



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 30 de setembro de 2021**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados do período	7
Demonstrações do resultado abrangente	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	12
Demonstrações do valor adicionado	14
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	15

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 30 de setembro de 2021, que compreendem balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 (R4) - 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

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 (R4) 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.



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Ênfase - Reapresentação dos segmentos operacionais

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2, em decorrência da mudança na estrutura dos segmentos operacionais, a Companhia ajustou a divulgação dos segmentos operacionais para os períodos de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020, como previsto na NBC TG 22 (R2) – Informações por Segmento. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração 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, 11 de novembro de 2021.

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

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	970.192	1.568.667	8.343.394	7.778.606
Títulos e valores mobiliários	5.3	411.058	77.976	934.540	1.396.723
Contas a receber de clientes	5.4	25.733	18.558	665.421	421.322
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	36.867	69.736	39.145	826.340
Estoques	5.10	1.598	1.102	280.776	249.318
Recebíveis de partes relacionadas	4.8	106.138	61.383	40.392	46.179
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		2.515	32.899	104.561	134.928
Outros tributos a recuperar	5.9	41.019	57.674	369.346	350.883
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		65	166.900	42	3.195
Outros ativos		9.397	14.908	102.748	147.262
Ativo circulante		1.604.582	2.069.803	10.880.365	11.354.756
Contas a receber de clientes	5.4	-	867	5.952	7.170
Caixa restrito	5.3	87	79	31.657	34.562
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		65.088	-	188.300	40.707
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.517.826	1.270.621
Recebíveis de partes relacionadas	4.8	1.009.859	1.009.516	115.786	94.466
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	849.399	790.447
Depósitos judiciais	5.15	30.979	32.216	320.687	330.602
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	163.300	322.920	1.903.791	3.162.184
Outros ativos		25.825	23.735	54.654	51.061
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	19.750.938	17.716.404	57.365	50.714
Propriedades para investimentos	5.12.1	182.063	-	-	-
Imobilizado	5.12.2	150.551	120.284	15.493.456	13.646.248
Intangíveis	5.12.3	286.495	310.696	7.155.221	7.251.432
Direito de uso	5.12.4	-	-	7.647.230	7.823.401
Ativo não circulante		21.665.185	19.536.717	35.341.324	34.553.615
Total do ativo		23.269.767	21.606.520	46.221.689	45.908.371

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	309.758	482.421	1.218.937	2.504.223
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	367.853	510.701
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	84.114	-	199.990	-
Fornecedores	5.7	51.827	72.291	473.553	754.542
Ordenados e salários a pagar		4.024	865	237.027	139.058
Imposto de renda e contribuição social correntes		1.429	165	20.989	11.555
Outros tributos a pagar	5.13	5.095	10.008	38.287	62.602
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.250	5.250	7.415	7.937
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	160.496	158.705
Pagáveis a partes relacionadas	4.8	85.816	241.134	194.745	164.949
Receitas diferidas		2.802	2.802	6.720	6.278
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	586.826	413.470
Outras contas a pagar		21.051	17.801	192.051	122.139
Passivo circulante		571.166	832.737	3.704.889	4.856.159
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	5.418.470	3.934.121	18.607.005	17.407.815
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	2.567.266	2.401.617
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	1.898	-
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	434	2.123
Provisão para demandas judiciais	5.15	51.062	52.808	571.357	473.104
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	2.827.920	2.824.637
Provisão para passivo a descoberto	5.11	1.901.439	1.722.771	-	-
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	-	31.425
Pagáveis a partes relacionadas	4.8	38.729	37.212	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	60.402	18.650	2.413.078	2.514.928
Receitas diferidas		14.009	16.110	37.790	43.000
Outras contas a pagar		5.589	8.505	58.526	57.236
Passivo não circulante		7.489.700	5.790.177	27.085.274	25.755.885
Total do passivo		8.060.866	6.622.914	30.790.163	30.612.044
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.547.842	16.054.906	12.547.842	16.054.906
Ações em tesouraria		(16.719)	(10.005)	(16.719)	(10.005)
Reserva de capital		2.111.064	2.416.193	2.111.064	2.416.193
Ajustes de avaliação patrimonial		31.290	29.576	31.290	29.576
Reservas de lucros		-	253.599	-	253.599
Resultados acumulados		535.424	(3.760.663)	535.424	(3.760.663)
		15.208.901	14.983.606	15.208.901	14.983.606
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		15.208.901	14.983.606	15.208.901	14.983.606
Acionistas não controladores	5.11	-	-	222.625	312.721
Total do patrimônio líquido		15.208.901	14.983.606	15.431.526	15.296.327
Total do passivo e patrimônio líquido		23.269.767	21.606.520	46.221.689	45.908.371

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora			
		01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita operacional líquida	6.1	190.916	567.471	255.811	645.554
Custos dos serviços prestados	6.2	(165.552)	(483.131)	(210.838)	(502.873)
Lucro bruto		25.364	84.340	44.973	142.681
Despesas comerciais	6.2	(1)	53	558	510
Despesas gerais e administrativas	6.2	(10.941)	(28.465)	(7.271)	(26.400)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	9.551	9.950	3.737	18.455
Despesas operacionais		(1.391)	(18.462)	(2.976)	(7.435)
Equivalência patrimonial	5.11	99.815	661.338	187.901	286.350
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		123.788	727.216	229.898	421.596
Despesas financeiras		(177.175)	(405.473)	(80.070)	(174.143)
Receitas financeiras		13.336	21.970	13.194	39.193
Variação cambial, líquida		(25.794)	(39.253)	(15.730)	(116.289)
Derivativos e valor justo		137.899	272.716	41.906	159.354
Resultado financeiro líquido	6.4	(51.734)	(150.040)	(40.700)	(91.885)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		72.054	577.176	189.198	329.711
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		-	-	(24.804)	(33.495)
Diferido		(21.015)	(41.752)	-	-
		(21.015)	(41.752)	(24.804)	(33.495)
Resultado do período		51.039	535.424	164.394	296.216

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

		Consolidado			
Nota	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	
Receita operacional líquida	6.1	1.965.570	5.927.415	2.052.667	5.304.191
Custos dos serviços prestados	6.2	(1.389.276)	(3.981.066)	(1.251.498)	(3.473.550)
Lucro bruto		576.294	1.946.349	801.169	1.830.641
Despesas comerciais	6.2	(10.281)	(29.259)	(5.811)	(23.132)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(126.560)	(338.841)	(99.414)	(283.251)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(10.936)	(8.602)	(41.086)	72.694
Despesas operacionais		(147.777)	(376.702)	(146.311)	(233.689)
Equivalência patrimonial	5.11	7.829	11.620	4.788	11.473
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		436.346	1.581.267	659.646	1.608.425
Despesas financeiras		(599.418)	(1.913.156)	(545.936)	(1.380.574)
Receitas financeiras		127.698	224.218	53.246	131.823
Varição cambial, líquida		(486.445)	(362.503)	(230.827)	(2.195.944)
Derivativos		599.243	1.136.654	285.653	2.275.110
Resultado financeiro líquido	6.4	(358.922)	(914.787)	(437.864)	(1.169.585)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		77.424	666.480	221.782	438.840
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		(90.927)	(475.102)	(100.110)	(231.692)
Diferido		64.181	348.243	49.170	94.401
		(26.746)	(126.859)	(50.940)	(137.291)
Resultado do período		50.678	539.621	170.842	301.549
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		51.039	535.424	164.394	296.216
Acionistas não controladores		(361)	4.197	6.448	5.333
Resultado por ação:	6.6				
Básico		R\$0,02755	R\$0,28899	R\$0,09773	R\$0,18513
Diluído		R\$0,02747	R\$0,28825	R\$0,09747	R\$0,18459

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de outros resultados abrangentes

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Resultado do período	51.039	535.424	164.394	296.216
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Perdas atuariais com plano de pensão	-	-	-	6
	-	-	-	6
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	2.235	(445)	-	-
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	2.490	2.159	1.537	9.715
	4.725	1.714	1.537	9.715
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	4.725	1.714	1.537	9.721
Resultado abrangente total	55.764	537.138	165.931	305.937

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Resultado do período	50.678	539.621	170.842	301.549
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Perdas (Ganho) atuariais com plano de pensão	-	-	-	6
	-	-	-	6
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	2.235	(445)	-	-
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior - CTA	2.490	2.159	1.537	9.715
	4.725	1.714	1.537	9.715
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	4.725	1.714	1.537	9.721
Resultado abrangente total	55.403	541.335	172.379	311.270
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	55.764	537.138	165.931	305.937
Acionistas não controladores	(361)	4.197	6.448	5.333

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	-	-	-	-	-	535.424	535.424	4.197	539.621
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	2.159	-	2.159	-	2.159
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	(445)	-	(445)	-	(445)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	1.714	535.424	537.138	4.197	541.335
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	36.730	-	-	-	36.730	456	37.186
Exercício de opções de ações	-	23.037	(41.256)	-	-	-	(18.219)	-	(18.219)
Redução do capital social (Nota 4.3)	(3.507.064)	-	-	(253.599)	-	3.760.663	-	-	-
Ações próprias adquiridas	-	(29.751)	-	-	-	-	(29.751)	-	(29.751)
Efeito de distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(120)	-	-	-	(120)	120	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(6.544)	(6.544)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	(3.507.064)	(6.714)	(4.646)	(253.599)	-	3.760.663	(11.360)	(5.968)	(17.328)
Transações com os acionistas									
Aquisição de participação societária em controlada com redução de participação de não controlador (Nota 4.6)	-	-	(300.483)	-	-	-	(300.483)	(88.325)	(388.808)
Total das transações com os acionistas	-	-	(300.483)	-	-	-	(300.483)	(88.325)	(388.808)
Saldo em 30 de setembro de 2021	12.547.842	(16.719)	2.111.064	-	31.290	535.424	15.208.901	222.625	15.431.526

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	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2020	9.654.897	2.472.559	305.728	21.077	(4.109.985)	8.344.276	270.011	8.614.287
Resultado do período	-	-	-	-	296.216	296.216	5.333	301.549
Outros resultados abrangentes:								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	9.715	-	9.715	-	9.715
Perdas atuariais com plano de pensão	-	-	-	6	-	6	-	6
Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	-	-	-	(30)	30	-	-	-
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	9.691	296.246	305.937	5.333	311.270
Contribuição e distribuições para os acionistas								
Aumento de capital	6.400.000	-	-	-	-	6.400.000	-	6.400.000
Gastos com emissões de ações	-	(65.019)	-	-	-	(65.019)	-	(65.019)
Transações com pagamento baseado em ações	-	9.531	-	-	-	9.531	148	9.679
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	(64)	-	-	-	(64)	64	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.262)	(2.262)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	6.400.000	(55.552)	-	-	-	6.344.448	(2.050)	6.342.398
Transações com os acionistas								
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	19.600	19.600
Total das transações com os acionistas	-	-	-	-	-	-	19.600	19.600
Saldo em 30 de setembro de 2020	16.054.897	2.417.007	305.728	30.768	(3.813.739)	14.994.661	292.894	15.287.555

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	577.176	329.711	666.480	438.840
Ajustes para:				
Depreciação, amortização e perda por valor recuperável de ativos	78.887	75.574	1.349.900	1.405.239
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	(661.338)	(286.350)	(11.620)	(11.473)
Provisão para participações nos resultados e bônus	6.399	151	124.618	23.661
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	63	-	(3.022)	(40.850)
Provisão de demandas judiciais	13.961	5.241	93.776	65.681
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(53)	(510)	(449)	1.487
Transações com pagamento baseado em ações	17.625	9.284	18.966	9.679
Reversão de arrendamentos e concessões em litígio	-	-	-	(348.319)
Créditos fiscais extemporâneos	(960)	(128)	(45.796)	(22.034)
Provisão de <i>take or pay</i>	-	-	(125.251)	(3.382)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	164.201	117.371	1.033.762	1.200.407
Outros	(2.103)	(2.178)	(4.696)	2.918
	193.858	248.166	3.096.668	2.721.854
Varição em:				
Contas a receber de clientes	(4.676)	(2.397)	(89.968)	7.229
Partes relacionadas, líquidas	(196.124)	29.477	(16.467)	(22.272)
Outros tributos, líquidos	(50.417)	(28.189)	(208.079)	(60.829)
Estoques	(496)	(136)	(20.229)	(19.812)
Ordenados e salários a pagar	2.348	(1.269)	(21.974)	(61.408)
Fornecedores	(22.764)	32.388	(69.544)	84.208
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar	-	-	(52.160)	(51.947)
Provisão para demandas judiciais	(15.217)	(10.774)	(70.633)	(103.497)
Outros passivos financeiros	-	-	46.957	(127.740)
Outros ativos e passivos, líquidos	(6.862)	(35.925)	(88.637)	(148.815)
	(294.208)	(16.825)	(590.734)	(504.883)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	(100.350)	231.341	2.505.934	2.216.971
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada	(2.385.529)	(6.297.333)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(331.874)	(454.718)	504.326	89.394
Caixa restrito	(8)	3.432	56.340	119.235
Dividendos recebidos de controladas e associadas	1.020.802	552.269	8.052	3.900
Adições ao imobilizado e intangível	(45.769)	(4.300)	(2.752.546)	(1.981.870)
Recebimento de juros de mútuos concedidos	112.048	(6.000)	-	-
Aquisição de propriedade para investimento	(184.100)	-	-	-
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	-	3.090	3.045
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	(1.814.430)	(6.206.650)	(2.180.738)	(1.766.296)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.137.824	963.591	6.377.254	6.135.857
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(536.244)	(68.634)	(6.296.561)	(352.335)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(290.757)	(54.532)	(853.129)	(571.413)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	-	(192)	(378.563)	(5.350.570)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-	(10)	(119.478)	(457.798)
Aquisição de participação de não controlador	-	-	(388.739)	-
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	-	6.306.106	-	6.306.106
Pagamento instrumentos financeiros derivativos	(2.243)	(2.956)	(484.213)	(4.700)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos	37.476	4.513	2.126.605	175.930
Compra de ações em tesouraria	(29.751)	-	(29.751)	-
Dividendos pagos	-	-	(7.084)	(1.959)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	1.316.305	7.147.886	(53.659)	5.879.118
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	-	-	293.251	180.897
(Decréscimo) Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	(598.475)	1.172.577	564.788	6.510.690
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.568.667	700.706	7.778.606	1.963.014
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	970.192	1.873.283	8.343.394	8.473.704
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos	640	3.457	66.446	109.817

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 30 de setembro de 2021, 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\$ 57.509 (R\$ 3.518.110 em 30 de setembro de 2020), relativo a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Aquisição de ativos imobilizados com pagamento a prazo no montante de R\$ 124.191 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 99.313 em 30 de setembro de 2020).

