



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2022**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados do período	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Demonstrações do valor adicionado	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	14

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Rumo S.A.
Curitiba - PR

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de maio de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'LHR', written over a light blue horizontal line.

Leonardo Lucas Heron Rebelo da Silva
Contador CRC-1PR-057007/O-7

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	735.792	791.802	6.377.309	9.448.193
Títulos e valores mobiliários	5.3	24.253	109.664	1.359.262	1.425.897
Contas a receber de clientes	5.4	20.562	16.850	568.200	482.112
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	25.313	47.527	32.994	48.813
Estoques	5.10	1.604	1.576	240.916	228.923
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	185.537	140.082	38.866	36.697
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		6.871	4.957	144.343	177.652
Outros tributos a recuperar	5.9	34.568	35.570	534.978	421.156
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		944	682	76	42
Outros ativos		36.224	12.318	130.699	111.759
Ativo circulante		1.071.668	1.161.028	9.427.643	12.381.244
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	19.766	21.204
Caixa restrito	5.3	179	87	28.789	27.809
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		86.613	85.004	333.220	285.931
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.651.499	1.662.572
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	1.010.275	1.010.045	108.615	112.222
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	681.936	764.987
Depósitos judiciais	5.15	29.245	31.330	267.673	304.033
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	362.651	327.341	914.871	1.626.008
Outros ativos		2.354	2.877	49.986	39.552
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	19.580.391	19.470.074	64.347	57.844
Propriedades para investimentos	5.12.1	179.006	180.534	-	-
Imobilizado	5.12.2	156.343	152.280	16.289.322	15.974.562
Intangíveis	5.12.3	299.646	308.515	7.107.257	7.131.645
Direito de uso	5.12.4	-	-	7.769.820	7.784.941
Ativo não circulante		21.706.703	21.568.087	35.287.101	35.793.310
Total do ativo		22.778.371	22.729.115	44.714.744	48.174.554

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	273.867	251.255	1.452.052	1.222.674
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	400.586	382.836
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	320.970	294.571	838.343	576.749
Fornecedores	5.7	61.975	63.429	686.254	618.658
Ordenados e salários a pagar		8.966	9.595	192.394	255.963
Imposto de renda e contribuição social correntes		261	197	13.702	40.430
Outros tributos a pagar	5.13	1.789	1.728	61.698	56.046
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		41.003	41.003	43.874	43.780
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	161.584	160.771
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	55.304	60.627	340.439	201.660
Receitas diferidas		2.802	2.802	6.560	6.560
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	553.236	576.786
Outras contas a pagar		38.867	35.317	282.644	298.079
Passivo circulante		805.804	760.524	5.033.366	4.440.992
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	5.003.439	4.948.212	15.596.579	19.956.074
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	2.738.150	2.724.044
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	258.369	-
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	311	396
Provisão para demandas judiciais	5.15	98.854	103.119	728.585	681.079
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	2.965.727	2.893.477
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.016.292	1.986.962	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	34.344	39.611	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	86.337	66.351	2.367.743	2.359.665
Receitas diferidas		12.608	13.308	35.090	36.440
Outras contas a pagar		14.638	15.607	55.623	63.824
Passivo não circulante		7.266.512	7.173.170	24.746.177	28.714.999
Total do passivo		8.072.316	7.933.694	29.779.543	33.155.991
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.547.842	12.547.842	12.547.842	12.547.842
Ações em tesouraria		(39.383)	(15.995)	(39.383)	(15.995)
Reserva de capital		2.227.057	2.223.031	2.227.057	2.223.031
Ajustes de avaliação patrimonial		29.642	33.016	29.642	33.016
Reservas de lucros		7.527	7.527	7.527	7.527
Resultados acumulados		(66.630)	-	(66.630)	-
		14.706.055	14.795.421	14.706.055	14.795.421
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		14.706.055	14.795.421	14.706.055	14.795.421
Acionistas não controladores	5.11	-	-	229.146	223.142
Total do patrimônio líquido		14.706.055	14.795.421	14.935.201	15.018.563
Total do passivo e patrimônio líquido		22.778.371	22.729.115	44.714.744	48.174.554

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita operacional líquida	6.1	189.871	149.642	2.206.362	1.745.952
Custos dos serviços prestados	6.2	(160.687)	(129.985)	(1.573.863)	(1.218.842)
Lucro bruto		29.184	19.657	632.499	527.110
Despesas comerciais	6.2	(52)	(31)	(6.310)	(9.478)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(5.219)	(7.169)	(100.194)	(98.737)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	973	1.109	(54.883)	(15.610)
Despesas operacionais		(4.298)	(6.091)	(161.387)	(123.825)
Equivalência patrimonial	5.11	48.693	211.345	7.096	1.196
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		73.579	224.911	478.208	404.481
Despesas financeiras		(262.091)	(103.136)	(869.561)	(831.666)
Receitas financeiras		64.362	6.646	243.140	42.666
Variação cambial, líquida		27.963	(53.731)	890.724	(643.049)
Derivativos e valor justo		49.542	109.952	(765.073)	1.227.167
Resultado financeiro líquido	6.4	(120.224)	(40.269)	(500.770)	(204.882)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(46.645)	184.642	(22.562)	199.599
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		-	-	(25.970)	(306.870)
Diferido		(19.985)	(12.394)	(19.719)	281.827
		(19.985)	(12.394)	(45.689)	(25.043)
Resultado do período		(66.630)	172.248	(68.251)	174.556
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		(66.630)	172.248	(66.630)	172.248
Acionistas não controladores		-	-	(1.621)	2.308
Resultado por ação:	6.6				
Básico				(R\$0,03596)	R\$0,09294
Diluído				(R\$0,03596)	R\$0,09251

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de outros resultados abrangentes

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado do período	(66.630)	172.248	(68.251)	174.556
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	28	-	28	-
	28	-	28	-
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	238	-	238	-
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(3.640)	3.174	(3.640)	3.174
	(3.402)	3.174	(3.402)	3.174
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(3.374)	3.174	(3.374)	3.174
Resultado abrangente total	(70.004)	175.422	(71.625)	177.730
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	(70.004)	175.422	(70.004)	175.422
Acionistas não controladores	-	-	(1.621)	2.308

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2022	12.547.842	(15.995)	2.223.031	7.527	33.016	-	14.795.421	223.142	15.018.563
Resultado do período	-	-	-	-	-	(66.630)	(66.630)	(1.621)	(68.251)
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(3.640)	-	(3.640)	-	(3.640)
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	-	28	-	28	-	28
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	238	-	238	-	238
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(3.374)	(66.630)	(70.004)	(1.621)	(71.625)
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	7.406	-	-	-	7.406	123	7.529
Exercício de opções de ações	-	1.696	(3.380)	-	-	-	(1.684)	-	(1.684)
Ações próprias adquiridas	-	(25.084)	-	-	-	-	(25.084)	-	(25.084)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(94)	(94)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	(23.388)	4.026	-	-	-	(19.362)	29	(19.333)
Transações com os acionistas									
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	-	7.596	7.596
Total das transações com os acionistas	-	-	-	-	-	-	-	7.596	7.596
Saldo em 31 de março de 2022	12.547.842	(39.383)	2.227.057	7.527	29.642	(66.630)	14.706.055	229.146	14.935.201

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2021	16.054.906	(10.005)	2.416.193	253.599	29.576	(3.760.663)	14.983.606	312.721	15.296.327
Resultado do período	-	-	-	-	-	172.248	172.248	2.308	174.556
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	3.174	-	3.174	-	3.174
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	3.174	172.248	175.422	2.308	177.730
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	3.939	-	-	-	3.939	112	4.051
Ações próprias adquiridas	-	(29.751)	-	-	-	-	(29.751)	-	(29.751)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(926)	(926)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	(29.751)	3.939	-	-	-	(25.812)	(814)	(26.626)
Saldo em 31 de março de 2021	16.054.906	(39.756)	2.420.132	253.599	32.750	(3.588.415)	15.133.216	314.215	15.447.431

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(46.645)	184.642	(22.562)	199.599
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	25.971	25.602	523.749	427.642
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	5.11 (48.693)	(211.345)	(7.096)	(1.196)
Provisão para participações nos resultados e bônus	313	1.713	34.174	34.863
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3 -	-	(296)	(863)
Provisão de demandas judiciais	6.3 4.849	4.504	75.683	23.369
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	52	31	568	(246)
Transações com pagamento baseado em ações	5.295	3.754	5.845	4.051
Créditos fiscais extemporâneos	6.3 -	-	(15.996)	-
Provisão de <i>take or pay</i>	-	-	20.824	(108.633)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	103.041	44.316	643.251	234.766
Outros	(700)	(701)	(931)	(8.142)
	43.483	52.516	1.257.213	805.210
Variação em:				
Contas a receber de clientes	(4.271)	1.674	(116.068)	(80.679)
Partes relacionadas, líquidas	(13.367)	(74.959)	137.881	33.987
Outros tributos, líquidos	(9.347)	(19.951)	(74.573)	(59.233)
Estoques	(28)	(596)	(12.404)	(5.848)
Ordenados e salários a pagar	(808)	(295)	(96.125)	(39.960)
Fornecedores	(781)	(2.049)	3.282	(133.267)
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar	-	-	(1.009)	-
Provisão para demandas judiciais	(12.425)	(1.569)	(30.020)	(24.263)
Outros passivos financeiros	-	-	(32.628)	(62.181)
Outros ativos e passivos, líquidos	(22.230)	(4.968)	(14.519)	(5.004)
	(63.257)	(102.713)	(236.183)	(376.448)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	(19.774)	(50.197)	1.021.030	428.762
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada	(42.820)	(2.371.729)	-	-
Títulos e valores mobiliários	86.356	59.571	95.253	(336.324)
Caixa restrito	(91)	-	(2.128)	59.589
Dividendos recebidos de controladas e associadas	-	-	600	-
Adições ao imobilizado e intangível	(6.686)	(1.446)	(691.996)	(936.815)
Recebimento de juros de mútuos concedidos	-	84.917	-	-
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	36.759	(2.228.687)	(598.271)	(1.213.550)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 -	1.132.160	91.962	1.163.479
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 (19.646)	(272.669)	(2.958.973)	(5.611.232)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 (19.288)	(20.629)	(314.406)	(483.121)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6 -	-	(81.174)	(64.411)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	5.6 -	-	(48.228)	(40.104)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	-	(94.196)	-
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	-	-	980	-
Pagamento instrumentos financeiros derivativos	(8.977)	19.874	(44.597)	(480.126)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos	-	8.575	4.015	2.060.002
Compra de ações em tesouraria	(25.084)	(29.751)	(25.084)	(29.751)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(72.995)	837.560	(3.469.701)	(3.485.264)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	-	-	(23.942)	216.051
(Decréscimo) Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	(56.010)	(1.441.324)	(3.070.884)	(4.054.001)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	791.802	1.568.667	9.448.193	7.778.606
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	735.792	127.343	6.377.309	3.724.605
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	640	18.835	6.983

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa **(Em milhares de Reais – R\$)**

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 31 de março de 2022, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 52.776 (R\$ 14.209 em 31 de março de 2021), relativo a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo no montante de R\$ 35.627 em 31 de março de 2022 (não houve aquisições a prazo em 31 de março de 2021).
- (iii) No período findo em 31 de março de 2022, a Companhia efetuou aumento de capital em controladas no total de R\$ 47.906 (Nota 5.11) dos quais R\$ 42.820 foram realizados via caixa e R\$ 5.086 por meio de investimento em imobilizado. No período anterior, R\$ 2.371.729 foram totalmente realizados via caixa.

- **Apresentação de juros e dividendos**

A Companhia classifica os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento, com o objetivo de evitar distorções nos seus fluxos de caixa operacionais em função do caixa proveniente destas operações.

Os juros, recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa nas atividades de financiamento, pois são considerados os custos de obtenção de recursos financeiros para aplicação em ativos imobilizados e intangíveis.

Demonstrações do valor adicionado
(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	201.667	160.316	2.328.264	1.847.145
Outras receitas operacionais, líquidas	683	45	7.449	12.945
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(52)	(31)	(568)	246
	202.298	160.330	2.335.145	1.860.336
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(122.560)	(89.577)	(751.674)	(512.487)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(11.227)	(12.405)	(174.483)	(116.740)
	(133.787)	(101.982)	(926.157)	(629.227)
Valor adicionado bruto	68.511	58.348	1.408.988	1.231.109
Retenções				
Depreciação e amortização	(25.971)	(25.602)	(523.749)	(427.642)
	(25.971)	(25.602)	(523.749)	(427.642)
Valor adicionado líquido produzido	42.540	32.746	885.239	803.467
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	48.693	211.345	7.096	1.196
Aluguéis recebidos	6.300	6.300	-	-
Receitas financeiras	64.362	6.646	243.140	42.666
	119.355	224.291	250.236	43.862
Valor adicionado total a distribuir	161.895	257.037	1.135.475	847.329
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	10.365	13.645	233.913	231.912
Remuneração direta	9.601	12.870	178.696	167.673
Benefícios	684	649	49.142	55.313
FGTS	80	126	6.075	8.926
Impostos, taxas e contribuições	33.149	24.030	192.755	157.011
Federais	32.759	23.541	135.591	116.287
Estaduais	107	424	42.636	30.769
Municipais	283	65	14.528	9.955
Remuneração de capitais de terceiros	185.011	47.114	777.058	283.850
Juros	184.586	46.915	743.910	247.548
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	425	199	33.148	36.302
Remuneração de capitais próprios	(66.630)	172.248	(68.251)	174.556
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(1.621)	2.308
Resultado do período	(66.630)	172.248	(66.630)	172.248
	161.895	257.037	1.135.475	847.329

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1 Informações da Companhia e do Grupo

1.1 Contexto operacional

A Rumo S.A. (“Companhia” ou “Rumo S.A.”), é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código RAIL3, e tem sua sede na cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Brasil.

