



mills



Resultados

3T24 B3:MILS3

Live de Resultados

Data: 7 de novembro de 2024, quinta-feira.

Horário: 14h (horário de Brasília)

Assista Online: [Clique aqui](#)

As informações financeiras e operacionais contidas neste *press release*, exceto quando indicado de outra forma, estão de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards - IFRS*).

1. Comentários da Administração

São Paulo, 6 de novembro de 2024 - A Mills Locação, Serviços e Logística S.A. (Mills) apresenta os seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2024 (3T24).

É com grande satisfação que apresentamos os resultados do terceiro trimestre de 2024, período este marcado pelo avanço da nossa estratégia de crescimento sustentável e expansão do nosso portfólio de serviços, gerando maior previsibilidade de receita atrelado a menor exposição a setores de maior ciclicidade. Ao longo do trimestre firmamos novos contratos de longo prazo em nossas unidades de negócio, reforçando ainda mais nossa posição de liderança no mercado e destacando nosso comprometimento com soluções de qualidade. O potencial de *cross-sell* e do aumento do *share of wallet* junto aos clientes da nossa carteira é potencializado à medida em que integramos nossas unidades de negócio. Isso corrobora nossa estratégia acertada de cada vez mais nos tornarmos uma empresa multiproduto.

Tivemos mais um trimestre de importantes conquistas e avanços significativos para a Mills, com nossa receita líquida atingindo o recorde histórico de R\$ 420 milhões no trimestre, um crescimento robusto de 21% em comparação ao 3T23, e refletindo a eficácia de nossas estratégias de mercado e a expansão de nossas operações. No período, o EBITDA ajustado também registrou um aumento significativo de 11%, atingindo R\$ 199 milhões, demonstrando nossa capacidade de gerar valor e eficiência operacional, com margem EBITDA ajustado de 47%, reforçando o foco da Companhia no compromisso com a rentabilidade e a sustentabilidade financeira, mesmo com os desafios atuais de mercado. Com isso, o lucro líquido atingiu R\$ 71 milhões, com crescimento de 6% na comparação com o mesmo período do ano anterior, como resultado do esforço e dedicação de todo o time.

Seguimos dedicados em nossa expansão, com a aceleração dos investimentos estratégicos para expansão de nossa frota, que totalizaram R\$ 173 milhões no 3T24, crescimento de 45% em comparação ao 3T23, e no acumulado atingiram R\$ 826 milhões, fortalecendo nossa infraestrutura e capacidade operacional. Além disso, nossa diligência na gestão de caixa continua apresentando resultados positivos, com nosso fluxo de caixa operacional ajustado registrando R\$ 205 milhões no trimestre e conversão de EBITDA em caixa de 107%. Nossa alavancagem continua em patamares baixos, encerrando o trimestre apresentando estabilidade, com o indicador de dívida líquida / EBITDA atingindo 1,2x no fim do período.

A nossa proximidade com os clientes, é reflexo do nosso compromisso em estar mais presentes e acessíveis em um mercado competitivo. Com isso, seguimos buscando qualidade e rapidez em nossos serviços, com mais de 110 pontos de atendimento (filiais e postos avançados), reforçando nossa capilaridade em todo o território nacional.

Com relação a agenda ESG, estamos orgulhosos de estar no índice iDIVERSA B3, que demonstra nosso compromisso com a diversidade e inclusão. Também apresentamos avanços importantes no ranking de empresas Época Negócios 360, onde subimos mais de 140 posições, um reconhecimento dos nossos esforços contínuos para melhorar e inovar, em comparação com outras 419 empresas brasileiras. Além disso, seguimos sendo a maior empresa da América Latina para aluguel de meios de acesso, alcançando a 22ª posição no ranking "Access 50" de 2024 da IRN e reafirmando nossa liderança no mercado e compromisso com a excelência.

Por fim, no dia 25 de agosto, celebramos o 72º aniversário da Mills. Este importante marco é um testemunho de nossa trajetória de sucesso e inovação contínua ao longo dos anos, consolidando-nos como um nome de referência no setor. Agradecemos a confiança de nossos investidores e reafirmamos nosso compromisso com a excelência e a criação de valor sustentável. Seguimos firmes em nossa missão de liderar o mercado de locação com inovação, eficiência e responsabilidade.

Sergio Kariya
Presidente da Mills



2. Destaques

Os principais destaques do período foram:



Receita Líquida recorde de R\$ 419,5 milhões, crescimento de 20,6% versus 3T23 e Receita Líquida de Locação de R\$ 383,7 milhões, crescimento de 19,7% versus 3T23;



EBITDA Ajustado recorde de R\$ 199,0 milhões, 11,5% acima do 3T23 e 10,1% acima do 2T24. Excluindo o resultado de vendas, o EBITDA Ajustado é de R\$ 185,4 milhões, 13,4% acima do 3T23;



Lucro líquido de R\$ 70,8 milhões, 6,1% acima do 3T23 e com margem líquida de 16,9%;



Lucro líquido caixa de R\$ 113,4 milhões no 3T24, com margem líquida caixa de 27,0%;



Capex de R\$ 173,0 milhões, sendo 92,9% em ativos de locação no 3T24;



ROIC² de 22,3% no Consolidado (3T24 LTM)

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Bruta	460,5	380,8	20,9%	406,3	13,3%	1.253,2	1.155,6	8,4%
Receita líquida	419,5	347,8	20,6%	370,1	13,3%	1.142,8	1010,5	13,1%
EBITDA CVM	191,8	175,0	9,6%	176,1	8,9%	537,3	500,9	7,3%
Margem EBITDA CVM (%)	45,7%	50,3%	-4,6 p.p.	47,6%	-1,9 p.p.	47,0%	49,6%	-2,5 p.p.
EBIT	133,9	118,3	13,2%	119,8	11,8%	366,4	336,0	9,0%
Margem EBIT (%)	31,9%	34,0%	-2,1 p.p.	32,4%	-0,4 p.p.	32,1%	33,3%	-1,2 p.p.
EBITDA Ajustado¹	199,0	178,5	11,5%	180,7	10,1%	549,9	509,8	7,9%
Margem EBITDA ajustado ¹ (%)	47,4%	51,3%	-3,9 p.p.	48,8%	-1,4 p.p.	48,1%	50,5%	-2,3 p.p.
Margem EBITDA ajustado ¹ ex-vendas (%)	46,7%	49,7%	-3,1 p.p.	48,4%	-1,8 p.p.	47,9%	48,8%	-0,9 p.p.
Lucro do período	70,8	66,7	6,1%	71,0	-0,3%	209,5	197,2	6,2%
ROIC LTM (%) ²	22,3%	20,7%	1,7 p.p.	22,8%	-0,5 p.p.	22,3%	20,7%	1,7 p.p.
Fluxo de caixa operacional ajustado ³	204,6	187,0	9,4%	87,1	134,8%	407,9	325,7	25,2%
Fluxo de caixa livre para a firma ajustado ³	-5,2	88,6	105,8%	-298,6	-98,3%	-272,4	-209,5	30,0%

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

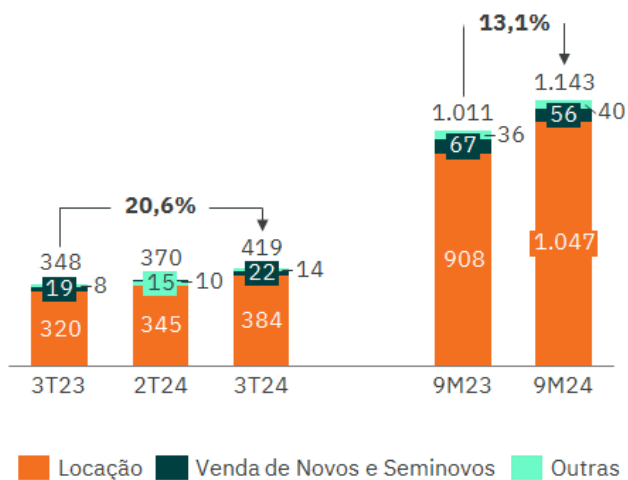
² Calculado com alíquota caixa. No 2T24 NOPAT inclui 12 dias de operação da JM Empilhadeiras.

³ FCO ajustado: desconsidera os juros referente a debêntures, investimento em locação, juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa).

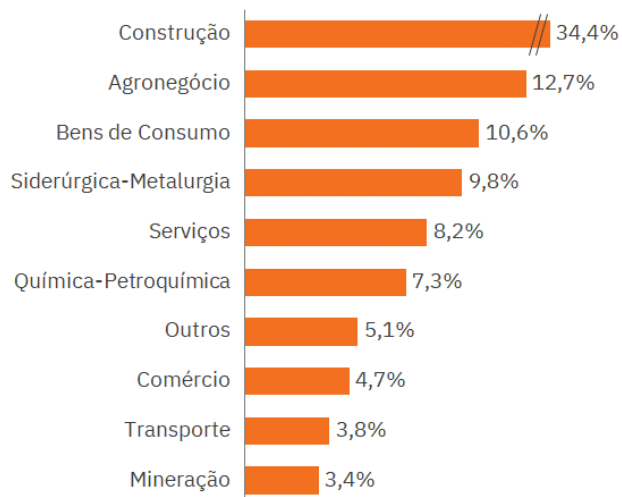
FCF Ajustado: desconsidera o fluxo de caixa das atividades de investimento e a aquisição de bens de locação. Informações não auditadas.



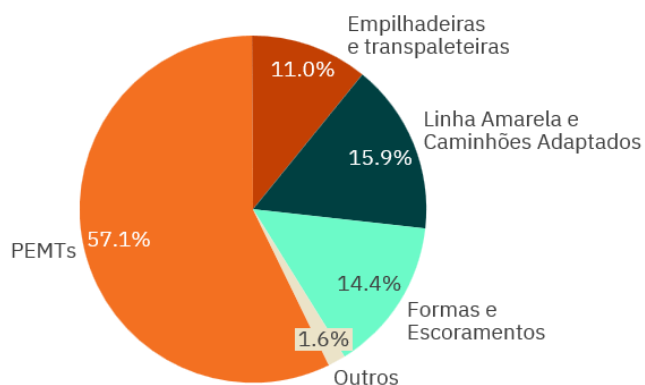
Receita líquida por tipo (R\$ milhões)



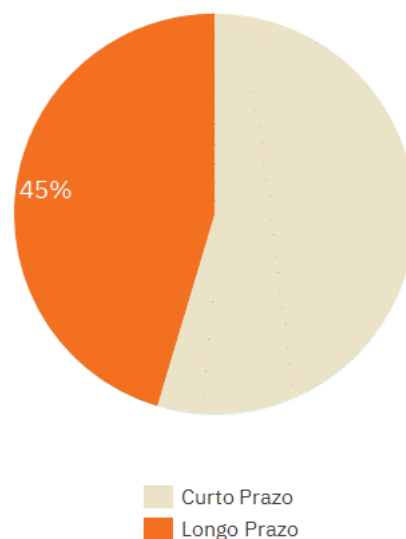
Receita bruta de locação 3T24 por segmento de atuação (%)



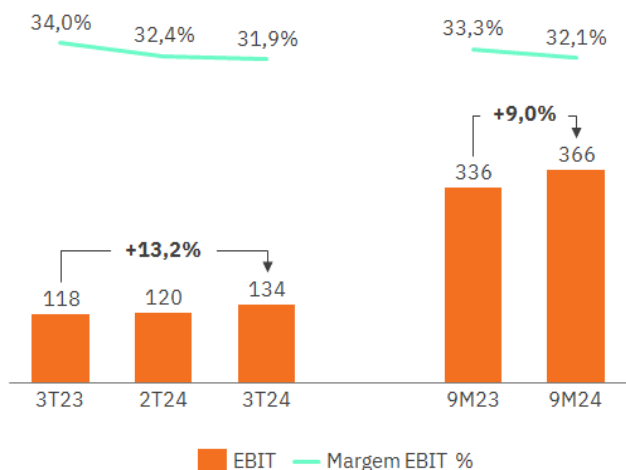
Receita líquida de locação 3T24 por produto (%)



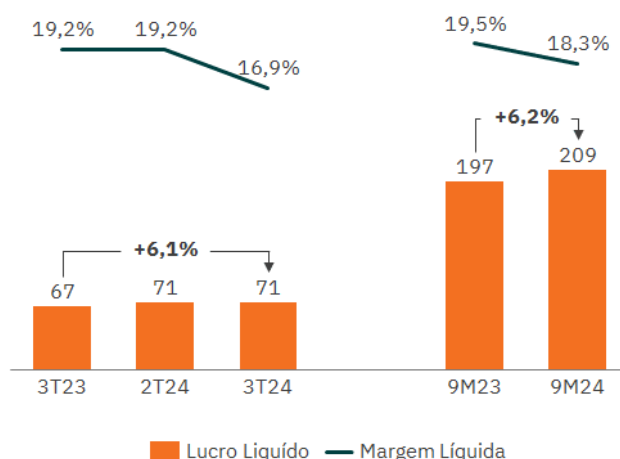
Receita Líquida de Locação 3T24 por tipo de contrato (%)



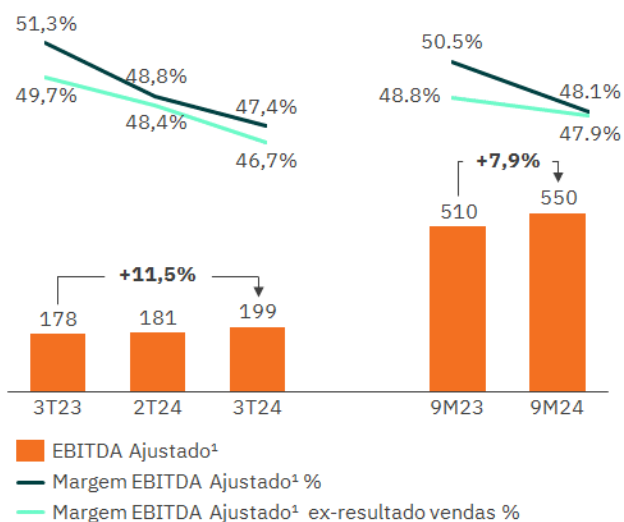
EBIT (R\$ milhões)



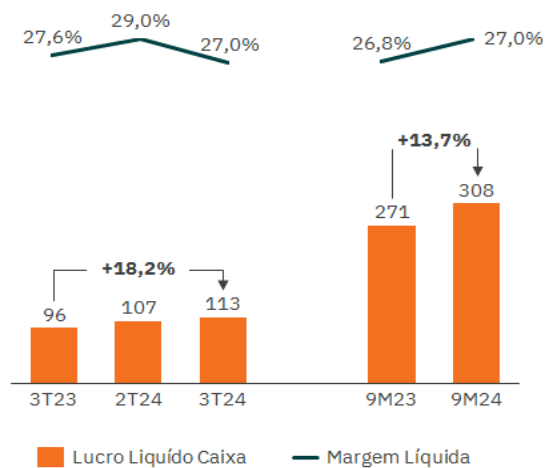
Lucro Líquido (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Lucro Líquido Caixa (R\$ milhões)



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



3. Resultado Financeiro (Consolidado)

em R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Resultado financeiro líquido	-37,8	-23,9	58,2%	-22,1	70,9%	-79,4	-58,4	36,1%
Receitas financeiras	33,5	29,8	12,1%	33,7	-0,7%	94,5	75,4	25,3%
Despesas financeiras	-71,3	-53,8	32,6%	-55,8	27,7%	-173,9	-133,7	30,0%

O resultado financeiro foi negativo em R\$ 37,8 milhões no 3T24, comparado a R\$ 23,9 milhões no 3T23, reflexo da maior dívida bruta da Companhia, que passou de R\$ 960,7 milhões no 3T23 para R\$ 1.548,7 milhões no 3T24, após captações realizadas ao longo de 2023 e 2024, parcialmente compensadas pela maior posição média de caixa. Em comparação com o 2T24, o aumento de 70,9% foi reflexo da 9ª emissão de debêntures (R\$ 400 MM) realizada no final de junho/24, aumentando as despesas financeiras no trimestre.

