



## Teleconferência de resultados – 1T26

07/05/2026



## Principais destaques do trimestre

- **Continuidade dos bons resultados operacionais** da Ultrapar
  - **Forte crescimento de EBITDA recorrente**, alavancado pela Ipiranga e consolidação da Hidrovias
  - **Geração de R\$ 1,1 bilhão de caixa operacional**, com sólido desempenho dos negócios e maior saldo de fornecedores convênio, apesar do investimento relevante em giro
  - **Solidez financeira**, com redução da alavancagem para 1,5x. Incluindo fornecedores convênio, a alavancagem fica em 1,7x, mesmo patamar do 4T25
- **Abastecimento do mercado de combustíveis**
  - Investimento de **R\$ 2 bilhões em capital de giro** na Ipiranga em função do aumento das importações em cenário de elevada volatilidade e maiores preços internacionais, garantindo o suprimento de sua rede de postos e consumidores
- **Avanços na agenda de crescimento, produtividade e criação de valor**
  - Conclusão da **expansão em Rondonópolis**: +15 mil m<sup>3</sup> de capacidade na Ultracargo a partir de janeiro/26
  - Conclusão da **expansão em Opla**: +10 mil m<sup>3</sup> de capacidade na Ultracargo a partir de fevereiro/26
- **Avanços** na agenda **institucional**
  - Publicação da **regulamentação do devedor contumaz** pela Receita Federal
  - **Conversão da MP do “Gás do Povo” em lei**, reforçando a segurança e a regulação do setor
- Publicação do **Relatório de Sustentabilidade 2025** em março, com divulgação do **novo plano de sustentabilidade 2030**, mais alinhado às questões relevantes para o crescimento e perenidade

## Previsões acerca de eventos futuros

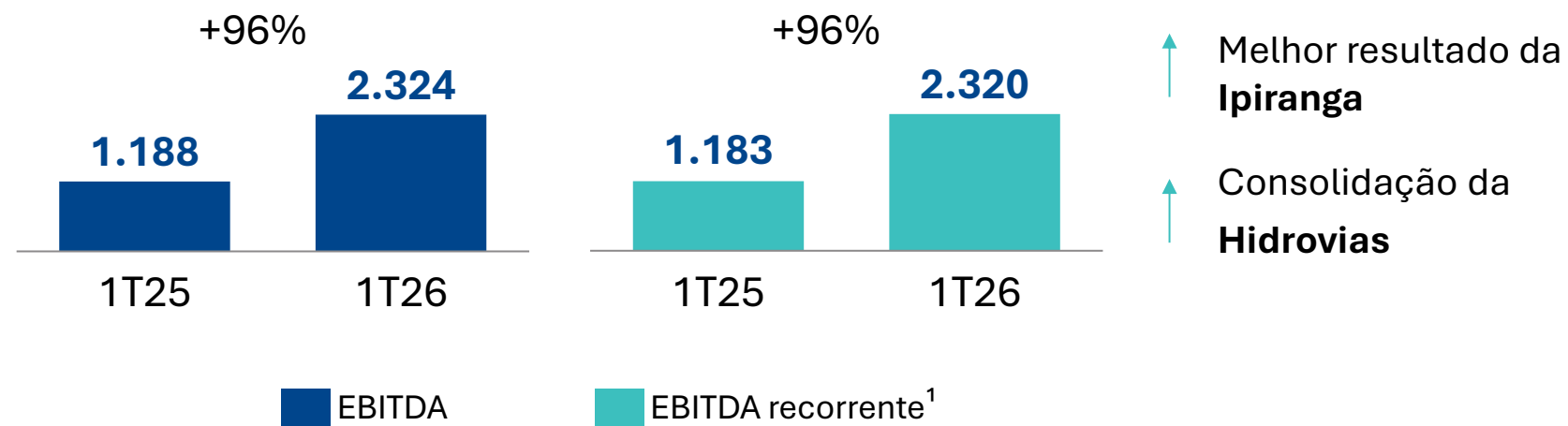
- Esta apresentação pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia. Palavras como “acredita”, “espera”, “planeja”, “estratégia”, “prospecta”, “prevê”, “estima”, “projeta”, “antecipa”, “pode” e outras palavras com significado semelhante são entendidas como declarações preliminares sobre expectativas e projeções futuras. Tais declarações estão sujeitas a riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia, e podem fazer com que os resultados reais sejam significativamente diferentes daqueles projetados. Portanto, o leitor não deve fundamentar suas decisões apenas com base nestas estimativas.

## Padrões e critérios aplicados na preparação das informações

- As informações financeiras apresentadas neste documento foram extraídas das demonstrações financeiras elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro *IFRS* emitidas pelo *IASB*.
- As informações referentes à Ipiranga, Ultragaz, Ultracargo e Hidrovias são apresentadas sem a eliminação de transações entre segmentos, portanto, a soma de tais dados pode não refletir integralmente os números consolidados da Ultrapar. Adicionalmente, as informações financeiras e operacionais estão sujeitas a arredondamentos, o que pode gerar pequenas divergências entre os totais exibidos em tabelas e gráficos e a soma direta dos valores individuais.
- As informações denominadas EBIT (Lucro Antes dos Juros e Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – LAJIR), EBITDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização – LAJIDA), EBITDA Ajustado e EBITDA Ajustado recorrente estão apresentadas de acordo com a Resolução 156 emitida pela CVM em junho de 2022.
- O EBITDA Ajustado considera ajustes de transações usuais dos negócios que impactam o resultado contábil, mas que não têm potencial de geração de caixa, tais como a amortização de bonificações a clientes, amortização de mais e menos valia de coligadas, e a marcação a mercado de contratos futuros de energia. Já o EBITDA Ajustado recorrente, exclui itens excepcionais ou não recorrentes, oferecendo uma visão mais precisa e consistente do desempenho operacional, evitando distorções causadas por eventos pontuais, sejam positivos ou negativos. Apresentamos na tabela da página 2 do *Earnings Release* o cálculo do EBITDA a partir do lucro líquido.
- Em maio de 2025, a Companhia tornou-se acionista controladora da Hidrovias, conforme Fato Relevante divulgado ao mercado, consolidando os seus resultados a partir dessa data. A partir desse momento, os resultados da Hidrovias passaram a ser incorporados ao EBITDA da Ultrapar, enquanto o período anterior à aquisição do controle permaneceu registrado por equivalência patrimonial. Conforme anunciado, a Hidrovias concluiu em novembro de 2025 a venda de sua operação de navegação costeira; por esse motivo, o resultado do 4T25 contempla apenas um mês dessa operação, sendo que os saldos estavam sendo apresentados como operação descontinuada desde o 1T25.

