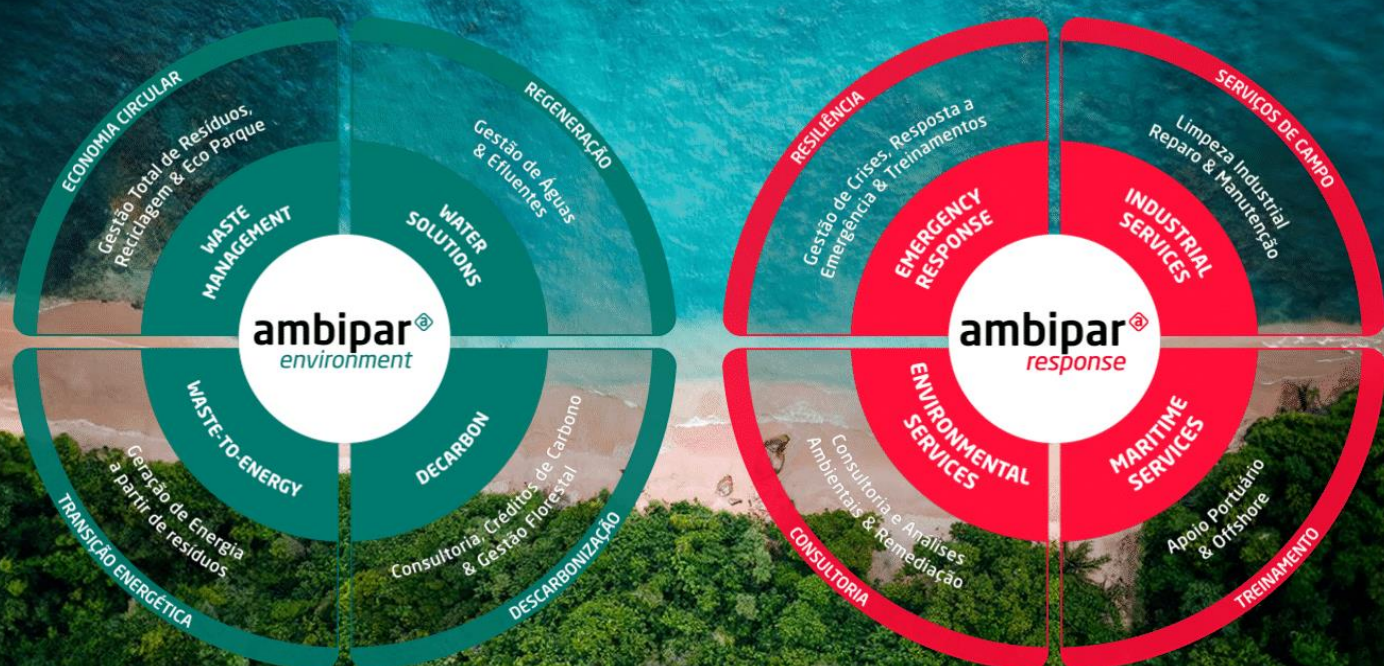


RELEASE DE RESULTADOS 1T24



Com a missão de promover a **transformação ecológica**, a Ambipar investe e opera projetos de **descarbonização**, **economia circular**, **transição energética** e **regeneração ambiental**.

Videoconferência de Resultados

10 de Maio de 2024

15:00 (Horário de Brasília)

[Link acesso](#)

RELEASE DE RESULTADOS 1T24	3
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	4
RECEITA BRUTA	5
EBITDA	6
RESULTADO FINANCEIRO	7
RESULTADO LÍQUIDO CONSOLIDADO	8
ESTRUTURA DE CAPITAL	9
INVESTIMENTOS	12
CAPEX	12
M&A	13
ROIC	13
AMBIPAR RESPONSE	15
DESTAQUES	15
RECEITA BRUTA	16
RECEITA LÍQUIDA	21
CUSTO DOS PRODUTOS/SERVIÇOS (CAIXA)	21
EBITDA	23
CAPEX RESPONSE	24
AMBIPAR ENVIRONMENT	25
DESTAQUES	26
RECEITA BRUTA	26
RECEITA LÍQUIDA	31
CUSTO DOS PRODUTOS/SERVIÇOS (CAIXA)	31
EBITDA	33
CAPEX ENVIRONMENT	34
ANEXOS	35

RELEASE DE RESULTADOS 1T24

No 1T24, a Ambipar apresenta EBITDA de R\$375M e ROIC operacional de 24%

Destaques 1T24

- Receita Líquida cresce 11,0% na comparação com o 1T23, com destaque para crescimento de 13,9% em Response;
- EBITDA cresceu 28,4% para R\$375 milhões com incremento de 4,0 p.p. de margem, atingindo 29,6%;
- Lucro líquido consolidado recorrente¹ de R\$42,3 milhões, crescimento de 288%;
- ROIC Operacional foi 24%;
- CAPEX reduziu para 10% da Receita líquida, com ganhos de eficiência, sem comprometer o crescimento futuro;
- Maior emissão de *Green Bonds* do mercado corporativo Brasileiro para um prazo de 7 anos, com *covenants* de 3,75x para 2024, e alongando o cronograma de amortização de dívidas.

R\$milhões	1T24	1T23*	Var. 1T24 x 1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Receita Bruta	1.414,3	1.254,0	12,8%	1.481,8	-4,6%
Deduções	(147,5)	(112,9)	30,6%	(136,0)	8,5%
Receita líquida	1.266,9	1.141,1	11,0%	1.345,8	-5,9%
Lucro bruto	413,3	328,5	25,8%	437,0	-5,4%
Margem bruta	32,6%	28,8%	3,8 p.p.	32,5%	0,2 p.p.
EBITDA	374,5	291,6	28,4%	400,4	-6,5%
Margem EBITDA	29,6%	25,6%	4,0 p.p.	29,8%	-0,2 p.p.
Resultado financeiro	(419,9)	(182,9)	129,6%	(101,2)	314,9%
Lucro (Prejuízo) líquido Consolidado	(202,1)	10,9	N.M.	108,9	N.M.
Lucro (Prejuízo) Líquido Controlador	(253,4)	21,9	N.M.	78,7	N.M.
Lucro Líquido Recorrente ¹	42,3	10,9	288,1%	108,9	-61,2%
Dívida líquida ^{1, 2}	4.640,7	3.946,4	17,6%	4.205,7	10,3%
Alavancagem (x)	3,10	3,38	-0,28	2,63	0,47
CAPEX ³	124,2	159,3	-22,0%	197,0	-37,0%
ROIC operacional ⁴ (%)	23,9%	24,3%	-0,4 p.p.	28,2%	-4,1 p.p.
ROIC (%)	10,2%	9,9%	0,3 p.p.	12,2%	-1,9 p.p.

1- Ao final do período; 2- Dívida Líquida / EBITDA anualizado, que considera o EBITDA do trimestre corrente multiplicado por 4. 3- Capex não considera M&A; 4- ROIC ex intangível.

*1T23 ajustado pelo efeito contábil não caixa de R\$121,9 milhões nas despesas.

¹ excluindo custos de pré-pagamento de dívidas, de custas de emissão e de juros de carregio da dívida bruta sobreposta

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados,

É com satisfação que anunciamos os resultados do primeiro trimestre de 2024 com crescimento de receita e expansão de margem EBITDA nos dois segmentos de negócio e aumento no lucro líquido recorrente. O ano de 2024, marca uma nova fase da Companhia com o foco em desalavancagem, eficiência, integração, aumento na geração de caixa e crescimento orgânico.

O primeiro trimestre, em geral, costuma ser o mais fraco do ano pela dinâmica de mercado. Não obstante, alcançamos resultados importantes para a Companhia no 1T24, R\$1,4 bilhão em Receita Bruta, o que representa um crescimento de 12,8% comparado ao 1T23, R\$375 milhões de EBITDA, um aumento de 28,4% vs 1T23, com margem EBITDA de 29,6%, expansão de 4,0 p.p Y.o.Y.

Response apresentou crescimento de 18% na receita bruta, versus o 1T23, com destaque para o crescimento de 60% no Brasil.

Além disso, em Environment, apresentamos crescimento sequencial da receita no mercado nacional de gestão e valorização de resíduos, ante o 4T23, período em que observamos uma sazonalidade típica histórica de maior demanda por serviços extras pelos nossos clientes.

Em fevereiro de 2024, concluímos a emissão, no mercado internacional, de um *green Bond* de USD750 milhões com vencimento *bullet* em 2031 estabelecendo um novo patamar de acesso a capital para a Companhia. Com esta operação, conseguimos alongar o perfil de dívida com patamar de *covenants* que permite a Companhia trabalhar com margem de segurança no balanço. O *duration* foi alongado de 3,3 anos no 4T23 para 5,5 anos no 1T24, considerando esta emissão e amortização de dívidas que totalizaram R\$2,8 bilhões.

As variações cambiais sobre os juros e principal serão protegidas por operações de derivativo, com custo de CDI+1,68%. Os derivativos serão usados apenas para fins econômicos de hedge e não como investimentos especulativos e enquadram-se nos critérios de contabilidade de hedge.

Estamos comprometidos com a disciplina em alocação de capital. Reduzimos CAPEX para menos de 10% da Receita Líquida, totalizando R\$124,2 milhões, sendo R\$80,6 milhões para renovação e R\$43,6 milhões para expansão.

Ao final de março de 2024, seguindo nossa missão de promover a transformação ecológica, inauguramos o GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales), nosso centro de economia circular, em Santiago, no Chile. Trata-se da maior planta de reciclagem do país, que possibilitará o processamento de até 60 mil toneladas de resíduos por ano por meio de processos automatizados e equipado com as mais avançadas tecnologias do mundo. Com *ramp-up* das operações previsto para o segundo semestre deste ano, esse é apenas o início da nossa caminhada para consolidar o ecossistema de economia circular na América Latina, reforçando nosso compromisso em promover uma economia de baixo carbono.

Continuamos o processo de extração de sinergias de integração das operações e Companhias adquiridas nos últimos anos. A etapa atual que estamos conduzindo é direcionada a identificação de oportunidades de otimização de custos, fortalecimento do *cross-selling* e unificação de sistemas. Este processo está sendo bem conduzido e ocupando um papel prioritário dentro das metas de nossos sócios e executivos.

No contínuo aprimoramento da governança da Companhia, foram eleitos 2 novos conselheiros independentes na Assembleia de 30 de abril de 2024, Victor Bastos Almeida e Felipe Villela Dias,

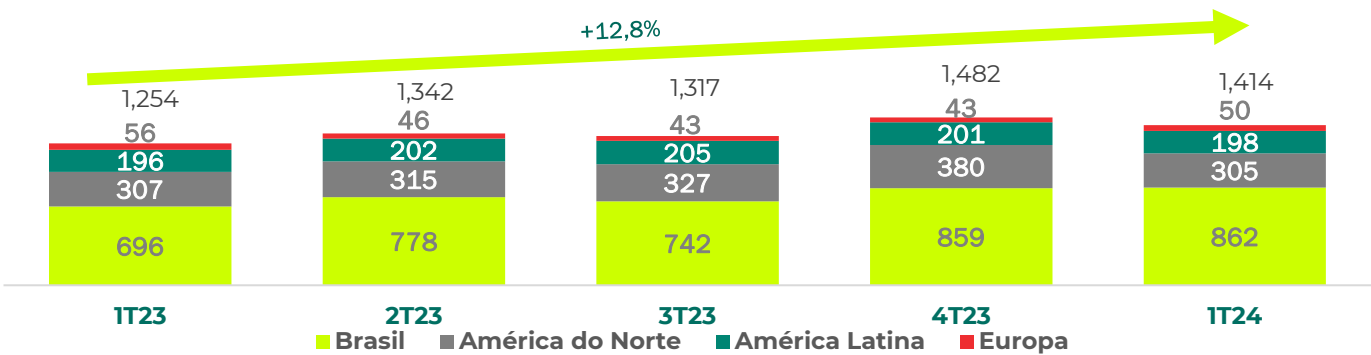
totalizando 5 membros independentes. Formamos um Conselho majoritariamente independente que contribuirá com aperfeiçoamento de processos, integração, eficiência de gestão e expertise financeira, com experiência e habilidades complementares em áreas fundamentais para a estratégia de negócios de longo prazo da Companhia.

Em 2024, esperamos um ano de retomada e melhoria dos indicadores macroeconômicos e trabalharemos focados à nossa estratégia. Ampliaremos o contato com o mercado, de modo que o valor da Ambipar convirja para seu valor intrínseco. Nosso foco será no crescimento orgânico, integração das operações e em apresentar expansão nos indicadores financeiros, contínuo fortalecimento das equipes, aumento na geração de caixa e desalavancagem.

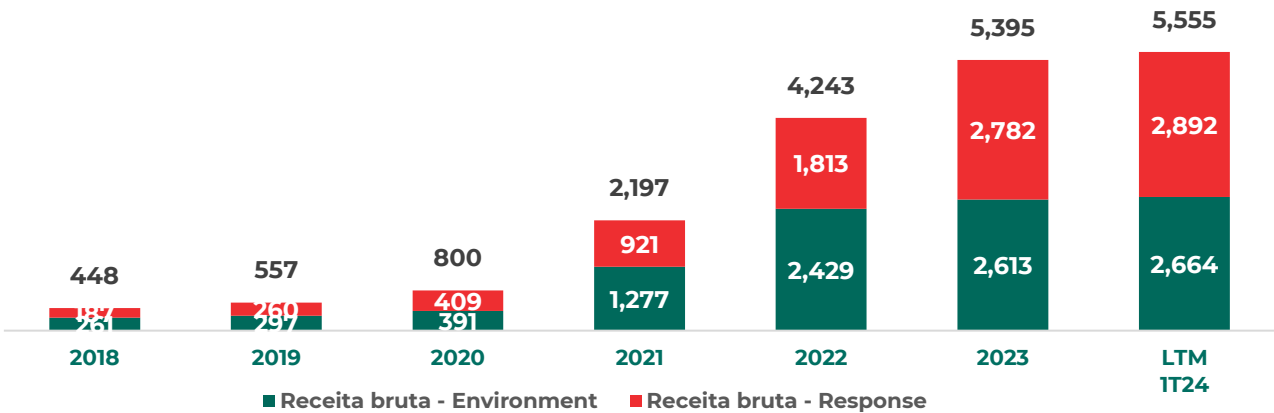
Muito Obrigado,
CEO da Ambipar

RECEITA BRUTA

Distribuição Geográfica do Faturamento

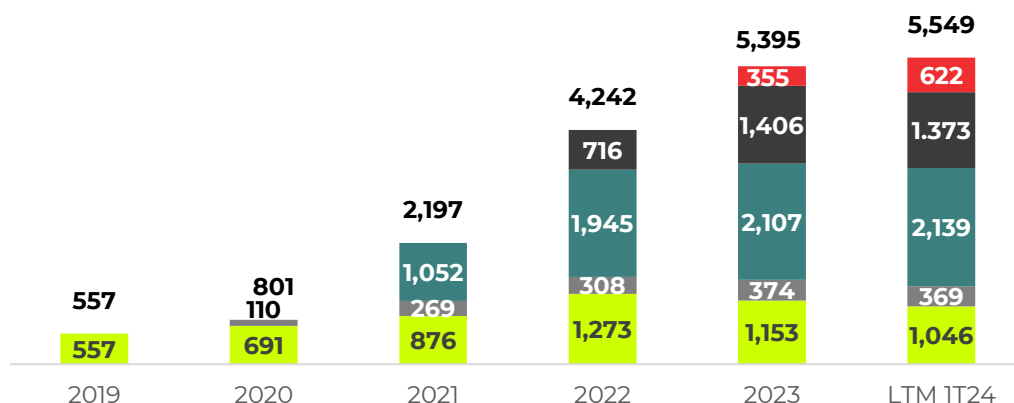


Receita Bruta Acumulada
R\$ milhões



A originação de receita ocorre nas operações da Environment e Response, conforme detalhado nas páginas seguintes. No 1T24, 39% da receita foi gerada em mercados internacionais.

Performance do crescimento da receita Anual de Aquisições - Ambipar



■ Legado 2019 ■ Aquisições em 2020 ■ Aquisições em 2021 ■ Aquisições em 2022 ■ Aquisições em 2023

O gráfico acima apresenta a receita de acordo com a safra da aquisição. De forma geral, todas as safras apresentam crescimento relevante desde a aquisição, demonstrando o sucesso na integração das operações e *cross selling* para as companhias que passam a fazer parte do ecossistema Ambipar.

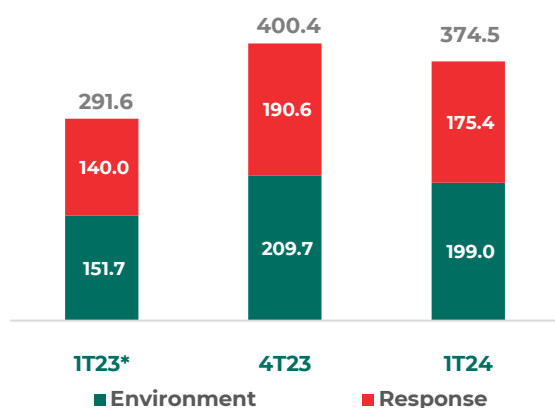
EBITDA

Reconciliação do EBITDA conforme Resolução CVM 156/22.

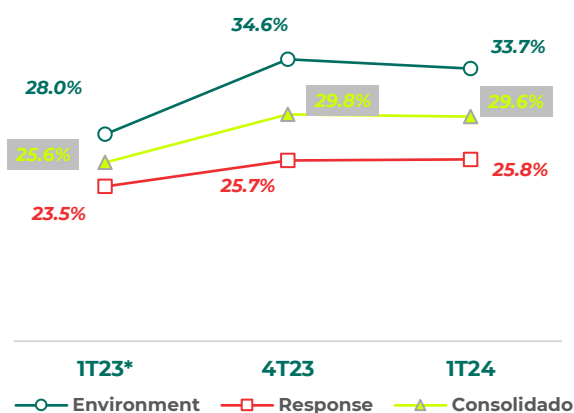
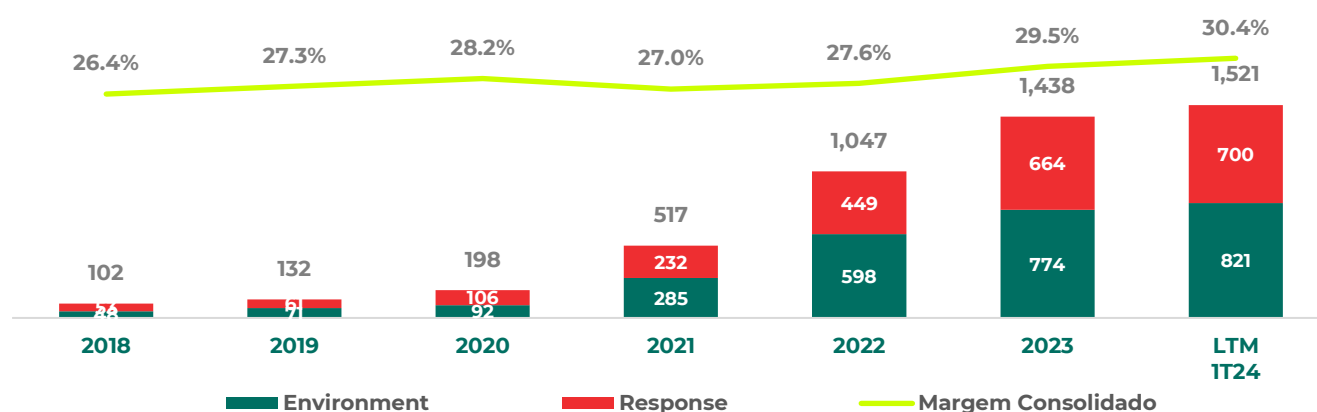
R\$milhões	1T24	1T23*	Var. 1T24 x 1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Lucro líquido	(202,1)	10,9	N.M.	108,9	N.M.
(+) IR e CSLL	35,3	4,7	651,1%	73,1	-51,7%
(+) Resultado financeiro	419,9	182,9	129,6%	101,2	314,9%
(+) Depreciação e amortização	121,3	93,1	30,3%	117,2	3,5%
(=) EBITDA Ajustado	374,5	291,6	28,4%	400,4	-6,5%
(-) Ajustes	0,0	(121,9)	NM	0,0	NM
(=) EBITDA	374,5	169,7	120,7%	400,4	-6,5%

* Lucro líquido EBITDA e Margem EBITDA 1T23 ajustado pelas despesas extraordinárias e não caixa da listagem na NYSE.

No 1T24 a Ambipar apresentou EBITDA de R\$374,5 milhões com crescimento de 28,4%, na comparação com o 1T23, proveniente principalmente das operações do Brasil em Response e em Gestão e Valorização de Resíduos em Environment.

EBITDA Trimestral
R\$ milhões

Margem EBITDA Trimestral

EBITDA Acumulado
R\$ milhões

RESULTADO FINANCEIRO

R\$ milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x 1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Receitas financeiras	88,7	93,1	-4,7%	146,2	-39,3%
Despesas financeiras	(508,6)	(276,0)	84,3%	(247,4)	105,6%
Juros sobre Debêntures, Empréstimos, Direito de Uso	(294,5)	(256,3)	14,9%	(192,8)	52,7%
Fee de Pagamento antecipado Debêntures	(51,0)	0,0	N.M.	0,0	N.M.
Amortização de Custas	(135,9)	0,0	N.M.	0,0	N.M.
Var. Cambial, Monetária e Outros	(27,2)	(19,7)	38,1%	(54,6)	-50,2%
Resultado financeiro líquido	(419,9)	(182,9)	129,6%	(101,2)	314,9%

No 1T24 a Ambipar apresentou resultado financeiro líquido negativo de R\$419,9 milhões, 129,6% superior ao 1T23 e 314,9% maior que o 4T23, principalmente devido ao custo de R\$135,9 milhões

de amortização de custas² sobre empréstimos e debêntures e R\$51,0 milhões de *fees* de pré-pagamento de dívidas feitas ao longo do 1T24.

Ao longo deste trimestre tivemos uma dívida bruta maior, pois tivemos no dia 6 de fevereiro a liquidação do *green bond* e no final de março o pré-pagamento das dívidas, o que culminou em uma maior despesa financeira de juros em aproximadamente R\$57 milhões.

RESULTADO LÍQUIDO CONSOLIDADO

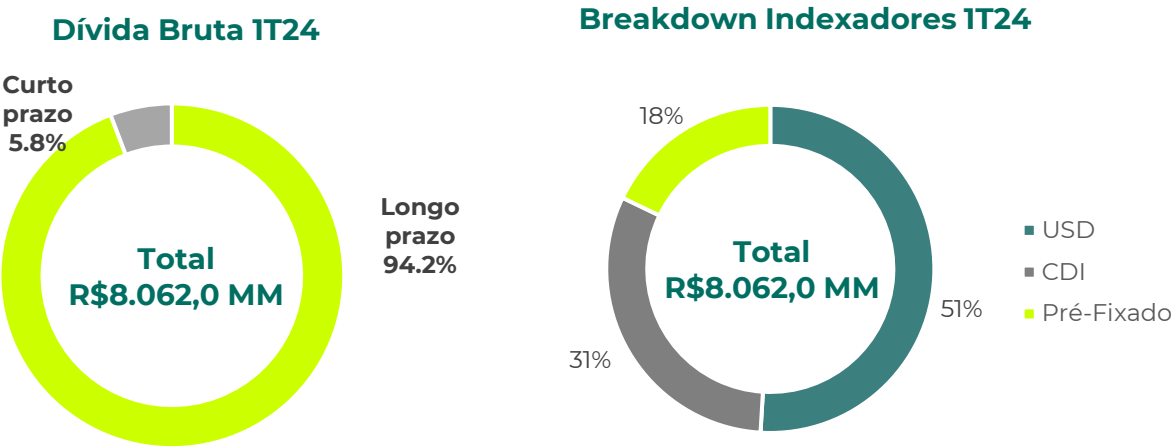
Lucro (Prejuízo) líquido R\$ milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Consolidado	(202,1)	(111,0)	N.M.	108,9	N.M.
Controlador	(253,4)	(100,0)	N.M.	78,7	N.M.
Minoritários	51,3	(11,0)	N.M.	30,3	69,3%
Consolidado Recorrente	42,3	10,9*	288,1%	108,9	-61,2%

*1T23 ajustado pelo efeito contábil não caixa de R\$121,9 milhões nas despesas.

A Companhia registrou prejuízo líquido de R\$202,1 milhões no 1T24, principalmente devido ao efeito de custas (R\$136 milhões) e *fee* de pré-pagamentos de dívida (R\$51 milhões), além da maior despesa financeira (R\$57 milhões) correlacionada com a maior dívida bruta ao longo do trimestre, conforme explicado anteriormente. Excluindo estes efeitos o resultado seria um lucro de aproximadamente R\$42,3 milhões.

2- Conforme pronunciamento técnico CPC 08 (IAS 29), os encargos financeiros incorridos na captação de recursos junto a instituições financeiras devem ser apropriados ao longo do prazo, com base no método do custo amortizado. Com a liquidação antecipada das dívidas, portanto, o saldo de custas de transação de captação foi imediatamente baixado como perda no resultado financeiro do período.

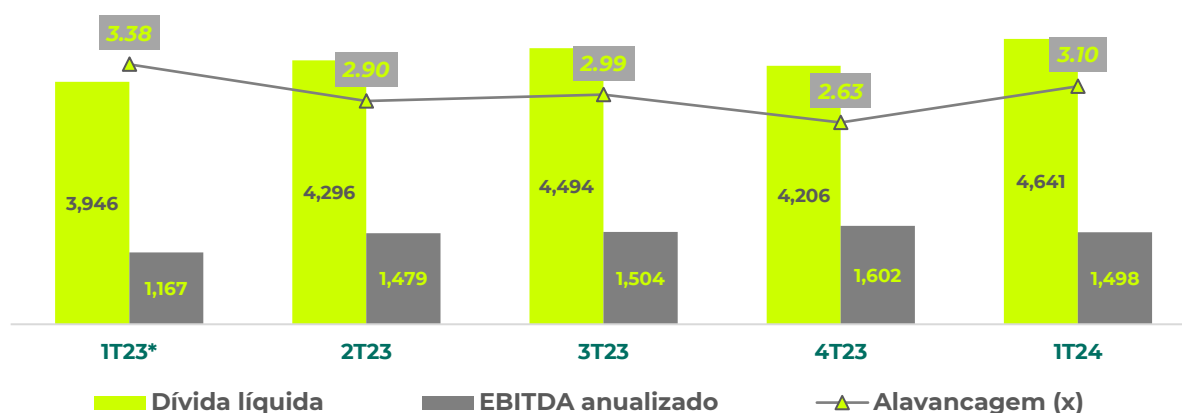
ESTRUTURA DE CAPITAL



Em 31 de março de 2024, a dívida líquida da Companhia foi de R\$4,6 bilhões, com posição de caixa e equivalentes de R\$3,4 bilhões. Em relação a 31 de dezembro de 2023, houve aumento nas disponibilidades de R\$491,2 milhões, e da dívida bruta em R\$926,2 milhões, devido ao *green bond*. No 1T24, fizemos pré-pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$2,8 bilhões, alinhada com a estratégia de aumento no prazo médio da dívida e redução do custo.

