

## TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Português (com tradução simultânea)

Quinta-feira, 5 de março de 2026

11h00 Horário de São Paulo

09h00 Horário de NY

[Clique aqui para  
acessar o Webcast](#)

# Release de Resultados

# 4T25

SÃO PAULO, 4 DE MARÇO DE 2026

A Allpark Empreendimentos e Participações S.A. ("Estapar" ou "Companhia") (B3: "ALPK3") anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2025 (4T25). 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 demonstrações contábeis, 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).

- 01 **Destques** 

---

- 02 **Mensagem da Administração** 

---

- 03 **Indicadores Operacionais** 

---

- 04 **Indicadores Financeiros** 

---

- 05 **Anexos** 



# Destques



2025: RECEITA LÍQUIDA RECORDE **R\$ 1,9** bilhão

+18,2% vs. 2024

**4T25:** R\$ 499,7M, recorde trimestral2025: EBITDA AJUSTADO **R\$ 348,8** MM

18,6% Margem EBITDA Ajustada

+19,6% vs. 2024

2025: LUCRO LÍQUIDO **R\$ 14,1** MMno ano vs. prejuízo de **R\$ 8,7** MM em 20242025: LIABILITY MANAGEMENT **70 bps**

redução no custo da dívida vs 2024, atingindo CDI+1,6%

dívida líquida estabilizada, totalizando R\$ 795,1 MM

2025: PORTFÓLIO EM EXPANSÃO **107** inaugurações

ao longo de 2025, atingindo 827 operações

Churn 2025: 0,48%,  
em linha com o histórico2025: DIGITAL & ELETROMOBILIDADE **R\$ 35,2** MM receita Zul+

+19,1% vs. 2024

**R\$ 9,3** MM receita zletric

+46,4% vs. 2024



# Mensagem da Administração



A **Estapar (B3: ALPK3)**, líder nacional em soluções de mobilidade e estacionamento, apresenta os resultados do ano de 2025, marcados por consistente crescimento dos resultados. Em 2025, inauguramos 107 novas operações, com destaque para os setores de Shopping Centers, Edifícios Comerciais e Hospitais. Além das inaugurações, mantivemos um Churn historicamente baixo, de 0,48% no ano, contribuindo para a sustentação do crescimento do portfólio. Ao final de dezembro, alcançamos 827 operações ativas em 113 cidades de 20 estados.

Alguns indicadores demonstram a solidez dos resultados:

- **Receita Líquida** R\$ 499,7 milhões, +16,1% vs 4T24, e R\$ 1,9 bilhão, +18,2% vs 2024;
- **EBITDA Ajustado** R\$ 86,2 milhões, +18,2% vs 4T24, e R\$ 348,8 milhões, +19,6% vs 2024;
- **EBIT Ajustado** R\$ 39,3 milhões, +32,6% vs 4T24, e R\$ 172,0 milhões, +40,7% vs 2024;
- **Lucro Líquido** R\$ 14,1 milhões, +R\$ 22,8 milhões vs 2024, revertendo prejuízo;

Em 2025, consolidamos um ciclo de forte expansão com o acelerado volume de 107 novas operações, patamar 30,5% superior a 2024. Essa dinâmica impulsionou novos recordes de receita líquida tanto na visão trimestral quanto anual. Através de nossa disciplina em custos e despesas, mantivemos a estabilidade da margem EBITDA, enquanto a estratégia de alocação de recursos em segmentos de menor intensidade de capital resultou na expansão da margem EBIT. No que tange à estrutura de capital, o ano foi marcado por uma redução da Dívida Líquida em 1,8% (vs. dez/24), resultado da forte geração de caixa operacional em conjunto com iniciativas de liability management. Adicionalmente, apresentamos melhoria no custo médio da dívida, que caiu 70 basis points (bps) em relação a 2024, atingindo CDI +1,65%. A combinação recorde de receita, alavancagem operacional e otimização das despesas financeiras convergiu para uma sucessão de trimestres rentáveis, culminando na apuração de Lucro Líquido no exercício de 2025. Este resultado marca um fundamental ponto de inflexão para a Estapar, revertendo prejuízos históricos e ratificando a sustentabilidade do nosso modelo de negócio.

Operações Inauguradas ➤

35

4T25



SÃO PAULO  
Shopping Aricanduva

Vagas 8.084



GOIÁS  
Centro de Convenções Goiânia

Vagas 780



SÃO PAULO  
Novo Shopping Ribeirão Preto

Vagas 4.015



SÃO PAULO  
Clube Beyond

Vagas 584



MINAS GERAIS  
Shopping Jardim Norte

Vagas 2.100



MATO GROSSO  
Hospital Geral Cuiabá

Vagas 200

Operações Inauguradas ➤

107

2025

A plataforma digital da Estapar — composta pelos aplicativos Zul+, Zona Azul de São Paulo e pelo website — foi responsável por 21,8% da receita total no 4T25. Entre esses canais, destaca-se o aplicativo Zul+, principal pilar da nossa estratégia AutoTech, que atingiu 8,8 milhões de usuários cadastrados, sendo 2,7 milhões de usuários ativos mensais (MAUs) em Dez/25. No acumulado ano, o Zul+ registrou Receita Líquida de R\$ 35,2 milhões, um crescimento de 19,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. O desempenho foi impulsionado por produtos como contratação de seguros, quitação de débitos veiculares e a Tag Zul+.

Um marco importante em nossa estratégia digital foi a expansão do Mensalista Digital, produto que ganhou forte tração ao longo do último trimestre. O ecossistema permite a contratação e gestão de planos de forma 100% digital via Zul+, conferindo ao usuário total autonomia, flexibilidade no acesso às garagens e facilidade na prestação de contas através do histórico integrado no aplicativo. Este canal de vendas e relacionamento beneficiará mais de 120 mil mensalistas, ratificando a digitalização como alavanca de conveniência e eficiência operacional.

Acompanhamos de perto a rápida evolução da eletromobilidade no Brasil, impulsionada pelo crescimento consistente na venda de veículos eletrificados, e seguimos expandindo a infraestrutura da Zletric para atender a essa demanda. A investida encerrou 2025 com 1.367 estações distribuídas por 85 cidades em 14 estados, incluindo 35 pontos de carregamento rápido (DC). Esse avanço na capilaridade da rede refletiu-se na Receita Líquida anual de R\$ 9,3 milhões, um expressivo crescimento de 46,4% em comparação a 2024, ratificando nosso posicionamento estratégico neste ecossistema.

Em 2025, a Estapar consolidou sua estratégia de expansão regional contínua, alcançando a marca histórica de 107 inaugurações em todas as regiões do Brasil. Esse crescimento foi impulsionado pela adição de 17 novas cidades ao portfólio, com destaque para praças como Cuiabá, São Luís, Ribeirão Preto e São Caetano. Um marco relevante do período foi o fortalecimento no Centro-Oeste, que encerrou o ano com 44 operações — um avanço de 57% frente a 2024. No recorte regional, o Sudeste liderou as aberturas com 49 novas unidades, seguido pelo Norte e Nordeste (26), enquanto o Sul e o próprio Centro-Oeste registraram 16 inaugurações cada, reforçando nossa capilaridade nacional.

Gostaríamos de agradecer especialmente a todos os colaboradores, clientes, parceiros e acionistas da Estapar.

**Emílio Sanches** Diretor-Presidente

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





# Indicadores Operacionais



No 4T25, inauguramos 35 operações, localizadas em 22 cidades, com destaque para os setores de Shopping Centers, Edifícios Comerciais e Saúde. 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 dezembro de 2025, a Companhia atingiu a marca de 827 operações (+9,7% vs 4T24) e 541,9 mil vagas (+8,7% vs 4T24).

**Alugadas e Administradas:** mais de 23,7 mil vagas inauguradas ao longo do trimestre, com destaque para os setores de Shoppings (+16,6 mil vagas), Edifícios Comerciais (+3,2 mil vagas) e Hospitais (+1,6 mil vagas). A linha de negócios de garagens Alugadas e Administradas possui como característica a menor necessidade de CAPEX;

**Contratos de Longo Prazo:** aproximadamente 500 vagas inauguradas no trimestre, distribuídas entre Hospitais (+0,3 mil vagas) e Lazer (+0,2 mil vagas);

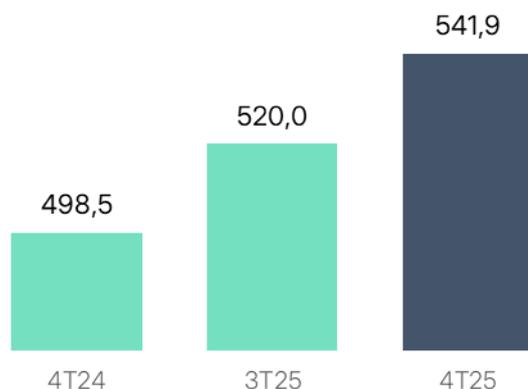
**Concessões On-Street, Concessões Off-Street e Digital:** o total de vagas nos segmentos não apresentou variação em relação ao trimestre anterior.

As operações da Estapar, em dez/25, estavam distribuídas em 113 municípios e 20 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.

Ao final do 4T25, o Churn atingiu 0,07%, em linha com os 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.

## Evolução de Operações e Vagas

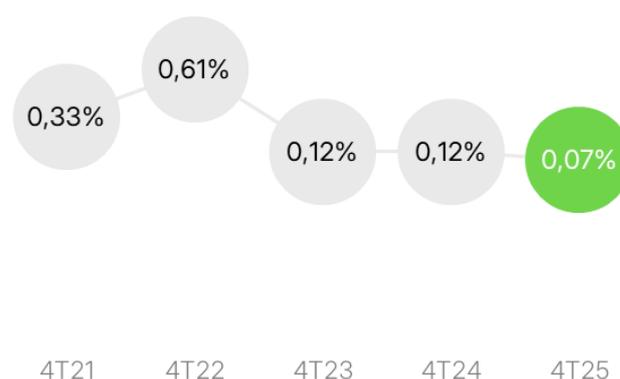
(ao final do período, vagas em # mil)



	4T24	4T25	%
<b>OPERAÇÕES</b>	<b>754</b>	<b>827</b>	<b>9,7%</b>
<b>VAGAS (em milhares)</b>	<b>498,5</b>	<b>541,9</b>	<b>8,7%</b>
Alugadas e Administradas	253,5	291,2	↑
Contratos de Longo Prazo	74,8	80,4	↗
Concessões On-Street	83,3	83,3	→
Concessões Off-Street	11,5	11,5	→
Propriedades	11,6	11,6	→
Digital	64,0	64,0	→

## Churn

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





# Indicadores Financeiros



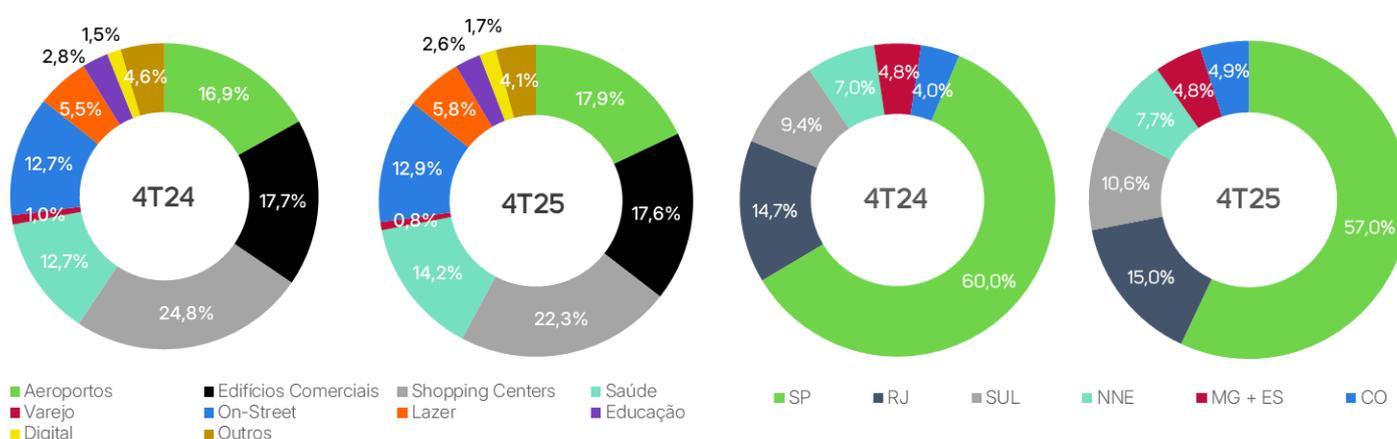
## Receita Líquida

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>430.508</b>	<b>499.745</b>	<b>16,1%</b>	<b>1.584.808</b>	<b>1.872.588</b>	<b>18,2%</b>
Alugadas e Administradas	231.419	266.728	15,3%	845.078	991.762	17,4%
Contratos de Longo Prazo	89.127	103.519	16,1%	336.491	387.318	15,1%
Concessões On-Street	54.693	64.585	18,1%	205.831	245.423	19,2%
→ Zona Azul de São Paulo	41.192	49.775	20,8%	155.396	189.054	21,7%
→ Outras concessões On-Street	13.501	14.810	9,7%	50.435	56.368	11,8%
Concessões Off-Street	35.392	42.155	19,1%	121.597	159.726	31,4%
Propriedades	10.407	11.086	6,5%	39.531	43.531	10,1%
Digital	7.518	8.757	16,5%	29.567	35.200	19,1%
Zletric	1.817	2.831	55,8%	6.354	9.300	46,4%
Demais	136	84	-38,2%	359	328	-8,6%

A Receita Líquida totalizou R\$ 499,7 milhões no 4T25, um crescimento de 16,1% em relação ao mesmo período de 2024, alcançando um recorde histórico para a Companhia. No ano, foi registrada uma receita de R\$ 1,9 bilhão, 18,2% acima do ano anterior. O principal fator para esse resultado foi a expansão do número de operações, que registrou um acréscimo de 73 unidades em comparação a dezembro de 2024. O segmento de Alugadas e Administradas manteve-se como o principal gerador de receita, somando R\$ 991,8 milhões no ano. O segmento de Concessões Off-Street apresentou crescimento de 31,4%, refletindo o aumento da demanda, especialmente em operações de aeroportos. Os setores de Shoppings Centers, Aeroportos e Edifícios Comerciais seguiram como os principais contribuintes para a composição da Receita Líquida consolidada.

