

mills

Resultados *4T25 & 2025*





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 2025

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

Crescimento

 Receita Líquida
R\$ **1.838,0 MM**

+16,7% | vs 2024

Rentabilidade

 EBITDA Ajustado
R\$ **941,2 MM**

+23,8% | vs 2024

Geração de Valor

 Fluxo de Caixa Op. Aj.
R\$ **785,6 MM**

+19,8% | vs 2024

Rentabilidade

 Lucro Líquido
R\$ **301,2 MM**

+5,6% | vs 2024

 Lucro Líquido Caixa
R\$ **502,4 MM**

+21,5% | vs 2024

Margem EBITDA Aj.

 **51,2%**
+3,0 p.p | vs 2024

 ROIC LTM
19,4%

-0,9 p.p | vs 2024

Proventos

 R\$ **255,1 MM**
+77,9% | vs 2024

 Alavancagem
1,3x dívida líquida / EBITDA

-0,1 p.p | vs 2024

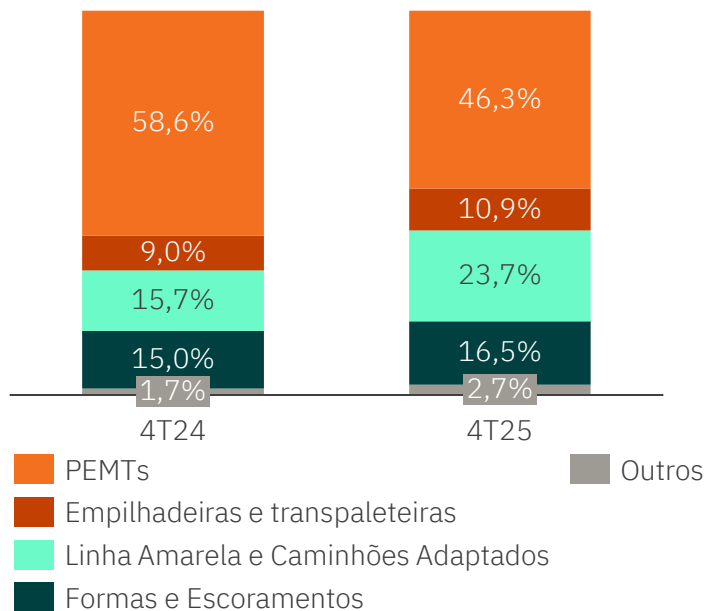


Resultado Consolidado

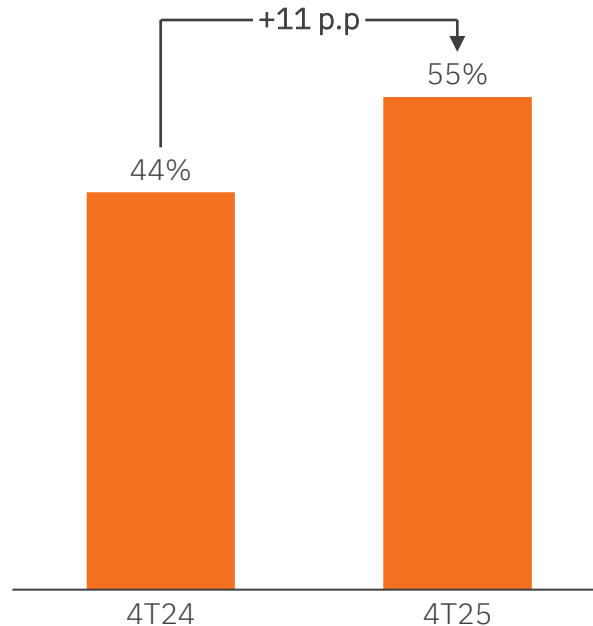
Resultados 4T25

Finalizando o ano com maior diversificação de receita e previsibilidade

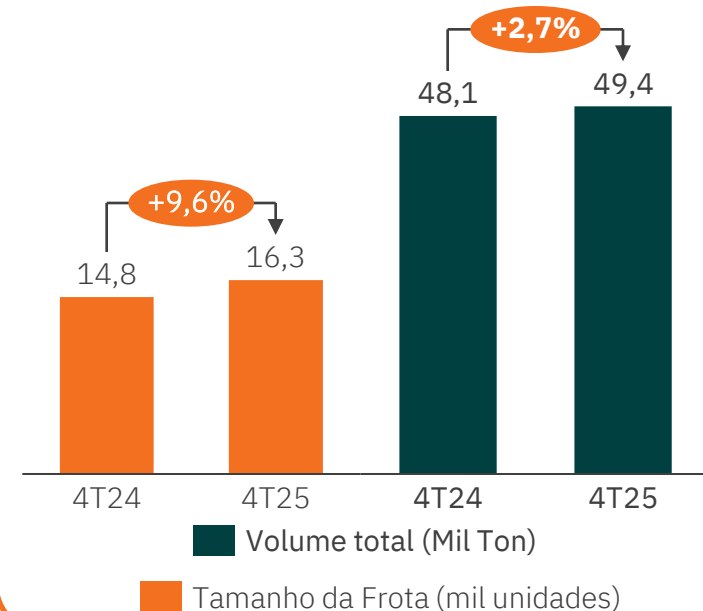
Receita líquida de locação
por produto (%)



Receita Líquida de Locação
Longo prazo (%)



Tamanho da Frota
e Volume (F&E)



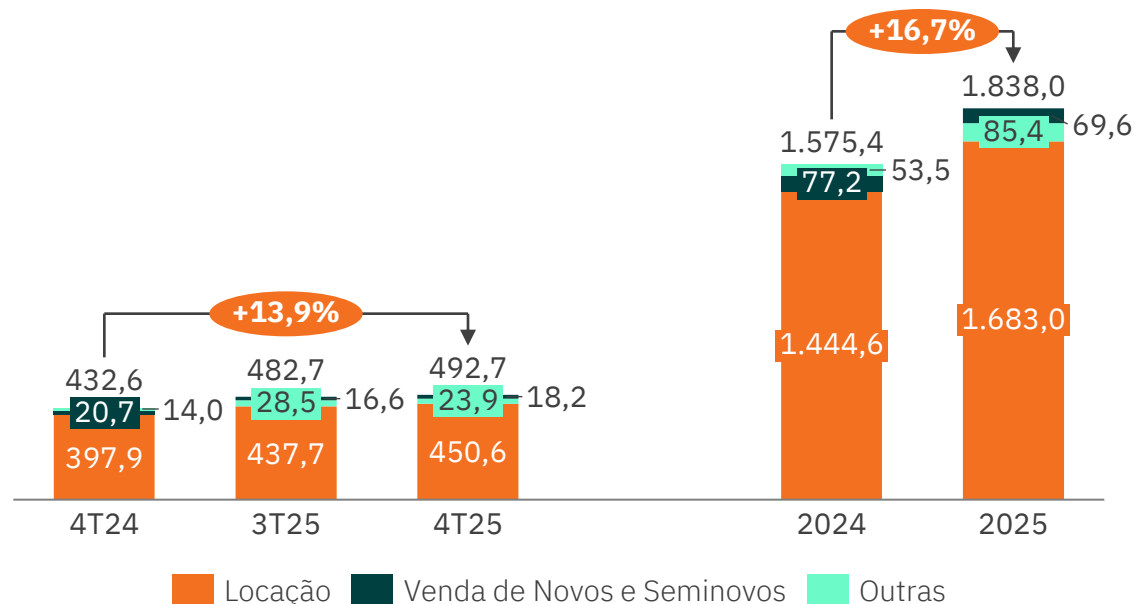
Visando maior **previsibilidade de receita**, seguimos focados em contratos de longo prazo, principalmente nas unidades de Pesados e Intralogística. Os contratos de longo prazo representaram **55%** da Receita de Locação no trimestre, com **crescimento de 11 p.p.** Pesados e Intralogística passaram a compor **34,6% do resultado no trimestre**.

Finalizamos o trimestre com **16,3 mil máquinas**, um aumento de **9,6%** em relação ao mesmo período do ano anterior e com **49,4 mil toneladas** em F&E, reforçando nossa escala e liderança no setor.

