

Resultados

4T23 e FY2023

B3:MILS3

mills



Live de Resultados

Data: 20 de março de 2024, quarta-feira

Horário: 11h (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

Rio de Janeiro, 19 de março de 2024 - A Mills Locação, Serviços e Logística S.A. (Mills) apresenta os seus resultados referentes ao quarto trimestre e ano de 2023 (4T23 e 2023).

2023 foi mais um ano de crescimento para a Mills, que apresentou fortes resultados operacionais em todas as unidades de negócio. A Mills atingiu recorde de R\$ 1,4 bi de receita líquida, crescimento anual de 25%, com expansão de margem. Comprovamos a tese de investimento no mercado de Pesados, trazendo maior diversificação, previsibilidade de caixa e uma nova avenida de crescimento para a Companhia. Quadruplicamos a frota de Pesados em 2023 e hoje já nos posicionamos como um dos maiores locadores de linha amarela no Brasil.

A nossa estratégia é focada em buscar a melhor experiência para nossos clientes por meio de soluções inovadoras e atendimento diferenciado. A eficiência no atendimento, buscando serviço de qualidade, segurança, confiabilidade e a disponibilização de uma frota *premium* trazem resultados aos clientes e à Mills, que gerou R\$ 444 milhões de fluxo de caixa operacional ajustado no ano. Em 2023, registramos EBITDA Ajustado de R\$ 701 milhões, com margem de 51%.

O investimento de aproximadamente R\$ 600 milhões realizado ao longo de 2023 foi direcionado para o crescimento da Companhia. Investimos principalmente na compra de ativos em Rental Pesados para suportar o crescimento expressivo que tivemos neste segmento ao longo do último ano. Renovamos todos os contratos pré-existentes da Triengel, empresa adquirida em nosso movimento de entrada, com aumento de escopo, e fechamos contratos importantes principalmente através do *cross-sell* com os clientes das demais unidades de negócio.

Nossa busca constante por excelência e relacionamentos de longo prazo, juntamente com a nossa base de mais de 10 mil clientes, são fatores de diferenciação para oferecer nosso portfólio de produtos e serviços e aumentar o *share of wallet*.

A combinação de negócios em diversos segmentos e maior exposição a contratos de longo prazo mitigam eventuais oscilações nos ciclos econômicos, seja pela região do país ou pelo setor de atuação, além de proporcionar maior previsibilidade do nosso fluxo de caixa.

No dia 14 de março de 2024 recebemos o prêmio IAPA Awards 2024 como Empresa de Locação do Ano de Plataforma Elevatória. É uma honra recebermos esse prêmio, que é o resultado do trabalho árduo e dedicação de toda a nossa equipe. Essa conquista não só reafirma o nosso compromisso em sermos a melhor parceira na locação como também o nosso compromisso com o futuro, a segurança, a ética e a transparência.

O foco no longo prazo é o nosso diferencial. Nosso DNA e cultura nos sustentam como uma empresa sólida, que inspira confiança pela resiliência e transformação já comprovada ao longo da nossa história de muito orgulho, desde 1952.

Nossa consistência também é demonstrada através dos nossos valores e princípios ESG. Nos tornamos a primeira empresa do setor de aluguel de máquinas e equipamentos no Brasil a se comprometer com o SBTi (Science Based Targets initiative), uma iniciativa que mobiliza empresas a liderar ações climáticas, visando a redução de emissões de gases do efeito estufa. Em outubro de 2023 conquistamos o selo ouro no programa





brasileiro do GHG Protocol, por apresentar o inventário completo e auditado referente ao ano de 2022, incluindo o mapeamento das emissões de Escopo 3.

Estamos com os motores aquecidos para 2024 e acreditamos que este ano será mais um ano de crescimento com rentabilidade, reforçando nosso posicionamento estratégico e vantagens competitivas. Nossas unidades de negócio estão estruturadas para suportar o avanço da Mills e maximizar o valor a todos os nossos *stakeholders*, trazendo retornos significativos e bases sólidas rumo à expansão dos nossos negócios.

O ano de 2023 realmente foi um ano excelente e apresentamos nossos resultados orgulhosos do que já foi realizado, mas sei que nosso time não descansará para fazermos um 2024 ainda melhor, porque vejo em cada colaborador o desejo de superação. Podem contar com o nosso esforço para continuarmos a crescer, encantar e transformar, **juntos**.

Boa leitura!

Sergio Kariya
Presidente da Mills



2. Destaques

Os principais destaques do período foram:

- **Receita Bruta total consolidada** de **R\$ 402,1 milhões** no 4T23 e **R\$ 1.510,0 milhões** em 2023, sendo 11,6% superior ao 4T22 e 25,2% superior a 2022;
- **Receita Líquida de Locação consolidada** de **R\$ 331,6 milhões** no 4T23 e **R\$ 1.239,4 milhões** em 2023, aumento de 12,2% em relação ao 4T22 e de 24,4% em relação a 2022;
- **Crescimento consistente com maior rentabilidade**, registrando um **EBITDA** consolidado de **R\$ 190,9 milhões** no 4T23 e **R\$ 700,8 milhões** no ano, com margens de **52,0%** e **50,9%** respectivamente;
- **ROIC²** de **25,6%** no Consolidado (4T23LTM).
- Capex de **R\$ 63,3 milhões** no 4T23 e **R\$ 598,5 milhões** no ano, sendo 93% em ativos de locação;
- Aprovação de R\$ 17,1 milhões de JCP (Juros sobre Capital Próprio) em dezembro referente ao 4T23, totalizando R\$ 70,7 milhões no ano, representando um *payout* de 27% sobre o lucro líquido;
- Lucro líquido de **R\$ 81,0 milhões** no 4T23 e **R\$ 278,2 milhões** no ano, aumento de 70,3% em relação ao 4T22 e 28,5% em relação a 2022 com margem líquida de **22,1%** no trimestre e **20,2%** no ano;
- Lucro Líquido Caixa, considerando o IR diferido e outros créditos tributários abatidos no pagamento de imposto, de **R\$ 105,2 milhões** no 4T23 e **R\$ 376,4 milhões** em 2023.

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Bruta	360,4	381,7	402,1	1.206,1	1.510,0	11,6%	5,3%	25,2%
Receita líquida	327,1	347,8	367,3	1.092,1	1.377,8	12,3%	5,6%	26,2%
EBITDA CVM	134,7	175,0	188,8	489,8	689,7	40,2%	7,9%	40,8%
Margem EBITDA CVM (%)	41,2%	50,3%	51,4%	44,9%	50,1%	10,2 p.p.	1,1 p.p.	5,2 p.p.
EBIT	97,4	118,3	133,2	322,2	469,2	36,7%	12,6%	45,6%
Margem EBIT (%)	29,8%	34,0%	36,3%	29,5%	34,1%	6,5 p.p.	2,3 p.p.	4,6 p.p.
EBITDA Ajustado¹	145,7	178,7	190,9	512,6	700,8	31,1%	6,9%	36,7%
Margem EBITDA ajustado ¹ (%)	44,5%	51,4%	52,0%	46,9%	50,9%	7,5 p.p.	0,6 p.p.	3,9 p.p.
Lucro do período	47,6	66,7	81,0	216,5	278,2	70,3%	21,4%	28,5%
ROIC LTM (%) ²	29,6%	25,7%	25,6%	29,6%	25,6%	-4,0 p.p.	-0,1 p.p.	-4,0 p.p.
Fluxo de caixa operacional ajustado ³	242,7	208,3	118,5	487,5	444,1	-51,2%	-43,1%	-8,9%
Fluxo de caixa livre para a firma ajustado ³	-8,3	88,7	55,2	-40,8	-154,2	-	-	-

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

² Calculado com alíquota caixa

³ FCO ajustado: desconsidera os juros referente a debêntures e Finame, 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.