O *green bond* teve um impacto positivo na geração de caixa devido à estrutura *bullet*, removendo as amortizações de curto prazo presentes nas dívidas pré-pagas. Apesar da geração de fluxo de caixa em diferentes moedas estrangeiras, que podem representar um hedge natural para o balanço do Companhia, contratamos um hedge integral (*plain vanilla swap*) para 3 anos de juros e 5 anos de principal, com custo de CDI+1,68% para os três primeiros anos. Após o 3º ano, esperamos ter maior geração de caixa e ativos em dólar, permitindo a Companhia optar por rolar a dívida em condições ainda mais favoráveis.

Composição da Dívida Bruta R\$milhões	31/03/2024 (R\$milhões)	Encargos financeiros (% a.a.)
Debêntures	2.514	CDI + 2,75 a 3,1
Green Bond	3.658	9,875 (USD) (hedge CDI + 1,68%)
Capital de giro	1.255	CDI+ 2,37 a CDI+ 4,39 e pré de 6,36
Financiamento de investimentos	521	14,01
Arrendamento mercantil financeiro	114	8,67
Total da dívida bruta	8.062	

Alavancagem Dívida líquida/EBITDA anualizado¹

*EBITDA do 1T23 desconsidera despesas extraordinárias ou não caixa na listagem da NYSE da Response.

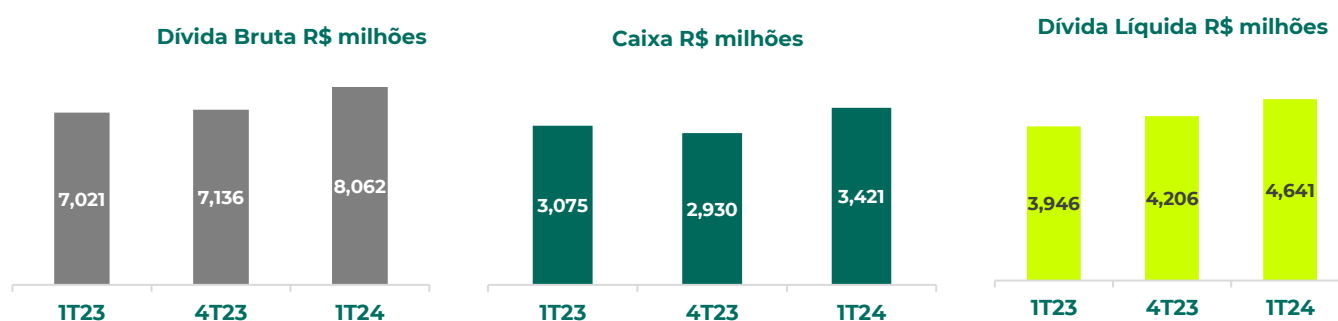
1- EBITDA anualizado considera o EBITDA do trimestre corrente multiplicado por 4.

O novo perfil de dívidas da Companhia é composto principalmente pelo *green bond* e pelas antigas emissões de Ambipar Participações, Emergência e ESG Environmental. Observamos melhores condições em nova emissão que estamos fazendo capitaneada pelo Banco Bradesco, com *covenants* similares a do Bond e custo de CDI + 2.75%.

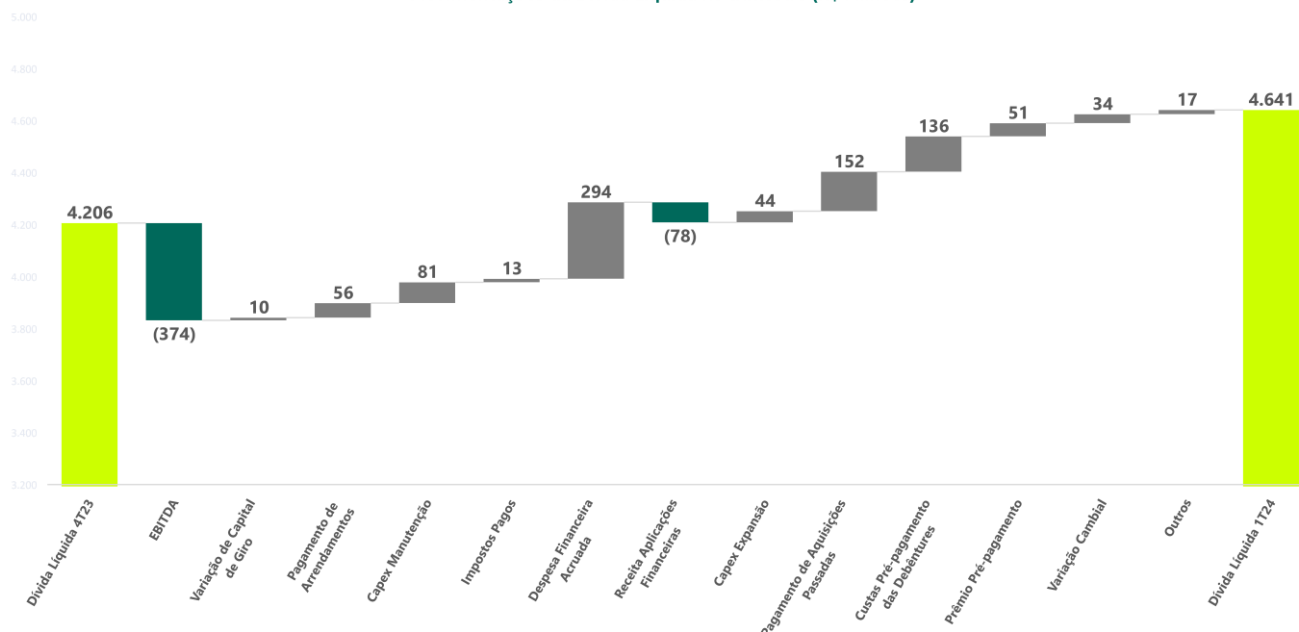
A Ambipar mantém R\$3,4 bilhões em caixa e equivalentes como margem de segurança para administração do modelo de negócios e aplicações financeiras de longo prazo como colateral do *hedge* do *Green Bond*.

Dívida Líquida e Alavancagem R\$ milhões	31/03/2024	31/12/2023	Var.	31/03/2023
Dívida Bruta	8.062,0	7.135,8	13,0%	7.021,4
% Moeda Estrangeira	51,0%	6,3%	44,6 p.p.	6,4%
Curto prazo	471,7	1.015,1	-53,5%	785,2
Longo prazo	7.590,3	6.120,7	24,0%	6.236,1
(-) Caixa e aplicações financeiras	3.421,3	2.930,1	16,8%	3.075,0
(=) Dívida líquida	4.640,7	4.205,7	10,3%	3.946,4
EBITDA anualizado	1.497,9	1.601,5	-6,5%	1.166,5
Alavancagem (x)	3,10	2,63	0,47	3,38
EBITDA LTM Proforma para cálculo de covenant do Green Bond ¹	1.545,4	N.A.	N.A.	N.A.
Alavancagem Green Bond (x)	3,00	N.A.	N.A.	N.A.

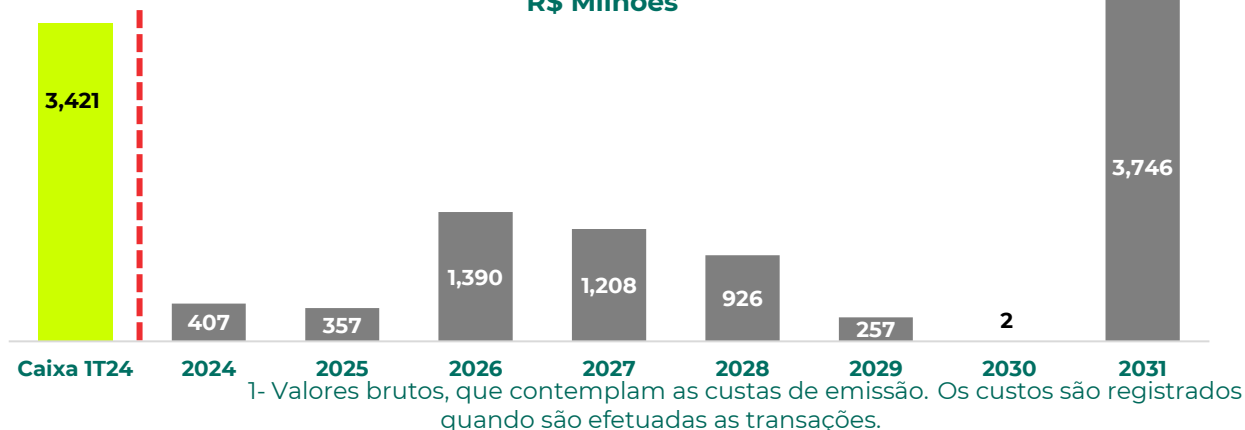
1- Inclui o EBITDA não consolidado das empresas adquiridas nos últimos doze meses.



Movimentações da Dívida Líquida no trimestre (R\$ Milhões)



A variação de R\$435 milhões na dívida líquida, em março/24 comparado com dezembro/23, é oriunda principalmente dos seguintes motivos: (i) R\$294 milhões de despesa financeira acruada; (ii) R\$187 milhões de fees e custos sobre os pré-pagamentos de dívida; (iii) R\$152 milhões de pagamentos de M&A; (iv) R\$124 milhões de CAPEX; (v) R\$56 milhões de pagamentos de arrendamentos, (vi) R\$10 milhões nas variações de capital de giro; e (vii) R\$13 milhões de impostos; o que foram parcialmente compensados por: (a) R\$374 milhões de EBITDA; (b) R\$78 milhões de rendimentos sobre aplicações financeiras e (c) R\$34 milhões de variação cambial.

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta¹
R\$ Milhões

O *duration* da dívida bruta foi alongado durante o 1T24, passou de 3,3 anos no 4T23 para 5,5 anos, considerando emissão do *green bond* e amortização das debentures AMBP12, AMBP13, EMGP11, EESG11, Notas Comerciais e linha de Capital de Giro que somadas totalizam R\$2,8 bilhões.

R\$ Milhões	
Fluxo de Caixa Recorrente	1T24
EBITDA	374
Variação de Capital de Giro	(10)
Pagamento de Arrendamentos	(56)
Capex Manutenção	(81)
Fluxo de Caixa Operacional	228
Impostos Pagos	(13)
Despesa Financeira Acruada	(294)
Receita Aplicações Financeiras	78
Fluxo de Caixa Recorrente	(2)
Fluxo de Caixa Incluindo Despesas Não Recorrentes	
Capex Expansão	(44)
Pagamento de Aquisições Passadas	(152)
Custas Pré-pagamento das Debêntures	(136)
Prêmio Pré-pagamento	(51)
Variação Cambial Caixa	19
Variação Cambial Dívida Bruta	(53)
Outros	(19)
Fluxo de Caixa (Variação dívida líquida)	(435)

* EBITDA 1T23 ajustado pelas despesas extraordinárias e não caixa da listagem na NYSE.

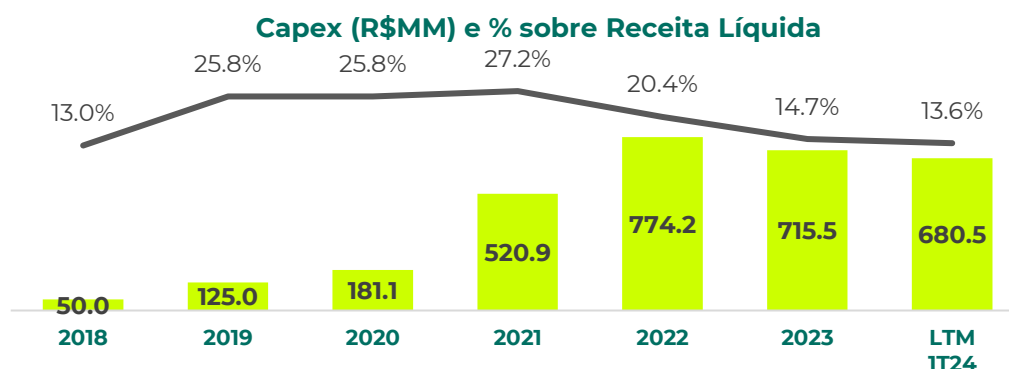
No 1T24, seguimos com foco na gestão do caixa da Companhia, e equalizamos o fluxo de caixa recorrente. O fluxo de caixa incluindo despesas não recorrentes foi de consumo de R\$435 milhões, devido principalmente às custas e fee de pré-pagamento de R\$136 milhões e pagamento de Aquisições Passadas de R\$152 milhões.

INVESTIMENTOS

CAPEX

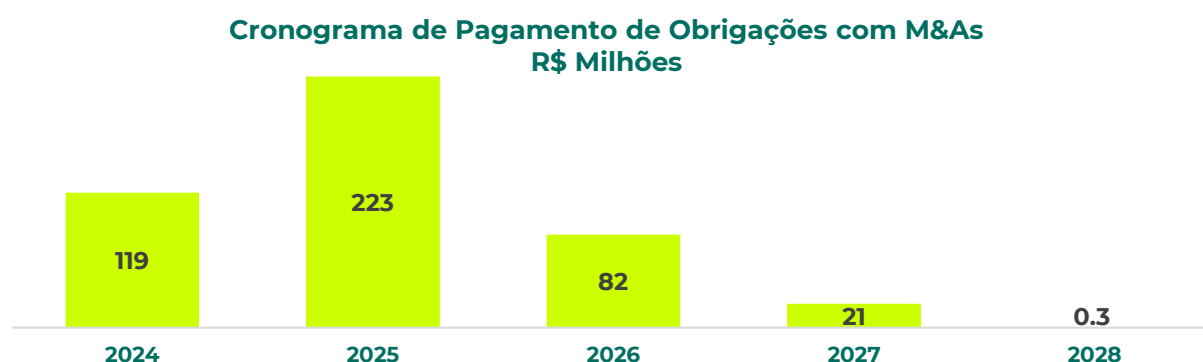
Reduzimos o CAPEX em 22,0% comparado ao 1T23, representando 9,8% da receita líquida no 1T24 - fizemos capex de expansão equivalente a 3,4% da receita líquida, decorrente dos gastos com as fábricas de reciclagem no Nordeste do Brasil. **Disponibilizamos o detalhamento do Capex de Response e de Environment nos respectivos blocos por segmento.**

CAPEX R\$ MM	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs. 1T23
Capex Consolidado Total	159,3	160,4	198,9	197,0	124,2	-22,0%
% Receita Líquida Consolidada	14,0%	13,3%	16,8%	14,6%	9,8%	-4,2 p.p.
Expansão	90,9	100,8	118,6	84,4	43,6	-52,0%
% Receita Líquida Consolidada	8,0%	8,4%	10,0%	6,3%	3,4%	-4,5 p.p.
Manutenção	68,4	59,6	80,3	112,6	80,6	17,9%
% Receita Líquida Consolidada	6,0%	4,9%	6,8%	8,4%	6,4%	+0,4 p.p.



M&A

No gráfico abaixo apresentamos o cronograma de pagamento das parcelas relacionadas a aquisições de companhias ao longo dos últimos anos.



ROIC

O Retorno sobre Capital Investido descontado o intangível ("ROIC operacional") permite ter uma estimativa aproximada do retorno sobre os investimentos realizados nas operações.

O Retorno sobre Capital investido ("ROIC") incorpora na base de capital investido o intangível, composto principalmente pelo ágio pago por aquisições.

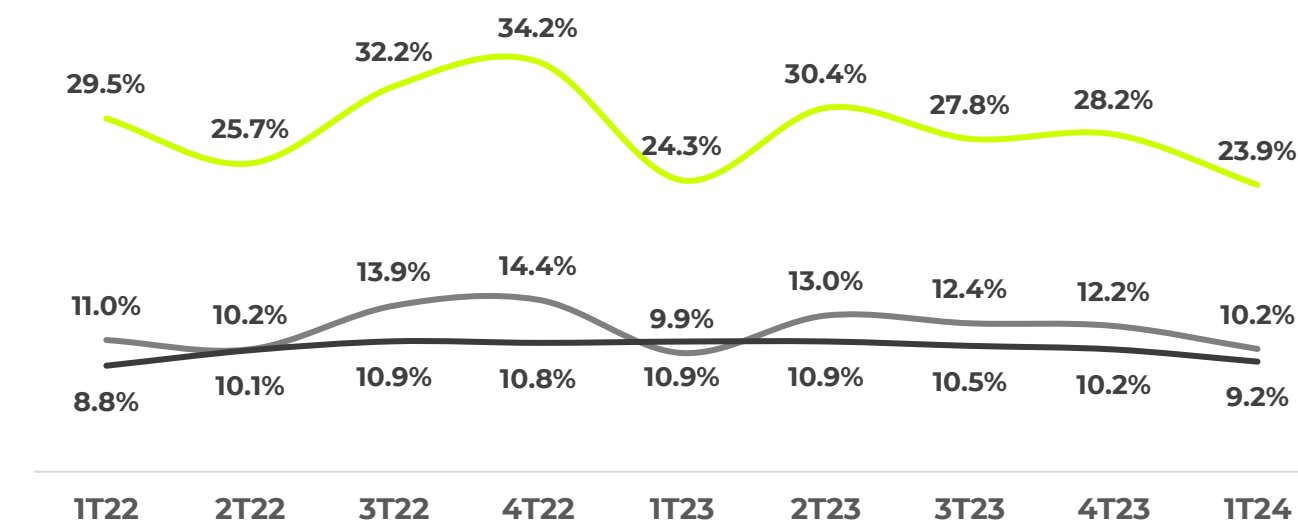
O investimento em M&A, num primeiro momento, apresenta um ROIC menor por conta do ágio pago por aquisição. Uma vez que aquisições passam a integrar as operações, o retorno esperado do investimento marginal realizado tende seguir o ROIC Operacional uma vez que o capital investido é destinado às operações da adquirida e não contempla ágio.

O ROIC operacional apresentou retração de 0,4p.p. frente ao 1T23, devido ao maior aumento do capital investido médio comparado ao incremento do EBIT, conforme explicado nas seções anteriores.

R\$milhões	1T24 Anualizado	1T23 Anualizado	Var. 1T24 x 1T23	4T23 Anualizado	Var. 1T24 x 4T23
(+) EBIT	1.012,8	794,1	27,5%	1.132,7	-10,6%
(-) Imposto ¹	(303,8)	(238,2)	27,5%	(339,8)	-10,6%
NOPAT	709,0	555,8	27,6%	792,9	-10,6%
(+) Patrimônio Líquido Médio	2.493,9	1.548,5	61,1%	2.167,7	15,0%
(+) Dívida Líquida Média	4.423,2	4.061,2	8,9%	4.349,9	1,7%
Capital Investido Médio	6.917,1	5.609,7	23,3%	6.517,6	6,1%
(-) Intangível Médio	3.956,1	3.324,5	19,0%	3.702,0	6,9%
Capital Investido ex Intangível Médio	2.961,0	2.285,2	29,6%	2.815,6	5,2%
ROIC operacional ² (%)	23,9%	24,3%	-0,4 p.p.	28,2%	-4,2 p.p.
ROIC (%)	10,2%	9,9%	0,3 p.p.	12,2%	-1,9 p.p.

1- Considera taxa de imposto de 30%; 2- Desconsidera intangível / O cálculo do ROIC Anual considera Capital Investido Médio do ano atual e ano imediatamente anterior, no entanto, o cálculo do ROIC Trimestral considera capital investido médio do encerramento do trimestre atual e início dos últimos doze meses. *EBITDA do 1T23 desconsidera despesas extraordinárias ou não caixa na listagem da NYSE da Response.

ROIC Ambipar (%)



— ROIC Anualizado operacional¹ (%) — ROIC Anualizado (%) — Custo Dívida pós Impostos²

¹Nota: 1- Desconsidera Intangível. 2- Considera taxa de IR fixa de 30% em todos os períodos. *Considera alíquota de Imposto de 30% em todos os trimestres e anos.**Considera EBIT dos últimos doze meses.***O cálculo do ROIC Anual considera Capital Investido Médio do ano atual e ano imediatamente anterior, no entanto, o cálculo do ROIC Trimestral considera capital investido médio do encerramento do trimestre atual e início dos últimos doze meses.

AMBIPAR RESPONSE



A Ambipar Response tem 4 unidades de Negócio:

- **Emergency Response:** especialista em gerenciamento de crises e atendimento a emergências ambientais, com comando coordenado por central de controle, gerenciando atendimentos de forma simultânea, escalável e padronizada. Possui 5 campos de treinamento HAZMAT, formando colaboradores segundo normas técnicas do National Fire Protection Association ("NFPA", dos EUA), referência no desenvolvimento de normas técnicas para o atendimento de emergências. Conta com Fire Response, para prevenção e combate a incêndios florestais e industriais e Medical Response, serviços de urgência de atendimento médico.
- **Maritime Services:** soluções de apoio portuário, como transporte de pessoas, material e rancho, apoio a dragagem, cerco preventivo e bases de emergências. Oferece também soluções para apoio marítimo, como transporte de materiais para plataformas, combate a derramamento de óleo, *chase-boat* para navios sísmicos, e embarcações para apoio de FPSO (*Floating production storage and offloading*).
- **Industrial Services:** atende a demandas de limpeza, manutenção, descontaminação e tratamento, pintura de tanques industriais e navais, que tipicamente envolvem um ambiente ou material perigoso. Também faz descomissionamento de FPSOs, embarcações, plataformas e plantas industriais. Tem capacidade de fazer estes serviços também para materiais radioativos.
- **Environmental Services:** reabilitação de fauna e flora, licenciamento, auditoria e diligência ambiental, remediação de solo, estudo de riscos, elaboração e execução de programas de monitoramento ambiental. Equipe formada por biólogos, oceanógrafos, geólogos, geógrafos e engenheiros.

Para mais detalhes, assista ao [vídeo institucional](#).

DESTAQUES

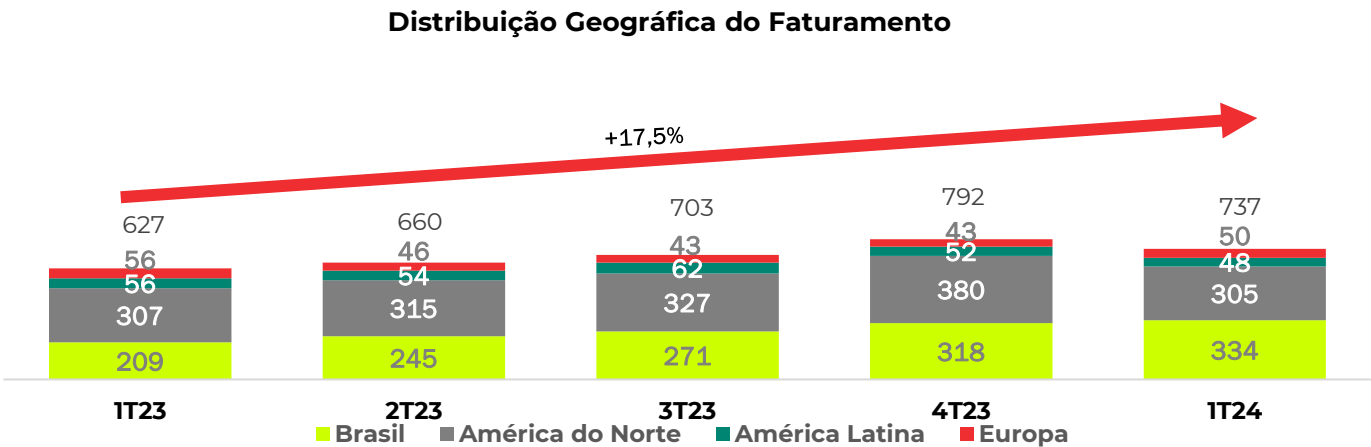
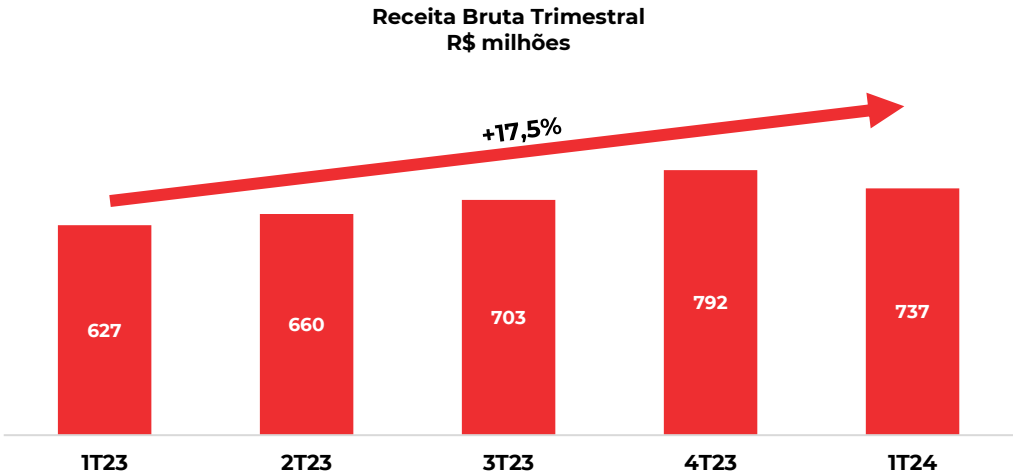
R\$milhões	1T24	1T23*	Var.	4T23	Var.
RECEITA BRUTA	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
DEDUÇÕES	(58,1)	(30,9)	88,0%	(51,2)	13,5%
RECEITA LÍQUIDA	679,1	596,3	13,9%	740,5	-8,3%
LUCRO BRUTO	184,0	145,2	26,7%	197,1	-6,6%
MARGEM BRUTA	27,1%	24,4%	2,7 p.p.	26,6%	0,5 p.p.
EBITDA	175,4	140,0	25,3%	190,6	-8,0%
MARGEM EBITDA	25,8%	23,5%	2,4 p.p.	25,7%	0,1 p.p.