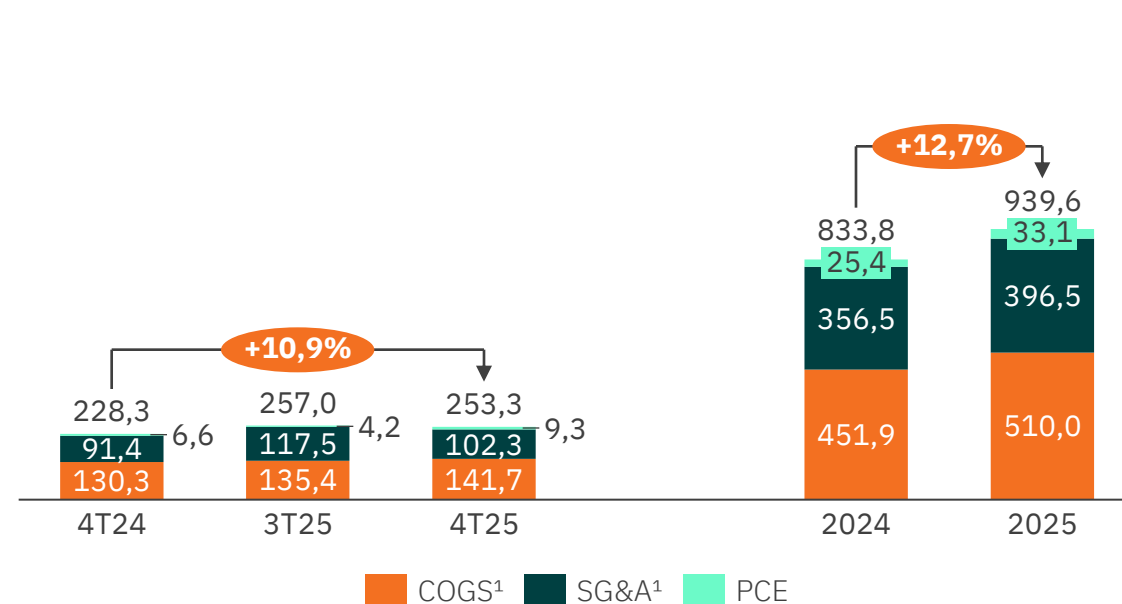
Resultados 4T25

Sólido crescimento de receita e expansão de todas as margens

Receita Líquida (por tipo)
R\$ MM



Custos e Despesas
R\$ MM



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

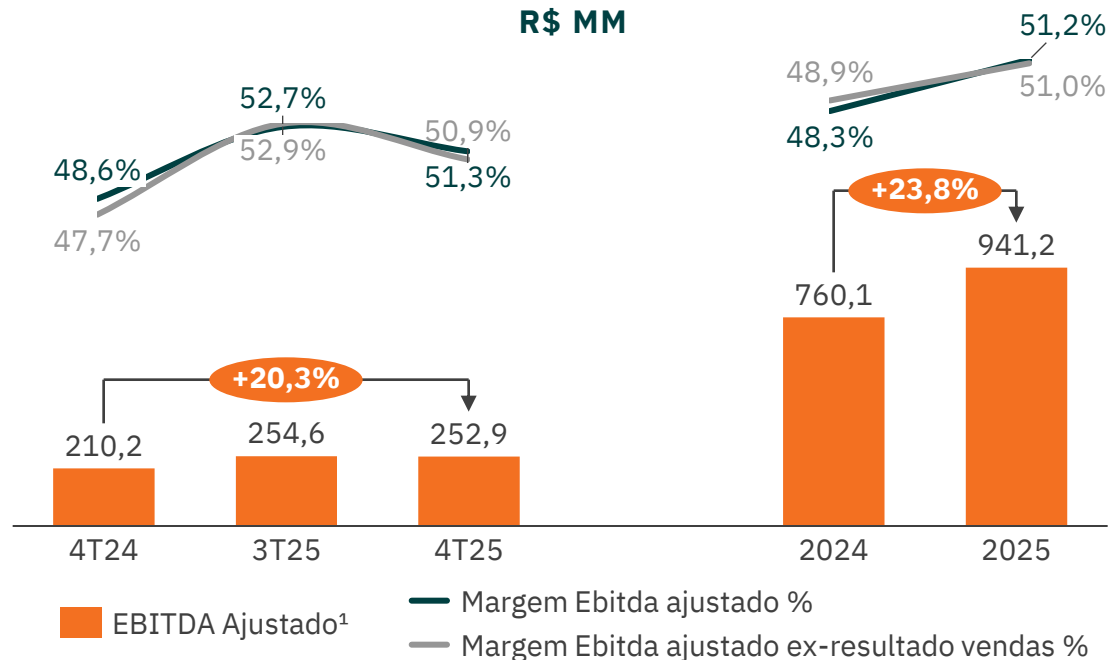
Novamente entregamos mais um trimestre de **Receita Líquida recorde** de **R\$ 492,7 milhões** no **4T25** e **R\$ 1.838,0 milhões** no **ano**, refletindo crescimentos de **13,9%** e **16,7%** em relação aos mesmos períodos do ano anterior.

Os custos e despesas operacionais (ex-depreciação) **cresceram 10,9% no 4T25 e 12,7% no ano**, impulsionados principalmente pelo aumento da operação de locação e não recorrentes. Os custos e despesas totalizaram R\$ 253,3 MM no trimestre e R\$ 939,6 MM no acumulado do ano

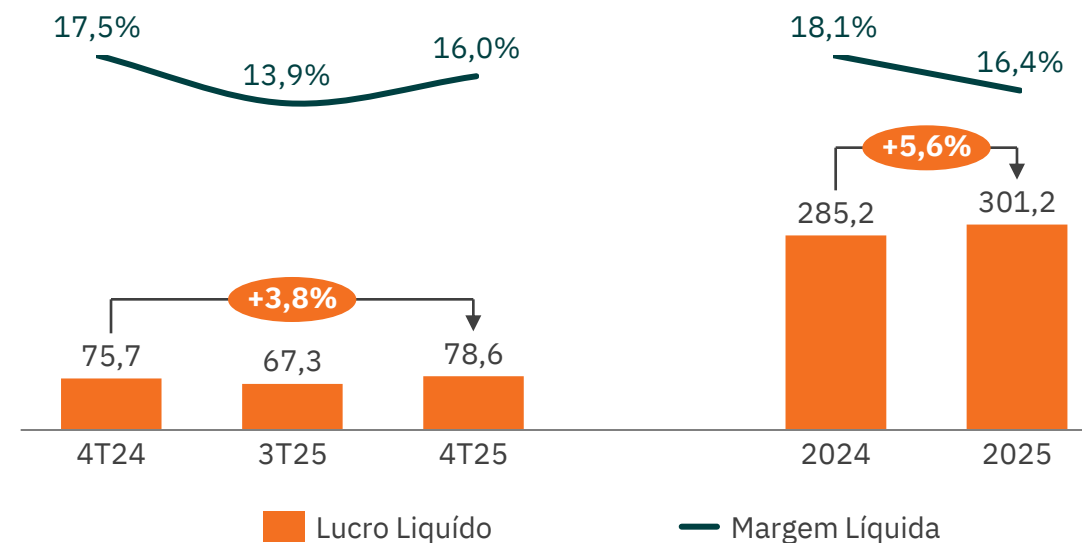
Resultados 4T25

Evolução da eficiência operacional como pilar estratégico da Companhia

EBITDA Ajustado¹ R\$ MM



Lucro Líquido R\$ MM



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

O EBITDA Ajustado foi de **R\$ 252,9 milhões** no 4T25 e **R\$ 941,2 milhões** no ano, com **crescimento de 20,3% e 23,8%** em relação ao 4T24 e 2024. As margens alcançaram 51,3% no trimestre e 51,2% no acumulado, refletindo a busca contínua por eficiência operacional.



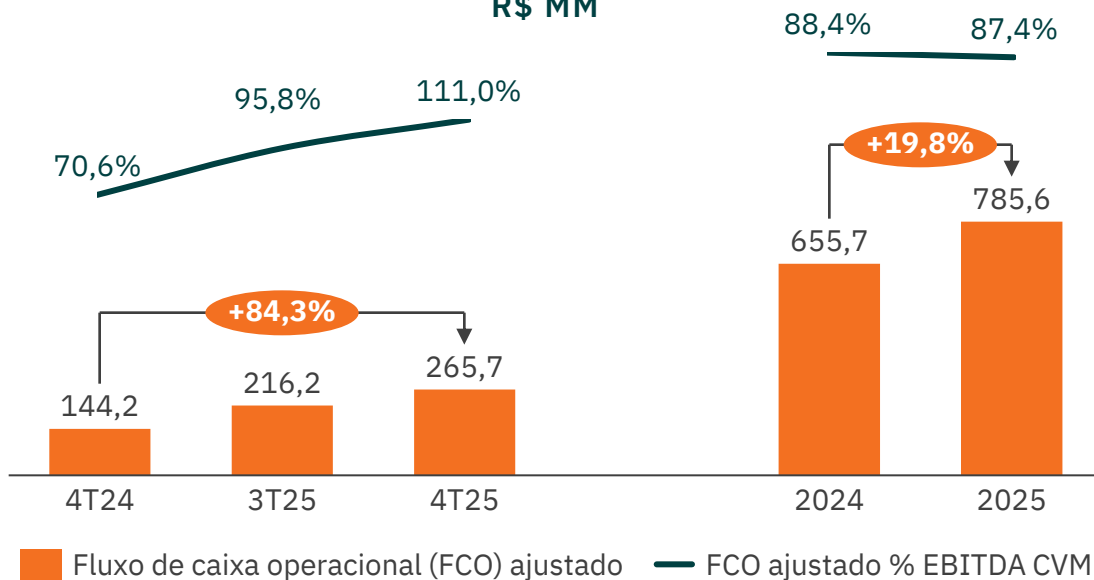
O lucro líquido foi de **R\$ 78,6 milhões** no 4T25 e **R\$ 301,2 milhões** no ano, com margem líquida de **16,0%** no trimestre e **16,4%** no acumulado. Excluindo efeitos não recorrentes, o lucro líquido foi de R\$ 92,1 milhões no trimestre.

