



## TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Português (com tradução simultânea)

Quinta-feira, 08 agosto de 2024

11h00 Horário de São Paulo

10h00 Horário de NY

[Clique aqui](#) para  
acessar o Webcast

## Release de Resultados

# 2T24

ITAG B3

IGC-NM B3

IGC B3

**ALPK**  
B3 LISTED NM

 **ESTAPAR**

São Paulo,  
07 de Agosto  
de 2024

A Allpark Empreendimentos e Participações S.A. ("Estapar" ou "Companhia") (B3: "ALPK3") anuncia hoje os resultados do segundo trimestre de 2024 (2T24). As informações financeiras trimestrais e acumuladas apresentadas neste relatório estão em milhares de Reais (R\$ mil) ou em milhões de Reais (R\$ milhões), quando indicado. As informações estão apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) e também reconciliadas para os padrões precedentes à adoção da IFRS 16 CPC 06 (R2) e do IFRIC12 (ICPC 01 (R1)). Tais informações devem ser analisadas em conjunto com as informações contábeis intermediárias, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e de acordo com todos os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que se encontram disponíveis no site da Companhia ([ri.estapar.com.br](http://ri.estapar.com.br)), assim como no portal da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2T24: RECEITA RECORDE



R\$ 385,1 MM

+15,1% vs. 2T23

2T24: EBITDA GERENCIAL



R\$ 77,0 MM

20,0% Mg. EBITDA Gerencial  
+17,7% vs. 2T23

2T24: LUCRO LÍQUIDO



R\$ 5,8 MM

1,5% Mg. Líquida  
vs. 2T23 com prejuízo de 14,9 MM

2T24: CHURN E NOVOS NEGÓCIOS



0,05%

melhor em relação aos patamares históricos

15 inaugurações no trim.

718 operações ao final do 2T24

2T24: PLATAFORMAS DIGITAIS



18,3% da receita total

+39,8% NA RECEITA DIGITAL  
vs. 2T23

2T24: EMISSÃO DE DEBÊNTURES



R\$ 200,0 MM

CDI +2,00%  
alongando o perfil da dívida e reduzindo o custo do  
endividamento financeiro

## Mensagem da Administração

Os resultados do 2T24 confirmaram mais uma vez nosso foco na execução comercial e operacional, com disciplina financeira na alocação do capital. Ao final do trimestre, a Estapar alcançou a marca de 718 operações, sendo 15 novas operações em 08 cidades, totalizando 484,8 mil vagas. O Churn atingiu 0,05% no trimestre, melhor em relação aos patamares históricos.

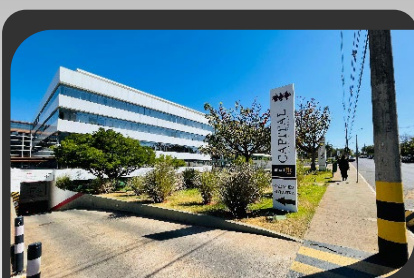
A Receita Líquida foi recorde pelo oitavo trimestre consecutivo, com crescimento do Lucro Bruto Caixa e EBITDA e suas respectivas margens. Neste trimestre, revertemos o prejuízo e o lucro líquido foi de R\$ 5,8 milhões.

Alguns indicadores demonstram a solidez dos resultados:

- ↗ **Receita Líquida** R\$ 385,1 milhões, +15,1% vs 2T23.
- ↗ **Lucro Bruto Caixa** R\$ 107,1 milhões, +22,9% vs. 2T23, com margem de 27,8%.
- ↗ **EBITDA Gerencial** R\$ 77,0 milhões, +17,7% vs. 2T23, com margem de 20,0%.
- ↗ **Lucro (Prejuízo) Líquido** R\$ 14,9 milhões de prejuízo líquido no 2T23 para R\$ 5,8 milhões de lucro líquido no 2T24.

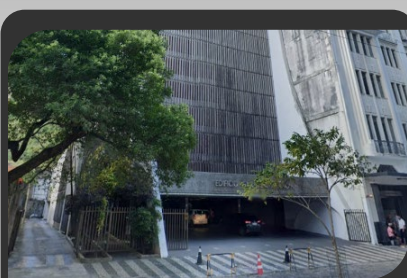
A reversão do Prejuízo Líquido, além do já mencionado foco na execução, foi possível graças ao direcionamento estratégico de maior crescimento no segmento Alugadas e Administradas. Este segmento possui como característica menor alocação de capital, menor exposição aos riscos de demanda e alavancagem, menores prazos de payback. O segmento Alugadas e administradas representava 57,2% do nosso portfólio do 2T24, com destaque para o crescimento de operações em Shopping Centers, Edifícios Comerciais, Instituições de Ensino, entre outros.

Ao final de Jun/24, a Dívida Líquida de R\$ 781,9 milhões manteve-se praticamente estável (variação de 0,5% vs. 1T24), em linha com nossa estratégia de redução da alavancagem. Destacamos a 12ª emissão de debêntures, captando junto a investidores institucionais, R\$ 200 milhões a CDI + 2,00%. Essa operação resultou em nova redução do spread CDI+ para 2,62% vs 2,78% do 1T24.



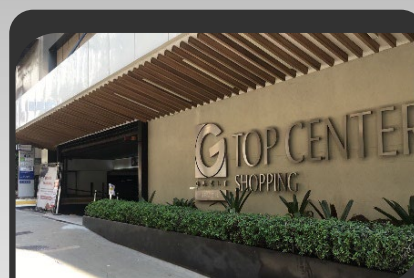
Ed. Com. Capital Financial Center – DF

**1.340** VAGAS



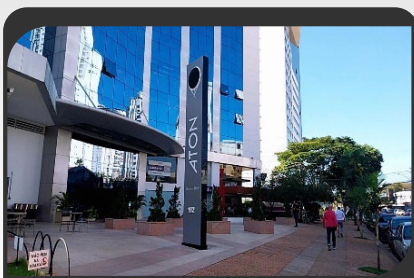
Edifício Garagem Aliança – BA

**306** VAGAS



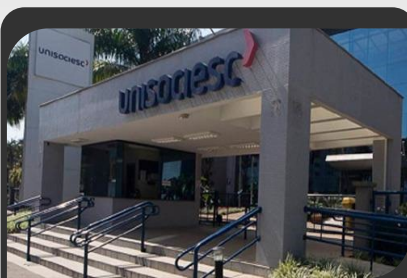
Shopping Top Center – SP

**342** VAGAS



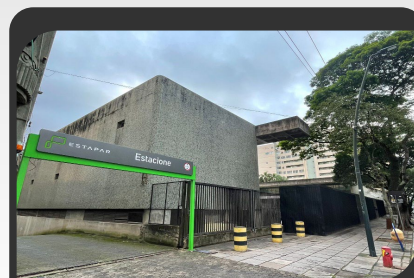
Condomínio Edifício Aton Business Style – GO

