



# Relatório de Resultados

4° trimestre de 2023

**COMPASS**



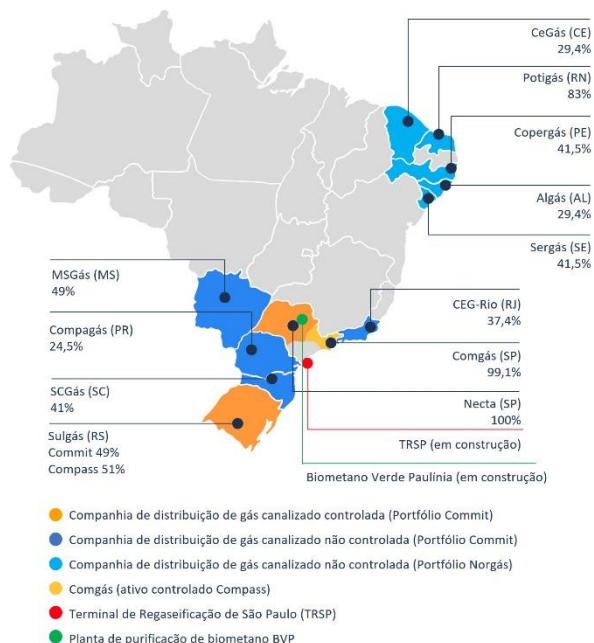
**Somos a Compass, uma empresa criada para ampliar e diversificar o mercado de gás no Brasil, promovendo mais segurança e competitividade à matriz energética.**

**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) 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

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, 27 DE MARÇO DE 2024

A COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. anuncia hoje seus resultados referentes ao 4º Trimestre de 2023 (4T23) e ao exercício de 2023 (12M23). 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 4T23 e 4T22, exceto quando indicado de outra forma.

## 1.0 | MENSAGEM DOS EXECUTIVOS



O ano de 2023 foi de muitas realizações para a evolução estratégica da **Compass**.

No segmento de **distribuição**, apesar da queda de volumes distribuídos, mantivemos nosso ritmo de conexões, atingindo 2,7 milhões de clientes conectados, que resultou em aumento do **EBITDA**. Além disso, avançamos na alienação da Norgás mantendo foco na otimização do nosso portfólio.

No segmento de **Marketing & Serviços**, criamos a **Edge**, avançamos na agenda de biometano com a sociedade com a OrizonVR, celebramos contrato de longo prazo de *offtake* de biometano com a São Martinho, e entramos na reta final da obra do **TRSP**.

Iniciamos o ano de 2024 com toda energia e entusiasmo para promover uma transição energética **segura e eficiente**, desenvolvendo as pessoas e a sociedade, agora, ao lado do time da **Compass**.

Antônio Simões | CEO



Encerramos o ano de 2023 com sólidos resultados, impactados pelo início da venda de GNL pela **Edge** e pela resiliência no segmento de **distribuição**, totalizando um **Ebitda ajustado de R\$ 4.290 milhões, crescimento de 24% vs 2022**.

Nossos investimentos totalizaram **R\$ 2.035 milhões**, dentro do range do guidance divulgado, resultado do nosso **compromisso** com o desenvolvimento do mercado de gás, nas obras **TRSP** e **projeto de biometano**, além dos investimentos no segmento de **distribuição**.

Tudo isso, aliado a disciplina na alocação de capital encerrando o ano com uma alavancagem de **1,3x**.

