



2T23

Release de Resultados

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Português (com tradução simultânea)

Quinta-feira, 10 de agosto de 2023

11h00 (horário de São Paulo)

10h00 (horário de NY)

[Clique aqui](#) para acessar o Webcast

ITAGB3

IGC-NMB3

IGCB3

ALPK
B3 LISTED NM

SÃO PAULO,
09 DE AGOSTO DE 2023

A Allpark Empreendimentos e Participações S.A. ("Estapar" ou "Companhia") (B3: "ALPK3") anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2023 (2T23). 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), assim como no portal da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

RECEITA LÍQUIDA RECORDE

R\$ 334,6 milhões

+22,3% vs 2T22

LUCRO BRUTO CAIXA RECORDE

R\$ 87,1 milhões

+28,0% vs 2T22

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ 65,5 milhões

+68,9% vs 2T22

Mg. EBITDA recorde de 19,6%

FOCO COMERCIAL

24 novas operações

Churn de 0,38%

AUTO TECH

16,8% da Receita total

+1,3 p.p. vs 2T22

ESG

Diversidade

Relevância em operações com mulheres em colaboradores 50+

(1) EBITDA Ajustado: visão Gerencial, pré IFRS16 e IFRIC12, e exclui efeitos (não-caixa) e não recorrentes.

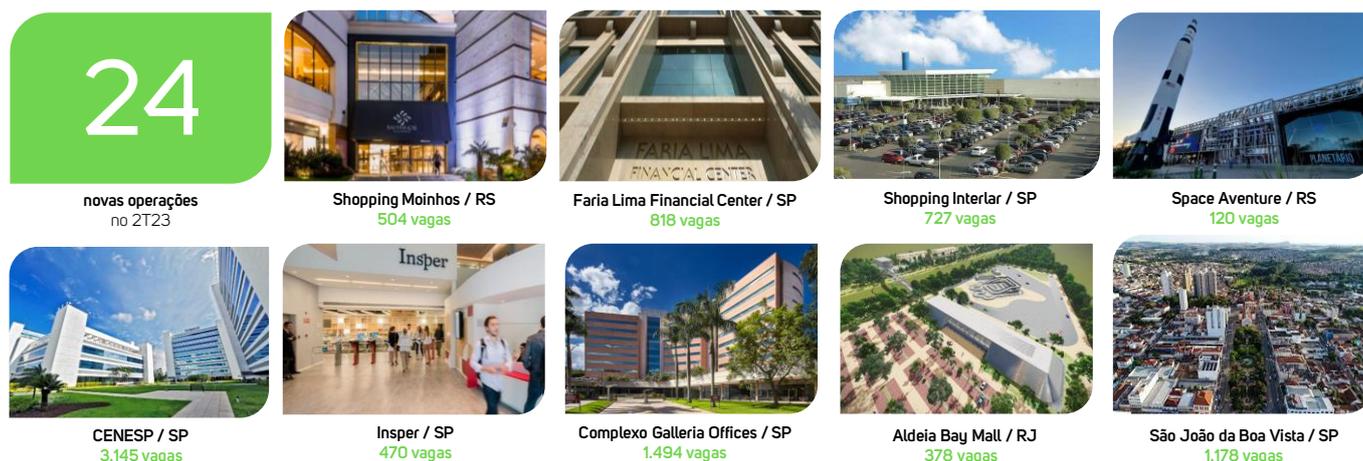
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Os resultados do 2T23 confirmaram nosso foco na execução comercial e operacional, com disciplina financeira na alocação de recursos. Melhoramos os principais sinais vitais da Companhia, superamos níveis históricos de Margem EBITDA, reduzimos em quase 60% o Prejuízo Líquido, reduzimos a Dívida Líquida com menor Custo Médio de Dívida e maior Duration.

Alguns indicadores do 2T23:

- **Receita Líquida:** R\$334,6 milhões, +22,3% vs 2T22. Recorde pelo 3º trimestre consecutivo.
- **Lucro Bruto Caixa:** R\$87,1 milhões, +28,0% vs 2T22. Novo Recorde.
- **EBITDA Ajustado¹:** R\$65,5 milhões, +68,9% vs 2T22. Recorde.
- **Margem EBITDA¹:** 19,6%. Recorde.
- **Prejuízo Líquido:** R\$14,9 milhões, 59% menor vs 2T22.

No 2T23 inauguramos 24 novas operações, e chegamos ao final do trimestre com mais de 451 mil vagas em nosso portfólio. Dentre as inaugurações destacamos operações icônicas como o Shopping Interlar em São Paulo/SP com 727 vagas, o CENESP em São Paulo/SP com 3,1 mil vagas, o complexo edifícios Galleria em Campinas/SP com 1,5 mil vagas, o início da concessão da Zona Azul de São João da Boa Vista/SP com 1,2 mil vagas pelos próximos 10 anos. O Churn do período foi de 0,38%, dentro dos patamares históricos.



O crescimento saudável das margens e redução do Prejuízo Líquido, além dos já mencionados focos 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 sempre foi relevante em nosso portfólio, o qual representava entre 46% e 48% do total de vagas até 2021. Atualmente este segmento representa 53% do nosso portfólio.

Ao final do 2T23 a Dívida Líquida de R\$732,9 milhões (menor em R\$11,6 milhões no ano), apresentou redução no custo médio da Dívida, aumento do Duration e cronograma equilibrado de repagamento.

As plataformas digitais da Estapar, compostas pelos Apps Vaga Inteligente, Zona Azul de São Paulo e Zul+, representaram 16,8% das vendas totais. Destacamos o App Zul+, principal canal da nossa estratégia AutoTech, que apresentou crescimento de 106,7% vs 2T22. No app Zul+, os clientes Estapar além de adquirir e ativar as nossas diversas Zonas Azuis, podem pagar estacionamento, contratar seguros, pagar suas taxas e multas veiculares de forma facilitada, solicitar Tag Zul para pedágios e estacionamento, entre outros serviços. Acreditamos que o futuro da mobilidade será cada vez mais digital e pretendemos estar na vanguarda da digitalização no nosso setor.

