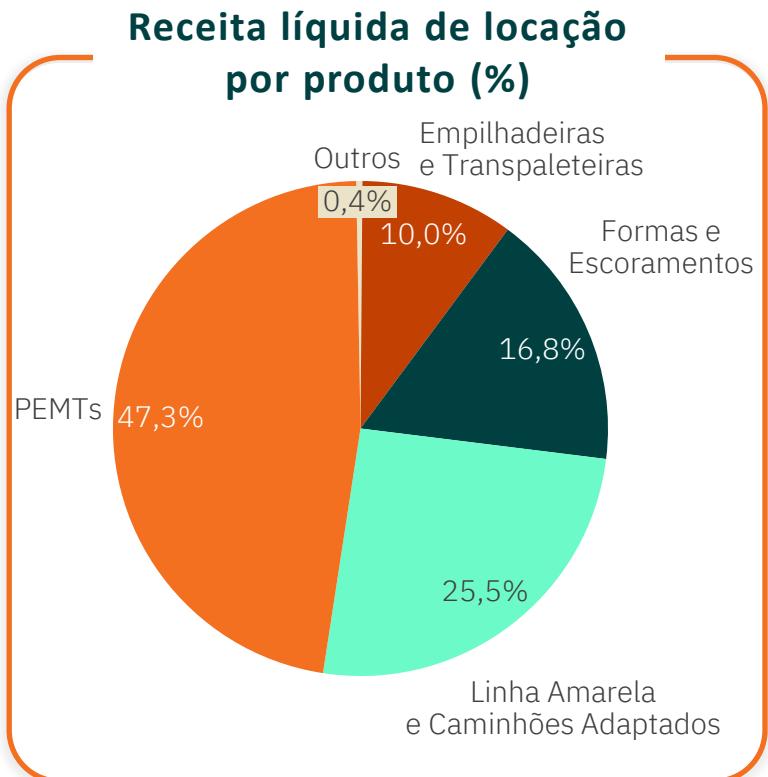
<sup>3</sup> Dívida Líquida / EBITDA Ajustado



# Resultado Consolidado

# Resultados 3T25

Seguimos avançando na diversificação de receita, com maior previsibilidade



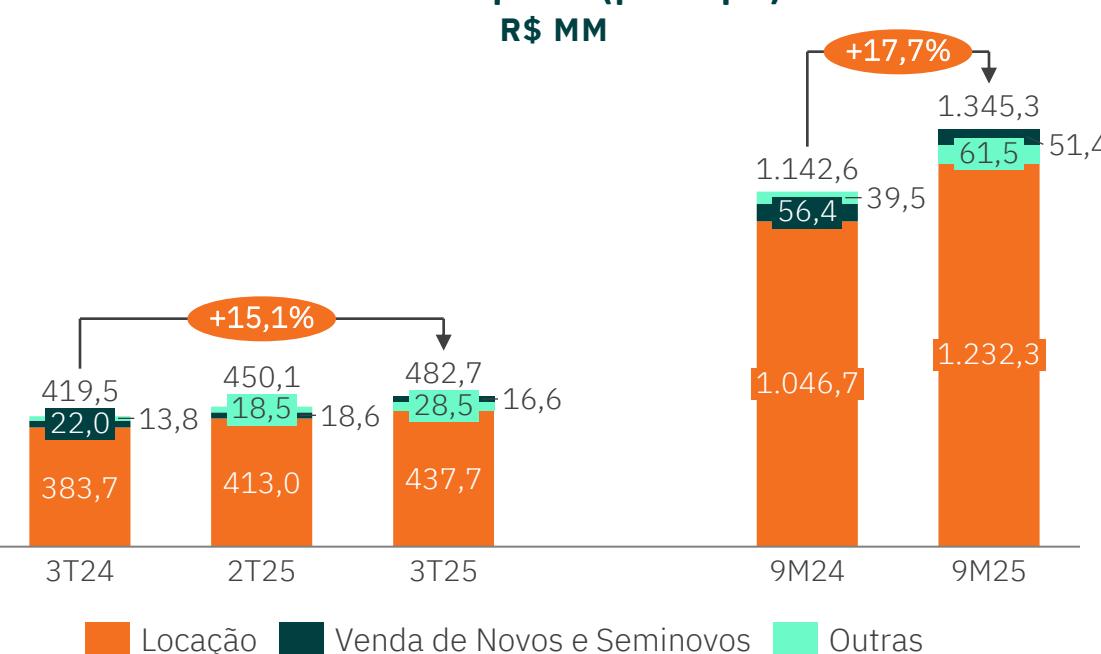
Visando maior **previsibilidade de receita**, seguimos focados em contratos de longo prazo, principalmente nas unidades de Pesados e Intralogística. Os contatos de longo prazo representaram **55%** da Receita de Locação no trimestre, com **crescimento de 10 p.p.** **Pesados e Intralogística** passaram a compor **35,5% do resultado (+7,3 p.p vs 2T25)**

Finalizamos o trimestre com **16,1 mil máquinas**, um aumento de **13%** em relação ao mesmo período do ano anterior e com **48,4 mil toneladas** em F&E, reforçando nossa escala e liderança no setor.

