



Teleconferência de resultados – 2T26

13/08/2026



Principais destaques do trimestre

- **Continuidade dos bons resultados operacionais** da Ultrapar
 - **Forte crescimento de EBITDA**, com **crescimento em todos os negócios**, alavancado principalmente pelo desempenho da Ipiranga
 - **Lucro Líquido** do 1S26 foi 71% superior ao de 2025
 - **Recorde de geração de caixa operacional de R\$ 4,8 bilhões**, com sólido desempenho dos negócios e liberação de capital de giro na Ipiranga
 - **Alavancagem no menor patamar desde 2008**, em 0,9x, principalmente pela expressiva geração de caixa operacional
- Aprovação do **programa de recompra de até 18 milhões de ações**
- Distribuição de **R\$ 1,085 bilhão em dividendos** referentes ao 1S26, equivalente a **R\$ 1,00 por ação ou 3,8% dividend yield**
- **Avanços** na agenda de **crescimento, produtividade e criação de valor**
 - **Conclusão do maior ciclo de investimentos** na Ultracargo, com comissionamento e início das operações das capacidades instaladas em Suape e Itaqui no 3T26
- **Avanços** na agenda **institucional**
 - Avanço do programa “**Gás do Povo**”, que passou a ter **maior cobertura nacional**, alcançando mais de 1.800 municípios
- Ingresso no **Dow Jones Best-in-Class Emerging Markets Index** pela primeira vez
- Permanência na **carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)** pelo terceiro ano consecutivo, com avanço de 12 posições

Previsões acerca de eventos futuros

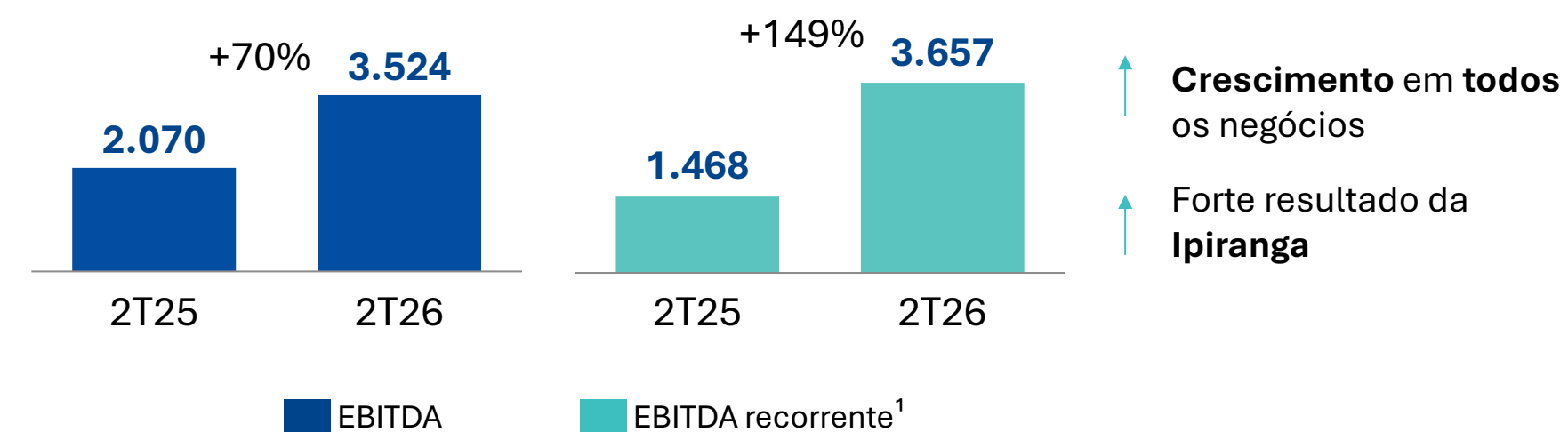
- Esta apresentação pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia. Palavras como “acredita”, “espera”, “planeja”, “estratégia”, “prospecta”, “prevê”, “estima”, “projeta”, “antecipa”, “pode” e outras palavras com significado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

