



**Rumo S.A.**

**Demonstrações financeiras intermediárias  
em 30 de setembro de 2020**

## Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	2
Balancos patrimoniais	4
Demonstrações de resultados do período	6
Demonstrações do resultado abrangente	8
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 2020, que compreendem balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 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 - 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 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros assuntos

### *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 2020, 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.

### *Auditoria e revisão dos valores correspondentes*

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, de 31 de dezembro de 2019 e a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria e de revisão sem modificação, com datas de 13 de fevereiro de 2020 e 11 de novembro de 2019, respectivamente.

São Paulo, 11 de novembro de 2020.

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

Marcos Alexandre S. Pupo  
Contador CRC-1SP221749/O-0

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Ativos</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	1.873.283	700.706	8.473.704	1.963.014
Títulos e valores mobiliários	5.3	972.705	511.725	1.680.297	1.751.853
Contas a receber de clientes	5.4	25.909	15.111	420.428	385.563
Estoques	5.10	1.172	1.036	262.755	248.456
Recebíveis de partes relacionadas	4.8	59.021	16.762	104.527	11.670
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		33.874	16.343	94.799	138.005
Outros tributos a recuperar	5.9	49.477	30.618	399.772	347.316
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		76	674	3.395	644
Outros ativos		11.624	9.510	128.831	102.962
<b>Ativo circulante</b>		<b>3.027.141</b>	<b>1.302.485</b>	<b>11.568.508</b>	<b>4.949.483</b>
Contas a receber de clientes	5.4	2.949	5.422	9.252	13.686
Caixa restrito	5.3	79	3.511	38.827	147.910
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	-	26.501	168.089
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.242.322	1.174.484
Recebíveis de partes relacionadas	4.8	9.426	3.326	41.280	36.394
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	689.985	663.584
Depósitos judiciais	5.15	32.048	22.806	329.744	415.246
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	311.389	92.795	4.758.095	1.624.023
Outros ativos		21.950	3.974	48.737	31.599
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	17.562.397	11.664.792	50.100	52.013
Imobilizado	5.12.1	120.807	125.601	12.751.619	11.770.168
Intangíveis	5.12.2	320.388	349.656	7.283.738	7.375.033
Direito de uso	5.12.3	-	-	7.764.089	4.410.952
<b>Ativo não circulante</b>		<b>18.381.433</b>	<b>12.271.883</b>	<b>35.034.289</b>	<b>27.883.181</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>21.408.574</b>	<b>13.574.368</b>	<b>46.602.797</b>	<b>32.832.664</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Passivos</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	303.845	969.054	2.270.763	1.064.846
Passivos de arrendamento	5.6	-	192	498.022	534.245
Fornecedores	5.7	73.726	55.109	613.421	513.325
Ordenados e salários a pagar		788	12.065	166.806	216.685
Imposto de renda e contribuição social correntes		-	208	1.110	7.658
Outros tributos a pagar	5.13	13.875	4.321	57.126	33.726
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.250	5.250	6.911	7.146
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	113.248	9.847
Pagáveis a partes relacionadas	4.8	134.707	47.895	157.151	139.747
Receitas diferidas		2.802	2.802	6.358	7.601
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	327.811	410.952
Outras contas a pagar		21.215	9.003	161.531	91.274
<b>Passivo circulante</b>		<b>556.208</b>	<b>1.105.899</b>	<b>4.380.258</b>	<b>3.037.052</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.060.094	2.222.997	18.784.722	10.654.891
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	2.268.690	3.994.895
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	-	482
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	2.299	7.580
Provisão para demandas judiciais	5.15	43.382	48.077	475.549	480.943
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	2.829.434	3.445.033
Provisão para passivo a descoberto	5.11	1.687.827	1.791.179	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.8	39.987	29.925	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	2.464.028	2.490.851
Receitas diferidas		16.811	18.912	44.510	48.036
Outras contas a pagar		9.604	13.103	65.752	58.614
<b>Passivo não circulante</b>		<b>5.857.705</b>	<b>4.124.193</b>	<b>26.934.984</b>	<b>21.181.325</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>6.413.913</b>	<b>5.230.092</b>	<b>31.315.242</b>	<b>24.218.377</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	5.17	16.054.897	9.654.897	16.054.897	9.654.897
Reserva de capital		2.417.007	2.472.559	2.417.007	2.472.559
Ajustes de avaliação patrimonial		30.768	21.077	30.768	21.077
Reservas de lucros		305.728	305.728	305.728	305.728
Prejuízos acumulados		(3.813.739)	(4.109.985)	(3.813.739)	(4.109.985)
		<b>14.994.661</b>	<b>8.344.276</b>	<b>14.994.661</b>	<b>8.344.276</b>
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		14.994.661	8.344.276	14.994.661	8.344.276
Acionistas não controladores	5.11	-	-	292.894	270.011
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>14.994.661</b>	<b>8.344.276</b>	<b>15.287.555</b>	<b>8.614.287</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>21.408.574</b>	<b>13.574.368</b>	<b>46.602.797</b>	<b>32.832.664</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

## Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora			
		01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita operacional líquida	6.1	255.811	645.554	147.801	459.226
Custos dos serviços prestados	6.2	(210.838)	(502.873)	(118.374)	(371.010)
<b>Lucro bruto</b>		<b>44.973</b>	<b>142.681</b>	<b>29.427</b>	<b>88.216</b>
Despesas comerciais	6.2	558	510	89	119
Despesas gerais e administrativas	6.2	(7.271)	(26.400)	(5.063)	(22.563)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	3.737	18.455	13.918	11.991
<b>Despesas operacionais</b>		<b>(2.976)</b>	<b>(7.435)</b>	<b>8.944</b>	<b>(10.453)</b>
Equivalência patrimonial	5.11	187.901	286.350	364.233	623.217
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>229.898</b>	<b>421.596</b>	<b>402.604</b>	<b>700.980</b>
Despesas financeiras		(80.070)	(174.143)	(59.512)	(188.063)
Receitas financeiras		13.194	39.193	12.952	15.838
Variação cambial, líquida		(15.730)	(116.289)	(20.546)	(18.254)
Derivativos e valor justo		41.906	159.354	33.303	70.385
<b>Resultado financeiro líquido</b>	6.4	<b>(40.700)</b>	<b>(91.885)</b>	<b>(33.803)</b>	<b>(120.094)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>189.198</b>	<b>329.711</b>	<b>368.801</b>	<b>580.886</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>					
Corrente	5.14	(24.804)	(33.495)	(1.909)	(2.746)
		<b>(24.804)</b>	<b>(33.495)</b>	<b>(1.909)</b>	<b>(2.746)</b>
<b>Resultado do período</b>		<b>164.394</b>	<b>296.216</b>	<b>366.892</b>	<b>578.140</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

## Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

		Consolidado			
Nota	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	
Receita operacional líquida	6.1	2.052.667	5.304.191	2.059.864	5.423.550
Custos dos serviços prestados	6.2	(1.251.498)	(3.473.550)	(1.238.323)	(3.532.491)
<b>Lucro bruto</b>		<b>801.169</b>	<b>1.830.641</b>	<b>821.541</b>	<b>1.891.059</b>
Despesas comerciais	6.2	(5.811)	(23.132)	(6.637)	(2.222)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(99.414)	(283.251)	(94.700)	(263.736)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(41.086)	72.694	35.450	8.434
<b>Despesas operacionais</b>		<b>(146.311)</b>	<b>(233.689)</b>	<b>(65.887)</b>	<b>(257.524)</b>
Equivalência patrimonial	5.11	4.788	11.473	7.730	16.305
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>659.646</b>	<b>1.608.425</b>	<b>763.384</b>	<b>1.649.840</b>
Despesas financeiras		(545.936)	(1.380.574)	(460.217)	(1.520.234)
Receitas financeiras		53.246	131.823	62.232	149.288
Variação cambial, líquida		(230.827)	(2.195.944)	(440.280)	(380.925)
Derivativos		285.653	2.275.110	538.042	868.425
<b>Resultado financeiro líquido</b>	6.4	<b>(437.864)</b>	<b>(1.169.585)</b>	<b>(300.223)</b>	<b>(883.446)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>221.782</b>	<b>438.840</b>	<b>463.161</b>	<b>766.394</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	5.14				
Corrente		(100.110)	(231.692)	(73.647)	(116.797)
Diferido		49.170	94.401	(20.455)	(66.737)
		<b>(50.940)</b>	<b>(137.291)</b>	<b>(94.102)</b>	<b>(183.534)</b>
<b>Resultado do período</b>		<b>170.842</b>	<b>301.549</b>	<b>369.059</b>	<b>582.860</b>
<b>Resultado atribuído aos:</b>					
Acionistas controladores		164.394	296.216	366.892	578.140
Acionistas não controladores		6.448	5.333	2.167	4.720
<b>Resultado por ação:</b>	6.6				
Básico		R\$0,09773	R\$0,18513	R\$0,23531	R\$0,37079
Diluído		R\$0,09747	R\$0,18459	R\$0,23446	R\$0,36955

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

**Demonstrações de outros resultados abrangentes**  
(Em milhares de Reais – R\$)

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Resultado do período</b>	<b>164.394</b>	<b>296.216</b>	<b>366.892</b>	<b>578.140</b>
<b>Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Perdas (Ganho) atuariais com plano de pensão	-	6	-	(3)
	-	6	-	(3)
<b>Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior - CTA	1.537	9.715	4.182	3.881
	<b>1.537</b>	<b>9.715</b>	<b>4.182</b>	<b>3.881</b>
<b>Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>1.537</b>	<b>9.721</b>	<b>4.182</b>	<b>3.878</b>
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>165.931</b>	<b>305.937</b>	<b>371.074</b>	<b>582.018</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

**Demonstrações de outros resultados abrangentes**  
*(Em milhares de Reais – R\$)*

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Resultado do período</b>	<b>170.842</b>	<b>301.549</b>	<b>369.059</b>	<b>582.860</b>
<b>Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Perdas (Ganho) atuariais com plano de pensão	-	6	-	(3)
	-	6	-	(3)
<b>Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior - CTA	1.537	9.715	4.182	3.881
	<b>1.537</b>	<b>9.715</b>	<b>4.182</b>	<b>3.881</b>
<b>Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>1.537</b>	<b>9.721</b>	<b>4.182</b>	<b>3.878</b>
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>172.379</b>	<b>311.270</b>	<b>373.241</b>	<b>586.738</b>
<b>Resultado abrangente atribuível aos:</b>				
Acionistas controladores	165.931	305.937	371.074	582.018
Acionistas não controladores	6.448	5.333	2.167	4.720

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	Prejuízos acumulados			
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>9.654.897</b>	<b>2.472.559</b>	<b>305.728</b>	<b>21.077</b>	<b>(4.109.985)</b>	<b>8.344.276</b>	<b>270.011</b>	<b>8.614.287</b>
Resultado do período	-	-	-	-	296.216	296.216	5.333	301.549
<b>Outros resultados abrangentes:</b>								
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	-	-	-
<b>Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.691</b>	<b>296.246</b>	<b>305.937</b>	<b>5.333</b>	<b>311.270</b>
<b>Contribuição e distribuições para os acionistas</b>								
Transações com pagamento baseado em ações	-	9.531	-	-	-	9.531	148	9.679
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	(64)	-	-	-	(64)	64	-
Aumento de capital (4.3)	6.400.000	-	-	-	-	6.400.000	-	6.400.000
Gastos com emissões de ações	-	(65.019)	-	-	-	(65.019)	-	(65.019)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.262)	(2.262)
<b>Total das contribuições e distribuições para os acionistas</b>	<b>6.400.000</b>	<b>(55.552)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.344.448</b>	<b>(2.050)</b>	<b>6.342.398</b>
<b>Transações com os acionistas</b>								
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	19.600	19.600
<b>Total das transações com os acionistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.600</b>	<b>19.600</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>16.054.897</b>	<b>2.417.007</b>	<b>305.728</b>	<b>30.768</b>	<b>(3.813.739)</b>	<b>14.994.661</b>	<b>292.894</b>	<b>15.287.555</b>

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	Prejuízos acumulados			
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>9.654.897</b>	<b>2.462.045</b>	<b>266.817</b>	<b>18.907</b>	<b>(4.374.466)</b>	<b>8.028.200</b>	<b>266.423</b>	<b>8.294.623</b>
Adoção inicial a norma CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	-	-	(475.391)	(475.391)	-	(475.391)
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2019</b>	<b>9.654.897</b>	<b>2.462.045</b>	<b>266.817</b>	<b>18.907</b>	<b>(4.849.857)</b>	<b>7.552.809</b>	<b>266.423</b>	<b>7.819.232</b>
Resultado do período	-	-	-	-	578.140	578.140	4.720	582.860
<b>Outros resultados abrangentes:</b>								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	3.881	-	3.881	-	3.881
Perdas atuariais com plano de pensão	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	-	-	-	(460)	460	-	-	-
<b>Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.418</b>	<b>578.600</b>	<b>582.018</b>	<b>4.720</b>	<b>586.738</b>
<b>Contribuição e distribuições para os acionistas</b>								
Transações com pagamento baseado em ações	-	7.323	-	-	-	7.323	-	7.323
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	(103)	-	-	-	(103)	103	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.193)	(4.193)
<b>Total das contribuições e distribuições para os acionistas</b>	<b>-</b>	<b>7.220</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.220</b>	<b>(4.090)</b>	<b>3.130</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>9.654.897</b>	<b>2.469.265</b>	<b>266.817</b>	<b>22.325</b>	<b>(4.271.257)</b>	<b>8.142.047</b>	<b>267.053</b>	<b>8.409.100</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

## Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	329.711	580.886	438.840	766.394
Ajustes para:				
Depreciação e amortização e ajuste ao valor recuperável líquido	75.574	77.180	1.405.239	1.282.291
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	(286.350)	(623.217)	(11.473)	(16.305)
Provisão para participações nos resultados e bônus	151	1.132	23.661	98.908
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-	-	(40.850)	(1.084)
Provisão de demandas judiciais	5.241	12.024	65.681	58.087
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(510)	(119)	1.487	(11.109)
Transações com pagamento baseado em ações	9.284	7.323	9.679	7.323
Reversão de arrendamentos e concessões em litígio	-	-	(348.319)	-
Créditos fiscais extemporâneos	(128)	(13.244)	(22.034)	(40.447)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	117.371	108.873	1.200.407	913.875
Outros	(2.178)	(8.925)	(464)	(64.147)
	<b>248.166</b>	<b>141.913</b>	<b>2.721.854</b>	<b>2.993.786</b>
Varição em:				
Contas a receber de clientes	(2.397)	5.715	7.229	50.761
Partes relacionadas, líquidas	29.477	(5.026)	(22.272)	3.806
Outros tributos, líquidos	(28.189)	(8.693)	(60.829)	(87.094)
Estoques	(136)	24	(19.812)	(22.838)
Ordenados e salários a pagar	(1.269)	(1.494)	(61.408)	(61.799)
Fornecedores	32.388	3.266	84.208	(18.371)
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar	-	-	(51.947)	-
Provisão para demandas judiciais	(10.774)	(4.413)	(103.497)	(86.562)
Outros passivos financeiros	-	-	(127.740)	(11.516)
Outros ativos e passivos, líquidos	(35.925)	(22.369)	(148.815)	(214.532)
	<b>(16.825)</b>	<b>(32.990)</b>	<b>(504.883)</b>	<b>(448.145)</b>
<b>Caixa líquido gerado nas atividades de operacionais</b>	<b>231.341</b>	<b>108.923</b>	<b>2.216.971</b>	<b>2.545.641</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>				
Aumento de capital em controlada	(6.297.333)	(1.053.747)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(454.718)	(245.844)	89.394	1.718.507
Caixa restrito	3.432	(175)	119.235	(38.321)
Dividendos recebidos de controladas e associadas	552.269	886.634	3.900	6.469
Adições ao imobilizado e intangível	(4.300)	(5.194)	(1.981.870)	(1.378.007)
Mútuo concedidos	(6.000)	-	-	-
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	-	3.045	-
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento</b>	<b>(6.206.650)</b>	<b>(418.326)</b>	<b>(1.766.296)</b>	<b>308.648</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	963.591	568.339	6.135.857	1.297.754
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(68.634)	(134.360)	(352.335)	(1.756.975)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(54.532)	(39.304)	(571.413)	(587.677)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	(192)	(243)	(5.350.570)	(354.256)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(10)	(47)	(457.798)	(145.569)
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	6.306.106	-	6.306.106	-
Pagamento instrumentos financeiros derivativos	(2.956)	(9.370)	(4.700)	(52.761)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos	4.513	-	175.930	2.047
Dividendos pagos	-	-	(1.959)	(4.233)
<b>Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de financiamento</b>	<b>7.147.886</b>	<b>385.015</b>	<b>5.879.118</b>	<b>(1.601.670)</b>
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	-	-	180.897	1.109
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.172.577</b>	<b>75.612</b>	<b>6.510.690</b>	<b>1.253.728</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	700.706	595	1.963.014	141.527
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.873.283	76.207	8.473.704	1.395.255
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos	3.457	3.695	109.817	22.030

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 2020, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram o caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Reconhecimento de créditos tributários extemporâneos no montante de R\$ 137 na controladora e R\$ 22.927 no consolidado, dos quais R\$ 128 na controladora e R\$ 22.034 no consolidado estão reconhecidos na rubrica “Créditos fiscais extemporâneos” divulgado na nota explicativa 6.3 e R\$ 9 na controladora e R\$ 893 no consolidado a título de “Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos” divulgados na nota explicativa 6.4, referentes a: i) recuperação de créditos sobre o limite de salários para contribuições por conta de terceiros e tributação das despesas de coparticipação de planos de saúde, vale alimentação e vale transporte e ii) créditos relacionados à exclusão de ICMS da base de cálculo das contribuições de PIS e COFINS.
- (ii) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 3.518.110 relativo a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.3).
- (iii) Aquisição de ativos com pagamento a prazo no montante de R\$ 99.313 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 13.321 em 30 de setembro de 2019).

- **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	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Receitas</b>				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	682.767	486.740	5.580.224	5.706.375
Outras receitas operacionais, líquidas	6.947	119	409.244	25.974
Ganho (perda) estimada em créditos em liquidação duvidosa	510	967	(1.487)	11.109
	<b>690.224</b>	<b>487.826</b>	<b>5.987.981</b>	<b>5.743.458</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Custos dos serviços prestados	(480.062)	(347.288)	(1.680.679)	(1.518.222)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	41.781	55.478	(284.990)	(507.785)
Perda por valor recuperável de ativos	-	-	(107.106)	-
	<b>(438.281)</b>	<b>(291.810)</b>	<b>(2.072.775)</b>	<b>(2.026.007)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>251.943</b>	<b>196.016</b>	<b>3.915.206</b>	<b>3.717.451</b>
<b>Retenções</b>				
Depreciação e amortização	(75.574)	(77.180)	(1.298.133)	(1.282.291)
	<b>(75.574)</b>	<b>(77.180)</b>	<b>(1.298.133)</b>	<b>(1.282.291)</b>
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>176.369</b>	<b>118.836</b>	<b>2.617.073</b>	<b>2.435.160</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	286.350	623.217	11.473	16.305
Aluguéis recebidos	18.900	10.080	-	-
Receitas financeiras	39.193	15.838	131.823	149.288
	<b>344.443</b>	<b>649.135</b>	<b>143.296</b>	<b>165.593</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>520.812</b>	<b>767.971</b>	<b>2.760.369</b>	<b>2.600.753</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>				
<b>Pessoal e encargos</b>	<b>18.614</b>	<b>16.976</b>	<b>583.259</b>	<b>618.319</b>
Remuneração direta	16.789	15.003	416.388	435.000
Benefícios	1.668	1.776	141.276	158.963
FGTS	157	197	25.595	24.356
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>	<b>74.904</b>	<b>34.279</b>	<b>483.454</b>	<b>314.615</b>
Federais	73.244	31.998	383.793	215.136
Estaduais	686	294	72.564	80.505
Municipais	974	1.987	27.097	18.974
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>131.078</b>	<b>138.576</b>	<b>1.392.107</b>	<b>1.084.959</b>
Juros	131.078	135.932	1.301.357	1.032.734
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	-	2.644	90.750	52.225
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>296.216</b>	<b>578.140</b>	<b>301.549</b>	<b>582.860</b>
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	5.333	4.720
Resultado do período	296.216	578.140	296.216	578.140
	<b>520.812</b>	<b>767.971</b>	<b>2.760.369</b>	<b>2.600.753</b>

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”) e Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”). Alcançará ainda os estados de Goiás e Tocantins por meio da controlada Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”). Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres, enquanto a Elevações Portuárias S.A. (“Elevações Portuárias”) conta com terminais de transbordo e terminais exportadores de açúcar e grãos no Porto de Santos.

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

**1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários**

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

<b>Empresas</b>	<b>Término da concessão</b>	<b>Área de abrangência</b>
<b>Controladas</b>		
Elevações Portuárias	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Rumo Malha Paulista	Dezembro de 2058	Estado de São Paulo
Rumo Malha Sul	Fevereiro de 2027	Sul do Brasil e Estado de São Paulo
Rumo Malha Oeste	Junho de 2026	Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Rumo Malha Norte	Mai de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer	Junho de 2025	Porto de Santos-SP
<b>Coligadas</b>		
Terminal XXXIX	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá	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 IFRIC 12 / ICPC 01(R1) – Contratos de concessão não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do IFRS 16 / CPC 06 (R2) – Arrendamentos e IAS 16 / CPC 27 – 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:

<b>Controladas</b>	<b>Participação direta e indireta</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
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.	62,22%	62,22%
Brado Logística S.A.	62,22%	62,22%
ALL Mesopotâmica S.A.	70,56%	70,56%
Terminal São Simão S.A. <sup>(i)</sup>	51,00%	-
ALL Central S.A.	73,55%	73,55%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A	100,00%	100,00%

(i) A Companhia foi constituída em 22 de maio de 2020, e se encontra em fase pré-operacional.

**b) Associadas:**

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2019), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2019), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2019) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2019). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

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

**c) Controle do Grupo:**

A Companhia é controlada direta da Cosan Logística S.A. (“Cosan Logística”), que detém 28,47% do seu capital. A controladora final da Companhia é a Cosan Limited, listada na Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CZZ).

## **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 seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 11 de novembro de 2020.

**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 na nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 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

<b>Empréstimo</b>	<b>Empresa</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Sênior Notes 2024	Rumo Luxembourg	104,96%	107,90 %
Sênior Notes 2025	Rumo Luxembourg	105,03%	107,27 %
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	103,99%	-

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

	<b>Valor contábil</b>		<b>Ativos e passivos mensurados ao valor justo</b>	
			<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 2</b>
<b>Ativos</b>				
Títulos e valores mobiliários	1.680.297	1.751.853	1.680.297	1.751.853
Instrumentos financeiros derivativos	4.758.095	1.624.023	4.758.095	1.624.023
<b>Total</b>	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>
<b>Passivos</b>				
Instrumentos financeiros derivativos	-	(482)	-	(482)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.327.864)	(7.036.181)	(13.327.864)	(7.036.181)
<b>Total</b>	<b>(13.327.864)</b>	<b>(7.036.663)</b>	<b>(13.327.864)</b>	<b>(7.036.663)</b>

**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 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caixa e equivalentes de caixa	2.812.706	11.884
Contas a receber de clientes	16.280	11.372
Fornecedores	(6.336)	(6.639)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.877.601)	(5.798.048)
Derivativos de taxa de câmbio ( <i>nocional</i> ) <sup>(i)</sup>	9.104.241	5.845.793
Passivo de arrendamento	(106.167)	(65.348)
	<b>(56.877)</b>	<b>(986)</b>

(i) Estes saldos equivalem ao valor do *nocional* em Dólar e Euro convertidos para R\$ pela taxa de 30 de setembro de 2020.

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

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de setembro de 2020, a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(189.834)	465.884	1.121.602	(845.552)	(1.501.270)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	(1.099)	2.697	6.492	(4.894)	(8.690)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	428	(1.049)	(2.527)	1.905	3.382
Derivativos de taxa de câmbio (nacional)	Flutuação do câmbio	(610.742)	1.512.632	3.636.006	(2.734.118)	(4.857.492)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	797.921	(1.971.998)	(4.741.918)	3.567.841	6.337.761
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	7.165	(17.585)	(42.335)	31.916	56.666
<b>Impactos no resultado do período</b>		<b>3.839</b>	<b>(9.419)</b>	<b>(22.680)</b>	<b>17.098</b>	<b>30.357</b>

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de setembro de 2021. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/09/2020	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,6407	5,2600	6,5750	7,8900	3,9450	2,6300
Euro	6,6132	6,4009	8,0011	9,6013	4,8006	3,2004

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

**ii. Risco da taxa de juros**

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

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

<b>Exposição taxa de juros</b>	<b>Cenários</b>				
	<b>Provável</b>	<b>25%</b>	<b>50%</b>	<b>-25%</b>	<b>-50%</b>
Aplicações financeiras	336.202	375.415	414.628	296.989	257.775
Títulos e valores mobiliários	68.758	76.777	84.797	60.738	52.718
Caixa restrito	1.581	1.766	1.950	1.397	1.212
Empréstimos, financiamentos e debentures	(541.682)	(612.106)	(682.531)	(471.257)	(400.832)
Derivativos de taxa de juros	216.962	242.268	267.573	191.657	166.351
Passivos de arrendamento	(305.091)	(307.139)	(309.187)	(303.043)	(300.994)
Outros passivos financeiros	(13.350)	(14.907)	(16.464)	(11.793)	(10.236)
<b>Impactos no resultado do período</b>	<b>(236.620)</b>	<b>(237.926)</b>	<b>(239.234)</b>	<b>(235.312)</b>	<b>(234.006)</b>

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:

	<b>Cenários</b>				
	<b>Provável</b>	<b>25%</b>	<b>50%</b>	<b>-25%</b>	<b>-50%</b>
SELIC	1,90%	2,38%	2,85%	1,43%	0,95%
CDI	1,90%	2,38%	2,85%	1,43%	0,95%
TJLP	4,70%	5,88%	7,05%	3,53%	2,35%
IPCA	3,83%	4,78%	5,74%	2,87%	1,91%

**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 a expõem 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:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caixa e equivalentes de caixa <sup>(i)</sup>	8.473.704	1.963.014
Títulos e valores mobiliários <sup>(i)</sup>	1.680.297	1.751.853
Caixa restrito <sup>(i)</sup>	38.827	147.910
Contas a receber de clientes <sup>(ii)</sup>	429.680	399.249
Recebíveis de partes relacionadas <sup>(ii)</sup>	145.807	48.064
Instrumentos financeiros derivativos <sup>(i)</sup>	4.758.095	1.624.023
	<b>15.526.410</b>	<b>5.934.113</b>

- (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 2020 e 31 de dezembro de 2019 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:

	<b>30/09/2020</b>
AA	2.191.082
AAA	12.759.841
<b>Total</b>	<b>14.950.923</b>

O risco de crédito de clientes é administrado 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. 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 de balanço 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)**

**c) Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas encontrem dificuldades em cumprir as obrigações associadas com 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 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.