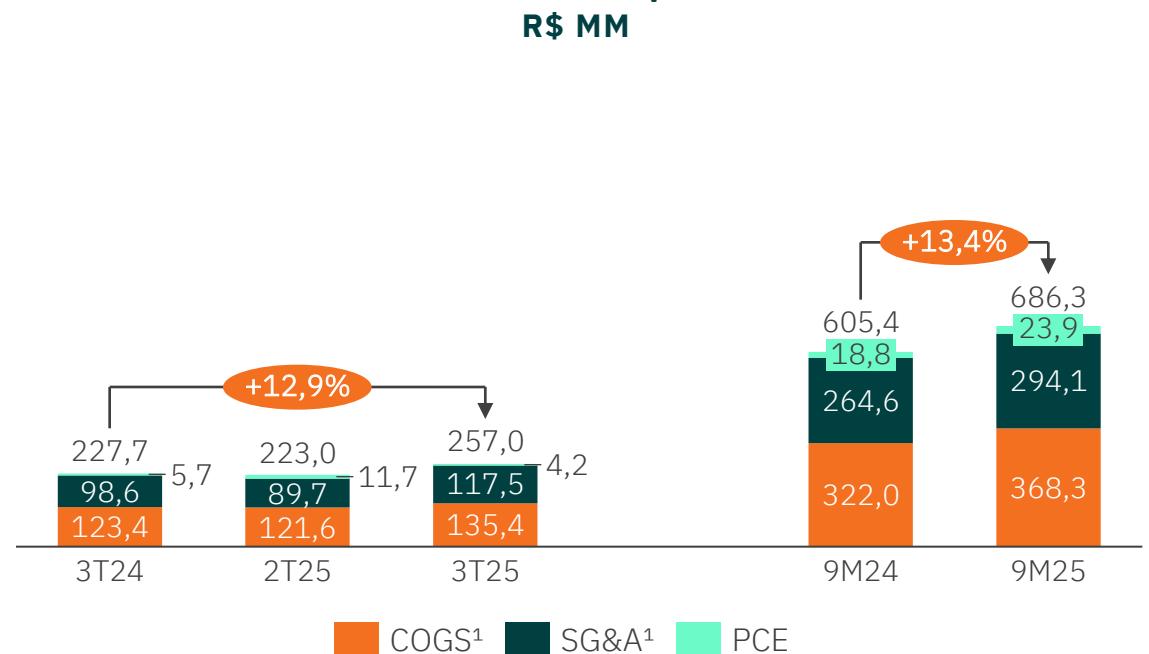
# Resultados 3T25

Mais um trimestre de crescimento de receita

## Receita Líquida (por tipo) R\$ MM



## Custos e Despesas R\$ MM



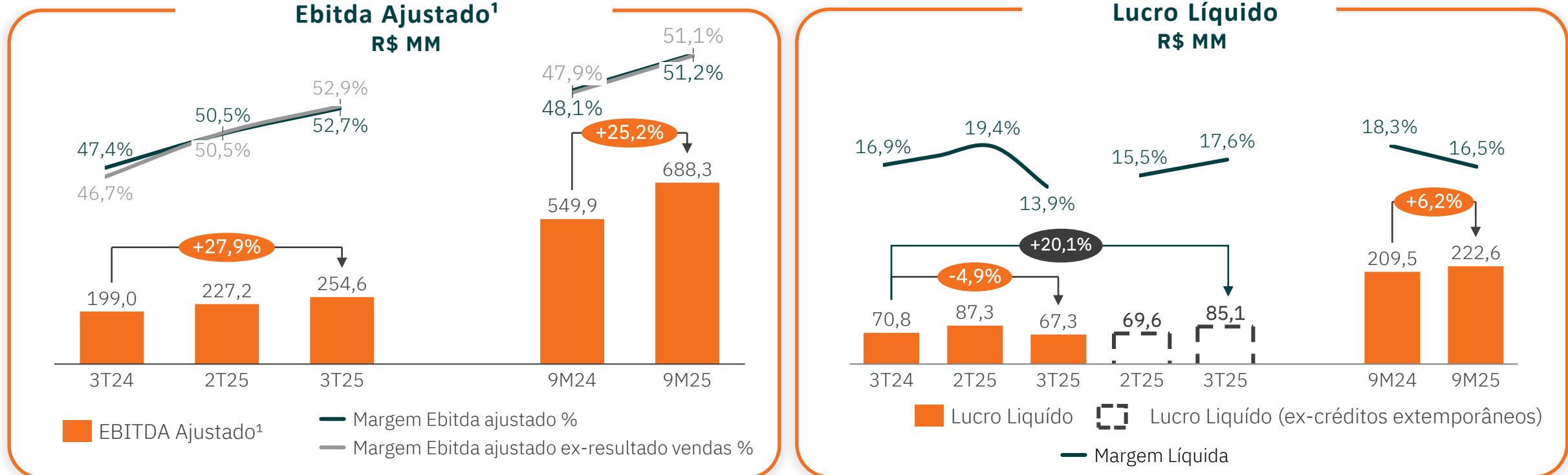
<sup>1</sup> COGS ex-depreciação e SG&A ex-depreciação e PCE.

Encerramos o trimestre com resultados sólidos e **Receita Líquida recorde** de **R\$ 482,7 milhões** no **3T25** e **R\$ 1.345,3 milhões** no **9M25**, refletindo crescimentos de **15,1%** e **17,7%** em relação aos mesmos períodos do ano anterior.

Os custos e despesas operacionais (ex-depreciação) **cresceram 12,9% no 3T25 e 13,4% no 9M25**, impulsionados principalmente por custos não recorrentes relacionados a créditos extemporâneos. Os custos e despesas recorrentes totalizaram R\$ 242,5 MM no trimestre e R\$ 671,8 MM no acumulado do ano

# Resultados 3T25

## Evolução da eficiência operacional da Companhia



O EBITDA Ajustado foi de **R\$ 254,6 milhões** no 3T25 e **R\$ 688,3 milhões** no 9M25, com **crescimento de 27,9% e 25,2%** em relação ao 3T24 e 9M24. As margens alcançaram 52,7% no trimestre e 51,2% no acumulado, refletindo a busca contínua por eficiência operacional.



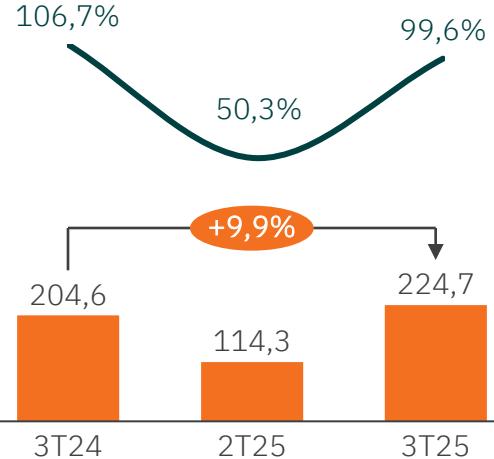
O lucro líquido foi **de R\$ 67,3 milhões no 3T25 e R\$ 222,6 milhões no 9M25**, com margem líquida de **13,9%** no trimestre e **16,5%** no acumulado. **Excluindo efeitos não recorrentes** relacionados a créditos extemporâneos, o **lucro líquido foi de R\$ 85,1 milhões**.

# Resultados 3T25

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

## Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

R\$ MM



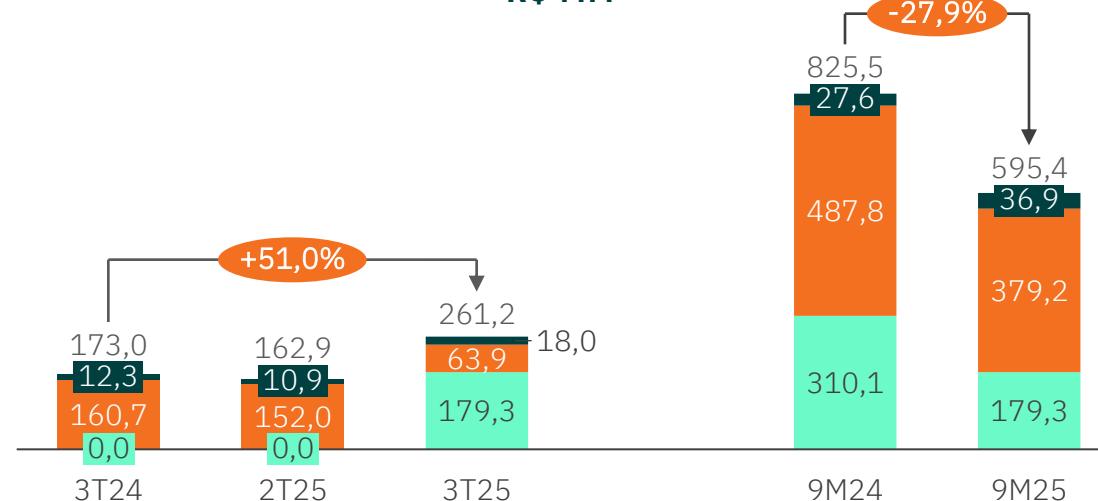
Fluxo de caixa operacional (FCO) ajustado

FCO ajustado % EBITDA CVM

O fluxo de caixa operacional ajustado foi de **R\$ 224,7 milhões**, com um **crescimento de 9,9% vs. 3T24**, 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



