



Divulgação dos
Resultados
2T26



Mensagem do CEO

Miguel Setas

CEO da Motiva



Principais Destaques

2T26 vs. 2T25



Assinatura do contrato de Compra e Venda de ações da **Minas_SP** e início da operação
Demanda **+7%** vs. MEF | EBITDA **~R\$ 900 MM** no 5º ano de concessão

Ratio Opex (Caixa)/Receita Líquida Ajustada¹ (LTM) de **34,1%** (-3,7 p.p.)

EBITDA Aj.² de **R\$ 2,4 Bi (+30,1%)**, impulsionado pela **contribuição** de **R\$ 370 MM** das novas concessões³, com **expansão de 4,7 p.p.** da **Mg. EBITDA**

Lucro Líquido Consolidado de **R\$ 1,4 Bi (+57,5%)** e **Lucro Líquido Ajustado** de **R\$ 663 MM (+67,0%)**, desconsiderando o efeito da compra vantajosa da Minas_SP

CAPEX de **R\$ 1,8 Bi (+13,2%)**

Primeiro lugar no prêmio **Melhores do ESG**, da **Exame**, na categoria Transporte e Logística

Destques 2T26

Rodrigo Araujo

Vice-Presidente de Finanças e de
Relações com Investidores da Motiva



Portfólio em evolução fortalece o crescimento do EBITDA

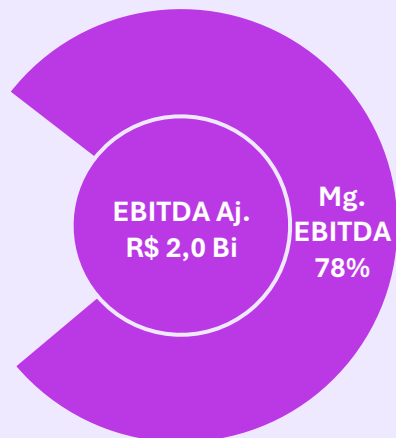
EBITDA Aj. Consolidado de R\$ 2,4 Bilhões (+30,1%), mg. +4.7 p.p.



Rodovias

Veículos Equivalentes¹ +3,8%

Tarifa Média¹ +4,1%



+29,5% EBITDA Aj.
+1,6 p.p. na Margem EBITDA Aj.

Destaques novas concessões 2T26²

- Paraná: 2 pórticos
- Minas_SP: Degrau + Inflação acumulada jan/23 a mar/26 - Deságio (40% + 15,94% - 17,05%)

Reajustes subsequentes

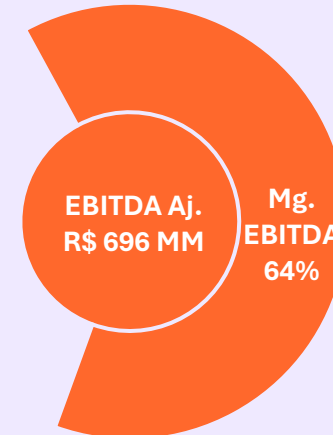
- Pantanal (ago/26): Degrau + Inflação acumulada (33,64% + 5,16%)