Resultados 4T25

Recorde na geração de caixa operacional e crescimento da conversão EBITDA em FCO

Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

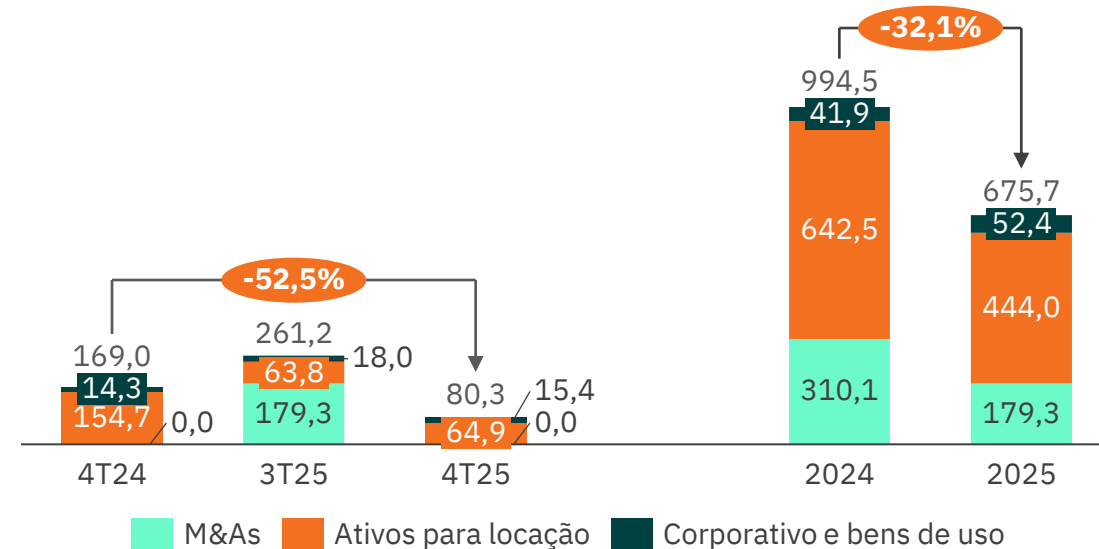
R\$ MM



O fluxo de caixa operacional ajustado foi de **R\$ 265,7 milhões**, com um **crescimento de 84,3% vs. 4T24**, refletindo o aumento dos investimentos e a variação no seu reconhecimento contábil, influenciada pelos cronogramas de compra, recebimento e pré-pagamento de debêntures.

Investimentos

R\$ MM



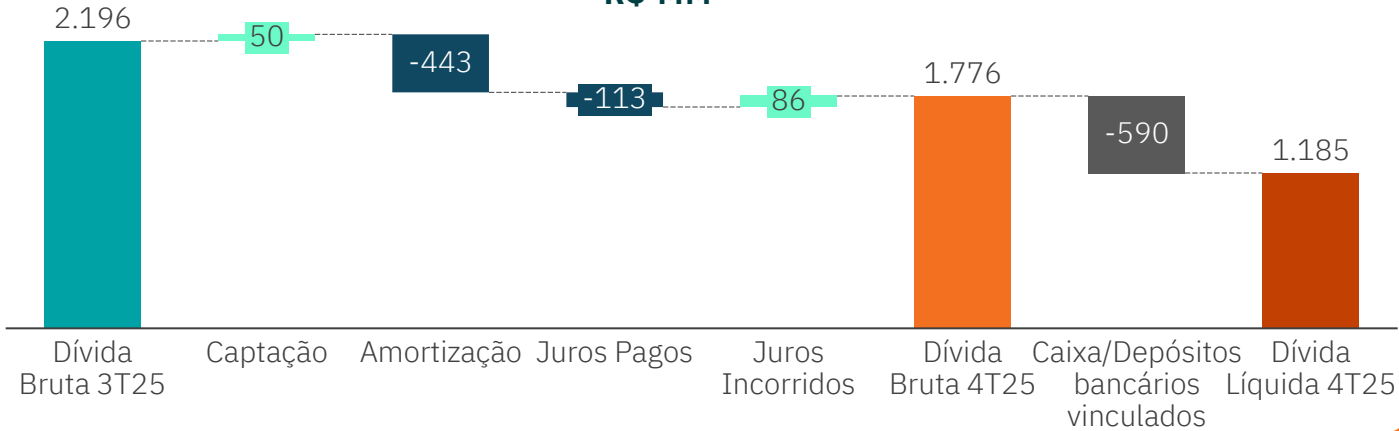
Os investimentos **somaram R\$ 80,3 milhões no 4T25**, queda de 52,5% vs. 4T24, com 83% destinados à aquisição de ativos para locação. No ano, o CapEx foi de R\$ 675,7 milhões, 32,1% abaixo de 2024, resultado da estratégia executada na diligência da originação de novos contratos.

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

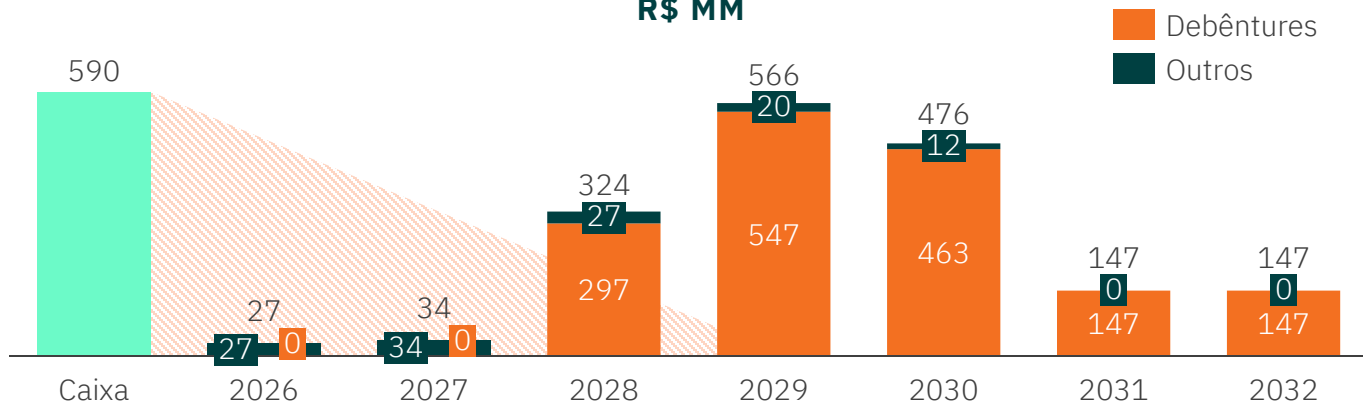
Endividamento

Estratégia de otimização da estrutura de capital gerando eficiência

Endividamento R\$ MM

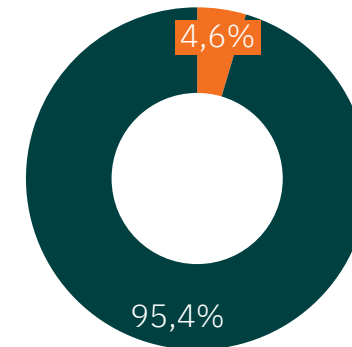


Cronograma de Amortização R\$ MM



Alavancagem e perfil da Dívida

- Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM = 1,3x
- Dívida Líquida de CP/EBITDA Ajustado LTM = -0,6x