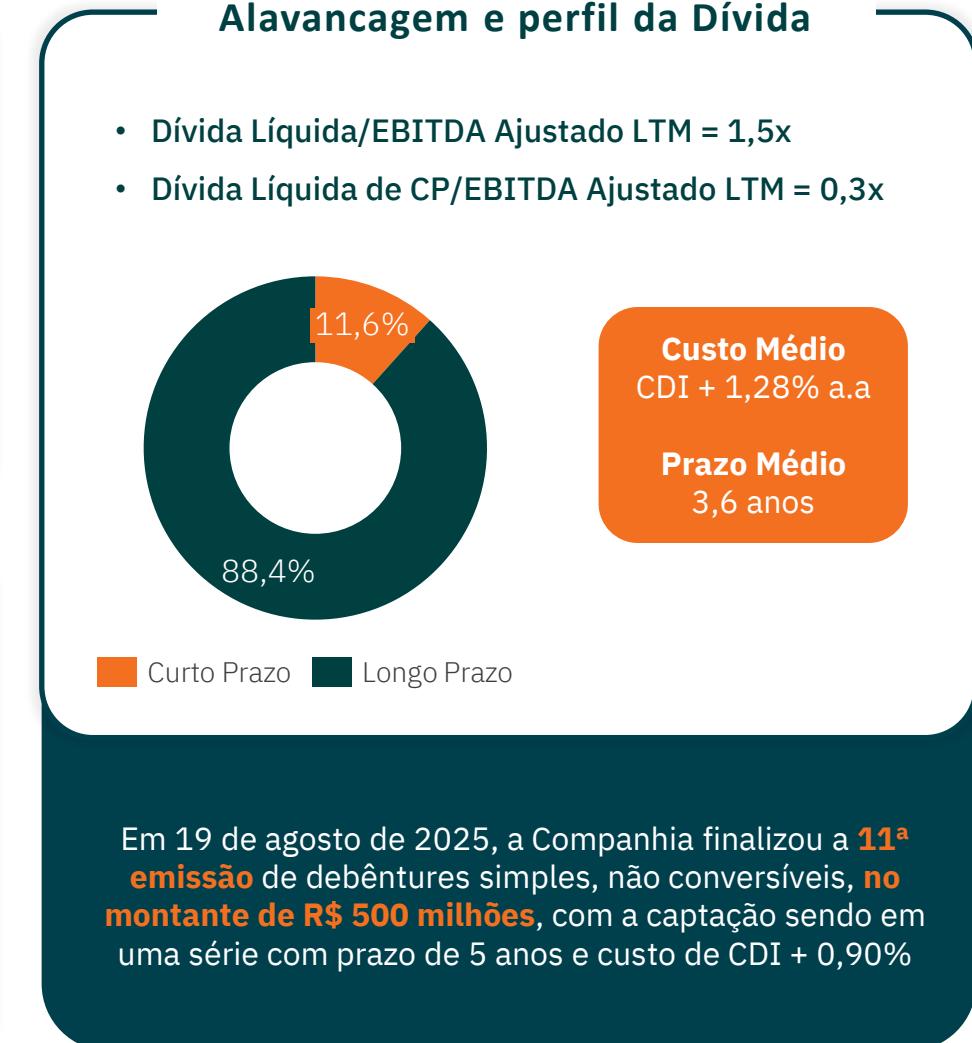
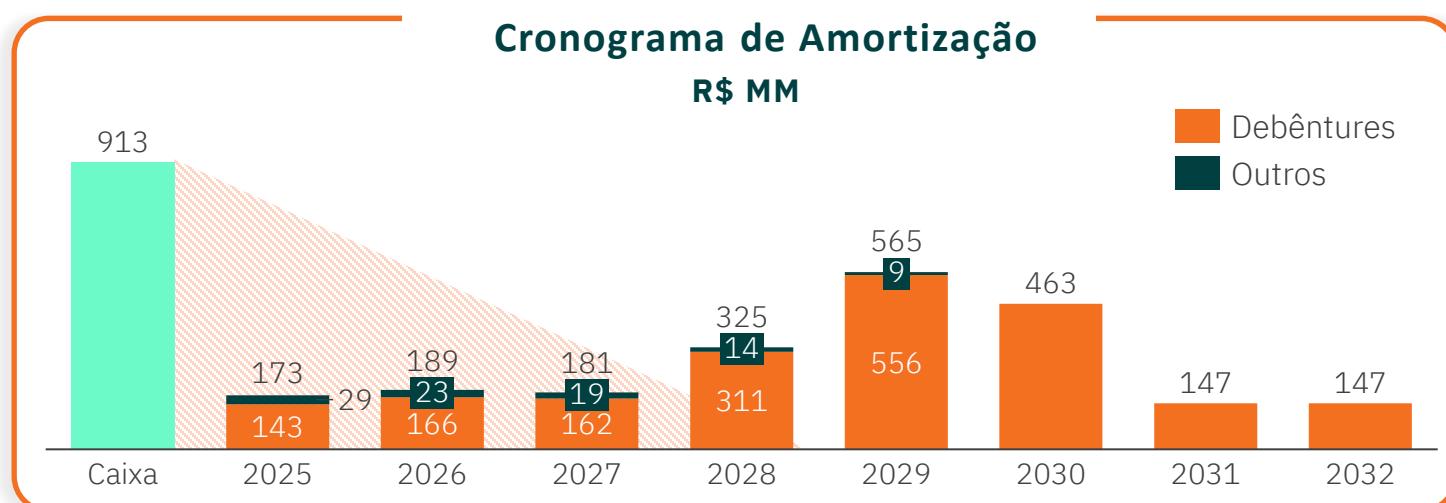
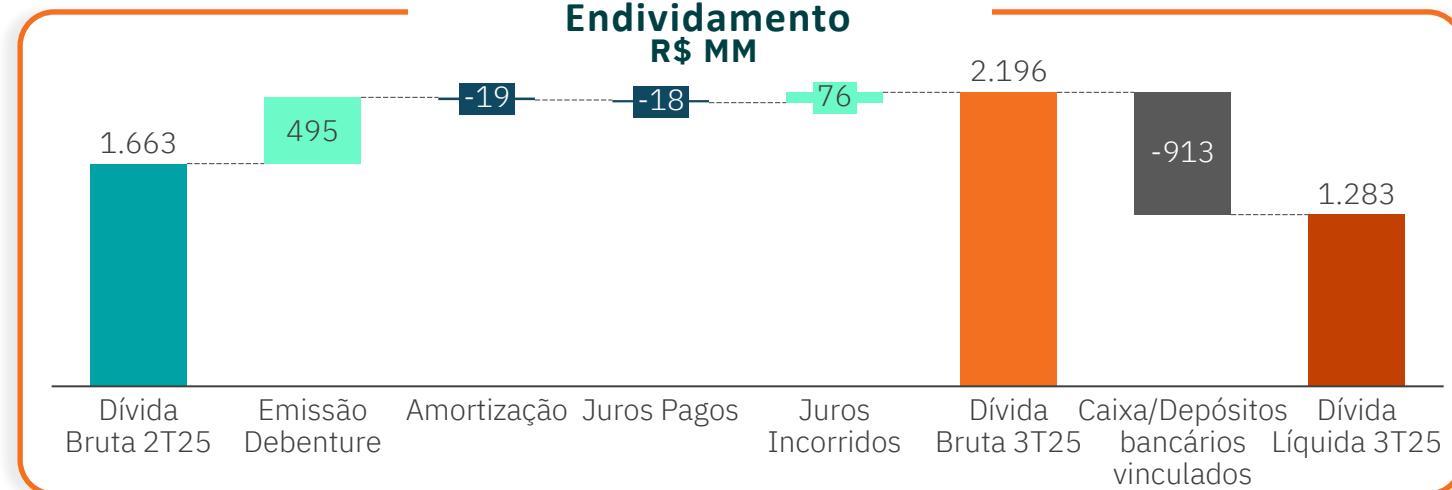
M&As Ativos para locação Corporativo e bens de uso

Os investimentos **somaram R\$ 261,2 milhões no 3T25**, aumento de 51,0% vs. 2T25, com 93% destinados à aquisição de ativos para locação, resultado do closing da aquisição da Next Rental no trimestre. No 9M25, o CapEx foi de R\$ 595,4 milhões, 27,9% abaixo do 9M24.