4. Itens não recorrentes (Consolidado)

Dados consolidados em R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Total itens não recorrentes	-7,2	-3,5	107,4%	-4,6	55,8%	-12,5	-8,4	48,3%
Readequação da Frota	0,1	-1,7	-106,5%	-0,9	-112,7%	-0,4	-2,5	-83,2%
Mudanças filiais	-0,2	-1,5	-83,7%	-0,5	-47,9%	-1,6	-4,8	-67,7%
Projetos M&A	-4,6	0,1	-4816,6%	-2,3	106,6%	-7,0	-0,8	792,7%
Despesas operações descontinuadas ¹	-2,4	-0,4	475,3%	-1,1	130,2%	-3,5	-0,3	1133,1%

¹ Unidades de negócio extintas mediante reestruturação da Companhia.

No 3T24 os itens não recorrentes totalizaram R\$ 7,2 milhões negativos versus R\$ 3,5 milhões negativos no 3T23, sendo o principal motivo os custos envolvidos na operação da aquisição da JM.



5. Lucro líquido (Consolidado)

Dados consolidados em R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
EBITDA ajustado¹	199,0	178,5	11,5%	180,7	10,1%	549,9	509,3	8,0%
Não recorrentes	-7,2	-3,5	107,4%	-4,6	-55,8%	-12,5	-8,4	48,3%
EBITDA CVM	191,8	175,0	9,6%	176,1	8,9%	537,3	500,9	7,3%
Depreciação e Amortização	-57,9	-56,7	-2,1%	-56,3	-2,8%	-171,0	-164,9	3,7%
Resultado Financeiro	-37,8	-23,9	-58,2%	-22,1	-70,9%	-79,4	-58,4	36,1%
Lucro (Prejuízo) antes do IRCS	96,1	94,4	1,8%	97,6	-1,6%	286,9	277,7	3,3%
Imposto de renda e contribuição social	-25,3	-27,7	-8,7%	-26,7	5,2%	-77,5	-80,5	-3,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido	70,8	66,7	6,1%	71,0	-0,3%	209,5	197,2	6,2%
Margem líquida	16,9%	19,2%	-2,3 p.p.	19,2%	-2,3 p.p.	18,3%	19,5%	-1,2 p.p.

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

No 3T24, o lucro líquido da Mills totalizou R\$ 70,8 milhões, 6,1% maior do que o 3T23. O aumento de R\$ 4,1 milhões é reflexo principalmente de:

- (+) R\$ 16,8 milhões de aumento no EBITDA;
- (+) R\$ 2,4 milhões de melhora de imposto de renda e contribuição social;
- (-) R\$ 1,2 milhão de aumento de depreciação e amortização;
- (-) R\$ 13,9 milhões de impacto do resultado financeiro como consequência do aumento da dívida bruta.

Registramos no 3T24 uma margem líquida de 16,9%.

5.1 Lucro Líquido Caixa

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Líquida	419,5	347,8	20,6%	370,1	13,3%	1142,8	1010,5	13,1%
Lucro Líquido	70,8	66,7	6,1%	71,0	-0,3%	209,5	197,2	6,2%
Margem Líquida	16,9%	19,2%	-2,3 p.p.	19,2%	-2,3 p.p.	18,3%	19,5%	-1,2 p.p.
Imp. Renda cont. soc. Diferidos	18,9	9,9	90,9%	19,6	-3,5%	45,2	33,7	34,2%
Créditos abatidos ¹	23,7	19,4	22,5%	16,7	41,9%	53,6	40,3	33,0%
Lucro Líquido Caixa	113,4	96,0	18,2%	107,3	5,7%	308,3	271,2	13,7%
Margem Líquida Caixa	27,0%	27,6%	-0,6 p.p.	29,0%	-1,9 p.p.	27,0%	26,8%	0,1 p.p.

¹ Crédito de PIS/COFINS sobre insumos e compensações de outros tributos.

O lucro líquido caixa, que considera os efeitos de PIS/COFINS sobre insumos e compensações de outros tributos e os impostos diferidos, totalizou R\$ 113,4 milhões no 3T24, aumento de 18,2% versus 3T23.

A variação do imposto de renda diferido ocorre, principalmente, pela redução das diferenças temporárias de provisões ocorridas no período.

A Companhia continua seu trabalho de identificação e aproveitamento de oportunidades tributárias com um olhar responsável e consciente. O saldo de Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CS) diferidos sobre prejuízos fiscais acumulados está em R\$ 213,7 milhões em setembro de 2024, os quais podem ser consumidos no limite de 30% do lucro antes do Imposto de renda, ajustado pelas adições e exclusões previstas ou permitidas pela legislação.



6. Rental

(Leves, Pesados e Intralogística)

Alinhados com a estratégia de cada vez mais ser uma Companhia multiproduto, seguimos oferecendo soluções completas para nossos clientes através de vendas cruzadas entre nossas unidades de negócio. Essa abordagem nos permite maximizar o valor entregue aos nossos clientes, integrando diferentes serviços e produtos para atender às suas necessidades de maneira mais eficiente e abrangente.

Desde a aquisição da JM Empilhadeiras, em junho deste ano, aumentamos em 10 vezes o nosso pipeline, demonstrando a eficácia de nossa estratégia de expansão de portfólio. Conseguimos fechar contratos de valores relevantes e de longo prazo, reforçando nossa posição de liderança no mercado e nosso compromisso com a qualidade.

Ao longo do ano, a forte entrada de máquinas no Brasil importadas da China a preços mais competitivos que os praticados pelos fabricantes tradicionais tem gerado leve pressão nos preços e aumentado a concorrência na unidade de negócios de Leves. A Companhia tem trabalhado para reforçar sua cobertura de mercado e consolidado sua parceria com fabricantes para manter sua liderança.

Continuaremos focados em oferecer soluções inovadoras e de alta qualidade, garantindo a satisfação e fidelização de nossos clientes. Estamos confiantes de que, com a continuidade desses esforços, alcançaremos novos patamares de crescimento e excelência operacional.



Resultado

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Bruta	396,9	321,7	23,4%	336,3	18,0%	1058,9	962,4	10,0%
Receita Líquida Total	360,8	293,1	23,1%	305,4	18,1%	963,6	834,7	15,4%
Locação	330,1	269,7	22,4%	290,0	13,8%	888,0	765,9	15,9%
Vendas	21,8	18,7	16,4%	9,6	126,0%	55,9	56,1	-0,4%
Outras	8,9	4,8	85,9%	5,8	53,1%	19,7	12,7	55,2%
CPV Total, ex-depreciação	-110,7	-74,1	49,3%	-86,8	27,5%	-286,3	-210,4	36,0%
Locação	-102,3	-70,2	45,7%	-83,3	22,9%	-259,2	-193,1	34,2%
Vendas	-8,3	-3,9	114,4%	-3,5	139,5%	-27,0	-17,3	56,6%
Outros	0,0	0,0	-	-0,1	-	-0,1	0,0	-
Lucro Bruto, ex-depreciação	250,1	219,0	14,2%	218,6	14,4%	677,3	624,2	8,5%
Margem Bruta	69,3%	74,7%	-5,4 p.p.	71,6%	-2,3 p.p.	70,3%	74,8%	-0,1 p.p.
Margem Bruta - Locação	69,0%	74,0%	-5,0 p.p.	71,3%	-2,3 p.p.	70,8%	74,8%	-4,0 p.p.
Margem Bruta - Vendas	61,7%	79,2%	-17,5 p.p.	63,9%	-2,2 p.p.	51,6%	69,2%	-0,3 p.p.
SG&A, ex-depreciação	-84,4	-69,7	21,2%	-73,4	15,0%	-225,0	-213,6	5,4%
Despesas	-79,0	-67,0	17,9%	-70,0	12,9%	-215,6	-208,3	3,5%
Itens não recorrentes	-5,4	-2,7	101,3%	-3,4	57,3%	-9,5	-5,3	78,4%
PCE	-3,1	-6,0	-47,9%	-6,2	-49,8%	-13,3	-16,3	-18,3%
EBIT	109,0	93,7	16,4%	87,2	25,0%	282,0	258,9	8,9%
Margem EBIT (%)	30,2%	31,9%	-1,7 p.p.	28,6%	1,7 p.p.	29,3%	31,0%	-5,6%
EBITDA CVM	162,6	143,4	13,4%	139,1	16,9%	439,0	394,3	11,3%
Margem EBITDA CVM (%)	45,1%	48,9%	-7,9%	45,5%	-1,0%	45,6%	47,2%	-3,6%
EBITDA ajustado¹	168,0	146,1	15,0%	142,5	17,9%	448,4	401,4	11,7%
Margem EBITDA ajustado (%)	46,6%	49,8%	-3,3 p.p.	46,7%	-0,1 p.p.	46,5%	48,1%	-1,6 p.p.
Margem EBITDA Ajustado Ex-vendas (%)	45,6%	47,8%	-2,2 p.p.	46,1%	-0,5 p.p.	46,2%	46,6%	-0,3 p.p.
Depreciação	-53,6	-49,8	7,7%	-51,8	3,4%	-157,0	-142,6	10,1%

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

No 3T24, a receita líquida atingiu R\$ 360,8 milhões, crescimento de 23,1% em relação ao 3T23, como resultado principalmente da maior receita de locação no período. A expansão da receita de locação é reflexo do crescimento de Pesados e da receita incremental da JM Empilhadeiras contabilizada integralmente ao longo do 3T24.

Os custos (ex-depreciação) aumentaram 49,3% no trimestre versus o 3T23, principalmente em razão da contabilização integral dos custos da nova unidade de negócios de Intralogística, além do aumento de custos relacionados a materiais de consumo, reflexo do esforço da Companhia em diminuir a indisponibilidade de equipamentos em Leves.

Tivemos uma redução das despesas SG&A sobre a receita líquida na comparação anual de 23,8% no 3T23 para 23,4% no 3T24, reflexo das ações de eficiência implementadas. As despesas SG&A (ex-depreciação), totalizaram R\$ 84,4 milhões no 3T24 versus R\$ 69,7 milhões no 3T23. Quando comparado ao 2T24, tivemos um aumento de 15,0%, principalmente devido a outros gastos relacionados a filiais e a gastos administrativos.

As despesas relacionadas a PCE diminuíram em R\$ 2,9 milhões, comparadas ao registrado no 3T23, representando 0,9% da receita líquida do negócio de Rental, versus 2,0% no 3T23. Esta redução refere-se, em sua maioria, ao recebimento de acordos comerciais firmados em períodos anteriores.

No 3T24, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 168,0 milhões, um aumento de 15,0% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, registrando margem EBITDA de 46,6% no período.



7. Formas e Escoramentos

Observamos mais um trimestre de crescimento nesta unidade de negócios, quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Seguimos com a estratégia de geração de caixa e manutenção da posição de liderança neste mercado, atendendo a grandes projetos e aproveitando as oportunidades de *cross-sell* com as demais unidades de negócio da Companhia.

A Companhia observa um aquecimento gradual do mercado de construção conforme as obras de infraestrutura são iniciadas. Os resultados deste trimestre refletem aumento no preço médio praticado, fazendo com que esta unidade de negócio continue sendo forte geradora de caixa para a Companhia, além de gerar forte sinergia comercial com outras unidades de negócio.



Resultado

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Bruta	63,3	59,1	7,1%	70,0	-9,6%	193,5	193,2	0,2%
Receita Líquida Total	58,7	54,6	7,5%	64,7	-9,2%	179,0	175,8	1,8%
Locação	53,6	50,8	5,6%	55,2	-2,8%	158,7	141,9	11,8%
Vendas	0,2	0,1	41,8%	0,2	-8,6%	0,5	10,8	-95,6%
Outras	4,9	3,7	32,7%	9,3	-47,5%	19,9	23,1	-14,2%
CPV Total, ex-depreciação	-12,7	-11,4	11,5%	-11,7	8,7%	-35,7	-34,1	4,7%
Locação	-12,8	-11,3	13,0%	-11,4	11,5%	-35,5	-33,2	7,0%
Vendas	-0,1	0,0	79,8%	-0,1	-8,4%	-0,2	-0,8	-78,1%
Outros	0,1	0,0	-393,2%	-0,2	-187,3%	-0,1	-0,2	-69,1%
Lucro Bruto, ex-depreciação	46,1	43,3	6,4%	53,0	-13,2%	143,3	141,7	1,1%
Margem Bruta	78,4%	79,2%	-0,8 p.p.	82,0%	-3,6 p.p.	80,1%	80,6%	-0,5 p.p.
Margem Bruta - Locação	76,2%	77,8%	-1,6 p.p.	79,3%	-3,0 p.p.	77,6%	76,6%	1,0 p.p.
Margem Bruta - Vendas	69,3%	75,8%	-6,5 p.p.	69,4%	-0,1 p.p.	64,3%	92,8%	-28,5 p.p.
SG&A, ex-depreciação	-14,2	-9,7	46,4%	-13,5	4,8%	-39,6	-28,8	37,6%
Despesas	-12,4	-9,3	32,8%	-12,3	0,3%	-36,6	-18,3	99,5%
Itens não recorrentes	-1,8	-0,4	390,4%	-1,2	51,6%	-3,1	-1,1	191,4%
PCE	-2,6	-1,6	68,4%	-2,4	9,0%	-5,5	-6,1	-9,9%
EBIT	24,9	25,5	-2,1%	32,6	-23,5%	84,4	85,6	-1,4%
Margem EBIT (%)	42,4%	46,6%	-4,2 p.p.	50,4%	-7,9 p.p.	47,2%	48,7%	-1,5 p.p.
EBITDA CVM	29,2	32,0	-8,7%	37,1	-21,2%	98,4	106,9	-7,9%
Margem EBITDA (%)	49,7%	58,6%	-8,8 p.p.	57,3%	-7,5 p.p.	55,0%	60,8%	-5,8 p.p.
EBITDA ajustado¹	31,0	32,4	-4,2%	38,2	-18,9%	101,5	107,9	-6,0%
Margem EBITDA ajustado (%)	52,8%	59,3%	-6,4 p.p.	59,1%	-6,3 p.p.	56,7%	61,4%	-4,7 p.p.
Margem EBITDA Ajustado Ex-vendas	52,8%	59,2%	-6,5 p.p.	59,1%	-6,3 p.p.	56,7%	59,3%	-2,7 p.p.
Depreciação	-4,3	-6,9	-37,9%	-4,5	-4,1%	-14,0	-22,3	-37,4%

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



A receita líquida atingiu R\$ 58,7 milhões no 3T24, com crescimento de 7,5% versus 3T23. Já a receita líquida de locação teve crescimento de 5,6% quando comparado ao 3T23. O aumento na receita é reflexo do maior preço médio na comparação entre os períodos.