Custo Médio
CDI + 1,08% a.a

Prazo Médio
4,0 anos

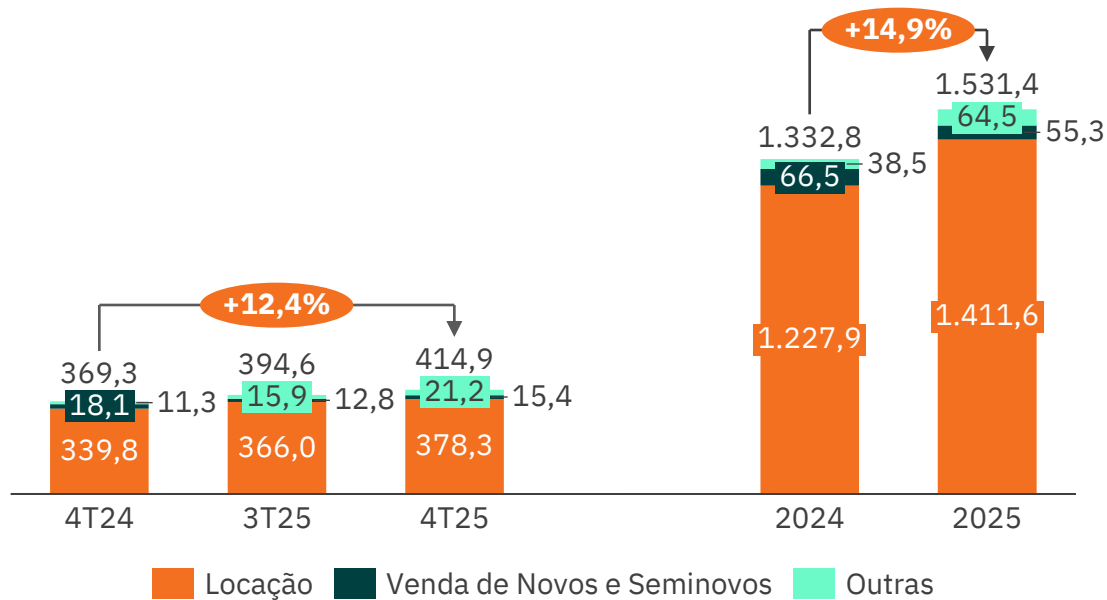
Em dezembro a Companhia realizou o pré-pagamento da 7ª emissão de debêntures, reduzindo o endividamento em R\$ 443 milhões, e o custo médio total da Companhia para CDI + 1,08% a.a



Resultado Unidades de negócio

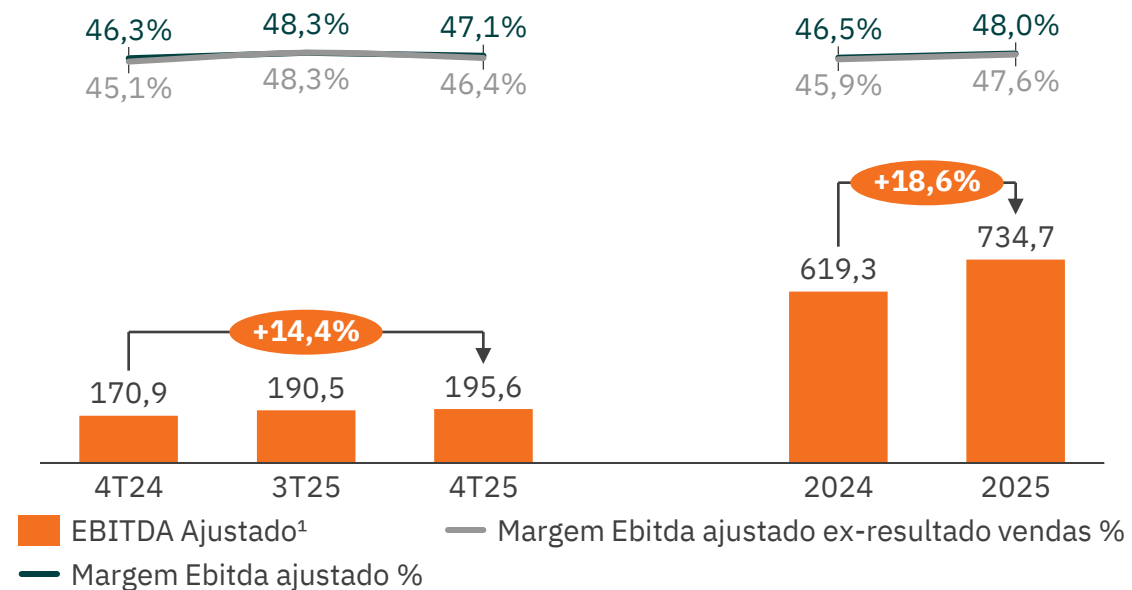
Rental (Leves, Pesados e Intralogística)

Receita Líquida (por tipo) R\$ MM



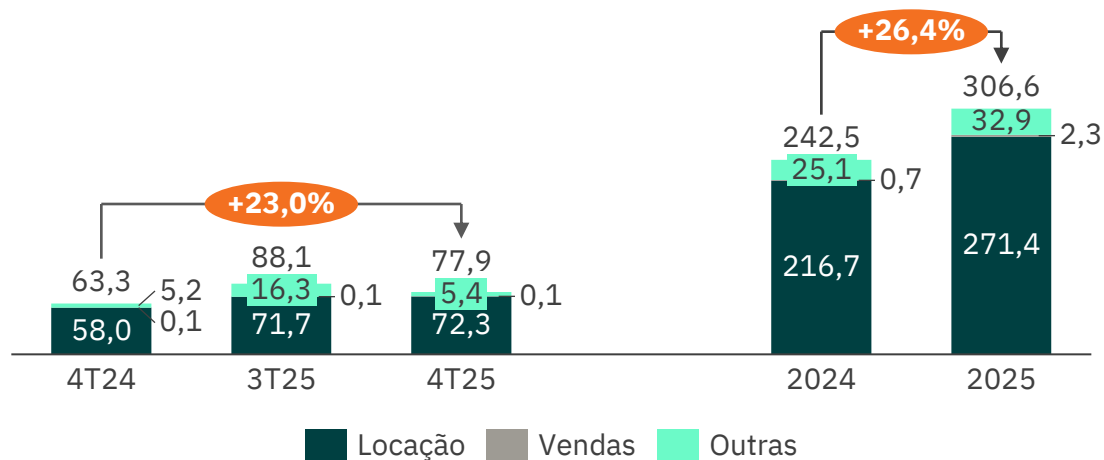
Crescimento de 12,4% da receita líquida no 4T25, impulsionado principalmente pelo sólido crescimento da unidade de Pesados, que registrou forte expansão entre os trimestres, bem como da contribuição crescente da unidade de Intralogística e Leves.

EBITDA Ajustado¹ R\$ MM



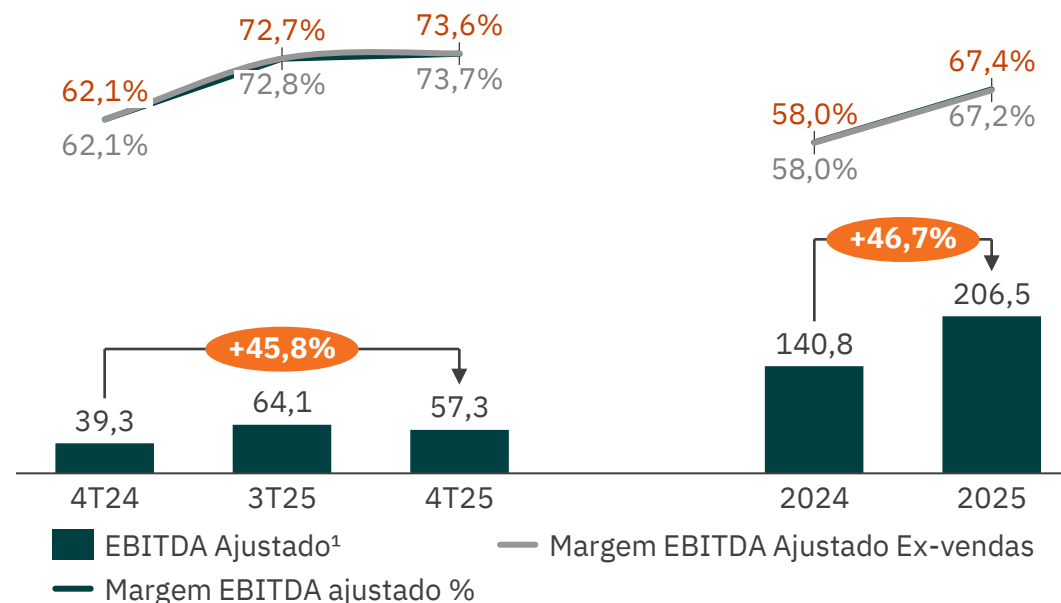
O EBITDA Ajustado **totalizou R\$ 195,6 milhões** no 4T25 e **R\$ 734,7 milhões** no ano, **crescimento de 14,4% e 18,6%**, respectivamente. As margens ajustadas alcançaram **47,1%** no trimestre e **48,0%** no ano, avanço de **0,9 p.p.** e **1,5 p.p.** frente a 2024.

Receita Líquida (por tipo) R\$ MM



A Receita Líquida totalizou **R\$ 77,9 milhões** no **4T25**, **alta de 23,0%** em relação ao 4T24, **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.

EBITDA Ajustado¹ R\$ MM



O EBITDA Ajustado totalizou **R\$ 57,3 milhões** no **4T25** e **R\$ 206,5 milhões** no ano, **aumento** de **45,8%** e **46,7%** versus 4T24 e 2024, respectivamente. A margem EBITDA foi de **73,6%** no 4T25 e **67,4%** no ano.