<sup>1</sup> 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

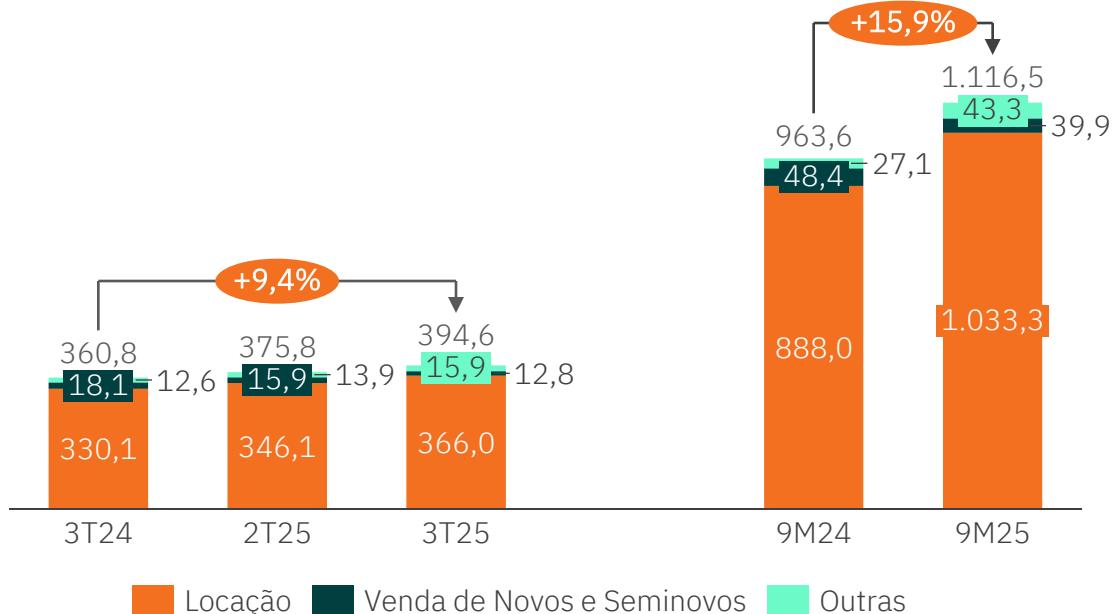




# Resultado Unidades de negócio

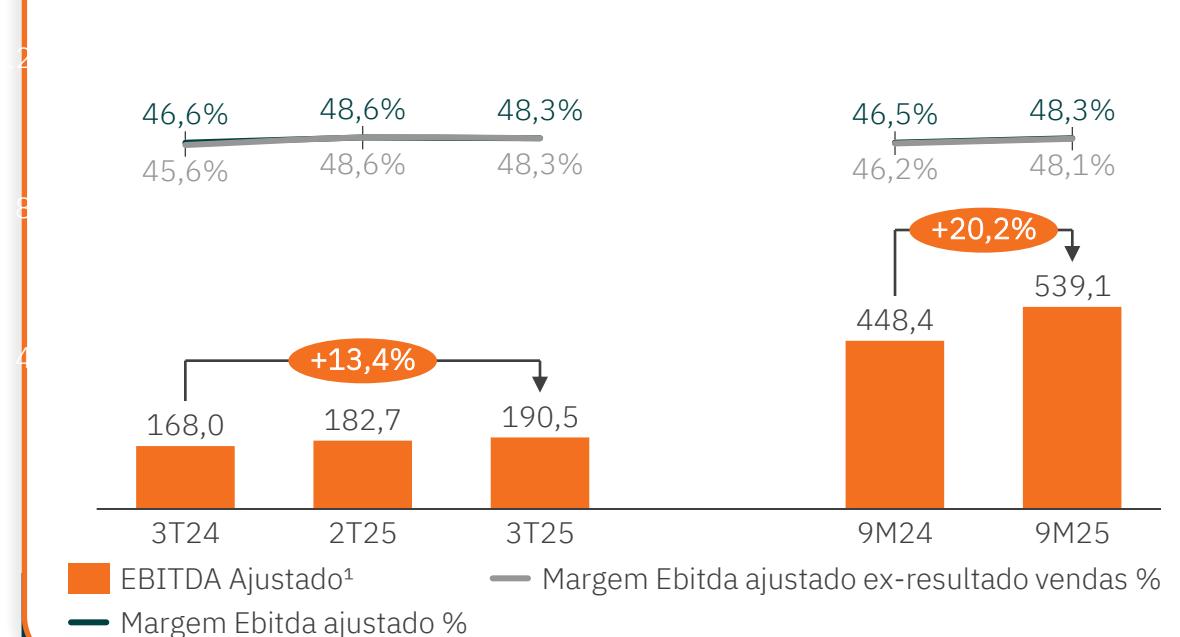
# Rental (Leves, Pesados e Intralogística)

## Receita Líquida (por tipo)



**Crescimento de 9,4% da receita líquida no 3T25**, 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 e da incorporação do resultado da Next.

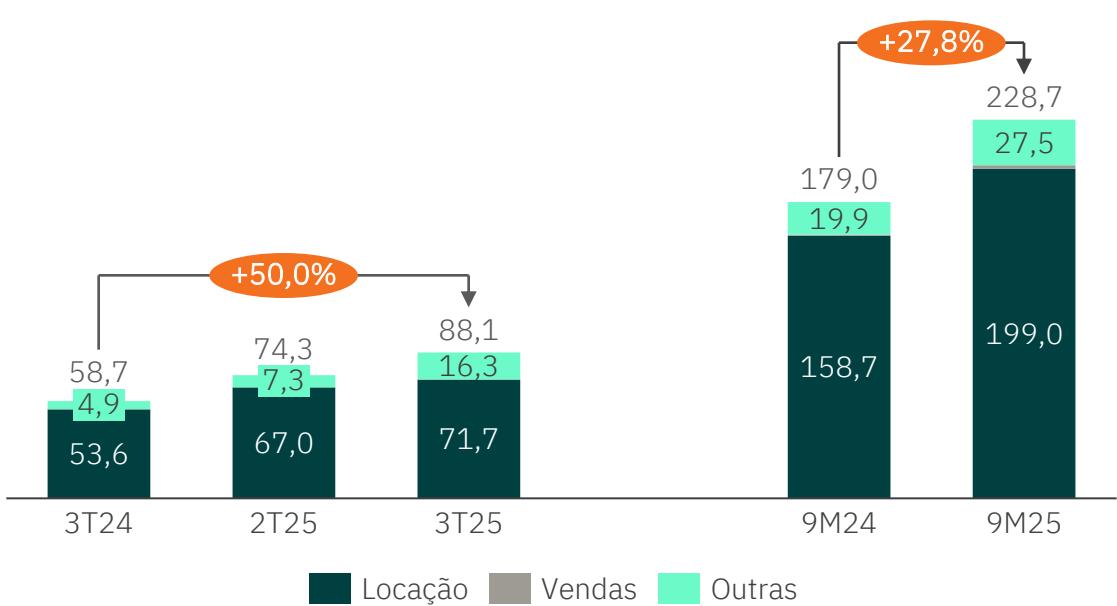
## Ebitda Ajustado<sup>1</sup> R\$ MM



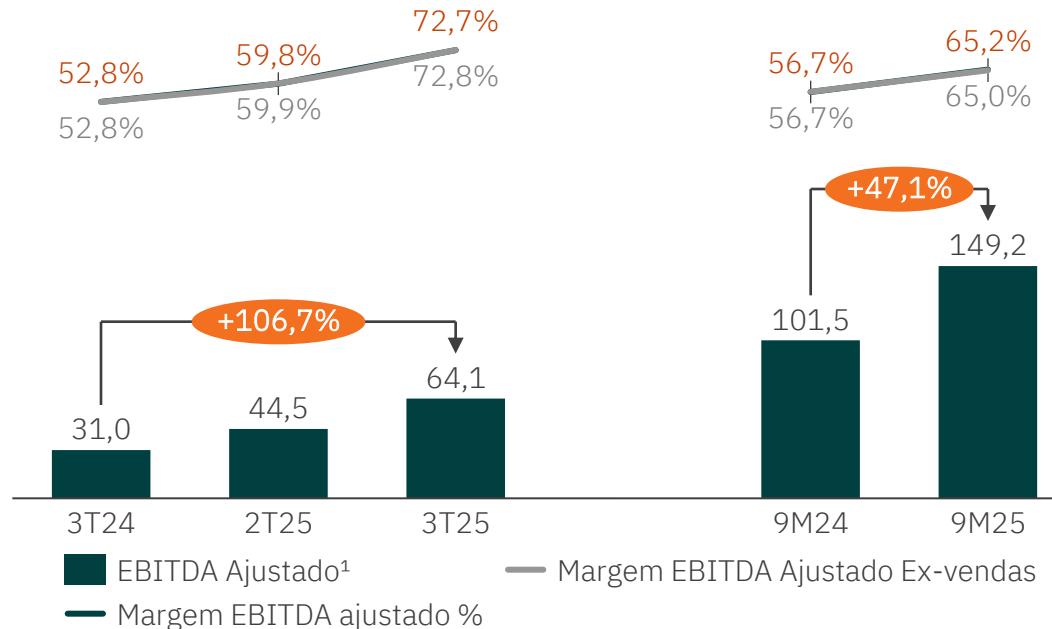
O EBITDA Ajustado **totalizou R\$ 190,5 milhões** no 3T25 e **R\$ 539,1 milhões** no 9M25, crescimento de **13,4%** e **20,2%**, respectivamente. As margens ajustadas alcançaram **48,3%** no trimestre e **48,3%** no 9M25, avanço de **1,7 p.p.** e **1,8 p.p.** frente a 2024.

# Formas e Escoramentos

**Receita Líquida (por tipo)**  
R\$ MM



**Ebitda Ajustado<sup>1</sup>**  
R\$ MM



A Receita Líquida totalizou **R\$ 88,1 milhões** no **3T25**, **alta de 50,0%** em relação ao **3T24**, **impulsionada** principalmente pelo **maior volume** em novos projetos de infraestrutura, refletindo o bom pipeline comercial da Companhia. O **aumento no preço médio** também contribuiu positivamente, em linha com a estratégia de recomposição de preços.

O EBITDA Ajustado totalizou **R\$ 64,1 milhões** no **3T25** e **R\$ 149,2 milhões** no **9M25**, **aumento de 106,7%** e **47,1%** versus **3T24** e **9M24**, respectivamente. A margem EBITDA foi de **72,7%** no **3T25** e **65,2%** no **9M25**.

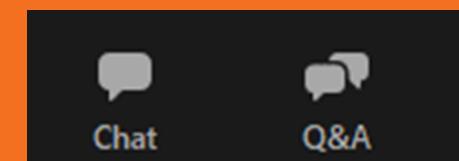


# Q&A

## 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](mailto:ri@mills.com.br)

❑ [Millsbr](#)

❑ [@millsoficial](#)



# mills

## Results 3Q25



# 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

## 3T25

**Growth with diversification and resilience: our strategy continues to generate value with efficiency and discipline**

We closed another quarter with consistent results, expansion of long-term contracts, and greater revenue diversification across business units — reflecting the continued execution of a management approach focused on sustainable growth, operational efficiency, and disciplined capital allocation.



