



Apresentação de Resultados 2T25 2025



Os destaques de resultados da Maestro no 2T25

- **Receita Bruta de Locação** registrou queda de R\$ 1,7 MM (-9%) em relação ao 1T25, reflexo de uma reclassificação contábil no montante de R\$2,0MM. A companhia segue implementando medidas para mitigar impactos e retomar o crescimento.
- **EBITDA** recuou 7,6%, totalizando R\$ 12,8 MM em relação ao 1T25.
- **EBIT** reduziu 10%, de R\$ 6,6 MM no 1T25 para R\$ 5,9 MM no 2T25, ainda em vias de estabilização.
- **Receita Líquida Total** caiu 6,6%, de R\$ 29,3 MM no 1T25 para R\$ 27,3 MM no 2T25. Apesar da queda, a margem bruta foi mantida e os custos operacionais, controlados.
- **Frota:** A companhia segue o planejamento estratégico do patamar alavancagem estável ao longo de 2025, com gestão eficiente que garante equilíbrio entre crescimento da frota e controle da dívida.

RESULTADO OPERACIONAL

RECEITA DE LOCAÇÃO E RESULTADO DE SEMINOVOS

EVOLUÇÃO DA FROTA

ENDIVIDAMENTO/ROIC/SPREAD/COVENANTS FINANCEIROS

ANEXOS

RESUMO – RESULTADO OPERACIONAL TRIMESTRE 2T25 X 1T25

Valores em R\$'K

R\$ '000	2T25	1T25	Δ 2T25 x 1T25	
			R\$ '000	%
Receita Bruta de Aluguel	17.769	19.535	(1.766)	-9,0%
(-) Impostos sobre Receita	(1.832)	(1.807)	(25)	1,4%
Receita Líquida de Aluguel (a)	15.937	17.728	(1.791)	-10,1%
Receita Seminovos (b)	11.442	11.571	(129)	-1,1%
Custo Seminovos (c)	(8.856)	(10.625)	1.769	-16,6%
Resultado (Seminovos) (b-c)	2.586	946	1.640	173,4%
Receita Líquida Total (a)+(b)	27.379	29.299	(1.920)	-6,6%
Custos Operacionais (d)	(1.481)	(1.224)	(257)	21,0%
Depreciação (Frota) (e)	(6.672)	(7.044)	372	-5,3%
Margem bruta (a)+(b)-(c)-(d)-(e)	10.370	10.406	(36)	-0,3%
Despesas Administrativas	(4.196)	(3.552)	(644)	18,1%
Depreciação (Outros Ativos)	(202)	(216)	14	-6,5%
EBIT	5.972	6.638	(666)	-10,0%
Despesas Financeiras	(9.542)	(7.666)	(1.876)	24,5%
Receitas Financeiras	1.421	872	549	63,0%
Resultado Financeiro	(8.121)	(6.794)	(1.327)	19,5%
EBT	(2.149)	(156)	(1.993)	1277,6%
IR/CSLL	684	108	576	533,3%
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(1.465)	(48)	(1.417)	2952,1%
EBITDA¹	12.846	13.898	(1.052)	-7,6%
NOPLAT²	6.656	6.746	(90)	-1,3%

Resultados Operacionais:

O 2T25 manteve um desempenho operacional consistente, com evolução de margens, porém o as despesas financeiras pressionaram o resultado líquido.

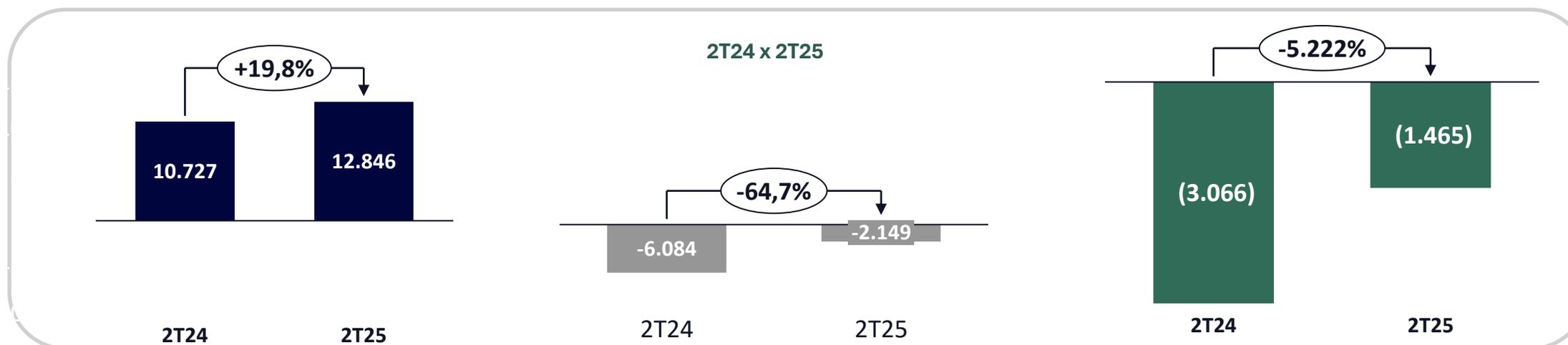
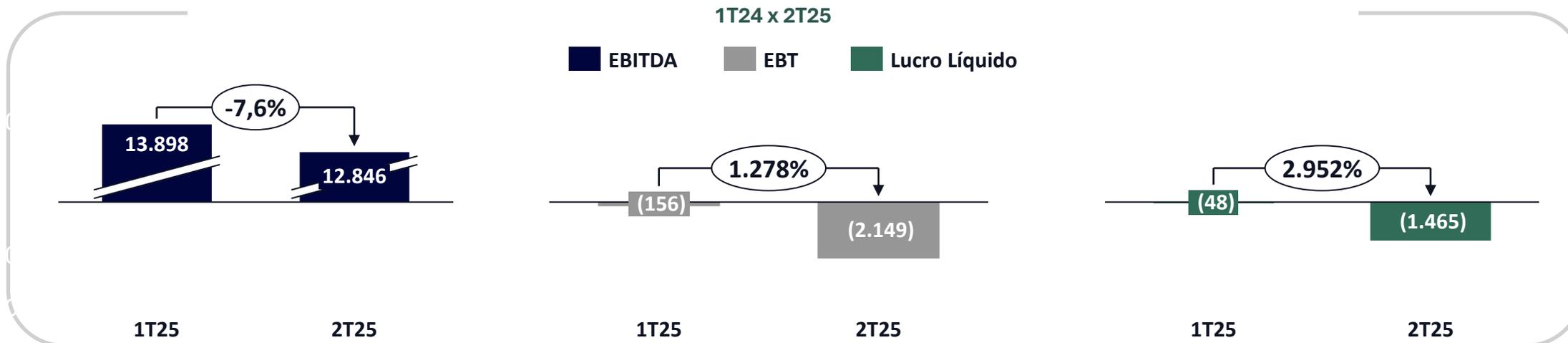
RESUMO – RESULTADO OPERACIONAL TRIMESTRE 2T25 X 2T24

Valores em R\$'K

R\$ '000	2T25	2T24	Δ 2T25 x 2T24	
			R\$ '000	%
Receita Bruta de Aluguel	17.769	19.162	(1.393)	-7,3%
(-) Impostos sobre Receita	(1.832)	(1.773)	(59)	3,3%
Receita Líquida de Aluguel (a)	15.937	17.389	(1.452)	-8,4%
Receita Seminovos (b)	11.442	12.401	(959)	-7,7%
Custo Seminovos (c)	(8.856)	(11.994)	3.138	-26,2%
Resultado (Seminovos) (b-c)	2.586	407	2.179	535,4%
Receita Líquida Total (a)+(b)	27.379	29.790	(2.411)	-8,1%
Custos Operacionais (d)	(1.481)	(1.338)	(143)	10,7%
Depreciação (Frota) (e)	(6.672)	(9.659)	2.987	-30,9%
Margem bruta (a)+(b)-(c)-(d)-(e)	10.370	6.799	3.571	52,5%
Despesas Administrativas	(4.196)	(5.731)	1.535	-26,8%
Depreciação (Outros Ativos)	(202)	(215)	13	-6,0%
EBIT	5.972	853	5.119	600,1%
Despesas Financeiras	(9.542)	(8.622)	(920)	10,7%
Receitas Financeiras	1.421	1.685	(264)	-15,7%
Resultado Financeiro	(8.121)	(6.937)	(1.184)	17,1%
EBT	(2.149)	(6.084)	3.935	-64,7%
IR/CSLL	684	3.018	(2.334)	-77,3%
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(1.465)	(3.066)	1.601	-52,2%
EBITDA¹	12.846	10.727	2.119	19,8%
NOPLAT²	6.656	3.871	2.785	71,9%

EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS

Valores em R\$'K

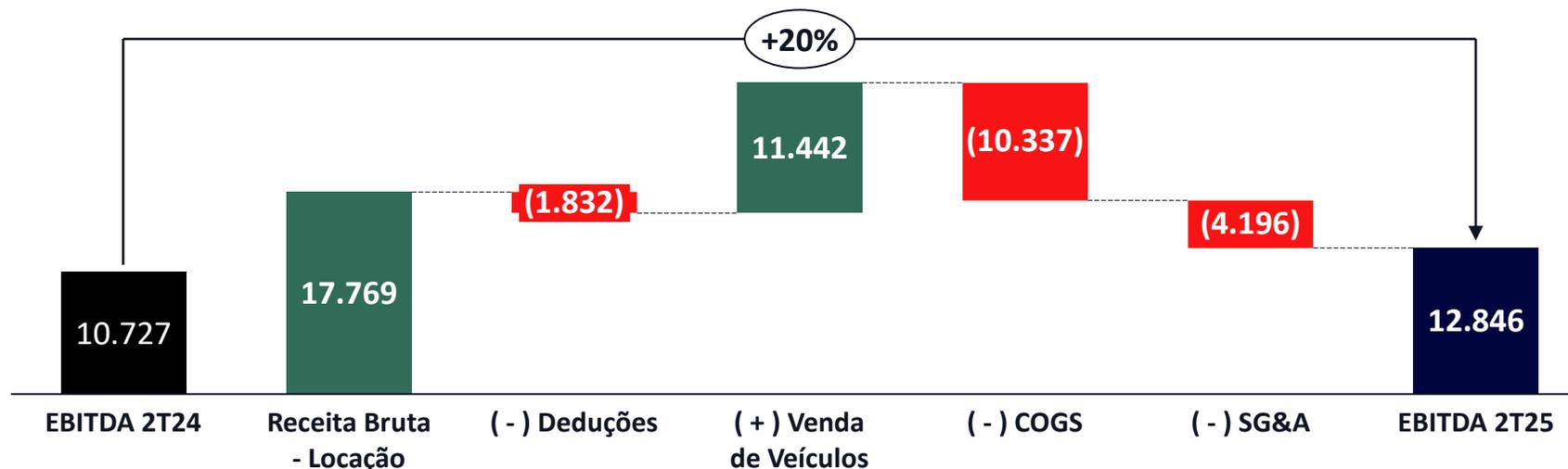


* Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.

RESULTADO OPERACIONAL MAESTRO QoQ

Valores em R\$'K

O resultado do EBITDA apresentou um aumento de R\$2,119 milhões (19%) em comparação ao 2T24, reflexo da normalização do mercado de seminovos, que já era prevista.



2T25 x 2T24

Margens (%)	2T25	2T24	Δ 2T25 x 2T24
Margem EBITDA (R\$'000)	12.846	10.727	19,8%
Margem EBITDA*	46,9%	36,0%	30,3%
Margem EBITDA**	80,6%	61,7%	30,7%

* Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.

RESULTADO OPERACIONAL

RECEITA DE LOCAÇÃO E RESULTADO DE SEMINOVOS

EVOLUÇÃO DA FROTA

ENDIVIDAMENTO/ROIC/SPREAD/COVENANTS FINANCEIROS

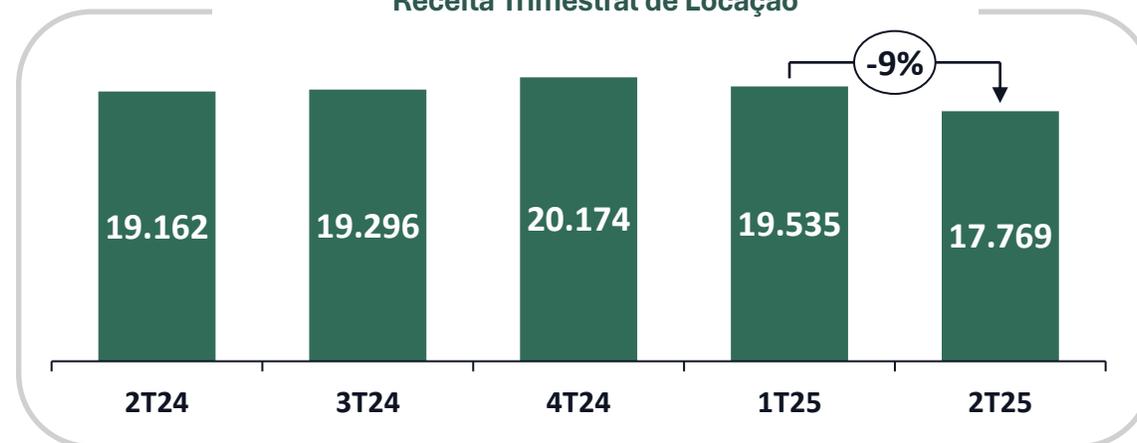
ANEXOS

RECEITA DE LOCAÇÃO E DIVISÃO DA RECEITA POR BU'S

Valores em R\$'K

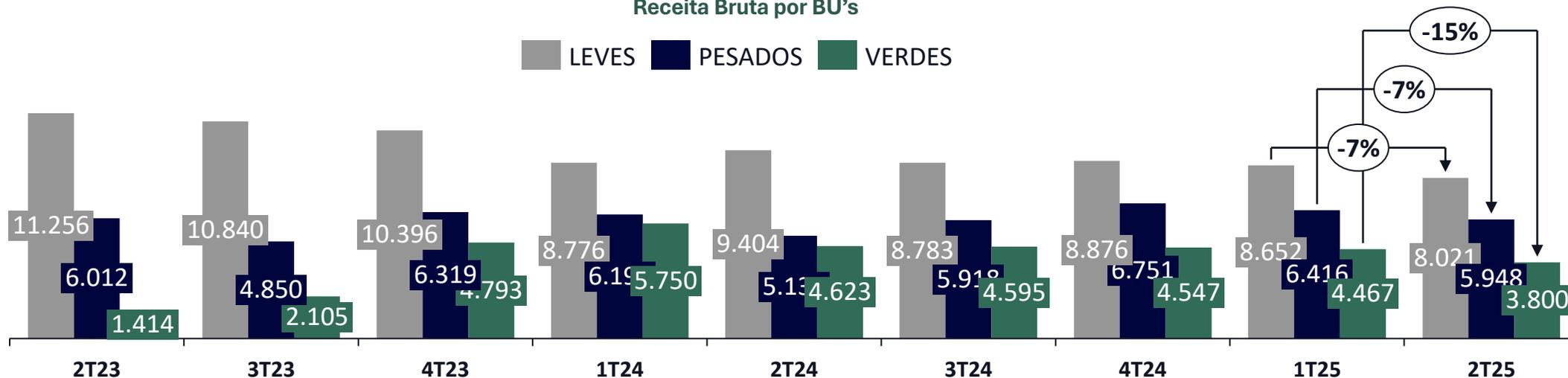
- **Receita bruta de locação** atingiu R\$17,7 milhões, queda de 7,3% vs.2T24
- Queda explicada por descasamento entre contratos encerrados e novos
- Receita líquida de locação: R\$27,3 milhões (-8,1,4% QoQ / -5,9% YoY)
- Mix de BU's no 2T25: Leves 42%, Pesados 32%, Agro 26%