**336** VAGAS



Inst. Ens. Anita Garibaldi – SC

**520** VAGAS



Edifício Garagem Duque – RS

**439** VAGAS



A plataforma digital da Estapar, composta pelos Apps Zul+, Zona Azul de São Paulo, além do website, representaram 18,3% da receita total. Destacamos o App Zul+, principal canal da nossa estratégia AutoTech, cuja receita apresentou crescimento de +39,8% vs. 2T23, mais de 1,2 milhão de usuários mensais ativos (MAUs) e R\$ 107,4 milhões de TPV no trimestre. Os clientes podem adquirir e ativar as nossas diversas Zona Azuis, podem pagar estacionamentos, contratar seguros, pagar suas taxas e multas veiculares de forma facilitada, solicitar Tag Zul para pedágios e estacionamentos, entre outros serviços. Acreditamos que o futuro da mobilidade será cada vez mais digital e pretendemos estar na vanguarda da digitalização no nosso setor.

A Zletric, investida da Estapar que atua no mercado de recarga de veículos elétricos, teve um aumento de receita líquida de 123,2% vs. 2T23. A Zletric possui a maior rede de eletropostos com mais de 921 estações distribuídas em 70 cidades e 14 estados do Brasil, sendo 15 pontos de carregamento rápido. A eletromobilidade já é uma realidade em outros mercados e estamos atentos às crescentes oportunidades em nosso país.

Agradecemos nossos acionistas, parceiros e clientes.

**Emílio Sanches** *Diretor-Presidente*

**Daniel Soraggi** *Diretor Financeiro e de Relações com Investidores*



## Indicadores Operacionais

No 2T24, inauguramos 15 operações, localizadas em 8 cidades, com destaque para os setores de Shopping Centers, Edifícios Comerciais, Instituições de Ensino, entre outros. Mantendo a posição de liderança de mercado, com disciplina na alocação de capital e foco contínuo em lucratividade e rentabilidade do portfólio de ativos, em junho de 2024, a Companhia atingiu a marca de 718 operações (+9,8% vs 2T23) e 484,4 mil vagas (+7,5% vs 2T23).

**Alugadas e Administradas:** Mais de 7,5 mil vagas inauguradas ao longo do trimestre, com destaque para os setores de Shopping Centers (+3,5 mil vagas), Edifícios Comerciais (+1,9 mil vagas) e Instituições de Ensino (620 vagas). A linha de negócios de garagens Alugadas e Administradas possui como característica a menor necessidade de CAPEX;

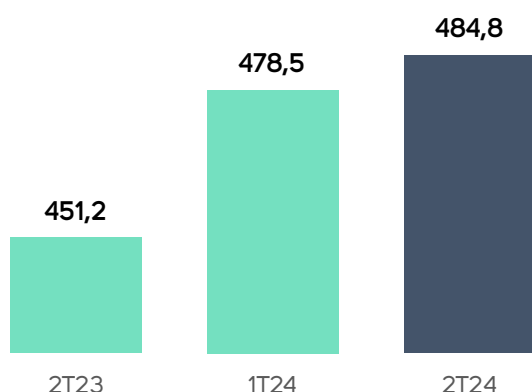
**Contratos de Longo Prazo:** a redução líquida de vagas se deve ao encerramento de duas operações, por meio de um acordo de encerramento antecipado de contrato, vantajoso economicamente para as partes;

**Concessões On-Street:** a redução líquida de vagas se deve à finalização do prazo contratual da operação na cidade de Itatiba e entrada de duas novas operações, nas cidades de Araraquara e São João da Boa vista; e

**Concessões Off-Street e Digital:** o total de vagas no segmento não apresentou variação em relação ao trimestre anterior.

### Evolução de Operações e Vagas

(ao final do período, vagas em # mil)



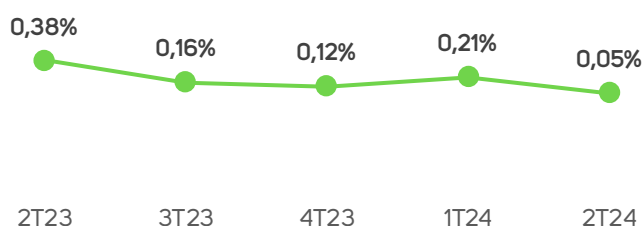
	2T23	2T24	%
<b>OPERAÇÕES</b>	<b>654</b>	<b>718</b>	<b>9,8%</b>
<b>VAGAS (em milhares)</b>	<b>451,2</b>	<b>484,8</b>	<b>7,5%</b>
Alugadas e Administradas	202,2	239,2	↑
Contratos de Longo Prazo	76,3	74,0	↓
Concessões On-Street	82,9	81,8	↓
Concessões Off-Street	11,5	11,5	→
Propriedades	11,6	11,6	→
Digital	66,7	66,7	→

As operações da Estapar, em jun/24, estavam distribuídas em 93 municípios e 18 estados do Brasil. As operações da Estapar estavam diversificadas em mais de 20 setores da economia. O nosso negócio possui características essencialmente urbanas com operações estrategicamente posicionadas nos principais polos geradores de tráfego das principais cidades.

### Churn

(Lucro Bruto Caixa LTM de operações encerradas no período comparado ao Lucro Bruto Caixa LTM Total)

Ao final do 2T24, Churn atingiu 0,05%, melhor em relação aos patamares históricos. A boa performance desse indicador se deve à atuação da área comercial nas renovações contratuais com foco em um portfólio de maior rentabilidade.