- **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	
	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	607.411	682.767	6.295.116	5.580.224
Outras receitas operacionais, líquidas	73	6.947	73.793	409.244
Ganho (perda) esperada em créditos em liquidação duvidosa	53	510	7.679	(1.487)
	607.537	690.224	6.376.588	5.987.981
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(335.066)	(480.062)	(1.735.361)	(1.680.679)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(44.487)	41.781	(378.820)	(284.990)
Perda por valor recuperável de ativos	-	-	-	(107.106)
	(379.553)	(438.281)	(2.114.181)	(2.072.775)
Valor adicionado bruto	227.984	251.943	4.262.407	3.915.206
Retenções				
Depreciação e amortização	(78.887)	(75.574)	(1.349.900)	(1.298.133)
	(78.887)	(75.574)	(1.349.900)	(1.298.133)
Valor adicionado líquido produzido	149.097	176.369	2.912.507	2.617.073
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	661.338	286.350	11.620	11.473
Aluguéis recebidos	25.901	18.900	-	-
Receitas financeiras	21.970	39.193	224.218	131.823
	709.209	344.443	235.838	143.296
Valor adicionado total a distribuir (absorver)	858.306	520.812	3.148.345	2.760.369
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	62.459	18.614	786.619	583.259
Remuneração direta	54.529	16.789	574.074	416.388
Benefícios	7.636	1.668	184.737	141.276
FGTS	294	157	27.808	25.595
Impostos, taxas e contribuições	87.398	74.904	577.871	483.454
Federais	83.710	73.244	423.710	383.793
Estaduais	1.640	686	111.647	72.564
Municipais	2.048	974	42.514	27.097
Remuneração de capitais de terceiros	173.025	131.078	1.244.234	1.392.107
Juros	172.010	131.078	1.139.005	1.301.357
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	1.015	-	105.229	90.750
Remuneração de capitais próprios	535.424	296.216	539.621	301.549
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	4.197	5.333
Resultado do período	535.424	296.216	535.424	296.216
	858.306	520.812	3.148.345	2.760.369

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.

Em 20 de setembro de 2021 a Companhia celebrou o Contrato de Adesão junto ao Estado do Mato Grosso, tendo como objeto a construção, operação, exploração e conservação, por meio de autorização, sob o regime de direito privado, aceitando todas as despesas e riscos operacionais, de ferrovia que conecta, de modo independente, o terminal rodoferroviário de Rondonópolis/MT à Cuiabá/MT e à Lucas do Rio Verde/MT. O projeto representa uma extensão da operação na região Centro-Oeste.

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.	Maior de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer 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	
	30/09/2021	31/12/2020
Logisport 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 Ltda.	100,00%	100,00%
Brado Logística e Participações S.A. ⁽ⁱ⁾	77,65%	62,22%
Brado Logística S.A. ⁽ⁱ⁾	77,65%	62,22%
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%

- (i) Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2021 a Companhia encerrou o procedimento contra os não controladores da Brado Logística e Participações S.A, adquirindo a participação de 15,43% do capital social (Nota 4.6), o que levou a Rumo a aumentar sua participação para 77,65%.

b) Associadas:

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2020), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2020), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2020) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2020). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

c) Controle do Grupo:

Após a reorganização societária ocorrida em 1 de março de 2021 a Companhia passou a ser 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 2020. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 11 de novembro de 2021.

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 2020 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	30/09/2021	31/12/2020
Sênior Notes 2024 ⁽ⁱ⁾	Rumo Luxembourg	-	104,17%
Sênior Notes 2025	Rumo Luxembourg	103,69%	105,96%
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	105,25%	108,75%
Sênior Notes 2032 ⁽ⁱⁱ⁾	Rumo Luxembourg	98,11%	-

- (i) Durante o período findo em 31 de março de 2021 a Companhia pré-pagou a dívida, conforme Nota 4.2.
- (ii) Captação realizada durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2021, conforme Nota 4.7

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros que estão mensurados a valor justo são os seguintes:

	Valor contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo	
			30/09/2021	31/12/2020
	30/09/2021	31/12/2020	Nível 2	Nível 2
Ativos				
Títulos e valores mobiliários	934.540	1.396.723	934.540	1.396.723
Instrumentos financeiros derivativos	1.942.936	3.988.524	1.942.936	3.988.524
Total	2.877.476	5.385.247	2.877.476	5.385.247
Passivos				
Instrumentos financeiros derivativos	(201.888)	-	(201.888)	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.250.661)	(10.925.462)	(11.250.661)	(10.925.462)
Total	(11.452.549)	(10.925.462)	(11.452.549)	(10.925.462)

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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	2.691.822	2.614.419
Contas a receber de clientes	13.234	7.117
Fornecedores	(39)	(55.572)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(8.725.008)	(11.091.184)
Derivativos de taxa de câmbio	6.082.818	8.500.680
Passivo de arrendamento	(107.767)	(99.217)
	<u>(44.940)</u>	<u>(123.757)</u>

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de setembro de 2021, 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:

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

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	173.503	889.835	1.606.166	(542.828)	(1.259.160)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	828	4.344	7.859	(2.687)	(6.203)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(2)	(13)	(23)	8	18
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	390.569	2.008.915	3.627.262	(1.227.778)	(2.846.125)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	(560.873)	(2.882.343)	(5.203.813)	1.760.598	4.082.068
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	(6.946)	(35.624)	(64.303)	21.732	50.410
Impactos no resultado do período		(2.921)	(14.886)	(26.852)	9.045	21.008

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de setembro de 2022. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/09/2021	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,4394	5,7900	7,2375	8,6850	4,3425	2,8950
Euro	6,2983	6,6222	8,2778	9,9333	4,9667	3,3111

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), no cenário provável das taxas de juros e com aumentos e diminuições de 25% e 50%, mantidas as demais variáveis:

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

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	486.510	608.138	729.765	364.883	243.255
Títulos e valores mobiliários	79.264	99.080	118.896	59.448	39.632
Caixa restrito	2.738	3.422	4.107	2.053	1.369
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(997.212)	(1.150.921)	(1.304.629)	(843.503)	(689.794)
Derivativos de taxa de juros e câmbio	(496.043)	(642.551)	(789.058)	(349.536)	(203.029)
Passivos de arrendamento	(435.128)	(435.148)	(435.169)	(435.107)	(435.087)
Arrendamento e concessão parcelados	(99.065)	(123.832)	(148.598)	(74.299)	(49.533)
Outros passivos financeiros	(57.753)	(70.198)	(82.644)	(45.307)	(32.862)
Impactos no resultado do período	(1.516.689)	(1.712.010)	(1.907.330)	(1.321.368)	(1.126.049)

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	8,48%	10,60%	12,73%	6,36%	4,24%
CDI	8,48%	10,60%	12,73%	6,36%	4,24%
TJLP	5,70%	7,13%	8,55%	4,28%	2,85%
IPCA	5,27%	6,58%	7,90%	3,95%	2,63%

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:

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	8.343.394	7.778.606
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	934.540	1.396.723
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	31.657	34.562
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	671.373	428.492
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	156.178	140.645
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.942.936	3.988.524
	12.080.078	13.767.552

- (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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 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:

	30/09/2021
AA	1.858.170
AAA	9.394.357
Total	<u>11.252.527</u>

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:

	30/09/2021				31/12/2020	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.304.868)	(999.872)	(7.657.247)	(15.662.697)	(25.624.684)	(25.468.560)
Fornecedores	(473.553)	-	-	-	(473.553)	(754.542)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(586.826)	-	-	-	(586.826)	(413.470)
Parcelamento de débitos tributários	(649)	-	-	-	(649)	(2.903)
Passivos de arrendamento	(386.293)	(391.083)	(1.094.623)	(13.381.252)	(15.253.251)	(14.240.845)
Arrendamento e concessão parcelados	(186.175)	(189.062)	(374.747)	(371.732)	(1.121.716)	(1.219.188)
Pagáveis a partes relacionadas	(194.745)	-	-	-	(194.745)	(164.949)
Dividendos a pagar	(7.415)	-	-	-	(7.415)	(7.937)
Instrumentos financeiros derivativos	(160.844)	(330.199)	547.043	1.685.049	1.741.049	3.988.524
	<u>(3.301.368)</u>	<u>(1.910.216)</u>	<u>(8.579.574)</u>	<u>(27.730.632)</u>	<u>(41.521.790)</u>	<u>(38.283.870)</u>

- (i) Em 30 de setembro de 2021 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 586.8264 (R\$ 444.895 em 31 de dezembro de 2020). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 7,50% a.a. (3,00% a.a. em 31 de dezembro de 2020). O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, gira em torno de 90 dias.

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).

Em fevereiro de 2021 a Rumo Malha Central iniciou sua fase operacional, e devido a sua operação estar interligada às das Malhas Paulista e Norte, a Administração da Companhia decidiu apresentar os efeitos da operação Central junto aos da operação Norte. Os saldos da Operação Central relativos ao período de 30 de setembro 2020 foram reclassificados para Operação Norte para fins comparativos, e estão apresentados como “reapresentados”.

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

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:	01/07/2021 a 30/09/2021				01/01/2021 a 30/09/2021			
Resultado por Unidade de Negócio	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita Líquida	1.448.389	428.826	88.355	1.965.570	4.404.692	1.277.478	245.245	5.927.415
Custo dos serviços prestados	(904.843)	(401.814)	(82.619)	(1.389.276)	(2.611.214)	(1.129.780)	(240.072)	(3.981.066)
Lucro bruto	543.546	27.012	5.736	576.294	1.793.478	147.698	5.173	1.946.349
Margem bruta (%)	37,53%	6,30%	6,49%	29,32%	40,72%	11,56%	2,11%	32,84%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(101.444)	(25.698)	(9.699)	(136.841)	(272.776)	(69.310)	(26.014)	(368.100)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	3.853	(10.060)	3.100	(3.107)	48.676	(49.747)	4.089	3.018
Depreciação e amortização	319.718	131.070	16.025	466.813	921.394	388.923	39.583	1.349.900
EBITDA	765.673	122.324	15.162	903.159	2.490.772	417.564	22.831	2.931.167
Margem EBITDA (%)	52,86%	28,53%	17,16%	45,95%	56,55%	32,69%	9,31%	49,45%

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

Período:	01/07/2020 a 30/09/2020				01/01/2020 a 30/09/2020			
	Operações Norte (Reapresentado)	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte (Reapresentado)	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	1.544.670	431.083	76.914	2.052.667	4.012.715	1.085.150	206.326	5.304.191
Custo dos serviços prestados	(807.211)	(364.943)	(79.344)	(1.251.498)	(2.277.985)	(979.293)	(216.272)	(3.473.550)
Lucro bruto	737.459	66.140	(2.430)	801.169	1.734.730	105.857	(9.946)	1.830.641
Margem bruta (%)	47,74%	15,34%	-3,16%	39,03%	43,23%	9,76%	-4,82%	34,51%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(72.672)	(20.083)	(12.470)	(105.225)	(215.401)	(59.326)	(31.656)	(306.383)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(42.703)	(15.647)	22.052	(36.298)	193.583	(131.047)	21.631	84.167
Depreciação e amortização	293.082	143.210	17.711	454.003	858.472	386.364	53.297	1.298.133
EBITDA	915.166	173.620	24.863	1.113.649	2.571.384	301.848	33.326	2.906.558
Margem EBITDA (%)	59,25%	40,28%	32,33%	54,25%	64,08%	27,82%	16,15%	54,80%
Perda por redução ao valor recuperável	-	-	-	-	-	107.106	-	107.106
EBITDA ajustado	915.166	173.620	24.863	1.113.649	2.571.384	408.954	33.326	3.013.664
Margem EBITDA ajustado (%)	59,25%	40,28%	32,33%	54,25%	64,08%	37,69%	16,15%	56,82%

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Pandemia de COVID 19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou oficialmente o surto de Covid-19 como uma pandemia global. A partir de 17 de março de 2020, o Brasil, incluindo todos os estados em que a Companhia tem operações, instituíram medidas de distanciamento social que visaram retardar o contágio. As medidas variam do distanciamento ao isolamento, a depender da unidade da federação. Apesar dos esforços das autoridades, ainda não há como afirmar que novas medidas restritivas não venham a ser implementadas.

A Companhia atua no setor de transporte e logística de cargas, atividade classificada como essencial pelas autoridades brasileiras, conforme Lei 13.979/2020.

As operações da Companhia não sofreram grandes impactos em razão da pandemia no período findo em 30 de setembro de 2021. Os terminais portuários continuaram operando, com os devidos protocolos de segurança, e não houve limitação às exportações. No que se refere à chegada de carga nos terminais operados pela Companhia, foram criados protocolos de segurança, disponibilizando equipamentos de proteção, alimentação e equipe de saúde para monitorar e orientar os caminhoneiros. Da mesma forma, com todos os cuidados para a proteção dos colaboradores da Companhia e de terceiros, os trens seguem rodando normalmente, mantendo o atendimento aos clientes.

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 30 de setembro de 2021, nos indicadores de perda por *impairment*.

4.2 Pré-pagamento Senior Notes 2024

Em 26 de março de 2021 a Companhia efetuou o pré-pagamento da Senior Notes 2024, no valor de USD 750.000, equivalente a R\$ 4.149.750, com vencimento original em fevereiro de 2024, conforme condições estabelecidas no contrato da operação firmado em fevereiro de 2017. Os derivativos contratados para proteção da operação foram liquidados no mesmo período.

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

4.3 Redução do capital social e reservas de lucro da Companhia mediante absorção de prejuízos acumulados

Em 27 de abril de 2021 por meio da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a Administração propôs a absorção da totalidade dos prejuízos acumulados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro 2020, no valor de R\$ 3.760.663, com reservas de lucros de R\$ 253.599 e com capital social no valor de R\$ 3.507.064, sem cancelamento de ações.

4.4 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

Em 19 de abril de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração a 2ª emissão de debêntures simples da controlada Rumo Malha Paulista, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em duas séries de R\$ 750.000 com valor total de R\$1.500.000.

A primeira série tem o prazo de 6 anos a um custo médio de CDI +1,69%. Já a segunda tem o prazo de 10 anos a um custo médio de IPCA + 4,60%. As duas séries terão pagamentos de juros semestrais e os recursos dessa captação serão utilizados para investimento.

4.5 Emissão de debêntures Rumo S.A.

Em 06 de julho de 2021 a Companhia captou um montante de R\$ 1.043.434 referente a 16ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 784.619, com taxa de IPCA+4,50% e prazo de 10 anos, enquanto a segunda é de R\$ 258.815 com taxa de IPCA+4,54% e prazo de 15 anos. Ambas as séries terão pagamentos de juros semestrais e amortização de principal nos 3 últimos anos. Os recursos dessa captação serão utilizados para investimento.

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

4.6 Aquisição de participação da Brado Logística e Participações S.A

Durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2021 a Companhia encerrou definitivamente o procedimento arbitral existente com os acionistas não controladores da Brado Logística e Participações S.A. (Logística Brasil – Fundo de Investimento e Participação, Dimitrio Markakis e Deminvest Empreendimentos e Participações), adquirindo por meio da controlada ALL Armazéns Gerais Ltda., por R\$ 388.739, 2.000.000 ações, que representam 15,42% do capital social, elevando a participação da Companhia para 77,65%, gerando um efeito no patrimônio líquido da controladora de R\$ 300.483 e de R\$ 88.325 pela redução da participação de não controladores.

4.7 Captação Senior Notes 2032

Em 22 de setembro de 2021, a Companhia captou recursos no exterior através de emissão de Bond (Senior Notes) com metas sustentáveis vinculadas à redução na emissão de gás carbônico, no montante de USD 500.000 mil, equivalente a R\$ 2.719.700 em 30 de setembro de 2021, com taxa pré fixada+4,20%a.a. e vencimento em janeiro de 2032 (Nota 5.5). Os recursos líquidos dessa operação serão destinados à propósitos corporativos, incluindo o pré-pagamento de dívidas.