Padrões e critérios aplicados na preparação das informações

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

EBITDA

R\$ M



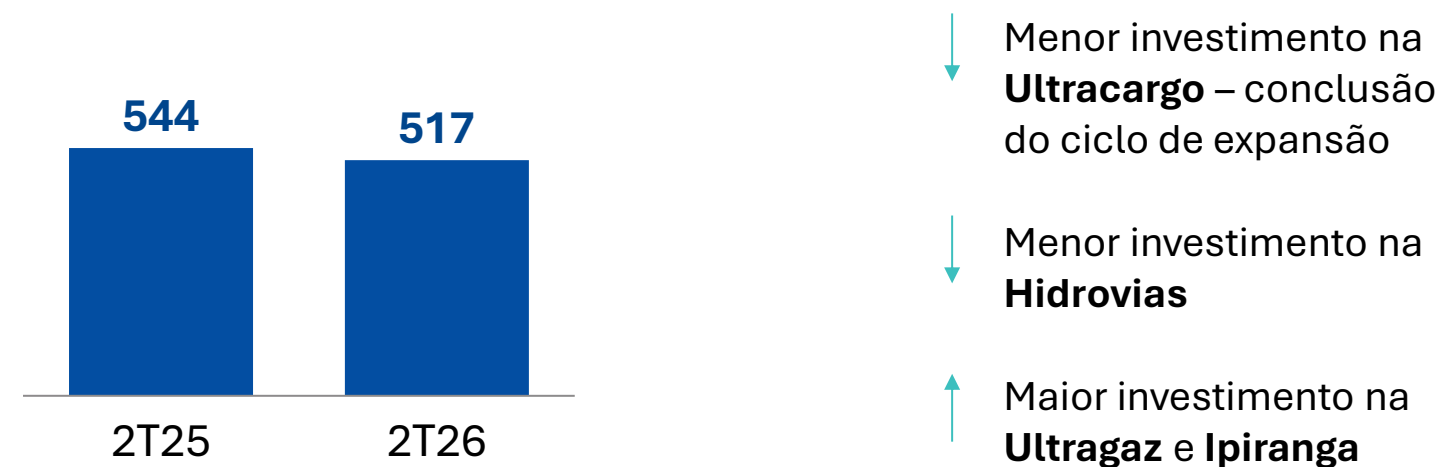
Lucro líquido

R\$ M



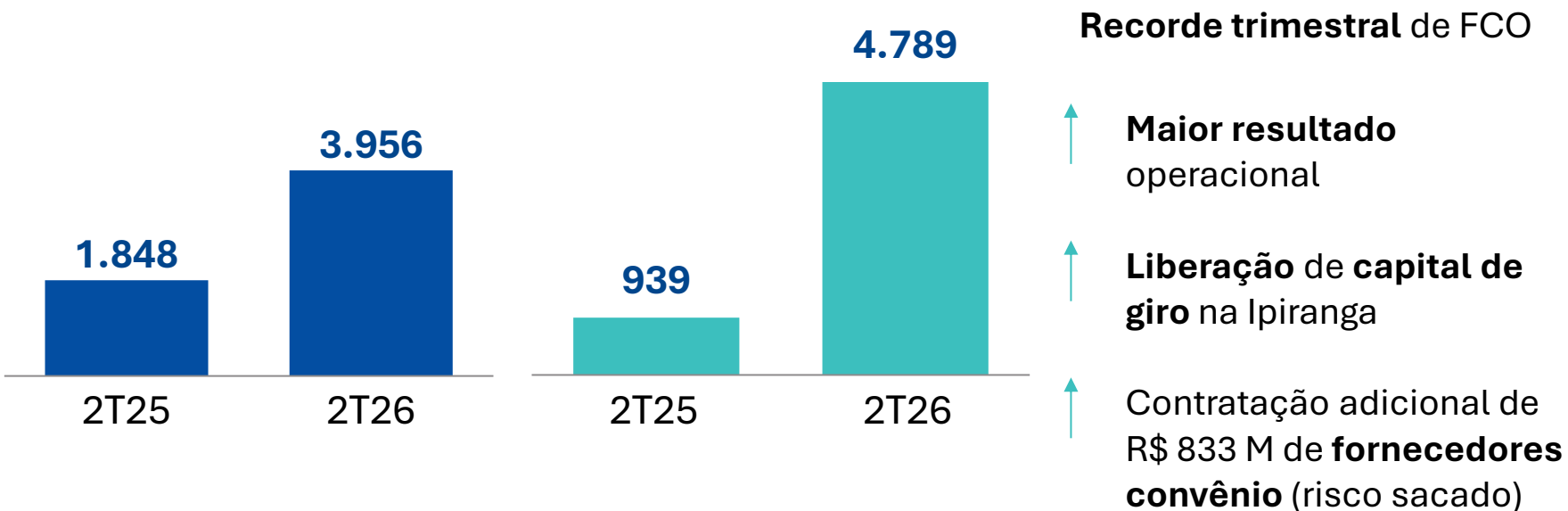
CAPEX

R\$ M



Fluxo de caixa operacional

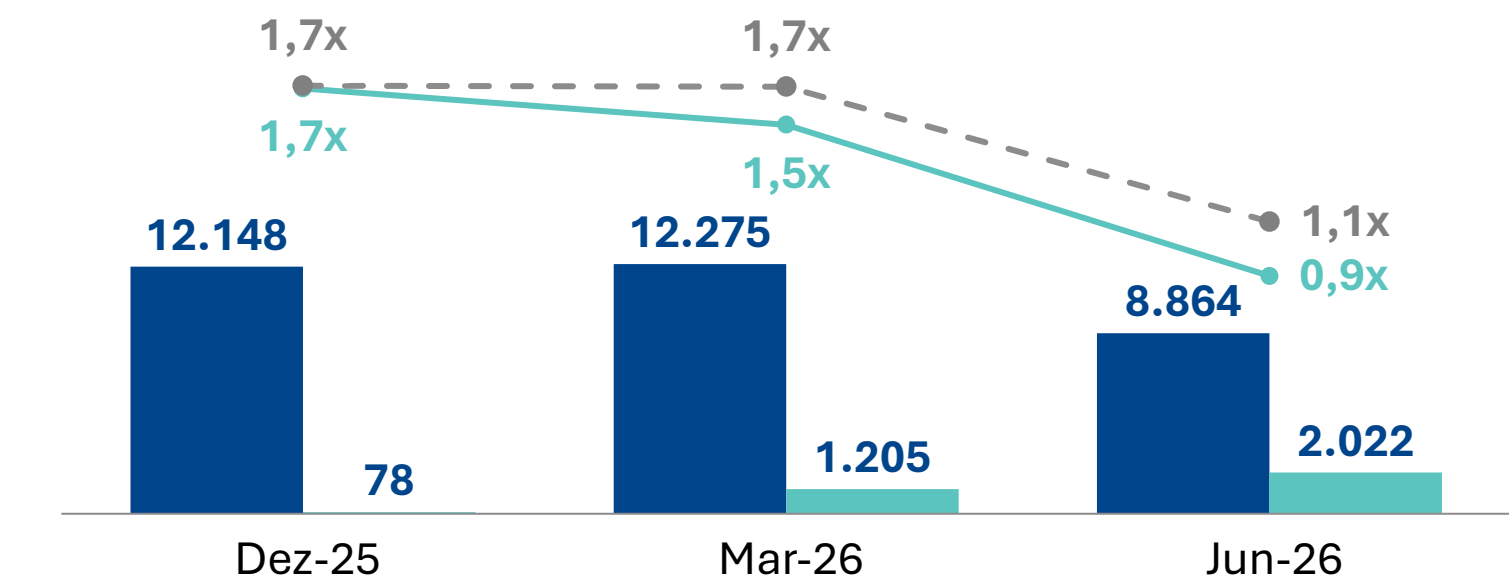
R\$ M



¹ Itens não recorrentes descritos na página 2 do Earnings Release

Evolução do endividamento e da alavancagem

R\$ M



Dívida líquida (IFRS 16) Dívida líquida (IFRS 16) / EBITDA LTM¹
Risco sacado + *vendor* Dívida líquida + risco sacado + *vendor* / EBITDA LTM¹

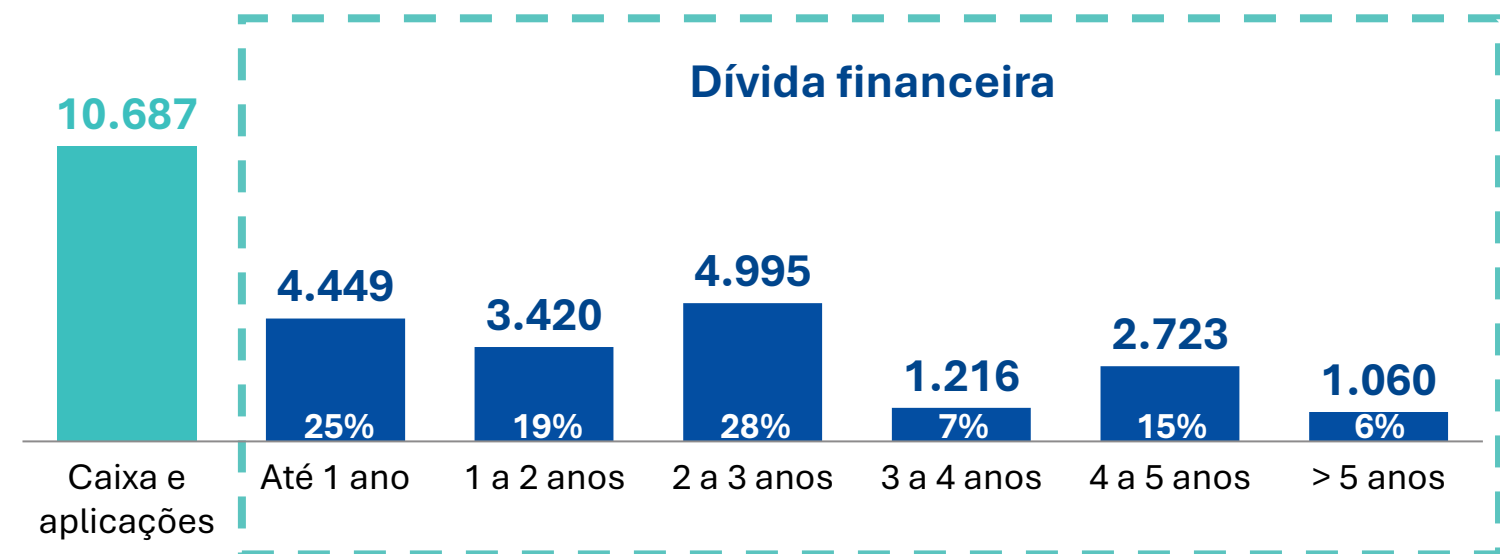
Alavancagem 2T26 vs 1T26

- ↑ Geração recorde de caixa operacional
- ↑ Liquidação dívidas Ipiranga e Hidrovias
- ↑ Contratação adicional de **fornecedores convênio** (risco sacado)

