

Resultados 2T25

AMBP
B3 LISTED NM



ambipar 

ambipar 

São Paulo, 14/08/2025 – Relatório de Administração da Ambipar Participações e Empreendimentos S.A. (“Ambipar” ou “Companhia”) referente ao segundo trimestre de 2025 (2T25).

Este relatório apresenta as Demonstrações Contábeis e Informações Financeiras Intermediárias elaboradas de acordo com as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em conformidade também com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS - International Financial Reporting Standards). Como companhia listada na B3 sob o ticker AMBP3, a Ambipar reafirma seu compromisso com a transparência e a excelência na divulgação de seus resultados financeiros e operacionais, refletindo a solidez e a sustentabilidade de sua atuação nos principais mercados em que opera.

AMBIPAR PARTICIPAÇÕES: RESUMO 2T25

Receita Líquida

R\$1.770,7 MM

(+25,2% vs. 2T24)

EBITDA

R\$585,7 MM

(+34,2% vs. 2T24)

Fluxo de Caixa Operacional

R\$ 431,9 MM¹

(-1,6% vs. 2T24)

F.C. antes de Financiamento

R\$103,0 MM

(R\$296,7 MM no 2T24)

Prazo Médio da Dívida

5,3 anos

(5,5 anos no 1T25)

Dívida Líquida

R\$5.999,1 MM²

(R\$5.526,5 MM 1T25)

Alavancagem

Dívida Líquida / EBITDA Anualizado

2,56x

(2,50x 1T25)

ROIC Operacional

28,8%

(28,2% vs. 2T24)

Margem EBITDA

33,1%

(+2.2 p.p. vs 2T24)

Notas:

(1) EBITDA menos arrendamento, capital de giro e impostos.

(2) Considera o montante principal de dívida, sem juros acruados

Ambipar Participações

Principais Indicadores Financeiros 2T25¹

R\$ MM	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var.	
						2T25 2T24	2T25 1T25	6M25 6M24	
Receita Líquida	1.414,3	1.739,8	1.770,7	2.681,1	3.510,5	25,2%	1,8%	30,9%	
EBITDA	436,4	552,0	585,7	810,9	1.137,7	34,2%	6,1%	40,3%	
Margem EBITDA	30,9%	31,7%	33,1%	30,2%	32,4%	2,2 p.p.	1,3 p.p.	2,2 p.p.	
F.C. operacional	438,8	341,6	431,9	731,9	773,4	(1,6%)	26,4%	5,7%	
F.C. antes de financiamento	296,7	179,3	103,0	121,4	282,3	N.M.	(42,6%)	132,5%	
Resultado Financeiro	(390,3)	(446,3)	(469,6)	(810,3)	(915,9)	20,3%	5,2%	13,0%	
Lucro Líquido	(84,6)	(165,8)	(134,1)	(286,7)	(299,9)	58,5%	N.M.	N.M.	
Lucro Líquido Recorrente ¹	45,5	(106,3)	(134,1)	61,0	(240,4)	N.M.	N.M.	N.M.	
Dívida Líquida	4.720,1	5.526,5	5.999,1	4.720,1	5.999,1	27,1%	8,6%	27,1%	
Alavancagem (x) ²	2,70x	2,50x	2,56x	2,70x	2,56x	(0,14x)	0,06x	(0,14x)	
CAPEX	131,7	195,5	271,9	255,9	467,3	106,5%	39,1%	82,6%	
CAPEX % Receita Líquida	9,3%	11,2%	15,4%	9,5%	13,3%	6,0 p.p.	4,1 p.p.	3,8 p.p.	
ROIC (%)	12,0%	11,1%	11,8%	11,3%	11,5%	(0,2 p.p.)	0,6 p.p.	0,2 p.p.	
ROIC Operacional %	28,2%	27,5%	28,8%	27,7%	28,5%	0,7 p.p.	1,3 p.p.	0,8 p.p.	

1- Ao final do período, desconsiderando *penalty* por pré-pagamento e custos de emissão

2- Dívida Líquida / EBITDA anualizado

Destaques do 2T25

- ◆ Receita Líquida trimestral de R\$1,8 bilhão, um crescimento de 25,2% vs 2T24, e de 1,8% vs. 1T25
- ◆ EBITDA de R\$585,7 milhões, crescimento de 34,2% na comparação com o 2T24 e 6,1% em relação ao 1T25, com margem EBITDA de 33,1% no 2T25;
- ◆ ROIC operacional (ex intangíveis) atingiu 28,8% versus 27,5% no 1T25, mantendo um nível positivo de retorno sobre o capital empregado;
- ◆ Fluxo de Caixa Operacional de R\$431,9 milhões (-1,6% em relação ao 2T24) e Fluxo de Caixa antes de Financiamento de R\$103,0 milhões (R\$296,7 milhões no 2T24);
- ◆ Alavancagem consolidada do grupo Ambipar estável em 2,56x, com prazo médio da dívida de 5,3 anos.
- ◆ Metas de alavancagem e margem anunciadas no Ambipar Day 2024 virtualmente atingidas¹

¹ Guidance de Maio 2024 de alavancagem de 2,5x e incremento de margem EBITDA de 3 p.p. ao final de 2T25 em comparação ao 1T24.

Índice

Nenhuma entrada de índice remissivo foi encontrada.

Ambipar Participações	3
Principais Indicadores Financeiros 2T25	3
Receita Líquida	8
Distribuição de Receita por Geografia	9
EBITDA e Margem	9
Resultado Financeiro.....	10
Lucro Líquido.....	11
Composição da Dívida Bruta	11
Cronograma de Amortização da Dívida Bruta	12
Indexador de Dívida	12
Composição da Dívida Líquida e Alavancagem	13
CAPEX.....	13
Cronograma de Pagamentos de Obrigações de M&A.....	14
M&A.....	14
Fluxo de Caixa	15
Ambipar Environment	16
Principais indicadores financeiros 2T25	17
Receita Líquida	18
EBITDA & Margem EBITDA.....	23
CAPEX Environment	24
Ambipar Response	25
Principais indicadores financeiros 2T25	26
Receita Líquida	27
EBITDA & Margem EBITDA.....	33
CAPEX Response.....	34
Anexos	35

Mensagem aos Acionistas e Investidores

Prezados acionistas e investidores,

Temos a satisfação de apresentar os resultados do segundo trimestre de 2025, dando sequência à nossa trajetória de crescimento. No período, registramos avanços relevantes em receita líquida e EBITDA, ao mesmo tempo em que aceleramos processos de integração das companhias adquiridas.

Reforçamos nosso posicionamento como *one stop shop* de soluções ambientais, entregando eficiência e sustentabilidade concretas aos clientes. Expandimos internacionalmente a divisão *Water Solutions*, com projetos de dragagem de lodos e tratamento de efluentes em LatAm. Anunciamos uma parceria com a SABESP para transformar o a indústria de São Paulo em líder em soluções de reuso de água. Em resíduos sólidos, avançamos na implementação de nossa primeira concessão, com o projeto de gestão sustentável de resíduos sólidos em Fernando de Noronha, iniciativa que busca transformar a ilha em referência global ambiental. Também iniciamos os preparativos para estabelecer uma rede de proteção ambiental preventiva, com bases de defesa ambiental entre Pará e Amapá, para permitir a atuação responsável para o segmento de óleo e gás na Margem Equatorial, no Norte do Brasil.

O trimestre marcou a intensificação das iniciativas de integração voltadas à geração de caixa operacional. Fortalecemos o *pipeline* comercial para impulsionar o crescimento orgânico com rentabilidade, ganhos de margem e retorno sobre novas oportunidades, resultado da centralização da área de precificação e da atuação de comitês globais de CAPEX.

Na frente de despesas, implementamos um projeto abrangente de eficiência em pessoas, promovendo o compartilhamento de recursos humanos e a integração de operações no Brasil, América Latina e América do Norte. Essa estratégia almeja entregar mais com equipes mais enxutas, dando mais responsabilidade e treinamento aos times, integrando áreas de suporte, compartilhando equipes operacionais entre Response e Environment, e reduzindo posições de trabalho não faturáveis.

Os esforços para maior geração de caixa vêm acompanhado de melhorias na estrutura societária e na governança. Quanto à estrutura societária, a aceleração das integrações foi impulsionada pelos sócios minoritários, que estão mais alinhados aos resultados globais desde o anúncio da aquisição de participações minoritárias.

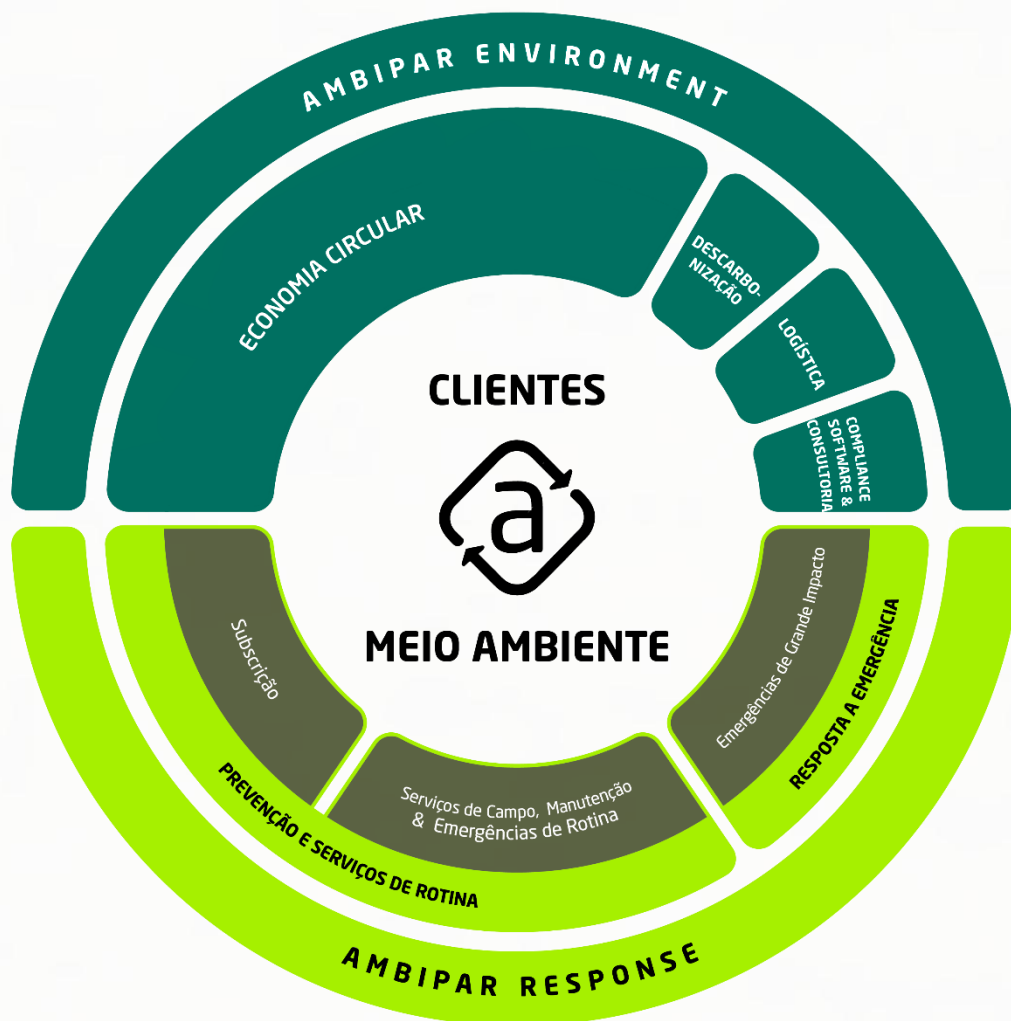
Evoluímos na criação e estruturação de uma área dedicada de governança interna, reforçando o time interno, rotacionando o auditor para a Deloitte, e robustecendo de canais de ética internos.

Nosso objetivo de longo prazo é consolidar a posição como líder global em soluções ambientais, estabelecendo parcerias sólidas e duradouras com investidores e credores. Seguiremos trabalhando em integrações, geração de caixa e na evolução da governança, três pilares chaves para vencermos a longo prazo. Agradecemos o apoio contínuo e a confiança nessa jornada de longo prazo.

Atenciosamente,

CEO da Ambipar

Áreas de Negócio – Divulgação Resultado



Desde o 3T24, a Ambipar adotou um novo formato de divulgação de resultados, proporcionando aos investidores uma visão mais detalhada das operações e do desempenho da Companhia.

No segmento **Environment**, consolidamos as áreas de economia circular e gestão de resíduos sob um único pilar de economia circular. Essa mudança nos permite reportar a receita e os volumes por tipo de valorização de resíduo, em linha com nossa estratégia de maximizar o aproveitamento de resíduos industriais e urbanos.