* EBITDA e Margem EBITDA 1T23 ajustado pelas despesas extraordinárias e não caixa da listagem na NYSE.

RECEITA BRUTA

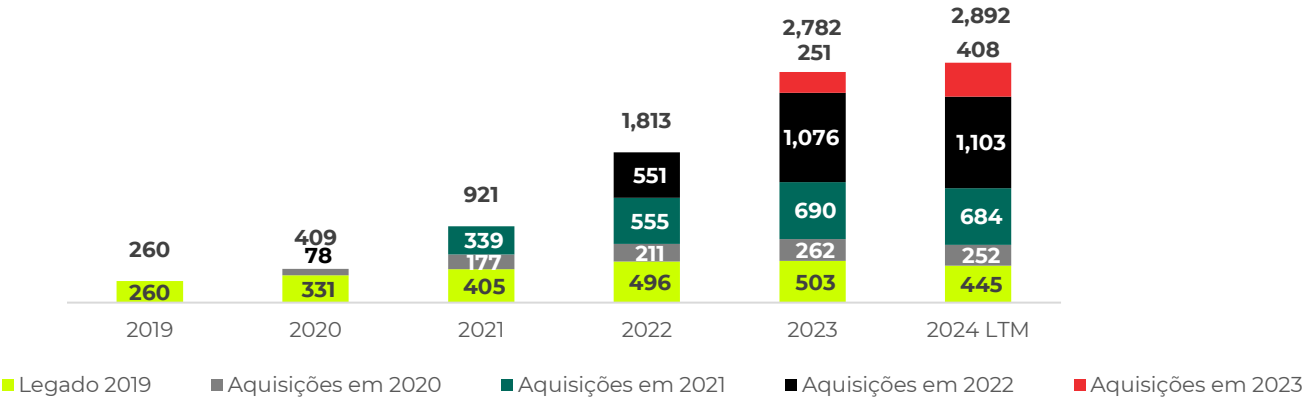
RESPONSE

Composição da Receita Bruta R\$milhões	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
RECEITA BRUTA	350,4	363,3	431,8	667,8	627,1	660,4	702,6	791,7	737,1
Brasil	112,5	122,8	159,4	202,5	208,7	244,5	270,9	317,6	333,8
Internacional	237,9	240,6	272,4	465,3	418,4	415,9	431,8	474,1	403,4
Latam (ex-Brasil)	57,9	58,7	44,1	50,3	55,8	54,3	61,7	51,7	48,5
Europa	47,8	50,5	51,8	64,7	56,1	46,0	42,8	42,6	50,2
América do Norte	132,2	131,3	176,5	350,3	306,5	315,5	327,3	379,8	304,7



A receita bruta atingiu R\$737,1 milhões no 1T24, 17,5% superior ao 1T23, devido ao crescimento de 59,9% da receita do Brasil, compensado pela redução de 3,6% da receita internacional. A redução de 6,9% versus o 4T23 é oriunda da queda de 14,9% da receita internacional, principalmente na América do Norte (redução de 19,8%), o que foi parcialmente compensado pelo aumento de 5,1% no Brasil.

Performance do crescimento da receita Anual de Aquisições - Response



Em períodos de anos calendário todas as safras de empresas que integram a divisão Ambipar Response têm crescido. Isto se deve ao *cross-sell*, investimento da Ambipar em capacitar as operações, e marca com maior reconhecimento que trazemos as adquiridas. A queda LTM em algumas das safras é descrita nas receitas por região.

BRASIL

COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x4T23
RESPONSE					
RECEITA BRUTA TOTAL	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
Brasil	333,8	208,7	59,9%	317,6	5,1%
Faturamento Assinaturas Brasil	74,8	38,2	95,9%	70,3	6,4%
Faturamento Serviços Brasil	258,9	170,5	51,8%	247,3	4,7%

Serviços Atendidos		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Brasil	Receita Bruta (R\$Milhões)	170,5	204,9	230,5	247,3	258,9	51,8%
	Quantidade de Serviços Atendidos	2.727	3.075	3.237	3.644	3.697	35,6%
	Ticket Médio (R\$Mil)	62,5	66,6	71,2	67,9	70,0	12,0%

- Receita Bruta Brasil cresceu em todas as comparações impulsionada por prestação de serviços de emergência em especial ferroviário e aéreo, e por crescimento em environmental response.
- O crescimento da receita de assinaturas é devido majoritariamente aos serviços médicos.
- Dentro do trimestre, a Companhia foi acionada para tratar uma emergência rodoviária, ocasionada por um tombamento de caminhão em Joinville/SC que derramou produto

químico (ácido sulfônico) em uma nascente e interrompeu o abastecimento da cidade, conforme foto abaixo.



Contaminação por produto químico em corpo hídrico, Joinville, SC, Brasil

LATAM

COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x4T23
RESPONSE					
RECEITA BRUTA TOTAL	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
Internacional	403,4	418,4	-3,6%	474,1	-14,9%
Latam (ex-Brasil)	48,5	55,8	-13,2%	51,7	-6,3%
Faturamento Assinaturas Latam	35,3	36,1	-2,1%	36,3	-2,5%
Faturamento Serviços Latam	13,1	19,7	-33,4%	15,5	-15,1%

Serviços Atendidos		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Latam (Ex-Brasil)	Receita Bruta (R\$Milhões)	19,7	19,7	25,8	15,5	13,1	-33,4%
	Quantidade de Serviços Atendidos	95	90	102	89	87	-8,4%
	Ticket Médio (R\$Mil)	207,6	219,4	253,4	173,8	151,0	-27,3%

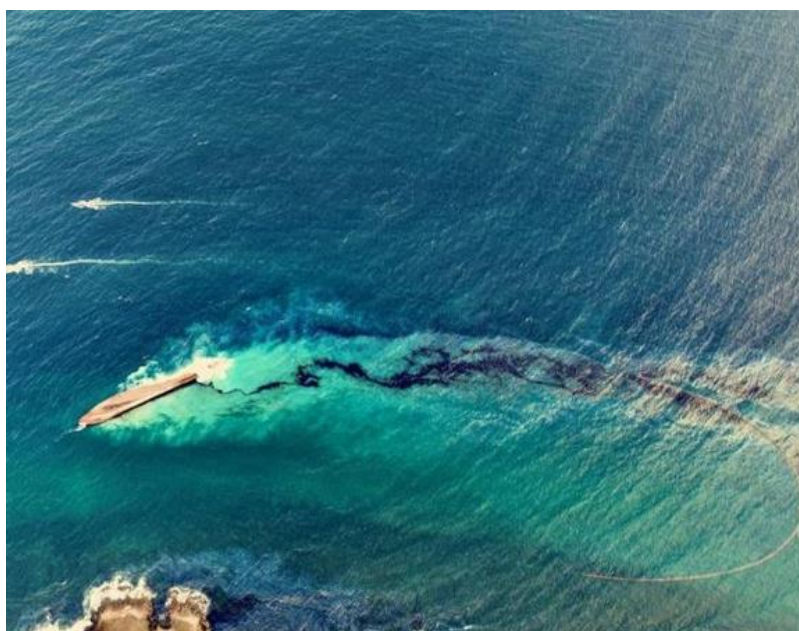
- A queda de 13,2% da receita do 1T24 vs 1T23 é devido à desvalorização do peso chileno, visto que em moeda local a receita apresentou crescimento de *mid single digit*. Na comparação do 1T24 com o 4T23 em moeda local a redução foi de *low single digit*.
- Abrimos uma nova base no Mexico, a pedido de um cliente do setor químico, para atendimento de suas operações, e iniciamos a prospecção de novos clientes para alavancar o crescimento orgânico desta região.

EUROPA

COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x4T23
RESPONSE					
RECEITA BRUTA TOTAL	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
Internacional	403,4	418,4	-3,6%	474,1	-14,9%
Europa	50,2	56,1	-10,5%	42,6	17,8%
Faturamento Assinaturas Europa	4,7	4,8	-2,3%	4,3	8,4%
Faturamento Serviços Europa	45,5	51,3	-11,3%	38,3	18,8%

Serviços Atendidos		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Europa	Faturamento Serviços (R\$Milhões)	51,3	41,5	38,5	38,3	45,5	-11,3%
	Quantidade de Serviços Atendidos	5.947	5.798	5.854	5.998	5.953	0,1%
	Ticket Médio (R\$Mil)	8,6	7,2	6,6	6,4	7,6	-11,4%

- A queda de receita de 10,5% no 1T24 vs 1T23 se deveu, principalmente a grande emergência marítima de *oil spill* no estreito de Gibraltar no 1T23, o que foi parcialmente compensado pelo atendimento de vazamentos de óleo em Tobago e em uma refinaria na Irlanda ao longo do 1T24.



Vazamento de óleo em Tobago.

AMÉRICA DO NORTE

COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x4T23
RESPONSE					
RECEITA BRUTA TOTAL	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
Internacional	403,4	418,4	-3,6%	474,1	-14,9%
América do Norte	304,7	306,5	-0,6%	379,8	-19,8%

Serviços Atendidos		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
América do Norte	Receita Bruta (R\$Milhões)	306,5	315,5	327,3	379,8	304,7	-0,6%
	Quantidade de Serviços Atendidos	3.228	3.660	3.751	4.754	4.525	40,2%
	Ticket Médio (R\$Mil)	95,0	86,2	87,2	79,9	67,3	-29,1%

- A queda de receita na América do Norte na comparação trimestral e anual advém (i) da queda de receita no Canadá, principalmente devido ao término dos serviços ligados ao projeto *Trans Mountain Pipeline* e (ii) de menos atendimentos a emergências por vazamentos de pipeline, silos e descontaminação de amianto nos EUA.
- A queda de receita orgânica na comparação anual foi parcialmente compensando pela entrada da receita da Bulldog (Alberta), agora Ambipar Response.
- Estamos prestando serviços no acidente do navio na ponte de Baltimore desde o dia do acidente. Hoje temos cerca de 30 pessoas alocadas nesta emergência, sendo a única Companhia privada a lidar com o incidente, além de 5 entidades governamentais americanas, demonstrando nossa capacidade e qualidade na execução / condução dos serviços.



A Ambipar Response é um parceiro chave para resposta à queda da ponte de Baltimore

RECEITA LÍQUIDA

R\$milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
RECEITA BRUTA	737,1	627,1	17,5%	791,7	-6,9%
DEDUÇÕES	(58,1)	(30,9)	88,0%	(51,2)	13,5%
RECEITA LÍQUIDA	679,1	596,3	13,9%	740,5	-8,3%
% Deduções / Receita Bruta	(7,9%)	(4,9%)	-3,0 p.p.	(6,5%)	-1,4 p.p.

- A variação da receita líquida acompanhou a evolução de receita bruta por geografia, e as deduções de receita de cada região. Não houve alteração significativa na estrutura de impostos de cada mercado, sendo as deduções no mercado brasileiro maiores do que no mercado internacional.

CUSTO DOS PRODUTOS/SERVIÇOS (CAIXA)

RESPONSE					
Composição dos Custos dos Serviços Prestados R\$milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Pessoal	292,7	237,6	23,2%	300,0	-2,5%
Terceiros	79,2	88,8	-10,9%	123,4	-35,8%
Manutenção	26,2	19,8	32,2%	27,3	-4,0%
Viagens	13,0	17,2	-24,2%	12,2	6,7%
Frete	1,0	1,5	-30,8%	0,4	149,0%
Aluguéis	0,2	10,7	-98,5%	0,2	-25,1%
Combustível	18,3	12,6	45,6%	18,0	1,9%
Materiais	10,7	7,9	35,3%	11,5	-6,3%
Telecomunicações	3,3	3,7	-10,3%	4,1	-19,4%
Marketing	2,9	3,1	-6,4%	4,6	-37,7%
Impostos	3,1	10,8	-71,2%	6,1	-48,8%
Outros	44,4	37,3	19,1%	35,6	24,7%
TOTAL	495,0	451,0	9,8%	543,4	-8,9%

RESPONSE

Composição dos
Custos dos Serviços
Prestados
R\$milhões

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita Líquida	321,9	332,6	398,1	632,3	596,3	612,1	641,1	740,5	679,1
Pessoal	118,0	120,2	137,7	271,5	237,6	253,4	260,0	300,0	292,7
Terceiros	46,8	49,5	45,1	69,0	88,8	92,2	102,7	123,4	79,2
Manutenção	6,6	8,1	15,5	27,8	19,8	24,7	22,7	27,3	26,2
Viagens	4,6	4,6	6,7	17,2	17,2	19,2	19,7	12,2	13,0
Frete	1,1	1,2	1,3	13,4	1,5	0,8	1,2	0,4	1,0
Aluguéis	9,6	9,5	3,3	8,6	10,7	11,7	(21,2)	0,2	0,2
Combustível	12,2	18,7	19,8	7,5	12,6	12,8	16,1	18,0	18,3
Materiais	3,3	3,5	10,4	5,2	7,9	5,2	4,6	11,5	10,7
Telecomunicações	0,7	0,6	1,0	4,2	3,7	2,9	3,7	4,1	3,3
Marketing	0,5	0,7	5,5	4,1	3,1	5,3	4,6	4,6	2,9
Impostos	9,3	6,2	5,9	(1,3)	10,8	4,2	1,1	6,1	3,1
Outros	16,3	20,8	30,5	27,0	37,3	21,9	33,6	35,6	44,4
TOTAL	229,0	243,6	282,8	454,2	451,0	454,1	448,8	543,4	495,0

Percentual da Receita Líquida

RESPONSE

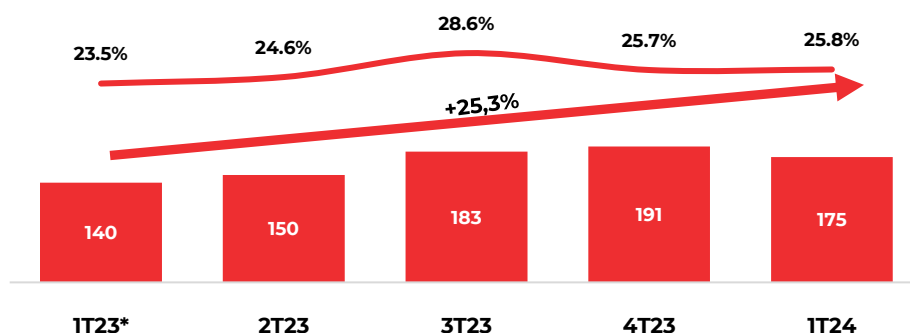
Composição dos Custos
dos Serviços Prestados
R\$milhões

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita Líquida	321,9	332,6	398,1	632,3	596,3	612,1	641,1	740,5	679,1
Pessoal	36,7%	36,1%	34,6%	42,9%	39,9%	41,4%	40,6%	40,5%	43,1%
Terceiros	14,5%	14,9%	11,3%	10,9%	14,9%	15,1%	16,0%	16,7%	11,7%
Manutenção	2,1%	2,4%	3,9%	4,4%	3,3%	4,0%	3,5%	3,7%	3,9%
Viagens	1,4%	1,4%	1,7%	2,7%	2,9%	3,1%	3,1%	1,6%	1,9%
Frete	0,4%	0,3%	0,3%	2,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Aluguéis	3,0%	2,9%	0,8%	1,4%	1,8%	1,9%	(3,3%)	0,0%	0,0%
Combustível	3,8%	5,6%	5,0%	1,2%	2,1%	2,1%	2,5%	2,4%	2,7%
Materiais	1,0%	1,1%	2,6%	0,8%	1,3%	0,8%	0,7%	1,5%	1,6%
Telecomunicações	0,2%	0,2%	0,3%	0,7%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%
Marketing	0,2%	0,2%	1,4%	0,6%	0,5%	0,9%	0,7%	0,6%	0,4%
Impostos	2,9%	1,9%	1,5%	(0,2%)	1,8%	0,7%	0,2%	0,8%	0,5%
Outros	5,1%	6,2%	7,7%	4,3%	6,3%	3,6%	5,2%	4,8%	6,5%
TOTAL	71,1%	73,2%	71,0%	71,8%	75,6%	74,2%	70,0%	73,4%	72,9%
MARGEM BRUTA	28,9%	26,8%	29,0%	28,2%	24,4%	25,8%	30,0%	26,6%	27,1%

A queda na representatividade de custos de terceiro é devido ao menor volume de utilização destes prestadores nas emergências. Os maiores componentes de custo – Pessoal, Terceiros, Manutenção, Combustível e Viagens - representaram mais de 85% dos custos totais.

EBITDA

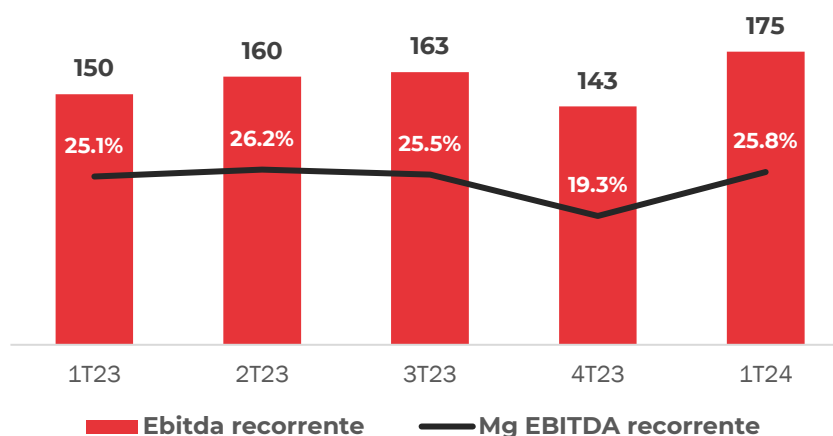
EBITDA Trimestral (R\$ milhões) e Margem (%)



* EBITDA e Margem do 1T23 desconsidera despesas extraordinárias ou não caixa relacionadas a listagem da Response na NYSE.

O EBITDA registrou crescimento de 25,3% na comparação 1T24 vs. 1T23, com expansão de 2,4 p.p. na margem EBITDA, principalmente devido a maior representatividade do Brasil, que possui maiores margens que as demais geografias. Excluindo a reversão de *earn-out* no 4T23, fruto modelo de aquisições implementado, haveria um crescimento conforme gráfico a seguir.

EBITDA recorrente (R\$MM) e margem EBITDA recorrente(%)



CAPEX RESPONSE

No 1T24, a adição de imobilizado em Response foi de R\$61,9 milhões. Investimos na América do Norte principalmente em ativos operacionais para suportar o crescimento da operação.

CAPEX R\$ MM	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs. 1T23
Capex Response Total	69,0	41,9	75,6	78,9	61,9	-10,3%
% Receita Líquida Response	11,6%	6,9%	11,8%	10,6%	9,1%	-2,5 p.p.
Expansão	38,0	24,3	39,6	23,2	14,7	-61,2%
% Receita Líquida Response	6,4%	4,0%	6,2%	3,1%	2,2%	-4,2 p.p.
Brasil	25,6	6,3	23,9	3,7	0,0	-100,0%
% Receita Bruta Brasil	12,3%	2,6%	8,8%	1,2%	0,0%	-12,3 p.p.
Latam (ex Brasil)	0,6	18,0	15,7	0,0	0,0	-100,0%
% Receita Bruta Latam (ex Brasil)	0,1%	4,3%	3,6%	0,0%	0,0%	-0,1 p.p.
Europa	0,3	0,0	0,0	0,0	0,2	-45,2%
% Receita Bruta Europa	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	-0,2 p.p.
América do Norte	11,5	0,0	0,0	19,5	14,6	26,8%
% Receita Bruta América do Norte	3,8%	0,0%	0,0%	5,1%	4,8%	1,0 p.p.
Manutenção	31,1	17,7	36,0	55,7	47,1	51,5%
% Receita Líquida Response	5,2%	2,9%	5,6%	7,5%	6,9%	1,7 p.p.
Brasil	18,3	5,3	21,5	34,1	33,3	82,0%
% Receita Bruta Brasil	8,8%	2,2%	7,9%	10,7%	10,0%	1,2 p.p.
Latam (ex Brasil)	0,5	1,8	0,0	0,4	3,2	538,8%
% Receita Bruta Latam (ex Brasil)	0,1%	0,4%	0,0%	0,1%	0,8%	0,7 p.p.
Europa	1,6	1,8	1,4	0,2	3,8	136,3%
% Receita Bruta Europa	2,9%	4,0%	3,2%	0,5%	7,5%	4,7 p.p.
América do Norte	10,7	8,7	13,1	21,0	6,8	-36,1%
% Receita Bruta América do Norte	3,5%	2,8%	4,0%	5,5%	2,2%	-1,2 p.p.

AMBIPAR ENVIRONMENT



A Ambipar Environment possui 5 unidades de Negócio:

- **Gestão e Valorização de Resíduos:** esta unidade atende majoritariamente indústrias e não possui exposição a entes governamentais. As atividades que competem esta unidade incluem valorização de resíduos, coprocessamento, coleta de resíduos, condicionamento, descontaminação, logística e manufatura reversa, tratamento e descarte de resíduos. A Ambipar gere os resíduos de seus clientes para reaproveitar, reutilizar e reciclar, com a finalidade de reduzir ou eliminar o descarte em aterros sanitários ("aterro zero"). Os processos utilizados nestas atividades possuem tecnologia e patentes de valorização de resíduos que são de propriedade da Ambipar. Para melhor entendimento de nossos serviços oferecidos e de nosso portfólio. [Clique aqui](#) e acesse nosso vídeo.
- **Economia Circular:** provê soluções de reaproveitamento, reciclagem e reutilização para resíduos de pós-consumo e pós-indústria. Captamos e transformamos resíduos consumidos e descartados em matéria-prima e insumos para indústrias de diversos setores ou produtos novos reciclados (ex: lonas, bancos, utensílios). A captação destes materiais é realizada por meio de parcerias com cooperativas de catadores e acordos para coleta de recicláveis. [Clique aqui](#) e acesse nosso vídeo.
- **Consultoria e Compliance ESG:** presta serviços de consultoria, auditoria e compliance ESG. Nossos serviços asseguram que as operações de nossos clientes estão em conformidade regulatória, evitando que sofram penalidades ou multas em decorrência de descumprimento da extensa legislação socioambiental. Oferecemos também software para gestão de compliance e indicadores ESG. São oferecidos também treinamentos voltados para colaboradores que ajudam nossos clientes a implementar uma agenda de sustentabilidade por meio da mensuração, gestão e melhoria dos indicadores ESG. [Clique aqui](#) e acesse nosso vídeo.
- **Descarbonização:** provê soluções para gestão, redução e compensação de emissões de gases do efeito estufa. Originamos e intermediamos a negociação de créditos de carbono. Pela natureza das atividades da Ambipar, somos geradores de crédito de carbono através de: (a) processos de valorização, com a criação de produtos a partir de resíduos com captura de carbono e redução de emissões; (b) reciclagem ou reaproveitamento dos resíduos como matéria-prima à cadeia produtiva (Economia Circular/Logística e manufatura reversa); (c) substituição de matriz energética em plantas de coprocessamento; e (d) *Nature-Based Solutions*, conceito que inclui: (i) Redução de Emissões de Desmatamento e Degradação Florestal (REDD+), (ii) gestão agropecuária (ALM); (iii) reflorestamento (ARR) e (iv) compensação de reserva legal (CRL) para propriedades rurais que têm déficit de Reserva Legal. [Clique aqui](#) e acesse nosso vídeo.
- **Logística Hazmat:** unidade de logística que atua no transporte, armazenamento, manuseio e descarte de materiais perigosos ("Hazmat") de maneira segura e em conformidade com a legislação ambiental. Para melhor entendimento de nossos serviços oferecidos e de nosso portfólio.

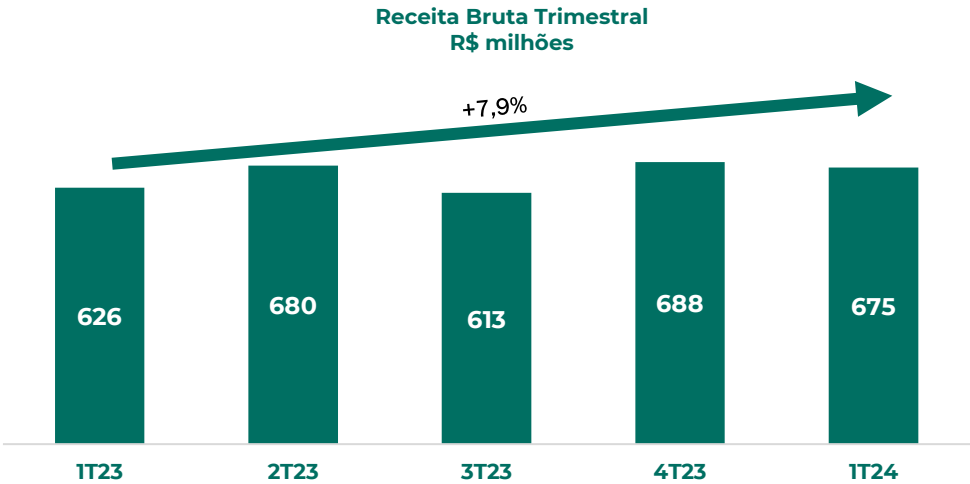
DESTAQUES

R\$milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(a/c)
Receita Bruta	675	626	7,9%	688	-1,9%
Deduções	(89)	(82)	8,8%	(84)	5,7%
Receita líquida	586	544	7,8%	604	-3,0%
Lucro bruto	228	184	23,9%	239	-4,6%
Margem bruta	38,9%	33,8%	5,1 p.p.	39,5%	-0,7 p.p.
EBITDA	198	152	29,8%	209	-5,2%
Margem EBITDA	33,7%	28,0%	5,7 p.p.	34,5%	-0,8 p.p.

