



Relatório de Resultados

3º trimestre de 2024

COMPASS





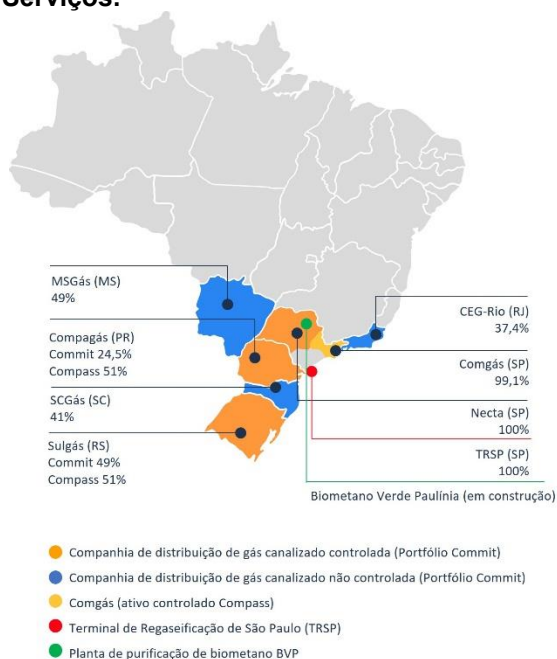
Somos a Compass, uma empresa criada para ampliar e diversificar o mercado de gás no Brasil, promovendo mais segurança e competitividade à matriz energética.

Fazemos isso ancorados em nossos valores: transparência, conexão e ousadia.

Nossa história começou em 2012 com a aquisição da **Comgás** pela **Cosan**. Desde então, criamos um modelo de negócio vencedor que possibilitou ampliar o número de clientes e expandir a rede de gasodutos de distribuição.

A partir de todo o conhecimento e experiência na gestão da **Comgás**, criamos a **Compass** em março de 2020, com o propósito de oferecer opções para um mercado de gás e energia cada vez mais livre no Brasil. Em 4 anos de história, já investimos mais de R\$ 9 bilhões no mercado brasileiro de gás natural.

Hoje, nossas operações são agrupadas em dois segmentos: **Distribuição e Marketing & Serviços**.



Distribuição

Atuamos através de dois veículos. Além da **Comgás**, maior distribuidora de gás natural do país localizada em São Paulo, temos participação em mais 6 distribuidoras de gás gerenciadas pela **Commit**, controlada da Compass que tem como sócia a Mitsui. Os ativos da Commit estão localizados na região Centro-Sul, onde temos a **Sulgás**, cujo controle adquirimos do Estado do Rio Grande do Sul no início de 2022, a **Necta**, controlada diretamente pela Commit e agora a **Compagás**, cujo controle adquirimos em setembro de 2024. Nas demais distribuidoras, a Commit vem trabalhando em sinergia e alinhamento com seus sócios locais, trocando experiências e implementando melhores práticas de gestão.

Marketing & Serviços

Segmento que tem como propósito oferecer alternativas de suprimento de gás natural garantindo segurança e flexibilidade, e promovendo a descarbonização a todos seus clientes, sejam aqueles conectados à rede de distribuição ou aos não conectados (*off-grid*) deslocando outros energéticos por meio do modal rodoviário (GNL B2B).

Geridos pela **Edge**, seu modelo de negócio conta com ativos estratégicos como o **TRSP** (Terminal de Regaseificação de São Paulo) localizado em Santos; os ativos e contratos de **Biometano**; o **GNL B2B**; os demais projetos de infraestrutura; e a comercialização de gás.

SÃO PAULO, 07 DE NOVEMBRO DE 2024

A COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. anuncia hoje seus resultados referentes ao 3º Trimestre de 2024 (3T24). O resultado é apresentado de forma consolidada, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 3T24 e 3T23 e o 9M24 e 9M23, exceto quando indicado de outra forma.



