



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2024**

Conteúdo

Relatório de resultados	3
Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	22
Balanços patrimoniais	24
Demonstrações de resultados do período	26
Demonstrações do resultado abrangente	27
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	28
Demonstrações dos fluxos de caixa	30
Demonstrações do valor adicionado	32
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	33

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis 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 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, de acordo com a NBC TG 21 (R4) - Demonstração intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “*Interim Financial Reporting*”, emitida pelo “*International Accounting Standards Board (IASB)*”, assim como pela apresentação dessas informações de maneira condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas 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 informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 (R4) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).



Outros assuntos

Revisão dos valores correspondentes

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia para o período de três meses findo em 31 de março de 2023, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de revisão sem modificação em 04 de maio de 2023.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas 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 informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão 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 maneira consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 09 de maio de 2024.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 PR 006853/F-9

Ricardo Vieira Rocha
Contador CRC 1 BA 026357/O-2 - S - PR

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	2.919.080	3.114.042	7.534.862	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	5.3	170.747	228.496	1.826.650	1.396.107
Contas a receber de clientes	5.4	22.282	41.958	678.292	538.457
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	409.489	26.252
Estoques	5.10	1.415	1.502	276.390	215.605
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	128.236	120.761	93.968	58.597
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		34.673	13.330	207.387	156.640
Outros tributos a recuperar	5.9	49.966	30.254	390.254	356.698
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		272.531	260.653	11.877	-
Outros ativos		60.272	35.651	231.577	269.481
Ativo circulante		3.659.202	3.846.647	11.660.746	10.251.830
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	17.682	17.840
Caixa restrito	5.3	79	78	112.128	109.671
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		147.449	147.449	342.577	342.117
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.838.960	1.869.877
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	3.326	3.326	36.928	36.929
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	851.460	838.072
Depósitos judiciais	5.15	65.450	65.234	286.142	271.666
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	797.408	912.643	1.031.719	1.535.241
Outros ativos		10.717	10.647	60.290	60.043
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas	5.11	21.186.626	20.649.761	347.120	360.867
Imobilizado	5.12.1	621.491	506.390	19.648.149	19.176.386
Intangíveis	5.12.2	225.617	235.697	6.629.215	6.664.143
Direito de uso	5.12.3	38.971	40.987	7.592.354	7.703.754
Ativo não circulante		23.097.134	22.572.212	38.794.724	38.986.606
Total do ativo		26.756.336	26.418.859	50.455.470	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	149.036	110.723	1.581.070	1.356.905
Passivos de arrendamento	5.6	11.812	11.812	500.775	509.421
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	336.742	327.250	746.127	821.700
Fornecedores	5.7	51.161	119.653	759.471	887.745
Ordenados e salários a pagar		7.122	12.574	221.425	318.550
Imposto de renda e contribuição social correntes		15.090	4.285	36.713	23.446
Outros tributos a pagar	5.13	19.934	24.390	70.563	77.989
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		176.258	176.258	180.337	180.337
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	269.227	250.971
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	79.190	146.099	409.000	269.997
Receitas diferidas		-	-	2.550	2.564
Outros passivos financeiros	5.1	10.648	8.584	294.439	342.276
Outras contas a pagar		201.540	194.291	396.853	435.636
Passivo circulante		1.058.533	1.135.919	5.468.550	5.477.537
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	6.853.258	6.917.100	18.303.922	17.607.936
Passivos de arrendamento	5.6	31.806	33.307	2.858.131	2.897.422
Fornecedores	5.7	-	-	203.142	197.186
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	634.121	650.095
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	13	21
Provisão para demandas judiciais	5.15	118.295	105.029	841.257	767.468
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.400.218	3.314.402
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.459.518	2.373.532	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	4.733	4.733	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	171.359	168.975	2.437.286	2.393.393
Receitas diferidas		-	-	18.494	19.129
Outras contas a pagar		8.090	8.912	40.278	42.792
Passivo não circulante		9.647.059	9.611.588	28.736.862	27.889.844
Total do passivo		10.705.592	10.747.507	34.205.412	33.367.381
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.560.952	12.560.952	12.560.952	12.560.952
Ações em tesouraria		(118.356)	(118.577)	(118.356)	(118.577)
Reservas		3.202.172	3.191.989	3.202.172	3.191.989
Ajustes de avaliação patrimonial		36.999	36.988	36.999	36.988
Resultados acumulados		368.977	-	368.977	-
		16.050.744	15.671.352	16.050.744	15.671.352
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		16.050.744	15.671.352	16.050.744	15.671.352
Acionistas não controladores	5.11	-	-	199.314	199.703
Total do patrimônio líquido		16.050.744	15.671.352	16.250.058	15.871.055
Total do passivo e patrimônio líquido		26.756.336	26.418.859	50.455.470	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita operacional líquida	6.1	297.736	170.108	3.146.017	2.383.828
Custos dos serviços prestados	6.2	(275.552)	(132.778)	(1.826.033)	(1.603.595)
Lucro bruto		22.184	37.330	1.319.984	780.233
Despesas comerciais	6.2	(144)	(66)	(11.588)	(8.550)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(14.872)	(4.651)	(151.817)	(102.921)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(9.671)	14.099	(56.651)	8.952
Despesas operacionais		(24.687)	9.382	(220.056)	(102.519)
Equivalência patrimonial	5.11	481.809	108.507	5.630	829
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		479.306	155.219	1.105.558	678.543
Despesas financeiras		(242.026)	(210.787)	(791.132)	(778.640)
Receitas financeiras		97.153	119.991	240.638	296.768
Variação cambial, líquida		200	846	(173.095)	137.084
Derivativos e valor justo		36.727	17.811	102.510	(262.612)
Resultado financeiro líquido	6.4	(107.946)	(72.139)	(621.079)	(607.400)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		371.360	83.080	484.479	71.143
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		-	-	(41.332)	-
Diferido		(2.383)	(9.687)	(74.809)	(97)
		(2.383)	(9.687)	(116.141)	(97)
Resultado do período		368.977	73.393	368.338	71.046
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		368.977	73.393	368.977	73.393
Acionistas não controladores		-	-	(639)	(2.347)
Resultado por ação:	6.6				
Básico				R\$,19950	R\$,03962
Diluído				R\$,19900	R\$,03951

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Resultado do período	368.977	73.393	368.338	71.046
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	11	(97)	11	(97)
	11	(97)	11	(97)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	11	(97)	11	(97)
Resultado abrangente total	368.988	73.296	368.349	70.949
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	368.988	73.296	368.988	73.296
Acionistas não controladores	-	-	(639)	(2.347)

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 2024	12.560.952	(118.577)	214.409	2.977.580	36.988	-	15.671.352	199.703	15.871.055
Resultado do período	-	-	-	-	-	368.977	368.977	(639)	368.338
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	11	368.977	368.988	(639)	368.349
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	10.404	-	-	-	10.404	250	10.654
Exercício de opções de ações	-	221	(221)	-	-	-	-	-	-
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	221	10.183	-	-	-	10.404	250	10.654
Saldo em 31 de março de 2024	12.560.952	(118.356)	224.592	2.977.580	36.999	368.977	16.050.744	199.314	16.250.058

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.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	371.360	83.080	484.479	71.143
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	6.2	25.337	26.983	583.303
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	5.11	(481.809)	(108.507)	(5.630)
Provisão para participações nos resultados e bônus		2.150	935	45.447
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3	-	(7.442)	(1.595)
Provisão de demandas judiciais	6.3	9.134	4.877	50.619
Ganho por redução ao valor recuperável de contas a receber		144	66	378
Transações com pagamento baseado em ações		9.566	5.610	10.653
Créditos fiscais extemporâneos	6.3	-	(26)	(695)
Provisão de <i>take or pay</i>		38.740	-	20.945
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos		187.178	125.102	790.148
Outros		-	(11.768)	(8.381)
	161.800	118.910	1.969.671	1.492.486
Variação em:				
Contas a receber de clientes		2.507	278	(157.774)
Partes relacionadas, líquidas		(49.954)	(6.204)	93.596
Outros tributos, líquidos		(34.356)	(7.677)	(119.444)
Estoques		87	307	(21.561)
Ordenados e salários a pagar		(7.634)	(2.117)	(123.303)
Fornecedores		(34.500)	(9.308)	(73.469)
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar		-	-	(2.609)
Provisão para demandas judiciais		(4.184)	(1.070)	(53.177)
Outros passivos financeiros		(5.922)	(76)	(50.936)
Outros ativos e passivos, líquidos		(32.706)	(20.974)	(50.313)
	(166.662)	(46.841)	(558.990)	(555.700)
Caixa líquido gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais	(4.862)	72.069	1.410.681	936.786
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada		-	(50.005)	-
Títulos e valores mobiliários		62.040	(599.944)	(397.214)
Caixa restrito		(1)	(2)	(1.658)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas		7.500	-	7.500
Adições ao imobilizado e intangível		(165.925)	(10.312)	(967.106)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(96.386)	(660.263)	(1.358.478)	(2.011.464)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	-	-	1.138.858
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(16.057)	(18.300)	(221.043)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(35.732)	(19.016)	(252.146)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6	(1.392)	(1.219)	(98.864)
Pagamento de juros sobre arrendamento mercantil	5.6	(1.811)	(1.925)	(48.004)
Pagamento instrumentos financeiros derivativos		(38.722)	(24.317)	(281.362)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos		-	-	11.083
Dividendos pagos		-	-	(117)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(93.714)	(64.777)	248.522	(1.056.922)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa		-	-	144
(Decréscimo) acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa		(194.962)	(652.971)	300.869
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		3.114.042	2.169.335	7.233.993
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		2.919.080	1.516.364	7.534.862
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	1.504
				1.415

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 (Consolidado)**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 31 de março de 2024, 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\$ 908 (R\$ 4.359 em 31 de março de 2023), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.3).
- (ii) Ativos imobilizados e intangíveis adquiridos com pagamento a prazo montam R\$ 566.879 a pagar em 31 de março de 2024 (R\$ 612.305 em 31 de dezembro de 2023).

