



Relatório de Resultados

1º trimestre de 2024

COMPASS



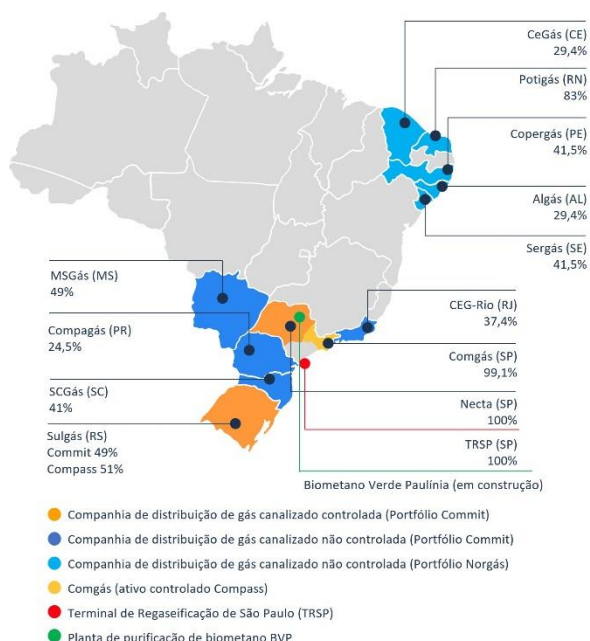
Somos a Compass, uma empresa criada para ampliar e diversificar o mercado de gás no Brasil, promovendo mais segurança e competitividade à matriz energética.

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 11 distribuidoras de gás gerenciadas pela **Commit**, controlada da Compass que tem como sócio a Mitsui. Os ativos da Commit estão organizados nos *clusters* Nordeste (Norgás), que está em processo de alienação, e Centro-Sul, onde temos a **Sulgás**, cujo controle adquirimos do Estado do Rio Grande do Sul no início de 2022, e a **Necta**, controlada diretamente pela Commit. 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

Por meio da Edge, temos o propósito de oferecer alternativas de suprimento de gás natural garantindo segurança e flexibilidade, e possibilitando a descarbonização a seus clientes, sejam aqueles conectados à rede de distribuição de GN ou aos não conectados (*off-grid*), através da substituição de outros energéticos (GNL B2B).

Nosso portfólio 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**; e a comercialização de gás.

SÃO PAULO, 14 DE MAIO DE 2024

A COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. anuncia hoje seus resultados referentes ao 1º Trimestre de 2024 (1T24). 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 1T24 e 1T23, exceto quando indicado de outra forma.

1.0 | DESTAQUES DO TRIMESTRE



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T24

Português
(com tradução simultânea para inglês)

Data: 15/05/2024

Horário: 11:00 BRT/10:00 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)	1T24	1T23	Var.
Receita operacional líquida	4.135.168	4.521.831	-9%
Lucro bruto	776.402	881.142	-12%
EBITDA	893.268	957.690	-7%
Resultado líquido	318.103	(791.250)	n/a
Resultado líquido recorrente ¹	314.168	350.296	-10%
Investimentos	445.324	484.343	-8%

¹ Resultado ajustado por eventos extraordinários. Maiores informações no item 4.1.

