

mills

Resultados 2T26





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 2T26

Crescimento com diversificação e perenidade: EBITDA Ajustado recorde no período, com expansão do ROIC e ROE.

Crescimento

 Receita Líquida
R\$ 472,2 milhões

+4,9% | vs 2T25

Rentabilidade

 EBITDA Ajustado
R\$ 268,9 milhões

+18,3% | vs 2T25

Geração de Valor

 Fluxo de Caixa Op. Aj.
R\$ 188,3 milhões

+23,2% | vs 2T25

Rentabilidade

 Lucro Líquido
R\$ 106,3 milhões

+21,7% | vs 2T25

 ROE LTM
26,5%

+6,1 p.p | vs 2T25

Margem EBITDA Aj.

 **56,9%**
+6,5 p.p | vs 2T25

 ROIC LTM
21,7%

+1,6 p.p | vs 2T25

Dívida Bruta

 **R\$ 1.757,2 MM**
+5,7% | vs 2T25

 Alavancagem
1,16x dívida líquida / EBITDA

-0,2 p.p | vs 2T25

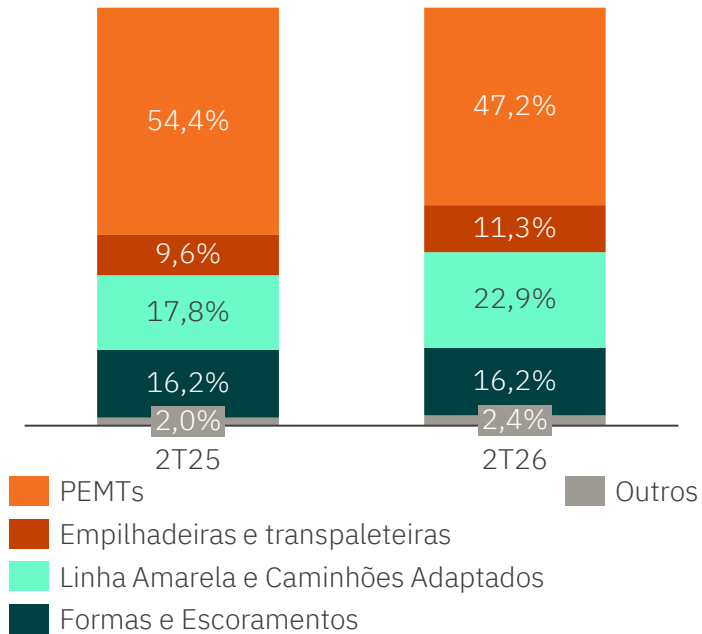


Resultado Consolidado

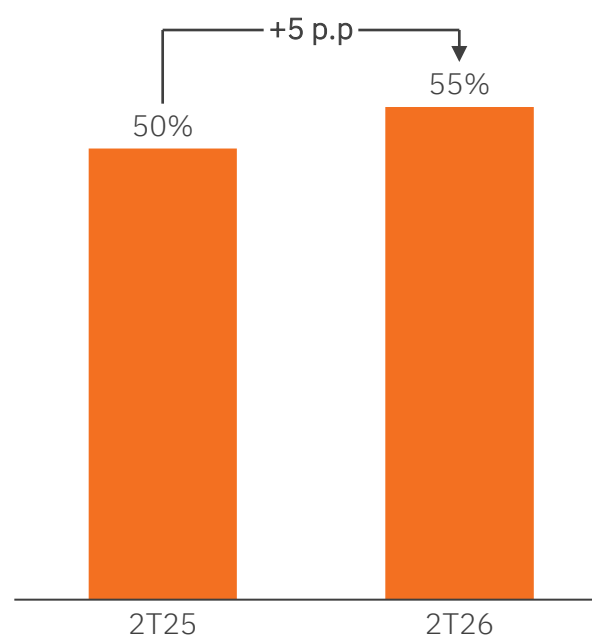
Resultados 2T26

Encerramos o segundo trimestre com mais uma demonstração da resiliência do nosso modelo de negócios.

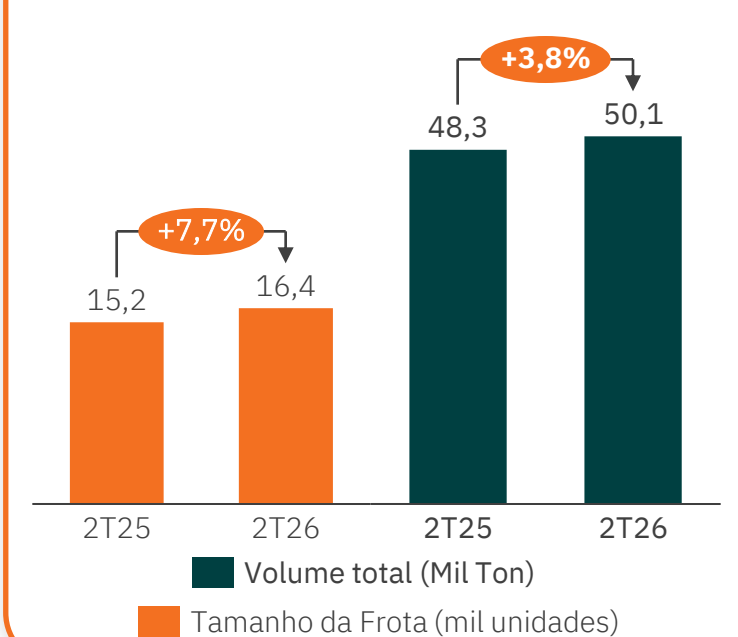
Receita líquida de locação + frete por produto (%)



Receita Líquida de Locação Longo prazo (%)



Tamanho da Frota e Volume (F&E)



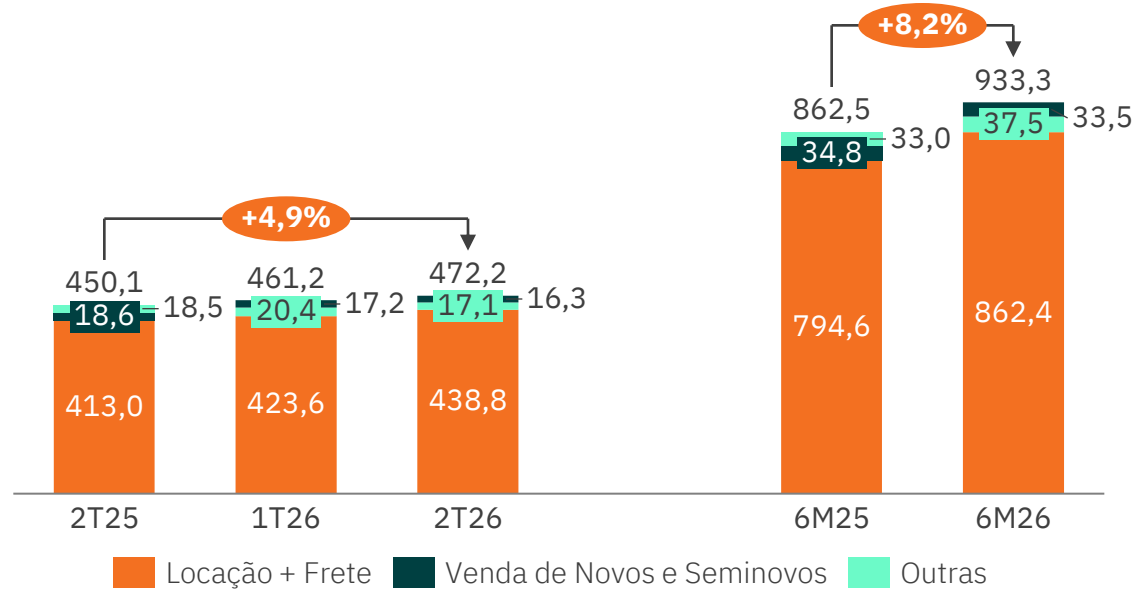
A Receita de Locação do 2T26 foi impulsionada pelas unidades de Pesados e Formas e Escoramentos, compensando a maior pressão competitiva em Plataformas Elevatórias. Seguimos avançando na estratégia de aumentar a previsibilidade e a recorrência das receitas com foco em contratos de longo prazo, que alcançaram **55%** do total da Receita de Locação no trimestre (+5 p.p. vs. 2T25).

Finalizamos o 2T26 com **16,4 mil** equipamentos em operação (+7,7% vs. 2T25), distribuídos em **10,9 mil** de Leves, **2,7 mil** de Pesados e **2,9 mil** de Intralogística. O avanço reflete a expansão orgânica com foco na alocação seletiva de capital e em contratos de maior retorno e previsibilidade.