1.0 | DESTAQUES DO TRIMESTRE

Operacionais



2,8 milhões

de clientes atendidos



27 mil km

de extensão da rede



15,1 MMm³/d

de volume distribuído

Financeiros



EBITDA

R\$ 1,3 bilhão



Lucro Líquido recorrente

R\$ 470 milhões



Alavancagem

1,75 x

Dívida Líquida/EBITDA LTM

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T24

Português

(com tradução simultânea para inglês)

Data: 08/11/2024

Horário: 10:00 BRT/08:00 NY

O webcast será transmitido exclusivamente via Zoom, para acessar a teleconferência de resultados e participar do Q&A [clique aqui.](#)

2.0 | SUMÁRIO EXECUTIVO

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita operacional líquida	4.947.433	4.389.593	13%	13.484.910	13.536.502	0%
Lucro bruto	1.032.893	892.692	16%	2.700.923	2.717.713	-1%
EBITDA	1.270.310	1.694.827	-25%	3.538.891	3.620.704	-2%
EBITDA ajustado ¹	1.270.310	1.275.921	0%	3.538.891	3.201.794	11%
Resultado líquido	466.187	865.042	-46%	1.383.594	420.088	>100%
Resultado líquido recorrente ²	469.826	618.168	-24%	1.375.336	1.425.164	-3%
Investimentos	534.558	579.533	-8%	1.454.023	1.624.149	-10%

¹Ajuste gerencial para refletir proporcionalmente ao período de julho a dezembro o efeito da negociação de cargas de GNL impactado no 3T23.

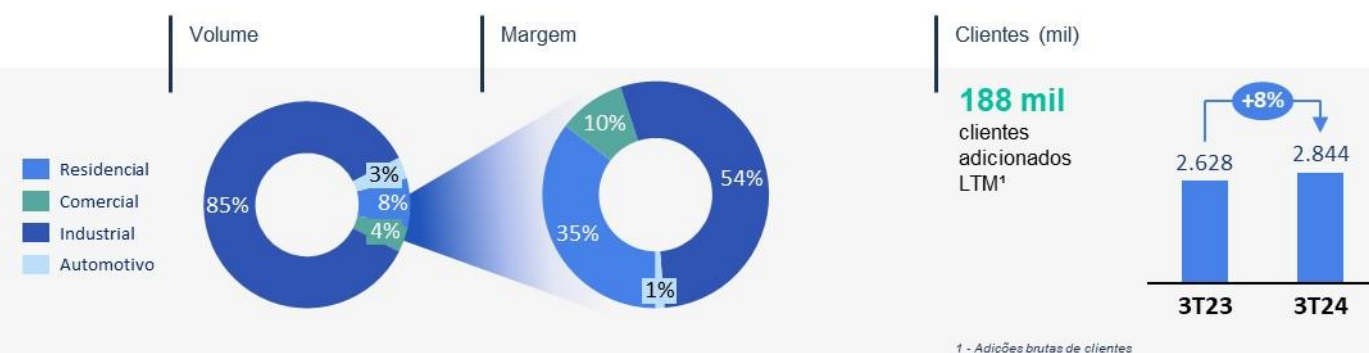
² Resultado ajustado por eventos extraordinários. Maiores informações no item 4.1.

- Ebitda ajustado de R\$ 1.270 milhões no 3T24, em linha quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O resultado reflete (i) recuperação dos volumes distribuídos nos segmentos residencial, comercial e industrial em distribuição e (ii) evolução das operações da Edge (Marketing & Serviços). No acumulado do ano, somamos R\$ 3.539 milhões, aumento de 11% quando comparado com 9M23, impactado pelos mesmos motivos que afetaram o trimestre.
- Lucro líquido recorrente de R\$ 470 milhões no 3T24, redução de 24% quando comparado com o 3T23. No acumulado do ano, totalizamos R\$ 1.375 milhões, redução de 3% versus 9M23. Em ambos os períodos a redução é explicada pelo reconhecimento contábil da negociação das cargas de GNL do período do exercício de 2023, terem sido realizadas no 3T23.
- Investimentos de R\$ 535 milhões no trimestre destinados principalmente à expansão das operações de distribuição de gás natural e aos investimentos dos projetos da Edge.