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

4.8 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Cosan S.A.	200	200	441	306
Rumo Malha Norte S.A.	9.276	2.028	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	33.218	2.061	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	3.471	1.289	-	-
Rumo Malha Central S.A.	2.395	3.882	-	-
Raízen S.A.	6	149	12.642	7.841
Raízen Energia S.A.	5.999	7.776	12.596	23.287
Brado Logística S.A.	32	32	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.704	2.642	-	-
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Outros	420	194	427	459
	57.721	20.253	40.392	46.179
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	48.417	41.130	-	-
	48.417	41.130	-	-
	106.138	61.383	40.392	46.179
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	67.858	48.571
Raízen S.A.	-	-	47.731	45.709
	-	-	115.589	94.280
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	1.000.000	1.000.000	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	6.534	6.190	-	-
Outros	3.325	3.326	197	186
	1.009.859	1.009.516	197	186
Total não circulante	1.009.859	1.009.516	115.786	94.466
Total	1.115.997	1.070.899	156.178	140.645

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	12.647	6.307	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	9.661	12.180	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	53.087	213.386	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	-	857	-	-
Raízen S.A.	1	-	162.415	142.979
Raízen Energia S.A.	4.825	4.822	22.964	12.992
Cosan S.A.	1.086	1.126	1.505	3.298
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	352	352	6.254	4.543
Logisport Armazéns Gerais S.A.	907	457	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.228	632	-	-
Outros	1.022	1.015	1.607	1.137
	85.816	241.134	194.745	164.949
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	33.996	32.479	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	38.729	37.212	-	-
Total	124.545	278.346	194.745	164.949

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	32.738	170.195	73.830	173.908
Raízen Trading LLP - Geneva BR	7.573	7.573	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	11.853	21.558	4.038	12.114
Rumo Malha Paulista S.A.	70.236	202.931	80.365	215.034
Elevações Portuárias S.A.	6.300	18.900	6.300	18.900
	128.700	421.157	164.533	419.956
Compras de produtos / insumos / serviços				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(1.130)	(2.259)	(531)	(2.379)
Rumo Malha Paulista S.A.	(47.917)	(149.105)	(62.303)	(118.992)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(8)	(27)	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	(7.498)	(15.318)	-	-
Outros	-	-	(925)	(931)
	(56.553)	(166.709)	(63.759)	(122.302)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(668)	(1.817)	(719)	(2.444)
Elevações Portuárias S.A.	702	1.817	274	664
Rumo Malha Oeste S.A.	283	559	122	293
Rumo Malha Paulista S.A.	5.890	12.267	2.087	4.717
Rumo Malha Sul S.A.	4.000	8.140	1.274	2.423
Rumo Malha Norte S.A.	4.956	8.300	1.651	(645)
Rumo Malha Central S.A.	454	337	-	-
Terminal São Simão	54	54	-	-
Raízen Energia S.A.	-	-	-	(299)
	15.671	29.657	4.689	4.709
Resultado financeiro				
Rumo Malha Norte S.A.	(4.771)	(14.811)	(5.029)	(20.535)
Rumo Malha Central S.A.	41.908	124.123	-	-
Outros	(2.589)	(1.171)	(938)	(9.962)
	34.548	108.141	(5.967)	(30.497)
	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	48.483	255.851	104.785	263.007
Raízen S.A.	48.837	124.517	45.869	105.063
Raízen Trading LLP - Geneva BR	9.312	9.312	-	-
Raízen International Universal Corporation	10.052	10.052	-	-
Outros	-	420	2.802	3.070
	116.684	400.152	153.456	371.140
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A.	(391.449)	(1.114.527)	(319.156)	(820.567)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(16.804)	(41.805)	(10.370)	(27.524)
Outros	(699)	(2.168)	(985)	(1.373)
	(408.952)	(1.158.500)	(330.511)	(849.464)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(944)	(2.493)	(719)	(2.444)
Raízen Energia S.A.	(8.626)	(22.064)	(7.666)	(25.944)
	(9.570)	(24.557)	(8.385)	(28.388)
Resultado financeiro				
Outros	7	109	12	16
	7	109	12	16

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

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 período, como segue:

	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Benefícios de curto prazo	9.783	20.983	14.368	28.569
Transações com pagamentos baseados em ações	6.078	20.437	869	3.810
	15.861	41.420	15.237	32.379

4.9 Eventos subsequentes

4.9.1 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista

Em 22 de outubro de 2021, foi realizada a 3ª emissão de debêntures simples da controlada Rumo Malha Paulista, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em duas séries de R\$ 750.000 e R\$ 500.000 com valor total de R\$1.250.000. A emissão foi aprovada pelo Conselho de Administração no dia 17 de setembro de 2021.

A primeira série tem o prazo de seis anos a um custo de CDI + 1,30% enquanto a segunda tem o prazo de doze anos indexada a IPCA + 5,73%. As duas séries terão pagamentos de juros semestrais e do principal no vencimento. Os recursos dessa captação serão utilizados no âmbito de seus negócios de gestão ordinária e investimentos em infraestrutura.

4.9.2 Processo administrativo

Em 3 de novembro de 2021, foi proferida decisão no processo administrativo que tramita perante o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), para apurar representação formulada por um ex-cliente em face da Companhia, considerando o mercado de açúcar operado pela concessão da Rumo Malha Paulista S.A. (controlada da Companhia).

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

Muito embora a Companhia tenha apresentado defesa refutando os argumentos apresentados na representação, bem como ressaltou que grande parte dos fatos já foi analisado e rejeitado pelo CADE em outro processo administrativo, o colegiado do CADE condenou a Companhia ao pagamento de R\$ 247.173 por alegada conduta unilateral.

A íntegra da decisão foi publicada na noite de 10 de novembro e os assessores legais estão analisando seu conteúdo. Todavia, a Administração entende que o valor da condenação difere dos parâmetros de decisões anteriores exaradas pelo CADE para casos de conduta unilateral, razão pela qual avaliará as medidas adequadas a serem adotadas para reverter a decisão. Na visão do corpo de assessores da Companhia, o risco de perda da referida demanda é considerada possível, de forma que nenhuma provisão foi registrada neste momento.

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:

	30/09/2021	31/12/2020
Ativos		
Valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	934.540	1.396.723
Instrumentos financeiros derivativos	1.942.936	3.988.524
	2.877.476	5.385.247
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	8.343.394	7.778.606
Contas a receber de clientes	671.373	428.492
Recebíveis de partes relacionadas	156.178	140.645
Caixa restrito	31.657	34.562
	9.202.602	8.382.305
Total	12.080.078	13.767.552
Passivos		
Custo amortizado		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.574.872	8.986.576
Passivos de arrendamento	2.935.119	2.912.318
Fornecedores	473.553	754.542
Outros passivos financeiros	586.826	413.470
Pagáveis a partes relacionadas	194.745	164.949
Dividendos a pagar	7.415	7.937
Arrendamento e concessão parcelados (Nota 5.16)	1.074.215	1.154.919
Parcelamento de débitos tributários	649	2.791
	13.847.394	14.397.502
Valor justo por meio do resultado		
Instrumentos financeiros derivativos	201.888	-
Empréstimos e financiamentos	11.251.070	10.925.462
	11.452.958	10.925.462
Total	25.300.352	25.322.964

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Bancos conta movimento	530	511	834.562	2.815.882
Aplicações financeiras	969.662	1.568.156	7.508.832	4.962.724
	970.192	1.568.667	8.343.394	7.778.606

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

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações em bancos				
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	969.662	1.568.156	5.632.932	4.904.934
Outras aplicações ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	1.875.900	57.790
	969.662	1.568.156	7.508.832	4.962.724

- (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 30 de setembro de 2021 (102,1% do CDI em 31 de dezembro de 2020). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.
- (ii) Refere-se basicamente a aplicações em *time deposits* nos bancos Bradesco Cayman e Banco do Brasil London relativos aos valores da Rumo Luxemburgo, pela captação da Senior Notes (Bond) com vencimento em 2032, com remuneração ponderada de 49 bps em 30 de setembro de 2021.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	411.058	71.302	929.493	1.272.316
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	-	6.258	5.047	116.963
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	416	-	7.444
	411.058	77.976	934.540	1.396.723

- (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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Valores mobiliários dados em garantia	87	79	31.657	34.562
	87	79	31.657	34.562

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

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	26.360	20.105	639.882	382.806
Mercado externo	-	-	36.862	51.365
	26.360	20.105	676.744	434.171
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(627)	(680)	(5.371)	(5.679)
	(627)	(680)	(5.371)	(5.679)
Total	25.733	19.425	671.373	428.492
Circulante	25.733	18.558	665.421	421.322
Não circulante	-	867	5.952	7.170
Total	25.733	19.425	671.373	428.492

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,67%	233.452	291.547	507.438	647.435	jan/2025	Aquisição
	URTJLP	5,88%	-	-	5	396	mar/2022	Aquisição
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	816	1.077	jan/2024	Aquisição
	URTJLP	7,04%	1.200	24.610	2.721.387	3.321.839	dez/2029	Aquisição
	IPCA	7,46%	-	-	903	796	nov/2021	Aquisição
NCE	CDI +	1,03%	-	-	84.909	82.185	fev/2023	Capital de giro
	CDI +	0,80%	-	-	505.442	505.061	dez/2023	Capital de giro
	CDI +	7,00%	-	-	-	-	-	-
	3,05% a.a.	5,01%	-	-	-	208.464	mar/2021	Capital de giro
	CDI +	3,15% a.a.	-	-	-	468.516	mar/2021	Capital de giro
	CDI +	2,25%	-	-	61.464	-	mai/2026	Capital de giro
Sênior Notes 2024	Pré-fixado (US\$)	7,38%	-	-	-	4.514.289	mar/2021	Aquisição
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	3.031.852	3.067.359	jan/2025	Aquisição
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.598.017	2.640.840	jan/2028	Aquisição
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.689.357	-	jan/2032	Aquisição
	Euribor +	0,58%	-	-	95.445	104.108	set/2026	Aquisição
ECA	(EUR)	0,58%	-	-	352.349	239.068	jan/2048	Capital de giro
CCB	Pré-fixado (US\$)	0,81%	290.402	483.625	290.402	483.625	nov/2022	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	0,86%	-	-	19.933	-	out/2021	Capital de giro
	CDI	4,60%	-	-	-	206.908	abr/2021	Capital de giro
			525.054	799.782	12.959.719	16.491.966		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA +	4,68%	-	-	532.985	595.847	fev/2026	Aquisição
	IPCA +	4,50%	1.458.025	739.202	1.458.025	739.202	jun/2031	Aquisição
	IPCA +	3,90%	1.033.843	1.025.777	1.033.843	1.025.777	out/2029	Aquisição
	IPCA +	4,00%	964.192	255.501	964.192	255.501	dez/2035	Aquisição
	IPCA +	6,80%	881.506	803.745	881.506	803.745	abr/2030	Aquisição
	IPCA +	4,77%	-	-	718.112	-	jun/2031	Aquisição
	CDI +	1,79%	-	-	769.297	-	jun/2027	Aquisição
	IPCA +	4,54%	147.515	-	147.515	-	jun/2036	Aquisição
	IPCA +	3,60%	360.748	-	360.748	-	dez/2030	Capital de giro
Debêntures privadas	CDI +	0,50%	357.345	792.535	-	-	jan/2023	Capital de giro
			5.203.174	3.616.760	6.866.223	3.420.072		
Total			5.728.228	4.416.542	19.825.942	19.912.038		
Circulante			309.758	482.421	1.218.937	2.504.223		
Não circulante			5.418.470	3.934.121	18.607.005	17.407.815		

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
13 a 24 meses	560.216	410.856	1.066.179	1.135.485
25 a 36 meses	51.316	855.323	837.625	1.056.521
37 a 48 meses	911	53.841	3.575.182	5.069.301
49 a 60 meses	-	-	793.913	3.552.834
61 a 72 meses	245.701	-	903.002	404.760
73 a 84 meses	982.036	644.507	3.856.790	917.765
85 a 96 meses	1.221.072	920.598	1.745.173	3.788.409
A partir de 97 meses	2.357.218	1.048.996	5.829.141	1.482.740
	5.418.470	3.934.121	18.607.005	17.407.815

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Reais (R\$)	11.100.934	9.101.817
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	8.609.629	10.706.113
Euro ⁽ⁱ⁾	115.379	104.108
Total	19.825.942	19.912.038

- (i) Em 30 de setembro de 2021, 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 30 de setembro de 2021:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2021	4.416.542	19.912.038
Captações	2.137.824	6.377.254
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	863	686.340
Amortização de principal	(536.244)	(6.296.561)
Pagamento de juros	(290.757)	(853.129)
Saldo em 30 de setembro de 2021	5.728.228	19.825.942

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 0,88% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 30 de setembro de 2021, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.224.396 (R\$ 3.687.323 em 31 de dezembro de 2020).

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

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 3,02% a.a. (2,78% a.a. em 31 de dezembro 2020) e TJLP de 4,61% a.a. (4,87% a.a. em 31 de dezembro de 2020).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de setembro de 2021, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 1.190.676 (R\$ 487.378 em 31 de dezembro de 2020).

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 2021	2,42
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2021	8,23

- (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 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 30 de setembro de 2021, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Operacionais	Operacionais		
	Financeiros	- concessões	- outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2021	416.122	2.328.924	167.272	2.912.318
Adições	-	15.110	42.399	57.509
Apropriação de juros e variação cambial	32.301	272.300	19.016	323.617
Amortização de principal	(262.692)	(85.785)	(30.086)	(378.563)
Pagamento de juros	(4.655)	(101.220)	(13.603)	(119.478)
Reajuste contratual	12.192	117.870	47.483	177.545
Transferências entre passivos ⁽ⁱ⁾	-	(37.829)	-	(37.829)
Saldo em 30 de setembro de 2021	193.268	2.509.370	232.481	2.935.119
Circulante	50.675	268.250	48.928	367.853
Não circulante	142.593	2.241.120	183.553	2.567.266
	193.268	2.509.370	232.481	2.935.119

- (i) Transferência das parcelas em discussão judicial para rubrica de arrendamento e concessões em litígio (Nota 5.16).

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.

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			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	9.920	25.347	14.754	17.142
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	7.953	25.520	5.137	28.055
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	255	726	505	1.003
	18.128	51.593	20.396	46.200

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

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 14,2%, 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 30 de setembro de 2021, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

Contas	30/09/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação
Passivos de arrendamento	(2.125.473)	(2.287.061)	8%
Direito de uso residual	6.812.268	6.824.513	0%
Despesa financeira	(253.446)	(265.511)	5%
Despesa de depreciação	(280.462)	(285.462)	2%

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 30 de setembro de 2021, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 1.176.629 (R\$ 983.576 em 31 de dezembro de 2020)

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 30 de setembro de 2021 é de R\$ 6.154 (R\$ 4.713 em 31 de dezembro de 2020).