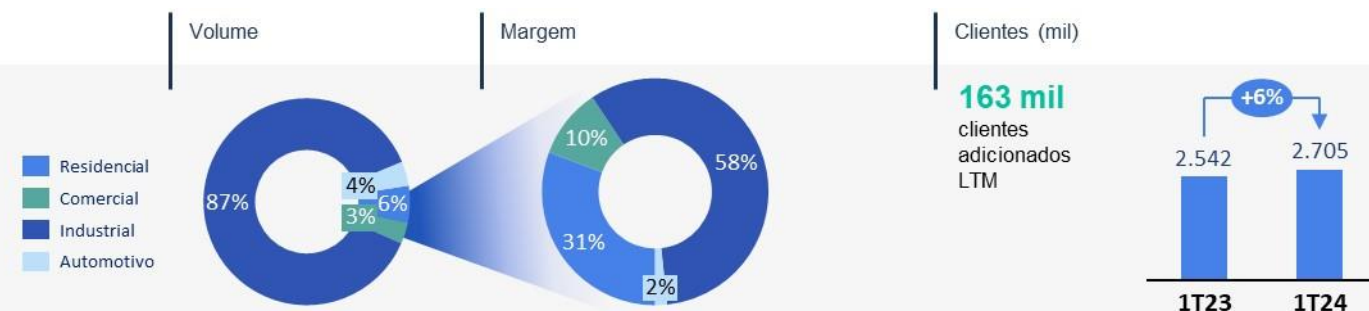
- Volume distribuído de 13,2 MMm³/d no 1T24, em linha quando comparado com o 1T23. Resultado dos menores volumes nos segmentos residencial e automotivo, compensados pela performance positiva no segmento comercial, e recuperação do segmento industrial.
- Ebitda de R\$ 893,3 milhões no 1T24, redução de 7% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O resultado reflete principalmente, a mudança do mix, mais concentrado em segmentos de menores margens, como o industrial, que foi compensado parcialmente pelo início das operações da Edge (Marketing & Serviços).
- Lucro líquido recorrente de R\$ 314,2 milhões no 1T24, redução de 10% quando comparado com o mesmo período do ano passado.
- Investimentos de R\$ 445,3 milhões no trimestre destinados principalmente às operações de distribuição de gás natural e as obras do Terminal de Regaseificação de GNL, cujas obras finalizaram no 1T24.



3.0 | RESULTADO POR SEGMENTO

>> 3.1 | DISTRIBUIÇÃO DE GÁS

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



	1T24	1T23	Var.
Volume¹ (mil m³)			
Residencial	68.244	72.317	-6%
Comercial	39.471	37.858	4%
Industrial ²	1.034.127	1.022.051	1%
Automotivo	45.159	53.465	-16%
Volume	1.187.001	1.185.691	0%
MMm³/dia	13,2	13,2	0%
Clientes (un.)³	2.705.020	2.542.104	6%
Extensão da rede (km)	24.991	23.962	4%
Lucro bruto (R\$ mil)	777.788	881.142	-12%
EBITDA (R\$ mil)	881.175	1.002.214	-12%
Investimentos (R\$ mil)	338.317	330.766	2%

¹ Distribuidoras cuja Companhia detém o controle (Comgás, Sulgás e Necta) em 31 de março de 2024.

² Contempla os volumes dos segmentos Industrial e Cogeração.

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

No 1T24 foram distribuídos 13,2 MMm³/d, em linha quando comparado ao 1T23, resultado dos menores volumes nos segmentos residencial, impactado pelas maiores temperaturas no período, compensados pela performance positiva no segmento comercial, e recuperação do segmento industrial, principalmente pela retomada das atividades das indústrias cerâmicas.

Assim como no trimestre anterior, o GNV continua recuperando competitividade após a reversão dos incentivos fiscais aos combustíveis. Contudo, os volumes permanecem abaixo dos períodos comparativos de 2023, marcados pela vigência dos incentivos fiscais.

Totalizamos um EBITDA de R\$ 881,2 milhões no 1T24, redução de 12% *versus* 1T23. O resultado reflete principalmente, a mudança do mix, com volumes mais concentrado em segmentos de menores margens, como o industrial.

>> 3.2 | MARKETING & SERVIÇOS

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

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
EBITDA	47.530	(7.212)	n/a

Totalizamos um EBITDA de R\$ 47,5 milhões no 1T24, resultado da gestão ativa dos contratos de suprimento e venda de GNL, gerando um resultado positivo no trimestre.

Além disso, adicionamos a nosso portfólio novos contratos de suprimento de Gás Natural, vindos da Bolívia e do pré-sal, que chegaram a picos de 1,2 MM m3/dia.