¹Excluindo 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:



Chat



Q&A



Relações com Investidores

 <http://ri.mills.com.br>

 ri@mills.com.br

 Millsbr

 @millsoficial



mills

Results 4Q25 & 2025





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 2025

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



Growth



Net Revenue

BRL 1,838.0 MM

+16.7% | vs 2024



Profitability



Adjusted EBITDA

BRL 941.2 MM

+23.8% | vs 2024



Value Generation



Adj. Op. Cash Flow

BRL 785.6 MM

+19.8% | vs 2024



Profitability



Net Income

BRL 301.2 MM

+5.6% | vs 2024



Cash Net Income

BRL 502.4 MM

+21.5% | vs 2024



Adj. EBITDA Margin



51.2%

+3.0 p.p | vs 2024



LTM ROIC

19.4%

-0.9 p.p | vs 2024



Distributions



BRL 255.1 MM

+77.9% | vs 2024



Leverage

1.3x net debt / EBITDA

-0.1 p.p | vs 2024

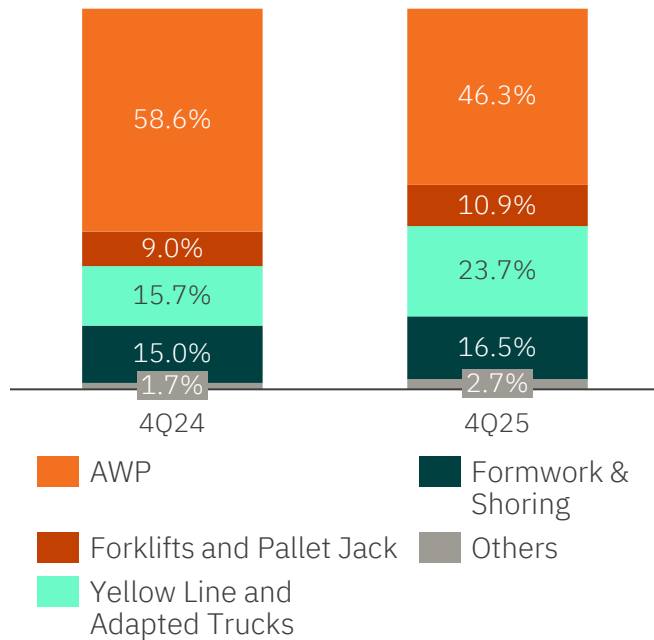


Consolidated Results

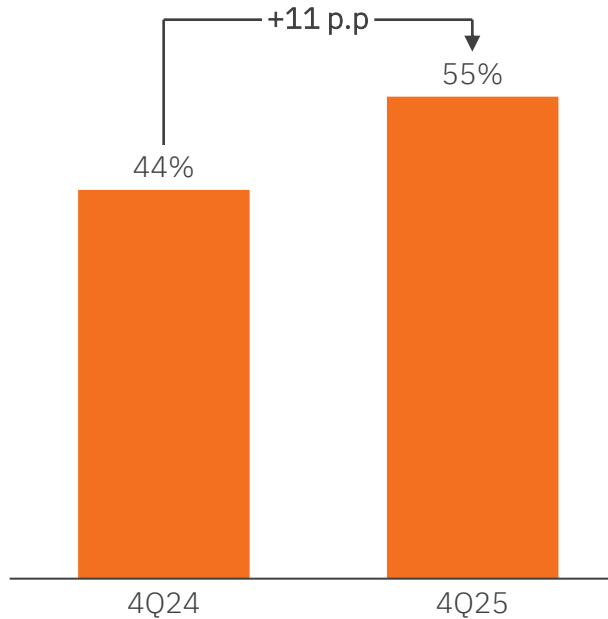
4Q25 Results

We continue to advance in revenue diversification, reinforcing the resilience and predictability

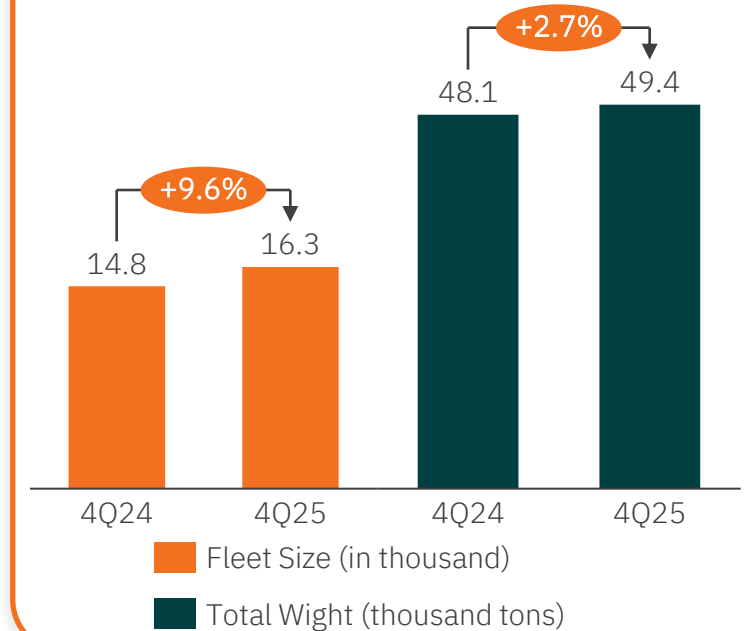
Net rental revenue 4Q25 -
per product (%)



Long-term Rental
Revenue (%)



Fleet size and
Volume



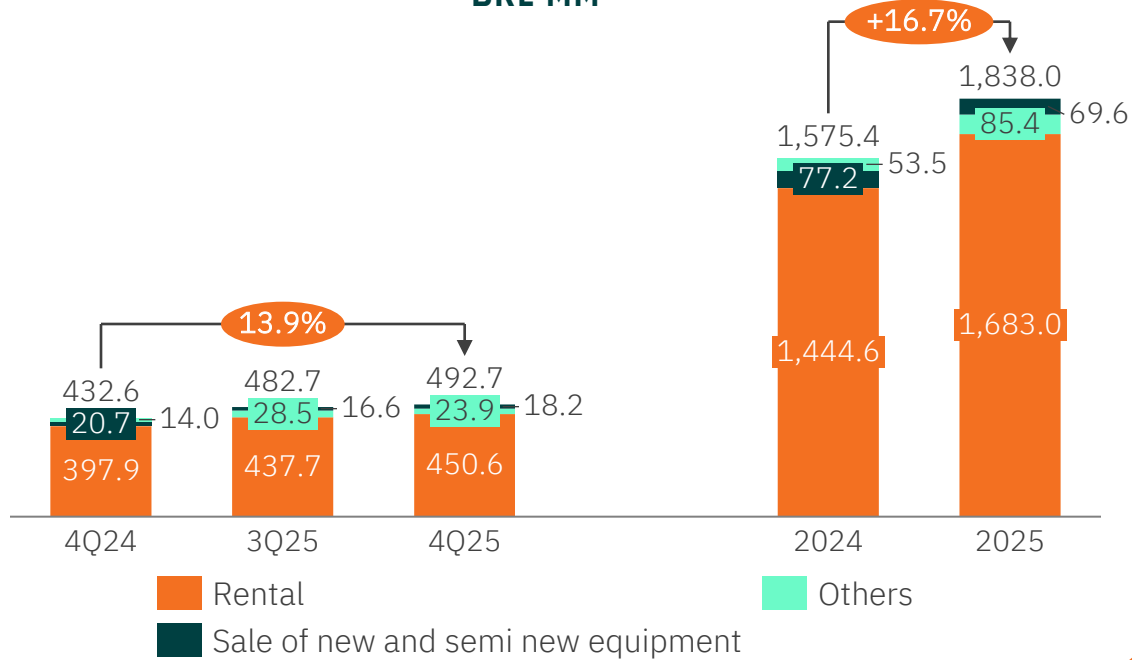
Aiming to increase **revenue predictability**, we remain focused on long-term contracts, particularly in the Heavy Equipment and Intralogistics segments. Long-term contracts accounted for **55%** of Rental Revenue in the quarter, representing an **increase of 11 p.p.** Heavy Equipment and Intralogistics accounted for **34.6%** of the results in the quarter.

We finished the quarter with **16.3 thousand machines**, an increase of **9.6%** compared to the same period of the previous year, and **49.4 thousand tons in F&E**, reinforcing our scale and leadership in the sector.