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

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores de materiais e serviços	37.237	54.562	450.134	721.600
Outros	14.590	17.729	23.419	32.942
Total	51.827	72.291	473.553	754.542

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:

	Nocional		Valor justo	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	4.815.573	4.648.615	1.666.221	3.579.657
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	5.182.570	2.229.136	74.827	408.867
	9.998.143	6.877.751	1.741.048	3.988.524
Circulante			39.145	826.340
Não circulante			1.903.791	3.162.184
Ativos			1.942.936	3.988.524
Circulante			(199.990)	-
Não circulante			(1.898)	-
Passivos			(201.888)	-
Total de instrumentos contratados			1.741.048	3.988.524

A Companhia contratou operações de *Swap*, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

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	
			30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2024	US\$ + 7,4%	-	-	(4.514.289)	-	(959.017)
Sênior Notes 2025	US\$ + 5,9%	(1.740.550)	(3.031.852)	(3.067.359)	191.058	(779.581)
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.598.017)	-	241.408	-
Total		(4.532.150)	(5.629.869)	(7.581.648)	432.466	(1.738.598)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 145% do CDI	-	-	2.118.028	-	1.021.045
Swap de câmbio e juros	BRL + 127% do CDI	1.740.550	1.296.851	1.341.379	(133.381)	825.015
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	249.858	-	(261.159)	-
Total		4.532.150	1.546.709	3.459.407	(394.540)	1.846.060
Total líquido		-	(4.083.160)	(4.122.241)	37.926	107.462

Hedge risco de juros		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.084.249)	-	132.465	-
Debêntures	IPCA + 3,90%	(906.856)	(1.033.843)	(1.025.777)	(8.821)	(192.446)
Debêntures	IPCA + 4,00%	(222.280)	(240.691)	(255.501)	20.013	(46.991)
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(718.112)	-	31.888	-
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(788.933)	-	(4.314)	-
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(147.515)	-	111.300	-
Total		(4.122.570)	(4.013.343)	(1.281.278)	282.531	(239.437)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(69.747)	-	(73.535)	-
Swap de inflação e juros	104% do CDI	927.136	83.826	144.137	(60.310)	149.663
Swap de inflação e juros	108% do CDI	227.828	13.632	32.556	(20.833)	33.932
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(22.516)	-	(22.516)	-
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	(57.765)	-	(57.765)	-
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(24.401)	-	(24.401)	-
Total		4.148.398	(76.971)	176.693	(259.360)	183.595
Total líquido		25.828	(4.090.314)	(1.104.585)	23.171	(55.842)

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 juros		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(460.000)	(532.985)	(595.847)	132.348	(48.142)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(669.092)	(739.202)	99.861	(55.116)
Total		(1.060.000)	(1.202.077)	(1.335.049)	232.209	(103.258)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	460.000	69.743	96.931	(41.062)	39.232
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	82.055	135.244	(64.620)	56.915
Total		1.060.000	151.798	232.175	(105.682)	96.147
Total líquido		-	(1.050.279)	(1.102.874)	126.527	(7.111)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(95.445)	(95.373)	19.644	(36.481)
Loan 4131	USD + 2,20 %	(220.000)	(310.336)	(485.978)	(11.602)	(64.235)
Total		(320.198)	(405.781)	(581.351)	8.042	(100.716)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	100.198	31.791	39.529	(10.331)	36.165
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	220.000	87.721	80.720	(10.789)	66.700
Total		320.198	119.512	120.249	(21.120)	102.865
Total líquido		-	(286.269)	(461.102)	(13.078)	2.149

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

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
COFINS	31.185	45.069	326.068	303.727
PIS	6.813	9.589	128.125	115.642
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	648.949	595.450
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	87.966	106.243
Outros	3.021	3.016	27.637	20.268
	41.019	57.674	1.218.745	1.141.330
Circulante	41.019	57.674	369.346	350.883
Não circulante	-	-	849.399	790.447
	41.019	57.674	1.218.745	1.141.330

- (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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Peças e acessórios	1.426	910	243.190	219.831
Combustíveis e lubrificantes	23	27	9.563	6.807
Almoxarifado e outros	149	165	28.023	22.680
	1.598	1.102	280.776	249.318

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 7.682 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 7.256 em 31 de dezembro de 2020).

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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

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 2021	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	Aquisição de participação em subsidiária (i)	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2021	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2020
Elevações Portuárias S.A.	723.802	49.921	-	(62.049)	-	-	-	-	-	711.674	33.444
Rumo Intermodal S.A.	23.926	408	-	-	233	-	-	-	-	24.567	4.335
Rumo Malha Central S.A.	2.872.691	(146.488)	-	-	(446)	-	-	-	-	2.725.757	(197.037)
Rumo Malha Norte S.A.	8.284.811	1.033.124	-	(788.676)	-	(22.407)	(2)	-	(120)	8.506.730	533.571
Boswells S.A.	32.973	-	-	-	1.540	-	-	-	-	34.513	-
Brado Participações S.A.	376.986	(1.549)	-	(1.300)	-	-	835	-	-	374.972	4.556
Paranaguá S.A.	20.821	(650)	-	-	(2.290)	-	-	-	-	17.881	712
Logispot Armazéns Gerais S.A.	74.490	930	-	(3.756)	-	-	-	-	-	71.664	1.127
Rumo Luxembourg Sarl	4.406	45.043	-	-	-	-	-	-	-	49.449	(16.806)
Rumo Malha Paulista S.A.	3.365.796	(118.620)	1.200.000	-	-	(14.802)	-	-	-	4.432.374	222.404
Terminal São Simão S.A.	39.797	1.604	-	(5)	-	-	-	-	-	41.396	14
Rumo Malha Sul S.A.	1.895.905	(24.979)	800.000	-	-	-	-	-	-	2.670.926	(87.190)
ALL Armazéns Gerais Ltda.	-	3.939	385.529	-	-	-	50	(300.483)	-	89.035	-
Total investimento em associadas	17.716.404	842.683	2.385.529	(855.786)	(963)	(37.209)	883	(300.483)	(120)	19.750.938	499.130
ALL Argentina S.A.	(21.538)	(890)	-	-	2.677	-	-	-	-	(19.751)	(2.190)
Rumo Malha Oeste S.A.	(1.701.233)	(180.455)	-	-	-	-	-	-	-	(1.881.688)	(210.590)
Total investimento em passivo a descoberto	(1.722.771)	(181.345)	-	-	2.677	-	-	-	-	(1.901.439)	(212.780)
Total	15.993.633	661.338	2.385.529	(855.786)	1.714	(37.209)	883	(300.483)	(120)	17.849.499	286.350

- (i) Parcela do valor pago na aquisição de participação na Brado pela ALL Armazéns Gerais Ltda. que excede o custo histórico, registrado em reserva de capital no patrimônio líquido. Vide nota 4.6 para maiores detalhes.

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 2021	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 30 de setembro de 2021	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2020
Rhall Terminais Ltda.	3.765	943	(3)	4.705	654
Termag S.A.	1.673	3.221	-	4.894	2.436
TGG S.A.	18.679	3.189	(4.966)	16.902	2.846
Terminal XXXIX S.A.	26.597	4.267	-	30.864	5.537
Total investimento em associadas	50.714	11.620	(4.969)	57.365	11.473

(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 2021	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Mudança de participação em subsidiária	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2021	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2020
Rumo Malha Norte S.A.	9.979	2.747	(2.142)	-	-	120	10.704	1.445
Brado Participações S.A.	228.993	(1.379)	(926)	456	(88.325)	-	138.819	3.184
Logisport Armazéns Gerais S.A.	35.513	1.288	(3.476)	-	-	-	33.325	691
Terminal São Simão S.A.	38.236	1.541	-	-	-	-	39.777	13
Total de participação de não controladores	312.721	4.197	(6.544)	456	(88.325)	120	222.625	5.333

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 30 de setembro de 2021, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros

A Companhia avaliou ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 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

Política contábil

As propriedades para investimento são mantidas para auferir receita de aluguel, mas não para venda no curso normal dos negócios, utilização na produção ou fornecimento de produtos ou serviços ou para propósitos administrativos. A Companhia decidiu manter sua propriedade para investimento mensuradas pelo custo deduzidas das depreciações, que são calculadas com base na estimativa de sua utilidade econômica.

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 será arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 30 de setembro de 2021 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 182.063.

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 2021	1.389.422	1.173.155	8.928.019	9.249.875	2.752.751	869.955	24.363.177	202.113
Adições	1.216	119	4.355	5.529	2.706.743	586	2.718.548	45.768
Baixas	5	(3.186)	(45.080)	-	-	(3.069)	(51.330)	(3.140)
Transferências	499.428	315.579	813.991	900.292	(2.452.545)	7.641	84.386	(4.775)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.890.071	1.485.667	9.701.285	10.155.696	3.006.949	875.113	27.114.781	239.966
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(484.304)	(564.688)	(4.716.233)	(4.399.318)	(13.379)	(539.007)	(10.716.929)	(81.829)
Adições	(63.756)	(103.588)	(396.038)	(417.552)	-	(15.120)	(996.054)	(10.661)
Baixas	(5)	3.119	36.273	-	-	2.860	42.247	3.075
Transferências	(25.993)	(8.882)	67.087	17.300	-	(101)	49.411	-
Saldo em 30 de setembro de 2021	(574.058)	(674.039)	(5.008.911)	(4.799.570)	(13.379)	(551.368)	(11.621.325)	(89.415)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	905.118	608.467	4.211.786	4.850.557	2.739.372	330.948	13.646.248	120.284
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.316.013	811.628	4.692.374	5.356.126	2.993.570	323.745	15.493.456	150.551

- (i) Em 30 de setembro de 2021, vagões e locomotivas no montante de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2020), 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 30 de setembro de 2021, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 51.598 (R\$ 19.092 em 30 de setembro de 2020).

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 2021	100.451	8.017.958	343.348	230.477	8.692.234	614.854
Adições	-	-	-	922	922	-
Transferências	-	4.775	-	21.010	25.785	4.775
Saldo em 30 de setembro de 2021	100.451	8.022.733	343.348	252.409	8.718.941	619.629
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2021	-	(1.124.309)	(155.449)	(161.044)	(1.440.802)	(304.158)
Adições	-	(91.099)	(8.879)	(16.113)	(116.091)	(28.976)
Transferências	-	-	-	(6.827)	(6.827)	-
Saldo em 30 de setembro de 2021	-	(1.215.408)	(164.328)	(183.984)	(1.563.720)	(333.134)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	100.451	6.893.649	187.899	69.433	7.251.432	310.696
Saldo em 30 de setembro de 2021	100.451	6.807.325	179.020	68.425	7.155.221	286.495

- (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 2021	270.370	30.576	933.325	82.369	13.925	7.462.367	8.792.932
Adições	-	29.168	44	-	13.188	15.109	57.509
Reajuste contratual	35.194	15.721	4.063	4.659	38	117.870	177.545
Transferências	(230.004)	-	-	-	-	-	(230.004)
Saldo em 30 de setembro de 2021	75.560	75.465	937.432	87.028	27.151	7.595.346	8.797.982
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(95.558)	(6.191)	(360.740)	(12.534)	(13.029)	(481.479)	(969.531)
Adições	(14.033)	(6.008)	(30.052)	(3.313)	(720)	(204.405)	(258.531)
Transferências	77.310	-	-	-	-	-	77.310
Saldo em 30 de setembro de 2021	(32.281)	(12.199)	(390.792)	(15.847)	(13.749)	(685.884)	(1.150.752)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	174.812	24.385	572.585	69.835	896	6.980.888	7.823.401
Saldo em 30 de setembro de 2021	43.279	63.266	546.640	71.181	13.402	6.909.462	7.647.230

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
ICMS	572	189	10.354	16.481
INSS	950	221	8.156	10.272
PIS	360	1.458	861	2.074
COFINS	1.657	6.898	4.809	9.962
Parcelamento de débitos tributários	902	902	649	2.791
ISS	-	-	6.753	12.107
Outros	654	340	7.139	11.038
	5.095	10.008	38.721	64.725
Circulante	5.095	10.008	38.287	62.602
Não circulante	-	-	434	2.123
	5.095	10.008	38.721	64.725

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			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	72.054	577.176	189.198	329.711
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(24.498)	(196.240)	(64.327)	(112.102)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	33.937	224.855	63.886	97.359
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱ⁾	(26.296)	(53.749)	(45.093)	(31.092)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(12.652)	(4.217)	(12.652)
Juros sobre capital próprio	-	(4.080)	(8.500)	(8.500)
Gastos com emissão de ações	-	-	33.495	33.495
Outros	59	114	(48)	(3)
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(21.015)	(41.752)	(24.804)	(33.495)
Taxa efetiva - %	29,17%	7,23%	13,11%	10,16%
	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	77.424	666.480	221.782	438.840
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(26.324)	(226.603)	(75.406)	(149.206)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	2.662	3.951	1.628	3.901
Resultado de empresas no exterior	1.715	14.488	(10.625)	(6.364)
Lucro da exploração	38.108	197.258	57.779	95.523
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱ⁾	(45.080)	(120.414)	(59.589)	(118.960)
Efeito de amortização do ágio	318	953	-	-
Gastos com emissão de ações	-	-	33.495	33.495
Outros	1.855	3.508	1.778	4.320
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(26.746)	(126.859)	(50.940)	(137.291)
Taxa efetiva	34,54%	19,03%	22,97%	31,28%

- (i) 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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	303.549	250.871	2.048.461	1.841.755
Base negativa de contribuição social	120.092	101.127	749.490	675.123
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	19.090	19.723	229.444	197.431
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	202.987	226.092
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	213	231	14.696	14.752
Provisão para não realização de impostos	-	-	47.666	45.149
Provisão para participação nos resultados	1.044	115	28.925	9.058
Transações com pagamento baseado em ações	27.056	-	27.056	-
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	31.583	28.461	280.541	595.395
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	159.868	629.635
Ajuste valor justo sobre a dívida	-	77.667	-	526.001
Diferenças temporárias sobre outras provisões	5.731	5.715	117.436	95.191
Combinação de negócios – imobilizado	2.098	2.143	27.136	34.907
Outros	-	14.009	652.265	247.950
Tributos diferidos – Ativos	540.783	530.389	4.585.971	5.138.439
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(397.754)	(344.005)	(2.388.800)	(2.281.470)
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Ajuste valor justo sobre a dívida	(100.731)	-	(29.904)	-
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Resultado não realizado com derivativos	(39.349)	(139.588)	(448.461)	(1.464.591)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(4.331)	(3.416)	-	-
Combinação de negócios – Intangível	(58.194)	(61.204)	(2.532.519)	(2.549.151)
Outros	(826)	(826)	(56.701)	(62.696)
Tributos diferidos - Passivos	(203.431)	(205.034)	(3.092.423)	(4.101.276)
Total de tributos diferidos	(60.402)	(18.650)	(895.252)	(1.244.307)
Diferido ativo	-	-	1.517.826	1.270.621
Diferido passivo	(60.402)	(18.650)	(2.413.078)	(2.514.928)
Total	(60.402)	(18.650)	(895.252)	(1.244.307)

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 2020, 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 30 de setembro de 2021 a Companhia avaliou os impactos observados da pandemia de COVID-19, 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 2021	(1.244.307)
Resultado	348.243
Outros	812
Saldo em 30 de setembro de 2021	(895.252)

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	Variação cambial	Provisões	Ajuste a valor justo da dívida	Imobilizado	Créditos não registrados	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	2.516.878	595.395	492.482	526.001	629.635	(1.933.193)	378.048	3.205.246
(Cobrado) / creditado do resultado do período	281.073	-	31.236	(526.001)	(469.767)	(81.557)	445.845	(319.171)
Diferenças cambiais	-	(314.854)	-	-	-	-	-	(314.854)
Saldo em 30 de setembro de 2021	2.797.951	280.541	523.718	-	159.868	(2.014.750)	823.893	2.571.221

ii. Impostos diferidos passivos

	Intangível	Resultado não realizado com derivativos	Créditos não registrados	Ajuste a valor justo da dívida	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(2.549.151)	(1.464.591)	(348.277)	-	(87.534)	(4.449.553)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	16.632	1.015.901	(25.773)	(29.904)	5.640	982.496
dos outros resultados abrangentes	-	229	-	-	355	584
Saldo em 30 de setembro de 2021	(2.532.519)	(448.461)	(374.050)	(29.904)	(81.539)	(3.466.473)

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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	2.294	2.235	79.573	79.447
Cíveis, regulatórias e ambientais	9.458	17.782	209.495	150.173
Trabalhistas	39.310	32.791	282.289	243.484
	51.062	52.808	571.357	473.104

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	12.455	13.477	46.732	46.770
Cíveis, regulatórias e ambientais	2.738	2.565	51.019	59.413
Trabalhistas	15.786	16.174	222.936	224.419
	30.979	32.216	320.687	330.602

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	2.235	17.782	32.791	52.808
Provisionados no período	15	4.221	8.104	12.340
Baixas por reversão ou pagamento	-	(18.892)	(7.774)	(26.666)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	44	6.347	6.189	12.580
Saldo em 30 de setembro de 2021	2.294	9.458	39.310	51.062

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	79.447	150.173	243.484	473.104
Provisionados no período	758	17.569	72.127	90.454
Baixas por reversão ou pagamento	(959)	(24.415)	(70.169)	(95.543)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	327	66.168	36.847	103.342
Saldo em 30 de setembro de 2021	79.573	209.495	282.289	571.357

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
ICMS	-	-	50.360	51.470
PIS e COFINS	-	-	2.070	2.050
INSS	672	664	24.853	24.093
Outros	1.622	1.571	2.290	1.834
	2.294	2.235	79.573	79.447

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributárias	1.027.634	974.492	3.718.195	3.655.279
Cíveis, regulatórias e ambientais	191.245	160.054	4.286.969	3.765.974
Trabalhistas	118.244	122.066	803.235	865.222
	1.337.123	1.256.612	8.808.399	8.286.475

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ganho de capital	29.290	84.953	29.290	84.953
Multa isolada tributo federal	360.229	457.381	433.488	473.690
IRPJ/CSLL	321.294	278.315	543.842	510.401
ICMS	-	92	912.243	1.120.336
IRRF	56.207	55.259	135.681	133.837
PIS/COFINS ⁽ⁱ⁾	162.704	3.981	1.056.262	868.789
Operações financeiras no exterior	-	-	8.384	29.136
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	154.119	116.276
Plano de Opção de Compra de Ações	54.261	53.695	64.684	63.986
IOF sobre mútuo ⁽ⁱⁱ⁾	17.075	14.886	134.528	14.886
Compensação com crédito prêmio	-	-	46.233	45.609
Outros	26.574	25.930	199.441	193.380
	1.027.634	974.492	3.718.195	3.655.279

- (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.