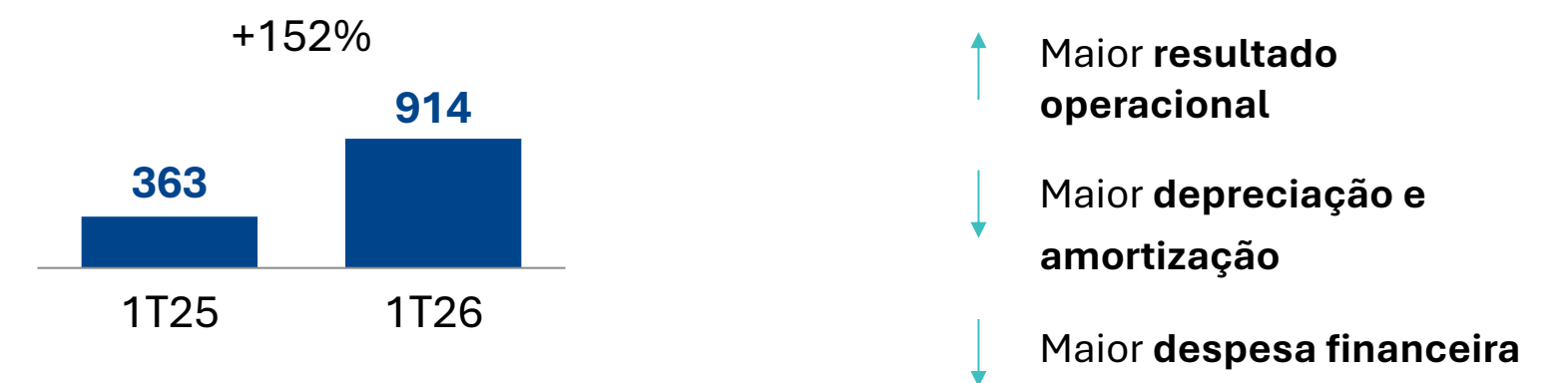
## EBITDA

R\$ M



## Lucro líquido

R\$ M



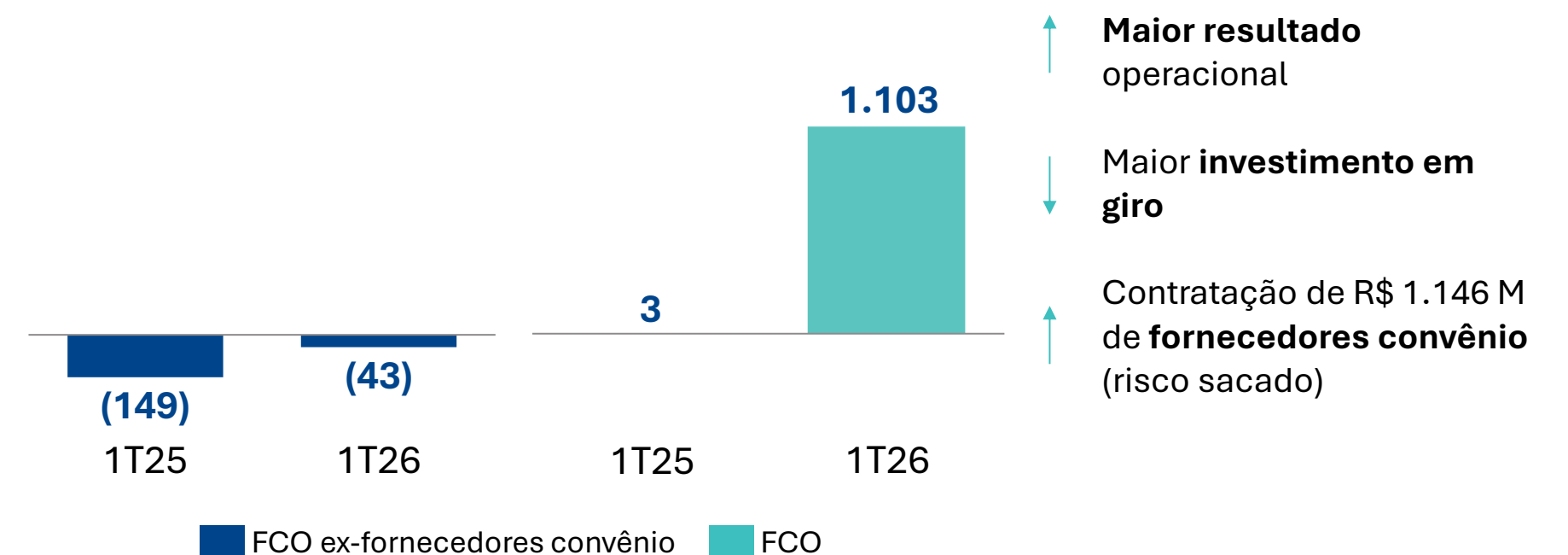
## CAPEX

R\$ M



## Fluxo de caixa operacional

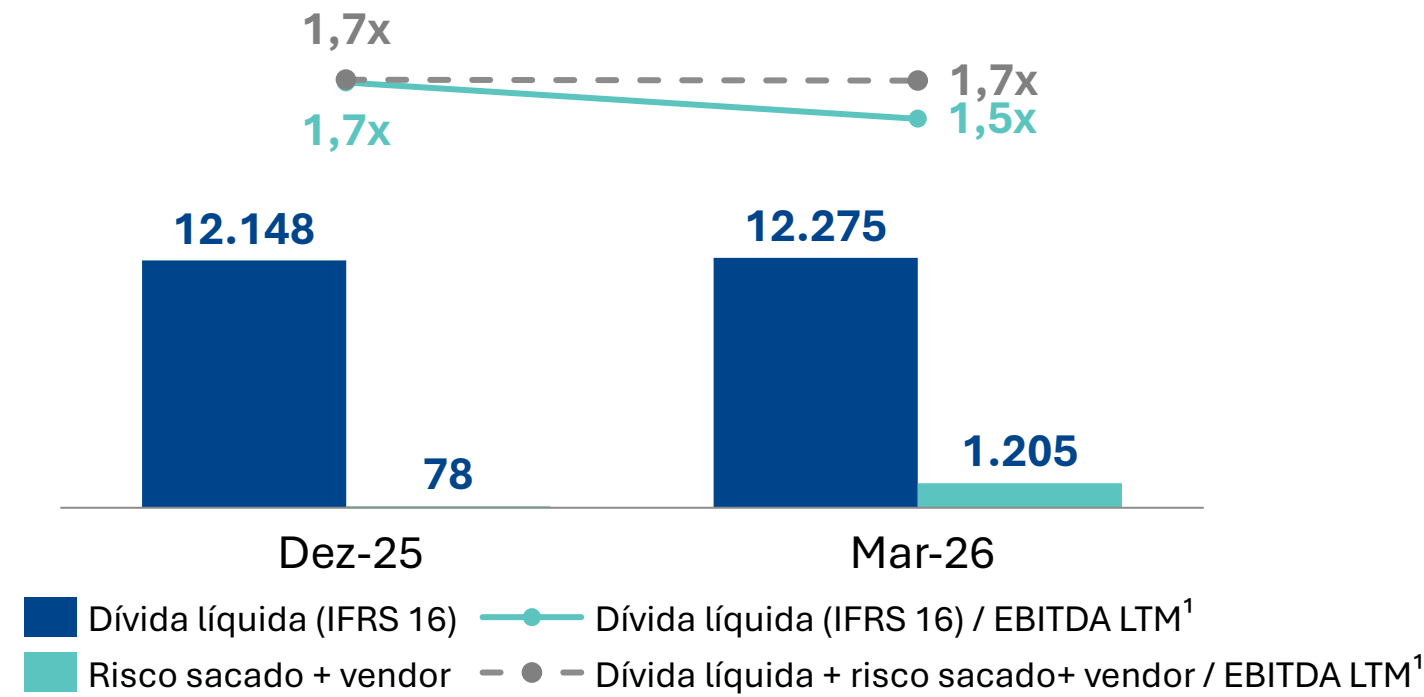
R\$ M



<sup>1</sup> Itens não recorrentes descritos na página 2 do Earnings Release

