



rumo
SOMOS O BRASIL EM MOVIMENTO

The image features a dark blue background with a large, light blue curved shape on the right side. The logo consists of the word 'rumo' in a bold, lowercase sans-serif font, followed by a circular icon containing a stylized white 'e' shape. Below the logo, the tagline 'SOMOS O BRASIL EM MOVIMENTO' is written in a smaller, uppercase sans-serif font.

Conteúdo

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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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



Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 04 de maio de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP - 034519/O

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'L. Heron Rebelo da Silva'.

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	1.516.364	2.169.335	5.253.735	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	5.3	707.679	88.934	1.957.773	840.061
Contas a receber de clientes	5.4	52.072	52.644	596.915	561.641
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	15.890	17.545
Estoques	5.10	1.299	1.606	214.340	225.813
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	166.729	125.978	56.488	49.995
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		14.345	-	196.153	195.436
Outros tributos a recuperar	5.9	9.895	21.230	338.410	363.416
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		921	921	5.292	1.057
Outros ativos		35.003	13.570	135.597	114.510
Ativo circulante		2.504.307	2.474.218	8.770.593	9.754.895
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	16.437	16.682
Caixa restrito	5.3	80	79	107.039	92.770
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		168.756	152.857	420.181	309.237
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.876.868	1.869.764
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	1.003.326	1.003.326	93.066	96.658
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	757.154	741.367
Depósitos judiciais	5.15	62.270	61.124	244.789	237.167
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	488.834	384.224	974.960	857.298
Outros ativos		9.024	1.755	63.435	38.660
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	18.891.323	18.721.831	375.111	381.469
Propriedades para investimentos	5.12.1	172.894	174.422	-	-
Imobilizado	5.12.2	161.614	153.295	17.394.827	17.049.188
Intangíveis	5.12.3	261.432	270.748	6.738.742	6.774.306
Direito de uso	5.12.4	46.126	48.103	7.633.579	7.732.284
Ativo não circulante		21.265.679	20.971.764	36.696.188	36.196.850
Total do ativo		23.769.986	23.445.982	45.466.781	45.951.745

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	146.877	99.769	1.143.324	1.357.026
Passivos de arrendamento	5.6	11.597	11.597	483.028	483.397
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	392.900	391.938	977.253	1.020.726
Fornecedores	5.7	52.846	64.155	541.038	746.430
Ordenados e salários a pagar		3.231	4.490	191.066	296.833
Imposto de renda e contribuição social correntes		508	146	6.765	6.710
Outros tributos a pagar	5.13	18.515	16.645	61.678	50.080
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		127.569	127.569	131.927	132.044
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	269.655	256.759
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	60.416	62.184	283.221	297.791
Receitas diferidas		2.802	2.802	5.400	5.400
Outros passivos financeiros	5.1	-	76	536.400	787.884
Outras contas a pagar		58.726	70.699	349.511	249.341
Passivo circulante		875.987	852.070	4.980.266	5.690.421
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	5.067.409	4.893.120	15.542.257	15.401.062
Passivos de arrendamento	5.6	36.800	38.067	2.676.103	2.770.613
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	358.780	392.219
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	85	169
Provisão para demandas judiciais	5.15	104.815	93.605	757.197	724.622
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.192.550	3.094.651
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.227.803	2.204.666	-	-
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	29.985	29.985
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	36.486	37.344	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	129.095	113.247	2.382.794	2.368.137
Receitas diferidas		9.806	10.507	30.850	32.200
Outras contas a pagar		11.365	12.187	28.454	37.216
Passivo não circulante		7.623.579	7.402.743	24.999.055	24.850.874
Total do passivo		8.499.566	8.254.813	29.979.321	30.541.295
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.547.842	12.547.842	12.547.842	12.547.842
Ações em tesouraria		(28.025)	(30.186)	(28.025)	(30.186)
Reserva de capital		2.608.056	2.604.262	2.608.056	2.604.262
Ajustes de avaliação patrimonial		35.880	35.977	35.880	35.977
Reservas de lucros	5.17	33.274	33.274	33.274	33.274
Resultados acumulados		73.393	-	73.393	-
		15.270.420	15.191.169	15.270.420	15.191.169
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		15.270.420	15.191.169	15.270.420	15.191.169
Acionistas não controladores	5.11	-	-	217.040	219.281
Total do patrimônio líquido		15.270.420	15.191.169	15.487.460	15.410.450
Total do passivo e patrimônio líquido		23.769.986	23.445.982	45.466.781	45.951.745

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita operacional líquida	6.1	170.108	189.871	2.383.828	2.206.362
Custos dos serviços prestados	6.2	(132.778)	(160.687)	(1.603.595)	(1.573.863)
Lucro bruto		37.330	29.184	780.233	632.499
Despesas comerciais	6.2	(66)	(52)	(8.550)	(6.310)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(4.651)	(5.219)	(102.921)	(100.194)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	14.099	973	8.952	(54.883)
Despesas operacionais		9.382	(4.298)	(102.519)	(161.387)
Equivalência patrimonial	5.11	108.507	48.693	829	7.096
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		155.219	73.579	678.543	478.208
Despesas financeiras		(210.787)	(262.091)	(778.640)	(869.561)
Receitas financeiras		119.991	64.362	296.768	243.140
Variação cambial, líquida		846	27.963	137.084	890.724
Derivativos e valor justo		17.811	49.542	(262.612)	(765.073)
Resultado financeiro líquido	6.4	(72.139)	(120.224)	(607.400)	(500.770)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		83.080	(46.645)	71.143	(22.562)
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		-	-	-	(25.970)
Diferido		(9.687)	(19.985)	(97)	(19.719)
		(9.687)	(19.985)	(97)	(45.689)
Resultado do período		73.393	(66.630)	71.046	(68.251)
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		73.393	(66.630)	73.393	(66.630)
Acionistas não controladores		-	-	(2.347)	(1.621)
Resultado por ação:	6.6				
Básico				R\$,03962	(R\$,03596)
Diluído				R\$,03951	(R\$,03596)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de outros resultados abrangentes

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Resultado do período	73.393	(66.630)	71.046	(68.251)
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	28	-	28
	-	28	-	28
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	238	-	238
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(97)	(3.640)	(97)	(3.640)
	(97)	(3.402)	(97)	(3.402)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(97)	(3.374)	(97)	(3.374)
Resultado abrangente total	73.296	(70.004)	70.949	(71.625)
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	73.296	(70.004)	73.296	(70.004)
Acionistas não controladores	-	-	(2.347)	(1.621)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2023	12.547.842	(30.186)	2.604.262	33.274	35.977	-	15.191.169	219.281	15.410.450
Resultado do período	-	-	-	-	-	73.393	73.393	(2.347)	71.046
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(97)	-	(97)	-	(97)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(97)	73.393	73.296	(2.347)	70.949
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	7.860	-	-	-	7.860	106	7.966
Exercício de opções de ações	-	2.161	(4.066)	-	-	-	(1.905)	-	(1.905)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	2.161	3.794	-	-	-	5.955	106	6.061
Saldo em 31 de março de 2023	12.547.842	(28.025)	2.608.056	33.274	35.880	73.393	15.270.420	217.040	15.487.460

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

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	83.080	(46.645)	71.143	(22.562)
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	6.2	26.983	25.971	502.005
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	5.11	(108.507)	(48.693)	(829)
Provisão para participações nos resultados e bônus		935	313	29.422
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3	(7.442)	-	(9.446)
Provisão de demandas judiciais	6.3	4.877	4.849	37.642
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		66	52	145
Transações com pagamento baseado em ações		5.610	5.295	6.061
Créditos fiscais extemporâneos	6.3	(26)	-	(4.225)
Provisão de <i>take or pay</i>		-	-	81.373
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos		125.102	103.041	791.312
Outros		(11.768)	(700)	(12.117)
		118.910	43.483	1.492.486
				1.257.213
Variação em:				
Contas a receber de clientes		278	(4.271)	(71.818)
Partes relacionadas, líquidas		(6.204)	(13.367)	(14.729)
Outros tributos, líquidos		(7.677)	(9.347)	(53.524)
Estoques		307	(28)	11.170
Ordenados e salários a pagar		(2.117)	(808)	(132.542)
Fornecedores		(9.308)	(781)	(61.378)
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar		-	-	(6.089)
Provisão para demandas judiciais		(1.070)	(12.425)	(41.645)
Outros passivos financeiros		(76)	-	(190.821)
Outros ativos e passivos, líquidos		(20.974)	(22.230)	5.676
		(46.841)	(63.257)	(555.700)
				(236.183)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais		72.069	(19.774)	936.786
				1.021.030
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada	5.11	(50.005)	(42.820)	-
Títulos e valores mobiliários		(599.944)	86.356	(1.068.976)
Caixa restrito		(2)	(91)	(17.580)
Dividendos recebidos de controladas e associadas		-	-	2.952
Adições ao imobilizado e intangível		(10.312)	(6.686)	(927.860)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento		(660.263)	36.759	(2.011.464)
				(598.271)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	-	-	77.740
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(18.300)	(19.646)	(384.439)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(19.016)	(19.288)	(272.714)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6	(1.219)	-	(141.140)
Pagamento de juros sobre arrendamento mercantil	5.6	(1.925)	-	(46.856)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos		-	-	-
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações		-	-	980
Pagamento instrumentos financeiros derivativos		(24.317)	(8.977)	(289.396)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos		-	-	4.015
Compra de ações em tesouraria		-	(25.084)	-
Dividendos pagos		-	-	(117)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(64.777)	(72.995)	(1.056.922)
				(3.469.701)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa		-	-	(86)
				(23.942)
(Decréscimo) Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa		(652.971)	(56.010)	(2.131.686)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		2.169.335	791.802	7.385.421
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		1.516.364	735.792	5.253.735
				6.377.309
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	1.415
				18.835

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 31 de março de 2023, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 4.359 (R\$ 81.577 em 31 de março de 2022), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Não houve aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo em 31 de março de 2023 (R\$ 35.627 em 31 de março de 2022).

- **Apresentação de juros e dividendos**

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	184.127	201.667	2.516.555	2.328.264
Outras receitas operacionais, líquidas	12.819	683	41.889	7.449
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(66)	(52)	5.359	(568)
	196.880	202.298	2.563.803	2.335.145
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(77.834)	(122.560)	(791.288)	(751.674)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(11.145)	(11.227)	(153.744)	(174.483)
	(88.979)	(133.787)	(945.032)	(926.157)
Valor adicionado bruto	107.901	68.511	1.618.771	1.408.988
Retenções				
Depreciação e amortização	(26.983)	(25.971)	(502.005)	(523.749)
	(26.983)	(25.971)	(502.005)	(523.749)
Valor adicionado líquido produzido	80.918	42.540	1.116.766	885.239
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	108.507	48.693	829	7.096
Aluguéis recebidos	719	6.300	719	-
Receitas financeiras	119.991	64.362	296.768	243.140
	229.217	119.355	298.316	250.236
Valor adicionado total a distribuir	310.135	161.895	1.415.082	1.135.475
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	14.242	10.365	242.424	233.913
Remuneração direta	13.067	9.601	188.341	178.696
Benefícios	946	684	45.491	49.142
FGTS	229	80	8.592	6.075
Impostos, taxas e contribuições	29.471	33.149	167.271	192.755
Federais	24.577	32.759	107.404	135.591
Estaduais	32	107	45.611	42.636
Municipais	4.862	283	14.256	14.528
Remuneração de capitais de terceiros	193.029	185.011	934.341	777.058
Juros	192.130	184.586	904.168	743.910
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	899	425	30.173	33.148
Remuneração de capitais próprios	73.393	(66.630)	71.046	(68.251)
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(2.347)	(1.621)
Resultado do período	73.393	(66.630)	73.393	(66.630)
	310.135	161.895	1.415.082	1.135.475

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 ferroviário e multimodal), principalmente destinados à exportação de *commodities*, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário na região Sul do Brasil, por meio da controlada Rumo Malha Sul S.A. (“Rumo Malha Sul”), e na região Centro-Oeste e Estado de São Paulo por meio da Companhia, das controladas Rumo Malha Paulista S.A. (“Rumo Malha Paulista”), Rumo Malha Norte S.A. (“Rumo Malha Norte”), Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”) e Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”). Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres.

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

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

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

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

- (i) A Companhia celebrou o Contrato de Cessão (“Contrato de Cessão”) relativo à gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos (“FIPS”), visando representar suas controladas Rumo Malha Norte S.A., Rumo Malha Paulista S.A. e Rumo Malha Central S.A. que operam no referido Porto, atividade hoje realizada pela Portofer. A associação será composta por todas as operadoras ferroviárias. Estão sendo executados os procedimentos administrativos e societários para a constituição da Associação, bem como o desenho da transição operacional da Portofer para a FIPS, momento que marcará o início do período de execução do Contrato de Cessão.

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 de preço, a ICPC 01(R1) / IFRIC 12– Contratos de concessão não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos e CPC 27 / IAS 16 – Ativo Imobilizado.