Além dos resultados financeiros alcançados no 2T23, também destacamos nosso compromisso com iniciativas de sustentabilidade. Focamos nos últimos trimestres em aumentar o número de mulheres e colaboradores com mais de 50 anos dentre os mais de 5 mil colaboradores da Estapar. Atualmente temos 24 operações Off-Street com equipes 100% femininas, e em nossas operações On-Street (Zonas Azuis) temos 65% das equipes compostas por mulheres. 51% do time administrativo é composto por mulheres, com destaque para a presença de 2 mulheres no Conselho de Administração. Adicionalmente atingimos 20 operações compostas por colaboradores 50+.

Agradecemos aos nosso acionistas, parceiros, clientes, colaboradores.

Emílio Sanches (Diretor-Presidente)

Daniel Soraggi (Diretor Financeiro e de Relações com Investidores)

INDICADORES OPERACIONAIS

No 2T23, a Companhia manteve sua posição de liderança de mercado, com disciplina na alocação de recursos e foco contínuo em lucratividade e rentabilidade do portfólio de ativos. Em junho de 2023, a Companhia possuía 654 operações (+0,6% vs 2T22) e 451,3 mil vagas (+2,2% vs. 2T22). Conforme informado no trimestre anterior, o acordo firmado com a CCR para administração e operação de 11 aeroportos segue em implantação. Já estão em operação 3 contratos, com previsão de encerrar o ano com 5 operações, adicionando 510 vagas.

Alugadas e Administradas: crescimento líquido de 14,9 mil vagas, com destaque para o setor de Shopping Center (+7,0 mil vagas), Hospitais (+2,6 mil vagas) e Edifícios Comerciais (+1,9 mil vagas). A linha de negócios de garagens Alugadas e Administradas possui como característica a menor necessidade de CAPEX;

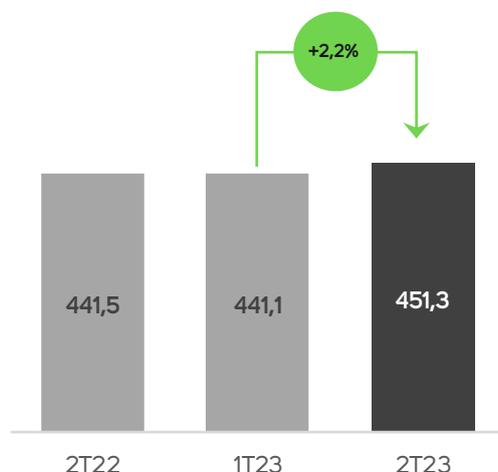
Contratos de Longo Prazo: redução líquida de 4,2 mil vagas, principalmente pelo encerramento antecipado de um contrato do setor varejista;

Concessões On-Street: crescimento líquido de 1,1 mil vagas, devido ao início da vigência contratual da concessão da cidade de São João da Boa Vista/SP; e

Concessões Off-Street: redução líquida de 1,1 mil vagas, em razão do encerramento da operação do Aeroporto de Vitória/ES.

Evolução de Operações e Vagas

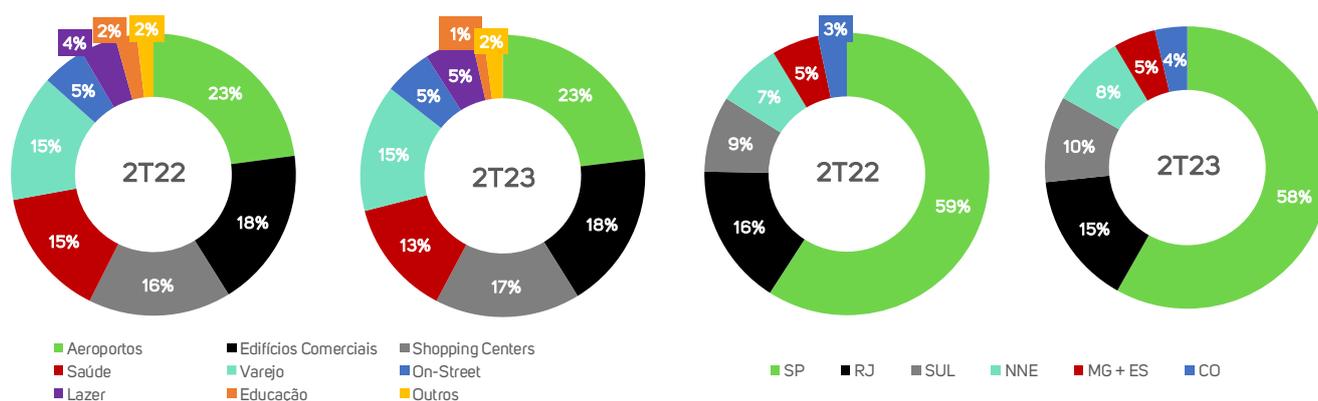
(ao final do período, vagas em # mil)



	2T22	2T23	%
OPERAÇÕES	650,0	654,0	0,6%
VAGAS (em milhares)	441,5	451,3	2,2%
Alugadas e Administradas	187,4	202,3	↑
Contratos de Longo Prazo	80,5	76,3	↘
Concessões On-Street	81,8	82,9	↗
Concessões Off-Street	12,6	11,5	↘
Propriedades	11,6	11,6	→
AutoTech	67,6	66,7	→

As 654 operações da Estapar ao final do 2T23 estavam distribuídas em 84 municípios e 17 estados do Brasil. As operações da Estapar no 2T23 estavam diversificadas em mais de 20 setores. O nosso negócio possui características essencialmente urbanas com localidades estrategicamente posicionadas nos principais polos geradores de tráfego das principais cidades.