## Evolução do endividamento e da alavancagem

R\$ M



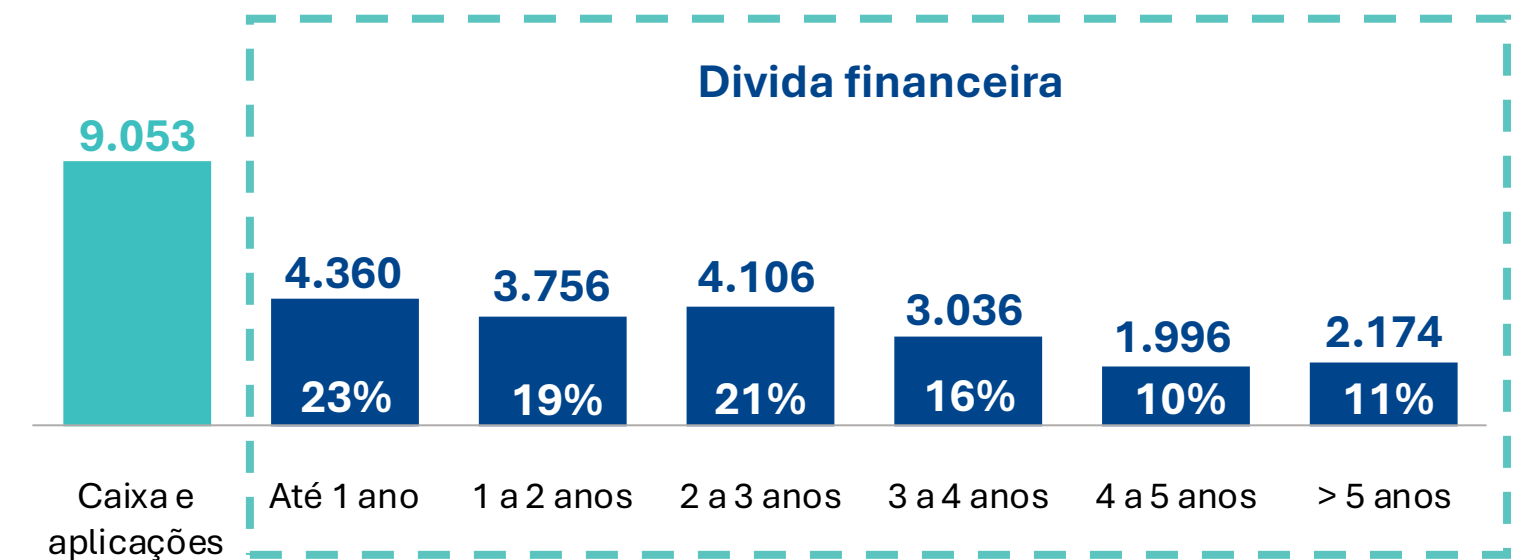
### Alavancagem 1T26 vs 4T25

- ↑ Maior **resultado operacional**
- ↓ Maior investimento em **giro**
- ↑ Contratação de **fornecedores convênio** (risco sacado)