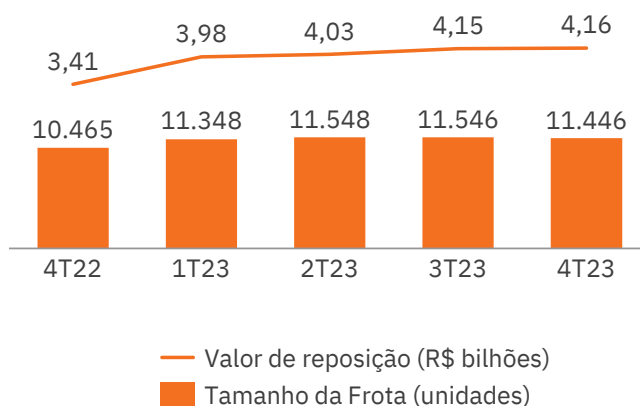
3. Rental

(Leves e Pesados)

Encerramos o 4T23 com uma frota de 11.446 ativos, representando um crescimento de 22% em relação ao 4T22. Para Rental Leves, o foco em 2023 foi na adequação do mix de frota para melhor atender a demanda.

Frota Total em unidades

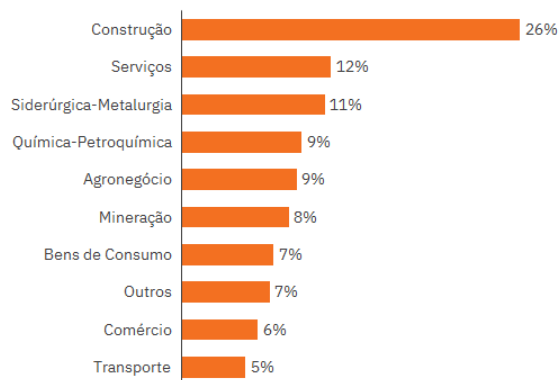
(Final do período)



No acumulado do ano já adquirimos mais de 1,7 mil equipamentos para atender os mercados de Rental Leves e Pesados.

Desde 2022 já inauguramos 19 filiais, sendo 3 aberturas realizadas em 2024 e totalizando 59 endereços até a data atual, o que reforça a continuidade da nossa estratégia de expansão para estarmos sempre próximos aos clientes e disseminar a cultura do uso de Plataformas Elevatórias, trazendo mais segurança e produtividade.

Receita Bruta de Locação 4T23 – por segmento de atuação



Resultado

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Bruta	311,1	322,5	342,5	1.027,7	1.260,9	10,1%	6,2%	22,7%
Receita Líquida Total	282,3	293,1	312,4	941,4	1.147,1	10,7%	6,6%	21,8%
Locação	252,8	269,7	281,3	860,0	1.047,2	11,3%	4,3%	21,8%
Vendas	25,1	18,7	25,8	64,7	81,9	2,8%	37,8%	26,5%
Outras	4,4	4,8	5,4	16,7	18,0	20,7%	11,7%	8,2%
CPV Total, ex-depreciação	-70,3	-74,1	-78,7	-240,8	-289,1	12,0%	6,2%	20,1%
Locação	-60,1	-70,2	-73,4	-217,2	-266,6	22,2%	4,6%	22,8%
Vendas	-10,1	-3,9	-5,2	-23,5	-22,5	-48,4%	34,1%	-4,5%
Outros	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-37,4%	-	-77,1%
Lucro Bruto, ex-depreciação	212,1	219,0	233,7	700,6	858,0	10,2%	6,7%	22,5%
Margem Bruta	75,1%	74,7%	74,8%	74,4%	74,8%	-0,3 p.p.	0,1 p.p.	0,4 p.p.
Margem Bruta - Locação	76,2%	74,0%	73,9%	74,7%	74,5%	-2,3 p.p.	-0,1 p.p.	-0,2 p.p.
Margem Bruta - Vendas	59,7%	79,2%	79,8%	63,6%	72,5%	20,1 p.p.	0,6 p.p.	8,9 p.p.
SG&A, ex-depreciação, e PCE	-89,6	-69,7	-73,9	-252,0	-287,5	-17,6%	6,1%	14,1%
Despesas	-81,0	-67,0	-72,2	-232,8	-278,7	-10,8%	7,9%	19,7%
Itens não recorrentes	-8,7	-2,7	-1,7	-19,1	-8,8	-80,9%	-38,3%	-54,1%
PCE	-2,9	-6,0	-3,5	-16,8	-19,8	22,5%	-40,8%	18,4%
EBIT	91,0	93,7	106,1	299,3	357,8	16,6%	13,3%	19,5%
Margem EBIT (%)	32,2%	31,9%	34,0%	31,8%	31,2%	1,7 p.p.	2,0 p.p.	-0,6 p.p.
EBITDA CVM	119,5	143,4	156,3	431,9	550,6	30,7%	9,0%	27,5%
Margem EBITDA CVM (%)	42,3%	48,9%	50,0%	45,9%	48,0%	18,2%	2,3%	4,6%
EBITDA ajustado¹	128,2	146,1	158,0	451,0	559,4	23,2%	8,1%	24,0%
Margem EBITDA ajustado (%)	45,4%	49,8%	50,6%	47,9%	48,8%	5,1 p.p.	0,7 p.p.	0,9 p.p.
Depreciação	-28,6	-49,8	-50,2	-132,6	-192,8	75,9%	0,9%	45,4%

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

No 4T23, a receita líquida atingiu R\$ 312,4 milhões, crescimento de 10,7% em relação ao 4T22, como resultado da maior receita de locação no período. O crescimento da receita de locação é reflexo principalmente: (i) da entrada no setor de linha amarela realizada em setembro de 2022 e o crescimento de Pesados ao longo do período; e (ii) do aumento em Leves como resultado do melhor mix de equipamentos. Em 2023, a receita líquida totalizou R\$ 1.147,1 milhões, representando um crescimento de 21,8% em relação ao ano anterior.

A receita de vendas atingiu R\$ 25,8 milhões no 4T23, o que representa um aumento de 2,8% na comparação anual, em função da maior venda de seminovos. No ano, a receita de vendas totalizou R\$ 81,9 milhões, representando um crescimento anual de 26,5%.

No 4T23, os custos (ex-depreciação) atingiram R\$ 78,7 milhões, crescimento de 12,0% comparado ao 4T22, como resultado da entrada no setor de linha amarela realizada em setembro de 2022 e o crescimento de Pesados ao longo do período¹.

Os custos (ex-depreciação) no 4T23 foram distribuídos da seguinte maneira: R\$ 33,0 milhões referem-se a materiais de consumo (como pneus, baterias, tintas, materiais elétricos, hidráulicos etc.), R\$ 20,1 milhões relacionados a pessoal, R\$ 14,3 milhões relacionados a frete, R\$ 5,2 milhões com custo de vendas e R\$ 6,1 milhões com outros custos. No ano de 2023 os custos (ex-depreciação) alcançaram R\$ 289,1 milhões, sendo 20,1% superior ao ano de 2022 e abaixo do crescimento da receita líquida no período.

¹ O segmento de Pesados passou a ser contabilizado a partir de 13 de setembro de 2022.



No 4T23, a margem bruta ex-depreciação totalizou 74,8%, em linha com o valor apresentado no 4T22. No acumulado do ano, a margem bruta ex depreciação totalizou 74,8%, ante 74,4% em 2022.

As despesas (ex-depreciação, não recorrentes e PCE), totalizaram R\$ 72,2 milhões no 4T23 versus R\$ 81,0 milhões no 4T22, uma queda de 10,8%, ou R\$ 8,7 milhões devido principalmente a despesas incorridas em 2022 com menor impacto em 2023, como: i) ajuste de inventário (R\$ 2,6 milhões) e ii) despesas com TI e consultoria para suportar o processo de transformação digital e segurança de dados.

As despesas relacionadas a PCE aumentaram R\$ 0,6 milhão comparadas ao registrado no 4T22, representando 1,1% da receita líquida do negócio de Rental, mesmo patamar do valor registrado no 4T22. No ano de 2023, as despesas de PCE representaram 1,7% da receita líquida.

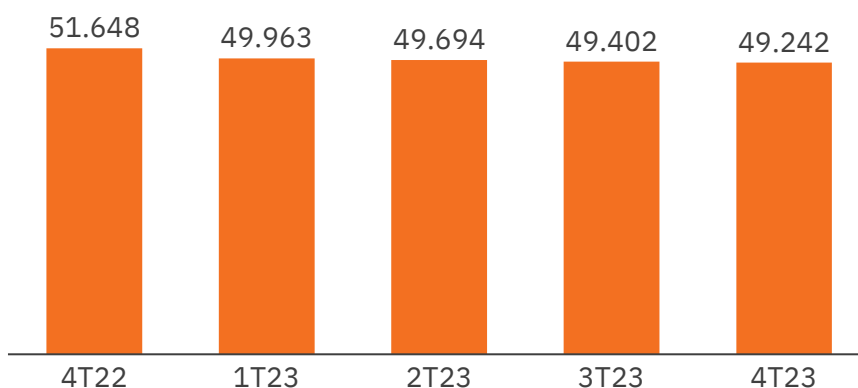
No acumulado do ano, as despesas (ex-depreciação, não recorrentes e PCE) totalizaram R\$ 278,7 milhões, representando um aumento de 19,7% em relação ao ano de 2022, explicado principalmente pela entrada e estruturação do segmento de Pesados.