Receita Trimestral de Locação



Receita Bruta por BU's

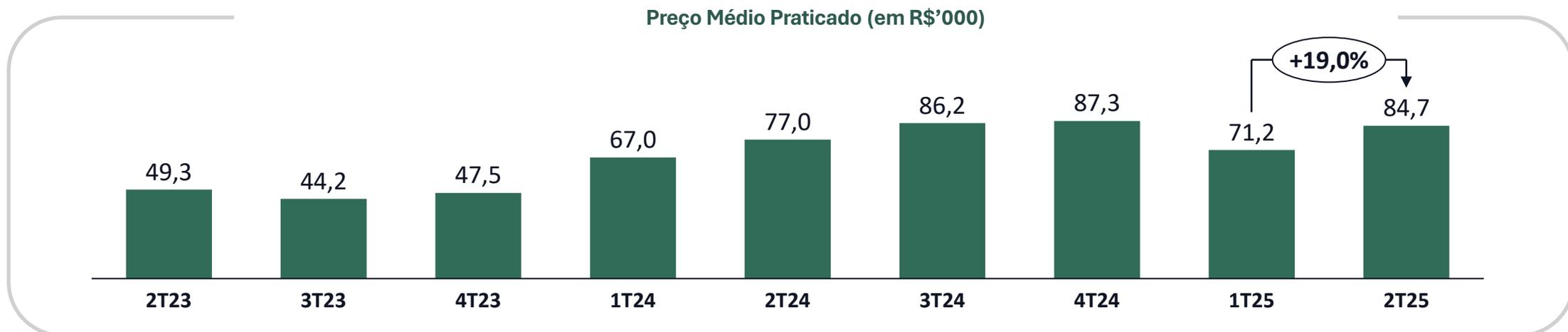
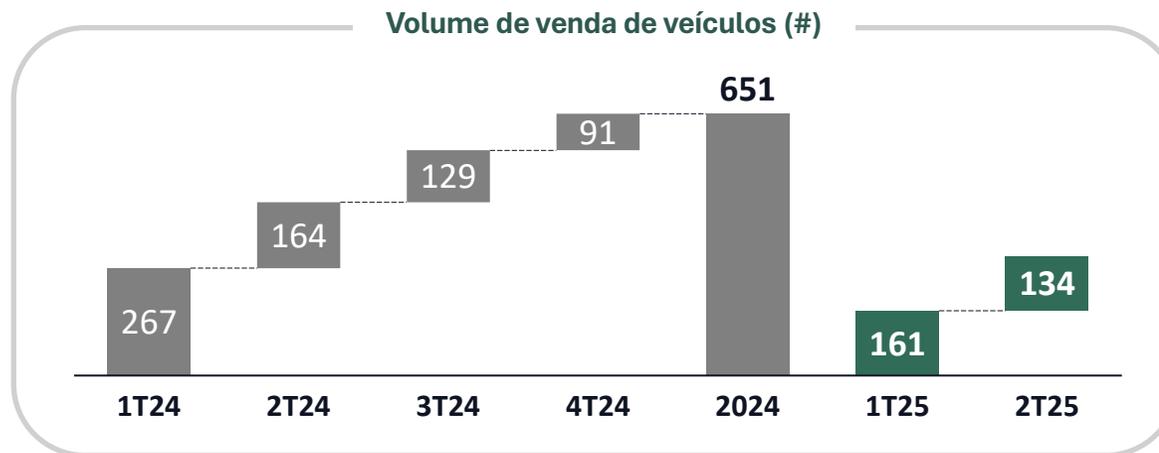
LEVES PESADOS VERDES



* Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.

Valores em R\$'K (quando não descritos de outra forma)

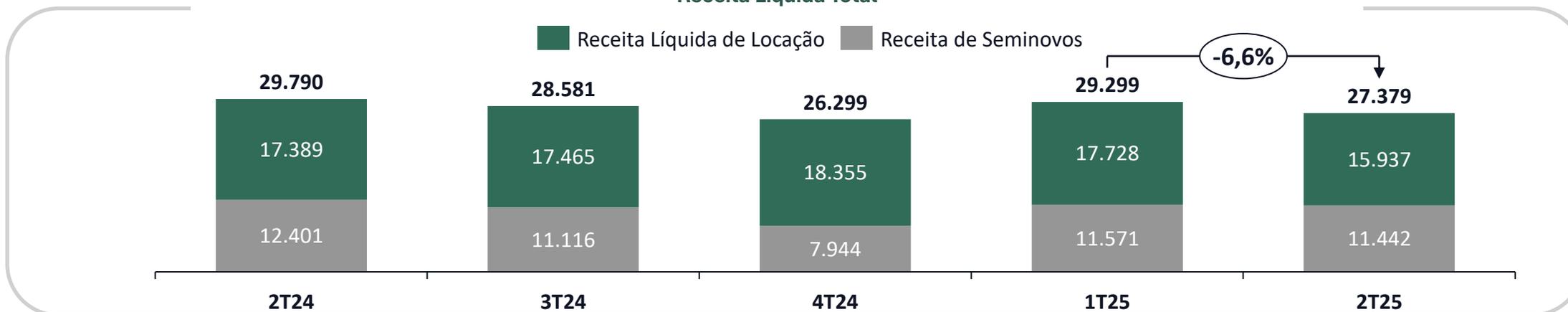
- Receita com venda de seminovos: R\$11,3 milhões no 2T25.
- Margem de receita/custo de seminovos atingiu 135% no trimestre
- Volume de vendas: 295 veículos (vs. 134 no 2T25)
- Preços médios em tendência de normalização pós pico do mercado secundário
- Seminovos seguem como importante mecanismo de reciclagem da frota



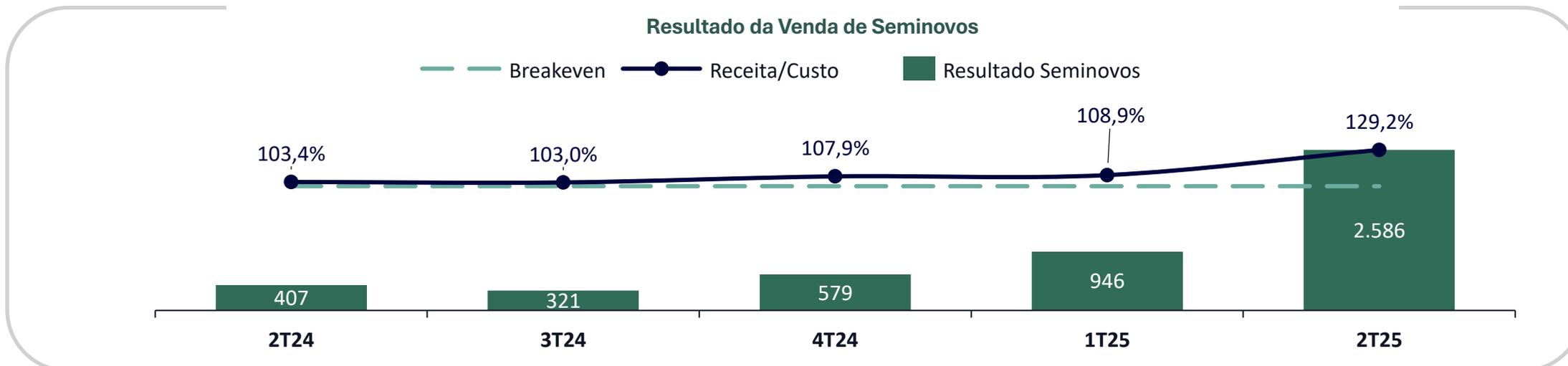
Valores em R\$'K (quando não descritos de outra forma)

A **Receita Líquida total** registrou uma redução de **10,1%** R\$1.7 milhões, em comparação ao 1T25 onde foi principalmente influenciada pelo volume de vendas de seminovos.

Receita Líquida Total



Resultado da Venda de Seminovos

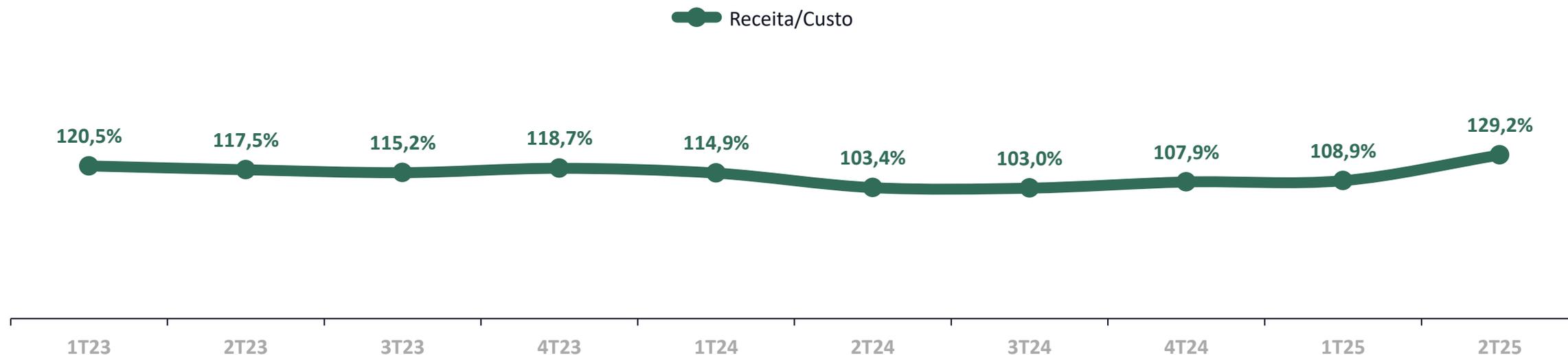


* Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.