## Indicadores Financeiros

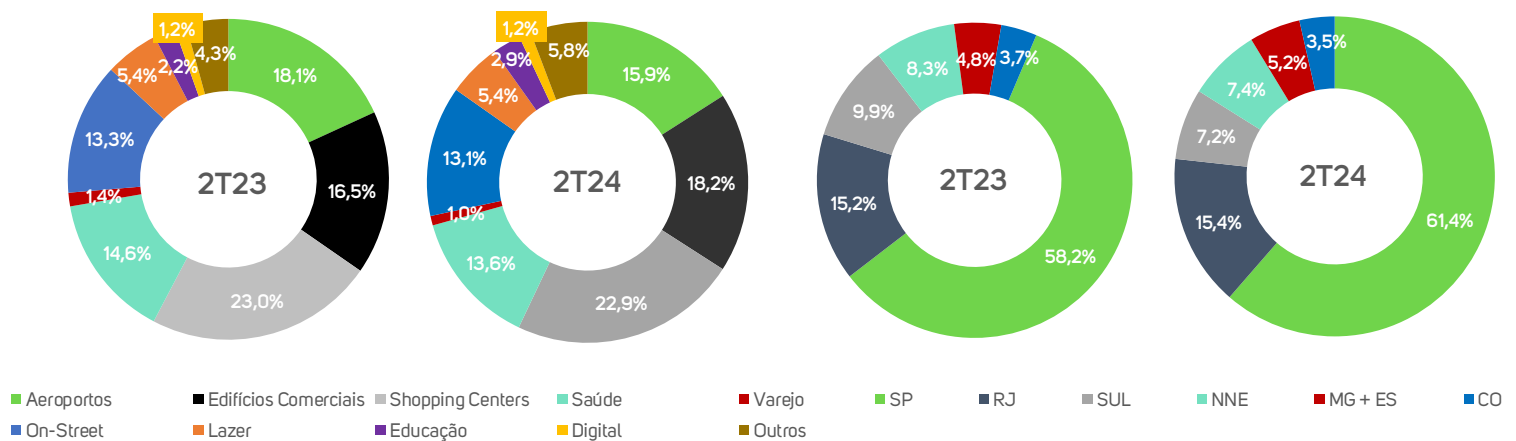
### Receita Líquida

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>334.652</b>	<b>385.131</b>	<b>15,1%</b>	<b>640.167</b>	<b>754.744</b>	<b>17,9%</b>
Alugadas e administradas	175.068	209.176	19,5%	327.765	401.199	22,4%
Contratos de Longo Prazo	71.825	79.470	10,6%	141.207	161.213	14,2%
Concessões On-Street	44.757	51.461	15,0%	86.265	96.501	11,9%
→ Zona Azul de São Paulo	34.062	38.868	14,1%	65.689	72.481	10,3%
→ Outras concessões On-Street	10.695	12.593	17,7%	20.576	24.020	16,7%
Concessões Off-Street	30.699	27.851	-9,3%	58.152	58.930	1,3%
Propriedades	7.640	10.039	31,4%	15.184	19.186	26,4%
Digital	3.880	5.423	39,8%	9.944	14.455	45,4%
Zletric	731	1.631	123,2%	1.520	3.111	104,7%
Demais	52	80	54,4%	130	149	15,1%

O recorde da Receita Líquida, pelo oitavo trimestre consecutivo, é reflexo do crescimento no número de operações, em comparação com o mesmo período do ano anterior. Ao todo, houve um aumento líquido de 64 novas operações, sendo o segmento de Alugadas e Administradas com o maior número de novas operações vs. 2T23. Este segmento adicionou 22,4% na receita líquida em comparação com o acumulado 6M23.

Continuamos observando a retomada do fluxo de veículos e atualização de preços, bem como a crescente demanda de serviços por meio das plataformas digitais. Cabe destacar o crescimento nas receitas de Digital e Zletric (+39,8% e +123,2% vs. 2T23), que reforçam nosso compromisso com a digitalização e a eletromobidade. São mais de 11 milhões de usuários em nossas plataformas digitais, que realizaram mais de 12,5 milhões de transações no trimestre, utilizando nossos produtos e serviços de reservas e pagamento de estacionamentos, zonas azuis digitais, pagamento de impostos e multas veiculares, contratações de seguros, Tag, entre outros.