No 4T23, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 158,0 milhões com margem de 50,6%, crescimento anual de 23,2%. No ano, o EBITDA Ajustado apresentou um crescimento de 24,0%, totalizando R\$ 559,4 milhões.

4. Formas e Escoramentos

O ano de 2023 foi um ano em que ajustamos o estoque de peças desta unidade de negócios, com foco em rentabilidade. A estratégia de nossa atuação em Formas e Escoramentos continua sendo elevar a rentabilidade consolidada da Companhia, através de forte geração de caixa e manutenção da posição de liderança neste mercado.

Volume (toneladas)



Encerramos o ano de 2023 com um volume de 49,2 mil toneladas. Vale reforçar que a Companhia possui condições de atender o *pipeline* crescente de projetos de infraestrutura com o volume de estoque atual.

Receita Bruta de Locação 4T23 – por segmento de atuação



Resultado

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Bruta	49,3	59,1	59,5	166,7	249,0	20,7%	0,7%	49,4%
Receita Líquida Total	44,7	54,6	54,8	150,7	230,7	22,6%	0,4%	53,1%
Locação	42,9	50,8	50,3	135,9	192,2	17,4%	-1,0%	41,4%
Vendas	0,5	0,1	0,1	1,7	11,0	-70,9%	-2,7%	526,9%
Outras	1,4	3,7	4,4	13,0	27,5	211,6%	19,1%	111,7%
CPV Total, ex-depreciação	-10,6	-11,4	-10,7	-40,1	-44,9	1,6%	-5,5%	11,8%
Locação	-10,3	-11,3	-11,0	-40,1	-44,1	6,3%	-2,9%	10,0%
Vendas	-0,2	0,0	0,0	-0,5	-0,8	-91,6%	-57,7%	59,4%
Outros	-0,1	0,0	0,2	0,5	0,0	-359,8%	-582,4%	-89,6%
Lucro Bruto, ex-depreciação	34,2	43,3	44,1	110,6	185,8	29,1%	1,9%	68,1%
Margem Bruta	76,4%	79,2%	80,4%	73,4%	80,6%	4,0 p.p.	1,2 p.p.	7,2 p.p.
Margem Bruta - Locação	75,9%	77,8%	78,2%	70,5%	77,1%	2,3 p.p.	0,4 p.p.	6,5 p.p.
Margem Bruta - Vendas	63,4%	75,8%	89,5%	71,5%	92,8%	26,1 p.p.	13,7 p.p.	21,2 p.p.
SG&A, ex-depreciação e PCE	-13,5	-9,7	-9,8	-41,9	-38,6	-27,5%	1,3%	-7,9%
Despesas	-12,5	-9,3	-10,0	-39,4	-37,7	-20,2%	6,9%	-4,3%
Itens não recorrentes	-1,1	-0,4	0,1	-2,5	-0,9	-113,4%	-138,5%	-64,0%
PCE	-4,3	-1,6	-1,1	-9,7	-7,2	-73,8%	-29,1%	-25,9%
EBIT	7,7	25,1	27,8	23,9	112,3	262,5%	10,9%	370,7%
Margem EBIT (%)	17,2%	45,9%	50,7%	15,8%	48,7%	33,6 p.p.	4,8 p.p.	32,9 p.p.
EBITDA CVM	16,4	32,0	33,2	58,9	140,0	102,7%	3,6%	137,6%
Margem EBITDA (%)	36,6%	58,6%	60,5%	39,1%	60,7%	23,9 p.p.	1,9 p.p.	21,6 p.p.
EBITDA ajustado¹	17,4	32,4	33,0	61,5	140,9	89,6%	2,0%	129,3%
Margem EBITDA ajustado (%)	38,9%	59,3%	60,2%	40,8%	61,1%	21,3 p.p.	1,0 p.p.	20,3 p.p.
Depreciação	-8,7	-6,9	-5,4	-35,1	-27,7	-38,4%	-22,6%	-21,0%

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

No 4T23, a receita líquida cresceu 22,6% em relação ao 4T22, em função da maior receita de locação, que aumentou 17,4% no período. Em 2023, a receita líquida apresentou crescimento de 53,1% em relação a 2022. Em ambos os períodos o aumento foi resultado de melhores preços praticados, como reflexo da maior demanda dos segmentos de infraestrutura e construção civil.

Os custos (ex-depreciação) totalizaram R\$ 10,7 milhões no 4T23, aumento de 1,6% (R\$ 0,2 milhão) comparado ao 4T22. No acumulado do ano os custos (ex-depreciação) somaram R\$ 44,9 milhões, representando um aumento de 11,8% em relação a 2022, principalmente devido a maiores custos com pessoal para novos projetos e abaixo do crescimento da receita líquida no período.

No 4T23 a margem bruta ex-depreciação totalizou 80,4%, crescimento de 4,0 p.p. em relação ao 4T22, como consequência das maiores margens de locação. No acumulado do ano a margem bruta foi de 80,6%, crescimento de 7,2 p.p. em relação ao 2022.

As despesas (ex-depreciação, não recorrentes e PCE), totalizaram R\$ 10,0 milhões no 4T23, dos quais R\$ 7,8 milhões referem-se a despesas com pessoal, participação em resultado e plano de ações. No ano de 2023, as despesas totalizaram R\$ 37,7 milhões, uma redução de 4,3% comparado a 2022.

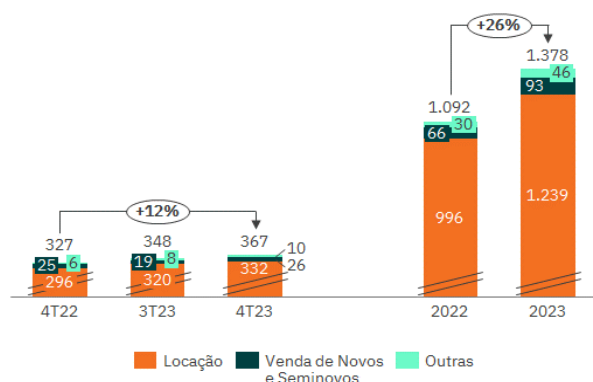
O PCE totalizou R\$ 1,1 milhão no 4T23, representando 2,0% da receita líquida, ante 9,5% no 4T22, que foi impactado por ajustes pontuais para adequar o PCE ao perfil do negócio de construção. No ano de 2023, a despesa de PCE representou 3,1% da receita líquida.

No 4T23, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 33,0 milhões, crescimento de 89,6% comparado ao 4T22, com margem de 60,2%, ante 38,9% no 4T22. A melhoria de margem é consequência das melhores margens de locação, com diluição de SG&A e custos. No ano de 2023 o EBITDA ajustado totalizou R\$ 140,9 milhões, crescimento de 129,3% comparado a 2022.

