



Divulgação dos
Resultados
2T26



Mensagem do CEO

Miguel Setas

CEO da Motiva



Principais Destaques

2T26 vs. 2T25



Assinatura do contrato de Compra e Venda de ações da **Minas_SP** e início da operação
Demanda **+7%** vs. MEF | EBITDA **~R\$ 900 MM** no 5º ano de concessão

Ratio Opex (Caixa)/Receita Líquida Ajustada¹ (LTM) de **34,1%** (-3,7 p.p.)

EBITDA Aj.² de **R\$ 2,4 Bi (+30,1%)**, impulsionado pela **contribuição** de **R\$ 370 MM** das novas concessões³, com **expansão de 4,7 p.p.** da **Mg. EBITDA**

Lucro Líquido Consolidado de **R\$ 1,4 Bi (+57,5%)** e **Lucro Líquido Ajustado** de **R\$ 663 MM (+67,0%)**, desconsiderando o efeito da compra vantajosa da Minas_SP

CAPEX de **R\$ 1,8 Bi (+13,2%)**

Primeiro lugar no prêmio **Melhores do ESG**, da **Exame**, na categoria Transporte e Logística

Destques 2T26

Rodrigo Araujo

Vice-Presidente de Finanças e de
Relações com Investidores da Motiva



Portfólio em evolução fortalece o crescimento do EBITDA

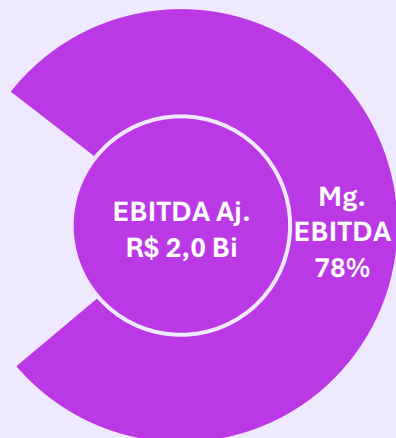
EBITDA Aj. Consolidado de R\$ 2,4 Bilhões (+30,1%), mg. +4.7 p.p.



Rodovias

Veículos Equivalentes¹ +3,8%

Tarifa Média¹ +4,1%



+29,5% EBITDA Aj.
+1,6 p.p. na Margem EBITDA Aj.

Destaques novas concessões 2T26²

- Paraná: 2 pórticos
- Minas_SP: Degrau + Inflação acumulada jan/23 a mar/26 - Deságio (40% + 15,94% - 17,05%)

Reajustes subsequentes

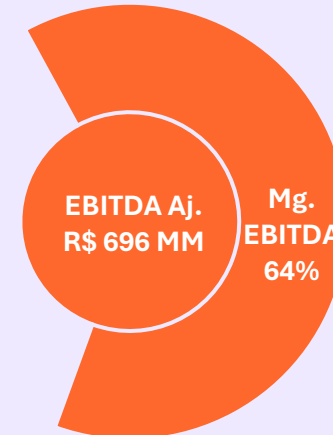
- Pantanal (ago/26): Degrau + Inflação acumulada (33,64% + 5,16%)



Trilhos

Passageiros Transportados¹ +1,8%

Receitas Complementares +22,5%

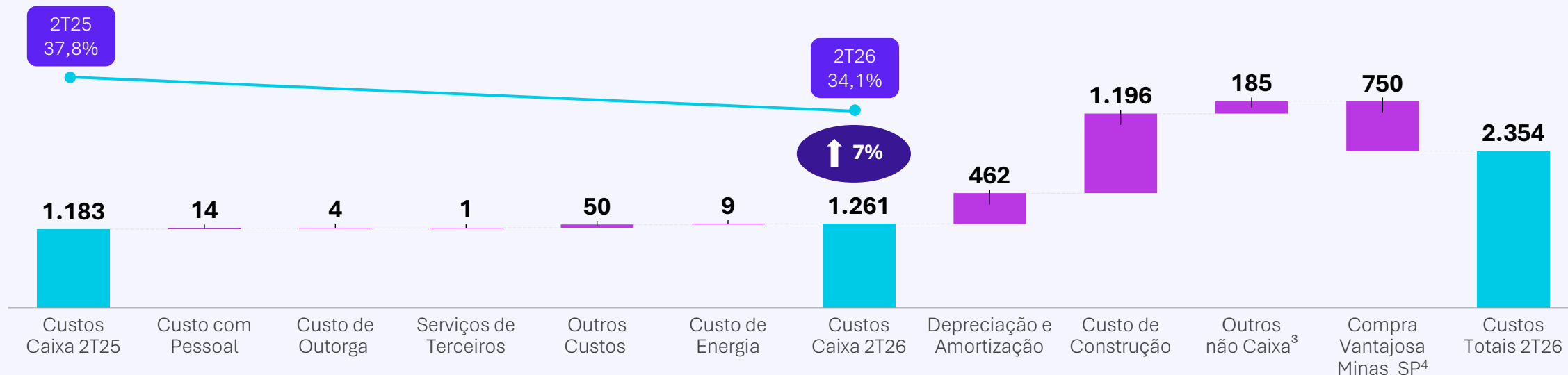


+19,6% EBITDA Aj.
+5,4 p.p. na Margem EBITDA Aj.