- **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 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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	315.295	184.127	3.286.972	2.516.555
Outras receitas operacionais, líquidas	763	12.819	872	41.889
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(144)	(66)	4.832	5.359
	315.914	196.880	3.292.676	2.563.803
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(212.732)	(77.834)	(909.823)	(791.288)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(33.837)	(11.145)	(209.433)	(153.744)
	(246.569)	(88.979)	(1.119.256)	(945.032)
Valor adicionado bruto	69.345	107.901	2.173.420	1.618.771
Retenções				
Depreciação e amortização	(25.337)	(26.983)	(583.303)	(502.005)
	(25.337)	(26.983)	(583.303)	(502.005)
Valor adicionado líquido produzido	44.008	80.918	1.590.117	1.116.766
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	481.809	108.507	5.630	829
Aluguéis recebidos	719	719	719	719
Receitas financeiras	97.153	119.991	240.638	296.768
	579.681	229.217	246.987	298.316
Valor adicionado total a distribuir	623.689	310.135	1.837.104	1.415.082
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	21.666	14.242	294.676	242.424
Remuneração direta	19.997	13.067	229.144	188.341
Benefícios	1.233	946	56.001	45.491
FGTS	436	229	9.531	8.592
Impostos, taxas e contribuições	27.274	29.471	295.268	167.271
Federais	21.917	24.577	233.052	107.404
Estaduais	15	32	46.724	45.611
Municipais	5.342	4.862	15.492	14.256
Remuneração de capitais de terceiros	205.772	193.029	878.822	934.341
Juros	205.099	192.130	861.717	904.168
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	673	899	17.105	30.173
Remuneração de capitais próprios	368.977	73.393	368.338	71.046
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(639)	(2.347)
Resultado do período	368.977	73.393	368.977	73.393
	623.689	310.135	1.837.104	1.415.082

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.	Mai de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Coligadas e controladas em conjunto		
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
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	Outubro de 2058	Porto de Santos-SP

As controladas e coligadas acima estão sujeitas ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de concessão das malhas ferroviárias e terminais portuários. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e 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	
	31/03/2024	31/12/2023
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⁾	100%	100%
Rumo Malha Central S.A.	100%	100%
ALL Argentina S.A.	100%	100%
Paranaguá S.A.	100%	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100%	100%
Rumo Serviços Logísticos 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%
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	100%	100%

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

(ii) Denominação social alterada 29 de janeiro de 2024 por meio de Assembleia Geral Extraordinária. anteriormente denominada de Rumo Holding Malha Norte S.A.

b) Coligadas e controladas em conjunto:

Em 31 de março de 2024, a Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2023), 20% na Termag S.A. (20% em 2023), 10% na TGG (10% em 2023) e 20% na Elevações Portuárias S.A. (20% em 2023), nas quais 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 coligadas.

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

Já os investimentos de 50% no Terminal XXXIX S.A. (50% em 2023), 50% no Terminal Alvorada S.A., bem como a participação na Associação para Gestão da Ferrovia Interna do Porto de Santos (“AG-FIPS”), são geridos por regras de governança que conferem controle compartilhado aos investidores.

c) Controle do Grupo:

A Companhia está sob controle direto da Cosan S.A. ("Cosan"), que possui 30,33% de seu capital total, incluindo ações em tesouraria. A Cosan tem suas ações negociadas tanto na B3, a bolsa de valores brasileira, quanto na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE), onde é listada sob o *ticker* CSAN. Trata-se de uma sociedade anônima, com sede na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o principal acionista controlador da Cosan.

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 2023. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 09 de maio de 2024.

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 2023 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	31/03/2024	31/12/2023
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	96,78%	96,41%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	84,95%	85,65%

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

	Valor contábil		Valor justo	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	7.534.862	7.233.993	7.534.862	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	1.826.650	1.396.107	1.826.650	1.396.107
Contas a receber de clientes	695.974	556.297	695.974	556.297
Instrumentos financeiros derivativos	1.441.208	1.561.493	1.441.208	1.561.493
Recebíveis de partes relacionadas	130.896	95.526	130.896	95.526
Caixa restrito	112.128	109.671	112.128	109.671
Total	11.741.718	10.953.087	11.741.718	10.953.087
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e	(19.884.992)	(18.964.841)	(19.907.653)	(18.987.550)
Passivos de arrendamento	(3.358.906)	(3.406.843)	(3.358.906)	(3.406.843)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.380.248)	(1.471.795)	(1.380.248)	(1.471.795)
Fornecedores	(962.613)	(1.084.931)	(962.613)	(1.084.931)
Dividendos a pagar	(180.337)	(180.337)	(180.337)	(180.337)
Arrendamento e concessão	(1.097.976)	(1.067.256)	(1.097.976)	(1.067.256)
Pagáveis a partes relacionadas	(409.000)	(269.997)	(409.000)	(269.997)
Outros passivos financeiros	(294.439)	(342.276)	(294.439)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(27.569.413)	(26.789.178)	(27.592.074)	(26.811.887)

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 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa e equivalentes de caixa	5.880	3.746
Contas a receber de clientes	-	7.678
Fornecedores	(60.435)	(979)
Empréstimos, financiamentos e	(4.783.380)	(4.781.727)
Derivativos de taxa de câmbio	4.820.920	4.822.012
Passivos de arrendamento	(78.162)	(78.162)
	<u>(95.177)</u>	<u>(27.432)</u>

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de março de 2024, 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:

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

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(78)	1.373	2.823	(1.528)	(2.979)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	801	(14.108)	(29.016)	15.709	30.618
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(62.413)	1.190.555	2.378.789	(1.189.395)	(2.378.789)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	61.915	(1.180.366)	(2.360.732)	1.180.366	2.360.732
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	1.036	(18.246)	(37.528)	20.317	39.599
Impactos no resultado do período		1.261	(20.792)	(45.664)	25.469	49.181

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:

	31/03/2024	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	4,9962	4,9300	6,1625	7,3950	3,6975	2,4650
Euro	5,3979	5,5216	6,9020	8,2824	4,1412	2,7608

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	739.443	924.304	1.109.165	554.582	369.722
Títulos e valores mobiliários	175.421	219.277	263.132	131.566	87.711
Caixa restrito	10.642	13.302	15.963	7.981	5.321
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(780.819)	(968.741)	(1.156.664)	(592.897)	(404.974)
Derivativos de taxa de juros	(1.148.702)	(1.440.735)	(1.723.053)	(861.526)	(574.351)
Passivos de arrendamento	(475.811)	(476.267)	(476.725)	(475.357)	(474.905)
Arrendamento e concessão parcelados	(106.367)	(132.959)	(159.550)	(79.775)	(53.183)
Outros passivos financeiros	(32.876)	(39.933)	(46.991)	(25.819)	(18.761)
Impactos no resultado do período	(1.619.069)	(1.901.752)	(2.174.723)	(1.341.245)	(1.063.420)

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

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 2024. 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	9,69%	12,11%	14,53%	7,27%	4,84%
CDI	9,59%	11,98%	14,38%	7,19%	4,79%
TJLP	6,20%	7,75%	9,30%	4,65%	3,10%
IPCA	3,52%	4,40%	5,28%	2,64%	1,76%

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:

	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	7.534.862	7.233.993
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.826.650	1.396.107
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	112.128	109.671
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	695.974	556.297
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	130.896	95.526
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.441.208	1.561.493
	11.741.718	10.953.087

- (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 2024 e 31 de dezembro de 2023 é o valor registrado.

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

- (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.

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:

	<u>31/03/2024</u>
AA	889.532
AAA	10.025.316
Total	<u>10.914.848</u>

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:

	31/03/2024				31/12/2023	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.610.962)	(739.084)	(10.117.928)	(14.137.742)	(26.605.716)	(25.128.605)
Fornecedores	(759.471)	(203.142)	-	-	(962.613)	(1.084.931)
Outros passivos financeiros	(294.439)	-	-	-	(294.439)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(459.425)	(787.364)	(417.268)	(15.470.424)	(17.134.481)	(17.289.045)
Arrendamento e concessão parcelados	(274.495)	(299.543)	(596.011)	-	(1.170.049)	(1.137.295)
Pagáveis a partes relacionadas	(409.000)	-	-	-	(409.000)	(261.320)
Dividendos a pagar	(180.337)	-	-	-	(180.337)	(180.362)
Instrumentos financeiros derivativos	(350.911)	(703.232)	(1.130.227)	4.530.325	2.345.955	1.593.442
	(4.339.942)	(2.732.365)	(12.261.434)	(25.077.841)	(44.411.582)	(43.831.294)

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

3.2 Informação por segmento

As informações por segmento são utilizadas pela Diretoria Executiva da Companhia para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos.

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:	31/03/2024				31/03/2023			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	2.434.633	563.131	148.253	3.146.017	1.824.670	449.628	109.530	2.383.828
Custo dos serviços prestados	(1.270.930)	(422.292)	(132.811)	(1.826.033)	(1.087.903)	(401.380)	(114.312)	(1.603.595)
Lucro bruto	1.163.703	140.839	15.442	1.319.984	736.767	48.248	(4.782)	780.233
Margem bruta (%)	47,80%	25,01%	10,42%	41,96%	40,38%	10,73%	-4,37%	32,73%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(124.865)	(22.641)	(15.899)	(163.405)	(83.036)	(15.646)	(12.789)	(111.471)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(25.331)	(25.669)	(21)	(51.021)	1.777	2.515	5.489	9.781
Depreciação e amortização	406.774	148.161	28.368	583.303	338.449	140.166	23.390	502.005
EBITDA	1.420.281	240.690	27.890	1.688.861	993.957	175.283	11.308	1.180.548
Margem EBITDA (%)	58,34%	42,74%	18,81%	53,68%	54,47%	38,98%	10,32%	49,52%

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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	991	7.375	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	28.757	31.001	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	2.211	3.426	-	-
Rumo Malha Central S.A.	3.592	3.533	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	25.155	8.052	30.821	22.074
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Elevações Portuárias S.A.	18.831	18.614	21.159	21.623
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	26.965	-
Outros	84	145	737	614
	128.236	120.761	93.968	58.597
	128.236	120.761	93.968	58.597
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	36.905	36.905
	-	-	36.905	36.905
Operações financeiras e societárias				
ALL Argentina	3.326	3.326	-	-
Outros	-	-	23	24
	3.326	3.326	23	24
Total não circulante	3.326	3.326	36.928	36.929
Total	131.562	124.087	130.896	95.526

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	7.514	8.067	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	9.109	45.955	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	2.646	24.397	-	-
Rumo Malha Central S.A.	1.648	42.624	-	-
Terminal São Simão S.A.	220	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	55.003	12.626	319.513	211.714
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	6.438	6.352
Logispot Armazéns Gerais S.A.	175	186	-	-
Elevações Portuárias S.A.	621	7.894	621	8.294
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	47.520	20.558
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	31.025	17.749
Outros	1.622	1.625	3.883	5.330
	79.190	146.099	409.000	269.997
Passivo não circulante				
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	4.733	4.733	-	-
Total	83.923	150.832	409.000	269.997

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	139.612	51.664	226.338	109.516
Rumo Malha Norte S.A.	-	13.683	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	87.782	74.039	-	-
Elevações Portuárias S.A.	1.176	719	4.151	3.695
	228.570	140.105	230.489	113.211
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(2.531)	-	(520.271)	(513.499)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(637)	(849)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	(15.809)	(5.945)	-	-
Elevações Portuárias S.A.	-	(7.183)	-	(7.288)
Rumo Malha Central S.A.	(27.036)	(3.386)	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(6)	(49)	(15.295)	(13.243)
Rumo Malha Sul S.A.	(10.909)	(6.343)	-	-
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	(26.962)	(24.219)
	(56.928)	(23.755)	(562.528)	(558.249)
Receitas (Despesas) compartilhadas				
Cosan S.A.	-	-	(1.484)	(1.334)
Rumo Malha Oeste S.A.	153	168	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	2.168	3.692	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	3.737	2.502	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	(1.314)	946	-	-
Rumo Malha Central S.A.	2.121	1.106	-	-
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	(25.652)	-
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	(9.624)	(8.794)
	6.865	8.414	(36.760)	(10.128)
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	335	-	-
Rumo Malha Central S.A.	-	38.349	-	-
Outros	-	858	-	(750)
	-	39.542	-	(750)

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:

	31/03/2024	31/03/2023
Benefícios de curto prazo	8.203	8.869
Transações com pagamentos baseados em ações	3.675	2.636
	11.878	11.505

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

4.2 Impacto de conflitos internacionais

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 2024. Os principais itens monitorados pela Companhia são potenciais impactos na oferta de: fertilizantes e impactos no preço de commodities e combustíveis.