Na frente de comercialização, além de iniciar as entregas do contrato com a Comgás em março, concluímos a migração do primeiro cliente industrial para o mercado livre.



4.0 | RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Custo da dívida bruta	(290.981)	(277.163)	5%
Rendimento de aplicações financeiras	133.803	131.285	2%
(=) Custo da dívida, líquida	(157.178)	(145.878)	8%
Outros encargos e variações monetárias	(2.620)	(48.599)	-95%
Despesas bancárias e outros	(2.237)	(3.916)	-43%
Passivos de arrendamento (IFRS 16)	(36.362)	(1.567)	>100%
Efeitos pontuais ¹ - Resultado financeiro	(5.622)	(265.529)	-98%
Resultado financeiro, líquido	(204.019)	(465.489)	-56%

¹ Efeitos relacionados a provisão mencionada no item 4.2. abaixo.

No 1T24 o resultado financeiro totalizou R\$ 204,0 milhões, redução de 56% quando comparado com o 1T23. A variação é explicada principalmente em função do efeito pontual da provisão da subvenção, que foi realizado no 1T23 e que no 4T23 ocorreu a reversão de 80% dos valores de juros e multa conforme detalhado no item de 4.2 imposto de renda. Excluindo o efeito não recorrente, a variação ficou em linha.

>> 4.1 | LUCRO LÍQUIDO

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Resultado líquido	318.103	(791.250)	n/a
Efeitos pontuais - Benefício do pacto federativo (impostos sobre o lucro, multa e juros) ^{1/2}	(9.557)	876.017	n/a
Efeitos pontuais - Resultado financeiro (multa e juros – exercícios anteriores) ¹	5.622	265.529	-98%
Resultado líquido (recorrente)	314.168	350.296	-10%

¹ Efeitos relacionados a provisão mencionada no item 4.2.

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, o lucro líquido no 1T24 foi de R\$ 314,2 milhões, 10% inferior ao mesmo período de 2023. O resultado reflete, principalmente, os mesmos efeitos que impactaram o EBITDA.

>> 4.2 | IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Resultado antes do IR/CS	438.831	285.344	54%
<i>Alíquota nominal de IR/CS (%)</i>	<i>34,0%</i>	<i>34,0%</i>	
Despesas teóricas IR/CS	(149.203)	(97.017)	54%
Ajustes para cálculo de taxa efetiva	20.829	(13.280)	n/a
Efeitos pontuais - benefício do pacto federativo	7.646	(966.297)	n/a
Despesas efetivas de IR/CS	(120.728)	(1.076.594)	-89%
<i>Alíquota efetiva de IR/CS (%)</i>	<i>-27,51%</i>	<i>-377,30%</i>	
Corrente	(176.741)	(1.047.792)	-83%
Diferido	56.013	(28.802)	n/a

No 1T24, o resultado de imposto de renda e contribuição social foi de R\$ 120,7 milhões, equivalente a uma alíquota efetiva de 27,5%. A variação entre os períodos, 1T24 x 1T23, 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 futuro edital de transação ainda a ser publicado, a subsidiária irá promover a quitação do passivo que, considerando o desconto concedido, é de R\$ 283.100 (R\$ 184.809 principal, R\$ 45.631 multa e R\$ 52.660 juros). A primeira parcela no montante de R\$ 18.001 foi quitada em 29 de abril de 2024.