Esse formato atualizado de divulgação reforça o compromisso da Ambipar com transparência e uma comunicação mais alinhada às expectativas dos investidores, destacando o valor gerado pelas nossas operações e sua contribuição para a sociedade e o meio ambiente. As valorizações ou tratamento de resíduos reportadas são:

- Orgânica: como compostagem e biodigestão;
- Tratamento de Água e efluentes: tratamento físico, químico, biológico para maximizar reuso de água em indústrias;
- Recicláveis: valorização consistindo em limpeza, triagem, separação, enfardamento e transformação de recicláveis (metais, papel e papelão, vidro, plástico entre outros) em matéria prima ou produto;
- Movimentação de resíduos: movimentação de materiais e resíduos dentro de plantas industriais e operações de clientes;

- Recuperação energética: transformação de resíduo em combustível para indústrias, seja pela mistura e trituração de resíduos (*blendagem*) para transformá-los em combustíveis derivados de resíduo (CDR), ou valorização de resíduo de biomassa para alimentação de caldeiras;
- Tratamento e Destinação Final: tratamento para disposição final ambientalmente adequada;

No segmento **Response**, passamos a apresentar dados financeiros regionalizados, além de indicadores operacionais e de receita mais específicos. Agora, a receita é segmentada conforme os principais componentes da nossa mandala de negócios, dividida da seguinte forma:

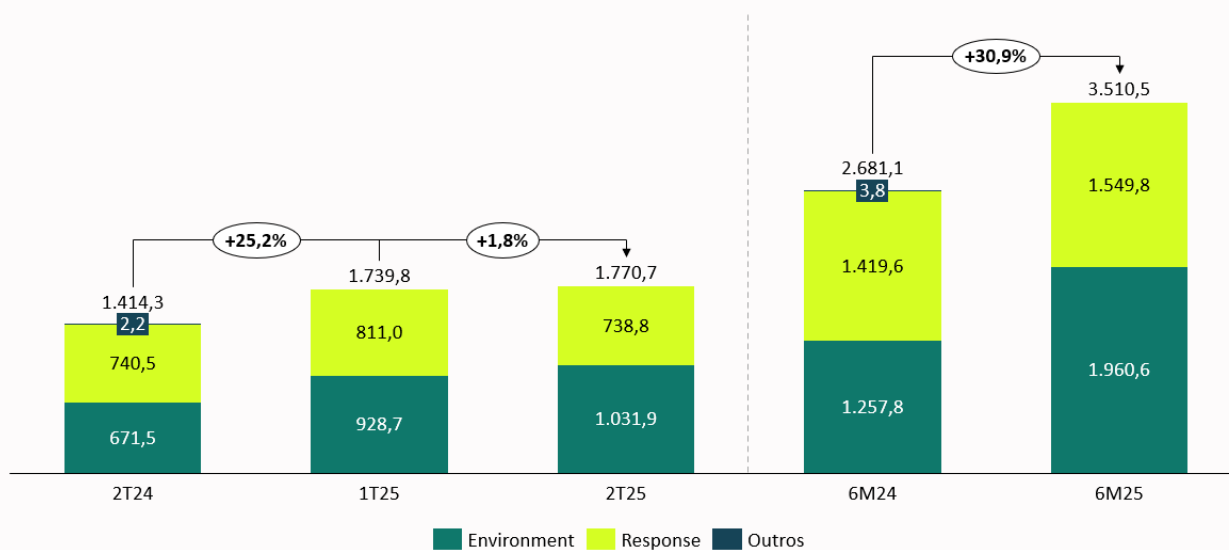
- **Subscrição:** inclui contratos de taxa fixa e recorrente, com preço acordado, duração definida e materiais especificados.
 - *Exemplos:* contratos de prontidão para empresas de transporte, em que nossas equipes permanecem disponíveis para intervenções; e contratos com a indústria de transporte marítimo que oferece suporte documental e assistência a embarcações.
- **Serviços de Campo, Manutenção e Emergências de Rotina:** serviços executados de forma recorrente e geralmente aprovados pelo cliente, com base em Acordos de Prestação de Serviços (MSAs).
 - *Exemplos:* manutenção de indústrias em paradas programadas, serviços de limpeza de tanques, jateamento e escavação, inspeção de instalações críticas, atendimentos emergenciais de pequena escala, como contenção de pequenos vazamentos ou incêndios.
- **Grandes Emergências:** inclui respostas a eventos de grande impacto, com faturas superiores a US\$1 milhão por ocorrência.
 - *Exemplos:* combate a incêndios florestais, vazamentos de óleo offshore, enchentes, furacões e incêndios industriais de larga escala.

Para facilitar o trabalho de análise dos nossos resultados por analistas, disponibilizamos no site de relações com investidores um guia de modelagem ([link](#)), uma nova apresentação de modelagem ([link](#)) e uma nova apresentação corporativa ([link](#)). Transparência é parte importante no nosso pilar de governança e queremos avançar continuamente nesta frente com os diferentes *stakeholders*.

Receita Líquida

(R\$ MM e %)

Receita Líquida por Segmento (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var.		Var.	
						2T25	2T24	2T25	1T25	6M25	6M24
Environment	671,5	928,7	1.031,9	1.257,8	1.960,6	53,7%		11,1%			55,9%
Response	740,5	811,0	738,8	1.419,6	1.549,8	(0,2%)		(8,9%)			9,2%
Receita Líquida Outros	2,2	0,0	0,0	3,8	0,0	N.M.		N.M.			N.M.
Receita Líquida Consolidada	1.414,3	1.739,8	1.770,7	2.681,1	3.510,5	25,2%		1,8%			30,9%



No segundo trimestre de 2025, a Ambipar obteve receita líquida de R\$ 1.770,7 milhões, registrando um aumento de 25,2% versus o 2T24 e 1,8% quando comparado ao trimestre imediatamente anterior.

A divisão Environment se destacou com crescimento de 53,7% versus 2T24, com crescimento do faturamento em Movimentação Especializada, Orgânicos e Recicláveis.

A divisão Response ficou estável em relação ao 2T24, todavia apresentou crescimento de 9,2% no 6M25 versus o 6M24, demonstrando a resiliência do segmento dentro do grupo.

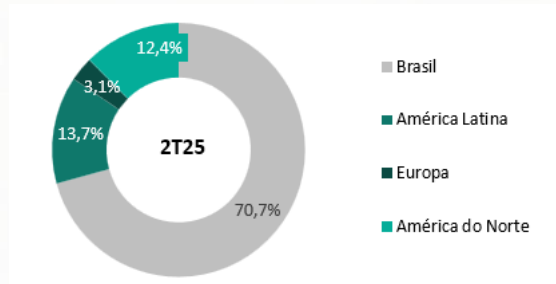
Entraremos em mais detalhes sobre cada operação nas seções por vertical.

Distribuição de Receita por Geografia

(%)

Com a contínua expansão internacional e atendimento a clientes em cadeias de valor globais, a Ambipar apresenta uma positiva diversificação geográfica com relevantes contratos no exterior que representaram 29,3% do faturamento do 2T25.

A Environment contribui com maior presença no Brasil e América Latina, enquanto a Response possui presença relevante no Brasil, América do Norte e Europa.

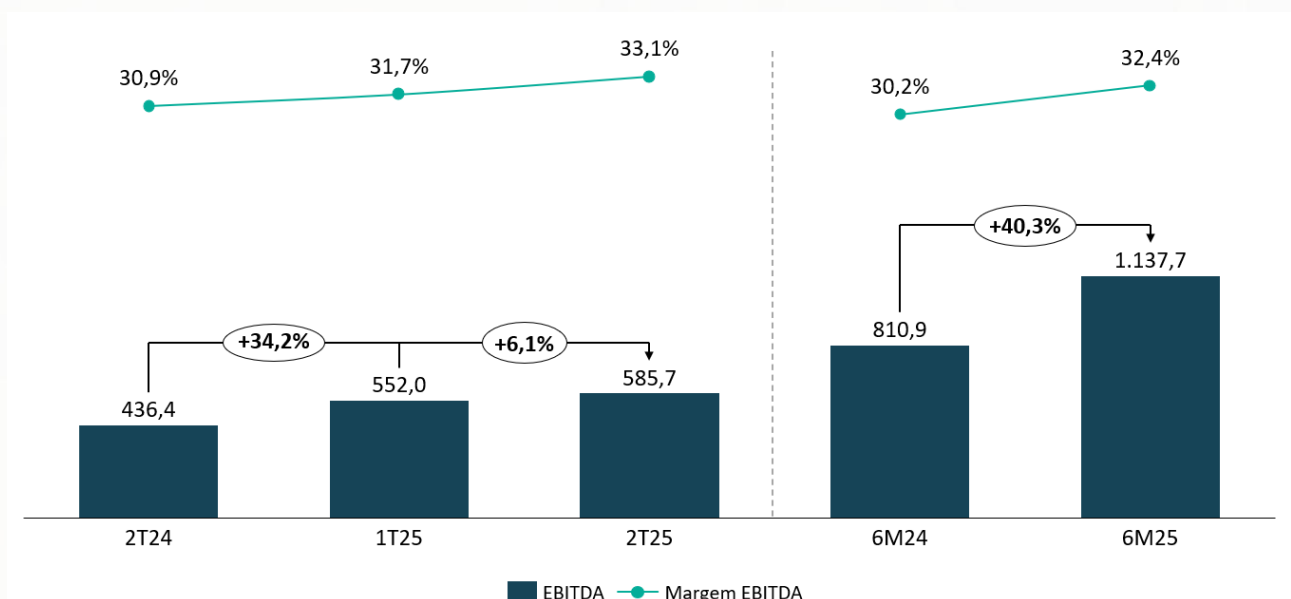


EBITDA e Margem

EBITDA (R\$ MM) ¹	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Lucro (Prejuízo) líquido	(84,6)	(165,8)	(134,1)	(286,7)	(299,9)	58,4%	72,9%	4,6%
(+) IR e CSLL	(3,2)	22,6	1,9	32,1	24,5	(158,1%)	N.M.	(23,8%)
(+) Resultado financeiro	390,3	446,3	469,6	810,3	915,9	20,3%	5,2%	13,0%
(+) D&A	134,0	248,9	248,3	255,2	497,2	85,4%	(0,2%)	94,8%
(=) EBITDA	436,4	552,0	585,7	810,9	1.137,7	34,2%	6,1%	40,3%
Margem EBITDA	30,9%	31,7%	33,1%	30,2%	32,4%	2,2 p.p.	1,3 p.p.	2,2 p.p.

Nota:

1- Reconciliação do EBITDA conforme Resolução CVM 156/22



No 2T25, a Ambipar apresentou forte resultado, atingindo EBITDA de R\$585,7 milhões. A Ambipar demonstra seu comprometimento com uma operação mais eficiente e rentável.

A margem EBITDA do 2T25 foi de 33,1%, o que representa incremento de 2,2 p.p. e de 1,3 p.p. em comparação ao 2T24 e 1T25, respectivamente.

A melhora na rentabilidade da companhia tem sido impulsionada por iniciativas focadas na eficiência de seus recursos, eliminando redundâncias e exercitando disciplina na alocação de capital em projetos que retornem taxas atrativas e permitam mitigação de riscos financeiros e operacionais. Além disso, a forte performance de Environment no Brasil impulsionou positivamente o EBITDA do trimestre.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receitas Financeiras	125,4	199,2	416,6	214,0	615,7	232,2%	109,1%	187,7%
Despesas Financeiras	(385,6)	(645,5)	(886,1)	(676,6)	(1.531,7)	129,8%	37,3%	126,4%
Resultado Financeiro	(390,3)	(446,3)	(469,6)	(810,3)	(915,9)	20,3%	5,2%	13,0%
Não Recorrentes ¹	130,1	59,5	0,0	347,6	59,5	N.M.	N.M.	N.M.
Resultado Financeiro Recorrente	(260,2)	(386,8)	(469,6)	(462,6)	(856,4)	80,5%	21,4%	85,1%

1 – Multas e fees de pré pagamento de empréstimos e debêntures e carregos duplicados do *bond* antes de pagamento de dívidas no 1T24

No segundo trimestre de 2025, a Ambipar apresentou um resultado financeiro líquido negativo de R\$469,6 milhões, impactado pelo aumento das taxas de juros e pela maior dívida bruta bem como custos com derivativos.

Almejamos reduzir despesas financeiras através da geração de caixa e redução de endividamento.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Lucro (Prejuízo) Líquido Consolidado	(84,6)	(165,8)	(134,1)	(286,7)	(299,9)	58,5%	N.M.	4,6%
LL Controlador	(139,9)	(190,5)	(171,8)	(393,3)	(362,3)	22,8%	N.M.	N.M.
LL Minoritários	55,3	24,8	37,7	106,6	62,4	(31,8%)	N.M.	N.M.
Não recorrentes ¹	130,1	59,5	0,0	347,6	59,5	N.M.	N.M.	(82,9%)
Lucro Líquido Recorrente	45,5	(106,3)	(134,1)	61,0	(240,4)	N.M.	N.M.	N.M.