Eficiência e portfólio otimizado destravam valor e melhoram o *ratio*

Em R\$ MM

Ratio: Opex (Caixa)/Receita Líquida Ajustada (LTM)¹



Principais variações do período

Pessoal

- Dissídio (Rodovias)
- Adequação engenharias
- Capitalização
- Novas concessões²

Outros Custos

- Novas concessões²
- Otimização do Portfólio²
- Custos de pavimentação, sinalização e conservação

Energia

- Menor venda de excedente energético
- Novas concessões²

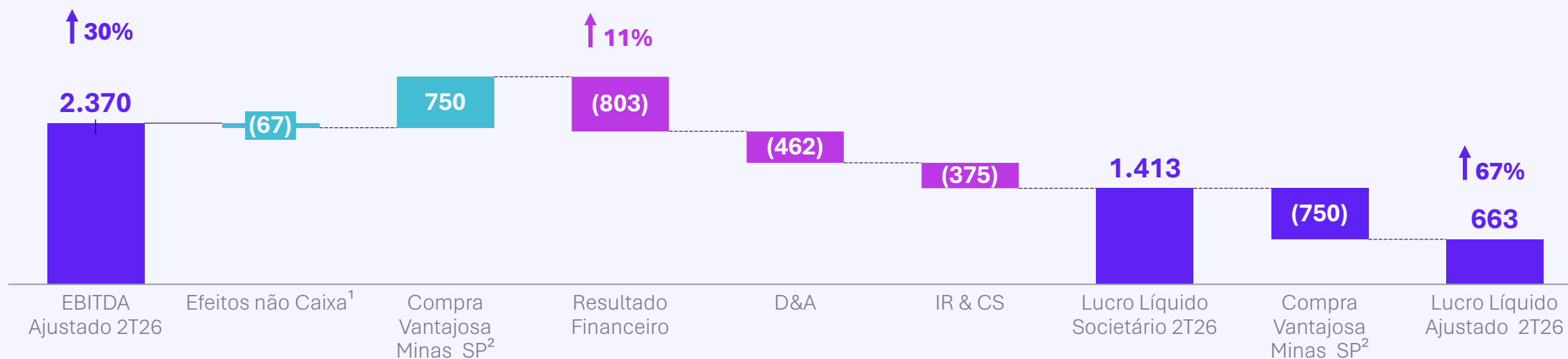
Operação robusta impulsiona forte avanço do Lucro Líquido Aj.

Em R\$ MM

- Dívida bruta +31,8%
- Novos negócios adicionaram R\$ 4,1 bilhões de dívida bruta
- Aportes novos negócios +R\$ 1,2 bilhão
- IPCA +0,49 p.p.
- CDI -0,02 p.p.
- Capitalização de juros +121,0%

ALÍQUOTA EFETIVA
22,1%

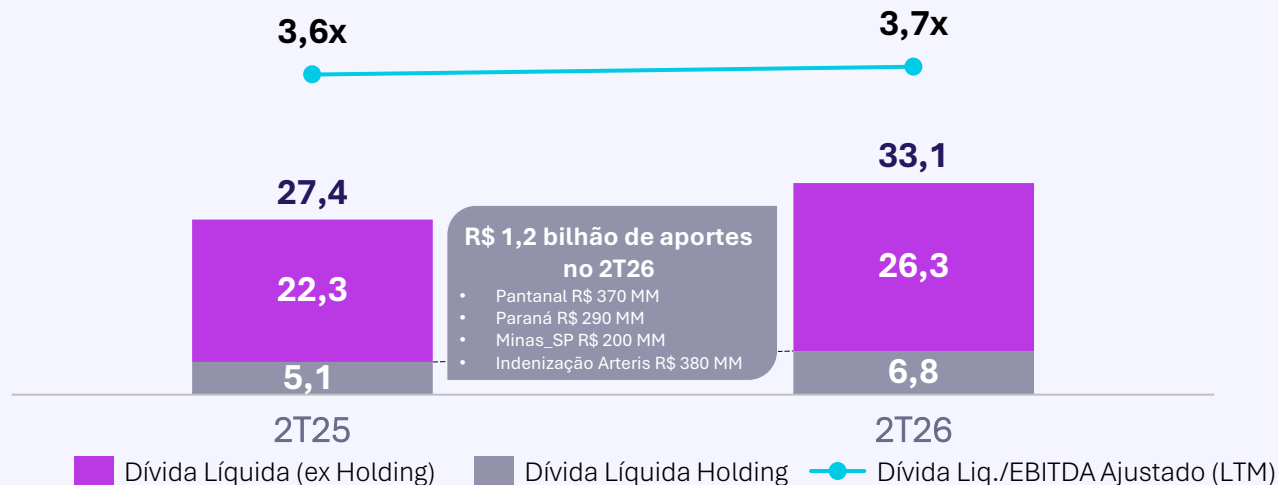
Principais impactos:
Compra Vantajosa da Minas_SP



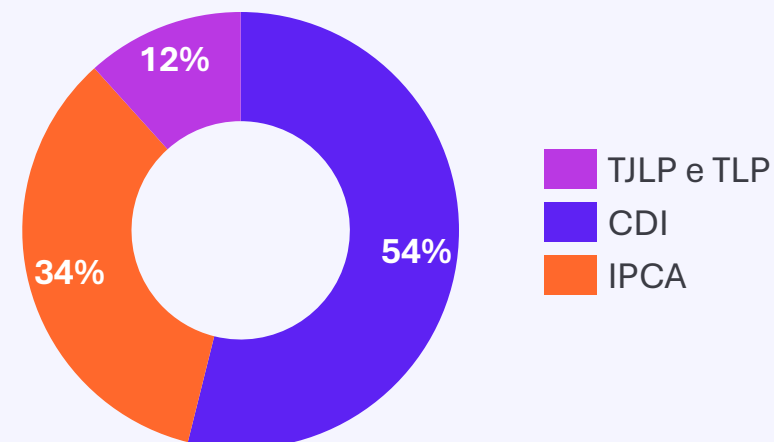
Alavancagem controlada com portfólio em expansão