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

	<b>30/09/2020</b>				<b>31/12/2019</b>	
	<b>Até 1 ano</b>	<b>De 1 a 2 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
Empréstimos, financiamentos e debentures	(2.243.014)	(1.615.994)	(17.314.593)	(5.593.089)	<b>(26.766.690)</b>	<b>(17.639.045)</b>
Fornecedores	(613.421)	-	-	-	<b>(613.421)</b>	<b>(513.325)</b>
Outros passivos financeiros <sup>(i)</sup>	(327.811)	-	-	-	<b>(327.811)</b>	<b>(410.952)</b>
Parcelamento de débitos tributários	(2.235)	(385)	(494)	(486)	<b>(3.600)</b>	<b>(11.470)</b>
Passivos de arrendamento	(546.918)	(361.716)	(1.028.074)	(12.396.073)	<b>(14.332.781)</b>	<b>(11.619.304)</b>
Pagáveis a partes relacionadas	(157.151)	-	-	-	<b>(157.151)</b>	<b>(139.747)</b>
Dividendos a pagar	(6.911)	-	-	-	<b>(6.911)</b>	<b>(7.146)</b>
Instrumentos financeiros derivativos	388.542	298.594	3.762.791	308.169	<b>4.758.096</b>	<b>1.623.542</b>
	<b><u>(3.508.919)</u></b>	<b><u>(1.679.501)</u></b>	<b><u>(14.580.370)</u></b>	<b><u>(17.681.479)</u></b>	<b><u>(37.450.269)</u></b>	<b><u>(28.717.447)</u></b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 327.811 (R\$ 410.952 em 31 de dezembro de 2019). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contraparte, a uma taxa média de 3,3% a.a. O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, é de 3 meses.

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

**3.2 Informação por segmento**

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

**Segmentos operacionais**

A gestão da Companhia está estruturada em quatro 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 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 Central: composto pelas operações ferroviárias e transbordo na área de concessão da Rumo Malha Central.
- (iv) 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:	01/07/2020 a 30/09/2020					01/01/2020 a 30/09/2020				
	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio										
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)
<b>Lucro bruto</b>	<b>737.459</b>	<b>66.140</b>	<b>-</b>	<b>(2.430)</b>	<b>801.169</b>	<b>1.734.730</b>	<b>105.857</b>	<b>-</b>	<b>(9.946)</b>	<b>1.830.641</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>47,74%</b>	<b>15,34%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>39,03%</b>	<b>43,23%</b>	<b>9,76%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-4,82%</b>	<b>34,51%</b>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(63.972)	(20.083)	(8.700)	(12.470)	(105.225)	(188.477)	(59.326)	(26.924)	(31.656)	(306.383)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(18.267)	(15.647)	(24.436)	22.052	(36.298)	267.569	(131.047)	(73.986)	21.631	84.167
Depreciação e amortização	268.281	143.210	24.801	17.711	454.003	785.258	386.364	73.214	53.297	1.298.133
<b>EBITDA</b>	<b>923.501</b>	<b>173.620</b>	<b>(8.335)</b>	<b>24.863</b>	<b>1.113.649</b>	<b>2.599.080</b>	<b>301.848</b>	<b>(27.696)</b>	<b>33.326</b>	<b>2.906.558</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>59,79%</b>	<b>40,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>32,33%</b>	<b>54,25%</b>	<b>64,77%</b>	<b>27,82%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,15%</b>	<b>54,80%</b>
Perda por redução ao valor recuperável	-	-	-	-	-	-	107.106	-	-	107.106
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>923.501</b>	<b>173.620</b>	<b>(8.335)</b>	<b>24.863</b>	<b>1.113.649</b>	<b>2.599.080</b>	<b>408.954</b>	<b>(27.696)</b>	<b>33.326</b>	<b>3.013.664</b>
<b>Margem EBITDA ajustado (%)</b>	<b>59,79%</b>	<b>40,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>32,33%</b>	<b>54,25%</b>	<b>64,77%</b>	<b>37,69%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,15%</b>	<b>56,82%</b>

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

Período:	01/07/2019 a 30/09/2019					01/01/2019 a 30/09/2019				
	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio										
Receita Líquida	1.546.341	433.961	-	79.562	2.059.864	4.070.302	1.134.194	-	219.054	5.423.550
Custo dos serviços prestados	(781.082)	(361.250)	(16.138)	(79.853)	(1.238.323)	(2.202.915)	(1.073.684)	(16.138)	(239.754)	(3.532.491)
<b>Lucro bruto</b>	<b>765.258</b>	<b>72.711</b>	<b>(16.138)</b>	<b>(291)</b>	<b>821.541</b>	<b>1.867.387</b>	<b>60.510</b>	<b>(16.138)</b>	<b>(20.700)</b>	<b>1.891.059</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>49,49%</b>	<b>16,76%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>39,88%</b>	<b>45,88%</b>	<b>5,34%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-9,45%</b>	<b>34,87%</b>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(62.886)	(17.307)	(12.219)	(8.925)	(101.337)	(186.791)	(40.221)	(12.219)	(26.727)	(265.958)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	25.566	15.255	-	2.359	43.180	12.772	8.386	-	3.581	24.739
Depreciação e amortização	273.492	134.522	16.138	18.706	442.858	785.270	420.937	16.138	59.946	1.282.291
<b>EBITDA</b>	<b>1.001.431</b>	<b>205.182</b>	<b>(12.219)</b>	<b>11.848</b>	<b>1.206.242</b>	<b>2.478.638</b>	<b>449.612</b>	<b>(12.219)</b>	<b>16.100</b>	<b>2.932.130</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>64,76%</b>	<b>47,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>14,89%</b>	<b>58,56%</b>	<b>60,90%</b>	<b>39,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,35%</b>	<b>54,06%</b>

**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**

#### **4.1.1 Contexto Geral**

Covid-19 é uma doença infecciosa causada por coronavírus 2 (SARS-CoV-2), que apresenta uma síndrome respiratória aguda grave. A doença foi identificada pela primeira vez em 2019 na China, e tem se espalhado pelo mundo desde então. Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou oficialmente este surto de Covid-19 uma pandemia. A partir de 17 de março de 2020, o Brasil (assim como vários outros países), incluindo todos os estados em que a Companhia tem operações, instituíram medidas de distanciamento social que visam 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 prever a duração das medidas restritivas atualmente em vigor.

A Companhia atua no setor de transporte e logística de cargas, atividade classificada como essencial pelas autoridades brasileiras, conforme Lei 13.979/2020. Com uma série de protocolos de saúde a Companhia tem mantido suas atividades, todavia, as medidas restritivas adotadas para conter o progresso do Covid-19 e suas consequências sobre a atividade econômica, podem afetar significativamente as operações e a condição financeira da Companhia nos seguintes aspectos:

- (1) Queda de receita devido ao declínio na demanda serviços nos mercados impactados pelas medidas de distanciamento e isolamento social: transporte de combustíveis (afetado pela queda no consumo) e transporte de produtos industriais (afetado pela retração na atividade econômica e atividades industriais);
- (2) Risco de interrupções nas operações: eventual descontrole da pandemia nas praças em que a Companhia atua pode levar ao enrijecimento das medidas de isolamento social e, em um cenário extremo, levar à interrupção das atividades essenciais;
- (3) Escassez de crédito e aumento do custo de capital: o impacto do Covid-19 sobre a economia mundial e a aversão dos investidores ao risco podem reduzir as alternativas de financiamento e aumentar o custo de capital a ponto de afetar a posição de liquidez e a capacidade de investimentos da Companhia.

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

- (4) Deterioração de ativos: (i) ativos financeiros da Companhia podem ser afetados pelo impacto que a retração econômica decorrente das medidas de distanciamento social pode gerar em contrapartes; (ii) ativos de longo prazo podem ter sua realização prejudicada se a pandemia progredir a ponto de interromper as operações da Companhia.

**4.1.2 Impactos na elaboração das informações trimestrais**

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão da pandemia no trimestre findo em 30 de setembro de 2020. 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.

Cerca de 85% da receita líquida da Companhia é gerado pelo transporte de cargas destinadas à exportação. As exportações estão sendo impulsionadas pela desvalorização do Real, aumentando a competitividade dos produtos Brasileiros no exterior, fazendo com que a demanda por transporte destas cargas seja ainda maior. Por outro lado, a demanda de algumas cargas industriais (de menor representatividade), que estão mais correlacionadas com o consumo interno, foi negativamente impactada pelo COVID-19.

Desde o início da crise global pelo COVID-19, a companhia optou por manter a liquidez em um patamar mais elevado, devido ao período de incertezas no mercado. O movimento para reforçar o caixa teve início em março de 2020, e até o final do terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram feitas captações no montante de R\$ 6.188.950. A Companhia também aderiu à suspensão temporária de pagamentos de parcelas de financiamento (*standstill*) junto ao BNDES. Os *covenants* financeiros são medidos anualmente na data-base do balanço e não tiveram alterações para o período mencionado.

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

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pela pandemia nas circunstâncias que indicariam uma perda por *impairment*. Como até o momento a pandemia não vem interrompendo as operações da Companhia, a previsão atual de impacto financeiro resultante da Covid-19 nas unidades geradoras de caixa ("UGC") é limitado, e de curto prazo. Portanto, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa não teriam alterações significativas para a avaliação do indicativo de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentadas nos mesmos cenários e premissas acima.

Quanto à taxa de desconto, outra variável relevante nas análises de realização de ativos de longo prazo, a Companhia acredita que, em meio à elevada volatilidade do mercado haverá um deslocamento do fluxo de caixa entre os meses com restrições de circulação para os meses subsequentes, que associado ao baixo patamar de juros no Brasil, nosso custo médio ponderado do capital não deverá sofrer alterações materiais, a despeito das flutuações de curto prazo de algumas premissas macroeconômicas devido aos impactos da pandemia do Covid-19.

As perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros continuam sendo calculadas com base na análise de riscos dos créditos, que também contempla o histórico de perdas, a situação individual das contrapartes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e indicadores macroeconômicos em 30 de setembro de 2020.

O risco de crédito de contraparte para os ativos 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. Os saldos são alocados em instituições com grau mínimo de "A". Em 30 de setembro de 2020 não foram observadas pioras no risco de crédito dessas contrapartes.

A exposição máxima ao risco de crédito de clientes da Companhia, líquida de perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros, é o valor das contas a receber. Considerando que: (i) o prazo médio de faturamento aos clientes da Companhia é curtíssimo; e (ii) os clientes de carteiras mais suscetíveis à deterioração de créditos passaram a ter a exposição monitorada constantemente, em 30 de setembro de 2020 a Companhia não prevê perdas adicionais em seu saldo de contas a receber.

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

#### **4.2 Renovação da Malha Paulista**

Em 27 de maio de 2020, a Companhia celebrou com a união por intermédio da ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres, o 2º Termo aditivo ao Contrato de Concessão da Rumo Malha Paulista. A alteração foi revisada e autorizada pelo TCU – Tribunal de Contas da União conforme despacho de 20 de maio de 2020, manifestação proferida no âmbito do TC 009.032/2016-9. Como resultado, o prazo da concessão da Malha Paulista foi estendido até 2058, mediante uma série de compromissos financeiros, além das obrigações operacionais estipuladas no aditivo de renovação:

- Pagamento de uma outorga adicional no valor de R\$ 3.382.030, valor este dividido em parcelas trimestrais ao longo da vigência contratual;
- Retomada do pagamento do arrendamento e concessão do contrato original, pagamentos trimestrais que se estendem até dezembro de 2028 (Nota 5.16.b);
- Pagamento do saldo remanescente do encontro de contas relativo à ação de desequilíbrio econômico, no valor de R\$ 1.347.609 (Nota 5.16.a), em oito parcelas anuais;
- Execução 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).

A extensão da concessão da Rumo Malha Paulista se enquadra como uma alteração relevante em um contrato registrado de acordo com as disposições do CPC 06 (R2) e IFRS 16. Nesse contexto, o valor presente da outorga adicional, bem como, a variação do arrendamento preexistente devido ao recálculo pela taxa de juros implícita do aditivo (WACC regulatório), foram registrados no passivo de arrendamento (Nota 5.6) em contrapartida ao ativo de direito de uso (Nota 5.12.3) correspondente. Além disso, futuros investimentos relacionados ao contrato de concessão serão registrados no ativo imobilizado conforme incorridos.

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

### **4.3 Oferta pública de distribuição de ações e aumento de capital**

Em 23 de agosto de 2020, a Companhia integralizou em seu capital social o montante de R\$ 6.400.000, referente a emissão de 294.252.874 ações ordinárias, com valor unitário de R\$ 21,75, por meio de oferta pública de ações. Com o aumento, a Companhia passou a ter um capital social de R\$ 16.054.964, dividido em 1.853.268.772 ações ordinárias, conforme Nota 5.17.

### **4.4 Operação de *bond* com selo *green***

Aproveitando uma oportunidade de mercado, visando uma proteção a uma eventual piora no cenário econômico, conforme mencionado na Nota 4.1, a Companhia, em julho de 2020, emitiu uma operação de *Bond* com selo *green*, no montante de USD 500.000 mil, para vencimento em janeiro de 2028. A destinação dos recursos é o financiamento de investimentos de acordo com as especificações do selo *green*, que incluem a reposição de materiais rodantes e modernização de ferrovias, provendo melhor eficiência de combustível e menor emissão de gás carbônico.