1 – No 2T24, exclui custos de amortização, fee de pré-pagamentos de dívida e despesa maior de juros por conta do liability management. No 1T25, refere-se a baixa de custos por conta do Tender Offer de USD200 Milhões, relativo ao Green Bond 2031.

O resultado líquido contábil atingiu -R\$134,1 milhões no 2T25. O prejuízo líquido do controlador atingiu -R\$171,8 milhões e o lucro atribuído a não controladores foi de R\$37,7 milhões. Demos continuidade ao projeto de simplificação societária com a consolidação de CNPJs – foram realizadas 22 incorporações até final de junho/25 - com o objetivo de reduzir a carga tributária e reduzir custos indiretos, para assim aumentar o lucro líquido.

Composição da Dívida Bruta

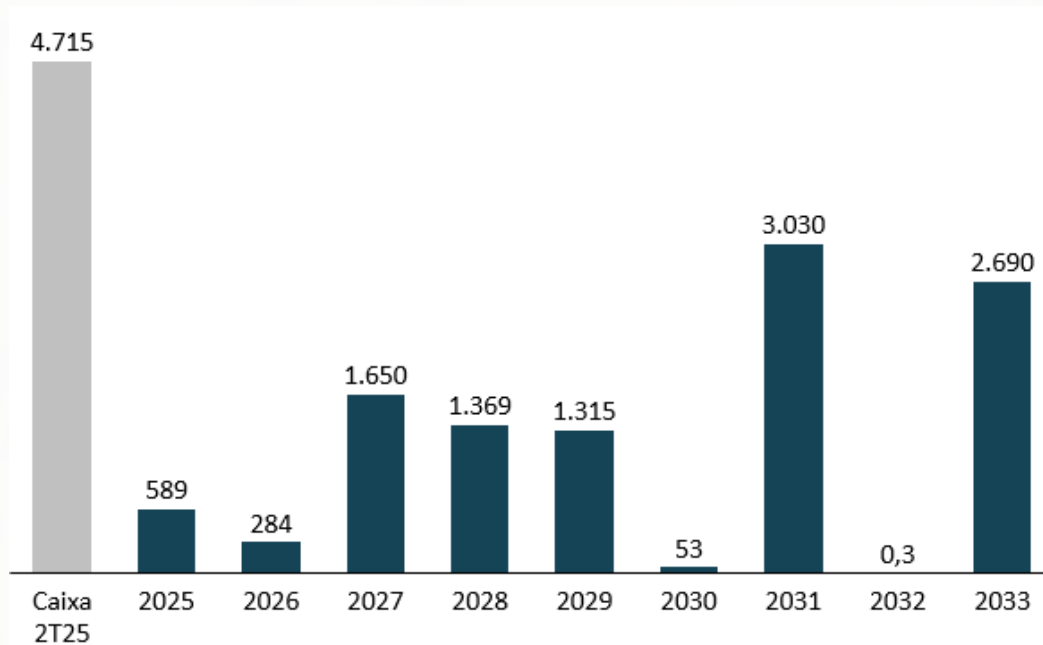
Composição da Dívida Bruta (R\$ MM)	31/03/2025	30/06/2025	Encargos financeiros (% a.a.)
Debêntures	2.869,8	2.871,9	CDI + 2,75% a 3,5%
Green Bond	5.738,4	5.461,8	9,875% e 10,875% (USD) (hedge CDI + 1,44% a 2,27%)
Capital de Giro	1.804,3	1.684,3	CDI+ 3,09% a 3,84%
Financiamento de Investimentos	307,9	494,6	14,41%
Arrendamento Mercantil Financeiro	185,9	201,7	7,42%
Dívida Bruta Principal	10.906,2	10.714,4	N.A.
SWAP	(406,6)	(61,7)	N.A.
Dívida Bruta²	10.499,6	10.652,7	N.A.

A companhia observou um incremento de R\$153 milhões sua dívida bruta, principalmente por conta de novos financiamentos para investimentos e marcação a mercado do Swap das dívidas.

² Dívida Bruta considera *mark to market* positivo do hedge como redutor da dívida vide nota explicativa número 11

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta

(R\$ MM)



A Ambipar atingiu R\$4,7 bilhões em caixa e aplicações financeiras e o prazo médio de amortização chegou a 5,3 anos com 94,2% da dívida a longo prazo, seguindo a estratégia de manter vencimentos longos com margem de segurança, vinculados à geração de caixa do negócio.

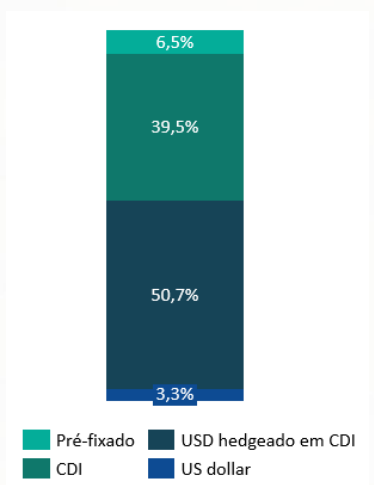
Indexador de Dívida

(%)

A maior parte da dívida continua em reais. As três principais emissões em dólar consistem em capital de giro de US\$90 milhões e *green bonds* com valor *outstanding* de US\$550 milhões para 2031 e US\$493 milhões para 2033.

Com o objetivo de manter o fluxo de caixa e o balanço protegidos, a Ambipar estabeleceu proteções com *swaps* do fluxo de caixa e principal da dívida em dólar.

Considerando a proteção do hedge, aproximadamente 90% da dívida está indexada a CDI, considerando que o *bond* é hedgeado de taxa dólar pré-fixado para CDI.



Composição da Dívida Líquida e Alavancagem

Dívida Líquida e Alavancagem (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25
Dívida Bruta	8.598,0	10.499,6	10.714,4	24,6%	2,0%
(-) Caixa e Equivalentes + Aplicações Financeiras	3.877,9	4.973,1	4.715,3	21,6%	(5,2%)
(=) Dívida Líquida	4.720,1	5.526,5	5.999,1	27,1%	8,6%
EBITDA Anualizado	1.745,8	2.208,0	2.342,8	34,2%	6,1%
Alavancagem (x)	2,70x	2,50x	2,56x	(0,14x)	0,06x
EBITDA LTM Proforma Green Bond ¹	1.581,6	2.075,7	2.191,5	38,6%	5,6%
Alavancagem Green Bond (x)	2,98x	2,66x	2,74x	(0,25x)	0,07x

Alavancagem (x): dívida líquida / EBITDA do período anualizado. 1- Inclui o EBITDA não consolidado das empresas adquiridas nos últimos doze meses.

A companhia registrou uma redução na posição de caixa e aplicações financeiras em R\$258 milhões. Paralelamente, o incremento da dívida bruta devido principalmente às emissões de Financiamento para Investimentos.

Considerando o EBITDA anualizado, a companhia atingiu o índice de alavancagem de 2,56x, similar ao histórico dos últimos 12 meses.

CAPEX

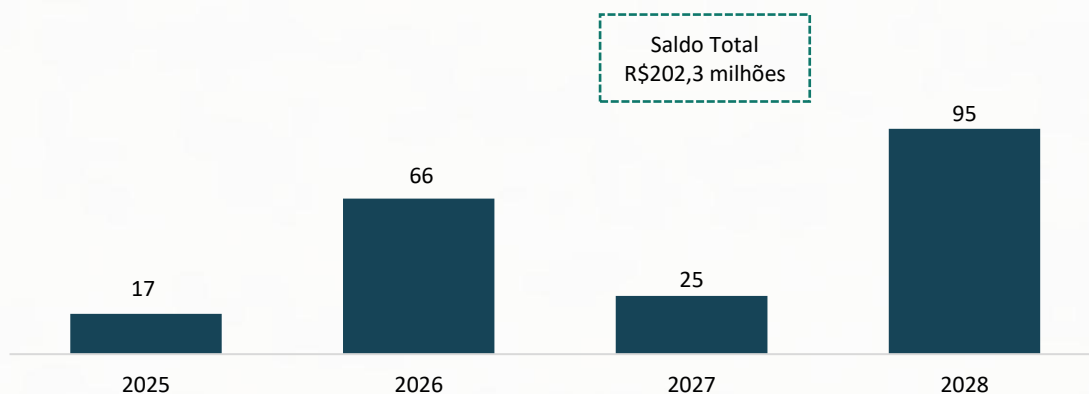
CAPEX (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Expansão	69,0	95,9	104,7	112,6	200,6	51,8%	9,2%	78,2%
% Receita Líquida	4,9%	5,5%	5,9%	4,2%	5,7%	1,0 p.p.	0,4 p.p.	1,5 p.p.
Manutenção	62,7	99,6	167,1	143,3	266,7	166,7%	67,8%	86,2%
% Receita Líquida	4,4%	5,7%	9,4%	5,3%	7,6%	5,0 p.p.	3,7 p.p.	2,3 p.p.
CAPEX Consolidado Total	131,7	195,5	271,9	255,9	467,3	106,5%	39,1%	82,6%
% Receita Líquida	9,3%	11,2%	15,4%	9,5%	13,3%	6,0 p.p.	4,1 p.p.	3,8 p.p.
% Do CAPEX								
% Environment	61,2%	45,7%	39,1%	53,2%	41,8%	(22,1 p.p.)	(6,6 p.p.)	(11,3 p.p.)
% Response	37,6%	40,3%	18,8%	43,5%	27,8%	(18,8 p.p.)	(21,4 p.p.)	(15,7 p.p.)
% Holding/Outros	1,2%	14,1%	42,1%	3,3%	30,4%	40,9 p.p.	28,0 p.p.	27,1 p.p.

O CAPEX atingiu a marca de R\$271,9 milhões, representando 15,4% da receita líquida no 2T25. Houve maior representatividade de CAPEX a nível da Holding em aproximadamente 42% dos investimentos totais, seguindo a estratégia de ter a holding como proprietária dos ativos, locando ativos para as entidades operacionais do grupo.

Esta estrutura é mais eficiente fiscalmente e permite ter ganhos de escala na compra de ativos. Neste trimestre aproveitamos oportunidades de compra de ativos a preços atrativos, o que ocasionou um aumento da intensidade de CAPEX em relação à receita.

Cronograma de Pagamentos de Obrigações de M&A

(R\$ MM)



Neste trimestre a companhia reduziu em R\$38,1 milhões as obrigações a pagar por M&A, devido a pagamento de parcelas de aquisições passadas esperadas para o 2T25.

A companhia tem saldo de R\$202,3 milhões contabilizados a pagar, com a maior parte deste saldo devido em 2028.

M&A

Vertical	Empresa	Descrição e racional estratégico	País	Obrigação a Pagar	% Adquirido
Environment	Magma	Fundição metálica com foco em transformação de metais não ferrosos em lingotes, com objetivo de integrar com nossa unidade de mineração urbana.	Brasil	R\$30,8M	100%
Response	Terra Drone	Atua na área de inspeção por meio de plataformas aéreas e terrestres não tripuladas, integrada com tecnologias de levantamento e inspeção, fornecendo captura e análise de dados aos clientes.	Brasil	R\$7,5MM	51%

Na tabela apresentamos as aquisições da nota explicativa 8.1 “Combinações de Negócios” das Demonstrações Financeiras do 2T25.

O foco da companhia continua a ser no crescimento orgânico, mas agimos oportunisticamente frente a oportunidades que ofereçam estrutura de aquisição baseada em ações e onde tenhamos sinergias claras com as operações que detemos.

Neste trimestre, a aquisição da Magma nos posiciona em um mercado onde temos sinergias com nossa operação de gestão de resíduos e mineração urbana. Expandimos nossa rede de captação de metais, bem como a capacidade de transformar sucata em lingotes permite sinergias de captação de resíduos e na transformação de metais da mineração urbana em produtos mais valorizados.