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte e elevação), principalmente destinados à exportação de *commodities*, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário na região Sul do Brasil, por meio da controlada Rumo Malha Sul S.A. (“Rumo Malha Sul”), e na região Centro-Oeste e Estado de São Paulo por meio da Companhia, das controladas Rumo Malha Paulista S.A. (“Rumo Malha Paulista”), Rumo Malha Norte S.A. (“Rumo Malha Norte”), Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”) e Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”) por meio da qual alcançou os estados de Goiás e Tocantins. Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres, enquanto a Elevações Portuárias S.A. (“Elevações Portuárias”) conta com terminais de transbordo e terminais exportadores de açúcar e grãos no Porto de Santos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

A Companhia detém, diretamente ou por meio de subsidiárias ou coligadas, autorizações e concessões de serviços de ferrovia e terminais portuários, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Empresas	Término da concessão	Área de abrangência
Rumo S.A.	Setembro de 2066	Mato Grosso
Controladas		
Elevações Portuárias S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Rumo Malha Paulista S.A.	Dezembro de 2058	Estado de São Paulo
Rumo Malha Sul S.A.	Fevereiro de 2027	Sul do Brasil e Estado de São Paulo
Rumo Malha Oeste S.A.	Junho de 2026	Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Rumo Malha Norte S.A.	Mai de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	Junho de 2025	Porto de Santos-SP
Coligadas		
Terminal XXXIX S.A.	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP

As controladas e coligadas acima estão sujeitas ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de concessão das malhas ferroviárias e terminais portuários. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e não há controle substantivo de preço, a ICPC 01(R1) / IFRIC 12– Contratos de concessão não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos e CPC 27 / IAS 16 – Ativo Imobilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	31/03/2022	31/12/2021
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51,00%	51,00%
Elevações Portuárias S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Luxembourg Sarl	100,00%	100,00%
Rumo Intermodal S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Oeste S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Paulista S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Sul S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Norte S.A.	99,74%	99,74%
Rumo Malha Central S.A.	100,00%	100,00%
Boswells S.A.	100,00%	100,00%
ALL Argentina S.A.	100,00%	100,00%
Paranaguá S.A.	100,00%	100,00%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100,00%	100,00%
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	100,00%	100,00%
Brado Logística e Participações S.A.	77,65%	77,65%
Brado Logística S.A.	77,65%	77,65%
ALL Mesopotâmica S.A.	70,56%	70,56%
Terminal São Simão S.A.	51,00%	51,00%
ALL Central S.A.	73,55%	73,55%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100,00%	100,00%

b) Associadas:

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2021), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2021), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2021) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2021). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

c) Controle do Grupo:

Companhia é controlada direta da Cosan S.A. (“Cosan”), que detém 30,34% do seu capital, incluindo ações em tesouraria, listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CSAN).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) — Demonstração Intermediária e com as normas internacionais IAS 34 — *Interim Financial Reporting*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais — ITR.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 05 de maio de 2022.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

Os títulos das Sênior Notes cotados na Bolsa de Valores de Luxemburgo (“LuxSE”) apresentaram o seguinte comportamento, em percentual do valor nominal de face:

Empréstimo	Empresa	31/03/2022	31/12/2021
Sênior Notes 2025 ⁽ⁱ⁾	Rumo Luxembourg	-	103,04%
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	86,63%	103,32%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	99,79%	94,37%

- (i) Durante o período findo em 31 de março de 2022 a Companhia pré-pagou a dívida, conforme Nota 4.4.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	Valor contábil		Valor justo	
			31/03/2022	31/12/2021
	31/03/2022	31/12/2021	Nível 2	Nível 2
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	6.377.309	9.448.193	6.377.309	9.448.193
Títulos e valores mobiliários	1.359.262	1.425.897	1.359.262	1.425.897
Contas a receber de clientes	587.966	503.316	587.966	503.316
Instrumentos financeiros derivativos	947.865	1.674.821	947.865	1.674.821
Recebíveis de partes relacionadas	147.481	148.919	147.481	148.919
Caixa restrito	28.789	27.809	28.789	27.809
Total	9.448.672	13.228.955	9.448.672	13.228.955
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(17.048.631)	(21.178.748)	(17.005.435)	(20.844.635)
Passivos de arrendamento	(3.138.736)	(3.106.880)	(3.138.736)	(3.106.880)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.096.712)	(576.749)	(1.096.712)	(576.749)
Fornecedores	(686.254)	(618.658)	(686.254)	(618.658)
Dividendos a pagar	(43.874)	(43.780)	(43.874)	(43.780)
Arrendamento e concessão parcelados	(1.173.920)	(1.145.450)	(1.173.920)	(1.145.450)
Pagáveis a partes relacionadas	(340.439)	(201.660)	(340.439)	(201.660)
Outros passivos financeiros	(553.236)	(576.786)	(553.236)	(576.786)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(649)	(902)	(649)
Total	(24.082.704)	(27.449.360)	(24.039.508)	(27.115.247)

Os saldos com prazos curtos têm valor justo que se aproxima ao valor contabilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é manter as exposições ao risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para administrar riscos de mercado. Todas as transações são realizadas dentro das diretrizes estabelecidas pela política de gerenciamento de risco. Geralmente, a Companhia procura aplicar a contabilidade de *hedge accounting* para gerenciar a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

i. Risco cambial

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	31/03/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	3.194	2.819.027
Contas a receber de clientes	27.943	18.876
Fornecedores	(91.738)	(3.365)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.504.791)	(8.727.064)
Derivativos de taxa de câmbio	4.694.348	5.920.072
Passivo de arrendamento	(92.925)	(108.365)
	36.031	(80.819)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de março de 2022, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	649	1.610	2.570	(312)	(1.273)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	5.859	14.310	22.760	(2.591)	(11.042)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(18.631)	(46.223)	(73.816)	8.961	36.553
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	927.468	2.297.229	3.666.990	(442.293)	(1.812.054)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	(917.967)	(2.273.656)	(3.629.346)	437.723	1.793.412
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	(18.872)	(46.821)	(74.770)	9.077	37.026
Impactos no resultado do período		(21.494)	(53.551)	(85.612)	10.565	42.622

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 31 de março de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	31/03/2022	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	4,7378	5,7000	7,1250	8,5500	4,2750	2,8500
Euro	5,2561	6,5550	8,1938	9,8325	4,9163	3,2775

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Risco da taxa de juros

A Companhia e suas subsidiárias possuem instrumentos financeiros sobre os quais incidem taxas de juros, em grande parte variáveis, o que expõe o resultado financeiro aos riscos de flutuação das taxas de juros.

A análise de sensibilidade a seguir demonstra no cenário provável o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis, no cenário provável e com aumentos e diminuições de 25% e 50%, mantidas as demais variáveis:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	721.403	901.754	1.082.104	541.052	360.701
Títulos e valores mobiliários	151.527	189.409	227.291	113.646	75.764
Caixa restrito	3.291	4.114	4.936	2.468	1.645
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.164.851)	(1.354.004)	(1.543.157)	(975.699)	(786.546)
Derivativos de taxa de juros e câmbio	(1.144.079)	(1.458.582)	(1.773.085)	(829.576)	(515.073)
Passivos de arrendamento	(377.044)	(377.049)	(377.054)	(377.039)	(377.034)
Arrendamento e concessão parcelados	(121.902)	(152.377)	(182.853)	(91.426)	(60.951)
Outros passivos financeiros	(69.044)	(84.465)	(99.887)	(53.622)	(38.201)
Impactos no resultado do período	(2.000.699)	(2.331.200)	(2.661.705)	(1.670.196)	(1.339.695)

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, feita por uma terceira parte especializada e o Banco Central do Brasil, ou BACEN, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	11,15%	13,94%	16,73%	8,36%	5,58%
CDI	11,15%	13,94%	16,73%	8,36%	5,58%
TJLP	6,60%	8,25%	9,90%	4,95%	3,30%
IPCA	4,61%	5,76%	6,91%	3,46%	2,30%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Risco de crédito

As operações regulares da empresa expõem-na a potenciais incumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

	31/03/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	6.377.309	9.448.193
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.359.262	1.425.897
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	28.789	27.809
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	587.966	503.316
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	147.481	148.919
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	947.865	1.674.821
	9.448.672	13.228.955

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

Os investimentos de fundos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites de crédito atribuídos a cada contraparte. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitas pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

	31/03/2022
AA	1.268.735
AAA	7.444.490
Total	8.713.225

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas encontrem dificuldades em cumprir as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os passivos financeiros da Companhia classificados por data de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

	31/03/2022				31/12/2021	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.432.405)	(874.838)	(2.069.522)	(18.550.890)	(22.927.655)	(27.476.555)
Fornecedores	(686.254)	-	-	-	(686.254)	(618.658)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(553.236)	-	-	-	(553.236)	(576.786)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(406.515)	(413.191)	(1.113.166)	(13.757.613)	(15.690.485)	(15.478.234)
Arrendamento e concessão parcelados	(187.972)	(201.876)	(198.532)	(596.696)	(1.185.076)	(1.185.076)
Pagáveis a partes relacionadas	(340.439)	-	-	-	(340.439)	(201.660)
Dividendos a pagar	(43.874)	-	-	-	(43.874)	(43.780)
Instrumentos financeiros derivativos	(805.349)	(630.051)	(681.764)	1.968.317	(148.847)	1.098.073
	(4.456.946)	(2.119.956)	(4.062.984)	(30.936.882)	(41.576.768)	(44.483.578)

3.2 Informação por segmento

A Administração avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base na medida de EBITDA (lucro antes do imposto de renda e contribuição social, despesa financeira líquida, depreciação e amortização).

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

- (i) Operações Norte: composto pelas operações ferroviárias, rodoviárias, transbordo e elevações portuárias nas áreas de concessão da Companhia, da Elevações Portuárias, da Rumo Malha Norte, da Rumo Malha Central e da Rumo Malha Paulista.
- (ii) Operações Sul: composto pelas operações ferroviárias e transbordo na área de concessão da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste.
- (iii) Operações de Contêineres: composto pela empresa do Grupo que tem foco em logística de contêineres seja por transporte ferroviário ou rodoviário e os resultados de operações de contêineres nas malhas.

As informações por segmento foram preparadas de acordo com as mesmas práticas contábeis utilizadas na preparação das informações consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Período:	31/03/2022				31/03/2021			
Resultado por Unidade de Negócio	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	1.741.843	369.639	94.880	2.206.362	1.335.476	336.211	74.265	1.745.952
Custo dos serviços prestados	(1.093.333)	(383.564)	(96.966)	(1.573.863)	(818.670)	(326.489)	(73.683)	(1.218.842)
Lucro bruto	648.510	(13.925)	(2.086)	632.499	516.806	9.722	582	527.110
Margem bruta (%)	37,23%	-3,77%	-2,20%	28,67%	38,70%	2,89%	0,78%	30,19%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(80.763)	(16.185)	(9.556)	(106.504)	(80.420)	(19.502)	(8.294)	(108.216)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(25.112)	(23.775)	1.100	(47.787)	2.217	(16.385)	(246)	(14.414)
Depreciação e amortização	362.379	141.467	19.903	523.749	293.069	124.097	10.476	427.642
EBITDA	905.014	87.582	9.361	1.001.957	731.672	97.932	2.518	832.122
Margem EBITDA (%)	51,96%	23,69%	9,87%	45,41%	54,79%	29,13%	3,39%	47,66%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	5.328	8.321	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	23.149	20.786	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	2.142	1.276	-	-
Compass Gás e Energia S.A.	-	-	1.373	-
Rumo Malha Central S.A.	2.402	2.169	-	-
Raízen S.A.	6	6	12.180	10.351
Raízen Energia S.A.	7.205	4.787	10.661	11.984
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Terminal São Simão S.A.	162	162	-	-
Brado Logística S.A.	32	32	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.380	2.155	-	-
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Outros	199	353	366	76
	91.620	88.662	38.866	36.697
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	93.917	51.420	-	-
	93.917	51.420	-	-
	185.537	140.082	38.866	36.697
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	60.714	64.286
Raízen S.A.	-	-	47.731	47.731
	-	-	108.445	112.017
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	1.000.000	1.000.000	-	-
Logispot Armazéns Gerais S.A.	6.949	6.720	-	-
Outros	3.326	3.325	170	205
	1.010.275	1.010.045	170	205
Total não circulante	1.010.275	1.010.045	108.615	112.222
Total	1.195.812	1.150.127	147.481	148.919

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	7.291	6.333	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	10.124	9.298	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	28.536	35.136	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	123	141	-	-
Raízen S.A.	1	1	315.155	168.914
Raízen Energia S.A.	4.697	4.588	14.169	19.036
Cosan S.A.	1.122	1.099	3.080	3.930
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	7.274	5.139
Logisport Armazéns Gerais S.A.	965	1.254	-	-
Elevações Portuárias S.A.	1.187	1.674	-	-
Outros	1.258	1.103	761	4.641
	55.304	60.627	340.439	201.660
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	29.611	34.878	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	34.344	39.611	-	-
Total	89.648	100.238	340.439	201.660

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	80.729	61.898	122.122	101.760
Raízen S.A.	-	-	44.164	32.156
Rumo Malha Norte S.A.	8.815	4.852	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	60.549	62.207	-	-
Elevações Portuárias S.A.	4.200	6.300	-	-
Outros	-	-	-	1.778
	154.293	135.257	166.286	135.694
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A.	-	-	(529.767)	(308.954)
Logispot Armazéns Gerais S.A.	(588)	(752)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	(17.038)	(31.645)	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(14)	(8)	(15.554)	(10.535)
Rumo Malha Sul S.A.	(3.371)	(316)	-	-
Outros	-	-	(740)	(769)
	(21.011)	(32.721)	(546.061)	(320.258)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(744)	(605)	(1.064)	(820)
Elevações Portuárias S.A.	202	293	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	(208)	90	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	2.601	2.155	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	721	1.462	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	318	(843)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	410	(23)	-	-
Raízen Energia S.A.	-	-	(7.724)	(6.225)
	3.300	2.529	(8.788)	(7.045)
Resultado financeiro				
Rumo Malha Norte S.A.	-	(4.790)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	42.497	44.320	-	-
Outros	5.497	(3.040)	(39)	98
	47.994	36.490	(39)	98

c) Remuneração dos administradores e diretores

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado consolidado do exercício, incluindo os encargos, como segue:

	31/03/2022	31/03/2021
Benefícios de curto prazo	5.907	5.938
Transações com pagamentos baseados em ações	3.927	1.543
	9.834	7.481

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.2 Pandemia de COVID 19

A pandemia de Covid-19 continua causando surtos pelo mundo, levando os países a instituírem medidas de distanciamento social que afetam as atividades econômicas e alimentam incertezas sobre o ritmo de retomada das cadeias produtivas e de fornecimento.

As operações da Companhia não sofreram impactos significativos em razão da pandemia no período findo em 31 de março de 2022 e 2021. Todas as medidas sanitárias e protocolos de segurança foram adotados pela Companhia, que continua monitorando a pandemia no cenário global e local. No momento não há medidas restritivas vigentes.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pela pandemia para período findo em 31 de março de 2022, nos indicadores de perda por *impairment*.