Em R\$ MM

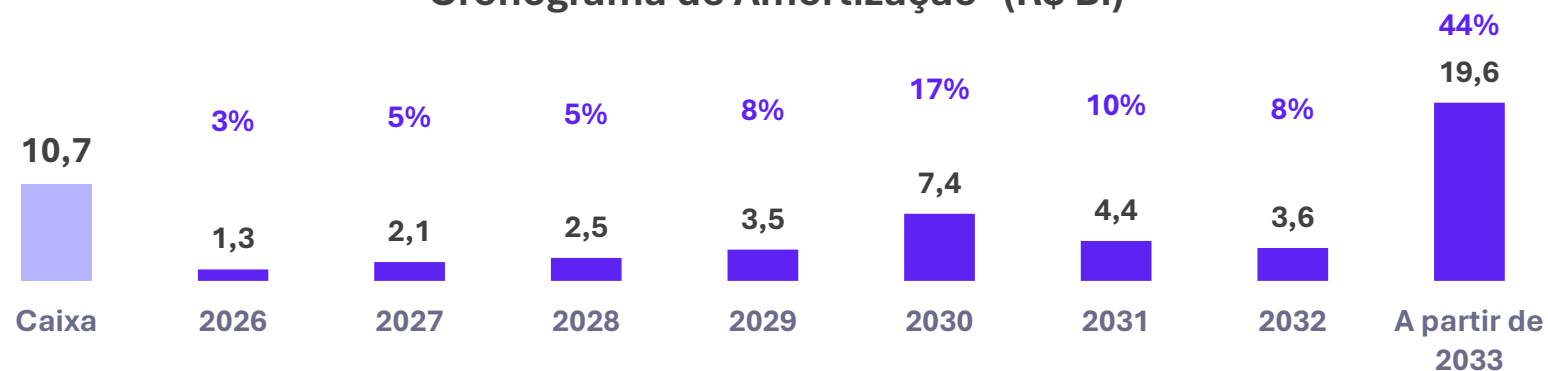
Dívida Líquida¹ e Alavancagem (R\$ Bi)



Composição da dívida (com *Hedge*)



Cronograma de Amortização² (R\$ Bi)

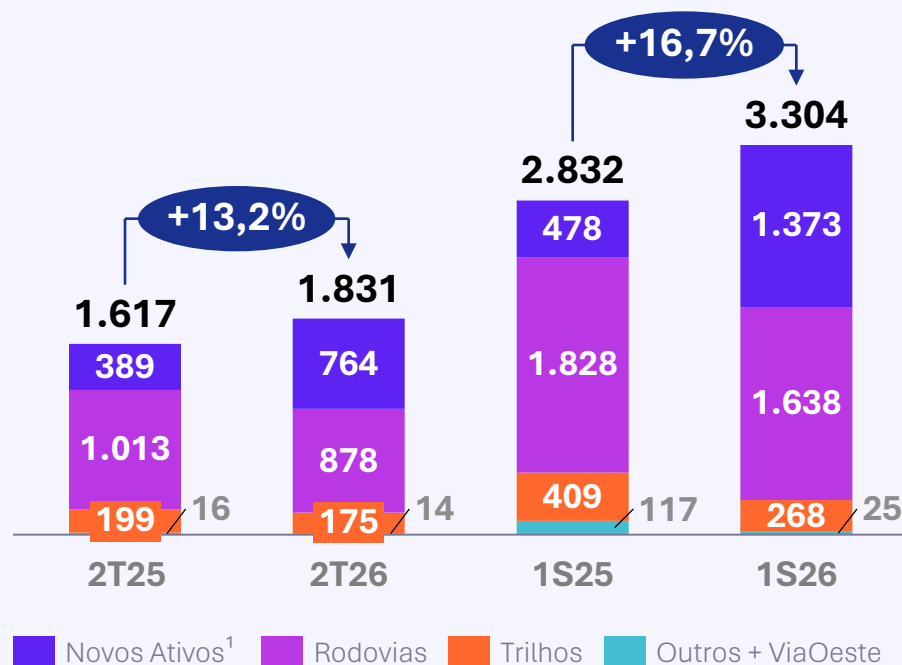


44% da dívida com vencimento a partir de 2033

Caixa
Amortizações

Execução disciplinada do CAPEX

Em R\$ MM



Destaques 2T26



Rodovias

RioSP: Obras de ampliação na região rural de São Paulo e Rio de Janeiro, com destaque para as obras da Serra das Araras, que segue com cronograma acelerado, prevendo a conclusão do trecho de subida 2 anos antes do prazo contratual e do trecho de descida 1 ano antes

Paraná: Restauração de pavimento e duplicações ao longo da malha

ViaSul: Duplicações em diversos trechos das rodovias BR-101, BR-290 e BR-386

Pantanal: Recuperação de pavimento, desapropriações, implantação, faixas adicionais e duplicações