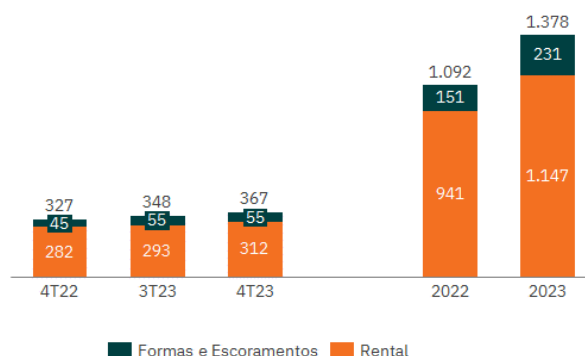
5. Destaques financeiros (Consolidado)

Em R\$ milhões

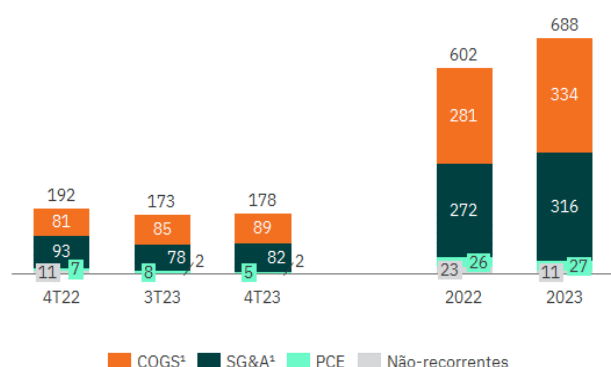
Receita líquida por tipo



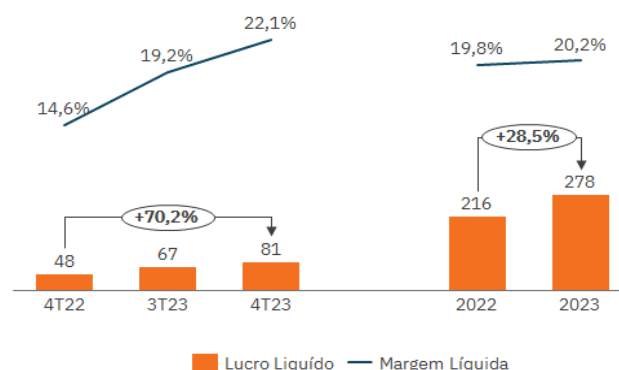
Receita líquida por unidade de negócio



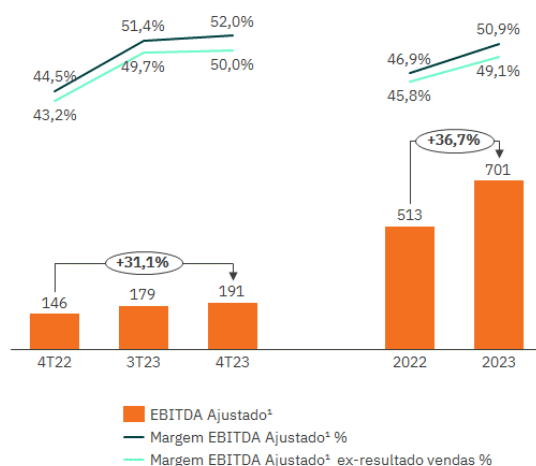
Custos & Despesas



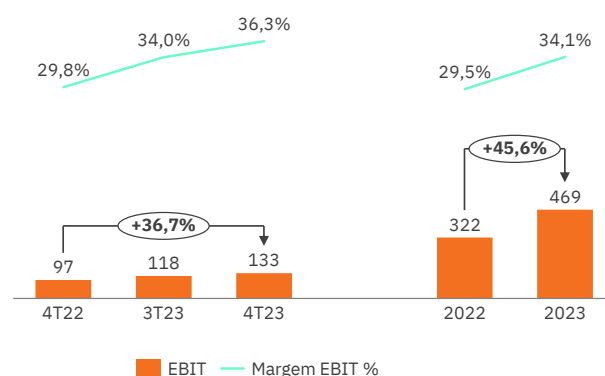
Lucro Líquido



EBITDA Ajustado



EBIT



6. Itens não recorrentes

Dados consolidados em R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Total itens não recorrentes¹	-11,0	-3,3	-2,2	-22,6	-11,1	-80,3%	-34,5%	-50,9%
Readequação da Frota	0,5	-1,7	-0,4	-12,3	-2,9	-169,0%	-78,9%	-76,4%
Mudanças filiais	-3,0	-2,1	-1,8	-7,0	-7,4	-40,6%	-13,2%	6,6%
Projetos M&A	-7,2	0,1	-	-2,4	-0,8	-	-	-67,2%
Despesas Mills SI	-1,2	0,0	0,0	-1,0	0,0	-100,0%	-	-100,0%

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada

No 4T23 os itens não recorrentes totalizaram R\$ 2,2 milhões negativos comparados com R\$ 11,0 milhões negativos no 4T22. O valor elevado dos itens não recorrentes no 4T22 foi devido principalmente a despesas com M&A relacionadas a aquisição da Triengel. No ano de 2023 os itens não recorrentes somaram R\$ 11,1 milhões negativos, ante R\$ 22,6 milhões negativos em 2022.

O projeto de readequação da frota (Fênix) está 92% concluído, tendo recuperado 743 máquinas até o momento. A previsão da conclusão do projeto é até o final de 2024.

Os gastos referentes a mudanças de filiais são explicados pelo aumento da demanda por locação de máquinas e equipamentos em algumas das filiais existentes, o que exige a realização de adequações e eventuais mudanças de endereços, para otimizar espaço do pátio e acomodar uma frota maior.

7. Resultado Financeiro

em R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Resultado financeiro líquido	-8,0	-23,9	-18,8	-11,9	-77,2	136,5%	-21,3%	548,4%
Receitas financeiras	16,8	29,8	25,1	66,5	100,5	49,3%	-15,8%	51,2%
Despesas financeiras	-24,8	-53,8	-43,9	-78,4	-177,7	77,3%	-18,2%	126,7%

O resultado financeiro foi negativo em R\$ 18,8 milhões no 4T23, comparado a R\$ 8,0 milhões no 4T22, resultado: i) maior dívida bruta após captações realizadas em dezembro/22 e junho/23, parcialmente compensadas pela maior posição média de caixa ao longo do ano.

Em relação ao 3T23, a melhora do resultado financeiro é justificada principalmente pelo menor CDI médio no período com impacto significativo nas despesas de juros e sem grandes efeitos na receita devido a maior disponibilidade de caixa no período.

Para mais informações sobre o cronograma de vencimento das dívidas, veja a seção 12.

8. Lucro líquido

Dados consolidados em R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Lucro Líquido	47,6	66,7	81,0	216,4	278,2	70,4%	21,4%	28,5%
Imposto de renda e contribuição social	-41,9	-27,7	-33,4	-93,9	-113,8	-20,4%	-20,5%	21,3%
Lucro antes do IRCS	89,5	94,4	114,4	310,3	392,1	27,8%	21,2%	26,3%
Resultado Financeiro	-8,0	-23,9	-18,8	-11,9	-77,1	-136,5%	21,3%	548,2%
Depreciação e Amortização	-37,2	-56,7	-55,6	-167,6	-220,5	-49,2%	2,0%	31,5%
EBITDA CVM	134,7	175,0	188,8	489,8	689,7	40,2%	7,9%	40,8%
Não recorrentes	-11,0	-3,3	-2,2	-22,6	-11,1	-80,3%	34,5%	-50,9%
EBITDA ajustado¹	145,7	178,3	190,9	512,5	700,8	31,1%	7,1%	36,8%

¹Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

No 4T23, o lucro líquido da Mills totalizou R\$ 81,0 milhões, 70,4% maior do que o 4T22. O aumento de R\$ 33,5 milhões é reflexo principalmente de:

(+) R\$ 54,1 milhões de aumento no EBITDA;

(+) R\$ 8,6 milhões de redução de imposto de renda e contribuição social, referentes a reversão retrospectiva do IR/CS diferido da SK Rental, que impactou o 2T22 em R\$ 14,2 milhões;

(-) R\$ 18,3 milhões de aumento de depreciação como reflexo do aumento da frota;

(-) R\$ 10,8 milhões de impacto do resultado financeiro como consequência do aumento da dívida bruta.

A margem líquida do 4T23 totalizou 22,1% no 4T23 e 20,2% no ano.

8.1 Lucro Líquido Caixa

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Líquida	327,1	347,8	367,3	1.092,1	1.377,8	12,3%	5,6%	26,2%
Lucro Líquido	47,6	66,7	81,0	216,5	278,2	70,3%	21,4%	28,5%
Margem Líquida	14,5%	19,2%	22,1%	19,8%	20,2%	51,7%	15,0%	1,8%
IR/CS diferido	22,2	9,9	10,7	43,1	44,4	-51,8%	7,5%	3,1%
Créditos abatidos ¹	24,6	19,4	13,5	56,1	53,8	-45,1%	-30,1%	-4,0%
Lucro Líquido Caixa	94,4	96,0	105,2	315,7	376,4	11,5%	9,6%	19,2%
Margem Líquida Caixa	28,9%	27,6%	28,6%	28,9%	27,3%	-0,7%	3,8%	-5,5%

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\$ 105,2 milhões no 4T23 e R\$ 376,4 milhões no ano, sendo um crescimento anual de 11,5% e 19,2% respectivamente.