Guilherme Machado | CFO & IRO



## 2.0 | DESTAQUES DO TRIMESTRE

Operacionais



**2,7 milhões**

de clientes atendidos



**25 mil km**

de extensão da rede



**13,2 MMm<sup>3</sup>/d**

de volume distribuído

Financeiros



Receita Líquida

**R\$ 4,2 bi**

-19% vs 4T22



Alavancagem

**1,3 x**

Dívida líquida/EBITDA LTM



EBITDA Ajustado

**R\$ 1,1 bi**

+19% vs 4T22

### 3.0 | SUMÁRIO EXECUTIVO

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
Receita operacional líquida	4.230.824	5.246.602	-19%	17.767.327	19.719.205	-10%
Lucro bruto	793.582	918.898	-14%	3.511.296	3.354.370	5%
EBITDA	669.436	894.421	-25%	4.244.721	3.410.023	24%
EBITDA ajustado <sup>1</sup>	1.088.344	913.421	19%	4.290.140	3.459.869	24%
Resultado líquido	1.380.152	516.275	>100%	1.800.241	1.977.298	-9%
Resultado líquido recorrente <sup>1</sup>	632.623	423.277	49%	2.107.524	1.769.099	19%
Investimentos <sup>2</sup>	549.834	486.368	13%	2.035.119	1.485.307	37%
Dívida líquida (ex-IFRS16)	5.505.343	4.351.952	27%	5.505.343	4.351.952	27%
Alavancagem <sup>3</sup>	1,31x	1,26x	n/a	1,31x	1,26x	n/a

<sup>1</sup> Resultado ajustado por eventos extraordinários. Maiores informações no item 5.1 e 8.1 respectivamente.

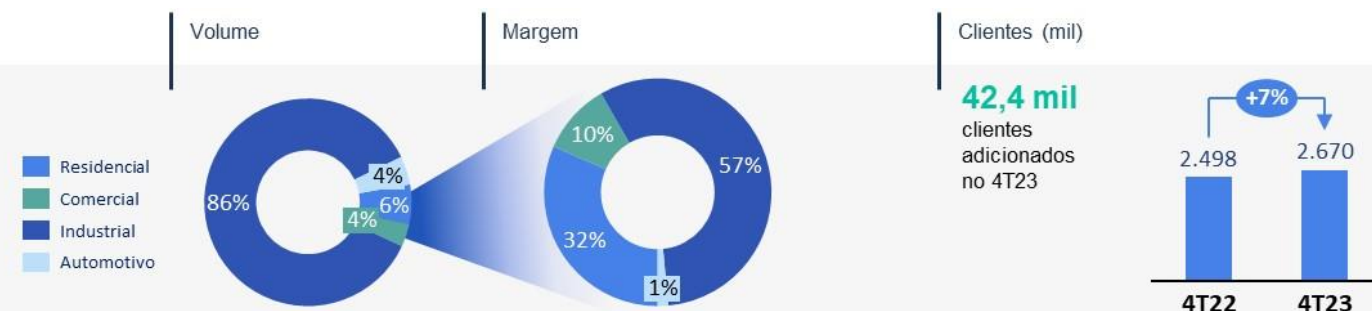
<sup>2</sup> Não inclui juros capitalizados.

<sup>3</sup> Dívida líquida / EBITDA LTM (acumulado nos últimos 12 meses).

- Volume distribuído de 13,2 MMm<sup>3</sup>/d no 4T23, redução de 6% versus 4T22. No ano, tivemos um volume de 13,5 MMm<sup>3</sup>/d, uma retração de 9% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente por menores volumes nos segmentos industrial e automotivo.
- Ebitda ajustado de R\$ 1.088,3 milhões no 4T23, um crescimento de 19% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O resultado reflete a diversificação do portfólio da Compass, unindo a resiliência da distribuição com o início das operações da Edge. Desta forma, a Compass encerra 2023 com Ebitda ajustado de R\$ 4.290,1 milhões, 24% superior ao período comparativo.
- Lucro líquido recorrente de R\$ 632,6 milhões no 4T23, 49% superior quando comparado com o mesmo período do ano anterior. O acumulado do ano totalizou R\$ 2.107,5 milhões.
- Investimentos de R\$ 549,8 milhões no trimestre destinados principalmente às operações de distribuição de gás natural e as obras do Terminal de Regaseificação de GNL, cujas obras devem finalizar no 1T24.
- Dívida líquida encerrou o trimestre em R\$ 5.505 milhões, com alavancagem financeira de 1,31x.