Trilhos

Passageiros Transportados¹ +1,8%

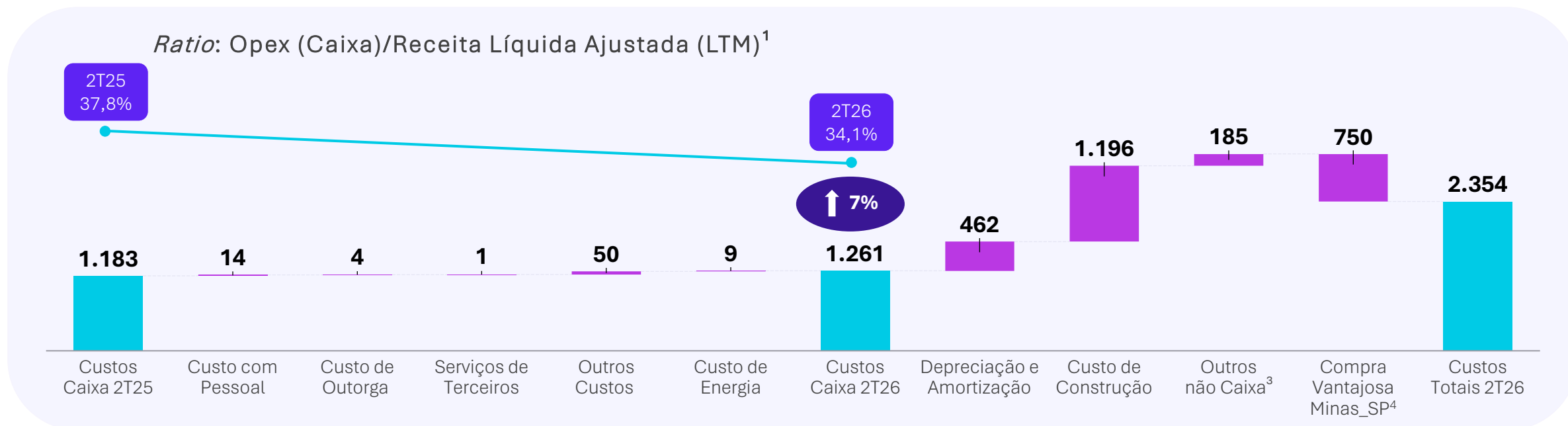
Receitas Complementares +22,5%



+19,6% EBITDA Aj.
+5,4 p.p. na Margem EBITDA Aj.

Eficiência e portfólio otimizado destravam valor e melhoram o *ratio*

Em R\$ MM



Principais variações do período

Pessoal

- Dissídio (Rodovias)
- Adequação engenharias
- Capitalização
- Novas concessões²

Outros Custos

- Novas concessões²
- Otimização do Portfólio²
- Custos de pavimentação, sinalização e conservação

Energia

- Menor venda de excedente energético
- Novas concessões²

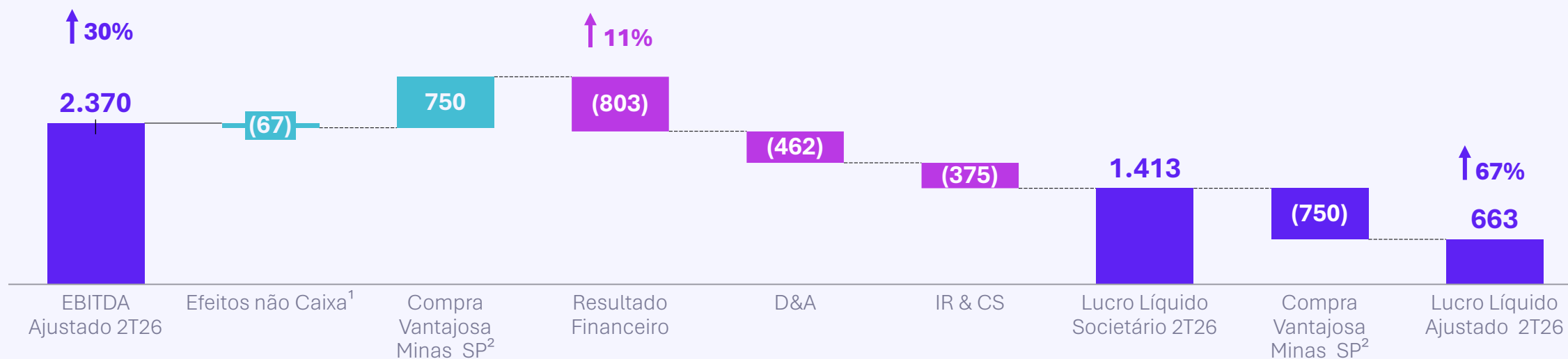
Operação robusta impulsiona forte avanço do Lucro Líquido Aj.

Em R\$ MM

- Dívida bruta +31,8%
- Novos negócios adicionaram R\$ 4,1 bilhões de dívida bruta
- Aportes novos negócios +R\$ 1,2 bilhão
- IPCA +0,49 p.p.
- CDI -0,02 p.p.
- Capitalização de juros +121,0%