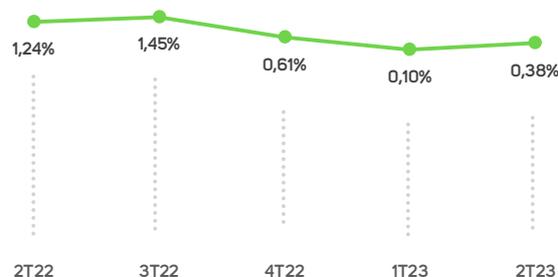
Receita Líquida por Setor e por Estado



Churn

(Margem de Contribuição LTM de operações encerradas dividida pela Margem de Contribuição Total LTM)

Ao final 2T23, o Churn atingiu 0,38%¹, em linha com os patamares históricos. Um Churn baixo significa manutenção da base de bons contratos e operações, atuação essa da área comercial nas renovações contratuais com foco em um portfólio de maior rentabilidade.



¹ Churn Normalizado: não considera redução de vagas em operações de varejo que não provocam alteração do valor global econômico dos contratos envolvidos na redução.

INDICADORES FINANCEIROS

Receita Líquida

em R\$ mil	2T22	2T23	Var %	6M22	6M23	Var.%
Receita Líquida	273.686	334.652	22,3%	517.690	640.167	23,7%
Alugadas e administradas	139.042	174.137	25,2%	252.158	326.795	29,6%
Contratos de Longo Prazo	59.409	71.425	20,2%	124.782	140.790	12,8%
Concessões On-Street	40.308	44.513	10,4%	77.314	86.010	11,2%
→ Zona Azul de São Paulo	30.458	34.062	11,8%	57.825	65.689	13,6%
→ Outras concessões On-Street	9.850	10.451	6,1%	19.490	20.321	4,3%
Concessões Off-Street	25.527	30.534	19,6%	47.192	57.980	22,9%
Propriedades	7.247	7.597	4,8%	13.771	15.139	9,9%
Outros	2.153	6.446	199,3%	2.473	13.453	>200%
→ Autotech	1.915	3.958	106,7%	1.915	10.022	>200%
→ Demais	238	2.488	>200%	558	3.431	>200%

O novo recorde da Receita Líquida foi resultante do crescimento do fluxo de veículos, das atualizações de preços, ofertas de produtos, crescimento de vagas além da evolução do segmento AutoTech.

Destacamos o segmento Alugadas e Administradas, com crescimento de 25,2% na comparação trimestral, com destaque para os setores de Shopping Centers, Edifícios Comerciais e Hospitais. O segmento Contratos de Longo Prazo com crescimento de 20,2% na comparação trimestral reflete a forte retomada na demanda em Aeroportos e no setor de Lazer, com Arenas, Clubes, Hotéis, etc.

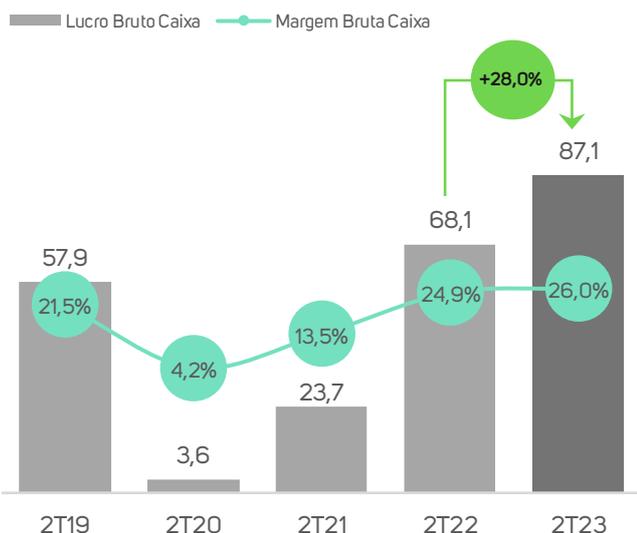
Ao final do 2T23 possuíamos mais de 8 milhões de usuários em nossas plataformas digitais que realizaram 11,5 milhões de transações utilizando nossos produtos e serviços de reservas, pagamento de estacionamentos, zonas azuis digitais, pagamento de impostos e multas veiculares, contratações de seguros, Tag, entre outros. As vendas do segmento AutoTech, realizadas no app Zul+ totalizaram R\$4,0 milhões no 2T23, um crescimento de 106,7% vs 2022.

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 do IFRS16 e efeitos do IFRIC12, com o objetivo de obter a melhor proxy de desempenho operacional.

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Receita Líquida	273.686	334.652	22,3%	517.690	640.167	23,7%
(-) Custo dos Serviços Prestados (incluindo depreciação operacional)	(185.984)	(227.975)	22,6%	(356.506)	(432.353)	21,3%
Lucro Bruto Contábil	87.702	106.677	21,6%	161.184	207.814	28,9%
Margem Bruta (%)	32,0%	31,9%	0,0 p.p.	31,1%	32,5%	0,0 p.p.
(-) Depreciação (Imobilizado)	7.457	8.165	9,5%	14.773	15.967	8,1%
(-) Amortização (Direito de Uso)	11.954	11.510	-3,7%	24.080	22.229	-7,7%
Lucro Bruto Caixa IFRS	107.113	126.351	18,0%	200.036	246.010	23,0%
(-) Impacto do IFRS 16 e IFRIC 12 (sobre o Custo dos Serviços Prestados)	39.017	39.178	0,4%	76.550	77.416	1,1%
Lucro Bruto Caixa	68.096	87.174	28,0%	123.486	168.594	36,5%
Margem Bruta Caixa (%)	24,9%	26,0%	0,0 p.p.	23,9%	26,3%	0,1 p.p.