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

- (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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Cíveis	163.733	111.478	2.702.086	2.440.468
Regulatórias	26.307	47.501	906.304	728.064
Ambientais	1.205	1.075	678.579	597.442
	191.245	160.054	4.286.969	3.765.974

• **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Reclamações trabalhistas	118.244	122.066	803.235	865.222
	118.244	122.066	803.235	865.222

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

	30/09/2021	31/12/2020
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Paulista S.A.	107.224	101.871
Rumo Malha Oeste S.A.	1.699.947	1.617.764
	1.807.171	1.719.635
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.074.215	1.154.919
	1.074.215	1.154.919
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	86.205	84.637
Rumo Malha Paulista S.A.	20.825	24.151
	107.030	108.788
Total	2.988.416	2.983.342
Circulante	160.496	158.705
Não circulante	2.827.920	2.824.637
	2.988.416	2.983.342

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

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.

Em 19 de maio de 2021, a Companhia, em conjunto com sua controladora Rumo S.A., assinou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), o segundo termo aditivo ao Contrato de Concessão da Rumo Malha Oeste S.A., esse termo tem como objetivo estabelecer as obrigações relativas à relicitação, nos termos da qualificação do empreendimento aprovada pelo Decreto nº 10.633, de 18 de fevereiro de 2021. Após realização de análises técnicas, a ANTT estabeleceu as condições de prestação dos serviços pela concessionária durante a vigência do termo aditivo, observando a garantia da continuidade e a segurança do serviço de transporte ferroviário, até que seja realizada nova licitação. O prazo de vigência deste termo aditivo será de 24 (vinte e quatro) meses, contados da publicação do Decreto nº 10.633, de 18 de fevereiro de 2021, suscetível à prorrogação.

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

	30/09/2021	31/12/2020
Rumo Malha Oeste S.A.	22.119	22.119
	22.119	22.119

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

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

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	553.412	600.745
Rumo Malha Paulista S.A.	444.593	475.647
Rumo Malha Oeste S.A.	224.627	179.568
Elevações Portuárias S.A.	97.611	76.925
Portofer Ltda.	14.705	12.463
	1.334.948	1.345.348
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A.	575.332	492.222
Malha Central S.A.	599.090	491.354
	1.174.422	983.576
Total	2.509.370	2.328.924
Circulante	268.250	232.212
Não circulante	2.241.120	2.096.712
	2.509.370	2.328.924

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 15%.

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 30 de setembro de 2021, a execução física dos projetos do caderno de obrigações foi de 71%.

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 entre 30 de setembro de 2021, 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

Em 27 de abril de 2021, conforme deliberado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a Companhia efetuou redução do capital social no montante de R\$ 3.507.064, sem cancelamento de ações, para absorção de prejuízos acumulados (Nota 4.3).

Após a redução o capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de setembro de 2021 é de R\$ 12.547.842 (R\$ 16.054.897 em 31 de dezembro de 2020) e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2021, 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	2.771.745	0,15%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.216.975.687	65,63%
Ações em tesouraria	876.215	0,05%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100%

b) Incentivos fiscais – SUDAM

A Rumo Malha Norte obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução 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.

Para o período findo em 30 de setembro de 2021 o efeito da redução de 75% sobre o lucro da exploração foi de R\$ 197.258 (R\$ 95.523 em 30 de setembro de 2020) (Nota 5.14.a).

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

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possuía 876.215 ações em tesouraria (532.000 em 31 de dezembro de 2020), cujo preço de mercado era de R\$ 16,79 (R\$ 19,24 em 31 de dezembro de 2020).

d) Reserva de Lucro

Em 27 de abril de 2021, conforme deliberado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a Companhia a Companhia utilizou a reservas de lucro no montante de R\$ 253.599 para absorção do prejuízo acumulado. (Nota 4.3)

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

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

	Controladora			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita bruta na venda de serviços	205.950	607.411	271.073	682.767
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(15.034)	(39.940)	(15.262)	(37.213)
Receita operacional líquida	190.916	567.471	255.811	645.554
	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Receita bruta na venda de serviços	2.108.555	6.295.116	2.156.048	5.580.224
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(142.985)	(367.701)	(103.381)	(276.033)
Receita operacional líquida	1.965.570	5.927.415	2.052.667	5.304.191

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

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			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Material de uso e consumo	(345)	(686)	(280)	(771)
Despesa com pessoal	(7.008)	(20.396)	(3.525)	(15.228)
Depreciação e amortização	(27.139)	(78.887)	(25.139)	(75.574)
Despesas com serviços de terceiros	(2.645)	(6.269)	(2.416)	(5.334)
Despesas com transporte e elevação	(135.220)	(394.253)	(184.893)	(421.116)
Outras despesas	(4.137)	(11.052)	(1.298)	(10.740)
	(176.494)	(511.543)	(217.551)	(528.763)
Custo dos serviços prestados	(165.552)	(483.131)	(210.838)	(502.873)
Despesas comerciais	(1)	53	558	510
Despesas gerais e administrativas	(10.941)	(28.465)	(7.271)	(26.400)
	(176.494)	(511.543)	(217.551)	(528.763)

	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Material de uso e consumo	(43.920)	(131.062)	(48.147)	(119.149)
Despesa com pessoal	(297.183)	(858.884)	(226.967)	(681.443)
Depreciação e amortização	(466.813)	(1.349.900)	(429.525)	(1.225.002)
Despesas com serviços de terceiros	(100.275)	(290.131)	(89.906)	(265.737)
Despesas com transporte e elevação	(556.381)	(1.584.795)	(502.856)	(1.297.910)
Outras despesas	(61.545)	(134.394)	(59.322)	(190.692)
	(1.526.117)	(4.349.166)	(1.356.723)	(3.779.933)
Custo dos serviços prestados	(1.389.276)	(3.981.066)	(1.251.498)	(3.473.550)
Despesas comerciais	(10.281)	(29.259)	(5.811)	(23.132)
Despesas gerais e administrativas	(126.560)	(338.841)	(99.414)	(283.251)
	(1.526.117)	(4.349.166)	(1.356.723)	(3.779.933)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Efeito líquido das demandas judiciais	(2.874)	(13.961)	(2.283)	(5.241)
Receita de aluguéis e arrendamentos	13.301	25.901	6.300	18.900
Resultado na venda de sucatas / eventuais	232	695	236	7.504
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(65)	(65)	-	-
Créditos fiscais extemporâneos	960	960	30	128
Outros	(2.003)	(3.580)	(546)	(2.836)
	9.551	9.950	3.737	18.455

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

	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Efeito líquido das demandas judiciais	(38.675)	(93.776)	(32.091)	(65.681)
Resultado de operações portuárias	-	-	(32.500)	(36.032)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	11.921	46.302	8.864	25.749
Amortização de direito de uso ⁽ⁱ⁾	-	-	(24.500)	(72.913)
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	716	3.022	39.095	40.850
Créditos fiscais extemporâneos	36.463	41.537	3.972	22.034
Recuperação de sinistros	-	845	6.889	6.889
Liquidação de disputas do processo de renovação ⁽ⁱⁱ⁾	-	52.963	-	278.496
Perda por redução ao valor recuperável líquido	-	-	-	(107.106)
Despesas de reformas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(10.520)	(33.610)	-	-
Outros	(10.841)	(25.885)	(10.815)	(19.592)
	(10.936)	(8.602)	(41.086)	72.694

- (i) Devido a Malha Central ter iniciado suas operações durante o período findo em 31 de março de 2021 a depreciação dos ativos de direito de uso passaram a ser reconhecidos como custos dos serviços prestados (Nota 6.2).
- (ii) Efeito referente reversão de passivos de arrendamento em litígio registrado, relativo aos créditos trabalhistas de ações judiciais de regresso.
- (iii) Despesa de reformas reconhecidas diretamente no resultado do período.

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			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(208.302)	(468.056)	(71.437)	(154.406)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(23.375)	(36.845)	(15.443)	(109.683)
Resultado com derivativos e valor justo	137.899	272.716	41.906	159.354
Custos de captações	(4.176)	(35.785)	(2.619)	(9.568)
Fianças e garantias sobre dívidas	(632)	(2.157)	(1.132)	(2.669)
	(98.586)	(270.127)	(48.725)	(116.972)
Rendimentos de aplicações financeiras	12.632	20.147	15.557	41.164
	12.632	20.147	15.557	41.164
Custo da dívida, líquida	(85.954)	(249.980)	(33.168)	(75.808)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	862	1.823	(2.363)	(1.971)
Passivos de arrendamento	-	-	-	(10)
Despesas bancárias e outros	(901)	(2.782)	(2.913)	(3.393)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(1.621)	(3.226)	(292)	(1.083)
Variação cambial e monetária	(2.419)	(2.409)	(287)	(6.606)
Juros sobre mútuos concedidos	42.052	124.466	-	-
Outros encargos e juros	(3.753)	(17.932)	(1.677)	(3.014)
	34.220	99.940	(7.532)	(16.077)
Resultado financeiro, líquido	(51.734)	(150.040)	(40.700)	(91.885)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(177.175)	(405.473)	(80.070)	(174.143)
Receitas financeiras	13.336	21.970	13.194	39.193
Variação cambial	(25.794)	(39.253)	(15.730)	(116.289)
Derivativos	137.899	272.716	41.906	159.354
Resultado financeiro, líquido	(51.734)	(150.040)	(40.700)	(91.885)

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

	Consolidado			
	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(412.543)	(1.077.910)	(304.102)	(712.468)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(477.670)	(347.132)	(228.555)	(2.182.057)
Resultado com derivativos e valor justo	599.244	1.136.654	353.657	2.275.110
Prêmio de recompra e custos de captações ⁽ⁱ⁾	(10.986)	(307.228)	(12.174)	(34.507)
Fianças e garantias sobre dívidas	(8.529)	(28.424)	(11.566)	(24.890)
	(310.484)	(624.040)	(202.740)	(678.812)
Rendimentos de aplicações financeiras	84.884	171.545	37.644	100.042
	84.884	171.545	37.644	100.042
Custo da dívida, líquida	(225.600)	(452.495)	(165.096)	(578.770)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	42.450	50.515	14.347	28.263
Arrendamento e concessão em litígio	(32.239)	(79.547)	(19.322)	(88.613)
Reversão de encargos de passivo de arrendamento em litígio	-	-	-	131.243
Passivos de arrendamento	(85.969)	(318.053)	(181.554)	(473.455)
Despesas bancárias e outros	(5.383)	(15.425)	(14.868)	(37.352)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(50.701)	(109.040)	(61.823)	(129.005)
Variação cambial e monetária	(8.774)	(15.372)	(2.273)	(13.887)
Outros encargos e juros	7.294	24.630	(7.275)	(8.009)
	(133.322)	(462.292)	(272.768)	(590.815)
Resultado financeiro, líquido	(358.922)	(914.787)	(437.864)	(1.169.585)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(599.418)	(1.913.156)	(545.936)	(1.380.574)
Receitas financeiras	127.698	224.218	53.246	131.823
Variação cambial	(486.445)	(362.503)	(230.827)	(2.195.944)
Derivativos e valor justo	599.243	1.136.654	285.653	2.275.110
Resultado financeiro, líquido	(358.922)	(914.787)	(437.864)	(1.169.585)

(i) Aumento relativo a liquidação do Senior Notes 2024 conforme Nota 4.2.

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 <i>stock grants</i>	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 30/09/2021	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2016	5	02/01/2017	11,33%	42,75%	1.476.000	(1.476.000)	-	6,10	6,10
Plano de 2017	5	01/09/2017	9,93%	29,76%	870.900	(225.650)	645.250	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(273.735)	875.809	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(114.304)	728.848	22,17	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(66.471)	709.671	20,01	20,01
Plano de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(296.222)	1.184.778	20,85	20,85
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	-	1.560.393	18,20	18,20
					8.157.131	(2.452.382)	5.704.749		

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:

	<i>Stock option</i>		<i>Stock grant</i>
	Rumo S.A.		Rumo S.A.
	Quantidade de opções	Preço médio do período	Quantidade de ações
Saldo em 01 de janeiro de 2021	99.351	68,54	4.532.761
Outorgadas	-	-	3.041.393
Exercidas / entregues	-	-	(1.382.963)
Perdidas / canceladas	(54.859)	84,11	(486.442)
Saldo em 30 de setembro de 2021	44.492	73,85	5.704.749

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de setembro de 2021 foram reconhecidos R\$ 37.186 como despesas relativas à apropriação dos Planos de “*Stock Grant*” (R\$ 9.679 em 30 de setembro de 2020).

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 30 de setembro de 2021 e 2020:

	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020
Resultado do período	51.039	535.424	164.394	296.216
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.852.867	1.852.758	1.682.174	1.600.069
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	5.067	4.751	4.358	4.628
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.857.934	1.857.509	1.686.532	1.604.697
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,02755	R\$0,28899	R\$0,09773	R\$0,18513
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,02747	R\$0,28825	R\$0,09747	R\$0,18459

RELATÓRIO DE RESULTADOS 3T21

Curitiba, 11 de novembro de 2021 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2021 (3T21), composto por julho, agosto e setembro. 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 3T21 e 3T20, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques Rumo do 3T21 e 9M21

- O volume transportado no 3T21 foi de 16,4 bilhões de TKU, 6,7% inferior ao do 3T20. Houve queda de 26,0% do volume de milho, em função dos problemas climáticos que resultaram na quebra de safra. A redução desse volume foi parcialmente compensada pelo crescimento de fertilizantes, combustíveis e contêineres.
- A Rumo ganhou 17,0 p.p de *market share* de grãos no Porto de Santos (SP) em relação ao 3T20. Considerando as exportações de grãos do Mato Grosso, houve crescimento de *share* de 8,4 p.p. ano contra ano.
- O EBITDA atingiu R\$ 903 milhões, queda de 18,9% em relação ao 3T20, devido ao menor volume de milho e à compressão das margens, em razão do *mix* de transporte mais concentrado em cargas industriais, com maior custo variável por TKU.
- O lucro líquido no 3T21 alcançou R\$ 51 milhões, influenciado pelas mesmas variáveis que afetaram o EBITDA no período. A dívida líquida no 3T21 foi de R\$ 9,0 bilhões e a alavancagem alcançou 2,4x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM ajustado.
- O capex atingiu R\$ 774 milhões, em linha com o plano de investimentos, e considerando uma revisão dos investimentos, em razão da quebra de safra do milho.