### **4.5 Antecipação de pagamento de outorgas das concessões**

Considerando o custo financeiro dos contratos (IPCA + 11,04% 1.1. de juros implícitos) em 15 de setembro de 2020, as controladas Rumo Malha Paulista e Rumo Malha Central, efetuaram o pagamento antecipado de 70 parcelas vincendas no montante de R\$ 2.823.777 e 59 parcelas vincendas no montante de R\$ 2.276.734, respectivamente, totalizando R\$ 5.100.511, conforme requerido na Carta nº 969/GREG/2020 e Carta nº 968/GREG/2020 à ANTT (Agência Nacional de Transportes Terrestres).

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

### **4.6 Ataque cibernético**

Em 11 de março de 2020, a Companhia sofreu um ataque cibernético de *ransomware* que causou uma interrupção parcial e temporária das operações. As entidades afetadas em nossa Companhia implementaram seus planos de contingência, continuaram operando parcialmente durante o ataque cibernético e reconectaram progressivamente seus sistemas operacionais desde o ataque.

Após o incidente, a Companhia tomou algumas medidas preventivas adicionais para reduzir os riscos cibernéticos, incluindo a contratação de uma empresa para realizar trabalhos forense no ataque sofrido, que afetou parte do ambiente hospedado no data center localizado no Centro de Serviços Compartilhados, bem como máquinas de usuários (*desktops* e *laptops*) conectados à rede. Com base na experiência e nas ferramentas da empresa contratada, nas entrevistas com o pessoal de TI e nas evidências técnicas presentes no ambiente, foi possível determinar uma lista de servidores a serem verificados. Embora não tenha sido possível encontrar o vetor de entrada do ataque, foi possível identificar, na visão de TI, de maneira satisfatória, o processo e as características do ataque para posterior evolução do ambiente tecnológico.

Até 30 de setembro de 2020, o Grupo gastou R\$ 11.586 em relação ao ataque cibernético, incluindo os custos de prevenção, detecção, resposta e gerenciamento, implantação de tecnologias adicionais de cibersegurança e contratação de mão de obra especializada.

### **4.7 Obtenção da concessão da Malha Central**

Em 28 de março de 2019 a Companhia venceu a Concorrência Internacional (Licitação) da ferrovia norte-sul, por meio de uma proposta econômica no valor de R\$ 2.719.530, conduzida pela Agência Nacional de Transporte Terrestre (“ANTT”), que tem por escopo a subconcessão do serviço público de transporte ferroviário de cargas associado à exploração da infraestrutura da malha ferroviária situada entre Porto Nacional/TO e Estrela d’Oeste/SP, nos trechos entre (i) Porto Nacional/TO e Anápolis/GO; e (ii) Ouro Verde de Goiás/GO e Estrela d’Oeste/SP. O contrato de concessão garante o direito de exploração da malha ferroviária pelo prazo de 30 anos, contados da data de assinatura que ocorreu no dia 31 de julho de 2019.

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

Os custos de outorga, bem como, os investimentos futuros previstos para a ferrovia norte-sul serão realizados através da subsidiária Rumo Malha Central, uma SPE – Sociedade de Propósito Específico.

**4.8 Partes relacionadas**

**a) Resumo dos saldos com partes relacionadas**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Cosan S.A.	200	282	3.269	377
Rumo Malha Norte S.A.	2.684	6.295	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	33.778	1.457	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	951	-	-	-
Rumo Malha Central S.A.	3.882	3.510	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	149	149	11.171	4.950
Raízen Energia S.A.	14.922	1.987	24.357	6.103
Brado Logística S.A.	338	-	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.086	2.474	-	-
Termag S.A.	-	-	65.238	-
Outros	31	608	492	240
	<b>59.021</b>	<b>16.762</b>	<b>104.527</b>	<b>11.670</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Raízen Combustíveis S.A.	-	-	41.072	36.243
	-	-	<b>41.072</b>	<b>36.243</b>
<b>Operações financeiras e societárias</b>				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	6.101	-	-	-
Outros	3.325	3.326	208	151
	<b>9.426</b>	<b>3.326</b>	<b>208</b>	<b>151</b>
	<b>9.426</b>	<b>3.326</b>	<b>41.280</b>	<b>36.394</b>
<b>Total</b>	<b>68.447</b>	<b>20.088</b>	<b>145.807</b>	<b>48.064</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Rumo Malha Norte S.A.	1.164	5.164	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	932	1	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	124.560	34.175	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	857	857	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	1	1	141.229	115.387
Raízen Energia S.A.	4.503	5.698	10.990	15.336
Cosan S.A.	768	504	783	3.068
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	352	356	3.592	4.104
Logisport Armazéns Gerais S.A.	408	126	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2	1	-	-
Outros	1.160	1.012	557	1.852
	<b>134.707</b>	<b>47.895</b>	<b>157.151</b>	<b>139.747</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Operações financeiras</b>				
Boswells	35.254	25.192	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	<b>39.987</b>	<b>29.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>174.694</b>	<b>77.820</b>	<b>157.151</b>	<b>139.747</b>

**b) Transações com partes relacionadas**

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
<b>Receita operacional</b>				
Raízen Energia S.A.	73.830	173.908	33.791	154.019
Rumo Malha Norte S.A.	4.038	12.114	4.038	11.832
Rumo Malha Paulista S.A.	80.365	215.034	59.372	167.725
Elevações Portuárias S.A.	6.300	18.900	3.360	10.080
	<b>164.533</b>	<b>419.956</b>	<b>100.561</b>	<b>343.656</b>
<b>Compras de produtos / insumos / serviços</b>				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(531)	(2.379)	(672)	(1.566)
Rumo Malha Paulista S.A.	(62.303)	(118.992)	(15.071)	(69.480)
Outros	(925)	(931)	(2)	(20)
	<b>(63.759)</b>	<b>(122.302)</b>	<b>(15.745)</b>	<b>(71.066)</b>
<b>Despesas compartilhadas</b>				
Cosan S.A.	(719)	(2.444)	(630)	(4.734)
Elevações Portuárias S.A.	274	664	537	695
Rumo Malha Oeste S.A.	122	293	156	301
Rumo Malha Paulista S.A.	2.087	4.717	1.581	2.506
Rumo Malha Sul S.A.	1.274	2.423	-	97
Rumo Malha Norte S.A.	1.651	(645)	1.516	1.273
Raízen Energia S.A.	-	(299)	(460)	(1.510)
	<b>4.689</b>	<b>4.709</b>	<b>2.700</b>	<b>(1.372)</b>
<b>Resultado financeiro</b>				
Rumo Malha Norte S.A.	(5.029)	(20.535)	(14.005)	(40.636)
Outros	(938)	(9.962)	(2.076)	(1.810)
	<b>(5.967)</b>	<b>(30.497)</b>	<b>(16.081)</b>	<b>(42.446)</b>

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

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Receita operacional</b>				
Raízen Energia S.A.	104.785	263.007	55.173	218.914
Raízen Combustíveis S.A.	45.869	105.063	51.713	138.049
Outros	2.802	3.070	383	6.620
	<b>153.456</b>	<b>371.140</b>	<b>107.269</b>	<b>363.583</b>
<b>Compras de produtos / insumos / serviços</b>				
Raízen Combustíveis S.A.	(319.156)	(820.567)	(338.840)	(917.165)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(10.370)	(27.524)	(9.261)	(26.794)
Outros	(985)	(1.373)	(161)	(445)
	<b>(330.511)</b>	<b>(849.464)</b>	<b>(348.262)</b>	<b>(944.404)</b>
<b>Despesas compartilhadas</b>				
Cosan S.A.	(719)	(2.444)	(630)	(4.838)
Raízen Energia S.A.	(7.666)	(25.944)	(8.533)	(17.116)
	<b>(8.385)</b>	<b>(28.388)</b>	<b>(9.163)</b>	<b>(21.954)</b>
<b>Resultado financeiro</b>				
Outros	12	16	149	18
	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>149</b>	<b>18</b>

**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:

	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Benefícios de curto prazo	14.368	28.569	5.940	20.168
Transações com pagamentos baseados em ações	869	3.810	2.901	4.681
	<b>15.237</b>	<b>32.379</b>	<b>8.841</b>	<b>24.849</b>

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

**4.9 Eventos subsequentes**

**4.9.1 Plano de recompra de ações**

Em 28 de outubro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o programa de recompra de ações. O Programa aprovado, tem como objetivo a aquisição de ações de emissão da própria Companhia para manutenção de tais ações adquiridas em tesouraria, cancelamento ou alienação, ou posterior alienação das ações no mercado. As ações recompradas e mantidas em tesouraria podem, a critério da administração da Companhia, ser usadas para cumprir obrigações decorrentes de planos de ações referentes à retenção de executivos, na forma aprovada pelos acionistas reunidos em Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração.

O prazo máximo para a realização das aquisições de ações da Companhia no âmbito do Programa de Recompra será de 18 meses, iniciando-se em 29 de outubro de 2020 e encerrando-se em 29 de abril de 2022. Nesse prazo, o limite de recompra da Companhia será de 21.482.277 ações.

**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:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativos</b>		
<b>Valor justo por meio do resultado</b>		
Títulos e valores mobiliários	1.680.297	1.751.853
Instrumentos financeiros derivativos	4.758.095	1.624.023
	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>
<b>Custo amortizado</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	8.473.704	1.963.014
Contas a receber de clientes	429.680	399.249
Recebíveis de partes relacionadas	145.807	48.064
Caixa restrito	38.827	147.910
	<b>9.088.018</b>	<b>2.558.237</b>
<b>Total</b>	<b>15.526.410</b>	<b>5.934.113</b>
<b>Passivos</b>		
<b>Custo amortizado</b>		
Empréstimos, financiamentos e debentures	7.727.621	4.683.556
Passivos de arrendamento	2.766.712	4.529.140
Fornecedores	613.421	513.325
Outros passivos financeiros	327.811	410.952
Pagáveis a partes relacionadas	157.151	139.747
Dividendos a pagar	6.911	7.146
Parcelamento de débitos tributários	3.482	10.942
	<b>11.603.109</b>	<b>10.294.808</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>		
Instrumentos financeiros derivativos	-	482
Empréstimos e financiamentos	13.327.864	7.036.181
	<b>13.327.864</b>	<b>7.036.663</b>
<b>Total</b>	<b>24.930.973</b>	<b>17.331.471</b>

**5.2 Caixa e equivalentes de caixa**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Bancos conta movimento	1.739	255	3.025.176	18.642
Aplicações financeiras	1.871.544	700.451	5.448.528	1.944.372
	<b>1.873.283</b>	<b>700.706</b>	<b>8.473.704</b>	<b>1.963.014</b>

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

As aplicações financeiras são compostas por:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Aplicações em bancos</b>				
Certificado de depósitos bancários - CDB	1.871.544	700.451	5.432.270	1.944.372
Outras aplicações	-	-	16.258	-
	<b>1.871.544</b>	<b>700.451</b>	<b>5.448.528</b>	<b>1.944.372</b>

As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 101,80% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de setembro de 2020 (99,7% do CDI em 31 de dezembro de 2019). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

### 5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Títulos públicos <sup>(i)</sup>	757.463	435.054	1.291.151	1.355.980
Certificados de depósitos bancários - CDB <sup>(ii)</sup>	66.785	55.230	119.116	125.413
Letras financeiras <sup>(iii)</sup>	148.457	21.441	270.030	270.460
	<b>972.705</b>	<b>511.725</b>	<b>1.680.297</b>	<b>1.751.853</b>

- (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, conforme política de liquidez da Companhia.