MARGEM SEMINOVOS

Valores em %

Margem de seminovos histórica da companhia antes do período de alta do mercado secundário, indicando que os patamares de preços do mercado secundário estão normalizando. Reforçando a assertividade na depreciação de ativos da companhia.



RESULTADO OPERACIONAL

RECEITA DE LOCAÇÃO E RESULTADO DE SEMINOVOS

EVOLUÇÃO DA FROTA

ENDIVIDAMENTO/ROIC/SPREAD/COVENANTS FINANCEIROS

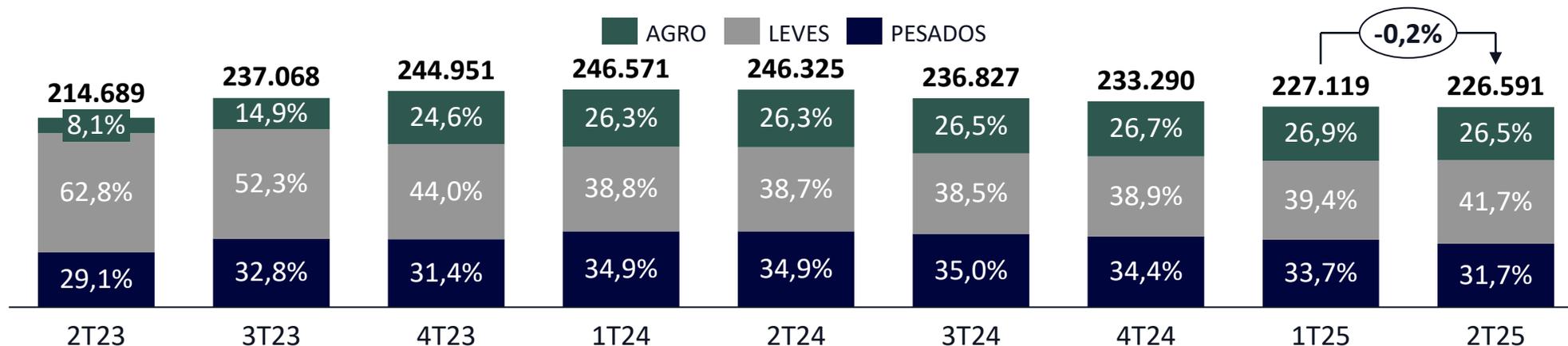
ANEXOS

EVOLUÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE PRODUTOS

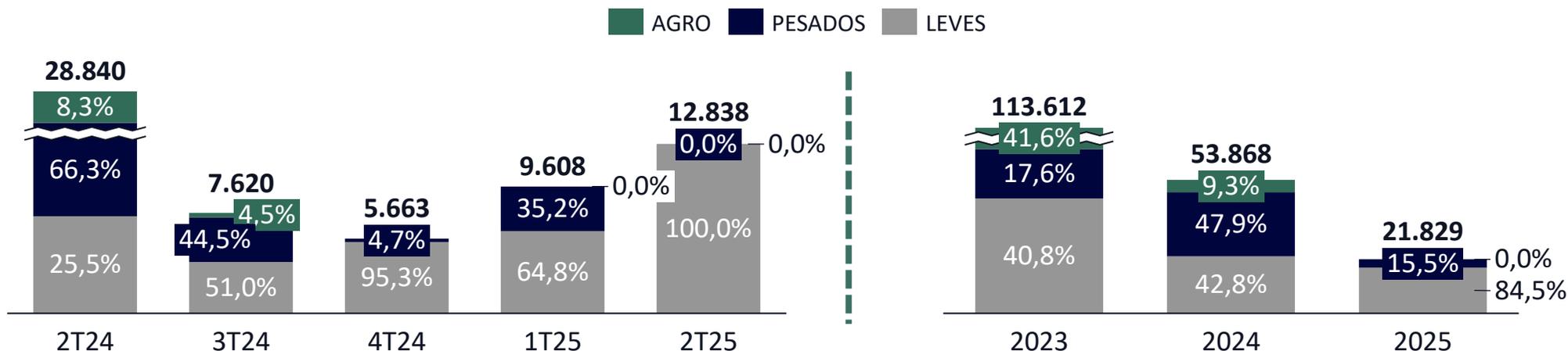
Valores em R\$'K

O 2T25 está focado na manutenção de frota e superar a realocação de ativos recuperados.

Evolução da Frota Bruta por BU's* (Distribuição do valor de compra da frota por %)



CAPEX por BU's (%)

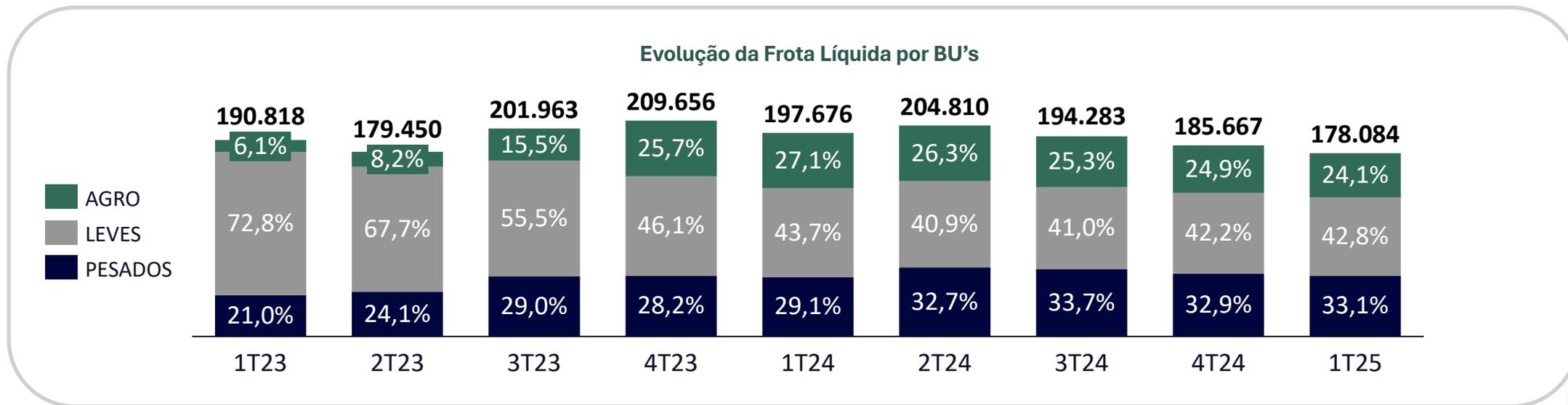
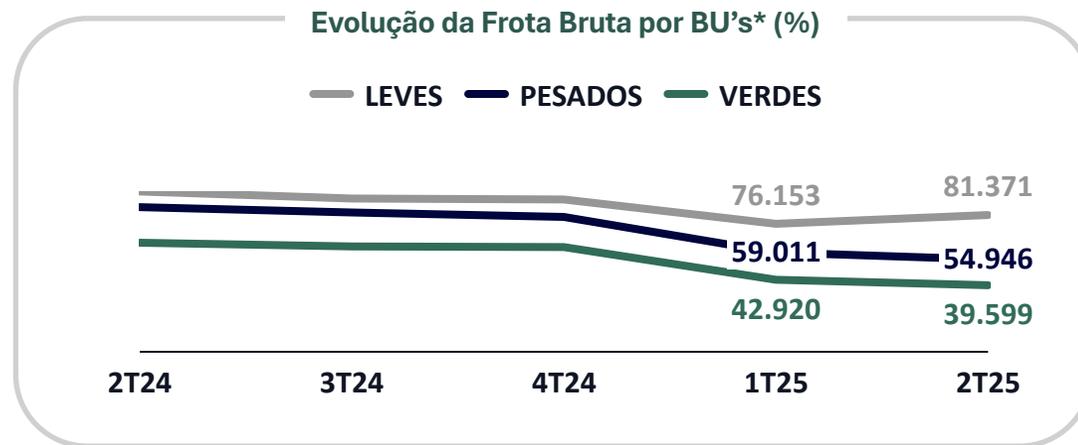


- Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.
- BU's – Business Unit, unidades de negócio da companhia.