4.3 Impactos da guerra na Ucrânia

4.3.1 Contexto Geral

A invasão da Ucrânia pelas forças russas em 24 de fevereiro de 2022 constitui um evento de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias. Os impactos foram sentidos imediatamente nos mercados de commodities e financeiros ao longo desse período, desde o início da guerra. Algumas sanções foram impostas contra a Rússia por países que não concordam com os termos relatados para tal invasão. As consequências para a Rússia e os demais países são imediatamente aparentes, mas a longo prazo haverá também consequências significativas para a economia global. Atualmente, não é possível estimar a duração da crise geopolítica, que também pode ser intensificada por ações da Rússia e outros países.

Os riscos desses eventos são significativos nas cadeias de abastecimento (especialmente no que diz respeito à demanda de energia), nos mercados de venda, no fornecimento de crédito pelos bancos, na gestão de cyber-ataques, entre outros exemplos. Tais riscos afetam direta ou indiretamente todos os setores econômicos globais (investimentos, câmbio, inflação, petróleo, comércio internacional, etc.), sujeitos à impactos financeiros nos próximos meses, caso as partes envolvidas não cheguem a um acordo.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.3.2 Impactos na elaboração das demonstrações financeiras

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 31 de março de 2022. A Companhia monitora diariamente possíveis impactos que podem ter efeito direto nas operações.

Os principais itens monitorados pela Companhia são:

- **Fertilizantes:** Rússia e Bielorrússia respondem por 30,5% das exportações de fertilizantes potássicos e o Brasil é o maior importador mundial não apenas do total de fertilizantes como de cada um deles (nitrogenados, fosfatados e potássicos). Portanto, o Brasil enfrentaria dificuldades para substituir a oferta daqueles dois países por outros fornecedores, dado o seu peso na balança comercial entre os países. Com relação ao curto prazo, todo o fertilizante para o plantio do milho já está sendo utilizado e boa parte do fertilizante para a safra de soja já está em trânsito ou em estoque. Portanto, entende-se que não haveria um impacto na safra de Milho em 2022, tampouco na safra de Soja para 2023.
- **Commodities:** Já as exportações brasileiras podem ser beneficiadas. Ucrânia, Rússia são grandes exportadores de milho e trigo, com o impacto da guerra poderemos ter uma redução da oferta global dessas commodities, o que pode potencialmente favorecer o Brasil. A safra brasileira de milho de 2021/2022, apesar da quebra da produção no sul do país, deverá ficar quase 30% acima da safra anterior. Com o aumento do preço da commodity, o Brasil tem espaço para ampliar área produtiva. O que pode acontecer é um aumento da disputa entre o Brasil e América do Norte pela compra de fertilizantes, mesmo com preços elevados, uma vez que o retorno derivado da negociação de commodities por produtores no Brasil os deixam mais capitalizados para disputar com produtores americanos/europeus.
- **Combustíveis:** Como o petróleo brasileiro segue a tabela de preço internacional, continuará ajustando os preços de acordo com a cotação praticada fora do Brasil, mesmo que não haja compra direta da Rússia, a redução da oferta de petróleo no mundo, causará impacto no preço para o consumidor brasileiro. A medida que o diesel aumenta, o custo operacional da Rumo pode aumentar, porém existe a política de repasse para a tarifa que neutraliza os efeitos sobre o resultado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pelo conflito que indicariam uma perda por *impairment*. Como não houve interrupção nas operações da Companhia, o impacto financeiro resultante do conflito nas unidades geradoras de caixa ("UGC") foi limitado. Portanto, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa não tiveram alterações significativas para a avaliação dos indicadores de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

A Companhia até o momento não identificou impactos em risco de crédito de clientes, taxa de desconto, estoque, instrumentos financeiros, contas a receber entre outros itens analisados.

4.4 Pré-pagamento Senior Notes 2025

Em 14 de janeiro de 2022 a Companhia efetuou o pré-pagamento da Senior Notes 2025, no valor de USD 500.000, equivalente a R\$ 2.848.332, com vencimento original em janeiro de 2025, conforme condições estabelecidas no contrato da operação firmado em janeiro de 2018. Os derivativos contratados para proteção da operação foram liquidados no mesmo período.

4.5 Cessão de crédito fiscal

Durante o período findo em 31 de março de 2022, a Companhia por meio da controlada Rumo Malha Paulista S.A. iniciou a transferência de créditos de ICMS para a parte relacionada Companhia de Gás do Estado de São Paulo – COMGAS, conforme operação aprovada em 30 de novembro de 2021, pela Secretária do Estado de São Paulo – SEFAZ.

Serão transferidos R\$ 99.395 de créditos de ICMS em 13 parcelas, sendo a primeira de R\$ 9.395 e as demais no montante de R\$ 7.500.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.359.262	1.425.897
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	947.865	1.674.821
		2.307.127	3.100.718
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	6.377.309	9.448.193
Contas a receber de clientes	5.4	587.966	503.316
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	147.481	148.919
Caixa restrito	5.3	28.789	27.809
		7.141.545	10.128.237
Total		9.448.672	13.228.955
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	5.186.129	8.852.896
Passivos de arrendamento	5.6	3.138.736	3.106.880
Fornecedores	5.7	686.254	618.658
Outros passivos financeiros	5.1	553.236	576.786
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	340.439	201.660
Dividendos a pagar		43.874	43.780
Arrendamento parcelados	5.16	1.173.920	1.145.450
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	649
		11.123.490	14.546.759
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.096.712	576.749
Empréstimos e financiamentos	5.5	11.862.502	12.325.852
		12.959.214	12.902.601
Total		24.082.704	27.449.360

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Em 31 de março de 2022 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 553.236 (R\$ 576.786 em 31 de dezembro de 2021). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 13,02% a.a. (10,60% a.a. em 31 de dezembro de 2021). O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, gira em torno de 90 dias.

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Bancos conta movimento	936	1.264	16.807	946.000
Aplicações financeiras	734.856	790.538	6.360.502	8.502.193
	735.792	791.802	6.377.309	9.448.193

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	25.575	145.761
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	734.856	790.538	6.334.927	6.434.419
Outras aplicações	-	-	-	1.922.013
	734.856	790.538	6.360.502	8.502.193

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,1% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2022 (101,6% do CDI em 31 de dezembro de 2021). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	21.713	109.057	1.215.926	1.416.958
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	2.307	-	130.292	1.052
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	233	607	13.044	7.887
	24.253	109.664	1.359.262	1.425.897

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a SELIC e vencimento entre dois e cinco anos.
- (ii) Certificados de depósitos bancários possuem taxa de juros atrelada ao CDI e vencimento entre dois e cinco anos.
- (iii) Letras financeiras possuem taxa de juros atreladas ao CDI, e de liquidez diária, conforme política de liquidez da Companhia.

Caixa restrito	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	20.696	20.000
Valores mobiliários dados em garantia	179	87	8.093	7.809
	179	87	28.789	27.809

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Mercado interno	21.234	17.470	552.678	462.301
Mercado externo	-	-	42.053	46.979
	21.234	17.470	594.731	509.280
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(672)	(620)	(6.765)	(5.964)
	(672)	(620)	(6.765)	(5.964)
Total	20.562	16.850	587.966	503.316
Circulante	20.562	16.850	568.200	482.112
Não circulante	-	-	19.766	21.204
Total	20.562	16.850	587.966	503.316

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Indexador	Encargos financeiros Taxa média anual de juros	Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,72%	194.780	214.134	416.055	461.756	jan/2025	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	640	727	jan/2024	Investimento
	URTJLP	8,31%	186	511	2.511.239	2.598.623	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 1,03%	12,77%	-	-	89.049	86.707	fev/2023	Capital de giro
	CDI + 0,80%	12,54%	-	-	511.735	515.928	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 2,25%	12,93%	-	-	62.524	60.700	mai/2026	Capital de giro
	CDI + 2,07%	11,35%	-	-	50.454	-	mar/2025	Capital de giro
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	-	2.981.335	jan/2022	Investimento
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.131.612	2.700.621	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.176.079	2.800.716	jan/2032	Investimento
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	0,58%	-	-	70.145	95.460	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	8,12%	-	-	670.330	646.624	jan/2048	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	1,13%	126.955	148.932	126.955	148.932	nov/2022	Capital de giro
			321.921	363.577	8.816.817	13.098.129		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	12,10%	-	-	525.824	543.752	fev/2026	Investimento
	IPCA + 3,90%	11,26%	1.050.958	1.018.844	1.050.958	1.018.844	out/2029	Investimento
	IPCA + 6,80%	14,37%	919.908	891.972	919.908	891.972	abr/2030	Investimento
	IPCA + 3,60%	8,55%	371.520	361.862	371.520	361.862	dez/2030	Capital de giro
	IPCA + 4,50%	11,91%	1.514.807	1.483.873	1.514.807	1.483.873	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,77%	12,19%	-	-	678.968	694.898	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	13,22%	-	-	527.204	505.584	out/2033	Investimento
	IPCA + 4,00%	11,37%	978.114	952.671	978.114	952.671	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,54%	11,95%	120.078	126.668	120.078	126.668	jun/2036	Investimento
	CDI + 1,30%	13,10%	-	-	769.010	746.725	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	13,65%	-	-	775.423	753.770	jun/2027	Investimento
			4.955.385	4.835.890	8.231.814	8.080.619		
Total			5.277.306	5.199.467	17.048.631	21.178.748		
Circulante			273.867	251.255	1.452.052	1.222.674		
Não circulante			5.003.439	4.948.212	15.596.579	19.956.074		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
13 a 24 meses	55.745	57.735	846.867	1.100.449
25 a 36 meses	32.979	18.657	708.506	654.268
37 a 48 meses	-	-	545.784	3.327.224
49 a 60 meses	115.617	-	816.151	768.035
61 a 72 meses	726.933	707.800	4.256.512	2.123.463
73 a 84 meses	1.122.748	1.149.964	1.417.284	4.115.472
85 a 96 meses	1.124.018	1.198.666	1.598.923	1.730.170
A partir de 97 meses	1.825.399	1.815.390	5.406.552	6.136.993
	5.003.439	4.948.212	15.596.579	19.956.074

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são denominados nas seguintes moedas:

	Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021
Reais (R\$)	12.543.840	12.451.684
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.434.646	8.631.604
Euro ⁽ⁱ⁾	70.145	95.460
Total	17.048.631	21.178.748

- (i) Em 31 de março de 2022, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 31 de março de 2022:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2022	5.199.467	21.178.748
Captações	-	91.962
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	116.773	(948.700)
Amortização de principal	(19.646)	(2.958.973)
Pagamento de juros	(19.288)	(314.406)
Saldo em 31 de março de 2022	5.277.306	17.048.631

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”), destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,82% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 31 de março de 2022, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.224.901 (R\$ 3.328.076 em 31 de dezembro de 2021).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 5,22% a.a. (4,45% a.a. em 31 de dezembro 2021) e TJLP de 6,48% a.a. (4,80% a.a. em 31 de dezembro de 2021).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2022, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 867.242 (R\$ 898.023 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

O uso dessas linhas de crédito está sujeito a certas condições contratuais.

c) Cláusulas restritivas (“*financial covenants*”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, os principais e mais restritivos indicadores financeiros estão demonstrados abaixo:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,00x$ em dezembro de 2022	2,72
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2022	11,00

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como *leasing* financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do período estão definidos nos contratos de dívida. Em 31 de março de 2022, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

d) Compromissos ESG

O Senior Notes 2028 foi a primeira emissão Green do setor de ferrovias de carga na América Latina. A Companhia tem o compromisso de utilizar os recursos no financiamento total ou parcial de projetos em andamento e futuros, que contribuam para a promoção de um setor de transporte de baixo carbono e com uso eficiente de recursos no Brasil. Os projetos elegíveis estão distribuídos nas áreas de “Aquisição, substituição e atualização de material rodante”, “Infraestrutura para duplicação de trechos ferroviários, novos pátios e extensões de pátios”, e “Modernização da ferrovia”. A companhia emite anualmente um relatório demonstrando o andamento dos projetos, que pode ser acessado diretamente na página de relações com investidores.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

O Senior Notes 2032 foi uma emissão em Sustainability-Linked Bonds (SLBs), com as seguintes metas sustentáveis: redução de 17,6% até 2026 e 21,6% até 2030 de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU), tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2020. A companhia está sujeita ao step-up de 25 basis points caso não atinja essas metas, o que aumentaria a taxa de juros para 4,45% a.a.

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	Totais
Saldo em 01 de janeiro de 2022	178.526	2.663.396	264.958	3.106.880
Adições	-	-	52.776	52.776
Apropriação de juros e variação cambial	6.134	82.983	(9.436)	79.681
Amortização de principal	(20.324)	(47.096)	(13.754)	(81.174)
Pagamento de juros	-	(40.873)	(7.355)	(48.228)
Reajuste contratual	-	16.618	12.183	28.801
Saldo em 31 de março de 2022	164.336	2.675.028	299.372	3.138.736
Circulante	48.647	280.538	71.401	400.586
Não circulante	115.689	2.394.490	227.971	2.738.150
	164.336	2.675.028	299.372	3.138.736

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2058 (uma abertura por vencimento é demonstrada na Nota 3.1). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram considerados na determinação o prazo e a classificação como arrendamento financeiro.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, foi registrado para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos no resultado:

	Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	11.754	6.940
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	3.970	9.546
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	347	234
	16.071	16.720

Informações adicionais

A Companhia, em plena conformidade com as normas, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu o desconto ao valor presente das parcelas futuras de arrendamento sem considerar a inflação futura projetada nas parcelas a serem descontadas.

A taxa incremental de juros (nominal) utilizada pela Companhia foi determinada com base nas taxas de juros a que a Companhia tem acesso, ajustada ao mercado brasileiro e aos prazos de seus contratos. Foram utilizadas taxas entre 10,9% a 14,8%, de acordo com o prazo de cada contrato.