Dívida e perfil de amortização

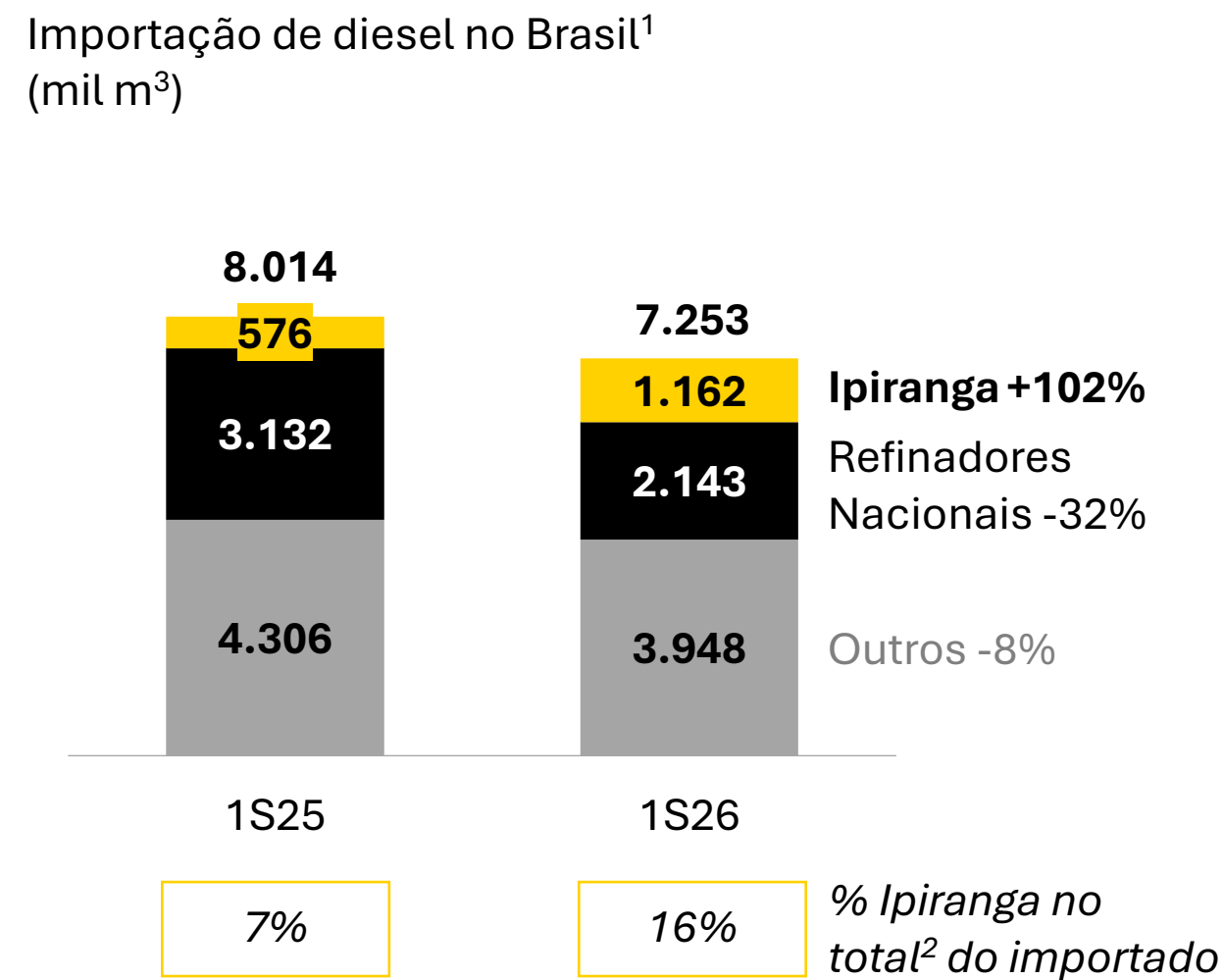
R\$ M

	Período				
	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Dívida líquida	12.635	12.043	12.148	12.275	8.864
Fornecedores convênio (risco sacado)	258	-	4	1.150	1.982
Passivo financeiro de clientes (<i>vendor</i>)	122	97	74	55	39
Dívida líquida + risco sacado + <i>vendor</i>	13.015	12.140	12.227	13.479	10.886



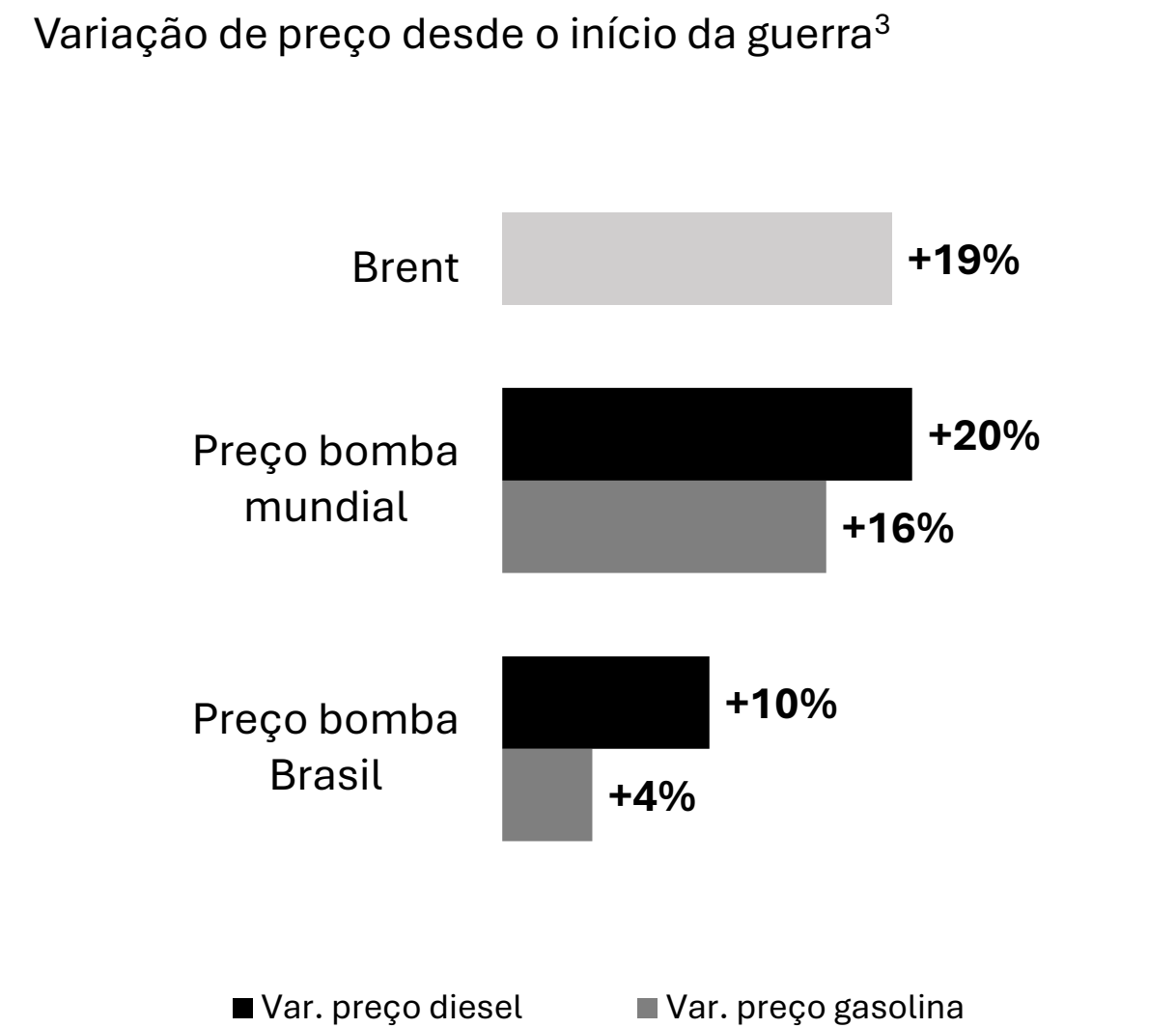
¹ EBITDA LTM Ajustado não inclui LC 192 e *impairment*. Inclui o efeito do EBITDA Ajustado da Hidrovias dos últimos 12 meses (excluindo os efeitos do *impairment* e resultado da navegação costeira) e exclui os efeitos da equivalência patrimonial registrados na Ultrapar