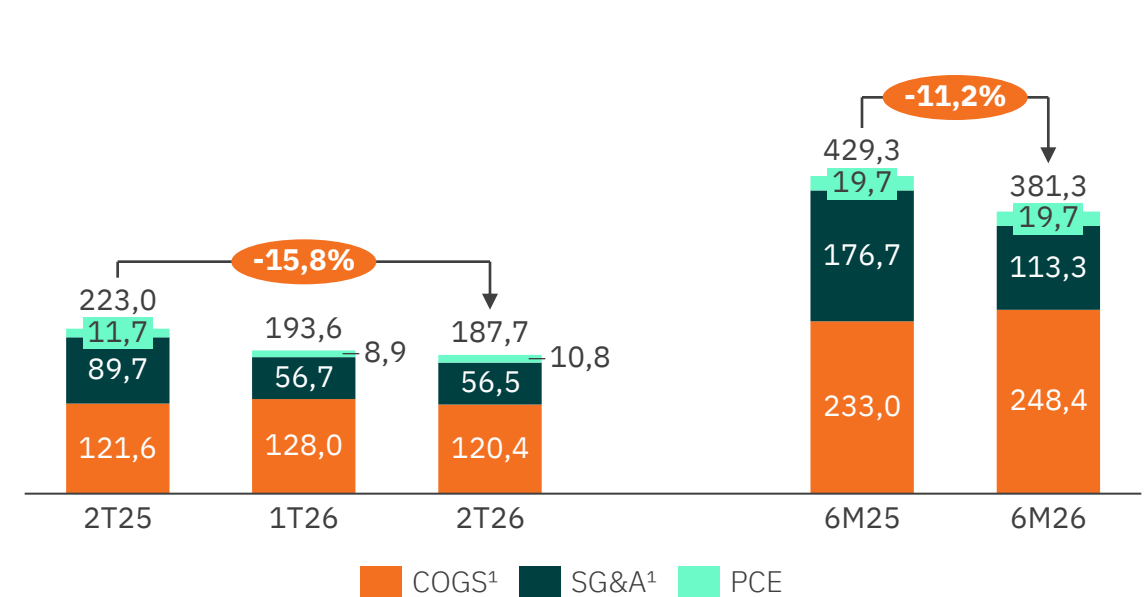
Resultados 2T26

Crescimento consistente de receita com avanços nos projetos de infraestrutura.

Receita Líquida (por tipo)
R\$ MM



Custos e Despesas
R\$ MM



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

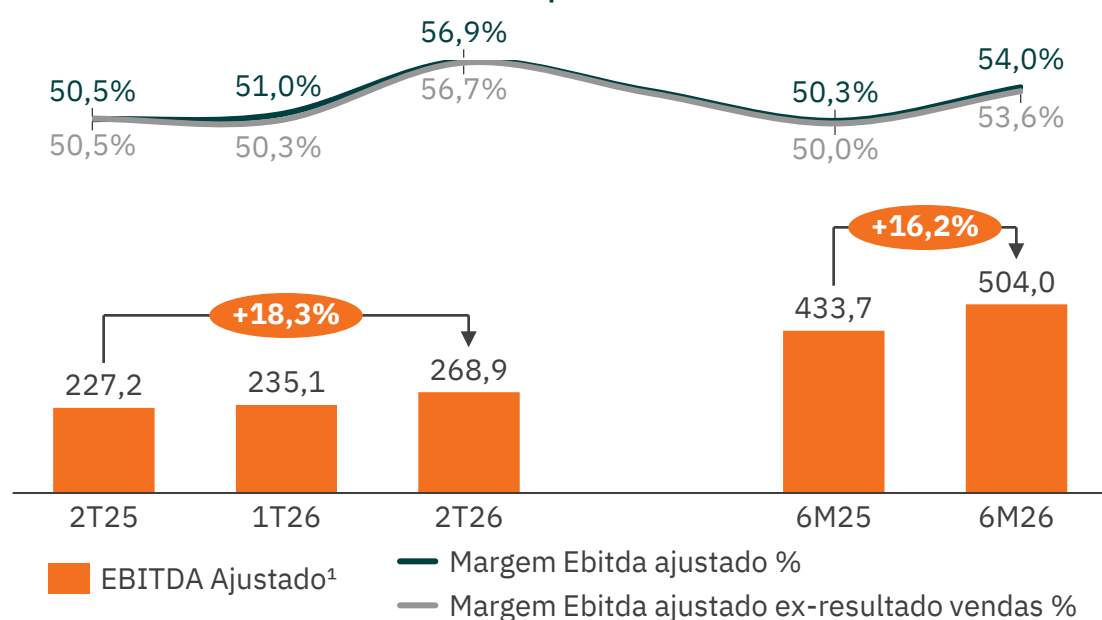
Seguimos com evolução consistente no 2T26, com a Receita Líquida atingindo **R\$ 472,2 milhões** (+4,9% vs. 2T25), impulsionada por Pesados e Formas e Escoramentos. O resultado reflete a execução disciplinada de nossa estratégia, capturando avanços em infraestrutura e expandindo os contratos de longo prazo, que alcançaram **55%** da Receita de Locação (+5 p.p. vs. 2T25).

Considerando o total de custos, despesas operacionais e PCE (ex depreciação), houve redução de **15,8%** em relação ao 2T25 e de **3,0%** frente a 1T26. Essa dinâmica reflete a recorrente captura de ganhos de escala e sinergias operacionais, reforçando a tendência de diluição das despesas e evidenciando a alavancagem operacional do negócio.

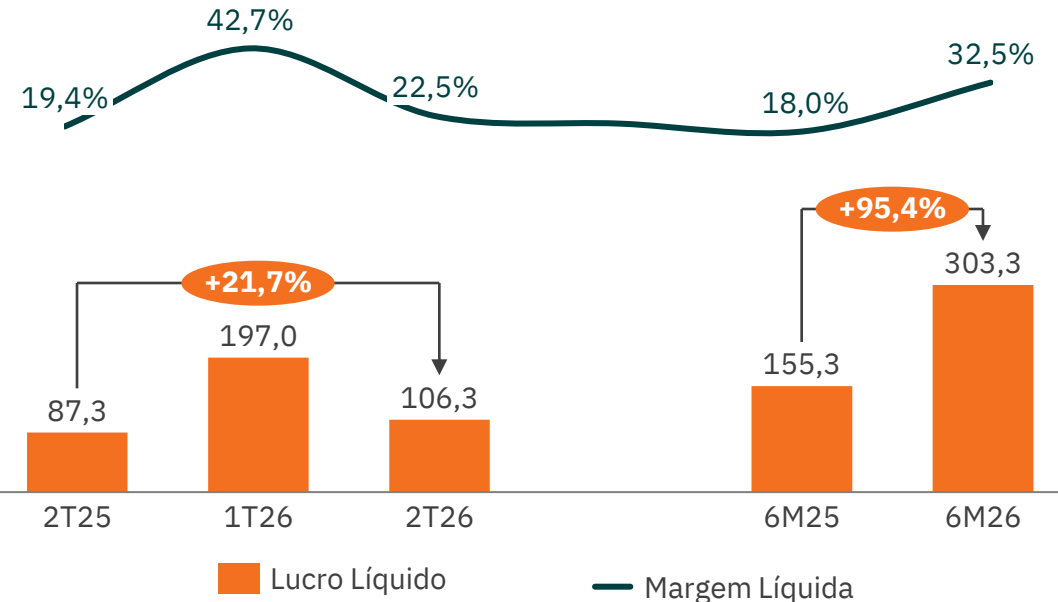
Resultados 2T26

Evolução contínua da eficiência operacional.

EBITDA Ajustado¹ R\$ MM



Lucro Líquido R\$ MM



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

O EBITDA Ajustado atingiu **R\$ 268,9 milhões** no 2T26, representando crescimento de **18,3%** em relação ao segundo trimestre de 2025. A margem EBITDA Ajustada alcançou **56,9%** 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.



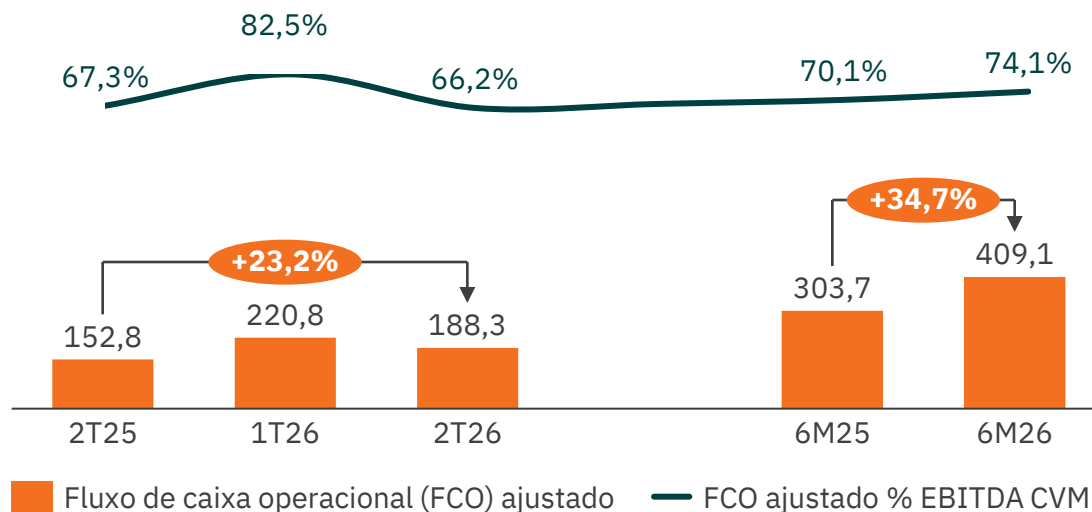
A Companhia registrou Lucro Líquido de **R\$ 106,3 milhões** no 2T26, representando crescimento de **21,7%** em relação ao 2T25 e queda de **46,0%** frente ao trimestre anterior devido a efeitos não recorrentes. A margem líquida atingiu **22,5%**, mantendo em patamar elevado.