<b>Caixa restrito</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	4.054	86.681
Valores mobiliários dados em garantia	79	3.511	34.773	61.229
	<b>79</b>	<b>3.511</b>	<b>38.827</b>	<b>147.910</b>

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

**5.4 Contas a receber de clientes**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Mercado interno	29.622	22.420	388.009	355.733
Mercado externo	-	-	48.214	49.002
	<b>29.622</b>	<b>22.420</b>	<b>436.223</b>	<b>404.735</b>
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	(764)	(1.887)	(6.543)	(5.486)
	<b>(764)</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(6.543)</b>	<b>(5.486)</b>
<b>Total</b>	<b>28.858</b>	<b>20.533</b>	<b>429.680</b>	<b>399.249</b>
<b>Circulante</b>	<b>25.909</b>	<b>15.111</b>	<b>420.428</b>	<b>385.563</b>
<b>Não circulante</b>	<b>2.949</b>	<b>5.422</b>	<b>9.252</b>	<b>13.686</b>
<b>Total</b>	<b>28.858</b>	<b>20.533</b>	<b>429.680</b>	<b>399.249</b>

**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	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019		
<b>Empréstimos e financiamentos</b>								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,40%	310.853	368.904	693.979	834.035	jan/2025	Aquisição
	URTJLP	10,47%	-	-	526	4.952	mar/2022	Aquisição
	Selic	3,52%	-	-	-	1.118	jun/2020	Aquisição
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	1.164	1.426	jan/2024	Aquisição
	URTJLP	6,96%	45.971	55.565	3.557.859	2.213.704	dez/2029	Aquisição
	IPCA	7,46%	-	-	1.637	1.528	nov/2021	Aquisição
NCE	CDI + 1,03%	3,00%	-	-	81.596	-	fev/2023	Capital de giro
	CDI + 0,80%	2,72%	-	-	501.551	512.078	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 3,05% a.a.	5,01%	-	-	205.898	-	mar/2021	Capital de giro
	CDI + 3,15% a.a.	5,11%	-	-	462.066	-	mar/2021	Capital de giro
Sênior Notes 2024	Pré-fixado (US\$)	7,38%	-	-	5.068.022	3.318.895	fev/2024	Aquisição
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	3.345.354	2.182.089	jan/2025	Aquisição
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.828.603	-	jan/2028	Aquisição
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	0,58%	-	-	105.059	79.528	set/2026	Aquisição
CCB	IPCA + 0,81%	2,95%	-	-	201.439	-	jan/2048	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	1,65%	530.563	217.537	530.563	217.537	nov/2022	Capital de giro
	CDI	4,60%	-	-	204.357	-	abr/2021	Capital de giro
			<b>887.387</b>	<b>642.006</b>	<b>17.789.673</b>	<b>9.366.890</b>		
<b>Debêntures</b>								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	6,89%	-	-	577.091	570.098	fev/2026	Aquisição
	IPCA + 4,50%	6,70%	668.815	668.034	668.815	668.034	fev/2029	Aquisição
	IPCA + 3,90%	6,09%	984.258	895.249	984.258	895.249	out/2029	Aquisição
	IPCA + 4,00%	6,19%	246.251	219.466	246.251	219.466	out/2029	Aquisição
	IPCA + 6,80%	9,05%	789.397	-	789.397	-	abr/2030	Aquisição
Debêntures privadas	CDI + 0,50% a.a.	8,28%	787.831	767.296	-	-	jan/2023	Capital de giro
			<b>3.476.552</b>	<b>2.550.045</b>	<b>3.265.812</b>	<b>2.352.847</b>		
<b>Total</b>			<b>4.363.939</b>	<b>3.192.051</b>	<b>21.055.485</b>	<b>11.719.737</b>		
<b>Circulante</b>			<b>303.845</b>	<b>969.054</b>	<b>2.270.763</b>	<b>1.064.846</b>		
<b>Não circulante</b>			<b>4.060.094</b>	<b>2.222.997</b>	<b>18.784.722</b>	<b>10.654.891</b>		

Os montantes não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
13 a 24 meses	539.322	190.701	1.302.240	758.822
25 a 36 meses	909.509	179.241	953.540	718.195
37 a 48 meses	56.078	66.658	5.850.733	793.073
49 a 60 meses	5.673	51.191	3.886.227	3.676.142
61 a 72 meses	-	-	436.226	2.493.341
73 a 84 meses	229.903	-	502.628	225.554
85 a 96 meses	895.305	572.993	3.979.188	670.435
A partir de 97 meses	1.424.304	1.162.213	1.873.940	1.319.329
	<b>4.060.094</b>	<b>2.222.997</b>	<b>18.784.722</b>	<b>10.654.891</b>

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

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Reais (R\$)	9.177.884	5.921.690
Dólar (US\$) <sup>(i)</sup>	11.772.542	5.718.519
Euro <sup>(i)</sup>	105.059	79.528
<b>Total</b>	<b>21.055.485</b>	<b>11.719.737</b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, todas essas dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de setembro de 2020:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>3.192.051</b>	<b>11.719.737</b>
Captações	963.591	6.135.857
Juros, valor justo, variação monetária e cambial	331.463	4.123.639
Amortização de principal	(68.634)	(352.335)
Pagamento de juros	(54.532)	(571.413)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>4.363.939</b>	<b>21.055.485</b>

**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 1,04% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 30 de setembro de 2020, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.923.106 (R\$ 1.387.627 em 31 de dezembro de 2019).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 3,56% e TJLP de 5,13%.

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

**b) Linhas de crédito não utilizadas**

Em 30 de setembro de 2020, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 487.978 (R\$ 1.946.194 em 31 de dezembro de 2019).

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 à cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, os principais e mais restritivos indicadores financeiros estão demonstrados abaixo:

<b>Meta</b>	<b>Índice</b>
Dívida financeira líquida <sup>(i)</sup> / EBITDA $\leq 3,3x$ em dezembro de 2020	1,73
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado da dívida <sup>(ii)</sup> $\geq 2,0x$ em dezembro de 2020	6,57

- (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 da dívida é representado pelo custo da dívida líquida consolidado, demonstrado na nota 6.4

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do exercício estão definidos nos contratos de dívida. Em 30 de setembro de 2020, 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**

	<b>Arrendamentos consolidado</b>			<b>Totais</b>
	<b>Financeiros</b>	<b>Operacionais - concessões</b>	<b>Operacionais - outros</b>	
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>429.591</b>	<b>3.943.486</b>	<b>156.063</b>	<b>4.529.140</b>
Adições <sup>(i)</sup>	87.811	3.406.560	23.739	3.518.110
Apropriação de juros e variação cambial	47.012	325.094	129.406	501.512
Amortização de principal <sup>(ii)</sup>	(76.024)	(5.166.090)	(108.456)	(5.350.570)
Pagamento de juros	(46.163)	(358.994)	(52.641)	(457.798)
Reajuste contratual	-	79.382	2.414	81.796
Transferências entre passivos <sup>(iii)</sup>	-	(55.478)	-	(55.478)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>442.227</b>	<b>2.173.960</b>	<b>150.525</b>	<b>2.766.712</b>
<b>Circulante</b>	<b>245.193</b>	<b>208.868</b>	<b>43.961</b>	<b>498.022</b>
<b>Não circulante</b>	<b>197.034</b>	<b>1.965.092</b>	<b>106.564</b>	<b>2.268.690</b>
	<b>442.227</b>	<b>2.173.960</b>	<b>150.525</b>	<b>2.766.712</b>

- (i) As adições em “Operacionais – concessões” contempla R\$ 3.382.030 relativos ao registro do valor da outorga e atualização do arrendamento, pela renovação do contrato de concessão da Malha Paulista (Nota 4.2).
- (ii) As amortizações de principal em “Operacionais – concessões” contempla R\$ 5.100.511 relativo à antecipação dos pagamentos da concessão da Rumo Malha Paulista e Rumo Malha Central (Nota 4.5).
- (iii) 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 da classificação como arrendamento financeiro.

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

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos foram registrados no resultado durante o período findo em 30 de setembro de 2020:

	<b>30/09/2020</b>
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	15.931
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	11.843
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	162
	<b>27.936</b>

**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 projetar a inflação futura projetada sobre as 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 2020, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

<b>Contas</b>	<b>30/09/2020</b>		
	<b>Registrado</b>	<b>Ofício</b>	<b>% Variação</b>
Passivos de arrendamento	(2.038.093)	(2.188.732)	7%
Direito de uso residual	6.971.992	7.011.680	1%
Despesa financeira	(462.645)	(473.713)	2%
Despesa de depreciação	(246.345)	(253.628)	3%

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

Os saldos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, de forma que sua valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular da CVM. Em 30 de setembro de 2020, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 958.172.

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 2020 é de R\$ 4.829.

**5.7 Fornecedores**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Fornecedores de materiais e serviços	61.544	44.090	574.038	495.837
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	612	370
Outros	12.182	11.019	38.771	17.118
<b>Total</b>	<b>73.726</b>	<b>55.109</b>	<b>613.421</b>	<b>513.325</b>

**5.8 Instrumentos financeiros derivativos**

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

	<b>Nocial</b>		<b>Valor justo</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Derivativos de taxa de câmbio e juros</b>				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	9.987.518	5.534.936	4.758.095	1.623.541
	<b>9.987.518</b>	<b>5.534.936</b>	<b>4.758.095</b>	<b>1.623.541</b>
<b>Ativos</b>			<b>4.758.095</b>	<b>1.624.023</b>
<b>Passivos</b>			-	(482)
<b>Total de instrumentos contratados</b>			<b>4.758.095</b>	<b>1.623.541</b>

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

Derivativos são usados apenas para fins de *hedge* econômico e não como investimentos especulativos.

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

**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:

	Valor <i>nocional</i>	Valor contábil (R\$)		Ajuste de valor justo	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Sênior Notes 2024	(4.230.525)	(5.068.022)	(3.318.895)	(2.020.219)	(471.159)
Sênior Notes 2025	(2.820.350)	(3.345.354)	(2.182.089)	(1.301.602)	(295.208)
<b>Dívida</b>	<b>(7.050.875)</b>	<b>(8.413.376)</b>	<b>(5.500.984)</b>	<b>(3.321.821)</b>	<b>(766.367)</b>
<i>Swaps</i> de câmbio e juros	7.050.875	4.324.397	1.468.503	3.021.222	541.942
<b>Derivativo</b>	<b>7.050.875</b>	<b>4.324.397</b>	<b>1.468.503</b>	<b>3.021.222</b>	<b>541.942</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(4.088.979)</b>	<b>(4.032.481)</b>	<b>(300.599)</b>	<b>(224.425)</b>

**5.9 Outros tributos a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
COFINS	38.315	22.909	282.393	253.755
PIS	8.140	4.778	101.535	94.739
ICMS <sup>(i)</sup>	-	-	576.728	522.820
ICMS CIAP <sup>(ii)</sup>	-	-	109.057	129.000
Outros	3.022	2.931	20.044	10.586
	<b>49.477</b>	<b>30.618</b>	<b>1.089.757</b>	<b>1.010.900</b>
<b>Circulante</b>	49.477	30.618	399.772	347.316
<b>Não circulante</b>	-	-	689.985	663.584
	<b>49.477</b>	<b>30.618</b>	<b>1.089.757</b>	<b>1.010.900</b>

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

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

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

**5.10 Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Peças e acessórios	987	943	242.604	236.347
Combustíveis e lubrificantes	25	-	10.767	6.894
Almoxarifado e outros	160	93	9.384	5.215
	<b>1.172</b>	<b>1.036</b>	<b>262.755</b>	<b>248.456</b>

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 8.384 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 5.492 em 31 de dezembro de 2019).

**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 2020 e 31 de dezembro de 2019:

**i. Controladora**

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias	672.397.254	672.397.254	100,00%
Rumo Intermodal	91.064.313	91.064.313	100,00%
Rumo Malha Central	250.000.000	250.000.000	100,00%
Rumo Malha Norte	1.189.412.363	1.186.268.176	99,74%
Boswells	3.265.000	3.265.000	100,00%
Brado Participações	12.962.963	8.065.556	62,22%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	99,90%
Logisport	2.040.816	1.040.816	51,00%
Terminal São Simão	40.000.000	20.400.000	51,00%
Rumo Malha Sul	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100,00%
ALL Argentina	9.703.000	8.826.110	90,96%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100,00%
Rumo Malha Paulista	90.826.624.247	90.826.624.247	100,00%
Rumo Malha Oeste	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 2020	Resultado de equivalência	Aumento (redução) de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Reclassificação passivo a descoberto	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 30 de setembro de 2020	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019
Elevações Portuárias	707.336	33.444	-	(43.650)	-	-	-	-	697.130	49.176
Rumo Intermodal	40.005	4.335	(20.000)	-	29	-	-	-	24.369	1.876
Rumo Malha Central	328.740	(197.037)	2.800.000	-	-	-	-	-	2.931.703	(74.700)
Rumo Malha Norte	8.317.416	533.571	-	(510.439)	(1)	-	(22.409)	-	8.318.138	774.304
Boswells	25.574	-	-	-	10.216	-	-	-	35.790	-
Brado Participações	371.867	4.556	-	(1.398)	-	-	-	249	375.274	4.270
Paranaguá S.A.	20.394	712	1.390	-	1.807	-	-	-	24.303	612
Logispot	73.143	1.127	-	-	-	-	-	-	74.270	12
Rumo Luxembourg Sarl	50.064	(16.806)	-	-	-	-	-	-	33.258	(844)
Rumo Malha Paulista	-	297.865	2.900.000	-	-	201.620	(14.800)	-	3.384.685	33.489
Rumo Malha Sul	1.730.253	(87.190)	-	-	-	-	-	-	1.643.063	(42.337)
Terminal São Simão	-	14	20.400	-	-	-	-	-	20.414	-
<b>Total investimento em associadas</b>	<b>11.664.792</b>	<b>574.591</b>	<b>5.701.790</b>	<b>(555.487)</b>	<b>12.051</b>	<b>201.620</b>	<b>(37.209)</b>	<b>249</b>	<b>17.562.397</b>	<b>745.858</b>
ALL Argentina	(21.111)	(2.190)	-	-	(2.330)	-	-	-	(25.631)	(6.135)
Rumo Malha Paulista	(318.462)	(75.461)	595.543	-	-	(201.620)	-	-	-	-
Rumo Malha Oeste	(1.451.606)	(210.590)	-	-	-	-	-	-	(1.662.196)	(116.506)
<b>Total investimento em passivo a descoberto</b>	<b>(1.791.179)</b>	<b>(288.241)</b>	<b>595.543</b>	<b>-</b>	<b>(2.330)</b>	<b>(201.620)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.687.827)</b>	<b>(122.641)</b>
<b>Total</b>	<b>9.873.613</b>	<b>286.350</b>	<b>6.297.333</b>	<b>(555.487)</b>	<b>9.721</b>	<b>-</b>	<b>(37.209)</b>	<b>249</b>	<b>15.874.570</b>	<b>623.217</b>

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

**ii. Consolidado**

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

	<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>Resultado de equivalência</b>	<b>Dividendos</b>	<b>Outros</b>	<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019</b>
Rhall Terminais Ltda.	4.148	654	(1.234)	-	3.568	785
Termag S.A.	5.214	2.436	-	(6.199)	1.451	3.665
TGG S.A.	18.247	2.846	(2.103)	-	18.990	3.951
Terminal XXXIX S.A.	24.403	5.537	(3.849)	-	26.091	7.904
<b>Total investimento em associadas</b>	<b>52.012</b>	<b>11.473</b>	<b>(7.186)</b>	<b>(6.199)</b>	<b>50.100</b>	<b>16.305</b>

**(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.

	<b>Número de ações da investida</b>	<b>Ações da investidora</b>	<b>Percentual de participação</b>
Rumo Malha Norte	1.189.412.363	3.144.187	0,26%
Brado Participações	12.962.963	4.897.407	37,78%
Logisport	2.040.816	1.000.000	49,00%
Terminal São Simão	40.000.000	19.600.000	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.