A Companhia também tem monitorado os desdobramentos do conflito no território israelense, em especial no âmbito da volatilidade nos preços da commodity de petróleo, flutuação do câmbio e juros. Até o momento, não houve impactos nas demonstrações financeiras intermediárias.

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 indicativos 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, taxas de desconto, estoque, instrumentos financeiros, contas a receber entre outros itens analisados e continuará monitorando os fatos sobre os conflitos, com vistas à potenciais impactos nos negócios e, conseqüentemente, nas demonstrações financeiras.

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

4.3 Renovação do benefício fiscal SUDAM

Em 20 de dezembro de 2023 a Rumo Malha Norte S.A. apresentou junto à Receita Federal do Brasil – RFB o laudo constitutivo de número 143/2023, expedido pela SUDAM em 06 de dezembro de 2023, atestando o atendimento das condições e requisitos legais exigidos para renovação do benefício fiscal, por mais 10 anos. Diante do exposto, em 13 de março de 2024 através do ato declaratório executivo de número 024213308, a RFB reconheceu o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda e adicionais de que trata o art. 1º da Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, calculados com base no lucro da exploração, da pessoa jurídica Rumo Malha Norte.

4.4 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

Em 25 de março de 2024 a controlada Rumo Malha Paulista captou R\$ 1.200.000 com a 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 532.243, com taxa de IPCA + 5,79% a.a., prazo de 10 anos, pagamentos de juros semestrais e amortização *bullet*, enquanto a segunda é de R\$ 667.757 com taxa de IPCA + 5,92% a.a., prazo de 15 anos, pagamentos de juros semestrais e amortizações nos três últimos anos.

Os recursos dessa captação serão utilizados para investimento. Essa emissão possui as mesmas cláusulas financeiras restritivas (“*financial covenants*”) que as demais dívidas, conforme demonstrado na nota 5.5.

4.5 Acordo para construção de um novo terminal portuário em Santos

Em 25 de março de 2024, as Companhias Rumo S.A. e EMBRAPORT – Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A., assinaram um acordo vinculante para a implementação de um novo terminal portuário para elevações de grãos e fertilizantes no porto de Santos. O investimento estimado para construção do Terminal é de R\$ 2,5 bilhões e será financiado com empréstimos, além da possibilidade de potenciais parcerias estratégicas ao longo do curso de implementação do Projeto. O início de construção está condicionado ao cumprimento de condições precedentes usuais para esse tipo de operação, incluindo licenciamento e aprovações legais e regulatórias, momento em que o acordo passará a gerar impactos nas informações intermediárias. Após o cumprimento de todas as condições precedentes, estima-se o período de 30 meses para construção.

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

4.6 Eventos subsequentes

4.6.1 Cumprimento da meta ESG

Conforme indicado na Nota 5.5 (d), a 2ª 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.

O cumprimento da Condição para *Step Down* de Taxa foi verificado a partir do Relatório Anual de Sustentabilidade da Rumo ("RAS"), que contém os dados consolidados da Malha Paulista, relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023.

Assim sendo, a Companhia será beneficiada com *step-down* de 25 *basis points* em cada série, o que reduzirá a taxa a partir do próximo Período de Capitalização para CDI + 1,54% na 1ª série e IPCA + 4,52% na 2ª série.

4.6.2 Incorporação da Elevações Portuárias S.A.

No dia 30 de abril de 2024, a CLI SUL S.A. ("CLI SUL") finalizou o processo de incorporação da Elevações Portuárias S.A. ("EPSA"), após a obtenção das aprovações regulatórias necessárias. Como consequência dessa reorganização societária, a Rumo S.A. ("Rumo") recebeu da CLI SUL, na mesma data, a quantia de R\$ 168,855 milhões. Esse montante refere-se ao preço de aquisição adicional que a CLI SUL comprometeu-se a pagar à Rumo, nos termos do contrato de compra e venda de ações firmado entre as partes em 15 de julho de 2022, e corresponde a 20% do saldo em aberto do financiamento de aquisição, acrescido de juros acumulados e outros encargos, deduzido do caixa em posse da CLI SUL. Após a incorporação, os acionistas da CLI SUL passaram a ser a CORREDOR LOGÍSTICA E INFRAESTRUTURA S.A. ("CLI") e a Rumo, mantendo-se a divisão acionária em 80% para a CLI e 20% para a Rumo.

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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.826.650	1.396.107
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.441.208	1.561.493
		3.267.858	2.957.600
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	7.534.862	7.233.993
Contas a receber de clientes	5.4	695.974	556.297
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	130.896	95.526
Caixa restrito	5.3	112.128	109.671
		8.473.860	7.995.487
Total		11.741.718	10.953.087
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	3.944.220	4.047.797
Passivos de arrendamento	5.6	3.358.906	3.406.843
Fornecedores	5.7	962.613	1.084.931
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		294.439	342.276
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	409.000	269.997
Dividendos a pagar		180.337	180.337
Arrendamento parcelados	5.16	1.097.976	1.067.256
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		10.248.393	10.400.339
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.380.248	1.471.795
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	15.940.772	14.917.044
		17.321.020	16.388.839
Total		27.569.413	26.789.178

- (i) Saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros. Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 10,26% a.a. (12,42% a.a. em 31 de dezembro de 2023). O prazo médio dessas operações gira em torno de 36 dias (111 dias em 31 de dezembro de 2023).

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\$ 12.638 no período findo em 31 de março 2024 (R\$ 26.669 em 31 de março de 2023).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Bancos conta movimento	3.567	1.213	80.847	10.948
Aplicações financeiras	2.915.513	3.112.829	7.454.015	7.223.045
	2.919.080	3.114.042	7.534.862	7.233.993

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	31.357	177.584
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	2.915.513	3.112.829	7.422.658	7.045.461
	2.915.513	3.112.829	7.454.015	7.223.045

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,31% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2024 (102,10% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	130.609	179.758	1.396.222	1.097.282
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	33.697	48.738	361.574	298.825
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6.441	-	68.854	-
	170.747	228.496	1.826.650	1.396.107

- (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.

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

- (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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	110.999	108.560
Valores mobiliários dados em garantia	79	78	1.129	1.111
	79	78	112.128	109.671

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Mercado interno	15.613	35.321	679.791	540.190
Mercado externo	7.854	7.678	22.335	21.633
	23.467	42.999	702.126	561.823
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(1.185)	(1.041)	(6.152)	(5.526)
	(1.185)	(1.041)	(6.152)	(5.526)
Total	22.282	41.958	695.974	556.297
Circulante	22.282	41.958	678.292	538.457
Não circulante	-	-	17.682	17.840
Total	22.282	41.958	695.974	556.297

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Indexador	Encargos financeiros Taxa média anual de juros	Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	6,00%	48.291	64.388	96.198	128.494	dez/2024	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	-	29	jan/2024	Investimento
	URTJLP	8,56%	-	-	2.102.120	2.210.390	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 2,07%	13,45%	-	-	50.367	52.101	mar/2025	Capital de giro
	CDI + 2,20%	13,60%	-	-	30.268	30.252	mar/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	13,45%	-	-	62.685	78.965	fev/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	13,65%	-	-	70.986	60.774	mai/2026	Capital de giro
	SOFR + 1,30%	6,61%	-	-	510.613	487.544	jan/2025	Capital de giro
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.185.044	2.178.449	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.047.223	2.066.885	jan/2032	Investimento
	Euribor + 0,58%							
ECA (EUR)		4,49%	-	-	40.499	48.849	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	4,98%	-	-	931.542	954.205	jan/2048	Investimento
			48.291	64.388	8.127.545	8.296.937		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	7,74%	415.282	413.880	415.282	413.881	dez/2030	Investimento
	IPCA + 3,90%	8,06%	1.124.435	1.113.820	1.124.435	1.113.820	out/2029	Investimento
	IPCA + 4,00%	8,16%	1.071.208	1.077.140	1.071.208	1.077.140	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,50%	8,68%	1.591.198	1.596.910	1.591.198	1.596.910	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,54%	8,72%	249.792	254.232	249.792	254.232	jun/2036	Investimento
	IPCA + 4,68%	8,87%	-	-	316.590	396.201	fev/2026	Investimento
	IPCA + 4,77%	8,96%	-	-	775.671	773.556	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	9,96%	-	-	548.152	551.709	out/2033	Investimento
	IPCA + 5,99%	10,23%	-	-	474.958	470.177	jun/2032	Investimento
	IPCA + 6,80%	11,07%	1.014.191	1.004.762	1.014.191	1.004.762	abr/2030	Investimento
	CDI + 1,30%	12,09%	-	-	782.735	759.390	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	12,63%	-	-	776.538	753.435	jun/2027	Investimento
	IPCA + 5,76%	9,99%	740.692	753.439	740.692	753.439	ago/2029	Investimento
	IPCA + 6,18%	10,43%	747.205	749.252	747.205	749.252	mai/2033	Investimento
	IPCA + 5,80%	10,03%	-	-	621.527	-	mar/2034	Capital de giro
	IPCA + 5,93%	10,17%	-	-	507.273	-	mar/2039	Capital de giro
			6.954.003	6.963.435	11.757.447	10.667.904		
Total			7.002.294	7.027.823	19.884.992	18.964.841		
Circulante			149.036	110.723	1.581.070	1.356.905		
Não circulante			6.853.258	6.917.100	18.303.922	17.607.936		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
13 a 24 meses		-	801.360	937.125
25 a 36 meses	119.550	-	981.211	1.015.402
37 a 48 meses	793.990	739.392	4.695.468	2.292.971
49 a 60 meses	1.253.948	1.269.525	1.678.832	3.819.827
61 a 72 meses	1.945.145	2.087.154	2.562.356	2.782.970
73 a 84 meses	722.730	744.609	1.130.998	1.151.347
85 a 96 meses	199.649	218.293	2.532.234	522.675
A partir de 97 meses	1.818.246	1.858.127	3.921.463	5.085.619
	6.853.258	6.917.100	18.303.922	17.607.936

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	
	31/03/2024	31/12/2023
Reais (R\$)	15.101.612	14.183.114
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.742.881	4.732.878
Euro ⁽ⁱ⁾	40.499	48.849
Total	19.884.992	18.964.841

- (i) Em 31 de março de 2024, 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 2024:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2024	7.027.823	18.964.841
Captações	-	1.138.858
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	26.260	254.482
Amortização de principal	(16.057)	(221.043)
Pagamento de juros	(35.732)	(252.146)
Saldo em 31 de março de 2024	7.002.294	19.884.992

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento destinados a investimentos são também garantidos por fiança bancária com um custo médio de 0,70% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 31 de março de 2024, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 2.988.559 (R\$ 3.120.034 em 31 de dezembro de 2023).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2024, a Companhia dispunha de linhas de crédito não utilizadas (sujeitas a condições contratuais para utilização, em bancos com rating AAA, no valor total de R\$ 803.003 (R\$ 802.908 em 31 de dezembro de 2023).