Em atendimento à Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, se, nas transações em que a taxa incremental é usada, a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, os saldos dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período encerrado em 31 de março de 2022, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

Contas	31/03/2022			31/12/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação	Registrado	Ofício	% Variação
Passivos de arrendamento	(2.117.706)	(2.287.715)	8%	(2.121.577)	(2.287.777)	8%
Direito de uso residual	6.675.171	6.687.702	0%	6.743.631	6.755.661	0%
Despesa financeira	(234.031)	(245.584)	5%	(253.446)	(265.511)	5%
Despesa de depreciação	(258.781)	(262.434)	1%	(280.462)	(285.462)	2%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os saldos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, de forma que sua valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular da CVM. Em 31 de março de 2022, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 1.731.449 (R\$ 1.185.207 em 31 de dezembro de 2021)

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 31 de março de 2022 é de R\$ 7.510 (R\$ 6.154 em 31 de dezembro de 2021).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Fornecedores de materiais e serviços	47.071	52.276	677.364	602.215
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	866	118
Outros	14.904	11.153	8.024	16.325
Total	61.975	63.429	686.254	618.658

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia utiliza instrumentos de *swap*, cujo valor justo é determinado a partir dos fluxos de caixa descontados baseados em curvas de mercado, para proteger a exposição ao risco de câmbio, juros e inflação. Os dados consolidados são apresentados abaixo:

	<i>Nocional</i>		<i>Valor justo</i>	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.750.198	6.084.673	(228.882)	1.020.158
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	7.239.546	6.590.408	92.726	77.914
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	142.772	-	(12.691)	-
	13.132.516	12.675.081	(148.847)	1.098.072
Circulante			32.994	48.813
Não circulante			914.871	1.626.008
Ativos			947.865	1.674.821
Circulante			(838.343)	(576.749)
Não circulante			(258.369)	-
Passivos			(1.096.712)	(576.749)
Total de instrumentos contratados			(148.847)	1.098.072

A Companhia contratou operações de *Swap de juros e câmbio*, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI. Já nas operações de *Swap de juros e inflação*, a Companhia fica ativa em IPCA + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

Atualmente, a Companhia adota o *hedge* de valor justo para algumas de suas operações, tanto os instrumentos de *hedge* quanto os itens protegidos por *hedge* são contabilizados ao valor justo por meio do resultado. Os efeitos operacionais e contábeis dessa adoção são os seguintes:

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2025	US\$ + 5,9%	(1.740.550)	-	-	-	355.409
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.131.612)	(2.700.621)	(120.467)	108.756
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.758.400)	(2.176.079)	(2.800.716)	(305.791)	(14.775)
Total		(7.290.550)	(4.307.691)	(5.501.337)	(426.258)	449.390
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(308.657)	266.526	575.182	277.542
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.758.400	41.873	675.572	633.699	675.572
Total		5.550.000	(266.784)	942.098	1.208.881	953.114
Total líquido		(1.740.550)	(4.574.475)	(4.559.239)	782.623	1.402.504

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.101.987)	(1.073.505)	(20.148)	179.462
Debêntures	IPCA + 3,90%	(906.856)	(1.050.958)	(1.018.844)	(11.794)	138.695
Debêntures	IPCA + 4,00%	(222.280)	(247.647)	(241.028)	(3.055)	45.092
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(678.968)	(694.898)	(39.240)	70.578
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(839.046)	(807.074)	(64.220)	93.506
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(120.078)	(126.668)	47.057	41.741
Debêntures	IPCA + 6,80%	(907.838)	(919.908)	(891.972)	(13.086)	2.962
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(527.204)	(505.584)	(8.194)	16.861
CCB	IPCA + 0,95%	(649.138)	(670.330)	-	24.011	-
Total		(6.179.546)	(6.156.126)	(5.359.573)	(88.669)	588.897
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(73.013)	(69.068)	3.944	(76.276)
Swap de inflação e juros	104% do CDI	906.856	79.873	76.570	(3.303)	(59.219)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	222.280	15.076	14.541	(535)	(16.195)
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(46.731)	(17.887)	28.844	(22.287)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	(51.446)	(49.657)	24.163	(55.296)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(28.514)	(27.283)	(21.143)	(29.193)
Swap de inflação e juros	118% do CDI	907.838	5.929	5.322	(607)	5.322
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	(9.003)	(8.344)	659	(8.344)
Swap de inflação e juros	71% do CDI	649.138	26.870	-	(26.870)	-
Total		6.179.546	(80.959)	(75.806)	5.152	(261.488)
Total líquido		-	(6.237.085)	(5.435.379)	(83.517)	327.409

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Opções por valor justo

Certos instrumentos derivativos não foram atrelados a estruturas de *hedge* documentadas. A Companhia optou por designar os passivos protegidos para registro ao valor justo por meio do resultado.

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(460.000)	(525.824)	(543.752)	(1.409)	82.474
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(675.759)	(676.798)	(7.086)	131.153
Total		(1.060.000)	(1.201.583)	(1.220.550)	(8.495)	213.627
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	460.000	79.909	71.375	(8.534)	(11.682)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	93.776	82.344	(11.432)	(41.468)
Total		1.060.000	173.685	153.719	(19.966)	(53.150)
Total líquido		-	(1.027.898)	(1.066.831)	(28.461)	160.477

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(70.145)	(95.460)	(1.626)	(1.337)
Loan 4131	USD + 2,20 %	(100.000)	(126.955)	(148.932)	512	4.412
Total		(200.198)	(197.100)	(244.392)	(1.114)	3.075
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	100.198	12.589	30.535	17.946	(3.096)
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	100.000	25.313	47.527	22.214	20.019
Total		200.198	37.902	78.062	40.160	16.923
Total líquido		-	(159.198)	(166.330)	39.046	19.998

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia contratou certos instrumentos derivativos para proteger determinados custos contratados para o exercício de 2022, para alguns dos quais optou por não atrelar os instrumentos à estruturas de *hedge* documentadas, uma vez que tanto os instrumentos quanto os custos protegidos impactarão o resultado no decorrer do exercício:

<u>Hedge de fluxo de caixa</u>	<u>Nocional</u> <u>R\$</u>	<u>Valor contábil</u> <u>R\$</u>		<u>Ajuste de valor justo</u>	
		<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Instrumentos derivativos					
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>) USD	142.772	(12.691)	-	(12.691)	-
Total	142.772	(12.691)	-	(12.691)	-

5.9 Outros tributos a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
COFINS	25.732	26.523	361.557	307.077
PIS	5.816	6.026	90.681	109.822
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	667.599	662.945
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	78.366	83.178
Outros	3.020	3.021	18.711	23.121
	34.568	35.570	1.216.914	1.186.143
Circulante	34.568	35.570	534.978	421.156
Não circulante	-	-	681.936	764.987
	34.568	35.570	1.216.914	1.186.143

(i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.

(ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

5.10 Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Peças e acessórios	1.423	1.412	190.547	180.286
Combustíveis e lubrificantes	35	23	26.976	17.143
Almoxarifado e outros	146	141	23.393	31.494
	1.604	1.576	240.916	228.923

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 3.616 em 31 de março de 2022 (R\$ 3.407 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	672.397.254	100,00%
Rumo Intermodal S.A.	91.064.313	91.064.313	100,00%
Rumo Malha Central S.A.	4.470.908.744	4.470.908.744	100,00%
Rumo Malha Norte S.A.	1.189.412.363	1.186.268.176	99,74%
Boswells S.A.	3.265.000	3.265.000	100,00%
Brado Participações S.A.	12.962.963	10.065.556	77,65%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	99,90%
Logispot Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51,00%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	39.780.000	51,00%
Rumo Malha Sul S.A.	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100,00%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.826.110	90,96%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100,00%
Rumo Malha Paulista S.A.	5.032.794.458.529	5.032.794.458.529	100,00%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	376.560.990	376.560.990	100,00%
Rumo Malha Oeste S.A.	478.460.074	478.460.074	100,00%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de equivalência	Aumento de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 31 de março de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2021
Elevações Portuárias S.A.	725.944	27.751	-	-	-	-	-	753.695	2.267
Rumo Intermodal S.A.	1.606	(3.086)	-	-	414	-	-	(1.066)	(647)
Rumo Malha Central S.A.	2.607.547	(24.665)	-	-	444	-	-	2.583.326	(84.969)
Rumo Malha Norte S.A.	8.595.025	261.953	-	-	14	(7.469)	-	8.849.523	455.123
Boswells S.A.	34.893	-	-	-	(5.269)	-	-	29.624	-
Brado Participações S.A.	378.841	(5.938)	-	(262)	-	-	342	372.983	(273)
Paranaguá S.A.	17.272	(347)	-	-	(3.657)	-	-	13.268	169
Logispot Armazéns Gerais S.A.	71.947	171	-	-	-	-	-	72.118	449
Rumo Luxembourg Sarl	9.521	39.192	-	-	-	-	-	48.713	46.188
Rumo Malha Paulista S.A.	4.301.529	(78.643)	-	-	(193)	(4.934)	-	4.217.759	(61.188)
Terminal São Simão S.A.	39.979	(318)	7.906	-	-	-	-	47.567	850
Rumo Malha Sul S.A.	2.595.913	(91.777)	-	-	-	-	-	2.504.136	(63.577)
ALL Armazéns Gerais Ltda.	90.057	(1.397)	-	-	-	-	85	88.745	27
Total investimento em associadas	19.470.074	122.896	7.906	(262)	(8.247)	(12.403)	427	19.580.391	294.419
ALL Argentina S.A.	(64.035)	(337)	-	-	4.873	-	-	(59.499)	(309)
Rumo Malha Oeste S.A.	(1.922.927)	(73.866)	40.000	-	-	-	-	(1.956.793)	(82.765)
Total investimento em passivo a descoberto	(1.986.962)	(74.203)	40.000	-	4.873	-	-	(2.016.292)	(83.074)
Total	17.483.112	48.693	47.906	(262)	(3.374)	(12.403)	427	17.564.099	211.345

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Consolidado

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30,00%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.246	19,85%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	49,62%

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 31 de março de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2021
Rhall Terminais Ltda.	4.909	159	-	5.068	(157)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	4.727	2.578	-	7.305	2.005
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	17.562	1.022	(593)	17.991	11
Terminal XXXIX S.A.	30.646	3.337	-	33.983	(663)
Total investimento em associadas	57.844	7.096	(593)	64.347	1.196

(b) Participação de acionistas não controladores

A seguir, são apresentadas informações financeiras resumidas para cada subsidiária que possui participações não controladoras que são relevantes para o grupo. Os valores divulgados para cada subsidiária são antes das eliminações entre as empresas.

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Malha Norte S.A.	1.189.412.363	3.144.187	0,26%
Brado Participações S.A.	12.962.963	2.897.407	22,35%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.000.000	49,00%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	38.220.000	49,00%

A tabela a seguir resume as informações relativas a cada uma das subsidiárias da Companhia que possui participações não controladoras relevantes, antes de quaisquer eliminações intragrupo.

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Aumento de capital / AFAC	Saldo em 31 de março de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2021
Rumo Malha Norte S.A.	10.975	571	-	-	-	11.546	1.340
Brado Participações S.A.	140.044	(2.051)	(94)	123	-	138.022	(280)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	33.706	165	-	-	-	33.871	432
Terminal São Simão S.A.	38.417	(306)	-	-	7.596	45.707	816
Total de participação de não controladores	223.142	(1.621)	(94)	123	7.596	229.146	2.308

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 31 de março de 2022, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

A Companhia avaliou ainda os efeitos do conflito na Ucrânia sobre as demais unidades geradoras de caixa e a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves que são influenciadas pelas condições de mercado, tecnológicas, econômicas vigentes no momento que essa recuperação é testada e, dessa forma, não é possível determinar se ocorrerão perdas por redução da recuperação no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

5.12.1 Propriedade para investimento

A Companhia em 16 de junho de 2021, exerceu opção de compra sobre uma área (terreno/imóveis) de 339,07 hectares denominada terminal de Rondonópolis, no valor de R\$ 184.100 (custo histórico), que está arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 31 de março de 2022 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 179.006.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.2 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2022	1.801.450	1.668.024	9.946.446	10.616.449	2.949.338	800.704	27.782.411	247.767
Adições	-	6.002	772	339	719.758	-	726.871	6.686
Baixas	-	-	(23.171)	-	-	(276)	(23.447)	-
Transferências	16.966	134.082	105.727	809.276	(1.085.333)	5.656	(13.626)	-
Saldo em 31 de março de 2022	1.818.416	1.808.108	10.029.774	11.426.064	2.583.763	806.084	28.472.209	254.453
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(587.290)	(698.034)	(5.075.716)	(4.952.695)	(13.379)	(480.735)	(11.807.849)	(95.487)
Adições	(18.779)	(64.042)	(147.350)	(161.677)	-	(5.049)	(396.897)	(2.623)
Baixas	-	-	21.590	-	-	269	21.859	-
Transferências	(2.241)	(21.688)	-	23.931	-	(2)	-	-
Saldo em 31 de março de 2022	(608.310)	(783.764)	(5.201.476)	(5.090.441)	(13.379)	(485.517)	(12.182.887)	(98.110)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	1.214.160	969.990	4.870.730	5.663.754	2.935.959	319.969	15.974.562	152.280
Saldo em 31 de março de 2022	1.210.106	1.024.344	4.828.298	6.335.623	2.570.384	320.567	16.289.322	156.343

- (i) Em 31 de março de 2022, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2021), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 31 de março de 2022, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 25.385 (R\$ 15.556 em 31 de março de 2021), utilizando uma taxa de média de 13,10% (8,40% em 31 de março de 2021) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.3 Intangível e ágio

	Consolidado					Controladora
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2022	100.451	7.977.618	379.182	252.220	8.709.471	649.633
Adições	-	-	752	-	752	752
Transferências	-	-	-	13.626	13.626	-
Saldo em 31 de março de 2022	100.451	7.977.618	379.934	265.846	8.723.849	650.385
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2022	-	(1.224.844)	(167.287)	(185.695)	(1.577.826)	(341.118)
Adições	-	(30.036)	(2.960)	(5.770)	(38.766)	(9.621)
Saldo em 31 de março de 2022	-	(1.254.880)	(170.247)	(191.465)	(1.616.592)	(350.739)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	100.451	6.752.774	211.895	66.525	7.131.645	308.515
Saldo em 31 de março de 2022	100.451	6.722.738	209.687	74.381	7.107.257	299.646

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores, sendo R\$ 62.922 do Terminal T-16 em Santos e R\$ 37.529 da controlada indireta Logispot, apresentados somente no consolidado.
- (ii) Refere-se ao contrato de concessão da Rumo Malha Norte. O ativo foi identificado e valorizado ao valor justo na combinação de negócios entre Rumo e ALL. O valor será amortizado até o final da concessão em 2079, sendo registrado na demonstração de resultado, em custos dos serviços prestados, no grupo depreciação e amortização.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.4 Direito de uso

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2022	81.984	107.321	938.610	87.028	27.154	7.800.312	9.042.409
Adições	-	51.770	1.006	-	-	-	52.776
Reajuste contratual	(279)	8.522	3.480	(1.079)	1.539	16.618	28.801
Saldo em 31 de março de 2022	81.705	167.613	943.096	85.949	28.693	7.816.930	9.123.986
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(35.699)	(15.153)	(399.218)	(16.959)	(13.802)	(776.637)	(1.257.468)
Adições	(3.233)	(6.831)	(9.298)	(1.095)	(1.424)	(74.817)	(96.698)
Saldo em 31 de março de 2022	(38.932)	(21.984)	(408.516)	(18.054)	(15.226)	(851.454)	(1.354.166)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	46.285	92.168	539.392	70.069	13.352	7.023.675	7.784.941
Saldo em 31 de março de 2022	42.773	145.629	534.580	67.895	13.467	6.965.476	7.769.820