	<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>Resultado de não controladores</b>	<b>Dividendos</b>	<b>Plano de opções de ações</b>	<b>Aumento de capital</b>	<b>Outros</b>	<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019</b>
Rumo Malha Norte	9.903	1.445	(1.417)	-	-	64	9.995	2.115
Brado Participações	225.889	3.184	(845)	148	-	-	228.376	2.593
Logisport	34.219	691	-	-	-	-	34.910	12
Terminal São Simão	-	13	-	-	19.600	-	19.613	-
<b>Total de participação de não controladores</b>	<b>270.011</b>	<b>5.333</b>	<b>(2.262)</b>	<b>148</b>	<b>19.600</b>	<b>64</b>	<b>292.894</b>	<b>4.720</b>

**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**

A Companhia testa anualmente o valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros advindos de combinação de negócio. Os ativos sujeitos a depreciação e amortização somente são testados se houve indícios de que o valor contábil não seja recuperável.

No período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia identificou indicadores de impairment para a unidade geradora de caixa representada pela concessão da Rumo Malha Oeste: i) a malha registrou uma redução significativa no volume transportado devido a problemas operacionais na via ocasionados pelas fortes chuvas do primeiro trimestre, fazendo com que a administração buscasse alternativas para performar determinados volumes contratados, volumes estes, que sustentavam a projeção de fluxo de caixa dessa unidade geradora de caixa até então; ii) a decisão da Administração de protocolar o pedido de relicitação (Nota 5.16) gera incertezas sobre o período em a Malha será a operadora, uma vez que depende do andamento do processo. Dessa forma a Companhia registrou uma provisão para perda por valor recuperável de R\$107.106 (sendo R\$ 106.140 relativos a imobilizados (nota 5.12.1) e R\$ 966 referentes a direito de uso (nota 5.12.3)), equivalente ao saldo remanescente dos ativos permanentes dessa unidade geradora de caixa. O registro se deu em contrapartida à “Outras receitas (despesas) líquidas”, nota 6.3.

A Companhia avaliou ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 sobre as demais unidades geradoras de caixa e, apesar de alguns impactos em 2020, nesse momento a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos, analisados em 31 de dezembro de 2019.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves, conforme descrito anteriormente 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 novas perdas por redução da recuperação ocorrerão no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

Para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia não identificou a necessidade de registro de provisão adicional de *impairment*.

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

**5.12.1 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
<b>Valor de custo:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>1.019.909</b>	<b>984.565</b>	<b>8.207.826</b>	<b>8.603.070</b>	<b>1.478.836</b>	<b>835.602</b>	<b>21.129.808</b>	<b>195.306</b>
Adições	59	365	14.950	840	2.064.920	49	2.081.183	4.300
Baixas	(532)	-	(85.828)	-	(123)	(13.784)	(100.267)	-
Transferências	20.822	70.525	433.842	486.621	(1.067.769)	39.632	(16.327)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>1.040.258</b>	<b>1.055.455</b>	<b>8.570.790</b>	<b>9.090.531</b>	<b>2.475.864</b>	<b>861.499</b>	<b>23.094.397</b>	<b>199.606</b>
<b>Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>(355.050)</b>	<b>(450.856)</b>	<b>(4.149.884)</b>	<b>(3.875.123)</b>	<b>(6.870)</b>	<b>(521.857)</b>	<b>(9.359.640)</b>	<b>(69.705)</b>
Adições	(34.350)	(87.380)	(427.194)	(392.979)	-	(28.756)	(970.659)	(9.094)
Baixas	-	-	82.134	-	-	11.527	93.661	-
Transferências	-	-	(1.900)	-	1.900	-	-	-
Perda por redução ao valor recuperável	(2.811)	(8.614)	(27.391)	(52.224)	(15.100)	-	(106.140)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(392.211)</b>	<b>(546.850)</b>	<b>(4.524.235)</b>	<b>(4.320.326)</b>	<b>(20.070)</b>	<b>(539.086)</b>	<b>(10.342.778)</b>	<b>(78.799)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>664.859</b>	<b>533.709</b>	<b>4.057.942</b>	<b>4.727.947</b>	<b>1.471.966</b>	<b>313.745</b>	<b>11.770.168</b>	<b>125.601</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>648.047</b>	<b>508.605</b>	<b>4.046.555</b>	<b>4.770.205</b>	<b>2.455.794</b>	<b>322.413</b>	<b>12.751.619</b>	<b>120.807</b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, vagões e locomotivas no montante de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2019), 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 2020, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 19.092 (R\$ 731 em 30 de setembro de 2019).

**5.12.2 Intangível e ágio**

	Consolidado				Controladora	
	Ágio <sup>(i)</sup>	Direito de Concessão <sup>(ii)</sup>	Licença de operação	Outros	Total	Total
<b>Valor de custo:</b>						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	100.451	8.012.731	343.348	206.667	8.663.197	614.854
Adições	-	4.019	-	2.627	6.646	-
Transferências	-	-	-	16.175	16.175	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>8.016.750</b>	<b>343.348</b>	<b>225.469</b>	<b>8.686.018</b>	<b>614.854</b>
<b>Amortização</b>						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	-	(1.002.735)	(143.675)	(141.754)	(1.288.164)	(265.198)
Adições	-	(91.009)	(8.831)	(14.276)	(114.116)	(29.268)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>-</b>	<b>(1.093.744)</b>	<b>(152.506)</b>	<b>(156.030)</b>	<b>(1.402.280)</b>	<b>(294.466)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>7.009.996</b>	<b>199.673</b>	<b>64.913</b>	<b>7.375.033</b>	<b>349.656</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>6.923.006</b>	<b>190.842</b>	<b>69.439</b>	<b>7.283.738</b>	<b>320.388</b>

- (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 Logisport, 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)

**5.12.3 Direito de uso**

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
<b>Valor de custo:</b>							
Saldo em 01 de janeiro de 2020	178.441	11.667	1.038.641	66.931	14.259	3.803.953	5.113.892
Adições <sup>(i)</sup>	91.095	5.017	-	15.438	-	3.406.560	3.518.110
Reajuste contratual	834	-	1.649	-	(104)	64.940	67.319
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>270.370</b>	<b>16.684</b>	<b>1.040.290</b>	<b>82.369</b>	<b>14.155</b>	<b>7.275.453</b>	<b>8.699.321</b>
<b>Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:</b>							
Saldo em 01 de janeiro de 2020	(68.332)	(3.029)	(367.072)	(7.594)	(6.457)	(250.456)	(702.940)
Adições	(18.862)	(2.248)	(41.244)	(3.898)	(4.935)	(160.139)	(231.326)
Redução ao valor recuperável líquido	-	-	-	-	-	(966)	(966)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(87.194)</b>	<b>(5.277)</b>	<b>(408.316)</b>	<b>(11.492)</b>	<b>(11.392)</b>	<b>(411.561)</b>	<b>(935.232)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>110.109</b>	<b>8.638</b>	<b>671.569</b>	<b>59.337</b>	<b>7.802</b>	<b>3.553.497</b>	<b>4.410.952</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>183.176</b>	<b>11.407</b>	<b>631.974</b>	<b>70.877</b>	<b>2.763</b>	<b>6.863.892</b>	<b>7.764.089</b>

- (i) Reconhecimento do valor da outorga e atualização do arrendamento, pela renovação do contrato de concessão da Malha Paulista (veja Nota 4.2).

**5.13 Outros tributos a pagar**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	197	32	4.603	3.142
INSS	331	194	7.420	9.383
PIS	2.208	511	4.974	703
COFINS	10.350	2.475	24.969	3.427
Parcelamento de débitos tributários	902	902	3.482	10.942
ISS	-	-	7.056	6.753
Outros	(113)	207	6.921	6.956
	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>59.425</b>	<b>41.306</b>
<b>Circulante</b>	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>57.126</b>	<b>33.726</b>
<b>Não circulante</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.299</b>	<b>7.580</b>
	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>59.425</b>	<b>41.306</b>

**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**

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020</b>	<b>01/01/2020</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01/01/2019</b>
	<b>a</b>	<b>a</b>	<b>a</b>	<b>a</b>
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2019</b>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	189.198	329.711	368.801	580.886
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(64.327)	(112.102)	(125.392)	(197.501)
<b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</b>				
Equivalência patrimonial	63.886	97.359	123.839	211.894
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (i)	(45.093)	(31.092)	1.768	(3.214)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(12.652)	(4.217)	(12.652)
Juros sobre capital próprio	(8.500)	(8.500)	(3.060)	(6.460)
Gastos com emissão de ações	33.495	33.495	-	-
Outros	(48)	(3)	5.153	5.187
<b>Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)</b>	<b>(24.804)</b>	<b>(33.495)</b>	<b>(1.909)</b>	<b>(2.746)</b>
<b>Taxa efetiva - %</b>	<b>13,11%</b>	<b>10,16%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,47%</b>
	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020</b>	<b>01/01/2020</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01/01/2019</b>
	<b>a</b>	<b>a</b>	<b>a</b>	<b>a</b>
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2019</b>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	221.782	438.840	463.161	766.394
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(75.406)	(149.206)	(157.475)	(260.574)
<b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</b>				
Equivalência patrimonial	1.628	3.901	2.628	5.544
Resultado de empresas no exterior	(10.625)	(6.364)	1.133	(2.539)
Lucro da exploração	57.779	95.523	65.882	137.985
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (i)	(59.589)	(118.960)	(12.181)	(70.115)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	-	-	(92)	(113)
Gastos com emissão de ações	33.495	33.495	-	-
Outros	1.778	4.320	6.003	6.278
<b>Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)</b>	<b>(50.940)</b>	<b>(137.291)</b>	<b>(94.102)</b>	<b>(183.534)</b>
<b>Taxa efetiva</b>	<b>22,97%</b>	<b>31,28%</b>	<b>20,32%</b>	<b>23,95%</b>

(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:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Créditos ativos de:</b>				
Prejuízos fiscais	260.526	250.279	1.825.161	1.782.085
Base negativa de contribuição social	104.603	100.914	669.113	653.792
<b>Diferenças temporárias:</b>				
Provisão para demandas judiciais	16.492	18.015	198.375	200.872
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	227.891	203.057
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	260	642	14.960	14.648
Provisão para não realização de impostos	-	-	43.724	41.295
Provisão para participação nos resultados	-	3.887	3.130	39.545
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos <sup>(i)</sup>	40.007	2.826	800.036	68.532
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	639.763	666.017
Ajuste valor justo sobre a dívida	44.044	22.773	525.626	174.596
Diferenças temporárias sobre outras provisões	4.976	-	96.899	80.405
Combinação de negócios – imobilizado	2.125	1.885	37.190	49.293
Outros	11.260	12.291	218.446	122.318
<b>Tributos diferidos – Ativos</b>	<b>514.620</b>	<b>443.839</b>	<b>5.300.314</b>	<b>4.096.455</b>
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(343.026)	(345.429)	(2.258.399)	(2.183.537)
<b>Créditos passivos de:</b>				
<b>Diferenças temporárias:</b>				
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Passivos de arrendamento	(826)	(809)	(23.259)	(36.589)
Resultado não realizado com derivativos	(105.763)	(31.441)	(1.621.780)	(556.031)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(2.803)	(965)	-	-
Combinação de negócios – Intangível	(62.202)	(65.195)	(2.555.008)	(2.573.178)
Outros	-	-	(38.736)	(38.649)
<b>Tributos diferidos - Passivos</b>	<b>(171.594)</b>	<b>(98.410)</b>	<b>(4.263.621)</b>	<b>(3.229.285)</b>
<b>Total de tributos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.221.706)</b>	<b>(1.316.367)</b>
<b>Diferido ativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.242.322</b>	<b>1.174.484</b>
<b>Diferido passivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.464.028)</b>	<b>(2.490.851)</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.221.706)</b>	<b>(1.316.367)</b>

(i) A Companhia optou pelo regime de caixa para a tributação da variação cambial dos empréstimos e financiamentos.