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

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	31/03/2023	31/12/2022
Logisport Armazéns Gerais S.A.	51%	51%
Rumo Luxembourg Sarl	100%	100%
Rumo Intermodal S.A.	100%	100%
Rumo Malha Oeste S.A.	100%	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	100%	100%
Rumo Malha Sul S.A.	100%	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	99%	99%
Rumo Malha Central S.A.	100%	100%
Boswells S.A.	100%	100%
ALL Argentina S.A.	100%	100%
Paranaguá S.A.	100%	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100%	100%
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	100%	100%
Brado Logística e Participações S.A.	77%	77%
Brado Logística S.A.	77%	77%
ALL Mesopotâmica S.A.	71%	71%
Terminal São Simão S.A.	51%	51%
ALL Central S.A.	74%	74%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100%	100%
Rumo Energia	100%	100%
Rumo Holding Malha Norte S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	100%	-

- (i) A Malha Norte possui participação de não controladores de 0,26% de suas ações
- (ii) Empresa criada em 20 de março de 2023, sem atividade operacional no período.

b) Associadas:

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia possuía participação de 30% na Rhall Terminais Ltda., 20% na Termag S.A., 10% na TGG S.A., 50% no Terminal XXXIX S.A. e 20% na Elevações Portuárias S.A.

A Administração entende que existe influência significativa decorrente: (i) dos percentuais de participação detidos; (ii) da participação de representante da Companhia no conselho das coligadas; e ou (iii) da relevância dos serviços de logística prestados pela Companhia às Associadas.

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

c) Controle do Grupo:

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

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003, de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 4 de maio de 2023.

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

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

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

Empréstimo	Empresa	31/03/2023	31/12/2022
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	92,05%	95,94%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	79,69%	80,36%

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

	Valor contábil		Valor justo	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	5.253.735	7.385.421	5.253.735	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	1.957.773	840.061	1.957.773	840.061
Contas a receber de clientes	613.352	578.323	613.352	578.323
Instrumentos financeiros derivativos	990.850	874.843	990.850	874.843
Recebíveis de partes relacionadas	149.554	146.653	149.554	146.653
Caixa restrito	107.039	92.770	107.039	92.770
Total	9.072.303	9.918.071	9.072.303	9.918.071
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(16.685.581)	(16.758.088)	(16.544.583)	(16.633.229)
Passivos de arrendamento	(3.159.131)	(3.254.010)	(3.159.131)	(3.254.010)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.336.033)	(1.412.945)	(1.336.033)	(1.412.945)
Fornecedores	(541.038)	(746.430)	(541.038)	(746.430)
Dividendos a pagar	(131.927)	(132.044)	(131.927)	(132.044)
Arrendamento e concessão parcelados	(1.176.936)	(1.138.076)	(1.176.936)	(1.138.076)
Pagáveis a partes relacionadas	(283.221)	(297.791)	(283.221)	(297.791)
Outros passivos financeiros	(566.385)	(817.869)	(566.385)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(23.881.154)	(24.558.155)	(23.740.156)	(24.433.296)

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

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

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

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

i. Risco cambial

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	3.475	1.540
Fornecedores	(149)	(97.259)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.303.039)	(4.388.589)
Derivativos de taxa de câmbio	4.303.039	4.437.823
Passivo de arrendamento	(89.740)	(94.716)
	(86.414)	(141.201)

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

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de março de 2023, 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, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	149	1.055	1.961	(757)	(1.663)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(6)	(45)	(84)	33	71
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	186.801	1.122.460	2.244.920	(1.122.460)	(2.244.920)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	(186.801)	(1.122.460)	(2.244.920)	1.122.460	2.244.920
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	(3.846)	(27.243)	(50.639)	19.550	42.947
Impactos no resultado do período		(3.703)	(26.233)	(48.762)	18.826	41.355

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 31 de março de 2024. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	31/03/2023	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,0804	5,2981	6,6227	7,9472	3,9736	2,6491
Euro	5,5244	5,9869	7,4836	8,9804	4,4902	2,9935

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:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	699.709	874.637	1.049.564	524.782	349.855
Títulos e valores mobiliários	253.589	316.986	380.383	190.192	126.794
Caixa restrito	13.714	17.143	20.571	10.286	6.857
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(865.585)	(1.068.607)	(1.271.629)	(662.563)	(459.541)
Derivativos de taxa de juros	(1.243.144)	(1.600.534)	(1.864.716)	(932.358)	(621.572)
Passivos de arrendamento	(400.538)	(401.244)	(401.954)	(399.836)	(399.136)
Arrendamento e concessão parcelados	(143.039)	(178.799)	(214.559)	(107.280)	(71.520)
Outros passivos financeiros	(118.193)	(144.655)	(171.116)	(91.732)	(65.270)
Impactos no resultado do período	(1.803.487)	(2.185.073)	(2.473.456)	(1.468.509)	(1.133.533)

O cenário provável considera taxas de juros estimadas, elaboradas por uma terceira parte especializada com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN) em 10 de abril de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	13,04%	16,30%	19,56%	9,78%	6,52%
CDI	12,94%	16,18%	19,41%	9,71%	6,47%
TJLP	6,80%	8,50%	10,20%	5,10%	3,40%
IPCA	5,09%	6,36%	7,64%	3,82%	2,55%

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 Companhia expõem-na a potenciais descumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem honrar 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:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	5.253.735	7.385.421
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.957.773	840.061
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	107.039	92.770
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	613.352	578.323
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	149.554	146.653
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	990.850	874.843
	<u>9.072.303</u>	<u>9.918.071</u>

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 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, o valor recuperável é avaliado 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 livres de risco e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

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

	31/03/2023
AA	703.497
AAA	7.605.900
Total	8.309.397

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 com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

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

	31/03/2023				31/12/2022	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.226.889)	(694.580)	(8.947.223)	(12.718.627)	(23.587.319)	(24.037.575)
Fornecedores	(541.038)	-	-	-	(541.038)	(746.430)
Outros passivos financeiros	(536.400)	(29.985)	-	-	(566.385)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(426.821)	(411.136)	(853.702)	(14.759.027)	(16.450.686)	(16.375.570)
Arrendamento e concessão parcelados	(174.000)	(216.630)	(215.159)	(668.379)	(1.274.168)	(1.137.173)
Pagáveis a partes relacionadas	(283.221)	-	-	-	(283.221)	(297.791)
Dividendos a pagar	(131.927)	-	-	-	(131.927)	(132.044)
Instrumentos financeiros derivativos	(961.362)	(122.882)	(903.819)	1.642.880	(345.183)	(538.101)
	(4.282.560)	(1.475.213)	(10.919.903)	(26.503.153)	(43.180.829)	(44.083.455)

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 três segmentos:

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

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

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

Período:	31/03/2023				31/03/2022			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	1.824.670	449.628	109.530	2.383.828	1.741.843	369.639	94.880	2.206.362
Custo dos serviços prestados	(1.087.903)	(401.380)	(114.312)	(1.603.595)	(1.093.333)	(383.564)	(96.966)	(1.573.863)
Lucro bruto	736.767	48.248	(4.782)	780.233	648.510	(13.925)	(2.086)	632.499
Margem bruta (%)	40,38%	10,73%	-4,37%	32,73%	37,23%	-3,77%	-2,20%	28,67%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(83.036)	(15.646)	(12.789)	(111.471)	(80.763)	(16.185)	(9.556)	(106.504)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	1.777	2.515	5.489	9.781	(25.112)	(23.775)	1.100	(47.787)
Depreciação e amortização	338.449	140.166	23.390	502.005	362.379	141.467	19.903	523.749
EBITDA	993.957	175.283	11.308	1.180.548	905.014	87.582	9.361	1.001.957
Margem EBITDA (%)	54,47%	38,98%	10,32%	49,52%	51,96%	23,69%	9,87%	45,41%

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	5.635	6.372	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	26.146	31.854	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	1.258	1.878	-	-
Rumo Malha Central S.A.	2.421	2.508	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	2.721	780	27.492	30.102
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Elevações Portuárias S.A.	8.735	1.406	13.817	5.424
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Outros	98	150	893	183
	95.629	93.563	56.488	49.995
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	62.913	24.563	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	8.187	7.852	-	-
	71.100	32.415	-	-
	166.729	125.978	56.488	49.995
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	45.239	48.810
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	47.731	47.731
	-	-	92.970	96.541
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	1.000.000	1.000.000	-	-
ALL Argentina	3.326	3.326	-	-
Outros	-	-	96	117
	1.003.326	1.003.326	96	117
Total não circulante	1.003.326	1.003.326	93.066	96.658
Total	1.170.055	1.129.304	149.554	146.653

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	4.212	1.175	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	18.453	12.767	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	17.599	23.363	-	-
Rumo Malha Central S.A.	16.633	17.525	-	-
Terminal São Simão S.A.	220	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	526	611	255.059	270.458
Cosan S.A.	633	632	2.038	2.976
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	6.482	8.085
Logisport Armazéns Gerais S.A.	603	666	-	-
Elevações Portuárias S.A.	506	4.200	1.007	4.676
Outros	1.031	1.025	18.635	11.596
	60.416	62.184	283.221	297.791
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	31.753	32.611	-	-
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	36.486	37.344	-	-
Total	96.902	99.528	283.221	297.791

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	51.664	80.729	109.516	166.286
Rumo Malha Norte S.A.	13.683	8.815	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	74.039	60.549	-	-
Elevações Portuárias S.A.	719	4.200	3.695	-
	140.105	154.293	113.211	166.286
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	(513.499)	(529.767)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(849)	(588)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	(5.945)	(17.038)	-	-
Elevações Portuárias S.A.	(7.183)	-	(7.288)	-
Rumo Malha Central S.A.	(3.386)	-	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(49)	(14)	(13.243)	(15.554)
Rumo Malha Sul S.A.	(6.343)	(3.371)	-	-
Outros	-	-	-	(740)
	(23.755)	(21.011)	(534.030)	(546.061)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	-	(744)	(1.334)	(1.064)
Elevações Portuárias S.A.	-	202	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	168	(208)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	3.692	2.601	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	2.502	721	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	946	318	-	-
Rumo Malha Central S.A.	1.106	410	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	(8.794)	(7.724)
	8.414	3.300	(10.128)	(8.788)
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	335	-	-	-
Rumo Malha Central S.A.	38.349	42.497	-	-
Outros	858	5.497	(750)	(39)
	39.542	47.994	(750)	(39)

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

c) Remuneração dos administradores e diretores

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Benefícios de curto prazo	8.869	5.907
Transações com pagamentos baseados em ações	2.636	3.927
	<u>11.505</u>	<u>9.834</u>

4.2 Guerra na Ucrânia

A Companhia continua monitorando os impactos da guerra da Ucrânia iniciada em 24 de fevereiro de 2022 pois constitui um evento de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias. Atualmente, não é possível estimar a duração da crise geopolítica, que também pode ser intensificada por ações da Rússia e outros países.

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 31 de março de 2023. A Companhia monitora constantemente possíveis impactos que podem ter efeito direto nas operações. Os principais itens monitorados pela Companhia são: fertilizantes, commodities e combustíveis.

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

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

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

4.3 Liquidação das parcelas de arrendamento e concessão com precatórios

Durante o período findo em 31 de março de 2023, as Companhias Rumo Malha Sul e Rumo Malha Oeste, liquidaram as parcelas do mês de janeiro e anteciparam a liquidação de outras parcelas com vencimento em 2023, no montante de R\$ 120.046. Para liquidação destes valores foram utilizados precatórios com custo de aquisição de R\$ 96.036. Os efeitos desta transação foram reconhecidos na rubrica "Outras receitas e despesas operacionais" nota 6.3.

Em transação similar, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram utilizados precatórios no valor de R\$ 124.400 para liquidação de parcelas relacionadas ao contrato de concessão da Rumo Malha Paulista.

4.4 Evento subsequente

4.4.1 Proposta de reorganização societária

Os respectivos Conselhos de Administração da Rumo S.A. e da Rumo Malha Norte aprovaram em 20 de abril de 2023 a avaliação de uma potencial proposta de reorganização societária a ser submetida à aprovação dos acionistas das Companhias em suas respectivas assembleias gerais.

A Reorganização Societária consistirá na cisão parcial da Malha Norte, com a versão do acervo cindido para a Rumo, a ser composto (i) pela totalidade da participação da Malha Norte no Terminal XXXIX de Santos S.A., no Terminal de Granéis do Guarujá S.A. – TGG e no Terminal Marítimo do Guarujá S.A. – TERMAG (em conjunto, "Terminais"); e (ii) por um valor em caixa a ser definido ("Acervo").

A reorganização societária tem como objetivo a promoção de maior eficiência, e otimização da estrutura de liquidez das Companhias.