A margem bruta de locação apresentou redução de -1,6 p.p. na comparação anual, atingindo 76,2% no 3T24. Os custos (ex-depreciação) totalizaram R\$ 12,7 milhões no 3T24, aumento de 11,5% quando comparado ao 3T23 devido ao custo pontual de desmobilização de um projeto e revisão da estrutura de pessoas.

As despesas (ex-depreciação), totalizaram R\$ 14,2 milhões no 3T24, sendo a maior parte relacionada às despesas de itens não-recorrentes e serviços de mão de obra.

A PCE totalizou R\$ 2,6 milhões no 3T24, representando 4,5% da receita líquida, ante 2,9% no 3T23. A variação na comparação entre os trimestres refere-se a um acordo comercial firmado, que foi integralmente provisionado no resultado.

No 3T24, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 31,0 milhões, com margem de 52,8%.

8. Endividamento (Consolidado)

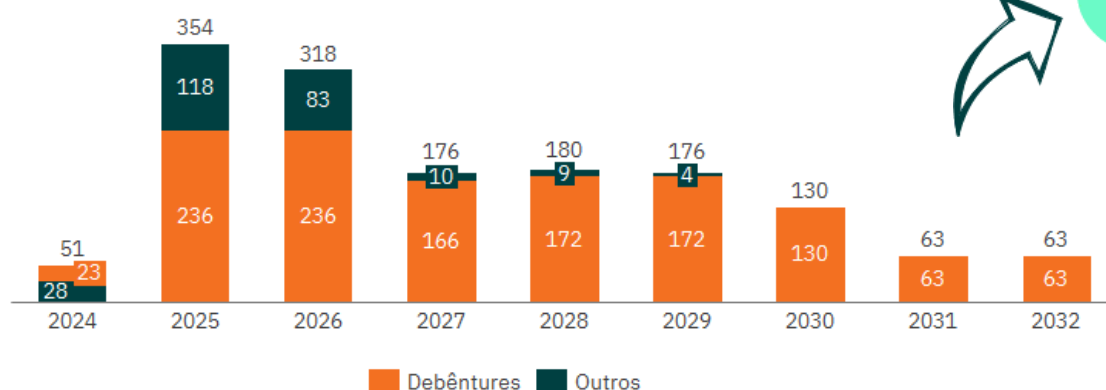
A dívida bruta foi de R\$ 1,5 bilhão no 3T24, com aumento de 61,2% em função das emissões realizadas entre os períodos (8ª e 9ª emissões de debêntures, que totalizaram R\$ 600 milhões), além da maior posição de caixa ao fim do trimestre. Ressalta-se que 82% desse montante está alocado no longo prazo, e o prazo médio para o pagamento do endividamento total da Mills é de 3,1 anos, a um custo médio de CDI+2,0% a.a.

O caixa da Companhia em 30 de setembro de 2024 era de R\$ 675,3 milhões e a dívida líquida de R\$ 873,4 milhões. O indicador de alavancagem continua em patamares baixos, encerrando o trimestre apresentando estabilidade em relação ao 2T24, com o indicador de dívida líquida / EBITDA atingindo 1,2x no fim do período. A partir deste trimestre consolidamos a dívida da JM Empilhadeiras.

Ao longo do ano a Companhia seguirá com sua estratégia, além do foco no crescimento orgânico e inorgânico, pautados em: i) captações estratégicas; ii) forte geração de caixa e iii) alavancagem consciente e responsável.

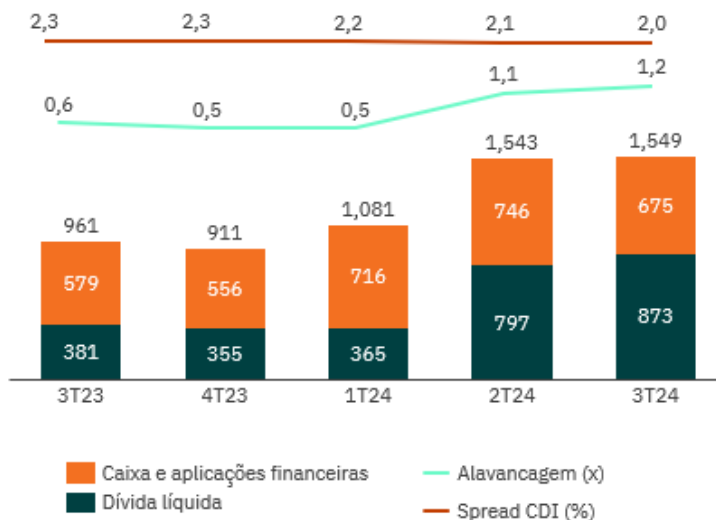
Cronograma de amortização da dívida¹

(R\$ milhões)



¹ Inclui os custos das emissões.

Endividamento



R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Dívida Bruta	1.548,7	960,7	1.542,8
Caixa e aplicações financeiras	675,3	579,4	745,6
Dívida Líquida	873,4	381,3	797,2
Dívida Curto Prazo	273,8	140,6	256,3
EBITDA Ajustado LTM	702,4	620,3	720,5
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM (x)	1,2	0,6	1,1
Dívida Líquida CP / EBITDA Ajustado LTM (x)	0,4	-0,7	-0,6

9. Investimentos (Consolidado)

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
M&As	0,0	0,0	-	310,1	-	310,1	0,0	-
Ativos para locação	160,7	112,3	43,1%	144,3	11,4%	487,8	501,3	-2,7%
Corporativo e bens de uso	12,3	7,3	67,5%	9,7	26,2%	27,6	34,0	-18,7%
Capex total	173,0	119,6	44,6%	464,2	-62,7%	825,5	535,2	54,2%

Informação não revisada pelos auditores independentes.

No 3T24, os investimentos totalizaram R\$ 173,0 milhões, sendo 92,9% para ativos de locação. Continuaremos investindo em ativos de locação para o crescimento das nossas unidades de negócio de Rental.

Seguimos analisando constantemente oportunidades de M&A para acelerar o crescimento da Companhia, focando em nossa estratégia de ser uma empresa multiprodutos.



10. ROIC e ROE (Consolidado)

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)
NOPAT (LTM)	436,4	281,8	54,8%	404,8	7,8%
EBIT (LTM)	506,4	427,0	18,6%	484,0	4,6%
IR/CS (LTM)	-70,0	-145,2	-51,8%	-79,2	-11,6%
Capital Investido Médio	1.954,2	1.362,9	43,4%	1.774,2	10,1%
Capital de giro (Média LTM)	275,0	164,5	67,2%	245,6	12,0%
Ativo Imobilizado (Média LTM)	1.679,2	1.198,4	40,1%	1.528,6	9,9%
ROIC LTM¹	22,3%	20,7%	1,7 p.p.	22,8%	-0,5 p.p.

¹ Calculado com alíquota caixa. No 2T24 NOPAT inclui 12 dias de operação da JM Empilhadeiras.

No 3T24LTM, o ROIC foi de 22,3%. Quanto maior o ciclo de vida dos ativos, maior o ROIC obtido através da atividade de locação. Conforme o mix de ativos e a idade média se alteram, o perfil da frota afeta o capital investido médio investido. Balanceamos o ROIC e o custo de capital para obter a maior adição de valor econômico em nosso negócio.

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)
Lucro Líquido (LTM)	290,5	244,8	18,7%	286,4	1,4%
Patrimônio líquido (Média LTM)	1.477,2	1.315,5	12,3%	1.459,0	1,2%
ROE LTM	19,7%	18,6%	1,1 p.p.	19,6%	0,1 p.p.

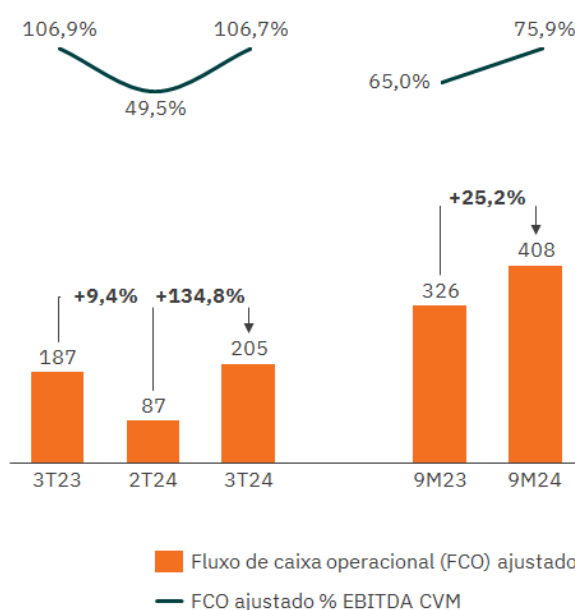


11. Fluxo de Caixa Ajustado (Consolidado)

R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Fluxo de Caixa Operacional	69,2	-124,1	107,7
Juros Pagos	30,3	40,2	16,5
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	160,7	144,3	112,3
Fornecedores (ativo imobilizado de locação)	-30,3	50,7	-21,3
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	-16,4	-12,5	-18,1
Arrendamento (IFRS16)	-8,9	-11,5	-10,1
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	204,6	87,1	187,0
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	-160,7	-144,3	-112,3
Fornecedores (ativo imobilizado de locação)	30,3	-50,7	21,3
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	-79,4	-190,8	-7,4
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-5,2	-298,6	88,6

No 3T24, o fluxo de caixa operacional consolidado ajustado¹ totalizou R\$ 204,6 milhões, duas vezes maior do que o 2T24 e 9,4% maior em relação ao 3T23, reflexo principalmente do aumento dos investimentos e da variação na contabilização deles entre os períodos, influenciada pelos cronogramas de compra, recebimento e pagamentos das máquinas. Na comparação em relação ao trimestre imediatamente anterior (2T24) a variação decorre também do pagamento de PLR realizado anualmente no segundo trimestre. O fluxo de caixa livre para a firma¹ representou uma saída de R\$ 5,2 milhões no 3T24, como reflexo do maior volume de investimentos neste trimestre. A conversão de caixa aumentou 10,9 p.p. na comparação 9M24 versus 9M23, mais um indicativo da boa gestão de caixa da Companhia.

R\$ milhões



¹ 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.

12. ESG

No 3T24, avançamos significativamente em nossas iniciativas ambientais, consolidando nossa posição como uma empresa comprometida com a sustentabilidade e a descarbonização. Um marco importante foi a conclusão e publicação do inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE) por meio do Registro Público de Emissões (RPE) do GHG Protocol, que nos rendeu o selo ouro, um reconhecimento que atesta nossa transparência e eficiência na gestão das emissões. Além disso, aderimos ao Movimento Ambição Net Zero, iniciativa do Pacto Global da ONU no Brasil, reafirmando nosso compromisso com a redução das emissões e o alinhamento às metas globais para mitigação das mudanças climáticas.

Paralelamente, começamos a colher resultados positivos de nosso programa de descarbonização, alinhados as nossas metas baseadas e aprovadas pela SBTi. Como destaque, expandimos o uso de biocombustíveis em nossa frota de veículos de atendimento técnico, com adesão em todas as áreas de negócios e filiais do Brasil, alcançando 70% de utilização de biocombustível após a implantação da iniciativa que resultará em uma redução expressiva de Escopo 1. Outro projeto de destaque é o de transição energética nas filiais, onde alcançamos 69% das nossas filiais em processo de migração para o Ambiente de Contratação Livre (ACL) ou Geração Distribuída (GD), sendo que até o momento, 40% já está em operação com energia limpa e renovável.

Ainda na frente de ecoeficiência, iniciamos a substituição das empilhadeiras movidas a GLP por elétricas na unidade de F&E, com previsão de conclusão até fevereiro/2025. A eletrificação dessa frota é extremamente estratégica do ponto de vista de sustentabilidade, uma vez que esse equipamento é o maior responsável pelas emissões de escopo 1 nesta unidade de negócio, contribuindo significativamente para a descarbonização.

Além disso, concluímos um estudo de Avaliação do Ciclo de Vida (ACV) com foco na Pegada de Carbono dos novos equipamentos da unidade de Leves. Esse estudo, além de ser fundamental para incluirmos esses novos equipamentos em nossa Calculadora de CO₂, disponível no site da Mills, nos permite mapear os impactos ambientais de cada etapa do ciclo de vida dos equipamentos, desde a fabricação até o descarte. O estudo indicou 46% de redução nos fatores de emissões da manutenção, reforçando a importância das nossas ações de circularidade dos materiais e novas tecnologias, especialmente de baterias das plataformas elevatórias.

No 3T24 também comemoramos 3 anos do nosso Programa TransFormar, uma iniciativa interna que concede bolsas de estudo em cursos técnicos e profissionalizantes para jovens em situação de vulnerabilidade social, beneficiando mais de 800 pessoas em todas as regiões do Brasil. Neste semestre, abrimos mais 148 vagas em 8 localidades e expandimos o impacto do programa para incluir nossa cadeia de valor, contando com a parceria de empresas fornecedoras. Além disso, mantivemos nossas ações de apoio à população do Rio Grande do Sul por meio de nosso programa Partilhar, em que estamos apoiando uma carreta da saúde para atender as populações das áreas afetadas, com serviço de consultas médicas, odontológicas, assistência social e atendimento psicológico, realizando até momento mais de 10.000 consultas.

No mais, seguimos implementando as ações da nossa agenda de Diversidade: intensificamos ações internas com palestras que abordam temas como igualdade de gênero e com a continuidade dos treinamentos para nossas lideranças. Além disso, realizamos mais uma edição do nosso Programa Café com Elas, onde nossas colaboradoras têm a oportunidade de debater carreira e desenvolvimento profissional com nossas diretoras. Essas iniciativas reforçam nosso compromisso com o desenvolvimento de futuras líderes mulheres e o quanto a diversidade é um pilar central da nossa cultura.

Por fim, compartilhamos que nossos avanços relacionados a agenda ESG seguem sendo reconhecidos, com a confirmação da nossa composição, por mais um ano, no IDIVERSA da B3.