3.0 | RESULTADO POR SEGMENTO

>> 3.1 | DISTRIBUIÇÃO DE GÁS

Esse segmento é composto pelo resultado das controladas: Comgás, Sulgás, Necta e Compagas.



	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Volume¹ (mil m³)						
Residencial	100.998	91.833	10%	255.840	254.118	1%
Comercial	47.333	44.961	5%	130.536	125.003	4%
Industrial ²	1.162.514	1.075.186	8%	3.261.107	3.170.075	3%
Automotivo	44.680	53.728	-17%	134.168	162.198	-17%
Volume	1.355.526	1.265.708	7%	3.781.651	3.711.394	2%
MMm³/dia	15,1	14,1	7%	14,0	13,7	2%
Cientes (un.)³	2.844.120	2.627.959	8%	2.844.120	2.627.959	8%
Extensão da rede (km)	26.613	24.486	9%	26.613	24.486	9%
Lucro bruto (R\$ mil)	982.796	892.692	10%	2.654.048	2.717.713	-2%
EBITDA (R\$ mil)	1.144.111	1.073.163	7%	3.276.017	3.142.068	4%
Investimentos (R\$ mil)	427.980	426.039	0%	1.170.379	1.183.006	-1%

¹ Distribuidoras cuja Companhia detém o controle (Comgás, Sulgás, Necta e Compagas) em 30 de setembro de 2024.

² Contempla os volumes dos segmentos Industrial e Cogeração.

³ Demonstramos o valor líquido de adição de clientes, ou seja, considera desligamentos, cortes ou suspensão de clientes existentes.

No 3T24 foram distribuídos 15,1 MMm³/d de gás natural, crescimento de 7% quando comparado com o 3T23. O aumento dos volumes é explicado pelo (i) residencial: devido à maior quantidade de conexões ocorridas nos últimos períodos; (ii) comercial: decorrente das ligações de novos clientes e rentabilização da base, principalmente no setor de gastronomia; (iii) industrial: recuperação do segmento, efeito principalmente dos clientes dos setores petroquímico, ceramista e siderúrgico.

Os volumes positivos dos segmentos citados acima foram parcialmente afetados negativamente pela performance do segmento automotivo relacionado principalmente pela competitividade do GNV frente a outros energéticos.

Além disso, conforme anunciado através do Fato Relevante de 16 de setembro de 2024, concluímos a aquisição do controle da Compagas e passamos a consolidar seus resultados a partir de setembro/2024. Excluindo o volume consolidado de um mês no resultado do 3T24, distribuimos 14,8 milhões de m³/ dia, aumento de 5% versus 3T23.

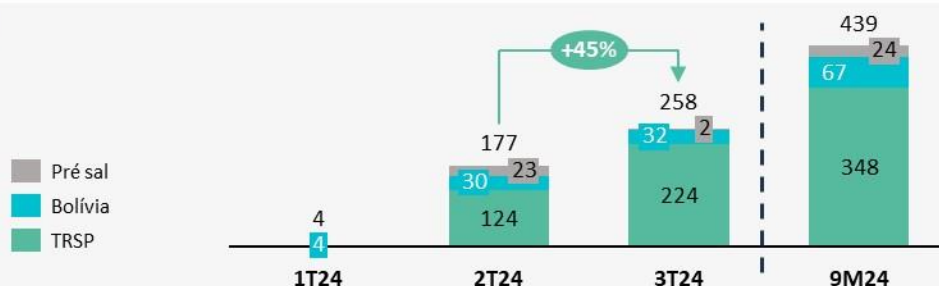
No acumulado do ano, distribuimos 14,0 MMm³/d, crescimento de 2% versus 9M23, explicado pelos mesmos efeitos que impactaram o trimestre.