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 ^(iv)	≤ 3,5x	1,69x
	Brado	NCE	≤ 3,3x	1,15x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a) ECA	≥ 2,0x	4,28x

- (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) As Debêntures 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 2024, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

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

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 último documento, emitido em dezembro de 2023, demonstrou a destinação total destes recursos.

O Senior Notes 2032 foi uma emissão em *Sustainability-Linked Bonds* (SLBs), com as seguintes metas sustentáveis: redução de 17,6% das toneladas de emissões diretas de gases de efeito estufa por quilômetro útil (TKU) até 2026, tendo como referência o ano 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 2ª 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 1ª série e IPCA + 4,52% na 2ª série.

A 17ª Debênture da Rumo S.A. está atrelada a meta sustentável da redução de (i) 17,6% das toneladas de emissões diretas de gases de efeito estufa por quilômetro útil (TKU) até 2026; e (ii) 21,6% até 2030, tendo como referência o ano de 2020. A companhia está sujeita ao *step-up* de 25 *basis points* na 1ª série e 20 *basis points* na 2ª série caso não seja atingido o SKPI em 2026 e acréscimo de 5 *basis points* na 2ª série caso não seja atingido o SKPI em 2030.

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 2024	71.021	2.865.378	470.444	3.406.843
Adições	-	-	981	981
Apropriação de juros e variação cambial	5.079	76.940	20.299	102.318
Amortização de principal	(15.063)	(61.059)	(22.742)	(98.864)
Pagamento de juros	-	(32.394)	(15.610)	(48.004)
Reajuste contratual	-	(14.939)	13.050	(1.889)
Baixa	-	-	(2.479)	(2.479)
Saldo em 31 de março de 2024	61.037	2.833.926	463.943	3.358.906
Circulante	34.402	352.838	113.535	500.775
Não circulante	26.635	2.481.088	350.408	2.858.131
	61.037	2.833.926	463.943	3.358.906

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	
	31/03/2024	31/03/2023
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	11.996	11.063
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	7.693	2.145
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	2.553	354
	22.242	13.562

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 intermediárias.

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 2024 é de R\$ 29.766 (R\$ 32.244 em 31 de dezembro de 2023).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/202	31/12/202	31/03/202	31/12/202
Fornecedores de materiais e serviços	49.624	117.480	942.722	1.076.678
Outros	1.537	2.173	19.891	8.253
Total	51.161	119.653	962.613	1.084.931

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:

	Nocial		Valor justo	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.566.086	5.572.429	(509.623)	(685.961)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	10.517.579	9.388.674	570.583	775.659
	16.083.665	14.961.103	60.960	89.698
Circulante			409.489	26.252
Não circulante			1.031.719	1.535.241
Ativos			1.441.208	1.561.493
Circulante			(746.127)	(821.700)
Não circulante			(634.121)	(650.095)
Passivos			(1.380.248)	(1.471.795)
Total de instrumentos contratados			60.960	89.698

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

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.

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		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.185.044)	(2.178.449)	(41.193)	167.874
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(2.047.223)	(2.066.885)	(73.182)	126.408
NCE USD	SOFR + 1,3%	(483.400)	(510.613)	(487.544)	(835)	3.147
Total		(5.534.375)	(4.742.880)	(4.732.878)	(115.210)	297.429
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(358.729)	(460.940)	(102.211)	42.265
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	(174.031)	(239.630)	(65.599)	110.644
Swap de câmbio e juros	BRL + 108,9% do CDI	483.400	14.563	5.293	(9.270)	(5.293)
Total		5.534.375	(518.197)	(695.277)	(177.080)	147.616
Total líquido		-	(5.261.077)	(5.428.155)	(292.290)	445.045

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

Hedge risco de inflação		Nocional	Valor contábil				
			R\$	R\$		Ajuste de valor justo	
				31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador						
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.213.236)	(1.220.460)	(47.411)	86.656	
Debêntures	IPCA + 3,90%	(914.751)	(1.127.690)	(1.117.221)	(21.761)	49.958	
Debêntures	IPCA + 4,00%	(234.045)	(269.998)	(267.161)	(5.314)	13.520	
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(775.671)	(773.556)	(24.353)	47.885	
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(843.082)	(841.646)	(24.640)	57.942	
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(230.773)	(234.556)	(13.287)	22.146	
Debêntures	IPCA + 6,80%	(909.045)	(1.014.191)	(1.004.762)	(26.160)	61.748	
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(538.555)	(541.442)	(21.657)	39.691	
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(474.958)	(470.177)	(9.734)	14.245	
Debêntures	IPCA + 5,76%	(750.000)	(740.692)	(753.439)	(20.459)	(186)	
Debêntures	IPCA + 6,18%	(750.000)	(747.205)	(749.252)	(28.305)	3.468	
Debêntures	IPCA + 5,79%	(532.243)	(507.273)	-	(2.982)	-	
Debêntures	IPCA + 5,92%	(667.757)	(621.527)	-	(8.306)	-	
CCB	IPCA + 0,95%	(967.223)	(931.542)	(954.205)	(17.430)	(10.088)	
Finem	TLP + 5,90%	(25.081)	(37.273)	(36.301)	(314)	971	
Total		(9.677.579)	(10.073.666)	(8.964.178)	(272.113)	387.956	
Instrumentos derivativos							
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	27.097	69.219	42.122	(153.011)	
Swap de inflação e juros	104% do CDI	914.751	164.556	180.091	15.535	(105.683)	
Swap de inflação e juros	108% do CDI	234.045	37.042	40.953	3.911	(27.082)	
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	18.474	39.086	20.612	(88.568)	
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	32.852	53.696	20.844	(99.914)	
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(6.967)	5.112	12.079	(35.995)	
Swap de inflação e juros	118% do CDI	909.045	81.022	101.294	20.272	(110.487)	
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	29.258	47.693	18.435	(66.738)	
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	28.603	35.221	6.618	(33.549)	
Swap de inflação e juros	105,28% do CDI	750.000	(5.001)	(8.002)	(3.001)	8.002	
Swap de inflação e juros	108,87% do CDI	750.000	(29.306)	(4.397)	24.909	4.397	
Swap de inflação e juros	98,99% do CDI	532.243	(3.076)	-	3.076	-	
Swap de inflação e juros	99,95% do CDI	667.757	(8.422)	-	8.422	-	
Swap de inflação e juros	63% do CDI	967.223	(29.910)	(15.221)	14.689	8.245	
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	25.081	1.629	1.600	(29)	(2.158)	
Total		9.677.579	337.851	546.345	208.494	(702.541)	
Total líquido		-	(9.735.815)	(8.417.833)	(63.619)	(314.585)	

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.

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

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(240.000)	(316.590)	(396.201)	(1.128)	13.474
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(767.136)	(774.939)	(12.840)	34.721
Total		(840.000)	(1.083.726)	(1.171.140)	(13.968)	48.195
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	240.000	73.360	81.885	8.525	(5.691)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	159.372	147.429	(11.943)	(73.337)
Total		840.000	232.732	229.314	(3.418)	(79.028)
Total líquido		-	(850.994)	(941.826)	(17.386)	(30.833)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(31.711)	(40.499)	(48.849)	(208)	(1.444)
Total		(31.711)	(40.499)	(48.849)	(208)	(1.444)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	31.711	8.574	9.316	742	6.153
Total		31.711	8.574	9.316	742	6.153
Total líquido		-	(31.925)	(39.533)	534	4.709

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
COFINS	39.039	22.988	280.693	290.068
PIS	8.724	5.063	71.977	74.137
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	730.637	685.793
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	104.526	101.035
Outros	2.203	2.203	53.881	43.737
	49.966	30.254	1.241.714	1.194.770
Circulante	49.966	30.254	390.254	356.698
Não circulante	-	-	851.460	838.072
	49.966	30.254	1.241.714	1.194.770

- (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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Peças e acessórios	1.169	1.233	191.073	178.260
Combustíveis e lubrificantes	109	137	28.745	16.227
Almoxarifado e outros	137	132	56.572	21.118
	1.415	1.502	276.390	215.605

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 3.503 em 31 de março de 2024 (R\$ 7.682 em 31 de dezembro de 2023).