4.0 | RESULTADO POR SEGMENTO

4.1 | DISTRIBUIÇÃO DE GÁS



	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Volume<sup>1</sup> (mil m<sup>3</sup>)</b>						
Residencial	74.950	85.414	-12%	329.068	334.669	-2%
Comercial	43.337	44.068	-2%	168.340	166.692	1%
Industrial <sup>2</sup>	1.043.157	1.096.052	-5%	4.213.232	4.638.695	-9%
Automotivo	53.735	59.939	-10%	215.933	308.256	-30%
<b>Volume</b>	<b>1.215.178</b>	<b>1.285.474</b>	<b>-5%</b>	<b>4.926.573</b>	<b>5.448.311</b>	<b>-10%</b>
<b>MMm<sup>3</sup>/dia</b>	<b>13,2</b>	<b>14,0</b>	<b>-6%</b>	<b>13,5</b>	<b>14,9</b>	<b>-9%</b>
<b>Clientes (un.)<sup>3</sup></b>	<b>2.670.316</b>	<b>2.498.333</b>	<b>7%</b>	<b>2.670.316</b>	<b>2.498.333</b>	<b>7%</b>
<b>Extensão da rede (km)</b>	<b>24.750</b>	<b>23.790</b>	<b>4%</b>	<b>24.750</b>	<b>23.790</b>	<b>4%</b>
Lucro bruto (R\$ mil)	724.047	920.178	-21%	3.511.296	3.376.717	4%
<b>EBITDA (R\$ mil)</b>	<b>945.439</b>	<b>957.512</b>	<b>-1%</b>	<b>4.042.095</b>	<b>3.604.781</b>	<b>12%</b>
(+) Resultado operações descontinuadas	-	19.001	n/a	45.419	49.845	-9%
<b>EBITDA ajustado (R\$ mil)</b>	<b>945.439</b>	<b>976.512</b>	<b>-3%</b>	<b>4.087.515</b>	<b>3.654.627</b>	<b>12%</b>
Investimentos (R\$ mil) <sup>4</sup>	415.753	390.781	6%	1.539.374	1.132.585	36%

<sup>1</sup> Distribuidoras cuja Companhia detém o controle (Comgás, Sulgás e Necta) em 31 de dezembro de 2023.

<sup>2</sup> Contempla os volumes dos segmentos Industrial e Cogeração.

<sup>3</sup> Demonstramos o valor bruto de adição de clientes, ou seja, não considera desligamentos, cortes ou suspensão de clientes existentes.

<sup>4</sup> Não inclui juros capitalizados.

No 4T23 foram distribuídos 13,2 MMm<sup>3</sup>/d, redução de 6% quando comparado ao 4T22, resultado do (i) menor consumo nos segmentos residencial e comercial, em função das maiores temperaturas registradas no período, (ii) impacto da performance da atividade industrial, em especial em alguns segmentos como indústria cerâmica, vidros e siderurgia.

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 2022, marcados pela vigência dos incentivos fiscais.

No ano, foram distribuídos 13,5 MMm<sup>3</sup>/d, uma retração de 9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Impactado principalmente por menores volumes nos segmentos industrial e automotivo, que permanecem parcialmente compensados pelo segmento comercial, de maior margem.



Em 2023 mantivemos nosso ritmo de conexões, e alcançamos a marca de 172 mil novos clientes, atingindo um total de 2,7 milhões de clientes conectados na Comgás, Sulgás e Necta. A correção inflacionária sobre as margens de distribuição associado a um mix mais rico entre segmentos impactaram positivamente o EBITDA, atingindo R\$ 945,4 milhões no 4T23. No ano o EBITDA ajustado foi de R\$ 4.087,5 milhões, apresentando um crescimento de 12% quando comparado com o ano de 2022, mesmo com a retração de 9% em volumes. Os números consideram o resultado da Norgás, que foram classificados como operação descontinuada, conforme detalhado no item 1.5 do ITR.

## » 4.2 | MARKETING & SERVIÇOS

Conforme mencionado no release do 3T23, iniciamos as operações do nosso segmento de Marketing & Serviços, agora organizados sobre a marca “Edge”.

	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
Volume negociado (TBTu)	10	-	n/a	20	-	n/a
<b>EBITDA (R\$ Mil)</b>	<b>(184.522)</b>	<b>(21.852)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>405.942</b>	<b>(61.610)</b>	<b>n/a</b>
Efeitos pontuais (R\$ Mil) <sup>1</sup>	418.908	-	n/a	-	-	n/a
<b>EBITDA ajustado (R\$ Mil)</b>	<b>234.387</b>	<b>(21.852)</b>	<b>n/a</b>	<b>405.942</b>	<b>(61.610)</b>	<b>n/a</b>

<sup>1</sup> Resultado ajustado por eventos extraordinários. Maiores informações no item 7.1.