Totalizamos um EBITDA de R\$ 1.144 milhões no 3T24, aumento de 7% quando comparado com o mesmo período do ano anterior, no acumulado do ano R\$ 3.276 milhões, crescimento de 4% quando comparado com o 9M23. O resultado em ambos os períodos é explicado principalmente pela recuperação dos volumes nos segmentos industrial, residencial e comercial, além do reconhecimento de R\$ 32 milhões relacionado aos dividendos deliberados pela subsidiária Norgás, classificado como operações descontinuadas.

» 3.2 | MARKETING & SERVIÇOS

Esse segmento é composto pelo resultado da controlada Edge, que concentra o TRSP, Comercialização, GNL B2B e os projetos de biometano.

Volume comercializado (milhões de m³)



(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Lucro bruto	50.098		n/a	46.875	-	n/a
Despesas operacionais	(52.342)	(41.215)	27%	(140.746)	(58.254)	>100%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	123.319	682.572	-82%	385.294	629.257	-39%
Depreciação e amortização	33.203	19.044	74%	72.813	19.459	>100%
EBITDA	154.278	660.402	-77%	364.236	590.462	-38%
Efeitos pontuais (R\$ Mil) ¹	-	(418.908)	-100%	-	(418.908)	-100%
EBITDA ajustado (R\$ Mil)	154.278	241.493	-36%	364.236	171.554	>100%

¹ Ajuste gerencial para refletir proporcionalmente ao período de julho a dezembro o efeito da negociação de cargas de GNL impactado no 3T23.

No 3T24 além das entregas de gás para distribuidoras e da gestão de cargas realizadas, iniciamos a comercialização dos primeiros volumes de gás natural para os clientes industriais do mercado livre, com um total de 27 milhões de m³ entregues ao longo do período. Quando somado o gás entregue as distribuidoras, a EDGE movimentou 258 milhões de m³ no 3T24, por meio das diferentes fontes de originação: TRSP, Bolívia e Pré-sal, um crescimento de 45% quando comparado com o 2T24. No acumulado do ano, somamos 439 milhões de m³ de gás natural comercializado.

Como resultado, a Edge totalizou um EBITDA ajustado de R\$ 154,3 milhões no 3T24, redução de 36% quando comparado com o 3T23 e aumento de 24% quando comparado com as operações recorrentes do 2T24. Conforme já mencionado, a queda no EBITDA deve-se ao reconhecimento contábil total das negociações de cargas de GNL, no período do 3T23.

No acumulado do ano a Edge somou um EBITDA ajustado de R\$ 364 milhões, crescimento de 112% quando comparado com o período acumulado de 2023, resultado do crescimento das operações de entrega de gás natural.

4.0 | RESULTADOS CONSOLIDADOS

4.1 | RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Custo da dívida bruta	(398.854)	(287.816)	39%	(1.061.142)	(835.188)	27%
Rendimento de aplicações financeiras	183.281	169.574	8%	477.874	452.820	6%
(=) Custo da dívida, líquida	(215.573)	(118.242)	82%	(583.268)	(382.368)	53%
Outros encargos e variações monetárias	(56.524)	8.749	n/a	(50.683)	(25.295)	>100%
Despesas bancárias e outros	(3.116)	(1.985)	57%	799	(6.673)	n/a
Passivos de arrendamento (IFRS 16)	(41.681)	(36.410)	14%	(116.729)	(39.388)	>100%
Efeitos pontuais ¹ - Resultado financeiro	(5.514)	(29.605)	-81%	(27.996)	(424.205)	-93%
Resultado financeiro, líquido	(322.408)	(177.493)	82%	(777.877)	(877.929)	-11%

¹ Efeitos relacionados a provisão mencionada no item 4.3. abaixo.

No 3T24 o resultado financeiro totalizou uma despesa de R\$ 322,4 milhões, aumento de 82% quando comparado com o 3T23. A variação é explicada principalmente, em função do aumento do endividamento líquido, compensado parcialmente pela redução no custo médio da dívida.