Trilhos

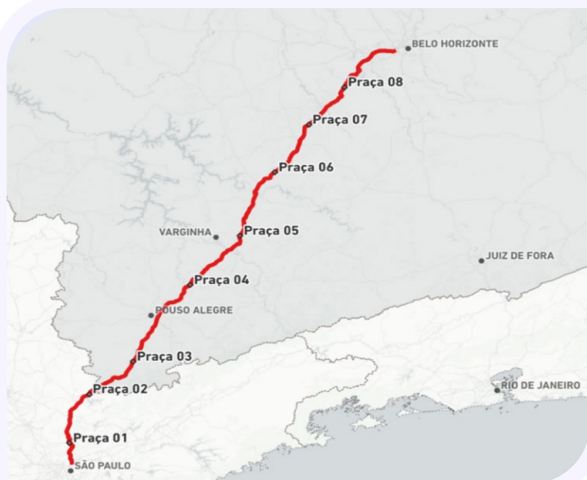
ViaMobilidade – Linhas 8 e 9: Implantação e revitalização de rede de energia, cabines e subestações elétricas, além de adequações de espaços comerciais

Visão Geral da Minas_SP

569 km ligando São Paulo a Belo Horizonte, reunindo relevantes polos industriais, agrícolas e logísticos



8 Praças de Pedágio



Prazo: **15 anos** a partir da assinatura do Aditivo ao Contrato;

Tráfego fortemente ligado à **produção industrial**, com grande participação de carga geral, baixa relevância de *commodities* e pouca concentração de produtos específicos;



Mix de tráfego (VEQ): **70%** comercial e **30%** leve;

Demanda conhecida, considerando banda superior de mitigação pelo prazo da concessão e com tráfego realizado ~7% acima do MEF;



Reajuste anual: **IPCA**;

Degraus tarifários: 40,0% aplicado na assinatura do Termo Aditivo, 80,0% no 13º mês (mai/27) e de 27,69% no 25º mês (mai/28);



Mitigação de demanda:

Banda entre +2% e -2% (Risco concessionária). Fora dos limites da banda de compartilhamento de risco, 90% risco do Poder Concedente e 10% risco da concessionária.

Dados Operacionais e Financeiros

Principais Indicadores Estimados (R\$ milhões) (valores base mar/23)	Ano 1*	Ano 5*
Receita Líquida**	500	1.180
Margem EBITDA	45%	75%

*Ano concessão: maio até abril

**Sem receita de construção

Benefícios com a Incorporação do Balanço da SPE

- Constituição de IR Diferido de ~R\$ 175MM (data base mar/26, 80% de repasse)
- Base de Prejuízos Acumulados ~R\$ 600MM

Contribuição de *equity*

50% do mínimo obrigatório (~R\$ 175MM)

Pagamento em indenização à Arteris

R\$ 381 MM

Alavancagem

~80%

TIR real alavancada

>20%



OPEX redução de ~5% vs. MEF¹

Considerando o escalonamento de passivos da *due diligence* (~R\$ 160MM mar/23)

Assertividade na conservação e manutenção dos ativos

Eficiência no custo de arrecadação

Make or buy e otimização dos modelos de contratação dos custos operacionais

Maior mecanização e automação de processos operacionais

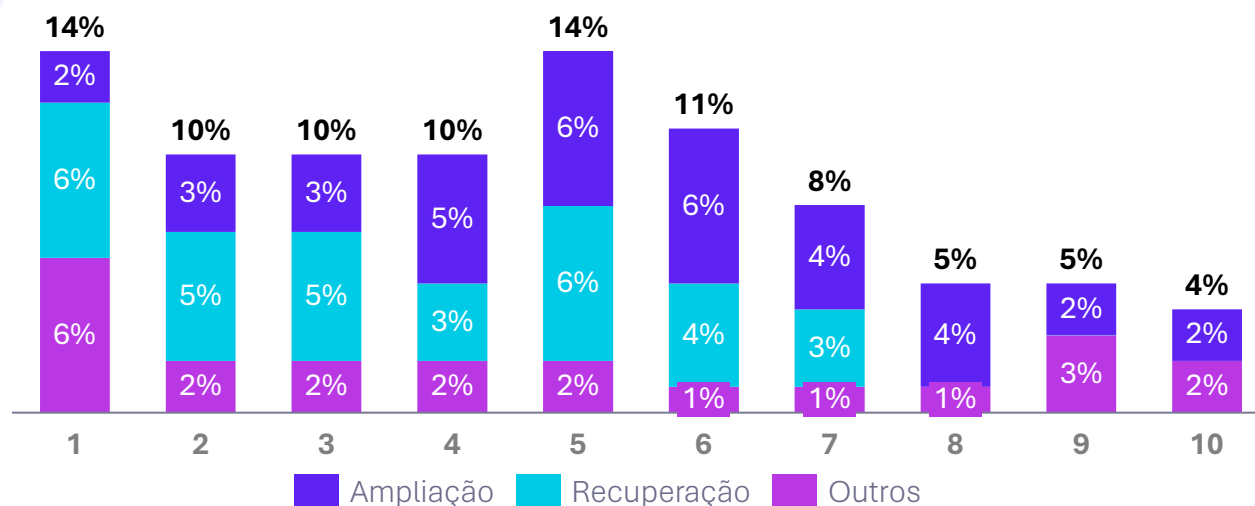
Adoção de novas tecnologias de operação, monitoramento e atendimento ao usuário, com manutenção dos níveis de serviço contratuais

CAPEX redução de ~20% vs. MEF¹

CAPEX | R\$ 7,7 bilhões com contingência

(data base: mar/23)

Distribuição do CAPEX/ano concessão (%)



Obras de ampliação representam 37% do CAPEX total

Obras de ampliação até o 5º ano

Obras para os 2 primeiros anos

~65%
CONTRATADAS
E ADERENTES
AO PN

JÁ
LICENCIADAS

CAPEX de baixa complexidade, com maior participação nas obras de reconstrução de pavimento:

Solução de reconstrução de pavimento superior;

Menor pegada de carbono;

Execução mais rápida e segura e;

Otimização nos elementos de proteção e segurança.