5.11 Investimentos em coligadas, controladas em conjunto 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 2024 e 31 de dezembro de 2023:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	177.197.257	35.439.451	20%
Rumo Intermodal S.A.	188.537.422	188.537.422	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	1.189.412.363	100%
Brado Participações S.A.	12.962.963	10.065.741	78%
Paranaguá S.A.	8.875.654	8.866.778	100%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51%
Terminal São Simão S.A.	93.442.101	47.655.472	51%
Rumo Malha Sul S.A.	113.686.278.749.890	113.686.278.749.890	100%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.825.849	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.	391.960.380	391.960.380	100%
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes	5.000	5.000	100%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.250	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	500.000	50.000	10%
Terminal XXXIX S.A.	14.200.000	7.046.040	50%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Rumo Malha Oeste S.A.	10.489.710.488	10.489.710.488	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 2024	Resultado de equivalência	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 31 de março de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2023
Elevações Portuárias S.A.	217.738	(441)	(5.500)	-	-	-	211.797	6.392
Rumo Intermodal S.A.	186.113	14.203	-	6	-	-	200.322	9.711
Rumo Malha Central S.A.	2.622.596	44.932	-	-	-	-	2.667.528	(16.271)
Rumo Malha Norte S.A.	7.263.738	445.341	-	-	(7.469)	-	7.701.610	256.679
Brado Participações S.A.	355.237	(5.847)	-	-	-	671	350.061	(8.097)
Paranaguá S.A.	2.334	(475)	-	(58)	-	-	1.801	675
Logisport Armazéns Gerais S.A.	73.397	861	-	-	-	-	74.258	478
Rumo Luxembourg Sarl	43.231	137	-	-	-	-	43.368	(3.124)
Rumo Malha Paulista S.A.	7.316.185	78.963	-	-	(4.934)	-	7.390.214	(27.496)
Terminal São Simão S.A.	23.363	(348)	-	-	-	-	23.015	(456)
Rumo Malha Sul S.A.	2.330.121	(13.926)	-	-	-	-	2.316.195	(32.085)
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A.	5	-	-	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	78.746	(1.002)	-	-	-	168	77.912	(2.516)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	6.017	(371)	-	-	-	-	5.646	-
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	15.956	865	-	-	-	-	16.821	-
Terminal XXXIX S.A.	66.419	5.803	(13.877)	-	-	-	58.345	-
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(837)	-	-	-	-	47.728	-
Total do investimento	20.649.761	567.858	(19.377)	(52)	(12.403)	839	21.186.626	183.890
ALL Argentina S.A.	(43.637)	(323)	-	63	-	-	(43.897)	(1.185)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.329.895)	(85.726)	-	-	-	-	(2.415.621)	(74.198)
Total do passivo descoberto	(2.373.532)	(86.049)	-	63	-	-	(2.459.518)	(75.383)
Total	18.276.229	481.809	(19.377)	11	(12.403)	839	18.727.108	108.507

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 Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 31 de março de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2023
Rhall Terminais Ltda.	6.174	611	-	6.785	16
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	6.017	(371)	-	5.646	40
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	15.962	865	-	16.827	839
Elevações Portuárias S.A.	217.738	(441)	(5.500)	211.797	6.392
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(837)	-	47.728	-
Terminal XXXIX S.A.	66.411	5.803	(13.877)	58.337	(6.458)
Total investimento	360.867	5.630	(19.377)	347.120	829

(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%
Logispot Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.000.000	49%
Terminal São Simão S.A.	93.442.101	45.786.629	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.

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de não controladores	Plano de opções de ações	Saldo em 31 de março de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2023
Rumo Malha Norte S.A.	7.863	950	-	8.813	688
Brado Participações S.A.	134.274	(2.082)	250	132.442	(3.055)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	35.117	827	-	35.944	460
Terminal São Simão S.A.	22.449	(334)	-	22.115	(440)
Total de participação de não controladores	199.703	(639)	250	199.314	(2.347)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 31 de março de 2024, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

A Companhia avaliou ainda os efeitos do conflito na Ucrânia e Oriente Médio 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.

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

5.12.1 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.648.601	1.419.645	10.932.187	14.689.384	3.684.276	793.864	33.167.957	609.563
Adições	-	-	-	-	967.311	-	967.311	116.165
Baixas	-	(6.626)	(420.901)	(4.665)	-	-	(432.192)	-
Transferências	540	10.327	503.104	264.801	(765.999)	1.490	14.263	509
Saldo em 31 de março de 2024	1.649.141	1.423.346	11.014.390	14.949.520	3.885.588	795.354	33.717.339	726.237
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(548.646)	(520.192)	(6.100.617)	(6.347.531)	(13.379)	(461.206)	(13.991.571)	(103.173)
Adições	(14.080)	(35.300)	(157.012)	(233.961)	-	(2.360)	(442.713)	(1.573)
Baixas	-	6.305	373.389	399	-	-	380.093	-
Transferências	-	8.011	(23.141)	-	-	131	(14.999)	-
Saldo em 31 de março de 2024	(562.726)	(541.176)	(5.907.381)	(6.581.093)	(13.379)	(463.435)	(14.069.190)	(104.746)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.099.955	899.453	4.831.570	8.341.853	3.670.897	332.658	19.176.386	506.390
Saldo em 31 de março de 2024	1.086.415	882.170	5.107.009	8.368.427	3.872.209	331.919	19.648.149	621.491

- (i) Em 31 de março de 2024, ativos, principalmente vagões e locomotivas, ao custo de R\$ 1.390.404 (R\$ 1.390.404 em 31 de dezembro de 2023), 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 2024, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 13.058 (R\$ 16.603 em 31 de março de 2023), utilizando uma taxa de média de 11,14% (12,97% em 31 de março de 2023) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.2 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 2024	37.529	7.972.215	66.033	225.261	8.301.038	653.553
Transferências	-	-	(509)	1.245	736	(509)
Saldo em 31 de março de 2024	37.529	7.972.215	65.524	226.506	8.301.774	653.044
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2024	-	(1.459.612)	(18.423)	(158.860)	(1.636.895)	(417.856)
Adições	-	(30.004)	-	(5.660)	(35.664)	(9.571)
Saldo em 31 de março de 2024	-	(1.489.616)	(18.423)	(164.520)	(1.672.559)	(427.427)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	37.529	6.512.603	47.610	66.401	6.664.143	235.697
Saldo em 31 de março de 2024	37.529	6.482.599	47.101	61.986	6.629.215	225.617

- (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)

5.12.3 Direito de uso

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	137.135	482.966	943.428	85.949	29.967	8.096.284	9.775.729
Adições	-	981	-	-	-	-	981
Reajuste contratual	1.198	648	9.412	1.771	21	(14.939)	(1.889)
Saldo em 31 de março de 2024	138.333	484.595	952.840	87.720	29.988	8.081.345	9.774.821
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(80.291)	(130.008)	(468.555)	(25.354)	(24.292)	(1.343.475)	(2.071.975)
Adições	(5.609)	(12.249)	(8.684)	(1.117)	(1.048)	(79.024)	(107.731)
Baixas	-	-	-	-	(2.761)	-	(2.761)
Saldo em 31 de março de 2024	(85.900)	(142.257)	(477.239)	(26.471)	(28.101)	(1.422.499)	(2.182.467)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	56.844	352.958	474.873	60.595	5.675	6.752.809	7.703.754
Saldo em 31 de março de 2024	52.433	342.338	475.601	61.249	1.887	6.658.846	7.592.354

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ICMS	131	24	2.523	1.969
INSS	2.875	2.505	14.454	17.598
PIS	2.551	3.379	5.792	5.517
COFINS	11.753	15.428	29.933	31.792
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	1.131	1.403	9.099	11.645
Outros	591	749	7.873	8.587
	19.934	24.390	70.576	78.010
Circulante	19.934	24.390	70.563	77.989
Não circulante	-	-	13	21
	19.934	24.390	70.576	78.010

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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	371.360	83.080	484.479	71.143
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(126.262)	(28.247)	(164.723)	(24.189)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	163.815	36.892	1.914	282
Resultado de empresas no exterior	-	-	(231)	(1.242)
Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾	-	-	91.036	40.809
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	(37.063)	(14.697)	(67.839)	(48.192)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	(2)	-	13	-
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(4.217)	318	318
Selic sobre indêbito	1.346	579	5.711	31.686
Outros	-	3	17.659	431
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(2.383)	(9.687)	(116.142)	(97)
Taxa efetiva - %	0,64%	11,66%	23,97%	0,14%

(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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	54.005	53.254	1.307.522	1.308.360
Base negativa de contribuição social	19.442	19.171	471.847	472.232
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	40.227	35.777	119.673	106.126
Provisão para perda ao valor recuperável	23.333	24.888	25.516	27.072
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	403	354	8.357	8.245
Provisão para não realização de impostos	-	-	31.725	31.566
Provisão para participação nos resultados	731	2.916	10.910	41.914
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	2.616	2.640	103.850	85.100
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	3.151	24.795
Transações com pagamentos baseado em ações	54.911	51.659	54.911	51.659
Passivos de arrendamento	754	579	137.949	142.901
Resultado não realizado com derivativos	-	-	396.968	408.097
Diferenças temporárias sobre outras provisões	43.915	22.633	101.970	78.792
Outros	9.325	9.329	122.596	130.952
Tributos diferidos - Ativos	251.516	225.054	2.896.945	2.917.811
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(97.476)	(124.542)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(21.745)	(21.817)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	-	-	(10.168)	(10.034)
Resultado não realizado com derivativos	(156.517)	(198.924)	(263.068)	(299.965)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(204.287)	(133.409)	(381.326)	(281.784)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(8.225)	(7.850)	(334.353)	(308.011)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.260.285)	(2.270.500)
Outros	-	-	(124.782)	(122.606)
Tributos diferidos - Passivos	(422.875)	(394.029)	(3.495.271)	(3.441.327)
Total de tributos diferidos	(171.359)	(168.975)	(598.326)	(523.516)
Diferido ativo	-	-	1.838.960	1.869.877
Diferido passivo	(171.359)	(168.975)	(2.437.286)	(2.393.393)
Total	(171.359)	(168.975)	(598.326)	(523.516)

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

Em 31 de março de 2024 a Companhia possui imposto de renda e contribuição social diferidos não registrados sobre prejuízo fiscal e base negativa para controladora e consolidado respectivamente nos montantes de R\$ 542.056 (R\$ 504.993 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 2.685.187 (R\$ 2.678.299 em 31 de dezembro de 2023). O montante está concentrado na controladora e nas subsidiárias Rumo Malha Sul e 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.

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

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 2024 a Companhia continuou monitorando os impactos dos conflitos internacionais 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 2024	<u>(523.516)</u>
Resultado	(74.809)
Outros	(1)
Saldo em 31 de março de 2024	<u><u>(598.326)</u></u>

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

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisões	Variação cambial	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 2024	1.780.592	214.923	85.100	24.795	51.659	142.901	408.097	209.744	2.917.811
(Cobrado) / creditado do resultado do período	(1.223)	(18.742)	-	(21.644)	3.252	(4.952)	(11.129)	14.822	(39.616)
Diferenças cambiais	-	-	18.750	-	-	-	-	-	18.750
Saldo em 31 de março de 2024	1.779.369	196.181	103.850	3.151	54.911	137.949	396.968	224.566	2.896.945

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Variação cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Combinação de negócios - Intangível	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(2.068)	(124.542)	(308.011)	(281.784)	(21.817)	(2.270.500)	(10.034)	(299.965)	(122.606)	(3.441.327)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	-	-	(26.342)	(99.542)	72	10.215	(134)	36.897	(2.176)	(81.010)
Diferenças Cambiais	-	27.066	-	-	-	-	-	-	-	27.066
Saldo em 31 de março de 2024	(2.068)	(97.476)	(334.353)	(381.326)	(21.745)	(2.260.285)	(10.168)	(263.068)	(124.782)	(3.495.271)

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 2024 e 31 de dezembro de 2023 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	8.606	8.768	108.266	106.283
Cíveis, regulatórias e ambientais	50.981	50.338	381.774	354.002
Trabalhistas	58.708	45.923	351.217	307.183
	118.295	105.029	841.257	767.468

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	57.356	57.000	100.573	99.016
Cíveis, regulatórias e ambientais	2.394	2.363	81.781	69.235
Trabalhistas	5.700	5.871	103.788	103.415
	65.450	65.234	286.142	271.666

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	8.768	50.338	45.923	105.029
Provisionados no período	263	1.370	8.041	9.674
Baixas por reversão ou pagamento	(610)	(3.620)	(1.964)	(6.194)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	185	2.893	6.708	9.786
Saldo em 31 de março de 2024	8.606	50.981	58.708	118.295

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	106.283	354.002	307.183	767.468
Provisionados no período	1.543	16.781	38.085	56.409
Baixas por reversão ou pagamento	(3.231)	(25.726)	(25.858)	(54.815)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	3.671	36.717	31.807	72.195
Saldo em 31 de março de 2024	108.266	381.774	351.217	841.257

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

(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.