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.957.773	840.061
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	990.850	874.843
		2.948.623	1.714.904
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	5.253.735	7.385.421
Contas a receber de clientes	5.4	613.352	578.323
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	149.554	146.653
Caixa restrito	5.3	107.039	92.770
		6.123.680	8.203.167
Total		9.072.303	9.918.071
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.354.065	4.576.705
Passivos de arrendamento	5.6	3.159.131	3.254.010
Fornecedores	5.7	541.038	746.430
Outros passivos financeiros		566.385	817.869
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	283.221	297.791
Dividendos a pagar		131.927	132.044
Arrendamento parcelados	5.16	1.176.936	1.138.076
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		10.213.605	10.963.827
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.336.033	1.412.945
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	12.331.516	12.181.383
		13.667.549	13.594.328
Total		23.881.154	24.558.155

Em 31 de março de 2023 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros era de R\$ 566.385 (R\$ 817.869 em 31 de dezembro de 2022). Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 14,72% a.a. (14,53% a.a. em 31 de dezembro de 2022). O prazo médio dessas operações gira em torno de 116 dias (109 dias em 31 de dezembro de 2022).

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

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 26.669 no período findo em 31 de março 2023 (R\$ 20.229 em 31 de março de 2022).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Bancos conta movimento	724	1.912	20.573	28.410
Aplicações financeiras	1.515.640	2.167.423	5.233.162	7.357.011
	1.516.364	2.169.335	5.253.735	7.385.421

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	28.166	15.095
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	1.515.640	2.167.423	5.204.996	7.341.916
	1.515.640	2.167.423	5.233.162	7.357.011

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,8% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2023 (102,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

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

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	609.895	50.456	1.686.213	475.936
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	97.784	38.250	271.560	361.972
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	228	-	2.153
	707.679	88.934	1.957.773	840.061

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

Caixa restrito	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	100.468	84.969
Valores mobiliários dados em garantia	80	79	6.571	7.801
	80	79	107.039	92.770

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Mercado interno	52.342	52.848	603.867	570.524
Mercado externo	-	-	15.371	13.598
	52.342	52.848	619.238	584.122
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(270)	(204)	(5.886)	(5.799)
	(270)	(204)	(5.886)	(5.799)
Total	52.072	52.644	613.352	578.323
Circulante	52.072	52.644	596.915	561.641
Não circulante	-	-	16.437	16.682
Total	52.072	52.644	613.352	578.323

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	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,89%	119.399	137.737	241.975	280.919	jan/2025	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	291	378	jan/2024	Investimento
	URTJLP	9,45%	-	-	2.170.133	2.221.900	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 0,80%	14,56%	-	-	171.850	355.770	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 1,03%	17,61%	-	-	71.050	98.003	fev/2026	Capital de giro
	CDI + 2,07%	17,71%	-	-	50.529	50.467	mar/2025	Capital de giro
	CDI + 2,20%	10,29%	-	-	30.248	-	mar/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	17,42%	-	-	63.207	62.760	mai/2026	Capital de giro
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.132.730	2.196.083	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.068.037	2.124.051	jan/2032	Investimento
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	4,00%	-	-	58.138	68.455	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	5,70%	-	-	827.917	806.028	jan/2048	Capital de giro
			119.399	137.737	7.886.105	8.264.814		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	8,47%	386.160	367.476	386.160	367.476	dez/2030	Investimento
	IPCA + 3,90%	8,78%	1.097.376	1.048.252	1.097.376	1.048.252	out/2029	Investimento
	IPCA + 4,00%	8,89%	986.486	941.203	986.486	941.203	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,50%	9,41%	1.578.864	1.523.382	1.578.864	1.523.383	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,54%	9,45%	98.663	80.987	98.663	80.987	jun/2036	Investimento
	IPCA + 4,68%	9,60%	-	-	451.852	518.680	fev/2026	Investimento
	IPCA + 4,77%	9,69%	-	-	669.580	632.440	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	10,70%	-	-	557.386	537.261	out/2033	Investimento
	IPCA + 5,99%	10,97%	-	-	455.465	435.780	jun/2032	Investimento
	IPCA + 6,80%	11,82%	947.338	893.852	947.338	893.852	abr/2030	Investimento
	CDI + 1,30%	15,13%	-	-	787.522	759.175	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	15,68%	-	-	782.784	754.785	jun/2027	Investimento
			5.094.887	4.855.152	8.799.476	8.493.274		
Total			5.214.286	4.992.889	16.685.581	16.758.088		
Circulante			146.877	99.769	1.143.324	1.357.026		
Não circulante			5.067.409	4.893.120	15.542.257	15.401.062		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
13 a 24 meses	17.790	49.035	675.958	701.720
25 a 36 meses	-	-	792.950	734.043
37 a 48 meses	138.591	-	912.779	830.066
49 a 60 meses	766.503	719.256	4.364.657	2.202.439
61 a 72 meses	1.162.794	1.217.382	1.527.888	3.709.931
73 a 84 meses	1.166.436	1.173.021	1.725.641	1.785.577
85 a 96 meses	660.897	623.782	1.052.015	1.002.205
A partir de 97 meses	1.154.398	1.110.644	4.490.369	4.435.081
	5.067.409	4.893.120	15.542.257	15.401.062

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

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022
Reais (R\$)	12.426.676	12.369.499
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.200.767	4.320.134
Euro ⁽ⁱ⁾	58.138	68.455
Total	16.685.581	16.758.088

- (i) Em 31 de março de 2023, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 31 de março de 2023:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	4.992.889	16.758.088
Captações	-	77.740
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	258.713	506.906
Amortização de principal	(18.300)	(384.439)
Pagamento de juros	(19.016)	(272.714)
Saldo em 31 de março de 2023	5.214.286	16.685.581

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento, destinados a investimentos, são também garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,67% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 31 de março de 2023, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 2.966.220 (R\$ 3.037.453 em 31 de dezembro de 2022).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 13,28% (12,44% em 31 de dezembro 2022) e TJLP de 7,04% (6,79% em 31 de dezembro de 2022).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2023, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 1.315.099 (R\$ 1.409.490 em 31 de dezembro de 2022).

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

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

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, que variam de contrato para contrato. A tabela a seguir lista as dívidas e os indicadores financeiros. Os contratos possuem redações ligeiramente distintas sobre a definição dos indicadores de *covenants* e, dentre elas, os índices reportados utilizam a interpretação mais conservadora dos ajustes previstos nas fórmulas:

Indicador	Empresa	Dívida	Meta	Apuração
Alavancagem = Dívida Líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Sênior Notes 2028 Sênior Notes 2032 ECA NCE Debêntures ^(vi)	≤ 3,5x	2,32x
		Brado	NCE BNDES FINAME	≤ 3,3x ≤ 3,0x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a) ECA	≥ 2,0x	11,40x
ICSD = Geração de caixa ^(iv) / Serviço da dívida ^(v)	Brado	BNDES FINAME	≥ 1,2x	1,81x

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota explicativa 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.
- (iii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.
- (iv) EBITDA, menos as quantias devidas a título de imposto de renda e contribuição social, subtraído da variação de capital de giro e subtraída a distribuição de dividendos.
- (v) Somatório dos pagamentos referentes à juros, comissões, impostos sobre operações financeiras e amortizações de principal.

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

- (vi) As Debêntures 11^a, 12^a e 13^a emissões, possuem *covenant* contratual de alavancagem em 3,0x (três vezes). Contudo, as mesmas possuem consentimentos prévios (*waiver*) que permitem à emissora extrapolar esse índice até o limite de 3,5x até 31 de dezembro de 2027.

Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

d) Compromissos ESG

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

O Senior Notes 2032 foi uma emissão em *Sustainability-Linked Bonds* (SLBs), com as seguintes metas sustentáveis: redução de 17,6% até 2026 de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU), tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2020. A companhia está sujeita ao *step-up* de 25 *basis points* a partir de julho de 2027 caso não atinja essa meta, o que aumentaria a taxa de juros para 4,45% a.a.

A 2^a Debênture da Malha Paulista está atrelada à meta sustentável da redução de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU) em 15% até 2023, tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2019. A Companhia será beneficiada com *step-down* de 25 *basis points* em cada série caso atinja essa meta, o que reduziria a taxa a partir de 2024 para CDI + 1,54% na 1^a série e IPCA + 4,52% na 2^a série.

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2023	120.464	2.804.979	328.567	3.254.010
Adições	-	-	3.004	3.004
Apropriação de juros e variação cambial	5.716	77.219	5.823	88.758
Amortização de principal	(18.286)	(105.033)	(17.821)	(141.140)
Pagamento de juros	-	(38.107)	(8.749)	(46.856)
Reajuste contratual	-	-	1.355	1.355
Saldo em 31 de março de 2023	107.894	2.739.058	312.179	3.159.131
Circulante	42.054	351.173	89.801	483.028
Não circulante	65.840	2.387.885	222.378	2.676.103
	107.894	2.739.058	312.179	3.159.131

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 consideradas na determinação do prazo e na classificação como arrendamento financeiro.

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

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	11.063	11.754
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	2.145	3.970
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	354	347
	13.562	16.071

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

Os saldos de arrendamentos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, sendo, portanto, prontamente determinável em tais casos. Ou seja, nesses casos a valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular 2/2019 da CVM. Essa particularidade da Companhia faz com que os efeitos sobre os saldos (dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação) caso a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, não são relevantes para influenciarem as decisões dos usuários e, conseqüentemente, para serem apresentados nas demonstrações financeiras.

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 31 de março de 2023 é de R\$ 6.108 (R\$ 6.318 em 31 de dezembro de 2022).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Fornecedores de materiais e serviços	38.201	47.633	517.849	732.039
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	1.735	1.086
Outros	14.645	16.522	21.454	13.305
Total	52.846	64.155	541.038	746.430

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

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

	<i>Nocional</i>		<i>Valor justo</i>	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.151.173	5.151.173	(483.608)	(532.192)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	7.788.840	7.831.254	138.425	(5.910)
	12.940.013	12.982.427	(345.183)	(538.102)
Circulante			15.890	17.545
Não circulante			974.960	857.298
Ativos			990.850	874.843
Circulante			(977.253)	(1.020.726)
Não circulante			(358.780)	(392.219)
Passivos			(1.336.033)	(1.412.945)
Total de instrumentos contratados			(345.183)	(538.102)

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

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

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

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

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.132.730)	(2.196.083)	38.334	(336.161)
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(2.068.037)	(2.124.051)	26.011	(629.220)
Total		(5.050.975)	(4.200.767)	(4.320.134)	64.345	(965.381)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(382.082)	(418.674)	(36.592)	685.200
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	(114.827)	(128.986)	(14.159)	804.558
Total		5.050.975	(496.909)	(547.660)	(50.751)	1.489.758
Total líquido		-	(4.697.676)	(4.867.794)	13.594	524.377

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.115.716)	(1.065.088)	5.231	(88.823)
Debêntures	IPCA + 3,90%	(914.751)	(1.066.842)	(1.048.252)	17.422	2.162
Debêntures	IPCA + 4,00%	(234.045)	(253.092)	(243.591)	4.300	(13.163)
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(720.457)	(632.440)	6.945	(76.893)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(780.945)	(818.428)	8.453	(51.842)
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(205.419)	(80.987)	(707)	(10.533)
Debêntures	IPCA + 6,80%	(909.045)	(947.338)	(893.852)	14.285	(55.374)
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(494.233)	(537.261)	549	(34.565)
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(455.465)	(435.780)	4.431	1.741
Finem	TLP + 5,90%	(30.096)	(27.800)	(28.115)	397	(1.644)
CCB	IPCA + 0,95%	(813.469)	(827.917)	(785.366)	9.419	(4.418)
Total		(6.828.840)	(6.895.224)	(6.569.160)	70.725	(333.352)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(76.198)	(83.792)	(7.594)	14.724
Swap de inflação e juros	104% do CDI	914.751	96.583	74.408	(22.175)	2.162
Swap de inflação e juros	108% do CDI	234.045	19.044	13.871	(5.173)	670
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(40.946)	(49.482)	(8.536)	31.595
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	(36.053)	(46.218)	(10.165)	(3.439)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(31.089)	(30.883)	206	3.600
Swap de inflação e juros	118% do CDI	909.045	7.589	(9.193)	(16.782)	14.515
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	(16.808)	(19.045)	(2.237)	10.701
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	7.789	1.672	(6.117)	(1.672)
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	30.096	340	(558)	(898)	558
Swap de inflação e juros	71% do CDI	813.469	6.181	(6.976)	(13.157)	6.976
Total		6.828.840	(63.568)	(156.196)	(92.628)	80.390
Total líquido		-	(6.958.792)	(6.725.356)	(21.903)	(252.962)

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

b) Opções por valor justo

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

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(360.000)	(451.852)	(518.680)	5.354	(6.070)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(725.535)	(704.954)	12.537	(34.745)
Total		(960.000)	(1.177.387)	(1.223.634)	17.891	(40.815)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	360.000	85.936	76.194	(9.742)	(4.819)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	116.057	74.092	(41.965)	8.252
Total		960.000	201.993	150.286	(51.707)	3.433
Total líquido		-	(975.394)	(1.073.348)	(33.816)	(37.382)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(58.138)	(68.455)	(1.344)	377
Loan 4131	USD + 2,20 %	-	-	-	-	247
Total		(100.198)	(58.138)	(68.455)	(1.344)	624
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	100.198	13.301	15.468	2.167	15.067
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	-	-	-	-	47.527
Total		100.198	13.301	15.468	2.167	62.594
Total líquido		-	(44.837)	(52.987)	823	63.218

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
COFINS	5.931	16.361	233.548	264.125
PIS	1.847	2.752	112.936	116.165
ICMS (i)	-	-	630.218	616.081
ICMS CIAP (ii)	-	-	86.841	88.404
Outros	2.117	2.117	32.021	20.008
	9.895	21.230	1.095.564	1.104.783
Circulante	9.895	21.230	338.410	363.416
Não circulante	-	-	757.154	741.367
	9.895	21.230	1.095.564	1.104.783

(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	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Peças e acessórios	1.148	1.446	175.055	168.777
Combustíveis e lubrificantes	25	27	21.986	30.027
Almoxarifado e outros	126	133	17.299	27.009
	1.299	1.606	214.340	225.813

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 1.775 em 31 de março de 2023 (R\$ 2.645 em 31 de dezembro de 2022).