MOTV
B3 LISTED NM



www.ri.motiva.com.br



Bloomberg
MOTV3 BZ



Earnings
Release
2Q26





Message from **the CEO**

Miguel Setas
CEO of Motiva



Main Highlights

2Q26 vs. 2Q25



Signing of the share purchase and sale agreement for **Minas_SP** and commencement of operations
Demand: **+7%** vs. MEF | EBITDA: **~R\$900 MM** in the 5th year of the concession

Adjusted Net Revenue/Cash Opex ratio¹ (LTM) of **34.1%** (-3.7 p.p.)

Adj. EBITDA² of **R\$ 2.4 Bi (+30.1%)**, driven by the **R\$ 370 MM contribution** from the new concessions³,
with a **4.7 p.p. EBITDA margin** expansion

Consolidated Net Income of **R\$1.4 Bi (+57.5%)** and **Adjusted Net Income** of **R\$663 MM (+67.0%)**,
excluding the effect of the bargain purchase gain from Minas_SP

CAPEX of **R\$ 1.8 Bi (+13.2%)**

1st place in **Exame's "Best ESG"** Awards, in the Transportation and Logistics category



Highlights 2Q26

Rodrigo Araujo

Vice-President of Finance and
Investor Relations of Motiva



Growing portfolio strengthens EBITDA growth

Adjusted Consolidated EBITDA of R\$2.4 Billion (+30.1%), Margin +4.7 p.p.



Toll Roads
Equivalent Vehicles¹ +3.8%

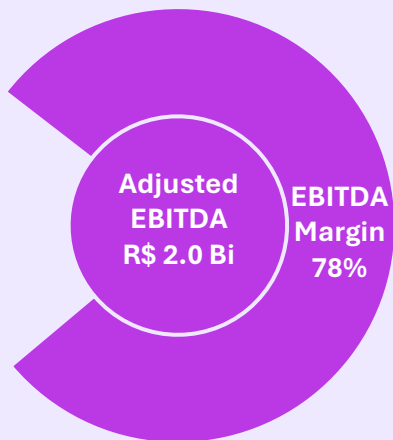
Average Toll Rate¹ +4.1%

Highlights of new concessions 2Q26²

- Paraná: 2 gantries
- Minas_SP: Step-up adjustment + cumulative Inflation from jan/23 to mar/26 - Discount rate (40% + 15.94% - 17.05%)

Subsequent tariff adjustments

- Pantanal (aug/26): Step-up adjustment + cumulative Inflation (33.64% + 5.16%)