Fluxo de Caixa¹

Fluxo de caixa simplificado (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
EBITDA	436,4	552,0	585,7	810,9	1.137,7	34,2%	6,1%	40,3%
Arrendamento	(72,3)	(186,3)	(186,9)	(130,2)	(373,2)	158,5%	0,3%	186,6%
EBITDA - Arrendamento	364,2	365,7	398,8	680,7	764,5	9,5%	9,1%	12,3%
Varição Capital Giro	105,3	(11,8)	58,3	94,8	46,5	(44,6%)	N.M.	(50,9%)
Impostos Pagos	(30,7)	(12,3)	(25,3)	(43,7)	(37,6)	(17,6%)	105,7%	(14,0%)
F.C. Operacional	438,8	341,6	431,9	731,9	773,4	(1,6%)	26,4%	5,7%
CAPEX	(131,7)	(195,5)	(271,9)	(255,9)	(467,3)	106,5%	39,1%	82,6%
Pagamentos de Aquisições	(0,5)	34,4	(57,0)	(1,0)	(22,6)	N.M.	N.M.	N.M.
Aplicações Financeiras	(9,9)	(1,2)	0,0	(353,6)	(1,2)	N.M.	N.M.	N.M.
F.C. de Investimentos	(142,1)	(162,2)	(328,9)	(610,5)	(491,1)	131,5%	102,8%	(19,6%)
F.C. antes de Financiamento	296,7	179,3	103,0	121,4	282,3	(65,3%)	(42,6%)	132,5%
F.C. antes de Financiamento / EBITDA	68,0%	32,5%	17,6%	15,0%	24,8%	(40,3 p.p.)	(14,9 p.p.)	9,8 p.p.
Captação Empréstimos	2.775,0	3.038,5	222,0	6.444,2	3.260,6	(92,0%)	(92,7%)	(49,4%)
Amortização de Empréstimos	(2.169,6)	(1.303,1)	(154,8)	(5.000,6)	(1.457,8)	(92,9%)	(88,1%)	(70,8%)
Amortização de M&A	(64,2)	(134,8)	(80,2)	(215,5)	(214,9)	24,9%	(40,5%)	(0,3%)
Resultado financeiro líquido ²	(198,9)	(397,6)	(295,7)	(550,1)	(693,3)	48,7%	(25,6%)	26,0%
Custos de Emissão e Multas	(128,3)	(143,1)	(3,8)	(179,3)	(146,9)	(97,0%)	(97,3%)	(18,1%)
Varição Cambial	24,2	(40,9)	(17,4)	43,0	(58,3)	N.M.	(57,5%)	N.M.
F.C. de Financiamento	238,1	1.019,1	(329,8)	541,6	689,4	(238,5%)	N.M.	27,3%
F.C. Financiamento Recorrente³	366,4	1.162,2	(326,0)	720,9	836,3	(189,0%)	N.M.	16,0%
Recompra de ações e dividendos	(46,6)	(57,1)	0,0	(46,6)	(57,1)	N.M.	N.M.	22,5%
Outros	(41,4)	(68,4)	(31,1)	(22,1)	(99,4)	(24,9%)	(54,5%)	349,8%
Var. do Caixa e Aplicações Finan.	446,7	1.073,0	(257,8)	594,2	815,2	N.M.	N.M.	37,2%

1-Fluxo de caixa gerencial não idêntico ao contábil. 2-juros pagos, receita fin. e outras; 3-exclui custos de emissão e multas.

No 2T25, a Ambipar seguiu com foco em incrementar a geração de caixa, e obteve fluxo de caixa operacional positivo de R\$431,9 milhões, um crescimento de 26,4% versus 1T25 e uma redução de 1,6% versus 2T24.

Registramos fluxo de caixa antes de financiamento de R\$103,0 milhões. **Excluindo os efeitos de pagamento de aquisições, estaríamos com a métrica em R\$160 milhões, próxima a geração de caixa do 1T25.**

Esperamos crescer esta métrica de maneira substancial ao longo do tempo, no entanto oscilações de curto prazo podem ocorrer enquanto trabalhamos linhas de custo, terminamos de pagar aquisições passadas, e tratamos os arrendamentos e CAPEX.

Ambipar Environment

Relatório da Administração da Environmental ESG Participações S.A. (“Ambipar Environment” ou “Companhia”) referente ao segundo trimestre de 2025 (2T25)

Este relatório apresenta as Demonstrações Contábeis e Informações Financeiras Intermediárias elaboradas de acordo com as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em conformidade também com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS - International Financial Reporting Standards). A Ambipar Environment reitera seu compromisso com a transparência e a excelência na divulgação de seus resultados financeiros e operacionais, refletindo sua atuação sólida e sustentável em seus principais mercados de atuação.

AMBIPAR ENVIRONMENT: RESUMO 2T25

Receita Líquida

R\$1.031,9 MM

(R\$671,5 MM no 2T24)

EBITDA

R\$359,0 MM

(R\$242,8 MM no 2T24)

Volume Total de Resíduos Tratados

11.537 mil tons

(6.997 mil tons 2T24)

Alavancagem Financeira

Dívida Líquida/EBITDA Anualizado

2,21x

(3,03x no 2T24)

Dívida Líquida

Incluindo partes relacionadas

R\$3.176,4 MM

(R\$2.941,4 MM 2T24)

CAPEX

% CAPEX sobre Receita Líquida

10,3%

(12,0% no 2T24)

Principais indicadores financeiros 2T25

R\$ Milhões	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita líquida	671,5	928,7	1.031,9	1.257,8	1.960,6	53,7%	11,1%	55,9%
EBITDA	242,8	340,9	359,0	440,5	700,0	47,9%	5,3%	58,9%
Margem EBITDA	36,2%	36,7%	34,8%	35,0%	35,7%	(1,4 p.p.)	(1,9 p.p.)	0,7 p.p.
Fluxo de Caixa Operacional	393,7	285,2	9,5	551,6	294,6	(97,6%)	(96,7%)	(46,6%)
FC. Operacional – CAPEX	313,1	195,9	(96,8)	415,5	99,0	(130,9%)	(149,4%)	(76,2%)
Resultado Financeiro	(173,5)	(179,4)	(447,0)	(285,0)	(626,4)	157,6%	149,2%	119,8%
Lucro Líquido	0,3	33,8	(230,9)	11,1	(197,1)	N.M.	N.M.	(1874,2%)
Dívida Líquida	2.941,4	2.743,5	3.176,4	2.941,4	3.176,4	8,0%	15,8%	8,0%
Alavancagem (x) ¹	3,03x	2,01x	2,21x	3,03x	2,21x	(0,82x)	0,20x	(0,82x)
CAPEX	80,6	89,3	106,3	136,1	195,6	31,9%	19,1%	43,7%
CAPEX % Receita Líquida	12,0%	9,6%	10,3%	10,8%	10,0%	(1,7 p.p.)	0,7 p.p.	(0,8 p.p.)
ROIC (%)	13,0%	15,3%	15,3%	11,6%	15,3%	2,2 p.p.	(0,1 p.p.)	3,7 p.p.

1- (x): dívida líquida incluindo partes relacionadas/ EBITDA do período anualizado

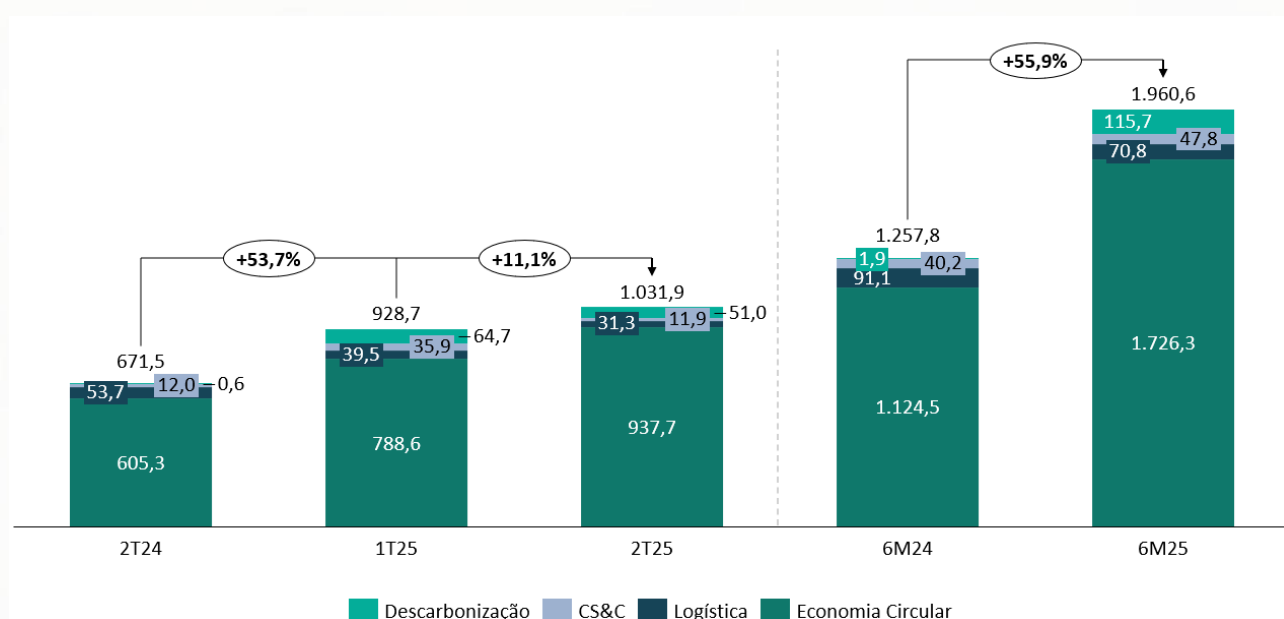
Destaques do 2T25

- ◆ Receita Líquida de R\$1.031,9 milhões, crescimento de 53,7% versus 2T24 e 11,1% versus 1T25;
- ◆ EBITDA de R\$359,0 milhões, crescimento de 47,9% versus 2T24 e de 5,3% versus 1T25;
- ◆ Margem EBITDA de 34,8%, caindo 1,4 p.p. versus 2T24 e 1,9 p.p. versus 1T25;
- ◆ CAPEX de R\$106,3 milhões, representando 10,3% da receita líquida;
- ◆ Crescimento em movimentação especializada, orgânicos e recicláveis, continuando a desenvolver a plataforma *one stop shop*.

Receita Líquida

(R\$ MM e %)

R\$ milhões	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Líquida	671,5	928,7	1.031,9	1.257,8	1.960,6	53,7%	11,1%	55,9%
Economia Circular	605,3	788,6	937,7	1.124,5	1.726,3	54,9%	18,9%	53,5%
CS&C	12,0	35,9	11,9	40,2	47,8	(1,1%)	(66,8%)	18,9%
Descarbonização	0,6	64,7	51,0	1,9	115,7	N.M.	(21,2%)	N.M.
Logística	53,7	39,5	31,3	91,1	70,8	(41,7%)	(20,8%)	(22,3%)



A receita líquida do segmento de Environment no 2T25 atingiu R\$1.031,9 milhões, proveniente principalmente das atividades de Valorização e Tratamento de Resíduos. Em comparação ao 2T24, a receita líquida de Economia Circular cresceu 54,9%, e Environment consolidado de 53,7%.

Neste trimestre, 50,9% da receita derivou de processos envolvendo a valorização de resíduos – aquelas que excluem movimentação e destinação – em linha com o objetivo da Companhia de se posicionar como uma alternativa sustentável, valorizando resíduos e reduzindo custos de transporte e disposição final de nossos clientes.

O maior percentual de receita proveniente da valorização de resíduos em relação ao 1T25 se deve a incremento de receita proveniente de indústria de transformação no tratamento de recicláveis, principalmente eletrônicos e metálicos.