**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 2019, 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 trimestre findo em 30 de setembro de 2020 a Companhia avaliou os impactos observados da pandemia de COVID-19 e da renovação da Malha Paulista, 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**

	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b><u>(1.316.367)</u></b>
Resultado	94.401
Outros	260
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b><u><u>(1.221.706)</u></u></b>

**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**

	<b>Prejuízo fiscal e base negativa</b>	<b>Variação cambial</b>	<b>Provisões</b>	<b>Ajuste a valor justo da dívida</b>	<b>Imobilizado</b>	<b>Créditos não registrados</b>	<b>Outros</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>2.435.877</b>	<b>68.532</b>	<b>540.277</b>	<b>174.596</b>	<b>666.017</b>	<b>(1.893.494)</b>	<b>211.156</b>	<b>2.202.961</b>
(Cobrado) / creditado								
do resultado do período	58.397	-	41.572	351.030	(26.254)	(84.852)	47.610	387.503
Diferenças cambiais	-	731.504	-	-	-	(37.180)	-	694.324
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>2.494.274</b>	<b>800.036</b>	<b>581.849</b>	<b>525.626</b>	<b>639.763</b>	<b>(2.015.526)</b>	<b>258.766</b>	<b>3.284.788</b>

**ii. Impostos diferidos passivos**

	<b>Intangível</b>	<b>Resultado não realizado com derivativos</b>	<b>Passivos de arrendamentos</b>	<b>Créditos não registrados</b>	<b>Outros</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>(2.573.178)</b>	<b>(556.031)</b>	<b>(36.589)</b>	<b>(290.044)</b>	<b>(63.487)</b>	<b>(3.519.329)</b>
(Cobrado) / creditado						
do resultado do período	18.170	(1.065.749)	13.110	47.171	(129)	(987.427)
dos outros resultados abrangentes	-	-	220	-	42	262
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(2.555.008)</b>	<b>(1.621.780)</b>	<b>(23.259)</b>	<b>(242.873)</b>	<b>(63.574)</b>	<b>(4.506.494)</b>

**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 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	<b>Provisão para demandas judiciais</b>			
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Tributárias	2.221	2.453	79.110	79.006
Cíveis, regulatórias e ambientais	7.364	7.791	146.453	137.081
Trabalhistas	33.797	37.833	249.986	264.856
	<b>43.382</b>	<b>48.077</b>	<b>475.549</b>	<b>480.943</b>

	<b>Depósitos judiciais</b>			
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Tributárias	13.541	6.485	45.935	37.999
Cíveis, regulatórias e ambientais <sup>(i)</sup>	2.551	2.172	58.535	178.033
Trabalhistas	15.956	14.149	225.274	199.214
	<b>32.048</b>	<b>22.806</b>	<b>329.744</b>	<b>415.246</b>

- (i) Com a renovação da Malha Paulista a Companhia registrou o levantamento em favor da União da parcela dos depósitos judiciais atrelados ao passivo de arrendamentos em litígios no âmbito do encontro de contas, conforme descrito na nota 5.16.a.

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	<b>Controladora</b>			
	<b>Tributárias</b>	<b>Cíveis, regulatórias e ambientais</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>2.453</b>	<b>7.791</b>	<b>37.833</b>	<b>48.077</b>
Provisionados no período	21	1.449	4.395	5.865
Baixas por reversão ou pagamento	(372)	(3.678)	(10.328)	(14.378)
Atualização monetária <sup>(i)</sup>	119	1.802	1.897	3.818
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>2.221</b>	<b>7.364</b>	<b>33.797</b>	<b>43.382</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Tributárias</b>	<b>Cíveis, regulatórias e ambientais</b>	<b>Trabalhistas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>79.006</b>	<b>137.081</b>	<b>264.856</b>	<b>480.943</b>
Provisionados no período	1.444	9.529	37.608	48.581
Baixas por reversão ou pagamento	(2.005)	(19.456)	(74.080)	(95.541)
Atualização monetária <sup>(i)</sup>	665	19.299	21.602	41.566
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>79.110</b>	<b>146.453</b>	<b>249.986</b>	<b>475.549</b>

- (i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

**a) Perdas prováveis**

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Crédito de ICMS <sup>(i)</sup>	-	-	51.289	50.921
PIS e COFINS	-	-	2.045	2.023
INSS	662	654	23.871	23.175
Outros	1.559	1.799	1.905	2.887
	<b>2.221</b>	<b>2.453</b>	<b>79.110</b>	<b>79.006</b>

- (i) O valor provisionado refere-se especialmente a autos de infração relativos a créditos de ICMS oriundos de materiais utilizados no processo produtivo, que, no entendimento fazendário, estariam classificados como “uso e consumo”, não gerando direito ao crédito.

**b) Perdas possíveis**

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Tributárias	997.897	1.013.112	3.140.610	2.651.196
Cíveis, regulatórias e ambientais	253.813	278.115	3.613.064	3.402.591
Trabalhistas	121.521	113.049	875.810	875.178
	<b>1.373.231</b>	<b>1.404.276</b>	<b>7.629.484</b>	<b>6.928.965</b>

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

• **Tributárias:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ganho de capital	84.757	83.734	84.757	83.734
Multa isolada tributo federal	475.372	467.718	491.609	483.577
IRPJ/CSLL	277.429	262.384	508.867	474.832
ICMS	78	78	898.700	839.812
IRRF	55.059	54.008	133.447	131.402
PIS/COFINS <sup>(i)</sup>	3.969	4.600	573.916	155.411
Operações financeiras no exterior	-	-	29.066	28.701
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	116.084	115.080
Plano de Opção de Compra de Ações	60.676	59.956	70.938	70.072
IOF sobre mútuo	15.074	53.765	15.074	53.765
Compensação com crédito prêmio	-	-	45.476	44.784
Outros	25.483	26.869	172.676	170.026
	<b>997.897</b>	<b>1.013.112</b>	<b>3.140.610</b>	<b>2.651.196</b>

- (i) As demandas administrativas de PIS e COFINS estão relacionadas, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema não cumulativas relativos, especialmente, aos seguintes itens: a) créditos lançados extemporaneamente desacompanhados de prévia retificação de declarações fiscais; b) créditos sobre despesas decorrentes de contratos de tráfego mútuo e direito de passagem; c) créditos relativos às despesas com serviços classificados como insumos na atividade desenvolvida pela empresa que supostamente não foram comprovadas durante a Fiscalização; d) créditos sobre despesas com transporte de colaboradores; e) créditos relativos às despesas com energia elétrica; f) créditos sobre despesas com locações de máquinas e aluguéis que não foram comprovadas no curso da Fiscalização; g) créditos sobre despesas na aquisição de máquinas, equipamentos e outros bens incorporados ao ativo imobilizado da empresa.

• **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cíveis	222.366	247.614	2.241.163	2.080.218
Regulatórias	30.195	29.525	792.620	802.906
Ambientais	1.252	976	579.281	519.467
	<b>253.813</b>	<b>278.115</b>	<b>3.613.064</b>	<b>3.402.591</b>

• **Trabalhistas:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Reclamações trabalhistas	121.521	113.049	875.810	875.178
	<b>121.521</b>	<b>113.049</b>	<b>875.810</b>	<b>875.178</b>

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

**5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente**

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

**a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados**

**Política contábil:**

A Companhia registra nesta conta o saldo das parcelas de arrendamento envolvidas em litígios com o poder concedente. O registro inicial ocorre pelo valor da parcela no vencimento, mediante transferência da conta de “Passivos de arrendamentos”. Posteriormente os valores são corrigidos por Selic.

São mantidos nessa conta, saldos parcelados com o Poder Concedente. O registro inicial se dá pelo valor que restou devido a partir da resolução do litígio. Os valores são corrigidos por Selic até o pagamento.

Também são registrados nesta conta os saldos a pagar a título de outorga por direitos de concessão (“Concessões”), registrados inicialmente em contrapartida ao intangível (Nota 5.12.2). A mensuração posterior ocorre pela taxa efetiva.

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Arrendamento e concessão em litígio:</b>		
Rumo Malha Paulista	101.871	1.870.018
Rumo Malha Oeste	1.598.680	1.528.238
	<b>1.700.551</b>	<b>3.398.256</b>
<b>Arrendamentos parcelados:</b>		
Rumo Malha Paulista	1.180.234	-
	<b>1.180.234</b>	<b>-</b>
<b>Concessões:</b>		
Rumo Malha Sul	38.794	36.621
Rumo Malha Paulista	23.103	20.003
	<b>61.897</b>	<b>56.624</b>
<b>Total</b>	<b>2.942.682</b>	<b>3.454.880</b>
<b>Circulante</b>	<b>113.248</b>	<b>9.847</b>
<b>Não circulante</b>	<b>2.829.434</b>	<b>3.445.033</b>
	<b>2.942.682</b>	<b>3.454.880</b>

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

**Arrendamento e concessão em litígio:**

A Rumo Malha Oeste pleiteia o restabelecimento do equilíbrio econômico financeiro, perdido pelo cancelamento de contratos de transporte existentes no momento da desestatização configurando alteração do cenário regulatório e condições estabelecidas no Edital de Desestatização – adicionalmente, as previsões de crescimento que definiram o valor do negócio não se materializaram. A ação tramita perante o Tribunal Regional Federal da 2ª Região. O valor referente às parcelas vencidas da Companhia estava tendo o juízo garantido mediante a aquisição de títulos da dívida pública (Letras Financeiras do Tesouro – LFT). Em março de 2008 a Companhia obteve autorização para substituir a garantia por fiança bancária e em maio de 2008 a Companhia resgatou os valores. Em dezembro de 2014 foi proferida sentença que julgou procedente a ação, reconhecendo a ocorrência de desequilíbrio econômico-financeiro dos contratos. Em dezembro de 2015 foi deferido pedido de substituição das cartas de fiança apresentadas pela Companhia por seguro garantia. Aguarda-se julgamento de apelação perante o TRF. A Administração, suportada pela opinião de seus advogados, avalia as chances de êxito como provável, mas mantém o registro do passivo por se tratar de obrigação contratual ainda não retirada da Companhia, e porque o valor ainda pende de apuração.

Ainda no âmbito dos litígios envolvendo a Malha Oeste, em janeiro de 2020 a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) deliberou instaurar Processo Administrativo Ordinário para gerar um relatório conclusivo quanto ao cabimento, ou não cabimento, de declaração de caducidade da concessão da Malha Oeste por parte da União. A análise será conduzida por uma comissão a ser indicada pela área de Infraestrutura e Serviços de Transporte Ferroviário de Cargas. A Administração, suportada pela opinião de seus advogados, avalia o risco de perda como possível.

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.

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

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Rumo Malha Paulista	-	119.806
Rumo Malha Oeste	22.119	21.703
	<b>22.119</b>	<b>141.509</b>

Os depósitos judiciais da Subsidiária Rumo Malha Paulista vinculados ao saldo em litígio sobre reequilíbrio do contrato de arrendamento e concessão foram convertidos em favor da União no encontro de contas decorrente do acordo firmado entre as partes no processo de renovação do contrato.

**Arrendamentos parcelados:**

Como condição para celebrar o aditivo de renovação da Malha Paulista, constava a necessidade de a Companhia solucionar o litígio envolvendo o reequilíbrio econômico-financeiro do contrato original. Para tal foi celebrado um acordo entre Rumo Malha Paulista, União e ANTT, no qual restou acordado: i) um crédito a favor da Companhia relativo a penhoras trabalhistas pagas até 2005; ii) a conversão dos depósitos judiciais existentes em favor da União; iii) um saldo incontroverso em favor da União, parcelado em oito parcelas anuais corrigidas pela Selic (saldo transferido da conta de “Arrendamento e concessão em litígio” para “Arrendamentos parcelados”); iv) uma parcela de passivo a ser compensada com potenciais créditos em favor da Companhia, créditos estes, sujeitos à de apuração a ser realizada por grupo de trabalho envolvendo as partes (saldo mantido na conta de “Arrendamento e concessão em litígio”).

Os efeitos do encontro de contas foram atualizados até a data de registro e resultaram na reversão de R\$ 479.563 (R\$ 348.319 em outras despesas e receitas nota 6.3 e R\$ 131.243 em resultado financeiro nota 6.4).

Em razão do acordo celebrado foram requeridas as suspensões dos trâmites de ações judiciais de regresso ajuizadas pela Rumo em face da União para apuração dos créditos trabalhistas que não fizeram parte do acordo (a partir de 2005) e que serão objeto de apuração a ser realizada por grupo de trabalho envolvendo as partes. Em paralelo, as partes apresentarão pedido de homologação judicial do acordo nos autos da ação de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato.

**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>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Arrendamentos:</b>		
Rumo Malha Sul	503.658	532.496
Rumo Malha Paulista	408.902	377.944
Rumo Malha Oeste	212.630	216.096
Elevações Portuárias	77.624	74.584
Portofer	12.975	13.435
	<b>1.215.789</b>	<b>1.214.555</b>
<b>Outorgas:</b>		
Rumo Malha Paulista (renovação) <sup>(i)</sup>	479.502	-
Malha Central <sup>(i)</sup>	478.669	2.728.931
	<b>958.171</b>	<b>2.728.931</b>
<b>Total</b>	<b>2.173.960</b>	<b>3.943.486</b>
<b>Circulante</b>	208.868	402.991
<b>Não circulante</b>	1.965.092	3.540.495
	<b>2.173.960</b>	<b>3.943.486</b>

(i) Em 15 de setembro de 2020, a Companhia pagou antecipadamente parte dos passivos de concessão, conforme mencionado na Nota 4.5 e 5.6.

**c) Compromissos de investimento**

Os contratos de sub-concessão 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 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).

O contrato de sub-concessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$620.050. Em 30 de setembro de 2020, os investimentos da subsidiária montam R\$ 424.561.

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. Na data do balanço, a subsidiária havia realizado investimentos ao custo de R\$ 261.506.

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

**5.17 Patrimônio líquido**

**a) Capital social**

A Companhia realizou em 28 de agosto de 2020, aumento de capital no montante de 6.400.000 por meio de oferta pública primária de 294.252.874 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal (Nota 4.3).