13. Tabelas

Dados consolidados em R\$ milhões

Tabela 1 – Receita líquida de locação por unidade de negócio

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Líquida Total de Locação	383,7	320,5	19,7%	345,1	11,2%	1046,7	907,8	15,3%
Rental	330,1	269,7	22,4%	290,0	13,8%	888,0	765,9	15,9%
Formas e escoramentos	53,6	50,8	5,6%	55,2	-2,8%	158,7	141,9	11,8%

Informação não revisada pelos auditores independentes

Tabela 2 – Custo de produtos e serviços vendidos (CPV) e Despesas operacionais, gerais e administrativas (SG&A), ex-depreciação

R\$ milhões	3T24	%	3T23	%	2T24	%	9M24	%	9M23	%
CPV total, ex-depreciação	-123,4	54,2%	-85,5	49,5%	-98,5	50,7%	-321,6	53,1%	-244,5	47,7%
Custo de locação (manutenção, pessoal, depósitos, etc.) ¹	-115,1	50,5%	-81,5	47,2%	-94,7	48,8%	-294,2	48,6%	-226,3	44,1%
Custo das vendas	-8,4	3,7%	-3,9	2,3%	-3,5	1,8%	-27,2	4,5%	-18,1	3,5%
Outros custos	0,1	-0,1%	0,0	0,0%	-0,2	0,1%	-0,1	0,0%	-0,2	0,0%
SG&A, ex-depreciação e PCE	-98,6	43,3%	-79,8	46,2%	-86,9	44,8%	-265,1	43,8%	-246,1	48,0%
Comercial, Operacional e Administrativo	-64,5	28,3%	-61,8	35,8%	-62,7	32,3%	-187,7	31,0%	-190,5	37,1%
Serviços Gerais	-8,5	3,7%	-8,0	4,6%	-8,5	4,4%	-25,1	4,2%	-24,4	4,8%
Outras despesas	-25,5	11,2%	-10,0	5,8%	-15,7	8,1%	-52,2	8,6%	-31,2	6,1%
PCE	-5,7	2,5%	-7,5	4,4%	-8,6	4,4%	-18,8	3,1%	-22,4	4,4%
CPV + SG&A Total	-227,7	100,0%	-172,8	100,0%	-194,0	100,0%	-605,4	100,0%	-513,0	100,0%

Tabela 3 – Reconciliação do EBITDA Ajustado

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Lucro Líquido	70,8	66,7	6,1%	71,0	-0,3%	209,5	197,2	6,2%
Imposto de renda e contribuição social	-25,3	-27,7	-8,7%	-26,7	5,2%	-77,5	-80,5	-3,7%
Lucro antes do IRCS	96,1	94,4	1,8%	97,6	-1,6%	286,9	277,7	3,3%
Resultado Financeiro	-37,8	-23,9	-58,2%	-22,1	-70,9%	-79,4	-58,4	36,1%
Depreciação e Amortização	-57,9	-56,7	-2,1%	-56,3	-2,8%	-171,0	-164,9	3,7%
EBITDA CVM	191,8	175,0	9,6%	176,1	8,9%	537,3	500,9	7,3%
Não recorrentes	-7,2	-3,5	107,4%	-4,6	-55,8%	-12,5	-8,4	48,3%
EBITDA ajustado¹	199,0	178,5	11,5%	180,7	10,1%	549,9	509,3	8,0%

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.



13. Tabelas

Dados consolidados em R\$ milhões

Tabela 4 – Reconciliação do EBITDA com Fluxo de Caixa Operacional Ajustado

Consolidado em R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
EBITDA CVM	191,8	175,0	176,1
Não Caixa	24,8	20,4	20,5
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7,5	1,0	2,2
Provisão para despesa com opções de ações	4,1	3,9	3,4
Benefícios pós-emprego	0,3	0,3	0,3
Valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis vendidos e baixados	2,3	2,3	1,1
Provisão (reversão) para créditos com perdas esperadas	5,7	7,5	8,6
Provisão (reversão) para estoques de giro lento	-0,2	-1,1	-1,0
Provisão para Participação no Resultado	5,3	6,6	6,7
Outras provisões	-0,2	-0,1	-0,8
EBITDA CVM ex-provisões não caixa	216,6	195,4	196,6
Caixa	-147,4	-87,7	-320,7
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	16,4	18,1	12,5
Contas a receber	-3,0	-31,4	-31,9
Aquisições de bens do ativo imobilizado locação	-118,8	-76,9	-183,4
Estoques	-12,3	3,5	-7,4
Tributos a recuperar	-9,9	7,6	-5,6
Outros ativos	-2,7	1,1	-8,1
Fornecedores (exceto ativo imobilizado de locação)	12,0	21,7	-18,0
Obrigações sociais e trabalhistas	6,2	3,0	-22,8
Tributos a pagar	2,2	-7,7	-7,9
Outros passivos	-0,5	6,4	0,1
Imposto de renda e contribuição social pagos	-3,7	-16,3	-4,7
Processos judiciais liquidados	-3,1	-0,2	-3,3
Juros pagos	-30,3	-16,5	-40,2
Fluxo de Caixa Operacional conforme as demonstrações financeiras	69,2	107,7	-124,1
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	-16,4	16,5	-12,5
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	160,7	112,3	144,3
Fornecedores (ativo imobilizado de locação)	-30,3	-21,3	50,7
Juros pagos	30,3	-18,1	40,2
Arrendamento IFRS16	-8,9	-10,1	-11,5
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	204,6	187,0	87,1

14. DRE

Dados consolidados em R\$ milhões

R\$ milhões	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Receita Bruta	460,5	380,8	20,9%	406,3	13,3%	1.253,2	1.155,6	8,4%
Receita líquida de vendas e serviços	419,5	347,8	20,6%	370,1	13,3%	1.142,8	1.010,5	13,1%
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(155,0)	(126,0)	23,0%	(137,1)	13,1%	(431,9)	(361,1)	19,6%
Lucro bruto	264,5	221,8	19,3%	233,0	13,5%	711,0	649,4	9,5%
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(125,5)	(96,8)	29,6%	(106,3)	18,0%	(329,3)	(295,9)	11,3%
PCE	(5,7)	(7,5)	-23,6%	(8,6)	-33,2%	(18,8)	(22,4)	-16,0%
Outras receitas	0,6	0,9	-29,2%	1,6	-63,0%	3,5	4,9	-28,5%
Lucro antes do resultado financeiro	133,9	118,3	13,2%	119,8	11,8%	366,4	336,0	9,0%
Despesas financeiras	(71,3)	(53,8)	32,6%	(55,8)	27,7%	(173,9)	(133,7)	30,0%
Receitas financeiras	33,5	29,8	12,1%	33,7	-0,7%	94,5	75,4	25,3%
Resultado financeiro	(37,8)	(23,9)	58,2%	(22,1)	70,9%	(79,4)	(58,4)	36,1%
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	96,1	94,4	1,8%	97,7	-1,6%	286,9	277,7	3,3%
Imposto de renda e contribuição social	(25,3)	(27,7)	-8,7%	(26,7)	-5,2%	(77,5)	(80,5)	-3,7%
Lucro do período	70,8	66,7	6,1%	71,0	-0,3%	209,5	197,2	6,2%



15. Balanço Patrimonial



Dados consolidados em R\$ milhões

R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Ativo			
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	478,7	570,1	600,4
Aplicações financeiras	172,7	-	105,6
Depósitos bancários vinculados	23,9	9,3	23,5
Contas a receber de terceiros	381,7	292,4	384,4
Estoques	112,1	69,4	99,6
Instrumentos financeiros derivativos	11,7	7,5	16,0
IRPJ e CSLL a compensar	-	13,7	-
Tributos a recuperar	48,1	22,4	48,4
Adiantamento a fornecedores	0,0	3,1	0,0
Outros ativos	40,9	16,4	34,2
Sub total	1.269,7	1.004,3	1.312,2
Ativos mantidos para venda	9,4	8,5	9,4
Total Ativo Circulante	1.279,1	1.012,8	1.321,6
Ativo Não Circulante			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	177,6	234,6	192,9
Tributos a recuperar	62,0	50,6	57,7
Depósitos judiciais	9,9	12,6	13,9
Outros ativos	0,1	0,2	0,1
Sub total	249,7	297,9	264,6
Imobilizado	1.760,9	1.250,8	1.599,6
Intangível	298,4	193,9	357,8
Sub total	2.059,4	1.444,6	1.957,4
Total Ativo Não Circulante	2.309,1	1.742,6	2.222,0
Total do Ativo	3.588,2	2.755,3	3.543,7



15. Balanço Patrimonial

Dados consolidados em R\$ milhões



R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Passivo			
Passivo Circulante			
Contas a pagar a terceiros	151,9	135,6	128,8
Contas a pagar - aquisições de controladas	24,1	3,1	28,5
Obrigações sociais e trabalhistas	77,5	42,4	65,9
Empréstimos, financiamentos e títulos de dívida	273,8	140,6	256,3
Arrendamentos a pagar	39,6	30,1	37,2
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	6,4	0,0
Programa de recuperação fiscal (REFIS)	1,9	1,2	4,4
Imposto de renda e contribuição social a pagar	6,7	2,7	6,1
Tributos a recolher	10,6	10,0	12,7
Participação nos resultados a pagar	0,0	19,0	0,0
Dividendos e juros sobre capital próprio	8,3	15,3	20,1
Outros passivos	0,9	1,0	1,1
Total Passivo Circulante	595,3	407,4	561,0
Passivo Não Circulante			
Contas a pagar a terceiros	19,5	6,2	6,0
Contas a pagar - aquisições de controladas	111,3	22,1	108,3
Empréstimos, financiamentos e títulos de dívida	1.274,9	820,2	1.286,5
Arrendamentos a pagar	64,0	63,9	66,3
Provisão para riscos	22,3	17,2	16,5
Programa de recuperação fiscal (REFIS)	3,4	0,0	3,4
Tributos a recolher	0,0	12,2	0,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19,3	-	15,6
Provisão para benefícios pós-emprego	12,2	12,2	11,9
Outros passivos	0,4	0,9	0,9
Total Passivo Não Circulante	1.527,2	954,9	1.515,4
Total Passivo	2.122,5	1.362,3	2.076,4
Patrimônio Líquido			
Capital social	1.091,6	1.091,6	1.091,6
Ações em tesouraria	-67,1	-36,2	-101,4
Reservas de capital	-55,4	13,8	2,7
Reservas de lucros	401,8	196,2	392,0
Ajuste de avaliação patrimonial	-17,2	-18,0	-17,2
Lucros e Prejuízos acumulados	109,5	143,4	97,0
Sub total	1.463,1	1.390,7	1.464,6
Participação dos não controladores	2,6	2,3	2,6
Total Patrimônio Líquido	1.465,7	1.393,0	1.467,2
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3.588,2	2.755,3	3.543,7



16. Fluxo de Caixa

Dados consolidados em R\$ milhões



R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro do período	70,8	66,7	71,0
Ajustes não caixa:	162,8	129,1	131,0
Depreciação e amortização	57,9	56,7	56,3
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25,8	9,9	19,6
Provisão (reversão) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7,5	1,0	2,2
Provisão para despesa com opções de ações	4,1	3,9	3,4
Benefício Pós-emprego	0,3	0,3	0,3
Valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis vendidos e baixados	2,3	2,3	1,1
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas	50,9	40,0	32,1
Juros sobre arrendamentos	3,3	2,0	2,5
Provisão para perdas esperadas no contas a receber - PCE	5,7	7,5	8,6
Provisão (reversão) para estoques de giro lento	-0,2	-1,1	-1,0
Provisão (reversão) para participação nos resultados	5,3	6,6	6,7
Outras provisões (reversões)	-0,2	-0,1	-0,8
Variações nos ativos e passivos:	-127,2	-55,0	-278,0
Contas a receber	-3,0	-31,4	-31,9
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação líquido do saldo a pagar de fornecedores	-118,8	-76,9	-183,4
Estoques	-12,3	3,5	-7,4
Tributos a recuperar	-9,9	7,6	-5,6
Outros ativos	-2,7	1,1	-8,1
Fornecedores (exceto ativo imobilizado de locação)	12,0	21,7	-18,0
Obrigações sociais e trabalhistas	6,2	3,0	-22,8
Tributos a pagar	1,7	10,1	-0,9
Outros passivos	-0,5	6,4	0,1
Processos judiciais liquidados	-3,1	-0,2	-3,3
Juros pagos	-30,3	-16,5	-40,2
Imposto de renda e contribuição social pagos	-3,7	-16,3	-4,7
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	69,2	107,7	-124,1



16. Fluxo de Caixa

Dados consolidados em R\$ milhões



R\$ milhões	3T24	3T23	2T24
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de controlada líquida de caixa adquirido	0,0	0,0	-75,4
Aplicações financeiras	-67,1	-	-105,6
Aquisições de bens do ativo imobilizado, bens de uso próprio e intangível	-12,3	-7,4	-9,7
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	-79,4	-7,4	-190,8
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Captação de empréstimos e debêntures, líquidos de custos de captação	19,4	0,0	418,2
Depósitos bancários vinculados	-0,3	-0,3	-0,6
Recompra de ações em tesouraria	-18,1	0,0	-94,3
JCP pagos	-39,7	-19,9	-21,2
Dividendos pagos	-32,3	0,0	-1,6
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	-31,6	-13,9	-66,3
Amortização de passivo de arrendamento	-8,9	-10,1	-11,5
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	-111,6	-44,2	222,8
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	-121,7	56,1	-92,1
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	600,4	514,0	692,5
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	478,7	570,1	600,4
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	-121,8	56,2	-92,1
Fluxo de Caixa Operacional			
Juros Pagos	30,3	16,5	40,2
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	160,7	112,3	144,3
Fornecedores (ativo imobilizado de locação)	-30,3	-21,3	50,7
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	-16,4	-18,1	-12,5
Arrendamento (IFRS16)	-8,9	-10,1	-11,5
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	204,6	187,0	87,1
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado			
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	-160,7	-112,3	-144,3
Fornecedores (ativo imobilizado de locação)	30,3	21,3	-50,7
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	-79,4	-7,4	-190,8
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado	-5,2	88,6	-298,6



17. Histórico MILS3

A Mills tem suas ações ordinárias negociadas no Novo Mercado da B3 com o código MILS3.

O preço de fechamento da ação da Mills em 30 de setembro foi de R\$ 11,06 com redução de 8,7% em relação ao preço de fechamento do mesmo período de 2023. Os índices IBOVESPA e Small Caps variaram em 13,1% e -3,8%, respectivamente, no mesmo período. No final do 3T24, o valor de mercado (*market cap*) da Mills era de R\$ 2.645,2 milhões.

Desempenho MILS3	3T24	3T23	YoY (%)	2T24	QoQ (%)
Preço final da ação (R\$)	11,06	12,12	-8,7%	10,49	5,4%
Máxima ¹	11,49	13,64	-15,8%	13,91	-17,4%
Mínima ¹	10,24	11,44	-10,5%	10,02	2,2%
Média ¹	11,13	12,47	-10,7%	12,33	-9,7%
Valor de mercado final de período (R\$ mil)	2.645,2	2.985,3	-11,4%	2.561,1	3,3%
Volume médio diário negociado (R\$ milhões)	9,75	11,72	-16,8%	15,43	-36,8%
Quantidade de ações (milhões)	239,17	246,31	-2,9%	244,15	-2,0%

¹ Preço de fechamento do pregão



18. Glossário

- (a) Capex (Capital Expenditure) - Aquisição de bens tangíveis e intangíveis para o ativo não circulante.
- (b) Capital investido - Para a empresa, capital investido é definido como a soma do capital próprio (patrimônio líquido) mais capital de terceiros (incluindo todas as dívidas onerosas, bancárias e não bancárias), ambos sendo os valores médios no período. A base de ativos no ano é calculada como a média da base de ativos dos últimos doze meses.
- (c) Fluxo de Caixa Operacional Ajustado - com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia, caixa líquido gerado nas atividades operacionais excluindo juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas, aquisições de bens do ativo imobilizado de locação e juros pagos.
- (d) Dívida líquida - Dívida bruta menos disponibilidades financeiras.
- (e) EBITDA - O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com nossas demonstrações financeiras observando as disposições do Ofício Circular Anual CVM/SEP, quando aplicável. Calculamos nosso EBITDA como nosso lucro operacional antes do resultado financeiro, dos efeitos da depreciação de bens de uso e equipamentos de locação e da amortização do intangível. O EBITDA não é medida reconhecida pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS ou US GAAP, não possui um significado padrão e pode não ser comparável a medidas com títulos semelhantes fornecidos por outras companhias. Divulgamos o EBITDA porque o utilizamos para medir nosso desempenho. O EBITDA não deve ser considerado isoladamente ou como substituto do lucro líquido ou do lucro operacional, como indicadores de desempenho operacional ou fluxo de caixa ou para medir a liquidez ou a capacidade de pagamento da dívida.