EVOLUÇÃO DA FROTA DE PESADOS E VERDES NA CARTEIRA %

Valores em R\$'K

- Frota líquida (Contábil) atingiu R\$175,9 milhões no 2T25, queda de 1,2% QoQ
- Mix mais favorável com 46,3,1% da frota em veículos leves e 31,2% em veículos pesados e 22,5% em veículos agrícolas;
- Alavancagem da frota reflete estratégia de alocação eficiente do capital.

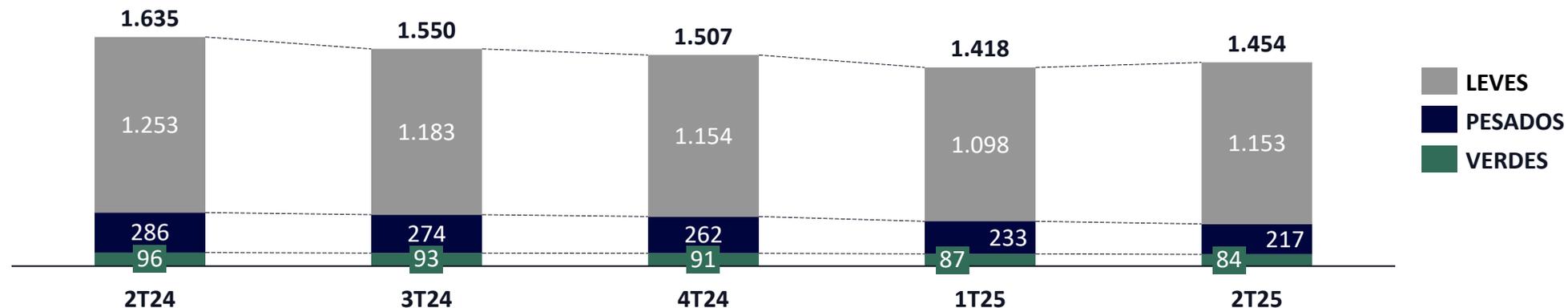


* Nos trimestres anteriores os veículos verdes eram contabilizados junto com os pesados, A partir do 1T23 os números serão apresentados separadamente.

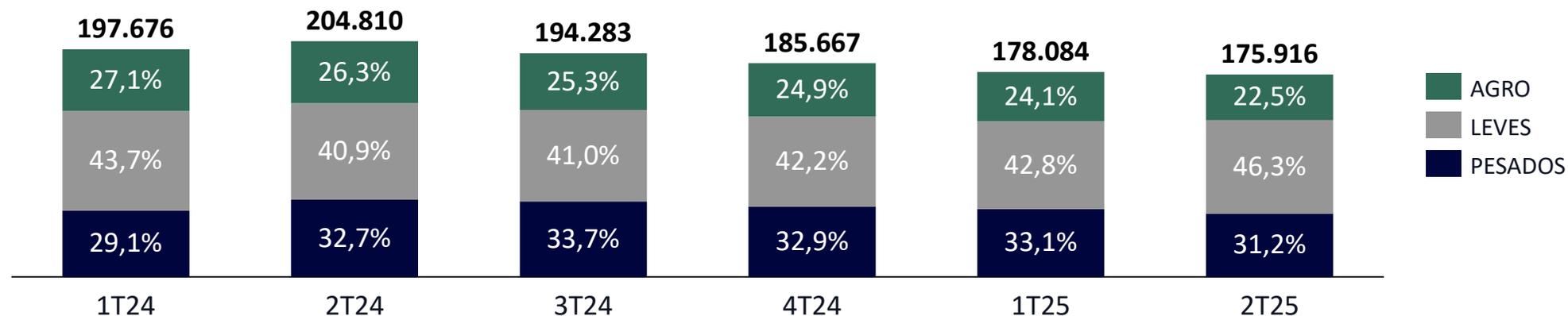
Valores em R\$'K

• Valor de mercado (FIPE) da frota: R\$192 milhões (-1,2% vs. 1T25)

Número de Veículos – Leves/Pesados/Verdes



Evolução Frota Líquida (em R\$'000) – Rental Rate¹

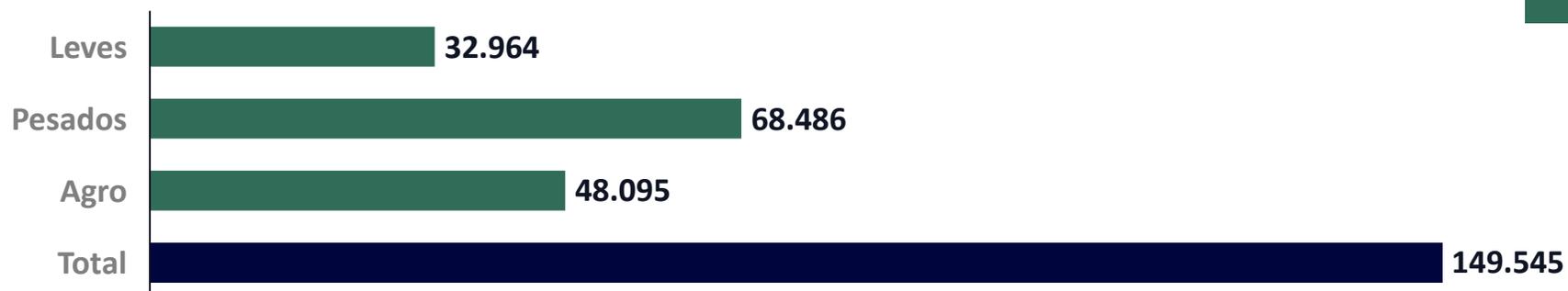


Valores em R\$'K (quando não informado de outra forma)

No 2T25, a receita bruta de locação teve uma redução de -7,3 em relação ao 2T24 equivalente á R\$1,3 MM . A companhia segue diversificando no mix, aumentando a participação de leves/pesados e a estabilização na compra de ativos da linha agro, com foco atual na locação do estoque existente.

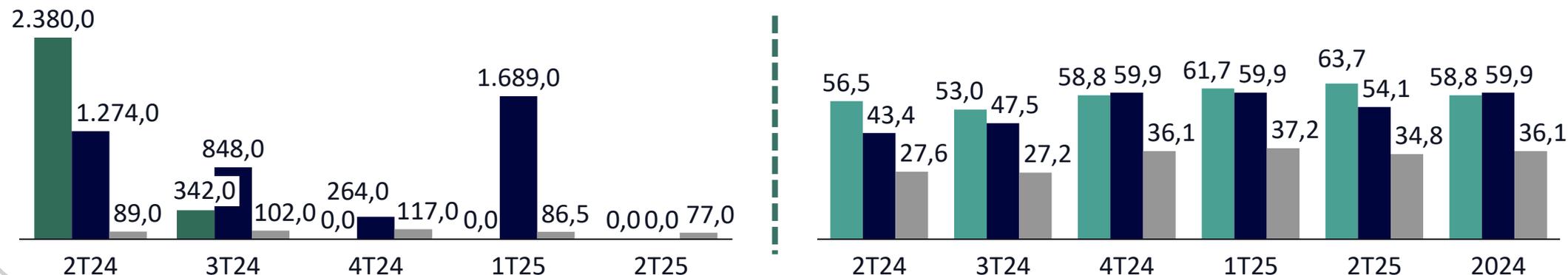
Backlog dos contratos* por BU's – 30/06/25

Frota Implantada



Valor de Compra Médio por BU's (R\$'K) | Duração Média dos contratos (meses)

AGRO PESADOS LEVES



- O cálculo do backlog refere-se apenas a contratos já ativos, com frota implantada e recebíveis e andamento.
- Cálculo da duração média dos contratos (Média ponderada do valor do recebível e tempo de contrato remanescente)
- BU's – Business Unit, unidades de negócio da companhia.