Economia Circular

Volume (mil tons)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Volume total	6.997,3	11.704,0	11.537,0	16.008,6	23.241,0	64,9%	(1,4%)	45,2%
Orgânicos	185,8	296,4	336,5	375,0	632,9	81,1%	13,5%	68,8%
Águas e Efluentes	69,8	58,6	59,5	131,5	118,0	(14,8%)	1,6%	(10,2%)
Recicláveis	120,9	150,4	168,5	223,7	318,8	39,3%	12,0%	42,5%
Valorização Industrial	75,0	85,9	111,8	135,3	197,7	49,0%	30,0%	46,2%
Comercialização	45,9	64,4	56,7	88,4	121,1	23,5%	(12,0%)	37,0%
Recuperação Energética	53,2	47,5	47,4	101,2	94,9	(10,9%)	(0,2%)	(6,3%)
Movimentação	6.321,0	11.008,6	10.779,9	14.759,0	21.788,5	70,5%	(2,1%)	47,6%
Especializada	298,4	2.276,4	2.216,8	741,0	4.493,2	643,0%	(2,6%)	506,4%
Não Especializada	6.022,7	8.732,2	8.563,1	14.017,9	17.295,3	42,2%	(1,9%)	23,4%
Tratamento e Destinação Final	246,5	142,6	145,3	418,2	287,9	(41,1%)	1,9%	(31,2%)
Outros Serviços	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Volume total ex Movimentação¹	676,3	695,4	757,1	1.249,7	1.452,6	12,0%	8,9%	16,2%

Receita (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Bruta	686,8	906,8	1.166,7	1.286,2	2.073,5	69,9%	28,7%	61,2%
Orgânicos	14,6	20,8	20,1	25,7	41,0	38,2%	(3,3%)	59,1%
Águas e Efluentes	115,5	116,9	121,8	207,0	238,7	5,4%	4,2%	15,3%
Recicláveis	226,3	220,4	456,5	422,0	676,9	101,8%	107,1%	60,4%
Valorização Industrial	196,5	103,8	351,4	370,7	455,1	78,8%	238,7%	22,8%
Comercialização	29,8	116,6	105,1	51,3	221,8	253,0%	(9,9%)	332,5%
Recuperação Energética	28,6	30,8	32,3	51,4	63,2	13,1%	4,8%	22,9%
Movimentação	168,9	401,1	400,1	348,9	801,2	136,9%	(0,2%)	129,6%
Especializada	84,7	293,3	309,7	172,4	603,0	265,7%	5,6%	249,8%
Não Especializada	84,2	107,7	90,4	176,5	198,1	7,3%	(16,1%)	12,3%
Tratamento e Destinação Final	41,5	48,2	49,0	81,0	97,2	18,0%	1,5%	19,9%
Outros Serviços	91,4	68,5	86,9	150,2	155,4	(5,0%)	26,7%	3,5%
Receita Bruta ex Movimentação ¹	426,4	437,2	679,7	787,1	1.116,9	59,4%	55,5%	41,9%
Receita Líquida	605,3	788,6	937,7	2.021,0	2.757,7	54,9%	18,9%	36,5%

Ticket Médio (R\$/ton)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Ticket médio resíduos	85,1	71,6	93,6	71,0	82,5	10,0%	30,7%	16,2%
Orgânicos	78,4	70,2	59,9	68,6	64,7	(23,6%)	(14,8%)	(5,7%)
Águas e Efluentes	1.654,8	1.996,4	2.047,8	1.573,9	2.022,3	23,7%	2,6%	28,5%
Recicláveis	1.871,1	1.465,7	2.709,7	1.886,5	2.123,0	44,8%	84,9%	12,5%
Valorização Industrial	2.619,5	1.207,2	3.144,2	2.740,5	2.302,1	20,0%	160,5%	(16,0%)
Comercialização	648,7	1.810,6	1.853,7	579,9	1.830,8	185,8%	2,4%	215,7%
Recuperação Energética	537,9	649,6	682,4	507,7	666,0	26,9%	5,1%	31,2%
Movimentação	26,7	36,4	37,1	23,6	36,8	39,0%	1,9%	55,5%
Especializada	283,8	128,9	139,7	232,7	134,2	(50,8%)	8,4%	(42,3%)
Não Especializada	14,0	12,3	10,6	12,6	11,5	(24,3%)	(14,4%)	(9,0%)
Tratamento e Destinação Final	168,4	338,4	336,9	193,8	337,6	100,1%	(0,4%)	74,2%
Outros Serviços	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ticket Médio ex Movimentação¹	630,6	628,7	897,8	629,9	768,9	42,4%	42,8%	22,1%

1-Desconsidera o segmento de Movimentação e Outros Serviços.

A receita líquida de economia circular cresceu 54,9% versus 2T24, oriunda de um crescimento em valorizados tanto em volume como em ticket médio.

O volume se destacou por processos de Valorização Industrial de Recicláveis. O crescimento de volume foi de 39,3% versus 2T24 ocorreu pela produção das indústrias de transformação, suportada pela contínua expansão de capacidade de captação, transporte e processamento de resíduos, com destaque para metálicos. Também crescemos nossa capacidade de transformação de resíduos em Combustível Derivado de Resíduo (CDR) em LatAm.

Já o ticket médio foi maior em 10,0% versus 2T24, principalmente por conta de um *mix* de receita mais concentrado em valorização de recicláveis, bem como crescimento de ticket médio por tipo de tratamento e/ou valorização de resíduo.

Compliance, Software e Consultoria (CS&C)

Compliance, Software e Consultoria	Unidade	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Bruta	R\$ mm	13,4	37,6	12,7	43,5	50,3	(4,6%)	(66,1%)	15,7%
Receita Líquida	R\$ mm	12,0	35,9	11,9	40,2	47,8	(1,1%)	(66,8%)	18,9%
Contratos	#	1.355	1.468	1.330	2.703	2.798	(1,8%)	(9,4%)	3,5%
Ticket Médio	R\$ mil	9,9	25,6	9,6	16,1	18,0	(3,0%)	(62,5%)	11,8%

No 2T25, a unidade de Compliance, Software e Consultoria manteve estabilidade de performance, em linha com o histórico e com recorrência de contratos e clientes. Tradicionalmente, o primeiro trimestre apresenta demanda sazonalmente mais elevada — especialmente para serviços de consultoria e governança destinados a empresas listadas e soluções de software voltadas à indústria de mineração — e o 2T25 reflete uma base sólida de manutenção e expansão de contratos.

No acumulado do primeiro semestre, a receita líquida apresentou crescimento de 18,9% em relação ao mesmo período de 2024, com destaque para renovações de contratos com grandes clientes, *upsell* de portfólio e conversão do *backlog* do 1T25.

No período, iniciamos atuação em dois novos mercados estratégicos — IFRS e Riscos Climáticos — com forte potencial de crescimento no segundo semestre de 2025. Nossas soluções de software e serviços de consultoria em ESG atualmente estão presentes em aproximadamente 31 países, com a adição recente de Portugal para empresa do setor de energia.

Descarbonização

Descarbonização	Unidade	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var.	
							2T25	2T24	2T25	1T25
Receita Bruta Total	R\$ MM	0,6	68,0	52,4	1,9	120,4	N.M.	(22,9%)		N.M.
Receita Bruta Outros Serviços	R\$ MM	0,2	16,0	8,7	0,2	24,7	N.M.	(45,3%)		N.M.
Receita Bruta Créditos REDD+	R\$ MM	0,4	5,2	0,0	1,7	5,2	(97,0%)	(99,8%)		203,8%
Receita Bruta Créditos ARR	R\$ MM	0,0	46,8	43,7	0,0	90,5	N.M.	(6,8%)		N.M.
Receita Líquida	R\$ MM	0,6	64,7	51,0	1,9	115,7	N.M.	(21,2%)		N.M.
Tons REDD+	mil tons	20,6	60,9	0,1	49,2	61,1	N.M.	N.M.		24,2%
Hectares ARR	mil ha	0,0	5,0	4,7	0,0	9,7	N.M.	(6,8%)		N.M.
Ticket Médio Tons REDD+	R\$	19,5	84,7	95,9	34,6	84,7	390,9%	13,2%		144,6%
Ticket Médio Hectares	R\$ mil	N.A.	9,4	9,4	N.A.	9,4	N.M.	0,0%		N.M.

O resultado da divisão de Descarbonização continuou a gerar receitas com projeto de reflorestamento. Este projeto, em parceria com cliente internacional, compreende o reflorestamento de 4,7 mil hectares de área degradada, com potencial de originação de 300 toneladas por hectare de crédito de carbono ARR.

O ticket médio por hectare ficou em mesmo patamar uma vez que é relacionado ao mesmo projeto iniciado no 1T25.

Continuaremos focados no desenvolvimento de projetos de reflorestamento e consultoria. Expandimos o escopo de atuação para atuar na intermediação de compra e venda de crédito de carbono, em serviços de consultoria – inventário GEE, plano descarbonização e serviço de campo -, e atividades de campo envolvendo gestão florestal e reflorestamento.

Logística

Logística	Unidade	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var.	
							2T25	2T24	2T25	1T25
Receita Bruta	R\$ mm	61,7	46,9	50,0	106,1	96,9	(36,5%)	(16,5%)	(18,9%)	
Receita Líquida	R\$ mm	53,7	39,5	31,3	91,1	70,8	(41,7%)	(20,8%)	(22,3%)	
Km rodados	mil km	4.377,4	5.992,1	4.691,4	8.742,3	10.683,5	7,2%	(21,7%)	22,2%	
Toneladas	mil tons	182,5	164,8	139,5	343,1	304,3	(23,6%)	(15,4%)	(11,3%)	
Ticket Médio	R\$/km	14,1	7,8	10,7	12,1	8,1	(24,1%)	37,2%	(24,8%)	

A área de logística registrou redução de receita líquida no 2T25 em comparação a igual período de 2024.

O ticket médio por quilômetro rodado apresentou aumento de 37,2% em comparação ao 1T25, e redução de 24,1% versus 2T24. Estas oscilações não refletem mudanças estruturais no negócio, mas efeitos pontuais do *mix* de fretes e atividade industrial química do período.

Decomposição de custo

Segmentação de custos (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var.	
						2T25	2T24	2T25	1T25
Pessoal	213,2	291,5	305,5	400,8	597,0	43,3%	4,8%	48,9%	
Custo dos Produtos Vendidos ¹	34,6	48,8	68,9	69,6	117,7	99,4%	41,4%	69,2%	
Terceiros	62,3	80,1	79,7	118,6	159,8	27,9%	(0,4%)	34,7%	
Manutenção	23,9	45,8	55,4	42,5	101,2	132,2%	21,0%	137,8%	
Combustível	19,2	25,3	26,5	38,2	51,9	38,4%	4,7%	35,8%	
Frete	18,1	20,8	33,8	36,3	54,6	87,3%	63,1%	50,2%	
Impostos	5,1	7,5	17,2	8,2	24,7	237,5%	129,0%	202,6%	
Viagens	5,0	7,8	8,6	8,1	16,5	74,1%	9,9%	102,6%	
Materiais	5,5	3,1	10,6	10,6	13,7	91,5%	244,2%	28,6%	
Marketing	5,8	3,3	8,3	10,9	11,6	44,2%	150,4%	7,0%	
Aluguéis	0,3	1,3	1,7	0,7	2,9	N.M.	31,9%	N.M.	
Telecomunicações	0,6	0,8	0,8	1,3	1,5	16,4%	(2,5%)	17,3%	
Outros	0,3	4,3	18,7	6,1	23,0	N.M.	N.M.	N.M.	
Custo Total	393,8	540,3	635,8	752,0	1.176,0	61,5%	17,7%	56,4%	

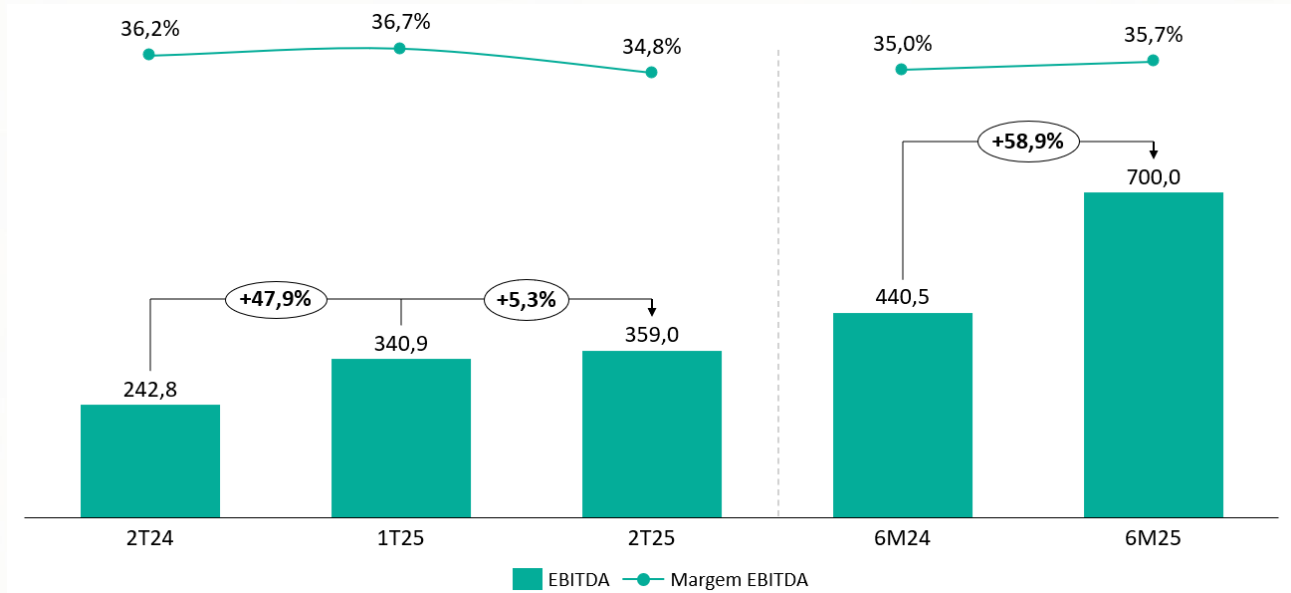
¹- Derivado principalmente dos produtos vendidos na divisão de Economia Circular

Os custos totais do segmento Environment no segundo trimestre de 2025 aumentaram 61,5% em relação ao mesmo período de 2024. Destacaram-se as despesas com manutenção, pessoal e custos dos produtos vendidos.