Em 2023, a Edge negociou suas primeiras cargas de GNL do período de julho a dezembro de 2023, totalizando 20 TBTu. Essa transação resultou em um ganho líquido de R\$ 683 milhões, registrado contabilmente no 3T23.

Para fins comparativos, sob a perspectiva gerencial, os resultados desta operação foram apresentados proporcionalmente ao período de julho a dezembro. Consequentemente, conforme apresentado no release do último trimestre, a Edge ajustou o Ebitda do 3T23, excluindo o impacto da receita de 10 TBTu de GNL referente ao 4T23.

Desta forma, consideramos o efeito desse volume no 4T23 e totalizamos um Ebitda ajustado de R\$ 234,4 milhões, e no ano R\$ 406,0 milhões, conforme ilustrado no quadro acima.

## » 4.3 | G&A

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(92.558)	(42.716)	>100%	(207.421)	(136.963)	51%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	15	645	-98%	(38)	659	n/a
Depreciação e amortização	1.060	830	28%	4.142	3.156	31%
<b>EBITDA</b>	<b>(91.481)</b>	<b>(41.239)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>(203.317)</b>	<b>(133.148)</b>	<b>53%</b>

As despesas gerais e administrativas não alocadas aos segmentos operacionais da Compass somaram R\$ 91,5 milhões no 4T23. A variação é um resultado pontual em decorrência da reestruturação societária e troca de auditoria, além do aumento do quadro de funcionários com a expansão dos negócios, e da inflação no período.

## 5.0 | RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Custo da dívida bruta</b>	<b>(297.492)</b>	<b>(267.171)</b>	<b>11%</b>	<b>(1.132.680)</b>	<b>(1.005.050)</b>	<b>13%</b>
Rendimento de aplicações financeiras	159.048	149.681	6%	611.868	600.469	2%
<b>(=) Custo da dívida, líquida</b>	<b>(138.444)</b>	<b>(117.490)</b>	<b>18%</b>	<b>(520.812)</b>	<b>(404.581)</b>	<b>29%</b>
Outros encargos e variações monetárias	(8.360)	2.974	n/a	(33.655)	78.696	n/a
Despesas bancárias e outros	(1.649)	(3.820)	-57%	(8.322)	(13.737)	-39%
Passivos de arrendamento (IFRS 16)	(36.107)	(742)	>100%	(75.495)	(5.464)	>100%
Efeitos pontuais <sup>1</sup> - Resultado financeiro	331.536	9.529	>100%	(92.669)	(32.051)	>100%
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>146.976</b>	<b>(109.549)</b>	<b>n/a</b>	<b>(730.953)</b>	<b>(377.137)</b>	<b>94%</b>

<sup>1</sup> Efeitos relacionados a provisão mencionada no item 5.1. abaixo.

No 4T23 o resultado financeiro totalizou R\$ 147,0 milhões, principalmente em função da reversão da provisão de juros e multa da Tese de Subvenção (não tributação pelo IRPJ/CSLL do benefício da redução de base de cálculo de ICMS no Estado de São Paulo) conforme detalhado no item de 5.2 Imposto de Renda.

No ano o resultado financeiro totalizou -R\$ 731,0 milhões, explicado principalmente (i) passivos de arrendamento referentes ao afretamento da unidade flutuante de armazenamento e regaseificação (FSRU) a partir de Jul/23 e (ii) atualização dos valores de multa e juros da subvenção (maiores informações no item 5.2 de Imposto de Renda).