Seguimos observando uma crescente demanda por serviços por meio de nossas plataformas digitais. Destaca-se o aumento na receita do segmento Digital de 19,1%, em relação a 2024, refletindo a materialização das iniciativas estratégicas voltadas à digitalização. Nossas plataformas digitais registraram mais de 62,8 milhões de transações, 23,1% a mais que no último ano, envolvendo produtos e serviços como reservas e pagamentos de estacionamento, zonas azuis digitais, quitação de débitos veiculares, contratação de seguros, uso de Tag, entre outros. No segmento de eletromobilidade, a receita da Zletric apresentou crescimento de 46,4% em 2025, atingindo R\$ 9,3 milhões, impulsionada pela expansão da rede de pontos de recarga e pelo aumento da frota de veículos elétricos em circulação.

## Receita Líquida por Setor e por Estado



## Lucro Bruto Caixa Ajustado e Margem Bruta Caixa Ajustada

No indicador Lucro Bruto Caixa Ajustado, 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, efeitos temporais do IFRIC12 e efeitos não-recorrentes (não-caixa) com o objetivo de obter a melhor proxy de desempenho operacional.

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>430.508</b>	<b>499.745</b>	<b>16,1%</b>	<b>1.584.808</b>	<b>1.872.588</b>	<b>18,2%</b>
(-) Custo dos Serviços Prestados <small>incluindo depreciação operacional</small>	272.135	354.359	-30,2%	1.054.069	1.302.565	-23,6%
<b>LUCRO BRUTO CONTÁBIL</b>	<b>158.373</b>	<b>145.386</b>	<b>-8,2%</b>	<b>530.739</b>	<b>570.023</b>	<b>7,4%</b>
Margem Bruta (%)	36,8%	29,1%	-7,7 p.p.	33,5%	30,4%	-3,0 p.p.
(+) Depreciação (Imobilizado)	9.435	12.333	30,7%	35.790	43.580	21,8%
(+) Depreciação (Direito de Uso)	10.886	12.086	11,0%	44.584	47.280	6,0%
<b>LUCRO BRUTO CAIXA</b>	<b>178.693</b>	<b>169.805</b>	<b>-5,0%</b>	<b>611.112</b>	<b>660.883</b>	<b>8,1%</b>
(-) Impacto do IFRS 16 e IFRIC 12 <small>sobre o Custo dos Serviços Prestados</small>	39.383	42.487	-7,9%	158.202	166.636	-5,3%
(-) Não recorrentes <sup>(1)</sup>	(33.096)	-	n.a.	(33.096)	-	n.a.
<b>LUCRO BRUTO CAIXA AJUSTADO</b>	<b>106.215</b>	<b>127.318</b>	<b>19,9%</b>	<b>419.814</b>	<b>494.247</b>	<b>17,7%</b>
Margem Bruta Caixa (%)	24,7%	25,5%	0,8 p.p.	26,5%	26,4%	-0,1 p.p.

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
Alugadas e Administradas	39.008	50.591	29,7%	170.294	196.188	15,2%
Contratos de Longo Prazo	42.613	45.046	5,7%	175.104	183.973	5,1%
Concessões On-Street	20.944	23.882	14,0%	71.173	93.100	30,8%
→ Zona Azul de São Paulo	15.016	18.872	25,7%	50.482	71.552	41,7%
→ Outras Concessões On-Street	5.928	5.009	-15,5%	20.691	21.548	4,1%
Concessões Off-Street	10.439	13.858	32,8%	32.867	52.767	60,5%
Propriedades	5.250	5.649	7,6%	20.972	23.210	10,7%
Digital	3.050	3.421	12,2%	11.765	8.239	-30,0%
Zletric	625	609	n.a.	308	1.125	n.a.
Demais	(15.715)	(15.736)	-0,1%	(62.669)	(64.356)	-2,7%
<b>LUCRO BRUTO CAIXA AJUSTADO POR SEGMENTO</b>	<b>106.215</b>	<b>127.318</b>	<b>19,9%</b>	<b>419.814</b>	<b>494.247</b>	<b>17,7%</b>

No 4T25, o Lucro Bruto Caixa Ajustado totalizou R\$ 127,3 milhões, um aumento de 19,9% contra o 4T24. No acumulado de 2025, o Lucro Bruto Caixa Ajustado atingiu R\$ 494,2 milhões, representando um crescimento de 17,7% em relação a 2024, com a margem bruta caixa mantendo-se estável em 26,4% no ano. Destacamos a expansão nos segmentos de Concessões Off-Street e na Zona Azul de São Paulo, que apresentaram crescimentos de 60,5% e 41,7%, respectivamente, na comparação anual. Ambos os segmentos compartilham a característica de maior proporção de custos fixos, o que favorece a alavancagem operacional com o aumento da Receita Líquida, refletindo-se na melhora das margens operacionais.

<sup>1</sup> Efeito não-recorrente (não-caixa): reversão de passivo de aluguel referente ao período da pandemia, após acordo favorável entre a Estapar e o contratante, no valor de R\$ 33.096 mil.

## Despesas Gerais e Administrativas (DG&A)<sup>2</sup> – Excl. Amortização

A relação das Despesas Gerais e Administrativas (DG&A) sobre a Receita Líquida recuou 0,2 p.p. no 4T25 quando comparada ao mesmo período do ano anterior. Refletindo essa contínua tendência de ganho de eficiência, o indicador encerrou o ano de 2025 com uma diluição de 0,5 p.p. frente ao exercício anterior, ratificando a disciplina no controle de custos corporativos diante da expansão do negócio.

Em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>37.817</b>	<b>42.830</b>	<b>13,3%</b>	<b>136.800</b>	<b>152.217</b>	<b>11,3%</b>
% da Receita Líquida	8,8%	8,6%	-0,2 p.p.	8,6%	8,1%	-0,5 p.p.

## Outras Receitas (Despesas) Líquidas

No 4T25, o resultado de Outras Receitas (Despesas) Líquidas foi positivo em R\$ 750 mil, frente ao saldo negativo de R\$ 27,3 milhões registrado no 4T24. No consolidado de 2025, o indicador atingiu R\$ 6,2 milhões positivos, refletindo atualizações de provisões para contingências e perdas. Em contraste, o resultado de 2024 foi negativo em R\$ 21,2 milhões, impactado majoritariamente pela baixa contábil (impairment) de R\$ 33,0 milhões do ativo intangível relativo ao direito de exploração da Zona Azul Digital de São Paulo, realizada no 4T24. Ressaltamos que a linha de Outras Receitas (Despesas) Líquidas é composta por resultados que, em geral, não possuem efeito caixa.

## Resultado de Equivalência Patrimonial

Os investimentos da Companhia em coligadas e *joint ventures* são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial. No 4T25, o Resultado de Equivalência Patrimonial foi positivo em R\$ 1,2 milhão, em comparação com um resultado negativo de R\$ 501 mil no 4T24. No consolidado de 2025, o indicador atingiu R\$ 2,6 milhões positivos, mantendo-se em patamar estável em relação aos R\$ 2,6 milhões reportados em 2024. Reportamos nesta linha o resultado da Loop Brasil, investida no setor de leilões e compra e venda de veículos, joint venture com a Webmotors, com prejuízo de R\$ 503 mil no trimestre. Possuímos também participações minoritárias em 11 operações de estacionamentos Off-Street além da operação da concessão da Zona Azul de Mauá.

## Depreciação e Amortização

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>DEPRECIÇÃO</b>	<b>20.320</b>	<b>24.419</b>	<b>20,2%</b>	<b>80.374</b>	<b>90.860</b>	<b>13,0%</b>
Depreciação operacional	9.435	12.333	30,7%	35.790	43.580	21,8%
Depreciação de Direito de Uso	10.886	12.086	11,0%	44.584	47.280	6,0%
<b>AMORTIZAÇÃO DE INTANGÍVEIS</b>	<b>41.562</b>	<b>42.693</b>	<b>2,7%</b>	<b>164.300</b>	<b>165.745</b>	<b>0,9%</b>
Zona Azul de São Paulo	18.849	18.345	-2,7%	75.251	73.810	-1,9%
→ Amortização de Outorga e outros investimentos	11.168	10.222	-8,5%	44.527	41.317	-7,2%
→ Amortização de Contratos de Concessão (IFRIC-12)	7.681	8.123	5,8%	30.724	32.493	5,8%
Amortização de Outros Intangíveis	22.713	24.348	7,2%	89.049	91.935	3,2%
<b>DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO TOTAL</b>	<b>61.882</b>	<b>67.112</b>	<b>8,5%</b>	<b>244.674</b>	<b>256.605</b>	<b>4,9%</b>

O total de Depreciação e Amortização do 4T25 cresceu 8,5% em comparação com o 4T24, e 4,9% na comparação anual. 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:** aumento de 20,2% no trimestre e 13,0% no ano, com destaque para a linha Depreciação operacional. Esse incremento é reflexo direto da expansão no número de operações da Companhia ao longo do exercício.

<sup>2</sup> Para fins de comparabilidade histórica e análise de eficiência operacional, os valores de DG&A apresentados nesta seção desconsideram os efeitos de Amortização. Nas Demonstrações Financeiras (DFs) referentes ao exercício de 2025, conforme as normas contábeis vigentes, as referidas linhas passam a ser apresentadas de forma consolidada.

**Amortização:** crescimento de 2,7% no trimestre e 0,9% no ano. O principal destaque foi a linha de Contratos de Concessão (IFRIC 12), que apresentou crescimento de 5,8%, reflexo da remensuração contábil vinculada ao reajuste anual do contrato da Zona Azul de São Paulo.

## Resultado Financeiro

em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>10.891</b>	<b>13.250</b>	<b>21,7%</b>	<b>39.875</b>	<b>43.688</b>	<b>9,6%</b>
Receitas Financeiras com efeito caixa	8.519	10.715	25,8%	27.488	35.234	28,2%
Receitas Financeiras sem efeito caixa	2.372	2.535	6,9%	12.387	8.454	-31,7%
<b>DESPEAS FINANCEIRAS</b>	<b>(64.155)</b>	<b>(70.578)</b>	<b>-10,0%</b>	<b>(254.828)</b>	<b>(278.739)</b>	<b>-9,4%</b>
Despesas Financeiras com efeito caixa	(62.564)	(69.378)	-10,9%	(239.711)	(272.156)	-13,5%
→ Juros sobre arrendamento	(13.720)	(11.670)	14,9%	(50.209)	(46.759)	6,9%
→ Pgto. ao Poder Concedente (IFRIC 12 com efeito caixa)	(11.488)	(11.470)	0,2%	(46.468)	(46.300)	0,4%
→ Juros Financeiros com efeito caixa	(37.356)	(46.238)	-23,8%	(143.034)	(179.097)	-25,2%
Despesas Financeiras sem impacto no caixa	(1.591)	(1.200)	24,6%	(15.117)	(6.583)	56,5%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(53.264)</b>	<b>(57.328)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(214.954)</b>	<b>(235.051)</b>	<b>-9,3%</b>

O saldo da linha de Receitas Financeiras com efeito caixa considera o reconhecimento de juros de aplicações financeiras. 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.

No 4T25, o Resultado Financeiro apresentou redução de 7,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Na comparação anual, essa redução foi de 9,3%. As Receitas Financeiras com efeito caixa cresceram 25,8% no trimestre, e 28,2% no ano, impulsionadas pelo maior volume de aplicações financeiras (disponibilidades mais elevadas) comparativamente aos respectivos períodos do ano anterior, além do aumento da taxa Selic. Por outro lado, as despesas com Juros Financeiros apresentaram alta de 23,8% no 4T25, e 25,2% em 2025 também efeito da alta da Selic. As Receitas e Despesas Financeiras sem efeito caixa apresentaram redução na comparação anual devido ao encerramento de uma operação de *swap* cambial em 2025.

## IR e CSLL

No 4T25, as despesas com IRPJ e CSLL somaram R\$ 1,7 milhões, ante R\$ 0,9 milhão no 4T24. Em 2025, atingiram R\$ 11,8 milhões, comparado a um montante de R\$ 4,8 milhões no ano anterior. Esse aumento se deve, principalmente, ao crescimento do faturamento e à ampliação do número de operações estruturadas sob o regime de lucro presumido.

## Lucro (Prejuízo) Líquido

No 4T25, o Lucro Líquido Contábil foi de R\$ 2,8 milhões, uma reversão de R\$ 5,8 milhões no prejuízo do 4T24. No ano, a empresa registrou Lucro Líquido de R\$ 14,1 milhões, revertendo o prejuízo de R\$ 5,7 milhões em 2024.

em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>Lucro Líquido atribuível aos:</b>						
Acionistas controladores	(4.907)	738	n.a	(15.938)	7.056	n.a
Acionistas não controladores	1.876	2.018	7,6%	7.219	7.040	-2,5%
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	<b>(3.030)</b>	<b>2.756</b>	<b>n.a</b>	<b>(8.719)</b>	<b>14.096</b>	<b>n.a</b>

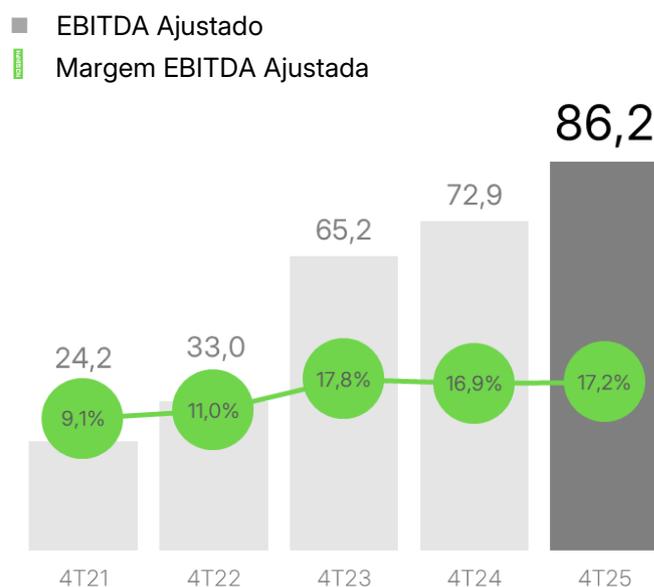
## EBITDA, EBITDA Ajustado, Margem EBITDA e Margem EBITDA Ajustada

O EBITDA e o EBITDA Ajustado são indicadores não contábeis utilizados pela Estapar como instrumentos adicionais para a análise do desempenho econômico-financeiro da Companhia, em conformidade com a Resolução CVM nº 156/22.