RESULTADO OPERACIONAL

RECEITA DE LOCAÇÃO E RESULTADO DE SEMINOVOS

EVOLUÇÃO DA FROTA

ENDIVIDAMENTO/ROIC/SPREAD/COVENANTS FINANCEIROS

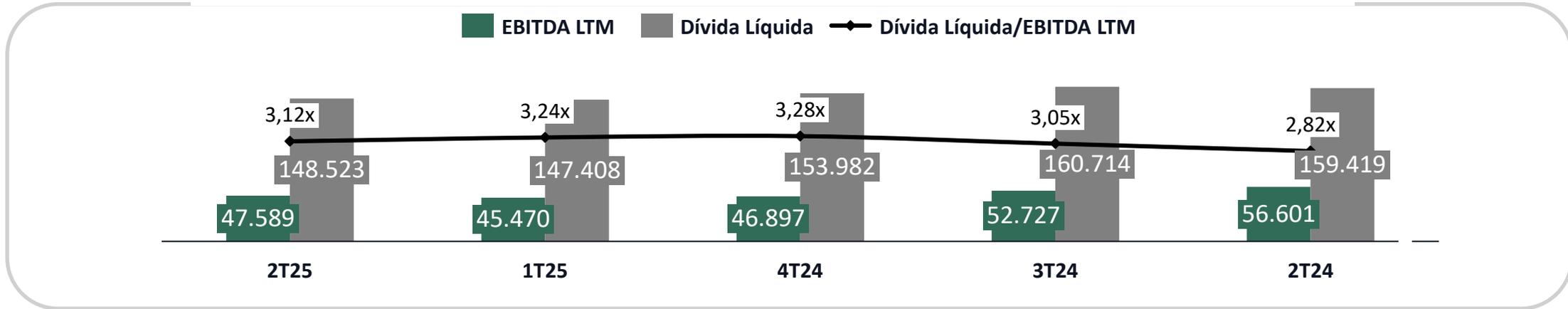
ANEXOS

ALAVANCAGEM DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM

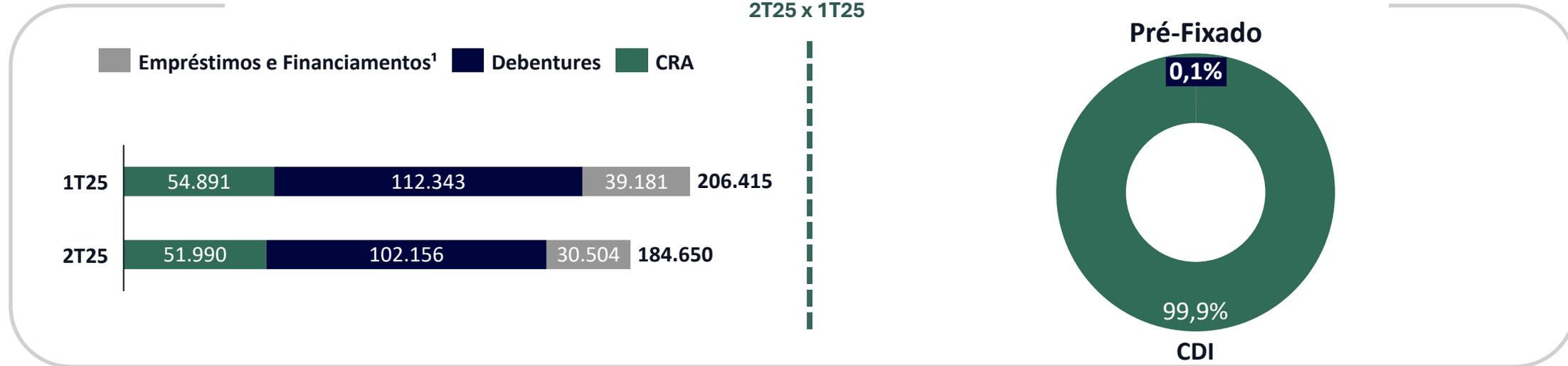
Valores em R\$'K

- Dívida líquida de R\$147,4 milhões (-4,3% QoQ), após captação de R\$40 milhões da 7ª Debenture.

2T25 x 1T25



2T25 x 1T25



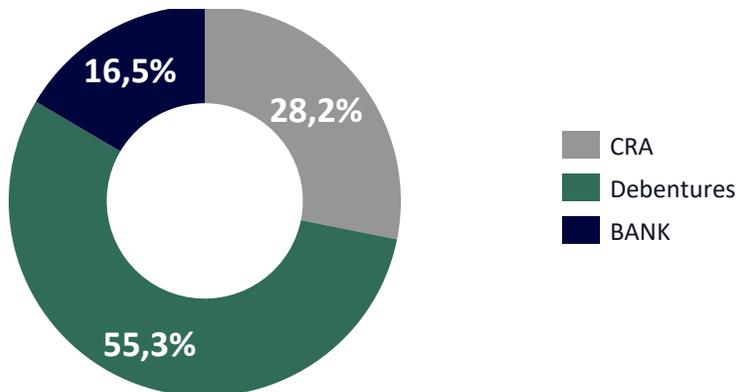
Nota: ¹empréstimos de Leasing e Capital de Giro.

PERFIL DO ENDIVIDAMENTO E CRONOGRAMA

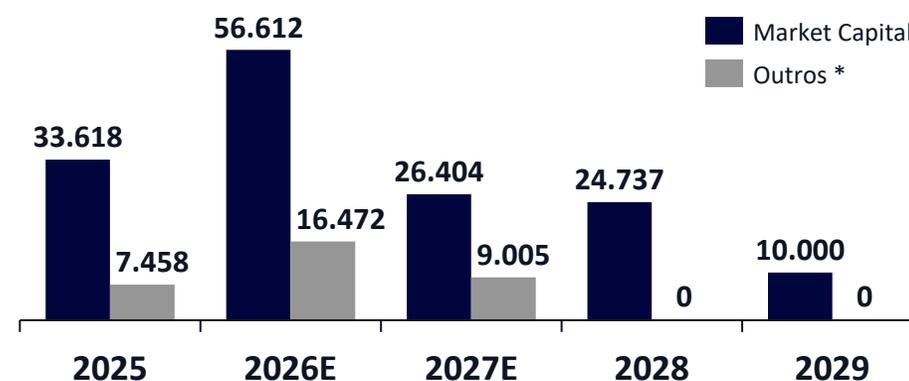
Valores em R\$'K

- Estrutura de capital segue balanceada entre debêntures e financiamentos bancários

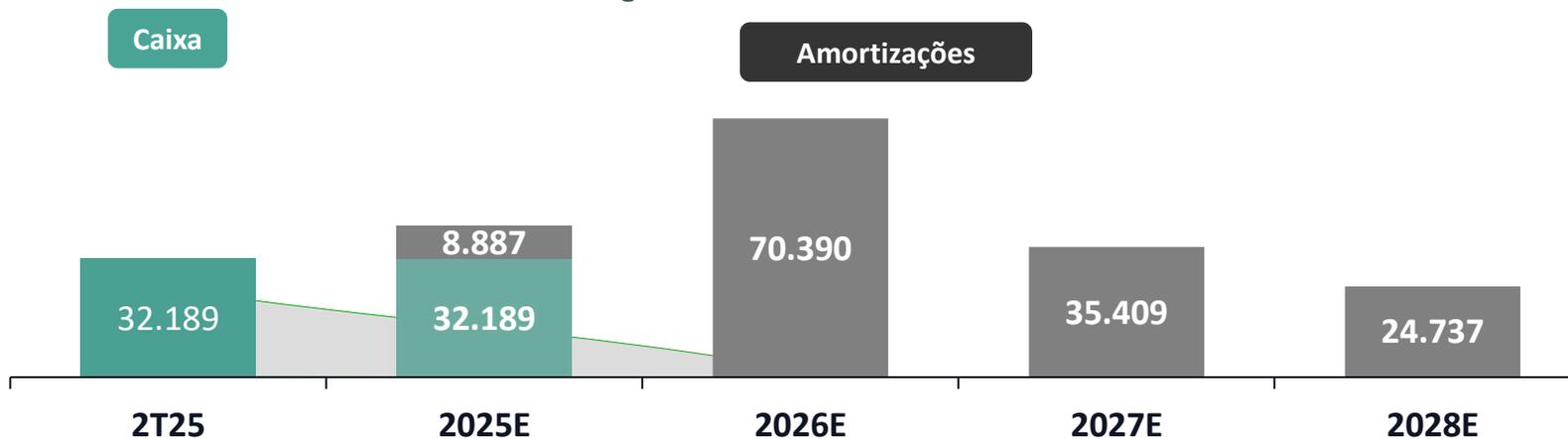
Endividamento: Quebra por tipo de linha de dívida