No acumulado do ano, tivemos uma redução de 11% no resultado financeiro, totalizando uma despesa de R\$ 777,9 milhões. A variação é explicada principalmente em função do efeito não recorrente da provisão de multa e juros do caso da subvenção que afetou a base de comparação.

4.2 | LUCRO LÍQUIDO

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Resultado líquido	466.187	865.042	-46%	1.383.594	420.088	>100%
Efeitos pontuais - EBITDA ajustado ¹	-	(276.480)	-100%	-	(276.480)	-100%
Efeitos pontuais - benefício do pacto federativo (impostos sobre o lucro, multa e juros) ²	(1.875)	(0)	>100%	(36.254)	857.350	n/a
Efeitos pontuais - Resultado financeiro (multa e juros - exercícios anteriores) ²	5.514	29.605	-81%	27.996	424.205	-93%
Resultado líquido (recorrente)	469.826	618.168	-24%	1.375.336	1.425.164	-3%

¹ Ajuste gerencial para refletir proporcionalmente ao período de julho a dezembro o efeito da negociação de cargas de GNL impactado no 3T23.

² Os valores apresentados comparativamente para 2023, estão acrescidos dos efeitos relacionados a Lei nº 14.789/2023 de 29 de dezembro de 2023.

Em bases recorrentes, excluindo o efeito da subvenção, o lucro líquido no 3T24 foi de R\$ 469,8 milhões, 24% abaixo do mesmo período de 2023. No acumulado do ano, totalizamos R\$ 1.375,3 milhões, redução de 3% versus 9M23. A queda no trimestre reflete principalmente a contabilização no 3T23 da negociação das cargas de GNL destinadas para o exercício de 2023.

» 4.3 | IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Resultado antes do IR/CS	634.259	1.250.212	-49%	1.942.120	2.040.188	-5%
<i>Alíquota nominal de IR/CS (%)</i>	34,0%	34,0%		34,0%	34,0%	
Despesas teóricas IR/CS	(215.648)	(425.072)	-49%	(660.321)	(693.664)	-5%
Ajustes para cálculo de taxa efetiva	15.641	20.456	-24%	43.124	29.725	45%
Efeitos pontuais - benefício do pacto federativo	-	(10.066)	-100%	26.736	(1.001.580)	n/a
Despesas efetivas de IR/CS	(200.007)	(414.682)	-52%	(590.461)	(1.665.519)	-65%
<i>Alíquota efetiva de IR/CS (%)</i>	-31,53%	-33,17%		-30,40%	-81,64%	
Corrente	(265.812)	(389.313)	-32%	(671.040)	(1.754.443)	-62%
Diferido	65.805	(25.369)	n/a	80.579	88.924	-9%

No 3T24, o resultado de imposto de renda e contribuição social foi de R\$ 200,0 milhões, redução de 52% versus 3T23, explicado pelo reconhecimento da receita da operação de venda de gás (trading) realizada no período de julho a dezembro de 2023 que impactou o resultado do 3T23. Encerramos o trimestre com uma alíquota efetiva equivalente de 31,5%.

No acumulado do ano, o resultado foi de R\$ 590,5 milhões, equivalente a uma alíquota efetiva de 30,4%. A variação da despesa efetiva é explicada principalmente pela reversão de 80% dos encargos relacionados à não realização do benefício do pacto federativo.