Importações continuam essenciais para atender a demanda nacional (~25% do diesel é importado)



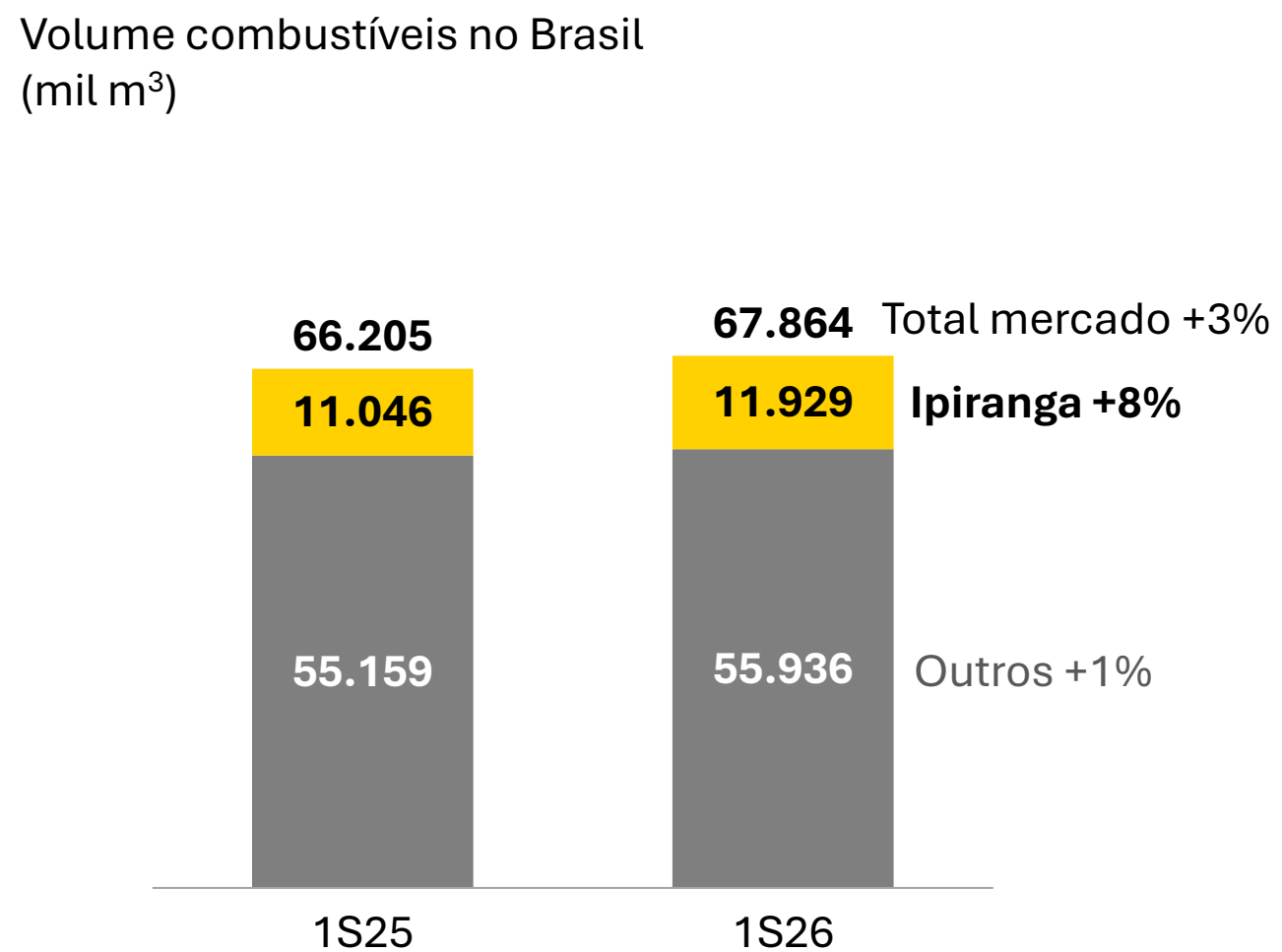
Ipiranga dobrou a importação para garantir fornecimento da sua rede e de seus clientes

Esforços do governo minimizaram repasses das altas dos preços dos combustíveis no Brasil



Mercado continua pressionado pelos aumentos de custos de derivados

Conflito reforçou posição das distribuidoras com abastecimento estrutural do mercado



Capacidade de garantir abastecimento em cenário volátil e desafiador fortaleceu a posição competitiva da Ipiranga

Fonte: ¹Dados internos e estimativas da Companhia; ²Ofertas em terminais portuários e refinarias privadas