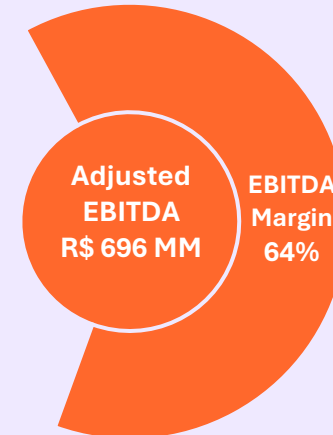


+29.5% Adjusted EBITDA
+1.6 p.p. in Adjusted EBITDA Margin



Rails
Passengers Transported¹ +1.8%

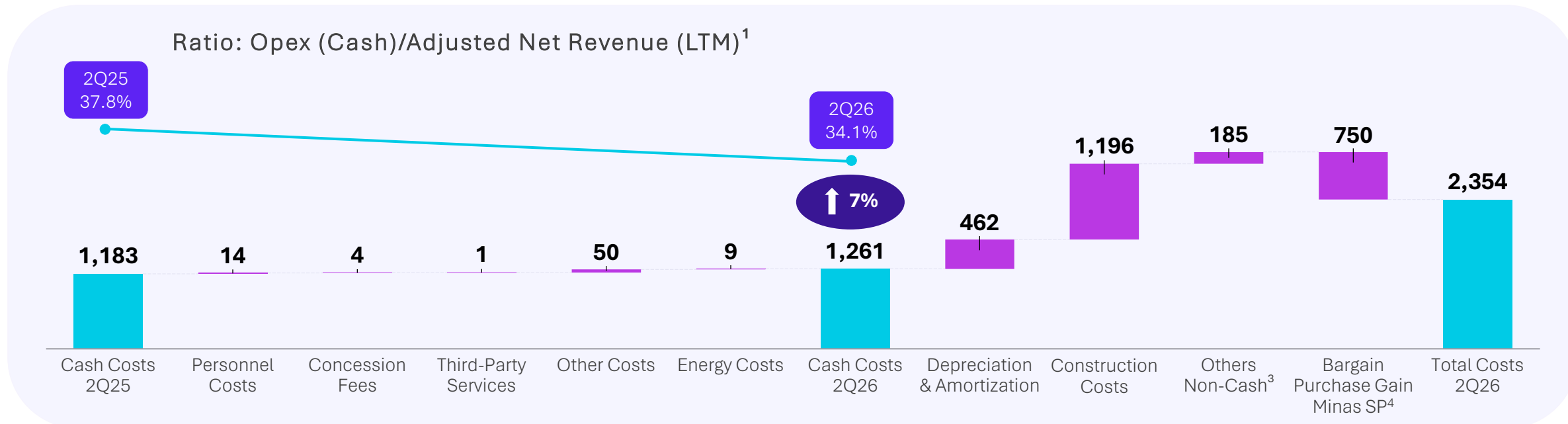
Ancillary Revenues +22.5%



+19.6% Adjusted EBITDA
+5.4 p.p. in Adjusted EBITDA Margin

Efficiency and Portfolio Optimization unlock value and improve the ratio

In R\$ MM



Main Changes in the Period

Personnel

- Collective bargaining agreement (Toll Roads)
- Engineering team strengthening
- Capitalization
- New concessions²

Other Costs

- New concessions²
- Portfolio optimization²
- Pavement, signaling and conservation costs

Energy

- Lower surplus electricity sales
- New concessions²

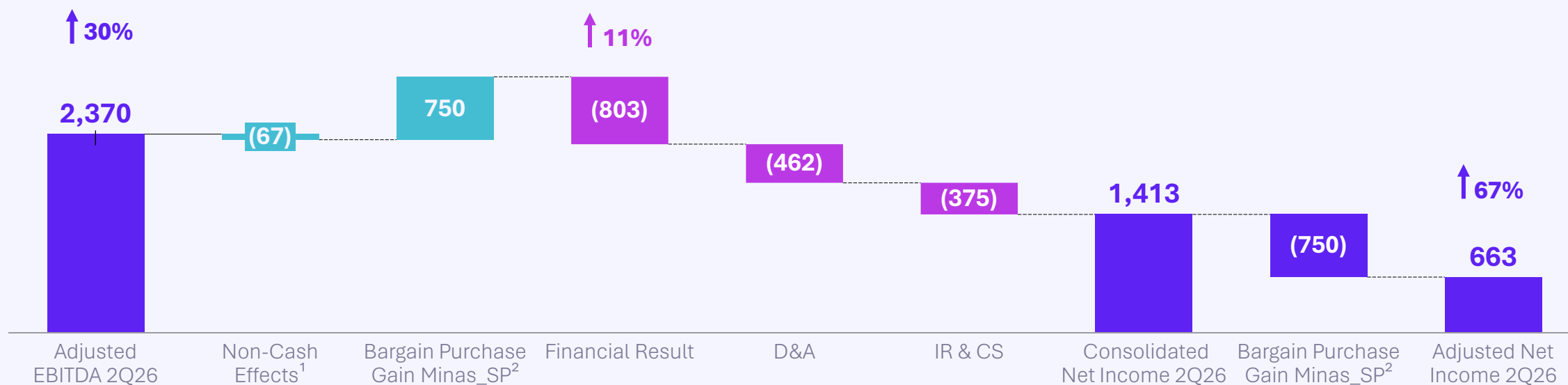
Robust operating performance drives strong growth in Adj. Net Income

In R\$ MM

- Gross debt +31.8%
- New business investments added R\$ 4.1 billion in gross debt
- Capital contributions to new businesses +R\$ 1.2 billion
- IPCA +0.49 p.p.
- CDI -0.02 p.p.
- Offset by interest capitalization +121.0%

EFFECTIVE TAX RATE
22.1%

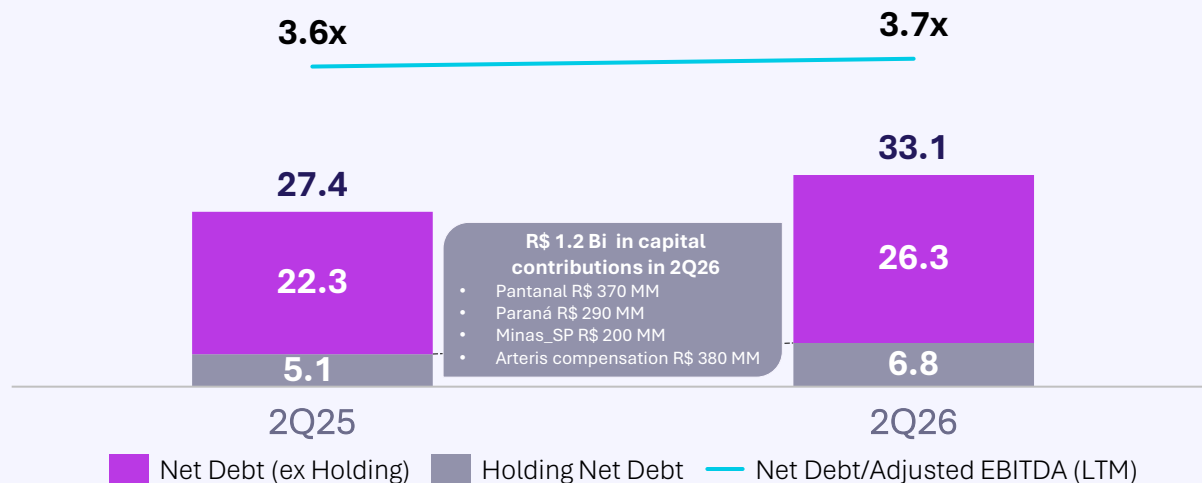
Key Impacts:
Bargain Purchase of Minas_SP