Endividamento: Perfil da Dívida Atual



Cronograma da Dívida @ 30/06/2025

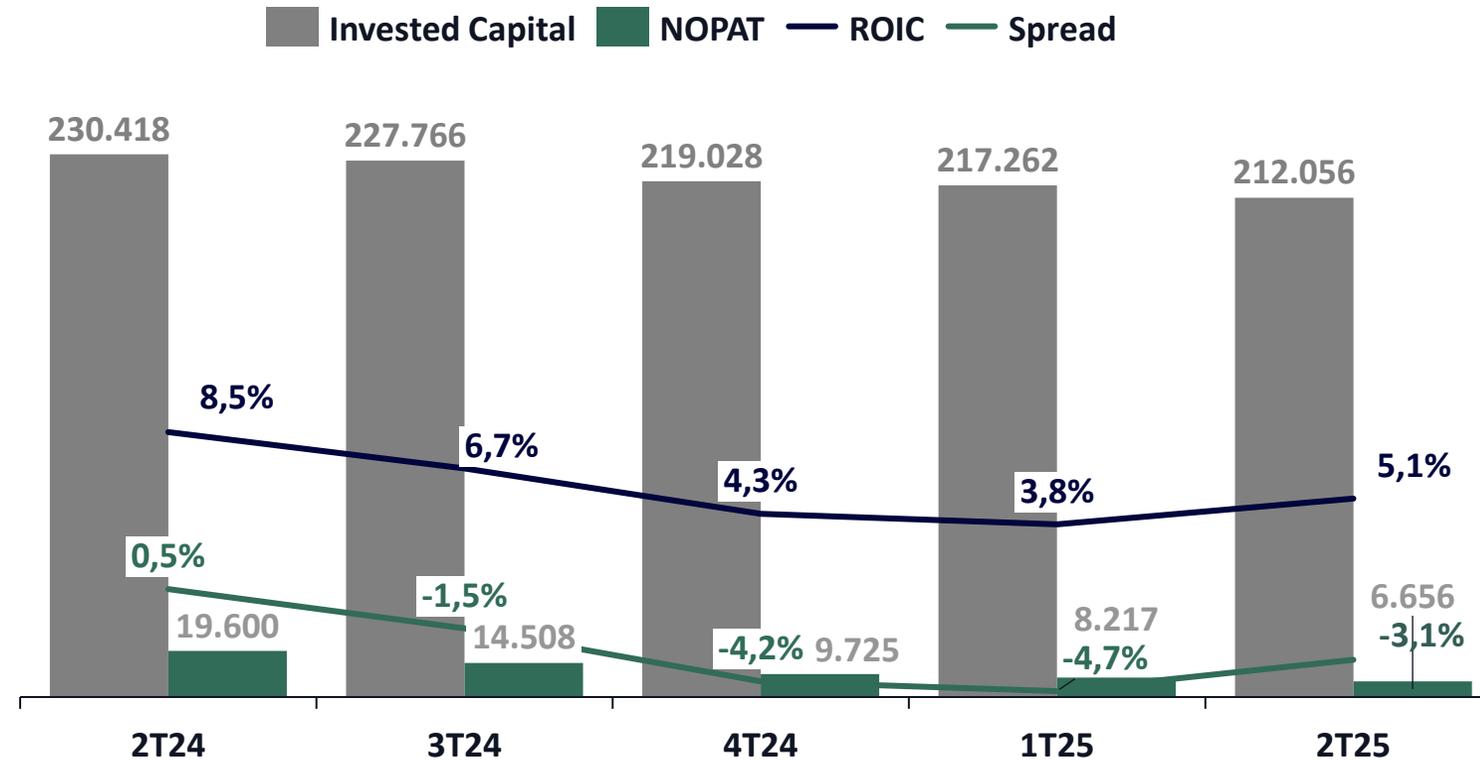


Nota: *empréstimos de Leasing e Capital de Giro.

ROIC vs CUSTO DA DÍVIDA APÓS IMPOSTOS: SPREAD

Valores em R\$'K

- ROIC de 5,1% LTM.
- Spread entre ROIC e custo da dívida ainda pressionado.



Nota: *Retorno sobre o capital investido (do inglês, Return On Invested Capital) calculado como: NOPAT LTM (EBIT LTM) * (1 - tax Shield) ÷ Δ Variação Anual (Dívida Líquida + Patrimônio Líquido); *Custo da dívida calculado pela seguinte fórmula: (Resultado Financeiro) * (1 - tax shield) ÷ Frota Líquida Média, considerando um tax shield de 35% em ambos índices; ²Last Twelve Months (Últimos 12 meses);

- Covenants financeiros mantidos estáveis durante o 2T25.



- Se for **menor que 3,25x** o covenant está sendo respeitado;
- **Dívida Líquida/Patrimônio Líquido;**

- Se for menor que **4,00x no 1T, 2T, 3T e 3,5x no 4T**, o covenant será respeitado;
- **Dívida Líquida/EBITDA (Últimos 12 meses);**

- Se for **menor que 0,85**, o covenant está sendo respeitado;
- **Dívida Líquida/Frota Líquida;**

Nota: ¹Retorno sobre o capital investido (do inglês, Return On Invested Capital) calculado como: $\text{NOPAT LTM (EBIT LTM)} \times (1 - \text{tax Shield}) \div \Delta \text{Variação Anual (Dívida Líquida + Patrimônio Líquido)}$; ²Custo da dívida calculado pela seguinte fórmula: $(\text{Resultado Financeiro}) \times (1 - \text{tax shield}) \div \text{Frota Líquida Média}$, considerando um tax shield de 35% em ambos índices; ³Last Twelve Months (Últimos 12 meses);

RESULTADO OPERACIONAL

RECEITA DE LOCAÇÃO E RESULTADO DE SEMINOVOS

EVOLUÇÃO DA FROTA

ENDIVIDAMENTO/ROIC/SPREAD/COVENANTS FINANCEIROS

ANEXOS

Perfil da Companhia



Fundada em 2007 por Fábio Lewkowicz, a Maestro é **100% especializada em Gestão e Terceirização de Frotas (GTF)**



Posicionamento relevante em um **segmento com amplo potencial de crescimento**



Modelo de negócio **resiliente** com **receita recorrente** e contratos de **longo prazo**

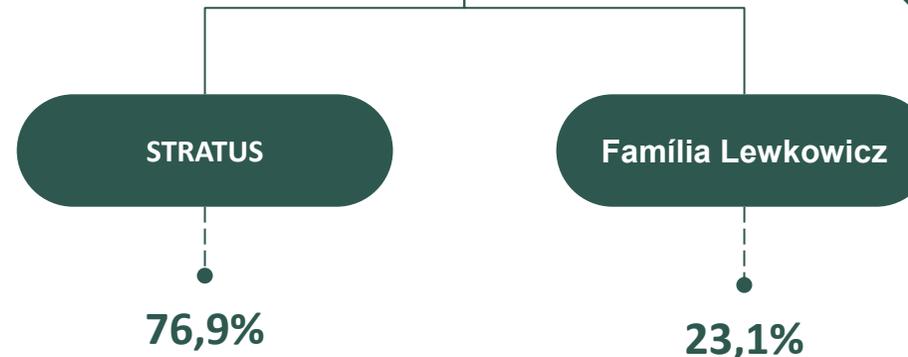


Sólida performance financeira, combinando crescimento com margens altas



Posicionada para capturar **oportunidades de aquisições** no segmento com **criação de valor** para os acionistas