O EBITDA é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido do período, ajustado pelo resultado financeiro líquido, imposto de renda e contribuição social, além das despesas com depreciação e amortização. A margem EBITDA corresponde ao EBITDA dividido pela receita líquida.

O EBITDA Ajustado é obtido a partir do EBITDA, com exclusão de efeitos não recorrentes e de itens que não impactam diretamente o caixa da Companhia, como os efeitos contábeis relacionados a arrendamentos (IFRS 16) e concessões públicas (IFRIC 12)<sup>3</sup>. A margem EBITDA Ajustada é calculada como o EBITDA Ajustado dividido pela receita líquida dos serviços prestados.

A seguir, apresentamos a reconciliação entre o lucro (prejuízo) líquido e os indicadores de EBITDA e EBITDA Ajustado. Informações adicionais sobre os ajustes e os registros contábeis envolvidos estão disponíveis na reconciliação apresentada no item "Anexos".



em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %	2024	2025	Var. %
Lucro (Prejuízo) Líquido	(3.030)	2.756	-190,9%	(8.719)	14.096	n.a.
(+) Resultado Financeiro	53.264	57.328	7,6%	214.953	235.051	9,4%
(+) Imposto de Renda e CSLL	930	1.719	84,8%	4.771	11.751	146,3%
(+) Depreciação e Amortização	61.882	67.112	8,5%	244.674	256.605	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>113.047</b>	<b>128.915</b>	<b>14,0%</b>	<b>455.679</b>	<b>517.503</b>	<b>13,6%</b>
Margem EBITDA (%)	26,3%	25,8%	-0,5 p.p.	28,8%	27,6%	-1,1 p.p.
(-) Efeitos Não-Recorrentes <sup>4</sup>	(125)	-	n.a.	(125)	-	n.a.
(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 e IFRIC 12 sobre o EBITDA	39.993	42.746	-6,9%	163.970	168.696	-2,9%
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>73.179</b>	<b>86.169</b>	<b>17,8%</b>	<b>291.834</b>	<b>348.807</b>	<b>19,5%</b>
Margem EBITDA Ajustado (%)	17,0%	17,2%	0,2 p.p.	18,4%	18,6%	0,2 p.p.

<sup>3</sup> A Companhia atua majoritariamente na operação de estacionamentos, cuja estrutura operacional se caracteriza pelo uso de contratos de concessão e locação. Nesse modelo, os principais custos associados à atividade fim decorrem de obrigações contratuais vinculadas a contratos de outorga (concessões públicas ou privadas) e locações de imóveis. Em virtude disso, as normas contábeis IFRS 16 e IFRIC 12 têm impacto significativo nas demonstrações financeiras, alterando substancialmente a forma de reconhecimento das despesas relacionadas à operação. Para fins de análise econômico-financeira e para garantir a comparabilidade histórica, a Companhia divulga os indicadores EBITDA e EBIT ajustados por itens específicos que contribuem para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa.

<sup>4</sup> Efeitos não-recorrentes: reversão de passivo de aluguel no valor de +R\$ 33.096 mil e baixa de intangível de Zona Azul de São Paulo no valor de R\$ 32.971 mil

## EBIT, EBIT Ajustado, Margem EBIT e Margem EBIT Ajustada

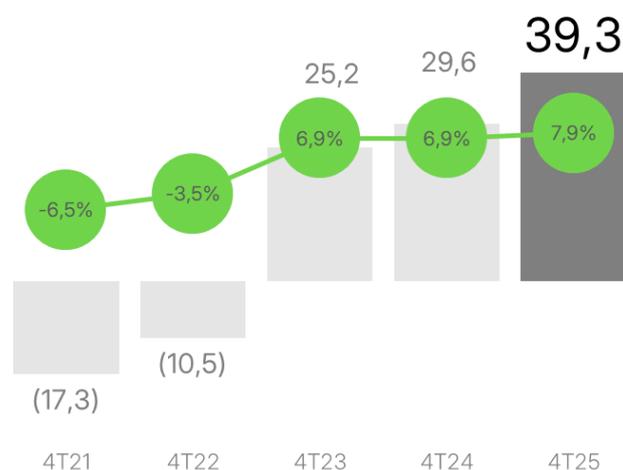
O EBIT (Lucro Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos) é um indicador contábil que reflete o desempenho operacional da Companhia antes dos efeitos das despesas financeiras e dos tributos sobre o lucro. Já o EBIT Ajustado é um indicador não contábil, utilizado como métrica adicional de desempenho, em conformidade com a Resolução CVM nº 156/22.

O EBIT é calculado com base no lucro (prejuízo) líquido do período, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social. A margem EBIT corresponde ao EBIT dividido pela receita líquida.

O EBIT Ajustado é obtido a partir do EBIT, com a exclusão de efeitos contábeis que não impactam diretamente o caixa, como os relacionados a arrendamentos (IFRS 16), concessões públicas (IFRIC 12) e demais itens considerados não recorrentes. A margem EBIT Ajustada é calculada como o EBIT Ajustado dividido pela receita líquida dos serviços prestados.

A seguir, apresentamos a reconciliação entre o lucro (prejuízo) líquido e os indicadores de EBIT e EBIT Ajustado, bem como o cálculo das respectivas margens. Informações adicionais sobre os ajustes e os registros contábeis envolvidos estão disponíveis na reconciliação apresentada no item "Anexos".

■ EBIT Ajustado  
■ Margem EBIT Ajustada



em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(3.030)	2.756	-190,9%	(8.719)	14.096	n.a.
(+) Resultado Financeiro	53.264	57.328	7,6%	214.953	235.051	9,4%
(+) Imposto de Renda e CSLL	930	1.719	84,8%	4.771	11.751	146,3%
<b>EBIT</b>	<b>51.164</b>	<b>61.803</b>	<b>20,8%</b>	<b>211.005</b>	<b>260.898</b>	<b>23,6%</b>
Margem EBIT (%)	11,9%	12,4%	0,5 p.p.	13,3%	16,5%	3,1 p.p.
(-) Efeitos Não-Recorrentes <sup>5</sup>	(125)	-	n.a.	(125)	-	n.a.
(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 e IFRIC 12 sobre o EBIT	21.428	22.538	-5,2%	88.665	88.924	-0,3%
<b>EBIT AJUSTADO</b>	<b>29.611</b>	<b>39.265</b>	<b>32,6%</b>	<b>122.214</b>	<b>171.974</b>	<b>40,7%</b>
Margem EBIT Ajustado (%)	6,9%	7,9%	1,0 p.p.	7,7%	9,2%	1,5 p.p.

<sup>5</sup> Efeitos não-recorrentes: reversão de passivo de aluguel no valor de +R\$ 33.096 mil e baixa de intangível de Zona Azul de São Paulo no valor de R\$ 32.971 mil

## Investimentos

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>46.006</b>	<b>88.815</b>	<b>93,1%</b>	<b>165.005</b>	<b>224.564</b>	<b>36,1%</b>
Alugadas e Administradas	24.014	45.081	87,7%	80.417	115.737	43,9%
Contratos de Longo Prazo	3.541	30.728	>200%	11.518	43.726	>200%
Concessões On-Street	1.057	1.086	2,7%	27.487	23.191	-15,6%
Concessões Off-Street	3.347	795	-76,2%	4.682	2.387	-49,0%
Propriedades	1.447	580	-59,9%	3.188	1.432	-55,1%
Digital	2.116	952	-55,0%	3.155	3.570	13,2%
Outros	10.484	9.593	-8,5%	34.558	34.521	-0,1%
<b>INVESTIMENTOS EM INTANGÍVEL</b>	<b>23.799</b>	<b>64.087</b>	<b>169,3%</b>	<b>99.700</b>	<b>138.480</b>	<b>38,9%</b>
<b>INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO</b>	<b>22.207</b>	<b>24.728</b>	<b>11,4%</b>	<b>65.305</b>	<b>86.084</b>	<b>31,8%</b>

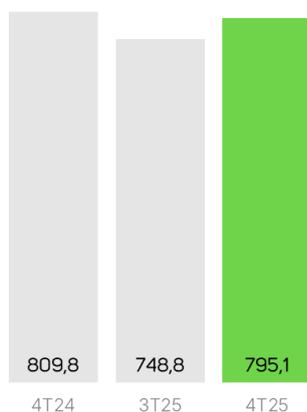
Os investimentos totalizaram R\$ 88,8 milhões no 4T25, comparados aos R\$ 46,0 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Desse montante, R\$ 45,1 milhões foram destinados ao segmento de Alugadas e Administradas, refletindo a expansão no volume de novas operações, enquanto R\$ 30,7 milhões foram alocados em Contratos de Longo Prazo, impulsionados pela renovação de operações estratégicas. No acumulado de 2025, o aporte total da Companhia atingiu R\$ 224,6 milhões, patamar 36,1% superior ao reportado em 2024.

## Endividamento

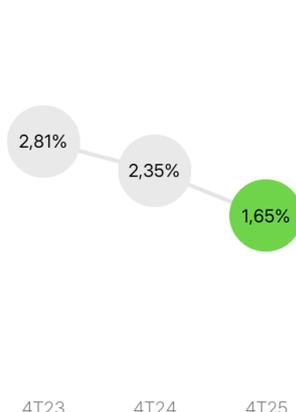
A Dívida Líquida, considerando Outras Obrigações, e descontando Caixa e Equivalentes de Caixa totalizou R\$ 795,1 milhões ao final do ano, uma redução de 1,8% em relação ao final de 2024. Cabe destacar, também, a redução do custo médio e o cronograma de amortização equilibrado.

em R\$ milhões	4T24	3T25	4T25
Debêntures e CRI	775,5	927,4	880,5
Empréstimos Bancários	257,8	163,0	161,9
Custos de Captação	(15,7)	(13,8)	(12,8)
<b>DÍVIDA FINANCEIRA TOTAL</b>	<b>1.017,6</b>	<b>1.076,6</b>	<b>1.029,6</b>
(+) Outras Obrigações	10,2	9,8	10,9
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	218,0	337,6	245,3
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>	<b>809,8</b>	<b>748,8</b>	<b>795,1</b>
Custo Médio (Spread CDI + Equivalente)	2,35%	1,63%	1,65%

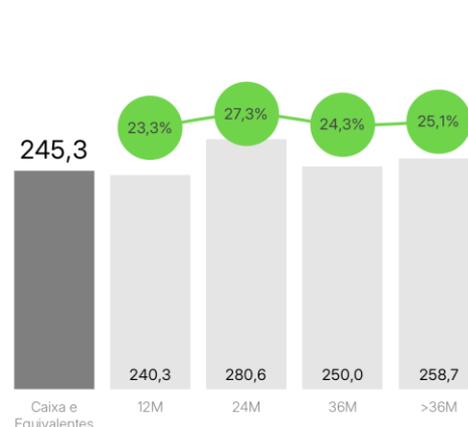
**DÍVIDA LÍQUIDA**  
Em R\$ MM



**CUSTO MÉDIO**  
Spread CDI + Equivalente (%)



**CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO**  
(em R\$ MM e %)



## Fluxo de Caixa Ajustado

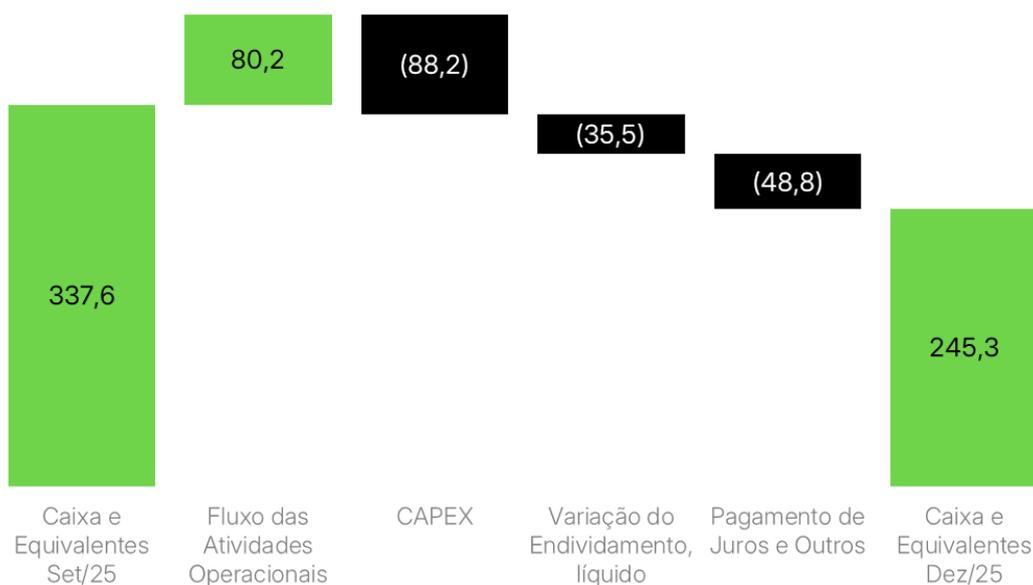
A Demonstração do Fluxo de Caixa (IFRS) encontra-se no item "Anexos" deste documento. O quadro e gráfico abaixo demonstram as movimentações de caixa em uma visão resumida e gerencial, considerando os Juros de Passivo de Arrendamento, os Juros de Pagamento ao Poder Concedente (IFRIC 12) e Resgate (aplicação)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

em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(2.100)</b>	<b>4.475</b>	<b>n.a</b>
Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa	120.607	136.368	13,1%
Varição em ativos e Passivos	(49.841)	(60.629)	-21,6%
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>68.666</b>	<b>80.214</b>	<b>16,8%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(46.124)</b>	<b>(88.171)</b>	<b>-91,2%</b>
Aquisição de Imobilizado	(22.207)	(24.728)	-11,4%
Dividendos Recebidos	452	904	100,0%
Aquisição de Intangível	(23.799)	(63.271)	-165,9%
Aumento de Capital em Investidas	(298)	(1)	99,7%
Combinação de Negócios, líquido	(272)	(1.075)	>200%
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>	<b>(76.232)</b>	<b>(84.305)</b>	<b>-10,6%</b>
Ações em Tesouraria	(1.842)	-	n.a
Captação de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	170.000	738	-99,6%
Pagamentos de Principal de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(214.436)	(36.223)	83,1%
Juros Pagos sobre Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(29.960)	(48.586)	-62,2%
Pagamento de Dividendos	6	(234)	n.a
<b>Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(53.690)</b>	<b>(92.262)</b>	<b>-71,8%</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período</b>	<b>271.686</b>	<b>337.575</b>	<b>24,3%</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período</b>	<b>217.996</b>	<b>245.313</b>	<b>12,5%</b>