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\$ 221,5 milhões em dezembro de 2023. Mensalmente compensamos o limite de 30% do lucro antes do Imposto de renda, ajustado pelas adições e exclusões previstas ou autorizadas pela legislação.

9. Investimentos

Em 2023, o valor total de investimentos totalizou R\$ 598,5 milhões, sendo 92,5% para ativos de locação.

No 4T23, os investimentos totalizaram R\$ 63,3 milhões, redução de 74,3% em relação ao 4T22, que foi fortemente impactado pelos elevados investimentos com a entrada no segmento de Pesados em setembro de 2022.

Para o ano de 2024, continuaremos investindo em ativos de locação para o crescimento das nossas unidades de Leves e Pesados. Adicionalmente, estamos constantemente analisando oportunidades de M&As para acelerar o crescimento.

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
M&As	0,0	0,0	0,0	210,1	0,0	-	-	-
Ativos para locação	222,5	112,3	52,6	328,5	553,8	-76,4%	-53,2%	68,6%
Corporativo e bens de uso	23,2	7,3	10,7	61,6	44,7	-53,8%	46,1%	-27,5%
Capex total	245,7	119,6	63,3	600,2	598,5	-74,3%	-47,1%	-0,3%

Informação não revisada pelos auditores independentes.

10. ROIC e ROE

	4T22	3T23	4T23
NOPAT (LTM)	263,3	350,1	382,0
EBIT (LTM)	315,6	427,0	463,9
IR/CS (LTM)	-52,3	-76,9	-82,0
Capital Investido Médio	890,5	1.362,0	1.494,1
Capital de giro (Média LTM)	183,5	163,6	185,2
Ativo Imobilizado (Média LTM)	706,9	1.198,4	1.308,9
ROIC LTM	29,6%	25,7%	25,6%

¹Calculado com alíquota caixa

A partir desse trimestre, o ROIC divulgado pela Companhia considera alíquota caixa de IR/CS. No 4T23LTM, o ROIC foi de 25,6%. A rentabilidade do negócio e seu foco na eficiência de capital suportam o ROIC elevado. Os investimentos em novos equipamentos aumentam principalmente a conta de ativo imobilizado em um primeiro momento. Balanceamos o ROIC e o custo de capital para obter a maior adição de valor econômico em nosso negócio.

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23
Lucro Líquido (LTM)	216,4	244,8	278,2
Patrimônio líquido (Média LTM)	1.181,6	1.315,5	1.371,0
ROE LTM	18,3%	18,6%	20,3%

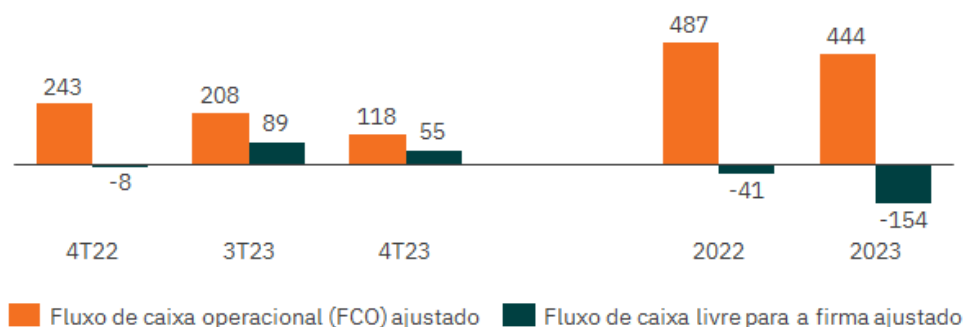
O ROE da Mills foi de 20,3% no 4T23LTM, apresentando uma melhora de 2 p.p. em relação ao 4T22 como reflexo da maior eficiência da Companhia.

11 Fluxo de Caixa Ajustado

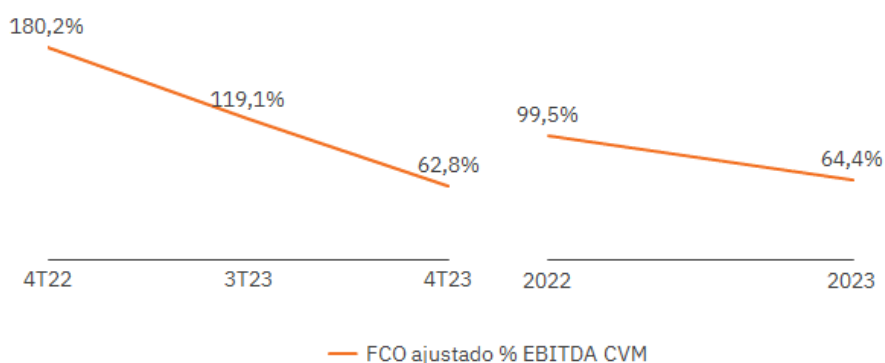
No 4T23, o fluxo de caixa operacional consolidado ajustado¹ totalizou R\$ 118,5 milhões, uma queda de 43,1% em relação ao 3T23 e 51,2% em relação ao 4T22. A queda em relação ao 3T23 ocorreu principalmente, pelos pagamentos realizados no 4T23 relacionados às aquisições de ativos de locação e de estoque feitas em períodos anteriores. O fluxo de caixa livre para a firma¹ representou uma entrada de R\$ 55,2 milhões no 4T23, uma redução quando comparado ao 3T23, principalmente pela queda do fluxo operacional ajustado e pelo menor para aquisições de novas máquinas e equipamentos.

A Companhia permanece uma forte geradora de caixa com uma ampla flexibilidade financeira registrando no ano R\$ 444,1 milhões de fluxo de caixa operacional ajustado.

R\$ milhões



¹Para 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.



O modelo de negócio da Companhia possui uma elevada conversão de caixa. A queda na conversão de caixa em 2023 foi resultado dos elevados investimentos realizados em 2022 e pagos em 2023. A tendência é a normalização da conversão de caixa já que grande parte dos investimentos e pagamentos serão realizados no mesmo exercício fiscal.

12. Endividamento

A dívida bruta foi de R\$ 911,1 milhões no 4T23, já desconsiderando o custo de emissão das debêntures no período, sendo que 86% desse montante é de longo prazo. O prazo médio para o pagamento do endividamento total da Mills é de 2,3 anos, a um custo médio de CDI + 2,31% a.a.

O caixa da Companhia em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 556,4 milhões e a dívida líquida de R\$ 354,7 milhões.

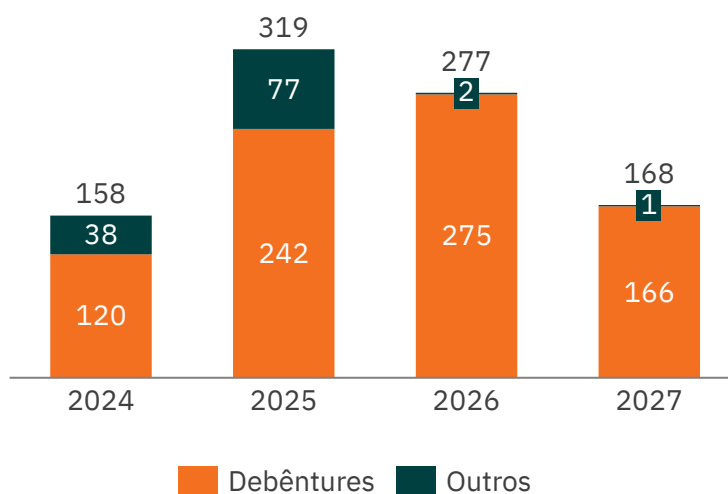
Em 31 de dezembro de 2023, a Mills cumpriu com seus *covenants* financeiros considerando seus resultados IFRS 16 e ex-IFRS 16.

Em 3 de janeiro de 2024, o Conselho de Administração aprovou a realização da 8ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, no valor de R\$ 200 milhões, com prazo de 72 meses e amortização anual de principal a partir do 48º mês (inclusive) e remuneração correspondente à Taxa DI + 2,00% ao ano, se tornando a emissão no mercado de capitais com menor custo e maior prazo da companhia. Os recursos líquidos captados com as Debêntures serão destinados para: (a) o reperfilamento de dívidas da Companhia; e (b) e reforço de caixa da Companhia.