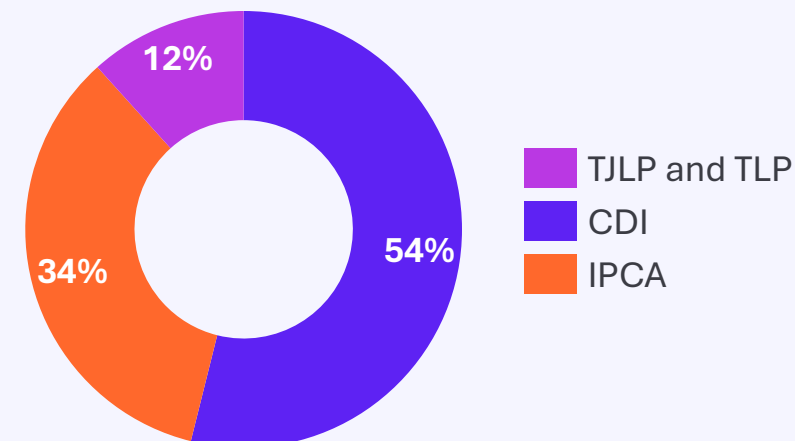
Controlled leverage supported by portfolio expansion

In R\$ MM

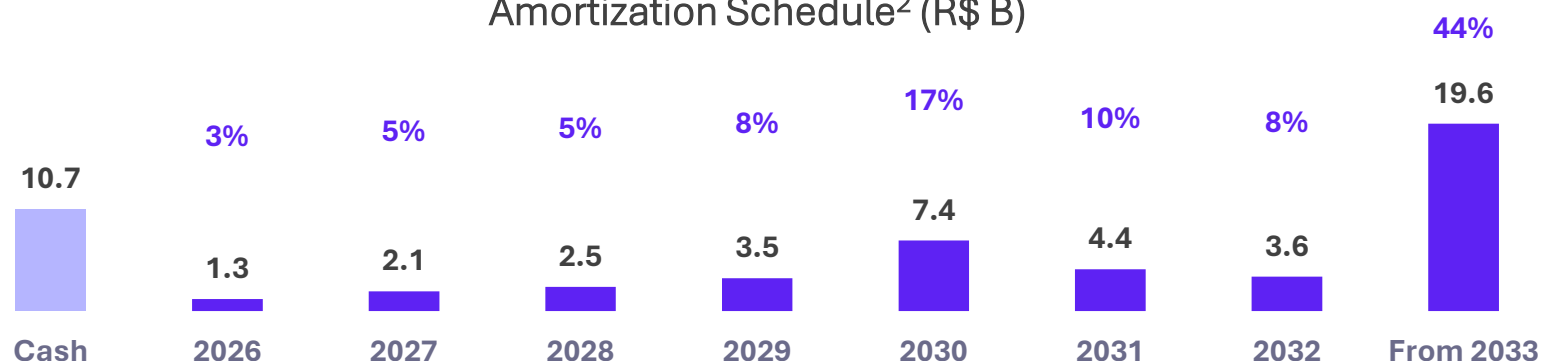
Net Debt¹ and Leverage (R\$ B)



Debt breakdown (includes Hedge)



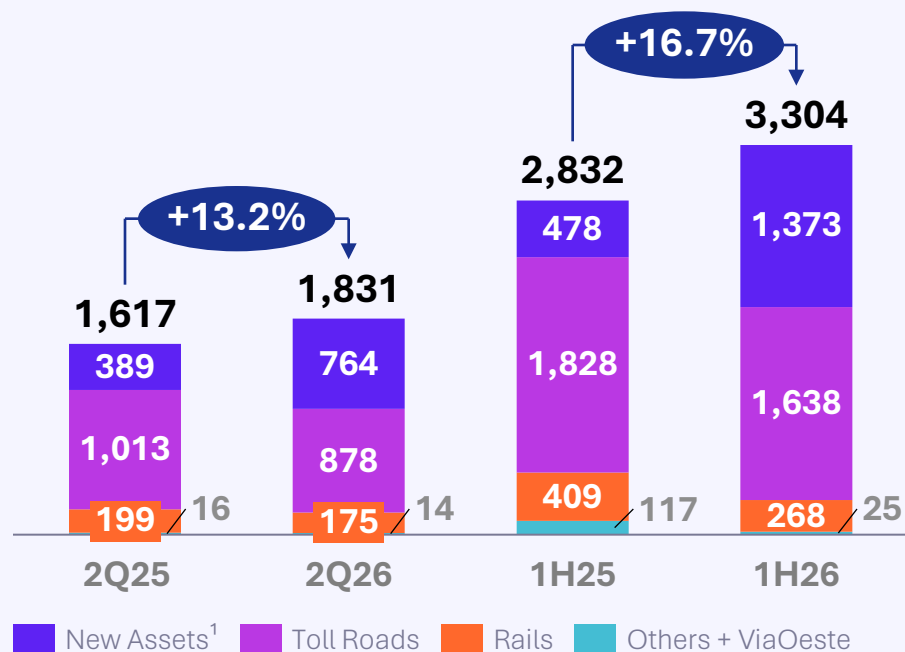
Amortization Schedule² (R\$ B)