## FLUXO DE CAIXA AJUSTADO

Consolidado em R\$ milhões

■ Caixa e equivalentes de caixa



ITAG B3

IGC-NM B3

IGC B3

ALPK  
B3 LISTED NM

ESTAPAR



# Anexos



## Balanço Patrimonial | Ativo

<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2025</b>
Caixa e equivalentes de caixa	217.996	245.313
Contas a receber	153.426	133.050
Impostos e contribuições a recuperar	37.298	53.753
Despesas antecipadas	8.992	13.012
Adiantamentos a fornecedores	10.052	3.640
Adiantamentos a funcionários	917	2.031
Adiantamentos de aluguéis	658	1193
Partes relacionadas	5.253	15.144
Instrumentos financeiros derivativos	1.812	0
Outros créditos	2.242	2.830
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>438.646</b>	<b>469.966</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Contas a receber	-	2.066
Impostos e contribuições a recuperar	15.273	14.638
Partes relacionadas	10.539	7.929
Títulos e valores mobiliários restritos	11.706	0
Depósitos judiciais	8.444	8.165
Despesas antecipadas	3.810	4.607
Outros créditos	-	-
Investimentos	12.925	12.742
Imobilizado	271.521	312.999
Direito de uso	336.429	321.538
Intangível	1.398.013	1.375.602
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.068.660</b>	<b>2.060.286</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>2.507.306</b>	<b>2.530.252</b>

## Balanço Patrimonial | Passivo

<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2025</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	199.798	240.297
Instrumentos financeiros derivativos	11.017	14.059
Fornecedores	111.187	109.907
Passivo de arrendamento	104.987	85.729
Obrigações com o poder concedente	65.013	67.100
Contas a pagar por aquisição de investimentos	1.350	851
Obrigações trabalhistas	41.348	46.435
Obrigações tributárias	23.612	31.371
Parcelamentos fiscais	878	897
Adiantamentos de clientes	43.808	52.923
Partes relacionadas	1.585	1.695
Outros débitos	33.476	37.060
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>638.059</b>	<b>688.324</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	817.785	789.272
Passivo de arrendamento	340.178	337.505
Fornecedores	194	-
Obrigações com o poder concedente	321.354	316.041
Contas a pagar por aquisição de investimentos	2.667	4.596
Parcelamentos fiscais	5.328	4.529
Adiantamentos de clientes	-	3.401
Partes relacionadas	574	1.158
Provisão para demandas judiciais	18.240	16.620
Outros débitos	-	-
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.506.320</b>	<b>1.473.122</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>2.144.379</b>	<b>2.161.446</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital social	645.630	225.015
Reserva de capital	759.244	126.086
Prejuízos acumulados	(1.055.099)	5.028
<b>Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b>	<b>349.775</b>	<b>356.129</b>
Participação de não controladores	13.152	12.677
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>362.927</b>	<b>368.806</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>2.507.306</b>	<b>2.530.252</b>

## Demonstração do Resultado do Exercício

em R\$ mil	4T24	4T25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>430.508</b>	<b>499.745</b>	<b>16,1%</b>	<b>1.584.808</b>	<b>1.872.588</b>	<b>18,2%</b>
Custos dos Serviços Prestados	(272.135)	(354.359)	-30,2%	(1.054.069)	(1.302.565)	-23,6%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>158.373</b>	<b>145.386</b>	<b>-8,2%</b>	<b>530.739</b>	<b>570.023</b>	<b>7,4%</b>
Margem Bruta (%)	36,8%	29,1%	-7,7 p.p.	33,5%	30,4%	-3,0 p.p.
<b>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS <sup>6</sup></b>	<b>(79.379)</b>	<b>(85.523)</b>	<b>-7,7%</b>	<b>(301.100)</b>	<b>(317.962)</b>	<b>-5,6%</b>
% da Receita Líquida	18,4%	17,1%	-1,3 p.p.	19,0%	17,0%	-2,0 p.p.
Equivalência Patrimonial	(501)	1.190	>200%	2.588	2.640	2,0%
Outras Receitas (Despesas) Líquidas	(27.329)	750	102,7%	(21.222)	6.197	129,2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>51.164</b>	<b>61.803</b>	<b>20,8%</b>	<b>211.005</b>	<b>260.898</b>	<b>23,6%</b>
Receitas Financeiras	10.891	13.250	21,7%	39.875	43.688	9,6%
Despesas Financeiras	(64.155)	(70.578)	-10,0%	(254.828)	(278.739)	-9,4%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(53.264)</b>	<b>(57.328)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(214.954)</b>	<b>(235.051)</b>	<b>-9,3%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido	(930)	(1.719)	-84,8%	(4.771)	(11.751)	-146,3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(3.030)</b>	<b>2.756</b>	<b>190,9%</b>	<b>(8.720)</b>	<b>14.096</b>	<b>n.a</b>



<sup>6</sup> A partir do 4T25, em linha com as melhores práticas contábeis, a conta de Despesas Gerais e Administrativas (DG&A) passa a consolidar o saldo de Amortização. Para efeitos de análise detalhada destes itens separadamente, favor consultar as seções específicas de 'DG&A (Ex-Amortização)' e 'Depreciação e Amortização' neste relatório.

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

em R\$ mil	31/12/2024	31/12/2025
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(3.947)</b>	<b>25.847</b>
<b>Ajustes que não representam entrada ou saída de caixa:</b>	<b>507.652</b>	<b>540.484</b>
Depreciações e amortizações	200.090	209.325
Depreciação do ativo de direito de uso	48.829	51.653
Baixa de ativo imobilizado e intangíveis	7.533	698
Baixa por impairment	32.972	-
(Perda) ganho Direito de uso / Passivo de arrendamento	(2.929)	344
(Reversão)/ provisão para demandas judiciais	1.760	(1.620)
Provisão para bônus	16.000	22.237
Resultado de equivalência patrimonial	(2.588)	(2.640)
Marcação a mercado de derivativos	8.509	3.375
Reversão de alugueis a pagar	(40.275)	-
Reversão de bônus de subscrição por aquisição de controlada	(486)	-
Provisão para perdas de crédito esperadas	-	1.234
Juros provisionados	237.421	255.878
Parcelas variáveis das outorgas – reperfilamento	816	-
<b>(Aumento) redução nos ativos e passivos:</b>		
Contas a receber	(59.876)	17.076
Impostos e contribuições a recuperar	3.084	(15.820)
Despesas antecipadas	(3.041)	(4.817)
Adiantamento a fornecedores	(7.939)	6.412
Adiantamento a funcionários	383	(1.114)
Adiantamento de alugueis	(156)	(535)
Depósitos judiciais	(1.018)	279
Outros créditos	14.796	(7.418)
Fornecedores	(5.923)	(7.436)
Obrigações trabalhistas	5.487	4.844
Obrigações tributárias	3.594	7.418
Parcelamentos fiscais	(1.079)	(1.104)
Adiantamento de clientes	5.602	12.516
Outros débitos	(32.945)	(19.661)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.771)	(11.751)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>419.903</b>	<b>545.220</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos:</b>		
Aquisição de imobilizado	(65.305)	(86.084)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	1.349	3.141
Aquisição de intangível	(83.268)	(113.928)
Resgate (aplicação) em títulos restritos, líquidos	(2.260)	15.443
Pagamento por combinação de negócios	(6.888)	(2.912)
Caixa adquirido de combinação de negócios	491	-
Aumento de capital em investidas	(2.583)	(228)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(158.464)</b>	<b>(184.568)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento:</b>		
Ações em tesouraria	(1.601)	974
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	490.000	231.115
Pagamentos de principal e comissões de empréstimos, financiamentos e de	(413.543)	(230.803)
Pagamento de principal e juros sobre arrendamentos	(106.230)	(111.204)
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(125.084)	(149.265)
Dividendos pagos	(877)	(7.515)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	1.479
Pagamento ao poder concedente	(75.631)	(68.116)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(232.966)</b>	<b>(333.335)</b>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>28.472</b>	<b>27.317</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>189.524</b>	<b>217.996</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>217.996</b>	<b>245.313</b>

## EBITDA e EBITDA Ajustado - Memória de Cálculo

em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(3.030)</b>	<b>2.756</b>	<b>190,9%</b>	<b>(8.719)</b>	<b>14.096</b>	<b>n.a.</b>
(+) Resultado Financeiro	53.264	57.328	7,6%	214.953	235.051	9,4%
(+) Imposto de Renda e CSLL	930	1.719	84,8%	4.771	11.751	146,3%
(+) Depreciação e Amortização	61.882	67.112	8,5%	244.674	256.605	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>113.047</b>	<b>128.915</b>	<b>14,0%</b>	<b>455.679</b>	<b>517.503</b>	<b>13,6%</b>
Margem EBITDA (%)	26,3%	25,8%	-0,5 p.p.	28,8%	27,6%	-1,1 p.p.
<b>(-) Efeitos Não-Recorrentes</b>	<b>(125)</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>(125)</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 sobre o EBITDA</b>	<b>23.995</b>	<b>25.731</b>	<b>7,2%</b>	<b>100.220</b>	<b>101.615</b>	<b>1,4%</b>
(-) Pagamento de Passivo de Arrendamento, conforme Nota Explicativa 13	26.198	28.425	8,5%	106.231	111.205	4,7%
(+) Crédito de PIS e COFINS sobre os valores pagos de aluguéis, conforme Notas Explicativas 20 e 21	2.339	2.486	6,3%	9.480	9.783	3,2%
(-) Apropriação de aluguéis adiantados, conforme Nota Explicativa 20	135	135	0,0%	540	540	0,0%
(-) Baixa - Passivo de arrendamento, conforme Nota Explicativa 13.	-	(344)	n.a.	10.371	(344)	n.a.
(+) Baixa - Direito de uso, conforme Nota Explicativa 8.	-	-	n.a.	7.442	-	n.a.
<b>(-) Efeitos da Adoção do IFRIC 12 sobre o EBITDA</b>	<b>15.998</b>	<b>17.015</b>	<b>6,4%</b>	<b>63.750</b>	<b>67.081</b>	<b>5,2%</b>
(-) Pagamento da outorga fixa, conforme Nota Explicativa 14	15.998	17.015	6,4%	58.656	67.081	14,4%
(-) Pagamento de uma parcela da outorga fixa via reperfilamento	-	-	n.a.	5.094	-	n.a.
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>73.179</b>	<b>86.169</b>	<b>17,8%</b>	<b>291.834</b>	<b>348.807</b>	<b>19,5%</b>
Margem EBITDA Ajustada (%)	17,0%	17,2%	0,2 p.p.	18,4%	18,6%	0,2 p.p.

## EBIT e EBIT Ajustado - Memória de Cálculo

em R\$ mil	4T24	4T25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(3.030)</b>	<b>2.756</b>	<b>190,9%</b>	<b>(8.719)</b>	<b>14.096</b>	<b>n.a.</b>
(+) Resultado Financeiro	53.264	57.328	7,6%	214.953	235.051	9,4%
(+) Imposto de Renda e CSLL	930	1.719	84,8%	4.771	11.751	146,3%
<b>EBIT</b>	<b>51.164</b>	<b>61.803</b>	<b>20,8%</b>	<b>211.005</b>	<b>260.898</b>	<b>23,6%</b>
Margem EBIT (%)	11,9%	12,4%	0,5 p.p.	0,0%	13,3%	0,0 p.p.
<b>(-) Efeitos Não-Recorrentes</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>(-) Efeitos da Adoção do IFRS 16 sobre o EBIT</b>	<b>13.110</b>	<b>13.646</b>	<b>4,1%</b>	<b>55.638</b>	<b>54.337</b>	<b>-2,3%</b>
(-) Pagamentos de Passivo de Arrendamento, conforme Nota Explicativa 13	26.198	28.425	8,5%	106.231	111.205	4,7%
(+) Crédito de PIS e COFINS sobre os valores pagos de aluguéis, conforme Nota Explicativa 20	1.293	1.368	5,8%	5.234	5.408	3,3%
(-) Apropriação de aluguéis adiantados, conforme Nota Explicativa 20	135	135	0,0%	540	540	0,0%
(-) Baixa - Passivo de arrendamento, conforme Nota Explicativa 13	-	(344)	n.a.	10.371	(344)	n.a.
(+) Baixa - Direito de uso, conforme Nota Explicativa 8	-	-	n.a.	7.442	-	n.a.
(+) Depreciação de Direito de Uso, conforme Nota Explicativa 8	11.932	13.202	10,6%	48.829	51.653	5,8%
<b>(-) Efeitos da Adoção do IFRIC 12 sobre o EBIT</b>	<b>8.318</b>	<b>8.892</b>	<b>6,9%</b>	<b>33.027</b>	<b>34.587</b>	<b>4,7%</b>
(-) Pagamento da outorga fixa, conforme Nota Explicativa 14	15.998	17.015	6,4%	63.750	67.081	5,2%
(+) Amortização do Contrato de Concessão Zona Azul, conforme Nota Explicativa 10	7.681	8.123	5,8%	30.723	32.493	5,8%
<b>EBIT AJUSTADO</b>	<b>29.611</b>	<b>39.265</b>	<b>32,6%</b>	<b>122.214</b>	<b>171.974</b>	<b>40,7%</b>
Margem EBIT Ajustada (%)	6,9%	7,9%	1,0 p.p.	7,7%	9,2%	1,5 p.p.