### Net Revenue

Net revenue of **R\$ 482.7 million** in 3Q25 and **R\$ 1,345.3 million** in **9M25**, representing growth of 15.1% versus 3Q24 and 17.7% versus **9M24**.



### Cash Net Income<sup>2</sup>

Cash net income of **R\$ 117.9 million** in **3Q25**, with a cash net margin of **24.4%**. Year-to-date, cash net income totaled **R\$ 363.4 million**, with a cash net margin of 27.0%.



### Operating Cash Flow

Adjusted operating cash flow (FCO) of **R\$ 224.7 million** in 3Q25 and **R\$ 490.0 million** in 9M25, up 9.9% and 20.1%, respectively, year over year



### Adjusted EBITDA<sup>1</sup>

Adjusted EBITDA of **R\$ 254.6 million** in **3Q25** and **R\$ 688.3 million** in **9M25**, representing an increase of **27.9%** compared to 3Q24 and **25.2%** compared to 9M24.



### Distribution of Proceeds

Distribution of interest on equity related to 3Q25, in the amount of **R\$ 42.5 million**, representing a payout of 63% of the quarter's net income.



### Leverage<sup>3</sup>

Leverage of **1.5x Net Debt / Adjusted EBITDA** in the quarter, with an average cost of **CDI + 1.28% per year and an average maturity of 3.6 years**.

<sup>1</sup> Excluding non-recurring items. Unaudited information.

<sup>22</sup> Considers the offset of PIS/Cofins tax credits on inputs and other tax compensations.

<sup>3</sup> Net Debt / Adjusted EBITDA.

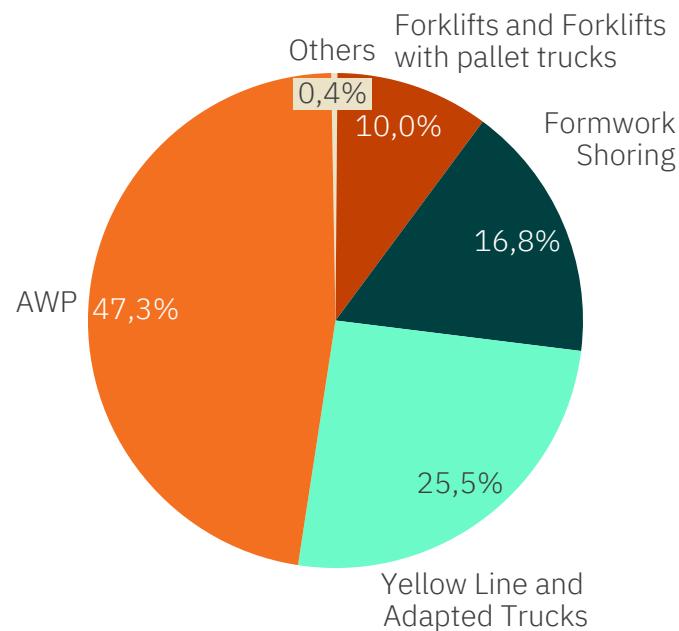


# Consolidated Results

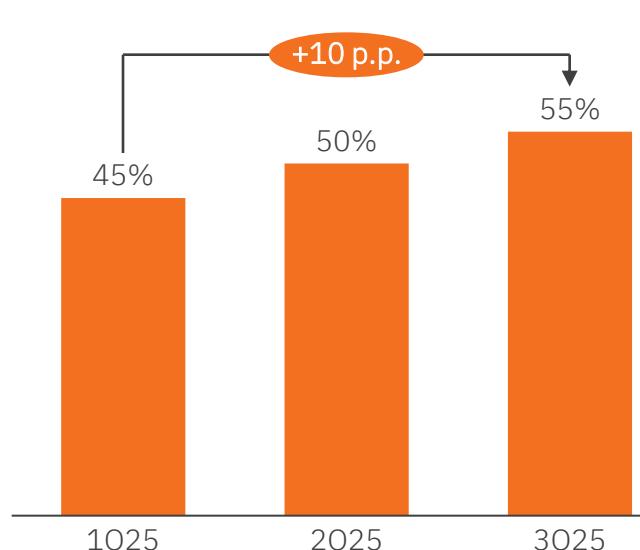
# 3Q25 Results

We continue to advance in revenue diversification, enhancing predictability.

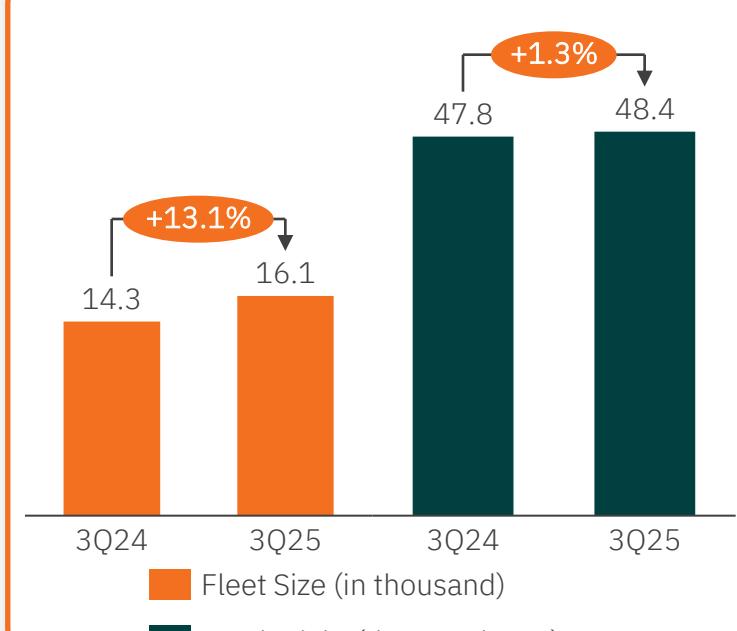
## Net rental revenue 3Q25 - per product (%)



## Long-term Rental Revenue (%)



## Fleet size and Volume



Aiming for greater **revenue predictability**, we remain focused on long-term contracts, especially in the Heavy Equipment and Intralogistics units. Long-term contracts accounted for **55%** of rental revenue in the quarter, an increase of 10 percentage points. Heavy Equipment and Intralogistics together represented **35.5% of results, up 7.3 p.p. compared to 2Q25**.

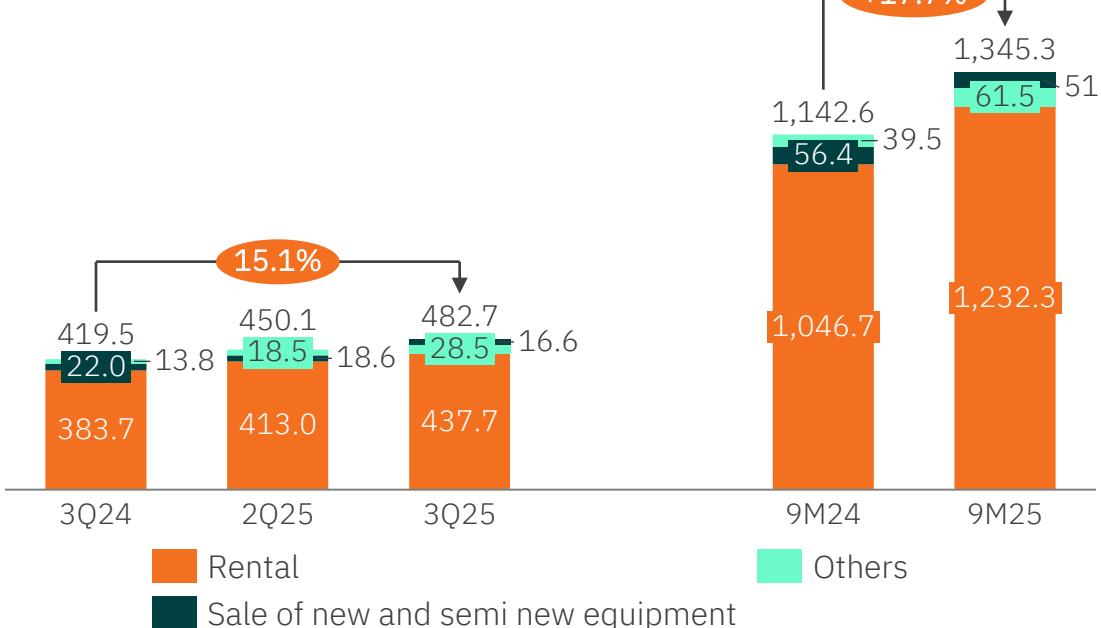
We ended the quarter **with 16.1 thousand** machines, an increase of **13%** compared to the same period last year, and **with 48.4 thousand tons** in assets under management, reinforcing our scale and leadership in the sector.