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	134.479.451	20%
Rumo Intermodal S.A.	91.064.313	91.064.313	100%
Rumo Malha Central S.A.	4.470.908.744	4.470.908.744	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	1.189.412.363	1.186.299.005	99%
Boswells S.A.	3.265.000	3.265.000	100%
Brado Participações S.A.	12.962.963	10.000.000	78%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	100%
Logispot Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	39.780.000	51%
Rumo Malha Sul S.A.	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.826.110	91%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	5.032.794.458.529	5.032.794.458.529	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	376.560.990	376.560.990	100%
Rumo Holding Malha Norte S.A.	5.000	5.000	100%
Rumo Malha Oeste S.A.	478.460.074	478.460.074	100%

(i) A Malha Norte possui participação de não controladores de 0,26% de suas ações

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Aumento de capital / AFAC	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 31 de março de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2022
Elevações Portuárias S.A.	296.746	6.392	-	-	-	-	303.138	27.751
Rumo Intermodal S.A.	30.666	9.711	-	199	-	-	40.576	(3.086)
Rumo Malha Central S.A.	2.593.981	(16.271)	-	-	-	-	2.577.710	(24.665)
Rumo Malha Norte S.A.	8.958.810	256.679	-	-	(7.470)	-	9.208.019	261.953
Boswells S.A.	32.625	-	-	(859)	-	-	31.766	-
Brado Participações S.A.	359.495	(8.097)	-	-	-	275	351.673	(5.938)
Paranaguá S.A.	8.875	675	-	(1.683)	-	-	7.867	(347)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	72.809	478	-	-	-	-	73.287	171
Rumo Luxembourg Sarl	50.704	(3.124)	-	-	-	-	47.580	39.192
Rumo Malha Paulista S.A.	3.821.894	(27.496)	-	-	(4.934)	-	3.789.464	(78.643)
Terminal São Simão S.A.	37.980	(456)	-	-	-	-	37.524	(318)
Rumo Malha Sul S.A.	2.370.571	(32.085)	-	-	-	-	2.338.486	(91.777)
Rumo Holding Malha Norte S.A.	-	-	5	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	86.675	(2.516)	-	-	-	69	84.228	(1.397)
Total investimento em associadas	18.721.831	183.890	5	(2.343)	(12.404)	344	18.891.323	122.896
ALL Argentina S.A.	(53.314)	(1.185)	-	2.246	-	-	(52.253)	(337)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.151.352)	(74.198)	50.000	-	-	-	(2.175.550)	(73.866)
Total investimento em passivo a descoberto	(2.204.666)	(75.383)	50.000	2.246	-	-	(2.227.803)	(74.203)
Total	16.517.165	108.507	50.005	(97)	(12.404)	344	16.663.520	48.693

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

ii. Consolidado

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.246	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	79.747.000	7.914.609	10%
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	134.479.451	20%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 31 de março de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2022
Rhall Terminais Ltda.	5.658	16	-	5.674	159
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	8.463	40	-	8.503	2.578
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	17.470	839	(3.217)	15.092	1.022
Elevações Portuárias S.A.	296.746	6.392	-	303.138	-
Terminal XXXIX S.A.	53.132	(6.458)	(3.970)	42.704	3.337
Total investimento em associadas	381.469	829	(7.187)	375.111	7.096

(b) Participação de acionistas não controladores

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

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	1.189.412.363	3.144.187	1%
Brado Participações S.A.	12.962.963	2.897.407	22%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.000.000	49%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	38.220.000	49%

(i) O percentual de participação dos não controladores da Rumo Malha Norte é de 0,26%.

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de não controladores	Plano de opções de ações	Saldo em 31 de março de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2022
Rumo Malha Norte S.A.	12.178	688	-	12.866	571
Brado Participações S.A.	136.069	(3.055)	106	133.120	(2.051)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	34.540	460	-	35.000	165
Terminal São Simão S.A.	36.494	(440)	-	36.054	(306)
Total de participação de não controladores	219.281	(2.347)	106	217.040	(1.621)

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

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 31 de março de 2023, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

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

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

5.12.1 Propriedades para investimento

A Companhia em 16 de junho de 2021, exerceu opção de compra sobre uma área (terreno/imóveis) de 339,07 hectares denominada terminal de Rondonópolis, no valor de R\$ 184.100 (custo histórico), que está arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 31 de março de 2023 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 172.894 (R\$ 174.422 em 31 de dezembro de 2022).

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

5.12.2 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.578.967	1.265.968	10.228.002	12.253.554	3.453.521	781.552	29.561.564	262.818
Adições	-	-	-	443	720.622	-	721.065	15.528
Baixas	(5.298)	(5.565)	(7.322)	-	(330)	(5)	(18.520)	(5.216)
Transferências	79.102	11.961	528.789	1.005.782	(1.573.820)	53	51.867	1.248
Saldo em 31 de março de 2023	1.652.771	1.272.364	10.749.469	13.259.779	2.599.993	781.600	30.315.976	274.378
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(454.750)	(406.504)	(5.590.985)	(5.599.677)	(13.379)	(447.081)	(12.512.376)	(109.523)
Adições	(16.024)	(32.327)	(143.610)	(175.268)	-	(2.316)	(369.545)	(3.241)
Baixas	51	4.491	6.979	-	-	-	11.521	-
Transferências	(49.649)	5.476	(6.530)	-	-	(46)	(50.749)	-
Saldo em 31 de março de 2023	(520.372)	(428.864)	(5.734.146)	(5.774.945)	(13.379)	(449.443)	(12.921.149)	(112.764)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.124.217	859.464	4.637.017	6.653.877	3.440.142	334.471	17.049.188	153.295
Saldo em 31 de março de 2023	1.132.399	843.500	5.015.323	7.484.834	2.586.614	332.157	17.394.827	161.614

(i) Em 31 de março de 2023, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2022), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

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

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 31 de março de 2023, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 16.603 (R\$ 25.385 em 31 de março de 2022), utilizando uma taxa de média de 12,97% (13,10% em 31 de março de 2022) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.3 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora	
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	7.972.215	62.728	258.458	8.330.930	650.326
Transferências	-	-	280	(59.330)	(59.050)	280
Saldo em 31 de março de 2023	37.529	7.972.215	63.008	199.128	8.271.880	650.606
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2023	-	(1.339.597)	(18.423)	(198.604)	(1.556.624)	(379.578)
Adições	-	(30.004)	-	(4.439)	(34.443)	(9.596)
Transferências	-	-	-	57.929	57.929	-
Saldo em 31 de março de 2023	-	(1.369.601)	(18.423)	(145.114)	(1.533.138)	(389.174)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	6.632.618	44.305	59.854	6.774.306	270.748
Saldo em 31 de março de 2023	37.529	6.602.614	44.585	54.014	6.738.742	261.432

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores da controlada 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)

5.12.4 Direito de uso

	Consolidado						
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	136.618	223.640	943.096	85.949	28.728	7.961.141	9.379.172
Adições	-	3.004	-	-	-	-	3.004
Reajuste contratual	294	729	332	-	-	-	1.355
Saldo em 31 de março de 2023	136.912	227.373	943.428	85.949	28.728	7.961.141	9.383.531
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(58.717)	(91.260)	(434.208)	(20.974)	(18.534)	(1.023.195)	(1.646.888)
Adições	(5.481)	(8.333)	(8.566)	(1.095)	(1.381)	(78.208)	(103.064)
Saldo em 31 de março de 2023	(64.198)	(99.593)	(442.774)	(22.069)	(19.915)	(1.101.403)	(1.749.952)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	77.901	132.380	508.888	64.975	10.194	6.937.946	7.732.284
Saldo em 31 de março de 2023	72.714	127.780	500.654	63.880	8.813	6.859.738	7.633.579

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
ICMS	2	180	2.296	2.531
INSS	1.149	487	14.773	10.575
PIS	2.834	2.569	3.251	2.619
COFINS	13.540	11.834	24.965	12.627
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	-	-	8.453	11.144
Outros	88	673	7.123	9.851
	18.515	16.645	61.763	50.249
Circulante	18.515	16.645	61.678	50.080
Não circulante	-	-	85	169
	18.515	16.645	61.763	50.249

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

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	83.080	(46.645)	71.143	(22.562)
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(28.247)	15.859	(24.189)	7.671
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	36.892	16.556	282	2.413
Resultado de empresas no exterior	-	-	(1.242)	13.069
Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾	-	-	40.809	27.127
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	(14.697)	(48.867)	(48.192)	(108.369)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(4.217)	318	318
Selic sobre indébito	579	675	31.686	11.131
Outros	3	9	431	951
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(9.687)	(19.985)	(97)	(45.689)
Taxa efetiva - %	11,66%	-42,84%	0,14%	-202,50%

(i) A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional. Os incentivos fiscais são registrados, pelo valor justo, quando há razoável segurança de que: (a) a Companhia irá atender aos requisitos relacionados ao incentivo; (b) o incentivo será recebido. Os efeitos são registrados ao resultado para se contrapor aos custos ou despesas que o incentivo pretende compensar.

(ii) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

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

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	40.700	35.687	1.290.535	1.243.562
Base negativa de contribuição social	14.652	12.847	465.809	448.899
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	35.659	31.872	107.518	100.419
Provisão para perda ao valor recuperável	29.555	31.110	32.747	34.469
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	92	69	7.993	7.948
Provisão para não realização de impostos	-	-	30.529	31.491
Provisão para participação nos resultados	375	1.078	3.575	37.227
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	2.867	3.081	105.559	117.370
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	33.539	36.535
Transações com pagamentos baseado em ações	42.234	39.679	42.234	39.679
Passivos de arrendamento	-	-	159.827	165.227
Resultado não realizado com derivativos	-	2.732	352.419	321.422
Diferenças temporárias sobre outras provisões	9.183	12.741	69.971	66.523
Outros	9.308	17.840	162.182	190.736
Tributos diferidos - Ativos	186.479	190.590	2.864.437	2.841.507
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(82.883)	(60.340)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(22.033)	(22.105)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	(54)	(295)	(9.157)	(9.192)
Resultado não realizado com derivativos	(32.508)	-	(150.506)	(120.184)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(222.443)	(243.360)	(441.222)	(482.120)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(6.723)	(6.336)	(246.421)	(226.505)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.301.146)	(2.311.674)
Outros	-	-	(114.927)	(105.692)
Tributos diferidos - Passivos	(315.574)	(303.837)	(3.370.363)	(3.339.880)
Total de tributos diferidos	(129.095)	(113.247)	(505.926)	(498.373)
Diferido ativo	-	-	1.876.868	1.869.764
Diferido passivo	(129.095)	(113.247)	(2.382.794)	(2.368.137)
Total	(129.095)	(113.247)	(505.926)	(498.373)

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 2022 a Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No período findo em 31 de março de 2023 a Companhia continuou monitorando os impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia 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

	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(498.373)
Resultado	(97)
Outros	(7.456)
Saldo em 31 de março de 2023	(505.926)

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

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisões	Varição cambial	Combinação de negócios - imobilizado	Transações com pagamentos baseado em ações	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.692.461	211.554	117.370	36.535	39.679	165.227	321.422	257.259	2.841.507
(Cobrado) / creditado do resultado do período	63.883	(29.192)	-	(2.996)	2.555	(5.400)	30.997	(25.106)	34.741
Diferenças cambiais	-	-	(11.811)	-	-	-	-	-	(11.811)
Saldo em 31 de março de 2023	1.756.344	182.362	105.559	33.539	42.234	159.827	352.419	232.153	2.864.437

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Varição cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Combinação de negócios - Intangível	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(2.068)	(60.340)	(226.505)	(482.120)	(22.105)	(2.311.674)	(9.192)	(120.184)	(105.692)	(3.339.880)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	-	-	(19.916)	40.898	72	10.528	35	(30.322)	(9.235)	(7.940)
Diferenças cambiais	-	(22.543)	-	-	-	-	-	-	-	(22.543)
Saldo em 31 de março de 2023	(2.068)	(82.883)	(246.421)	(441.222)	(22.033)	(2.301.146)	(9.157)	(150.506)	(114.927)	(3.370.363)

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	5.718	5.447	96.806	89.637
Cíveis, regulatórias e ambientais	61.476	56.306	361.114	349.521
Trabalhistas	37.621	31.852	299.277	285.464
	104.815	93.605	757.197	724.622