RECEITA BRUTA

ENVIRONMENT

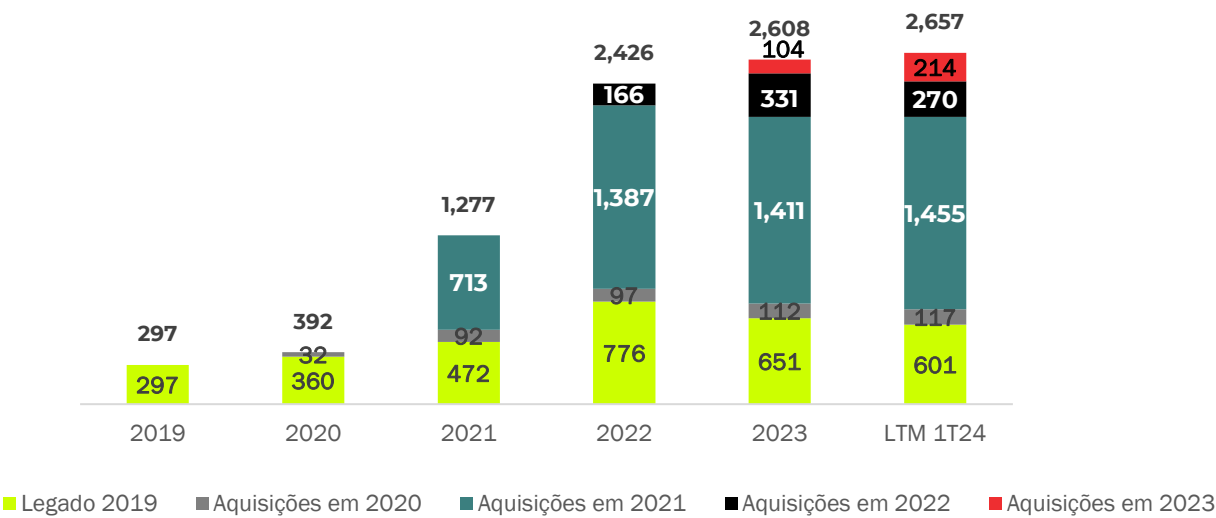
COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA R\$milhões	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
RECEITA BRUTA	518,0	602,8	667,2	638,9	625,9	680,2	613,4	688,4	675,4
Gestão total de resíduos	372,4	407,3	459,8	410,5	378,3	400,2	397,7	420,2	425,1
Brasil	211,8	262,0	313,8	262,0	238,4	252,5	254,1	271,2	276,0
Internacional	160,6	145,3	146,0	148,5	139,8	147,6	143,6	149,0	149,2
Economia Circular	100,8	108,3	147,6	160,8	188,6	173,1	153,4	202,9	174,3
Consultoria e Compliance ESG	8,6	10,0	8,4	9,8	9,3	10,5	15,2	14,6	30,2
Descarbonização	6,1	2,9	11,1	5,0	5,3	45,8	3,6	6,0	1,4
Logística Hazmat	30,2	74,3	40,2	52,7	44,4	50,6	43,4	44,6	44,4



A receita bruta do segmento Environment no 1T24 atingiu R\$675,4 milhões, 7,9% acima do 1T23 e 1,9% inferior ao 4T23.

Os principais fatores que contribuíram para o aumento foram (i) desempenho de Gestão e Valorização de Resíduos no Brasil; (ii) crescimento em moeda local em América Latina e (iii) ESG Consulting por conta da renovação de contratos com grandes clientes.

Performance do crescimento da receita Anual de Aquisições - Environment



Mesmo com a entrega de contratos menos rentáveis ao longo de 2023 relativo a empresas adquiridas e operações legado (até 2019) tivemos crescimento de 8% na receita bruta total.

Gestão e Valorização de Resíduos

RECEITA BRUTA R\$ milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Gestão total de resíduos	425,1	378,3	12,4%	420,2	1,2%
Brasil	276,0	238,4	15,7%	271,2	1,8%
Internacional	149,2	139,8	6,7%	149,0	0,1%

Gestão Total de Resíduos	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
(A) Receita Bruta (R\$Milhões)	378,3	400,2	397,8	420,3	425,1	12,4%
(B) Serviços extras (R\$Milhões)	45,7	53,8	50,6	65,4	41,2	-9,8%
(A) – (B) = (C) Receita Contratos (R\$Milhões)	332,6	346,4	347,2	354,9	383,9	15,4%
(D) Quantidade de Clientes	5.184	5.041	5.067	5.168	5.137	-0,9%
(C)/(D) Ticket Médio Clientes (R\$Mil)	64,2	68,7	68,5	68,7	74,7	16,5%
(E) Unidades atendidas*	6.224	6.297	6.254	6.384	6.431	3,3%
(C)/(E) Ticket Médio Unidades Atendidas (R\$Mil)	53,4	55,0	55,5	55,6	59,7	11,7%

*Clientes podem possuir mais de uma unidade de atendimento, por exemplo, 2 fábricas de um mesmo cliente representam 2 unidades atendidas e apenas 1 cliente.

- Na comparação trimestral (1T24 vs. 4T23), observa-se aumento da receita no mercado brasileiro e Internacional, a despeito dos serviços extras sazonalmente superiores no 4T.
- Avançamos na integração comercial nacional e internacionalmente. De forma geral, temos visto um aquecimento de *backlog* para gestão de resíduos no Brasil e LatAm.
- Neste trimestre renovamos com clientes de grande porte na indústria de alimentos e bebidas, higiene e beleza, papel e celulose, *capital goods*.
- Apresentamos bom resultado em gestão de resíduos oleosos, coprocessamento para a indústria cimenteira, e o setor de mineração.
- Em LatAm, houve um crescimento forte devido a atendimento de gestão de resíduos e efluentes no Chile. Também houve crescimento de receita por novos contratos de gestão de resíduos em mineração. Por conta da desvalorização do peso Chileno em relação ao Real a receita fica estável na comparação trimestral.
- O maior compartilhamento de equipamentos nas operações Brasil tem se refletido em custos e CAPEX mais eficientes nesta divisão.



Coleta de resíduo e movimentação interna em planta fabril | Composteira para planta de Papel e Celulose

Economia Circular

RECEITA BRUTA R\$milhões		1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23		Var. 1T24 x 4T23
Economia Circular		174,3	188,6	-7,6%	202,9		-14,1%

Resíduos Processados (toneladas)		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Economia Circular	Receita Bruta (R\$Milhões)	188,6	173,1	153,4	202,9	174,3	-7,6%
	Toneladas	72.643	68.131	61.342	71.277	60.265	-17,0%
	Ticket Médio (R\$Mil)	2,6	2,5	2,5	2,8	2,9	11,4%

- A Companhia optou por elevar estoques e reduzir a tonelagem vendida devido a tendência de aumento de preços para materiais recicláveis.

- A Companhia continua trabalhando para verticalizar a cadeia de reciclados. Valorizar os recicláveis para produtos finais ou semiacabados gera maior valor agregado.
- Como destaque no 1T24, tivemos a inauguração do GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales) no Chile. O país almeja incrementar as taxas de reciclagem para níveis similares a da Europa num horizonte de menos de 20 anos. Com este ativo nos posicionamos para liderar este movimento.



GIRI em Santiago, Chile

ESG Consulting

RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Consultoria e Compliance ESG	30,2	9,3	224,2%	14,6	106,6%

ESG Consulting	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Receita Bruta (R\$Milhões)	9,3	10,5	15,2	14,6	30,1	224,2%
Quantidade Contratos	1.325	1.309	1.378	1.420	1.348	1,7%
Ticket Médio (R\$Mil)	7,0	8,0	11,1	10,3	22,4	218,6%

- O atual patamar da receita bruta e ticket médio deve-se a ampliação dos serviços de consultoria voltados à governança, iniciado no 3T23. Tivemos renovação de contratos com grandes clientes, *upsell* de portfólio e conversão de contratos comerciais projetados no *backlog*.

Descarbonização

RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Descarbonização	1,4	5,3	-73,8%	6,0	-77,0%

Créditos de Carbono Comercializados		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Descarbonização	(A) Receita Bruta (R\$Milhões)	5,3	45,8	3,6	6,0	1,4	-73,8%
	(B) Outros serviços (R\$Milhões)	4,4	43,2	0,3	2,6	0,1	-98,3%
	(A) – (B) = (C) Receita Bruta Créditos Comercializados (R\$Milhões)	0,9	2,6	3,3	3,4	1,3	46,1%
	(D) Toneladas (mil)	9,7	48,9	61,4	72,2	28,6	194,9%
	(C)/(D) Ticket Médio (R\$)	91,9	52,8	53,3	47,2	45,5	-50,5%

- Neste trimestre Descarbonização manteve o volume de créditos comercializados em níveis baixos versus a capacidade de geração, decorrente da manutenção de preços baixos de créditos REDD+.
- O foco deste segmento de negócio neste momento é na implementação de projetos de reflorestamento com créditos ARR e na recertificação dos projetos REDD+.
- Iniciamos as medições de captura de carbono do projeto de reflorestamento no Pontal do Paranapanema. Através do drone medimos a biomassa da floresta replantada – um dos únicos projetos globais a utilizar esta tecnologia – e por consequência a captura de carbono.

Logística Hazmat

RECEITA BRUTA R\$milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 x1T23	4T23	Var. 1T24 x 4T23
Logística Hazmat	44,4	44,4	0,0%	44,6	-0,4%

Toneladas transportadas		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs 1T23
Logística Hazmat	Receita Bruta (R\$Milhões)	44,4	50,6	43,4	44,6	44,4	0,0%
	Toneladas	159.072	201.697	181.038	176.784	160.667	1,0%
	Ticket Médio (R\$Mil)	279,0	250,8	239,8	252,1	276,3	-1,0%

- Na comparação com o 1T23, houve aumento do volume de toneladas transportadas em 1,0% compensado pela redução do ticket médio de 1,0%.

RECEITA LÍQUIDA

R\$milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(a/c)
Receita Bruta	675	626	7,9%	688	-1,9%
Deduções	(89)	(82)	8,8%	(84)	5,7%
Receita líquida	586	544	7,8%	604	-3,0%
% Deduções / Receita Bruta	(13,2%)	(13,1%)	-0,1 p.p.	(12,2%)	-1,0 p.p.

A evolução da receita acompanhou os eventos expostos nos comentários por unidade, crescendo 7,9% versus 1T23.

CUSTO DOS PRODUTOS/SERVIÇOS (CAIXA)

ENVIRONMENT					
Composição dos Custos dos Serviços Prestados R\$ milhões	1T24	1T23	Var.	4T23	Var.
Pessoal	187,6	178,8	4,9%	182,6	2,7%
Custo dos produtos vendidos ¹	35,0	41,6	-15,8%	46,0	-23,9%
Terceiros	56,3	51,8	8,6%	61,4	-8,3%
Manutenção	18,7	21,5	-12,9%	14,3	31,0%
Combustível	19,0	26,5	-28,2%	20,5	-7,2%
Frete	18,3	13,9	31,1%	18,1	1,2%
Impostos	3,1	2,7	15,7%	6,3	-51,3%
Viagens	3,2	2,0	60,5%	3,0	5,7%
Materiais	5,1	5,3	-4,4%	5,2	-1,3%
Marketing	5,1	1,1	372,5%	-0,8	N.M.
Aluguéis	0,4	0,3	30,3%	0,5	-9,2%
Telecomunicações	0,7	0,8	-15,4%	0,5	38,8%
Outros	5,8	13,7	-57,5%	7,7	-23,8%
CUSTO TOTAL	358,2	360,0	-0,5%	365,2	-1,9%

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

ENVIRONMENT

Composição dos Custos
dos Serviços Prestados
R\$milhões

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita Líquida	443,1	520,6	581,7	557,5	544,0	590,4	540,0	604,1	586,2
Pessoal	151,4	159,7	165,6	171,8	178,8	175,5	174,2	182,6	187,6
Custo dos produtos vendidos	18,3	37,9	62,8	55,1	41,6	51,9	31,6	46,0	35,0
Terceiros	65,6	82,7	68,4	48,0	51,8	45,0	63,3	61,4	56,3
Manutenção	26,2	23,8	23,4	25,6	21,5	15,1	11,2	14,3	18,7
Combustível	14,5	22,2	36,5	16,1	26,5	19,8	15,9	20,5	19,0
Frete	7,2	7,4	5,5	10,8	13,9	14,8	12,8	18,1	18,3
Impostos	1,7	2,4	3,0	6,4	2,7	2,1	7,7	6,3	3,1
Viagens	1,3	1,9	2,4	5,7	2,0	5,5	3,2	3,0	3,2
Materiais	3,1	3,3	3,1	4,1	5,3	5,9	1,8	5,2	5,1
Marketing	0,2	4,8	5,2	2,7	1,1	0,7	0,5	(0,8)	5,1
Telecomunicações	0,5	0,5	0,6	0,7	0,8	0,6	0,6	0,5	0,7
Aluguéis	3,3	1,0	0,8	0,9	0,3	0,4	0,3	0,5	0,4
Outros	0,4	5,0	10,5	0,3	13,7	0,3	(1,4)	7,7	5,8
CUSTO TOTAL	293,7	352,6	387,8	348,0	360,0	337,7	321,5	365,2	358,2

Percentual da Receita Líquida

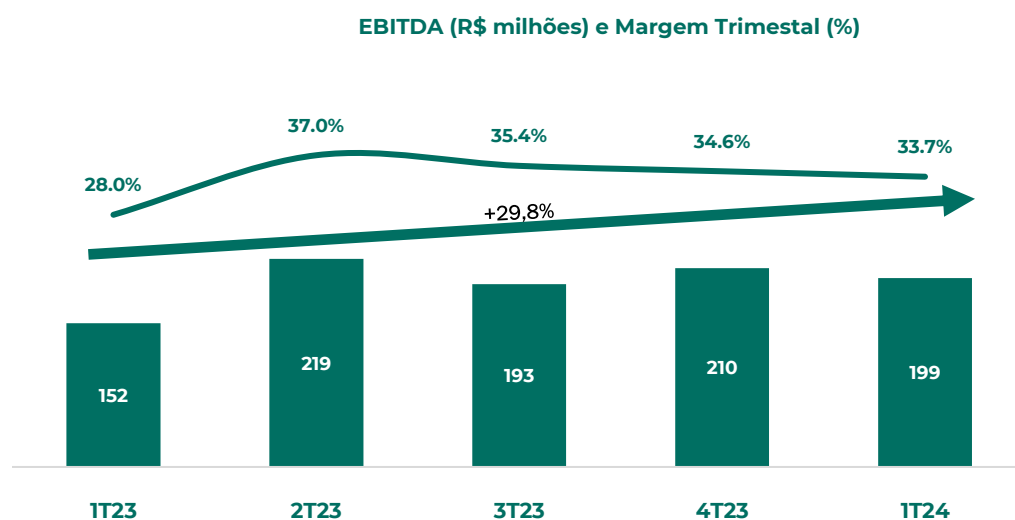
ENVIRONMENT

Composição dos Custos dos
Serviços Prestados
R\$milhões

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita Líquida	443,1	520,6	581,7	557,5	544,0	590,4	540,0	604,1	586,2
Pessoal	34,2%	30,7%	28,5%	30,8%	32,9%	29,7%	32,3%	30,2%	32,0%
Custo dos produtos vendidos	4,1%	7,3%	10,8%	9,9%	7,6%	8,8%	5,9%	7,6%	6,0%
Terceiros	14,8%	15,9%	11,8%	8,6%	9,5%	7,6%	11,7%	10,2%	9,6%
Manutenção	5,9%	4,6%	4,0%	4,6%	3,9%	2,6%	2,1%	2,4%	3,2%
Combustível	3,3%	4,3%	6,3%	2,9%	4,9%	3,3%	2,9%	3,4%	3,2%
Frete	1,6%	1,4%	0,9%	1,9%	2,6%	2,5%	2,4%	3,0%	3,1%
Impostos	0,4%	0,5%	0,5%	1,2%	0,5%	0,4%	1,4%	1,0%	0,5%
Viagens	0,3%	0,4%	0,4%	1,0%	0,4%	0,9%	0,6%	0,5%	0,5%
Materiais	0,7%	0,6%	0,5%	0,7%	1,0%	1,0%	0,3%	0,9%	0,9%
Marketing	0,0%	0,9%	0,9%	0,5%	0,2%	0,1%	0,1%	(0,1%)	0,9%
Telecomunicações	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Aluguéis	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Outros	0,1%	1,0%	1,8%	0,1%	2,5%	0,1%	(0,3%)	1,3%	1,0%
CUSTO TOTAL	66,3%	67,7%	66,7%	62,4%	66,2%	57,2%	59,5%	60,5%	61,1%
MARGEM BRUTA	33,7%	32,3%	33,3%	37,6%	33,8%	42,8%	40,5%	39,5%	38,9%

Os custos totais do segmento Environment no 1T24 reduziram em 0,5% em comparação ao 1T23, e 1,9% ao trimestre imediatamente anterior, e totalizaram R\$358,2 milhões.

EBITDA



O EBITDA registrou crescimento de 29,8% na comparação 1T24 vs. 1T23. Houve aumento de 5,7 p.p. de margem no 1T24 frente ao 1T23, decorrente da sinergia das operações e rebalanceamento de portfólio para contratos mais rentáveis ao longo do ano. Realizamos renegociações e encerramento de contratos menos rentáveis ao longo de 2023 provenientes de empresas adquiridas e operações legado (até 2019).

CAPEX ENVIRONMENT

No 1T24, a adição de imobilizado foi de R\$55,5 milhões. Os investimentos se concentraram na divisão de Gestão e Valorização de Resíduos e Economia Circular.

Continuamos com os investimentos destinados para o término da construção das fábricas de reciclagem no Nordeste e do centro GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales) do Peru, o que nos posicionará como um dos líderes de economia circular na América Latina. Este projeto fabril foi inaugurado ao final de Março de 2024.

CAPEX R\$ MM	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	Var. 1T24 vs. 1T23
Capex Environment Total	85,8	111,9	117,4	111,5	55,5	-35,3%
% Receita Líquida Environment	15,8%	19,0%	21,7%	18,5%	9,5%	-6,3 p.p.
Expansão	52,9	76,6	79,0	61,0	28,8	-45,5%
% Receita Líquida Environment	9,7%	13,0%	14,6%	10,1%	4,9%	-4,8 p.p.
Gestão total de resíduos Brasil	9,2	29,3	28,0	27,8	3,8	-58,6%
% Receita Bruta Gestão total de resíduos Brasil	3,9%	11,6%	11,0%	10,3%	1,4%	-2,5 p.p.
Gestão total de resíduos Internacional	17,6	13,9	17,0	0,0	5,9	-66,5%
% Receita Bruta Gestão total de resíduos Internacional	12,6%	9,4%	11,8%	0,0%	4,0%	-8,7 p.p.
ESG Consulting	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0%
% Receita Bruta ESG Consulting	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	0,0%	0,0 p.p.
Logística Hazmat	1,2	8,9	0,4	0,0	0,0	-100,0%
% Receita Bruta Logística Hazmat	2,7%	17,5%	0,9%	0,0%	0,0%	-2,7 p.p.
Expansão Industrial						
Economia Circular Brasil	18,6	0,9	7,2	13,8	17,3	-6,6%
% Receita Bruta Economia Circular Brasil	9,8%	0,5%	4,7%	6,8%	9,9%	0,1 p.p.
Economia Circular Internacional	6,3	23,6	26,4	18,9	1,8	-71,8%
% Receita Bruta Economia Circular Internacional	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A.
Manutenção	32,8	35,3	38,4	50,6	26,7	-18,7%
% Receita Líquida Environment	6,0%	6,0%	7,1%	8,4%	4,6%	-1,5 p.p.
Gestão total de resíduos Brasil	20,9	21,9	29,3	21,7	7,1	-65,9%
% Receita Bruta Gestão total de resíduos	8,8%	8,7%	11,5%	8,0%	2,6%	-6,2 p.p.
Gestão total de resíduos Internacional	3,9	1,6	0,9	15,3	15,1	287,3%
% Receita Bruta Gestão total de resíduos Internacional	2,8%	1,1%	0,7%	10,3%	10,1%	7,3 p.p.
Economia Circular	3,0	3,5	1,2	9,0	0,0	-100,0%
% Receita Bruta Economia Circular	1,6%	2,0%	0,8%	4,4%	0,0%	-1,6 p.p.
ESG Consulting	0,7	0,2	0,5	-0,3	0,2	-75,7%
% Receita Bruta ESG Consulting	7,5%	1,5%	3,4%	-1,9%	0,6%	-7,0 p.p.
Descarbonização	2,5	0,0	1,1	1,6	2,5	-1,6%
% Receita Bruta Descarbonização	47,4%	0,0%	31,7%	26,0%	178,2%	130,9 p.p.
Logística Hazmat	1,8	8,1	5,2	3,3	1,8	0,5%
% Receita Bruta Logística Hazmat	4,1%	16,0%	12,1%	7,3%	4,1%	0,0 p.p.

ANEXOS

- Balanço Patrimonial
- Demonstração do Resultado
- Fluxo de Caixa

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO R\$milhões	31/03/2024	31/12/2023
<i>ATIVO TOTAL</i>	12.223,8	11.642,7
<i>ATIVO CIRCULANTE</i>	5.048,4	4.840,7
Caixa e equivalentes de caixa	2.897,6	2.739,8
Aplicações Financeiras	157,7	167,9
Créditos a Receber	1.180,0	1.212,7
Impostos a recuperar	210,8	192,2
Despesas Antecipadas	71,4	56,8
Estoques	264,8	245,5
Adiantamento a Fornecedores	141,9	110,7
Outros créditos a receber	124,2	115,0
<i>ATIVO NÃO CIRCULANTE</i>	7.175,3	6.802,0
<i>Aplicação financeira</i>	366,0	22,3
Partes relacionadas	0,0	0,0
Créditos a receber	8,4	6,2
Impostos a recuperar	21,6	32,2
Impostos diferidos	97,2	115,8
Depósitos judiciais	4,1	3,7
Outros créditos a receber	76,8	69,2
Investimentos	0,0	0,0
Imobilizado	2.488,9	2.432,8
Direito de Uso	167,0	152,8
Ativos intangíveis	3.945,4	3.966,9

BALANÇO PATRIMONIAL (continuação)

PASSIVO E PL R\$milhões	31/03/2024	31/12/2023
<i>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</i>	12.223,8	11.642,7
<i>PASSIVO CIRCULANTE</i>	1.508,8	2.045,9
Empréstimos e Financiamento curto prazo	430,8	468,5
Debêntures curto prazo	40,9	546,5
Contas a pagar	285,0	257,1
Salários e encargos	165,3	167,7
Dividendos a pagar	31,5	30,1
Imposto de Renda e Contribuição Social a recolher	36,7	38,8
Impostos a pagar	115,0	123,6
Aquisições a pagar	249,9	261,6
Arrendamento mercantil	52,7	51,0
Outros	101,1	100,8
<i>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</i>	8.340,5	6.983,5
Empréstimos e Financiamento longo prazo	5.116,8	1.719,7
Debêntures longo prazo	2.473,5	4.401,0
Partes relacionadas	0,0	0,0
Provisões	2,1	2,3
<i>Impostos a pagar</i>	13,9	11,4
Impostos diferidos	330,0	354,8
Aquisições a pagar	196,1	327,8
Arrendamento mercantil	78,3	73,1
Outros	129,8	93,5
<i>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</i>	2.374,5	2.613,3
Capital social	1.868,5	1.868,5
Despesas com Emissão de Ações	(152,7)	(152,7)
Transações de Capital	167,9	163,1
Lucros/(Prejuízos)retidos	(253,4)	0,0
Reserva legal	259,6	259,6
Ajuste acumulado de conversão	(440,2)	(395,9)
Participação dos minoritários	924,8	870,7

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

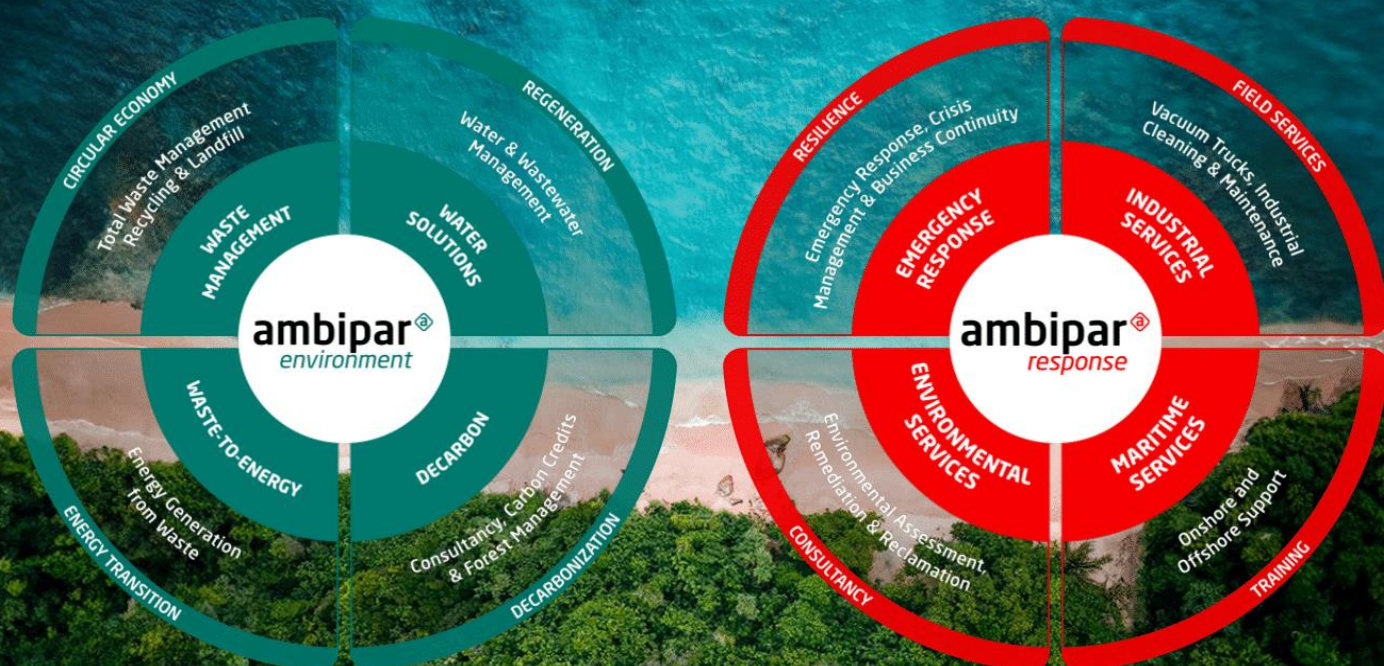
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO R\$milhões	1T24	1T23*	Var.	4T23	Var.
RECEITA LÍQUIDA	1.266,9	1.141,1	11,0%	1.345,8	-5,9%
Environment	587,8	544,8	7,9%	605,3	-2,9%
Response	679,1	596,3	13,9%	740,5	-8,3%
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(853,5)	(812,6)	5,0%	(908,8)	-6,1%
Environment	(358,5)	(361,5)	-0,8%	(365,3)	-1,9%
Response	(495,0)	(451,0)	9,8%	(543,4)	-8,9%
LUCRO BRUTO	413,3	328,5	25,8%	437,0	-5,4%
Environment	229,3	183,3	25,1%	239,9	-4,4%
Response	184,0	145,2	26,7%	197,1	-6,6%
MARGEM BRUTA	32,6%	28,8%	3,8 p.p.	32,5%	0,2 p.p.
Environment	38,9%	33,8%	5,1 p.p.	39,5%	-0,7 p.p.
Response	27,1%	24,4%	2,7 p.p.	26,6%	0,5 p.p.
DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADM.	(38,9)	(36,8)	5,5%	(36,7)	6,0%
Environment	(30,2)	(31,6)	-4,2%	(30,2)	0,2%
Response	(8,6)	(5,3)	63,7%	(6,5)	33,2%
EBITDA	374,5	291,6	28,4%	400,4	-6,5%
Environment	199,2	152,4	30,7%	208,5	-4,5%
Response	175,4	140,0	25,3%	190,6	-8,0%
MARGEM EBITDA	29,6%	25,6%	4,0 p.p.	29,8%	-0,2 p.p.
Environment	33,7%	28,0%	5,7 p.p.	34,6%	-0,8 p.p.
Response	25,8%	23,5%	2,4 p.p.	25,7%	0,1 p.p.
RESULTADO FINANCEIRO	(419,9)	(182,9)	129,6%	(101,2)	315,1%
Despesas financeiras	(508,6)	(276,0)	84,3%	(247,4)	105,6%
Receitas financeiras	88,7	93,1	-4,8%	146,2	-39,4%
IR E CSLL	(35,3)	(4,7)	648,8%	(73,1)	-51,7%
LUCRO LÍQUIDO	(202,1)	10,9	N.M.	108,9	N.M.