ALÍQUOTA EFETIVA
22,1%

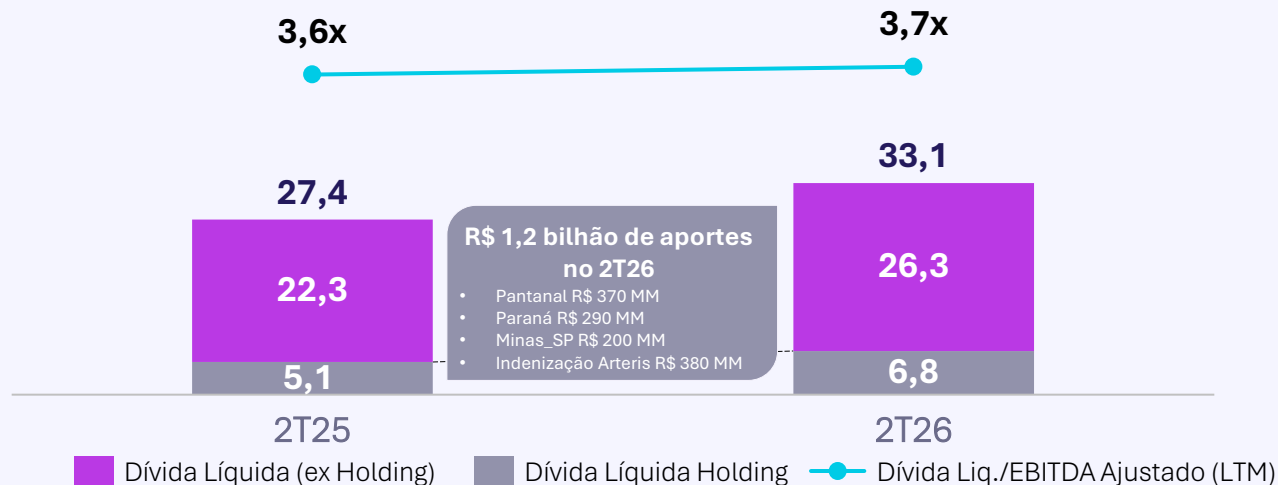
Principais impactos:
Compra Vantajosa da Minas_SP



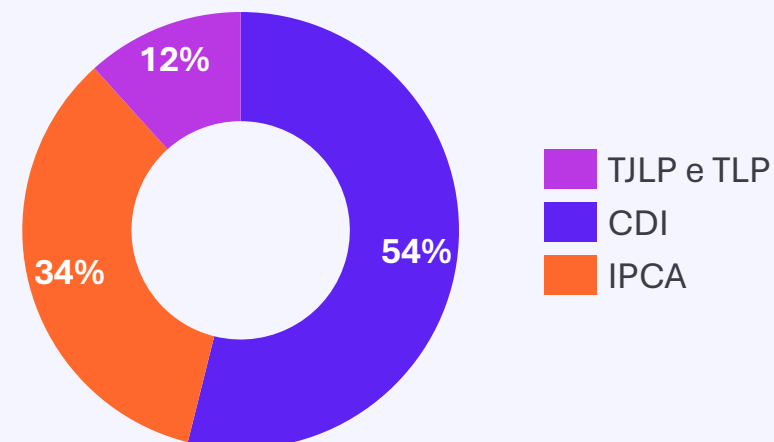
Alavancagem controlada com portfólio em expansão

Em R\$ MM

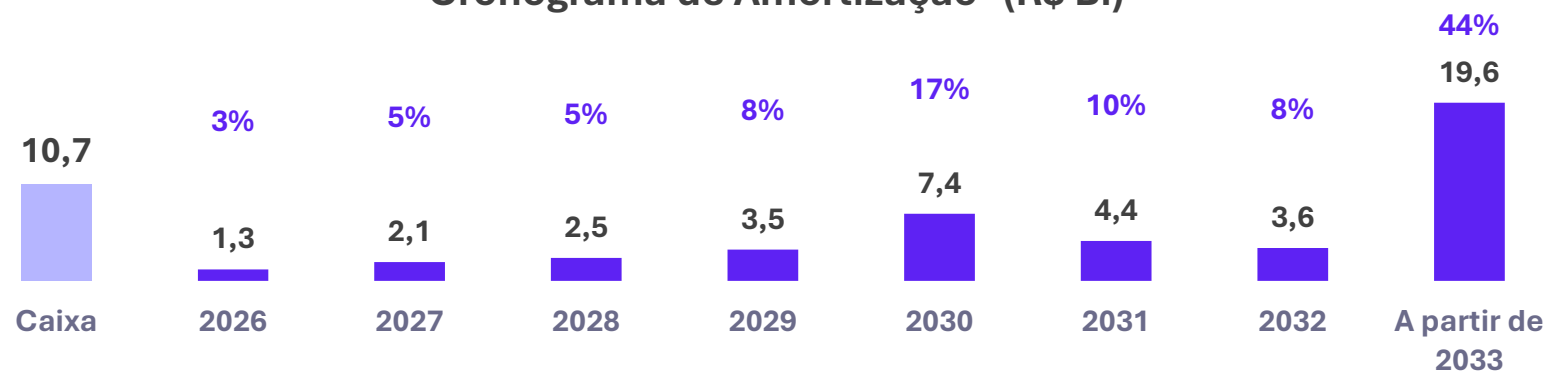
Dívida Líquida¹ e Alavancagem (R\$ Bi)