Este *press release* pode incluir declarações que apresentem expectativas da Administração da Companhia sobre eventos ou resultados futuros. Todas as declarações quando baseadas em expectativas futuras e não em fatos históricos envolvem vários riscos e incertezas. A Mills não pode garantir que tais declarações venham. Tais riscos e incertezas incluem fatores relativos à economia brasileira, ao mercado de capitais, aos setores de infraestrutura, imobiliário, de óleo e gás, 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 Companhia, favor consultar os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.



mills



Results

3Q24 B3:MILS3

Live Broadcast

Date: November 7, 2024, Thursday.

Time: 2 pm (Brasília)

Watch Online: [Click here](#)

The financial and operational information contained in this press release, except as otherwise indicated, is in accordance with the accounting policies adopted in Brazil, which are in compliance with the International Financial Reporting Standards - IFRS).



1. Management Comments

São Paulo, November 6, 2024 - Mills Locação, Serviços e Logística S.A. (Mills) announces its results for the third quarter of 2024 (3Q24).

We are pleased to report the results for the third quarter of 2024, a period marked by the progress of our strategy of sustainable growth and expansion of our portfolio of services, leading to higher revenue predictability and less exposure to more cyclical sectors. During the quarter, we signed new long-term agreements in our business units, further reinforcing our leadership position in the market and highlighting our commitment to quality solutions. The cross-sell potential and the increased share of wallet with the customers in our portfolio is enhanced as we integrate our business units. This corroborates our successful strategy of increasingly becoming a multi-product company.

We had another quarter of important achievements and significant progress for Mills, with our net revenue reaching a historic record of R\$ 420 million in the quarter, a robust growth of 21% compared to 3Q23, and reflecting the effectiveness of our market strategies and the expansion of our operations. During the period, adjusted EBITDA also recorded a significant increase of 11%, reaching R\$ 199 million, evidencing our ability to generate value and operational efficiency, with an adjusted EBITDA margin of 47%, reinforcing the Company's focus on its commitment to profitability and financial sustainability, even with the current market challenges. As a result, net income reached R\$ 71 million, with 6% increase compared to the same period in the previous year, as a result of the effort and dedication of the entire team.

We remain focused on our expansion, with the acceleration of strategic investments to expand our fleet, which totaled R\$ 173 million in 3Q24, up 45% versus 3Q23, reaching R\$ 826 million year to date, strengthening our infrastructure and operational capacity. In addition, our diligent cash management continues to show positive results, with our adjusted operating cash flow reaching R\$ 205 million in the quarter and EBITDA-to-cash conversion of 107%. Our leverage remains at low levels, and ended the quarter in a stable position, with the net debt/EBITDA ratio at 1.2x at the end of the period.

Our closeness to customers reflects our commitment to being more present and accessible in a competitive market. As a result, we continue to seek quality and speed in our services, with more than 110 service locations (branches and outposts), reinforcing our capillarity throughout the national territory.

As for our ESG agenda, we are proud to be included in the iDIVERSA B3 index, which underlines our commitment to diversity and inclusion. We also made significant progress in Época Negócios 360's ranking of companies, moving up more than 140 positions, a recognition of our continuous efforts to improve and innovate, compared to 419 other Brazilian companies. In addition, we remain as the largest access means rental company in Latin America, reaching 22nd place in IRN's 2024 "Access 50" ranking and reaffirming our market leadership and commitment to excellence.

Finally, on August 25, we celebrated Mills' 72nd anniversary. This important milestone testifies to our track record of success and continuous innovation over the years, consolidating us as a leading name in the sector. We thank our investors for their trust and reaffirm our commitment to excellence and the creation of sustainable value. We remain steadfast in our mission to lead the rental market with innovation, efficiency and responsibility.

Sergio Kariya
Mills CEO



2. Highlights

The main highlights for the period were:



Record Net Revenue of R\$ 419.5 million, 20.6% growth versus 3Q23 and Rental Net Revenue of R\$ 383.7 million, 19.7% growth versus 3Q23;



Record Adjusted EBITDA of R\$ 199.0 million, 11.5% higher than 3Q23 and 10.1% higher than 2Q24. Excluding sales results, Adjusted EBITDA amounts to R\$ 185.4 million, up 13.4% versus 3Q23;



Net income of R\$ 70.8 million, 6.1% higher than 3Q23 and with a net margin of 16.9%;



Cash net income of R\$ 113.4 million in 3Q24, with a cash net margin of 27.0%;



R\$ 173.0 million Capex, with 92.9% in assets for rent in 3Q24;



ROIC² at 22.3% in the Consolidated result (3Q24 LTM);

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Gross Revenue	460.5	380.8	20.9%	406.3	13.3%	1.253.2	1.155.6	8.4%
Net revenue	419.5	347.8	20.6%	370.1	13.3%	1.142.8	1010.5	13.1%
CVM EBITDA	191.8	175.0	9.6%	176.1	8.9%	537.3	500.9	7.3%
CVM EBITDA margin (%)	45.7%	50.3%	-4.6 p.p.	47.6%	-1.9 p.p.	47.0%	49.6%	-2.5 p.p.
EBIT	133.9	118.3	13.2%	119.8	11.8%	366.4	336.0	9.0%
EBIT margin (%)	31.9%	34.0%	-2.1 p.p.	32.4%	-0.4 p.p.	32.1%	33.3%	-1.2 p.p.
Adjusted EBITDA¹	199.0	178.5	11.5%	180.7	10.1%	549.9	509.8	7.9%
Adjusted EBITDA margin ¹ (%)	47.4%	51.3%	-3.9 p.p.	48.8%	-1.4 p.p.	48.1%	50.5%	-2.3 p.p.
Adjusted ex-sales EBITDA margin ¹ (%)	46.7%	49.7%	-3.1 p.p.	48.4%	-1.8 p.p.	47.9%	48.8%	-0.9 p.p.
Profit for the year	70.8	66.7	6.1%	71.0	-0.3%	209.5	197.2	6.2%
ROIC LTM (%) ²	22.3%	20.7%	1.7 p.p.	22.8%	-0.5 p.p.	22.3%	20.7%	1.7 p.p.
Adjusted operating cash flow ³	204.6	187.0	9.4%	87.1	134.8%	407.9	325.7	25.2%
Adjusted free cash flow to the firm ³	-5.2	88.6	105.8%	-298.6	-98.3%	-272.4	-209.5	30.0%

¹ Excluding non-recurring items. Unaudited information.

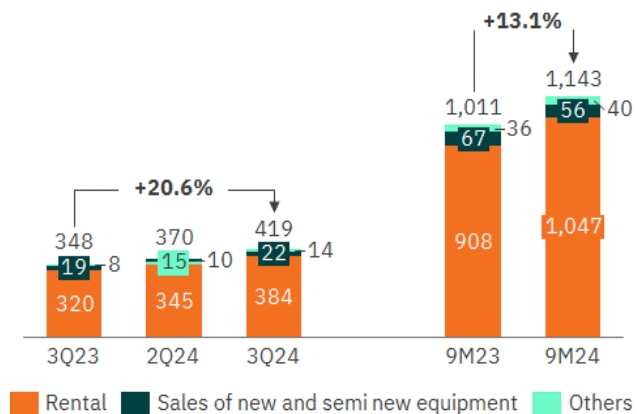
² Calculated with cash rate. In 2Q24 NOPAT includes 12 days of operation of JM Empilhadeiras.

³ Adjusted OCF: excluding interest on debentures, investment in lease, interest, and inflation adjustments in assets and liabilities (cash).

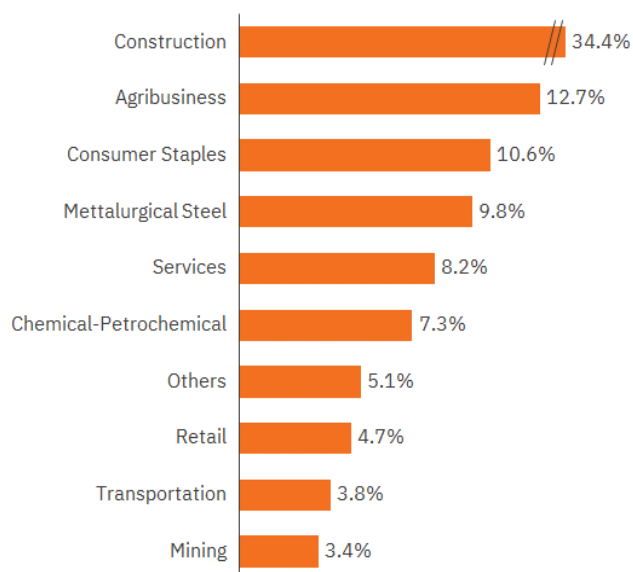
Adjusted FCF: excluding cash flow from investing activities and acquisition of rental assets. Unaudited information.



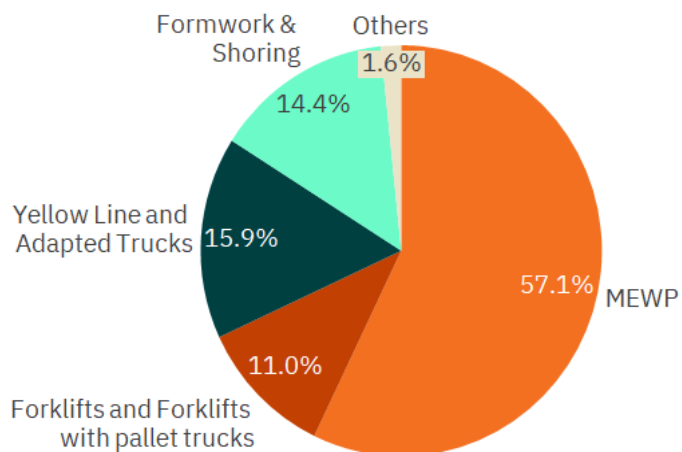
Net revenue per type (R\$ million)



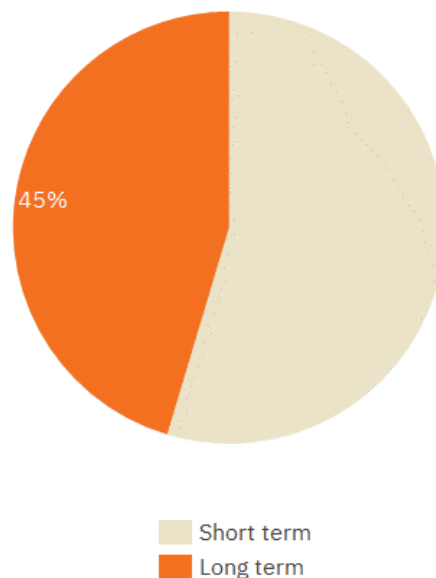
3Q24 Rental gross revenue per activity segment (%)



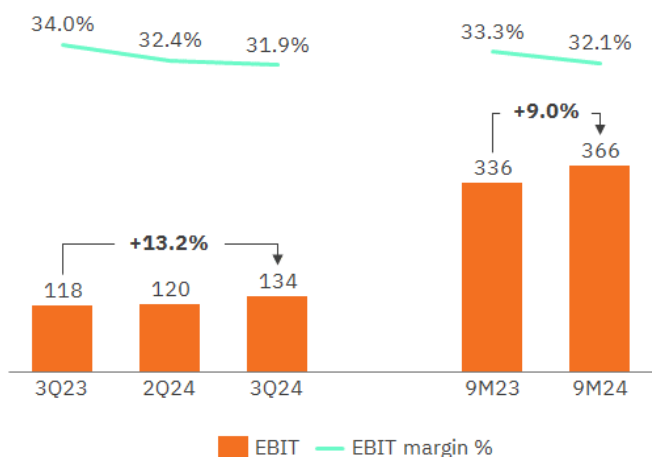
3Q24 Net rental revenue per product (%)



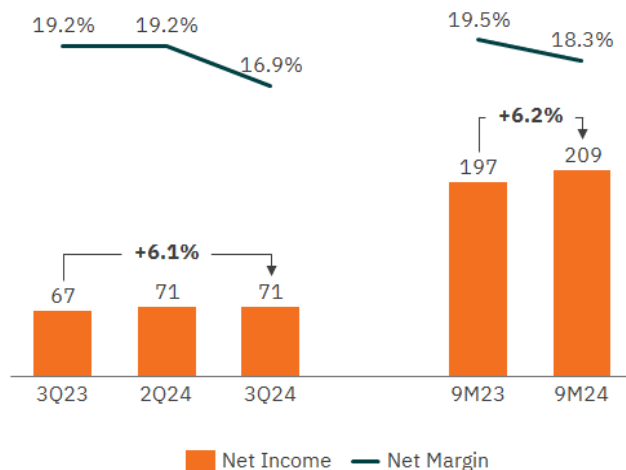
3Q24 Net Rental Revenue by type of contract (%)



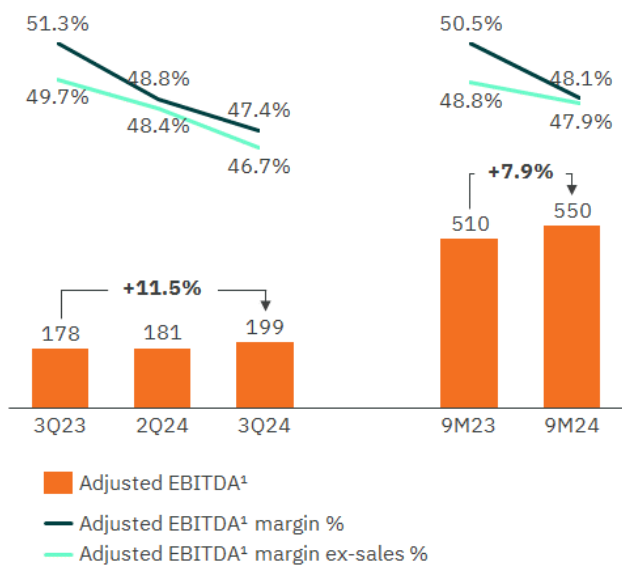
EBIT (R\$ million)



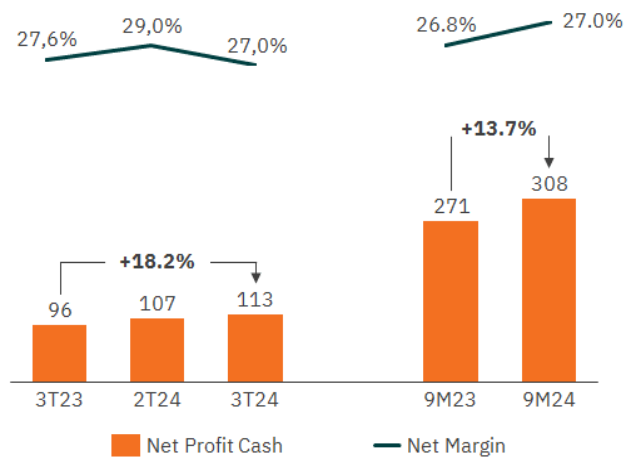
Net Income (R\$ million)



Adjusted EBITDA (R\$ million)



Cash Net Income (R\$ million)



¹ Excluding non-recurring items. Non-GAAP – Information unaudited by the independent auditors.