É importante destacar que continuamos avançando nos projetos de economias de custo. A execução de tais iniciativas deve se estender ao longo do segundo semestre de 2025.

EBITDA & Margem EBITDA

(R\$ MM e %)



O EBITDA apresentou crescimento de 47,9% versus 2T24 e 5,3% versus 1T25. Os principais *drivers* para crescimento de EBITDA foram: (i) crescimento do ticket médio de economia circular, (ii) disciplina da aprovação de investimentos em novos contratos, que se refletem em melhores margens neste resultado e (iii) otimizações de custo.

CAPEX Environment

CAPEX Environment (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Manutenção	38,4	22,5	23,8	65,0	46,3	(37,9%)	6,0%	(28,9%)
% RL Environment	5,7%	2,4%	2,3%	5,2%	2,4%	(3,4 p.p.)	(0,1 p.p.)	(2,8 p.p.)
Expansão	42,2	66,8	82,5	71,1	149,3	95,3%	23,5%	110,1%
% RL Environment	6,3%	7,2%	8,0%	5,6%	7,6%	1,7 p.p.	0,8 p.p.	2,0 p.p.
CAPEX Environment Total	80,6	89,3	106,3	136,1	195,6	31,9%	19,1%	43,7%
% RL Environment	12,0%	9,6%	10,3%	10,8%	10,0%	(1,7 p.p.)	0,7 p.p.	(0,8 p.p.)

% CAPEX da Receita Líquida por Segmento	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Economia Circular	12,6%	11,0%	10,6%	11,3%	10,8%	(2,1 p.p.)	(0,4 p.p.)	(0,6 p.p.)
CS&C	1,8%	1,5%	9,4%	1,0%	3,5%	7,6 p.p.	7,9 p.p.	2,5 p.p.
Descarbonização	221,6%	0,5%	6,0%	194,9%	2,9%	N.M.	5,6 p.p.	N.M.
Logística	5,2%	4,3%	9,9%	5,1%	6,7%	4,7 p.p.	5,6 p.p.	1,7 p.p.
% Receita Líquida	12,0%	9,6%	10,3%	10,8%	10,0%	(1,7 p.p.)	0,7 p.p.	(0,8 p.p.)

No 2T25, os investimentos em imobilizado permanecem em nível controlado, próximo da mínima histórica em relação à receita líquida. Essa menor intensidade de investimentos reflete estratégia de dispêndio de CAPEX pela holding, e a continuidade na disciplina de aprovação de investimentos.

Ambipar Response

Relatório da Administração da Ambipar Response S.A. (“Ambipar” ou “Companhia”) referente ao segundo trimestre de 2025 (2T25)

Este relatório apresenta as Demonstrações Contábeis e Informações Financeiras Intermediárias elaboradas de acordo com as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), em conformidade também com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS - International Financial Reporting Standards). Como empresa listada na NYSE sob o *ticker* AMBI, a Ambipar Response reitera seu compromisso com a transparência e a excelência na divulgação de seus resultados financeiros e operacionais, refletindo sua atuação sólida e sustentável em seus principais mercados de atuação.

AMBIPAR RESPONSE: RESUMO 2T25

Receita Líquida

R\$738,8 MM

(R\$740,5 MM 2T24)

EBITDA

R\$227,2 MM

(R\$191,9 MM 2T24)

Taxa de Utilização

81,3%

(70,3% no 2T24)

Alavancagem Financeira

Dívida Líquida/EBITDA Anualizado

2,13x

(2,46x 1T25)

Dívida Líquida

Incluindo Partes Relacionadas

R\$1.938,7 MM

(R\$2.082,7 MM 1T25)

CAPEX

% CAPEX sobre Receita Líquida

6,9%

(6,7% no 2T24)

Principais indicadores financeiros 2T25

R\$ milhões	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Líquida	740,5	811,0	738,8	1.419,6	1.549,8	(0,2%)	(8,9%)	9,2%
EBITDA	191,9	211,2	227,2	367,3	438,5	18,4%	7,6%	19,4%
Margem EBITDA	25,9%	26,0%	30,8%	25,9%	28,3%	4,8 p.p.	4,7 p.p.	2,4 p.p.
Fluxo de Caixa Operacional	24,0	51,4	334,6	208,7	386,0	N.M.	N.M.	84,9%
FC. Operacional – CAPEX	(25,5)	(27,3)	283,4	97,4	256,1	N.M.	N.M.	163,1%
Resultado Financeiro	(41,0)	(77,9)	(59,5)	(251,3)	(343,7)	45,1%	(23,6%)	36,8%
Lucro Líquido	89,2	(2,8)	69,1	17,2	82,2	(22,5%)	N.M.	N.M.
Dívida Líquida	1.599,7	2.082,7	1.938,7	1.599,7	1.938,7	21,2%	(6,9%)	21,2%
Alavancagem (x) ¹	2,08x	2,46x	2,13x	2,08x	2,13x	0,05x	(0,33x)	0,05x
CAPEX	49,5	78,7	51,2	111,4	129,9	3,4%	(34,9%)	16,6%
CAPEX % Receita Líquida	6,7%	9,7%	6,9%	7,8%	8,4%	0,2 p.p.	(2,8 p.p.)	0,5 p.p.
ROIC (%)	11,3%	7,8%	9,5%	11,3%	8,6%	(1,8 p.p.)	1,7 p.p.	(2,6 p.p.)

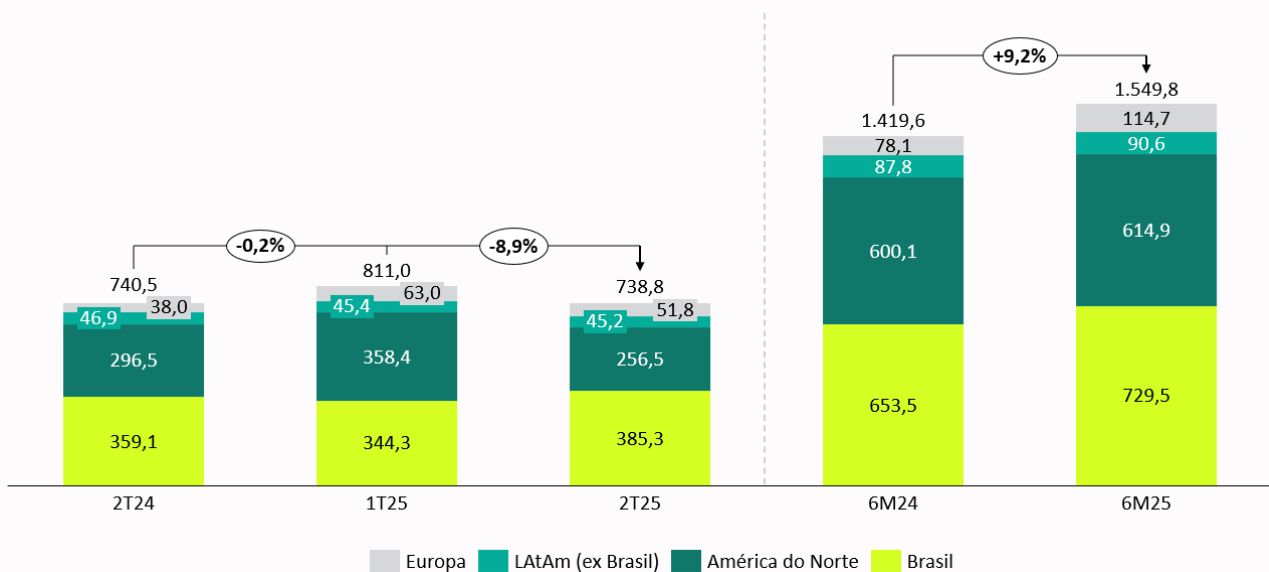
1- (x): dívida líquida incluindo partes relacionadas/ EBITDA do período anualizado

Destaques do 2T25

- ◆ Receita Líquida de R\$738,8 milhões, -0,2% em relação ao 2T24 e -8,9% em relação ao 1T25;
- ◆ EBITDA de R\$227,2 milhões representando aumento de 18,4% versus 2T24 e 7,6% versus 1T25;
- ◆ Margem EBITDA no 2T25 de 30,8%, aumentando 4,8p.p. em relação ao 2T24 e + 4,7 p.p. versus o 1T25, com destaque para Europa e otimização das operações na América do Norte;
- ◆ CAPEX atingiu R\$51,2 milhões, com redução do Capex de Manutenção e Expansão como % da Receita Líquida;
- ◆ Geração de caixa garantiu estabilidade na alavancagem mesmo em meio a investimentos para crescimento no Brasil e exterior;
- ◆ Composição de 99,1% da receita por serviços de campo e rotineiros e assinaturas, demonstrando a pouca dependência de grandes eventos no segmento.

Receita Líquida

(R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita líquida	740,5	811,0	738,8	1.419,6	1.549,8	(0,2%)	(8,9%)	9,2%
Brasil	359,1	344,3	385,3	653,5	729,5	7,3%	11,9%	11,6%
América do Norte	296,5	358,4	256,5	600,1	614,9	(13,5%)	(28,4%)	2,5%
Europa	38,0	63,0	51,8	78,1	114,7	36,3%	(17,8%)	46,9%
LatAm (Ex Brasil)	46,9	45,4	45,2	87,8	90,6	(3,5%)	(0,3%)	3,2%



A receita líquida atingiu R\$738,8 milhões no 2T25, estável em comparação ao 2T24, com destaque para a receita de Brasil e Europa.

O segmento de Response continua a demonstrar sua capacidade de gerar receita em escala global, oferecendo serviços preventivos e emergenciais alinhados às demandas de clientes inseridos em cadeias de valor internacionais. Na América do Norte estamos com um novo projeto de otimização das operações, custos e resultados.

A oportunidade de replicar o modelo de negócios da Response em geografias internacionais, a despeito de desafiadora e de longo prazo, tem progredido positivamente. Neste trimestre entregamos resultados consistentes no Brasil e LatAm.

Brasil

Brasil		2T24	1T25	2T25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25
Subscrição	R\$ mm	71,8	55,6	56,7	(21,0%)	2,0%
Serviços de Campo	R\$ mm	323,0	317,2	363,0	12,4%	14,4%
Grandes Emergências	R\$ mm	9,5	20,0	6,7	(29,8%)	(66,6%)
Receita Bruta	R\$ mm	404,3	392,8	426,3	5,5%	8,5%

Horas e Mão de Obra

Mão de Obra	# pessoas	5.105	5.537	5.062	(0,8%)	(8,6%)
Horas Disponíveis	horas mil	3.369,3	3.654,6	3.340,9	(0,8%)	(8,6%)
Horas Trabalhadas	horas mil	2.361,8	2.971,6	2.830,5	19,8%	(4,7%)
Horas em Serviços de Campo	horas mil	2.360,2	2.961,9	2.829,4	19,9%	(4,5%)
Horas em Grandes Emergências	horas mil	1,6	9,8	1,1	(30,8%)	(88,4%)
Taxa de Utilização	%	70,1%	81,3%	84,7%	14,6 p.p.	3,4 p.p.

Receita por Hora

Serviços de Campo	R\$/h	136,8	107,1	128,3	(6,3%)	19,8%
Grandes Emergências	R\$/h	5.839,0	2.049,5	5.923,4	1,4%	189,0%
Receita Por Hora	R\$/h	171,2	132,2	150,6	(12,0%)	13,9%

Resultado Regional Brasil	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Líquida	359,1	344,3	385,3	653,5	729,5	7,3%	11,9%	11,6%
Lucro Bruto	167,0	106,7	125,9	392,1	552,1	(24,6%)	18,1%	40,8%
SG&A	(8,3)	(10,3)	(7,1)	(28,4)	(32,3)	(13,5%)	(30,4%)	13,8%
EBITDA	158,7	96,4	118,8	281,9	215,2	(25,2%)	23,2%	(23,7%)
<i>Margem EBITDA</i>	<i>44,2%</i>	<i>28,0%</i>	<i>30,8%</i>	<i>43,1%</i>	<i>29,5%</i>	<i>(13,4 p.p.)</i>	<i>2,8 p.p.</i>	<i>(13,6 p.p.)</i>

A receita líquida no Brasil cresceu 7,3% e 11,9% versus 2T24 e 1T25, respectivamente. A região atingiu taxa de utilização de 84,7%, incremento de 3,4 p.p. em relação ao 1T25, aumentando margem EBITDA para 30,8%.

No trimestre, observamos crescimento dos atendimentos a serviços de campo, enquanto ao principal atendimento a grandes emergências ocorreu no setor de óleo e gás utilizando robô de combate a incêndio.