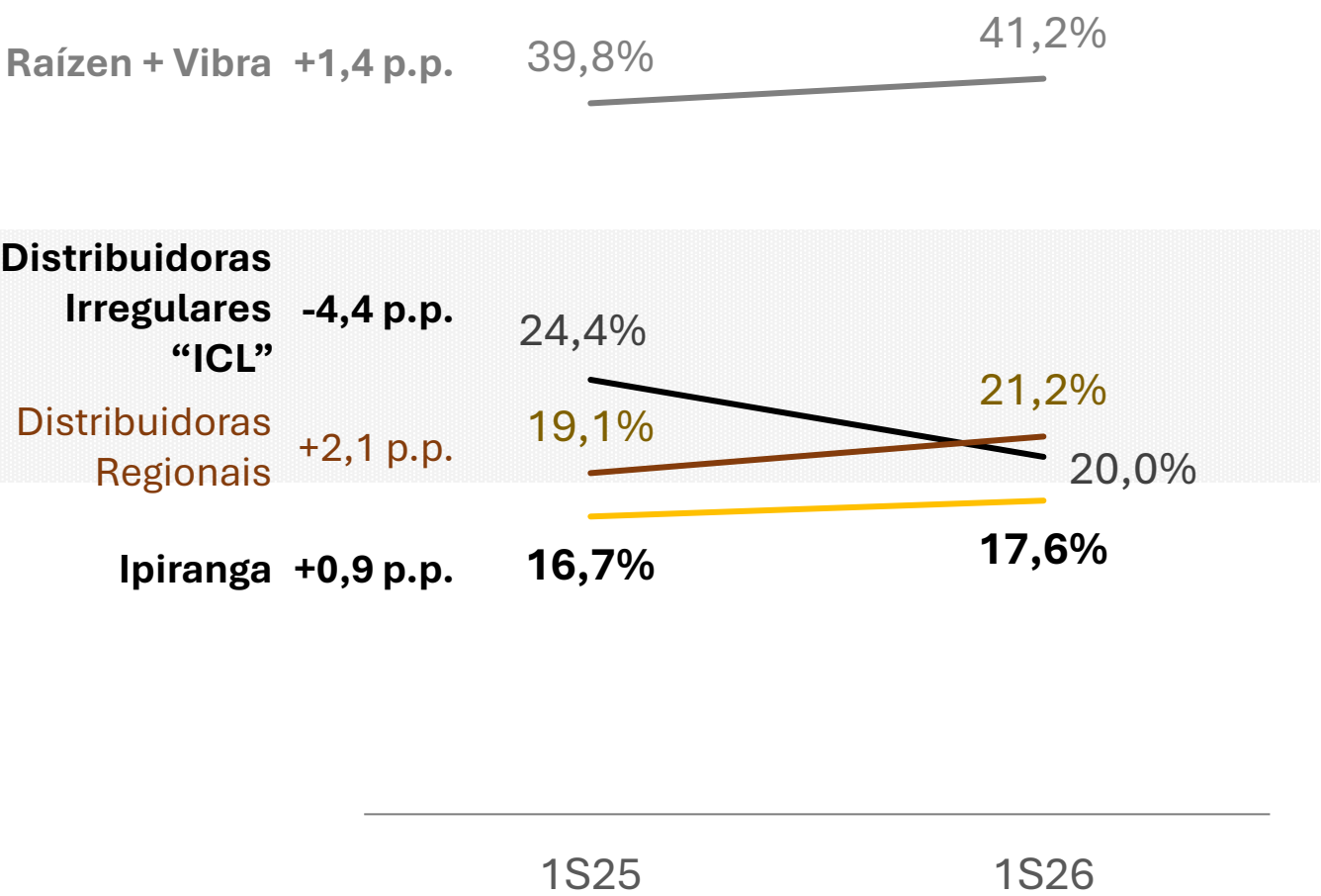
Fonte: Global Petrol Prices — Fuel Price Trend Iran War. Variação acumulada em US\$/litro, ³23/fev–15/jul/2026. Base analisada: 128 países (média dos preços)

Fonte: Base de dados da SINDICOM

Redução das ilegalidades permite recuperação de volumes e margens

Queda das distorções concorrenciais permite recuperação das distribuidoras que pagam impostos

Market share

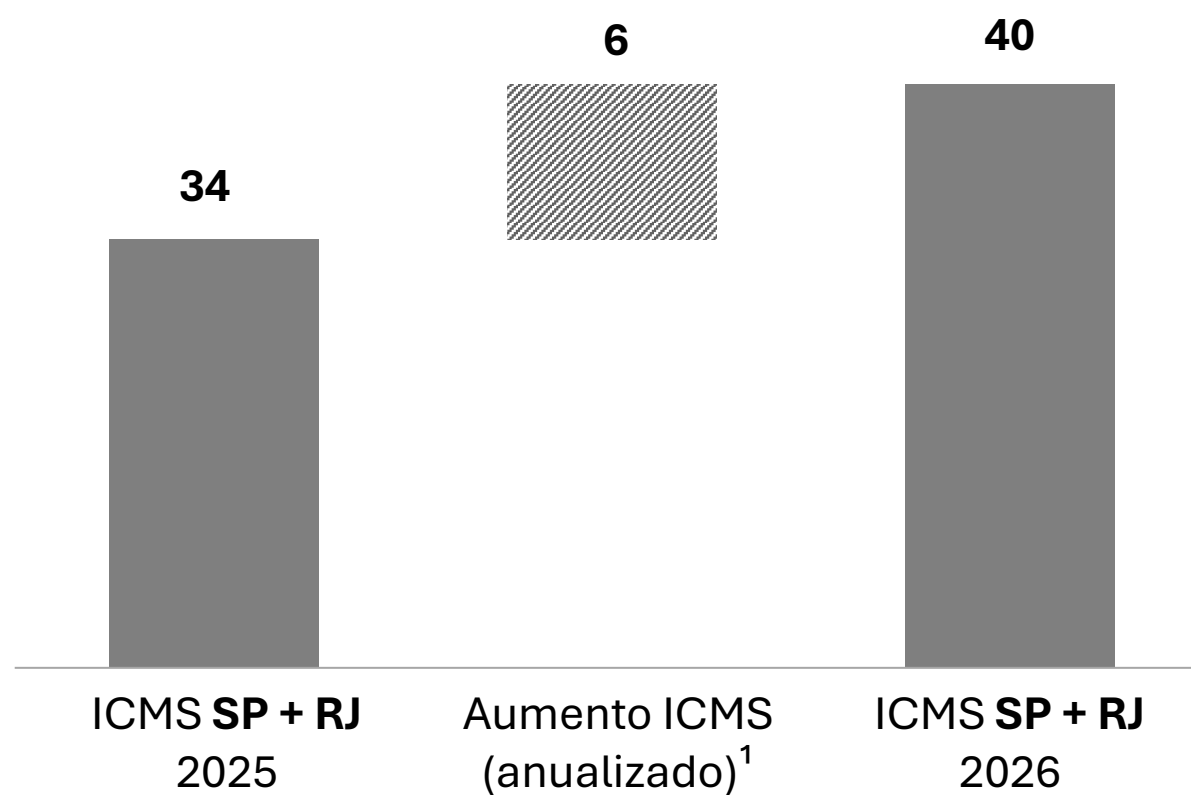


Ipiranga foi destaque na **recuperação de market share**

Fonte: Painel dinâmico do Mercado Brasileiro de Derivados e Biocombustíveis SINDICOM e base de distribuidores irregulares fornecida pelo ICL

Redução das ilegalidades gera benefícios para todos: mais arrecadação do governo, mais recursos para população, competição mais justa