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	53.444	52.545	93.141	91.125
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.376	1.102	46.716	41.123
Trabalhistas	7.450	7.477	104.932	104.919
	62.270	61.124	244.789	237.167

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	5.447	56.306	31.852	93.605
Provisionados no período	189	1.399	3.793	5.381
Baixas por reversão ou pagamento	(6)	(95)	(417)	(518)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	88	3.866	2.393	6.347
Saldo em 31 de março de 2023	5.718	61.476	37.621	104.815

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	89.637	349.521	285.464	724.622
Provisionados no período	6.871	8.284	29.875	45.030
Baixas por reversão ou pagamento	(2.732)	(20.972)	(37.614)	(61.318)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	3.030	24.281	21.552	48.863
Saldo em 31 de março de 2023	96.806	361.114	299.277	757.197

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
ICMS	-	-	51.471	50.370
PIS e COFINS	-	-	831	2.197
INSS	1.067	1.049	13.637	9.182
IPTU	35	25	3.524	3.098
IRPJ e CSLL	3.049	3.014	4.222	3.024
Outros	1.567	1.359	23.121	21.766
	5.718	5.447	96.806	89.637

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Tributárias	1.141.471	1.077.641	4.326.145	4.194.598
Cíveis, regulatórias e ambientais	760.375	666.293	4.599.118	4.313.883
Trabalhistas	83.218	100.177	707.301	713.213
	1.985.064	1.844.111	9.632.564	9.221.694

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Multa isolada tributo federal	405.541	392.500	636.566	618.549
IRPJ/CSLL	403.488	353.291	601.206	547.429
ICMS	-	-	1.172.343	1.153.479
IRRF	63.067	61.717	190.801	186.027
PIS/COFINS	182.660	178.882	1.146.191	1.114.689
Operações financeiras no exterior	-	-	9.081	8.944
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	143.877	142.166
Plano de opção de compra de ações	58.464	57.656	69.842	68.846
IOF sobre mútuo	18.439	18.170	152.978	149.323
Outros	9.812	15.425	203.260	205.146
	1.141.471	1.077.641	4.326.145	4.194.598

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

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Cíveis	378.272	348.295	1.904.134	1.858.966
Regulatórias	329.871	317.104	1.603.404	1.441.298
Ambientais	52.232	894	1.091.580	1.013.619
	760.375	666.293	4.599.118	4.313.883

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Reclamações trabalhistas	83.218	100.177	707.301	713.213
	83.218	100.177	707.301	713.213

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, concessões, outorgas e outros

	31/03/2023	31/12/2022
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Paulista S.A.	39.008	37.842
Rumo Malha Oeste S.A.	2.019.517	1.957.149
	2.058.525	1.994.991
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.176.936	1.138.076
	1.176.936	1.138.076
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	77.410	81.112
Rumo Malha Paulista S.A.	129.350	118.655
Rumo Malha Central S.A.	19.984	18.576
	226.744	218.343
Total	3.462.205	3.351.410
Circulante	269.655	256.759
Não circulante	3.192.550	3.094.651
	3.462.205	3.351.410

Arrendamento e concessão em litígio

Em 21 de julho de 2020 a Companhia protocolou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), pedido de adesão a um processo de relicitação à terceiros do objeto do Contrato de Concessão celebrado entre a Malha Oeste e a União, por intermédio do Ministério dos Transportes (“Processo de Relicitação”), nos termos da Lei nº 13.448 de 5 de junho de 2017 e regulamentada pelo Decreto nº 9.957 de 07 de agosto de 2019. Foi celebrado aditivo ao contrato de concessão e, em razão deste processo, houve a suspensão, por decisão conjunta das partes, da ação de reequilíbrio econômico e financeiro ajuizada pela Malha Oeste contra a União, a qual teve sentença de procedência em primeira instância e aguardava julgamento de recurso perante o Tribunal Regional Federal. Em razão do pedido de relicitação, no qual ficou ajustado entre União, a Concessionária e ANTT que as partes devem, dentre outros pontos, chegar a um acordo sobre a ação de reequilíbrio, houve pedido conjunto de suspensão do processo, para dar andamento às tratativas negociais.

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

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

	31/03/2023	31/12/2022
Rumo Malha Oeste S.A.	24.619	24.125
	24.619	24.125

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

	31/03/2023	31/12/2022
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	467.944	542.996
Rumo Malha Paulista S.A.	524.426	539.900
Rumo Malha Oeste S.A.	172.357	185.324
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	10.643	11.658
	1.175.370	1.279.878
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	752.163	732.727
Rumo Malha Central S.A.	811.525	792.374
	1.563.688	1.525.101
Total	2.739.058	2.804.979
Circulante	351.173	350.719
Não circulante	2.387.885	2.454.260
	2.739.058	2.804.979

c) Compromissos de investimento

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

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

O contrato de subconcessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (de um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$ 645.573.

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

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 12.547.842 e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2023, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,34%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	659.090	0,04%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.218.311.561	65,70%
Ações em tesouraria	1.652.996	0,09%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100,00%

b) Reserva de capital

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

- Acréscimo de R\$ 7.860 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 4.066 pelas opções de ações exercidas;

c) Reserva legal

Para o período findo em 31 de março de 2023, a Companhia não destinou montantes para a reserva legal (R\$ 25.747 em 31 de dezembro de 2022).

d) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2023, a Companhia possuía 1.652.996 ações em tesouraria (1.780.457 em 31 de dezembro de 2022), cujo preço de mercado era de R\$ 18,85 (R\$ 18,61 em 31 de dezembro de 2022).

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

e) Reserva de Lucro

Para o período findo em 31 de março de 2023, a Companhia não destinou montantes para a reserva de lucro.

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

As atividades da Companhia estão sujeitas à sazonalidade natural das commodities agrícolas. A exportação da safra de soja, em sua maioria, ocorre entre os meses de janeiro e agosto, enquanto o transporte da safra de milho (destinado principalmente à exportação), está concentrado entre os meses de maio e dezembro. Essas oscilações têm um impacto significativo na demanda pelo transporte dessas commodities. Por esta razão, a Companhia normalmente tem um maior volume transportado no segundo e terceiro trimestre de cada ano, e um menor volume transportado no período de entressafra, isto é, no primeiro e quarto trimestres de cada ano.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita bruta na venda de serviços	184.127	201.667	2.529.262	2.333.243
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(14.019)	(11.796)	(145.434)	(126.881)
Receita operacional líquida	170.108	189.871	2.383.828	2.206.362

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

6.2 Custos e despesas por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Material de uso e consumo	(251)	(294)	(49.192)	(42.102)
Despesa com pessoal	(6.791)	(1.476)	(278.900)	(264.931)
Depreciação e amortização	(26.983)	(25.971)	(502.005)	(523.749)
Despesas com serviços de terceiros	(1.587)	(3.446)	(99.085)	(104.555)
Despesas com transporte e elevação	(101.639)	(130.402)	(671.667)	(682.899)
Outras despesas	(244)	(4.369)	(114.217)	(62.131)
	(137.495)	(165.958)	(1.715.066)	(1.680.367)
Custo dos serviços prestados	(132.778)	(160.687)	(1.603.595)	(1.573.863)
Despesas comerciais	(66)	(52)	(8.550)	(6.310)
Despesas gerais e administrativas	(4.651)	(5.219)	(102.921)	(100.194)
	(137.495)	(165.958)	(1.715.066)	(1.680.367)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Efeito líquido das demandas judiciais	(4.877)	(4.849)	(37.642)	(75.683)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	6.300	719	-
Resultado na venda de sucatas / eventuais	5.248	869	39.898	17.928
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	7.442	-	9.446	296
Créditos fiscais extemporâneos	26	-	4.225	15.996
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	-	-	(8.178)	(8.027)
Outros	5.541	(1.347)	484	(5.393)
	14.099	973	8.952	(54.883)

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

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(193.401)	(207.382)	(472.469)	(478.503)
Variação cambial líquida sobre dívidas	-	22.522	138.088	878.096
Resultado com derivativos e valor justo	17.811	49.542	(262.612)	(752.696)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(3.920)	(44.834)	(10.595)	(144.230)
Fianças e garantias sobre dívidas	(278)	(498)	(5.255)	(8.870)
	(179.788)	(180.650)	(612.843)	(506.203)
Rendimentos de aplicações financeiras	72.427	19.708	242.080	186.336
	72.427	19.708	242.080	186.336
Custo da dívida, líquida	(107.361)	(160.942)	(370.763)	(319.867)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	8.880	1.928	54.688	56.805
Arrendamento e concessão em litígio	-	-	(106.576)	(77.809)
Passivos de arrendamento	(1.878)	-	(92.148)	(77.574)
Despesas bancárias e outros	(955)	(704)	(10.722)	(7.561)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(4.605)	(5.828)	(64.055)	(60.069)
Variação cambial e derivativos	846	5.442	(1.004)	252
Juros sobre mútuos concedidos	38.684	42.726	-	-
Outros encargos e juros	(5.750)	(2.846)	(16.820)	(14.947)
	35.222	40.718	(236.637)	(180.903)
Resultado financeiro, líquido	(72.139)	(120.224)	(607.400)	(500.770)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(210.787)	(262.091)	(778.640)	(869.561)
Receitas financeiras	119.991	64.362	296.768	243.140
Variação cambial	846	27.963	137.084	890.724
Derivativos e valor justo	17.811	49.542	(262.612)	(765.073)
Resultado financeiro, líquido	(72.139)	(120.224)	(607.400)	(500.770)

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

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos de opções	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 31/03/2023	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(455.931)	693.613	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(256.757)	586.395	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(228.056)	548.086	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(421.875)	1.059.125	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(154.818)	1.405.575	18,20	18,19
Plano de 2022	3	01/09/2022	11,53%	27,70%	1.781.640	(15.463)	1.766.177	20,37	20,36
Especial de 2022	-	01/09/2022	11,53%	27,70%	146.909	(146.909)	-	20,37	20,36
					7.738.780	(1.679.809)	6.058.971		

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:

	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2023	6.244.496
Exercidas / entregues	(164.055)
Perdidas / canceladas	(21.470)
Saldo em 31 de março de 2023	6.058.971

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

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 31 de março de 2023 foram reconhecidos R\$ 7.966 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 7.529 em 31 de março de 2022).

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

6.6 Lucro por ação

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

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022:

	31/03/2023	31/03/2022
Resultado do período	73.393	(66.630)
Denominador:		
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.852.444	1.852.687
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.938	-
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.857.382	1.852.687
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,03962	(R\$0,03596)
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,03951	(R\$0,03596)

RELATÓRIO DE RESULTADOS 1T23

Curitiba, 04 de maio de 2023 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2023 (1T23). Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 1T23 e 1T22, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques

- O Volume transportado foi de 16,1 bilhões de TKU, 11% abaixo do 1T22.
- Crescimento de 28% da tarifa consolidada, refletindo a maior competitividade do modal ferroviário.
- O EBITDA totalizou R\$ 1.181 milhões no trimestre, crescimento de 26% em bases comparáveis¹.
- Lucro líquido de R\$ 71 milhões, impulsionado pela melhora das tarifas e margens.
- A alavancagem financeira ficou em 2,2x dívida líquida/EBITDA LTM comparável.
- O Capex totalizou R\$ 928 milhões no trimestre, em linha com o planejado para o período.

Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	16.129	18.108	-10,9%
Volume de solução logística (TU mil)	763	1.237	-38,3%
Receita operacional líquida	2.384	2.206	8,1%
Custo dos serviços prestados	(1.604)	(1.574)	1,9%
Lucro bruto	780	632	23,5%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>32,7%</i>	<i>28,6%</i>	<i>4,1 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(111)	(107)	4,7%
Outras receitas (despesas) operacionais	9	(55)	>100%
Equivalência patrimonial	1	7	-85,7%
Lucro operacional	679	478	41,7%
Depreciação e amortização	502	524	-4,2%
EBITDA	1.181	1.002	17,8%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>49,5%</i>	<i>45,4%</i>	<i>4,1 p.p.</i>
Lucro (prejuízo) líquido	71	(68)	>100%
<i>Margem líquida (%)</i>	<i>3,0%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>6,1 p.p.</i>
Capex	928	692	34,1%

[Teleconferência de Resultados](#)

05 de maio de 2023

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

**Com tradução simultânea para inglês*

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

+55 (11) 3181 – 8565

Senha: RUMO

[Relações com Investidores](#)

E-mail: ir@rumolog.com

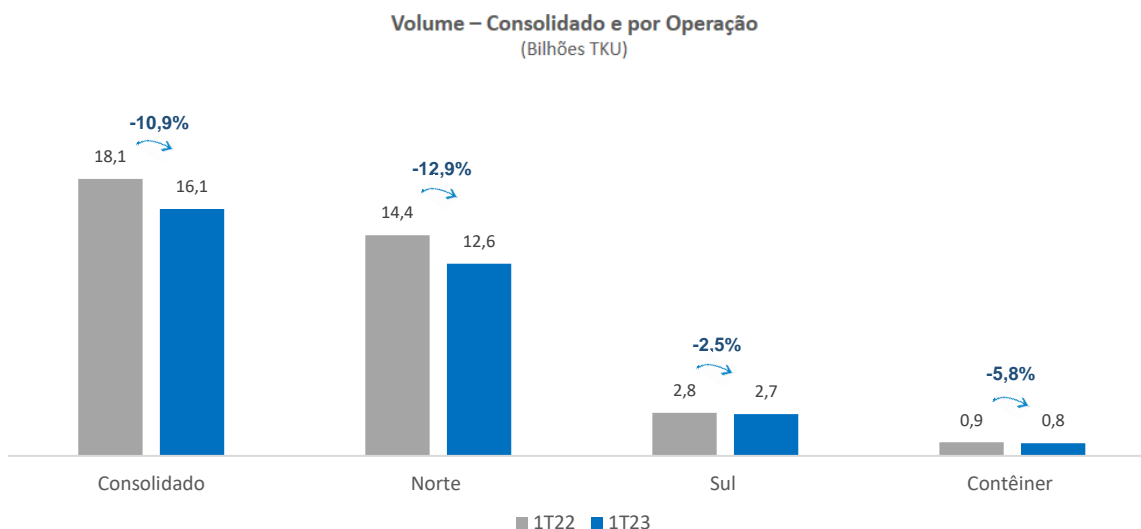
Website: ri.rumolog.com

RAIL
B3 LISTED NM

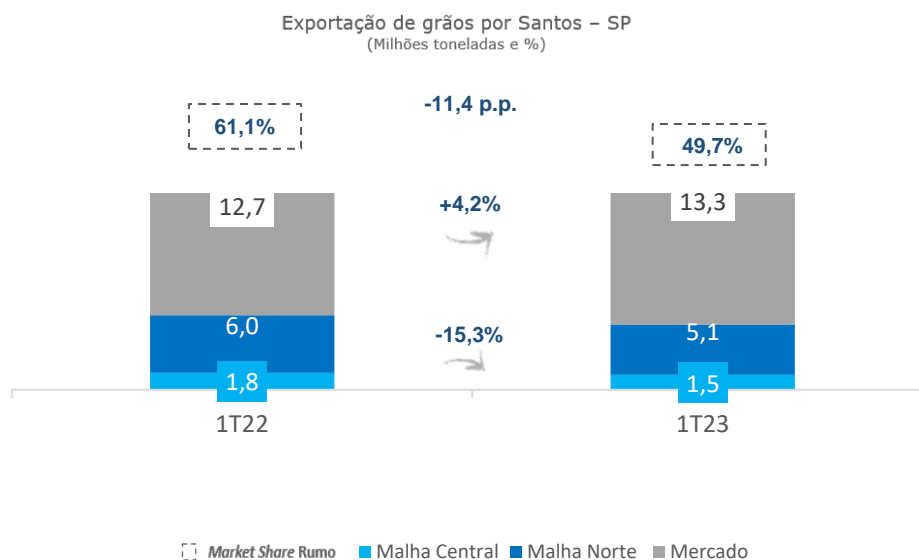
¹ A Rumo vendeu 80% da participação acionária na Elevações Portuárias S.A. (Terminais T16 e T19 em Santos) no 4º trimestre de 2022. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial no 1T22 (-R\$ 62 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial (20% do lucro líquido).

1. Sumário Executivo do 1T23

No 1T23, o volume transportado foi de 16,1 bilhões de TKU, 11% abaixo do 1T22. Este resultado reflete substancialmente eventos atípicos registrados no período, com destaque para: (i) aumento da frequência de incidentes criminosos, na região da Baixada Santista, que prejudicaram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos; (ii) atraso na colheita de soja e conseqüentemente no início das exportações, em função do elevado volume de chuvas no mês de janeiro; e (iii) interdição da Malha Paulista por 7 dias para realização de obras que promoveram maior segurança e vazão do Córrego do Monjolinho, no município de São Carlos.



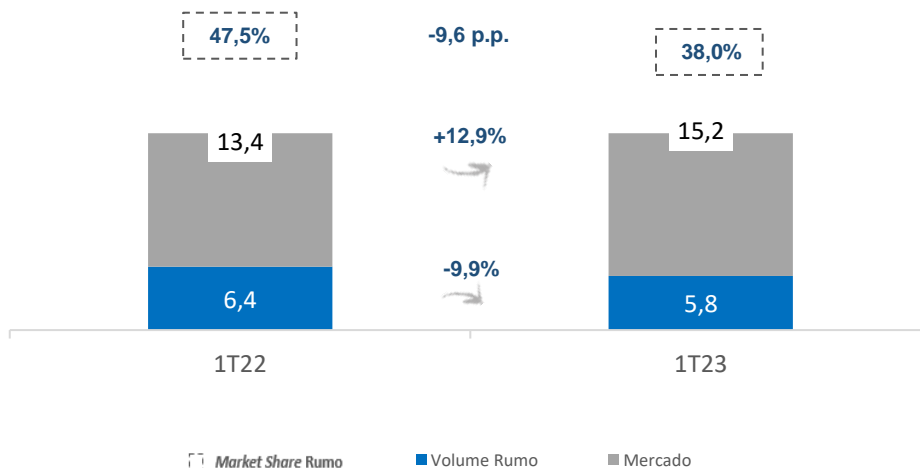
Principalmente em função dos motivos mencionados acima, a participação da Companhia na exportação de grãos pelo Porto de Santos caiu 11,4 p.p. em comparação ao mesmo período do ano passado.



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

Os eventos atípicos citados acima explicam substancialmente a **redução de 9,6 p.p. no share no Mato Grosso** no 1T23. O volume exportado pela Rumo caiu 9,9%, com impacto das restrições operacionais no *transit time* entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP) e, conseqüentemente, menor utilização de capacidade no período.

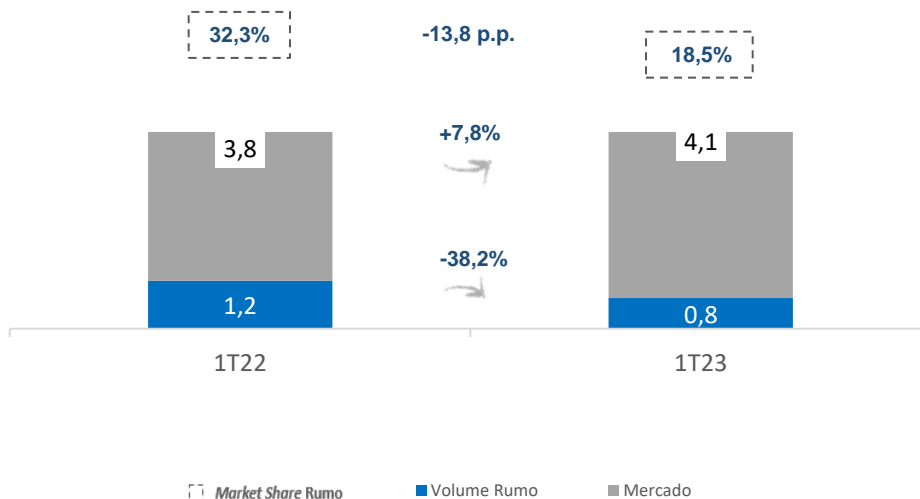
Exportação de grãos MT
(Milhões toneladas e %)



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

Assim como no MT e na operação em Santos, o *share* no estado de GO foi impactado pela restrição de capacidade do sistema Norte. A Rumo **perdeu 13,8 p.p. de market share**, com queda de 38,2% do volume exportado.

Exportação de grãos GO
(Milhões toneladas e %)

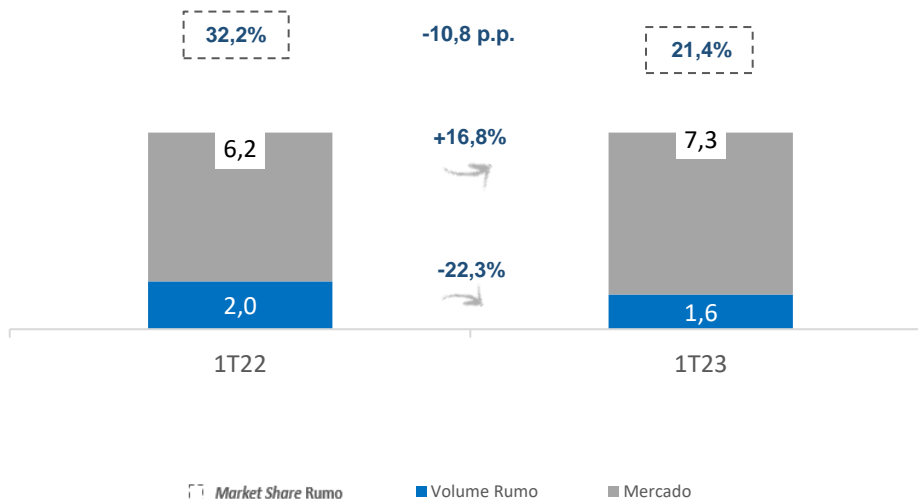


Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A Operação Sul perdeu 10,8 p.p. no *market share* de grãos dos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). A queda no trimestre se deu principalmente em função de restrições operacionais causadas pela queda de barreira na serra de São Francisco do Sul (SC) e por diversas paralisações nas operações de descarga

nos portos, em decorrência do excesso de chuvas na região. Adicionalmente, houve maior utilização de capacidade para atendimento ao volume de açúcar.

Exportação de grãos por Paranaguá – PR e São Francisco do Sul - SC
(Milhões toneladas e %)



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

A receita líquida no 1T23 foi de R\$ 2.384 milhões, 8% maior que no 1T22, com crescimento em todas as operações, sendo 5% na Operação Norte, 22% na Operação Sul e 15% na Operação de Contêineres. As maiores tarifas registradas no período compensaram a queda de volumes.

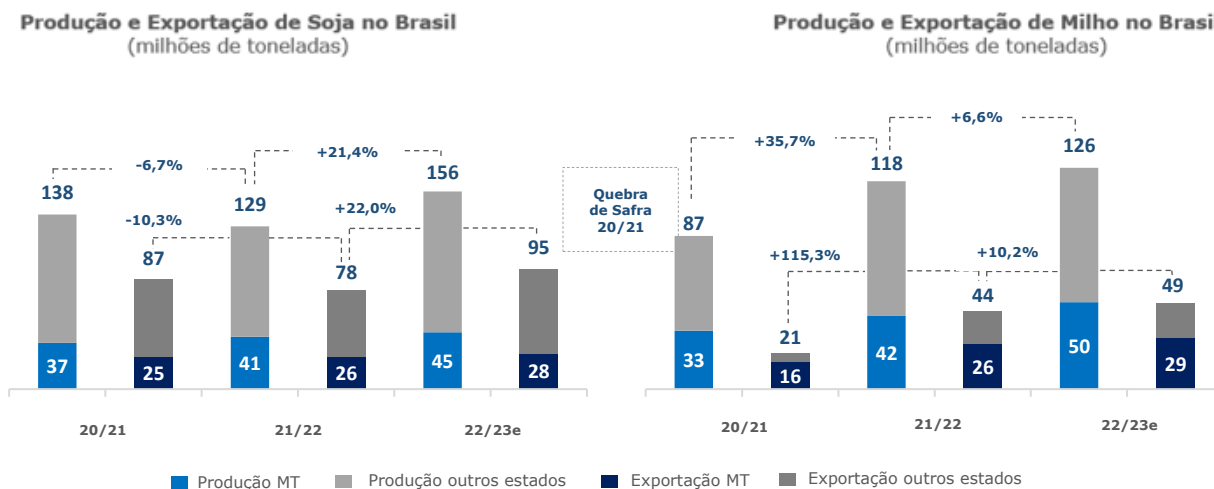
O EBITDA foi de R\$ 1.181 milhões no trimestre, com margem EBITDA de 49,5%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento foi de 26%. O custo variável refletiu, por um lado, alta de 6% no preço do combustível e os impactos do aumento da frequência de incidentes criminosos, com piora de 6% da eficiência energética e reconhecimento de provisão para obrigações de *take or pay* e, por outro lado, a redução da tarifa de direito de passagem no trecho da Ferradura de Santos (SP), desde maio de 2022. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas foram impactados por maiores gastos com indenizações, em função das restrições operacionais ocasionadas pelo aumento da violência. Se desconsiderados esses gastos, os custos fixos e despesas gerais e administrativas teriam aumentado 6%.

O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 71 milhões. A alavancagem financeira ficou em 2,2x, com uma dívida abrangente líquida de R\$ 9,8 bilhões.

Com relação à safra de soja em 2022/23, as projeções apuradas por consultorias especializadas ainda apontam para uma safra recorde no Brasil de 156 milhões de toneladas produzidas, enquanto 95 milhões de toneladas devem ser exportadas. A colheita já está praticamente finalizada, atingindo 92% da área cultivada na terceira semana de abril. Pelo lado da comercialização, apesar de cerca de 70 milhões de toneladas já terem sido comercializadas, o *farmer selling* ainda se encontra em 47%, cerca de 10 p.p. atrás da média de 5 anos. Nos estados de Mato Grosso e Goiás, onde a colheita já foi concluída, a produção foi de 45 e 18 milhões de toneladas, das quais estima-se que 28 e 10 milhões de toneladas serão exportadas, respectivamente. Somados, os estados do Mato Grosso do Sul e Paraná devem apresentar crescimento de 59% na produção, já a exportação deverá mais do que dobrar, com aproximadamente 10 milhões de toneladas adicionais.