# 3Q25 Results

Another quarter of revenue growth

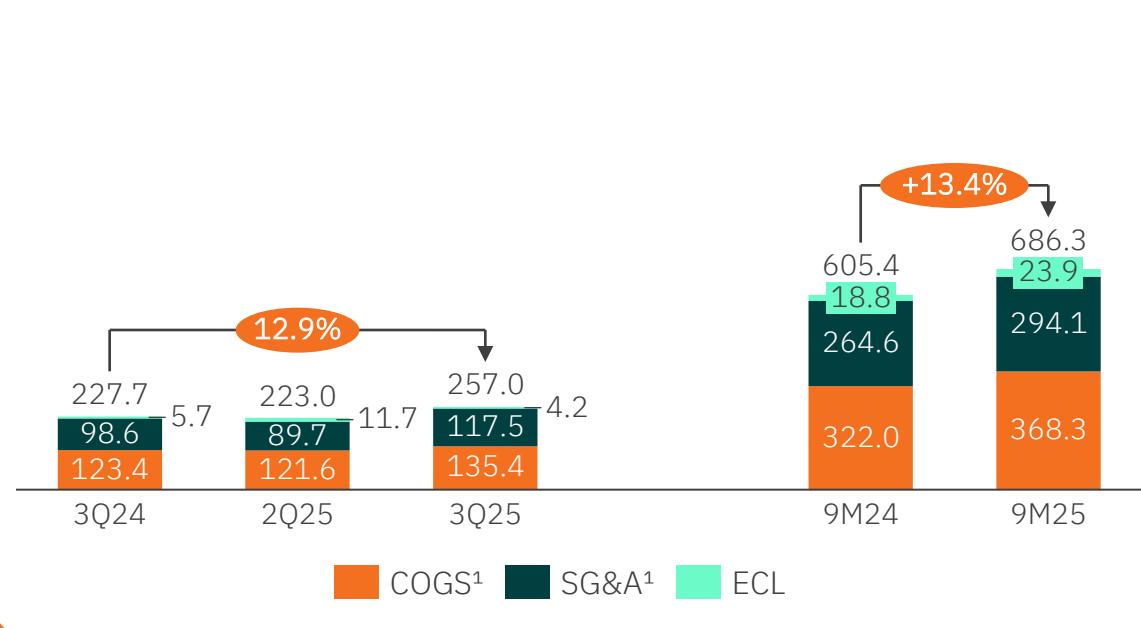
## Net Revenue (by type)

R\$ MM



## Costs and Expenses

R\$ MM



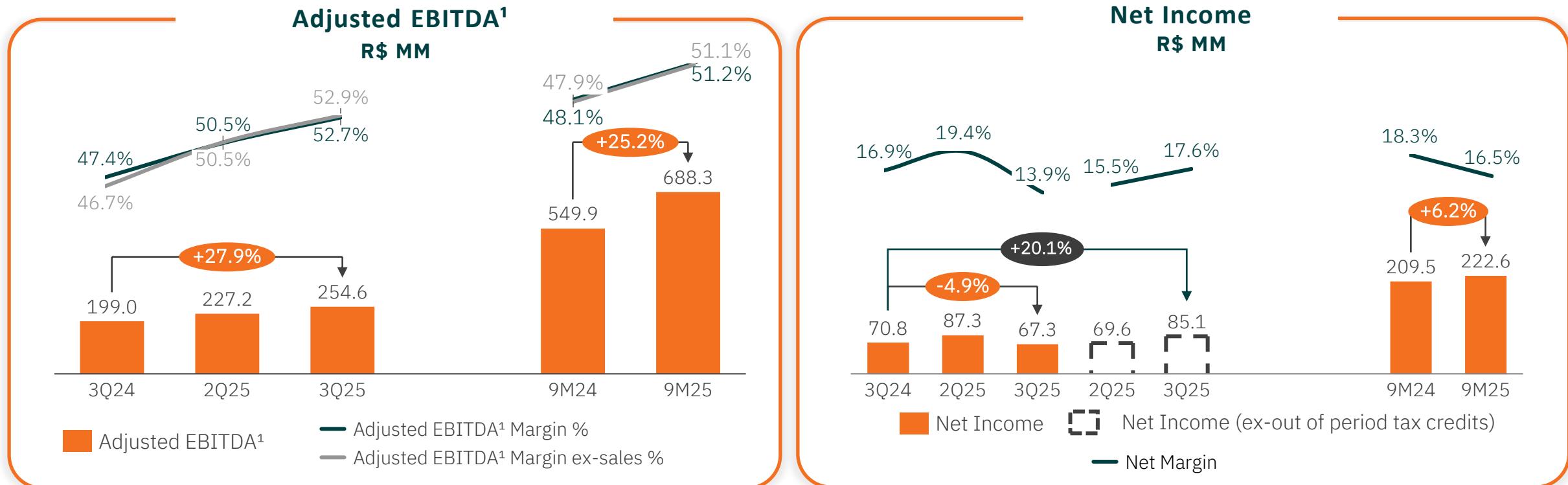
COGS excluding depreciation and SG&A excluding depreciation and PCE..

We ended the quarter with solid results and record net revenue of **R\$ 482.7 million in 3Q25** and **R\$ 1,345.3 million in 9M25**, reflecting growth of **15.1%** and **17.7%**, respectively, compared to the same periods of the previous year.

Operating costs and expenses (excluding depreciation) **increased 12.9% in 3Q25 and 13.4% in 9M25**, mainly driven by non-recurring costs related to extemporaneous credits. Recurring costs and expenses totaled **R\$ 242.5 million** in the quarter and **R\$ 671.8 million** in the year to date..

# 3Q25 Results

Ongoing improvement in the Company's operational efficiency



Adjusted EBITDA reached **R\$ 254.6 million** in 3Q25 and **R\$ 688.3 million** in 9M25, **representing growth of 27.9%** and **25.2%** compared to 3Q24 and 9M24. EBITDA margins reached 52.7% in the quarter and 51.2% year-to-date, reflecting our continued focus on operational efficiency.



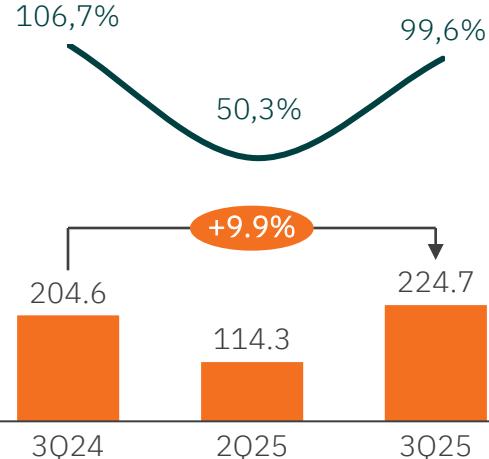
Net income totaled **R\$ 67.3 million** in 3Q25 and **R\$ 222.6 million** in 9M25, with net margins of **13.9%** in the quarter and **16.5%** year-to-date. **Excluding non-recurring effects** related to out of period tax credits, **net income totaled R\$ 85.1 million**.