## Dívida e perfil de amortização

R\$ M

	Período				
	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
<b>Dívida líquida</b>	<b>9.044</b>	<b>12.635</b>	<b>12.043</b>	<b>12.148</b>	<b>12.275</b>
Fornecedores convênio (risco sacado)	1.167	258	-	4	1.150
Passivo financeiro de clientes (vendedor)	151	122	97	74	55
<b>Dívida líquida + risco sacado + vendedor</b>	<b>10.362</b>	<b>13.015</b>	<b>12.140</b>	<b>12.227</b>	<b>13.479</b>



<sup>1</sup> EBITDA LTM Ajustado não inclui créditos fiscais extraordinários. Com a consolidação da Hidrovias, a partir do 2T25 o EBITDA LTM Ajustado inclui o efeito do EBITDA Ajustado da Hidrovias dos últimos 12 meses e exclui os efeitos da equivalência patrimonial registrados na Ultrapar. A partir do 4T25, são excluídos os efeitos do *impairment* da Hidrovias e resultado da navegação costeira

# Ganhos e perdas de estoque são parte intrínseca do negócio

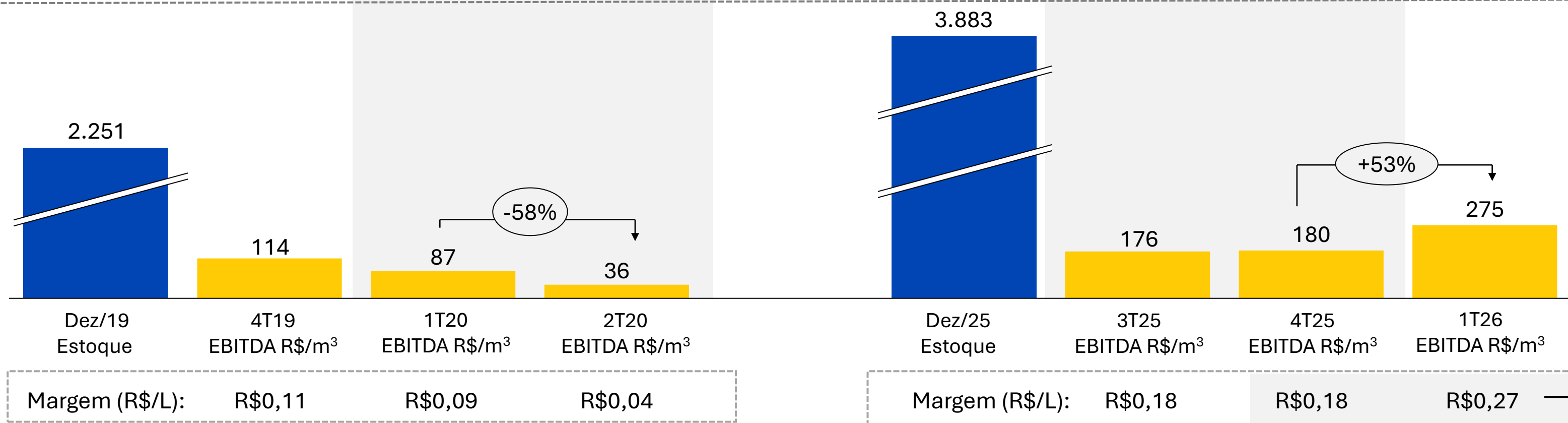
## Pandemia - 2020

## Guerra do Irã - 2026

**Petróleo<sup>1</sup>**  
R\$/barril



**Ipiranga**

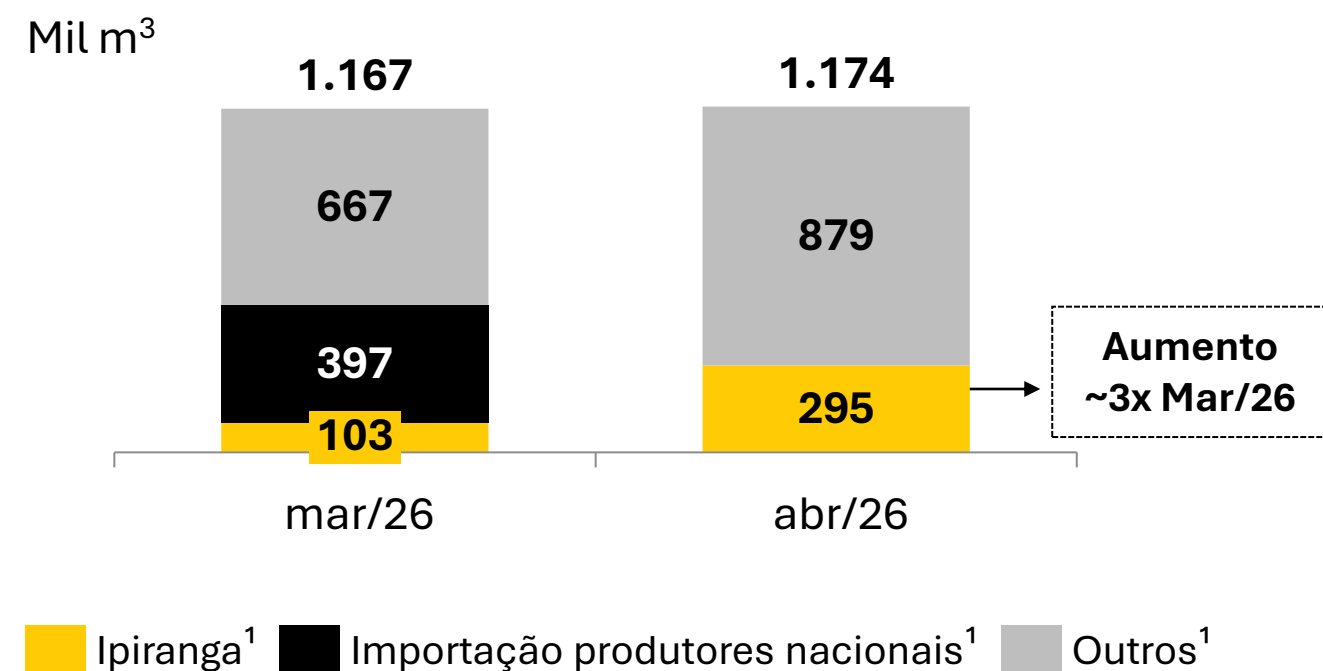


**Aumento de R\$ 0,09**

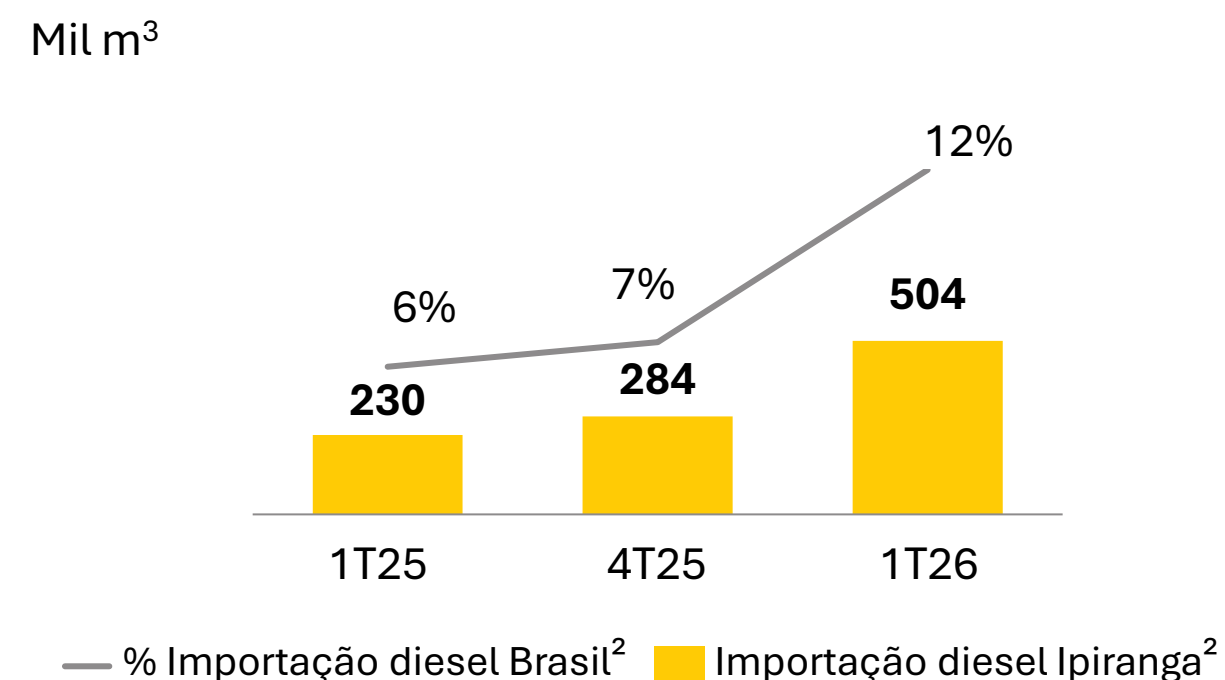
Efeitos de estoque do conflito no Irã similares aos da pandemia

<sup>1</sup> Fonte: Bloomberg, tipo Brent

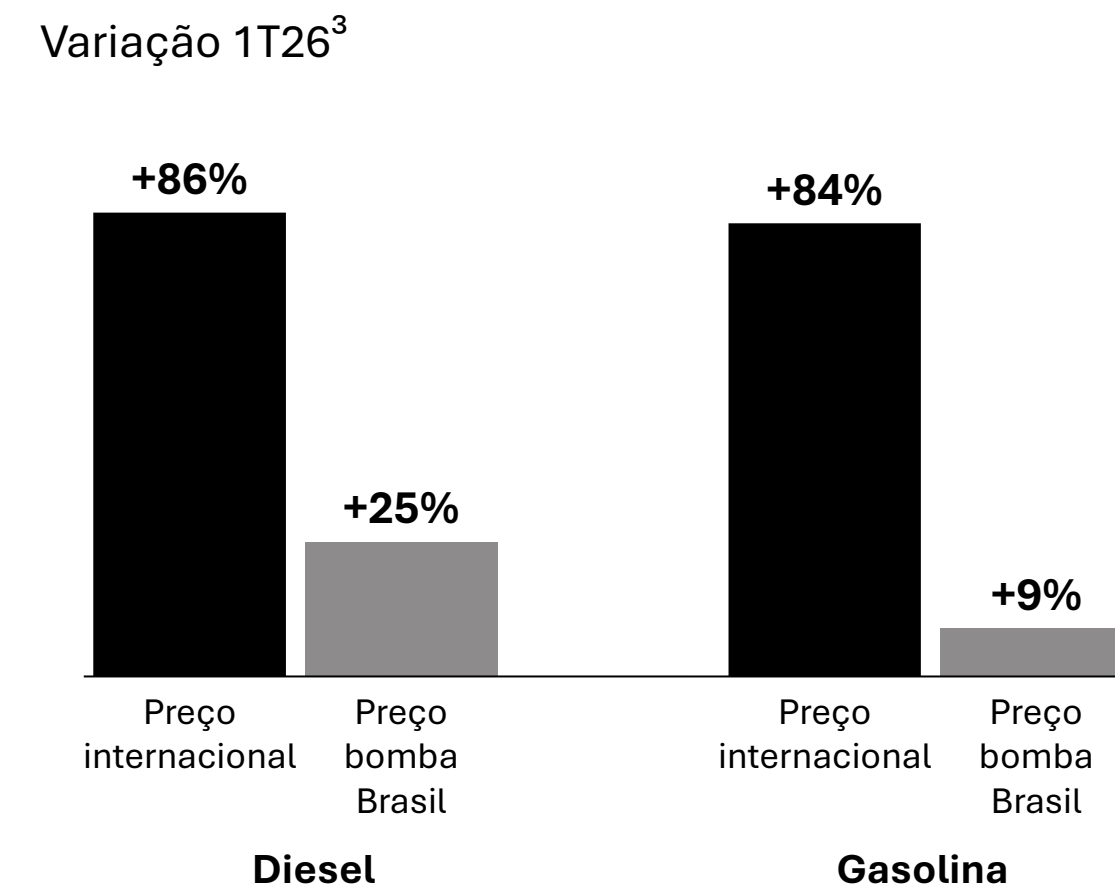
## Brasil precisa estruturalmente de ~25% de importação de diesel