# Fale com o RI

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Emílio Sanches CEO

Daniel Soraggi CFO e DRI

Thomás Porto Gerente de RI

Victor Caruzzo Analista de RI

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

## IMPrensa

Thayná Madruli

Cinthia Moreira

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

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



## CONFERENCE CALL

Portuguese (with simultaneous translation)

Thursday, march 5<sup>th</sup> 2026

11 a.m. São Paulo

09 a.m.NYT

[Click here to  
access webcast](#)

# Earnings Release

# 4Q 25

SÃO PAULO, MARCH 4<sup>TH</sup> 2026

Allpark Empreendimentos e Participações S.A. ("Estapar" or "Company") (B3: "ALPK3") announces today its results for the fourth quarter of 2025 (4Q25). The financial information for the quarter presented in this report is expressed in thousands of Brazilian real (R\$ thousand) or millions of Brazilian real (R\$ million), when indicated. The information is presented according to the International Financial Reporting Standards (IFRS) and is also reconciled to the standards preceding the adoption of IFRS 16, CPC 06 (R2) and IFRIC12 (ICPC 01 (R1)). Such information must be analyzed in conjunction with the financial statements, prepared according to the International Financial Reporting Standards (IFRS), approved by the Securities and Exchange Commission of Brazil (CVM) and the Federal Accounting Council (CFC), and in accordance with all pronouncements issued by the Accounting Pronouncements Committee (CPC), available at the websites of the Company (ri.estapar.com.br) and the CVM.

- 01 Highlights →

---

- 02 Message from Management →

---

- 03 Operating Indicators →

---

- 04 Financial Indicators →

---

- 05 Attachments →



# Highlights



2025: RECORD NET REVENUE **R\$ 1.9 billion**

+18.2% vs. 2024

**4Q25:** R\$ 499.7 MM, quarter record2025: ADJUSTED EBITDA **R\$ 348.8 MM**

18.6% Adjusted EBITDA Margin

+19.6% vs. 2024

2025: NET INCOME **R\$ 14.1 MM**no ano vs. prejuízo de **R\$ 8,7 MM** em 20242025: LIABILITY MANAGEMENT **70 bps**

reduction in the cost of debt vs 2024 to CDI+1.6%

stabilized net debt, totaling R\$ 795.1 MM

2025: PORTFOLIO EXPANSION **107 inaugurations**

in 2025, reaching 827 operations

Churn 2025: 0.48%, in line with historical levels

2025: DIGITAL & ELECTROMOBILITY **R\$ 35.2 MM** Zul+ revenue

+19.1% vs. 2024

**R\$ 9.3 MM** Zletric revenue

+46.4% vs. 2024



# Message from Management

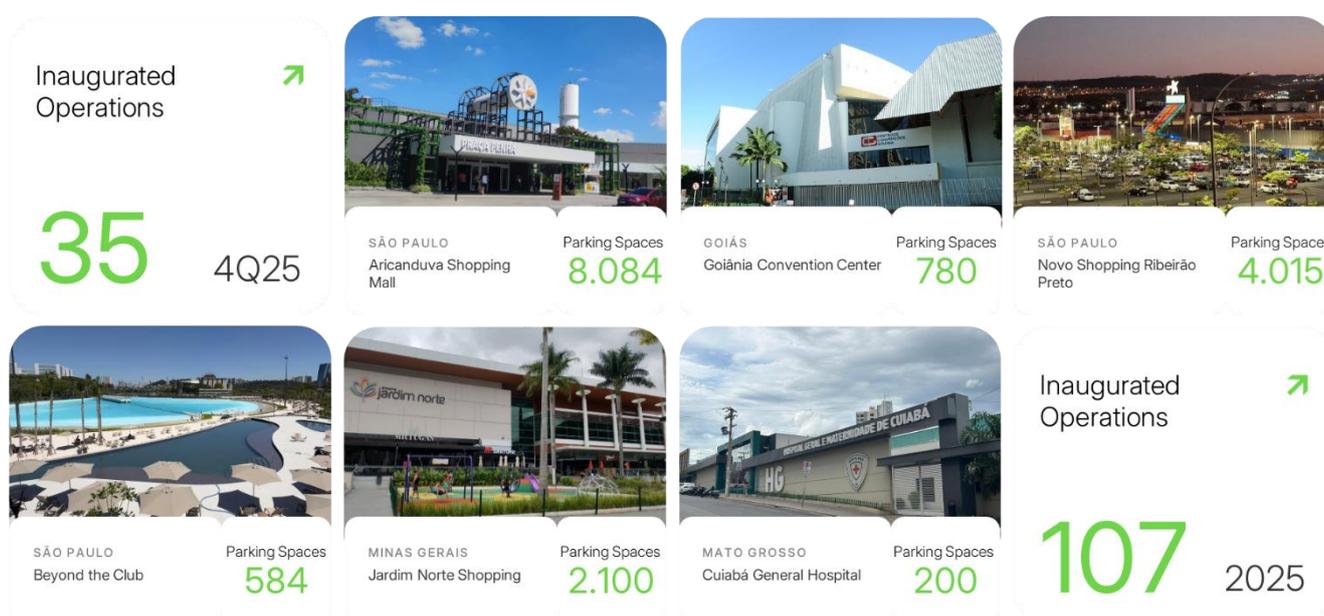


A **Estapar (B3: ALPK3)**, the national leader in mobility and parking solutions, presents its 2025 results, characterized by consistent growth. In 2025, we launched 107 new operations, with a focus on Shopping Malls, Commercial Buildings, and Hospitals. In addition to these openings, we maintained a historically low churn rate of 0.48% for the year, supporting the sustained growth of our portfolio. By the end of December, we reached 827 active operations across 113 cities in 20 states.

Some indicators demonstrate the solidity of the results:

- **Net Revenue** R\$ 499.7 million, +16.1% vs 4Q24, and R\$ 1.9 billion, +18.2% vs 2024;
- **Adjusted EBITDA** R\$ 86.2 million, +18.2% vs 4Q24, and R\$ 348.8 million, +19.6% vs 2024;
- **Adjusted EBIT** R\$ 39.3 million, +32.6% vs 4Q24, and R\$ 172.0 million, +40.7% vs 2024;
- **Net Profit** R\$ 14.1 million, +R\$ 22.8 million vs 2024, reversing the loss;

In 2025, we consolidated a cycle of strong expansion with an accelerated volume of 107 new operations, a level 30.5% higher than in 2024. This momentum drove new net revenue records in both quarterly and annual views. Through our discipline in costs and expenses, we maintained EBITDA margin stability, while the strategy of resource allocation in less capital-intensive segments resulted in EBIT margin expansion. Regarding capital structure, the year was marked by a 1.8% reduction in Net Debt (vs. Dec/24), resulting from strong operational cash generation combined with liability management initiatives. Additionally, we showed improvement in the average cost of debt, which fell by 70 basis points (bps) compared to 2024, reaching CDI + 1.65%. The record combination of revenue, operating leverage, and financial expense optimization converged into a succession of profitable quarters, culminating in Net Income for the 2025 fiscal year. This result marks a fundamental turning point for Estapar, reversing historical losses and ratifying the sustainability of our business model.



Estapar's digital platform — comprising the Zul+ and Zona Azul de São Paulo apps and the website — accounted for 21.8% of total revenue in 4Q25. Among these channels, the Zul+ app stands out as the main pillar of our AutoTech strategy, reaching 8.8 million registered users, with 2.7 million monthly active users (MAUs) as of Dec/25. Year-to-date, Zul+ recorded Net Revenue of R\$ 35.2 million, a 19.1% increase compared to the same period last year. This performance was driven by products such as insurance policies, vehicle debt payments, and the Tag Zul+.

A major milestone in our digital strategy was the expansion of the Digital Monthly Subscriber, a product that gained strong traction throughout the last quarter. The ecosystem allows for plan enrollment and management 100% digitally via Zul+, providing the user with full autonomy, flexibility in garage access, and ease of reporting through the app's integrated history. This sales and relationship channel will benefit more than 120,000 monthly subscribers, ratifying digitalization as a lever for convenience and operational efficiency.

We are closely monitoring the rapid evolution of electromobility in Brazil, driven by the consistent growth in electrified vehicle sales, and we continue to expand Zletric's infrastructure to meet this demand. The investee ended 2025 with 1,367 stations distributed across 85 cities in 14 states, including 35 fast-charging points (DC). This advancement in network capillarity was reflected in annual Net Revenue of R\$ 9.3 million, a significant 46.4% growth compared to 2024, ratifying our strategic positioning in this ecosystem.

In 2025, Estapar consolidated its strategy of continuous regional expansion, reaching the historic milestone of 107 openings across all regions of Brazil. This growth was driven by the addition of 17 new cities to the portfolio, highlighting markets such as Cuiabá, São Luís, Ribeirão Preto, and São Caetano. A significant milestone of the period was the strengthening of the Midwest, which ended the year with 44 operations—a 57% increase compared to 2024. In the regional breakdown, the Southeast led the openings with 49 new units, followed by the North and Northeast (26 combined), while the South and the Midwest itself recorded 16 openings each, reinforcing our national footprint.

We would like to especially thank all of Estapar's employees, customers, partners, and shareholders.

**Emílio Sanches** Chief Executive Officer  
**Daniel Soraggi** Chief Financial Officer and Investor Relations Officer





# Operating Indicators



In 4Q25, we inaugurated 35 operations in 22 cities, with a focus on Shopping Malls, Commercial Buildings and Health. Maintaining our market leadership position, with disciplined capital allocation and a continued focus on profitability of its asset portfolio, in December 2025, the Company reached 827 operations (+9.7% vs. 4Q24) and 541.9 thousand parking spaces (+8.7% vs. 4Q24).

**Leased and Managed:** More than 23.7 thousand parking spaces were inaugurated over the quarter, with emphasis on Shopping Malls (+16.6 thousand spaces), Commercial Buildings (+3.2 thousand spaces), and Hospitals (+1.6 thousand spaces). The Leased and Managed parking facilities business line is characterized by a lower CAPEX requirement;

**Long Term Contracts:** approximately 500 spaces were inaugurated over the quarter, distributed between Hospitals (+0.3 thousand spaces) and Leisure (+0.2 thousand spaces)

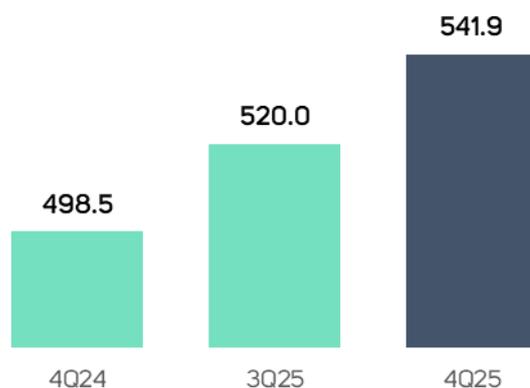
**On-Street Concessions, Off-Street Concessions and Digital:** : the total number of parking spaces in these segments did not change compared to the previous quarter.

As of Dec/25, Estapar's operations were distributed across 113 municipalities and 20 Brazilian states. Estapar's operations were diversified across more than 20 sectors of the economy. Our business is essentially urban in nature, with operations strategically positioned in the main traffic generating hubs of major cities.

At the end of 4Q25, the churn rate reached 0.07%, in line with historical levels. The good performance of this indicator is due to the Commercial area's actions in contract renewals, focusing on a higher-profitability portfolio.

## Evolution of Operations and Parking Spaces

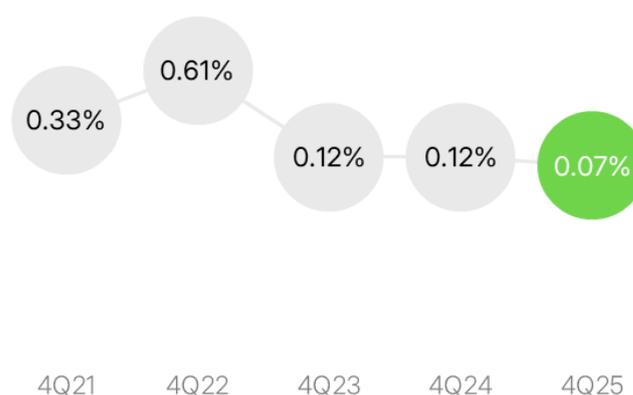
(at the end of the period, parking spaces in # thousands)



	4Q24	4Q25	%
<b>OPERATIONS</b>	<b>754</b>	<b>827</b>	<b>9.7%</b>
<b>PARKING SPACES (thousand)</b>	<b>498.5</b>	<b>541.9</b>	<b>8.7%</b>
Leased and Managed	253.5	291.2	↑
Long-Term Contracts	74.8	80.4	↗
On-Street Concessions	83.3	83.3	→
Off-Street Concessions	11.5	11.5	→
Properties	11.6	11.6	→
Digital	64.0	64.0	→

## Churn

(Cash Gross Profit LTM from discontinued operations in the period compared to Total Cash Gross Profit LTM)





# Financial Indicators



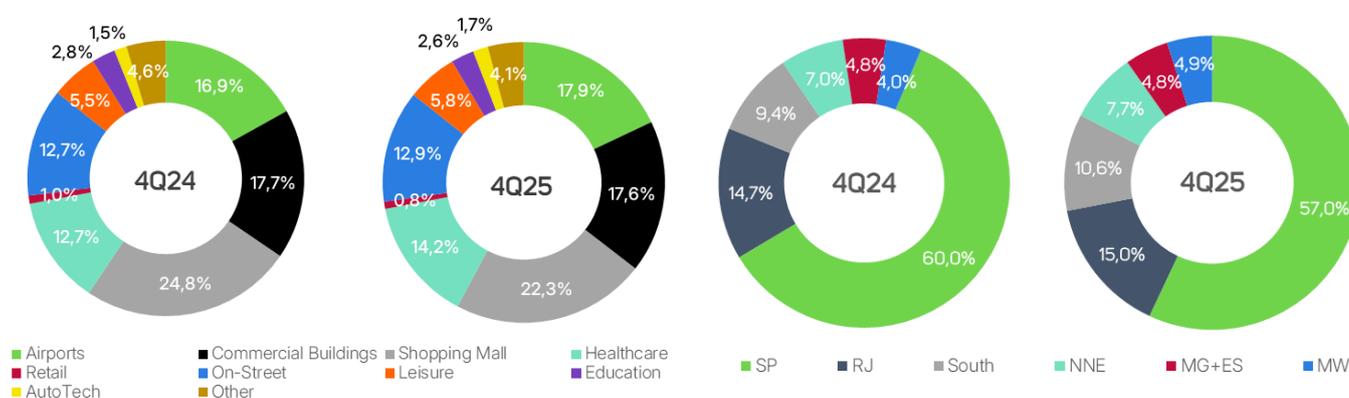
## Net Revenue

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>NET REVENUE</b>	<b>430,508</b>	<b>499,745</b>	<b>16.1%</b>	<b>1,584,808</b>	<b>1,872,588</b>	<b>18.2%</b>
Leased and Managed	231,419	266,728	15.3%	845,078	991,762	17.4%
Long-Term Contracts	89,127	103,519	16.1%	336,491	387,318	15.1%
On-Street Concessions	54,693	64,585	18.1%	205,831	245,423	19.2%
→ Zona Azul de São Paulo	41,192	49,775	20.8%	155,396	189,054	21.7%
→ Other On-Street Concessions	13,501	14,810	9.7%	50,435	56,368	11.8%
Off-Street Concessions	35,392	42,155	19.1%	121,597	159,726	31.4%
Properties	10,407	11,086	6.5%	39,531	43,531	10.1%
Digital	7,518	8,757	16.5%	29,567	35,200	19.1%
Zletric	1,817	2,831	55.8%	6,354	9,300	46.4%
Others	136	84	-38.2%	359	328	-8.6%

Net Revenue totaled R\$ 499.7 million in 4Q25, a 16.1% growth compared to the same period in 2024, reaching a historic record for the Company. For the year, revenue of R\$ 1.9 billion was recorded, 18.2% above the previous year. The main factor for this result was the expansion in the number of operations, which saw an increase of 73 units compared to December 2024. The Leased and Managed segment remained the primary revenue generator, totaling R\$ 991.8 million for the year. The Off-Street Concessions segment showed growth of 31.4%, reflecting increased demand, especially in airport operations. The Shopping Mall, Airport, and Commercial Building sectors continued to be the main contributors to the consolidated Net Revenue composition.