## » 5.1 | LUCRO LÍQUIDO

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Resultado líquido</b>	<b>1.380.152</b>	<b>516.275</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>1.800.241</b>	<b>1.977.299</b>	<b>-9%</b>
Efeitos pontuais - EBITDA ajustado <sup>1</sup>	276.480	-	n/a	-	-	n/a
Efeitos pontuais - IR/CS <sup>2</sup>	(692.473)	(83.469)	>100%	214.614	(240.251)	n/a
Efeitos pontuais - Resultado financeiro <sup>2</sup>	(331.536)	(9.529)	>100%	92.669	32.051	>100%
<b>Resultado líquido (recorrente)</b>	<b>632.623</b>	<b>423.277</b>	<b>49%</b>	<b>2.107.524</b>	<b>1.769.099</b>	<b>19%</b>

<sup>1</sup> Impacto líquido de IR dos R\$ 418.908 ajustados para o 4T23 em Marketing & Serviços.

<sup>2</sup> Efeitos relacionados a provisão mencionada no item 5.2 e reconhecimento de créditos extemporâneos relativos ao mesmo tema no 1T22.

Em bases recorrentes, o lucro líquido no 4T23 foi de R\$ 632,6 milhões, 49% superior ao mesmo período do ano passado. Reflexo principalmente (i) início das operações de Marketing e Serviços e (ii) fruto da correção inflacionária sobre as margens de distribuição de gás natural associado a um mix mais rico entre segmentos.

No ano o lucro líquido recorrente totalizou R\$ 2.107,5 milhões em função dos efeitos já detalhados. Excluindo os efeitos não recorrentes de R\$ 307,3 milhões mencionados no item acima, o resultado líquido consolidado de 2023 é de R\$ 1.800,2 milhões.

## » 5.2 | IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Resultado antes do IR/CS</b>	<b>573.944</b>	<b>588.745</b>	<b>-3%</b>	<b>2.614.133</b>	<b>2.256.638</b>	<b>16%</b>
<i>Alíquota nominal de IR/CS (%)</i>	34,0%	34,0%		34,0%	34,0%	
<b>Despesas teóricas IR/CS</b>	<b>(195.141)</b>	<b>(200.173)</b>	<b>-3%</b>	<b>(888.805)</b>	<b>(767.257)</b>	<b>16%</b>
Ajustes para cálculo de taxa efetiva	308.876	25.233	>100%	244.108	197.821	23%
Efeitos pontuais - IR/CS	692.473	83.469	>100%	(214.614)	240.251	n/a
<b>Despesas efetivas de IR/CS</b>	<b>806.208</b>	<b>(91.471)</b>	<b>n/a</b>	<b>(859.311)</b>	<b>(329.185)</b>	<b>&gt;100%</b>
<i>Alíquota efetiva de IR/CS (%)</i>	140,47%	-15,54%		-32,87%	-14,59%	
<b>Corrente</b>	617.524	(83.126)	n/a	(1.136.919)	(723.405)	57%
<b>Diferido</b>	188.684	(8.345)	n/a	277.608	394.220	-30%

No 4T23, o resultado de imposto de renda e contribuição social foi de R\$ 806,2 milhões. No ano, o resultado foi de -R\$ 859,3 milhões, equivalente a uma alíquota efetiva de 32,9%, devido principalmente à constituição de provisão de passivos tributários de R\$ 214,6 milhões.

A partir do 1º trimestre de 2021, a subsidiária Comgás passou a apurar e utilizar créditos correntes e extemporâneos decorrentes da não tributação do benefício da 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. Esses créditos foram reconhecidos pela Comgás com base no seu melhor entendimento sobre o tema, consubstanciada pela opinião de seus assessores jurídicos externos, a qual levou em consideração toda a jurisprudência aplicável.

Desde o 2T22 a Comgás reclassificou a probabilidade de perda em eventual discussão específica sobre o tema de remota para possível. O tema foi novamente julgado pela 1ª Seção do STJ, agora para os demais benefícios fiscais que não o crédito presumido, no dia 26 de abril de 2023 com resultado desfavorável aos contribuintes.

Os administradores da Companhia, observando a interpretação técnica que disciplina o tratamento das incertezas quanto aos tributos sobre o lucro (ICPC22 e IFRIC 23), decidiram pela constituição de provisão em 31 de março de 2023 devido à decisão desfavorável. O montante atualizado totalizava R\$ 1.387.388 (R\$ 924.043 de principal registrado na rubrica de imposto de renda corrente, R\$ 228.157 de juros e R\$ 235.188 de multa registrados na rubrica de resultado financeiro), que engloba as autuações recebidas para os exercícios de 2015, 2016, 2017 e 2018 e os demais créditos aproveitados nos anos seguintes até 31 de março de 2023, acrescidos dos respectivos encargos legais.