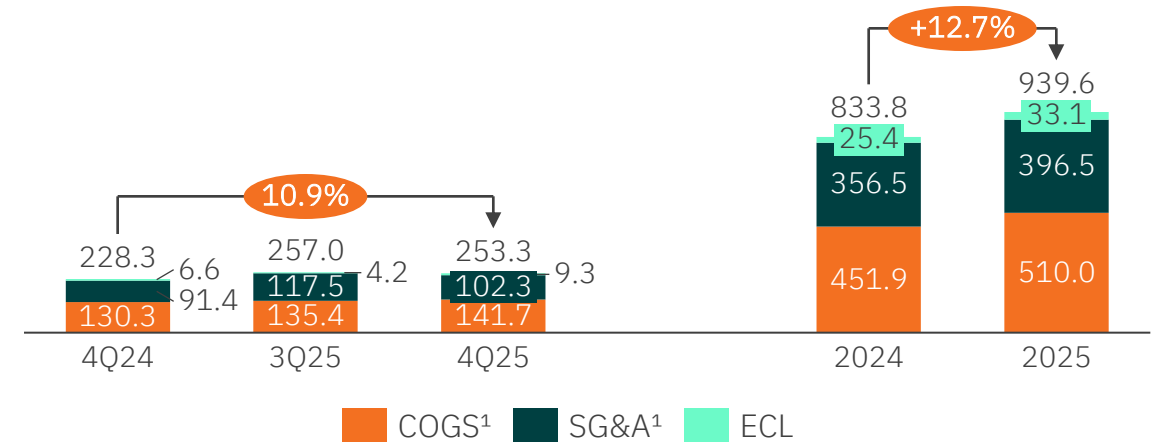
4Q25 Results

16.7% revenue growth and margin expansion

Net Revenue (by type)
BRL MM



Costs and Expenses
BRL MM



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

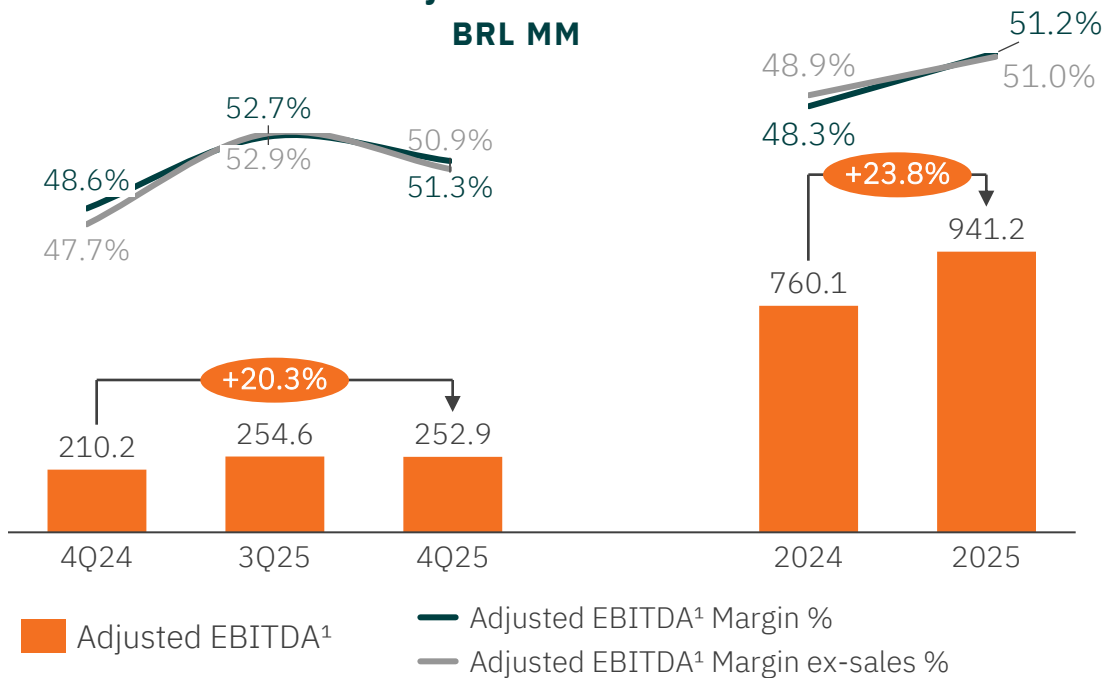
We once again delivered a **record Net Revenue of BRL 492.7 million** in 4Q25 and BRL **1,838.0 million** for the year, reflecting growth of **13.9%** and **16.7%**, respectively, compared to the same periods of the previous year.

Operating costs and expenses (ex-depreciation) **increased 10.9% in 4Q25 and 12.7% for the year**, mainly driven by the expansion of the rental operation and non-recurring items. Total operating costs and expenses reached BRL 253.3 million in the quarter and BRL 939.6 million for the full year.

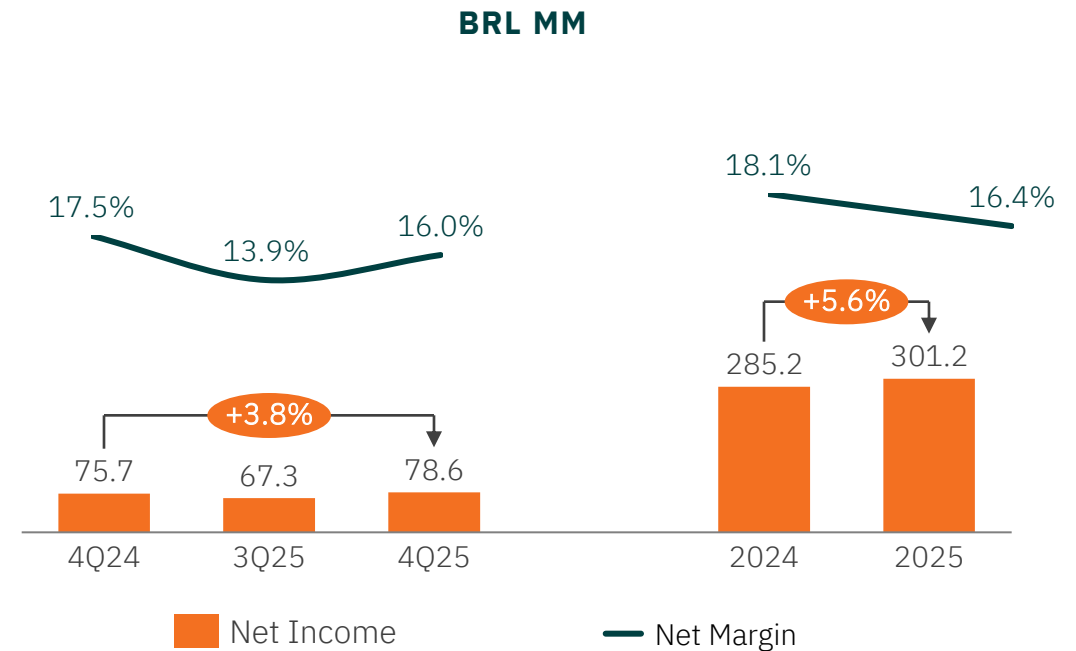
4Q25 Results

Evolution of the Company's operational efficiency

Adjusted EBITDA¹
BRL MM



Net Income
BRL MM



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

Adjusted EBITDA totaled **BRL 252.9 million** in 4Q25 and **BRL 941.2 million** for the year, **representing growth of 20.3% and 23.8%**, respectively, compared to 4Q24 and FY24. Margins reached 51.3% in the quarter and 51.2% for the year, reflecting the Company's continued focus on operational efficiency.

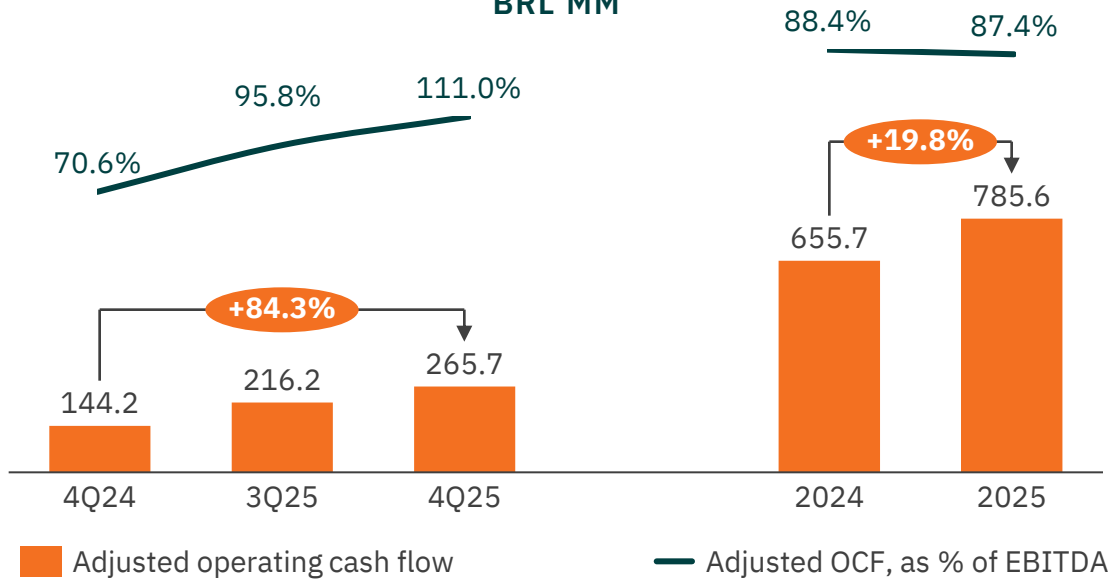


Net income totaled **BRL 78.6 million in 4Q25** and **BRL 301.2 million** for the year, with a net margin of 16.0% in the quarter and **16.4%** for the year. Excluding non-recurring effects, net income reached BRL 92.1 million in the quarter.