* Resultado do 1T23 ajustado pelas despesas extraordinárias e não caixa da listagem na NYSE.

FLUXO DE CAIXA

R\$milhões	1T24	1T23
Lucro líquido do período	(202,1)	(111,0)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do período ao caixa proveniente das (aplicado nas) operações:		
Depreciações e amortizações	121,3	93,1
Provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa	1,1	1,9
Valor residual de ativo imobilizado e intangível alienado	28,8	35,1
Provisão para contingências	(0,1)	0,7
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(1,5)	(20,3)
Equivalência patrimonial	0,0	0,0
Valor residual de baixa de investimento	0,0	7,6
Amortização de custas sobre empréstimos e financiamentos e debêntures	135,9	0,0
Baixa provisão Obrigações por conta de aquisição de investimentos	0,0	0,0
Resultado SWAP - <i>Green bonds</i>	(2,8)	0,0
Realização de ajuste de avaliação patrimonial	0,0	0,7
Juros sobre empréstimos e financiamentos, debêntures, arrendamentos e variação cambial	346,5	240,4
	629,2	359,2
Variações nos ativos e passivos:		
Contas a receber	30,4	(26,7)
Impostos a recuperar	(8,7)	(22,2)
Despesas Antecipadas	(14,6)	5,7
Estoques	(20,7)	(7,6)
Adiantamento a Fornecedores	(31,2)	(32,0)
Outras contas a receber	(14,7)	64,7
Depósitos judiciais	(0,3)	(11,1)
Fornecedores	28,9	(27,8)
Salários e encargos sociais	(2,1)	(20,9)
Impostos a recolher	3,0	74,3
Outras contas a pagar	19,6	59,4
	(10,5)	55,7
Caixa proveniente das (aplicado nas) operações	416,6	303,9
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(113,7)	(55,0)
Juros pagos sobre debêntures	(270,9)	(260,0)
Juros pagos sobre arrendamento	(2,1)	(1,7)
Multas sobre empréstimos e financiamentos pagos	(1,2)	0,0
Multas sobre debêntures pagos	(49,8)	0,0
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13,1)	(44,8)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	(34,1)	(57,7)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Caixa despendido para aquisições de empresas, líquido do caixa recebido	(0,4)	(9,9)
Pagamento de obrigações por conta de aquisição de investimentos	(151,3)	(64,1)
Aquisição de bens do ativo imobilizado e intangível	(21,8)	(152,6)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(173,5)	(226,6)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos - Atribuído aos acionistas		
Aumento de capital	0,0	0,0
Pagamento de gastos com emissão de ações	0,0	0,0
Distribuição de Lucros - períodos anteriores	0,0	1,1
Aumento de participação de minoritários	0,0	465,1
Atribuído a financiamentos		
Partes relacionadas	0,0	0,0
Pagamentos de arrendamentos	(55,8)	(34,8)
Captações de empréstimos e financiamentos	3.566,9	636,6
Captações de debêntures	0,0	0,0
Custos na captação de debêntures	0,0	5,7
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - Principal	(401,5)	(595,3)
Pagamentos de debêntures - Principal	(2.429,6)	(60,0)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos	680,0	418,4
Aumento líquido/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	472,4	134,2
Variação Cambial de caixa e equivalentes de caixa	18,8	15,4
Caixa e equivalentes de caixa no início do Período	2.930,1	2.925,3
Caixa e equivalentes de caixa no final do Período	3.421,3	3.075,0

EARNING RELEASE 1Q24



With the mission of promoting **ecological transformation**, Ambipar invests in and operates **decarbonization, circular economy, energy transition and environmental regeneration**.

Videoconference

May 10, 2024

2:00 p.m. New York Time (3:00 p.m. Brasília time)

[Access link](#)

1Q24 RESULTS RELEASE	3
MESSAGE FROM MANAGEMENT	4
GROSS REVENUE	5
EBITDA	6
FINANCIAL RESULT	7
CONSOLIDATED NET INCOME	8
CAPITAL STRUCTURE	8
INVESTMENTS	12
CAPEX	12
M&A	12
ROIC	13
AMBIPAR RESPONSE	14
HIGHLIGHTS	14
GROSS REVENUE	15
NET REVENUE	20
COST OF PRODUCTS/SERVICES (CASH)	20
EBITDA	22
CAPEX RESPONSE	23
AMBIPAR ENVIRONMENT	24
HIGHLIGHTS	25
GROSS REVENUE	25
NET REVENUE	29
COST OF PRODUCTS/SERVICES (CASH)	30
EBITDA	31
CAPEX ENVIRONMENT	32
ANNEXES	33

1Q24 EARNINGS RELEASE

In 1Q24, Ambipar presents EBITDA of R\$375M and operational ROIC of 24%

1Q24 Highlights

- Net Revenue grows 11.0% compared to 1Q23, with emphasis on 13.9% growth in Response;
- EBITDA grew 28.4% to R\$375 million with an increase of 4.0 pp in margin, reaching 29.6%;
- Consolidated recurring net profit ¹of R\$42.3 million, growth of 288%;
- Operational ROIC was 24%;
- CAPEX reduced to 10% of Net Revenue, with efficiency gains, without compromising future growth;
- Largest issuance of *Green Bonds* in the Brazilian corporate market for a term of 7 years, with covenants of 3.75x for 2024, and lengthening the debt amortization schedule.

R\$million	1Q24	1Q23*	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Gross Revenue	1,414.3	1,254.0	12.8%	1,481.8	-4.6%
Deductions	(147.5)	(112.9)	30.6%	(136.0)	8.5%
Net Revenue	1,266.9	1,141.1	11.0%	1,345.8	-5.9%
Gross profit	413.3	328.5	25.8%	437.0	-5.4%
Gross margin	32.6%	28.8%	3.8pp	32.5%	0.2 pp
EBITDA	374.5	291.6	28.4%	400.4	-6.5%
EBITDA margin	29.6%	25.6%	4.0pp	29.8%	-0.2 pp
Financial result	(419.9)	(182.9)	129.6%	(101.2)	314.9%
Consolidated net profit (loss)	(202.1)	10.9	N.M.	108.9	N.M.
Controlling Net Profit (Loss)	(253.4)	21.9	N.M.	78.7	N.M.
Recurring Net Profit ¹	42.3	10.9	288.1%	108.9	-61.2%
Net debt ^{1,2}	4,640.7	3,946.4	17.6%	4,205.7	10.3%
Leverage (x)	3.10	3.38	-0.28	2.63	0.47
CAPEX ³	124.2	159.3	-22.0%	197.0	-37.0%
Operational ROIC ⁴ (%)	23.9%	24.3%	-0.4 pp	28.2%	-4.1 pp
ROIC (%)	10.2%	9.9%	0.3pp	12.2%	-1.9 pp

¹- At the end of the period; ²- Net Debt / annualized EBITDA, which considers the EBITDA of the current quarter multiplied by 4. ³- Capex does not consider M&A; ⁴- ROIC excluding intangible. *1Q23 adjusted for the non-cash accounting effect of R\$121.9 million on expenses.

¹ excluding debt prepayment costs, issuance costs and carrying interest on the overlapping gross debt

MESSAGE FROM MANAGEMENT

Dear shareholders,

We are pleased to announce the results for the first quarter of 2024 with revenue growth and EBITDA margin expansion in both business segments and an increase in recurring net profit. The year 2024 marks a new phase for the Company with a focus on deleveraging, efficiency, integration, increased cash generation and organic growth.

The first quarter, in general, tends to be the weakest of the year due to market dynamics. Nevertheless, we achieved important results for the Company in 1Q24, R\$1.4 billion in Gross Revenue, which represents a growth of 12.8% compared to 1Q23, R\$375 million in EBITDA, an increase of 28.4% vs 1Q23, with an EBITDA margin of 29.6%, expansion of 4.0 pp YoY

Response showed growth of 18% in gross revenue, compared to 1Q23, with emphasis on the 60% growth in Brazil.

Furthermore, in Environment, we presented sequential growth in revenue in the national waste management and valorization market, compared to 4Q23, a period in which we observed a typical historical seasonality of greater demand for extra services by our customers.

In February 2024, we completed the issuance, on the international market, of a USD750 million *green bond* with bullet maturity in 2031, establishing a new level of access to capital for the Company. With this operation, we were able to extend the debt profile with a level of *covenants* that allows the Company to work with a safety margin on the balance sheet. The *duration* was extended from 3.3 years in 4Q23 to 5.5 years in 1Q24, considering this issuance and amortization of debts totaling R\$2.8 billion.

Exchange rate variations on interest and principal will be protected by derivative operations, with a cost of CDI+1.68%. Derivatives will only be used for economic hedging purposes and not as speculative investments and fall within the hedge accounting criteria.

We are committed to discipline in capital allocation. We reduced CAPEX to less than 10% of Net Revenue, totaling R\$124.2 million, of which R\$80.6 million for renewal and R\$43.6 million for expansion.

At the end of March 2024, following our mission to promote ecological transformation, we inaugurated GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales), our circular economy center, in Santiago, Chile. This is the largest recycling plant in the country, which will enable the processing of up to 60 thousand tons of waste per year through automated processes and equipped with the most advanced technologies in the world. With *ramp-up* of operations scheduled for the second half of this year, this is just the beginning of our journey to consolidate the circular economy ecosystem in Latin America, reinforcing our commitment to promoting a low-carbon economy.

We continue the process of extracting synergies from the integration of operations and companies acquired in recent years. The current stage we are conducting is aimed at identifying opportunities for cost optimization, strengthening *cross-selling* and unifying systems. This process is being well conducted and playing a priority role within the goals of our partners and executives.

In the continuous improvement of the Company's governance, 2 new independent directors were elected at the Meeting on April 30, 2024, Victor Bastos Almeida and Felipe Villela Dias, totaling 5 independent members. We have formed a mostly independent Board that will contribute to improving processes, integration, management efficiency and financial expertise, with

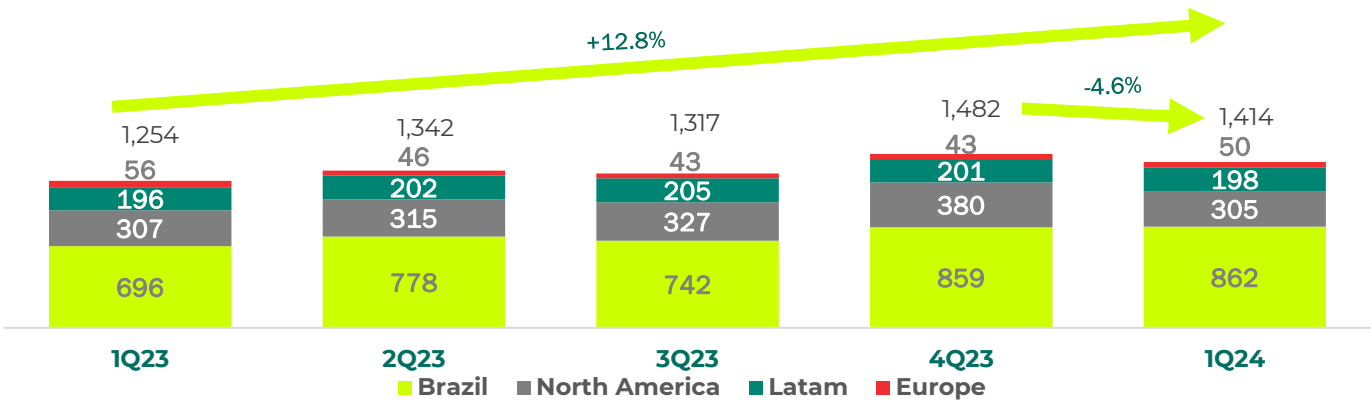
complementary experience and skills in areas fundamental to the Company's long-term business strategy.

In 2024, we expect a year of recovery and improvement in macroeconomic indicators and we will work focused on our strategy. We will expand contact with the market, so that Ambipar's value converges with its intrinsic value. Our focus will be on organic growth, integration of operations and presenting expansion in financial indicators, continuous strengthening of teams, increase in cash generation and deleveraging.

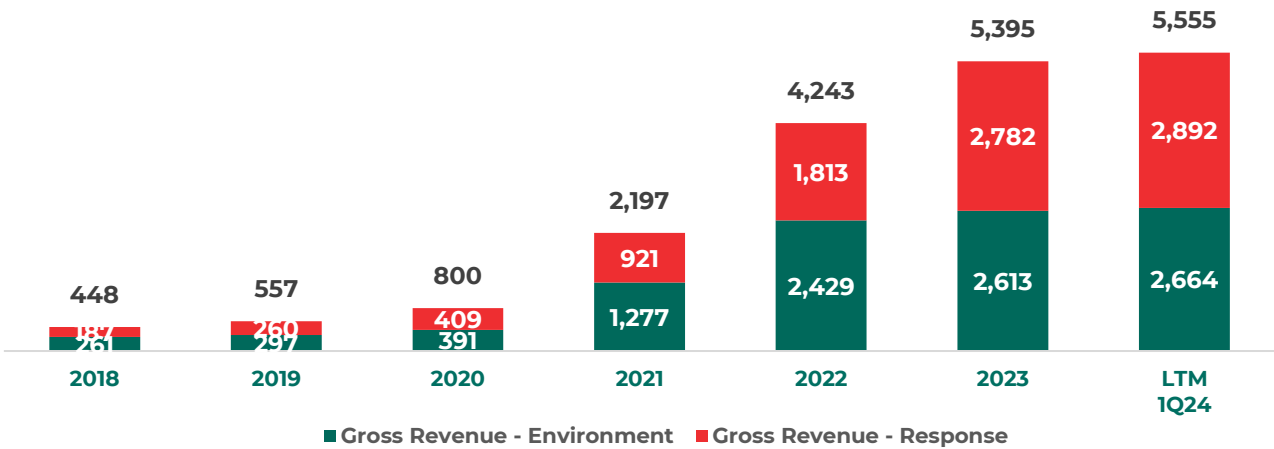
Thank you very much,
CEO of Ambipar

GROSS REVENUE

Geographic Distribution of Gross Revenue

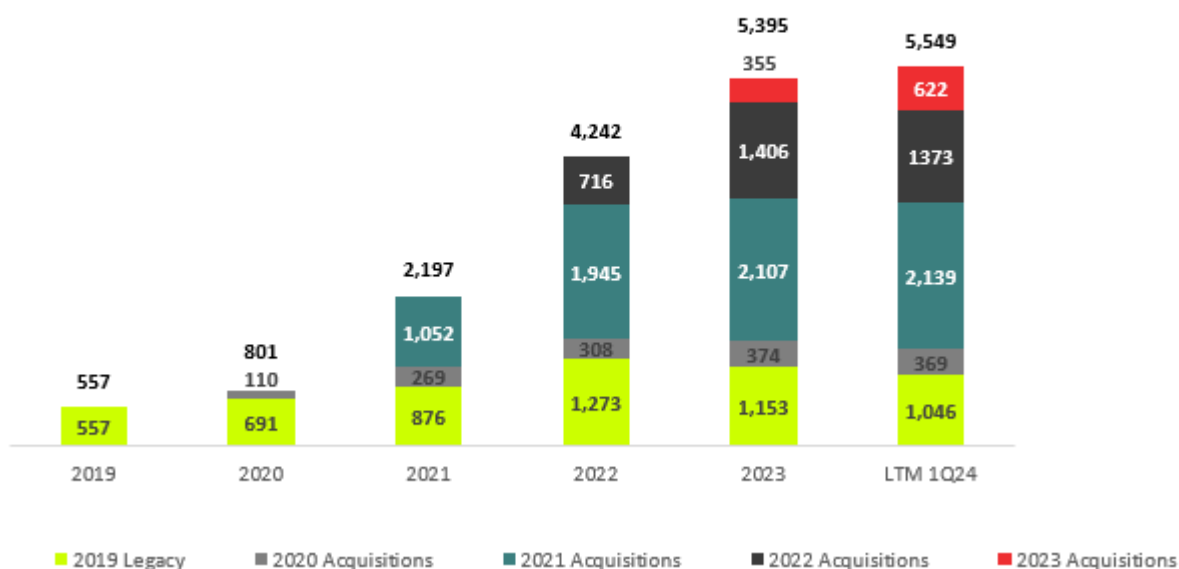


Gross Revenue
R\$ million



Revenue origination occurs in Environment and Response operations, as detailed on the following pages. In 1Q24, 39% of revenue was generated in international markets.

Annual revenue growth performance from Acquisitions - Ambipar



The graph above shows revenue according to the acquisition vintage. In general, all vintage acquisition have shown significant growth since the acquisition, demonstrating the success in integrating operations and *cross selling* for companies that become part of the Ambipar ecosystem.

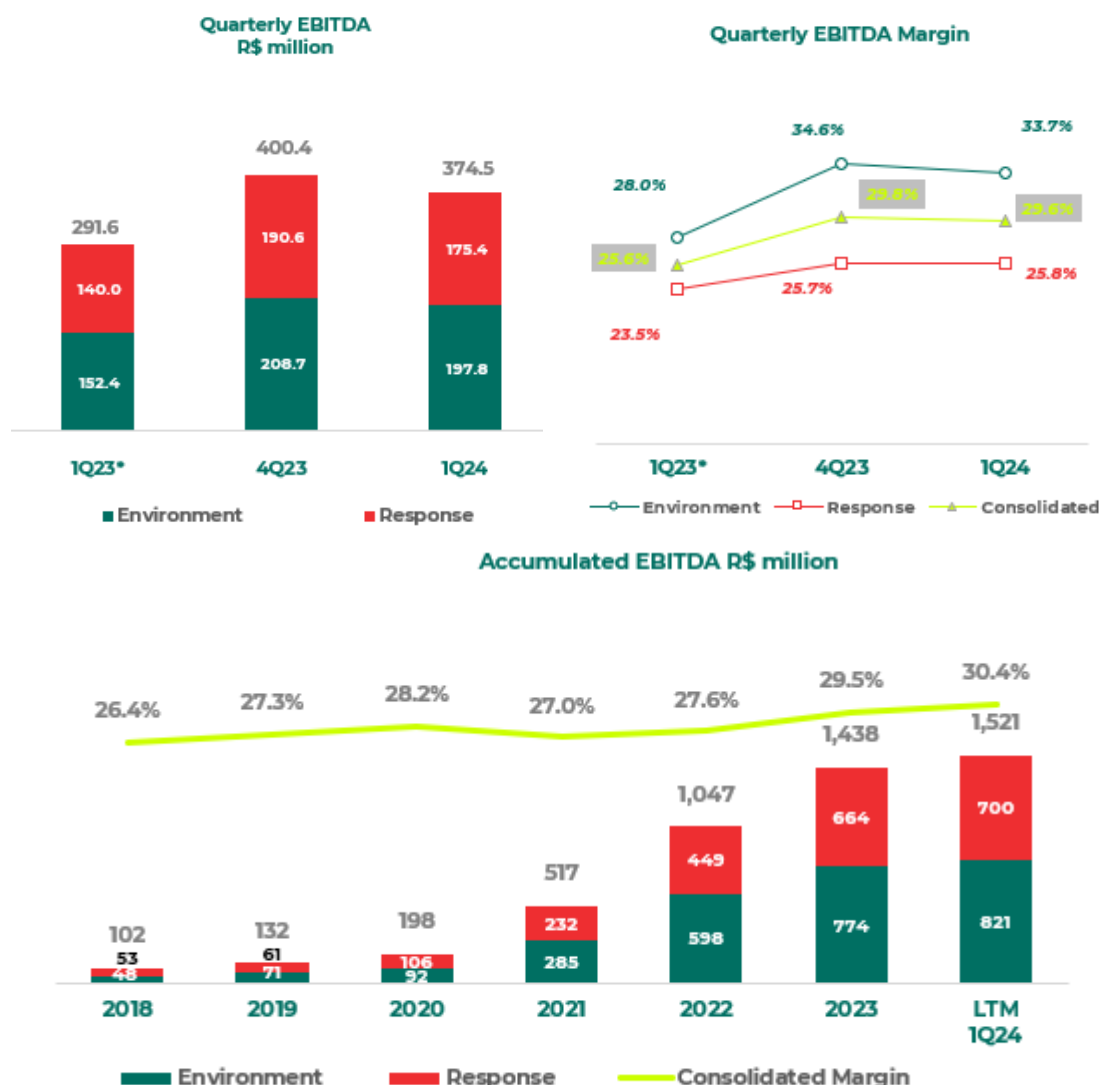
EBITDA

EBITDA reconciliation in accordance with CVM Resolution 156/22.

R\$million	1Q24	1Q23*	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Net profit	(202.1)	10.9	N.M.	108.9	N.M.
(+) IR and CSLL	35.3	4.7	651.1%	73.1	-51.7%
(+) Financial result	419.9	182.9	129.6%	101.2	314.9%
(+) Depreciation and amortization	121.3	93.1	30.3%	117.2	3.5%
(=) Adjusted EBITDA	374.5	291.6	28.4%	400.4	-6.5%
(-) Adjustments	0.0	(121.9)	N.M.	0.0	N.M.
(=) EBITDA	374.5	169.7	120.7%	400.4	-6.5%

* EBITDA net profit and 1Q23 EBITDA Margin adjusted for extraordinary and non-cash expenses from listing on the NYSE.

In 1Q24, Ambipar presented EBITDA of R\$374.5 million, a growth of 28.4%, compared to 1Q23, mainly coming from Brazilian operations in Response and Waste Management and Valorization in Environment.



FINANCIAL RESULT

R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Financial income	88.7	93.1	-4.7%	146.2	-39.3%
Financial expenses	(508.6)	(276.0)	84.3%	(247.4)	105.6%
Interest on Debentures, Loans, Right of Use	(294.5)	(256.3)	14.9%	(192.8)	52.7%
Debentures Advance Payment Fee	(51.0)	0.0	N.M.	0.0	N.M.
Cost Amortization	(135.9)	0.0	N.M.	0.0	N.M.
Var. Exchange, Monetary and Others	(27.2)	(19.7)	38.1%	(54.6)	-50.2%
Net financial result	(419.9)	(182.9)	129.6%	(101.2)	314.9%

In 1Q24, Ambipar presented a negative net financial result of R\$419.9 million, 129.6% higher than 1Q23 and 314.9% higher than 4Q23, mainly due to the cost of R\$135.9 million in amortization of

costs² on loans and debentures and R\$51.0 million in prepayment fees for debts made throughout 1Q24.

Throughout this quarter we had a higher gross debt, as we had on February 6th the settlement of the *green bond* and only at the end of March the prepayment of debts, which culminated in a higher financial interest expense of approximately R\$57 million.

CONSOLIDATED NET INCOME

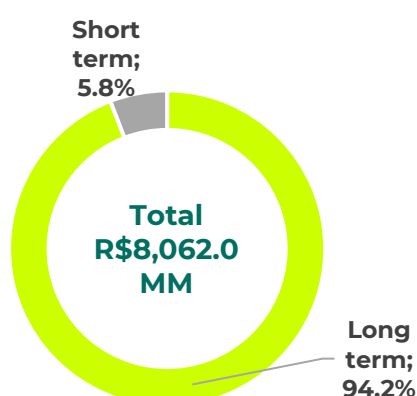
Net profit (loss) R\$ million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
Consolidated	(202.1)	(111.0)	N.M.	108.9	N.M.
Controlling Interest	(253.4)	(100.0)	N.M.	78.7	N.M.
Non-controlling Interest	51.3	(11.0)	N.M.	30.3	69.3%
Consolidated Net Profit Recurring	42.3	10.9*	288.1%	108.9	-61.2%

*1Q23 adjusted for the non-cash accounting effect of R\$121.9 million on expenses.