Resultados 2T26

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

Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

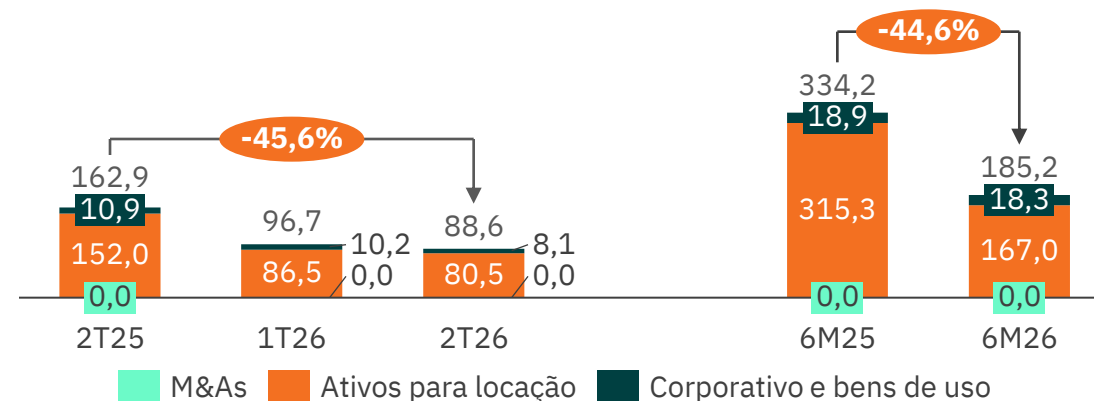
R\$ MM



O fluxo de caixa operacional ajustado foi de **R\$ 188,3 milhões** no 2T26, com crescimento de **23,2%** em relação ao 2T25, refletindo principalmente efeitos de timing associados aos investimentos, com diferenças nos cronogramas de compra, recebimento e pagamento de equipamentos entre os períodos, além de um menor investimento em imobilizado no 2T26.

Investimentos

R\$ MM

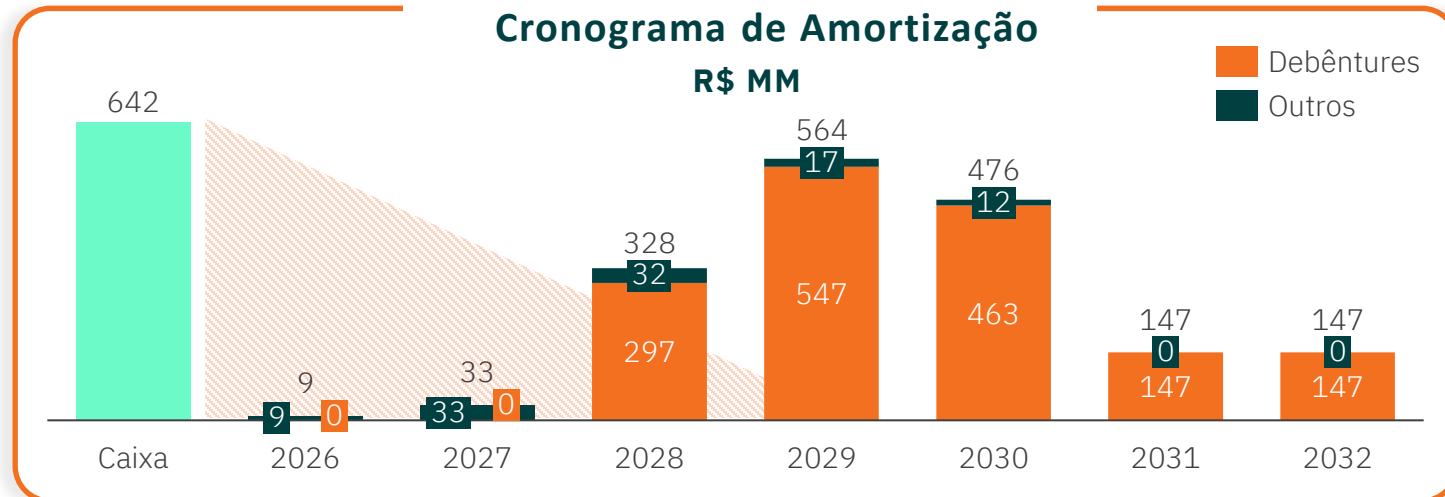
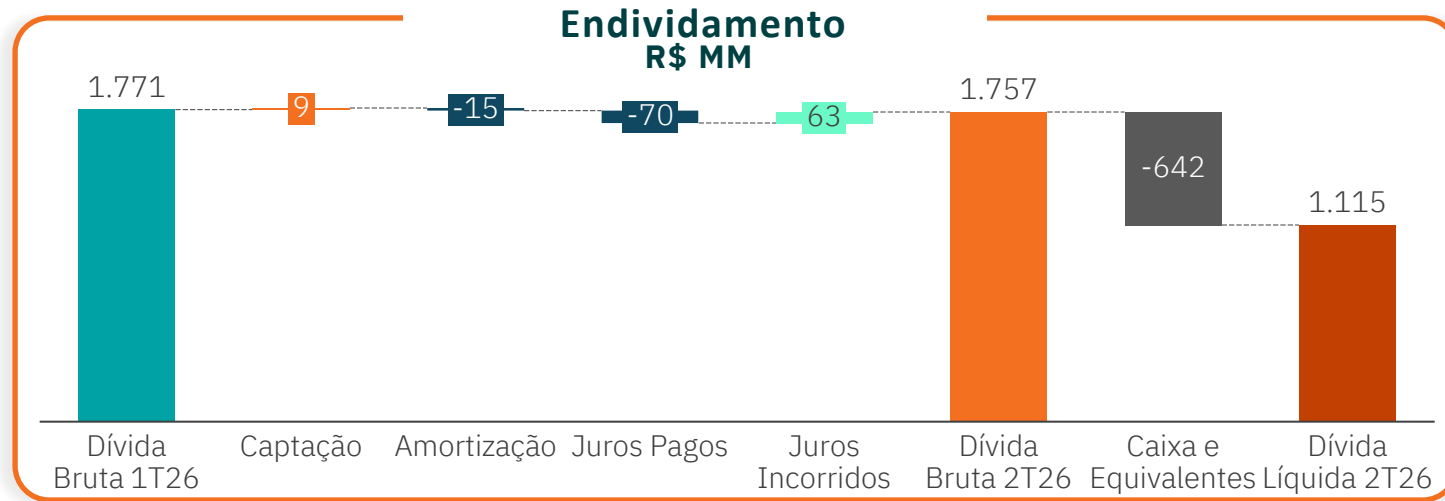


Os investimentos somaram **R\$ 88,6 milhões** no 2T26, com redução de **45,6%** em relação ao 2T25 e redução de **8,4%** frente ao 1T26. Do total investido, cerca de 91% foram destinados à aquisição de ativos para locação, em linha com a estratégia de expansão e renovação da frota.

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

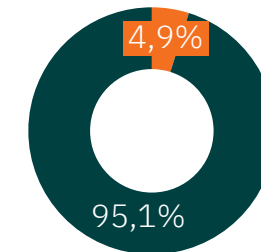
Endividamento

Estratégia de otimização da estrutura de capital gerando eficiência.