## Ipiranga: maiores importações para garantir o abastecimento



## Aumento expressivo de preços internacionais impactam pouco na bomba



- Política de preços Petrobras resultou em aumento de preços no Brasil muito inferiores ao aumento de preços internacionais

## Necessidade enorme de investimento em capital de giro

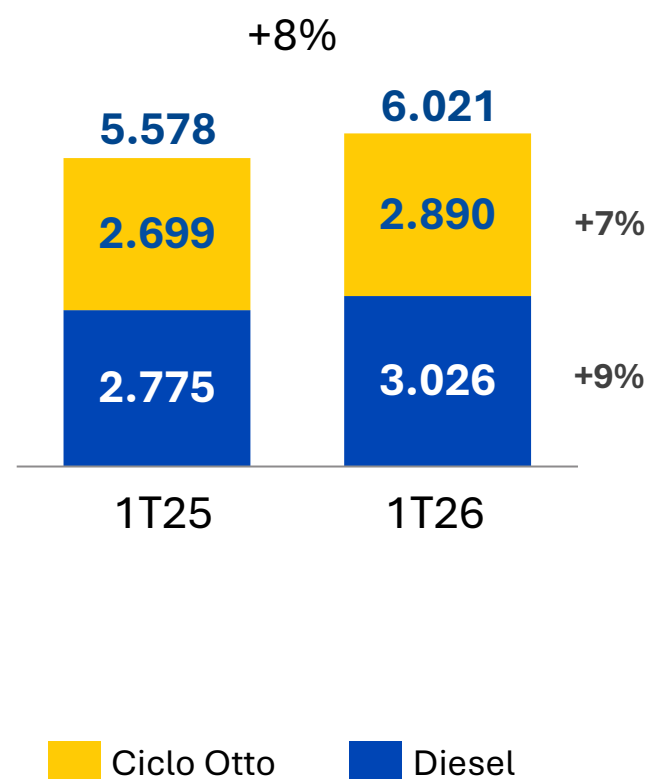


- Aumento de preços internacionais e volume importado
- Alto nível de estoque para atendimento de mercado
- Significativa redução de prazos de pagamento de importações (à vista) após início dos conflitos

Todos esses efeitos combinados resultaram em margem EBITDA R\$0,09/litro no 1T26 acima do 4T25

<sup>1</sup> Dados internos e estimativas da Companhia; <sup>2</sup> Ofertas em terminais portuários e refinarias privadas; <sup>3</sup> Heating Oil (referência diesel), RBOB (referência gasolina) convertidos para R\$ e ANP

## Volume<sup>1</sup> Mil m<sup>3</sup>



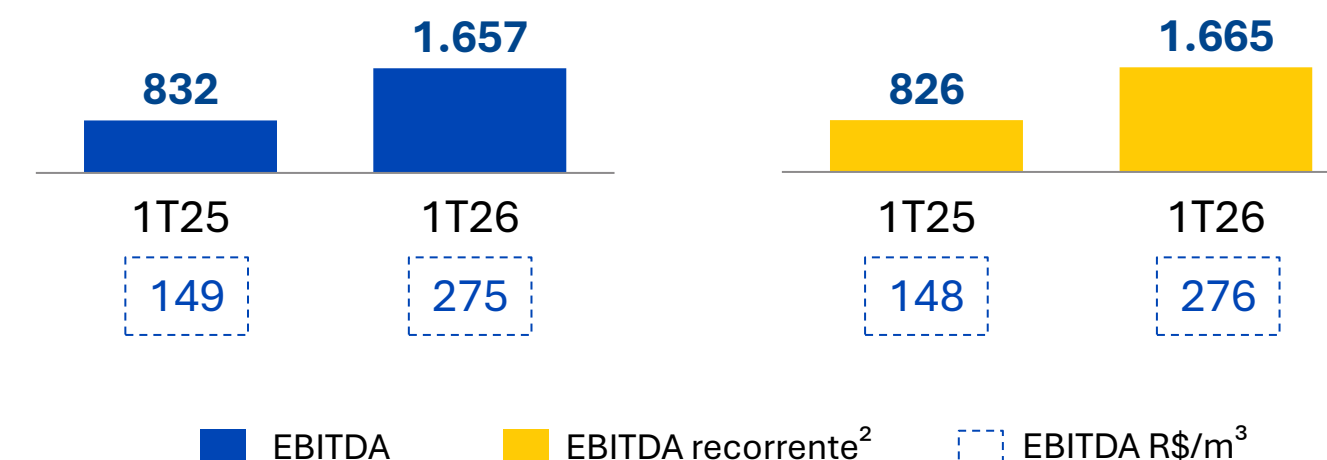
- **Recuperação gradual do mercado:** redução de práticas irregulares no setor
- Aumento de importações **para garantir o abastecimento de sua rede e de consumidores, com ganho de participação**