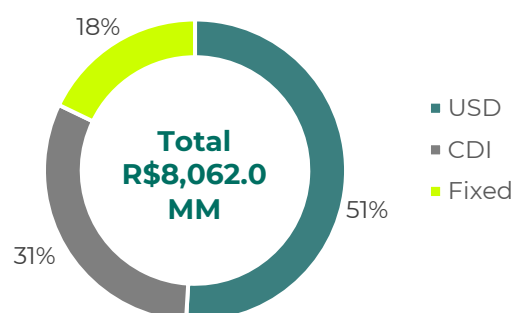
The Company recorded a net loss of R\$202.1 million in 1Q24, mainly because of costs (R\$136 million) and debt prepayment fees (R\$51 million), in addition to the higher financial expenses (R\$57 million) correlated with the highest gross debt throughout the quarter, as explained previously. Excluding these effects, the result would be a profit of approximately R\$42.3 million.

CAPITAL STRUCTURE

1Q24 Gross Debt



Breakdown Indexers 1Q24



On March 31, 2024, the Company's net debt was R\$4.6 billion, with a cash and cash equivalents position of R\$3.4 billion. In relation to December 31, 2023, there was an increase in cash equivalents of R\$491.2 million, and in gross debt by R\$926.2 million, due to the *green bond*. In

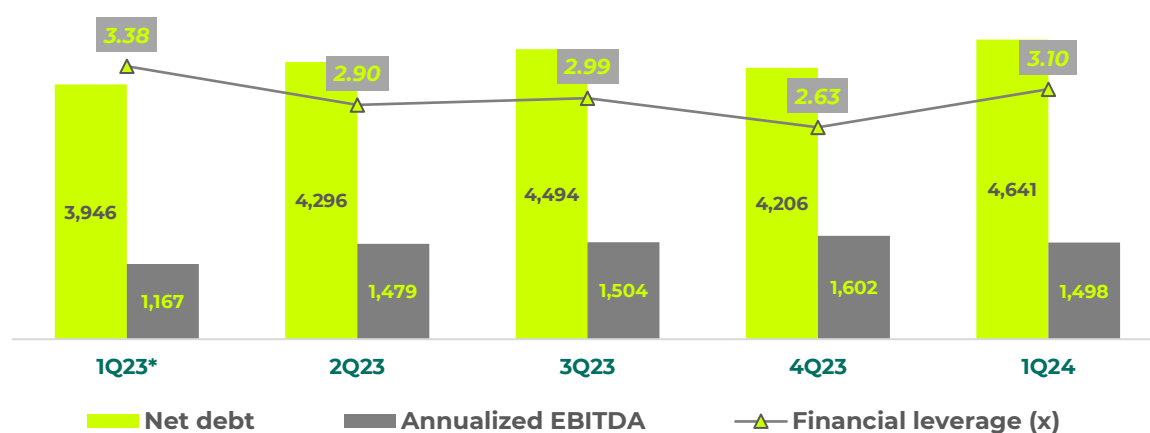
2- According to technical pronouncement CPC 08 (IAS 29), financial charges incurred when raising funds from financial institutions must be appropriated over the term, based on the amortized cost method. With the early settlement of debts, therefore, the balance of funding transaction costs was immediately written off as a loss in the financial result for the period.

1Q24, we made prepayments of loans, financing and debentures in the amount of R\$2.8 billion, in line with the strategy of increasing the average debt term and reducing costs.

The *green bond* had a positive impact on cash generation due to the *bullet structure*, removing short-term amortizations present in prepaid debts. Despite the generation of cash flow in different foreign currencies, which can represent a natural hedge for the Company's balance sheet, we contracted a full hedge (plain *vanilla swap*) for 3 years of interest and 5 years of principal, with a cost of CDI+1.68% for the first three years. After the third year, we expect to have more cash generation and assets in dollars, allowing the Company to choose to roll over the debt under even more favorable conditions.

Composition of Gross Debt R\$million	03/31/2024 (R\$million)	Financial charges (% pa)
Debentures	2,514	CDI + 2.75 to 3.1
Green Bond	3,658	9.875 (USD) (CDI hedge + 1.68%)
Working capital	1,255	CDI+ 2.37 to CDI+ 4.39 and fixed 6.36
Investment financing	521	14.01
Financial leasing	114	8.67
Total gross debt	8,062	

Financial leverage - Net debt/Annualized EBITDA¹



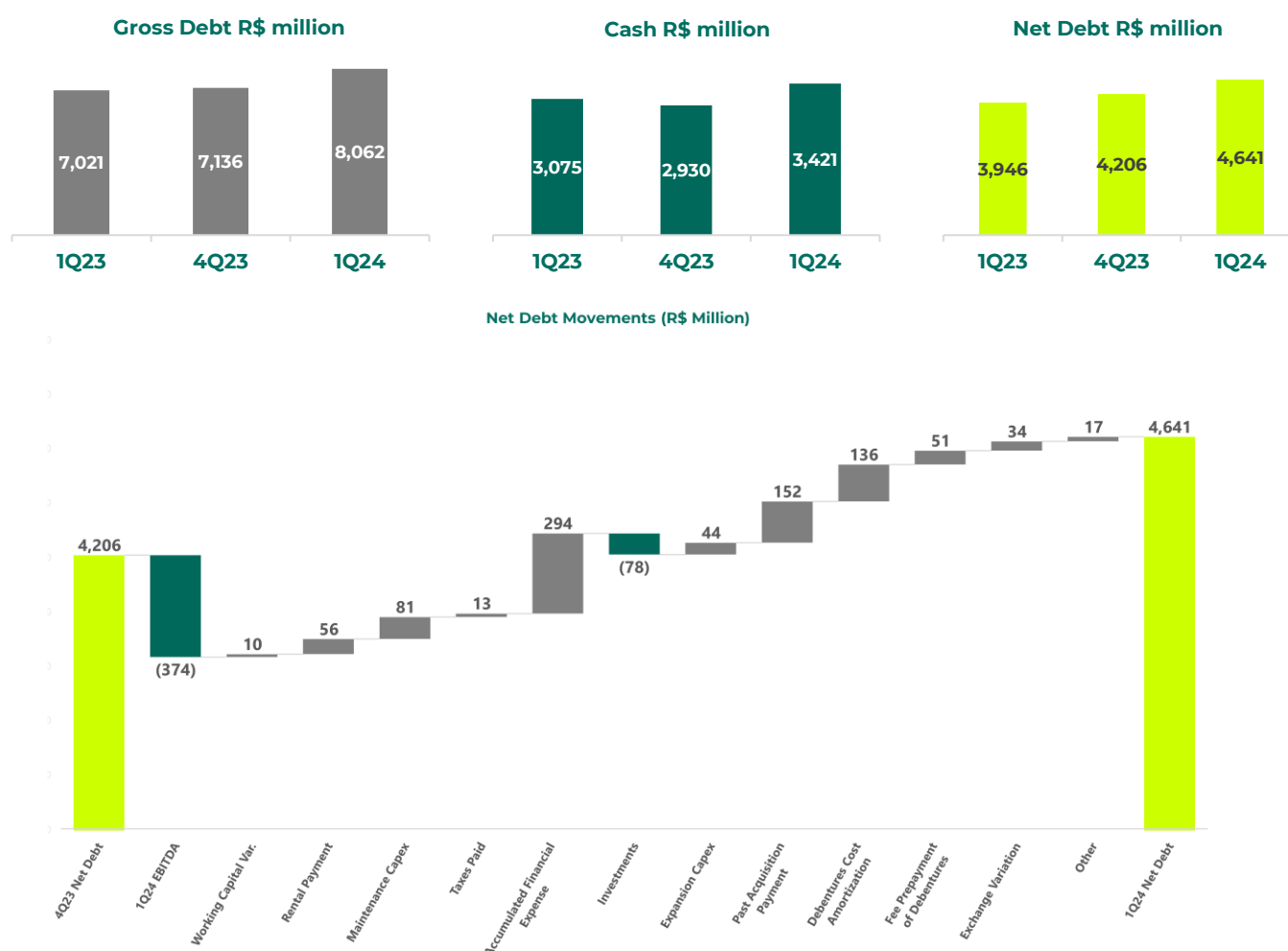
*1Q23 EBITDA excludes extraordinary or non-cash expenses in Response's NYSE listing.
1- Annualized EBITDA considers the EBITDA of the current quarter multiplied by 4.

The Company's new debt profile is mainly composed of the *green bond* and the old issuances of Ambipar Participações, Emergency and ESG Environmental. We observed better conditions in the new issuance we are carrying out led by Banco Bradesco, with *covenants* similar to the Bond and cost of CDI + 2.75%.

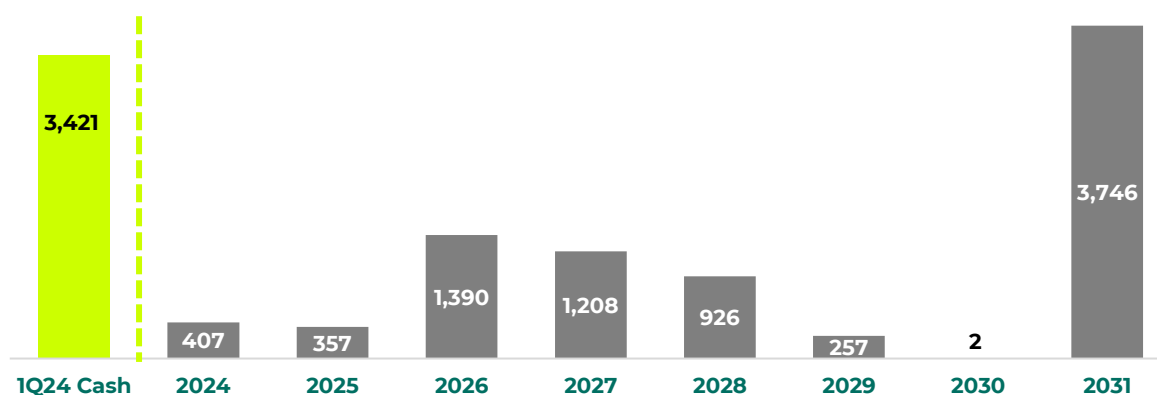
Ambipar maintains R\$3.4 billion in cash and equivalents as a safety margin and long-term financial investments as collateral for the *Green Bond hedge*.

Net Debt and Leverage R\$million	03/31/2024	12/31/2023	Var.	03/31/2023
Gross Debt	8,062.0	7,135.8	13.0%	7,021.4
% Foreign currency	51.0%	6.3%	44.6pp	6.4%
Short term	471.7	1,015.1	-53.5%	785.2
Long term	7,590.3	6,120.7	24.0%	6,236.1
(-) Cash and financial investments	3,421.3	2,930.1	16.8%	3,075.0
(=) Net debt	4,640.7	4,205.7	10.3%	3,946.4
Annualized EBITDA	1,497.9	1,601.5	-6.5%	1,166.5
Leverage (x)	3.10	2.63	0.47	3.38
EBITDA LTM Proforma for calculating Green Bond covenant ¹	1,545.4	N.A.	N.A.	N.A.
Green Bond Leverage (x)	3.00	N.A.	N.M.	N.A.

1- Includes the unconsolidated EBITDA of companies acquired in the last twelve months.



The variation of R\$435 million in net debt, in March/24 compared to December/23, mainly arises from the following reasons: (i) R\$294 million in increased financial expenses; (ii) R\$187 million in fees and costs on debt prepayments; (iii) R\$152 million in M&A payments; (iv) R\$124 million in CAPEX; (v) R\$56 million in lease payments, (vi) R\$10 million in working capital variations; and (vii) R\$13 million in taxes; which were partially offset by: (a) R\$374 million of EBITDA; (b) R\$78 million in income on financial investments and (c) R\$34 million in exchange rate variation.

Gross Debt Amortization Schedule¹ R\$ Million

1. Gross values, which include issuance costs. Costs are recorded when transactions are carried out.

The duration of gross debt was lengthened during 1Q24, from 3.3 years in 4Q23 to 5.5 years, considering the issuance of the *green bond* and amortization of debentures AMBP12, AMBP13, EMGP11, EESG11, Commercial Notes and Working Capital line which together totaled R\$2.8 billion.

(R\$ million)	
Recurring Cash Flow	1Q24
EBITDA	374
Working Capital Variation	(10)
Payment of Leases	(56)
Capex Maintenance	(81)
Operating Cash Flow	228
Taxes Paid	(13)
Accumulated Financial Expense	(294)
Revenue Financial Applications	78
Recurring Cash Flow	(2)
Cash Flow Including Non-Recurring Expenses	
Capex Expansion	(44)
Payment of Past Acquisitions	(152)
Debenture Prepayment Costs	(136)
Prepayment Premium	(51)
Cash Exchange Variation	19
Exchange Variation Gross Debt	(53)
Others	(19)
Cash Flow (Net debt variation)	(435)

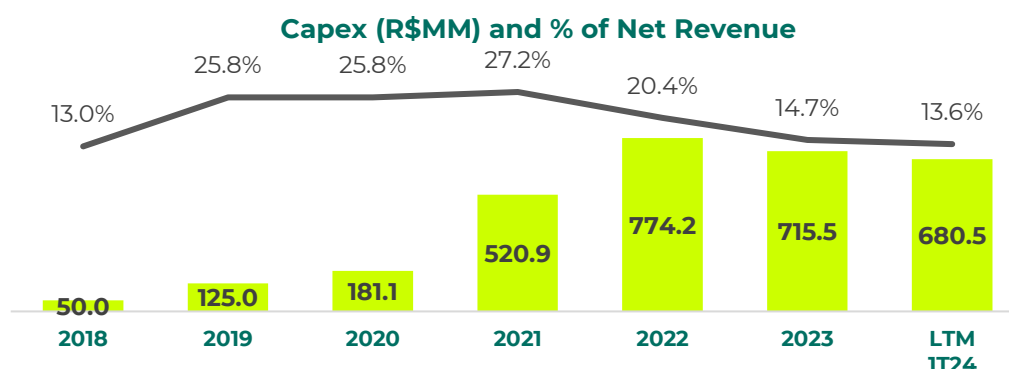
In 1Q24, we continued to focus on managing the Company's cash, and equalized the recurring cash flow. Cash flow including non-recurring expenses was consumption of R\$435 million, mainly due to costs and prepayment fees of R\$136 million and payment of Past Acquisitions of R\$152 million.

INVESTMENTS

CAPEX

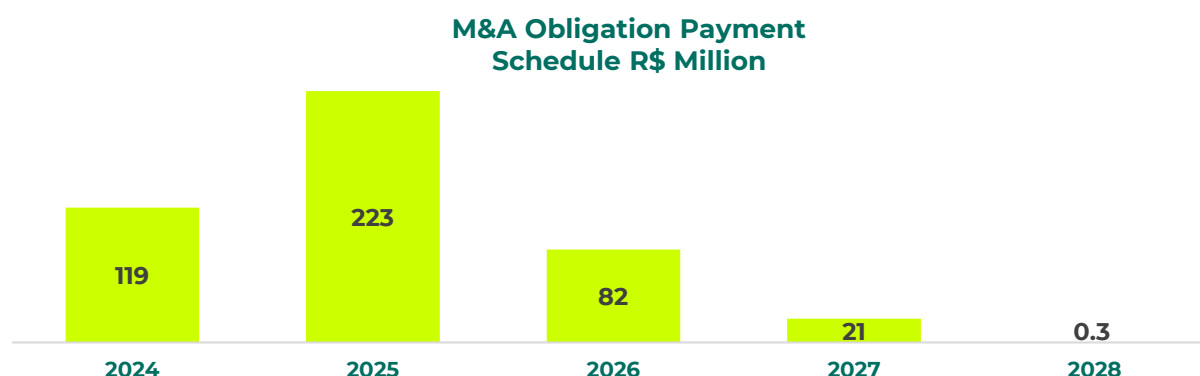
We reduced CAPEX by 22.0% compared to 1Q23, representing 9.8% of net revenue in 1Q24 - we made expansion capex equivalent to 3.4% of net revenue, resulting from expenses with recycling factories in the Northeast of Brazil. **We provide details of Response and Environment Capex in the respective section by segment.**

CAPEX R\$ MM	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs. 1Q23
Total Consolidated Capex	159.3	160.4	198.9	197.0	124.2	-22.0%
% Consolidated Net Revenue	14.0%	13.3%	16.8%	14.6%	9.8%	-4.2 pp
Expansion	90.9	100.8	118.6	84.4	43.6	-52.0%
% Consolidated Net Revenue	8.0%	8.4%	10.0%	6.3%	3.4%	-4.5pp
Maintenance	68.4	59.6	80.3	112.6	80.6	17.9%
% Consolidated Net Revenue	6.0%	4.9%	6.8%	8.4%	6.4%	+0.4pp



M&A

The graph below shows the payment schedule for installments related to company acquisitions over the last few years.



ROIC

The Return on Invested Capital minus intangible assets ("operational ROIC") allows us to have an approximate estimate of the return on investments made in operations.

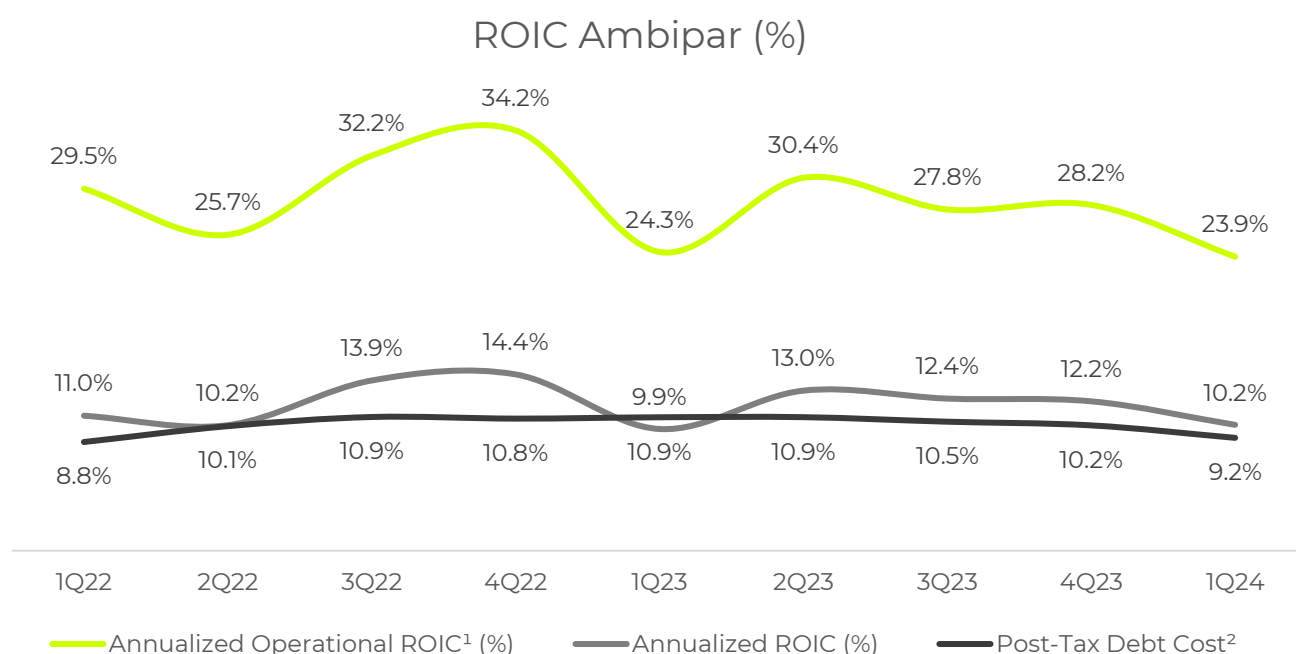
The Return on Invested Capital ("ROIC") incorporates intangible assets into the invested capital base, mainly composed of goodwill paid for acquisitions.

Investment in M&A, initially, has a lower ROIC due to the premium paid for acquisition. Once acquisitions become part of operations, the expected return on the marginal investment made tends to follow the Operational ROIC since the invested capital is allocated to the operations of the acquired company and does not include goodwill.

The operational ROIC decreased by 0.4 p.p. compared to 1Q23, due to the increase in average invested capital compared to the increase in EBIT, as explained in the previous sections.

R\$million	1Q24 Annualized	1Q23 Annualized	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23 Annualized	Var. 1Q24 x 4Q23
(+) EBIT	1,012.8	794.1	27.5%	1,132.7	-10.6%
(-) Tax ¹	(303.8)	(238.2)	27.5%	(339.8)	-10.6%
NOPAT	709.0	555.8	27.6%	792.9	-10.6%
(+) Average Net Worth	2,493.9	1,548.5	61.1%	2,167.7	15.0%
(+) Average Net Debt	4,423.2	4,061.2	8.9%	4,349.9	1.7%
Average Invested Capital	6,917.1	5,609.7	23.3%	6,517.6	6.1%
(-) Average Intangible	3,956.1	3,324.5	19.0%	3,702.0	6.9%
Invested Capital ex Average Intangible	2,961.0	2,285.2	29.6%	2,815.6	5.2%
Operational ROIC ² (%)	23.9%	24.3%	-0.4 pp	28.2%	-4.2 pp
ROIC (%)	10.2%	9.9%	0.3pp	12.2%	-1.9 pp

1- Considers a tax rate of 30%; 2- Ignores intangibles / The Annual ROIC calculation considers Average Invested Capital from the current year and the immediately previous year, however, the Quarterly ROIC calculation considers average invested capital from the end of the current quarter and the beginning of the last twelve months. *1Q23 EBITDA excludes extraordinary or non-cash expenses in Response's NYSE listing.



¹Note: 1- Excludes Intangible Assets. 2- Considers a fixed income tax rate of 30% in all periods. *Considers a Tax rate of 30% in all quarters and years.**Considers EBIT from the last twelve months.***The calculation of the Annual ROIC considers Average Invested Capital of the current year and the immediately previous year, however, the calculation of Quarterly ROIC considers average invested capital at the end of the current quarter and beginning of the last twelve months.

AMBIPAR RESPONSE



Ambipar Response has 4 business units:

- **Emergency response:** specialist in crisis management and response to environmental emergencies, with command coordinated by a control center, managing services simultaneously, scalable and standardized. It has 5 HAZMAT training camps, training person according to National Technical Standards Fire Protection Association ("NFPA", in the USA), a reference in the development of technical standards for emergency response. Also comprises Fire Response for the prevention and combat of forest and industrial fires and Medical Response to emergency medical care services.
- **Marine response:** port support solutions, such as transporting people, material and ranch, dredging support, preventive fencing and emergency bases. It also offers solutions for maritime support, such as transporting materials to platforms, combating oil spills, *chase-boats* for seismic vessels, and vessels for FPSO support (*Floating production storage and offloading*).
- **Industrial response:** meets demands for cleaning, maintenance, decontamination and treatment, painting of industrial and naval tanks, which typically involve a hazardous environment or material. It also performs decommissioning of FPSOs, vessels, platforms and industrial plants. It can perform these services for radioactive materials as well.
- **Environmental response:** rehabilitation of fauna and flora, licensing, auditing and environmental due diligence, soil remediation, risk study, preparation and execution of environmental monitoring programs. Team formed by biologists, oceanographers, geologists, geographers and engineers.

For more details, watch the [institutional video](#).

HIGHLIGHTS

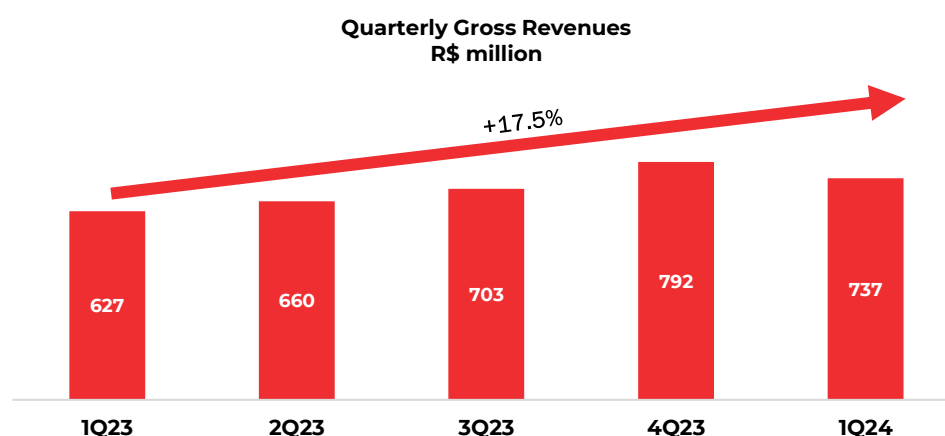
R\$million	1Q24	1Q23*	Var.	4Q23	Var.
GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
DEDUCTIONS	(58.1)	(30.9)	88.0%	(51.2)	13.5%
NET REVENUE	679.1	596.3	13.9%	740.5	-8.3%
GROSS PROFIT	184.0	145.2	26.7%	197.1	-6.6%
GROSS MARGIN	27.1%	24.4%	2.7pp	26.6%	0.5 pp
EBITDA	175.4	140.0	25.3%	190.6	-8.0%
EBITDA MARGIN	25.8%	23.5%	2.4pp	25.7%	0.1pp

*1Q23 EBITDA and EBITDA Margin adjusted for extraordinary and non-cash expenses from listing on the NYSE.