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Alugadas e Administradas	27.823	35.212	26,6%	49.293	66.212	34,3%
Contratos de Longo Prazo	36.028	41.741	15,9%	70.066	82.271	17,4%
Concessões On-Street	12.581	12.427	-1,2%	22.450	24.955	11,2%
→ Zona Azul de São Paulo	9.587	8.614	-10,2%	16.028	17.130	6,9%
→ Outras Concessões On-Street	2.994	3.813	27,4%	6.423	7.826	21,8%
Concessões Off-Street	1.962	7.059	>200%	1.230	11.604	>200%
Propriedades	3.422	3.852	12,6%	6.451	7.638	18,4%
Outros	(13.720)	(13.143)	-4,2%	(25.935)	(24.114)	-7,0%
→ Autotech	(210)	645	>200%	(210)	645	>200%
→ Demais	(13.510)	(13.789)	2,1%	(13.510)	(13.789)	2,1%
Lucro Bruto Caixa	68.096	87.147	28,0%	123.555	168.567	36,4%



O Lucro Bruto Caixa do 2T23 foi recorde. Os resultados atingidos, 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 2T23 de 26,0% cresceu 1,1 pontos percentuais em comparação com 2T22, resultante do crescimento de Margem Bruta nos segmentos de Alugadas e Administradas, Contratos de Longo Prazo e Concessões Off-Street.

Os segmentos Concessões On e Off-Street possuem como características comuns uma maior parcela de custos fixos em sua composição de custos. O crescimento da Receita Líquida nestes segmentos implica em importante alavancagem operacional com crescimento das margens.

Despesas Gerais e Administrativas

Disciplina financeira, ganhos de produtividade e eficiência, também podem ser vistos pelas sucessivas reduções do percentual de Despesas Gerais e Administrativas em relação à Receita Líquida. No 2T23, apesar do leve crescimento de 1,1% na comparação, a despesa em relação ao percentual da receita, reduziu 1,7 pontos percentuais.

Em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Despesas Gerais e Administrativas	27.416	27.712	1,1%	52.554	56.614	7,7%
% da Receita Líquida	10,0%	8,3%	-1,7 p.p.	10,2%	8,8%	-1,3 p.p.

Outras Receitas (Despesas) Líquidas

No 2T23, as Outras receitas (despesas) líquidas totalizaram R\$ 6,7 milhões, comparado às Outras receitas (despesas) líquidas de R\$ 389 mil do 2T22. Esse resultado refere-se principalmente à apuração de distribuições de operações as quais a Estapar atua via Sociedades em Conta de Participação ("SCP") e Consórcios, bem como acordo de encerramento antecipado de um contrato do setor varejista, vantajoso economicamente para as partes.

Resultado de Equivalência Patrimonial

Os investimentos da Companhia em coligadas e *joint ventures* são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial. No 2T23, o Resultado de Equivalência Patrimonial foi positivo em R\$ 377 mil em comparação com o resultado negativo de R\$ 1.335 mil do 2T22. Uma reversão de R\$ 1.712 mil na comparação com o mesmo período do ano anterior.

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. A Loop apresentou crescimento de 114% no resultado operacional do 2T23 em comparação com o 2T22. Possuímos também participações minoritárias em 5 operações de estacionamentos Off-Street que tiveram

crescimento na comparação trimestral em linha com os crescimentos da Receita Líquida e do Lucro Bruto Caixa descritos anteriormente.

Depreciação e Amortização

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Depreciação	(19.411)	(19.675)	1,4%	(38.852)	(38.196)	-1,7%
Depreciação operacional	(7.457)	(8.165)	9,5%	(14.773)	(15.967)	8,1%
Depreciação de Direito de Uso	(11.954)	(11.510)	-3,7%	(24.080)	(22.229)	-7,7%
Amortização de Intangíveis	(38.620)	(39.359)	1,9%	(76.335)	(78.695)	3,1%
Zona Azul de São Paulo	(17.021)	(18.261)	7,3%	(34.490)	(36.479)	5,8%
→ Amortização de Outorga e outros investimentos	(10.173)	(10.968)	7,8%	(20.794)	(21.893)	5,3%
→ Amortização de Contratos de Concessão (IFRIC-12)	(6.848)	(7.293)	6,5%	(13.696)	(14.586)	6,5%
Amortização de Outros Intangíveis	(21.599)	(21.098)	-2,3%	(41.845)	(42.216)	0,9%
Depreciação e Amortização Total	(58.031)	(59.034)	1,7%	(115.187)	(116.891)	1,5%

O total de Depreciação e Amortização do 2T23 ficou em linha com o 2T22. 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 1,4%, principalmente pelo aumento de 9,5% na Depreciação Operacional, em comparação a 2T22, devido o crescimento da Estapar em novas operações e novos negócios.

Amortização: crescimento de 1,9%, basicamente pelo aumento da Amortização de Outorga e outros investimentos e Contratos de Concessão (IFRIC-12), ambas linhas relacionadas com a remensuração contábil do reajuste anual do contrato da Concessão da Zona Azul de São Paulo.