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, de forma que a Companhia espera a regulamentação do programa para efetivar a quitação do passivo. Considerando o desconto concedido, o passivo atualizado da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 277.478 (R\$ 184.809 principal, R\$ 45.631 multa e R\$ 47.038 juros). Para maiores detalhes, consultar nota explicativa 27 das Demonstrações Financeiras.



>> 5.3 | INVESTIMENTOS

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Consolidado</b>	<b>549.834</b>	<b>486.368</b>	<b>13%</b>	<b>2.035.119</b>	<b>1.485.307</b>	<b>37%</b>
Distribuição de gás	415.753	390.781	6%	1.539.374	1.132.585	36%
Marketing & Serviços	134.081	95.587	40%	495.745	352.722	41%

No 4T23, foram empenhados R\$ 549,8 milhões, dos quais R\$ 415,8 milhões referem-se aos investimentos das controladas de distribuição de gás que ocorreram conforme o planejamento dos ciclos regulatórios; e R\$ 134,1 milhões restante referem-se substancialmente aos investimentos para a construção do TRSP.

No acumulado do ano, foram empenhados R\$ 2.035,1 milhões, dos quais R\$ 1.539,4 referem-se aos investimentos das controladas de distribuição de gás e o restante refere-se substancialmente aos investimentos para a construção do TRSP.

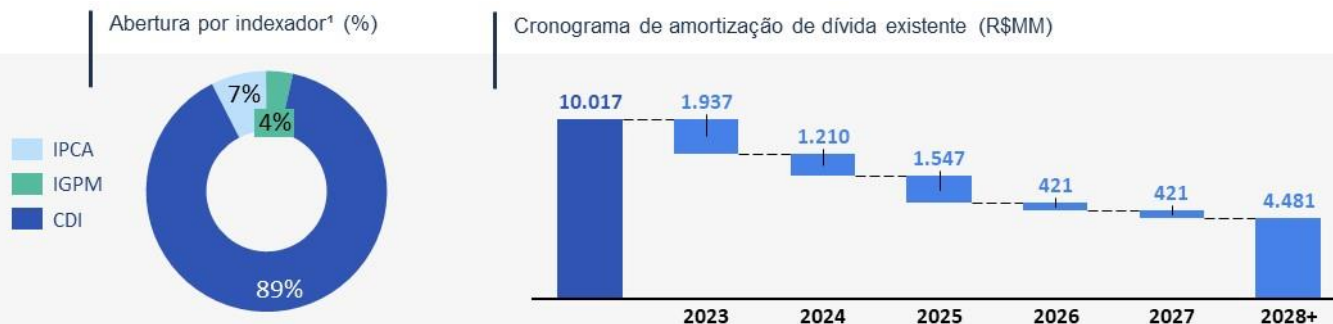
Não estão incluídas as capitalizações de juros dos financiamentos vinculados aos projetos.

>> 5.4 | ENDIVIDAMENTO

(R\$ Mil)	Dez 23	Dez 22	Var.
Empréstimos e financiamentos	5.039.163	4.177.974	21%
Debêntures	4.977.987	4.100.865	21%
Derivativos	219.992	55.106	>100%
<b>Dívida bruta</b>	<b>10.237.142</b>	<b>8.333.945</b>	<b>23%</b>
<b>(-) Caixa, equivalentes de caixa e TVM</b>	<b>(4.731.799)</b>	<b>(3.981.993)</b>	<b>19%</b>
<b>Dívida líquida (ex-IFRS 16)</b>	<b>5.505.343</b>	<b>4.351.952</b>	<b>27%</b>
EBITDA ajustado LTM (ex-IFRS 16) <sup>1</sup>	4.203.968	3.447.391	22%
Endividamento de curto prazo/Endividamento total	0,19	0,20	-5%
<b>Alavancagem</b>	<b>1,31x</b>	<b>1,26x</b>	<b>n/a</b>

<sup>1</sup> Resultado ajustado por eventos extraordinários. Maiores informações no item 8.1.