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ICMS	-	-	59.507	59.288
PIS e COFINS	-	-	10	96
INSS	747	1.121	8.973	9.228
IPTU	3.070	2.916	7.572	8.593
IRPJ e CSLL	3.181	3.152	4.373	4.390
Outros	1.608	1.579	27.831	24.688
	8.606	8.768	108.266	106.283

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	1.222.724	1.197.539	3.895.194	4.152.956
Cíveis, regulatórias e ambientais	717.060	690.460	4.387.696	4.345.306
Trabalhistas	87.819	103.766	706.506	741.712
	2.027.603	1.991.765	8.989.396	9.239.974

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Multa isolada tributo federal	627.801	618.635	826.245	792.496
IRPJ/CSLL	406.323	404.280	601.977	590.176
ICMS	-	-	1.041.537	1.083.291
IRRF	68.209	67.073	69.832	200.539
PIS/COFINS ⁽ⁱ⁾	17.202	16.910	685.308	876.531
Operações financeiras no exterior	-	-	13.447	13.287

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

MP 470 parcelamento de débitos	-	-	150.396	148.956
Plano de opção de compra de ações	61.543	60.863	61.543	60.863
IOF sobre mútuo	19.461	19.236	185.305	154.606
Outros	22.185	10.542	259.604	232.211
	1.222.724	1.197.539	3.895.194	4.152.956

- (i) No trimestre ocorreu o reconhecimento definitivo, ainda na esfera administrativa, de parte dos créditos contestados durante o pleito de ressarcimento com compensações vinculadas, com destaque para créditos sobre despesas decorrentes de contratos de tráfego mútuo, levando à respectiva redução da contingência.

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/202	31/12/2023
Cíveis	289.097	274.545	1.579.290	1.570.467
Regulatórias	370.576	358.748	1.563.476	1.577.446
Ambientais	57.387	57.167	1.244.930	1.197.393
	717.060	690.460	4.387.696	4.345.306

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Reclamações trabalhistas	87.819	103.766	706.506	741.712
	87.819	103.766	706.506	741.712

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

	31/03/2024	31/12/2023
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Oeste S.A.	2.263.581	2.206.945

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

	2.263.581	2.206.945
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.097.976	1.067.256
	1.097.976	1.067.256
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	73.745	76.191
Rumo Malha Paulista S.A.	207.894	190.282
Rumo Malha Central S.A.	26.249	24.699
	307.888	291.172
Total	3.669.445	3.565.373
Circulante	269.227	250.971
Não circulante	3.400.218	3.314.402
	3.669.445	3.565.373

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.

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rumo Malha Oeste S.A.	26.491	26.064
	26.491	26.064

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

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

	31/03/2024	31/12/2023
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	407.095	452.701
Rumo Malha Paulista S.A.	404.798	422.173
Rumo Malha Oeste S.A.	118.142	131.038
	930.035	1.005.912
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	941.390	919.011
Rumo Malha Central S.A.	962.501	940.455
	1.903.891	1.859.466
Total	2.833.926	2.865.378
Circulante	352.838	358.464
Não circulante	2.481.088	2.506.914
	2.833.926	2.865.378

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.

5.17 Patrimônio líquido

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

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 12.560.952 e está representado por 1.854.868.949 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2024, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	<u>Ações ordinárias</u>	
	<u>Quantidade</u>	<u>%</u>
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,33%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	27.256	0,00%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.215.951.267	65,55%
Ações em tesouraria	5.355.282	0,29%
Total de ações em circulação	<u>1.854.868.949</u>	<u>100,00%</u>

b) Reservas

A movimentação do período é composta pelas transações destacadas abaixo:

- Acréscimo de R\$ 10.404 de transações com pagamento baseado em ações (R\$ 7.860 em 31 de março de 2023);
- Decréscimo de R\$ 221 pelas opções de ações exercidas (R\$ 4.066 em 31 de março de 2023);

c) Ações em tesouraria

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

Em 31 de março de 2024, a Companhia possuía 5.355.282 ações em tesouraria (5.365.279 em 31 de dezembro de 2023), cujo preço de mercado era de R\$ 22,26 (R\$ 22,95 em 31 de dezembro de 2023).

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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta na venda de serviços	315.295	184.127	3.299.558	2.529.262
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(17.559)	(14.019)	(153.541)	(145.434)
Receita operacional líquida	297.736	170.108	3.146.017	2.383.828

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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Material de uso e consumo	(146)	(251)	(44.715)	(49.192)
Despesa com pessoal	(15.395)	(6.791)	(339.179)	(278.900)

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

Depreciação e amortização	(25.337)	(26.983)	(583.303)	(502.005)
Despesas com serviços de terceiros	(2.595)	(1.587)	(122.773)	(99.085)
Despesas com transporte e elevação	(246.982)	(101.639)	(754.724)	(671.667)
Outras despesas	(113)	(244)	(144.744)	(114.217)
	(290.568)	(137.495)	(1.989.438)	(1.715.066)
Custo dos serviços prestados	(275.552)	(132.778)	(1.826.033)	(1.603.595)
Despesas comerciais	(144)	(66)	(11.588)	(8.550)
Despesas gerais e administrativas	(14.872)	(4.651)	(151.817)	(102.921)
	(290.568)	(137.495)	(1.989.438)	(1.715.066)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(9.134)	(4.877)	(50.619)	(37.642)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	719	719	719
Resultado na venda de sucatas / eventuais	949	5.248	11.614	39.898
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	-	7.442	1.595	9.446
Créditos fiscais extemporâneos	-	26	695	4.225
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	-	-	(6.463)	(8.178)
Outros	(2.205)	5.541	(14.192)	484
	(9.671)	14.099	(56.651)	8.952

- (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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(221.341)	(193.401)	(472.697)	(472.469)
Variação cambial líquida sobre dívidas	-	-	(170.207)	138.088
Resultado com derivativos e valor justo	36.727	17.811	102.510	(262.612)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de	(5.120)	(3.920)	(11.745)	(10.595)
Fianças e garantias sobre dívidas	(158)	(278)	(5.439)	(5.255)
	(189.892)	(179.788)	(557.578)	(612.843)
Rendimentos de aplicações financeiras	83.954	72.427	218.286	242.080
	83.954	72.427	218.286	242.080
Custo da dívida, líquida	(105.938)	(107.361)	(339.292)	(370.763)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	13.199	8.880	22.352	54.688
Arrendamento e concessão em litígio	-	-	(98.817)	(106.576)
Passivos de arrendamento	(1.702)	(1.878)	(98.751)	(92.148)
Despesas bancárias e outros	206	(955)	(10.616)	(10.722)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(8.693)	(4.605)	(69.303)	(64.055)
Variação cambial	200	846	(2.889)	(1.004)
Juros sobre mútuos concedidos	-	38.684	-	-
Outros encargos e juros	(5.218)	(5.750)	(23.763)	(16.820)
	(2.008)	35.222	(281.787)	(236.637)
Resultado financeiro, líquido	(107.946)	(72.139)	(621.079)	(607.400)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(242.026)	(210.787)	(791.132)	(778.640)
Receitas financeiras	97.153	119.991	240.638	296.768
Variação cambial	200	846	(173.095)	137.084
Derivativos e valor justo	36.727	17.811	102.510	(262.612)
Resultado financeiro, líquido	(107.946)	(72.139)	(621.079)	(607.400)

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 31/03/2024	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(267.977)	575.175	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(249.747)	526.395	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(977.523)	503.477	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(191.959)	1.368.434	18,20	18,19
Plano de 2022	3	01/09/2022	11,53%	27,70%	1.781.640	(53.959)	1.727.681	20,37	20,36
Plano de 2023	3	06/09/2023	10,41%	25,84%	1.724.867	-	1.724.867	21,87	21,86
					9.463.647	(3.037.618)	6.426.029		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

No período findo em 31 de março de 2024 não houve movimento no número de opções em aberto.

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 31 de março de 2024 foram reconhecidos R\$ 10.654 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 7.966 em 31 de março de 2023).

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 2024 e 2023:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado do período	368.977	73.393
Denominador:		
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.849.511	1.852.444
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.655	4.938
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.854.166	1.857.382
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,19950	R\$0,03962
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,19900	R\$0,03951

RELATÓRIO DE RESULTADOS 1T24

Curitiba, 09 de maio de 2024 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2024 (1T24). 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 1T24 e 1T23, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques

- O volume transportado foi de 17,4 bilhões de TKU, 8% acima do 1T23.
- Crescimento de 20% da tarifa consolidada, apesar da queda de 12% no preço do combustível.
- O EBITDA totalizou R\$ 1.689 milhões no trimestre, crescimento de 43%.
- Lucro líquido de R\$ 368 milhões, impulsionado pelos maiores volumes e margens em todas as operações em relação ao 1T23.
- A alavancagem financeira reduziu para 1,7x dívida abrangente líquida/EBITDA LTM.
- O Capex totalizou R\$ 967 milhões no trimestre.

Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	17.393	16.129	7,8%
Volume de solução logística (TU mil)	1.453	763	90,4%
Receita operacional líquida	3.146	2.384	32,0%
Custo dos serviços prestados	(1.826)	(1.604)	13,8%
Lucro bruto	1.320	780	69,2%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>42,0%</i>	<i>32,7%</i>	<i>28,2%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(163)	(111)	46,8%
Outras receitas operacionais	(57)	9	>100%
Equivalência patrimonial	6	1	>100%
Lucro operacional	1.106	679	62,9%
Depreciação e amortização	583	502	16,1%
EBITDA	1.689	1.181	43,0%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>53,7%</i>	<i>49,5%</i>	<i>8,4%</i>
Lucro líquido	368	71	>100%
<i>Margem líquida (%)</i>	<i>11,7%</i>	<i>3,0%</i>	<i>>100%</i>
Capex	967	928	4,2%

Teleconferência de Resultados

10 de maio de 2024

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

*Com tradução simultânea para inglês

Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

Website: ri.rumolog.com

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

1. Sumário Executivo do 1T24

No 1T24 o volume transportado foi de 17,4 bilhões de TKU, 8% acima do 1T23. No mesmo período do ano anterior, as operações foram negativamente impactadas pela piora das condições de segurança e tráfego na região da Baixada Santista (SP), que prejudicaram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos. O crescimento do trimestre foi impulsionado pelo aumento nas carteiras de açúcar, combustíveis, farelo de soja, açúcar e fertilizantes.