Resultado Financeiro

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Receitas Financeiras	2.116	14.666	>200%	13.518	23.231	71,9%
Receitas Financeiras com efeito caixa	2.116	8.546	>200%	4.422	14.238	>200%
Receitas Financeiras sem efeito caixa	-	(54)	>200%	9.096	2.819	-69%
Despesas Financeiras	(58.139)	(74.716)	28,5%	(123.798)	(144.929)	17,1%
Despesas Financeiras com efeito caixa	(58.508)	(71.687)	22,5%	(114.361)	(134.546)	17,7%
→ Juros sobre arrendamento	(14.841)	(13.674)	-7,9%	(29.754)	(27.596)	-7,3%
→ Pgto. ao Poder Concedente (IFRIC 12 com efeito caixa)	(11.324)	(11.582)	2,3%	(22.375)	(23.002)	2,8%
→ Juros Financeiros com efeito caixa	(32.342)	(46.431)	43,6%	(62.230)	(83.947)	34,9%
Despesas Financeiras sem impacto no caixa	370	3.145	>200%	(9.436)	(4.209)	-55,4%
Resultado Financeiro	(56.023)	(60.050)	7,2%	(110.280)	(121.698)	10,4%

O Resultado Financeiro do 2T23 cresceu 7,2%, na comparação com o 2T22, na linha de despesas financeiras com efeito caixa, por conta do aumento do endividamento com a emissão do CRI no total de R\$ 300 milhões em Mar/23.

IR e CSLL

No 2T23, as despesas de IRPJ/CSLL totalizaram R\$ 1.478 mil, em comparação com R\$ 1.021 mil do 2T22. O crescimento dos impostos está em linha com os crescimentos da Receita Líquida e do Lucro Bruto Caixa conforme anteriormente detalhado.

Resultado Líquido

No 2T23, o Prejuízo Líquido Contábil de R\$ 14,9 milhões foi inferior ao Prejuízo de R\$ 36,3 milhões do 2T22. O crescimento da receita, aliado ao controle de custos e despesas e à redução da alavancagem financeira, consolidarão essa tendência de recuperação do Resultado Líquido nos próximos trimestres.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA

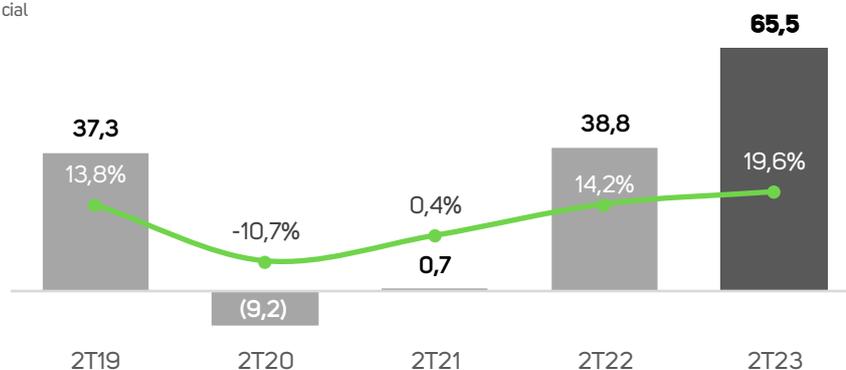
O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia em consonância com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 527, de 4 de outubro de 2012, e consiste no Lucro Líquido (Prejuízo) do exercício ajustado pelo Resultado Financeiro Líquido, pelo imposto de renda e contribuição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

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Prejuízo Líquido	(35.083)	(11.052)	-68,5%	(75.222)	(37.067)	-50,7%
Resultado Financeiro	41.186	46.377	12,6%	80.530	94.103	16,9%
Imposto de Renda e CSLL	1.021	1.478	44,8%	1.765	3.023	71,3%
Depreciação e Amortização	46.077	43.933	-4,7%	91.107	87.642	-3,8%
EBITDA (ICVM 527)	53.201	80.736	51,8%	98.180	147.701	50,4%
Margem EBITDA (%)	19,4%	24,1%	4,7 p.p.	37,9%	46,0%	8,2 p.p.
(-) Efeitos Não-Recorrentes	-	-	n.a.	-	-	n.a.
(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 e IFRIC 12 sobre o EBITDA	(14.440)	(15.284)	5,8%	(28.877)	(30.568)	5,9%
EBITDA Ajustado	38.762	65.452	68,9%	69.303	117.133	69,0%
Margem EBITDA Ajustada (%)	14,2%	19,6%	5,4 p.p.	26,7%	36,5%	9,8 p.p.

EBITDA Ajustado Gerencial

Consolidado em R\$ milhões

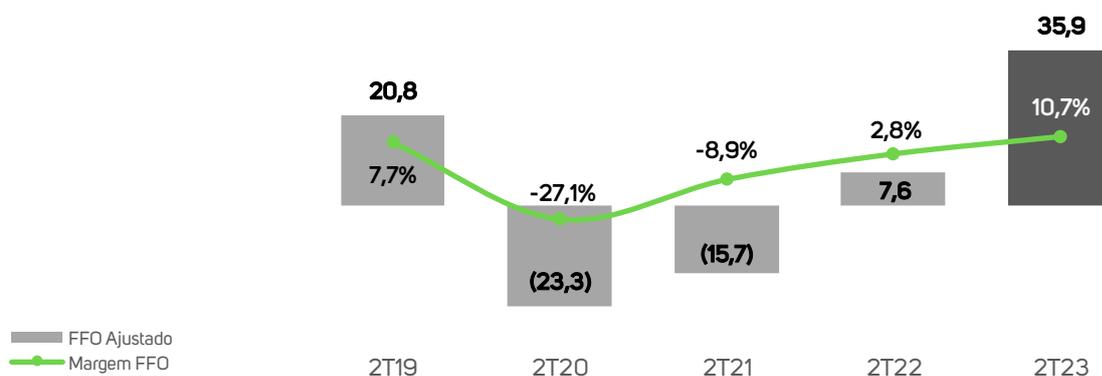
■ EBITDA Ajustado Gerencial
● Margem EBITDA Ajustada Gerencial



FFO Ajustado² e Margem FFO

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Prejuízo Líquido	(35.083)	(11.052)	-68,5%	(75.222)	(37.069)	-50,7%
Resultado Financeiro FFO	(265)	3.086	>200%	614	7.579	>200%
Depreciação e Amortização	39.229	40.230	2,6%	77.411	80.075	3,4%
FFO	3.881	32.264		2.804	50.585	
Margem FFO (%)	1,4%	9,6%	8,2 p.p.	1,0%	15,6%	14,7 p.p.
(-) Efeitos Não caixa da Adoção do IFRS 16 e IFRIC 12	3.732	3.591	-3,8%	7.192	7.021	-2,4%
FFO Ajustado	7.614	35.855		9.996	57.605	
Margem FFO Gerencial Ajustado (%)	2,8%	10,7%	7,9 p.p.	3,8%	17,8%	14,1 p.p.