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
ICMS	318	259	12.684	12.523
INSS	280	171	10.534	10.526
PIS	4	5	2.536	1.753
COFINS	26	70	19.155	11.223
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	649
ISS	-	-	9.181	8.906
IOF	12	75	27	2.647
Outros	247	246	6.990	8.215
	1.789	1.728	62.009	56.442
Circulante	1.789	1.728	61.698	56.046
Não circulante	-	-	311	396
	1.789	1.728	62.009	56.442

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.14 Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação das despesas com imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(46.645)	184.642	(22.562)	199.599
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	15.859	(62.778)	7.671	(67.864)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	16.556	71.857	2.413	407
Resultado de empresas no exterior	-	-	13.069	15.634
Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾	-	-	27.127	88.961
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	(48.867)	(17.255)	(108.369)	(63.047)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(4.217)	318	318
Outros	684	(1)	12.082	548
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(19.985)	(12.394)	(45.689)	(25.043)
Taxa efetiva - %	-42,84%	6,71%	-202,50%	12,55%

- (i) A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional. Os incentivos fiscais são registrados, pelo valor justo, quando há razoável segurança de que: (a) a Companhia irá atender aos requisitos relacionados ao incentivo; (b) o incentivo será recebido. Os efeitos são registrados ao resultado para se contrapor aos custos ou despesas que o incentivo pretende compensar.
- (ii) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que dão origem a partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	373.481	331.252	2.351.201	2.222.384
Base negativa de contribuição social	145.267	130.064	858.530	812.156
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	35.360	36.796	282.786	266.298
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	186.231	193.207
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	228	211	15.239	14.898
Provisão para não realização de impostos	-	-	45.226	43.668
Provisão para participação nos resultados	2.766	3.018	15.814	47.628
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	9.700	18.971	83.050	171.517
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	299.308	304.088
Ajuste valor justo sobre a dívida	-	-	-	49.323
Combinação de negócios - imobilizado	1.931	1.964	44.113	47.138
Transações com pagamentos baseado em ações	30.730	28.930	30.730	28.930
Passivos de arrendamento	-	-	428.904	440.192
Resultado não realizado com derivativos	-	-	353.799	46.100
Diferenças temporárias sobre outras provisões	5.052	5.229	126.586	120.239
Outros	8.532	8.532	230.198	240.256
Tributos diferidos - Ativos	643.374	595.294	5.351.715	5.048.022
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(481.747)	(432.880)	(2.553.705)	(2.460.278)
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	-	-	(138)	(138)
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(217.388)	(717)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(22.708)	(22.820)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Passivos de arrendamento	(826)	(826)	(7.833)	(7.672)
Resultado não realizado com derivativos	(22.669)	(27.191)	(171.214)	(287.505)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(163.340)	(138.921)	(298.147)	(177.092)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(4.942)	(4.637)	(157.935)	(154.676)
Combinação de negócios - Intangível	(56.187)	(57.190)	(2.521.426)	(2.526.961)
Outros	-	-	(92.627)	(82.418)
Tributos diferidos - Passivos	(247.964)	(228.765)	(3.514.254)	(3.284.837)
Total de tributos diferidos	(86.337)	(66.351)	(716.244)	(697.093)
Diferido ativo	-	-	1.651.499	1.662.572
Diferido passivo	(86.337)	(66.351)	(2.367.743)	(2.359.665)
Total	(86.337)	(66.351)	(716.244)	(697.093)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

No encerramento do exercício de 2021 a Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No período findo em 31 de março de 2022 a Companhia acompanhou os impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia, bem como da pandemia de COVID-19, gerando aumento das taxas de juros, e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos.

d) Movimentações no imposto diferido

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2022	<u>(697.093)</u>
Resultado	(19.719)
Outros	568
Saldo em 31 de março de 2022	<u><u>(716.244)</u></u>

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisões	Variação cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Transações com pagamentos baseado em ações	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	3.034.540	565.699	171.517	304.088	49.323	47.138	28.930	440.192	46.100	360.495	5.048.022
(Cobrado) / creditado do resultado do exercício	175.191	(20.403)	-	(4.780)	(49.323)	(3.025)	1.800	(11.288)	307.699	(3.711)	392.160
Diferenças cambiais	-	-	(88.467)	-	-	-	-	-	-	-	(88.467)
Saldo em 31 de março de 2022	3.209.731	545.296	83.050	299.308	-	44.113	30.730	428.904	353.799	356.784	5.351.715

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Provisões	Variação cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Combinação de negócios - Intangível	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Créditos não registrados	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(24.838)	(138)	(717)	(154.676)	(177.092)	(22.820)	(2.526.961)	(7.672)	(287.505)	(2.460.278)	(82.418)	(5.745.115)
(Cobrado) / creditado do resultado do exercício	-	-	-	(3.259)	(121.055)	112	5.535	(161)	116.291	(93.427)	(10.209)	(106.173)
Diferenças cambiais	-	-	(216.671)	-	-	-	-	-	-	-	-	(216.671)
Saldo em 31 de março de 2022	(24.838)	(138)	(217.388)	(157.935)	(298.147)	(22.708)	(2.521.426)	(7.833)	(171.214)	(2.553.705)	(92.627)	(6.067.959)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Tributárias	3.309	2.328	83.967	81.375
Cíveis, regulatórias e ambientais	49.181	57.486	340.935	313.930
Trabalhistas	46.364	43.305	303.683	285.774
	98.854	103.119	728.585	681.079

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Tributárias	13.311	13.349	48.570	48.183
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.462	2.507	41.956	49.270
Trabalhistas	14.472	15.474	177.147	206.580
	29.245	31.330	267.673	304.033

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	2.328	57.486	43.305	103.119
Provisionados no período	191	1.296	2.094	3.581
Baixas por reversão ou pagamento	(36)	(16.914)	(2.869)	(19.819)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	826	7.313	3.834	11.973
Saldo em 31 de março de 2022	3.309	49.181	46.364	98.854

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	81.375	313.930	285.774	681.079
Provisionados no período	900	19.718	26.125	46.743
Baixas por reversão ou pagamento	(380)	(22.443)	(21.579)	(44.402)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	2.072	29.730	13.363	45.165
Saldo em 31 de março de 2022	83.967	340.935	303.683	728.585

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou, ainda, por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro garantia.

a) Perdas prováveis

- **Tributárias:** Os principais processos tributários para os quais o risco de perda é provável são descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
ICMS	-	-	50.947	50.588
PIS e COFINS	-	-	2.166	2.084
INSS	685	677	25.817	25.275
Outros	2.624	1.651	5.037	3.428
	3.309	2.328	83.967	81.375

b) Perdas possíveis

Os principais processos para os quais consideramos o risco de perda possível são descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Tributárias	1.050.794	1.043.703	3.930.054	3.806.708
Cíveis, regulatórias e ambientais	407.646	392.792	5.085.983	4.562.663
Trabalhistas	112.960	113.659	763.563	788.764
	1.571.400	1.550.154	9.779.600	9.158.135

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Ganho de capital	29.940	29.516	29.940	29.516
Multa isolada tributo federal - REPORTE	368.985	363.750	460.217	461.747
IRPJ/CSLL	324.338	324.758	553.173	549.890
ICMS	-	-	969.967	952.284
IRRF	57.822	56.857	176.606	136.945
PIS/COFINS ⁽ⁱ⁾	166.958	164.415	1.123.022	1.077.706
Operações financeiras no exterior	-	-	11.983	8.450
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	156.575	155.069
Plano de Opção de Compra de Ações	2.613	54.747	13.260	65.260
IOF sobre mútuo ⁽ⁱⁱ⁾	17.396	17.204	138.776	136.286
Compensação com crédito prêmio	-	-	47.297	46.661
Outros	82.742	32.456	249.238	186.894
	1.050.794	1.043.703	3.930.054	3.806.708

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) A Companhia foi autuada em razão da desconsideração dos benefícios fiscais do REPORTO (suspensão de PIS e COFINS), sob a alegação de que as locomotivas e vagões adquiridos no ano de 2010 a 2012 foram utilizados fora dos limites da área portuária. Por consequência, seriam exigidos PIS e COFINS, além da multa isolada correspondente a 50% do valor dos bens adquiridos.
- (ii) Autuação da Receita Federal pela não tributação pelo IOF de saldos decorrentes de operações comerciais como receitas de tráfego mútuo e direito de passagem, que a autoridade tributária alega ter característica de mútuo.

• **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Cíveis	161.838	157.503	3.115.068	2.700.703
Regulatórias	244.571	234.155	1.194.847	1.156.243
Ambientais	1.237	1.134	776.068	705.717
	407.646	392.792	5.085.983	4.562.663

• **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Reclamações trabalhistas	112.960	113.659	763.563	788.764
	112.960	113.659	763.563	788.764

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

A Companhia, através de suas controladas, é parte em contratos de sub-concessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados

	31/03/2022	31/12/2021
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Paulista S.A.	55.483	55.170
Rumo Malha Oeste S.A.	1.790.271	1.747.233
	1.845.754	1.802.403
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.173.920	1.145.450
	1.173.920	1.145.450
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	86.373	85.713
Rumo Malha Paulista S.A.	21.264	20.682
	107.637	106.395
Total	3.127.311	3.054.248
Circulante	161.584	160.771
Não circulante	2.965.727	2.893.477
	3.127.311	3.054.248

Arrendamento e concessão em litígio

Em 21 de julho de 2020 a Companhia protocolou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), pedido de adesão a um processo de relicitação à terceiros do objeto do Contrato de Concessão celebrado entre a Malha Oeste e a União, por intermédio do Ministério dos Transportes (“Processo de Relicitação”), nos termos da Lei nº 13.448 de 5 de junho de 2017 e regulamentada pelo Decreto nº 9.957 de 07 de agosto de 2019.

No período findo em 31 de março de 2022 a controlada Rumo Malha Oeste S.A. retomou os pagamentos das parcelas trimestrais vincendas dos Contratos de Concessão e Arrendamento originais, em atendimento à cláusula décima e inciso XII do segundo termo aditivo firmado entre a Companhia e Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT em 19 de maio de 2021.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os depósitos judiciais associados aos litígios de arrendamento e concessão totalizam:

	31/03/2022	31/12/2021
Rumo Malha Oeste S.A.	22.119	22.119
	22.119	22.119

b) Arrendamentos e outorgas enquadrados no IFRS16 (Nota 5.6)

	31/03/2022	31/12/2021
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	607.761	623.155
Rumo Malha Paulista S.A.	495.053	508.169
Rumo Malha Oeste S.A.	216.227	216.101
Elevações Portuárias S.A.	106.480	97.046
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	13.111	13.921
	1.438.632	1.458.392
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A.	606.259	590.594
Malha Central S.A.	630.137	614.410
	1.236.396	1.205.004
Total	2.675.028	2.663.396
Circulante	280.538	274.774
Não circulante	2.394.490	2.388.622
	2.675.028	2.663.396

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Compromissos de investimento

Os contratos de subconcessão em que a Companhia, através de suas subsidiárias, é parte, frequentemente incluem compromissos de executar investimentos com certas características durante o prazo do contrato. Podemos destacar:

O aditivo de renovação da concessão da Malha Paulista que prevê a execução ao longo da concessão de um conjunto de projetos de investimento em aumento de capacidade e redução de conflitos urbanos, estimado pela agência em R\$6.100.000 (valor atualizado até dezembro de 2017). Deste montante, em torno de R\$3.000.000 compõem o caderno de obrigações, cuja execução física foi de 17%.

O contrato de subconcessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (de um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$645.573. Em 31 de março de 2022, a execução física dos projetos do caderno de obrigações foi de 66%.

O contrato de concessão e arrendamento da Elevações Portuárias prevê investimentos visando melhoramento e modernização das instalações e equipamentos nela alocados, estimados no montante de R\$340.000. Para o período findo em 31 de março de 2022, a subsidiária havia realizado investimentos ao custo de R\$ 270.629.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 12.547.842 e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2022, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,34%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	2.658.107	0,14%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.215.642.613	65,56%
Ações em tesouraria	2.322.927	0,13%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100%

b) Reserva de capital

A movimentação do exercício é composta pelas transações com acionistas destacadas abaixo:

- Acréscimo de R\$ 7.406 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 3.380 pelas opções de ações exercidas;

c) Reserva legal

Para o exercício findo em 31 de março de 2022 a companhia não destinou montantes para a reserva legal (R\$ 7.527 em 31 de dezembro de 2021).

d) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2022, a Companhia possuía 2.322.927. ações em tesouraria (839.673 em 31 de dezembro de 2021), cujo preço de mercado era de R\$ 18,55 (R\$ 17,76 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

e) Reserva de Lucro

Para o exercício findo em 31 de março de 2022 a companhia não destinou montantes para a reserva de lucro.