Quanto à safra de milho 22/23, as projeções de consultorias especializadas, indicam uma safra recorde de 126 milhões de toneladas no Brasil, e exportações de aproximadamente 49 milhões de toneladas, crescimento de 7% e 10% em relação à safra anterior. Os estados do Mato Grosso e Goiás deverão produzir cerca de 50 e 13 milhões de toneladas, e deverão destinar à exportação 29 e 4 milhões de toneladas respectivamente. Já no Mato Grosso do Sul e no Paraná, a produção deve alcançar 12 e 17 milhões de toneladas respectivamente. Até o

momento, as projeções indicam o início da colheita na segunda quinzena de junho nos estados da região Centro-Oeste. A comercialização ainda se mantém em níveis desacelerados, atingindo 19% da produção esperada, ante a 34% da safra anterior no mesmo período. As estimativas de produção e produtividade estão sujeitas a revisões, entretanto, apesar de parte das lavouras terem sido semeadas fora da janela ideal do plantio, o desenvolvimento do milho safrinha, por ora, segue em boas condições.



Fonte: IM Rumo /AG Rural / Veeries / Orion / Comex Stat/ IMEA | Nota: (e) – estimativa

Na agenda de aspectos **ambientais, sociais e de governança (ESG)**, a Rumo publicou no dia 20 de março de 2023 o **Relatório de Sustentabilidade 2022**, que apresenta, entre outros destaques:

- Redução de 5% de emissões específicas, para 13,09 gCO₂ eq/ TKU, o que representa 17% de redução em relação a 2019 e supera a meta de 15% redução de emissões específicas até 2023.
- Redução de 25% no índice de gravidade de acidentes e 1.000 dias sem fatalidades.
- Pesquisa de engajamento: 96% dos colaboradores dizem ter orgulho de trabalhar na Rumo.
- 1 ano de funcionamento do Instituto Rumo, além de outros projetos e investimentos sociais.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	1T23	1T22	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	16.129	18.108	-10,9%
Produtos agrícolas	13.232	15.000	-11,8%
Soja	8.145	9.798	-16,9%
Farelo de soja	2.155	2.306	-6,5%
Milho	1.146	1.078	6,3%
Açúcar	540	381	41,6%
Fertilizantes	1.013	1.171	-13,4%
Outros grãos	232	266	-13,0%
Produtos industriais	2.069	2.228	-7,1%
Combustível	1.212	1.385	-12,5%
Industriais	857	843	1,7%
Contêiner	828	879	-5,8%
Receita operacional líquida	2.384	2.207	8,1%
Transporte	2.226	1.950	14,1%
Elevação	-	90	-100,0%
Solução Logística ¹	90	122	-25,9%
Outras receitas ²	68	45	50,4%

Nota 1: Receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário.

Nota 2: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras rodovias, e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*), dentre outros.

Tarifa por Operação	1T23	1T22	Var.
Operação Norte			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	134,0	103,8	29,1%
% Volume	77,9%	79,6%	-1,7 p.p.
Operação Sul			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	159,4	128,8	23,8%
% Volume	17,0%	15,5%	1,5 p.p.
Contêiner			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	126,8	104,7	21,2%
% Volume	5,1%	4,9%	0,2 p.p.
Consolidado			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	138,0	107,7	28,2%

3. Resultados por Unidades de Negócio

Unidades de Negócio

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

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

Resultado por Unidade de Negócio 1T23	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	12.566	2.735	828	16.129
Receita operacional líquida	1.825	450	110	2.384
Custo de serviços	(1.088)	(401)	(114)	(1.604)
Lucro (prejuízo) bruto	737	48	(5)	780
<i>Margem bruta (%)</i>	40,4%	10,7%	-4,4%	32,7%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(83)	(16)	(13)	(111)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	2	3	5	10
Depreciação e amortização	338	140	23	502
EBITDA	994	175	11	1.181
<i>Margem EBITDA (%)</i>	54,5%	39,0%	10,3%	49,5%

Operação Norte

Dados operacionais	1T23	1T22	Var. %
Volume transportado total (TKU milhões)	12.566	14.423	-12,9%
Produtos agrícolas - Malhas Norte, Paulista e Central	11.161	12.929	-13,7%
Soja	7.300	8.581	-14,9%
Farelo de soja	1.957	2.141	-8,6%
Milho	672	971	-30,8%
Açúcar	252	208	20,8%
Fertilizantes	982	1.028	-4,5%
Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	1.405	1.494	-6,0%
Combustível	864	947	-8,8%
Industriais	541	546	-1,0%
Tarifa média transporte	134,0	103,8	29,1%
Volume elevado total (TU mil)	-	2.894	-100,0%
Tarifa média elevação (R\$/TU)	-	31,1	-100%

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 12,6 bilhões de TKU no 1T23, queda de 13%. O resultado se deve principalmente ao aumento da frequência de incidentes criminosos, na região da Baixada Santista, que prejudicaram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos. Também contribuiu com a queda o atraso na colheita de soja e conseqüentemente no início das exportações, em função do elevado volume de chuvas no mês de janeiro, e a interdição da Malha Paulista por 7 dias para realização de obras que promoveram maior segurança e vazão do Córrego do Monjolinho, no município de São Carlos.

Dados financeiros	1T23	1T22	Var. %
(Valores em R\$ MM)			
Receita operacional líquida	1.825	1.742	4,8%
Transporte	1.684	1.497	12,5%
Solução logística	90	122	-25,9%
Elevação portuária ³	-	90	-100,0%
Outras receitas ⁴	51	34	50,6%
Custo dos serviços prestados	(1.088)	(1.093)	-0,5%
Custo variável	(504)	(519)	-3,0%
Custo fixo	(247)	(215)	15,3%
Depreciação e amortização	(337)	(359)	-6,3%
Lucro bruto	737	649	13,6%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>40,4%</i>	<i>37,2%</i>	<i>3,2 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(83)	(81)	2,8%
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	2	(25)	>100%
Depreciação e amortização	338	362	-6,6%
EBITDA	994	905	9,8%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>54,5%</i>	<i>52,0%</i>	<i>2,5 p.p.</i>

Nota 3: A Rumo vendeu 80% da participação acionária da Elevações Portuárias S.A. (Terminais T16 e T19 em Santos) no 4º trimestre de 2022. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial (-R\$ 62 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial - 20% do lucro líquido do período.

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

O EBITDA foi de R\$ 994 milhões no trimestre, 10% acima do 1T22, com margem de 54,5%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento teria sido de 18%. O resultado reflete a consolidação do momento favorável ao mercado de logística observado no segundo semestre de 2022, com o aumento da competitividade da ferrovia como modal logístico para o transporte de produtos agrícolas do Centro-Oeste do país, o que contribuiu para o aumento de 29% da tarifa. O custo variável teve redução de 3%, refletindo principalmente os menores volumes transportados. Em termos unitários, o custo variável foi impactado pela alta de 4% do preço do combustível e a piora de 6% em eficiência energética, impactados diretamente pelo aumento da frequência de incidentes criminosos, parcialmente compensado pela redução da tarifa de direito de passagem no trecho da Ferradura de Santos (SP), vigente desde maio de 2022. A Operação Norte também registrou aproximadamente R\$ 60 milhões em provisões para obrigações com *take or pay*. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas apresentaram aproximadamente R\$ 25 milhões em custos de indenizações, diretamente associadas aos eventos de violência na região da Baixada Santista.

Operação Sul

Dados operacionais	1T23	1T22	Var. %
Volume transportado total (TKU milhões)	2.735	2.805	-2,5%
Produtos agrícolas	2.070	2.071	0,0%
Soja	846	1.217	-30,5%
Farelo de soja	198	165	20,6%
Milho	475	107	>100%
Açúcar	288	173	66,7%
Fertilizantes	32	143	-77,8%
Outros grãos	232	266	-13,0%
Produtos industriais	665	734	-9,5%
Combustível	349	438	-20,3%
Industriais	316	296	6,5%
Tarifa média transporte	159,4	128,8	23,8%

A Operação Sul transportou 2,7 bilhões de TKU no 1T23, redução de 3%. O atraso na colheita de soja foi compensado pelos maiores estoques de passagem de milho e açúcar. Adicionalmente, o excessivo volume de chuvas resultou na queda de barreira da serra de São Francisco do Sul (SC) e em um maior número de interrupções temporárias da descarga de grãos nos portos do Sul. A queda de 10% dos produtos industriais se deve principalmente ao menor volume de combustível, que terminou 2022 com maiores níveis estoque.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Receita operacional líquida	450	370	21,5%
Transporte	436	361	20,7%
Outras receitas ⁵	13	9	49,1%
Custo dos serviços prestados	(401)	(384)	4,6%
Custo variável	(123)	(117)	5,0%
Custo fixo	(139)	(125)	10,6%
Depreciação e amortização	(140)	(141)	-0,9%
Lucro (prejuízo) bruto	48	(14)	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>10,7%</i>	<i>-3,8%</i>	<i>14,5 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(16)	(16)	-3,3%
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	3	(24)	>100%
Depreciação e amortização	140	142	-0,9%
EBITDA	175	88	>100%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>39,0%</i>	<i>23,7%</i>	<i>15,3 p.p.</i>

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

O EBITDA totalizou R\$ 175 milhões no trimestre, mais do que o dobro do registrado no 1T22, com margem EBITDA de 39,0%. A maior competitividade do modal ferroviário permitiu o crescimento de 24% na tarifa, que impulsionou o resultado do período. O custo variável subiu 5%, principalmente em decorrência da alta de 9% no preço do combustível, apesar da melhora de 1% da eficiência energética. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas cresceram 10%, principalmente em função do reajuste de inflação e custos com manutenção.

Operação de Contêineres

Dados operacionais	1T23	1T22	Var. %
Volume total em contêineres	24.860	24.672	0,8%
<i>Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)</i>	<i>126,8</i>	<i>104,7</i>	<i>21,2%</i>
Volume total (milhões de TKU)	828	879	-5,8%

O volume da Operação de Contêineres caiu 6%, alcançando 828 milhões de TKU no trimestre. O resultado foi impactado principalmente pela interdição da Malha Paulista por obras que promoveram maior segurança e vazão do Córrego do Monjolinho, no município de São Carlos (SP) e pelo aumento da frequência de incidentes de violência na Baixada Santista (SP). Já o volume em contêineres se manteve estável em relação ao 1T22.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Receita operacional líquida	110	95	15,4%
Transporte	105	92	14,9%
Outras receitas ⁶	4	3	31,3%
Custo dos serviços prestados	(114)	(97)	17,9%
Custo variável	(62)	(53)	17,4%
Custo fixo	(29)	(24)	19,3%
Depreciação e amortização	(23)	(20)	17,6%
Prejuízo bruto	(5)	(2)	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(13)	(10)	33,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	5	1	>100%
Depreciação e amortização	23	20	17,5%
EBITDA	11	9	20,8%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>10,3%</i>	<i>9,9%</i>	<i>0,4 p.p.</i>

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 11 milhões no 1T23, com margem EBITDA de 10,3%, crescimento de 21%. O resultado reflete o crescimento das movimentações de cargas com maior valor agregado e mercado interno, além do fortalecimento das operações na unidade de serviço da Estação Aduaneira do Interior (EADI) em Bauru (SP). O custo variável aumentou 17%, principalmente em função do aumento das operações de mercado interno, grãos e bens e consumo, onde existe maior exposição ao frete rodoviário. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas subiram 24% devido aos maiores gastos com tecnologia e pessoal.

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Adm.	(1.715)	(1.680)	2,1%
Custos variáveis	(688)	(690)	-0,2%
Custo variável de transporte ferroviário	(601)	(573)	4,9%
Combustível e lubrificantes	(424)	(426)	-0,4%
Outros custos variáveis ⁷	(177)	(147)	20,2%
Custo variável Solução Logística ⁸	(87)	(112)	-21,7%
Custo variável de Elevação	-	(5)	-100,0%
Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(525)	(468)	12,1%
Custos com pessoal	(222)	(215)	3,1%
Outros custos de operação ⁹	(193)	(150)	28,8%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(110)	(103)	6,0%
Depreciação e Amortização	(502)	(524)	-4,2%

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

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

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

No 1T23, o **custo variável** refletiu os menores volumes transportados, mas foi impactado pelo aumento de 6% do preço do combustível e pelas restrições operacionais do trimestre, levando à piora de 6% da eficiência energética e o registro de aproximadamente R\$ 60 milhões em provisões para obrigações com *take or pay*.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** foram impactos em aproximadamente R\$ 25 milhões de custos com indenizações, associados ao aumento da frequência de incidentes criminosos na Baixada Santista. Se desconsiderado este efeito atípico, a alta seria de 7%.