O FFO (*Funds From Operations*) é uma medição não contábil divulgada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras consolidadas, e consiste no Lucro (Prejuízo) do exercício da Companhia, antes do imposto de renda e contribuição social diferidos, do resultado financeiro FFO (sem impacto no caixa) e da depreciação e amortização (custos e despesas). O FFO Ajustado refere-se ao FFO ajustado por despesas que não possuem reflexo direto no fluxo de caixa da Companhia ou que não são decorrentes de suas operações principais. A margem FFO Ajustada é calculada pela divisão entre o FFO Ajustado e a receita líquida dos serviços prestados.



Investimentos

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Investimentos	30.016	30.469	1,5%	49.859	55.948	12,2%
Alugadas e Administradas	8.896	12.175	36,9%	13.779	20.170	46,4%
Contratos de Longo Prazo	13.959	5.893	-57,8%	21.185	14.668	-30,8%
Concessões On-Street	499	1.988	>200%	3.573	3.224	-9,8%
Concessões Off-Street	1.101	285	-74,1%	1.497	904	-39,6%
Propriedades	120	381	>200%	301	530	76,1%
Outros	5.440	9.747	79,2%	9.524	16.452	72,7%
Investimentos em Intangível	21.635	17.849	-17,5%	34.674	36.700	5,8%
Investimentos em Imobilizado	8.381	12.620	50,6%	15.185	19.248	26,8%

Dos investimentos realizados no 2T23, destaca-se os desembolsos para o segmento de Concessões On-Street com R\$ 1,9 milhão. Este segmento demanda maior alocação de capital e os contratos, que são com o poder concedente, tem característica de longo prazo. Os investimentos no segmento "Outros", que totalizaram no 2T23 R\$ 9,7 milhões, aumento de 79,2% na comparação com o 2T22, tiveram desembolsos que visam suportar o crescimento das plataformas digitais (AutoTech).

² FFO Ajustado: visão Gerencial, exclui efeitos não-caixa e não-recorrentes e efeitos do IFRS 16 e IFRIC 12.

Endividamento

ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO

em R\$ milhões	dez/22	mar/23	jun/23
Debêntures e CRI	520,0	717,8	743,8
Empréstimos Bancários	359,3	318,9	295,8
Custos de Captação	(8,4)	(22,6)	(21,0)
Dívida Bancária Total	870,7	1.014,1	1.018,6
(+) Outras Obrigações	11,2	10,9	10,6
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	(137,4)	(306,6)	(296,3)
Dívida Líquida	744,5	718,3	732,9
Custo Médio (Spread CDI + Equivalente)	3,54%	2,95%	2,89%

No 2T23, 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\$ 732,9 milhões ao final do trimestre.

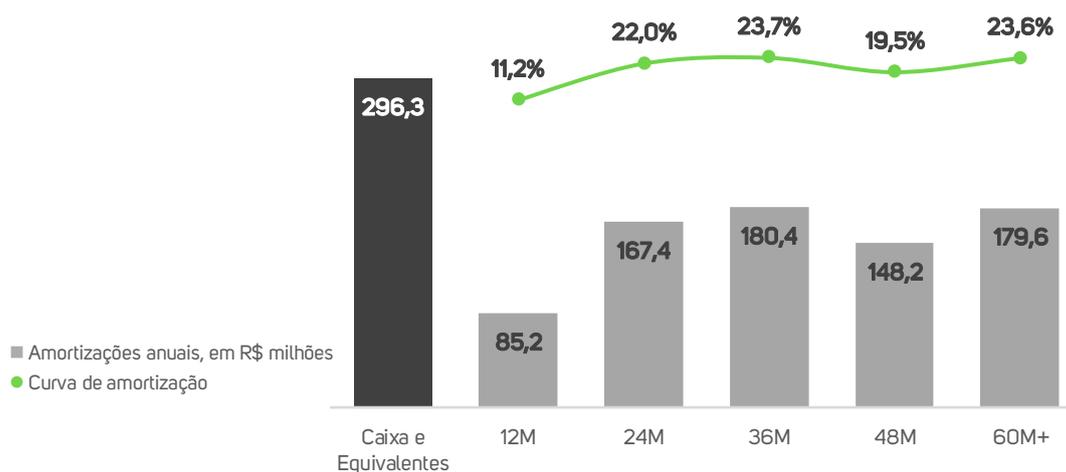
Cabe destacar a redução do custo médio e o aumento do duration da dívida.

→ **Duration da dívida:** crescimento de 1,6 anos em Dez/22 para 2,7 anos em Jun/23.