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

A seguir, é apresentada uma análise da receita da Companhia:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita bruta na venda de serviços	201.667	160.316	2.333.243	1.847.144
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(11.796)	(10.674)	(126.881)	(101.192)
Receita operacional líquida	189.871	149.642	2.206.362	1.745.952

6.2 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação do rendimento por natureza / finalidade é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Material de uso e consumo	(294)	(239)	(42.102)	(40.193)
Despesa com pessoal	(1.476)	(6.048)	(264.931)	(260.999)
Depreciação e amortização	(25.971)	(25.602)	(523.749)	(427.642)
Despesas com serviços de terceiros	(3.446)	(1.561)	(104.555)	(93.168)
Despesas com transporte e elevação	(130.402)	(101.262)	(682.899)	(442.861)
Outras despesas	(4.369)	(2.473)	(62.131)	(62.194)
	(165.958)	(137.185)	(1.680.367)	(1.327.057)
Custo dos serviços prestados	(160.687)	(129.985)	(1.573.863)	(1.218.842)
Despesas comerciais	(52)	(31)	(6.310)	(9.478)
Despesas gerais e administrativas	(5.219)	(7.169)	(100.194)	(98.737)
	(165.958)	(137.185)	(1.680.367)	(1.327.057)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Efeito líquido das demandas judiciais	(4.849)	(4.504)	(75.683)	(23.369)
Receita de aluguéis e arrendamentos	6.300	6.300	-	-
Resultado na venda de sucatas / eventuais	869	231	17.928	20.950
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	-	-	296	863
Créditos fiscais extemporâneos	-	-	15.996	-
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	-	-	(8.027)	-
Outros	(1.347)	(918)	(5.393)	(14.054)
	973	1.109	(54.883)	(15.610)

- (i) Custo de reformas de ativos reconhecida diretamente no resultado por controlada com provisão de *impairment* para os ativos

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(207.382)	(124.164)	(478.503)	(364.876)
Variação cambial líquida sobre dívidas	22.522	(50.626)	878.096	(633.563)
Resultado com derivativos e valor justo	49.542	109.952	(752.696)	1.227.167
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(44.834)	(11.690)	(144.230)	(268.865)
Fianças e garantias sobre dívidas	(498)	(787)	(8.870)	(10.564)
	(180.650)	(77.315)	(506.203)	(50.701)
Rendimentos de aplicações financeiras	19.708	5.909	186.336	36.875
	19.708	5.909	186.336	36.875
Custo da dívida, líquida	(160.942)	(71.406)	(319.867)	(13.826)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	1.928	737	56.805	5.791
Arrendamento e concessão em litígio	-	-	(77.809)	(24.851)
Passivos de arrendamento	-	-	(77.574)	(128.960)
Despesas bancárias e outros	(704)	(1.177)	(7.561)	(3.605)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(5.828)	(5.496)	(60.069)	(35.634)
Variação cambial e derivativos	5.442	(3.106)	252	(9.487)
Juros sobre mútuos concedidos	42.726	44.409	-	-
Outros encargos e juros	(2.846)	(4.230)	(14.947)	5.690
	40.718	31.137	(180.903)	(191.056)
Resultado financeiro, líquido	(120.224)	(40.269)	(500.770)	(204.882)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(262.091)	(103.136)	(869.561)	(831.666)
Receitas financeiras	64.362	6.646	243.140	42.666
Variação cambial	27.963	(53.731)	890.724	(643.049)
Derivativos e valor justo	49.542	109.952	(765.073)	1.227.167
Resultado financeiro, líquido	(120.224)	(40.269)	(500.770)	(204.882)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos de opções	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 31/03/2022	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2017	5	01/09/2017	9,93%	29,76%	870.900	(306.250)	564.650	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(379.237)	770.307	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(201.322)	641.830	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(140.998)	635.144	20,02	20,01
Plano de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(414.702)	1.066.298	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(42.388)	1.518.005	18,20	18,19
					6.681.131	(1.484.897)	5.196.234		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

O movimento no número de prêmios em aberto e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são os seguintes:

	Antiga ALL		Rumo S.A.
	Quantidade de opções	Preço médio do período	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2022	44.492	74,99	5.431.823
Exercidas / entregues	-	-	(134.295)
Perdas / canceladas	(44.492)	74,99	(101.294)
Saldo em 31 de março de 2022	-	-	5.196.234

- (i) O preço médio de exercício é de R\$ 0,01 (um centavo) para os programas concedido pela Companhia.

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 31 de março de 2022 foram reconhecidos R\$ 7.529 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 3.754 em 31 de março de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.6 Lucro por ação

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2022 e 2021:

	31/03/2022	31/03/2021
Resultado do período	(66.630)	172.248
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	(115)
Resultado diluído do período atribuído aos acionistas controladores	(66.630)	172.133
Denominador:		
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.852.687	1.853.265
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	3.264
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	-	4.224
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.852.687	1.860.753
Resultado básico por ação ordinária	(R\$0,03596)	R\$0,09294
Resultado diluído por ação ordinária	(R\$0,03596)	R\$0,09251

Para o período findo em 31 de março de 2022, devido ao prejuízo apresentado pela Companhia, 5.196.237 ações relacionados aos planos de opções possuem efeito antidilutivo.

RELATÓRIO DE RESULTADOS 1T22

Curitiba, 05 de maio de 2022 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2022 (1T22), composto por janeiro, fevereiro e março. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 1T22 e 1T21, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques Rumo do 1T22

- O volume transportado pela Rumo no 1T22 foi de 18,1 bilhões de TKU, 30,5% acima do 1T21, em razão da safra antecipada de soja e dos ganhos operacionais, que permitiram uma maior capacidade no período.
- No 1T22, a Rumo apresentou ganho no *market share* de grãos nos principais mercados onde atua. Na Operação Norte, obtivemos ganhos de 9,0 p.p. em Santos, 10,5 p.p. no Mato Grosso e 12,4 p.p. em Goiás. Já na Operação Sul, o crescimento foi de 3,9 p.p. nos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC).
- O EBITDA no trimestre alcançou R\$ 1.002 milhões, crescimento de 20,4% em relação ao 1T21. O principal destaque foi a Operação Norte, que apresentou crescimento de 23,7% no EBITDA e 36,5% de volume.
- O prejuízo líquido no trimestre foi de R\$ 68 milhões, refletindo principalmente o impacto da alta de juros no resultado financeiro. A dívida líquida alcançou R\$ 9,6 bilhões e a alavancagem fechou em 2,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM.
- O Capex foi de R\$ 692 milhões, em linha com o *guidance* previsto para o ano.

Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	18.108	13.873	30,5%
Volume elevado total (TU mil)	2.894	2.864	1,0%
Volume de solução logística (TU mil)	1.237	1.078	14,7%
Receita operacional líquida¹	2.206	1.746	26,3%
Custo dos serviços prestados	(1.574)	(1.219)	29,1%
Lucro bruto	632	527	19,9%
<i>Margem bruta (%)</i>	28,6%	30,2%	-1,5 p.p.
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(107)	(108)	-1,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(55)	(16)	>100%
Equivalência patrimonial	7	1	>100%
Lucro operacional	478	404	18,2%
Depreciação e amortização	524	428	22,4%
EBITDA	1.002	832	20,4%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	45,4%	47,7%	-2,3 p.p.
Lucro (prejuízo) líquido	(68)	175	>100%
<i>Margem líquida (%)</i>	-3,1%	10,0%	-13,1 p.p.
Capex	692	937	-26,1%

Nota 1: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias, receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

06 de maio de 2022

Português* - 14h00 (horário de Brasília)

*Com tradução simultânea para inglês

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

+55 (11) 3181-- 8565

Tel (US): +1 (844) 204 - 8942

+1 (412) 717 - 9627

Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

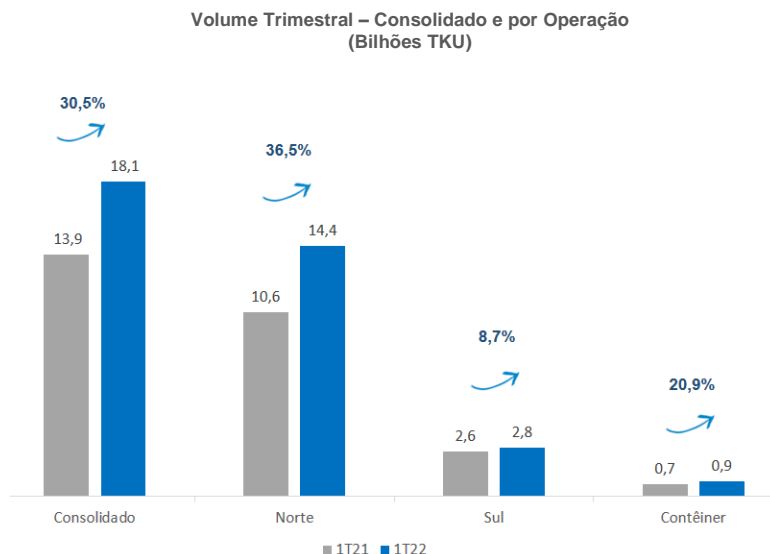
Website: ri.rumo.log.com

RAIL

B3 LISTED NM

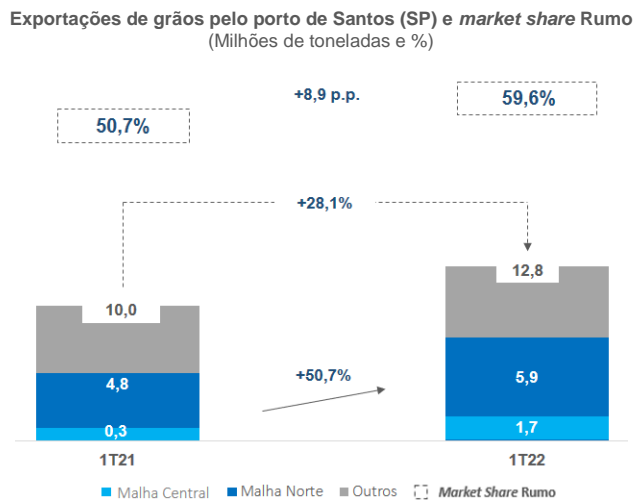
1. Sumário Executivo do 1T22

O volume transportado pela Rumo no trimestre atingiu 18,1 bilhões de TKU, 30,5% acima do mesmo período do ano anterior. Esse resultado é consequência principalmente da antecipação da safra de soja, dos ganhos de eficiência operacional e do *ramp-up* da operação na Malha Central. Na **Operação Norte**, houve aumento de 36,5% dos volumes transportados, enquanto na **Operação Sul**, o volume cresceu 8,7%. A **Operação de Contêineres** apresentou crescimento de 20,9% no volume total transportado, com destaque para as operações de algodão, bobinas de papel e mercado interno, principalmente grãos, fertilizantes e bens de consumo.



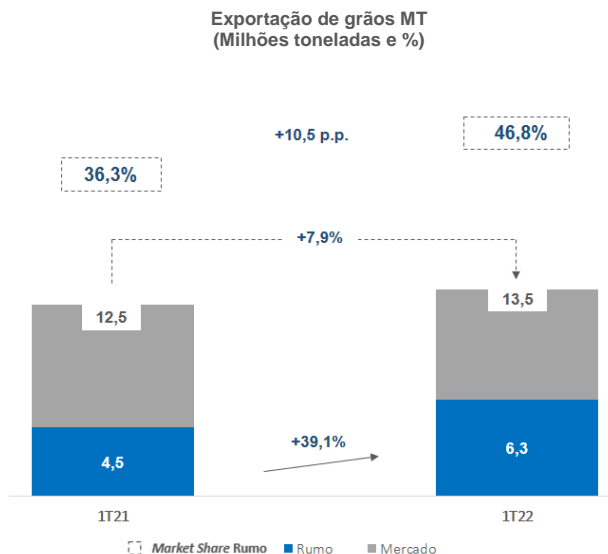
Fonte: Sistema Rumo

No 1T22, a Rumo ganhou 9,0 p.p de *market share* de grãos exportados pelo Porto de Santos (SP) em relação ao mesmo período do ano anterior. O mercado de grãos exportados via Santos cresceu 28,1% em função da safra antecipada de soja, enquanto o volume de grãos transportados pela Companhia até o Porto de Santos teve aumento de 50,7%, refletindo os ganhos de *share* no Mato Grosso e pelo *ramp-up* de volumes na Malha Central.



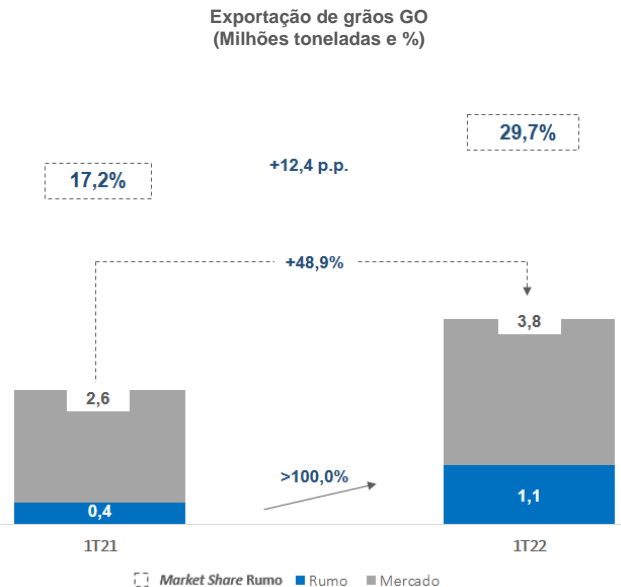
Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

Analisando apenas as exportações de grãos do Mato Grosso, houve **ganho de share de 10,5 p.p.**, em função de um crescimento de 39,1% no volume transportado, bastante superior ao crescimento de mercado, em razão da contratação antecipada do volume e dos ganhos de capacidade observados no trimestre.



Fonte: Sistema Rumo

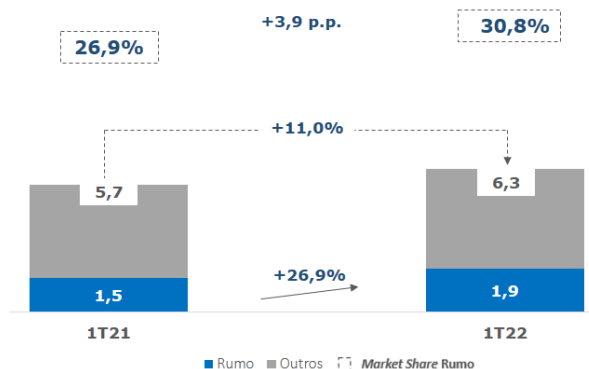
No estado de Goiás, obtivemos ganho de 12,4 p.p. de *market share*, refletindo a forte expansão dos volumes transportados, em consequência de termos os terminais de São Simão e Rio Verde operacionais nesse ano.



Fonte: Sistema Rumo

A Operação Sul ganhou 3,9 p.p. no *market share* de transporte de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). O volume para os portos do Sul cresceu 26,9%, em razão da entrada antecipada da safra de soja, que apesar de apresentar quebra, teve volumes maiores contratados para o primeiro trimestre.

Exportações de grãos pelos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco (SC) e *market share* Rumo
(Milhões de toneladas e %)



Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

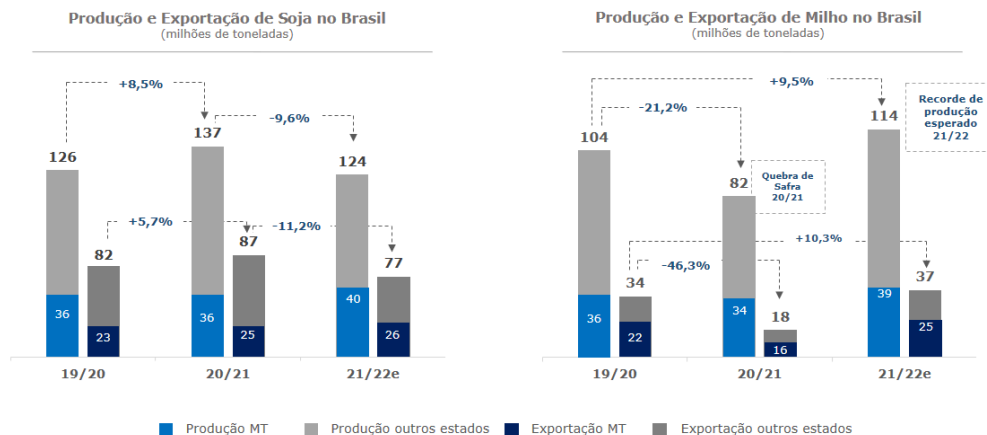
A receita líquida totalizou R\$ 2.206 milhões no trimestre, 26,3% acima do 1T21, em função do aumento de 30,5% no volume e 2,7% na tarifa. Em decorrência da safra antecipada de soja, o início das negociações comerciais ocorreu em um momento em que os preços de frete ainda eram bastante desfavoráveis, por conta da quebra de safra do milho.