44% of debt maturing from 2033 onwards

Disciplined CAPEX execution

In R\$ MM



2Q26 Highlights



Toll Roads

RioSP: Expansion works in rural areas of São Paulo and Rio de Janeiro, with emphasis on the Serra das Araras project, which remains on an accelerated schedule, with the uphill section expected to be completed 2 years ahead of the contractual deadline and the downhill section 1 year ahead of schedule

Paraná: Pavement restoration and duplication works across the road network

ViaSul: Duplication works across several sections of highways BR-101, BR-290 and BR-386

Pantanal: Expropriations, implementation works, additional lanes and highway duplications



Rails

ViaMobilidade – Linhas 8 e 9: Implementation and refurbishment of power distribution networks, electrical rooms and substations, as well as upgrades to commercial areas

Minas_SP Overview

569 km connecting São Paulo to Belo Horizonte, bringing together major industrial, agricultural and logistics hubs



8 Toll Plazas



Term: **15 years** from the signing of the Contract Amendment;

Traffic is strongly linked to **industrial production**, with a significant share of general cargo, low relevance of commodities, and limited concentration in specific products;

Traffic mix (VEQ): **70%** commercial and **30%** light;

Well-established demand profile, considering the upper end of the mitigation range throughout the concession term, with actual traffic approximately 7% above the MEF;

Annual tariff adjustment: **IPCA**;

Tariff step increases: 40.0% applied upon execution of the Amendment Agreement, 80.0% in the 13th month (may/27), and 27.69% in the 25th month (may/28).

Demand mitigation mechanism:

Traffic band between +2% and -2% (Concessionaire risk). Outside the risk-sharing band limits, 90% of the risk is borne by the Granting Authority and 10% by the Concessionaire.

Operational and Financial Data

Key Projects Indicators (R\$ million) (base date mar/23)	Year 1*	Year 5*
Net Revenue**	500	1,180
EBITDA Margin	45%	75%

*Concession year: from may to april

**Excluding construction revenue

Benefits from Consolidating the SPE's Balance Sheet

- Deferred Tax Asset (DTA) recognition ~R\$ 175MM (base date mar/26, with 80% pass-through)
- Tax loss carryforward ~R\$ 600MM

Equity contribution

50% of the minimum required amount (~R\$ 175MM)

Compensation payment to Arteris

R\$ 381 MM

Leverage

~80%

Levered Real IRR

>20%



OPEX ~5% lower vs. MEF¹

Considering the phased recognition of liabilities identified during due diligence (~R\$ 160MM mar/23)

Enhanced **effectiveness** in asset preservation and maintenance

Improved **efficiency** in toll collection costs

Make or buy strategy and optimization of contracting models for operating costs

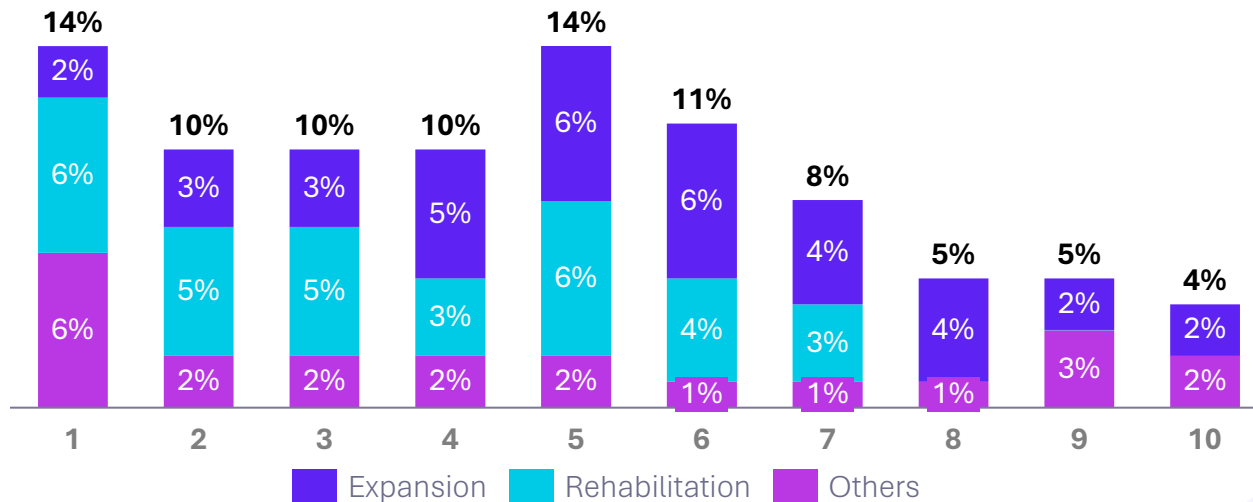
Greater mechanization and automation of operational processes

Adoption of new technologies for operations, monitoring, and customer service, while maintaining the contractual service levels

CAPEX ~20% lower vs. MEF¹

CAPEX | R\$ 7.7 billion, including contingency provisions
(base date: mar/23)

Distribution of CAPEX/concession year (%)



Expansion works account for 37% of total CAPEX

Expansion works through the 5th year

Works planned for the first 2 years

~65%
CONTRACTED
AND ALIGNED
WITH THE BP

ALREADY
LICENSED

Low-complexity CAPEX, with a higher share directed to pavement rehabilitation works:

- Superior pavement rehabilitation solution;
- Reduced carbon footprint;
- Faster and safer execution; and
- Optimization of road safety and protection systems.



MOTV
B3 LISTED NM



www.ri.motiva.com.br/en/



Bloomberg
MOTV3 BZ