↑ Maior volume de **diesel e ciclo Otto**

**Rede: 5.826 postos**

- + 48 novos postos
- - 27 depurados

## EBITDA R\$ M

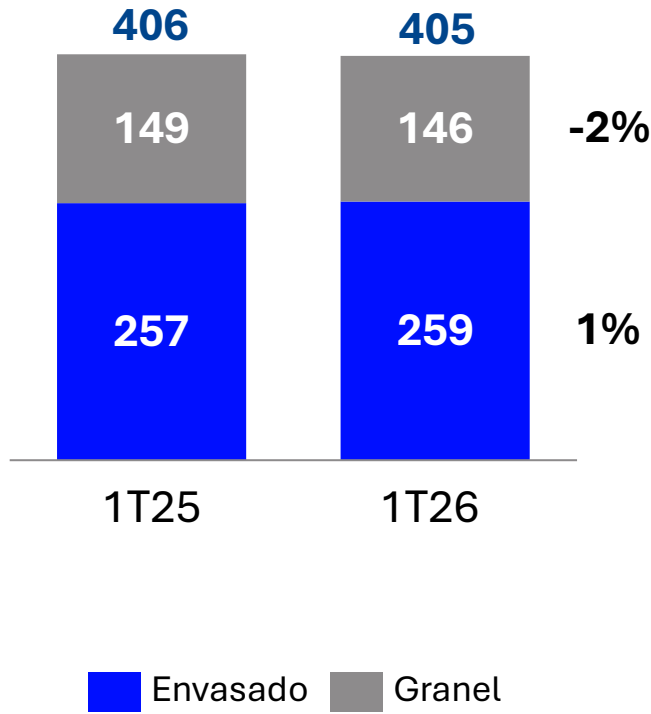


- ↑ **Melhora** gradual do **ambiente competitivo**, com avanço no combate às irregularidades
- ↑ Maior **volume de vendas**
- ↑ **Ganhos de estoque** dos combustíveis importados

<sup>1</sup> Outros: 104 mil m<sup>3</sup> no 1T25 e 105 mil m<sup>3</sup> no 1T26

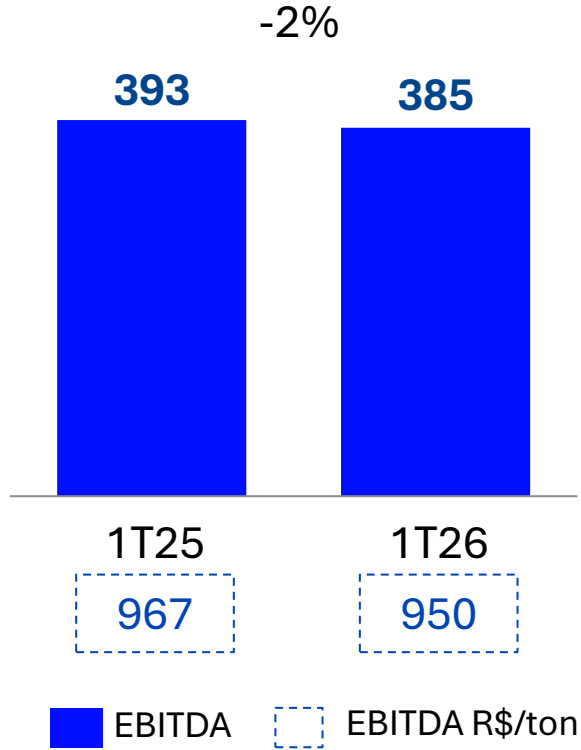
<sup>2</sup> Itens não recorrentes descritos na página 2 do *Earnings Release*

## Volume Mil ton



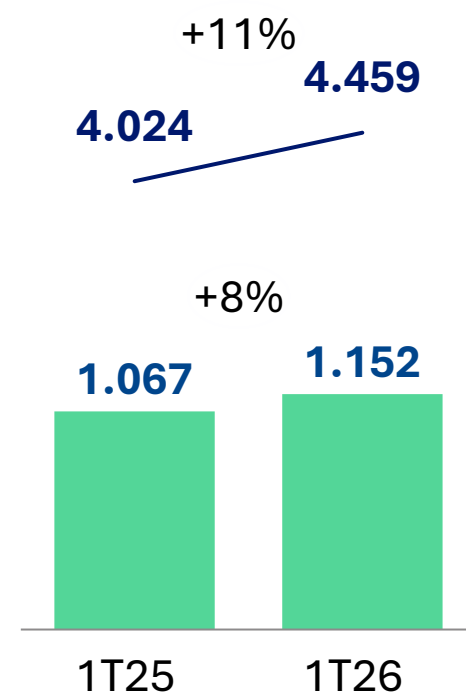
↓ **Menor demanda granel:** segmento de indústrias

## EBITDA R\$ M



↓ **Maiores custos do GLP**  
↓ Redução de **outros resultados operacionais** (- R\$ 14 M)

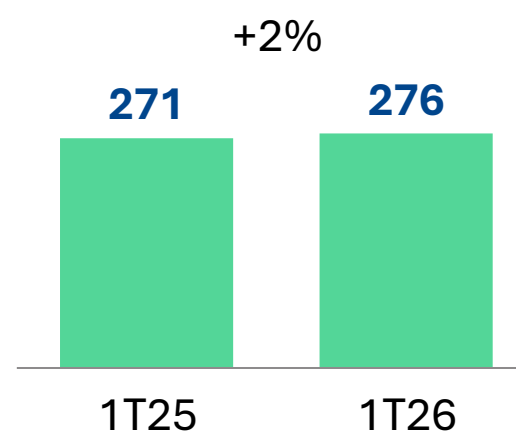
## Capacidade e m<sup>3</sup> faturado Mil m<sup>3</sup>