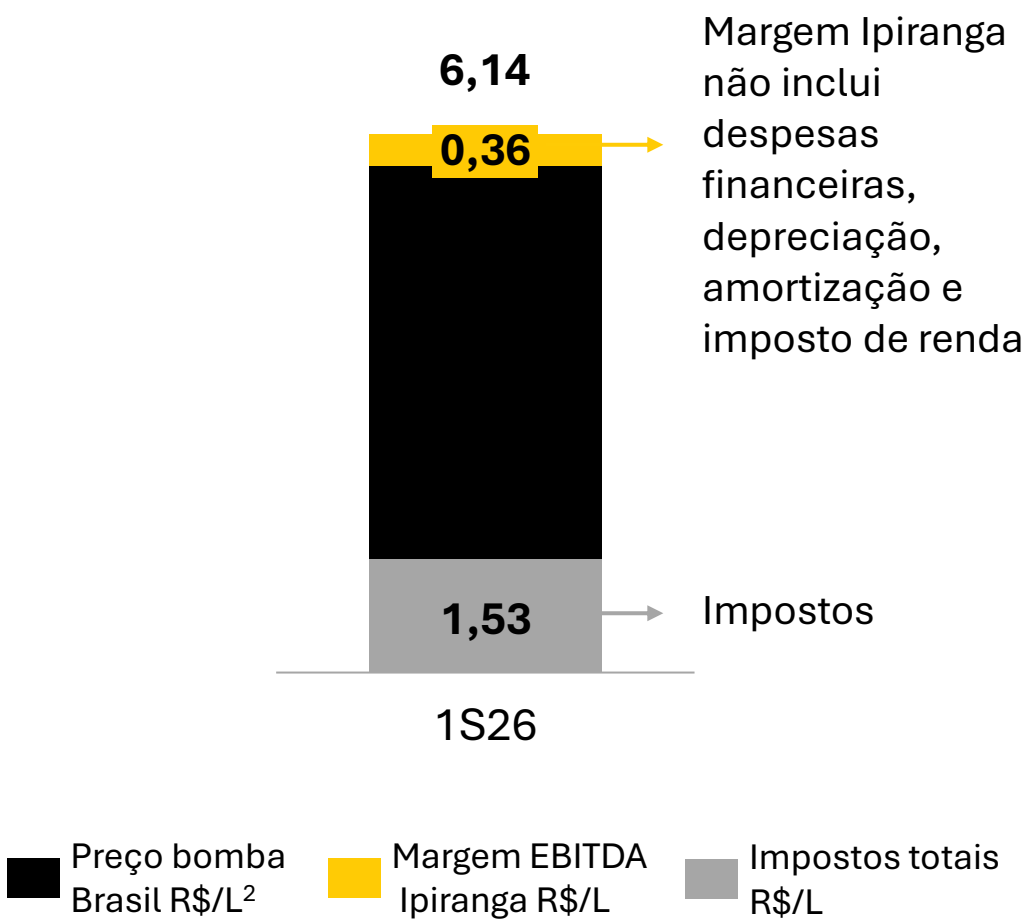
Arrecadação R\$ Bi



~R\$ 6 bilhões/ano
aumento ICMS combustíveis em **SP e RJ**

Fonte: Governo do Estado de SP e do RJ. ¹Anualizado a partir dos dados de janeiro a maio para SP e dados do 2T26 para o RJ

A margem não representa parcela significativa no preço bomba, mas viabiliza os investimentos na infraestrutura e na garantia do abastecimento

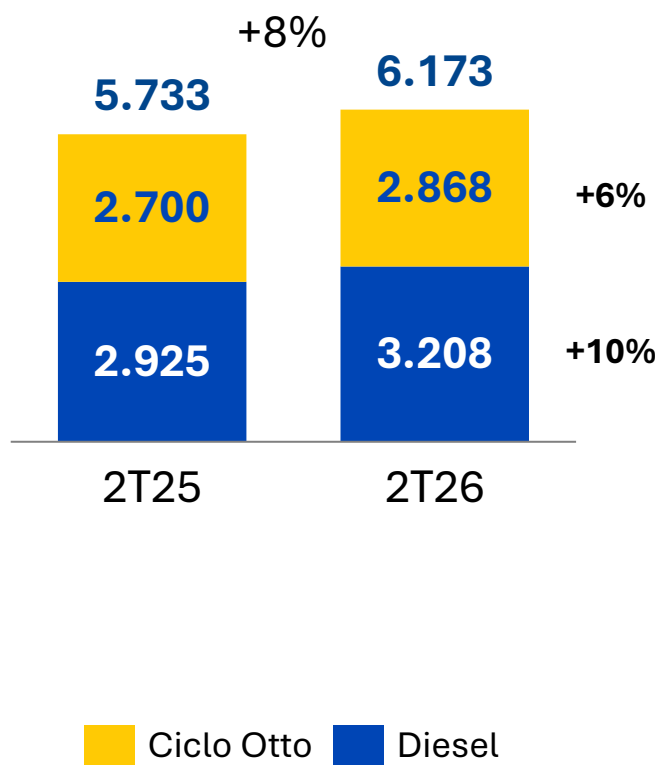


Principais efeitos em volume e margem:

- ↑ Redução das ilegalidades
- ↑ Ganho de escala/volume
- ↑ Ganhos de estoque

² Fonte: Pesquisa interna IPP | Preço bomba considera a média das medianas dos micromercados Ipiranga

Volume¹
Mil m³



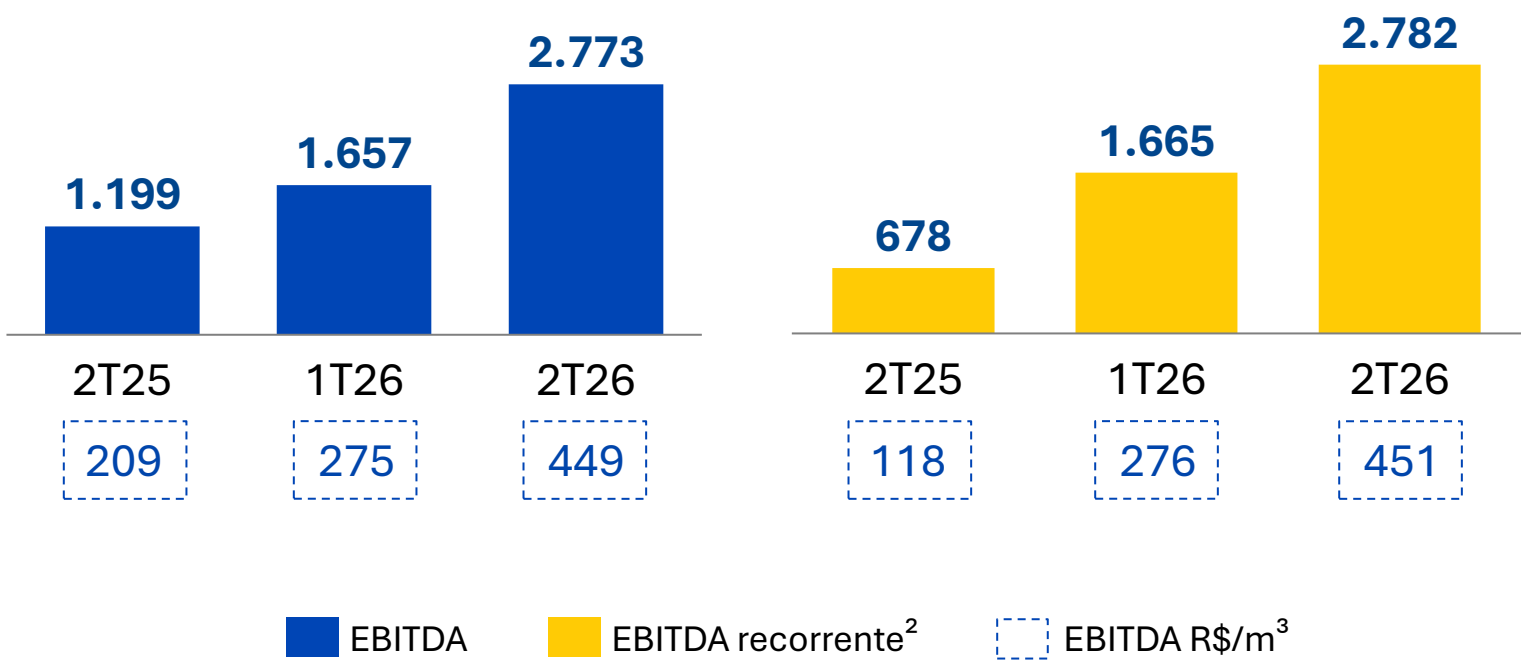
- **Continuidade da recuperação do mercado:** redução das práticas irregulares no setor
- Continuidade do conflito no Oriente Médio: **maior relevância dos operadores estruturais**