3T21	3T20	Var.%	Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var.%
16.367	17.547	-6,7%	Volume transportado total (TKU milhões)	48.145	46.261	4,1%
3.095	4.245	-27,1%	Volume elevado total (TU mil)	9.596	10.914	-12,1%
1.350	2.030	-33,5%	Volume de solução logística (TU mil)	3.965	4.773	-16,9%
1.966	2.053	-4,2%	Receita operacional líquida¹	5.927	5.304	11,7%
(1.389)	(1.252)	11,0%	Custo dos produtos vendidos	(3.981)	(3.474)	14,6%
576	801	-28,1%	Lucro bruto	1.946	1.830	6,3%
29,3%	39,0%	-9,7 p.p.	Margem bruta (%)	32,8%	34,5%	-1,7 p.p.
(137)	(105)	30,3%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(368)	(306)	20,1%
(11)	(41)	-73,4%	Outras receitas (despesas) operacionais	(9)	73	>100%
8	5	56,0%	Equivalência patrimonial	12	11	9,1%
436	660	-33,9%	Lucro operacional	1.581	1.608	-1,7%
467	454	2,8%	Depreciação e amortização	1.350	1.298	4,0%
903	1.114	-18,9%	EBITDA	2.931	2.907	0,8%
46,0%	54,3%	-8,3 p.p.	Margem EBITDA (%)	49,5%	54,8%	-5,3 p.p.
51	171	-70,4%	Lucro (prejuízo) líquido	540	302	78,8%
2,6%	8,3%	-5,8 p.p.	Margem líquida (%)	9,1%	5,7%	3,4 p.p.
774	699	10,8%	Capex	2.753	1.982	38,9%

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*).

[Teleconferência de Resultados](#)

12 de novembro de 2021

[Inglês* - 14h00 \(horário de Brasília\)](#)

*Com tradução simultânea para português

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

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

+1 (412) 717 - 9627

Senha: RUMO

[Relações com Investidores](#)

E-mail: ir@rumolog.com

Website: ri.rumolog.com



Resultado Comparável

Nesta seção, apresentamos o resultado do terceiro trimestre e dos nove primeiros meses de 2021 ajustado pelos efeitos da renovação antecipada da Malha Paulista e desconsiderando os resultados da Malha Central para garantir a comparabilidade entre os períodos. Nas demais seções, o resultado apresentado considera todos os efeitos acima mencionados.

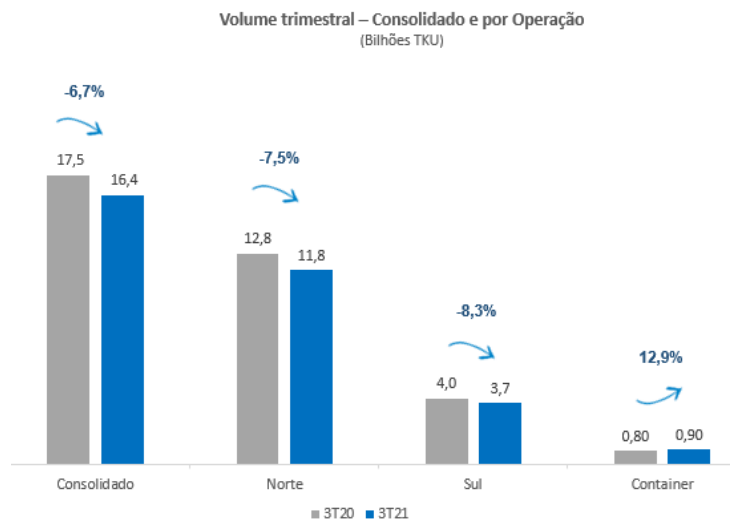
Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	3T21	Malha Central	3T21 Comparável	3T20	Malha Central	3T20 Comparável	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	16.367	(1.216)	15.150	17.547	-	17.547	-13,7%
Receita operacional líquida	1.966	(152)	1.814	2.053	-	2.053	-11,6%
Lucro bruto	576	(51)	525	801	-	801	-34,4%
<i>Margem bruta (%)</i>	29,3%	33,7%	29,0%	39,0%	n/a	39,0%	-10,1 p.p.
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(137)	10	(127)	(105)	9	(96)	32,1%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(3)	-	(3)	(36)	24	(12)	-74,2%
Lucro operacional	436	(41)	395	660	33	693	-43,0%
Depreciação e amortização	467	(42)	425	454	(25)	429	-1,0%
EBITDA	903	(83)	820	1.114	8	1.122	-26,9%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	46,0%	54,8%	45,2%	54,3%	n/a	54,7%	-9,4 p.p.
Capex	774	(194)	581	699	(171)	528	10,1%

Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	9M21	Malha Central	Malha Paulista ²	9M21 Comparável	9M20	Malha Central	Malha Paulista ²	9M20 Comparável	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	48.145	(2.737)	-	45.408	46.261	-	-	46.261	-1,8%
Receita operacional líquida	5.927	(332)	-	5.595	5.304	-	-	5.304	5,5%
Lucro bruto	1.946	(99)	-	1.847	1.830	-	-	1.830	0,9%
<i>Margem bruta (%)</i>	32,8%	29,9%	n/a	33,0%	34,5%	n/a	n/a	34,5%	-1,5 p.p.
Despesas comerciais, gerais e adm.	(368)	22	-	(346)	(306)	27	-	(279)	24,1%
Outras receitas (despesas) op. e eq. pat.	3	1	(53)	(49)	84	74	(284)	(126)	-61,4%
Lucro operacional	1.581	(76)	(53)	1.452	1.608	101	(284)	1.425	1,8%
Depreciação e amortização	1.350	(104)	-	1.246	1.298	(73)	-	1.225	1,7%
EBITDA	2.931	(180)	(53)	2.698	2.907	28	(284)	2.651	1,8%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	49,5%	54,3%	n/a	48,2%	54,8%	n/a	n/a	50,0%	-1,8 p.p.
Capex	2.753	(854)	-	1.899	1.982	(348)	-	1.634	16,2%

Nota 2: Efeitos do processo da renovação da Malha Paulista.

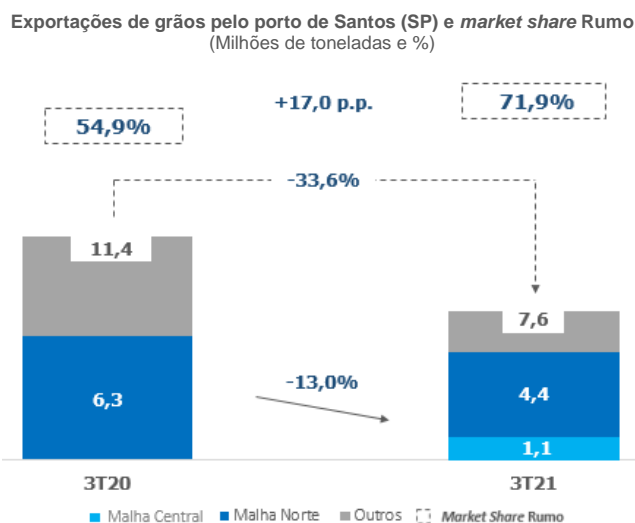
1. Sumário Executivo do 3T21

O volume transportado pela Rumo no 3T21 atingiu 16,4 bilhões de TKU, 6,7% abaixo do 3T20. Na **Operação Norte**, o volume caiu 7,5%, em função da retração de 32,3% no milho, decorrente da quebra de safra. Na **Operação Sul**, o volume caiu 8,3%, praticamente sem volume de milho, em função de uma quebra de safra mais severa nos estados da região Sul. A **Operação de Contêineres** apresentou crescimento expressivo, de 12,9% no volume total transportado (em milhões de TKU), em decorrência do aumento do fluxo de exportação e recuperação de volumes do mercado interno.



Fonte: Sistema Rumo

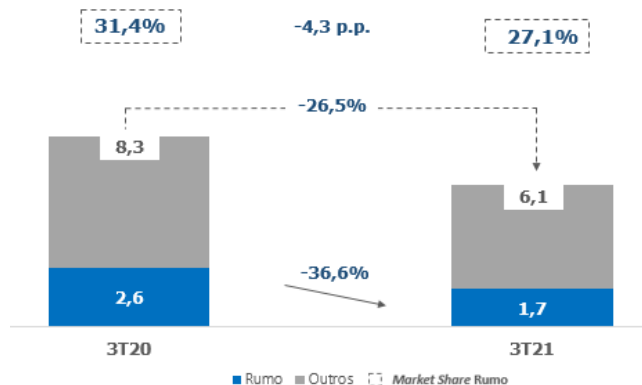
A Rumo ganhou 17,0 p.p de *market share* de grãos no Porto de Santos (SP) no 3T21, mesmo com a queda dos volumes transportados pela Companhia, devido à redução de 33,6% das exportações do Porto de Santos. Analisando apenas as exportações de grãos do Mato Grosso, houve **ganho de share de 8,4 p.p.**, ainda que o mercado do Mato Grosso tenha apresentado retração de 29,8% nas exportações no trimestre, confirmando a estratégia de competitividade da Malha Norte.



Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

A Operação Sul perdeu 4,3 p.p. no *market share* do transporte de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). O volume para os portos caiu 36,6%, enquanto o mercado apresentou uma queda de 26,5%. A retração das exportações pelos portos do Sul reduziu o preço do frete rodoviário, com isso, houve perda de *market share*, mas preservando o crescimento das tarifas ferroviárias.

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

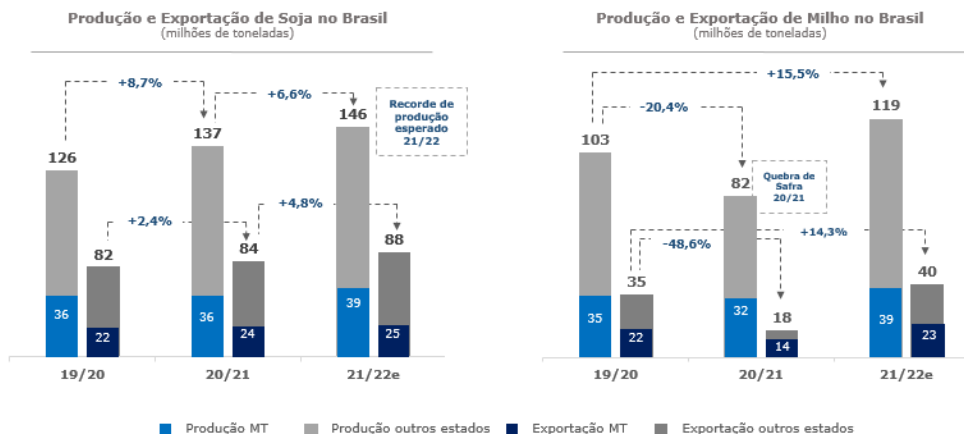
A receita líquida totalizou R\$ 1.966 milhões, 4,2% abaixo do 3T20, em função dos menores volumes (-6,7%) decorrentes da quebra de safra do milho somado ao ganho de tarifa de 2,0% no consolidado. As tarifas foram positivamente impactadas pelo repasse dos ajustes do preço de combustíveis, mas sofreram efeitos negativos pelo *mix* de produtos (menor volume de grãos), em função da quebra de safra, pela captura do volume de grãos em regiões mais distantes e também pela maior pressão sobre os preços *spots* de grãos.

O EBITDA atingiu R\$ 903 milhões, decorrente dos menores volumes e das menores margens (46,0%), associadas ao menor nível de diluição do custo fixo e ao maior custo variável por TKU, devido a uma menor participação de grãos no *mix*. O custo variável subiu 9,8%, ainda em razão do aumento de 42% do preço do combustível, que gerou um aumento de 27% dos gastos com combustível, apesar da queda de volume e do ganho de 3% em eficiência energética. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas subiram 19,6%, principalmente em razão da entrada da Malha Central, efeitos de inflação e dissídio, bem como das melhorias em sistemas e estruturas das áreas Comercial, de Pricing e de Inteligência de Mercado.

O lucro líquido no 3T21 alcançou R\$ 51 milhões, influenciado pelas mesmas variáveis que afetaram o EBITDA. A dívida líquida no 3T21 foi de R\$ 9,0 bilhões e a alavancagem alcançou 2,4x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM ajustado.

Conforme já reportado nos trimestres anteriores, a quebra de safra do milho vem impactando o volume de exportações em todos os estados e também gerando a necessidade do Mato Grosso suprir a baixa disponibilidade do produto no mercado interno em outros estados. Com isso, os volumes transportados no 3T21 caíram 26% e a expectativa também é de queda para o próximo trimestre. De acordo com levantamentos preliminares, para 2022 estima-se uma produção recorde, em torno de 119 milhões de toneladas, das quais, aproximadamente 40 milhões devem ser destinadas à exportação.

Com relação ao mercado de soja em 2022, segundo as projeções da Agroconsult, o Brasil deverá ter uma safra recorde de 146 milhões de toneladas - aumento de 9 milhões de toneladas em relação a 2021 – das quais 88 milhões devem ser exportadas, cerca de 4 milhões a mais do que em 2021. Conforme levantamento da AgRural, apesar de ainda não ter sido concluído, o avanço do plantio de soja no Brasil em relação à área total estimada já está cerca de 11 p.p. acima da média histórica para o mesmo período, sinalizando as melhores condições climáticas. Dentre as principais regiões em que atuamos, destaque para os estados da região Centro-Oeste, onde o plantio de soja já atingiu 90% da área total estimada, sendo 95% no Mato Grosso, 88% no Mato Grosso do Sul e 77% no Goiás + Distrito Federal 77%. Desta forma, a safra de milho 2022 também teria uma janela mais favorável para o cultivo, diferentemente do que ocorreu em 2021, o que traz, por ora, perspectivas positivas para a safra 2022.



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

Na agenda de aspectos **ambientais, sociais e de governança (ESG)**, a Companhia lançou neste trimestre o **Instituto Rumo**. Iniciamos as atividades com jovens e adolescentes na cidade de Rondonópolis/MT, e o principal foco é a transformação social das cidades onde atuamos, incentivando o protagonismo e a continuidade dos estudos, bem como a inclusão socioprodutiva do jovem de uma maneira significativa, respeitando os talentos individuais e a vocação socioeconômica dos municípios atendidos. O início das atividades do Instituto em Rondonópolis/MT ocorre em parceria com o programa “Ativa Juventude”, da **Fundação Raízen**.