Após o aumento do capital social o capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de setembro de 2020 é de 16.054.897 (R\$ 9.654.897 em 31 de dezembro de 2019) e está representado por 1.853.268.772 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2020, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	<b>Ações ordinárias</b>	
	<b>Quantidade</b>	<b>%</b>
<b>Acionistas</b>		
Cosan Logística S.A.	522.463.883	28,19%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Cosan S.A.	40.065.607	2,16%
Administradores	1.915.912	0,10%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.217.817.716	65,71%
<b>Total de ações em circulação</b>	<b>1.853.268.772</b>	<b>100,00%</b>

**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 2020 o efeito da redução de 75% sobre o lucro da exploração foi de R\$ 95.523 (R\$ 137.985 em 30 de setembro de 2019) (Nota 5.14.a).

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

**6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado**

**6.1 Receita operacional líquida**

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

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Receita bruta na venda de serviços	271.073	682.767	156.974	486.740
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(15.262)	(37.213)	(9.173)	(27.514)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>255.811</b>	<b>645.554</b>	<b>147.801</b>	<b>459.226</b>

  

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Receita bruta na venda de serviços	2.156.048	5.580.224	2.162.347	5.706.374
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(103.381)	(276.033)	(102.483)	(282.824)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2.052.667</b>	<b>5.304.191</b>	<b>2.059.864</b>	<b>5.423.550</b>

**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:

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Material de uso e consumo	(280)	(771)	(164)	(400)
Despesa com pessoal	(3.525)	(15.228)	(2.303)	(7.138)
Depreciação e amortização	(25.139)	(75.574)	(25.823)	(77.180)
Despesas com serviços de terceiros	(2.416)	(5.334)	(222)	(4.136)
Despesas com transporte e elevação	(184.893)	(421.116)	(89.116)	(284.079)
Outras despesas	(1.298)	(10.740)	(5.720)	(20.521)
	<b>(217.551)</b>	<b>(528.763)</b>	<b>(123.348)</b>	<b>(393.454)</b>
<b>Custo dos serviços prestados</b>	<b>(210.838)</b>	<b>(502.873)</b>	<b>(118.374)</b>	<b>(371.010)</b>
<b>Despesas comerciais</b>	<b>558</b>	<b>510</b>	<b>89</b>	<b>119</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(7.271)</b>	<b>(26.400)</b>	<b>(5.063)</b>	<b>(22.563)</b>
	<b>(217.551)</b>	<b>(528.763)</b>	<b>(123.348)</b>	<b>(393.454)</b>

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

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Material de uso e consumo	(48.147)	(119.149)	(35.804)	(107.478)
Despesa com pessoal	(226.967)	(681.443)	(241.672)	(701.343)
Depreciação e amortização	(429.525)	(1.225.002)	(442.714)	(1.282.291)
Despesas com serviços de terceiros	(89.906)	(265.737)	(88.478)	(243.961)
Despesas com transporte e elevação	(502.856)	(1.297.910)	(457.796)	(1.278.934)
Arrendamento mercantil operacional	-	-	(12.387)	(37.239)
Outras despesas	(59.322)	(190.692)	(60.809)	(147.203)
	<b>(1.356.723)</b>	<b>(3.779.933)</b>	<b>(1.339.660)</b>	<b>(3.798.449)</b>
<b>Custo dos serviços prestados</b>	<b>(1.251.498)</b>	<b>(3.473.550)</b>	<b>(1.238.323)</b>	<b>(3.532.491)</b>
<b>Despesas comerciais</b>	<b>(5.811)</b>	<b>(23.132)</b>	<b>(6.637)</b>	<b>(2.222)</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(99.414)</b>	<b>(283.251)</b>	<b>(94.700)</b>	<b>(263.736)</b>
	<b>(1.356.723)</b>	<b>(3.779.933)</b>	<b>(1.339.660)</b>	<b>(3.798.449)</b>

**6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Efeito líquido das demandas judiciais	(2.283)	(5.241)	(3.216)	(12.024)
Receita de aluguéis e arrendamentos	6.300	18.900	3.360	10.080
Resultado na venda de sucatas / eventuais	236	7.504	299	1.525
Créditos fiscais extemporâneos	30	128	13.244	13.244
Outros	(546)	(2.836)	231	(834)
	<b>3.737</b>	<b>18.455</b>	<b>13.918</b>	<b>11.991</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Efeito líquido das demandas judiciais	(32.091)	(65.681)	(18.591)	(58.087)
Resultado de operações portuárias	(32.500)	(36.032)	2.192	4.668
Resultado na venda de sucatas / eventuais	8.864	25.749	16.066	30.564
Amortização de direito de uso <sup>(i)</sup>	(24.500)	(72.913)	-	-
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	39.095	40.850	266	1.084
Créditos fiscais extemporâneos	3.972	22.034	31.847	40.447
Liquidação de disputas no processo de renovação <sup>(ii)</sup>	-	278.496	-	-
Perda por redução ao valor recuperável líquido (Nota 5.12)	-	(107.106)	-	-
Outros	(3.926)	(12.703)	3.670	(10.242)
	<b>(41.086)</b>	<b>72.694</b>	<b>35.450</b>	<b>8.434</b>

(i) A depreciação dos ativos de direito de uso da Malha Central está sendo apresentada em outras despesas operacionais, pois a companhia está em fase pré-operacional não gerando receita.

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

- (ii) R\$ 348.319 de efeito positivo relativo à reversão de passivos de arrendamento em litígio registrado em maio (Nota 5.16.a); e R\$ 69.823 de efeito negativo registrado em janeiro decorrente de disputas administrativas e judiciais envolvendo o Poder Concedente e a Malha Paulista, cuja discussão a Companhia abriu mão como pré-requisito para a conclusão do processo de renovação antecipada da concessão, um dos requisitos impostos pelo TCU – Tribunal de Contas da União.

**6.4 Resultados financeiros**

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Custo da dívida bruta</b>				
Juros e variação monetária	(71.437)	(154.406)	(31.917)	(95.331)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(15.443)	(109.683)	(17.797)	(15.521)
Resultado com derivativos e valor justo	41.906	159.354	17.866	12.687
Amortização do gasto de captação	(2.619)	(9.568)	(2.350)	(3.866)
Fianças e garantias sobre dívidas	(1.132)	(2.669)	(3.679)	(12.054)
	<b>(48.725)</b>	<b>(116.972)</b>	<b>(37.877)</b>	<b>(114.085)</b>
<b>Rendimentos de aplicações financeiras</b>	15.557	41.164	1.941	5.124
	<b>15.557</b>	<b>41.164</b>	<b>1.941</b>	<b>5.124</b>
<b>Custo da dívida, líquida</b>	<b>(33.168)</b>	<b>(75.808)</b>	<b>(35.936)</b>	<b>(108.961)</b>
<b>Outros encargos e variações monetárias</b>				
Juros sobre outros recebíveis	(2.363)	(1.971)	11.011	10.714
Passivos de arrendamento	-	(10)	(13)	(46)
Despesas bancárias e outros	(2.913)	(3.393)	(178)	(537)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(292)	(1.083)	(2.834)	(14.358)
Variação cambial e monetária	(287)	(6.606)	(2.750)	(2.733)
Juros sobre outras obrigações	(1.677)	(3.014)	(3.103)	(4.173)
	<b>(7.532)</b>	<b>(16.077)</b>	<b>2.133</b>	<b>(11.133)</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(40.700)</b>	<b>(91.885)</b>	<b>(33.803)</b>	<b>(120.094)</b>
<b>Reconciliação</b>				
Despesas financeiras	(80.070)	(174.143)	(59.512)	(188.063)
Receitas financeiras	13.194	39.193	12.952	15.838
Variação cambial	(15.730)	(116.289)	(20.546)	(18.254)
Derivativos	41.906	159.354	33.303	70.385
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(40.700)</b>	<b>(91.885)</b>	<b>(33.803)</b>	<b>(120.094)</b>

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

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Custo da dívida bruta</b>				
Juros e variação monetária	(304.102)	(712.468)	(173.353)	(536.077)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(228.555)	(2.182.057)	(441.248)	(380.944)
Resultado com derivativos e valor justo	353.657	2.275.110	462.901	462.052
Amortização do gasto de captação	(12.174)	(34.507)	(10.254)	(31.025)
Fianças e garantias sobre dívidas	(11.566)	(24.890)	(11.872)	(41.584)
	<b>(202.740)</b>	<b>(678.812)</b>	<b>(173.826)</b>	<b>(527.578)</b>
<b>Rendimentos de aplicações financeiras</b>	37.644	100.042	40.632	112.895
	<b>37.644</b>	<b>100.042</b>	<b>40.632</b>	<b>112.895</b>
<b>Custo da dívida, líquida</b>	<b>(165.096)</b>	<b>(578.770)</b>	<b>(133.194)</b>	<b>(414.683)</b>
<b>Outros encargos e variações monetárias</b>				
Juros sobre outros recebíveis	14.347	28.263	21.601	36.394
Arrendamento e concessão em litígio	(19.322)	(88.613)	(49.051)	(147.442)
Reversão de encargos de passivo de arrendamento em litígio <sup>(i)</sup>	-	131.243	-	-
Passivos de arrendamento	(181.554)	(473.455)	(101.599)	(237.124)
Despesas bancárias e outros	(14.868)	(37.352)	(11.667)	(35.518)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(61.823)	(129.005)	(18.055)	(65.630)
Variação cambial e monetária	(2.273)	(13.887)	968	18
Juros sobre outras obrigações	(7.275)	(8.009)	(9.226)	(19.461)
	<b>(272.768)</b>	<b>(590.815)</b>	<b>(167.029)</b>	<b>(468.763)</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(437.864)</b>	<b>(1.169.585)</b>	<b>(300.223)</b>	<b>(883.446)</b>
<b>Reconciliação</b>				
Despesas financeiras	(545.936)	(1.380.574)	(460.217)	(1.520.234)
Receitas financeiras	53.246	131.823	62.232	149.288
Variação cambial	(230.827)	(2.195.944)	(440.280)	(380.925)
Derivativos e valor justo	285.653	2.275.110	538.042	868.425
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(437.864)</b>	<b>(1.169.585)</b>	<b>(300.223)</b>	<b>(883.446)</b>

- (i) Efeito positivo relativo à parcela de encargos incluída na reversão de passivos de arrendamento em litígio registrada em maio (Nota 5.16.a).

**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 30/09/2020	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2015	5	01/10/2015	11,33%	42,75%	1.485.900	(258.300)	1.227.600	6,10	6,10
Plano de 2016	5	02/01/2017	11,33%	42,75%	1.476.000	(226.900)	1.249.100	6,10	6,10
Plano de 2017	5	01/09/2017	9,93%	29,76%	870.900	(141.400)	729.500	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(168.731)	980.813	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(23.433)	819.719	22,17	22,17
					<b>5.825.496</b>	<b>(818.764)</b>	<b>5.006.732</b>		

**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 2020	150.662	57,06	5.228.186
Exercidas / entregues	-	-	(85.353)
Perdidas / canceladas	(51.311)	68,37	(136.101)
Saldo em 30 de setembro de 2020	<b>99.351</b>	<b>63,68</b>	<b>5.006.732</b>

**b) Despesa reconhecida no resultado**

No período findo em 30 de setembro de 2020 foram reconhecidos R\$ 9.679 como despesas relativas à apropriação dos Planos de “*Stock Grant*” (R\$ 7.323 em 30 de setembro de 2019).

**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 2020 e 2019:

	<b>01/07/2020</b> <b>a</b> <b>30/09/2020</b>	<b>01/01/2020</b> <b>a</b> <b>30/09/2020</b>	<b>01/07/2019</b> <b>a</b> <b>30/09/2019</b>	<b>01/01/2019</b> <b>a</b> <b>30/09/2019</b>
Resultado do período	164.394	296.216	366.892	578.140
<b>Efeito de diluição:</b>				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	455	-
Resultado diluído do período atribuído aos acionistas controladores	164.394	296.216	367.347	578.140
<b>Denominador:</b>				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação	1.682.174	1.600.069	1.559.214	1.559.214
<b>Efeito de diluição:</b>				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	3.264	3.264
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.358	4.628	4.336	4.103
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído	1.686.532	1.604.697	1.566.814	1.566.581
<b>Resultado básico por ação ordinária</b>	<b>R\$0,09773</b>	<b>R\$0,18513</b>	<b>R\$0,23531</b>	<b>R\$0,37079</b>
Resultado diluído por ação ordinária	<b>R\$0,09747</b>	<b>R\$0,18459</b>	<b>R\$0,23446</b>	<b>R\$0,36955</b>

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

**Instrumentos diluidores**

Os acionistas não controladores da controlada indireta Brado, têm direito de exercer a Opção de Liquidez prevista no acordo de acionistas celebrado em 05 de agosto de 2013. Tal opção consiste na substituição da totalidade das ações detidas pelos referidos acionistas não controladores por uma quantidade de ações da Companhia determinada de acordo com a razão de troca estabelecida, que leva em consideração o valor econômico a ser estabelecido tanto para o negócio Brado quanto para o negócio da Companhia. A critério exclusivo da Companhia, um pagamento equivalente em caixa também é possível. As premissas de valor e forma de liquidação estão sujeitas à decisão do procedimento arbitral e em 30 de setembro de 2020 o efeito é antidilutivo enquanto para 30 de setembro de 2019 a melhor estimativa é de 3.264 ações, com efeito dilutivo, que, portanto, considerados na análise do lucro por ação diluído.