Alavancagem e perfil da Dívida

- Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM = 1,2x
- Dívida Líquida de CP/EBITDA Ajustado LTM = -0,6x



Custo Médio
CDI + 1,09% a.a

Prazo Médio
3,5 anos

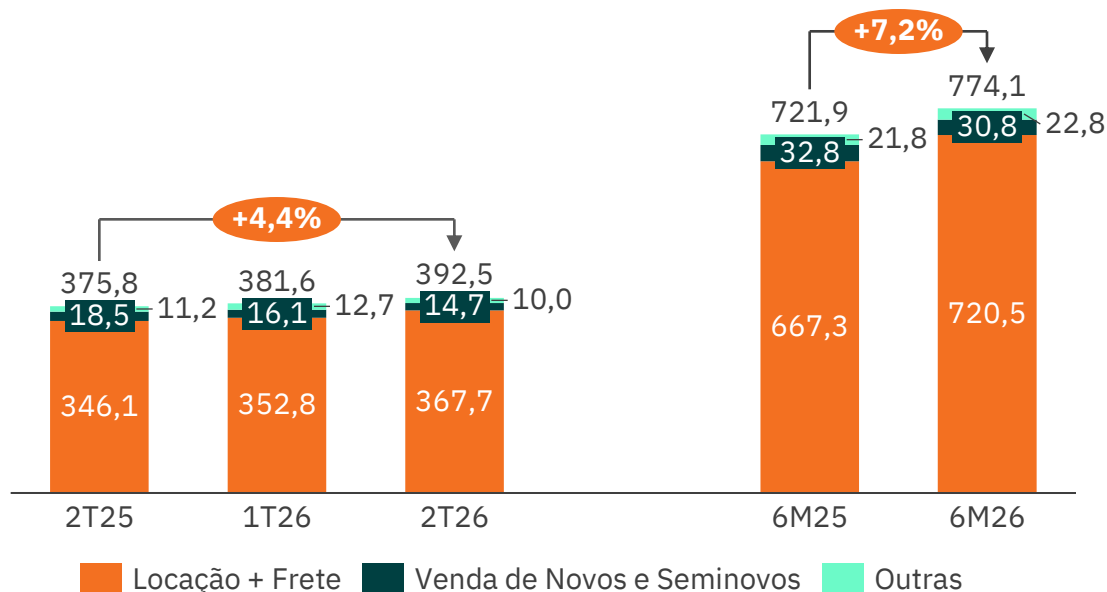
A Companhia manteve a disciplina financeira na gestão do capital no 2T26, mantendo similar custo médio e prazo médio de pagamento com o trimestre anterior.



Resultado Unidades de negócio

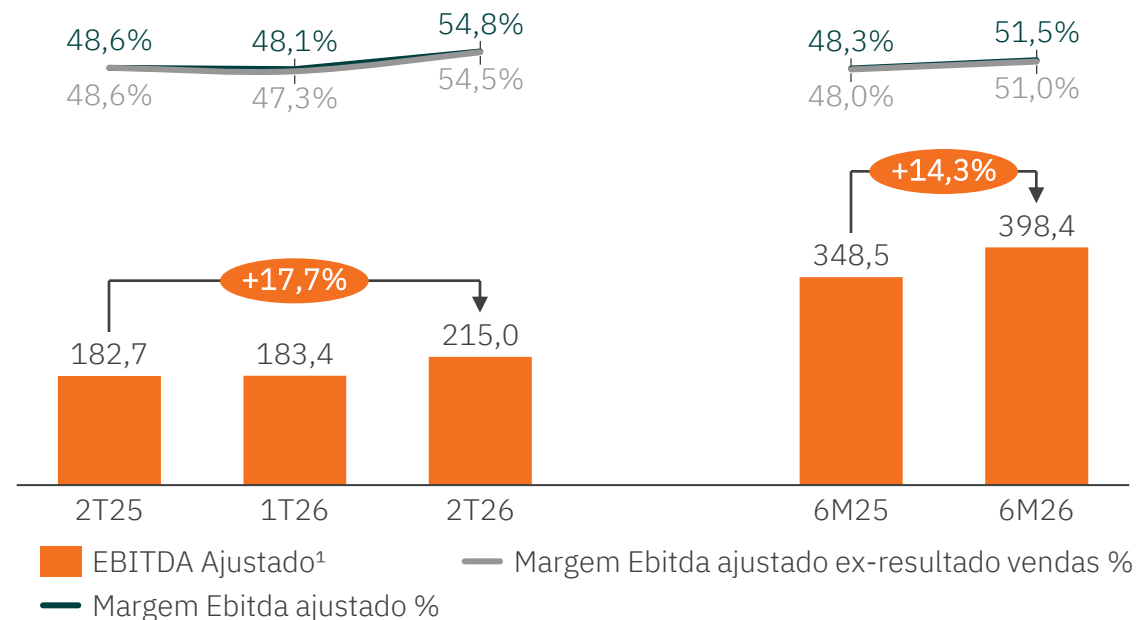
Rental (Leves, Pesados e Intralogística)

Receita Líquida (por tipo) R\$ MM



Crescimento de 4,4% da receita líquida no 2T26, impulsionado principalmente pelo sólido crescimento da unidade de Pesados e Intralogística.

EBITDA Ajustado¹ R\$ MM

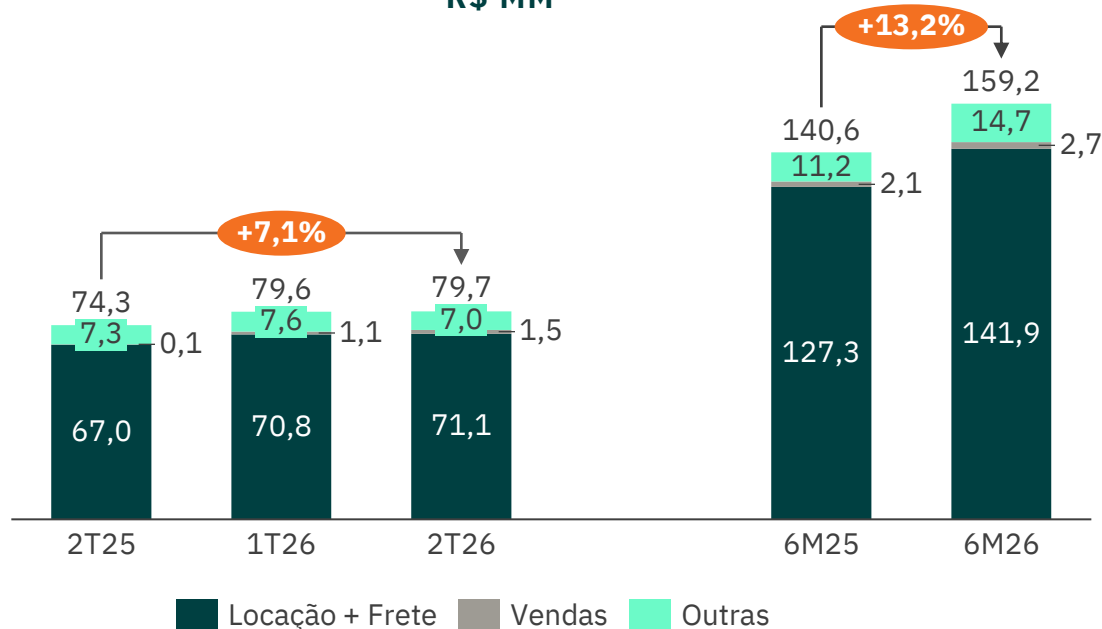


O EBITDA Ajustado de Rental, desconsiderando efeitos não recorrentes, atingiu **R\$ 215,0 milhões** no 2T26, com margem de **54,8%**, impulsionada pela evolução da eficiência operacional, pela maior alavancagem operacional com o avanço das receitas e pela contínua diluição de despesas.

Formas e Escoramentos

Receita Líquida (por tipo)

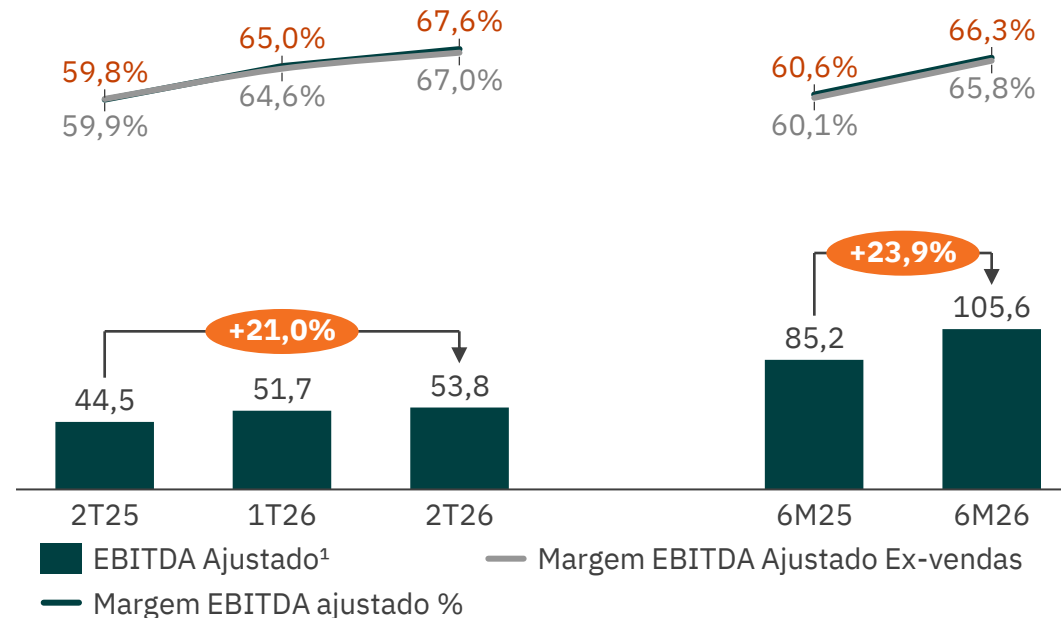
R\$ MM



A receita líquida avançou **7,1%** versus o mesmo período do ano anterior e 0,1% versus o 1T26, impulsionada principalmente pela maior receita de locação, além do recebimento pontual de indenizações de clientes decorrentes de acordos comerciais firmados.