### Receita Líquida por Setor e por Estado

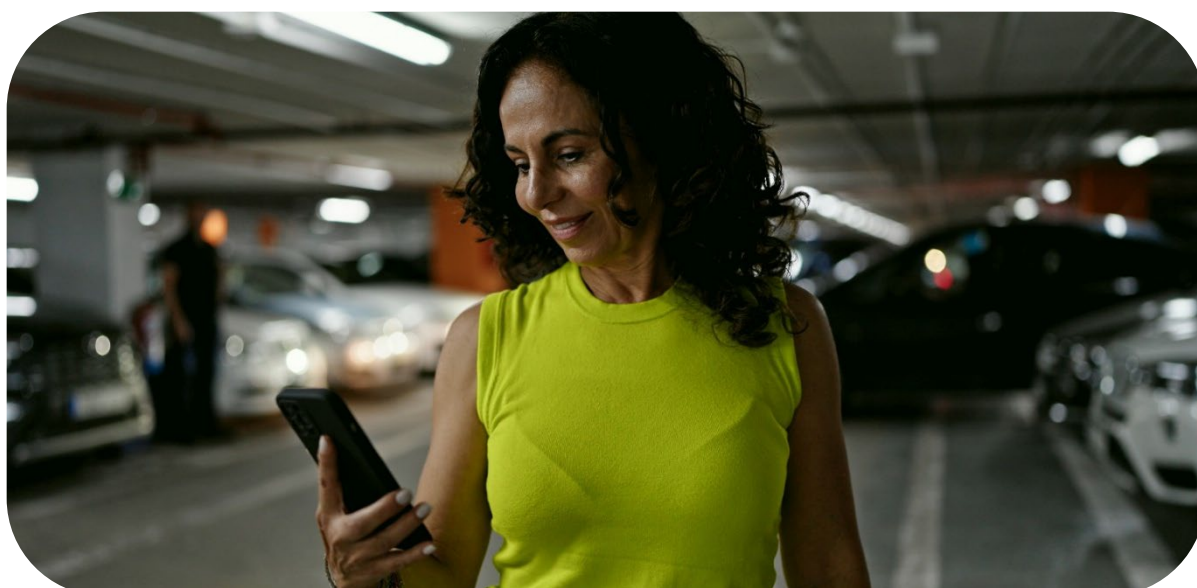


## Lucro Bruto Caixa e Margem Bruta

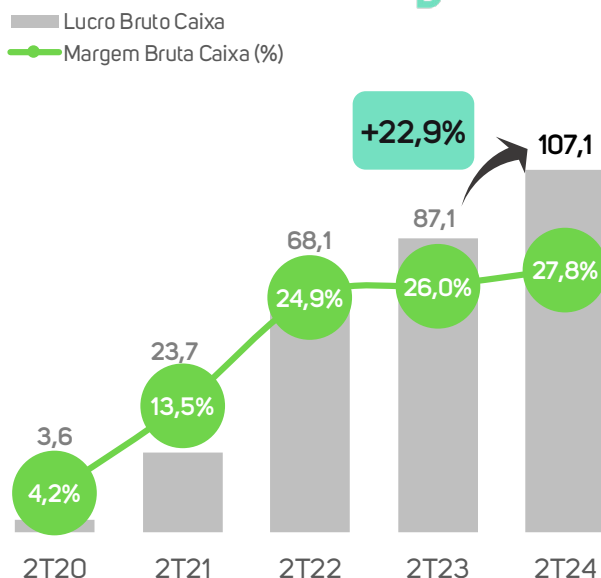
No indicador Lucro Bruto Caixa, demonstramos os resultados das operações, considerando todas as receitas operacionais e descontando os custos operacionais diretos e indiretos. Não consideramos os custos de Depreciação de Imobilizado, os efeitos temporais do IFRS16 e efeitos temporais do IFRIC12, com o objetivo de obter a melhor proxy de desempenho operacional.

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
Alugadas e Administradas	35.212	44.098	25,2%	66.212	85.237	28,7%
Contratos de Longo Prazo	41.741	42.235	1,2%	82.271	88.489	7,6%
Concessões On-Street	12.427	17.439	40,3%	24.955	29.711	19,1%
→ Zona Azul de São Paulo	8.614	12.248	42,2%	17.130	20.328	18,7%
→ Outras Concessões On-Street	3.813	5.191	36,1%	7.826	9.382	19,9%
Concessões Off-Street	7.059	7.298	3,4%	11.604	13.975	20,4%
Propriedades	3.852	5.512	43,1%	7.638	10.394	36,1%
Digital	645	975	51,2%	4.145	404	-90,2%
Zletric	(581)	311	-153,6%	(846)	(82)	-90,3%
Demais	(13.208)	(10.768)	-18,5%	(27.414)	(21.687)	-20,9%
<b>LUCRO BRUTO CAIXA POR SEGMENTO</b>	<b>87.147</b>	<b>107.101</b>	<b>22,9%</b>	<b>168.567</b>	<b>206.441</b>	<b>22,5%</b>

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>334.652</b>	<b>385.131</b>	<b>15,1%</b>	<b>640.167</b>	<b>754.744</b>	<b>17,9%</b>
(-) Custo dos Serviços Prestados <small>incluindo depreciação operacional</small>	(228.002)	(257.954)	13,1%	(432.380)	(508.498)	17,6%
<b>LUCRO BRUTO CONTÁBIL</b>	<b>106.650</b>	<b>127.177</b>	<b>19,2%</b>	<b>207.787</b>	<b>246.246</b>	<b>18,5%</b>
Margem Bruta (%)	31,9%	33,0%	1,2 p.p.	32,5%	32,6%	0,2 p.p.
(-) Depreciação (Imobilizado)	8.165	8.779	7,5%	15.967	17.362	8,7%
(-) Depreciação (Direito de Uso)	11.510	11.361	-1,3%	22.229	22.531	1,4%
<b>LUCRO BRUTO CAIXA IFRS</b>	<b>126.326</b>	<b>147.317</b>	<b>16,6%</b>	<b>245.983</b>	<b>286.140</b>	<b>16,3%</b>
(-) Impacto do IFRS 16 e IFRIC 12 <small>sobre o Custo dos Serviços Prestados</small>	39.179	40.216	2,6%	77.416	79.699	2,9%
<b>LUCRO BRUTO CAIXA</b>	<b>87.147</b>	<b>107.101</b>	<b>22,9%</b>	<b>168.567</b>	<b>206.441</b>	<b>22,5%</b>
Margem Bruta Caixa (%)	26,0%	27,8%	1,8 p.p.	26,3%	27,4%	1,0 p.p.



Os resultados alcançados no Lucro Bruto Caixa e na Margem Bruta do 2T24, além da performance da Receita Líquida, estão relacionados com nosso foco na execução operacional, simplificação e otimização de processos, gestão de custos fixos e manutenção de um portfólio de operações mais lucrativo. A Margem Bruta do 2T24 de 27,8%, cresceu 1,8 pontos percentuais em comparação com o 2T23, resultante do crescimento de Margem Bruta nos principais segmentos.



### Despesas Gerais e Administrativas (DG&A)

A disciplina de caixa, ganhos de produtividade e eficiência, podem ser vistos pelas sucessivas reduções do percentual de Despesas Gerais e Administrativas em relação à Receita Líquida. Na comparação semestral, a relação da DG&A com a receita líquida reduziu 0,2 p.p.

Em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>27.712</b>	<b>32.200</b>	<b>16,2%</b>	<b>56.614</b>	<b>64.968</b>	<b>14,8%</b>
% da Receita Líquida	8,3%	8,4%	0,1 p.p.	8,8%	8,6%	-0,2 p.p.

### Outras Receitas (Despesas) Líquidas

No 2T24, as outras receitas (despesas) líquidas tiveram saldo positivo de R\$ 4,1 milhões, comparado ao saldo positivo de R\$ 6,7 milhões do 2T23. Esse efeito é, em grande parte, por atualização de provisões para contingências, ganhos de causas ativas, ganhos e perdas de ativo imobilizado e direito de uso, e apuração de receita via SCP e consórcios.

### Resultado de Equivalência Patrimonial

Os investimentos da Companhia em coligadas e *joint ventures* são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial. Em junho de 2024, o Resultado de Equivalência Patrimonial foi positivo em R\$ 1,4 milhão, em comparação com o resultado positivo de R\$ 377 mil do 2T23.

Reportamos nesta linha os resultados da Loop Brasil, investida no setor de leilões e compra e venda de veículos, *joint venture* em conjunto com a Webmotors, cujo resultado foi positivo em R\$ 911 mil.