We continue to observe growing demand for services through our digital platforms. Notable is the 19.1% increase in Digital segment revenue compared to 2024, reflecting the materialization of strategic initiatives focused on digitalization. Our digital platforms recorded more than 62.8 million transactions, 23.1% more than last year, involving products and services such as parking reservations and payments, digital "zona azul" (on-street parking), vehicle debt settlements, insurance policies, and Tag usage, among others. In the electromobility segment, Zletric's revenue grew by 46.4% in 2025, reaching R\$ 9.3 million, driven by the expansion of the charging point network and the increase in the electric vehicle fleet in circulation.

## Net Revenue by Sector and State



## Adjusted Cash Gross Profit and Margin

Adjusted Cash Gross Profit indicates the results of operations, considering all operating revenues and excluding direct and indirect operating costs. It excludes Depreciation of Fixed Assets, the temporal effects of IFRS 16 and IFRIC 12, and non-recurring (non-cash) effects in order to obtain the best proxy of operational performance.

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>NET REVENUES</b>	<b>430,508</b>	<b>499,745</b>	<b>16.1%</b>	<b>1,584,808</b>	<b>1,872,588</b>	<b>18.2%</b>
(-) Cost of Services <small>including operational depreciation</small>	272,135	354,359	-30.2%	1,054,069	1,302,565	-23.6%
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>158,373</b>	<b>145,386</b>	<b>-8.2%</b>	<b>530,739</b>	<b>570,023</b>	<b>7.4%</b>
Gross Margin (%)	36.8%	29.1%	-7.7 p.p.	33.5%	30.4%	-3.0 p.p.
(-) Depreciation (PP&E)	9,435	12,333	30.7%	35,790	43,580	21.8%
(-) Depreciation (Right to Use)	10,886	12,086	11.0%	44,584	47,280	6.0%
<b>CASH GROSS PROFIT</b>	<b>178,693</b>	<b>169,805</b>	<b>-5.0%</b>	<b>611,112</b>	<b>660,883</b>	<b>8.1%</b>
(-) IFRS 16 and IFRIC 12 <small>impact on Costs of Services Provided</small>	39,383	42,487	-7.9%	158,202	166,636	-5.3%
(-) Non-recurring effects <sup>(1)</sup>	(33,096)	-	n.a.	(33,096)	-	n.a.
<b>ADJUSTED CASH GROSS PROFIT</b>	<b>106,215</b>	<b>127,318</b>	<b>19.9%</b>	<b>419,814</b>	<b>494,247</b>	<b>17.7%</b>
Adjusted Cash Gross Margin (%)	24.7%	25.5%	0.8 p.p.	26.5%	26.4%	-0.1 p.p.

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
Leased and Managed	39,008	50,591	29.7%	170,294	196,188	15.2%
Long Term Contracts	42,613	45,046	5.7%	175,104	183,973	5.1%
On-Street Concessions	20,944	23,882	14.0%	71,173	93,100	30.8%
→ Zona Azul de São Paulo	15,016	18,872	25.7%	50,482	71,552	41.7%
→ Other On-Street Concessions	5,928	5,009	-15.5%	20,691	21,548	4.1%
Off-Street Concessions	10,439	13,858	32.8%	32,867	52,767	60.5%
Properties	5,250	5,649	7.6%	20,972	23,210	10.7%
Digital	3,050	3,421	12.2%	11,765	8,239	-30.0%
Zletric	625	609	n.a.	308	1,125	n.a.
Others	(15,715)	(15,736)	-0.1%	(62,669)	(64,356)	-2.7%
<b>ADJUSTED CASH GROSS PROFIT</b>	<b>106,215</b>	<b>127,318</b>	<b>19.9%</b>	<b>419,814</b>	<b>494,247</b>	<b>17.7%</b>

In 4Q25, Adjusted Cash Gross Profit totaled R\$ 127.3 million, a 19.9% increase against 4Q24. For the full year 2025, Adjusted Cash Gross Profit reached R\$ 494.2 million, representing a 17.7% growth compared to 2024, with the cash gross margin remaining stable at 26.4% for the year. We highlight the expansion in the Off-Street Concessions and the São Paulo "Zona Azul" segments, which showed year-over-year growth of 60.5% and 41.7%, respectively. Both segments share the characteristic of a higher proportion of fixed costs, which favors operating leverage as Net Revenue increases, reflecting an improvement in operating margins.

<sup>1</sup> Non-recurring effect (non-cash): reversal of lease liability referring to the pandemic period, following a favorable agreement between Estapar and the contractor, in the amount of R\$ 33,096 thousand.

## General and Administrative (G&A) Expenses<sup>2</sup> – Ex-Amortization

The ratio of General and Administrative Expenses (G&A) to Net Revenue decreased by 0.2 p.p. in 4Q25 compared to the same period of the previous year. Reflecting this continuous efficiency gain trend, the indicator ended the year 2025 with a dilution of 0.5 p.p. compared to the previous fiscal year, ratifying the discipline in corporate cost control amid business expansion.

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	<b>37,817</b>	<b>42,830</b>	<b>13.3%</b>	<b>136,800</b>	<b>152,217</b>	<b>11.3%</b>
% of Net Revenue	8.8%	8.6%	-0.2 p.p.	8.6%	8.1%	-0.5 p.p.

## Other Revenues (Expenses), Net

In 4Q25, the Other Net Income (Expenses) result was positive R\$ 750 thousand, compared to the negative balance of R\$ 27.3 million recorded in 4Q24. In the 2025 consolidated results, the indicator reached a positive R\$ 6.2 million, reflecting updates to provisions for contingencies and losses. In contrast, the 2024 result was a negative R\$ 21.2 million, primarily impacted by the R\$ 33.0 million impairment of the intangible asset related to the operating rights of the São Paulo Digital Zona Azul, recognized in 4Q24. We emphasize that the Other Net Income (Expenses) line is composed of results that, in general, have no cash effect.

## Equity Pick-up

The Company's investments in associates and joint ventures are accounted for using the equity method. In 4Q25, Equity Pick-up was a positive R\$ 1.2 million, compared to a negative result of R\$ 501 thousand in 4Q24. In the 2025 consolidated results, the indicator reached a positive R\$ 2.6 million, remaining stable compared to the R\$ 2.6 million reported in 2024. This line includes the result of Loop Brasil, an investee in the vehicle auction and sales sector, a joint venture with Webmotors, which posted a loss of R\$ 503 thousand in the quarter. We also hold minor participations in 11 Off-Street parking operations, in addition to the Zona Azul concession operation in Mauá.

## Depreciation and Amortization

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>DEPRECIATION</b>	<b>20,320</b>	<b>24,419</b>	<b>20.2%</b>	<b>80,374</b>	<b>90,860</b>	<b>13.0%</b>
Operational Depreciation	9,435	12,333	30.7%	35,790	43,580	21.8%
Right of Use Depreciation	10,886	12,086	11.0%	44,584	47,280	6.0%
<b>AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS</b>	<b>41,562</b>	<b>42,693</b>	<b>2.7%</b>	<b>164,300</b>	<b>165,745</b>	<b>0.9%</b>
Amortization of Intangible Assets (Zona Azul de São Paulo)	18,849	18,345	-2.7%	75,251	73,810	-1.9%
→ Amortization of Grant and other investments	11,168	10,222	-8.5%	44,527	41,317	-7.2%
→ Amortization of Concessions Contracts (IFRIC-12)	7,681	8,123	5.8%	30,724	32,493	5.8%
Amortization of Others Intangible Assets	22,713	24,348	7.2%	89,049	91,935	3.2%
<b>TOTAL DEPRECIATION AND AMORTIZATION</b>	<b>61,882</b>	<b>67,112</b>	<b>8.5%</b>	<b>244,674</b>	<b>256,605</b>	<b>4.9%</b>

Total Depreciation and Amortization in 4Q25 grew 8.5% compared to 4Q24, and 4.9% on an annual basis. This balance considers Right-of-Use expenses related to IFRS16 leases and Concession Contracts (IFRIC12), related to the monthly grant payments of the São Paulo Zona Azul Concession.

**Depreciation:** a 20.2% increase in the quarter and 13.0% in the year, with a focus on the Operational Depreciation line. This increment is a direct reflection of the expansion in the number of the Company's operations throughout the fiscal year.

<sup>2</sup> For purposes of historical comparability and operational efficiency analysis, the G&A values presented in this section exclude Amortization effects. In the Financial Statements (FS) for the 2025 fiscal year, in accordance with current accounting standards, these lines are now presented on a consolidated basis.

**Amortization:** growth of 2.7% in the quarter and 0.9% for the year. The main highlight was the Concession Contracts (IFRIC 12) line, which showed a growth of 5.8%, reflecting the accounting remeasurement linked to the annual adjustment of the São Paulo Zona Azul contract.

## Financial Result

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>FINANCIAL REVENUES</b>	<b>10,891</b>	<b>13,250</b>	<b>21.7%</b>	<b>39,875</b>	<b>43,688</b>	<b>9.6%</b>
Cash Financial Revenues	8,519	10,715	25.8%	27,488	35,234	28.2%
Non-cash Financial Revenues	2,372	2,535	6.9%	12,387	8,454	-31.7%
<b>FINANCIAL EXPENSES</b>	<b>(64,155)</b>	<b>(70,578)</b>	<b>-10.0%</b>	<b>(254,828)</b>	<b>(278,739)</b>	<b>-9.4%</b>
Cash Financial Expenses	(62,564)	(69,378)	-10.9%	(239,711)	(272,156)	-13.5%
→ Interest on lease	(13,720)	(11,670)	14.9%	(50,209)	(46,759)	6.9%
→ Conc. rights payable (IFRIC 12 Cash)	(11,488)	(11,470)	0.2%	(46,468)	(46,300)	0.4%
→ Cash Financial Interest	(37,356)	(46,238)	-23.8%	(143,034)	(179,097)	-25.2%
Non-cash Financial Expenses	(1,591)	(1,200)	24.6%	(15,117)	(6,583)	56.5%
<b>FINANCIAL RESULT</b>	<b>(53,264)</b>	<b>(57,328)</b>	<b>-7.6%</b>	<b>(214,954)</b>	<b>(235,051)</b>	<b>-9.3%</b>

The "Cash Financial Revenues" line considers the recognition of interest from financial investments. Non-cash financial revenues and expenses consider line items that do not make up the Company's Operating Cash Flow, such as exchange variation gains and losses, fair value adjustment of swaps, fair value adjustment of options and present value adjustment.

In 4Q25, the Financial Result showed a 7.6% reduction compared to the same period of the previous year. In the annual comparison, this reduction was 9.3%. Financial Income with cash effect grew by 25.8% in the quarter and 28.2% for the year, driven by a higher volume of financial investments (higher cash availability) compared to the respective periods of the previous year, in addition to the increase in the Selic rate. On the other hand, Financial Interest expenses showed an increase of 23.8% in 4Q25 and 25.2% in 2025, also an effect of the higher Selic rate. Financial Income and Expenses without cash effect showed a reduction in the annual comparison due to the closing of a currency swap operation in 2025.

## Income Tax and Social Contribution

In 4Q25, IRPJ and CSLL (income tax) expenses totaled R\$ 1.7 million, compared to R\$ 0.9 million in 4Q24. In 2025, they reached R\$ 11.8 million, compared to an amount of R\$ 4.8 million the previous year. This increase is primarily due to revenue growth and the expansion in the number of operations structured under the presumed profit tax regime.

## Net Income (Loss)

In 4Q25, Accounting Net Income was R\$ 2.8 million, a reversal of the R\$ 5.8 million loss in 4Q24. For the year, the company recorded a Net Income of R\$ 14.1 million, reversing the R\$ 5.7 million loss in 2024.

in R\$ million	4Q24	4Q25	Var.%	2024	2025	Var.%
<b>Net Income attributable to:</b>						
Controlling shareholders	(4,907)	738	n.a	(15,938)	7,056	n.a
Non-controlling shareholders	1,876	2,018	7.6%	7,219	7,040	-2.5%
<b>Consolidated Net Income</b>	<b>(3,030)</b>	<b>2,756</b>	<b>n.a</b>	<b>(8,719)</b>	<b>14,096</b>	<b>n.a</b>

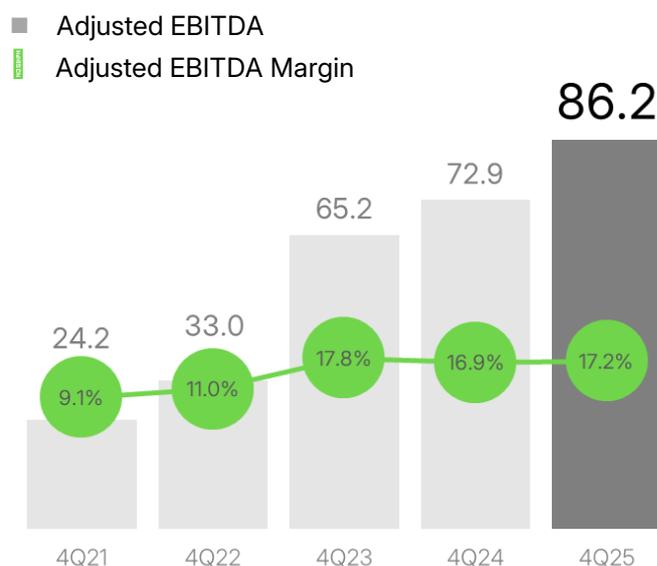
## EBITDA, Adjusted EBITDA, EBITDA Margin and Adjusted EBITDA Margin

EBITDA and Adjusted EBITDA are non-accounting indicators used by Estapar as supplementary tools for analyzing the Company's economic and financial performance, in compliance with CVM Resolution No. 156/22.