EBITDA Ajustado¹

R\$ MM



O EBITDA Ajustado atingiu R\$ **53,8 milhões** no 2T26 (+21,0% vs. 2T25), com margem de **67,6% (+7,8 p.p.)**. O resultado reflete a resiliência e a forte geração de caixa da unidade, impulsionadas pelo sólido pipeline de obras, pela mobilização de contratos estratégicos e pelo recebimento de indenizações de obras desmobilizadas.

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
2Q26





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 2Q26

Growth with diversification and durability: Record Adjusted EBITDA in the period, with ROIC and ROE expansion.

Growth

 **Net Revenue**
BRL 472.2 Million

+4.9% | vs 2Q25

Profitability

 **Adjusted EBITDA**
BRL 268.9 Million

+18.3% | vs 2Q25

Value Generation

 **Adj. Op. Cash Flow**
BRL 188.3 Million

+23.3% | vs 1Q26

Profitability

 **Net Income**
BRL 106.3 Million

+21.7% | vs 2Q25

LTM ROE
26.5%

+6.1 p.p | vs 2Q25

Adj. EBITDA Margin

 **56.9%**
+6.5 p.p | vs 2Q25

 **LTM ROIC**
21.7%

+1.6 p.p | vs 2Q25

Distributions

 **BRL 1,757.2 Million**
+5.7% | vs 2Q25

 **Leverage**
1.16x Net Debt / EBITDA

-0.2 p.p | vs 2Q25

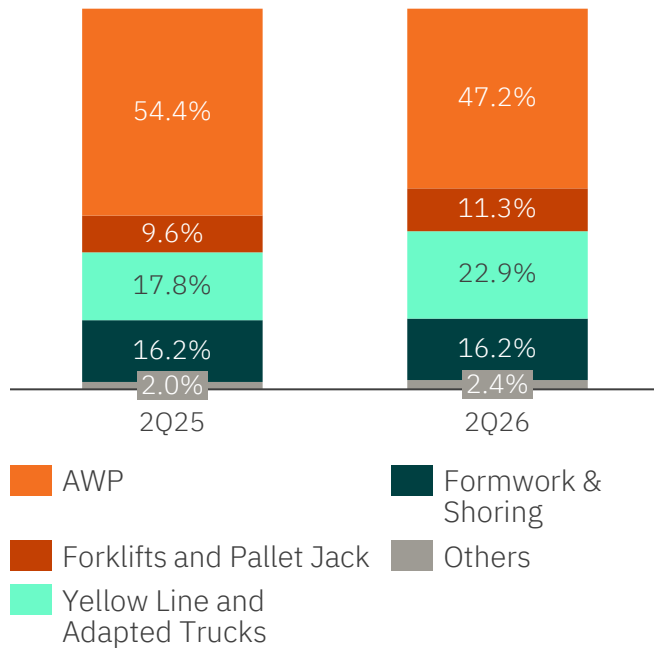


Consolidated Results

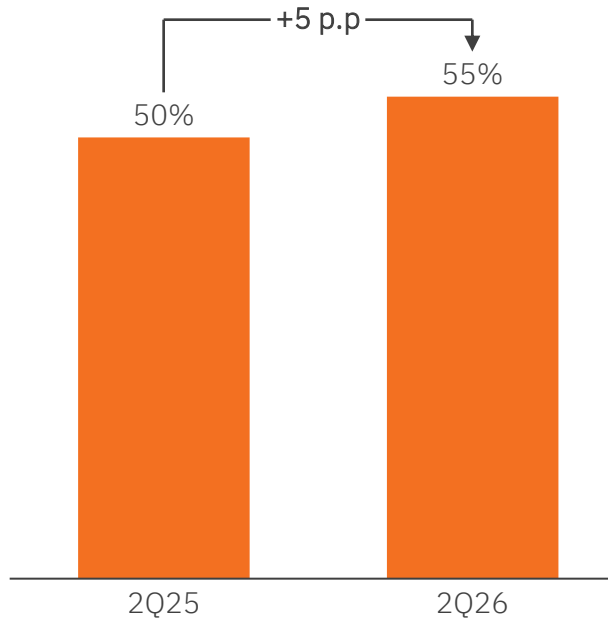
2Q26 Results

We closed the second quarter with another demonstration of the resilience of our business model.

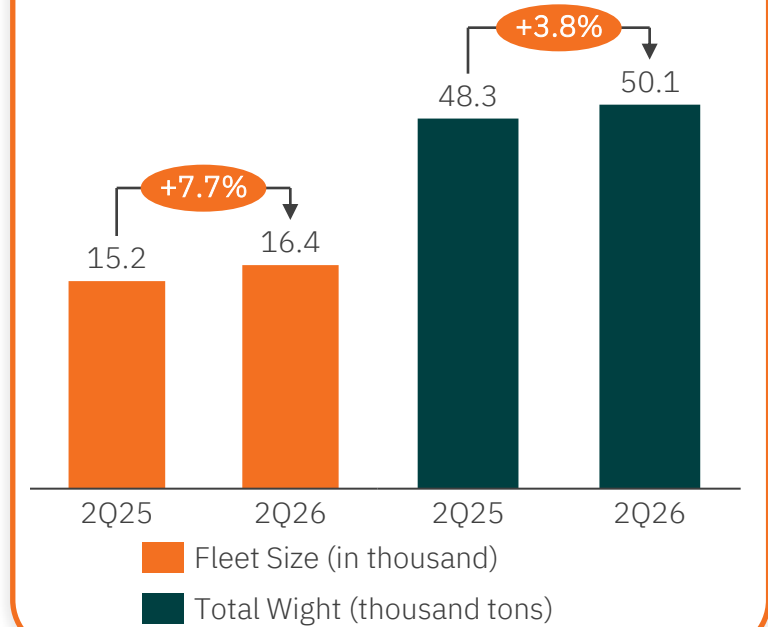
Net rental revenue - per product (%)



Long-term Rental Revenue (%)



Fleet size and Volume



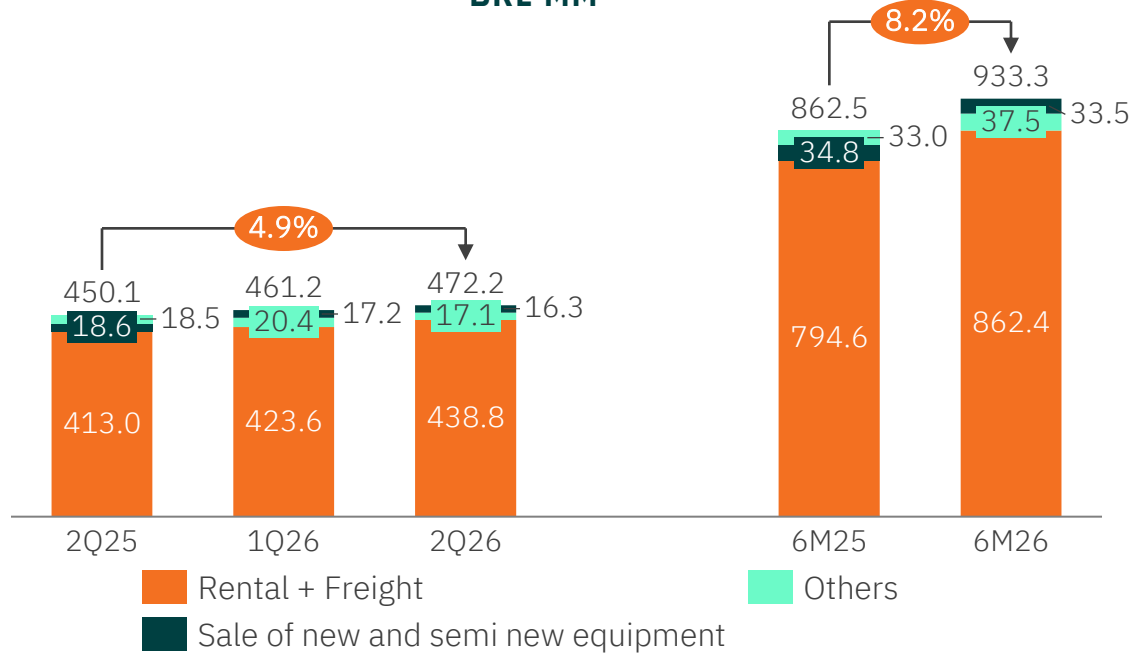
In 2T26, Rental Revenue was driven by the Heavy Equipment and Formwork & Shoring units, offsetting greater competitive pressure in Aerial Work Platforms. We continue to advance our strategy to increase revenue predictability and recurrence, focusing on long-term contracts (Heavy Equipment and Intralogistics), which reached **55%** of total Rental Revenue in the quarter (+5 p.p. vs. 2T25)

We closed 2T26 with **16.4 thousand** operating units (+7.7% vs. 2T25), comprising **10.9 thousand** Light Equipment, 2.7 thousand Heavy Equipment, and **2.9 thousand** Intralogistics. This growth reflects organic expansion with a focus on selective capital allocation and contracts yielding higher returns and predictability.