A partir do 1º trimestre de 2021, a Companhia através de sua subsidiária Comgás passou a apurar e utilizar créditos correntes e extemporâneos decorrentes da não tributação, pelo IRPJ e pela CSLL, do benefício fiscal de redução de base de cálculo de ICMS no Estado de São Paulo, cuja alíquota efetiva é reduzida de 18% para o intervalo entre 12% e 15,6% por força do art. 8º do Anexo II do Regulamento do ICMS, aprovado pelo Decreto Estadual nº 45.490 ("RICMS/SP"), com redação dada pelos Decretos Estaduais n.º 62.399/2016 e 67.383/2022. Em 29 de dezembro de 2023, foi publicada a Lei nº 14.789/2023, que concedeu desconto de 80% para pagamento de todos os débitos, autuados e não autuados pela RFB, relativos a esse tema, tendo em vista a consolidação da jurisprudência de forma desfavorável. Assim, com base na IN/RFB 2.184, publicada em 03 de abril de 2024, e no edital nº4/2024 da transação publicado em 16 de maio de 2024, a Companhia iniciou a quitação do passivo, considerando o desconto concedido, no valor de R\$ 304.589 (R\$ 183.924 principal, R\$ 56.252 multa e R\$ 64.413 juros) valores atualizados até setembro de 2024. Até 30 de setembro de 2024 foi liquidado o valor de R\$137.315, e remanescendo um valor a pagar de R\$167.274, registrado no passivo circulante como "Imposto de renda e contribuição social correntes", a ser liquidado, em parcelas mensais, até agosto de 2025.

>> 4.4 | INVESTIMENTOS

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Consolidado	534.558	579.533	-8%	1.454.023	1.624.149	-10%
Distribuição de gás	427.980	426.038	0%	1.170.379	1.183.007	-1%
Marketing & Serviços	106.578	153.495	-31%	283.644	441.142	-36%

Foram investidos R\$ 534,5 milhões no 3T24 e R\$ 1.454,0 milhões no acumulado do ano, referente aos investimentos das controladas de distribuição de gás que ocorreram conforme o planejado nos ciclos regulatórios, além dos projetos da Edge.

>> 4.5 | ENDIVIDAMENTO

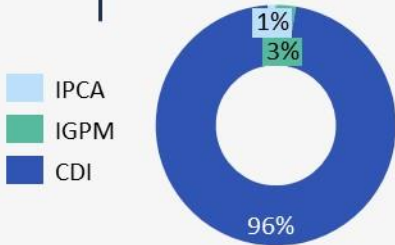
(R\$ Mil)	3T24	2T24	Var.
Empréstimos e financiamentos	5.402.516	5.248.338	3%
Debêntures	9.103.819	8.115.899	12%
Derivativos	8.541	(6.674)	n/a
Dívida bruta	14.514.876	13.357.563	9%
(-) Caixa, equivalentes de caixa e TVM	(6.659.253)	(6.479.485)	3%
Dívida líquida (ex-IFRS 16)	7.855.623	6.878.078	14%
EBITDA LTM ajustado (ex-IFRS 16)	4.486.062	4.434.399	1%
Endividamento de curto prazo/Endividamento total	0,19	0,24	-21%
Alavancagem	1,75x	1,55x	13%

Encerramos o trimestre com alavancagem financeira de 1,75x, sendo 81% dos financiamentos com vencimento no longo prazo. Importante destacar que as dívidas indexadas à inflação e dólar estão majoritariamente *hedgeadas* para CDI.

O aumento do endividamento ocorreu principalmente (i) pela consolidação das dívidas da Compagas, no valor de R\$ 287 milhões, e (ii) pela 11ª emissão de debêntures da Comgás, em julho/24, no valor de R\$ 1.500 milhões. Esses movimentos foram parcialmente, compensados pela amortização pelo TRSP da 1ª Emissão de Debêntures no valor de R\$ 743 milhões.

Considerando as novas captações, encerramos o 3T24 com um custo médio da dívida de 106% do CDI.

Abertura por indexador¹ (%)



Cronograma de amortização de dívida existente (R\$MM)²



¹Inclui contratos de swap

²Não inclui derivativos

>> 4.6 | PROJEÇÕES 2024

Em continuidade ao Fato Relevante de 27 de março de 2024, divulgamos no dia 07 de novembro de 2024, Fato Relevante revisando as projeções de 2024 anteriormente divulgadas, conforme abaixo:

EBITDA (R\$ milhões)



CAPEX (R\$ milhões)



■ guidance anterior ■ novo guidance

A redução da projeção do CAPEX ocorre para refletir o novo cronograma dos projetos e a diligência de capital da Companhia. A projeção de EBITDA permanece inalterada.