>> 4.3 | INVESTIMENTOS

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Consolidado	445.324	484.343	-8%
Distribuição de gás	338.317	330.766	2%
Marketing & Serviços	107.007	153.577	-30%

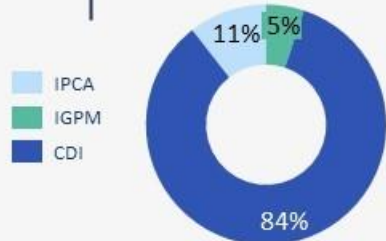
No 1T24, foram empenhados R\$ 445,3 milhões, dos quais R\$ 338,3 milhões referem-se aos investimentos das controladas de distribuição de gás que ocorreram conforme o planejado nos ciclos regulatório; e R\$ 107,0 milhões restantes referem-se substancialmente aos investimentos para a conclusão do TRSP, cujas obras finalizaram em março/24.

>> 4.4 | ENDIVIDAMENTO

(R\$ Mil)	1T24	4T23	Var.
Empréstimos e financiamentos	5.098.065	5.039.163	1%
Debêntures	8.082.793	4.977.987	62%
Derivativos	106.059	219.992	-52%
Dívida bruta	13.286.917	10.237.142	30%
(-) Caixa, equivalentes de caixa e TVM	(7.427.656)	(4.731.799)	57%
Dívida líquida (ex-IFRS 16)	5.859.261	5.505.343	6%
EBITDA LTM (ex-IFRS 16)	4.054.024	4.158.549	-3%
Endividamento de curto prazo/Endividamento total	0,23	0,19	19%
Alavancagem	1,45x	1,32x	n/a

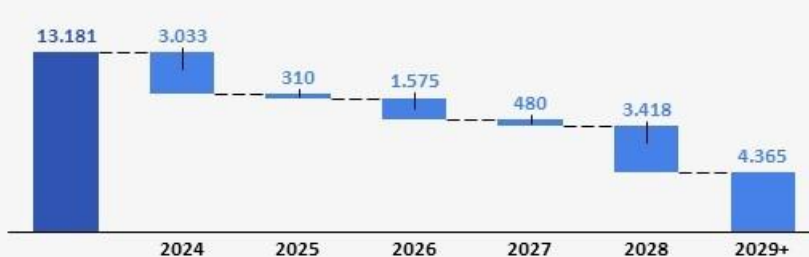
Encerramos o trimestre com alavancagem financeira de 1,4x, sendo 77% dos financiamentos com vencimento no longo prazo. Importante destacar que as dívidas indexadas à inflação e dólar estão majoritariamente *hedgeadas* para CDI.

Abertura por indexador¹ (%)



¹Inclui contratos de swap

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



²Não inclui derivativos

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 as 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 avaliada 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 | TEMAS RELEVANTES E EVENTOS SUBSEQUENTES

»» DIVIDENDOS

Em 27 de março de 2024, o Conselho de Administração da Compass aprovou o pagamento de dividendos referente ao exercício de 2023, no valor de R\$ 1.500.000.000,00 cujo pagamento foi concluído em 12 de abril de 2024.

»» RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE

Em 03 de abril de 2024, divulgamos o Relatório de Sustentabilidade de 2023. Convidamos todos a ler esse documento que registra grandes marcos em nossa agenda de sustentabilidade, avançando no nosso propósito de promover uma transição energética segura e eficiente.

»» SAFETY ACHIEVEMENT AWARD - AGA

Pelo 16º ano consecutivo, a Comgás recebeu o prêmio de excelência em segurança *Safety Achievement Award* da American Gas Association (AGA).

Fundada em 1918, a American Gas Association (AGA) educa o público sobre a importância do gás natural, apoia as empresas desse setor em seus esforços para tornar suas operações mais seguras, eficientes e ecologicamente amigáveis. Também atua como um recurso para legisladores locais, estaduais e federais no que diz respeito à regulamentação da indústria do gás natural.

»» EVENTOS CLIMÁTICOS NO RIO GRANDE DO SUL - SULGÁS

Após os eventos climáticos que recentemente atingiram o estado do Rio Grande do Sul, a Companhia está monitorando eventuais impactos nas operações de sua controlada Companhia de Gás do Estado do Rio Grande do Sul S.A. - "Sulgás".