Highlights 4Q25

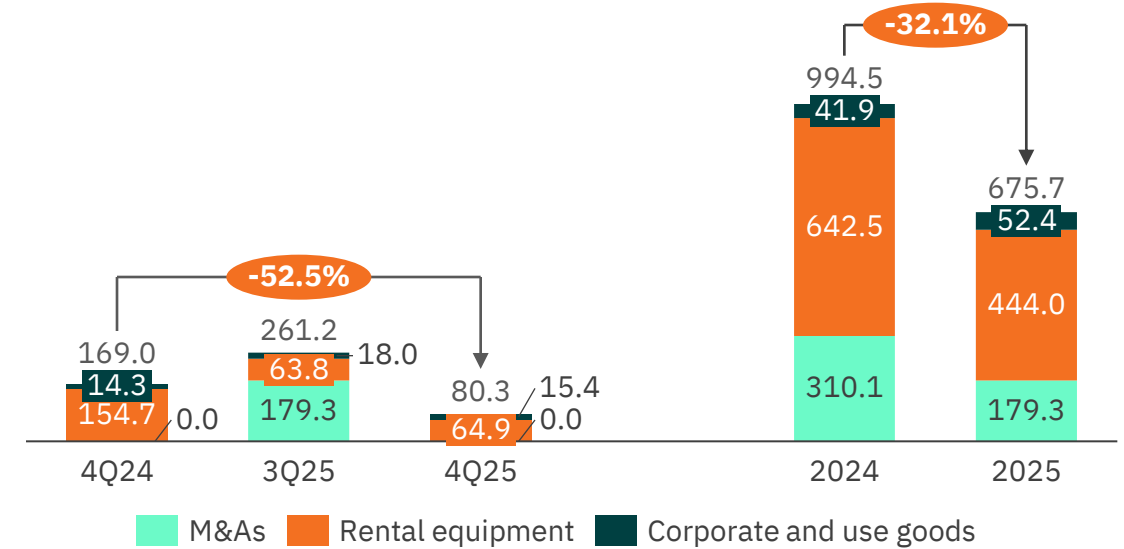
Record operating cash generation and growth in EBITDA-to-Operating Cash Flow conversion

Adjusted Operating Cash Flow BRL MM



Adjusted operating cash flow totaled **BRL 265.7 million**, representing **84.3% growth vs. 4Q24**, reflecting the increase in investments and the variation in their accounting recognition, influenced by the schedules for purchases, receipts, and the prepayment of debentures..

Investments BRL MM



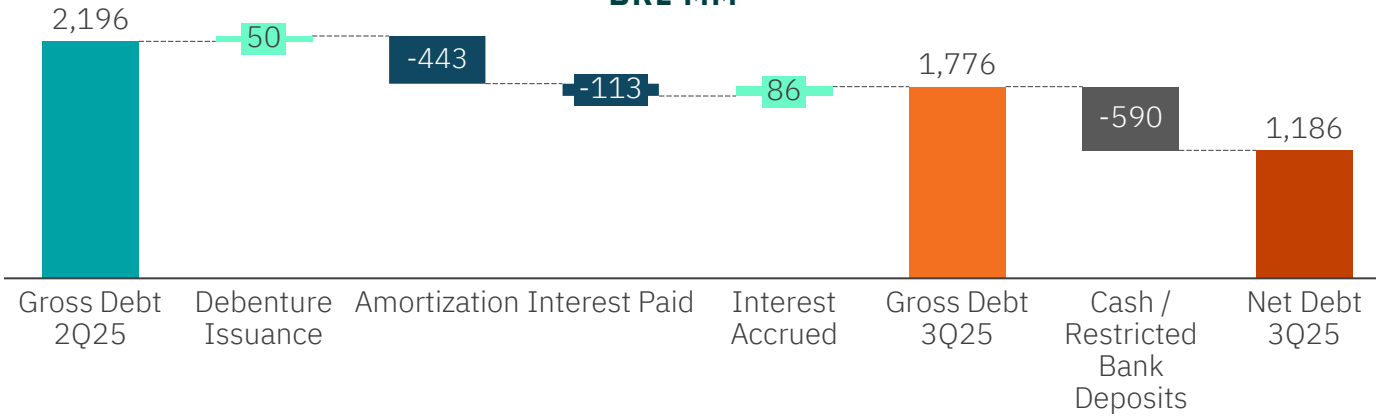
Investments totaled BRL **80.3 million in 4Q25**, a 52.5% decrease vs. 4Q24, with 82% allocated to the acquisition of rental assets. For the year, CapEx totaled BRL 675.7 million, 32.1% lower than in 2024, reflecting the strategy executed with greater discipline in the origination of new contracts.

¹ For Adjusted Operating Cash Flow, paid interest, investments in rental assets, and net interest and monetary variations (both active and passive) are excluded. For Free Cash Flow to the Firm, cash flows from investing activities and acquisitions of rental assets are also excluded..

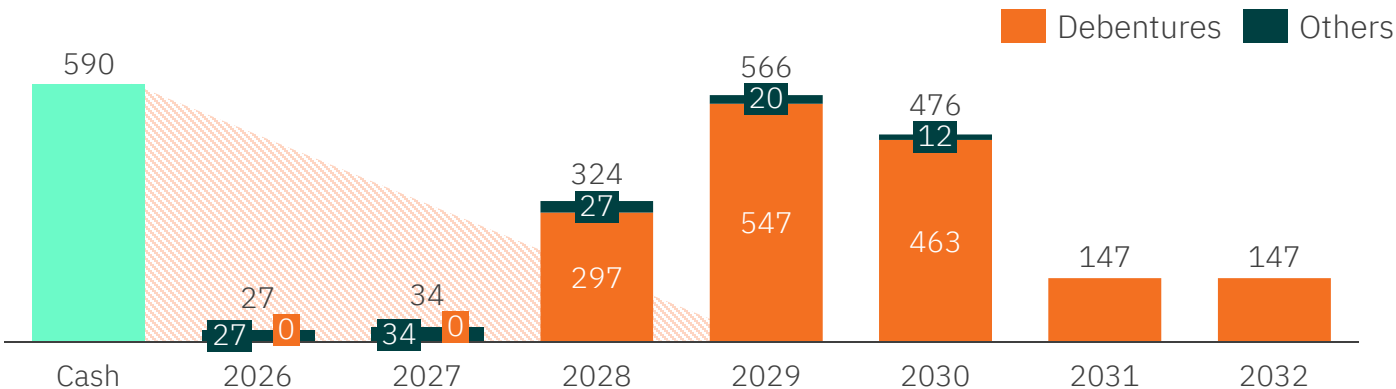
Indebtedness

Strategy of optimizing the capital structure to generate efficiency

Indebtedness BRL MM

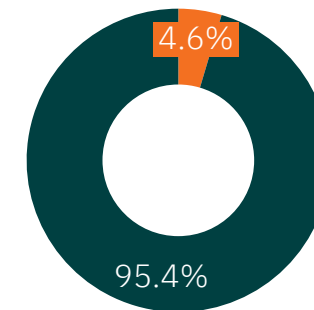


Debt repayment schedule BRL MM



Leverage and Debt Profile

- Net Debt/Adjusted EBITDA LTM = 1.3x
- ST Net Debt/Adjusted LTM EBITDA = -0.6x



Average Cost
CDI + 1,08% a.a

Average Term
4.0 years

Short Term Long Term

In December, the Company prepaid the 7th debenture issuance, reducing total debt by BRL 443 million and reducing the Company's average cost of debt to CDI + 1.08%.