O EBITDA atingiu R\$ 1.002 milhões no 1T22, 20,4% superior ao 1T21. Esse resultado reflete o crescimento de volume e o aumento de custos decorrente de inflação e preço de combustíveis, com isso, a margem EBITDA fechou o trimestre em 45%. O custo variável subiu 54,1%, em razão dos maiores volumes e do aumento de 47% do preço do combustível, apesar do ganho de 11% em eficiência energética. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas subiram 3,4%, reforçando a disciplina de custos da Companhia e uma menor concentração de despesas nesse trimestre.

O prejuízo líquido no trimestre foi de R\$ 68 milhões, refletindo principalmente o impacto da alta de juros no resultado financeiro e o aumento nas despesas com depreciação, decorrentes dos maiores investimentos em terminais, material rodante e via permanente. A dívida líquida alcançou R\$ 9,6 bilhões e a alavancagem reduziu em relação ao 4T21, para 2,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM.

Com relação ao mercado de soja em 2022, segundo as projeções da Agroconsult, o Brasil deverá ter uma safra de 124 milhões de toneladas, das quais 77 milhões devem ser exportadas, queda de 11% em comparação com a safra anterior. Nos estados de Mato Grosso e Goiás, são esperados recordes de produção em 2022. Enquanto o MT deve produzir cerca de 40 milhões de toneladas, 10% a mais do que a safra 20/21, em GO é esperada uma produção de 16 milhões de toneladas, 21% superior à safra anterior. Apesar do crescimento esperado na região Centro-Oeste, onde a colheita já foi concluída, a estiagem reduziu as projeções de produção nos estados da região Sul, onde o Rio Grande do Sul e o Paraná devem apresentar quedas de produção superiores a 40% e 30% respectivamente, o que deve gerar uma redução na performance de grãos na Operação Sul no 2T22.

Em 2022, as prévias das estimativas de produção de milho apontam para um recorde, em torno de 114 milhões de toneladas, das quais, aproximadamente 37 milhões devem ser exportadas, crescimento de 106% em relação à safra anterior. Enquanto o MT deve produzir cerca de 39 milhões de toneladas, 15% a mais do que a safra 20/21, em GO é esperada uma produção de 12 milhões de toneladas, cerca de 32% superior à safra anterior. Os estados do Mato Grosso do Sul e do Paraná devem alcançar 11,2 e 17,3 milhões de toneladas produzidas respectivamente, quase o dobro do volume da safra anterior. O plantio do milho foi concluído em um período próximo à média histórica dos últimos 5 anos e, até o momento, as projeções indicam uma colheita antecipada no estado do Mato Grosso para os próximos meses. As estimativas de produção e produtividade são preliminares e estão sujeitas a revisão, a depender das condições climáticas e do regime de chuva até o final da safra nos estados mencionados.



Fonte: IM Rumo, Agroconsult e Cargonave.
Nota: (e) – estimativa

Na agenda de aspectos **ambientais, sociais e de governança (ESG)**, a Companhia segue apresentando importantes avanços. Abaixo, os destaques desde o início de 2022:

Em janeiro a Sustainalytics reavaliou a classificação de risco da Rumo, que evoluiu de risco de performance ESG alto para médio. Além disso, aderimos ao Grupo de Institutos, Fundações e Empresas – GIFE, instituição que há 25 anos atua no fortalecimento da filantropia e do investimento social privado no Brasil. Definimos a estratégia 2022 para o Instituto Rumo, e neste ano as ações serão focadas em Cubatão/SP. A previsão é que 120 jovens iniciem o processo de formação em agosto.

No mês de maio, a Rumo apresentará o **Relatório de Sustentabilidade 2021**. Entre outros destaques, o Relatório traz o resultado do inventário anual de emissões de gases de efeito estufa (GEE), que reportou uma **redução 3,82% em relação ao ano de 2020**. Desde 2015, os investimentos da Companhia resultaram na expressiva redução no consumo de combustível, a Rumo já soma **redução de 36% de emissões, enquanto o volume transportado cresceu mais de 42%**. Além disso, iniciamos os primeiros testes com **locomotivas híbridas**, o que reforça a nossa busca por alternativas mais eficientes e menos poluentes. Outros destaques são as ações sociais para impacto positivo nas comunidades, com R\$ 3,6 milhões em Investimento Social Privado, R\$ 129,5 mil em doações pelo programa de voluntariado Trem do Bem e R\$ 713 mil em doações para o Combate à Covid-19.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	1T22	1T21	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	18.108	13.873	30,5%
Produtos agrícolas	15.000	11.018	36,1%
Soja	9.798	7.311	34,0%
Farelo de soja	2.306	1.752	31,6%
Milho	1.078	205	>100%
Açúcar	381	600	-36,5%
Fertilizantes	1.171	1.145	2,2%
Outros grãos	266	4	>100%
Produtos industriais	2.228	2.128	4,7%
Combustível	1.385	1.248	11,0%
Industriais	843	880	-4,2%
Contêiner	879	727	20,9%
Receita operacional líquida	2.206	1.746	26,3%
Transporte	1.950	1.455	34,0%
Elevação	90	74	21,0%
Solução Logística ²	122	88	37,8%
Outras receitas ³	44	129	-65,0%
EBITDA	1.002	832	20,4%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>45,4%</i>	<i>47,7%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>

Nota 2: Receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário.

Nota 3: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras rodovias, e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay), dentre outros.

Tarifa por Operação	1T22	1T21	Var.
Operação Norte			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	103,8	102,0	1,7%
% Volume	79,7%	76,2%	3,5 p.p.
Operação Sul			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	128,8	118,5	8,7%
% Volume	15,5%	18,6%	-3,1 p.p.
Contêiner			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	104,3	98,0	6,4%
% Volume	4,9%	5,2%	-0,4 p.p.
Consolidado			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	107,7	104,9	2,7%

3. Resultados por Unidades de Negócio

Unidades de Negócio

As unidades de negócio (segmentos reportáveis) estão assim organizadas:

- **Operação Norte** Malha Norte, Malha Paulista, Malha Central e Operação Portuária em Santos
- **Operação Sul** Malha Oeste e Malha Sul
- **Operação de Contêineres** Operações de Contêineres, incluindo a Brado Logística

Resultado por Unidade de Negócio 1T22	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	14.423	2.806	879	18.108
Receita operacional líquida	1.742	370	95	2.206
Custo de produtos e serviços	(1.093)	(384)	(97)	(1.574)
Lucro (prejuízo) bruto	649	(14)	(2)	633
<i>Margem bruta (%)</i>	37,2%	-3,8%	-2,2%	28,7%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(81)	(16)	(10)	(107)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	(25)	(24)	1	(48)
Depreciação e amortização	362	142	20	524
EBITDA	905	88	9	1.002
<i>Margem EBITDA (%)</i>	52,0%	23,7%	9,9%	45,4%

Operação Norte

Dados operacionais	1T22	1T21	Var. %
Volume transportado total (TKU milhões)	14.423	10.566	36,5%
Produtos agrícolas - Total	12.929	9.369	38,0%
Produtos agrícolas - Malhas Norte e Paulista	10.891	9.041	20,5%
Soja	6.825	5.996	13,8%
Farelo de soja	2.020	1.652	22,2%
Milho	811	43	>100%
Açúcar	208	311	-33,1%
Fertilizantes	1.028	1.038	-1,0%
Produtos agrícolas - Malha Central	2.038	328	>100%
Soja	1.756	328	>100%
Farelo de soja	121	-	>100%
Milho	160	-	>100%
Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	1.494	1.197	24,8%
Combustível	947	760	24,7%
Industriais	546	437	25,1%
<i>Tarifa média transporte</i>	<i>103,8</i>	<i>102,0</i>	<i>1,7%</i>
Volume elevado total (TU mil)	2.894	2.864	1,1%
<i>Tarifa média elevação (R\$/TU)</i>	<i>31,1</i>	<i>25,9</i>	<i>19,7%</i>

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 14,4 bilhões de TKU no 1T22, crescimento de 36,5% em relação ao mesmo período de 2021. A performance de volume se deu pela entrada antecipada da safra de soja e pelos ganhos de *market share*, ocorrendo em todos os segmentos: 20,5% em produtos agrícolas nas malhas Norte e Paulista, 24,8% em produtos industriais nas malhas Norte e Paulista e pela Malha Central, que cresceu mais de 6 vezes em relação ao 1T21.

Dados financeiros	1T22	1T21	Var. %
(Valores em R\$ MM)			
Receita operacional líquida	1.742	1.336	30,4%
Transporte	1.497	1.078	38,9%
Solução logística	122	88	37,8%
Elevação portuária	90	74	21,0%
Outras receitas ⁴	33	96	-64,7%
Custo dos serviços prestados	(1.093)	(819)	33,5%
Custo variável	(519)	(329)	57,7%
Custo fixo	(215)	(198)	8,3%
Depreciação e amortização	(359)	(292)	23,2%
Lucro bruto	649	517	25,5%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>37,2%</i>	<i>38,7%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(81)	(80)	0,5%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(25)	2	>100%
Depreciação e amortização	362	293	23,5%
EBITDA	905	732	23,7%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>52,0%</i>	<i>54,8%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>

Nota 4: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias, receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*) e volume referente a Transbordo.

O EBITDA no 1T22 foi de R\$ 905 milhões, 23,7% acima do mesmo período do ano anterior. Esse resultado reflete o crescimento de volume e o aumento de custos decorrente de inflação e preço de combustíveis, com isso, a margem EBITDA fechou o trimestre em 52%. O custo fixo e as despesas gerais, comerciais e administrativas subiram 8,3% ano contra ano, principalmente em função da ampliação na operação da Malha Central. O custo variável cresceu 57,7%, principalmente em razão do maior volume e do aumento do preço do combustível, de 36%, apesar da melhora de 11% da eficiência energética.

Operação Sul

Dados operacionais	1T22	1T21	Var. %
Volume transportado total (TKU milhões)	2.805	2.580	8,7%
Produtos agrícolas	2.071	1.649	25,6%
Soja	1.217	987	23,3%
Farelo de soja	165	100	64,4%
Milho	107	162	-33,9%
Açúcar	173	289	-40,1%
Fertilizantes	143	107	33,5%
Outros grãos	266	4	>100%
Produtos industriais	734	931	-21,2%
Combustível	438	488	-10,3%
Industriais	296	443	-33,1%
Tarifa média transporte	128,8	118,5	8,7%

A Operação Sul apresentou crescimento de 8,7% no volume transportado em relação ao 1T21, atingindo 2,8 bilhões de TKU. A alta reflete principalmente a antecipação da safra de soja, cujo volume subiu 23,3% ano contra ano. A queda de 21,2% em produtos industriais se deu em função da migração de parte dos volumes de celulose para a Operação Norte.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var. %
Receita operacional líquida	370	336	9,9%
Transporte	361	306	18,2%
Outras receitas ⁵	9	30	-73,1%
Custo dos serviços prestados	(384)	(326)	17,6%
Custo variável	(117)	(80)	46,9%
Custo fixo	(125)	(123)	2,0%
Depreciação e amortização	(141)	(124)	14,3%
Lucro (prejuízo) bruto	(14)	10	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	-3,8%	3,0%	-6,8 p.p.
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(16)	(20)	-17,0%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(24)	(16)	45,1%
Depreciação e amortização	142	124	14,3%
EBITDA	88	98	-10,6%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	23,7%	29,1%	-5,4 p.p.

Nota 5: Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

O EBITDA da Operação Sul totalizou R\$ 88 milhões no 1T22, 10,6% abaixo do 1T21. Apesar da alta do volume e da tarifa em 8,7%, o menor reconhecimento de *take or pay* no 1T22 contribuiu para a redução da margem EBITDA, que fechou em 23,7%. O custo variável cresceu 46,9%, principalmente em razão do aumento de 40% no preço de combustível, enquanto a eficiência energética teve melhora de 4%. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas caíram 1,4%.

Operação de Contêineres

Dados operacionais	1T22	1T21	Var. %
Volume total em contêineres	24.672	21.175	16,5%
<i>Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)</i>	<i>104,3</i>	<i>98,0</i>	<i>6,4%</i>
Volume total (milhões de TKU)	879	727	20,9%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 20,9% frente ao 1T21, atingindo 879 milhões de TKU. O resultado se deve ao incremento nos segmentos de algodão, grãos, bens de consumo, fertilizantes e papel e celulose.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var. %
Receita operacional líquida	95	74	27,8%
Transporte	92	71	28,6%
Outras receitas ⁶	3	3	6,7%
Custo dos serviços prestados	(97)	(74)	31,7%
Custo variável	(53)	(38)	37,6%
Custo fixo	(24)	(26)	-5,1%
Depreciação e amortização	(20)	(10)	>100%
Lucro (prejuízo) bruto	(2)	1	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>-2,2%</i>	<i>0,8%</i>	<i>-3 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(10)	(8)	15,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	1	(0)	>100%
Depreciação e amortização	20	10	89,9%
EBITDA	9	3	>100%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>9,9%</i>	<i>3,4%</i>	<i>6,4 p.p.</i>

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 9 milhões no 1T22, cerca de três vezes mais do que no mesmo período de 2021. A receita operacional líquida aumentou 27,8%, em decorrência do ganho de volume e do aumento de 6,4% nas tarifas. O custo variável aumentou 37,6%, principalmente em função do aumento do preço do combustível e dos maiores custos com frete das pontas rodoviárias. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas se mantiveram estáveis em relação ao 1T21. Com isso, a margem EBITDA atingiu 9,9%, 6,4 p.p. acima do primeiro trimestre de 2021.

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var. %
Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(1.680)	(1.327)	26,7%
Custos variáveis	(690)	(447)	54,2%
Custo variável de transporte ferroviário	(573)	(364)	56,7%
Combustível e lubrificantes	(426)	(268)	59,2%
Outros custos variáveis ⁷	(147)	(98)	49,9%
Custo variável Solução Logística ⁸	(112)	(78)	43,8%
Custo variável de Elevação	(5)	(4)	22,1%
Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(468)	(452)	3,4%
Custos com pessoal	(215)	(208)	3,0%
Outros custos de operação ⁹	(150)	(138)	8,1%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(103)	(106)	-2,1%
Depreciação e Amortização	(524)	(428)	22,5%

Nota 7: Custos com aluguel de material rodante, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, custo logístico próprio e *take or pay*

Nota 8: Custos de frete com terceiros incluem contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

Nota 9: Outros custos de operação incluem manutenção, serviços com terceiros, segurança e *facilities*, além de outros custos fixos.