Em linha com a estratégia da Companhia de buscar constantemente a melhoria na estrutura de capital e gestão de passivos, em 4 de março de 2024 a Companhia realizou o resgate antecipado facultativo da 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, datada de 3 de março de 2020, no valor total de R\$ 23,6 milhões. Desde o 4T23 a Companhia adotou iniciativas de reperfilamento, de modo a otimizar os custos e alongar os prazos da dívida.

Ao longo de 2024 a Companhia seguirá com sua estratégia, além do foco no crescimento orgânico e inorgânico, pautados em: i) captações estratégicas; ii) forte geração de caixa da Companhia e iii) alavancagem consciente e responsável.

Cronograma de vencimento da dívida² (R\$ milhões)



Dívida Líquida e Indicadores

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23
Dívida Bruta	884,6	960,7	911,1
Caixa e aplicações financeiras	796,2	579,4	556,4
Dívida Líquida	88,5	381,3	354,7
Dívida Curto Prazo	112,0	140,6	127,6
EBITDA Ajustado ex IFRS 16 LTM	487,5	607,7	651,4
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado ex IFRS 16 LTM (x)	0,2	0,6	0,5
Dívida Líquida CP / EBITDA Ajustado ex IFRS 16 LTM (x)	-1,4	-0,7	-0,7

² Inclui os custos das emissões.

13. ESG

As informações qualitativas e quantitativas apresentadas não foram auditadas pelos auditores independentes.

Ao longo de 2023 concentramos nossos esforços na evolução da nossa jornada de sustentabilidade, com foco no desenvolvimento de ações que reforçam nosso compromisso como líder de mercado, com o objetivo não só de evoluir internamente nos temas ESG, mas também de ampliar nosso impacto positivo nas comunidades e influenciar nossa cadeia de valor às práticas mais sustentáveis.

O 4T23 foi marcado pelo avanço em nossa estratégia climática, com a submissão de nossas metas de redução de emissões ao **Science Based Targets (SBTi)**, após firmar compromisso com a iniciativa global no trimestre anterior. O envio das metas aconteceu após um extenso trabalho realizado ao longo do ano, que passou pela revisão do inventário de emissões de gases de efeito estufa, com o mapeamento de todas as emissões de Escopo 3 e estudo de projetos de descarbonização. Para a Mills, o compromisso com o SBTi traz protagonismo e reforça nossos objetivos em sustentabilidade, sendo um incentivo para outras companhias e buscando continuamente engajar nossa cadeia.

Para continuar avançando na frente ambiental, alguns projetos que contribuem diretamente para o atingimento da meta de redução de emissões começaram a ser implementados, como a substituição da matriz energética em nossas filiais, com a compra de energia limpa e renovável para abastecimento de nossas plantas e início de projeto piloto para uso de biocombustíveis em nossa frota de veículos leves de apoio técnico.

Em nossa frente social, um importante destaque foi a nova edição do **programa Partilhar**, em que a Companhia compartilha seus resultados financeiros com as comunidades locais onde atua, para contribuir com a redução das desigualdades e gerar impacto positivo, a partir de doações a instituições indicadas por nossos colaboradores. Na quarta edição do programa, alcançamos 81 instituições distribuídas por 54 cidades brasileiras e somamos mais de 120 mil itens doados que beneficiaram cerca de 21.280 pessoas.

Outra ação de relevância foi a adesão voluntária da Mills ao programa **Empresa Cidadã**, estendendo a licença maternidade e paternidade, que passam a ser respectivamente de 180 e 20 dias. Esta iniciativa está alinhada ao nosso compromisso de impactar positivamente a vida de nossos colaboradores e suas famílias.

Avançamos também na promoção da **diversidade, equidade e inclusão**, iniciamos uma nova trilha de desenvolvimento com a liderança técnica que será concluída em 2024 para letramento e maior engajamento no tema. Toda a liderança da Companhia passará por esses treinamentos, com o objetivo de tracionar uma mudança de comportamento na prática, uma vez identificado que este grupo é o que exerce maior influência no processo de desenvolvimento de pessoas e precisam estar preparados para lidar com os desafios em seus times cada vez mais diversos. Além disso, toda a diretoria participou de uma roda de conversa para fomentar ainda mais o engajamento deste grupo e reforçar o papel da alta liderança como patrocinador do tema.

Já na frente de **governança, ética e transparência** intensificamos nossa atuação interna para desdobramento do tema em todos os níveis da Companhia, incluindo alta liderança e Conselho de Administração. Temos evoluído com o Programa de Integridade no que se refere à inclusão do Risco Específico de Integridade na Matriz de Riscos, lançamos o treinamento contra assédio, que alcançou adesão acima de 90% dos colaboradores e demos continuidade aos treinamentos de *Compliance*. Estas iniciativas fortalecem nosso compromisso com a ética e integridade e nos aproxima do objetivo de obter o Selo Pro Ética.

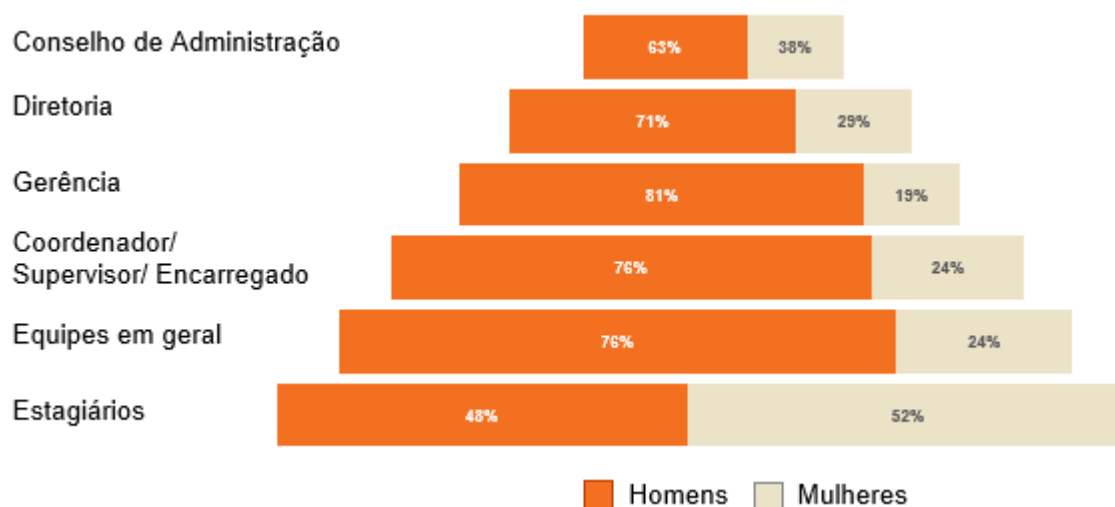
Encerramos a primeira metade do ciclo estratégico de 2025 com avanços significativos na nossa jornada de sustentabilidade, mas sabemos que ainda temos grandes desafios a serem enfrentados. Em 2024, aprofundaremos nossa estratégia com a Unidade de Negócio Rental Pesados, que ampliará nossos esforços especialmente na promoção de diversidade de gênero e na busca por soluções mais ecoeficientes para nossas operações.

Indicadores sociais (4T23)

Indicadores de diversidade	Homens	Mulheres
Negro/Preto (a)*	173	61
Pardo(a)*	585	199
Caucasiano/ Branco (a)*	760	283
Asiático/Amarelo (a)*	17	11
Indígena*	3	0
Não informado	5	4
TOTAL	1543	558
Pessoas com deficiência	7	1
Refugiados	14	0
Idade média (anos)	35	32
Tempo médio de empresa (anos)	4	2

*Informado por autodeclaração

Distribuição de gênero por nível hierárquico



Homens Mulheres

Indicadores ambientais (2023)

3.599 m³

consumo médio mensal de água nas filiais.

1,72 m³ mensais

consumo médio de água por Colaborador.

248 mil kwh

consumo médio mensal de energia elétrica.

118 kW/mês

consumo médio relativo por Colaborador.

2008 toneladas

descarte total de resíduos no ano de 2023.

1018 toneladas

destinadas à reciclagem no ano de 2023.