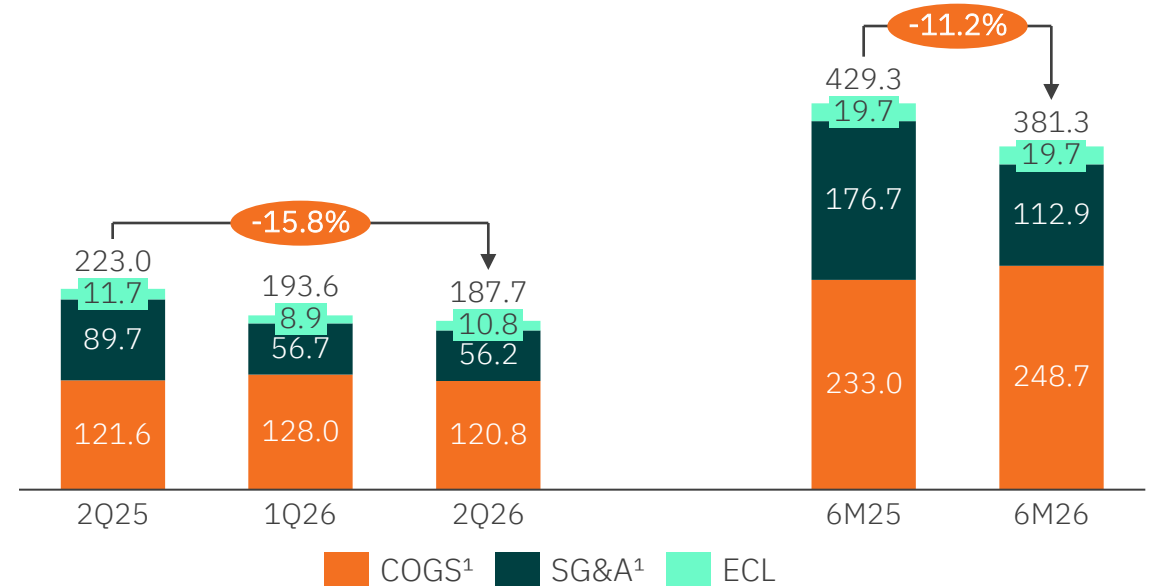
2Q26 Results

Consistent revenue growth driven by progress in infrastructure projects.

Net Revenue (by type)
BRL MM



Costs and Expenses
BRL MM



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

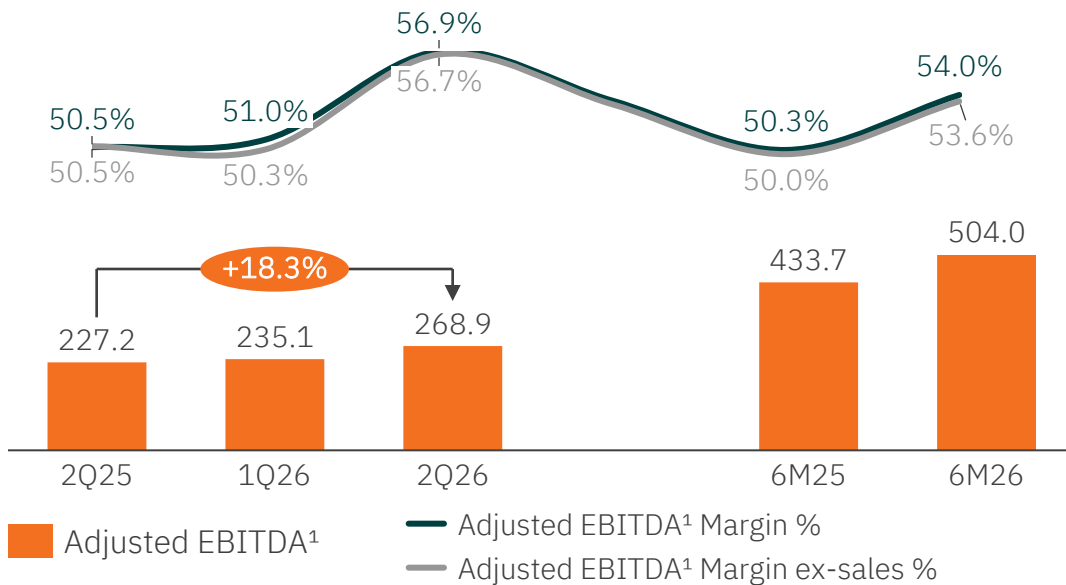
We maintained consistent progress in 2T26, with Net Revenue reaching R\$ **472.2 million** (+4.9% vs. 2T25), driven by Heavy Equipment and Formwork & Shoring. The performance reflects the disciplined execution of our strategy, capturing advances in infrastructure and expanding long-term contracts, which reached **55%** of Rental Revenue (+5 p.p. vs. 2T25).

Total costs, operating expenses, and ECL (ex-depreciation), excluding non-recurring items, decreased by **15.8%** compared to 2Q25 and **3.0%** compared to 1Q26. This dynamic reflects the continuous capture of scale gains and operational synergies, reinforcing the expense dilution trend and highlighting the business's operating leverage.

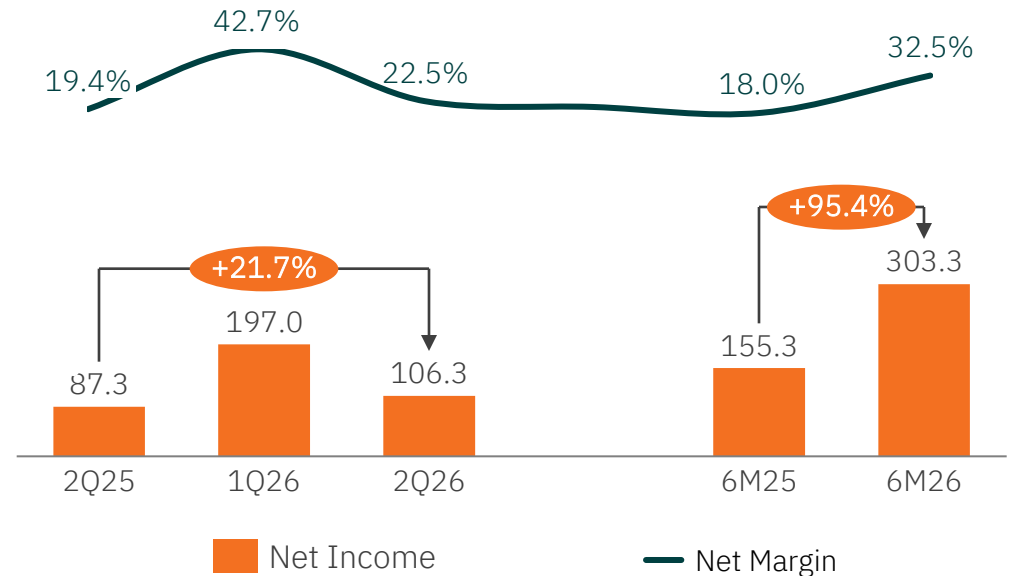
2Q26 Results

Continuous improvement in 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 reached **R\$ 268.9 million** in 2Q26, representing an **18.3%** growth compared to the second quarter of 2025. The Adjusted EBITDA margin reached **56.9%** in the quarter, levels above historical averages, reflecting significant revenue growth combined with consistent operational efficiency gains and improved cost and expense dilution.