3. Financial Result (Consolidated)

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Net financial result	-37,8	-23,9	58,2%	-22,1	70,9%	-79,4	-58,4	36,1%
Financial Revenues	33,5	29,8	12,1%	33,7	-0,7%	94,5	75,4	25,3%
Financial Expenses	-71,3	-53,8	32,6%	-55,8	27,7%	-173,9	-133,7	30,0%

Financial result was a negative amount of R\$ 37.8 million in 3Q24, compared to R\$ 23.9 million in 3Q23, reflecting the Company's higher gross debt, which increased from R\$ 960.7 million in 3Q23 to R\$ 1,548.7 million in 3Q24, after fundraising over the course of 2023 and 2024, partially offset by the higher average cash position. Compared to 2Q24, the 70.9% increase reflects the 9th issue of debentures (R\$ 400 Mn) launched at the end of June/24, increasing financial expenses in the quarter.

4. Non-recurring items (Consolidated)

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Total non-recurring expenses	-7.2	-3.5	107.4%	-4.6	55.8%	-12.5	-8.4	48.3%
Fleet adequacy	0.1	-1.7	-106.5%	-0.9	-112.7%	-0.4	-2.5	-83.2%
Branches demobilization	-0.2	-1.5	-83.7%	-0.5	-47.9%	-1.6	-4.8	-67.7%
M&A Projects	-4.6	0.1	-4,816.6%	-2.3	106.6%	-7.0	-0.8	792.7%
Expenses from discontinued operations ¹	-2.4	-0.4	475.3%	-1.1	130.2%	-3.5	-0.3	1,133.1%

¹ Business units extinguished as a result of the company's restructuring.

In 3Q24, non-recurring items totaled a negative amount of R\$ 7.2 million versus a negative amount of R\$ 3.5 million in 3Q23, mainly due to costs involved in JM's acquisition transaction.



5. Net income (Consolidated)

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Adjusted EBITDA ¹	199.0	178.5	11.5%	180.7	10.1%	549.9	509.3	8.0%
Non-recurring items	-7.2	-3.5	107.4%	-4.6	-55.8%	-12.5	-8.4	48.3%
CVM EBITDA	191.8	175.0	9.6%	176.1	8.9%	537.3	500.9	7.3%
Depreciation and Amortization	-57.9	-56.7	-2.1%	-56.3	-2.8%	-171.0	-164.9	3.7%
Financial Result	-37.8	-23.9	-58.2%	-22.1	-70.9%	-79.4	-58.4	36.1%
Loss Earnings before Income tax and social contribution	96.1	94.4	1.8%	97.6	-1.6%	286.9	277.7	3.3%
Income tax and social contribution expenses	-25.3	-27.7	-8.7%	-26.7	5.2%	-77.5	-80.5	-3.7%
Net income	70.8	66.7	6.1%	71.0	-0.3%	209.5	197.2	6.2%
Net Margin	16.9%	19.2%	-2.3 p.p.	19.2%	-2.3 p.p.	18.3%	19.5%	-1.2 p.p.

¹ Excluding non-recurring items. Unaudited information.

In 3Q24, Mills net income amounted to R\$ 70.8 million, 6.1% higher than 3Q23. The R\$ 4.1 million increase mainly reflects:

- (+) R\$ 16.8 million increase in EBITDA;
- (+) R\$ 2.4 million increase in income tax and social contribution;
- (-) R\$ 1.2 million increase in depreciation and amortization;
- (-) R\$ 13.9 million impact on financial result due to the increase in gross debt.

In 3Q24, we recorded a net margin of 16.9%.

5.1 Cash Net Income

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Net revenue	419.5	347.8	20.6%	370.1	13.3%	1,142.8	1,010.5	13.1%
Net income	70.8	66.7	6.1%	71.0	-0.3%	209.5	197.2	6.2%
Net margin	16.9%	19.2%	-2.3 p.p.	19.2%	-2.3 p.p.	18.3%	19.5%	-1.2 p.p.
Deferred IT/SC	18.9	9.9	90.9%	19.6	-3.5%	45.2	33.7	34.2%
Credits written off ¹	23.7	19.4	22.5%	16.7	41.9%	53.6	40.3	33.0%
Cash Net Income	113.4	96.0	18.2%	107.3	5.7%	308.3	271.2	13.7%
Cash Net Margin	27.0%	27.6%	-0.6 p.p.	29.0%	-1.9 p.p.	27.0%	26.8%	0.1 p.p.

¹ PIS/COFINS credit on inputs and offset of other taxes.

Cash net income, which includes the effects of PIS/COFINS on inputs and offsets for other taxes and deferred taxes, totaled R\$ 113.4 million in 3Q24, up 18.2% versus 3Q23.

The change in deferred income tax was mainly due to the lower temporary differences in provisions during the period.

The Company continues its work of identifying and enjoying tax opportunities, with a responsible and conscious view. The balance of deferred Income Tax and Social Contribution (IT/SC) on accumulated tax losses is R\$ 213.7 million in September 2024, which can be consumed within the limit of 30% of profit before income tax, adjusted by additions and exclusions provided for or permitted by legislation.



6. Rental

(Light, Heavy and Intralogistics)

In line with our strategy of becoming an increasingly multi-product company, we continue to offer complete solutions to our customers through cross-selling between our business units. This approach allows us to maximize the value delivered to our customers, integrating different services and products to meet their needs with more efficiency and comprehensiveness.

Since the acquisition of JM Empilhadeiras in June this year, our pipeline has increased tenfold, showcasing the effectiveness of our portfolio expansion strategy. We were able to secure significant, long-term agreements, reinforcing our leadership position in the market and our commitment to quality.

Over the course of the year, the strong arrival in Brazil of machines imported from China at more competitive prices than those charged by traditional manufacturers has led to slight pressure on prices and increased competition in the Light business. The company has been working to strengthen its market footprint and consolidate its partnerships with manufacturers to retain its leadership.

We will remain focused on offering innovative, high-quality solutions, ensuring the satisfaction and loyalty of our customers. We are confident that by keeping up these efforts, we will reach new heights of growth and operational excellence.



Results

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Gross Revenue	396.9	321.7	23.4%	336.3	18.0%	1058.9	962.4	10.0%
Total Net Revenue	360.8	293.1	23.1%	305.4	18.1%	963.6	834.7	15.4%
Rental	330.1	269.7	22.4%	290.0	13.8%	888.0	765.9	15.9%
Sales	21.8	18.7	16.4%	9.6	126.0%	55.9	56.1	-0.4%
Other	8.9	4.8	85.9%	5.8	53.1%	19.7	12.7	55.2%
Total COGS, ex-depreciation	-110.7	-74.1	49.3%	-86.8	27.5%	-286.3	-210.4	36.0%
Rental	-102.3	-70.2	45.7%	-83.3	22.9%	-259.2	-193.1	34.2%
Sales	-8.3	-3.9	114.4%	-3.5	139.5%	-27.0	-17.3	56.6%
Other	0.0	0.0	-	-0.1	-	-0.1	0.0	-
Gross Profit, ex-depreciation	250.1	219.0	14.2%	218.6	14.4%	677.3	624.2	8.5%
<i>Gross Margin</i>	69.3%	74.7%	-5.4 p.p.	71.6%	-2.3 p.p.	70.3%	74.8%	-0.1 p.p.
<i>Gross Margin - Rental</i>	69.0%	74.0%	-5.0 p.p.	71.3%	-2.3 p.p.	70.8%	74.8%	-4.0 p.p.
<i>Gross Margin - Sales</i>	61.7%	79.2%	-17.5 p.p.	63.9%	-2.2 p.p.	51.6%	69.2%	-0.3 p.p.
SG&A, ex-depreciation and ECL	-84.4	-69.7	21.2%	-73.4	15.0%	-225.0	-213.6	5.4%
Expenses	-79.0	-67.0	17.9%	-70.0	12.9%	-215.6	-208.3	3.5%
Non-recurring items	-5.4	-2.7	101.3%	-3.4	57.3%	-9.5	-5.3	78.4%
ECL	-3.1	-6.0	-47.9%	-6.2	-49.8%	-13.3	-16.3	-18.3%
EBIT	109.0	93.7	16.4%	87.2	25.0%	282.0	258.9	8.9%
<i>EBIT margin (%)</i>	30.2%	31.9%	-1.7 p.p.	28.6%	1.7 p.p.	29.3%	31.0%	-5.6%
CVM EBITDA	162.6	143.4	13.4%	139.1	16.9%	439.0	394.3	11.3%
<i>EBITDA margin (%)</i>	45.1%	48.9%	-7.9%	45.5%	-1.0%	45.6%	47.2%	-3.6%
Adjusted EBITDA¹	168.0	146.1	15.0%	142.5	17.9%	448.4	401.4	11.7%
<i>Adjusted EBITDA margin (%)</i>	46.6%	49.8%	-3.3 p.p.	46.7%	-0.1 p.p.	46.5%	48.1%	-1.6 p.p.
<i>Adjusted ex-sales EBITDA margin (%)</i>	45.6%	47.8%	-2.2 p.p.	46.1%	-0.5 p.p.	46.2%	46.6%	-0.3 p.p.
Depreciation	-53.6	-49.8	7.7%	-51.8	3.4%	-157.0	-142.6	10.1%

¹Excluding non-recurring items. Non-GAAP – Information unaudited by the independent auditors.

In 3Q24, net revenue reached R\$ 360.8 million, with 23.1% growth as compared to 3Q23, mainly as a result of the higher rental revenue in the period. The expansion in rental revenue reflects the growth in Heavy business and the incremental revenue from JM Empilhadeiras, fully accounted for throughout 3Q24.

Costs (ex-depreciation) increased 49.3% in the quarter versus 3Q23, mainly due to the full accounting of costs of the new Intralogistics business unit, in addition to the increase in costs related to consumables, reflecting the Company's efforts to reduce equipment unavailability in Light business.

We saw a year-on-year drop in SG&A expenses on net revenue from 23.8% in 3Q23 to 23.4% in 3Q24, reflecting the efficiency actions implemented. SG&A expenses (ex-depreciation) reached R\$ 84.4 million in 3Q24 versus R\$ 69.7 million in 3Q23. Compared to 2Q24, we saw a 15.0% increase, mainly due to other expenses related to subsidiaries and administrative expenses.

ECL-related expenses declined R\$ 2.9 million when compared to 3Q23, representing 0.9% of Rental business net revenue versus 2.0% in 3Q23. This drop mostly refers to the receipt of commercial agreements signed in previous periods.

In 3Q24, Adjusted EBITDA amounted to R\$ 168.0 million, with 15.0% increase when compared to the same quarter of the previous year, with EBITDA margin of 46.6% in the period.



7. Formwork and Shoring

We saw one more quarter of growth in this business unit, when compared to the same period last year. We have continued with our strategy of generating cash and maintaining our leadership position in this market, serving major projects and taking advantage of cross-selling opportunities with the company's other business units.

The company is seeing a gradual increase in the construction market as infrastructure work gets underway. This quarter's results reflect an increase in average prices, which means that this business unit continues to be a strong cash generator for the company, as well as generating strong commercial synergies with other business units.



Results

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
Gross Revenue	63.3	59.1	7.1%	70.0	-9.6%	193.5	193.2	0.2%
Total net revenue	58.7	54.6	7.5%	64.7	-9.2%	179.0	175.8	1.8%
Rental	53.6	50.8	5.6%	55.2	-2.8%	158.7	141.9	11.8%
Sales	0.2	0.1	41.8%	0.2	-8.6%	0.5	10.8	-95.6%
Other	4.9	3.7	32.7%	9.3	-47.5%	19.9	23.1	-14.2%
Total COGS, ex-depreciation	-12.7	-11.4	11.5%	-11.7	8.7%	-35.7	-34.1	4.7%
Rental	-12.8	-11.3	13.0%	-11.4	11.5%	-35.5	-33.2	7.0%
Sales	-0.1	0.0	79.8%	-0.1	-8.4%	-0.2	-0.8	-78.1%
Other	0.1	0.0	-393.2%	-0.2	-187.3%	-0.1	-0.2	-69.1%
Gross Profit, ex-depreciation	46.1	43.3	6.4%	53.0	-13.2%	143.3	141.7	1.1%
<i>Gross Margin</i>	78.4%	79.2%	-0.8 p.p.	82.0%	-3.6 p.p.	80.1%	80.6%	-0.5 p.p.
<i>Gross Margin - Rental</i>	76.2%	77.8%	-1.6 p.p.	79.3%	-3.0 p.p.	77.6%	76.6%	1.0 p.p.
<i>Gross Margin - Sales</i>	69.3%	75.8%	-6.5 p.p.	69.4%	-0.1 p.p.	64.3%	92.8%	-28.5 p.p.
SG&A, ex-depreciation and ECL	-14.2	-9.7	46.4%	-13.5	4.8%	-39.6	-28.8	37.6%
Expenses	-12.4	-9.3	32.8%	-12.3	0.3%	-36.6	-18.3	99.5%
Non-recurring items	-1.8	-0.4	390.4%	-1.2	51.6%	-3.1	-1.1	191.4%
ECL	-2.6	-1.6	68.4%	-2.4	9.0%	-5.5	-6.1	-9.9%
Adjusted EBIT	24.9	25.5	-2.1%	32.6	-23.5%	84.4	85.6	-1.4%
<i>Adjusted EBIT margin (%)</i>	42.4%	46.6%	-4.2 p.p.	50.4%	-7.9 p.p.	47.2%	48.7%	-1.5 p.p.
CVM EBITDA	29.2	32.0	-8.7%	37.1	-21.2%	98.4	106.9	-7.9%
EBITDA margin (%)	49.7%	58.6%	-8.8 p.p.	57.3%	-7.5 p.p.	55.0%	60.8%	-5.8 p.p.
Adjusted EBITDA¹	31.0	32.4	-4.2%	38.2	-18.9%	101.5	107.9	-6.0%
<i>Adjusted EBITDA margin (%)</i>	52.8%	59.3%	-6.4 p.p.	59.1%	-6.3 p.p.	56.7%	61.4%	-4.7 p.p.
<i>Adjusted ex-sales EBITDA margin (%)</i>	52.8%	59.2%	-6.5 p.p.	59.1%	-6.3 p.p.	56.7%	59.3%	-2.7 p.p.
Depreciation	-4.3	-6.9	-37.9%	-4.5	-4.1%	-14.0	-22.3	-37.4%

¹Excluding non-recurring items. Non-GAAP – Information unaudited by the independent auditors.



Net revenue reached R\$ 58.7 million in 3Q24, with 7.5% growth versus 3Q23. Net rental revenue grew 5.6% when compared to 3Q23. The increase in revenue reflects the higher average price when comparing the periods.