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

Rede: 5.855 postos

- + 101 novos postos
- - 72 depurados

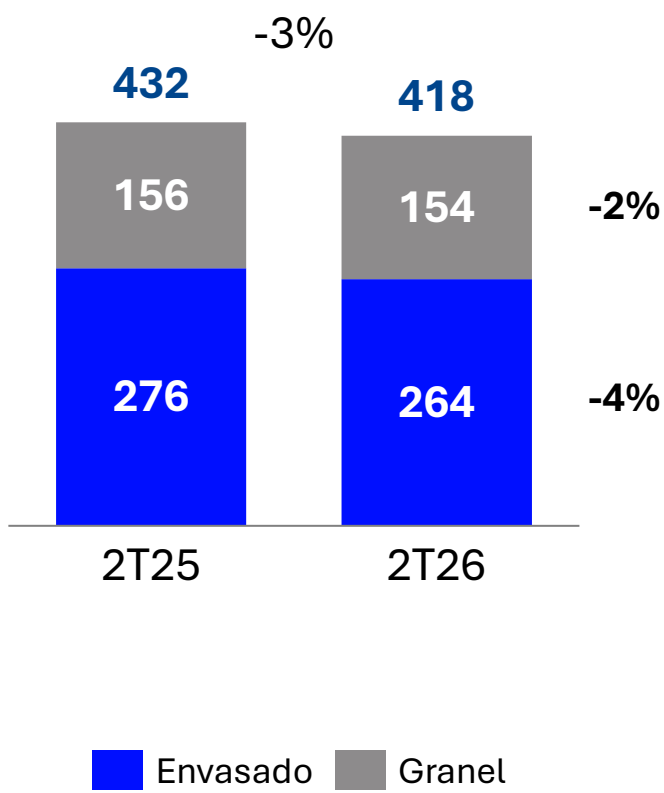
EBITDA
R\$ M



- ↑ **Melhora do ambiente competitivo:** avanço no combate às irregularidades no setor
- ↑ Maior **volume de vendas, ganhos de escala e margem**
- ↑ Manutenção do conflito no Oriente Médio: **maior relevância dos operadores estruturais**

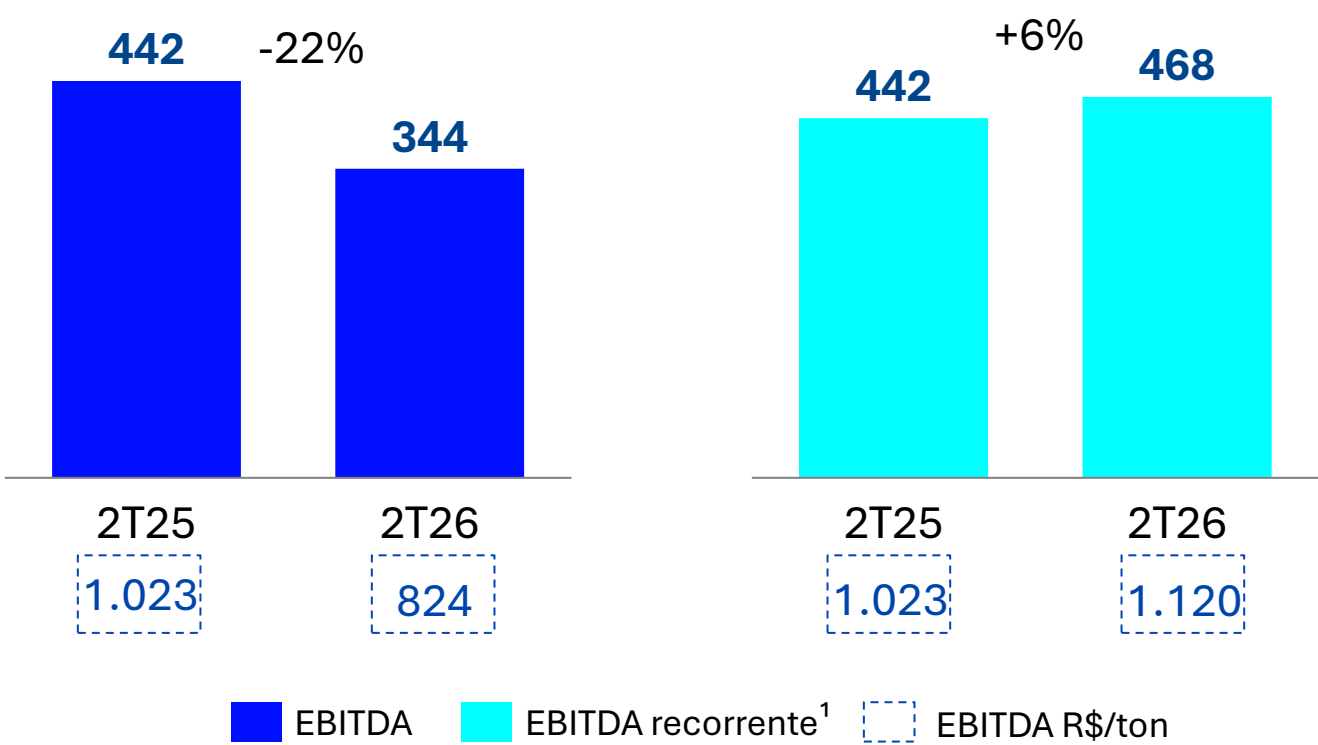
¹ Outros: 107 mil m³ no 2T25 e 97 mil m³ no 2T26
² Itens não recorrentes descritos na página 2 do *Earnings Release*

Volume
Mil ton



- ↓ Envasado: **menor demanda do mercado e dinâmica competitiva**
- ↓ Granel: **menor demanda** no segmento de **indústrias**

EBITDA
R\$ M

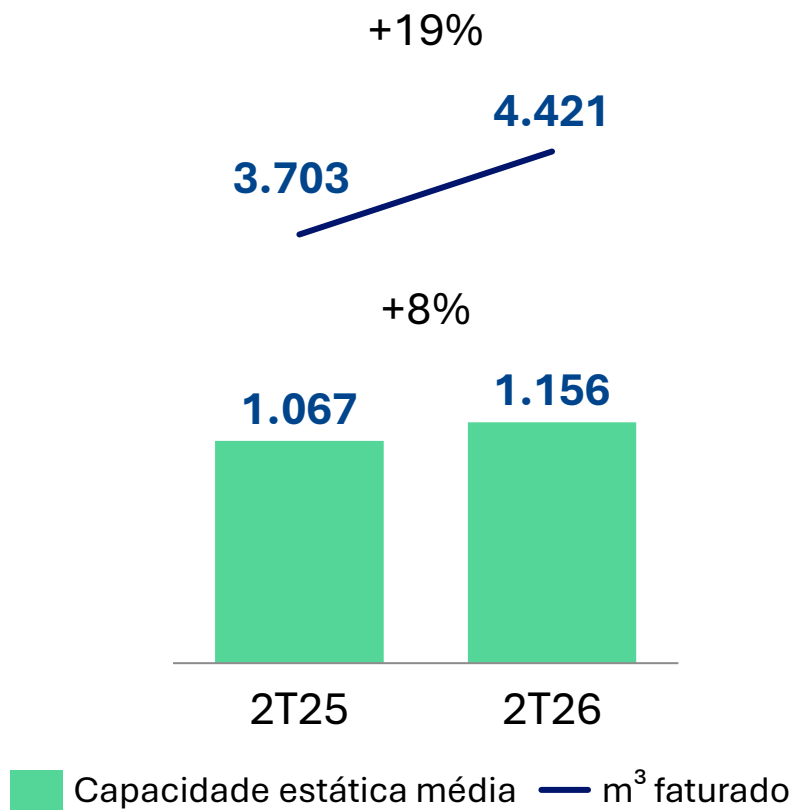


- EBITDA recorrente¹**
- ↓ Menor **volume**
 - ↑ **Mix de vendas mais favorável** no GLP
 - ↑ Efeito de **baixa de ativos** no 2T25 (-R\$ 17 M)
- EBITDA**
- ↓ **Não recorrente 2T26:** R\$ 124 M baixa após venda de Stella