# 3Q25 Results

Consistent operating cash generation with disciplined capital allocation

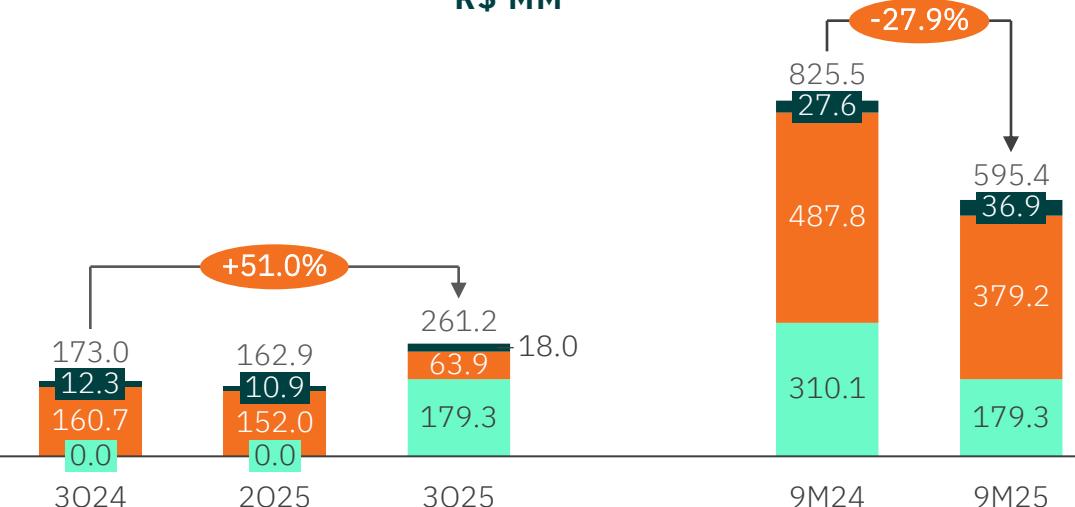
## Adjusted Operating Cash Flow

R\$ MM



## Capital Expenditure

R\$ MM



Adjusted operating cash flow — Adjusted operating cash flow % EBITDA CVM

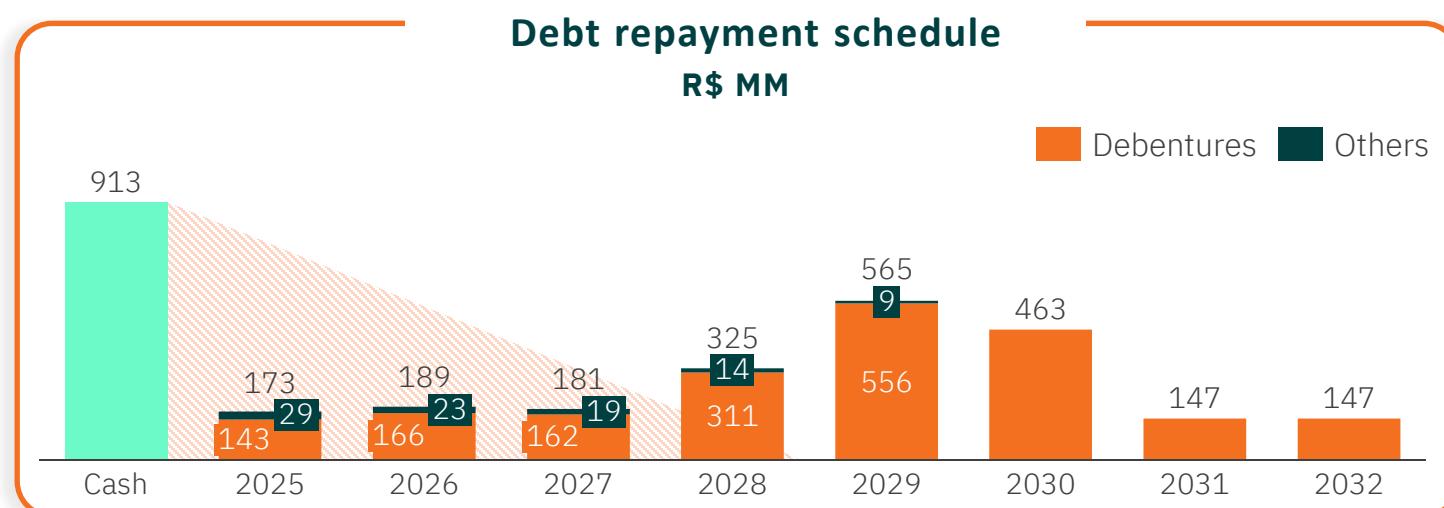
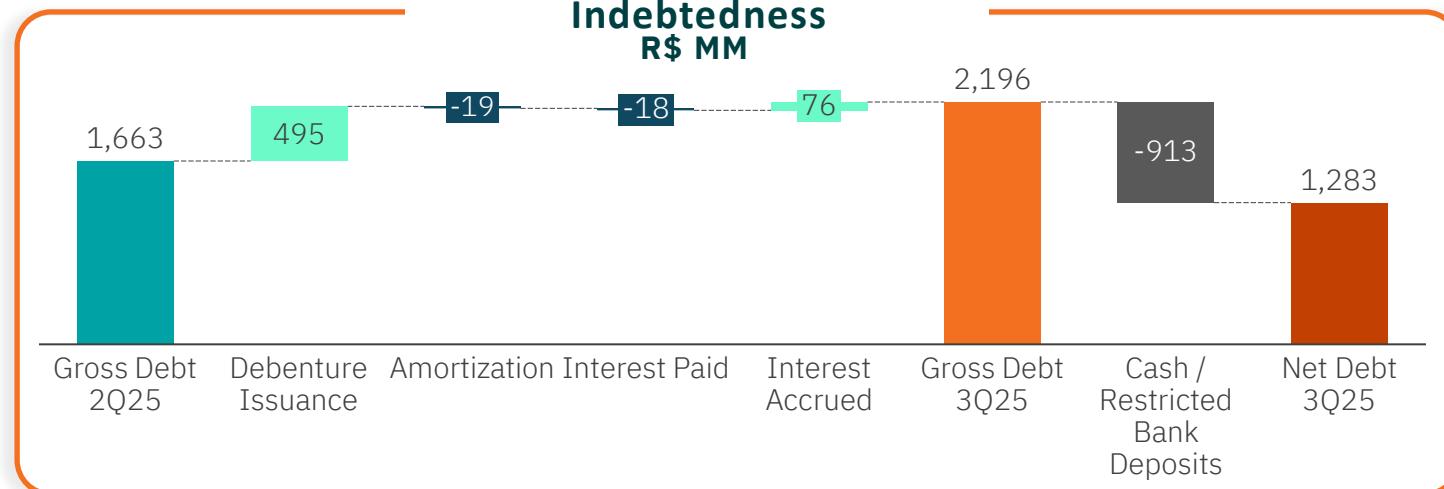
Adjusted operating cash flow totaled **R\$ R\$ 224.7 million, up 9.9% versus 3Q24**, reflecting increased investments and changes in their accounting recognition, influenced by the timing of equipment purchases, receipts, and payments.

Investments amounted to **R\$ 261.2 million in 3Q25**, an increase of 51.0% versus 2Q24, with 93% allocated to the acquisition of rental assets, following the closing of the Next Rental acquisition during the quarter. In 9M25, CapEx totaled **R\$ 595.4 million**, 27.9% lower than in 9M24.

<sup>1</sup> For adjusted operating cash flow, interest paid, rental investments, and net active and passive monetary variations are excluded. For free cash flow to the firm, cash flows from investment activities and acquisitions of rental assets are also excluded.