Em setembro, a Rumo emitiu seu primeiro título **SLB – Sustainability-Linked Bond**. Os esforços da Companhia e de seus parceiros permitiram à Rumo emitir a operação com o menor *yield* da sua história, e com o menor *spread* em relação ao Soberano. No momento de pico do *book* da operação, a Companhia teve 3 bilhões de dólares em ordens (6x o tamanho da oferta), com ordens de mais de 200 investidores. Para este SLB, a Rumo propõe a redução de suas emissões específicas de Gases de efeito Estufa (GEE) por TKU em 17,6% até 2026 e 21,6% até 2030, tendo como linha de base os valores de 2020.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

3T21	3T20	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var.%
16.367	17.547	-6,7%	Volume transportado total (TKU milhões)	48.145	46.261	4,1%
13.120	14.630	-10,3%	Produtos agrícolas	38.949	38.614	0,9%
1.783	1.872	-4,8%	Soja	18.747	17.180	9,1%
2.274	2.079	9,3%	Farelo de soja	6.396	5.529	15,7%
5.992	8.097	-26,0%	Milho	6.704	9.676	-30,7%
1.400	1.497	-6,5%	Açúcar	3.399	3.109	9,3%
1.672	1.085	54,0%	Fertilizantes	3.699	3.076	20,2%
-	-	>100%	Outros grãos	4	44	-91,6%
2.348	2.121	10,7%	Produtos industriais	6.718	5.522	21,7%
1.414	1.199	18,0%	Combustível	3.968	3.072	29,2%
934	922	1,2%	Industriais	2.750	2.450	12,2%
899	796	12,9%	Contêiner	2.478	2.124	16,6%
101,6	99,6	2,0%	Tarifa média transporte (R\$/TKU x 1000) ³	104,5	97,4	7,3%
1.966	2.053	-4,2%	Receita operacional líquida	5.927	5.304	11,7%
1.663	1.748	-4,9%	Transporte	5.030	4.507	11,6%
88	107	-18,2%	Elevação	265	271	-2,2%
122	179	-31,9%	Solução Logística ⁴	367	438	-16,2%
93	19	>100%	Outras receitas ⁵	266	89	>100%
903	1.114	-18,9%	EBITDA	2.931	2.907	0,8%
46,0%	54,3%	-8,3 p.p.	Margem EBITDA (%)	49,5%	54,8%	-5,3 p.p.

Nota 3: Tarifa média de transporte considerando o valor final do cliente (contêiner) e sem take or pay e direito de passagem.

Nota 4: Receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário.

Nota 5: 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.

3T21	3T20	Var.	Tarifa por Operação	9M21	9M20	Var.
			Operação Norte⁶			
98,1	97,9	0,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	100,8	95,7	5,2%
72,1%	72,7%	-0,6 p.p.	% Volume	73,6%	73,4%	0,2 p.p.
			Operação Sul			
114,6	106,5	7,6%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	119,6	104,4	14,6%
22,4%	22,8%	-0,4 p.p.	% Volume	21,3%	22,0%	-0,7 p.p.
			Contêiner			
94,7	92,2	2,7%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	95,0	91,5	3,8%
5,5%	4,5%	1 p.p.	% Volume	5,1%	4,6%	0,6 p.p.
			Consolidado			
101,6	99,6	2,0%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	104,5	97,4	7,3%

Nota 6: A partir do 1T21, inclui os valores da Malha Central.

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 3T21	Operação Norte ⁷	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	11.802	3.665	899	16.367
Receita operacional líquida	1.448	429	88	1.966
Custo de produtos e serviços	(905)	(402)	(83)	(1.389)
Lucro (prejuízo) bruto	543	27	6	576
<i>Margem bruta (%)</i>	37,5%	6,3%	6,5%	29,3%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(101)	(26)	(10)	(137)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	4	(10)	3	(3)
Depreciação e amortização	320	131	16	467
EBITDA	766	122	15	903
<i>Margem EBITDA (%)</i>	52,9%	28,5%	17,2%	46,0%

Resultado por Unidade de Negócio 9M21	Operação Norte ⁷	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	35.413	10.255	2.478	48.145
Receita operacional líquida	4.405	1.277	245	5.927
Custo de produtos e serviços	(2.611)	(1.130)	(240)	(3.981)
Lucro (prejuízo) bruto	1.793	148	5	1.946
<i>Margem bruta (%)</i>	40,7%	11,6%	2,1%	32,8%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(273)	(69)	(26)	(368)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	49	(50)	4	3
Depreciação e amortização	921	389	40	1.350
EBITDA	2.491	418	23	2.931
<i>Margem EBITDA (%)</i>	56,5%	32,7%	9,3%	49,5%

Nota 7: A partir do 1T21, inclui os valores da Malha Central.

Operação Norte

3T21	3T20	Var. %	Dados operacionais	9M21	9M20	Var. %
11.802	12.755	-7,5%	Volume transportado total (TKU milhões)	35.413	33.951	4,3%
10.381	11.544	-10,1%	Produtos agrícolas - Total	31.513	30.778	2,4%
9.164	11.544	-20,6%	Produtos agrícolas - Malhas Norte e Paulista	28.776	30.778	-6,5%
173	512	-66,2%	Soja	12.699	12.567	1,0%
1.846	1.873	-1,5%	Farelo de soja	5.645	5.018	12,5%
5.052	7.466	-32,3%	Milho	5.552	8.900	-37,6%
641	745	-14,0%	Açúcar	1.626	1.602	1,5%
1.453	948	53,4%	Fertilizantes	3.254	2.672	21,8%
-	-	>100%	Outros grãos	-	18	-100,0%
1.216	-	>100%	Produtos agrícolas - Malha Central	2.737	-	>100%
115	-	>100%	Soja	1.585	-	>100%
206	-	>100%	Farelo de soja	206	-	>100%
896	-	>100%	Milho	946	-	>100%
1.422	1.211	17,4%	Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	3.900	3.173	22,9%
917	741	23,7%	Combustível	2.511	1.818	38,1%
505	470	7,5%	Industriais	1.389	1.354	2,5%
98,1	97,9	0,2%	Tarifa média transporte ⁸	100,8	95,7	5,2%
3.095	4.245	-27,1%	Volume elevado total (TU mil)	9.596	10.914	-12,1%
28,4	25,3	12,1%	Tarifa média elevação (R\$/TU)	27,6	24,8	11,3%

Nota 8: A tarifa para o 3T21 considera os volumes da Malha Central, que se tornou operacional no primeiro trimestre.

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 11,8 bilhões de TKU, queda de 7,5% em relação ao 3T20. A performance foi prejudicada principalmente pela quebra de safra do milho, que resultou em uma perda de 32,3% quando comparada ao 3T20. A redução dos volumes de grãos foi parcialmente atenuada pelo melhor desempenho no transporte de fertilizantes e combustível, que cresceram 53,4% e 23,7% respectivamente, bem como pela operação da Malha Central, que registrou 1,2 bilhões de TKU no trimestre.

3T21	3T20 ⁹	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20 ⁹	Var. %
1.448	1.545	-6,3%	Receita operacional líquida	4.405	4.013	9,8%
1.158	1.249	-7,3%	Transporte	3.568	3.250	9,8%
122	179	-31,9%	Solução logística	367	438	-16,2%
88	107	-18,2%	Elevação portuária	265	271	-2,2%
81	10	>100%	Outras receitas ¹⁰	205	55	>100%
(905)	(836)	8,2%	Custo dos serviços prestados	(2.611)	(2.356)	10,8%
(393)	(381)	3,0%	Custo variável	(1.141)	(987)	15,6%
(196)	(159)	23,0%	Custo fixo	(556)	(511)	8,9%
(317)	(296)	7,1%	Depreciação e amortização	(915)	(858)	6,5%
543	709	-23,3%	Lucro bruto	1.793	1.657	8,2%
37,5%	45,9%	-8,4 p.p.	Margem bruta (%)	40,7%	41,3%	-0,6 p.p.
(101)	(72)	40,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(273)	(215)	26,9%
4	(18)	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	49	267	-81,7%
320	297	7,7%	Depreciação e amortização	921	862	6,8%
766	915	-16,3%	EBITDA	2.491	2.571	-3,1%
52,9%	59,2%	-6 p.p.	Margem EBITDA (%)	56,5%	64,1%	-8 p.p.

Nota 9: Incluídos os efeitos da Malha Central no 3T20, portanto, os resultados do 3T20 divergem dos valores anteriormente publicados.

Nota 10: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay).

O EBITDA totalizou R\$ 766 milhões, 16,3% abaixo do 3T20, resultado dos menores volumes, decorrentes principalmente da quebra de safra do milho. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas subiram 28,6%, principalmente em função do aumento de custos com pessoal (dissídio), inflação para os demais gastos e entrada em operação da Malha Central. O custo variável subiu 3,0%, principalmente em razão do aumento do preço do combustível, de 39%, apesar da melhora de 4% da eficiência energética.

Operação Sul

3T21	3T20	Var. %	Dados operacionais	9M21	9M20	Var. %
3.665	3.996	-8,3%	Volume transportado total (TKU milhões)	10.255	10.186	0,7%
2.739	3.086	-11,2%	Produtos agrícolas	7.436	7.837	-5,1%
1.495	1.360	9,9%	Soja	4.463	4.613	-3,3%
222	206	7,7%	Farelo de soja	545	511	6,6%
44	630	-93,0%	Milho	207	776	-73,4%
759	751	1,0%	Açúcar	1.773	1.506	17,7%
219	138	58,5%	Fertilizantes	445	404	10,1%
-	-	>100%	Outros grãos	4	25	-85,6%
926	910	1,8%	Produtos industriais	2.819	2.349	20,0%
498	458	8,7%	Combustível	1.457	1.254	16,2%
429	452	-5,3%	Industriais	1.362	1.096	24,3%
114,6	106,5	7,6%	Tarifa média transporte	119,6	104,4	14,6%

A Operação Sul apresentou retração de 8,3% no volume transportado, atingindo 3,7 bilhões de TKU, refletindo a quebra de safra do milho, que foi mais severa nos estados da região Sul. Houve crescimento em todos os demais segmentos, exceto o industrial. Os maiores avanços foram registrados em fertilizantes (58,5%), soja (9,9%) e combustível (8,7%).

3T21	3T20	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
429	431	-0,5%	Receita operacional líquida	1.277	1.085	17,7%
420	425	-1,3%	Transporte	1.227	1.063	15,4%
9	6	57,8%	Outras receitas ¹¹	51	23	>100%
(402)	(361)	11,3%	Custo dos serviços prestados	(1.130)	(975)	15,8%
(121)	(93)	30,2%	Custo variável	(323)	(233)	38,8%
(150)	(129)	16,3%	Custo fixo	(418)	(360)	16,0%
(131)	(139)	-6,0%	Depreciação e amortização	(389)	(382)	1,7%
27	70	-61,5%	Lucro (prejuízo) bruto	148	110	34,5%
6,3%	16,3%	-10 p.p.	<i>Margem bruta (%)</i>	11,6%	10,1%	1,4 p.p.
(26)	(20)	28,0%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(69)	(59)	16,8%
(10)	(16)	-35,3%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(50)	(131)	-62,0%
131	139	-5,9%	Depreciação e amortização	389	382	1,7%
122	174	-29,5%	EBITDA	418	302	38,3%
28,5%	40,4%	-11,9 p.p.	<i>Margem EBITDA (%)</i>	32,7%	27,8%	4,9 p.p.

Nota 11: Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay).

O EBITDA da Operação Sul totalizou R\$ 122 milhões no 3T21, 29,5% abaixo do 3T20, refletindo principalmente os menores volumes de milho e o efeito de *mix* de cargas, que com menor concentração de volumes de grãos, tende a elevar o custo variável por TKU. O custo variável cresceu 30,2%, principalmente em razão do aumento de 50% no preço de combustível, enquanto a eficiência energética se manteve estável. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas subiram 18%, principalmente em razão dos efeitos de inflação e dissídio. Com isso, a margem EBITDA atingiu 28,5%, quase 12 p.p. abaixo do 3T20.

Operação de Contêineres

3T21	3T20	Var. %	Dados operacionais	9M21	9M20	Var. %
22.132	23.094	-4,2%	Volume total em contêineres	65.448	61.289	6,8%
94,7	92,2	2,7%	Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)	95,0	91,5	3,8%
899	796	12,9%	Volume total (milhões de TKU)	2.478	2.124	16,6%

O volume da Operação de Contêineres no 3T21 aumentou 12,9% frente ao 3T20, atingindo 899 milhões de TKU, devido ao aumento do fluxo de exportação de madeira, grãos e algodão e à recuperação do mercado interno, principalmente: bens de consumo, industrializados e produtos agrícolas.

3T21	3T20	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
88	77	14,9%	Receita operacional líquida	245	206	18,9%
85	73	16,0%	Transporte	235	194	21,0%
3	4	-9,0%	Outras receitas ¹²	10	12	-16,8%
(83)	(79)	4,1%	Custo dos serviços prestados	(240)	(216)	11,0%
(45)	(34)	31,1%	Custo variável	(128)	(93)	38,8%
(22)	(28)	-23,6%	Custo fixo	(73)	(73)	-0,1%
(16)	(17)	-4,4%	Depreciação e amortização	(39)	(51)	-23,8%
6	(2)	>100%	Lucro (prejuízo) bruto	5	(10)	>100%
6,5%	-3,1%	9,6 p.p.	Margem bruta (%)	2,1%	-4,8%	6,9 p.p.
(10)	(12)	-22,2%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(26)	(32)	-17,8%
3	22	-85,9%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	4	22	-81,1%
16	18	-9,5%	Depreciação e amortização	40	53	-25,7%
15	25	-39,0%	EBITDA	23	33	-31,4%
17,2%	32,3%	-15,2 p.p.	Margem EBITDA (%)	9,3%	16,1%	-6,8 p.p.

Nota 12: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 15 milhões, 39,0% abaixo do 3T20, em razão de ganhos não recorrentes, referentes à venda de uma unidade de serviço naquele período do ano passado. O custo variável aumentou 31,1% 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 reduziram 20,0%. Com isso, a margem EBITDA atingiu 17,2%.

3. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

3T21	3T20	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
(1.526)	(1.381)	10,5%	Custos consolidados e Desp. Comerciais, Gerais e Adm.	(4.349)	(3.853)	12,9%
(558)	(508)	9,8%	Custos variáveis	(1.592)	(1.312)	21,3%
(470)	(363)	29,4%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.318)	(955)	38,0%
(338)	(267)	26,7%	Combustível e lubrificantes	(970)	(668)	45,1%
(110)	(87)	26,4%	Custo logístico próprio ¹³	(294)	(235)	25,3%
(22)	(10)	130,6%	Outros custos variáveis ¹⁴	(54)	(52)	4,2%
(83)	(140)	-40,3%	Custo variável Solução Logística ¹⁵	(258)	(342)	-24,6%
(5)	(6)	-9,6%	Custo variável de Elevação	(16)	(15)	8,9%
(501)	(419)	19,6%	Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(1.407)	(1.243)	13,2%
(224)	(182)	23,1%	Custos com pessoal	(661)	(541)	22,1%
(41)	(42)	-2,3%	Manutenção	(120)	(112)	7,7%
(25)	(20)	26,3%	Serviço com terceiros	(68)	(55)	23,8%
(46)	(45)	1,4%	Segurança e facilities	(141)	(133)	5,6%
(32)	(28)	14,5%	Outros custos de operação	(57)	(102)	-44,3%
(134)	(102)	30,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(360)	(299)	20,3%
(467)	(454)	2,8%	Depreciação e Amortização	(1.350)	(1.298)	4,0%

Nota 13: Custos logísticos próprios incluem areia, direito de passagem, terminais e outros custos variáveis.

Nota 14: Custos com aluguel de material rodante, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, e *take or pay*.

Nota 15: Custos de frete com terceiros incluem contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

No 3T21, o **custo variável** apresentou crescimento de 9,8%. O aumento do gasto com combustível, foi decorrente do preço do combustível, que aumentou 42%, apesar de um ganho de eficiência energética de 3%. O custo logístico próprio cresceu em razão do *mix* de cargas menos concentrado em grãos, cujo custo variável por TKU é menor do que em outras cargas.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** atingiram R\$ 501 milhões no trimestre, 19,6% acima do 3T20, refletindo os maiores gastos com a entrada em operação da Malha Central e os impactos de inflação e dissídio, bem como das melhorias em sistemas e estruturas das áreas Comercial, de Pricing e de Inteligência de Mercado. Os custos de depreciação e amortização subiram 2,8%, em função dos maiores níveis de investimento.