¹ Itens não recorrentes descritos na página 2 do *Earnings Release*

Capacidade e m³ faturado

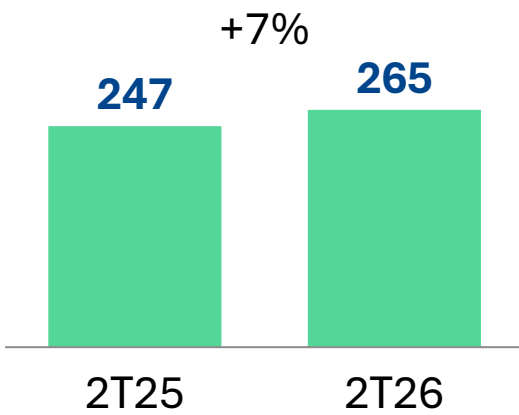
Mil m³



- ↑ Aumento da **capacidade estática** de 89 mil/m³ em Palmeirante, Rondonópolis, Santos e Opla
- ↑ **Ramp-up** novas capacidades instaladas
- ↓ **Demanda por tancagem para importação de combustíveis** pelo conflito no Oriente Médio

Receita líquida

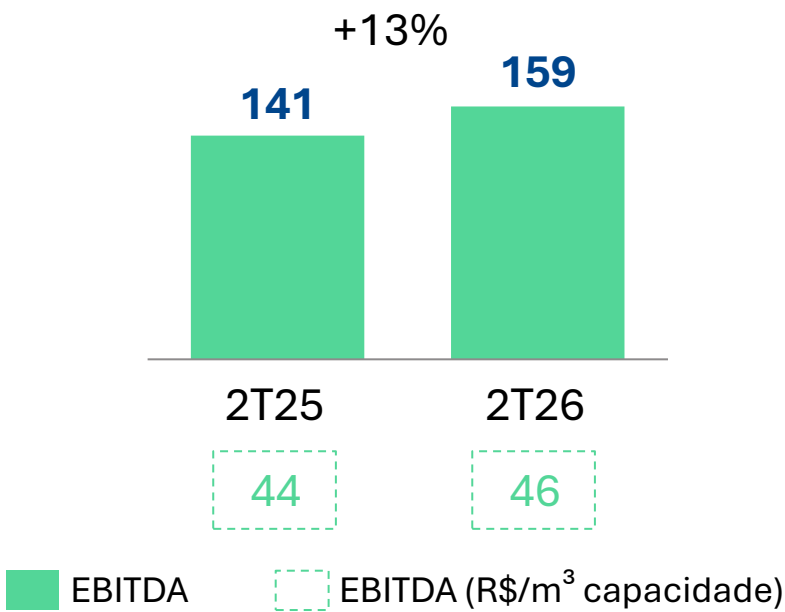
R\$ M



- ↑ Maior **volume faturado**: Santos, Opla e Rondonópolis
- ↓ **Mix menos favorável de vendas** (maior participação das bases de interior)

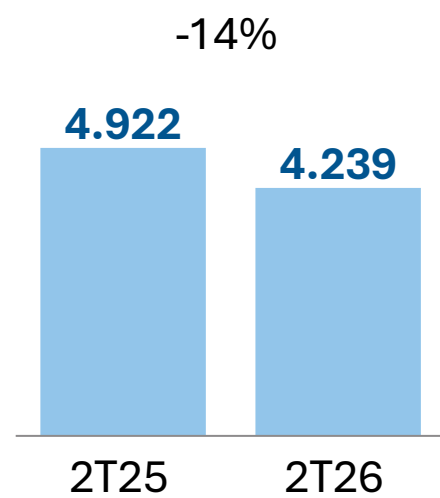
EBITDA

R\$ M



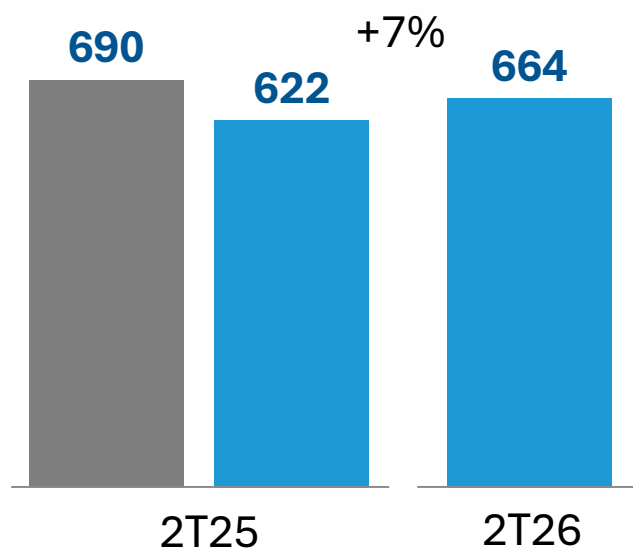
- ↑ Maior **volume movimentado**
- ↓ **Mix menos favorável de vendas**
- ↓ Maiores **custos** de operação
- ↑ Menores **despesas**

Volume Mil ton



- ↓ Venda da operação de **Navegação Costeira** (872k ton 2T25)
- ↑ Maior volume no **Paraguai e Santos**
- ↓ Menor volume no **Norte**: sistema integrado e menos demanda de fertilizantes

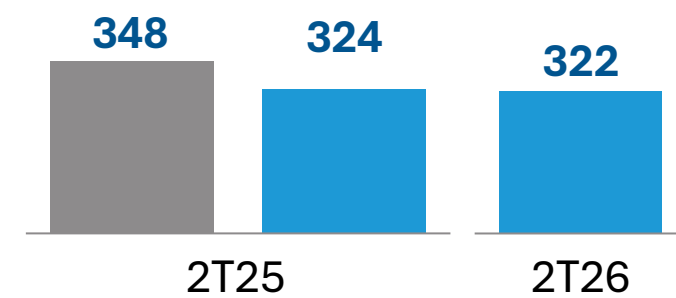
Receita líquida R\$ M



Receita líquida
Receita líquida op. continuadas

- ↑ Maior receita no **Paraguai**
- ↑ Maior receita de **fertilizantes**

EBITDA R\$ M



EBITDA recorrente
EBITDA recorrente op. continuadas¹

- ↑ Maiores **receitas**
- ↓ Maiores **custos operacionais**
- ↓ Maiores **despesas**

Operação descontinuada: **Navegação Costeira** (R\$ 24 M no 2T25)



ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.

Relações com Investidores

invest@ultra.com.br

ri.ultra.com.br