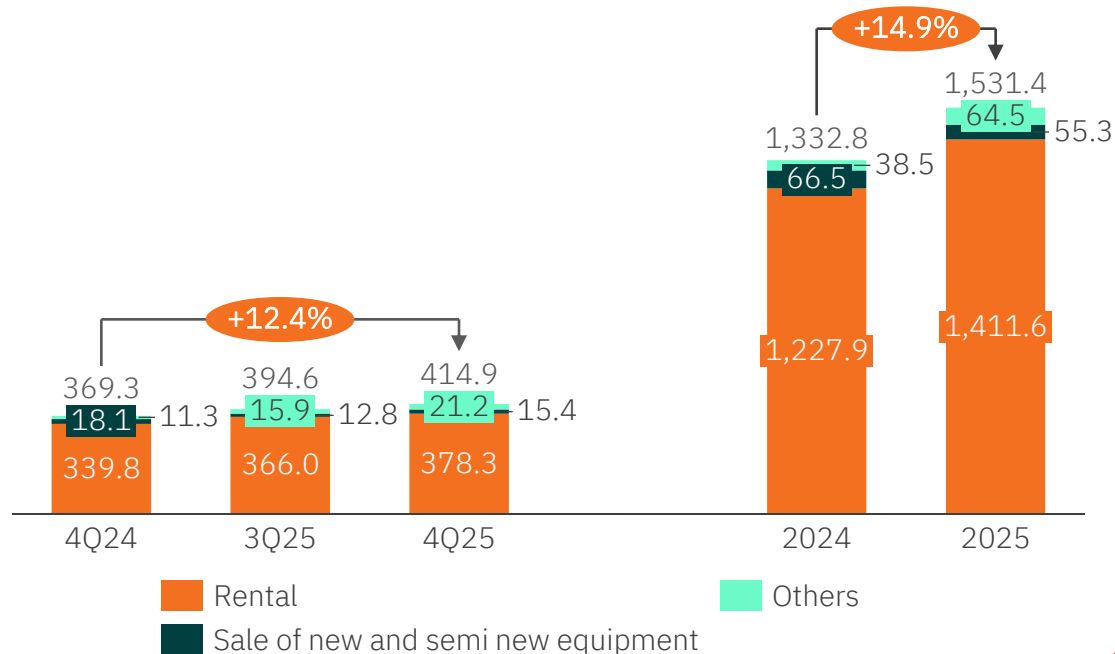


Results Business Units



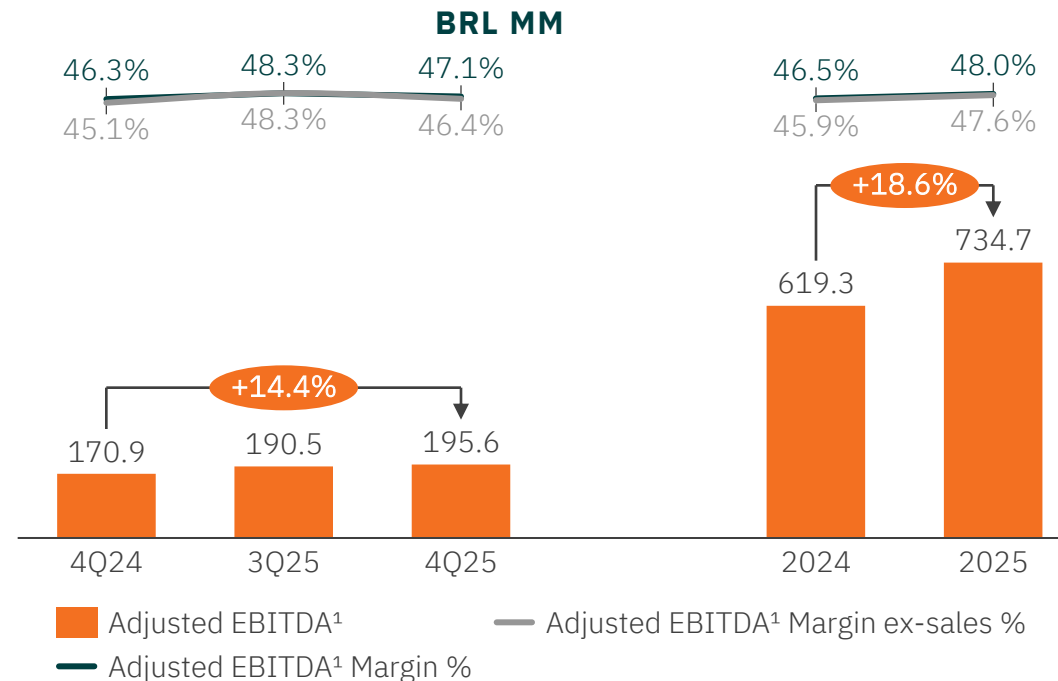
Rental (Light, Heavy and Intralogistics)

Net Revenue (by type)



12.4% growth in Net Revenue in 4Q25, mainly driven by the solid performance of the Heavy Equipment segment, which recorded strong quarter-over-quarter expansion, as well as the increasing contribution from the Intralogistics and Light Equipment segments.

Adjusted EBITDA¹

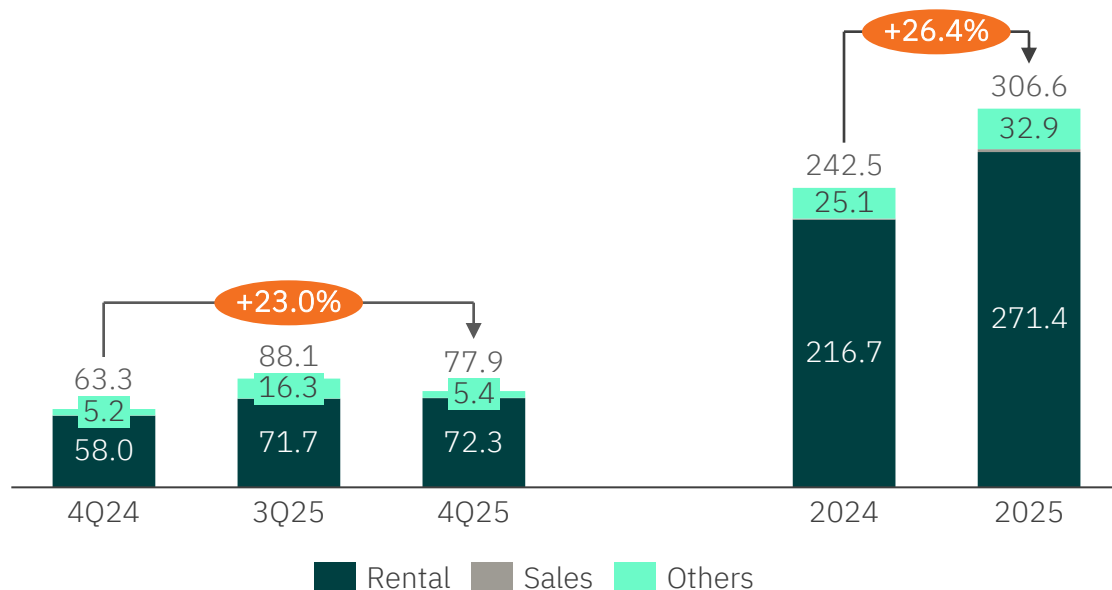


Adjusted EBITDA totaled **BRL 195.6 million** in 4Q25 and **BRL 734.7 million** for the year, representing growth of **14.4%** and **18.6%**, respectively. Adjusted margins reached 47.1% in the quarter and 48.0% for the year, an increase of **0.9 p.p.** and **1.5 p.p.**, respectively, compared to 2024.j

¹ Excludes non-recurring items and sale results. Unaudited information.

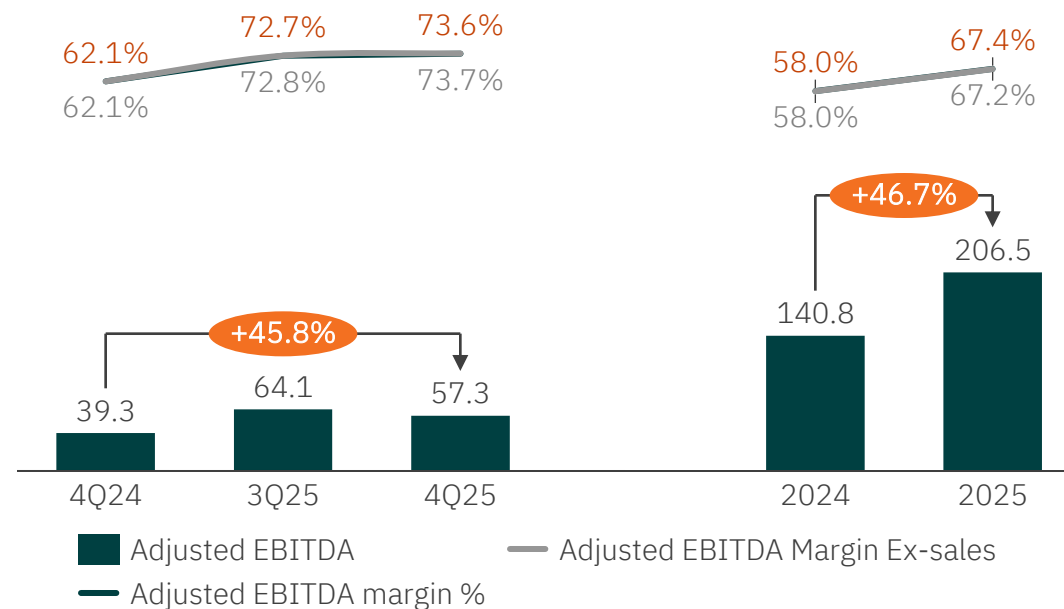
Formwork and Shoring

Net Revenue (by type)
BRL MM



Net Revenue totaled **BRL 77.9 million in 4Q25**, an **increase of 23.0%** compared to 4Q24, mainly driven by higher volumes in new infrastructure projects, reflecting the Company's strong commercial pipeline. **The increase in the average price** also contributed positively, in line with the Company's price recovery strategy.

Adjusted EBITDA¹
BRL MM



Adjusted EBITDA totaled **BRL 57.3 million in 4Q25** and **BRL 206.5 million** for the year, representing increases of **45.8%** and **46.7%**, respectively, compared to 4Q24 and 2024. The EBITDA margin reached **73.6%** in 4Q25 and **67.4%** for the year.

¹Excluding 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