→ **Custo Spread CDI+:** redução de 0,65 p.p. em Jun/23 vs Dez/22.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BANCÁRIA

Jun/23



Fluxo de Caixa

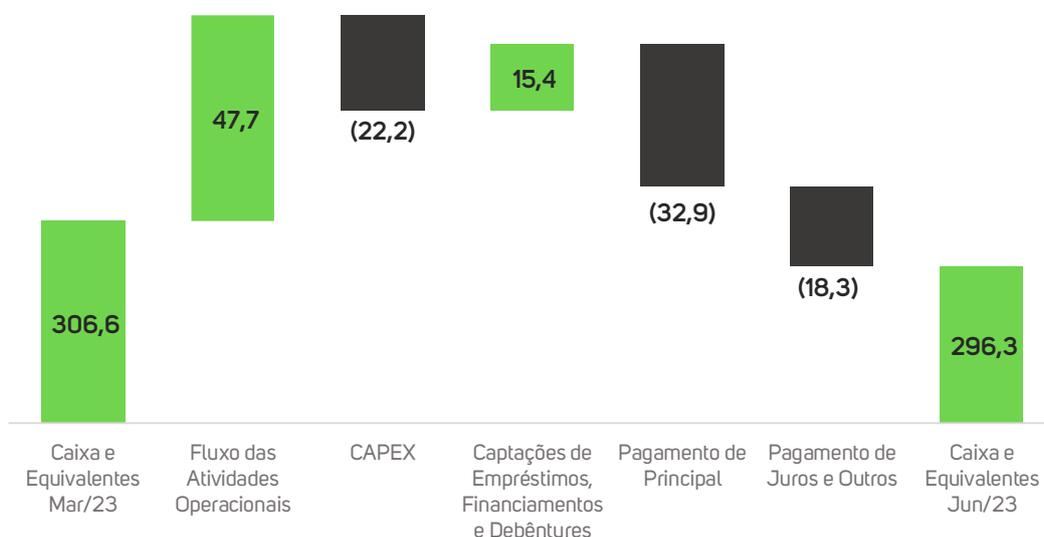
A Demonstração do Fluxo de Caixa (IFRS) encontra-se no item “Anexos” deste documento. O quadro e gráfico abaixo demonstram as movimentações de caixa em uma visão resumida e gerencial, considerando os Juros de Passivo de Arrendamento, os Juros de Pagamento ao Poder Concedente (IFRIC 12) e Resgate (aplicação)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

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%
Lucro (Prejuízo) antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(35.303)	(13.405)	-62,0%
Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa	107.976	132.379	22,6%
Varição em ativos e Passivos	(39.111)	(71.320)	82,4%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	33.562	47.654	42,0%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(17.108)	(22.219)	29,9%
Aquisição de Imobilizado	(8.381)	(12.620)	50,6%
Venda de propriedade para investimento	-	-	n.a.
Dividendos Recebidos	178	214	20,2%
Aquisição de Intangível	(9.873)	(9.813)	-0,6%
Aumento de Capital em Investidas	-	-	n.a.
Combinação de Negócios, líquido	968	-	-100,0%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos	(900)	(35.726)	>200%
Aumento do Capital Social	-	-	n.a.
Ações em Tesouraria	(529)	-	n.a.
Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	90.000	15.443	-82,8%
Pagamentos de Principal de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(61.877)	(32.866)	-46,9%
Juros Pagos sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(28.494)	(17.233)	-39,5%
Pagamentos de Dividendos	-	(1.070)	n.a.
Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	15.554	(10.291)	-166,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	37.350	306.632	>200%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	52.904	296.341	>200%

FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado em R\$ milhões

■ Caixa e equivalentes de caixa



ANEXOS

Balço Patrimonial | Ativo

Em R\$ mil	dez/22	jun/23	Var.%
Ativo Circulante	274.860	434.063	57,9%
Caixa e equivalentes de caixa	137.413	296.341	115,7%
Contas a receber	67.600	84.966	25,7%
Impostos e contribuiões a recuperar	42.044	28.610	-32,0%
Despesas antecipadas	6.280	9.436	50,3%
Adiantamento a fornecedores	1.476	3.504	137,4%
Adiantamento a funcionários	1.087	1.532	40,9%
Adiantamento de alugéus	839	739	-11,9%
Partes relacionadas	4.864	1.903	-60,9%
Instrumentos financeiros derivativos	3.566	403	n.a.
Outros créditos	9.691	6.629	-31,6%
Ativo Não-Circulante	2.289.146	2.240.902	-2,1%
Contas a receber	574	507	-11,7%
Impostos e contribuiões a recuperar	21.410	19.828	-7,4%
Partes relacionadas	29.731	31.323	5,4%
Títulos e valores mobiliários restritos	29.511	5.249	-82,2%
Depósitos judiciais	12.752	13.170	3,3%
Despesas antecipadas	1.791	2.254	25,9%
Outros créditos	1.129	6.478	>200%
Investimentos	10.053	9.872	-1,8%
Imobilizado	220.787	222.612	0,8%
Direito de uso	387.337	380.322	-1,8%
Intangível	1.574.071	1.549.287	-1,6%
Ativo Total	2.564.006	2.674.965	4,3%

Balanço Patrimonial | Passivo

Em R\$ mil	dez/22	jun/23	Var.%
Passivo Circulante	909.510	724.740	-20,3%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	452.683	257.871	-43,0%
Instrumentos financeiros derivativos	2.608	738	-71,7%
Fornecedores	139.978	144.829	3,5%
Passivo de arrendamento	103.780	107.025	3,1%
Obrigações com o poder concedente	84.646	84.494	-0,2%
Contas a pagar por aquisição de investimentos	997	2.995	>200%
Obrigações trabalhistas	31.858	41.649	30,7%
Obrigações tributárias	17.429	15.322	-12,1%
Parcelamentos fiscais	966	951	-1,6%
Adiantamento de clientes	29.891	33.576	12,3%
Partes relacionadas	23	26	13,0%
Passivo conversível em ações	10.390	10.390	0,0%
Outros débitos	34.261	24.874	-27,4%
Passivo Não-Circulante	1.228.677	1.574.358	28,1%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	418.034	760.775	82,0%
Passivo de arrendamento	395.570	386.225	-2,4%
Fornecedores	5.838	4.597	-21,3%
Obrigações com o poder concedente	319.585	330.901	3,5%
Contas a pagar por aquisição de investimentos	1.997	-	0%
Parcelamentos fiscais	7.206	6.665	-7,5%
Partes relacionadas	811	1.078	32,9%
Provisão para demandas judiciais	38.115	43.726	14,7%
Passivo conversível em ações	20.779	20.779	0,0%
Outros débitos	20.742	19.612	-5,4%
Patrimônio Líquido	425.819	375.867	-11,7%
Capital social	635.240	635.240	0,0%
Reserva de capital	767.669	767.669	0,0%
Prejuízos acumulados	(988.162)	(1.036.390)	4,9%
Participação de não controladores	11.072	9.348	-15,6%
Passivo e PL Total	2.564.006	2.674.965	4,3%