Principais premissas (i) Variáveis macroeconômicas baseadas em dados de reconhecidas consultorias terceirizadas; (ii) Ebitda reflete os resultados recorrentes; (iii) Capex reflete o plano regulatório das distribuidoras, além dos investimentos da EDGE.

5.0 | ESG

Em outubro de 2023, realizamos a 2ª emissão de debêntures da Compass no valor de R\$ 1,7 bilhões, vinculada a métricas de Sustentabilidade. Os *key performance indicators* selecionados foram relacionadas às agendas ambiental e social da Companhia.

O KPI ambiental refere-se à distribuição de biometano e apoia a redução de emissões do Escopo 3. Quanto ao KPI social é avaliado a diversidade* em cargos de liderança com o objetivo de ampliar a representatividade de grupos minorizados. Ambas as métricas estão alinhadas com os *Sustainability-linked Bond Principles (SLBP)* da Associação Internacional do Mercado de Capitais (ICMA - *International Capital Market Association*).

Abaixo apresentamos a evolução dos indicadores:



*os grupos de diversidade são: gênero feminino e pessoas do gênero masculino: autodeclaradas negras (pretas ou pardas), pessoas com deficiência; representantes da comunidade LGBTQIAPN+; e diversidade etária considerando a geração igual ou superior a 60 anos.

6.0 | EVENTOS SUBSEQUENTES

NORGÁS – CONCLUSÃO DA VENDA DOS ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA

Em 06 de novembro de 2024 a Compass concluiu a alienação integral do seu percentual de participação de 51% na Norgás, recebendo o montante de R\$ 629 milhões.

6.1 | TEMAS RELEVANTES

DIVIDENDOS

Em 07 de novembro de 2024, o Conselho de Administração da Compass aprovou o pagamento de dividendos no valor de R\$ 1.000.000.000,00 em valor bruto, correspondente a R\$ 1,40018743889 por ação de emissão da Companhia, sem distinção de espécie e classe, será paga com base: (i) no lucro acumulado apurado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, no montante de R\$719.622.804,12 (setecentos e dezenove reais, seiscentos e vinte e dois mil, oitocentos e quatro reais e doze centavos); e (ii) no saldo da reserva de lucros, no montante de R\$280.377.195,88 (duzentos e oitenta milhões, trezentos e setenta e sete mil, cento e noventa e cinco reais e oitenta e oito centavos), cujo pagamento será realizado dia 25 de novembro de 2024.

7.0 | ANEXOS

>> 7.1 | RECONCILIAÇÃO E AJUSTES – EBITDA

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita operacional líquida	4.947.433	4.389.593	13%	13.484.910	13.536.502	0%
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.914.540)	(3.496.901)	12%	(10.783.987)	(10.818.789)	0%
Lucro bruto	1.032.893	892.692	16%	2.700.923	2.717.713	-1%
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(248.637)	(236.018)	5%	(694.283)	(611.426)	14%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	119.194	728.571	-84%	602.666	671.538	-10%
Resultado de equivalência patrimonial	53.217	42.460	25%	110.691	140.292	-21%
Depreciação e amortização	281.708	237.610	19%	786.959	657.168	20%
Operação descontinuada	31.935	29.512	8%	31.935	45.419	-30%
EBITDA	1.270.310	1.694.827	-25%	3.538.891	3.620.704	-2%
Efeitos pontuais - Marketing & Serviços ¹	-	(418.908)	-100%	-	(418.908)	-100%
EBITDA ajustado	1.270.310	1.275.919	0%	3.538.891	3.201.796	11%

¹Ajuste gerencial para refletir proporcionalmente ao período de julho a dezembro o efeito da negociação de cargas de GNL impactado no 3T23.