## Depreciação e Amortização

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>DEPRECIÇÃO</b>	<b>(19.675)</b>	<b>(20.140)</b>	<b>2,4%</b>	<b>(38.196)</b>	<b>(39.894)</b>	<b>4,4%</b>
Depreciação operacional	(8.165)	(8.779)	7,5%	(15.967)	(17.362)	8,7%
Depreciação de Direito de Uso	(11.510)	(11.361)	-1,3%	(22.229)	(22.531)	1,4%
<b>AMORTIZAÇÃO DE INTANGÍVEIS</b>	<b>(39.359)</b>	<b>(41.244)</b>	<b>4,8%</b>	<b>(78.695)</b>	<b>(81.968)</b>	<b>4,2%</b>
Zona Azul de São Paulo	(18.261)	(18.798)	2,9%	(36.479)	(37.570)	3,0%
→ Amortização de Outorga e outros investimentos	(10.968)	(11.117)	1,4%	(21.893)	(22.208)	1,4%
→ Amortização de Contratos de Concessão (IFRIC-12)	(7.293)	(7.681)	5,3%	(14.586)	(15.362)	5,3%
Amortização de Outros Intangíveis	(21.098)	(22.446)	6,4%	(42.216)	(44.398)	5,2%
<b>DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO TOTAL</b>	<b>(59.035)</b>	<b>(61.384)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(116.891)</b>	<b>(121.861)</b>	<b>4,3%</b>

O total de Depreciação e Amortização do 2T24 cresceu 4,0% na comparação com o 2T23. Esse saldo considera as despesas de Direito de Uso relacionadas com arrendamentos do IFRS16 e Contratos de Concessão (IFRIC12), relacionadas com as outorgas mensais da Concessão da Zona Azul de São Paulo.

**Depreciação:** crescimento de 2,4%, considerando o aumento de 7,5% em Depreciação operacional, em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido ao aumento no número de operações.

**Amortização:** crescimento de 4,8% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, basicamente devido ao aumento da amortização de outorga, oriunda de investimentos em novas operações, aumento da amortização dos contratos de concessão, decorrente da conquista de duas concessões, ambas em São Paulo, nos municípios de São João da Boa Vista e Araraquara, e a remensuração contábil do reajuste anual do contrato de concessão (IFRIC-12) da Zona Azul de São Paulo. Nessa mesma linha, a amortização de softwares cresceu, reflexo desse dos investimentos realizados em Tecnologia, em linha com a Estratégia AutoTech da Companhia.

## Resultado Financeiro

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>14.666</b>	<b>11.591</b>	<b>-21,0%</b>	<b>23.231</b>	<b>16.594</b>	<b>-28,6%</b>
Receitas Financeiras com efeito caixa	9.021	5.053	-44,0%	14.713	9.092	-38,2%
Receitas Financeiras sem efeito caixa	5.645	6.537	15,8%	8.518	7.501	-11,9%
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(74.716)</b>	<b>(63.829)</b>	<b>14,6%</b>	<b>(144.929)</b>	<b>(125.155)</b>	<b>13,6%</b>
Despesas Financeiras com efeito caixa	(71.688)	(57.642)	19,6%	(134.547)	(116.025)	13,8%
→ Juros sobre arrendamento	(13.674)	(12.913)	5,6%	(27.596)	(26.019)	5,7%
→ Pgto. ao Poder Concedente (IFRIC 12 com efeito caixa)	(11.582)	(11.648)	-0,6%	(23.002)	(23.306)	-1,3%
→ Juros Financeiros com efeito caixa	(46.431)	(33.082)	28,8%	(83.947)	(66.700)	20,5%
Despesas Financeiras sem impacto no caixa	(3.028)	(6.187)	-104,3%	(10.382)	(9.131)	12,1%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(60.050)</b>	<b>(52.238)</b>	<b>13,0%</b>	<b>(121.698)</b>	<b>(108.562)</b>	<b>10,8%</b>

O Resultado Financeiro do 2T24 melhorou 13,0%, na comparação com o 2T23, puxado pela redução nas linhas de despesa financeira. O saldo da linha de Receitas Financeiras com efeito caixa considera o reconhecimento de juros de contingências ativas. As receitas e despesas financeiras sem efeito caixa, consideram linhas que não compõem o Fluxo de Caixa Operacional da Companhia como, por exemplo, variação cambial ativa e passiva, ajuste a valor justo de swap, ajuste a valor justo de opções e ajuste a valor presente.

A linha de Juros Financeiros com efeito caixa demonstra o resultado das renegociações das dívidas, com uma melhoria de 28,8% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Destacamos a 12ª emissão de debêntures, captando junto a investidores institucionais R\$ 200 milhões a CDI + 2,00%. Essa operação resultou em nova redução do Spread CDI+ para 2,62% vs 2,78% do 1T24.

## IR e CSLL

No 2T24, as despesas de IRPJ/CSLL totalizaram R\$ 1,2 milhão, representando uma redução de 14,0% vs. 2T23.

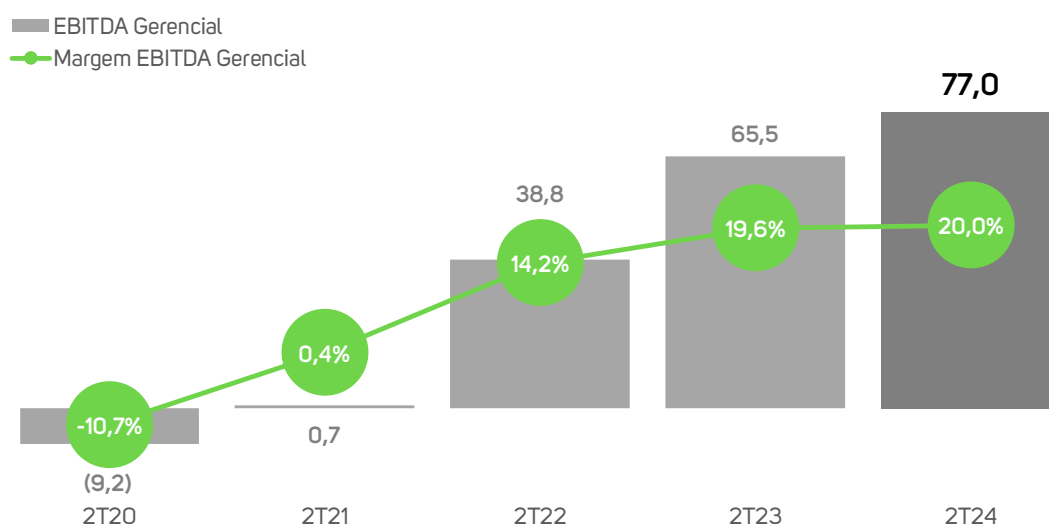
## Resultado Líquido

No 2T24, houve a reversão do Prejuízo Líquido Contábil para um Lucro Líquido Contábil de R\$ 5,8 milhões. O crescimento da receita combinada com a alocação eficiente de capital para investimentos, controle do SG&A e redução da alavancagem, são os caminhos para a busca e a manutenção da lucratividade.

## EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia em consonância com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 527, de 4 de outubro de 2012, revogada pela Resolução CVM 156/22, e consiste no Lucro Líquido (Prejuízo) do exercício ajustado pelo Resultado Financeiro Líquido, pelo imposto de renda e contribuição social sobre o lucro e pelos custos e despesas de depreciação e amortização. O EBITDA Ajustado refere-se aos efeitos não recorrentes. O EBITDA Gerencial é pré IFRS16 e IFRIC12, destacando os efeitos que não possuem reflexo direto no fluxo de caixa da Companhia ou que não são decorrentes de suas operações principais. A margem EBITDA consiste no EBITDA dividido pela Receita Líquida.

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(14.883)	5.772	-138,8%	(45.180)	(8.788)	-80,5%
(-) Resultado Financeiro	60.050	52.238	-13,0%	121.698	108.562	-10,8%
(-) Imposto de Renda e CSLL	1.478	1.271	-14,0%	3.023	3.447	14,0%
(-) Depreciação e Amortização	59.034	61.384	4,0%	116.891	121.862	4,3%
<b>EBITDA</b>	<b>105.679</b>	<b>120.665</b>	<b>14,2%</b>	<b>196.432</b>	<b>225.082</b>	<b>14,6%</b>
Margem EBITDA (%)	31,6%	31,3%	-0,2 p.p.	30,7%	29,8%	-0,9 p.p.
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>105.679</b>	<b>120.665</b>	<b>14,2%</b>	<b>196.432</b>	<b>225.082</b>	<b>14,6%</b>
(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 e IFRIC 12 sobre o EBITDA	40.227	43.633	8,5%	79.299	83.721	5,6%
<b>EBITDA GERENCIAL</b>	<b>65.452</b>	<b>77.031</b>	<b>17,7%</b>	<b>117.133</b>	<b>141.360</b>	<b>20,7%</b>
Margem EBITDA Gerencial (%)	19,6%	20,0%	0,4 p.p.	18,3%	18,7%	0,4 p.p.



## Investimentos

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>25.931</b>	<b>35.714</b>	<b>37,7%</b>	<b>51.410</b>	<b>84.855</b>	<b>65,1%</b>
Alugadas e Administradas	12.175	20.543	68,7%	20.170	40.502	100,8%
Contratos de Longo Prazo	1.355	5.283	>200%	10.130	6.500	-35,8%
Concessões On-Street	1.988	1.948	-2,0%	3.224	22.113	>200%
Concessões Off-Street	285	314	10,2%	904	599	-33,7%
Propriedades	381	391	2,6%	530	883	66,6%
Digital	-	207	n.a.	-	373	n.a.
Outros	9.747	7.028	-27,9%	16.452	13.885	-15,6%
<b>INVESTIMENTOS EM INTANGÍVEL</b>	<b>13.311</b>	<b>22.555</b>	<b>69,4%</b>	<b>32.162</b>	<b>57.829</b>	<b>79,8%</b>
<b>INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO</b>	<b>12.620</b>	<b>13.159</b>	<b>4,3%</b>	<b>19.248</b>	<b>27.026</b>	<b>40,4%</b>

Dos investimentos realizados no 2T24, destaca-se o desembolso para o segmento de Alugadas e Administradas e Contratos de Longo Prazo, em relação ao mesmo período do ano anterior, em linha com a estratégia e com os resultados apresentados em renovações e inaugurações.

## Endividamento

A Dívida Líquida, considerando Outras Obrigações (Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos e Parcelamentos Fiscais), e descontando Caixa e Equivalentes de Caixa totalizou R\$ 781,9 milhões ao final do 2T24.

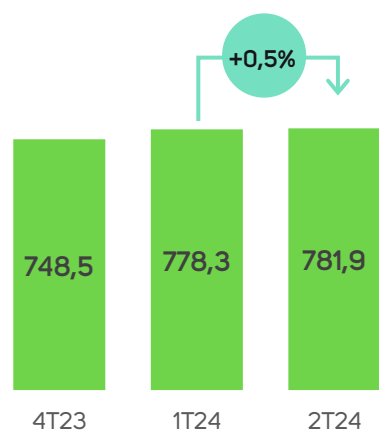
Em maio/24, realizamos a 12<sup>a</sup> Emissão de Debêntures:

- ✓ R\$ 200 milhões
- ✓ CDI +2,00%
- ✓ Institucionais

em R\$ milhões	4T23	1T24	2T24
Debêntures e CRI	695,3	667,5	853,6
Empréstimos Bancários	253,0	256,4	242,9
Custos de Captação	(19,3)	(19,0)	(18,9)
<b>DÍVIDA BANCÁRIA TOTAL</b>	<b>929,1</b>	<b>904,7</b>	<b>1.077,7</b>
(+) Outras Obrigações	9,2	8,9	8,7
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	(189,5)	(135,6)	(304,4)
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>	<b>748,5</b>	<b>778,3</b>	<b>781,9</b>
Custo Médio (Spread CDI + Equivalente)	2,81%	2,78%	2,62%

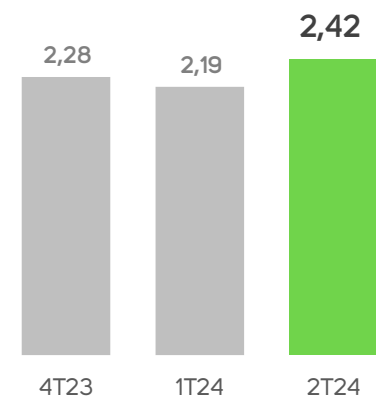
### DÍVIDA LÍQUIDA

Em R\$ MM



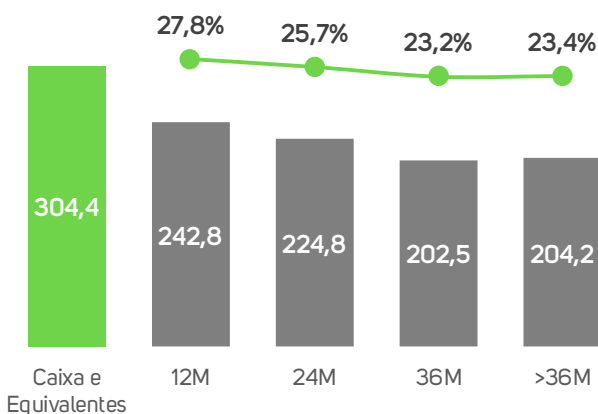
### DURATION

Em anos



### CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

(em R\$ MM e %)