O uso de tecnologia se destacou também para limpezas e manutenção de ambientes perigosos, onde temos aumentado a implementação de drones e robôs que performam inspeção e limpezas com maior velocidade, maior *ticket* médio, menor risco para operadores, e menor custo para clientes. Nossos clientes que aplicaram esta solução têm concorrido a prêmios por boa performance em segurança do trabalho e ambiental.

LatAm

LatAm		2T24	1T25	2T25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25
Subscrição	R\$ mm	7,3	7,0	7,2	(2,1%)	1,9%
Serviços de Campo	R\$ mm	48,1	45,5	48,2	0,1%	5,8%
Grandes Emergências	R\$ mm	0,0	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Receita Bruta	R\$ mm	55,5	52,6	55,4	(0,2%)	5,3%
Horas e Mão de Obra						
Mão de Obra	# pessoas	844	849	840	(0,5%)	(1,1%)
Horas Disponíveis	horas mil	557,0	560,3	554,4	(0,5%)	(1,1%)
Horas Trabalhadas	horas mil	457,1	476,9	438,2	(4,1%)	(8,1%)
Horas em Serviços de Campo	horas mil	457,1	476,9	438,2	(4,1%)	(8,1%)
Horas em Grandes Emergências	horas mil	0,0	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Taxa de Utilização	%	82,1%	85,1%	79,0%	(3,0 p.p.)	(6,1 p.p.)
Receita Por Hora						
Serviços de Campo	R\$/h	105,3	95,5	110,0	4,4%	15,2%
Grandes Emergências	R\$/h	0,0	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Receita Por Hora	R\$/h	121,4	110,3	126,4	4,1%	14,6%

Resultado Regional Latam	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Líquida	46,9	45,4	45,2	87,8	90,6	(3,5%)	(0,3%)	3,2%
Lucro Bruto	10,5	7,6	11,1	19,1	18,7	5,6%	47,0%	(1,9%)
SG&A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	N.A	N.A	N.A
EBITDA	10,5	7,6	11,1	19,1	18,7	5,6%	47,0%	(1,9%)
<i>Margem EBITDA</i>	<i>22,5%</i>	<i>16,7%</i>	<i>24,6%</i>	<i>21,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>7,9 p.p.</i>	<i>(1,1 p.p.)</i>

A receita líquida reduziu 3,5% em relação ao 2T24 devido a menor taxa de utilização em 3,0 p.p. para 79,0% em relação ao 2T24.

Assim como no 1T25, a Companhia cresceu as receitas de serviços de campo ao performar serviços de maior valor agregado, refletido numa receita por hora superior em 4,1%.

Observamos uma melhora de margem EBITDA reflexo da realização de otimização de *headcount* vinculados ao Projeto Conecta que, em Março/25, iniciou reduções de quadro ao unificar os *backoffices* de Environment e Response na região.

Europa

Europa		2T24	1T25	2T25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25
Subscrição	R\$ mm	3,1	1,0	0,9	(69,2%)	(5,0%)
Serviços de Campo	R\$ mm	42,2	68,7	63,0	49,3%	(8,2%)
Grandes Emergências	R\$ mm	5,4	4,4	0,8	(86,0%)	(82,8%)
Receita Bruta	R\$ mm	50,7	74,1	64,7	27,6%	(12,6%)
Horas e Mão de Obra						
Mão de Obra	# pessoas	132	139	132	0,0%	(4,8%)
Horas Disponíveis	horas mil	87,1	91,5	87,1	0,0%	(4,8%)
Horas Trabalhadas	horas mil	63,9	66,0	74,5	16,7%	12,8%
Horas em Serviços de Campo	horas mil	63,5	63,8	74,1	16,7%	16,3%
Horas em Grandes Emergências	horas mil	0,3	2,3	0,4	N.M.	(82,8%)
Taxa de Utilização	%	73,3%	72,1%	85,5%	12,2 p.p.	13,4 p.p.
Receita por hora						
Serviços de Campo	R\$/h	664,4	1.077,2	850,3	28,0%	(21,1%)
Grandes Emergências	R\$/h	15.989,2	1.946,3	1.946,3	(87,8%)	N.M.
Receita Por Hora	R\$/h	794,0	1.122,1	868,7	9,4%	(22,6%)

Resultado regional Europa	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Receita Líquida	38,0	63,0	51,8	78,1	114,7	36,3%	(17,8%)	46,9%
Lucro Bruto	9,1	27,2	12,0	21,4	39,2	31,1%	(55,9%)	82,9%
SG&A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	N.M.	N.M.	N.M.
EBITDA	9,1	27,2	12,0	21,4	39,2	31,1%	(55,9%)	82,9%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>24,1%</i>	<i>43,2%</i>	<i>23,2%</i>	<i>27,4%</i>	<i>34,1%</i>	<i>(0,9 p.p.)</i>	<i>(20,0 p.p.)</i>	<i>6,7 p.p.</i>

A receita líquida cresceu 36,3% versus 2T24, movida por incrementos em serviços de campo.

A região tem aumentado sua capacidade de *cross-sell* vendendo atendimento a emergências rotineiras e limpeza industrial, e tem sido referência para contenção de vazamentos de óleo em águas internacionais.

Em limpeza industrial nos destacamos com limpezas robóticas de tanques com químicos, entre outras manutenções críticas para a indústria.

Em grandes emergências, concluímos em maio o atendimento a incidente no mar do Norte por colisão entre dois navios que havia iniciado no final do 1T25. Após a contenção total do incêndio, nossas equipes trabalharam a bordo do navio, conduzindo monitoramento HAZMAT e tratamento dos resíduos químicos.

A margem EBITDA foi de 23,2%, redução de 0,9 p.p versus 2T24, em linha com os níveis históricos de trimestres com menor atendimento a grandes emergências. A taxa de utilização atingiu o patamar de 85,5%.

América do Norte

América do Norte		2T24	1T25	2T25	Var.	
					2T25 2T24	2T25 1T25
Subscrição	R\$ mm	25,7	24,2	24,1	(6,5%)	(0,5%)
Serviços de Campo	R\$ mm	254,6	336,2	234,3	(8,0%)	(30,3%)
Grandes Emergências	R\$ mm	18,2	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Receita Bruta	R\$ mm	298,5	360,4	258,3	(13,5%)	(28,3%)
Horas e Mão de Obra						
Mão de Obra	# pessoas	1.271	1.311	1.112	(12,5%)	(15,2%)
Horas Disponíveis	horas mil	838,9	865,5	733,9	(12,5%)	(15,2%)
Horas Trabalhadas	horas mil	527,6	656,9	491,5	(6,8%)	(25,2%)
Horas em Serviços de Campo	horas mil	512,7	656,9	491,5	(4,1%)	(25,2%)
Horas em Grandes Emergências	horas mil	14,9	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Taxa de Utilização	%	62,9%	75,9%	67,0%	4,1 p.p.	(8,9 p.p.)
Receita por hora						
Serviços de Campo	R\$/h	496,5	511,9	476,6	(4,0%)	(6,9%)
Grandes Emergências	R\$/h	1.222,0	0,0	0,0	N.M.	N.M.
Receita Por Hora	R\$/h	565,7	548,7	525,5	(7,1%)	(4,2%)

Resultado regional América do Norte	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var.		Var. 6M25 6M24
						2T25 2T24	2T25 1T25	
Receita Líquida	296,5	358,4	256,5	600,1	614,9	(13,5%)	(28,4%)	2,5%
Lucro Bruto	13,6	80,1	85,3	48,9	165,4	527,6%	6,6%	238,6%
SG&A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	N.A.	N.A.	N.A.
EBITDA	13,6	80,1	85,3	48,9	165,4	527,6%	6,6%	238,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>4,6%</i>	<i>22,3%</i>	<i>33,3%</i>	<i>8,1%</i>	<i>26,9%</i>	<i>28,7 p.p.</i>	<i>10,9 p.p.</i>	<i>18,8 p.p.</i>

Conforme divulgamos no último trimestre, recrutamos um novo presidente para região com larga experiência industrial e há mais de 20 anos atua no mercado Norte Americano. Seu foco está na prospecção de grandes contratos de longo prazo, na otimização de custos, fortalecimento do time regional e evolução da governança na região.

A receita líquida na América do Norte apresentou redução de 13,5% versus 2T24 refletindo um efeito misto, com desempenho positivo principalmente nos EUA em Serviços de Campo, por outro lado um arrefecimento das operações no Canadá de serviços industriais.

A taxa de Utilização na região atingiu 67,0%, aumento de 4,1 p.p. e redução de 8,9 p.p. em comparação ao 2T24 e 1T25, consequência de otimização de *headcount* e menor utilização no Canadá.

A maior diligência em custos, assim como efeitos de serviços pontuais tem mantido a margem saudável na região, que também foi beneficiada por reversão de despesas.

Decomposição do custo

R\$ MM	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Pessoal	322,4	391,2	374,5	618,8	765,7	16,1%	(4,3%)	23,7%
Terceiros	106,9	83,9	80,2	201,8	164,1	(25,0%)	(4,4%)	(18,7%)
Manutenção	30,9	22,0	23,3	57,2	45,3	(24,7%)	5,8%	(20,8%)
Viagens	18,6	18,5	20,5	31,7	39,0	10,0%	10,5%	23,3%
Frete	1,1	1,3	1,4	2,1	2,7	22,1%	4,3%	26,6%
Aluguéis	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2	N.M.	11,0%	31,2%
Combustível	17,7	25,3	22,6	36,0	47,9	27,6%	(10,6%)	33,0%
Materiais	11,2	18,3	17,3	23,6	35,6	54,8%	(5,5%)	50,9%
Telecomunicações	5,3	4,9	6,1	8,6	11,1	15,7%	23,5%	28,7%
Marketing	7,5	2,7	2,9	10,4	5,5	(62,0%)	6,7%	(46,7%)
Impostos	6,7	7,5	8,3	9,8	15,9	24,8%	10,5%	62,1%
Outros	11,9	13,6	(52,8)	35,2	(39,2)	N.M.	N.M.	N.M.
Custo Total	540,3	589,5	504,4	1.035,3	1.093,9	(6,6%)	(14,4%)	5,7%

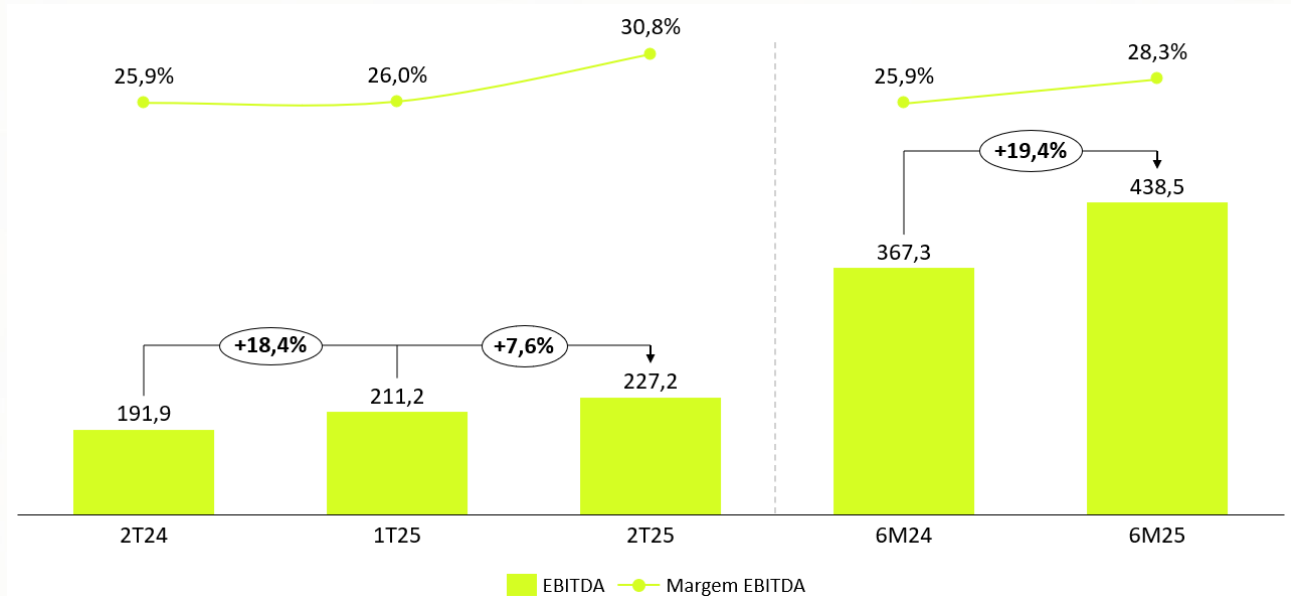
Neste trimestre os custos reduziram 6,6% versus 2T24. O custo se comportou de acordo com o *mix* de negócios e crescimento da operação, com incremento principalmente na linha de Pessoal devido ao crescimento das operações.