Encerramos o trimestre com alavancagem financeira de 1,31x, sendo 81% dos financiamentos com vencimento no longo prazo. Importante destacar que as dívidas indexadas à inflação e dólar estão majoritariamente *hedgeadas* para CDI.



<sup>1</sup>Inclui contratos de swap

## 6.0 | PROJEÇÕES

No dia 13 de novembro de 2023, divulgamos Fato Relevante, onde revisamos o *guidance* de 2023, refletindo o início dos negócios do segmento de Marketing & Serviços.

Conforme imagem abaixo, encerramos o ano com um EBITDA ajustado de R\$ 4.290 milhões, valor próximo ao máximo do range divulgado, devido principalmente (i) ao início dos negócios da Edge (Marketing & Serviços), (ii) efeito mix favorável, fruto das novas conexões realizadas no ano, e inflação no reajuste das tarifas.

Em relação ao Capex, somamos R\$ 2.035 milhões no acumulado do ano, dentro do range divulgado, resultado dos investimentos destinados às operações de distribuição de gás natural, construção do TRSP e demais projetos da Edge.



<sup>1</sup>Não inclui juros capitalizados

## >> 6.1 | PROJEÇÕES 2024

Divulgamos no dia 27 de março de 2024, Fato Relevante com o *guidance* de 2024, conforme tabela abaixo:

R\$ Mln	Realizado 2023	Guidance 2024	
		Mínimo	Máximo
EBITDA	4.290	4.400	4.700
CAPEX	2.035	2.600	2.900

Principais premissas (i) Variáveis macroeconômicas baseadas em dados de reconhecidas consultorias terceirizadas; (ii) Ebitda, reflete os resultados recorrentes das operações, excluindo eventuais efeitos pontuais; (iii) Capex reflete o plano regulatório das distribuidoras, investimentos do TRSP e o início da construção da planta de biometano em Marketing & Serviços.

## 7.0 | 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 relacionados às agendas ambientais e sociais 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 o objetivo 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.

## 8.0 | ANEXOS

### >> 8.1 | RECONCILIAÇÃO E AJUSTES – EBITDA

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.230.824</b>	<b>5.246.602</b>	<b>-19%</b>	<b>17.767.327</b>	<b>19.719.205</b>	<b>-10%</b>
<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>(3.437.242)</b>	<b>(4.327.704)</b>	<b>-21%</b>	<b>(14.256.031)</b>	<b>(16.364.835)</b>	<b>-13%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>793.582</b>	<b>918.898</b>	<b>-14%</b>	<b>3.511.296</b>	<b>3.354.370</b>	<b>5%</b>
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(340.989)	(232.038)	47%	(952.415)	(726.723)	31%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(64.311)	(31.791)	>100%	607.226	(91.905)	n/a
Resultado de equivalência patrimonial	38.687	43.224	-10%	178.978	98.033	83%
Depreciação e amortização	242.468	196.128	24%	899.635	776.248	16%
<b>EBITDA</b>	<b>669.436</b>	<b>894.421</b>	<b>-25%</b>	<b>4.244.721</b>	<b>3.410.023</b>	<b>24%</b>
Efeitos pontuais - Marketing & Serviços <sup>1</sup>	418.908	-	n/a	-	-	n/a
(+) Resultado operações descontinuadas (Norgás)	-	19.001	-100%	45.419	49.845	-9%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1.088.344</b>	<b>913.421</b>	<b>19%</b>	<b>4.290.140</b>	<b>3.459.869</b>	<b>24%</b>

<sup>1</sup> Ajuste do resultado da venda de GNL no 3T23, mais detalhes no item 4.2.