## Fluxo de Caixa

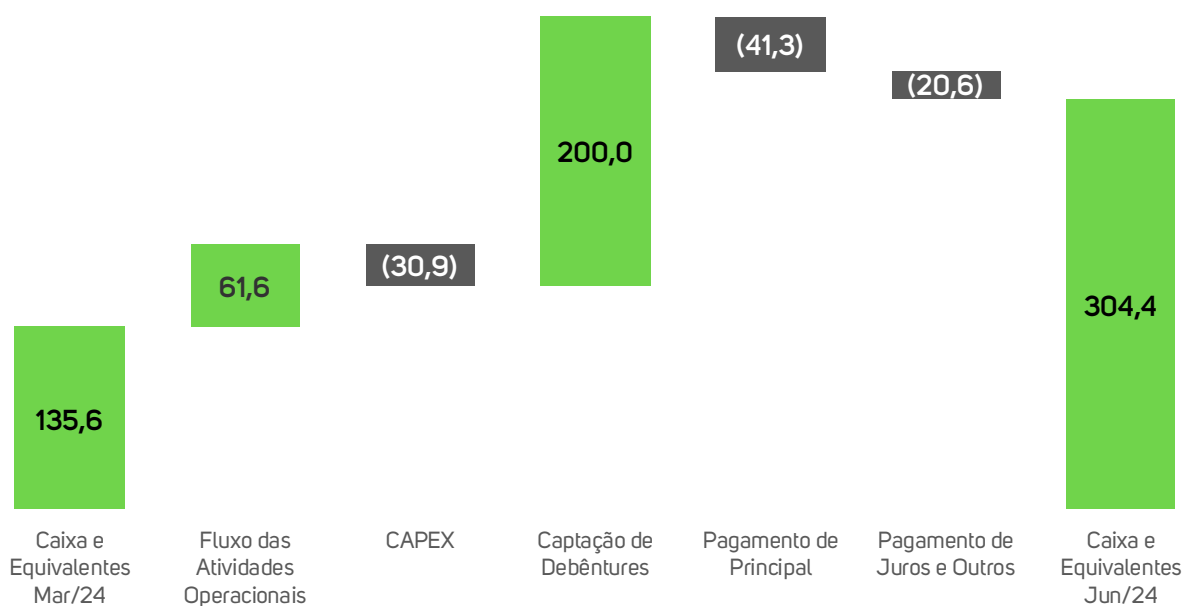
A Demonstração do Fluxo de Caixa (IFRS) encontra-se no item “Anexos” deste documento. O quadro e gráfico abaixo demonstram as movimentações de caixa em uma visão resumida e gerencial, considerando os Juros de Passivo de Arrendamento, os Juros de Pagamento ao Poder Concedente (IFRIC 12) e Resgate (aplicação) em títulos restritos no Fluxo de Caixa Operacional.

em R\$ mil	1T24	2T24	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(12.384)</b>	<b>7.043</b>	<b>-156,9%</b>
Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa	124.019	118.074	-4,8%
Varição em ativos e Passivos	(71.159)	(63.531)	-10,7%
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>40.476</b>	<b>61.586</b>	<b>52,2%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(40.212)</b>	<b>(30.851)</b>	<b>-23,3%</b>
Aquisição de Imobilizado	(13.867)	(13.159)	-5,1%
Dividendos Recebidos	180	253	40,6%
Aquisição de Intangível	(20.400)	(17.945)	-12,0%
Combinação de Negócios, líquido	(6.125)	-	n.a.
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>	<b>(54.233)</b>	<b>138.112</b>	<b>&gt;200%</b>
Ações em Tesouraria	504	(233)	-146,2%
Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	70.000	200.000	185,7%
Pagamentos de Principal de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(84.537)	(41.265)	-51,2%
Juros Pagos sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(40.199)	(19.236)	-52,1%
Pagamento de Dividendos	(1)	(1.154)	>200%
<b>Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(53.969)</b>	<b>168.847</b>	<b>&gt;200%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	189.524	135.555	-28,5%
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período</b>	<b>135.555</b>	<b>304.402</b>	<b>124,6%</b>

## FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado em R\$ milhões

■ Caixa e equivalentes de caixa





## Anexos

### Balanço Patrimonial | Ativo

ATIVO em R\$ mil		
ATIVO CIRCULANTE	31/12/2023	30/06/2024
Caixa e equivalentes de caixa	189.524	304.402
Contas a receber	92.712	130.716
Impostos e contribuições a recuperar	37.868	38.049
Despesas antecipadas	7.444	10.507
Adiantamentos a fornecedores	2.113	2.286
Adiantamentos a funcionários	1.300	2.218
Adiantamentos de aluguéis	502	613
Partes relacionadas	1.307	4.345
Instrumentos financeiros derivativos	805	3.091
Outros créditos	5.123	2.803
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>338.698</b>	<b>499.030</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Contas a receber	458	-
Impostos e contribuições a recuperar	17.761	16.209
Partes relacionadas	17.488	17.770
Títulos e valores mobiliários restritos	7.231	12.384
Depósitos judiciais	7.340	7.478
Despesas antecipadas	2.306	1.916
Outros créditos	8.441	4.242
Investimentos	9.103	10.129
Imobilizado	238.495	252.987
Direito de uso	369.487	359.319
Intangível	1.498.284	1.474.606
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.176.394</b>	<b>2.157.040</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>2.515.092</b>	<b>2.656.070</b>