>> 7.2 | DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

(R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita operacional líquida	4.947.433	4.389.593	13%	13.484.910	13.536.502	0%
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.914.540)	(3.496.901)	12%	(10.783.987)	(10.818.789)	0%
Lucro bruto	1.032.893	892.692	16%	2.700.923	2.717.713	-1%
Margem bruta (%)	21%	20%		20%	20%	
Despesas de vendas	(52.361)	(42.066)	24%	(138.751)	(122.351)	13%
Despesas gerais e administrativas	(196.276)	(193.952)	1%	(555.532)	(489.075)	14%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	119.194	728.571	-84%	602.666	671.538	-10%
Resultado de equivalência patrimonial	53.217	42.460	25%	110.691	140.292	-21%
Depreciação e amortização	281.708	237.610	19%	786.959	657.168	20%
Operação descontinuada	31.935	29.512	8%	31.935	45.419	-30%
EBITDA	1.270.310	1.694.827	-25%	3.538.891	3.620.704	-2%
Margem EBITDA (%)	26%	39%		26%	27%	
EBITDA ajustado	1.270.310	1.275.919	0%	3.538.891	3.201.796	11%
Margem EBITDA ajustado (%)	26%	29%		26%	24%	
Resultado financeiro	(322.408)	(177.493)	82%	(777.877)	(877.929)	-11%
Imposto de renda e contribuição social	(200.007)	(414.682)	-52%	(590.461)	(1.665.519)	-65%
Depreciação e amortização	(281.708)	(237.610)	19%	(786.959)	(657.168)	20%
Lucro líquido	466.187	865.042	-46%	1.383.594	420.088	>100%

» 7.3 | FLUXO DE CAIXA

(R\$ Mil)	3T24	9M24
EBITDA	1.270.310	3.538.891
Efeitos não caixa no EBITDA	(25.551)	134.170
Variação de ativos e passivos	(337.484)	(1.090.051)
Fluxo de caixa operacional	907.275	2.583.010
CAPEX	(454.037)	(1.423.002)
Títulos e valores mobiliários	(209.234)	(306.705)
Outros	(327.664)	(327.150)
Fluxo de caixa de investimento	(990.935)	(2.056.857)
Captação de dívida	1.629.030	5.115.269
Pagamento de principal e juros	(1.038.413)	(1.773.394)
Outros	(146.999)	(444.656)
Fluxo de caixa de financiamento	443.618	2.897.219
Dividendos recebidos	12.523	56.109
Caixa livre para os acionistas (FCFE)	372.481	3.479.481
Dividendos pagos	(426.567)	(1.939.828)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	(5.089)	7.743
Caixa líquido gerado no período	(59.175)	1.547.396

» 7.4 | BALANÇO PATRIMONIAL

(R\$ Mil)	3T24	2T24
Caixa e equivalentes de caixa	5.478.928	5.538.103
Títulos e valores mobiliários	1.180.325	941.382
Contas a receber de clientes - CP	2.005.375	1.939.739
Instrumentos financeiros derivativos	204.254	197.214
Estoques	387.150	374.911
Ativos circulantes mantidos para venda	911.500	911.500
Outros ativos circulantes	906.063	986.579
Investimentos	1.198.539	1.563.947
Imobilizado	1.456.866	1.393.111
Intangível	16.598.770	13.544.892
Outros ativos não circulantes	4.557.976	4.314.056
Total do ativo	34.885.746	31.705.434
Empréstimos, financiamentos e debêntures	14.506.335	13.364.237
Instrumentos financeiros derivativos	210.315	176.536
Fornecedores	1.748.183	1.583.675
Ordenados e salários a pagar	204.307	260.589
Passivos não circulantes disponíveis para venda	152.255	152.255
Outros passivos circulantes	1.417.398	1.353.470
Outros passivos não circulantes	7.379.160	6.234.243
Total do passivo	25.617.953	23.125.005
Patrimônio líquido	9.267.793	8.580.429
Total do passivo e patrimônio líquido	34.885.746	31.705.434