MAESTRO
FROTAS



Iniciativas de Sustentabilidade

Carbon Free

Parceria para reduzir o impacto das emissões



Governança Corporativa

1. Conselho Administrativo com **5 membros**, sendo:
 - Sócio fundador
 - 1 representante da Stratus
 - 2 independentes
2. **Auditoria** trimestral *Big-Four* desde **2011**
3. **Comitês internos** para assuntos **estratégicos** da Companhia

Ativo	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	70.358	51.579
Caixa e equivalente de caixa	31.819	26.987
Aplicações financeiras	370	70
Contas a receber de clientes	23.100	18.477
Veículos em desativação para renovação da frota	11.907	3.672
Tributos a recuperar	1.189	1.108
IRPJ e CSLL a recuperar	800	398
Despesas antecipadas	913	152
Outras contas a receber	260	715
Não circulante	198.352	212.787
Realizável a longo prazo	26.396	22.838
Aplicações financeiras	-	359
Contas a receber de clientes	12.087	8.961
Depósitos judiciais	26	26
Imposto de renda e contribuição social diferido	14.179	13.388
Outras contas a receber	104	104
Imobilizado	164.602	182.707
Intangível	6.450	6.451
Direito de Uso	904	791
Total do ativo	268.710	264.366

Passivo	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	101.229	92.732
Fornecedores	9.831	3.464
Empréstimos e financiamentos	15.709	14.127
Títulos de dívida	65.680	66.022
Passivo de arrendamento	686	647
Salários, encargos e contribuições sociais	989	917
IRPJ e CSLL a pagar	270	324
Obrigações tributárias	351	396
Outras contas a pagar	1.203	1.780
Adiantamento de clientes	6.510	5.055
Não circulante	103.946	106.586
Empréstimos e financiamentos	14.138	22.698
Títulos de dívida	85.185	78.551
Passivo de arrendamento	232	91
IRPJ e CSLL a pagar	-	108
Adiantamento de clientes	4.198	4.904
Provisão para contingências	193	234
Patrimônio líquido	63.535	65.048
Capital social	55.501	55.501
Reserva de lucros	9.547	9.547
Prejuízos acumulados	(1.513)	-
Total do passivo e patrimônio líquido	268.710	264.366

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

2T25 x 1T25

R\$ '000	2T25	1T25	Δ 2T25 x 1T25	
			R\$ '000	%
Receita Bruta de Aluguel	17.769	19.535	(1.766)	-9,0%
(-) Impostos sobre Receita	(1.832)	(1.807)	(25)	1,4%
Receita Líquida de Aluguel (a)	15.937	17.728	(1.791)	-10,1%
Receita Seminovos (b)	11.442	11.571	(129)	-1,1%
Custo Seminovos (c)	(8.856)	(10.625)	1.769	-16,6%
Resultado (Seminovos) (b-c)	2.586	946	1.640	173,4%
Receita Líquida Total (a)+(b)	27.379	29.299	(1.920)	-6,6%
Custos Operacionais (d)	(1.481)	(1.224)	(257)	21,0%
Depreciação (Frota) (e)	(6.672)	(7.044)	372	-5,3%
Margem bruta (a)+(b)-(c)-(d)-(e)	10.370	10.406	(36)	-0,3%
Despesas Administrativas	(4.196)	(3.552)	(644)	18,1%
Depreciação (Outros Ativos)	(202)	(216)	14	-6,5%
EBIT	5.972	6.638	(666)	-10,0%
Despesas Financeiras	(9.542)	(7.666)	(1.876)	24,5%
Receitas Financeiras	1.421	872	549	63,0%
Resultado Financeiro	(8.121)	(6.794)	(1.327)	19,5%
EBT	(2.149)	(156)	(1.993)	1277,6%
IR/CSLL	684	108	576	533,3%
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(1.465)	(48)	(1.417)	2952,1%
EBITDA¹	12.846	13.898	(1.052)	-7,6%
NOPLAT²	6.656	6.746	(90)	-1,3%

2T25 x 2T24

R\$ '000	2T25	1T25	Δ 2T25 x 2T24	
			R\$ '000	%
Receita Bruta de Aluguel	17.769	19.535	(1.393)	-7,3%
(-) Impostos sobre Receita	(1.832)	(1.807)	(59)	3,3%
Receita Líquida de Aluguel (a)	15.937	17.728	(1.452)	-8,4%
Receita Seminovos (b)	11.442	11.571	(959)	-7,7%
Custo Seminovos (c)	(8.856)	(10.625)	3.138	-26,2%
Resultado (Seminovos) (b-c)	2.586	946	2.179	535,4%
Receita Líquida Total (a)+(b)	27.379	29.299	(2.411)	-8,1%
Custos Operacionais (d)	(1.481)	(1.224)	(143)	10,7%
Depreciação (Frota) (e)	(6.672)	(7.044)	2.987	-30,9%
Margem bruta (a)+(b)-(c)-(d)-(e)	10.370	10.406	3.571	52,5%
Despesas Administrativas	(4.196)	(3.552)	1.535	-26,8%
Depreciação (Outros Ativos)	(202)	(216)	13	-6,0%
EBIT	5.972	6.638	5.119	600,1%
Despesas Financeiras	(9.542)	(7.666)	(920)	10,7%
Receitas Financeiras	1.421	872	(264)	-15,7%
Resultado Financeiro	(8.121)	(6.794)	(1.184)	17,1%
EBT	(2.149)	(156)	3.935	-64,7%
IR/CSLL	684	108	(2.334)	-77,3%
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(1.465)	(48)	1.601	-52,2%
EBITDA¹	12.846	13.898	2.119	19,8%
NOPLAT²	6.656	6.746	2.785	71,9%

6M25 x 6M24

R\$ '000	6M25	6M24	Δ 6M25 x 6M24	
			R\$ '000	%
Receita Bruta de Aluguel	37.304	39.884	(2.580)	-6,5%
(-) Impostos sobre Receita	(3.639)	(3.653)	14	-0,4%
Receita Líquida de Aluguel (a)	33.665	36.231	(2.566)	-7,1%
Receita Seminovos (b)	23.013	34.259	(11.246)	-32,8%
Custo Seminovos (c)	(19.481)	(31.020)	11.539	-37,2%
Resultado (Seminovos) (b-c)	3.532	3.239	293	9,0%
Receita Líquida Total (a)+(b)	56.678	70.490	(13.812)	-19,6%
Custos Operacionais (d)	(2.705)	(2.654)	(51)	1,9%
Depreciação (Frota) (e)	(13.716)	(15.865)	2.149	-13,5%
Margem bruta (a)+(b)-(c)-(d)-(e)	20.776	20.951	(175)	-0,8%
Despesas Administrativas	(7.748)	(10.765)	3.017	-28,0%
Depreciação (Outros Ativos)	(418)	(377)	(41)	10,9%
EBIT	12.610	9.809	2.801	28,6%
Despesas Financeiras	(17.208)	(17.958)	750	-4,2%
Receitas Financeiras	2.293	3.203	(910)	-28,4%
Resultado Financeiro	(14.915)	(14.755)	(160)	1,1%
EBT	(2.305)	(4.946)	2.641	-53,4%
IR/CSLL	792	2.519	(1.727)	-68,6%
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(1.513)	(2.427)	914	-37,7%
EBITDA¹	26.744	26.051	693	2,7%
NOPLAT²	13.402	12.328	1.074	8,7%

Acionistas	%	Quantidade de ações	R\$ Capital integralizado
Stratus SCP FLEET FIP-M	45%	11.710.305	24.987
Stratus SCP Brasil FIP	31%	8.116.785	17.322
Lewco Participações e Administração Ltda.	2%	444.435	949
Stratus Investimentos Ltda.	1%	183.735	394
Fábio, Alan e Natalie Lewkowicz	21%	5.554.560	11.849
	100%	26.009.820	55.501

CONTATO

- **Carlos Alves - CFO/IRO**
carlos.alves@maestrofrotas.com.br
- **Victor P. Rodrigues – FP&A Supervisor/Investor Relation**
victor.rodrigues@maestrofrotas.com.br
- **Gabrielle Anhas – FP&A Analyst/Investor Relation**
gabrielle.anhas@maestrofrotas.com.br
- **Site: <http://ri.maestrofrotas.com.br/>**
- **Telefone: (11) 4785-0200**