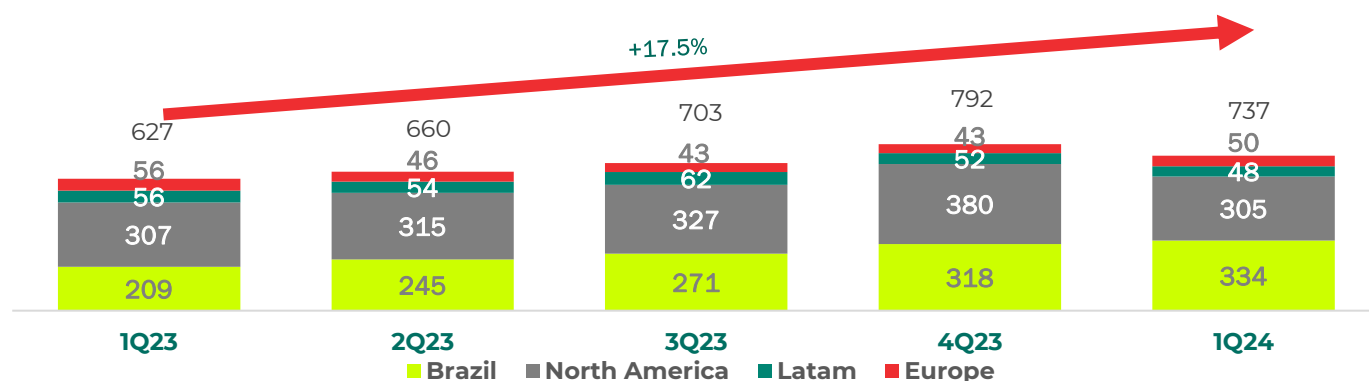
GROSS REVENUE

RESPONSE

Composition of Gross Revenue R\$million	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
GROSS REVENUE	350.4	363.3	431.8	667.8	627.1	660.4	702.6	791.7	737.1
Brazil	112.5	122.8	159.4	202.5	208.7	244.5	270.9	317.6	333.8
International	237.9	240.6	272.4	465.3	418.4	415.9	431.8	474.1	403.4
Latam (ex-Brazil)	57.9	58.7	44.1	50.3	55.8	54.3	61.7	51.7	48.5
Europe	47.8	50.5	51.8	64.7	56.1	46.0	42.8	42.6	50.2
North America	132.2	131.3	176.5	350.3	306.5	315.5	327.3	379.8	304.7

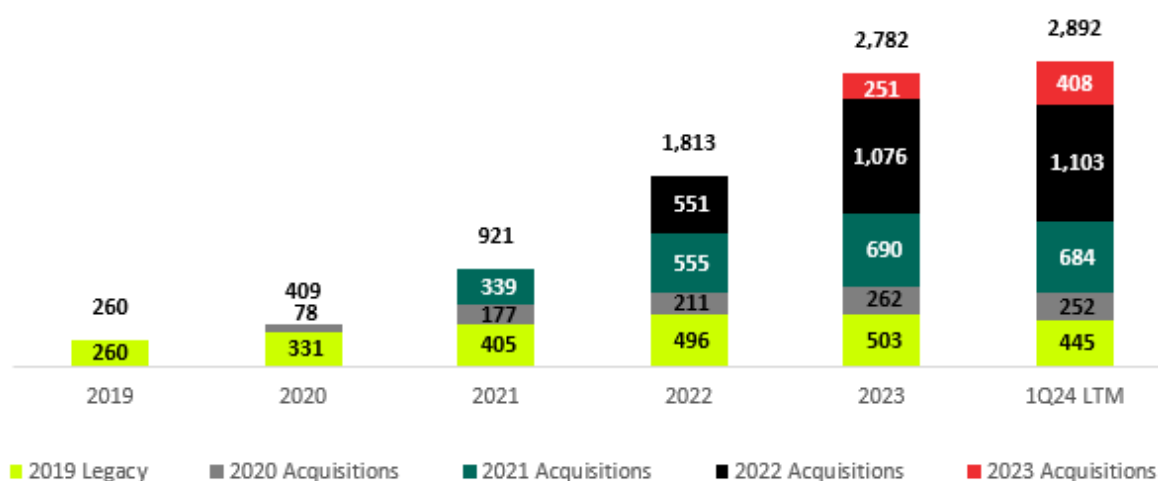


Gross Revenue Breakdown (R\$ Million)



Gross revenue reached R\$737.1 million in 1Q24, 17.5% higher than 1Q23, due to the 59.9% growth in revenue from Brazil, offset by the 3.6% reduction in international revenue. The 6.9% reduction versus 4Q23 comes from the 14.9% drop in international revenue, mainly in North America (19.8% reduction), which was partially offset by the 5.1% increase in Brazil.

Annual revenue growth performance from Acquisitions - Response



All vintage acquisition of companies that make up the Ambipar Response division have grown. This is due to *cross-selling*, Ambipar's investment in enabling operations, and the brand with higher recognition that we bring to acquired companies. The LTM drop in some of them is described in the breakdown by region.

BRAZIL

COMPOSITION OF GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x4Q23
RESPONSE					
TOTAL GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
Brazil	333.8	208.7	59.9%	317.6	5.1%
Subscriptions Brazil	74.8	38.2	95.9%	70.3	6.4%
Services Brazil	258.9	170.5	51.8%	247.3	4.7%

Services Provided		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
Brazil	Gross Revenue (R\$Million)	170.5	204.9	230.5	247.3	258.9	51.8%
	Number of Services Provided	2,727	3,075	3,237	3,644	3,697	35.6%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	62.5	66.6	71.2	67.9	70.0	12.0%

- Gross Revenue Brazil grew in all comparisons, driven by the provision of emergency services, especially rail and air, and by growth in environmental response.
- The growth in subscription revenue is mainly due to medical services.

- Within the quarter, the Company was called to deal with a road emergency, caused by a truck overturning in Joinville/SC - Brazil, which spilled a chemical product (sulfonic acid) into a spring and interrupted the city's water supply, as shown in the photo below.



Contamination by chemical product in water body, Joinville, SC, Brazil

LATAM

COMPOSITION OF GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x4Q23
RESPONSE					
TOTAL GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
International	403.4	418.4	-3.6%	474.1	-14.9%
Latam (ex-Brazil)	48.5	55.8	-13.2%	51.7	-6.3%
Latam Subscriptions	35.3	36.1	-2.1%	36.3	-2.5%
Latam Services	13.1	19.7	-33.4%	15.5	-15.1%

Services Provided		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
	Gross Revenue (R\$Million)	19.7	19.7	25.8	15.5	13.1	-33.4%
Latam (Ex-Brazil)	Number of Services Provided	95	90	102	89	87	-8.4%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	207.6	219.4	253.4	173.8	151.0	-27.3%

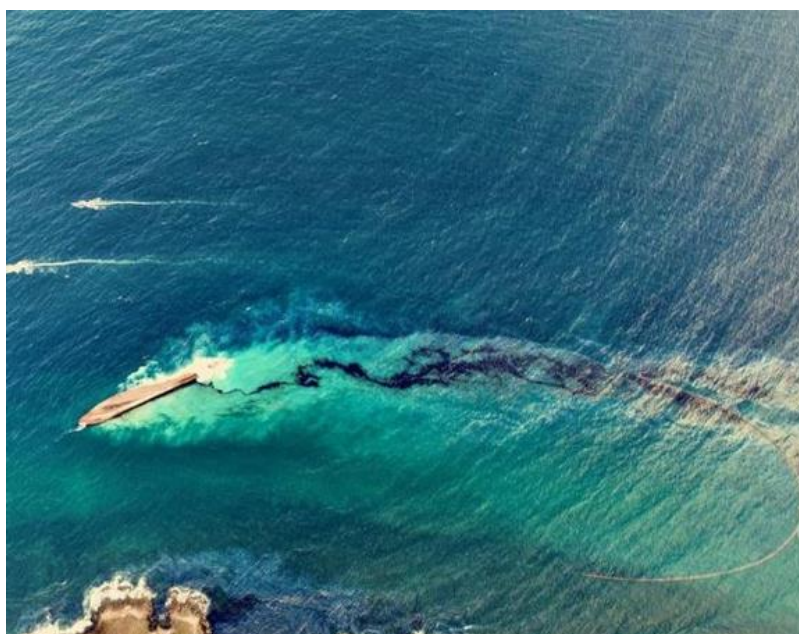
- The 13.2% drop in revenue in 1Q24 vs 1Q23 is due to the devaluation of the Chilean peso, as in local currency revenue showed *mid-single digit growth*. When comparing 1Q24 with 4Q23 in local currency, the reduction was *low single digit*.
- We opened a new base in Mexico, as a request of a chemical industry client, to support their operations, and we began prospecting for new clients to leverage organic growth in this region.

EUROPE

COMPOSITION OF GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x4Q23
RESPONSE					
TOTAL GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
International	403.4	418.4	-3.6%	474.1	-14.9%
Europe	50.2	56.1	-10.5%	42.6	17.8%
Subscriptions Europe	4.7	4.8	-2.3%	4.3	8.4%
Services Europe	45.5	51.3	-11.3%	38.3	18.8%

Services Provided		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
Europe	Billing Services (R\$Million)	51.3	41.5	38.5	38.3	45.5	-11.3%
	Number of Services Provided	5,947	5,798	5,854	5,998	5,953	0.1%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	8.6	7.2	6.6	6.4	7.6	-11.4%

- The 10.5% drop in revenue in 1Q24 vs 1Q23 was mainly due to the major maritime oil spill emergency in the Strait of Gibraltar in 1Q23, which was partially offset by the response to oil spills in Tobago and at a refinery in Ireland throughout 1Q24.



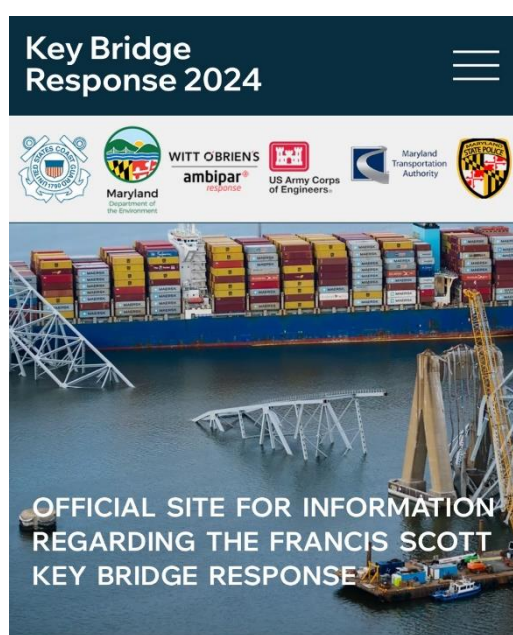
Oil leak in Tobago.

NORTH AMERICA

COMPOSITION OF GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x4Q23
RESPONSE					
TOTAL GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
International	403.4	418.4	-3.6%	474.1	-14.9%
North America	304.7	306.5	-0.6%	379.8	-19.8%

Services Provided		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
North America	Gross Revenue (R\$Million)	306.5	315.5	327.3	379.8	304.7	-0.6%
	Number of Services Provided	3,228	3,660	3,751	4,754	4,525	40.2%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	95.0	86.2	87.2	79.9	67.3	-29.1%

- The drop in revenue in North America in the quarterly and annual comparison comes from (i) the drop in revenue in Canada, mainly due to the end of services linked to the *Trans Mountain Pipeline project* and (ii) fewer emergency services due to pipeline leaks, silos and asbestos decontamination in the USA.
- The drop in organic revenue in the annual comparison was partially offset by the entry of revenue from Bulldog (Alberta), now Ambipar Response.
- We have been providing services on the ship accident on the Baltimore bridge since the day of the accident. Today we have around 30 people allocated to this emergency, being the only private company to deal with the incident, in addition to 5 American government entities, demonstrating our capacity and quality in executing/conducting services.



Key Suppliers of Baltimore Bridge Collapse

NET REVENUE

R\$million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
GROSS REVENUE	737.1	627.1	17.5%	791.7	-6.9%
DEDUCTIONS	(58.1)	(30.9)	88.0%	(51.2)	13.5%
NET REVENUE	679.1	596.3	13.9%	740.5	-8.3%
% Deductions / Gross Revenue	(7.9%)	(4.9%)	-3.0 pp	(6.5%)	-1.4pp

- The variation in net revenue followed the evolution of gross revenue by geography, and the revenue deductions for each region. There was no significant change in the tax structure of each market, with deductions in the Brazilian market being greater than in the international market.

COST OF PRODUCTS/SERVICES (CASH)

	RESPONSE				
Composition of the Costs of Services Provided R\$million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
Personnel	292.7	237.6	23.2%	300.0	-2.5%
Third parties	79.2	88.8	-10.9%	123.4	-35.8%
Maintenance	26.2	19.8	32.2%	27.3	-4.0%
Travel	13.0	17.2	-24.2%	12.2	6.7%
Freight	1.0	1.5	-30.8%	0.4	149.0%
Rentals	0.2	10.7	-98.5%	0.2	-25.1%
Fuel	18.3	12.6	45.6%	18.0	1.9%
Materials	10.7	7.9	35.3%	11.5	-6.3%
Telecommunications	3.3	3.7	-10.3%	4.1	-19.4%
Marketing	2.9	3.1	-6.4%	4.6	-37.7%
Taxes	3.1	10.8	-71.2%	6.1	-48.8%
Others	44.4	37.3	19.1%	35.6	24.7%
TOTAL	495.0	451.0	9.8%	543.4	-8.9%

RESPONSE

Composition of the
Costs of Services
Provided
R\$million

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Net Revenue	321.9	332.6	398.1	632.3	596.3	612.1	641.1	740.5	679.1
Personnel	118.0	120.2	137.7	271.5	237.6	253.4	260.0	300.0	292.7
Third parties	46.8	49.5	45.1	69.0	88.8	92.2	102.7	123.4	79.2
Maintenance	6.6	8.1	15.5	27.8	19.8	24.7	22.7	27.3	26.2
Travel	4.6	4.6	6.7	17.2	17.2	19.2	19.7	12.2	13.0
Freight	1.1	1.2	1.3	13.4	1.5	0.8	1.2	0.4	1.0
Rentals	9.6	9.5	3.3	8.6	10.7	11.7	(21.2)	0.2	0.2
Fuel	12.2	18.7	19.8	7.5	12.6	12.8	16.1	18.0	18.3
Materials	3.3	3.5	10.4	5.2	7.9	5.2	4.6	11.5	10.7
Telecommunications	0.7	0.6	1.0	4.2	3.7	2.9	3.7	4.1	3.3
Marketing	0.5	0.7	5.5	4.1	3.1	5.3	4.6	4.6	2.9
Taxes	9.3	6.2	5.9	(1.3)	10.8	4.2	1.1	6.1	3.1
Others	16.3	20.8	30.5	27.0	37.3	21.9	33.6	35.6	44.4
TOTAL	229.0	243.6	282.8	454.2	451.0	454.1	448.8	543.4	495.0

Percentage of Net Revenue

RESPONSE

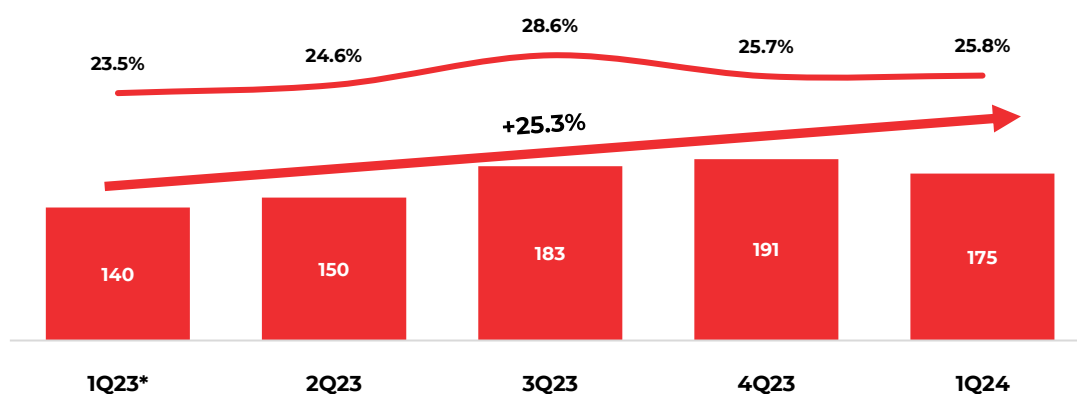
Composition of the Costs
of Services Provided
R\$million

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Net Revenue	321.9	332.6	398.1	632.3	596.3	612.1	641.1	740.5	679.1
Personnel	36.7%	36.1%	34.6%	42.9%	39.9%	41.4%	40.6%	40.5%	43.1%
Third parties	14.5%	14.9%	11.3%	10.9%	14.9%	15.1%	16.0%	16.7%	11.7%
Maintenance	2.1%	2.4%	3.9%	4.4%	3.3%	4.0%	3.5%	3.7%	3.9%
Travel	1.4%	1.4%	1.7%	2.7%	2.9%	3.1%	3.1%	1.6%	1.9%
Freight	0.4%	0.3%	0.3%	2.1%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%
Rentals	3.0%	2.9%	0.8%	1.4%	1.8%	1.9%	(3.3%)	0.0%	0.0%
Fuel	3.8%	5.6%	5.0%	1.2%	2.1%	2.1%	2.5%	2.4%	2.7%
Materials	1.0%	1.1%	2.6%	0.8%	1.3%	0.8%	0.7%	1.5%	1.6%
Telecommunications	0.2%	0.2%	0.3%	0.7%	0.6%	0.5%	0.6%	0.6%	0.5%
Marketing	0.2%	0.2%	1.4%	0.6%	0.5%	0.9%	0.7%	0.6%	0.4%
Taxes	2.9%	1.9%	1.5%	(0.2%)	1.8%	0.7%	0.2%	0.8%	0.5%
Others	5.1%	6.2%	7.7%	4.3%	6.3%	3.6%	5.2%	4.8%	6.5%
Total	71.1%	73.2%	71.0%	71.8%	75.6%	74.2%	70.0%	73.4%	72.9%
Gross Margin	28.9%	26.8%	29.0%	28.2%	24.4%	25.8%	30.0%	26.6%	27.1%

The drop in third-party costs is due to the lower volume of hiring this services in emergencies. The largest cost components – Personnel, Third Parties, Maintenance, Fuel and Travel – represented more than 85% of total costs.

EBITDA

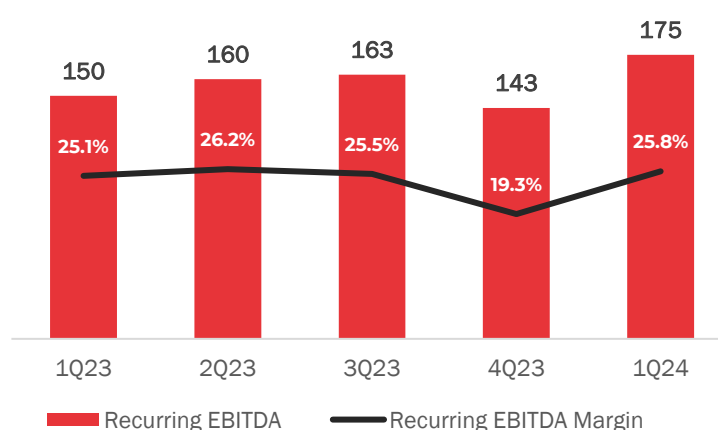
Quarterly EBITDA (R\$ million) and Margin (%)



* 1Q23 EBITDA and Margin excludes extraordinary or non-cash expenses related to Response's listing on the NYSE.

EBITDA recorded growth of 25.3% in the comparison between 1Q23 and 1Q24. 1Q23, with an expansion of 2.4 pp in the EBITDA margin, mainly due to the greater representation of Brazil, which has higher margins than other geographies. Excluding the *earn-out reversal* in 4Q23, because of the acquisition model implemented, there would be growth as shown in the following graph.

Recurring EBITDA (R\$MM) and recurring EBITDA margin (%)



CAPEX RESPONSE

In 1Q24, the addition of fixed assets in Response was R\$61.9 million. We invest in North America mainly in operational assets to support the growth of the operation.

CAPEX R\$ MM	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs. 1Q23
Total Capex Response	69.0	41.9	75.6	78.9	61.9	-10.3%
% Net Revenue Response	11.6%	6.9%	11.8%	10.6%	9.1%	-2.5pp
Expansion	38.0	24.3	39.6	23.2	14.7	-61.2%
% Net Revenue Response	6.4%	4.0%	6.2%	3.1%	2.2%	-4.2 pp
Brazil	25.6	6.3	23.9	3.7	0.0	-100.0%
% Gross Revenue Brazil	12.3%	2.6%	8.8%	1.2%	0.0%	-12.3pp
Latam (ex Brazil)	0.6	18.0	15.7	0.0	0.0	-100.0%
% Gross Revenue Latam (ex Brazil)	0.1%	4.3%	3.6%	0.0%	0.0%	-0.1 pp
Europe	0.3	0.0	0.0	0.0	0.2	-45.2%
% Gross Revenue Europe	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	-0.2 pp
North America	11.5	0.0	0.0	19.5	14.6	26.8%
% Gross Revenue North America	3.8%	0.0%	0.0%	5.1%	4.8%	1.0 pp
Maintenance	31.1	17.7	36.0	55.7	47.1	51.5%
% Net Revenue Response	5.2%	2.9%	5.6%	7.5%	6.9%	1.7pp
Brazil	18.3	5.3	21.5	34.1	33.3	82.0%
% Gross Revenue Brazil	8.8%	2.2%	7.9%	10.7%	10.0%	1.2pp
Latam (ex Brazil)	0.5	1.8	0.0	0.4	3.2	538.8%
% Gross Revenue Latam (ex Brazil)	0.1%	0.4%	0.0%	0.1%	0.8%	0.7pp
Europe	1.6	1.8	1.4	0.2	3.8	136.3%
% Gross Revenue Europe	2.9%	4.0%	3.2%	0.5%	7.5%	4.7pp
North America	10.7	8.7	13.1	21.0	6.8	-36.1%
% Gross Revenue North America	3.5%	2.8%	4.0%	5.5%	2.2%	-1.2 pp

AMBIPAR ENVIRONMENT



Ambipar Environment has 5 business units:

- **Waste Management and Valorization:** this unit's activities include waste recovery, co-processing, waste collection, conditioning, decontamination, logistics and reverse manufacturing, waste treatment and disposal. Ambipar manages its customers' waste to reuse, reuse and recycle, with the aim of reducing or eliminating disposal in sanitary landfills ("zero landfill"). The processes used in these activities have embedded waste recovery technology and patents that are Ambipar's property. Our clients are mainly industrial, and we have no exposure to government clients. For a better understanding of our services offered and our portfolio. [Click here](#) and access our video.
- **Circular Economy:** provides recycling and reuse solutions for post-consumer and post-industrial waste. We source and transform post-consumption material into inputs for industries in various sectors or new recycled products. The capture of these materials is carried out through partnerships with collectors' cooperatives and agreements for the collection of recyclables. [Click here](#) and access our video.
- **ESG Consulting and Compliance:** provides ESG consulting, auditing and compliance services. Our services ensure that our clients' operations are in regulatory compliance, preventing them from suffering penalties or fines as a result of non-compliance with extensive environmental legislation. We also offer compliance management software and ESG indicators tracking. We also offer corporate training to help our clients implement a sustainability agenda through the measurement, management and improvement of ESG indicators. [Click here](#) and access our video.
- **Decarbonization:** provides solutions for managing, reducing and offsetting greenhouse gas emissions. We generate and intermediate the negotiation of carbon credits. We generate carbon credits through: (a) residue processing, as the creation of products from residues reduces emissions; (b) recycling or reuse of waste as raw material for supply chains (Circular Economy/Logistics and reverse manufacturing); (c) replacement of the energy matrix in co-processing plants; and (d) *Nature-Based Solutions*, which includes: (i) Reduction of Emissions from Deforestation and Forest Degradation (REDD+), (ii) agricultural management (ALM); (iii) reforestation (ARR) and (iv) legal reserve compensation (CRL) for rural properties that have a Legal Reserve deficit. [Click here](#) and access our video.
- **Hazmat Logistics:** transportation, storage, handling and disposal of hazardous materials ("Hazmat") safely and in compliance with environmental legislation. For a better understanding of our services offered and our portfolio.

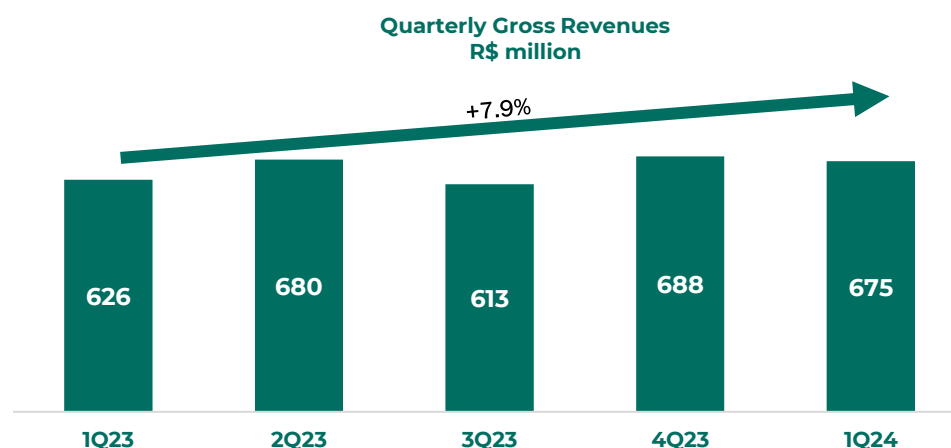
HIGHLIGHTS

R\$ million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(a/c)
Gross Revenue	675	626	7.9%	688	-1.9%
Deductions	(89)	(82)	8.8%	(84)	5.7%
Net Revenue	586	544	7.8%	604	-3.0%
Gross profit	228	184	23.9%	239	-4.6%
Gross margin	38.9%	33.8%	5.1pp	39.5%	-0.7 pp
EBITDA	198	152	29.8%	209	-5.2%
EBITDA margin	33.7%	28.0%	5.7pp	34.5%	-0.8 pp

GROSS REVENUE

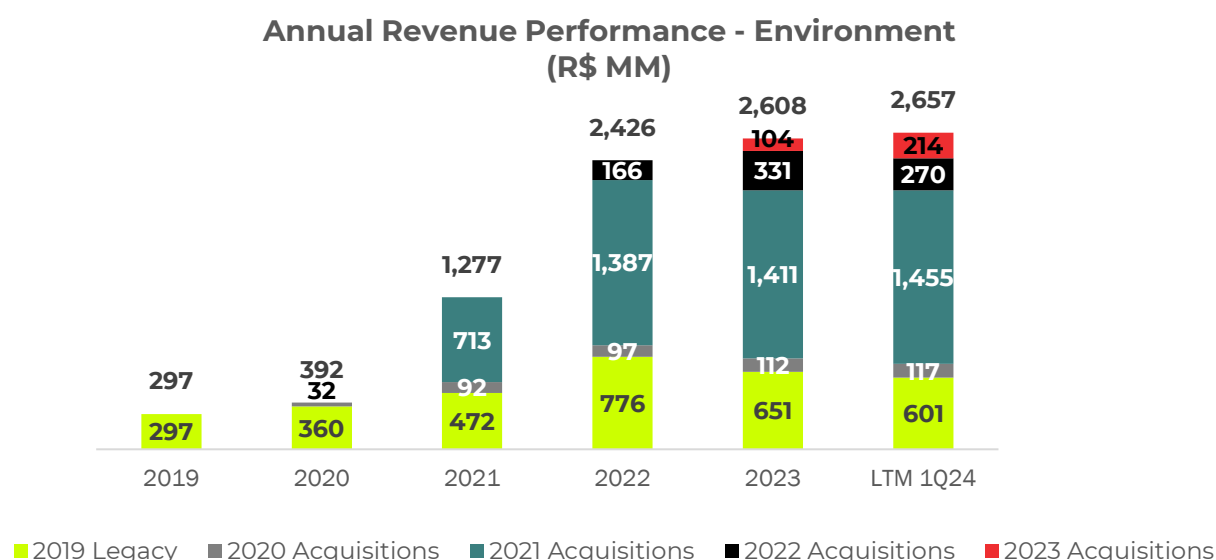
ENVIRONMENT

COMPOSITION OF GROSS REVENUE R\$million	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
GROSS REVENUE	518.0	602.8	667.2	638.9	625.9	680.2	613.4	688.4	675.4
Total waste management	372.4	407.3	459.8	410.5	378.3	400.2	397.7	420.2	425.1
Brazil	211.8	262.0	313.8	262.0	238.4	252.5	254.1	271.2	276.0
International	160.6	145.3	146.0	148.5	139.8	147.6	143.6	149.0	149.2
Circular Economy	100.8	108.3	147.6	160.8	188.6	173.1	153.4	202.9	174.3
ESG Consulting and Compliance	8.6	10.0	8.4	9.8	9.3	10.5	15.2	14.6	30.2
Decarbonization	6.1	2.9	11.1	5.0	5.3	45.8	3.6	6.0	1.4
Hazmat Logistics	30.2	74.3	40.2	52.7	44.4	50.6	43.4	44.6	44.4



Gross revenue from the Environment segment in 1Q24 reached R\$675.4 million, 7.9% above 1Q23 and 1.9% below 4Q23.