Resultado Financeiro

3T21	3T20	Var. %	Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
(310)	(203)	53,1%	Custo da dívida bancária bruta¹⁶	(624)	(679)	-8,1%
(8)	(12)	-34,5%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(29)	(36)	-21,2%
85	38	-	Rendimentos de aplicações financeiras	172	100	71,5%
(233)	(177)	31,9% (=)	Custo da dívida abrangente líquida	(481)	(615)	-21,8%
(32)	(19)	66,8%	Arrendamento e concessão em litígio	(80)	(89)	-10,3%
(78)	(170)	-53,9%	Passivos de arrendamento ¹⁷	(289)	(437)	-33,8%
-	-	-	Reversão de encargos de passivo de arrendamento em litígio	-	131	-100,0%
(51)	(62)	-18,0%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(109)	(129)	-15,5%
36	(10)	-	Demais despesas financeiras	44	(31)	-
(359)	(438)	-18,0% (=)	Resultado financeiro	(915)	(1.170)	-21,8%

Nota 16: Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

Nota 17: Considera ajustes conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro** no 3T21 foi 18% abaixo do divulgado no 3T20. O custo da dívida bancária teve um incremento em função do aumento do CDI e do IPCA e do maior saldo da dívida bruta, o qual foi parcialmente compensado pelo rendimento com aplicações financeiras.

O **custo com outorgas e arrendamentos operacionais** reduziu cerca de 54% no trimestre, refletindo a diminuição de custos referentes aos pré-pagamentos de parcelas vincendas das outorgas de concessões ferroviárias, no valor total de R\$ 5,1 bilhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

3T21	3T20	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
77	222	-65,1%	Lucro antes do IR/CS	666	439	51,8%
34,0%	34,0%	0 p.p.	Alíquota teórica de IR/CS	34,0%	34,0%	0 p.p.
(26)	(75)	-65,1%	Receita (despesa) teórica com IR/CS	(226)	(149)	51,7%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
(45)	(60)	-25,0%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹⁸	(120)	(119)	0,8%
38	58	-34,5%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹⁹	197	96	>100%
3	2	30,0%	Equivalência patrimonial	4	4	2,6%
4	24	-83,8%	Outros efeitos	19	31	-39,0%
(27)	(51)	-47,1%	Receita (despesa) com IR/CS	(127)	(137)	-7,5%
-35,1%	-23,0%	-12,1 p.p.	Alíquota efetiva (%)	-19,1%	-31,2%	12,1 p.p.
(91)	(100)	-9,2%	IR/CS corrente	(475)	(232)	>100%
64	49	30,1%	IR/CS diferido	348	94	>100%

Nota 18: 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 19: A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) até 2023.

4. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 3T21, foi de R\$ 18,3 bilhões, contra R\$ 14,6 bilhões no 2T21, refletindo majoritariamente as captações da 16^o debênture, na Rumo S.A, bem como o desembolso das *Senior Notes* 2032, na Rumo Luxembourg S.a.r.l. O endividamento líquido foi de R\$ 9,0 bilhões. Com isso, a alavancagem atingiu **2,4x** (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM ajustado).

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	3T21	2T21	Var. %
Bancos comerciais	758	691	9,6%
NCE	652	651	0,2%
BNDES	3.231	3.401	-5,0%
Debêntures	6.866	6.032	13,8%
Senior notes 2025, 2028 e 2032	8.319	5.412	53,7%
Endividamento bancário	19.826	16.188	22,5%
Arrendamento financeiro ²⁰	193	208	-7,2%
Instrumentos derivativos líquidos	(1.741)	(1.760)	-1,1%
Endividamento abrangente bruto	18.278	14.636	24,9%
Caixa e equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.278)	(6.388)	45,2%
Endividamento abrangente líquido	9.000	8.248	9,1%
EBITDA LTM ajustado ²¹	3.725	3.936	-5,4%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)	2,4x	2,1x	14,3%

Nota 20: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 21: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA. Para efeitos de alavancagem, foram desconsiderados os efeitos do *impairment* da Malha Oeste.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	3T21
Saldo inicial da dívida líquida abrangente	8.248
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(6.388)
Saldo inicial da dívida bruta abrangente	14.636
Itens com impacto Caixa	3.247
Captação de novas dívidas	3.657
Amortização de principal	(221)
Amortização de juros	(247)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	57
Itens sem impacto Caixa	394
Provisão de juros (accrual)	225
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	207
Instrumentos derivativos líquidos	(38)
Saldo final da dívida abrangente bruta	18.278
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.278)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.000

A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem e cobertura do serviço da dívida 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 2021 são: alavancagem máxima de 3,0x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

5. Capex

3T21	3T20	Var.%	Investimento (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var.%
774	699	10,8%	Investimento total²²	2.753	1.982	38,9%
265	305	-13,2%	Recorrente	817	826	-1,1%
510	394	29,2%	Expansão	1.935	1.156	67,4%

Nota 22: Valores em regime de caixa

O **capex no 3T21 atingiu R\$ 774 milhões**, em linha com o plano de investimentos da Companhia, refletindo a maior concentração em expansão neste trimestre.

O **capex recorrente** atingiu R\$ 265 milhões, 13,2% abaixo do 3T20.

O **capex de expansão** atingiu R\$ 510 milhões. O aumento decorre principalmente do início dos investimentos obrigatórios do processo de renovação da Malha Paulista. Considerando a conjuntura da quebra de safra de milho, houve uma revisão no nível de investimentos, mesmo com a realização de compras adicionais para a Malha Central. Além disto, a Companhia também segue investindo na via permanente, substituição de trilhos e dormentes, em pátios e terminais, além de investimentos em tecnologia e melhorias em infraestrutura. Estes projetos, além de aumentarem a capacidade, trazem maior nível de eficiência, o que permite, entre outros ganhos, a redução do consumo de combustível, fundamental para redução de emissões específicas de gases de efeito estufa.

6. Fluxo de Caixa

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

	3T21	3T20	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var.%
	903	1.114	EBITDA	2.931	2.907	0,8%
	(170)	81	Variações working capital e efeitos não caixa	(544)	(721)	-24,5%
	78	34	Resultado financeiro operacional	161	49	>100%
(a)	811	1.229	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	2.548	2.235	14,0%
	(774)	(699)	Capex	(2.753)	(1.982)	38,9%
(b)	(265)	(305)	Recorrente	(817)	(826)	-1,1%
	(510)	(394)	Expansão	(1.935)	(1.156)	67,4%
	-	3	Venda de ativos	3	3	3,3%
	5	1	Dividendos recebidos	8	4	>100%
(c)	(770)	(695)	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(2.741)	(1.975)	38,8%
(d)	3.657	2.816	Captação de dívida	6.377	6.136	3,9%
(e)	(261)	(5.229)	Amortização de principal	(6.675)	(5.703)	17,0%
	(286)	(482)	Amortização de juros	(973)	(1.029)	-5,5%
	(5)	-	Dividendos pagos	(7)	(2)	>100%
(h)	-	6.306	Integralização de capital	-	6.306	-100,0%
	-	-	Investimentos em ações preferenciais	(30)	-	>100%
	57	146	Instrumentos financeiros derivativos	1.642	171	>100%
	(5)	6	Caixa restrito	56	119	-52,8%
	(389)	-	Aquisição de participação de não controlador	(389)	-	>100%
	2.769	3.564	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	3	5.998	-100,0%
(g)	80	179	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	293	181	62,1%
(f)	2.890	4.277	(=) Caixa líquido gerado	103	6.439	-98,4%
	6.388	5.877	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	9.175	3.715	>100%
	9.278	10.154	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	9.278	10.154	-8,6%
Métricas						
	546	924	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	1.731	1.409	22,9%
	41	534	(=) Geração (consumo) de caixa após o FCI (a+c)	(193)	260	>100%
	(586)	205	(=) Geração (consumo) antes das captações e amortizações (f-e-d-g-h)	108	(481)	>100%

7. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Consolidado						
Operating ratio ²³	78%	67%	16,4%	73%	73%	0,0%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,58	3,68	-2,9%	3,64	3,75	-3,0%
Acidentes ferroviários (MM Trem/ Km)	13,76	14,65	-6,1%	13,76	14,65	-6,1%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ²⁴	0,22	0,24	-8,3%	0,22	0,24	-8,3%
Operação Norte²⁵						
Ciclo de vagões (dias)	9,1	8,6	5,8%	8,8	8,9	-1,1%
Operação Sul²⁶						
Ciclo de vagões (dias)	7,2	6,7	7,5%	6,7	6,7	0,0%

Nota 23: A partir de 2021, o indicador contempla a Operação da Malha Central. Os dados de 2020 também foram atualizados.

Nota 24: Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF)

Nota 25: Considera o ciclo de grãos Rondonópolis (MT) - Santos (SP). Os indicadores de 2020 foram revisados após correções na base sistêmica.

Nota 26: 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 3T21, os custos e depreciação subiram e a receita líquida diminuiu 4,2%, refletindo no aumento de 16,4% do indicador.

Consumo de diesel: A melhora de quase 3% no indicador no 3T21 frente ao 3T20 reflete a maior eficiência no consumo unitário de diesel das locomotivas, em razão dos investimentos em tecnologia e inovação na via permanente e da modernização da frota.

Acidentes ferroviários: O indicador, que mede a quantidade de acidentes por milhões de quilômetros, apresentou importante redução de 6,1% na comparação com o mesmo período de 2020, como resultado dos contínuos esforços e investimentos da Companhia para aumentar a segurança ferroviária.

Acidentes pessoais: O indicador, que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF), foi de 0,12, enquanto o índice para os acidentes sem afastamento (SAF) foi de 0,10. A soma dos indicadores apresentou queda de 8,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) em 0,15, na média, até 2025, conforme compromisso assumido em 2020.

Ciclo de vagões: A piora de 5,8% dos indicadores na Operação Norte é reflexo dos menores volumes do trimestre, com pequeno ganho em relação ao ano anterior no período acumulado de nove meses. Na Operação Sul, o índice subiu 7,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, enquanto se mantém estável nos 9M21, quando comparado ao mesmo período de 2020.

8. Anexos

8.1 Demonstrações Financeiras Rumo

8.1.1 Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/09/21	30/06/21
Ativo circulante	10.880	8.036
Caixa e equivalentes de caixa	8.343	4.795
Títulos e valores mobiliários	935	1.593
Contas a receber de clientes	665	643
Instrumentos financeiros derivativos	39	85
Estoques	281	277
Recebíveis de partes relacionadas	40	48
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	105	97
Outros tributos a recuperar	369	341
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	-	3
Outros ativos	103	154
Ativo não circulante	35.341	34.683
Contas a receber de clientes	6	5
Caixa restrito	32	27
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	188	198
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.518	1.386
Recebíveis de partes relacionadas	116	119
Outros tributos a recuperar	850	839
Depósitos judiciais	321	324
Instrumentos financeiros derivativos	1.904	1.749
Outros ativos	55	55
Investimentos em associadas	57	51
Imobilizado	15.493	15.133
Intangíveis	7.155	7.185
Direito de uso	7.647	7.612
Ativo total	46.222	42.719
Passivo circulante	3.705	3.765
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.219	1.264
Passivos de arrendamento	368	354
Instrumentos financeiros e derivativos	200	79
Fornecedores	474	663
Ordenados e salários a pagar	237	180
Imposto de renda e contribuição social correntes	21	18
Outros tributos a pagar	38	36
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	7	8
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	160	160
Pagáveis a partes relacionadas	195	216
Receitas diferidas	7	7
Outros passivos financeiros	587	587
Outros contas a pagar	192	194
Passivo não circulante	27.085	23.189
Empréstimos, financiamentos e debêntures	18.607	14.924
Passivos de arrendamento	2.567	2.477
Instrumentos financeiros e derivativos	2	-
Outros tributos a pagar	0	2
Provisão para demandas judiciais	571	520
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	2.828	2.836
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.413	2.344
Receitas diferidas	38	39
Outras contas a pagar	59	46
Patrimônio líquido	15.432	15.765
Passivo total	46.222	42.719

8.1.2 Demonstrativo do Resultado do Exercício

3T21	3T20	Var. %	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
1.966	2.053	-4,2%	Receita operacional líquida	5.927	5.304	11,7%
(1.389)	(1.252)	11,0%	Custo dos produtos vendidos	(3.981)	(3.474)	14,6%
576	801	-28,1%	Lucro (prejuízo) bruto	1.946	1.830	6,3%
(137)	(105)	30,3%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(368)	(306)	20,1%
(11)	(41)	-73,4%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(9)	73	>100%
8	5	56,0%	Equivalência patrimonial	12	11	9,1%
(359)	(438)	-18,0%	Resultado financeiro	(915)	(1.170)	-21,8%
(27)	(51)	-47,6%	Imposto de renda e contribuição social	(127)	(137)	-7,4%
51	171	-70,4%	Lucro líquido	540	302	78,8%
2,6%	8,3%	-5,8 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	9,1%	5,7%	3,4 p.p.

8.1.3 Fluxo de Caixa

3T21	3T20	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	9M21	9M20
77	222	Lucro operacional antes do IR e CS	666	439
467	454	Depreciação, amortização e ajuste ao valor recuperável líquido	1.350	1.405
(8)	(5)	Equivalência patrimonial	(12)	(11)
45	7	Provisão para participações nos resultados e bônus	125	24
(1)	(39)	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(3)	(41)
39	32	Provisão de demandas judiciais	94	66
-	(0)	Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(0)	1
5	3	Transações com pagamento baseado em ações	19	10
-	-	Reversão de arrendamentos e concessões em litígio	-	(348)
431	466	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.034	1.200
(41)	(4)	Créditos fiscais extemporâneos	(46)	(22)
(39)	(10)	Provisão de <i>take or pay</i>	(125)	(3)
1	4	Outros	(5)	3
976	1.131	(=) Ajustes	3.097	2.722
38	82	Contas a receber de clientes	(90)	7
(11)	(8)	Partes relacionadas, líquidas	(17)	(22)
(22)	65	Outros tributos, líquidos	(208)	(61)
(6)	13	Estoques	(20)	(20)
17	14	Ordenados e salários a pagar	(22)	(61)
(115)	20	Fornecedores	(70)	84
(52)	(52)	Arrendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	(52)	(52)
(24)	(61)	Provisão para demandas judiciais	(71)	(103)
(4)	51	Outros passivos financeiros	47	(128)
7	(31)	Outros ativos e passivos, líquidos	(89)	(149)
(172)	92	(=) Variações nos ativos e passivos	(591)	(505)
804	1.223	(=) Fluxo de caixa operacional	2.506	2.217
665	(1.271)	Títulos e valores mobiliários	504	89
(5)	6	Caixa restrito	56	119
5	1	Dividendos recebidos de controladas e associadas	8	4
(774)	(699)	Adições ao imobilizado e intangível	(2.753)	(1.982)
-	3	Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	3	3
(109)	(1.959)	(=) Fluxo de caixa de investimentos	(2.181)	(1.766)
3.657	2.816	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	6.377	6.136
(261)	(5.229)	Amortização de principal	(6.675)	(5.703)
(286)	(482)	Amortização de juros	(973)	(1.029)
-	6.306	Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	-	6.306
57	146	Instrumentos financeiros derivativos	1.642	171
(389)	-	Aquisição de participação de não controlador	(389)	-
-	-	Compra de ações em tesouraria	(30)	-
(5)	-	Dividendos pagos	(7)	(2)
2.774	3.558	(=) Fluxo de caixa de financiamento	(54)	5.879
80	179	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	293	181
3.549	3.001	(=) Acréscimo líquido em caixa	565	6.511
4.795	5.473	Saldo de caixa e equivalentes no início do período	7.779	1.963
8.343	8.474	Saldo de caixa e equivalentes no final do período	8.343	8.474