A variação da linha de Outros considera ganho no valor de R\$74 milhões, proveniente de uma renegociação de uma parcela devida de aquisição na América do Norte.

Em comparação ao 1T25, os custos reduziram 14,4%, fruto do início de trabalho de otimização de recursos e redução de custos.

EBITDA & Margem EBITDA

(R\$ MM e %)



O EBITDA cresceu 18,4% versus 2T24, impulsionado principalmente pelo crescimento no EBITDA de América do Norte, Europa e LatAm. A diversificação é ajuda a manter estabilidade de performance da Response suavizando variações regionais.

CAPEX Response

CAPEX Response (R\$ MM)	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Manutenção	22,7	49,6	29,0	69,9	78,6	27,5%	(41,6%)	12,5%
% RL Response	3,1%	6,1%	3,9%	4,9%	5,1%	0,9 p.p.	(2,2 p.p.)	0,2 p.p.
Expansão	26,7	29,1	22,2	41,5	51,3	(16,9%)	(23,5%)	23,6%
% RL Response	3,6%	3,6%	3,0%	2,9%	3,3%	(0,6 p.p.)	(0,6 p.p.)	0,4 p.p.
Capex Response Total	49,5	78,7	51,2	111,4	129,9	3,5%	(34,9%)	16,6%
% RL Response	6,7%	9,7%	6,9%	7,8%	8,4%	0,2 p.p.	(2,8 p.p.)	0,5 p.p.

Segmentação regional	2T24	1T25	2T25	6M24	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
Brasil	21,3	66,2	35,5	54,6	101,7	66,8%	(46,5%)	86,3%
Latam (ex Brasil)	1,0	1,9	0,7	4,1	2,6	(24,8%)	(61,7%)	(37,7%)
Europa	2,3	3,7	2,5	6,3	6,2	6,1%	(33,5%)	(1,3%)
América do Norte	25,0	6,9	12,6	46,4	19,4	(49,6%)	83,4%	(58,1%)
% CAPEX da receita por segmento								
Brasil	5,9%	19,2%	9,2%	8,3%	13,9%	3,3 p.p.	(10,0 p.p.)	5,6 p.p.
Latam (ex Brasil)	2,0%	4,1%	1,6%	4,7%	2,8%	(0,4 p.p.)	(2,5 p.p.)	(1,9 p.p.)
Europa	6,1%	5,9%	4,8%	8,0%	5,4%	(1,4 p.p.)	(1,1 p.p.)	(2,6 p.p.)
América do Norte	8,4%	1,9%	4,9%	7,7%	3,2%	(3,5 p.p.)	3,0 p.p.	(4,6 p.p.)
% RL Ajustada Response	6,7%	9,7%	6,9%	7,8%	8,4%	0,2 p.p.	(2,8 p.p.)	0,5 p.p.

No 2T25, a adição de imobilizado em Response foi de R\$51,2 milhões.

O dispêndio de capital no Brasil em Capex de Expansão se direcionou para mobilização de contratos em centros de resposta para mineração. Já o Capex de Manutenção se no Brasil foi aplicado na renovação de contratos com grandes clientes e peças de reposição para aeronaves.

Aumentamos investimentos em Norte América para modernizar frota e preparar a região para ganhar novos contratos de longo prazo.

Anexos

- Balanço Patrimonial
- Demonstração do Resultado
- Fluxo de Caixa

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO (R\$ MM)	31/12/2024	30/06/2025
ATIVO TOTAL	14.655,3	16.918,4
ATIVO CIRCULANTE	6.243,5	7.319,8
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.293,1	2.616,0
Aplicações Financeiras	1.576,6	2.068,8
Contas a Receber	1.446,3	1.512,9
Impostos a Recuperar	249,0	252,4
Despesas Antecipadas	96,1	136,9
Estoques	162,0	195,0
Adiantamentos a Fornecedores	230,1	283,4
Outras Contas a Receber	190,4	263,1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	8.411,7	9.589,9
Aplicações Financeiras	29,2	30,4
Contas a Receber	27,1	12,6
Impostos a Recuperar	40,7	92,5
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	132,5	281,7
Outras Contas a Receber	177,2	178,2
Imobilizado	2.359,5	2.792,6
Bens de Direito de Uso	1.232,2	1.314,0
Ágio	3.724,4	4.287,3
Intangível	688,9	600,5

BALANÇO PATRIMONIAL (continuação)

PASSIVO E PL (R\$ MM)	31/12/2024	30/06/2025
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.655,3	16.918,4
PASSIVO CIRCULANTE	2.144,5	2.691,1
Empréstimos e Financiamentos	372,6	556,2
Juros a pagar sobre empréstimos e financiamentos	240,9	276,1
Debêntures	60,8	60,2
Juros a pagar sobre debêntures	40,2	50,8
Fornecedores	362,8	449,3
Salários e Encargos Sociais a Pagar	186,5	268,9
Dividendos a Pagar	40,0	33,7
IRPJ e CSLL a Recolher	24,5	19,5
Impostos a Recolher	122,1	141,8
Obrigações por Conta de Aquisição De Investimento	112,5	82,6
Passivo de Arrendamento	74,9	96,1
Passivo de Arrendamento - Frotas	284,5	304,4
Outras Contas a Pagar	222,1	351,4
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	9.778,2	12.060,8
Empréstimos e Financiamentos	5.300,5	7.286,3
Debêntures	2.803,7	2.811,7
Fornecedores	0,0	9,0
Impostos a Recolher	45,0	88,4
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	379,3	482,5
Obrigações por Conta de Aquisição de Investimento	14,2	119,7
Provisão para Riscos	3,6	7,4
Passivo de Arrendamento	145,7	135,6
Passivo de Arrendamento - Frotas	696,1	787,5
Instrumentos financeiros derivativos	277,8	40,7
Outras Contas a Pagar	112,3	292,1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.732,6	2.166,5
Capital Social	1.868,5	1.868,5
Ações em Tesouraria	(37,7)	(40,1)
Stock Options	(46,6)	(46,6)
Gastos com Emissão de Ações	(152,7)	(152,7)
Transações de Capital	286,0	247,6
Reservas de Lucros	20,5	20,5
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(261,3)	(115,3)
Resultados Acumulados	(48,3)	(688,5)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (R\$ MM)	2T24*	1T25	2T25	6M24*	6M25	Var. 2T25 2T24	Var. 2T25 1T25	Var. 6M25 6M24
RECEITA LÍQUIDA	1.414,3	1.739,8	1.770,7	2.681,1	3.510,5	25,2%	1,8%	30,9%
Environment	671,5	928,7	1.031,9	1.257,8	1.960,6	53,7%	11,1%	55,9%
Response	740,5	811,0	738,8	1.419,6	1.549,8	(0,2%)	(8,9%)	9,2%
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(934,6)	(1.129,9)	(1.140,7)	(1.788,1)	(2.270,7)	22,1%	1,0%	27,0%
Environment	(393,8)	(540,3)	(635,8)	(752,0)	(1.176,0)	61,5%	17,7%	56,4%
Response	(540,3)	(589,5)	(504,4)	(1.035,3)	(1.093,9)	(6,6%)	(14,4%)	5,7%
LUCRO BRUTO	479,7	609,8	630,0	893,0	1.239,8	31,3%	3,3%	38,8%
Environment	277,8	388,5	396,1	505,8	784,6	42,6%	2,0%	55,1%
Response	200,2	221,5	234,4	384,2	455,9	17,1%	5,8%	18,7%
MARGEM BRUTA	33,9%	35,1%	35,6%	33,3%	35,3%	1,7 p.p.	0,5 p.p.	2,0 p.p.
Environment	41,4%	41,8%	38,4%	40,2%	40,0%	(3,0 p.p.)	(3,4 p.p.)	(0,2 p.p.)
Response	27,0%	27,3%	31,7%	27,1%	29,4%	4,7 p.p.	4,4 p.p.	2,4 p.p.
SG&A	(43,3)	(57,8)	(44,3)	(82,1)	(102,1)	2,3%	(23,5%)	24,3%
Environment	(35,0)	(47,6)	(37,1)	(65,3)	(84,7)	6,1%	(21,9%)	29,8%
Response	(8,3)	(10,3)	(7,1)	(16,9)	(17,4)	(13,6%)	(30,4%)	3,2%
EBITDA	436,4	552,0	585,7	810,9	1.137,7	34,2%	6,1%	40,3%
Environment	242,8	340,9	359,0	440,5	700,0	47,9%	5,3%	58,9%
Response	191,9	211,2	227,2	367,4	438,5	18,4%	7,6%	19,4%
MARGEM EBITDA	30,9%	31,7%	33,1%	30,2%	32,4%	2,2 p.p.	1,3 p.p.	2,2 p.p.
Environment	36,2%	36,7%	34,8%	35,0%	35,7%	(1,4 p.p.)	(1,9 p.p.)	0,7 p.p.
Response	25,9%	26,0%	30,8%	25,9%	28,3%	4,8 p.p.	4,7 p.p.	2,4 p.p.
RESULTADO FINANCEIRO	(390,3)	(446,3)	(469,6)	(810,3)	(915,9)	20,3%	5,2%	13,0%
Despesas financeiras	(515,7)	(645,5)	(886,1)	(1.024,3)	(1.531,7)	71,8%	37,3%	49,5%
Receitas financeiras	125,4	199,2	416,6	214,0	615,7	232,3%	109,2%	187,7%
IR e CSLL	3,2	(22,6)	(1,9)	(32,1)	(24,5)	(158,1%)	(91,7%)	(23,8%)
Lucro Líquido	(84,6)	(165,8)	(134,1)	(286,7)	(299,9)	58,4%	(19,1%)	4,6%
Lucro Líquido Controlador	(139,9)	(190,5)	(171,8)	(393,3)	(362,3)	22,7%	(9,9%)	(7,9%)
Lucro Líquido Minoritários	55,3	24,8	37,7	106,6	62,4	(31,9%)	52,3%	(41,4%)

*Saldos rerepresentados conforme demonstração financeira intermediária.

FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	6M24	6M25
Prejuízo líquido do período	(440,4)	(299,9)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa das operações:		
Depreciações e amortizações	255,2	497,2
Provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa	2,5	0,6
Valor residual de ativo imobilizado e intangível alienado	43,5	30,2
Provisão para riscos	0,3	3,7
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(33,8)	(19,8)
Juros sobre empréstimos e financiamentos, debentures, arrendamentos, variação cambial e swap	704,6	608,7
Amortização de custas sobre empréstimos e financiamentos e debentures	185,5	76,8
Resultado SWAP - <i>Green bonds</i>	(300,3)	0,0
Variação cambial sobre mútuo - <i>Green bonds</i>	425,9	0,0
Variações nos ativos e passivos:		
Contas a receber	195,2	14,4
Impostos a recuperar	(47,4)	(35,2)
Despesas Antecipadas	(23,5)	(156,3)
Estoques	(46,8)	(2,6)
Adiantamento a Fornecedores	(44,0)	(48,6)
Outras contas a receber	(17,8)	105,1
Fornecedores	(1,8)	49,1
Salários e encargos sociais	10,1	66,9
Impostos a recolher	35,1	45,3
Outras contas a pagar	35,7	8,5
Caixa proveniente das (aplicado nas) operações	937,8	944,1
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(189,6)	(349,0)
Juros pagos sobre debêntures	(404,8)	(218,9)
Juros pagos sobre arrendamento	(3,9)	(76,4)
Multas sobre empréstimos e financiamentos pagos	(1,2)	0,0
Multas sobre debentures pagos	(128,5)	0,0
Imposto de renda e contribuição social pagos	(43,7)	(37,6)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	166,1	262,1
Caixa despendido para aquisições de empresas, líquido do caixa recebido	(1,0)	(22,6)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(51,9)	(379,1)
Aquisição de bens do intangível	(4,8)	(1,1)
Aplicações Financeiras	0,0	(493,5)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(57,6)	(896,2)
Distribuição de Lucros - períodos anteriores	-	(6,3)
Pagamento de obrigações por conta de aquisição de investimentos	(215,5)	(214,9)
Recompra de ações Próprias	(46,6)	(28,0)
Pagamentos de arrendamentos	(126,3)	(296,8)
Captações de empréstimos e financiamentos	4.214,3	3.173,2
Captações de debentures	2.200,0	0,0
Custos na captação de debêntures e empréstimos	(196,1)	(146,9)
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(571,1)	(1.457,8)
Pagamentos de debentures	(4.429,6)	-
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	829,1	1.022,6
Aumento líquido/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	937,6	388,4
Variação Cambial de caixa e equivalentes de caixa	10,3	(65,5)
Caixa e equivalentes de caixa no início do Período	2.930,1	2.293,1
Caixa e equivalentes de caixa no final do Período	3.877,9	2.616,0