EBITDA is calculated based on net income (loss) for the period, adjusted for net financial results, income tax and social contribution, as well as depreciation and amortization expenses. EBITDA margin refers to EBITDA divided by net revenue.

Adjusted EBITDA is calculated from EBITDA by excluding non-recurring effects and items that do not have a direct impact on the Company's cash, such as accounting effects related to leases (IFRS 16) and service concession arrangements (IFRIC 12)<sup>3</sup>. Adjusted EBITDA margin is calculated as Adjusted EBITDA divided by net revenue from services rendered.

Below, we present the reconciliation between net income (loss) and the EBITDA and Adjusted EBITDA metrics. Additional information on the adjustments and the accounting records involved is available in the reconciliation provided in the Annex to this document.



(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
Net Income (Loss)	(3,030)	2,756	-190.9%	(8,719)	14,096	n.a.
(+) Financial Result	53,264	57,328	7.6%	214,953	235,051	9.4%
(+) Taxes	930	1,719	84.8%	4,771	11,751	146.3%
(+) Depreciation and Amortization	61,882	67,112	8.5%	244,674	256,605	4.9%
<b>EBITDA</b>	<b>113,047</b>	<b>128,915</b>	<b>14.0%</b>	<b>455,679</b>	<b>517,503</b>	<b>13.6%</b>
EBITDA Margin (%)	26.3%	25.8%	-0.5 p.p.	28.8%	27.6%	-1.1 p.p.
(-) Non-recurring effects on EBITDA <sup>4</sup>	(125)	-	n.a.	(125)	-	n.a.
(-) IFRS 16 and IFRIC 12 effects on EBITDA	39,993	42,746	-6.9%	163,970	168,696	-2.9%
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>73,179</b>	<b>86,169</b>	<b>17.8%</b>	<b>291,834</b>	<b>348,807</b>	<b>19.5%</b>
Adjusted EBITDA Margin (%)	17.0%	17.2%	0.2 p.p.	18.4%	18.6%	0.2 p.p.

<sup>3</sup> The Company operates primarily in the management of parking facilities, whose operational structure is characterized by the use of concession and leasing contracts. In this model, the main costs associated with the core activity arise from contractual obligations related to grant contracts (public or private concessions) and property leases. Consequently, the accounting standards IFRS 16 and IFRIC 12 have a significant impact on the financial statements, substantially changing the way operating expenses are recognized. For the purposes of economic and financial analysis and to ensure historical comparability, the Company discloses the EBITDA and EBIT indicators adjusted for specific items that contribute to the information on the potential for gross cash generation.

<sup>4</sup> Non-recurring effects: lease liability reversal in the amount of +R\$ 33,096 thousand and an intangible asset write-off (impairment) of the São Paulo Zona Azul in the amount of R\$ 32,971 thousand.

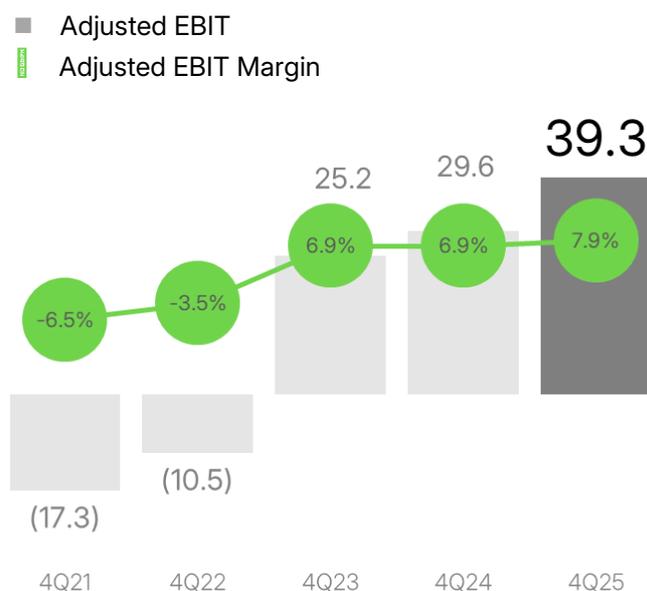
## EBIT, Adjusted EBIT, EBIT Margin and Adjusted EBIT Margin

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) is an accounting indicator that reflects the Company's operating performance before the effects of financial expenses and taxes on profit. Adjusted EBIT is a non-accounting indicator, used as a supplementary performance metric, in accordance with CVM Resolution No. 156/22.

EBIT is calculated based on the net income (loss) for the period, plus net financial result, income tax and social contributions. EBIT margin refers to EBIT divided by net revenue.

Adjusted EBIT is calculated from EBIT by excluding accounting effects that do not have a direct impact on cash, such as those related to leases (IFRS 16), service concession arrangements (IFRIC 12) and other items considered non-recurring. Adjusted EBIT margin is calculated as Adjusted EBIT divided by net revenue from services rendered.

Below, we present the reconciliation between net income (loss) and the EBIT and Adjusted EBIT metrics. Additional information on the adjustments and the accounting records involved is available in the reconciliation provided in the "Attachments" to this document.



(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
Net Income (Loss)	(3,030)	2,756	-190.9%	(8,719)	14,096	n.a.
(+) Financial Result	53,264	57,328	7.6%	214,953	235,051	9.4%
(+) Taxes	930	1,719	84.8%	4,771	11,751	146.3%
<b>EBIT</b>	<b>51,164</b>	<b>61,803</b>	<b>20.8%</b>	<b>211,005</b>	<b>260,898</b>	<b>23.6%</b>
EBIT Margin (%)	11.9%	12.4%	0.5 p.p.	13.3%	16.5%	3.1 p.p.
(-) Non-recurring effects on EBIT <sup>5</sup>	(125)	-	n.a.	(125)	-	n.a.
(-) IFRS 16 and IFRIC 12 effects on EBIT	21,428	22,538	-5.2%	88,665	88,924	-0.3%
<b>ADJUSTED EBIT</b>	<b>29,611</b>	<b>39,265</b>	<b>32.6%</b>	<b>122,214</b>	<b>171,974</b>	<b>40.7%</b>
Adjusted EBIT Margin (%)	6.9%	7.9%	1.0 p.p.	7.7%	9.2%	1.5 p.p.

<sup>5</sup> Non-recurring effects: lease liability reversal in the amount of +R\$ 33,096 thousand and an intangible asset write-off (impairment) of the São Paulo Zona Azul in the amount of R\$ 32,971 thousand.

## Investments

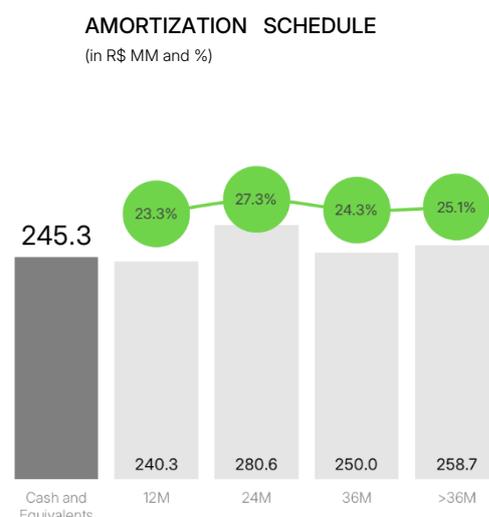
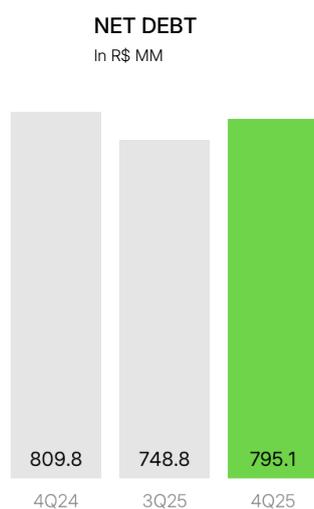
(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>CAPEX</b>	<b>46,006</b>	<b>88,815</b>	<b>93.1%</b>	<b>165,005</b>	<b>224,564</b>	<b>36.1%</b>
Leased and Managed	24,014	45,081	87.7%	80,417	115,737	43.9%
Long-Term Contracts	3,541	30,728	>200%	11,518	43,726	>200%
On-Street Concessions	1,057	1,086	2.7%	27,487	23,191	-15.6%
Off-Street Concessions	3,347	795	-76.2%	4,682	2,387	-49.0%
Properties	1,447	580	-59.9%	3,188	1,432	-55.1%
Digital	2,116	952	-55.0%	3,155	3,570	13.2%
Others	10,484	9,593	-8.5%	34,558	34,521	-0.1%
<b>INTANGIBLE CAPEX</b>	<b>23,799</b>	<b>64,087</b>	<b>169.3%</b>	<b>99,700</b>	<b>138,480</b>	<b>38.9%</b>
<b>CAPEX in PP&amp;E</b>	<b>22,207</b>	<b>24,728</b>	<b>11.4%</b>	<b>65,305</b>	<b>86,084</b>	<b>31.8%</b>

Investments totaled R\$ 88.8 million in 4Q25, compared to R\$ 46.0 million recorded in the same period of the previous year. Of this amount, R\$ 45.1 million was allocated to the Leased and Managed segment, reflecting the expansion in the volume of new operations, while R\$ 30.7 million was allocated to Long-Term Contracts, driven by the renewal of strategic operations. For the full year 2025, the Company's total investment reached R\$ 224.6 million, a level 36.1% higher than that reported in 2024.

## Debt

Net Debt, considering Other Obligations and deducting Cash and Cash Equivalents, totaled R\$ 795.1 million at the end of the year, a 1.8% reduction compared to the end of 2024. It is also worth highlighting the reduction in average cost and the balanced amortization schedule.

in R\$ million	4Q24	4Q25	4Q25
Debentures and CRI	775.5	927.4	880.5
Bank Loans	257.8	163.0	161.9
Issuance costs	(15.7)	(13.8)	(12.8)
<b>TOTAL FINANCIAL DEBT</b>	<b>1,017.6</b>	<b>1,076.6</b>	<b>1,029.6</b>
(+) Other obligations	10.2	9.8	10.9
(-) Cash and Cash Equivalents	218.0	337.6	245.3
<b>NET DEBT</b>	<b>809.8</b>	<b>748.8</b>	<b>795.1</b>
Average Cost (Spread CDI+)	2.35%	1.63%	1.65%



## Adjusted Cash Flow

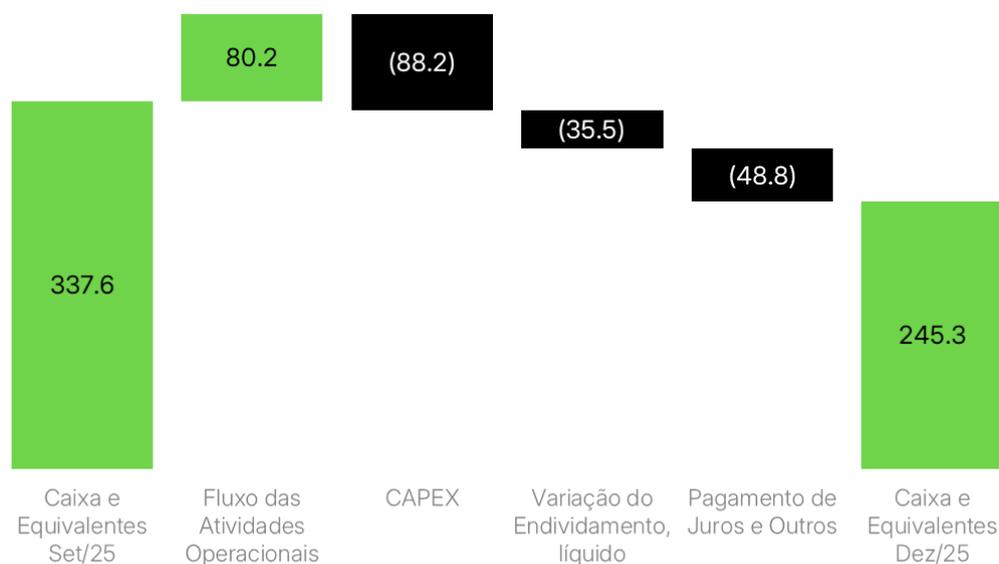
The Statement of Cash Flows (IFRS) is available in the "Attachments" section of this document. The table and chart below show the changes in the cash position on a summarized and managerial basis, considering Interest on Lease Liabilities, Interest on Payment to the Concession Authority (IFRIC 12) and Redemption (investment) in restricted securities under Operating Cash Flow.