Volume – Consolidado e por Operação
(Bilhões TKU)



O *market share* da Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos cresceu para 51,3%. Os volumes da Rumo permaneceram estáveis ano a ano, mesmo com a quebra de safra registrada no centro-oeste do país, que teve um impacto significativo principalmente nos volumes exportados por outros modais logísticos.

Exportação de Grãos por Santos – SP
(Milhões de toneladas e %)



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

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

O *market share* da Rumo no MT aumentou 1,1 p.p. no trimestre. Enquanto o transporte de grãos do MT do mercado registrou uma queda de 5% em relação ao 1T23, a Rumo apresentou uma redução de 2%.

Exportação de Grãos - MT (Milhões de toneladas e %)



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A participação de mercado da Rumo no GO terminou o trimestre em 20,7%, registrando crescimento de 2,9 p.p. A exportação de grãos de GO pela Rumo cresceu 11% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

Exportação de Grãos - GO (Milhões de toneladas e %)



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

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

A Operação Sul apresentou aumento de *market share* de grãos nos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). Enquanto o mercado cresceu 6%, a Rumo cresceu ainda mais, apresentando um aumento de 9% no volume em relação ao mesmo período do ano anterior.

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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

As estimativas para a safra de **soja** 23/24 apontam para uma redução de produção de cerca 4% em relação à safra 22/23, totalizando cerca 153 milhões de toneladas. Podemos observar uma redistribuição da produção nacional, com o Centro Oeste reduzindo volumes e o Sul retornando à normalidade.

No Mato Grosso, a produção de **soja** foi negativamente impactada devido a questões climáticas, que reduziram a produtividade agrícola desta cultura, apesar da ligeira expansão de área plantada em comparação ao ano anterior. A produção da safra 23/24 no estado é estimada em 39 milhões de toneladas, 7 milhões de toneladas abaixo da safra anterior. A exportação no estado é estimada em 24 milhões de toneladas, queda de 6 milhões de toneladas em comparação ao ano anterior.

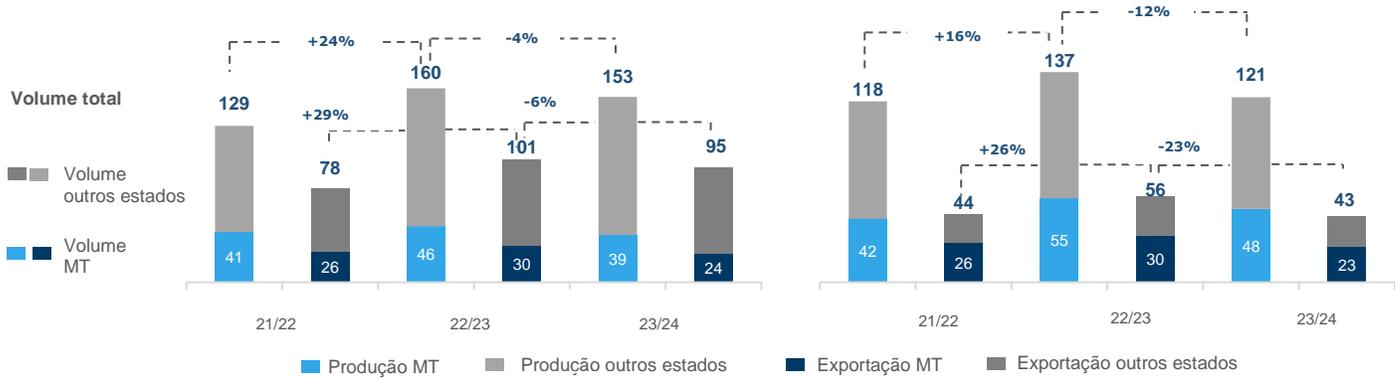
A estimativas preliminares para a produção de **milho** 23/24 sugerem o patamar de 121 milhões de toneladas produzidas, queda de 16 milhões de toneladas. As exportações podem atingir o patamar de 43 milhões de toneladas, cerca de 13 milhões de toneladas abaixo do ano anterior.

A safra de **milho** 23/24 no Mato Grosso é estimada em 48 milhões de toneladas, aproximadamente 7 milhões de toneladas abaixo do ano anterior. A produção no estado será beneficiada pela boa condição de chuvas desde o plantio do milho no início do ano, compensando parcialmente a redução de área plantada para esta cultura. A exportação estimada para o estado é de 23 milhões de toneladas.

Produção e Exportação de Soja no Brasil
(Milhões de toneladas e %)

Produção e Exportação de Milho no Brasil
(Milhões de toneladas e %)

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



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

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

Informações Financeiras

No 1T24, a **receita líquida** alcançou R\$ 3.146 milhões, apresentando crescimento de 32% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse avanço foi observado em todas as operações, com aumento de 33% na Operação Norte, 25% na Operação Sul e 35% na Operação de Contêineres. O desempenho foi impulsionado pelos maiores volumes e tarifas em comparação ao 1T23.

O **EBITDA** foi de R\$ 1.689 milhões, com margem EBITDA de 54%. O **custo variável** cresceu 10%, devido ao crescimento do volume transportado, apesar da queda de 12% no preço do combustível. **Os custos fixos e despesas gerais e administrativas** cresceram R\$ 124 milhões, refletindo a escolha da Companhia em reforçar estruturas e processos, visando sustentar sua estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos.

O **lucro líquido** no trimestre foi de R\$ 368 milhões, crescimento de mais de 100% em relação ao mesmo período do ano anterior.

A **alavancagem financeira** reduziu para 1,7x, com uma dívida abrangente líquida de R\$ 10,4 bilhões.

Sustentabilidade

Nossos esforços em **sustentabilidade corporativa** no 1T24 foram reconhecidos com destaque. Integramos o *Sustainability Yearbook 2024* da S&P como "*Industry Mover*", obtendo a maior melhoria de pontuação no setor.

Em gestão de mudanças climáticas, concluímos com sucesso a auditoria externa do inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE), fortalecendo nosso compromisso com a responsabilidade ambiental. Na avaliação do CDP, alcançamos pontuação B+ em clima, evidenciando nosso progresso nessa área, enquanto as pontuações B- em Segurança Hídrica e C+ em Florestas ressaltam nosso empenho em diversos aspectos da sustentabilidade.

No que tange à nossa atuação em **responsabilidade social** na Baixada Santista, avançamos nos diagnósticos socio-territoriais em áreas-chave, como Cubatão e São Vicente, identificando necessidades locais e consolidando as bases que direcionarão as iniciativas na região. Realizamos ações preventivas contra a dengue, beneficiando quase 3 mil crianças em escolas públicas de Cubatão, e participamos do projeto de reurbanização da Vila Esperança, promovendo desenvolvimento sustentável e qualidade de vida.

Em abril de 2024, divulgamos o Relatório de Sustentabilidade referente ao ano anterior, documento que consolida os principais destaques ESG da Rumo. O reporte está à disposição para consulta através do [link](#).

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

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	1T24	1T23	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	17.393	16.129	7,8%
Produtos agrícolas	14.049	13.232	6,2%
Soja	8.110	8.145	-0,4%
Farelo de soja	2.500	2.155	16,0%
Milho	1.058	1.146	-7,7%
Açúcar	1.054	540	95,2%
Fertilizantes	1.151	1.013	13,6%
Outros grãos	176	232	-24,1%
Produtos industriais	2.376	2.069	14,8%
Combustível	1.572	1.212	29,7%
Industriais	804	857	-6,2%
Contêiner	968	828	16,9%
Receita operacional líquida	3.146	2.384	32,0%
Transporte	2.888	2.226	29,7%
Solução Logística ¹	217	90	>100%
Outras receitas ²	41	68	-39,7%

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 ferrovias, e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*), dentre outros.

Tarifa por Operação	1T24	1T23	Var.%
Operação Norte			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	165,2	134,0	23,2%
% Volume	76,5%	77,9%	-1,5 p.p.
Operação Sul			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	176,1	159,4	10,5%
% Volume	18,0%	17,0%	1 p.p.
Contêiner			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	145,6	127,2	14,5%
% Volume	5,6%	5,1%	0,4 p.p.
Consolidado			
Tarifa (R\$/TKUx1000)	166,1	138,0	20,3%

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

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 1T24	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	13.298	3.127	968	17.393
Receita operacional líquida	2.435	563	148	3.146
Custo dos serviços prestados	(1.271)	(422)	(133)	(1.826)
Lucro bruto	1.164	141	15	1.320
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>47,8%</i>	<i>25,0%</i>	<i>10,1%</i>	<i>42,0%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(125)	(23)	(15)	(163)
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	(26)	(25)	-	(51)
Depreciação e amortização	407	148	28	583
EBITDA	1.420	241	28	1.689
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>58,3%</i>	<i>42,8%</i>	<i>18,9%</i>	<i>53,7%</i>

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

Operação Norte

Dados operacionais	1T24	1T23	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	13.298	12.566	5,8%
Produtos agrícolas - Malhas Norte, Paulista e Central	11.584	11.161	3,8%
Soja	6.827	7.300	-6,5%
Farelo de soja	2.311	1.957	18,1%
Milho	802	672	19,3%
Açúcar	543	252	>100%
Fertilizantes	1.101	982	12,1%
Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	1.714	1.405	22,0%
Combustível	1.161	864	34,4%
Industriais	553	541	2,2%
<i>Tarifa média transporte</i>	<i>165,2</i>	<i>134,0</i>	<i>23,2%</i>

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 13,3 bilhões de TKU no 1T24, crescimento de 6%. O resultado se deve principalmente aos maiores volumes de farelo de soja, combustíveis, açúcar, fertilizantes e milho, além de evidenciar a melhora das condições de circulação na região da Baixada Santista, que reduziram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos no 1T23.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Receita operacional líquida	2.435	1.825	33,4%
Transporte	2.196	1.684	30,4%
Solução logística	217	90	>100%
Outras receitas ³	22	51	-56,9%
Custo dos serviços prestados	(1.271)	(1.088)	16,8%
Custo variável	(565)	(504)	12,1%
Custo fixo	(301)	(247)	21,9%
Depreciação e amortização	(405)	(337)	20,2%
Lucro bruto	1.164	737	57,9%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>47,8%</i>	<i>40,4%</i>	<i>18,4%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(125)	(83)	50,6%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(26)	2	>100%
Depreciação e amortização	407	338	20,4%
EBITDA	1.420	994	42,9%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>58,3%</i>	<i>54,5%</i>	<i>7,1%</i>

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

O EBITDA foi de R\$ 1.420 milhões no trimestre, 43% acima do 1T23, com margem de 58%. Esse resultado reflete o papel significativo da ferrovia como modal logístico para o transporte de produtos agrícolas do Centro-Oeste do país, contribuindo para o crescimento de 23% na tarifa neste trimestre, comparado ao ano anterior, mesmo com a queda de 11% no preço do combustível.