■ Capacidade estática média — m<sup>3</sup> faturado

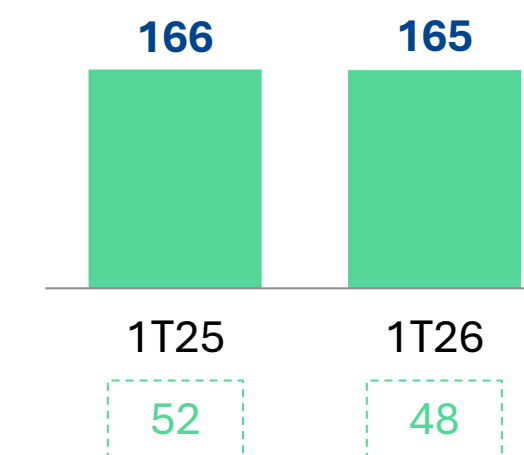
- ↑ Aumento da **capacidade estática** de 89 mil/m<sup>3</sup> em Rondonópolis, Palmeirante, Santos e Opla
- ↑ **Maior demanda tancagem**: redução de ilegalidades no mercado
- ↑ **Ramp-up novas capacidades** instaladas

## Receita líquida R\$ M



- ↑ Maior **volume faturado**: Santos, Opla e Rondonópolis
- ↓ Pior **mix de vendas**, com maior participação de bases do interior, com menores tarifas

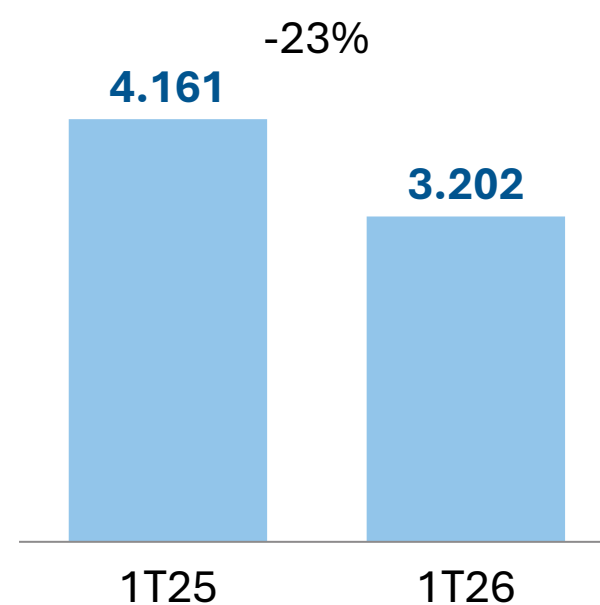
## EBITDA R\$ M



■ EBITDA □ EBITDA (R\$/m<sup>3</sup> capacidade)

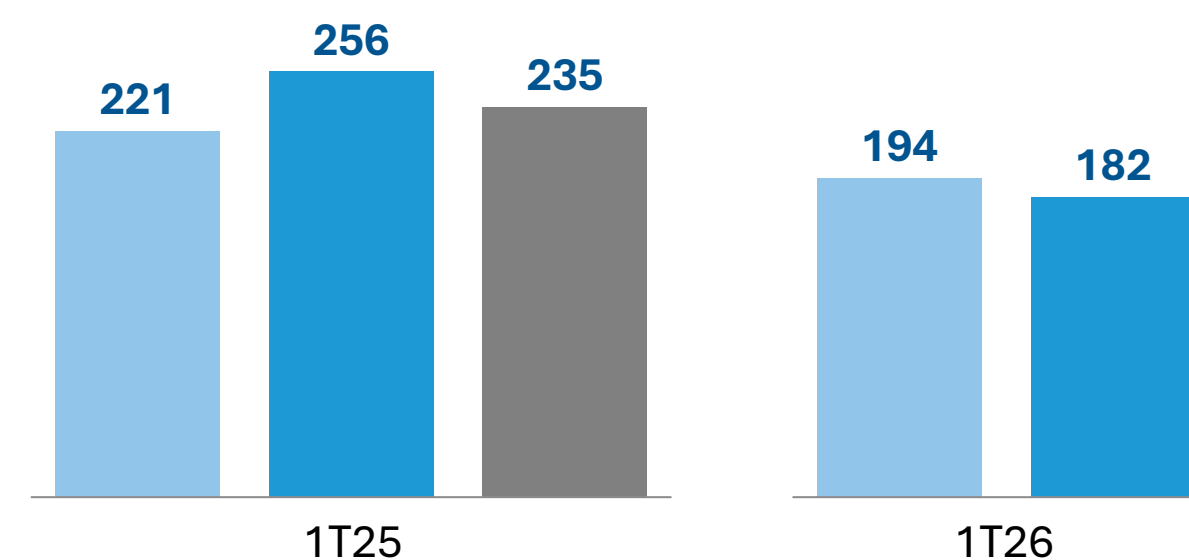
- ↑ Maior **volume faturado**
- ↓ Maiores **custos e despesas** associados com as expansões

## Volume Mil ton



- ↓ Menor volume no **Corredor Norte**
- ↓ Venda da operação de **Navegação Costeira**
- Volume estável no **Corredor Sul**

## EBITDA<sup>2</sup> R\$ M



■ EBITDA ajustado ■ EBITDA recorrente ■ EBITDA ajustado op. continuadas<sup>3</sup>

- ↓ Menor recepção de cargas no **Corredor Norte**
- ↓ Maior número de viagens no **Corredor Sul**
- ↓ Venda da operação de **Navegação Costeira**
- ↑ Menores **despesas gerais e administrativas**

<sup>1</sup> As informações apresentadas nesse slide representam os números reportados pela Hidroviás no seu site de relações com investidores, considerando que a empresa também é de capital aberto. Portanto, contemplam períodos de resultados anteriores à obtenção de controle pela Ultrapar; <sup>2</sup> Itens não recorrentes descritos na página 2 do *Earnings Release*; <sup>3</sup> EBITDA ajustado igual ao EBITDA recorrente



ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.

Relações com Investidores

[invest@ultra.com.br](mailto:invest@ultra.com.br)

[ri.ultra.com.br](http://ri.ultra.com.br)