Demonstração do Resultado do Exercício

em R\$ mil	2T22	2T23	Var.%	6M22	6M23	Var.%
Receita Líquida	273.686	334.652	22,3%	517.690	640.167	23,7%
Custos dos Serviços Prestados	(185.984)	(228.002)	22,6%	(356.506)	(432.380)	21,3%
Lucro Bruto	87.702	106.650	21,6%	161.184	207.787	28,9%
Margem Bruta (%)	32,0%	31,9%	0,0 p.p.	31,1%	32,5%	1,3 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(27.416)	(27.712)	1,1%	(52.554)	(56.614)	7,7%
% da Receita Líquida	10,0%	8,3%	-0,2 p.p.	10,2%	8,8%	-1,3 p.p.
Amortização de Intangíveis	(38.620)	(39.359)	1,9%	(76.335)	(78.695)	3,1%
Equivalência Patrimonial	(1.335)	377	-128,2%	(2.565)	262	-110,2%
Lucro (Prejuízo) antes do Resultado Financeiro	20.720	46.645	125,1%	32.417	79.541	145,4%
Receitas Financeiras	2.116	14.666	>200%	13.518	23.231	71,9%
Despesas Financeiras	(58.139)	(74.716)	28,5%	(123.798)	(144.929)	17,1%
Resultado Financeiro	(56.023)	(60.050)	7,2%	(110.280)	(121.698)	10,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(1.021)	(1.478)	44,8%	(1.765)	(3.023)	71,3%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(36.324)	(14.883)	-59,0%	(79.628)	(45.180)	-43,3%

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Em R\$ mil	6M22	6M23	Var. %
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(77.863)	(42.157)	-45,9%
Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa:			
Depreciações e amortizações	91.106	94.662	3,9%
Depreciação do ativo de direito de uso	26.245	24.341	-7,3%
Baixa de ativo imobilizado e intangíveis	411	6.631	>200%
Ganho (Perda) Direito de uso / Passivo de arrendamento	(436)	-	n.a.
Provisão / (Reversão) para demandas judiciais	1.829	5.611	>200%
Provisão para bônus	6.956	7.523	8,2%
Resultado de equivalência patrimonial	2.565	(262)	-110,2%
Marcação a mercado de derivativos	3.555	1.293	-63,6%
Redução passivo de arrendamento - expediente prático CVM 859	(2.058)	-	n.a.
Provisão para perdas de crédito esperadas	(989)	-	n.a.
Juros provisionados	107.170	132.131	23,3%
(Aumento) redução nos ativos e passivos:			
Contas a receber	950	(17.343)	>200%
Impostos e contribuições a recuperar	12.514	15.016	20,0%
Despesas antecipadas	(465)	(3.619)	>200%
Adiantamento a fornecedores	(764)	(2.028)	165,4%
Adiantamento a funcionários	73	(445)	>200%
Adiantamento de aluguéis	(42)	(400)	>200%
Depósitos judiciais	(392)	(418)	6,6%
Outros créditos	3.939	(652)	-116,6%
Fornecedores	(19.682)	(6.176)	-68,6%
Obrigações trabalhistas	7.936	9.791	23,4%
Obrigações tributárias	(12)	(2.107)	>200%
Parcelamentos fiscais	(69)	(523)	>200%
Adiantamento de clientes	3.022	3.685	21,9%
Outros débitos	1.078	(18.038)	>200%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.765)	(3.023)	71,3%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	164.812	203.493	23,5%
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:			
Aquisição de imobilizado	(15.185)	(19.248)	26,8%
Incorporação de investimento	-	-	n.a.
Dividendos recebidos	483	443	-8,3%
Resgate (aplicação) em títulos restritos, líquidos	(976)	26.056	>200%
Pagamento por combinação de negócios	(1.997)	-	n.a.
Mútuo com partes relacionadas	-	(266)	n.a.
Caixa adquirido de combinação de negócios	2.965	-	n.a.
Aquisição de intangível	(34.674)	(24.909)	-28,2%
Aumento de capital em investidas	-	-	n.a.
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimentos	(49.384)	(17.924)	-63,7%
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:			
Ações em tesouraria	(529)	-	n.a.
Mútuo com partes relacionadas	-	269	n.a.
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	90.000	445.443	>200%
Pagamentos de principal e comissões de empréstimos, financiamentos e debêntures	(112.254)	(312.790)	178,6%
Pagamento de principal e juros sobre arrendamentos	(50.737)	(53.155)	4,8%
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(53.876)	(60.212)	11,8%
Dividendos pagos	(2.653)	(4.772)	79,9%
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	(2.125)	n.a.
Pagamento ao poder concedente	(28.875)	(39.299)	36,1%
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamentos	(158.924)	(26.641)	-83,2%
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(43.496)	158.928	>200%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	96.400	137.413	42,5%
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	52.904	296.341	>200%



Fale com o RI

Relações com Investidores

Emílio Sanches *CEO*

ri.estapar.com.br

Daniel Soraggi *CFO e DRI*

ri@estapar.com.br

Rafael Mingone *Gerente de Finanças e RI*

Larissa Boness *Analista de RI*

Imprensa

Thayná Madruli

+55 (11) 3147-7237

Alessio Venturelli

estapar@maquinacohnwolfe.com

Redes Sociais