### >> 8.2 | DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

(R\$ Mil)	4T23	4T22	Var.	12M23	12M22	Var.
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.230.824</b>	<b>5.246.602</b>	<b>-19%</b>	<b>17.767.327</b>	<b>19.719.205</b>	<b>-10%</b>
<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>(3.437.242)</b>	<b>(4.327.704)</b>	<b>-21%</b>	<b>(14.256.031)</b>	<b>(16.364.835)</b>	<b>-13%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>793.582</b>	<b>918.898</b>	<b>-14%</b>	<b>3.511.296</b>	<b>3.354.370</b>	<b>5%</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>		<b>20%</b>	<b>17%</b>	
Despesas de vendas	(42.049)	(42.501)	-1%	(164.399)	(163.256)	1%
Despesas gerais e administrativas	(298.940)	(189.537)	-58%	(788.015)	(563.467)	40%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(64.311)	(31.791)	>100%	607.226	(91.905)	n/a
Resultado de equivalência patrimonial	38.687	43.224	-10%	178.978	98.033	83%
Depreciação e amortização	242.468	196.128	24%	899.635	776.248	16%
<b>EBITDA</b>	<b>669.436</b>	<b>894.421</b>	<b>-25%</b>	<b>4.244.721</b>	<b>3.410.023</b>	<b>24%</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>		<b>24%</b>	<b>17%</b>	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1.088.344</b>	<b>913.421</b>	<b>19%</b>	<b>4.290.140</b>	<b>3.459.869</b>	<b>24%</b>
<b>Margem EBITDA ajustado (%)</b>	<b>26%</b>	<b>17%</b>		<b>24%</b>	<b>18%</b>	
Resultado financeiro	146.975	(109.548)	n/a	(730.953)	(377.137)	94%
Imposto de renda e contribuição social	806.208	(91.471)	n/a	(859.311)	(329.185)	>100%
Operação descontinuada	-	19.001	-100%	45.419	49.845	-9%
Depreciação e amortização	(242.468)	(196.128)	24%	(899.635)	(776.248)	16%
<b>Lucro líquido</b>	<b>1.380.152</b>	<b>516.275</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>1.800.241</b>	<b>1.977.298</b>	<b>-9%</b>

>> 8.3 | FLUXO DE CAIXA

(R\$ Mil)	4T23	12M23
<b>EBITDA</b>	<b>669.436</b>	<b>4.244.721</b>
Efeitos não caixa no EBITDA	92.723	(85.534)
Variação de ativos e passivos	(417.012)	(856.548)
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>345.147</b>	<b>3.302.639</b>
CAPEX	(538.392)	(2.317.889)
Títulos e valores mobiliários	(58.927)	(153.736)
Outros	(70.163)	(73.328)
<b>Fluxo de caixa de investimento</b>	<b>(667.482)</b>	<b>(2.544.953)</b>
Captação de dívida	2.023.194	3.128.374
Pagamento de principal e juros	(1.189.584)	(1.947.890)
Outros	39.922	(280.545)
<b>Fluxo de caixa de financiamento</b>	<b>873.532</b>	<b>899.939</b>
Dividendos recebidos	42.397	210.492
<b>Caixa livre para os acionistas (FCFE)</b>	<b>593.594</b>	<b>1.868.117</b>
Dividendos pagos	(1.020.845)	(1.340.220)
<b>Caixa líquido gerado no período</b>	<b>(427.251)</b>	<b>527.897</b>

>> 8.4 | BALANÇO PATRIMONIAL

(R\$ Mil)	4T23	4T22
Caixa e equivalentes de caixa	3.931.532	3.403.635
Títulos e valores mobiliários	800.267	578.358
Contas a receber de clientes - CP	1.525.366	1.908.388
Instrumentos financeiros derivativos	175.655	391.863
Estoques	292.335	133.881
Ativos circulantes mantidos para venda	911.500	-
Outros ativos circulantes	849.028	1.186.541
Investimentos	1.630.124	2.525.292
Imobilizado	1.255.012	671.573
Intangível	13.299.255	12.015.135
Outros ativos não circulantes	4.166.429	2.307.520
<b>Total do ativo</b>	<b>28.836.503</b>	<b>25.122.186</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	10.017.150	8.278.839
Instrumentos financeiros derivativos	360.784	400.351
Fornecedores	1.534.041	1.842.810
Ordenados e salários a pagar	301.560	193.585
Passivos não circulantes disponíveis para venda	152.255	-
Outros passivos circulantes	1.784.627	860.542
Outros passivos não circulantes	5.892.466	4.939.275
<b>Total do passivo</b>	<b>20.042.883</b>	<b>16.515.402</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>8.793.620</b>	<b>8.606.784</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>28.836.503</b>	<b>25.122.186</b>