Gross rental margin was down -1.6 p.p. year-on-year, reaching 76.2% in 3Q24. Costs (ex-depreciation) totaled R\$ 12.7 million in 3Q24, with 11.5% increase when compared to 3Q23 due to the one-off cost of demobilizing a project and reviewing the personnel structure.

Expenses (ex-depreciation) totaled R\$ 14.2 million in 3Q24, mostly related to expenses for non-recurring items and labor services.

ECL amounted to R\$ 2.6 million in 3Q24, representing 4.5% of net revenue, versus 2.9% in 3Q23. The change when comparing the quarters refers to a commercial agreement signed, which was fully provisioned in the result.

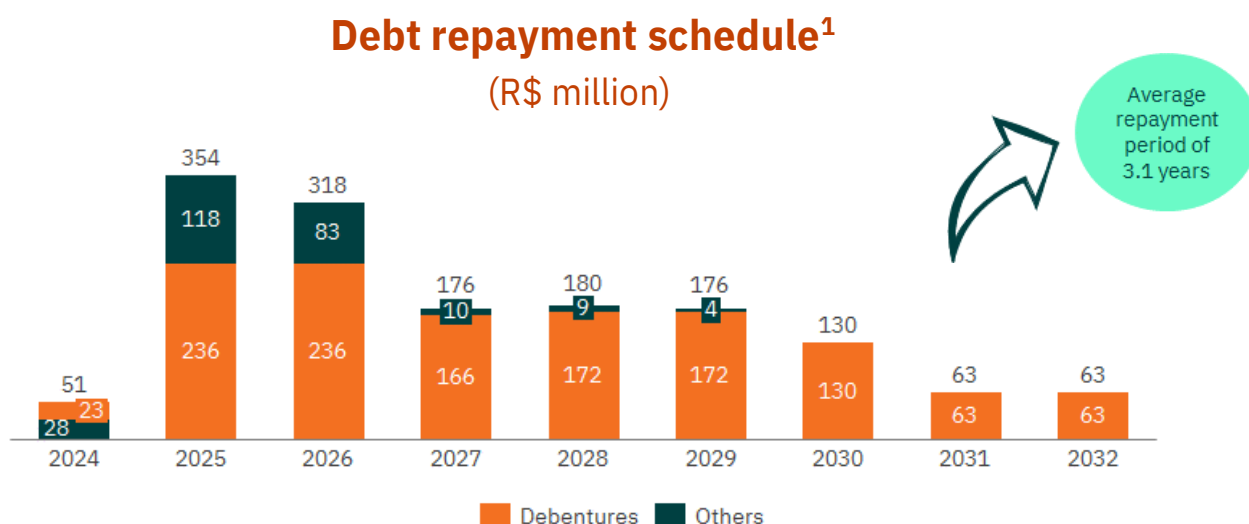
In 3Q24, Adjusted EBITDA amounted to R\$ 31.0 million, with 52.8% margin.

8. Indebtedness (Consolidated)

Gross debt was R\$ 1.5 billion in 3Q24, up 61.2% due to the issues made between the periods (8th and 9th issues of debentures, which totaled R\$ 600 million), in addition to the higher cash position at the end of the quarter. It should be noted that 82% of this amount is allocated to the long term, and the average repayment period for Mills' total indebtedness is 3.1 years, at an average cost of CDI+2.0% p.a.

The Company's cash as of September 30, 2024 was R\$ 675.3 million and net debt was R\$ 873.4 million. Our leverage indicator remains at low levels, closing the quarter flat versus 2Q24, with the net debt/EBITDA ratio at 1.2x at the end of the period. JM Empilhadeiras' debt is consolidated from this quarter onwards.

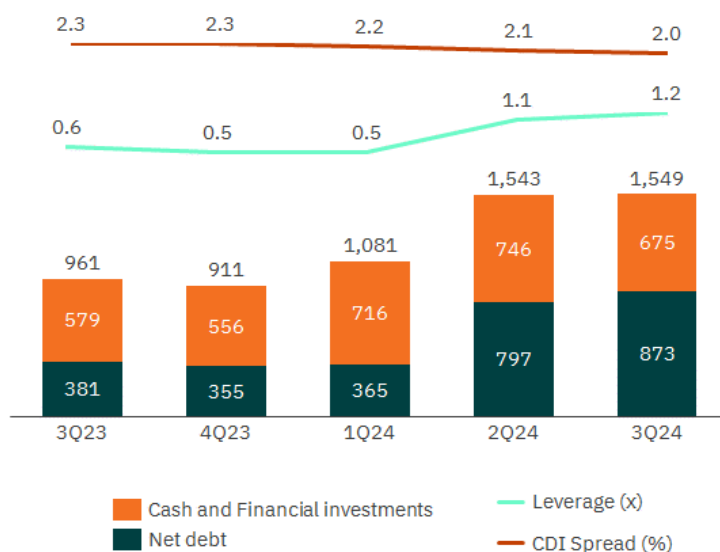
Over the course of the year, the Company will continue with its strategy, in addition to focusing on organic and inorganic growth, based on: i) strategic fundraising; ii) strong cash generation and iii) conscious and responsible leverage.



¹Including issue costs.



Indebtedness



R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Gross Debt	1,548.7	960.7	1,542.8
Cash and Financial investments	675.3	579.4	745.6
Net debt	873.4	381.3	797.2
Short term Debt	273.8	140.6	256.3
Adjusted EBITDA LTM	702.4	620.3	720.5
Net debt / Adjusted EBITDA 16 LTM (x)	1.2	0.6	1.1
ST Net Debt / Adjusted EBITDA LTM (x)	0.4	-0.7	-0.6

9. Investments (Consolidated)

in R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M23	9M24	YTD (%)
M&As	0.0	0.0	-	310.1	-	310.1	0.0	-
Rental equipment	160.7	112.3	43.1%	144.3	11.4%	487.8	501.3	-2.7%
Corporate and use goods	12.3	7.3	67.5%	9.7	26.2%	27.6	34.0	-18.7%
Total Capex	173.0	119.6	44.6%	464.2	-62.7%	825.5	535.2	54.2%

Information unaudited by the independent auditors.

In 3Q24, investments totaled R\$ 173.0 million, 92.9% of which was allocated to assets for rent. We will continue to invest in assets for rent for the growth of our Rental business units.

We remain continuously analyzing M&A opportunities to accelerate the company's growth, focusing on our strategy of being a multi-product company.



10. ROIC and ROE (Consolidated)

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)
NOPAT (LTM)	436.4	281.8	54.8%	404.8	7.8%
EBIT (LTM)	506.4	427.0	18.6%	484.0	4.6%
Income Tax and Social Contribution (LTM)	-70.0	-145.2	-51.8%	-79.2	-11.6%
Average equity	1,954.2	1,362.9	43.4%	1,774.2	10.1%
Working capital (LTM Average)	275.0	164.5	67.2%	245.6	12.0%
Property, Plant and Equipment (LTM Average)	1,679.2	1,198.4	40.1%	1,528.6	9.9%
ROIC LTM	22.3%	20.7%	1.7 p.p.	22.8%	-0.5 p.p.

¹ Calculated with cash rate. In 2Q24 NOPAT includes 12 days of operation of JM Empilhadeiras.

In 3Q24LTM, ROIC was 22.3%. The longer the life cycle of the assets, the higher the ROIC obtained through the rental activity. As the asset mix and average age change, the fleet profile affects the average invested capital. We balance ROIC and cost of capital to get the highest economic value addition in our business.

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)
Net Income (LTM)	290.5	244.8	18.7%	286.4	1.4%
Equity (LTM average)	1,477.2	1,315.5	12.3%	1,459.0	1.2%
ROE LTM	19.7%	18.6%	1.1 p.p.	19.6%	0.1 p.p.

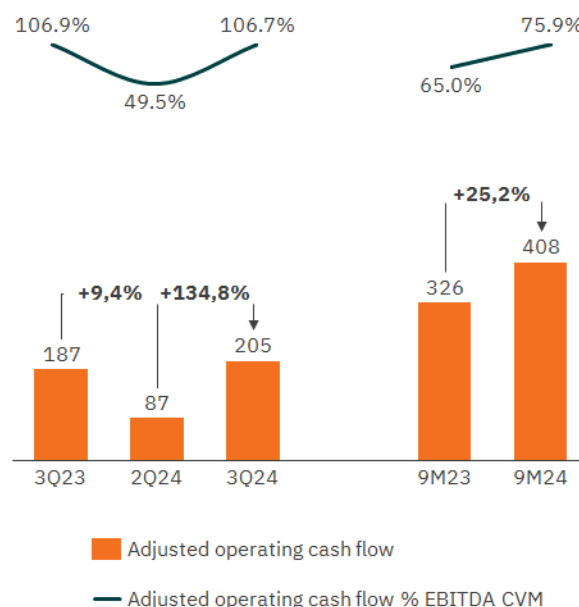


11. Adjusted Cash Flow (Consolidated)

R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Operating cash flow	69,2	-124,1	107,7
Interest paid	30,3	40,2	16,5
Acquisition of rental equipment (Gross of PIS COFINS)	160,7	144,3	112,3
Suppliers (rental assets)	-30,3	50,7	-21,3
Interest and monetary exchange net gains and losses (cash)	-16,4	-12,5	-18,1
Leasing (IFRS 16)	-8,9	-11,5	-10,1
Adjusted Operating Cash Flow	204,6	87,1	187,0
Acquisition of rental equipment (Gross of PIS COFINS)	-160,7	-144,3	-112,3
Suppliers (rental assets)	30,3	-50,7	21,3
Net cash generated by (used in) financing activities	-79,4	-190,8	-7,4
Adjusted free cash flow to the firm	-5,2	-298,6	88,6

In 3Q24, adjusted consolidated operating cash flow¹ totaled R\$ 204.6 million, doubling the figure recorded in 2Q24 and 9.4% higher than 3Q23, mainly reflecting the increase in investments and the change in their accounting between periods, influenced by the purchase, receipt and payment schedules for the machines. When compared to the previous quarter (2Q24), the change is also due to profit sharing payment made annually in the second quarter. Free cash flow for the firm¹ represented an outflow of R\$ 5.2 million in 3Q24, reflecting the higher volume of investments in this quarter. Cash conversion increased 10.9 p.p. when comparing 9M24 versus 9M23, another indication of the Company's good cash management.

R\$ million



¹ For adjusted operating cash flow, interest paid, investment in lease, interest, and inflation adjustments in assets and liabilities are not included. For the free cash flow to the firm, cash flow from investing activities and purchases of leased goods are also excluded.

12. ESG

In 3Q24, we made significant progress in our environmental initiatives, consolidating our position as a company committed to sustainability and decarbonization. An important milestone was the completion and publication of the greenhouse gas (GHG) emissions inventory through the GHG Protocol's Public Registry of Emissions (RPE), which granted us the gold seal, a recognition that attests to our transparency and efficiency in emissions management. Furthermore, we joined the Net Zero Ambition Movement, an initiative of the UN Global Compact in Brazil, reaffirming our commitment to reducing emissions and aligning with global goals to mitigate climate change.

At the same time, we started to get positive results from our decarbonization program, aligned with our goals based on and approved by SBTi. As a highlight, we expanded the use of biofuels in our fleet of technical service vehicles, with adoption in all business areas and branches in Brazil, reaching 70% biofuel use after the implementation of the initiative that will result in a significant reduction in Scope 1. Another noteworthy project is the energy transition at subsidiaries, where we have reached 69% of our subsidiaries in the process of migrating to the Free Contracting Environment (ACL) or Distributed Generation (DG), with 40% already operating with clean, renewable energy.

Also on the eco-efficiency front, we have started replacing the LPG-powered forklifts with electric ones at the F&E unit, with completion scheduled for February/2025. The electrification of this fleet is extremely strategic from a sustainability point of view, since this equipment is the main contributor to scope 1 emissions in this business unit, contributing significantly to decarbonization.

In addition, we completed a Life Cycle Assessment (LCA) study focusing on the Carbon Footprint of new equipment at the Light unit. In addition to being critical for us to include this new equipment in our CO2 Calculator, available on the Mills website, this study allows us to map the environmental impacts of each stage of the equipment's life cycle, from manufacturing to disposal. The study indicated a 46% reduction in maintenance emission factors, reinforcing the importance of our actions in the circularity of materials and new technologies, especially batteries for mobile elevating work platforms.

In 3Q24, we also celebrated 3 years of our TransFormar Program, an internal initiative that grants scholarships in technical and professional training courses to young people in situations of social vulnerability, benefiting more than 800 people in all regions of Brazil. This semester, we opened 148 more seats in 8 locations and expanded the program's impact to include our value chain, counting on the partnership of supplier companies. In addition, we continued our actions to support the population of Rio Grande do Sul through our Partilhar program, under which we are supporting a health truck to serve the populations of the affected areas, providing medical and dental services, social assistance and psychological care, with more than 10,000 consultations so far.

Furthermore, we continue to implement the actions on our Diversity agenda: we intensified internal actions with lectures addressing topics such as gender equality and with the continuation of training for our leaders. In addition, we held another edition of our Café com Elas (Coffee with Them) Program, where our female employees have the opportunity to discuss careers and professional development with our officers. These initiatives reinforce our commitment to developing future female leaders and how diversity is a central pillar of our culture.

Finally, we would like to share that our progress on the ESG agenda continues to be recognized, with the confirmation of our inclusion in B3's IDIVERSA for one more year.



13. Tables

Consolidated data in R\$ million

Table 1 - Rental net revenue per Business Unit

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Total Rental Net Revenue	383.7	320.5	19.7%	345.1	11.2%	1,046.7	907.8	15.3%
Rental	330.1	269.7	22.4%	290.0	13.8%	888.0	765.9	15.9%
Formwork and Shoring	53.6	50.8	5.6%	55.2	-2.8%	158.7	141.9	11.8%

Information not audited by the independent auditors.

Table 2 - Cost of products and services sold (COGS) and Operating, general and administrative expenses (SG&A), ex-depreciation

R\$ million	3Q24	%	3Q23	%	2Q24	%	9M24	%	9M23	%
COGS total, ex-depreciation	-123.4	54.2%	-85.5	49.5%	-98.5	50.7%	-321.6	53.1%	-244.5	47.7%
Rental costs (maintenance, personnel, warehouses, etc) ¹	-115.1	50.5%	-81.5	47.2%	-94.7	48.8%	-294.2	48.6%	-226.3	44.1%
Cost of sales	-8.4	3.7%	-3.9	2.3%	-3.5	1.8%	-27.2	4.5%	-18.1	3.5%
Costs of indemnity	0.1	-0.1%	0.0	0.0%	-0.2	0.1%	-0.1	0.0%	-0.2	0.0%
SG&A, ex-depreciation and ECL	-98.6	43.3%	-79.8	46.2%	-86.9	44.8%	-265.1	43.8%	-246.1	48.0%
Commercial, Operational and Administrative	-64.5	28.3%	-61.8	35.8%	-62.7	32.3%	-186.4	30.8%	-190.5	37.1%
General Services	-8.5	3.7%	-8.0	4.6%	-8.5	4.4%	-25.1	4.2%	-24.4	4.8%
Other expenses	-25.5	11.2%	-10.0	5.8%	-15.7	8.1%	-53.5	8.8%	-31.2	6.1%
ECL	-5.7	2.5%	-7.5	4.4%	-8.6	4.4%	-18.8	3.1%	-22.4	4.4%
COGS + SG&A Total	-227.7	100.0%	-172.8	100.0%	-194.0	100.0%	-605.4	100.0%	-513.0	100.0%

Table 3 - Reconciliation of Adjusted EBITDA

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Net income	70.8	66.7	6.1%	71.0	-0.3%	209.5	197.2	6.2%
Income tax and social contribution expenses	-25.3	-27.7	-8.7%	-26.7	5.2%	-77.5	-80.5	-3.7%
Earnings before Income tax and social contribution	96.1	94.4	1.8%	97.6	-1.6%	286.9	277.7	3.3%
Financial Results	-37.8	-23.9	-58.2%	-22.1	-70.9%	-79.4	-58.4	36.1%
Depreciation and Amortization	-57.9	-56.7	-2.1%	-56.3	-2.8%	-171.0	-164.9	3.7%
CVM EBITDA	191.8	175.0	9.6%	176.1	8.9%	537.3	500.9	7.3%
Non-recurring items	-7.2	-3.5	107.4%	-4.6	-55.8%	-12.5	-8.4	48.3%
Adjusted EBITDA¹	199.0	178.5	11.5%	180.7	10.1%	549.9	509.3	8.0%

¹ Excluding non-recurring items. Unaudited information.