The main factors that contributed to the increase were (i) performance of Waste Management and Valorization in Brazil; (ii) growth in local currency in Latin America and (iii) ESG Consulting due to the renewal of contracts with large clients.



Even with the delivery of less profitable contracts throughout 2023 relating to acquired companies and legacy operations (until 2019), we saw 8% growth in total gross revenue.

Waste Management and Recovery

GROSS REVENUE R\$ million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Total waste management	425.1	378.3	12.4%	420.2	1.2%
Brazil	276.0	238.4	15.7%	271.2	1.8%
International	149.2	139.8	6.7%	149.0	0.1%

Total Waste Management	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
(A) Gross Revenue (R\$Million)	378.3	400.2	397.8	420.3	425.1	12.4%
(B) Extra services (R\$Million)	45.7	53.8	50.6	65.4	41.2	-9.8%
(A) – (B) = (C) Contract Revenue (R\$ Million)	332.6	346.4	347.2	354.9	383.9	15.4%
(D) Number of Customers	5,184	5,041	5,067	5,168	5,137	-0.9%
(C)/(D) Average Customer Ticket (R\$ Thousand)	64.2	68.7	68.5	68.7	74.7	16.5%
(E) Units served*	6,224	6,297	6,254	6,384	6,431	3.3%
(C)/(E) Average Ticket Units Served (R\$ Thousand)	53.4	55.0	55.5	55.6	59.7	11.7%

*Customers can have more than one service unit, for example, 2 factories belonging to the same customer represent 2 units served and only 1 customer.

- In the quarterly comparison (1Q24 vs. 4Q23), there was an increase in revenue in the Brazilian and International markets, despite the seasonally higher extra services in 4Q.

- We advanced in commercial integration nationally and internationally. In general, we have seen a stronger backlog for waste management in Brazil and LatAm.
- This quarter we renewed with large clients in the food and beverage, beauty and healthcare, pulp and paper, and capital goods industries.
- We presented good results in oil waste management, co-processing for the cement industry and the mining sector.
- In LatAm, there was strong growth due to waste and effluent management services in Chile. There was also growth in revenue from new mining waste management contracts. Due to the devaluation of the Chilean peso in relation to the Real, revenue remains stable in the quarterly comparison.
- The greater sharing of equipment in Brazilian operations has reflected in more efficient costs and CAPEX in this division.



Waste management inside an industrial facility



Composting for Pulp and paper client

Circular Economy

GROSS REVENUE R\$million		1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23		
Circular Economy		174.3	188.6	-7.6%	202.9	-14.1%		

Processed Waste (tons)		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
Circular Economy	Gross Revenue (R\$Million)	188.6	173.1	153.4	202.9	174.3	-7.6%
	Tons	72,643	68,131	61,342	71,277	60,265	-17.0%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	2.6	2.5	2.5	2.8	2.9	11.4%

- The Company chose to increase inventories and reduce the tonnage sold due to the trend of increasing prices for recyclable materials.
- The Company continues working to verticalize the recycling chain. Valuing recyclables for final or semi-finished products generates more added value.
- As a 1Q24 highlight, we had the inauguration of GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales) in Chile. The country aims to increase recycling rates to levels similar to Europe in less than 20 years. With this asset, we position ourselves to lead this movement.



GIRI in Santiago, Chile

ESG Consulting

GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
ESG Consulting and Compliance	30.2	9.3	224.2%	14.6	106.6%

ESG Consulting	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
Gross Revenue (R\$Million)	9.3	10.5	15.2	14.6	30.1	224.2%
Quantity Contracts	1,325	1,309	1,378	1,420	1,348	1.7%
Average Ticket (R\$ Thousand)	7.0	8.0	11.1	10.3	22.4	218.6%

- The current level of gross revenue and average ticket is due to the expansion of consultancy services focused on governance, started in 3Q23. We had contract renewals with large clients, portfolio upsells and conversions of commercial contracts projected in the backlog.

Decarbonization

GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Decarbonization	1.4	5.3	-73.8%	6.0	-77.0%

Traded Carbon Credits	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
(A) Gross Revenue (R\$Million)	5.3	45.8	3.6	6.0	1.4	-73.8%
(B) Other services (R\$Million)	4.4	43.2	0.3	2.6	0.1	-98.3%
(A) – (B) = (C) Gross Revenue Credits Sold (R\$Million)	0.9	2.6	3.3	3.4	1.3	46.1%
(D) Tons (thousand)	9.7	48.9	61.4	72.2	28.6	194.9%
(C)/(D) Average Ticket (R\$)	91.9	52.8	53.3	47.2	45.5	-50.5%

- This quarter Decarbonization maintained the volume of credits sold at low levels compared to generation capacity, resulting from the maintenance of low prices for REDD+ credits.
- The focus of this business segment at the moment is on the implementation of reforestation projects with ARR credits and the recertification of REDD+ projects.
- We started carbon capture measurements for the reforestation project in Pontal do Paranapanema. Using the drone, we measured the biomass of the replanted forest – one of the only global projects to use this technology – and consequently carbon capture.

Hazmat Logistics

GROSS REVENUE R\$million	1Q24	1Q23	Var. 1Q24 x1Q23	4Q23	Var. 1Q24 x 4Q23
Hazmat Logistics	44.4	44.4	0.0%	44.6	-0.4%

Tons transported		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs 1Q23
Hazmat Logistics	Gross Revenue (R\$Million)	44.4	50.6	43.4	44.6	44.4	0.0%
	Tons	159,072	201,697	181,038	176,784	160,667	1.0%
	Average Ticket (R\$ Thousand)	279.0	250.8	239.8	252.1	276.3	-1.0%

- Compared to 1Q23, there was an increase in the volume of tons transported by 1.0%, offset by a reduction in the average ticket of 1.0%.

NET REVENUE

R\$million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
	(a)	(b)	(a/b)	(c)	(a/c)
Gross Revenue	675	626	7.9%	688	-1.9%
Deductions	(89)	(82)	8.8%	(84)	5.7%
Net Revenue	586	544	7.8%	604	-3.0%
% Deductions / Gross Revenue	(13.2%)	(13.1%)	-0.1 pp	(12.2%)	-1.0 pp

The evolution of revenue followed the events exposed in the comments per unit, growing 7.9% versus 1Q23.

COST OF PRODUCTS/SERVICES (CASH)

ENVIRONMENT

Composition of the Costs of Services Provided R\$ million	1Q24	1Q23	Var.	4Q23	Var.
Personnel	187.6	178.8	4.9%	182.6	2.7%
Cost of products sold ¹	35.0	41.6	-15.8%	46.0	-23.9%
Third parties	56.3	51.8	8.6%	61.4	-8.3%
Maintenance	18.7	21.5	-12.9%	14.3	31.0%
Fuel	19.0	26.5	-28.2%	20.5	-7.2%
Freight	18.3	13.9	31.1%	18.1	1.2%
Taxes	3.1	2.7	15.7%	6.3	-51.3%
Trips	3.2	2.0	60.5%	3.0	5.7%
Materials	5.1	5.3	-4.4%	5.2	-1.3%
Marketing	5.1	1.1	372.5%	-0.8	N.M.
Rentals	0.4	0.3	30.3%	0.5	-9.2%
Telecommunications	0.7	0.8	-15.4%	0.5	38.8%
Others	5.8	13.7	-57.5%	7.7	-23.8%
TOTAL COST	358.2	360.0	-0.5%	365.2	-1.9%

1- Derived mainly from products sold in the Circular Economy division.

ENVIRONMENT

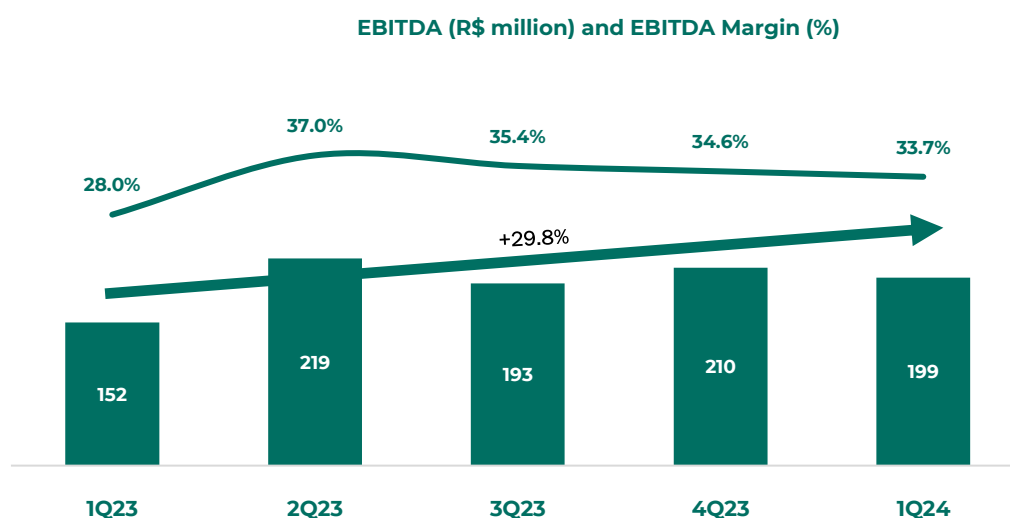
Composition of the Costs of Services Provided R\$million	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Net Revenue	443.1	520.6	581.7	557.5	544.0	590.4	540.0	604.1	586.2
Personnel	151.4	159.7	165.6	171.8	178.8	175.5	174.2	182.6	187.6
Cost of products sold	18.3	37.9	62.8	55.1	41.6	51.9	31.6	46.0	35.0
Third parties	65.6	82.7	68.4	48.0	51.8	45.0	63.3	61.4	56.3
Maintenance	26.2	23.8	23.4	25.6	21.5	15.1	11.2	14.3	18.7
Fuel	14.5	22.2	36.5	16.1	26.5	19.8	15.9	20.5	19.0
Freight	7.2	7.4	5.5	10.8	13.9	14.8	12.8	18.1	18.3
Taxes	1.7	2.4	3.0	6.4	2.7	2.1	7.7	6.3	3.1
Trips	1.3	1.9	2.4	5.7	2.0	5.5	3.2	3.0	3.2
Materials	3.1	3.3	3.1	4.1	5.3	5.9	1.8	5.2	5.1
Marketing	0.2	4.8	5.2	2.7	1.1	0.7	0.5	(0.8)	5.1
Telecommunications	0.5	0.5	0.6	0.7	0.8	0.6	0.6	0.5	0.7
Rentals	3.3	1.0	0.8	0.9	0.3	0.4	0.3	0.5	0.4
Others	0.4	5.0	10.5	0.3	13.7	0.3	(1.4)	7.7	5.8
TOTAL COST	293.7	352.6	387.8	348.0	360.0	337.7	321.5	365.2	358.2

Percentage of Net Revenue

Composition of the Costs of Services Provided R\$million	ENVIRONMENT									
	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	
Net Revenue	443.1	520.6	581.7	557.5	544.0	590.4	540.0	604.1	586.2	
Personnel	34.2%	30.7%	28.5%	30.8%	32.9%	29.7%	32.3%	30.2%	32.0%	
Cost of products sold	4.1%	7.3%	10.8%	9.9%	7.6%	8.8%	5.9%	7.6%	6.0%	
Third parties	14.8%	15.9%	11.8%	8.6%	9.5%	7.6%	11.7%	10.2%	9.6%	
Maintenance	5.9%	4.6%	4.0%	4.6%	3.9%	2.6%	2.1%	2.4%	3.2%	
Fuel	3.3%	4.3%	6.3%	2.9%	4.9%	3.3%	2.9%	3.4%	3.2%	
Freight	1.6%	1.4%	0.9%	1.9%	2.6%	2.5%	2.4%	3.0%	3.1%	
Taxes	0.4%	0.5%	0.5%	1.2%	0.5%	0.4%	1.4%	1.0%	0.5%	
Trips	0.3%	0.4%	0.4%	1.0%	0.4%	0.9%	0.6%	0.5%	0.5%	
Materials	0.7%	0.6%	0.5%	0.7%	1.0%	1.0%	0.3%	0.9%	0.9%	
Marketing	0.0%	0.9%	0.9%	0.5%	0.2%	0.1%	0.1%	(0.1%)	0.9%	
Telecommunications	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	
Rentals	0.7%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	
Others	0.1%	1.0%	1.8%	0.1%	2.5%	0.1%	(0.3%)	1.3%	1.0%	
TOTAL COST	66.3%	67.7%	66.7%	62.4%	66.2%	57.2%	59.5%	60.5%	61.1%	
GROSS MARGIN	33.7%	32.3%	33.3%	37.6%	33.8%	42.8%	40.5%	39.5%	38.9%	

The total costs of the Environment segment in 1Q24 reduced by 0.5% compared to 1Q23, and 1.9% to the immediately previous quarter, and totaled R\$358.2 million.

EBITDA



EBITDA recorded growth of 29.8% in the comparison between 1Q24 and 1Q23. There was an increase of 5.7 pp in margin in 1Q24 compared to 1Q23, resulting from operational synergy and portfolio rebalancing towards more profitable contracts throughout the year. We carry out renegotiations and termination of less profitable contracts throughout 2023 from acquired companies and legacy operations (until 2019).

CAPEX ENVIRONMENT

In 1Q24, the addition of fixed assets was R\$55.5 million. Investments were concentrated in the Waste Management and Valorization and Circular Economy division.

We continue with investments aimed at completing the construction of recycling plants in the Northeast of Brazil and the GIRI (Gestión Integral de Residuos Industriales) center in Peru, which will position us as one of the circular economy leaders in Latin America.

CAPEX R\$ MM	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	Var. 1Q24 vs. 1Q23
Capex Environment Total	85.8	111.9	117.4	111.5	55.5	-35.3%
% Net Revenue Environment	15.8%	19.0%	21.7%	18.5%	9.5%	-6.3 pp
Expansion	52.9	76.6	79.0	61.0	28.8	-45.5%
% Net Revenue Environment	9.7%	13.0%	14.6%	10.1%	4.9%	-4.8pp
Total waste management Brazil	9.2	29.3	28.0	27.8	3.8	-58.6%
% Gross Revenue Total waste management Brazil	3.9%	11.6%	11.0%	10.3%	1.4%	-2.5pp
Total Waste Management International	17.6	13.9	17.0	0.0	5.9	-66.5%
% Gross Revenue Total waste management International	12.6%	9.4%	11.8%	0.0%	4.0%	-8.7pp
ESG Consulting	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0%
% Gross Revenue ESG Consulting	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	0.0%	0.0pp
Hazmat Logistics	1.2	8.9	0.4	0.0	0.0	-100.0%
% Gross Revenue Hazmat Logistics	2.7%	17.5%	0.9%	0.0%	0.0%	-2.7 pp
Industrial Expansion						
Circular Economy Brazil	18.6	0.9	7.2	13.8	17.3	-6.6%
% Gross Revenue Circular Economy Brazil	9.8%	0.5%	4.7%	6.8%	9.9%	0.1pp
International Circular Economy	6.3	23.6	26.4	18.9	1.8	-71.8%
% Gross Revenue International Circular Economy	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Maintenance	32.8	35.3	38.4	50.6	26.7	-18.7%
% Net Revenue Environment	6.0%	6.0%	7.1%	8.4%	4.6%	-1.5 pp
Total waste management Brazil	20.9	21.9	29.3	21.7	7.1	-65.9%
% Gross Revenue Total waste management	8.8%	8.7%	11.5%	8.0%	2.6%	-6.2 pp
Total Waste Management International	3.9	1.6	0.9	15.3	15.1	287.3%
% Gross Revenue Total waste management International	2.8%	1.1%	0.7%	10.3%	10.1%	7.3pp
Circular Economy	3.0	3.5	1.2	9.0	0.0	-100.0%
% Gross Revenue Circular Economy	1.6%	2.0%	0.8%	4.4%	0.0%	-1.6 pp
ESG Consulting	0.7	0.2	0.5	-0.3	0.2	-75.7%
% Gross Revenue ESG Consulting	7.5%	1.5%	3.4%	-1.9%	0.6%	-7.0pp
Decarbonization	2.5	0.0	1.1	1.6	2.5	-1.6%
% Gross Revenue Decarbonization	47.4%	0.0%	31.7%	26.0%	178.2%	130.9pp
Hazmat Logistics	1.8	8.1	5.2	3.3	1.8	0.5%
% Gross Revenue Hazmat Logistics	4.1%	16.0%	12.1%	7.3%	4.1%	0.0pp

ANNEXES

- Balance Sheet
- Income Statement
- Cash flow

BALANCE SHEET

ASSETS R\$million	03/31/2024	12/31/2023
<i>TOTAL ASSETS</i>	12,223.8	11,642.7
<i>CURRENT ASSETS</i>	5,048.4	4,840.7
Cash and cash equivalents	2,897.6	2,739.8
Financial investments	157.7	167.9
Credits Receivable	1,180.0	1,212.7
Recoverable taxes	210.8	192.2
Prepaid expenses	71.4	56.8
Inventories	264.8	245.5
Advance to suppliers	141.9	110.7
Other receivables	124.2	115.0
<i>NON-CURRENT ASSETS</i>	7,175.3	6,802.0
Financial investments	366.0	22.3
Related-Party	0.0	0.0
Receivables	8.4	6.2
Recoverable taxes	21.6	32.2
Deferred taxes	97.2	115.8
Judicial deposits	4.1	3.7
Other receivables	76.8	69.2
Investments	0.0	0.0
Fixed Assets	2,488.9	2,432.8
Right of Use	167.0	152.8
Intangible assets	3,945.4	3,966.9

BALANCE SHEET (continued)

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY R\$million	03/31/2024	12/31/2023
<i>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</i>	12,223.8	11,642.7
<i>CURRENT LIABILITIES</i>	1,508.8	2,045.9
Short term Loans and financing	430.8	468.5
Short term debentures	40.9	546.5
Accounts Payable	285.0	257.1
Salaries and charges	165.3	167.7
Dividends payable	31.5	30.1
Income Tax and Social Contribution payable	36.7	38.8
Taxes payable	115.0	123.6
Obligations due to investment acquisition	249.9	261.6
Lease liability	52.7	51.0
Others	101.1	100.8
<i>NON-CURRENT LIABILITIES</i>	8,340.5	6,983.5
Long-term Loans and financing	5,116.8	1,719.7
Long-term debentures	2,473.5	4,401.0
Related-Party	0.0	0.0
Provisions	2.1	2.3
<i>Taxes payable</i>	13.9	11.4
Deferred taxes	330.0	354.8
Obligations due to investment acquisition	196.1	327.8
Lease liability	78.3	73.1
Others	129.8	93.5
<i>Shareholders' Equity</i>	2,374.5	2,613.3
Share capital	1,868.5	1,868.5
Issuance cost of Shares	(152.7)	(152.7)
Capital Transactions	167.9	163.1
Retained Profits/(Losses)	(253.4)	0.0
Legal reserve	259.6	259.6
Cumulative translation adjustment	(440.2)	(395.9)
Non-Controlling interest	924.8	870.7

INCOME STATEMENT

INCOME STATEMENT R\$million	1Q24	1Q23*	Var.	4Q23	Var.
NET REVENUE	1,266.9	1,141.1	11.0%	1,345.8	-5.9%
Environment	587.8	544.8	7.9%	605.3	-2.9%
Response	679.1	596.3	13.9%	740.5	-8.3%
COSTS OF SERVICES PROVIDED	(853.5)	(812.6)	5.0%	(908.8)	-6.1%
Environment	(358.5)	(361.5)	-0.8%	(365.3)	-1.9%
Response	(495.0)	(451.0)	9.8%	(543.4)	-8.9%
GROSS PROFIT	413.3	328.5	25.8%	437.0	-5.4%
Environment	229.3	183.3	25.1%	239.9	-4.4%
Response	184.0	145.2	26.7%	197.1	-6.6%
GROSS MARGIN	32.6%	28.8%	3.8pp	32.5%	0.2 pp
Environment	38.9%	33.8%	5.1pp	39.5%	-0.7 pp
Response	27.1%	24.4%	2.7pp	26.6%	0.5 pp
SALES, GENERAL AND ADMIN EXPENSES.	(38.9)	(36.8)	5.5%	(36.7)	6.0%
Environment	(30.2)	(31.6)	-4.2%	(30.2)	0.2%
Response	(8.6)	(5.3)	63.7%	(6.5)	33.2%
EBITDA	374.5	291.6	28.4%	400.4	-6.5%
Environment	199.2	152.4	30.7%	208.5	-4.5%
Response	175.4	140.0	25.3%	190.6	-8.0%
EBITDA MARGIN	29.6%	25.6%	4.0pp	29.8%	-0.2 pp
Environment	33.7%	28.0%	5.7pp	34.6%	-0.8 pp
Response	25.8%	23.5%	2.4pp	25.7%	0.1pp
FINANCIAL RESULT	(419.9)	(182.9)	129.6%	(101.2)	315.1%
Financial expenses	(508.6)	(276.0)	84.3%	(247.4)	105.6%
Financial income	88.7	93.1	-4.8%	146.2	-39.4%
Taxes	(35.3)	(4.7)	648.8%	(73.1)	-51.7%
NET PROFIT	(202.1)	10.9	N.M.	108.9	N.M.

* 1Q23 result adjusted for extraordinary and non-cash expenses from listing on the NYSE.

CASH FLOW

R\$million	1Q24	1Q23
Net profit for the period	(202.1)	(111.0)
Adjustments to reconcile net profit for the period with cash from (applied in) operations:		
Depreciation and amortization	121.3	93.1
Estimated provision for doubtful debts	1.1	1.9
Residual value of fixed and intangible assets sold	28.8	35.1
Provision for contingencies	(0.1)	0.7
Income Tax and Social Contribution - Deferred	(1.5)	(20.3)
Equity	0.0	0.0
Residual value of investment write-off	0.0	7.6
Amortization of costs on loans and financing and debentures	135.9	0.0
Low provision Obligations due to acquisition of investments	0.0	0.0
SWAP Result - <i>Green bonds</i>	(2.8)	0.0
Carrying out asset valuation adjustment	0.0	0.7
Interest on loans and financing, debentures, leases and exchange rate variations	346.5	240.4
	629.2	359.2
Changes in assets and liabilities:		
Accounts receivable	30.4	(26.7)
Recoverable taxes	(8.7)	(22.2)
Prepaid expenses	(14.6)	5.7
Inventories	(20.7)	(7.6)
Advance to suppliers	(31.2)	(32.0)
Other accounts receivable	(14.7)	64.7
Judicial deposits	(0.3)	(11.1)
Suppliers	28.9	(27.8)
Salaries and social charges	(2.1)	(20.9)
Taxes payable	3.0	74.3
Other accounts payable	19.6	59.4
	(10.5)	55.7
Cash from (invested in) operations	416.6	303.9
Interest paid on loans and financing	(113.7)	(55.0)
Interest paid on debentures	(270.9)	(260.0)
Interest paid on lease	(2.1)	(1.7)
Fees on loans and financing paid	(1.2)	0.0
Fees on paid debentures	(49.8)	0.0
Income tax and social contribution paid	(13.1)	(44.8)
Net cash from (used in) operating activities	(34.1)	(57.7)
Cash flow from investing activities		
Cash spent on business acquisitions, net of cash received	(0.4)	(9.9)
Payment of obligations on account of acquisition of investments	(151.3)	(64.1)
Acquisition of Property, plant and equipment and intangible assets	(21.8)	(152.6)
Net cash used in investment activities	(173.5)	(226.6)
Cash flow from financing activities - Attributed to shareholders		
Capital increase	0.0	0.0
Payment of share issuance expenses	0.0	0.0
Profit Distribution - previous periods	0.0	1.1
Capital Increase - Minority Interest	0.0	465.1
Attributed to financing		
Related parts	0.0	0.0
Lease payments	(55.8)	(34.8)
Loan and financing	3,566.9	636.6
Debenture Funding	0.0	0.0
Costs in raising debentures	0.0	5.7
Loans and financing – Principal amortization	(401.5)	(595.3)
Debenture payments – Principal amortization	(2,429.6)	(60.0)
Net cash from (used in) financing activities	680.0	418.4
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	472.4	134.2
Exchange variation of cash and cash equivalents	18.8	15.4
Cash and cash equivalents at the beginning of the Period	2,930.1	2,925.3
Cash and cash equivalents at the end of the Period	3,421.3	3,075.0