No 1T22, o **custo variável** apresentou crescimento de 54,2% contra o 1T21. O aumento do gasto com combustível, foi decorrente dos maiores volumes performados e do preço do combustível, que aumentou 37%, apesar de um ganho de eficiência energética de 11%. O custo de solução logística e outros custos variáveis foram afetados pelo maior volume e custos maiores com frete rodoviário, decorrente de inflação e aumento do custo de diesel. O custo logístico próprio cresceu 50,5%, em função dos maiores volumes destino Santos (direito de passagem), bem como a entrada do segundo terminal na Malha Central.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** tiveram acréscimo de 3,4% sobre o mesmo período do ano anterior, demonstrando a boa disciplina de custos da Companhia. Os custos de depreciação e amortização subiram 22,5%, em função dos investimentos em terminais, material rodante e via permanente.

Resultado Financeiro

Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var. %
Custo da dívida bancária abrangente bruta ¹⁰	(506)	(51)	>100%
Encargos sobre arrendamento mercantil	(3)	(11)	-77,5%
Rendimentos de aplicações financeiras	186	37	>100%
(=) Custo da dívida abrangente líquida	(322)	(25)	>100%
Varição monetária sobre os passivos de concessão	(78)	(25)	>100%
Passivos de arrendamento ¹¹	(75)	(118)	-36,3%
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(60)	(36)	68,8%
Demais despesas financeiras	35	(2)	>100%
(=) Resultado financeiro	(501)	(205)	>100%

Nota 10: Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

Nota 11: Considera ajustes conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro** no 1T22 teve um incremento de R\$ 296 milhões quando comparado ao 1T21. O custo da dívida abrangente líquida teve um aumento principalmente em função de: (i) **R\$ 84 milhões**, decorrente da variação do CDI em relação ao 1T21; (ii) **203,3 milhões**, em função de efeitos não-recorrentes do desmonte de *swap*, decorrente do pré-pagamento das Senior Notes 2024 no 1T21, conforme reportado naquele trimestre.

As demais variações no resultado financeiro, quando avaliadas conjuntamente, não representam um efeito significativo no resultado.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var. %
Lucro antes do IR/CS	(23)	200	>100%
<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	<i>34,0%</i>	<i>34,0%</i>	<i>0 p.p.</i>
Receita (despesa) teórica com IR/CS	8	(68)	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva			
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹²	(108)	(63)	72,1%
Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹³	27	89	-69,6%
Equivalência patrimonial	2	0	>100%
Outros efeitos	26	17	54,5%
Receita (despesa) com IR/CS	(46)	(25)	82,8%
<i>Alíquota efetiva (%)</i>	<i>-202,5%</i>	<i>12,5%</i>	<i>-215 p.p.</i>
IR/CS corrente	(26)	(307)	-91,5%
IR/CS diferido	(20)	282	>100%

Nota 12: Em função de falta de perspectiva de apuração de lucro tributável futuro em determinadas companhias, não foi constituído IR/CS diferido sobre o prejuízo fiscal gerado.

Nota 13: A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) até 2023.

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 1T22, foi de R\$ 17,3 bilhões, 14,4% abaixo do 4T21, refletindo majoritariamente o pré-pagamento do Bond 2025. O endividamento líquido foi de R\$ 9,6 bilhões. Com isso, a alavancagem atingiu 2,7x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM).

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	1T22	4T21	Var. %
Bancos comerciais	867	891	-2,7%
NCE	714	663	7,7%
BNDES	2.928	3.061	-4,4%
Debêntures	8.232	8.081	1,9%
Senior notes 2025, 2028 e 2032	4.308	8.483	-49,2%
Endividamento bancário	17.049	21.179	-19,5%
Arrendamento financeiro ¹⁴	164	179	-8,2%
Instrumentos derivativos líquidos	136	(1.098)	>100%
Endividamento abrangente bruto	17.349	20.260	-14,4%
Caixa e equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários ¹⁵	(7.757)	(10.874)	-28,7%
Endividamento abrangente líquido	9.592	9.385	2,2%
EBITDA LTM ¹⁶	3.520	3.350	5,1%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM)	2,7x	2,8x	-3,6%

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 15: No 1T22 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 20,7 milhões.

Nota 16: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA.

Abaixo, segue composição dos itens que tiveram impacto na movimentação da dívida consolidada da Rumo.

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	1T22
Saldo inicial da dívida líquida abrangente	9.385
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(10.874)
Saldo inicial da dívida bruta abrangente	20.260
Itens com impacto caixa	(3.242)
Captação de novas dívidas	92
Amortização de principal	(2.979)
Amortização de juros	(314)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	(41)
Itens sem impacto caixa	332
Provisão de juros (accrual)	242
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	(1.184)
Instrumentos derivativos líquidos	1.275
Saldo final da dívida abrangente bruta	17.349
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários ¹⁷	(7.757)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.592

Nota 17: No 1T22 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 20,7 milhões.

A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem em alguns dos seus contratos. As disposições mais restritivas possuem verificação anual ao fim do exercício e referem-se ao endividamento abrangente líquido. Este inclui as dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro, deduzidos de títulos e valores mobiliários, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito vinculados a empréstimos e instrumentos derivativos. Os *covenants* para dezembro de 2022 são: alavancagem máxima de 3,0x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

6. Capex

Investimento (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var.%
Investimento total¹⁸	692	937	-26,1%
Recorrente	247	281	-12,0%
Expansão	445	656	-32,2%

Nota 18: Valores em regime de caixa.

No primeiro trimestre de 2022, o Capex atingiu R\$ 692 milhões, redução de 26,1% ano contra ano, reforçando o compromisso da Companhia com a disciplina de capital e em linha com o *guidance* divulgado para o Mercado.

O Capex recorrente no trimestre foi de R\$ 247 milhões, 12,0% abaixo do 1T21.

O Capex de expansão atingiu R\$ 445 milhões, o que representa uma redução de 32,2% em relação ao mesmo período de 2021. A queda decorre principalmente dos menores níveis de investimento em locomotivas e terminais na Malha Central, após o início da operação em São Simão e Rio Verde. Apesar da redução apresentada, a Rumo segue implementando as obras do caderno de investimentos oriundos da renovação da Malha Paulista e da fase operacional da Malha Central, além da aquisição de vagões, obras de modernização na via permanente, duplicações e implantação do *Positive Train Control* - PTC. Esses projetos, além de aumentarem a capacidade e trazerem maior nível de eficiência, permitem, entre outros ganhos, a redução do consumo de combustível, fundamental para redução de emissões específicas de gases de efeito estufa.

7. Fluxo de Caixa

Abaixo demonstramos o fluxo de caixa consolidado da Rumo. Os títulos e valores mobiliários foram considerados como caixa nesta demonstração.

Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var.%
EBITDA	1.002	832	20,4%
Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(123)	(433)	-71,6%
Resultado financeiro operacional	171	43	>100%
(a) (=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	1.050	442	>100%
Capex	(692)	(937)	-26,1%
(b) Recorrente	(247)	(281)	-12,0%
Expansão	(445)	(656)	-32,2%
(c) (=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(692)	(937)	-26,1%
Captação de dívida	92	1.163	-92,1%
Amortização de principal	(3.040)	(5.676)	-46,4%
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	(94)	-	>100%
Amortização de juros	(363)	(523)	-30,7%
Integralização de capital	1	-	>100%
Programa de recompra de ações	(25)	(30)	-16,4%
Instrumentos financeiros derivativos	(41)	1.580	>100%
Caixa restrito	(2)	60	>100%
(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(3.472)	(3.426)	1,3%
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(24)	216	>100%
(=) Caixa líquido consumido	(3.138)	(3.705)	-15,3%
(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	10.874	9.175	18,5%
(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	7.737	5.471	41,4%
Métricas			
(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	803	161	>100%
(=) Geração (consumo) de caixa após o FCI (a+c)	358	(495)	>100%

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

Segue abaixo o comportamento histórico dos principais indicadores operacionais e financeiros.

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro ¹⁹	1T22	1T21	Var. %
Consolidado			
Operating ratio	76%	76%	-0,2%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,37	3,77	-10,7%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ²⁰	0,26	0,35	-25,7%
Operação Norte²¹			
Ciclo de vagões (dias)	8,3	8,6	-3,5%
Operação Sul²²			
Ciclo de vagões (dias)	7,9	6,8	16,2%

Nota 19: O indicador de acidentes ferroviários está em processo de reformulação e *benchmarking*. Em breve, iremos reapresentá-lo seguindo a proposta que melhor reflita o desempenho da Companhia.

Nota 20: Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF). A partir do 1T22, o indicador considera a Malha Central nos dois trimestres comparados.

Nota 21: Considera o ciclo de grãos Rondonópolis (MT) - Santos (SP).

Nota 22: Considera o ciclo de grãos Norte do Paraná – Portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC).

Operating Ratio: O indicador representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida. No 1T22, houve crescimento de 26,3% da receita líquida, porém inferior à alta de custos, que foi de 26,6% refletindo na estabilidade do indicador.

Consumo de diesel: A melhora de 10,7% no indicador em relação ao mesmo período do ano passado reflete a maior eficiência no consumo unitário de diesel das locomotivas, em razão dos investimentos em tecnologia e inovação, da consolidação da operação dos trens com 120 vagões na Operação Norte, além das obras de revitalização da via permanente e da modernização da frota.

Acidentes pessoais: No primeiro trimestre de 2022, a taxa, que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,18, enquanto que a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,08. A taxa com a soma dos indicadores apresentou queda de 25,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) abaixo da tolerância média de 0,15 até 2025, conforme compromisso assumido em 2020.

Ciclo de vagões: No primeiro trimestre de 2022, houve melhora de 3,5% dos indicadores na Operação Norte em relação ao ano anterior, enquanto a Operação Sul apresentou uma piora de 16,2% no indicador, em função da quebra de safra no Sul, que gerou uma maior concentração de vagões no Paraná.

9. Anexos

9.1. Demonstrações Financeiras Rumo

9.1.1. Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	31/03/22	31/12/21
Ativo circulante	9.428	12.381
Caixa e equivalentes de caixa	6.377	9.448
Títulos e valores mobiliários	1.359	1.426
Contas a receber de clientes	568	482
Instrumentos financeiros derivativos	33	49
Estoques	241	229
Recebíveis de partes relacionadas	39	37
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	144	178
Outros tributos a recuperar	535	421
Outros ativos	131	112
Ativo não circulante	35.287	35.793
Contas a receber de clientes	20	21
Caixa restrito	29	28
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	333	286
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.652	1.663
Recebíveis de partes relacionadas	109	112
Outros tributos a recuperar	682	765
Depósitos judiciais	268	304
Instrumentos financeiros derivativos	915	1.626
Outros ativos	50	40
Investimentos em associadas	64	58
Imobilizado	16.289	15.975
Intangíveis	7.107	7.132
Direito de uso	7.770	7.785
Ativo total	44.715	48.175
Passivo circulante	5.033	4.441
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.452	1.223
Passivos de arrendamento	401	383
Instrumentos financeiros derivativos	838	577
Fornecedores	686	619
Ordenados e salários a pagar	192	256
Imposto de renda e contribuição social correntes	14	40
Outros tributos a pagar	62	56
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	44	44
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	162	161
Pagáveis a partes relacionadas	340	202
Receitas diferidas	7	7
Outros passivos financeiros	553	577
Outros contas a pagar	283	298
Passivo não circulante	24.746	28.715
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.597	19.956
Passivos de arrendamento	2.738	2.724
Instrumentos financeiros derivativos	258	-
Outros tributos a pagar	0	0
Provisão para demandas judiciais	729	681
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	2.966	2.893
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.368	2.360
Receitas diferidas	35	36
Outras contas a pagar	56	64
Patrimônio líquido	14.935	15.019
Passivo total	44.715	48.175

9.1.2. Demonstrativo do Resultado do Exercício

Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21	Var.%
Receita operacional líquida	2.206	1.746	26,4%
Custo dos serviços prestados	(1.574)	(1.219)	29,1%
Lucro bruto	633	527	20,0%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(107)	(108)	-1,6%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(55)	(16)	>100%
Equivalência patrimonial	7	1	>100%
Resultado financeiro, líquido	(501)	(205)	>100%
Imposto de renda e contribuição social	(46)	(25)	82,8%
Lucro (prejuízo) líquido	(68)	175	>100%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>-3,1%</i>	<i>10,0%</i>	<i>-13,1 p.p.</i>

9.1.3. Fluxo de Caixa

Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	1T22	1T21
Lucro (prejuízo) operacional antes do IR e CS	(23)	200
Depreciação e amortização	524	428
Equivalência patrimonial	(7)	(1)
Provisão para participações nos resultados e bônus	34	35
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(0)	(1)
Provisão de demandas judiciais	76	23
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	1	(0)
Transações com pagamento baseado em ações	6	4
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	643	235
Créditos fiscais extemporâneos	(16)	-
Provisão de take or pay	21	(109)
Outros	(1)	(8)
(=) Ajustes	1.257	805
Contas a receber de clientes	(116)	(81)
Partes relacionadas, líquidas	138	34
Outros tributos, líquidos	(74)	(59)
Estoques	(12)	(6)
Ordenados e salários a pagar	(96)	(40)
Fornecedores	3	(133)
Arrendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	(1)	-
Provisão para demandas judiciais	(30)	(24)
Outros passivos financeiros	(33)	(62)
Outros ativos e passivos, líquidos	(15)	(5)
(=) Variações nos ativos e passivos	(236)	(376)
(=) Fluxo de caixa operacional	1.021	429
Títulos e valores mobiliários	95	(336)
Caixa restrito	(2)	60
Dividendos recebidos	1	-
Adições ao imobilizado e intangível	(692)	(937)
(=) Fluxo de caixa de investimentos	(598)	(1.213)
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	92	1.163
Amortização de principal	(3.040)	(5.676)
Amortização de juros	(363)	(523)
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	1	-
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	(94)	-
Instrumentos financeiros derivativos	(41)	1.580
Programa de recompra de ações	(25)	(30)
(=) Fluxo de caixa de financiamento	(3.470)	(3.485)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	(24)	216
(=) (Decréscimo) Acréscimo líquido em Caixa e equivalente de caixa	(3.071)	(4.054)
Saldo de caixa e equivalentes no início do período	9.448	7.779
Saldo de caixa e equivalentes no final do período	6.377	3.725