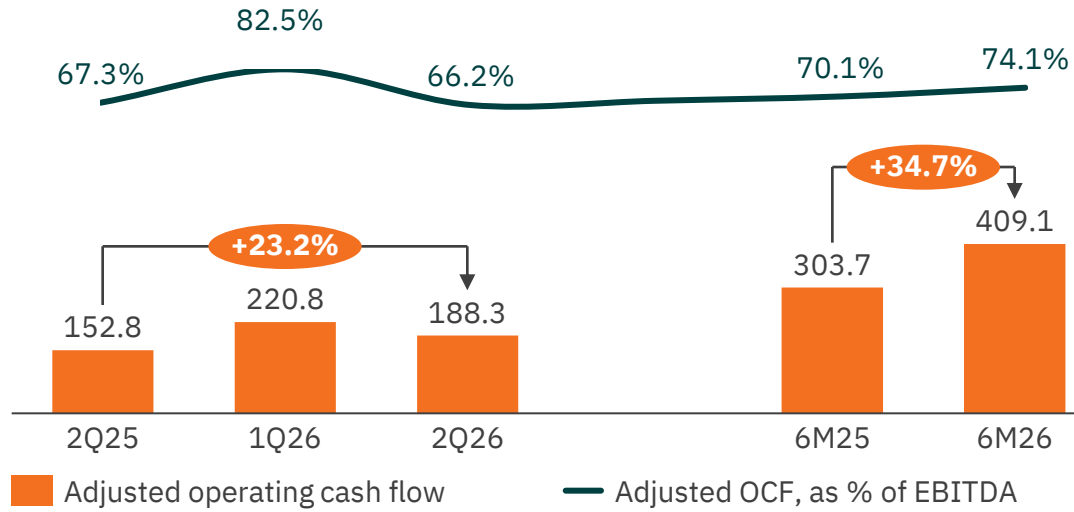


The Company recorded a net income of **R\$ 106.3 million** in 2Q26, an increase of **21.7%** compared to 2Q25 and a decline of **46.0%** quarter-over-quarter. The net margin reached **22.5%**, keeping margins at a high level.

Highlights 2Q26

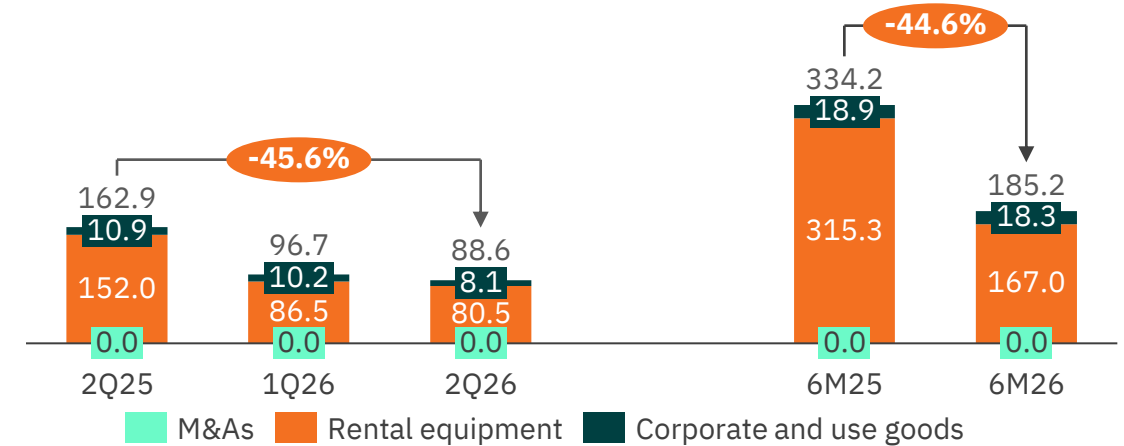
Consistent operating cash generation and sustained high conversion levels.

Adjusted Operating Cash Flow BRL MM



Adjusted operating cash flow was R\$ **188.3 million** in 2Q26, a **23.2%** growth compared to 2Q25, primarily reflecting timing effects related to investments, with differences in purchasing, delivery, and payment schedules for equipment between periods—as well as lower capital expenditures in 2Q26.

Investments BRL MM



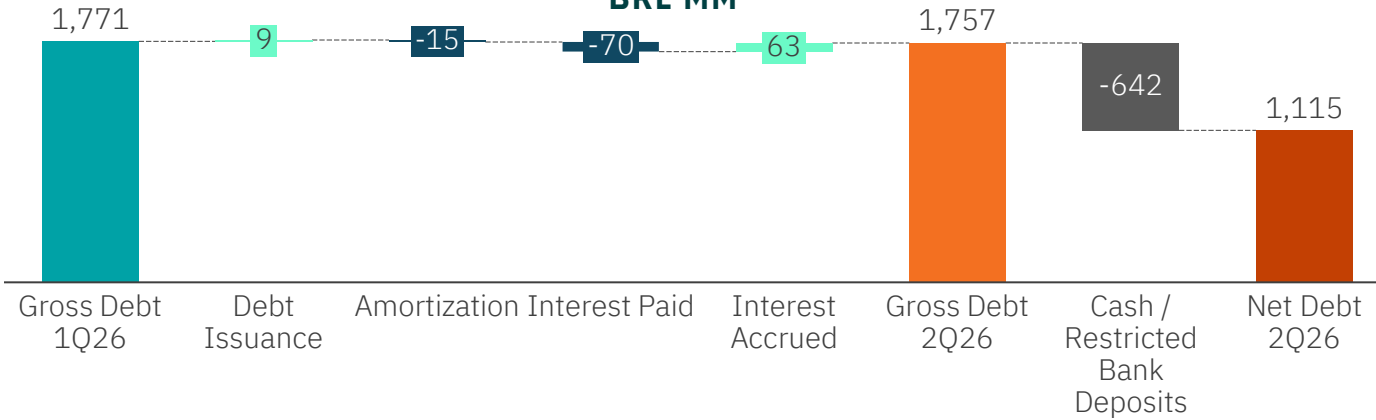
Investments totaled R\$ **88.6 million** in 2Q26, down **45.6%** vs. 2Q25 and down **8.4%** vs. 1Q26. Of the total invested, approximately 91% was allocated to acquiring fleet assets for rental, in line with our fleet expansion and renewal strategy.

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

Indebtedness

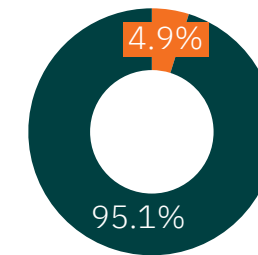
Capital structure optimization strategy driving efficiency.

Indebtedness BRL MM



Leverage and Debt Profile

- Net Debt/Adjusted EBITDA LTM = 1.2x
- ST Net Debt/Adjusted LTM EBITDA = -0.6x

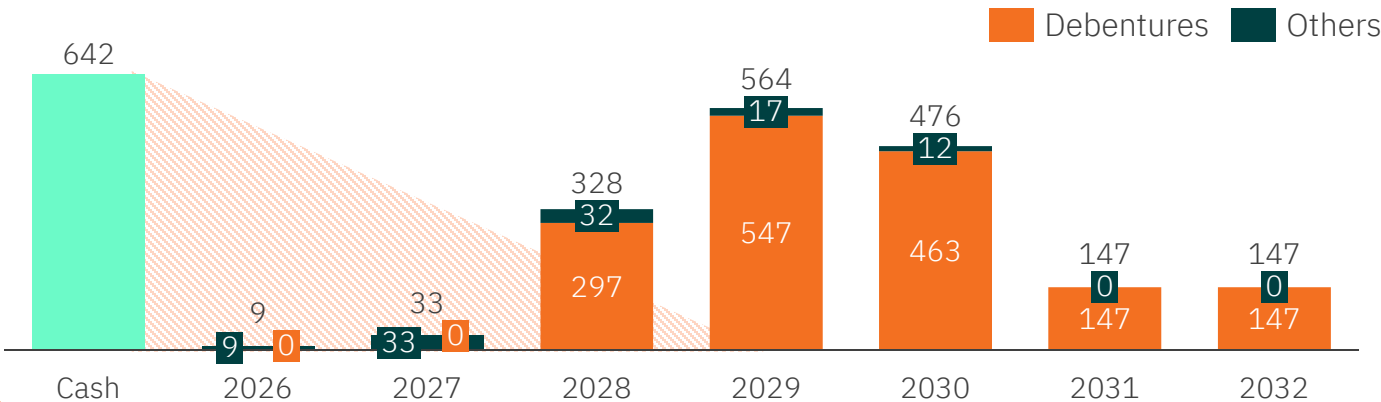


Average Cost
CDI + 1.09% a.a

Average Term
3.5 years

Short Term Long Term

Debt repayment schedule BRL MM



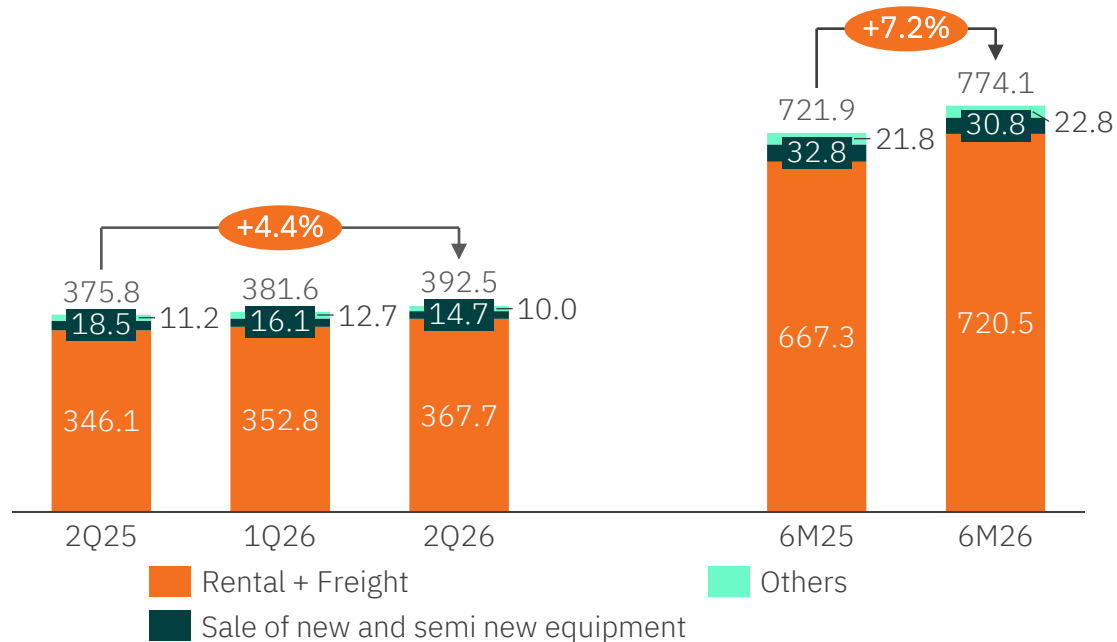
The Company maintained financial discipline in capital management in 2Q26, keeping average debt cost and average maturity profile in line with the previous quarter.