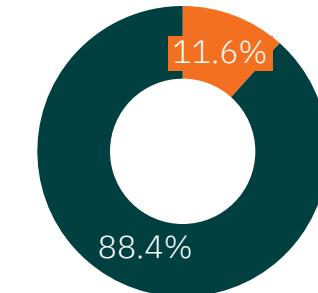
# Indebtedness

Strategy of optimizing the capital structure to generate efficiency



## Leverage and Debt Profile

- Net Debt/Adjusted EBITDA LTM = 1.4x
- CP Net Debt/Adjusted LTM EBITDA = 0.3x



**Average Cost**  
CDI + 1,28% a.a  
  
**Average Term**  
3.6 years

Short Term    Long Term

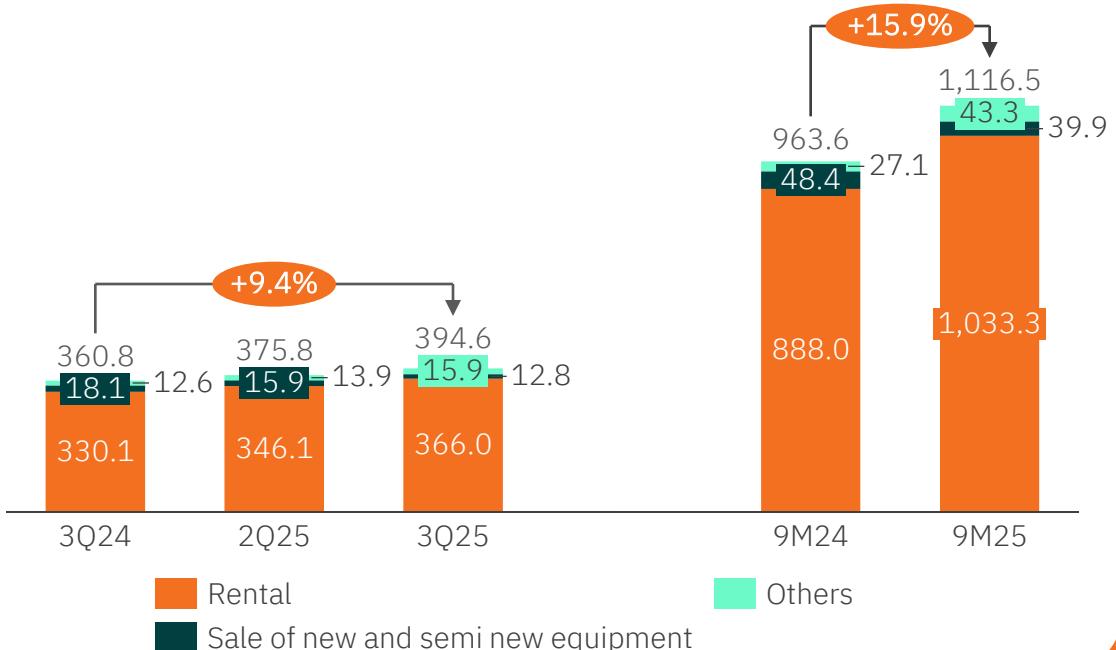
On August 19, 2025, the Company completed its 11th issuance of simple, non-convertible debentures, **totaling R\$ 500 million**, issued in a single series with a 5-year maturity and a cost of CDI + 0.90% per year.



# Results Business Units

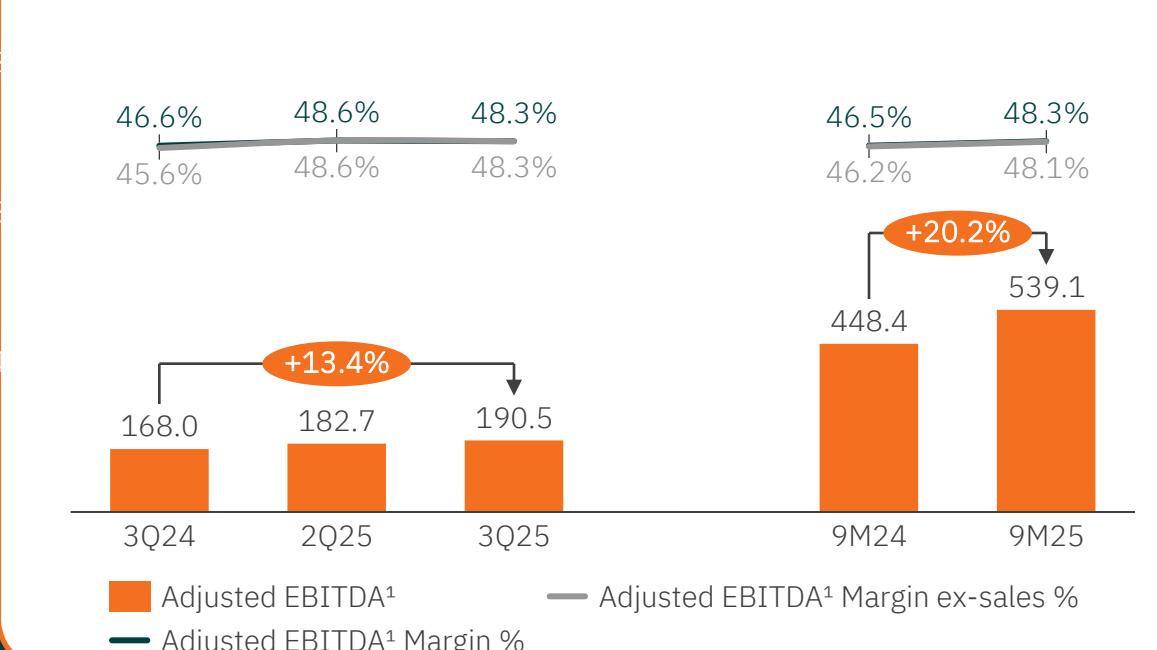
# Rental (Light, Heavy and Intralogistics)

## Net Revenue (by type)



Net revenue grew 9.4% in 3Q25, driven mainly by the solid performance of the Heavy Equipment unit, which recorded strong quarter-over-quarter expansion, as well as by the increasing contribution from the Intralogistics unit and the incorporation of Next's results.

## Adjusted EBITDA<sup>1</sup> R\$ MM

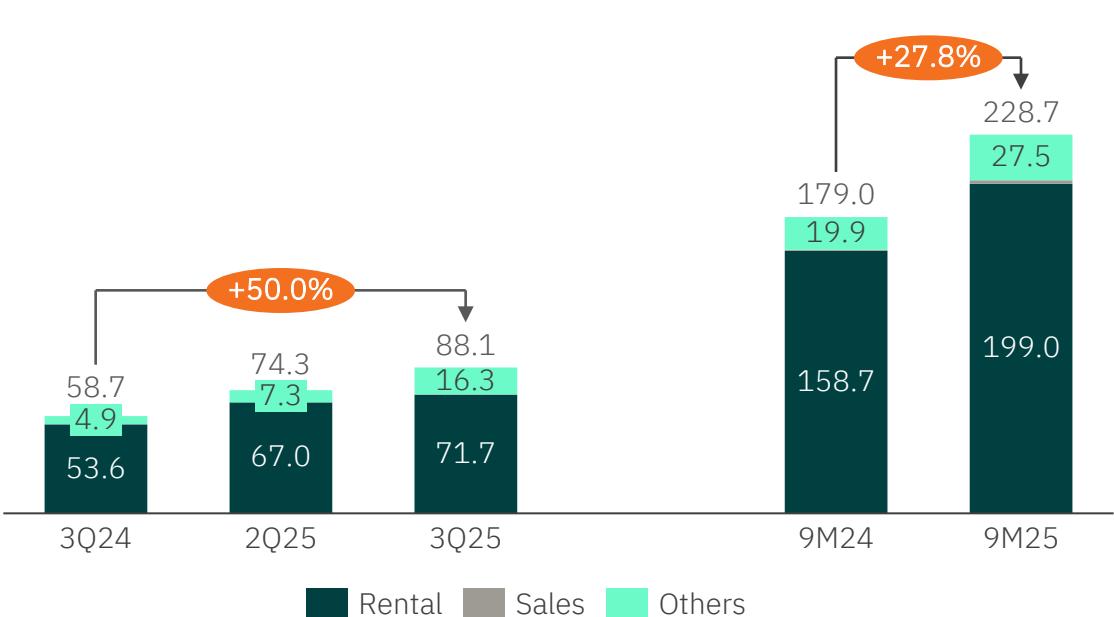


Adjusted EBITDA totaled R\$ 190.5 million in 3Q25 and R\$ 539.1 million in 9M25, representing growth of 13.4% and 20.2%, respectively. Adjusted margins reached 48.3% in both the quarter and the nine-month period, an increase of 1.7 p.p. and 1.8 p.p. compared to 2024.

<sup>1</sup> Excludes non-recurring items and sale results. Unaudited information.

# Formwork and Shoring

**Net Revenue (by type)**  
R\$ MM



**Adjusted EBITDA<sup>1</sup>**  
R\$ MM



Net revenue totaled **R\$ 88.1 million** in 3Q25, **up 50.0%** compared to 3Q24, mainly driven by higher volumes in new infrastructure projects, reflecting the Company's strong commercial pipeline. **The increase in average prices** also contributed positively, in line with the Company's strategy to recompose pricing levels.

Adjusted EBITDA totaled **R\$ 64.1 million** in 3Q25 and **R\$ 149.2 million** in 9M25, representing growth of **106.7%** and **47.1%** versus 3Q24 and 9M24, respectively. EBITDA margin reached **72.7%** in 3Q25 and **65.2%** in 9M25.

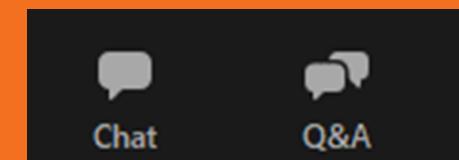
<sup>1</sup>Excluding non-recurring items. Non-GAAP - Information not reviewed by independent auditors..



# 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](mailto:ri@mills.com.br)
-  [Millsbr](#)
-  [@millsoficial](#)