Composição da dívida (com *Hedge*)



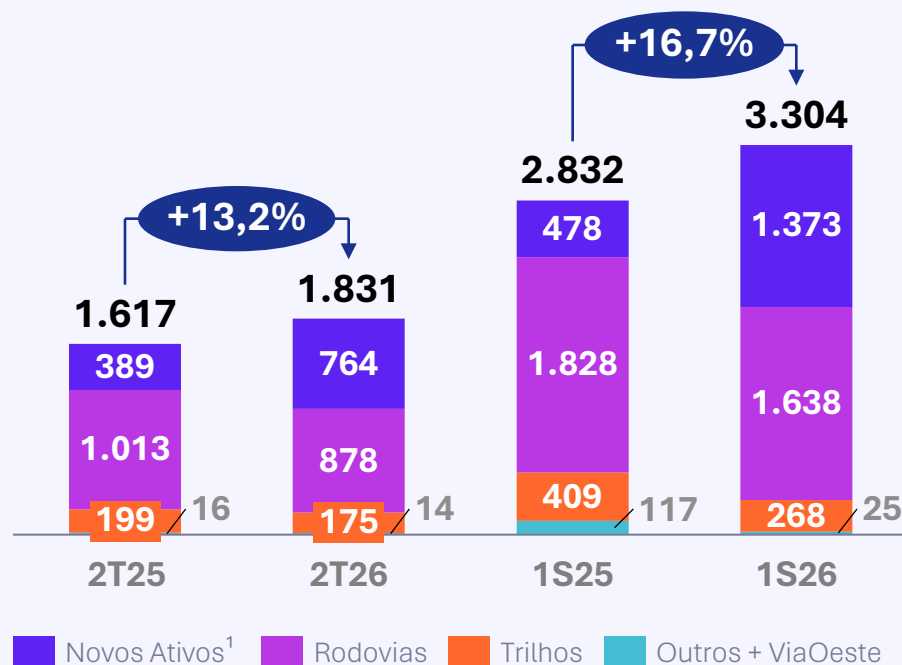
Cronograma de Amortização² (R\$ Bi)



44% da dívida com vencimento a partir de 2033

Execução disciplinada do CAPEX

Em R\$ MM



Destaques 2T26



Rodovias

RioSP: Obras de ampliação na região rural de São Paulo e Rio de Janeiro, com destaque para as obras da Serra das Araras, que segue com cronograma acelerado, prevendo a conclusão do trecho de subida 1 ano antes do prazo contratual e do trecho de descida 2 anos antes

Paraná: Restauração de pavimento e duplicações ao longo da malha

ViaSul: Duplicações em diversos trechos das rodovias BR-101, BR-290 e BR-386

Pantanal: Recuperação de pavimento, desapropriações, implantação, faixas adicionais e duplicações



Trilhos

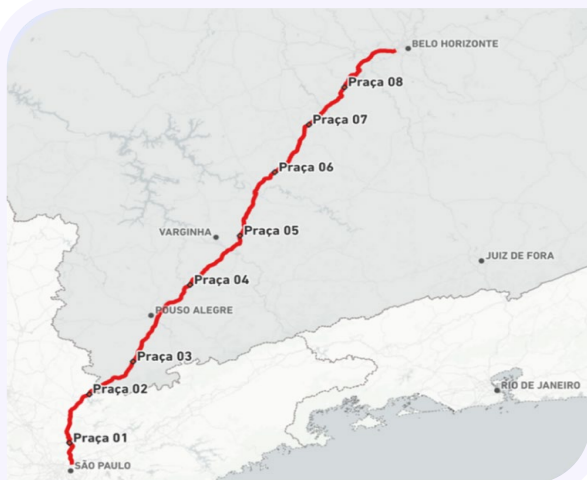
ViaMobilidade – Linhas 8 e 9: Implantação e revitalização de rede de energia, cabines e subestações elétricas, além de adequações de espaços comerciais

Visão Geral da Minas_SP

569 km ligando São Paulo a Belo Horizonte, reunindo relevantes polos industriais, agrícolas e logísticos



8 Praças de Pedágio



Prazo: **15 anos** a partir da assinatura do Aditivo ao Contrato;

Tráfego fortemente ligado à **produção industrial**, com grande participação de carga geral, baixa relevância de *commodities* e pouca concentração de produtos específicos;



Mix de tráfego (VEQ): **70%** comercial e **30%** leve;

Demanda conhecida, considerando banda superior de mitigação pelo prazo da concessão e com tráfego realizado ~7% acima do MEF;



Reajuste anual: **IPCA**;

Degraus tarifários: 40,0% aplicado na assinatura do Termo Aditivo, 80,0% no 13º mês (mai/27) e de 27,69% no 25º mês (mai/28);



Mitigação de demanda:

Banda entre +2% e -2% (Risco concessionária). Fora dos limites da banda de compartilhamento de risco, 90% risco do Poder Concedente e 10% risco da concessionária.