14. Tabelas

Dados consolidados em R\$ milhões

Tabela 1 – Receita líquida de locação por unidade de negócio

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Líquida Total de Locação	295,7	320,5	331,6	996,0	1.239,4	12,2%	3,5%	24,4%
Rental (Combinada)	252,8	269,7	281,3	860,0	1.047,2	11,3%	4,3%	21,8%
Formas e escoramentos	42,9	50,8	50,3	135,9	192,2	17,4%	-1,0%	41,4%

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	4T22	%	3T23	%	4T23	%	2022	%	2023	%
CPV total, ex-depreciação	-80,8	42,0%	-85,5	49,5%	-89,4	50,1%	-280,9	46,6%	-334,0	48,5%
Custo de locação (manutenção, pessoal, depósitos, etc.) ¹	-70,4	36,6%	-81,5	47,2%	-84,4	47,3%	-257,3	42,7%	-310,7	45,2%
Custo das vendas de equipamentos novos	-4,4	2,3%	-1,4	0,8%	-3,2	1,8%	-15,2	2,5%	-14,0	2,0%
Custo das vendas de equipamentos seminovos	-5,8	3,0%	-2,5	1,5%	-2,1	1,2%	-8,8	1,5%	-9,3	1,4%
Custo de venda de sucata	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Custo de indenização	-0,1	0,1%	0,0	0,0%	0,2	-0,1%	0,4	-0,1%	0,0	0,0%
SG&A, ex-depreciação e PCE	-104,4	54,3%	-79,8	46,2%	-84,4	47,3%	-294,9	49,0%	-327,1	47,5%
Comercial, Operacional e Administrativo	-66,0	34,3%	-61,8	35,8%	-63,4	35,5%	-209,5	34,8%	-253,9	36,9%
Serviços Gerais	-6,9	3,6%	-8,0	4,6%	-8,3	4,7%	-27,7	4,6%	-32,8	4,8%
Outras despesas	-31,5	16,4%	-10,0	5,8%	-12,7	7,1%	-57,7	9,6%	-40,5	5,9%
PCE	-7,1	3,7%	-7,5	4,4%	-4,6	2,6%	-26,5	4,4%	-27,0	3,9%
CPV + SG&A Total	-192,4	100,0%	-172,8	100,0%	-178,5	100,0%	-602,3	100,0%	-688,1	100,0%

Tabela 3 – Reconciliação do EBITDA Ajustado

Dados consolidados em R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Lucro Líquido	47,6	66,7	81,0	216,4	278,2	70,4%	21,4%	28,5%
Imposto de renda e contribuição social	-41,9	-27,7	-33,4	-93,9	-113,8	-20,4%	20,5%	21,3%
Lucro antes do IRCS	89,5	94,4	114,4	310,3	392,1	27,8%	21,2%	26,3%
Resultado Financeiro	-8,0	-23,9	-18,8	-11,9	-77,1	136,5%	-21,3%	548,2%
Depreciação e Amortização	-37,2	-56,7	-55,6	-167,6	-220,5	49,2%	-2,0%	31,5%
EBITDA CVM	134,7	175,0	188,8	489,8	689,7	40,2%	7,9%	40,8%
Não recorrentes	-11,0	-3,3	-2,2	-22,6	-11,1	-80,3%	-34,5%	-50,9%
EBITDA ajustado¹	145,7	178,3	190,9	512,5	700,8	31,1%	7,1%	36,8%

¹ Excluindo itens não recorrentes. Informação não auditada.

14. Tabelas

Dados consolidados em R\$ milhões

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

Consolidado em R\$ milhões	4T23	2023
EBITDA CVM	188,8	689,7
Não Caixa	17,0	73,7
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-2,8	-1,2
Provisão para despesa com opções de ações	3,9	16,2
Benefícios pós-emprego	0,3	1,2
Valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis vendidos e baixados	7,0	14,4
Provisão (reversão) para créditos com perdas esperadas	4,6	26,6
Provisão (reversão) por perdas estimadas por valor não recuperável	-1,0	-1,0
Provisão (reversão) para estoques de giro lento	0,1	2,5
Provisão para Participação no Resultado	7,2	25,4
Outras provisões	-2,3	-10,6
EBITDA CVM ex-provisões não caixa	205,8	763,3
Caixa	-161,6	-887,7
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	18,1	77,2
Contas a receber	-32,1	-99,0
Aquisições de bens do ativo imobilizado locação	-48,9	-505,8
Estoques	-2,8	0,6
Tributos a recuperar	1,7	-28,9
IRPJ e CSLL a Compensar	0,0	0,0
Depósitos judiciais	-0,8	-0,8
Outros ativos	-2,2	-4,4
Fornecedores	-25,9	-104,1
Salários e encargos sociais	-1,6	1,4
Tributos a pagar	-1,6	-6,6
Outros passivos	3,6	9,7
Participação nos resultados a pagar	0,0	-26,4
Imposto de renda e contribuição social pagos	-19,3	-66,6
Processos judiciais liquidados	-0,2	-1,9
Juros pagos	-49,7	-132,1
Fluxo de Caixa Operacional conforme as demonstrações financeiras	44,2	-124,4
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	-18,1	-77,1
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	52,6	553,8
Juros pagos	49,7	132,1
Arrendamento IFRS16	-9,9	-40,2
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado	118,5	444,1

15. DRE

Dados consolidados em R\$ milhões

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23	2022	2023	4T23/4T22	4T23/3T23	2023/2022
Receita Bruta	375,6	384,6	415,4	1.264,3	1.570,9	10,6%	4,8%	24,2%
Receita líquida de vendas e serviços	327,1	347,8	367,3	1.092,1	1.377,8	12,3%	5,6%	26,2%
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(101,8)	-126,0	-128,9	-397,0	-489,9	26,6%	2,3%	23,4%
Lucro bruto	225,3	221,8	238,4	695,1	887,8	5,8%	7,5%	27,7%
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(117,1)	-96,8	-101,9	-355,4	-397,8	-13,0%	5,3%	11,9%
PCE	(7,0)	-7,5	-4,6	-26,3	-27,0	-33,7%	-38,4%	2,7%
Outras receitas	(3,8)	0,9	1,3	8,9	6,2	-134,9%	55,4%	-29,6%
Lucro antes do resultado financeiro	97,4	118,3	133,2	322,2	469,2	36,7%	12,6%	45,6%
Despesas financeiras	(24,8)	-53,8	-43,9	-78,4	-177,7	77,3%	-18,2%	126,6%
Receitas financeiras	16,8	29,8	25,1	66,5	100,5	49,3%	-15,8%	51,2%
Resultado financeiro	(8,0)	-23,9	-18,8	-11,9	-77,2	136,5%	-21,3%	548,6%
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	89,5	94,4	114,4	310,3	392,1	27,8%	21,2%	26,3%
Imposto de renda e contribuição social	(41,9)	-27,7	-33,4	-93,9	-113,8	-20,4%	20,5%	21,3%
Lucro do período	47,6	66,7	81,0	216,5	278,2	70,2%	21,4%	28,5%



16. Balanço Patrimonial

Dados consolidados em R\$ milhões

R\$ milhões	4T22	3T23	4T23
Ativo			
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	780,1	570,1	546,9
Depósitos bancários vinculados	16,0	9,3	9,5
Contas a receber de clientes	247,1	292,4	319,8
Estoques	75,2	69,4	72,1
IRPJ e CSLL a compensar	16,2	13,7	-
Tributos a recuperar	14,0	22,4	36,3
Adiantamento a fornecedores	5,8	3,1	4,7
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	7,5	0,0
Outros ativos	8,4	16,4	16,4
Sub total	1.162,9	1.004,3	1.005,8
Ativos mantidos para venda	19,1	8,5	9,5
Total Ativo Circulante	1.182,0	1.012,8	1.015,3
Ativo Não Circulante			
IRPJ e CSLL diferido	268,3	234,6	223,5
Tributos a recuperar	28,6	50,6	48,7
Depósitos judiciais	12,2	12,6	13,0
Outros ativos	0,2	0,2	0,2
Sub total	309,2	297,9	285,3
Imobilizado	912,6	1.250,8	1.238,8
Intangível	184,6	193,9	201,0
Sub total	1.097,2	1.444,6	1.439,8
Total Ativo Não Circulante	1.406,4	1.742,6	1.725,1
Total do Ativo	2.588,4	2.755,3	2.740,4