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg. %
<b>Loss before Income and Social Contribution Taxes</b>	<b>(2,100)</b>	<b>4,475</b>	<b>n.a</b>
Non-cash adjustments	120,607	136,368	13.1%
Changes in working capital	(49,841)	(60,629)	-21.6%
<b>Net Cash Provided By Operating Activities</b>	<b>68,666</b>	<b>80,214</b>	<b>16.8%</b>
<b>Cash Flows from Investing Activities</b>	<b>(46,124)</b>	<b>(88,171)</b>	<b>-91.2%</b>
Acquisition of property and equipment	(22,207)	(24,728)	-11.4%
Dividends received	452	904	100.0%
Acquisition of intangible Assets	(23,799)	(63,271)	-165.9%
Capital increase in investees	(298)	(1)	99.7%
M&A, net	(272)	(1,075)	>200%
<b>Cash flow from Financing Activities</b>	<b>(76,232)</b>	<b>(84,305)</b>	<b>-10.6%</b>
Actions in Treasury	(1,842)	-	n.a
Loans, financing and debentures raised	170,000	738	-99.6%
Repayment of loans, financing and debentures	(214,436)	(36,223)	83.1%
Interest paid of loans, financing and debentures	(29,960)	(48,586)	-62.2%
Dividends payment	6	(234)	n.a
<b>Net increase (decrease) in Cash and Cash Equivalents</b>	<b>(53,690)</b>	<b>(92,262)</b>	<b>-71.8%</b>
<b>Cash and Cash Equivalents at beginning of period</b>	<b>271,686</b>	<b>337,575</b>	<b>24.3%</b>
<b>Cash and Cash Equivalents at end of period</b>	<b>217,996</b>	<b>245,313</b>	<b>12.5%</b>

## ADJUSTED CASH FLOW

Consolidated (R\$ million)

■ Cash and cash equivalents





# Attachments



## Balance Sheet | Assets

<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>12/31/2024</b>	<b>12/31/2025</b>
Cash and cash equivalents	217,996	245,313
Accounts receivable	153,426	133,050
Taxes recoverable	37,298	53,753
Prepaid expenses	8,992	13,012
Advances from suppliers	10,052	3,640
Advances to employees	917	2,031
Rent advances	658	1,193
Related parties	5,253	15,144
Derivatives	1,812	0
Other current assets	2,242	2,830
<b>Total current assets</b>	<b>438,646</b>	<b>469,966</b>
<b>NONCURRENT ASSETS</b>		
Accounts receivable	-	2,066
Taxes recoverable	15,273	14,638
Transactions with related parties	10,539	7,929
Restricted bonds and securities	11,706	0
Judicial deposits	8,444	8,165
Prepaid expenses	3,810	4,607
Other receivables	-	-
Investments	12,925	12,742
Property and equipment	271,521	312,999
Right of use	336,429	321,538
Intangible assets	1,398,013	1,375,602
<b>Total noncurrent assets</b>	<b>2,068,660</b>	<b>2,060,286</b>
<b>Total assets</b>	<b>2,507,306</b>	<b>2,530,252</b>

## Balance Sheet | Liabilities

<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>12/31/2024</b>	<b>12/31/2025</b>
Loans, financing and debentures	199,798	240,297
Derivatives	11,017	14,059
Trade accounts payable	111,187	109,907
Lease liability	104,987	85,729
Concession rights payable	65,013	67,100
Accounts payable for investments made	1,350	851
Labor obligations	41,348	46,435
Tax obligations	23,612	31,371
Tax payment in installments	878	897
Advance from customers	43,808	52,923
Transactions with related parties	1,585	1,695
Other payables	33,476	37,060
<b>Total current liabilities</b>	<b>638,059</b>	<b>688,324</b>
<b>NONCURRENT LIABILITIES</b>		
Loans, financing and debentures	817,785	789,272
Lease liability	340,178	337,505
Trade accounts payable	194	-
Concession rights payable	321,354	316,041
Accounts payable for investment acquisition	2,667	4,596
Tax payment in installments	5,328	4,529
Advances from customers	-	3,401
Transactions with related parties	574	1,158
Provision for contingencies	18,240	16,620
Other payables	-	-
<b>Total noncurrent liabilities</b>	<b>1,506,320</b>	<b>1,473,122</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2,144,379</b>	<b>2,161,446</b>
<b>EQUITY</b>		
Capital	645,630	225,015
Capital reserve	759,244	126,086
Accumulated losses	(1,055,099)	5,028
<b>Total Equity attributed to controlling shareholders</b>	<b>349,775</b>	<b>356,129</b>
Non-controlling interests	13,152	12,677
<b>Total Equity</b>	<b>362,927</b>	<b>368,806</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>2,507,306</b>	<b>2,530,252</b>

## Income Statement

(In '000 R\$)	4Q24	4Q25	Chg.%	2024	2025	Chg.%
<b>NET REVENUES</b>	<b>430,508</b>	<b>499,745</b>	<b>16.1%</b>	<b>1,584,808</b>	<b>1,872,588</b>	<b>18.2%</b>
Cost of Services	(272,135)	(354,359)	-30.2%	(1,054,069)	(1,302,565)	-23.6%
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>158,373</b>	<b>145,386</b>	<b>-8.2%</b>	<b>530,739</b>	<b>570,023</b>	<b>7.4%</b>
Gross Margin (%)	36.8%	29.1%	-7.7 p.p.	33.5%	30.4%	-3.0 p.p.
<b>GENERAL &amp; ADMINISTRATIVE EXPENSES <sup>6</sup></b>	<b>(79,379)</b>	<b>(85,523)</b>	<b>-7.7%</b>	<b>(301,100)</b>	<b>(317,962)</b>	<b>-5.6%</b>
% of Net Revenues	18.4%	17.1%	-1.3 p.p.	19.0%	17.0%	-2.0 p.p.
Equity Pickup	(501)	1,190	>200%	2,588	2,640	2.0%
Other Revenues (Expenses) Net	(27,329)	750	102.7%	(21,222)	6,197	129.2%
<b>PROFIT (LOSS) <sup>BEFORE FINANCIAL RESULT</sup></b>	<b>51,164</b>	<b>61,803</b>	<b>20.8%</b>	<b>211,005</b>	<b>260,898</b>	<b>23.6%</b>
Financial Revenues	10,891	13,250	21.7%	39,875	43,688	9.6%
Financial Expenses	(64,155)	(70,578)	-10.0%	(254,828)	(278,739)	-9.4%
<b>FINANCIAL RESULT</b>	<b>(53,264)</b>	<b>(57,328)</b>	<b>-7.6%</b>	<b>(214,954)</b>	<b>(235,051)</b>	<b>-9.3%</b>
Income Tax	(930)	(1,719)	-84.8%	(4,771)	(11,751)	-146.3%
<b>NET INCOME (LOSS)</b>	<b>(3,030)</b>	<b>2,756</b>	<b>190.9%</b>	<b>(8,720)</b>	<b>14,096</b>	<b>n.a</b>



<sup>6</sup> Starting from 4Q25, in line with best accounting practices, the General and Administrative Expenses (G&A) account will now consolidate the Amortization balance. For a detailed separate analysis of these items, please refer to the specific sections for 'G&A (Ex-Amortization)' and 'Depreciation and Amortization' in this report.

## Cash Flow Statement

(In 000' R\$)	12/31/2024	12/31/2025
<b>Income (loss) before income and social contribution taxes</b>	<b>(3,947)</b>	<b>25,847</b>
<b>Noncash adjustments:</b>	<b>507,652</b>	<b>540,484</b>
Depreciation and amortization	200,090	209,325
Depreciation of right-of-use asset	48,829	51,653
Write-off of property and equipment and intangible assets	7,533	698
Gain/(loss) – Right of use / Lease liability	32,972	-
(Reversal of) / Provision for contingencies	(2,929)	344
Provision for bonus	1,760	(1,620)
Equity Pick-up Result	16,000	22,237
Mark-to-market of derivatives	(2,588)	(2,640)
Variable concession installments – debt reprofiling	8,509	3,375
Reversal of rent payable	(40,275)	-
Reversal of subscription bonus due to acquisition of subsidiary.	(486)	-
Allowance for expected credit losses	-	1,234
Provision for interest	237,421	255,878
Accrued interest	816	-
<b>(Increase) decrease in assets and liabilities:</b>		
Accounts receivable	(59,876)	17,076
Taxes and contributions recoverable	3,084	(15,820)
Prepaid expenses	(3,041)	(4,817)
Advances to suppliers	(7,939)	6,412
Advance to employees	383	(1,114)
Prepaid leases	(156)	(535)
Judicial deposits	(1,018)	279
Other receivables	14,796	(7,418)
Trade accounts payable	(5,923)	(7,436)
Labor obligations	5,487	4,844
Tax obligations	3,594	7,418
Tax payment in installments	(1,079)	(1,104)
Advances from customers	5,602	12,516
Other payables	(32,945)	(19,661)
Income and social contribution taxes paid	(4,771)	(11,751)
<b>Net cash flows from operating activities</b>	<b>419,903</b>	<b>545,220</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>		
Acquisition of property and equipment	(65,305)	(86,084)
Mutual with related parties	1,349	3,141
Acquisition of intangible assets	(83,268)	(113,928)
Redemption of (investments in) restricted securities, net	(2,260)	15,443
Payment due to business combination	(6,888)	(2,912)
Cash due to business combination	491	-
Capital increase in investees	(2,583)	(228)
<b>Net cash flows from (used in) investing activities</b>	<b>(158,464)</b>	<b>(184,568)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>		
Treasury shares	(1,601)	974
Loans, financing and debentures raised	490,000	231,115
Repayments of principal on commissions, loans, financing and debentures	(413,543)	(230,803)
Repayment of principal and interest on leases	(106,230)	(111,204)
Interest paid on loans, financing and debentures	(125,084)	(149,265)
Dividends paid out	(877)	(7,515)
Settlement of derivative financial instruments	-	1,479
Payment to granting authority	(75,631)	(68,116)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<b>(232,966)</b>	<b>(333,335)</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>28,472</b>	<b>27,317</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of period</b>	<b>189,524</b>	<b>217,996</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>217,996</b>	<b>245,313</b>

## EBITDA and Adjusted EBITDA - Calculation Log

(In 000' R\$)	4Q24	4Q25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>Net Income (Loss)</b>	<b>(3,030)</b>	<b>2,756</b>	<b>190.9%</b>	<b>(8,719)</b>	<b>14,096</b>	<b>n.a.</b>
(+) Financial Result	53,264	57,328	7.6%	214,953	235,051	9.4%
(+) Taxes	930	1,719	84.8%	4,771	11,751	146.3%
(+) Depreciation and Amortization	61,882	67,112	8.5%	244,674	256,605	4.9%
<b>EBITDA</b>	<b>113,047</b>	<b>128,915</b>	<b>14.0%</b>	<b>455,679</b>	<b>517,503</b>	<b>13.6%</b>
EBITDA Margin (%)	26.3%	25.8%	-0.5 p.p.	28.8%	27.6%	-1.1 p.p.
<b>(-) Non-recurring effects on EBITDA</b>	<b>(125)</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>(125)</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>(-) IFRS 16 effects on EBITDA</b>	<b>23,995</b>	<b>25,731</b>	<b>7.2%</b>	<b>100,220</b>	<b>101,615</b>	<b>1.4%</b>
(-) Lease Liability Payment, as per Note 13	26,198	28,425	8.5%	106,231	111,205	4.7%
(+) PIS and COFINS Tax Credits on Rent Payments, as per Notes 20 and 21	2,339	2,486	6.3%	9,480	9,783	3.2%
(-) Recognition of Prepaid Rent, as per Note 20	135	135	0.0%	540	540	0.0%
(-) Write-off – Lease Liability, as per Note 13	-	(344)	n.a.	10,371	(344)	n.a.
(+) Write-off – Right-of-Use Asset, as per Note 8	-	-	n.a.	7,442	-	n.a.
<b>(-) IFRIC 12 effects on EBITDA</b>	<b>15,998</b>	<b>17,015</b>	<b>6.4%</b>	<b>63,750</b>	<b>67,081</b>	<b>5.2%</b>
(-) Payment of Fixed Concession Fee, as per Note 14	15,998	17,015	6.4%	58,656	67,081	14.4%
(-) Payment of a portion of the fixed grant via reprofiling	-	-	n.a.	5,094	-	n.a.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>73,179</b>	<b>86,169</b>	<b>17.8%</b>	<b>291,834</b>	<b>348,807</b>	<b>19.5%</b>
Adjusted EBITDA Margin (%)	17.0%	17.2%	0.2 p.p.	18.4%	18.6%	0.2 p.p.

## EBIT and Adjusted EBIT - Calculation Log

(In 000' R\$)	4Q24	4Q25	Var. %	2024	2025	Var. %
<b>Net Income (Loss)</b>	<b>(3,030)</b>	<b>2,756</b>	<b>190.9%</b>	<b>(8,719)</b>	<b>14,096</b>	<b>n.a.</b>
(+) Financial Result	53,264	57,328	7.6%	214,953	235,051	9.4%
(+) Taxes	930	1,719	84.8%	4,771	11,751	146.3%
<b>EBIT</b>	<b>51,164</b>	<b>61,803</b>	<b>20.8%</b>	<b>211,005</b>	<b>260,898</b>	<b>23.6%</b>
EBIT Margin (%)	11.9%	12.4%	0.5 p.p.	0.0%	13.3%	0.0 p.p.
<b>(-) Non-recurring effects on EBIT</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>(-) IFRS 16 effects on EBIT</b>	<b>13,110</b>	<b>13,646</b>	<b>4.1%</b>	<b>55,638</b>	<b>54,337</b>	<b>-2.3%</b>
(-) Lease Liability Payment, as per Note 13	26,198	28,425	8.5%	106,231	111,205	4.7%
(+) PIS and COFINS Tax Credits on Rent Payments, as per Note 20	1,293	1,368	5.8%	5,234	5,408	3.3%
(-) Recognition of Prepaid Rent, as per Note 20	135	135	0.0%	540	540	0.0%
(-) Write-off – Lease Liability, as per Note 13	-	(344)	n.a.	10,371	(344)	n.a.
(+) Write-off – Right-of-Use Asset, as per Note 8	-	-	n.a.	7,442	-	n.a.
(+) Depreciation of Right-of-Use Asset, as per Note 8	11,932	13,202	10.6%	48,829	51,653	5.8%
<b>(-) IFRIC 12 effects on EBIT</b>	<b>8,318</b>	<b>8,892</b>	<b>6.9%</b>	<b>33,027</b>	<b>34,587</b>	<b>4.7%</b>
(-) Payment of Fixed Concession Fee, as per Note 14	15,998	17,015	6.4%	63,750	67,081	5.2%
(+) Amortization of the Zona Azul Concession Agreement, as per Note 10	7,681	8,123	5.8%	30,723	32,493	5.8%
<b>ADJUSTED EBIT</b>	<b>29,611</b>	<b>39,265</b>	<b>32.6%</b>	<b>122,214</b>	<b>171,974</b>	<b>40.7%</b>
Adjusted EBIT Margin (%)	6.9%	7.9%	1.0 p.p.	7.7%	9.2%	1.5 p.p.

# Talk to IR

## INVESTOR RELATIONS

Emílio Sanches CEO  
Daniel Soraggi CFO e DRI  
Thomás Porto IR Manager  
Victor Caruzzo IR Analyst

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

## MEDIA RELATIONS

Thayná Madruli  
Cinthia Moreira

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

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