13. Tables

Consolidated data in R\$ million

Table 4 - Reconciliation of EBITDA with Adjusted Operating Cash Flow

Consolidated in R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
CVM EBITDA	191.8	175.0	176.1
Non cash items	24.8	20.4	20.5
Provision for tax, civil and labor risks	7.5	1.0	2.2
Accrued expenses on stock options	4.1	3.9	3.4
Post Employment Benefits	0.3	0.3	0.3
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets sold and written off	2.3	2.3	1.1
Provision (reversal) for impairment loss on trade receivables	5.7	7.5	8.6
Provision (reversal) for slow-moving inventories	-0.2	-1.1	-1.0
Provision for Profit Sharing	5.3	6.6	6.7
Other provisions	-0.2	-0.1	-0.8
CVM EBITDA ex-non cash provisions	216.6	195.4	196.6
Cash	-147.4	-87.7	-320.7
Interest and monetary and exchange gains and losses (cash)	16.4	18.1	12.5
Trade receivables	-3.0	-31.4	-31.9
Acquisitions of rental equipment	-118.8	-76.9	-183.4
Inventories	-12.3	3.5	-7.4
Taxes recoverable	-9.9	7.6	-5.6
Other assets	-2.7	1.1	-8.1
Suppliers (ex-rental assets)	12.0	21.7	-18.0
Payroll and related taxes	6.2	3.0	-22.8
Taxes payable	2.2	-7.7	-7.9
Other liabilities	-0.5	6.4	0.1
Paid income and social contribution taxes	-3.7	-16.3	-4.7
Law suits settled	-3.1	-0.2	-3.3
Interest paid	-30.3	-16.5	-40.2
Cash flows from operating activities according to the financial statements	69.2	107.7	-124.1
Interest and monetary and exchange gains and losses (cash)	-16.4	16.5	-12.5
Acquisitions of rental equipment (Gross of PIS COFINS)	160.7	112.3	144.3
Suppliers (rental assets)	-30.3	-21.3	50.7
Interest paid	30.3	-18.1	40.2
Leasing IFRS16	-8.9	-10.1	-11.5
Adjusted Operating Cash Flow	204.6	187.0	87.1

14. Income Statement

Consolidated data in R\$ million

R\$ million	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)	9M24	9M23	YTD (%)
Gross Revenue	460.5	380.8	20.9%	406.3	13.3%	1,253.2	1,155.6	8.4%
Net revenue from sales and services	419.5	347.8	20.6%	370.1	13.3%	1,142.8	1,010.5	13.1%
Cost of products sold and services rendered	(155.0)	(126.0)	23.0%	(137.1)	13.1%	(431.9)	(361.1)	19.6%
Gross Profit	264.5	221.8	19.3%	233.0	13.5%	711.0	649.4	9.5%
Selling, general and administrative expenses	(125.5)	(96.8)	29.6%	(106.3)	18.0%	(329.3)	(295.9)	11.3%
ECL	(5.7)	(7.5)	-23.6%	(8.6)	-33.2%	(18.8)	(22.4)	-16.0%
Other revenues	0.6	0.9	-29.2%	1.6	-63.0%	3.5	4.9	-28.5%
Profit before Financial Result	133.9	118.3	13.2%	119.8	11.8%	366.4	336.0	9.0%
Financial expenses	(71.3)	(53.8)	32.6%	(55.8)	27.7%	(173.9)	(133.7)	30.0%
Financial revenues	33.5	29.8	12.1%	33.7	-0.7%	94.5	75.4	25.3%
Financial result	(37.8)	(23.9)	58.2%	(22.1)	70.9%	(79.4)	(58.4)	36.1%
Profit before taxes	96.1	94.4	1.8%	97.7	-1.6%	286.9	277.7	3.3%
Income tax and social contribution	(25.3)	(27.7)	-8.7%	(26.7)	-5.2%	(77.5)	(80.5)	-3.7%
Net income	70.8	66.7	6.1%	71.0	-0.3%	209.5	197.2	6.2%



15. Balance Sheet

Consolidated data in R\$ million



In R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	478.7	570.1	600.4
Financial assets	172.7	-	105.6
Restricted bank deposits	23.9	9.3	23.5
Trade receivables	381.7	292.4	384.4
Inventories	112.1	69.4	99.6
Derivative financial instruments	11.7	7.5	16.0
IRPJ (Corporate Income Tax) and CSLL (Social Contribution Tax)	-	13.7	-
Taxes recoverable	48.1	22.4	48.4
Advances to suppliers	0.0	3.1	0.0
Other Assets	40.9	16.4	34.2
Sub total	1,269.7	1,004.3	1,312.2
Assets held for sale	9.4	8.5	9.4
Total Current Assets	1,279.1	1,012.8	1,321.6
Non-current Assets			
Deferred taxes - IRPJ and CSLL	177.6	234.6	192.9
Taxes recoverable	62.0	50.6	57.7
Judicial deposits	9.9	12.6	13.9
Other assets	0.1	0.2	0.1
Sub total	249.7	297.9	264.6
Property, plant and equipment	1,760.9	1,250.8	1,599.6
Intangible assets	298.4	193.9	357.8
Sub total	2,059.4	1,444.6	1,957.4
Total Non-current Assets	2,309.1	1,742.6	2,222.0
Total Assets	3,588.2	2,755.3	3,543.7



15. Balance Sheet

Consolidated data in R\$ million



In R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Liabilities			
Current liabilities			
Trade payables	151.9	135.6	128.8
Trade payables - acquisition of subsidiary	24.1	3.1	28.5
Payroll and related taxes	77.5	42.4	65.9
Borrowings, financing and debentures	273.8	140.6	256.3
Right of Use to lease (IFRS 16)	39.6	30.1	37.2
Derivative financial instruments	0.0	6.4	0.0
Tax debt refinancing program (REFIS)	1.9	1.2	4.4
Income tax and social contribution	6.7	2.7	6.1
Taxes payable	10.6	10.0	12.7
Profit sharing payable	0.0	19.0	0.0
Dividends and interest on equity payable	8.3	15.3	20.1
Other liabilities	0.9	1.0	1.1
Total Current Liabilities	595.3	407.4	561.0
Non Current Liabilities			
Trade payables	19.5	6.2	6.0
Trade payables - acquisition of subsidiary	111.3	22.1	108.3
Borrowings, financing and debentures	1,274.9	820.2	1,286.5
Right of Use to lease (IFRS 16)	64.0	63.9	66.3
Provision for tax, civil and labor risks	22.3	17.2	16.5
Tax debt refinancing program (REFIS)	3.4	0.0	3.4
Taxes payable	0.0	12.2	0.0
Deferred taxes	19.3	-	15.6
Provision for post-employment benefits	12.2	12.2	11.9
Other liabilities	0.4	0.9	0.9
Total non-current Liabilities	1,527.2	954.9	1,515.4
Total Liabilities			
Equity			
Share capital	1,091.6	1,091.6	1,091.6
Treasury shares	-67.1	-36.2	-101.4
Capital reserves	-55.4	13.8	2.7
Earnings reserves	401.8	196.2	392.0
Equity adjustments	-17.2	-18.0	-17.2
Accumulated losses	109.5	143.4	97.0
Sub total	1,463.1	1,390.7	1,464.6
Non-controlling shareholders	2.6	2.3	2.6
Total Equity	1,465.7	1,393.0	1,467.2
Total Liabilities and Equity	3,588.2	2,755.3	3,543.7



16. Cash flow

Consolidated data in R\$ million

in R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Cash flows from operating activities			
Profit for the year	70.8	66.7	71.0
Non cash adjustments:	162.8	129.1	131.0
Depreciation and amortization	57.9	56.7	56.3
Deferred income and social contribution taxes	25.8	9.9	19.6
Provision (reversal) for tax, civil and labor risks	7.5	1.0	2.2
Accrued expenses on stock options	4.1	3.9	3.4
Post-employment benefit	0.3	0.3	0.3
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets sold and written off	2.3	2.3	1.1
Interest and monetary exchange gains and losses, net	50.9	40.0	32.1
Leasing interest	3.3	2.0	2.5
Provision (reversal) for impairment loss on trade receivables - ECL	5.7	7.5	8.6
Provision (reversal) for slow-moving inventories	-0.2	-1.1	-1.0
Provision for Profit Sharing	5.3	6.6	6.7
Other provisions (reversals)	-0.2	-0.1	-0.8
Variations on assets and liabilities:	-127.2	-55.0	-278.0
Trade receivables	-3.0	-31.4	-31.9
Acquisitions of rental equipment	-118.8	-76.9	-183.4
Inventories	-12.3	3.5	-7.4
Taxes recoverable	-9.9	7.6	-5.6
Other assets	-2.7	1.1	-8.1
Suppliers (ex-rental assets)	12.0	21.7	-18.0
Payroll and related taxes	6.2	3.0	-22.8
Taxes payable	1.7	10.1	-0.9
Other liabilities	-0.5	6.4	0.1
Lawsuits settled	-3.1	-0.2	-3.3
Interest paid	-30.3	-16.5	-40.2
Paid income and social contribution taxes	-3.7	-16.3	-4.7
Net cash from operating activities	69.2	107.7	-124.1



16. Cash flow

Consolidated data in R\$ million



in R\$ million	3Q24	3Q23	2Q24
Cash flow from investing activities			
Acquisition of subsidiary	0.0	0.0	-75.4
Financial assets	-67.1	-	-105.6
Acquisitions of rental equipment, personal use and intangible assets	-12.3	-7.4	-9.7
Net cash generated by (used in) investing activities	-79.4	-7.4	-190.8
Clash flow from financing activities			
Funding (costs) of borrowing and debentures	19.4	0.0	418.2
Restricted bank deposits	-0.3	-0.3	-0.6
Repurchase of treasury shares	-18.1	0.0	-94.3
Intesrest on equity paid	-39.7	-19.9	-21.2
Dividends paid	-32.3	0.0	-1.6
Amortization of borrowing and debentures	-31.6	-13.9	-66.3
Paid leases	-8.9	-10.1	-11.5
Net cash generated by (used in) financing activities	-111.6	-44.2	222.8
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	-121.7	56.1	-92.1
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	600.4	514.0	692.5
Cash and cash equivalents at the end of the period	478.7	570.1	600.4
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	-121.8	56.2	-92.1
Operating cash flow	69.2	107.7	-124.1
Interest paid	30.3	16.5	40.2
Acquisition of rental equipment (Gross of PIS COFINS)	160.7	112.3	144.3
Suppliers (rental assets)	-30.3	-21.3	50.7
Interest and monetary exchange net gains and losses (cash)	-16.4	-18.1	-12.5
Leasing (IFRS 16)	-8.9	-10.1	-11.5
Adjusted Operating Cash Flow	204.6	187.0	87.1
Adjusted Operating Cash Flow	204.6	187.0	87.1
Acquisition of rental equipment (Gross of PIS COFINS)	-160.7	-112.3	-144.3
Suppliers (rental assets)	30.3	21.3	-50.7
Net cash generated by (used in) financing activities	-79.4	-7.4	-190.8
Adjusted free cash flow to the firm	-5.2	88.6	-298.6



17. MILS3 History

Mills common shares are traded on B3's Novo Mercado under ticker MILS3.

The closing price of Mills' shares on September 30 was R\$ 11.06 down 8.7% as compared to the closing price for the same period in 2023. IBOVESPA and Small Caps indices changed by 13.1% and -3.8% respectively, in the same period. At the end of 3Q24, Mills market cap amounted to R\$ 2,645.2 million.

MILS3 Performance	3Q24	3Q23	YoY (%)	2Q24	QoQ (%)
Share final price (R\$)	11.06	12.12	-8.7%	10.49	5.4%
Maximum ¹	11.49	13.64	-15.8%	13.91	-17.4%
Minumum ¹	10.24	11.44	-10.5%	10.02	2.2%
Average ¹	11.13	12.47	-10.7%	12.33	-9.7%
Market value final of period (R\$ million)	2,645.2	2,985.3	-11.4%	2,561.1	3.3%
Daily average negotiated volume (R\$ million)	9.75	11.72	-16.8%	15.43	-36.8%
Number os shares (million)	239.17	246.31	-2.9%	244.15	-2.0%

¹ Trading closing price

18. Glossary

- (a) Capex (Capital Expenditure) - Acquisition of tangible and intangible assets for non-current assets.
- (b) Invested capital - For the company, invested capital is defined as the sum of equity (net equity) plus third party capital (including all onerous, bank and non-bank debts), both being the average values in the period. The asset base for the year is calculated as the average of the asset base for the last twelve months.
- (c) Adjusted Operational Cash Flow - based on the Company's Consolidated Financial Statements, net cash provided by operating activities, excluding interest and inflation adjustments in net assets and liabilities, acquisitions of property, plant and equipment for rental and interest paid;
- (d) Net debt - Gross debt less cash and cash equivalents.
- (e) EBITDA - EBITDA is a non-accounting measurement prepared by the Company, reconciled with our financial statements, subject to the provisions of CVM/SEP Annual Circular Letter, when applicable. We calculate our EBITDA as our operating earnings before financial result, the effects of depreciation of assets in use and rental equipment and the amortization of intangible assets. EBITDA is a measure not recognized by the Accounting Practices Adopted in Brazil, IFRS or US GAAP, it does not have a standard meaning and may not be comparable to measures with similar securities provided by other companies. We disclose EBITDA as we use it to measure our performance. EBITDA shall not be considered on a standalone basis or as a substitute for net income or operating profit, as indicators of operating performance or cash flow or to measure liquidity or the ability to pay debts.

This press release may include statements that present expectations of the Company's Management about future events or results. All statements, when based on future expectations and not on historical facts, involve various risks and uncertainties. Mills is not able to ensure that such statements will prove to be correct. Such risks and uncertainties include factors related to the Brazilian economy, the capital market, the sectors of infrastructure, real estate, oil and gas, among others, and government rules, which are subject to change without prior notice. For additional information on factors that may give rise to results other than those estimated by the Company, please see reports filed with Brazilian Securities and Exchange Commission - CVM.