Results Business Units



Rental (Light, Heavy and Intralogistics)

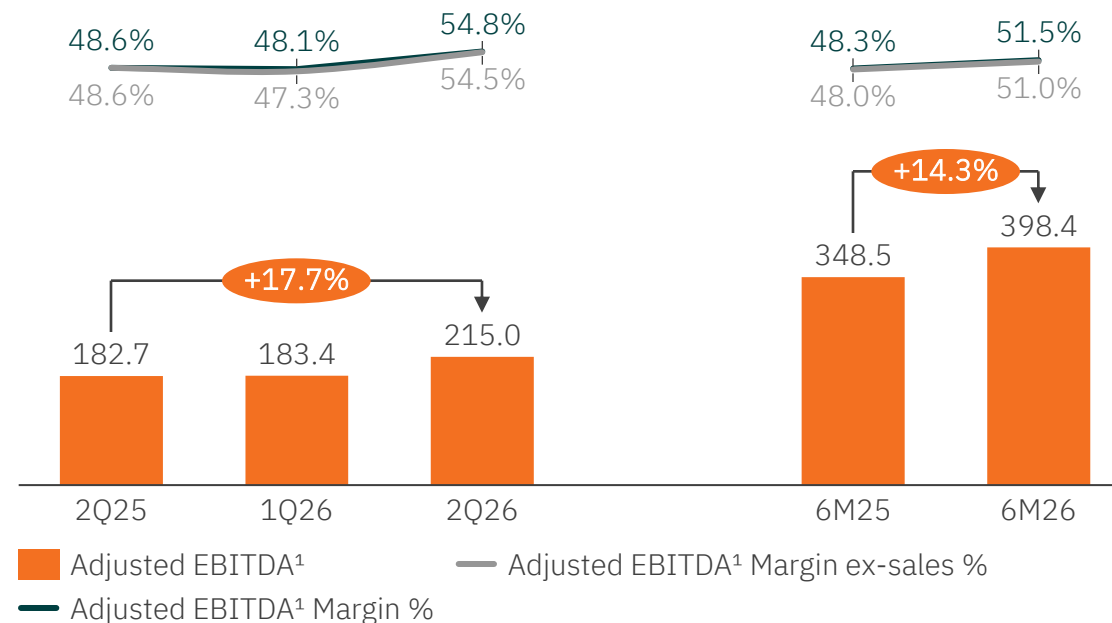
Net Revenue (by type)



Net revenue growth of 4.4% in 2Q26, driven mainly by solid expansion in the Heavy Equipment and Intralogistics units.

Adjusted EBITDA¹

BRL MM

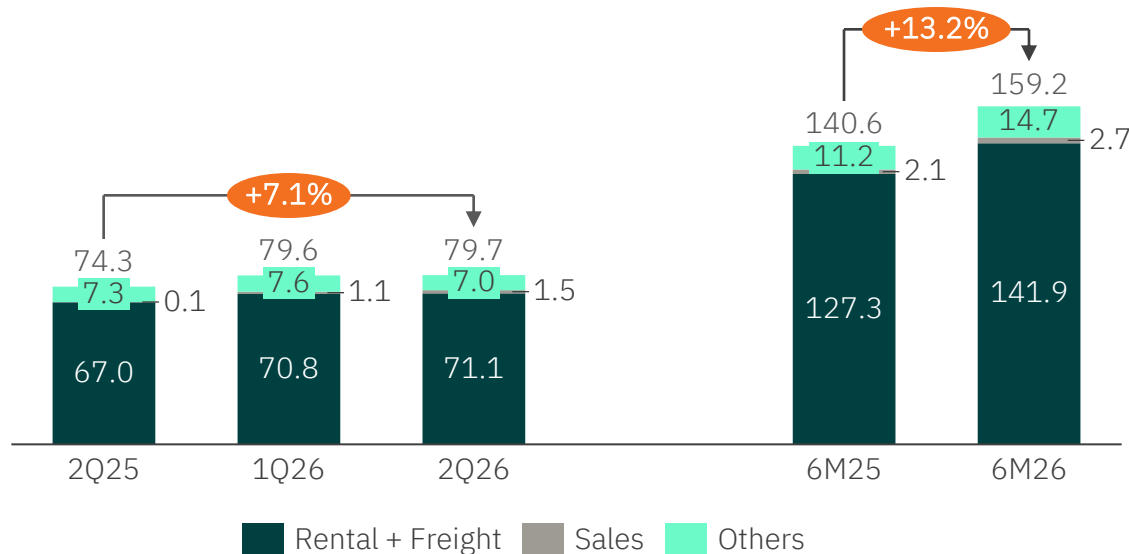


Rental Adjusted EBITDA, excluding non-recurring effects, reached **R\$ 215.0 million** in 2Q26, with a **54.8%** margin, driven by gains in operational efficiency, higher operating leverage from revenue growth, and continuous expense dilution.

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

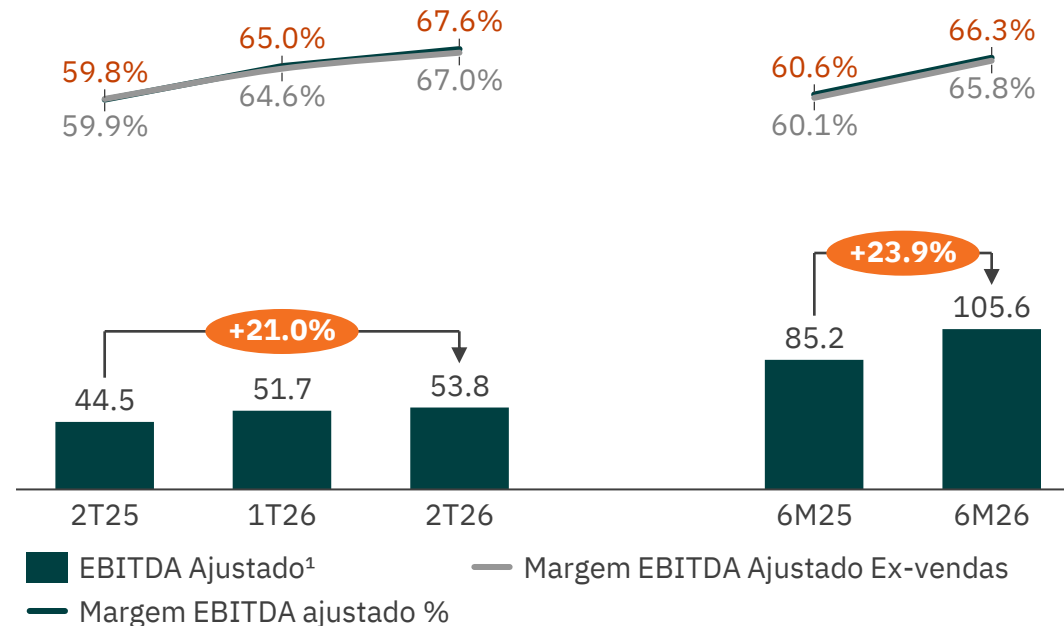
Formwork and Shoring

Net Revenue (by type)
BRL MM



Net revenue grew **7.1%** year-over-year and 0.1% quarter-over-quarter, driven mainly by higher rental revenue, in addition to one-off customer indemnities resulting from signed commercial agreements.

Adjusted EBITDA¹
BRL MM



Adjusted EBITDA reached **R\$ 53.8 million** in 2Q26 (+21.0% vs. 2Q25), with a **67.6%** margin (+7.8 p.p.). The result reflects the unit's resilience and strong cash generation, driven by a solid project pipeline, the mobilization of strategic contracts, and indemnity payments from demobilized projects

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