A Companhia instaurou um comitê de crise para acompanhar e garantir a segurança dos colaboradores e suas famílias, monitorar os impactos nas redes de distribuição das áreas de maior risco, garantir a continuidade de fornecimento e uma comunicação tempestiva com seus clientes. Adicionalmente, a Companhia e a Sulgás se disponibilizaram para apoiar o Governo do Estado.

Até o momento, esse evento não gera impactos materiais para fins da demonstração financeira da Companhia

7.0 | ANEXOS

>> 7.1 | RECONCILIAÇÃO E AJUSTES – EBITDA

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Receita operacional líquida	4.135.168	4.521.831	-9%
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.358.766)	(3.640.689)	-8%
Lucro bruto	776.402	881.142	-12%
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(217.159)	(176.736)	23%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	54.525	(5.708)	n/a
Resultado de equivalência patrimonial	29.082	52.135	-44%
Depreciação e amortização	250.418	206.857	21%
EBITDA	893.268	957.690	-7%

>> 7.2 | DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

(R\$ Mil)	1T24	1T23	Var.
Receita operacional líquida	4.135.168	4.521.831	-9%
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.358.766)	(3.640.689)	-8%
Lucro bruto	776.402	881.142	-12%
Margem bruta (%)	19%	19%	
Despesas de vendas	(43.326)	(38.906)	11%
Despesas gerais e administrativas	(173.833)	(137.830)	26%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	54.525	(5.708)	n/a
Resultado de equivalência patrimonial	29.082	52.135	-44%
Depreciação e amortização	250.418	206.857	21%
EBITDA	893.268	957.690	-7%
Margem EBITDA (%)	22%	21%	
Resultado financeiro	(204.019)	(465.489)	-56%
Imposto de renda e contribuição social	(120.728)	(1.076.594)	-89%
Depreciação e amortização	(250.418)	(206.857)	21%
Lucro líquido	318.103	(791.250)	n/a

» 7.3 | FLUXO DE CAIXA

(R\$ Mil)	1T24
EBITDA	893.268
Efeitos não caixa no EBITDA	116.002
Varição de ativos e passivos	(590.621)
Fluxo de caixa operacional	418.649
CAPEX	(531.354)
Títulos e valores mobiliários	(98.022)
Outros	(115)
Fluxo de caixa de investimento	(629.491)
Captação de dívida	3.487.144
Pagamento de principal e juros	(489.547)
Outros	(211.987)
Fluxo de caixa de financiamento	2.785.610
Dividendos recebidos	2.774
Caixa livre para os acionistas (FCFE)	2.577.542
Dividendos pagos	(56)
Caixa líquido gerado no período	2.577.486

» 7.4 | BALANÇO PATRIMONIAL

(R\$ Mil)	1T24	4T23
Caixa e equivalentes de caixa	6.509.018	3.931.532
Títulos e valores mobiliários	918.638	800.267
Contas a receber de clientes - CP	1.749.478	1.525.366
Instrumentos financeiros derivativos	159.862	175.655
Estoques	284.506	292.335
Ativos circulantes mantidos para venda	911.500	911.500
Outros ativos circulantes	826.562	849.028
Investimentos	1.654.565	1.630.124
Imobilizado	1.360.558	1.255.012
Intangível	13.434.104	13.299.255
Outros ativos não circulantes	4.274.813	4.166.429
Total do ativo	32.083.604	28.836.503
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13.180.858	10.017.150
Instrumentos financeiros derivativos	247.463	360.784
Fornecedores	1.370.962	1.534.041
Ordenados e salários a pagar	223.655	301.560
Passivos não circulantes disponíveis para venda	152.255	152.255
Outros passivos circulantes	2.815.935	1.784.627
Outros passivos não circulantes	6.002.222	5.892.466
Total do passivo	23.993.350	20.042.883
Patrimônio líquido	8.090.254	8.793.620
Total do passivo e patrimônio líquido	32.083.604	28.836.503