Dados Operacionais e Financeiros

Principais Indicadores Estimados (R\$ milhões) (valores base mar/23)	Ano 1*	Ano 5*
Receita Líquida**	500	1.180
Margem EBITDA	45%	75%

*Ano concessão: maio até abril

**Sem receita de construção

Benefícios com a Incorporação do Balanço da SPE

- Constituição de IR Diferido de ~R\$ 175MM (data base mar/26, 80% de repasse)
- Base de Prejuízos Acumulados ~R\$ 600MM

Contribuição de *equity*

50% do mínimo obrigatório (~R\$ 175MM)

Pagamento em indenização à Arteris

R\$ 381 MM

Alavancagem

~80%

TIR real alavancada

>20%



OPEX redução de ~5% vs. MEF¹

Considerando o escalonamento de passivos da *due dilligence* (~R\$ 160MM mar/23)

Assertividade na conservação e manutenção dos ativos

Eficiência no custo de arrecadação

Make or buy e otimização dos modelos de contratação dos custos operacionais

Maior mecanização e automação de processos operacionais

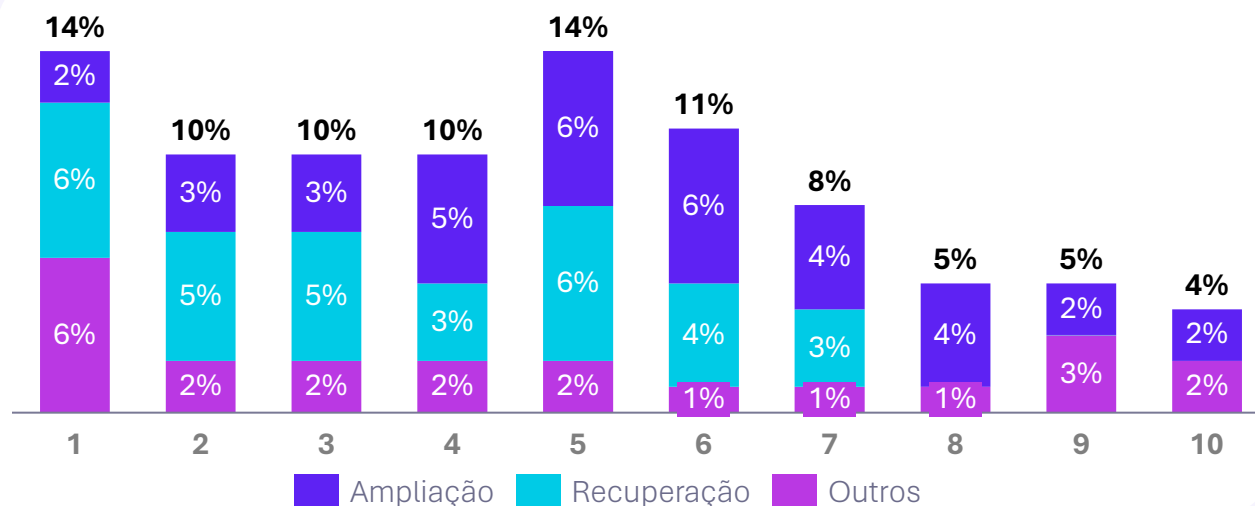
Adoção de novas tecnologias de operação, monitoramento e atendimento ao usuário, com manutenção dos níveis de serviço contratuais

CAPEX redução de ~20% vs. MEF¹

CAPEX | R\$ 7,7 bilhões com contingência

(data base: mar/23)

Distribuição do CAPEX/ano concessão (%)



Obras de ampliação representam 37% do CAPEX total

Obras de ampliação até o 5º ano

Obras para os 2 primeiros anos

~65%
CONTRATADAS
E ADERENTES
AO PN

JÁ
LICENCIADAS

CAPEX de baixa complexidade, com maior participação nas obras de reconstrução de pavimento:

Solução de reconstrução de pavimento superior;

Menor pegada de carbono;

Execução mais rápida e segura e;

Otimização nos elementos de proteção e segurança.



MOTV
B3 LISTED NM



www.ri.motiva.com.br



Bloomberg
MOTV3 BZ