16. Balanço Patrimonial

Dados consolidados em R\$ milhões



R\$ milhões	4T22	3T23	4T23
Passivo			
Passivo Circulante			
Contas a pagar	224,8	135,6	103,2
Contas a pagar - aquisições de controladas	0,5	3,1	1,1
Empréstimos, financiamentos e debêntures	112,0	140,6	152,9
Arrendamento Direito de Uso (IFRS 16)	28,3	30,1	28,7
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	6,4	2,1
Salários e encargos sociais	37,3	42,4	40,9
Imposto de renda e contribuição social	6,5	2,7	-
Programa de recuperação fiscal (REFIS)	1,6	1,2	0,8
Tributos a recolher	9,6	10,0	14,8
Participação nos resultados a pagar	27,2	19,0	26,2
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	1,2	15,3	15,6
Outros passivos	0,8	1,0	1,0
Total Passivo Circulante	449,7	407,4	387,2
Passivo Não Circulante			
Contas a pagar	13,7	6,2	9,3
Contas a pagar - aquisições de controladas	12,5	22,1	24,8
Empréstimos, financiamentos e debêntures	772,6	820,2	758,2
Arrendamento Direito de Uso (IFRS 16)	59,3	63,9	57,9
Programa de recuperação fiscal (REFIS)	0,9	0,0	0,0
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16,2	17,2	16,7
Tributos a recolher	11,5	12,2	12,4
Provisão Benefícios pós-emprego	11,2	12,2	11,3
Outros passivos	1,4	0,9	0,9
Total Passivo Não Circulante	899,3	954,9	891,6
Total Passivo	1.349,0	1.362,3	1.278,8
Patrimônio Líquido			
Capital social	1.091,6	1.091,6	1.091,6
Reservas de capital	1,5	13,8	17,7
Reservas de lucros	203,6	196,2	403,4
Ações em tesouraria	-41,5	-36,2	-36,2
Ajuste de avaliação patrimonial	-18,0	-18,0	-17,2
Lucros e Prejuízos acumulados	0,0	143,4	0,0
Sub total	1.237,2	1.390,7	1.459,2
Participação dos não controladores	2,2	2,3	2,5
Total Patrimônio Líquido	1.239,4	1.393,0	1.461,6
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.588,5	2.755,3	2.740,4



17. Fluxo de Caixa

Dados consolidados em R\$ milhões



R\$ milhões	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro do período	47,5	66,4	64,1	66,7	81,0
Ajustes não caixa:	121,8	114,6	129,1	129,1	120,1
Depreciação e amortização	37,2	52,3	55,9	56,7	55,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22,2	10,1	13,7	9,9	10,7
Provisão (reversão) para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-0,4	-0,7	1,4	1,0	-2,8
Provisão para despesa com opções de ações	8,2	3,0	5,4	3,9	3,9
Benefício Pós-emprego	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Valor residual dos ativos imobilizados e intangíveis vendidos e baixados	6,1	3,1	2,0	2,3	7,0
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas	19,7	36,5	34,6	40,0	34,7
Juros sobre arrendamentos	2,1	2,2	2,1	2,0	2,1
Provisão para perdas de créditos esperadas - PCE	7,0	7,1	7,4	7,5	4,6
Provisão por perdas estimadas por valor não recuperável	0,3	0,0	0,0	0,0	-1,0
Provisão (reversão) para estoques de giro lento	0,2	0,8	2,7	-1,1	0,1
Provisão para participação no resultado	12,6	6,1	5,6	6,6	7,2
Resultado de compra vantajosa em investimentos	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras provisões (reversões)	4,3	-6,4	-1,9	-0,1	-2,3
Variações nos ativos e passivos:	-69,6	-352,4	-199,8	-55,0	-87,7
Contas a receber	-33,1	-11,3	-24,1	-31,4	-32,1
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação	-210,0	-308,2	-71,9	-76,9	-48,9
Aquisições de bens de locação por meio de redução de capital em controlada	12,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Estoques	2,5	1,3	-1,4	3,5	-2,8
Aquisições de estoques por meio de redução de capital em controlada	12,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	-19,1	-28,6	-9,6	7,6	1,7
Depósitos judiciais	-0,5	0,0	0,0	0,0	-0,8
Outros ativos	-2,6	-6,4	3,1	1,1	-2,2
Fornecedores	138,4	-17,8	-82,1	21,7	-25,9
Salários e encargos sociais	-2,2	0,8	-0,8	3,0	-1,6
Participação no resultado	0,0	-0,1	-26,4	0,0	0,0
Tributos a pagar	32,5	18,4	13,3	10,1	21,1
Outros passivos	0,0	-0,4	0,1	6,4	3,6
Imposto de renda e contribuição social pagos	-30,0	-21,6	-9,3	-16,3	-19,3
Processos judiciais liquidados	-1,1	-0,7	-0,8	-0,2	-0,2
Juros pagos	-17,8	-18,1	-47,7	-16,5	-49,7
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	38,2	-211,8	-64,5	107,7	44,2



R\$ milhões	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de controlada	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Aporte de capital em controlada	-18,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Aquisição de caixa decorrente de incorporação de controlada	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Aquisições de bens do ativo imobilizado bens de uso próprio e Intangível	-23,2	-16,8	-9,7	-7,4	-10,7
Venda de participação em investimento	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Juros s/ capital próprio recebidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	-41,0	-16,8	-9,7	-7,3	-10,7
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Arrendamentos pagos	-9,3	-10,0	-10,2	-10,1	-9,9
Aumento/redução de capital	18,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Depósitos bancários vinculados	3,2	7,3	-0,3	-0,3	-0,3
Captação de empréstimos e debêntures	425,0	0,0	100,0	0,0	0,0
Amortização de empréstimos e debêntures	-20,6	-17,9	-14,3	-13,9	-29,7
Aquisição de ações em tesouraria	-17,3	0,0	0,0	0,0	0,0
JCP pagos	-14,0	0,0	-16,8	-19,9	-16,8
Dividendos pagos	0,0	0,0	-1,2	0,0	0,0
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	385,3	-20,5	57,2	-44,2	-56,7
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	382,5	-249,2	-17,0	56,2	-23,3
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	397,6	780,1	530,9	514,0	570,1
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	780,1	530,9	514,0	570,1	546,9
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	382,5	-249,2	-17,0	56,2	-23,3
Fluxo de Caixa Operacional¹	38,2	-211,8	-64,5	107,7	44,2
Juros Pagos	17,8	18,1	47,7	16,5	49,7
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	210,0	317,6	71,4	112,3	52,6
Juros e variações monetárias ativas e passivas líquidas (caixa)	-13,9	-24,4	-16,5	-18,1	-18,1
Arrendamento (IFRS16)	-9,3	-10,0	-10,2	-10,1	-9,9
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado¹	242,7	89,5	27,9	208,3	118,5
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado¹	242,7	89,5	27,9	208,3	118,5
Aquisições de bens do ativo imobilizado de locação (bruto de PIS COFINS)	-210,0	-317,6	-71,4	-112,3	-52,6
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	-41,0	-16,8	-9,7	-7,3	-10,7
Fluxo de Caixa Livre para a Firma Ajustado¹	-8,3	-245,0	-53,2	88,7	55,2

18. 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 28 de dezembro de 2023 foi de R\$ 13,58, com aumento de 18,8% em relação ao preço de fechamento do mesmo período de 2022. Os índices IBOVESPA e Small Caps cresceram 22,3% e 17,1%, respectivamente, no mesmo período. No final do 4T23, o valor de mercado (*market cap*) da Mills era de R\$ 3.344,9 milhões.

Desempenho MILS3	4T22	3T23	4T23	4T23/4T22	4T23/3T23
Preço final da ação (R\$)	11,43	12,12	13,58	18,8%	12,0%
Máxima ¹	13,94	13,64	13,68	-1,8%	0,3%
Mínima ¹	9,32	11,44	10,39	11,5%	-9,2%
Média ¹	11,76	12,47	11,88	1,0%	-4,7%
Valor de mercado final de período (R\$ milhões)	2.815,3	2.985,3	3.344,9	18,8%	12,0%
Volume médio diário negociado (R\$ milhões)	14,76	11,72	9,75	-34,0%	-16,8%
Quantidade de ações (milhões)	246,31	246,31	246,31	0,0%	0,0%

¹ Preço de fechamento do pregão



19. 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.