## Balanço Patrimonial | Passivo

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO em R\$ mil		
PASSIVO CIRCULANTE	31/12/2023	30/06/2024
Empréstimos, financiamentos e debêntures	222.914	242.231
Instrumentos financeiros derivativos	1.501	6.294
Fornecedores	144.548	146.062
Passivo de arrendamento	105.236	105.849
Obrigações com o poder concedente	73.055	74.715
Contas a pagar por aquisição de investimentos	1.997	1.997
Obrigações trabalhistas	35.832	45.750
Obrigações tributárias	19.999	20.238
Parcelamentos fiscais	892	888
Adiantamentos de clientes	38.167	43.266
Partes relacionadas	47	120
Outros débitos	40.130	30.469
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>684.318</b>	<b>717.879</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	705.948	835.429
Passivo de arrendamento	377.874	363.945
Fornecedores	5.032	507
Obrigações com o poder concedente	323.421	329.936
Parcelamentos fiscais	6.269	5.824
Partes relacionadas	650	780
Provisão para demandas judiciais	16.480	16.518
Outros débitos	20.824	20.647
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.456.498</b>	<b>1.573.586</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>2.140.816</b>	<b>2.291.465</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital social	645.630	645.630
Reserva de capital	768.336	768.607
Prejuízos acumulados	(1.046.652)	(1.058.981)
<b>Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>367.314</b>	<b>355.256</b>
Participação de não controladores	6.962	9.349
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>374.276</b>	<b>364.605</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>2.515.092</b>	<b>2.656.070</b>

## Demonstração do Resultado do Exercício

em R\$ mil	2T23	2T24	Var.%	6M23	6M24	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>334.652</b>	<b>385.131</b>	<b>15,1%</b>	<b>640.167</b>	<b>754.744</b>	<b>17,9%</b>
Custos dos Serviços Prestados	(228.002)	(257.954)	13,1%	(432.380)	(508.498)	17,6%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>106.650</b>	<b>127.177</b>	<b>19,2%</b>	<b>207.787</b>	<b>246.246</b>	<b>18,5%</b>
Margem Bruta (%)	31,9%	33,0%	1,2 p.p.	32,5%	32,6%	0,2 p.p.
<b>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(27.712)</b>	<b>(32.200)</b>	<b>16,2%</b>	<b>(56.614)</b>	<b>(64.968)</b>	<b>14,8%</b>
% da Receita Líquida	8,3%	8,4%	0,1 p.p.	8,8%	8,6%	-0,2 p.p.
Amortização de Intangíveis	(39.359)	(41.244)	4,8%	(78.695)	(81.968)	4,2%
Equivalência Patrimonial	377	1.433	>200%	262	1.459	>200%
Outras Receitas (Despesas) Líquidas	6.689	4.115	-38,5%	6.801	2.452	-63,9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>46.645</b>	<b>59.281</b>	<b>27,1%</b>	<b>79.541</b>	<b>103.221</b>	<b>29,8%</b>
Receitas Financeiras	14.666	11.591	-21,0%	23.231	16.594	-28,6%
Despesas Financeiras	(74.716)	(63.829)	-14,6%	(144.929)	(125.156)	-13,6%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(60.050)</b>	<b>(52.238)</b>	<b>-13,0%</b>	<b>(121.698)</b>	<b>(108.562)</b>	<b>-10,8%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(1.478)	(1.271)	-14,0%	(3.023)	(3.447)	14,0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(14.883)</b>	<b>5.772</b>	<b>-138,8%</b>	<b>(45.180)</b>	<b>(8.788)</b>	<b>-80,5%</b>

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

em R\$ mil	30/06/2023	30/06/2024
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(42.157)</b>	<b>(5.341)</b>
<b>Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa:</b>		
Depreciações e amortizações	94.662	99.330
Depreciação do ativo de direito de uso	24.341	24.680
Baixa de ativo imobilizado e intangíveis	6.631	702
Ganho (Perda) Direito de uso / Passivo de arrendamento	-	(2.929)
Provisão / (Reversão) para demandas judiciais	5.611	38
Provisão para bônus	7.523	8.250
Resultado de equivalência patrimonial	(262)	(1.459)
Marcação a mercado de derivativos	1.293	2.507
Juros provisionados	132.131	115.057
<b>(Aumento) redução nos ativos e passivos:</b>		
Contas a receber	(17.343)	(37.380)
Impostos e contribuições a recuperar	15.016	1.371
Despesas antecipadas	(3.619)	(2.673)
Adiantamento a fornecedores	(2.028)	(173)
Adiantamento a funcionários	(445)	(918)
Adiantamento de aluguéis	(400)	(111)
Depósitos judiciais	(418)	(52)
Outros créditos	(652)	3.253
Fornecedores	(6.176)	(4.677)
Obrigações trabalhistas	9.791	9.918
Obrigações tributárias	(2.107)	239
Parcelamentos fiscais	(523)	(541)
Adiantamento de clientes	3.685	5.099
Outros débitos	(18.038)	(17.891)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.023)	(3.447)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>203.493</b>	<b>192.852</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos:</b>		
Aquisição de imobilizado	(19.248)	(27.026)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	443	433
Resgate (aplicação) em títulos restritos, líquidos	26.056	(3.864)
Pagamento por combinação de negócios	-	(6.125)
Mútuo com partes relacionadas	(266)	-
Aquisição de intangível	(24.909)	(38.345)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(17.924)</b>	<b>(74.927)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento:</b>		
Ações em tesouraria	-	271
Mútuo com partes relacionadas	269	-
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	445.443	270.000
Pagamentos de principal e comissões de empréstimos, financiamentos e debêntures	(312.790)	(125.802)
Pagamento de principal e juros sobre arrendamentos	(53.155)	(53.558)
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(60.212)	(59.436)
Dividendos pagos	(4.772)	(1.154)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(2.125)	-
Parcelas variáveis das outorgas – reperfilamento	-	816
Pagamento ao poder concedente	(39.299)	(34.184)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(26.641)</b>	<b>(3.047)</b>
<b>Aumento/(redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>158.928</b>	<b>114.878</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>137.413</b>	<b>189.524</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>296.341</b>	<b>304.402</b>





# Fale com o RI

## Relações com Investidores

---

Emílio Sanches *CEO*

Daniel Soraggi *CFO e DRI*

Rafael S. Mingone *Gerente de Finanças e RI*

Larissa Boness *Analista de RI*

[ri.estapar.com.br](http://ri.estapar.com.br)

[ri@estapar.com.br](mailto:ri@estapar.com.br)

+55 (11) 2161-8099

## Imprensa

---

Thayná Madruli

Alessio Venturelli

[estapar@maquinacohnwolfe.com](mailto:estapar@maquinacohnwolfe.com)

## Redes Sociais

---