Resultado Financeiro

Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Custo da dívida bancária abrangente bruta¹⁰	(613)	(506)	21,1%
Encargos sobre arrendamento mercantil	(5)	(3)	>100%
Rendimentos de aplicações financeiras	242	186	30,0%
(=) Custo da dívida abrangente líquida	(376)	(322)	16,7%
Varição monetária sobre os passivos de concessão	(107)	(78)	37,0%
Passivos de arrendamento ¹¹	(87)	(75)	15,8%
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(64)	(60)	6,7%
Demais receitas financeiras	26	35	-24,0%
(=) Resultado financeiro	(607)	(501)	21,3%

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

Nota 11: Considera ajustes conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro** líquido foi impactado em R\$ 106 milhões quando comparado ao 1T22 devido, principalmente, ao custo da dívida líquida e à variação monetária sobre os passivos de concessão, em função do aumento da taxa SELIC (de 11,25% para 13,75% a.a.) e consequentemente no CDI. O portfólio de dívidas da Companhia é predominantemente atrelado ao CDI, seja contratualmente ou via instrumentos derivativos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Lucro antes do IR/CS	71	(23)	>100%
<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	34,0%	34,0%	
Receita (despesa) teórica com IR/CS	(24)	8	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva			
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹²	(48)	(108)	-55,5%
Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹³	41	27	50,4%
Equivalência patrimonial	0	2	-88,4%
Outros efeitos	31	25	22,5%
Receita (despesa) com IR/CS	(0)	(46)	-99,8%
<i>Alíquota efetiva (%)</i>	0,14%	-202,5%	202,6 p.p.
IR/CS corrente	-	(26)	-100%
IR/CS diferido	(0)	(20)	-100%

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

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

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 1T23, foi de R\$ 17,1 bilhões, 2% abaixo do 4T22, refletindo o fluxo de vencimentos da dívida e desembolso de financiamentos contratados em períodos anteriores. O endividamento líquido subiu para R\$ 9,8 bilhões, devido à redução de 12% do caixa, parcialmente compensado pela queda de 2% no endividamento abrangente bruto. A alavancagem financeira, medida pela relação Dívida Líquida / EBITDA comparável, encerrou o período em 2,2x.

A dívida da Rumo possui custo médio ponderado de aproximadamente 103% CDI, com *duration* de 5,5 anos.

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	1T23	4T22	Var.%
Bancos comerciais	886	874	1,3%
NCE	387	567	-31,7%
BNDES	2.412	2.503	-3,6%
Debêntures	8.799	8.493	3,6%
Senior notes 2028 e 2032	4.201	4.320	-2,8%
Endividamento bancário	16.685	16.758	-0,4%
Arrendamento financeiro ¹⁴	108	121	-10,5%
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	345	538	-35,8%
Endividamento abrangente bruto	17.138	17.417	-1,6%
Caixa, equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(7.212)	(8.226)	-12,3%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(100)	(85)	17,6%
Endividamento abrangente líquido	9.827	9.106	7,9%
EBITDA LTM ¹⁵ comparável	4.542	4.534	0,2%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM comparável)	2,2x	2,0x	10,0%

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 15: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA o valor indicado para o 4T22 foi mantido. A partir do 1T23, o valor desconsidera o EBITDA da empresa Elevações Portuárias S.A. e outros ajustes de 2022 e inclui a equivalência patrimonial do período (20% sobre o lucro líquido).

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	1T23
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	9.106
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(8.311)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	17.417
Itens com impacto caixa	(887)
Captação de novas dívidas	78
Amortização de principal	(403)
Amortização de juros	(273)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	(289)
Itens sem impacto caixa	609
Provisão de juros (<i>accrued</i>)	230
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	282
Instrumentos derivativos líquidos	96
Saldo final da dívida abrangente bruta	17.138
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(7.212)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(100)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.827

A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem em alguns dos seus contratos. As disposições mais restritivas possuem verificação anual ao fim do exercício e referem-se ao endividamento abrangente líquido. Este inclui as dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro, deduzidos de títulos e valores mobiliários, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito de aplicações financeiras vinculado a empréstimos e instrumentos derivativos. Os *covenants* para dezembro de 2022 são: alavancagem máxima de 3,5x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

6. Capex

Investimento (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var. %
Investimento total¹⁶	928	692	34,1%
Recorrente	324	247	30,9%
Expansão ¹⁷	580	445	30,3%
Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	24	-	n.a.

Nota 16: Valores em regime de caixa.

Nota 17: No 1T22, foram investidos R\$ 19 milhões do Capex de Expansão no projeto de Extensão da Rumo no MT.

O **Investimento Total** foi de R\$ 928 milhões no trimestre, crescimento de 34%. O **Capex recorrente** foi de R\$ 324 milhões, 31% acima do 1T22, em função de *phasing* de investimentos no ano passado. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 580 milhões, alta de 30%, refletindo principalmente o efeito caixa de obras realizadas no 4T22, em aproximadamente R\$ 150 milhões.

Nesse trimestre, a Rumo passa a reportar os investimentos realizados no projeto Extensão da Rumo no MT, que está em sua primeira fase, conectando o terminal de Rondonópolis ao futuro terminal de Campo Verde. Foram investidos no trimestre R\$ 24 milhões. O projeto registrou avanços na fase inicial do empreendimento, com destaque para o processo de licenciamento e fundiário.

Os investimentos seguem conforme o planejamento estratégico da Companhia, com priorização de obras dos cadernos de obrigações das malhas Paulista e Central e aumento de capacidade.

7. Fluxo de Caixa

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

Fluxo de caixa indireto		1T23	1T22
(Valores em R\$ MM)			
	EBITDA	1.181	1.002
	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(428)	(123)
	Resultado financeiro operacional	233	171
(a)	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	986	1.050
	Capex	(928)	(692)
(b)	Recorrente	(324)	(247)
	Expansão	(580)	(445)
	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	(24)	-
	Dividendos recebidos	3	1
(c)	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(925)	(691)
	Captação de dívida	78	92
	Amortização de principal	(526)	(3.040)
	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)
	Pagamento de juros	(320)	(363)
	Integralização de capital	-	1
	Programa de recompra de ações	-	(25)
	Instrumentos financeiros derivativos	(289)	(41)
	Caixa restrito	(18)	(2)
	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(1.075)	(3.472)
	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(0)	(24)
	(=) Caixa líquido consumido	(1.014)	(3.137)
	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.225	10.874
	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	7.212	7.737
Métricas			
	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	662	803
	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	61	359

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	1T23	1T22	Var. %
Consolidado			
<i>Operating ratio</i>	72%	76%	-5,3%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,56	3,37	5,6%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁸	2,13	3,74	-43,0%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁹	0,25	0,26	-3,8%
Transit time Operação Norte²⁰			
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	116,3	84,6	37,4%
Giro de Vagões²¹			
Giro em Santos (SP) (horas)	15,1	12,7	18,6%

Nota 18: Resultado em padrão internacional, adotando os critérios da FRA (Federal Railroad Administration), o que permitirá comparativo internacional entre ferrovias. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$11.300, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período.

Nota 19: Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF). A partir do 1T22, o indicador considera a Malha Central nos três trimestres comparados.

Nota 20: Considera o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP).

Nota 21: Compreende o período entre entrada e saída do Porto de Santos (SP).

Operating Ratio: O indicador que representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida apresentou melhora. Houve crescimento de 8% da receita líquida no 1T23, superior à alta do custo incluindo depreciação, que foi de 2%.

Consumo de diesel: A piora de 6% no trimestre foi consequência da menor concentração de cargas agrícolas, especialmente na Operação Norte, que possui melhor eficiência energética e menor consumo médio. Essa menor concentração está diretamente associada aos efeitos em cadeia gerados pelo aumento da frequência de atividades criminosas na região da Baixada Santista (SP).

Acidentes ferroviários: O indicador, que segue os critérios da FRA (Federal Railroad Administration) para determinar a taxa de acidentes ferroviários com descarrilamentos e danos superiores a US\$11.300, em função da distância percorrida, teve redução de 43% no trimestre, como consequência da disciplina de execução do Plano Estratégico de Segurança pelas áreas de operação e manutenção da Companhia.

Acidentes pessoais: A taxa que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) por homem hora trabalhadas foi de 0,14, enquanto a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,11. A taxa com a soma dos indicadores apresentou queda de 4% em relação ao ano anterior. A Companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) abaixo da tolerância média de 0,15 até 2025, conforme compromisso assumido em 2020.

Transit time na Operação Norte e giro de vagões em Santos (SP): Neste trimestre, o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP) teve crescimento de 37%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou alta de 19% no tempo médio. Esses resultados foram substancialmente impactados pelo aumento da frequência de incidentes criminosos, na região da Baixada Santista (SP), que prejudicaram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos

9. Anexos

9.1. Demonstrações Financeiras Rumo

9.1.1. Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	31/03/23	31/12/22
Ativo circulante	8.771	9.755
Caixa e equivalentes de caixa	5.254	7.385
Títulos e valores mobiliários	1.958	840
Contas a receber de clientes	597	562
Instrumentos financeiros derivativos	16	18
Estoques	214	226
Recebíveis de partes relacionadas	56	50
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	196	195
Outros tributos a recuperar	338	363
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	5	1
Outros ativos	136	115
Ativo não circulante	36.696	36.197
Contas a receber de clientes	16	17
Caixa restrito	107	93
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	420	309
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.877	1.870
Recebíveis de partes relacionadas	93	97
Outros tributos a recuperar	757	741
Depósitos judiciais	245	237
Instrumentos financeiros derivativos	975	857
Outros ativos	63	39
Investimentos em associadas	375	381
Imobilizado	17.395	17.049
Intangíveis	6.739	6.774
Direito de uso	7.634	7.732
Ativo total	45.467	45.952
Passivo circulante	4.980	5.690
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.143	1.357
Passivos de arrendamento	483	483
Instrumentos financeiros derivativos	977	1.021
Fornecedores	541	746
Ordenados e salários a pagar	191	297
Imposto de renda e contribuição social correntes	7	7
Outros tributos a pagar	62	50
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	132	132
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	270	257
Pagáveis a partes relacionadas	283	298
Receitas diferidas	5	5
Outros passivos financeiros	536	788
Outras contas a pagar	350	249
Passivo não circulante	24.999	24.851
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.542	15.401
Passivos de arrendamento	2.676	2.771
Instrumentos financeiros derivativos	359	392
Provisão para demandas judiciais	757	725
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	3.193	3.095
Outros passivos financeiros	30	30
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.383	2.368
Receitas diferidas	31	32
Outras contas a pagar	28	37
Patrimônio líquido	15.487	15.410
Passivo total	45.467	45.952

9.1.2. Demonstrativo do Resultado do Exercício

Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22	Var.%
Receita operacional líquida	2.384	2.206	8,1%
Custo dos serviços prestados	(1.604)	(1.574)	1,9%
Lucro bruto	780	632	23,5%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(111)	(107)	4,7%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	9	(55)	>100%
Equivalência patrimonial	1	7	-85,7%
Resultado financeiro, líquido	(607)	(501)	21,2%
Imposto de renda e contribuição social	(0)	(46)	-99,8%
Lucro (prejuízo) líquido	71	(68)	>100%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>3,0%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>6,1 p.p.</i>

9.1.3 Fluxo de Caixa

Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	1T23	1T22
Lucro (prejuízo) operacional antes do IR e CS	71	(23)
Depreciação e amortização	502	524
Equivalência patrimonial	(1)	(7)
Provisão para participações nos resultados e bônus	29	34
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(9)	(0)
Provisão de demandas judiciais	38	76
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0	1
Transações com pagamento baseado em ações	6	6
Créditos fiscais extemporâneos	(4)	(16)
Provisão de <i>take or pay</i>	81	21
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	791	643
Outros	(12)	(1)
(=) Ajustes	1.492	1.257
Contas a receber de clientes	(72)	(116)
Partes relacionadas, líquidas	(15)	138
Outros tributos, líquidos	(54)	(75)
Estoques	11	(12)
Ordenados e salários a pagar	(133)	(96)
Fornecedores	(61)	3
Arrendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	(6)	(1)
Provisão para demandas judiciais	(42)	(30)
Outros passivos financeiros	(191)	(33)
Outros ativos e passivos, líquidos	6	(15)
(=) Variações nos ativos e passivos	(556)	(236)
(=) Fluxo de caixa operacional	937	1.021
Títulos e valores mobiliários	(1.069)	95
Caixa restrito	(18)	(2)
Dividendos recebidos	3	1
Adições ao imobilizado e intangível	(928)	(692)
(=) Fluxo de caixa de investimentos	(2.011)	(598)
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	78	92
Amortização de principal	(526)	(3.040)
Amortização de juros	(320)	(363)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	-	1
Instrumentos financeiros derivativos	(289)	(41)
Programa de recompra de ações	-	(25)
Dividendos pagos	(0)	-
(=) Fluxo de caixa de financiamento	(1.057)	(3.470)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(0)	(24)
(=) Decréscimo líquido em caixa	(2.132)	(3.071)
Saldo de caixa e equivalentes no início do período	7.385	9.448
Saldo de caixa e equivalentes no final do período	5.254	6.377