Na mesma ordem em que a receita por solução logística mais do que dobrou, o aumento no custo variável contempla os resultados dessa operação no trimestre. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas aumentaram cerca de R\$ 96 milhões, principalmente devido ao reforço de estruturas e processos, visando sustentar a estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos.

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

Operação Sul

Dados operacionais	1T24	1T23	Var.%
Volume transportado total (TKU milhões)	3.127	2.735	14,3%
Produtos agrícolas	2.466	2.070	19,1%
Soja	1.284	846	51,77%
Farelo de soja	189	198	-4,5%
Milho	256	475	-46,1%
Açúcar	511	288	77,5%
Fertilizantes	50	32	56,3%
Outros grãos	176	232	-24%
Produtos industriais	661	665	-0,6%
Combustível	410	349	17,5%
Industriais	251	316	-20,6%
<i>Tarifa média transporte</i>	<i>176,1</i>	<i>159,4</i>	<i>10,5%</i>

A **Operação Sul** transportou **3,1 bilhões de TKU no 1T24**, aumento de 14%. O destaque do trimestre foi o crescimento nas carteiras de soja, açúcar e fertilizantes, principalmente nas operações através dos portos de Paranaguá e São Francisco do Sul.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Receita operacional líquida	563	450	25,1%
Transporte	551	436	26,4%
Outras receitas ⁴	12	13	-7,7%
Custo dos serviços prestados	(422)	(401)	5,2%
Custo variável	(119)	(123)	-3,3%
Custo fixo	(155)	(139)	11,5%
Depreciação e amortização	(148)	(140)	5,7%
Lucro bruto	141	48	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>25,0%</i>	<i>10,7%</i>	<i>>100%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(23)	(16)	43,8%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(25)	3	>100%
Depreciação e amortização	148	140	5,7%
EBITDA	241	175	37,7%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>42,8%</i>	<i>39,0%</i>	<i>9,8%</i>

Nota 4: Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

O **EBITDA** totalizou R\$ 241 milhões no trimestre, 38% acima do registrado no 1T23, com margem de 43%. O resultado foi impulsionado pelo crescimento de 11% na tarifa, mesmo com a redução de 17% no preço do combustível, que contribuiu para um **custo variável** estável. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas** cresceram 15%, em função de maiores gastos para sustentar o plano de crescimento da Companhia.

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

Operação de Contêineres

Dados operacionais	1T24	1T23	Var.%
Volume total em contêineres	27.983	24.860	12,6%
<i>Tarifa média intermodal (R\$/TKU*1000)</i>	<i>145,6</i>	<i>126,8</i>	<i>14,9%</i>
Volume total (milhões de TKU)	968	828	16,9%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 17%, alcançando 968 milhões de TKU no trimestre. O resultado foi reflexo do crescimento de papel e celulose, sendo impactado pela maturidade do projeto do terminal de Ortigueira, também se destaca o aumento do mercado de exportação de algodão no Mato Grosso, gerando um crescimento no volume de algodão em relação a 1T23.

Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Receita operacional líquida	148	110	34,5%
Transporte	141	105	34,3%
Outras receitas ⁵	7	4	75,0%
Custo dos serviços prestados	(133)	(114)	16,7%
Custo variável	(75)	(62)	21,0%
Custo fixo	(30)	(29)	3,4%
Depreciação e amortização	(28)	(23)	21,7%
Lucro bruto	15	(5)	>100%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>10,1%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>>100%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(15)	(13)	15,4%
Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	-	5	-100,0%
Depreciação e amortização	28	23	21,7%
EBITDA	28	11	>100%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>18,9%</i>	<i>10,3%</i>	<i>83,7%</i>

Nota 5: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 28 milhões no 1T24, com margem EBITDA de 19%. O resultado reflete o crescimento das movimentações de cargas com maior valor agregado, como o algodão e o minério. O custo variável aumentou 21%, principalmente em função das operações de mercado externo, minério e algodão, onde existe maior exposição ao frete ferroviário. O custo fixo e as despesas comerciais, gerais e administrativas aumentaram em 7% no trimestre, em função do reajuste de inflação, e do aumento de gastos com tecnologia.

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

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var. %
Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(1.989)	(1.715)	16,0%
Custos variáveis	(759)	(688)	10,3%
Custo variável de transporte ferroviário	(565)	(601)	-6,0%
Combustível e lubrificantes	(401)	(424)	-5,4%
Outros custos variáveis ⁶	(165)	(177)	-6,8%
Custo variável Solução Logística ⁷	(193)	(87)	>100%
Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(649)	(525)	23,6%
Custos com pessoal	(248)	(222)	11,7%
Outros custos de operação ⁸	(239)	(193)	23,8%
Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(162)	(110)	47,3%
Depreciação e Amortização	(583)	(502)	16,2%

Nota 6: Custos com aluguel de material rodante, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, custo logístico próprio e *take or pay*.

Nota 7: Incluem custos de frete com terceiros, por meio de contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

Nota 8: Outros custos de operação incluem manutenção, serviços com terceiros, segurança e *facilities*, além de outros custos fixos.

No 1T24, o **custo variável** apresentou aumento de 10%, reflexo dos maiores volumes transportados e da eficiência energética consolidada que se manteve estável, mesmo com redução de 12% no preço do combustível.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de R\$ 124 milhões no trimestre. O aumento acima da inflação dos custos fixos da Rumo é resultado da escolha da Companhia em reforçar estruturas e processos, visando sustentar sua estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos.

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

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Custo da dívida bancária abrangente bruta⁹	(557)	(613)	-9,1%
Encargos sobre arrendamento mercantil	(5)	(5)	0,0%
Rendimentos de aplicações financeiras	218	242	-9,9%
(=) Custo da dívida abrangente líquida	(344)	(376)	-8,5%
Varição monetária sobre os passivos de concessão	(99)	(107)	-7,5%
Passivos de arrendamento ¹⁰	(94)	(87)	8,0%
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(69)	(64)	7,8%
Demais receitas e despesas financeiras	(15)	26	>100%
(=) Resultado financeiro	(621)	(607)	2,3%

Nota 9: Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

Nota 10: Considera efeitos conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro líquido** foi impactado em R\$ 14 milhões quando comparado ao 1T23 devido, principalmente, às demais receitas e despesas financeiras e passivos de arrendamento em função de novas adições ao longo do ano, sendo a principal delas o arrendamento de esmerilhadeira para manutenção de via permanente, parcialmente compensado pelo menor custo da dívida líquida e à variação monetária sobre passivos de concessão devido à queda da taxa SELIC (de 13,75% para 10,75% a.a.) e, conseqüentemente, do 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)	1T24	1T23	Var.%
Lucro antes do IR/CS	485	71	>100%
<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	<i>34,0%</i>	<i>34,0%</i>	
Despesa teórica com IR/CS	(165)	(24)	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva			
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹¹	(68)	(48)	41,7%
Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹²	91	41	>100%
Equivalência patrimonial	2	-	>100%
Outros efeitos	24	31	-22,6%
Despesa com IR/CS	(116)	-	>100%
<i>Alíquota efetiva (%)</i>	<i>23,9%</i>	<i>0,00%</i>	<i>23,9 p.p.</i>
IR/CS corrente	(41)	-	>100%
IR/CS diferido	(75)	-	>100%

Nota 11: 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 12: A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) renovado em 2024.

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

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 1T24, foi de R\$ 19,9 bilhões, 5% acima do 4T23 refletindo, principalmente, a captação da 5ª Debênture da Rumo Malha Paulista, sendo parcialmente compensado pelo fluxo de amortização da dívida. O endividamento líquido atingiu R\$ 10,4 bilhões devido ao incremento proporcionalmente maior do endividamento abrangente bruto em relação a posição de caixa. Apesar disso, a alavancagem financeira, medida pela relação Dívida Líquida / EBITDA, reduziu para 1,7x devido ao avanço do EBITDA no período.

A dívida da Rumo possui custo médio ponderado de aproximadamente 104% CDI, com *duration* de 5,2 anos.

Endividamento total da dívida bruta (Valores em RS MM)	1T24	4T23	Var.%
Bancos comerciais	1.484	1.491	-0,5%
NCE	214	222	-3,6%
BNDES	2.198	2.339	-6,0%
Debêntures	11.757	10.668	10,2%
Senior notes 2028 e 2032	4.232	4.245	-0,3%
Endividamento bancário	19.885	18.965	4,9%
Arrendamento financeiro ¹³	61	71	-14,1%
Instrumentos derivativos líquidos	(61)	(90)	-32,2%
Endividamento abrangente bruto	19.885	18.946	5,0%
Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.362)	(8.630)	8,5%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(111)	(109)	1,8%
Endividamento abrangente líquido	10.412	10.207	2,0%
EBTIDA LTM comparável ¹⁴	6.159	5.650	9,0%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM)	1,7x	1,8x	-6,4%

Nota 13: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 14: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA. Resultado 2023 em bases comparáveis.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em RS MM)	1T24
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	10.207
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(8.739)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	18.946
Itens com impacto caixa	381
Captação de novas dívidas	1.139
Amortização de principal	(236)
Amortização de juros	(252)
Varição em instrumentos derivativos líquidos	(270)
Itens sem impacto caixa	558
Provisão de juros (<i>accrua</i>)	262
Varição monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	(3)
Instrumentos derivativos líquidos	299
Saldo final da dívida abrangente bruta	19.885
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(9.362)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(111)
Saldo final da dívida abrangente líquida	10.412

Nota: 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 financeiros derivativos.

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

6. Capex

Investimento (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var.%
Investimento total¹⁵	967	928	4,2%
Recorrente	390	324	20,5%
Expansão	495	580	-14,6%
Expansão da Rumo no MT (1ª fase – Campo Verde)	82	24	>100%

Nota 15: Valores em regime de caixa.

O **Investimento Total** foi de R\$ 967 milhões no trimestre, crescimento de 4%. O **Capex recorrente** foi de R\$ 390 milhões e em linha com o planejamento da Companhia para o ano. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 495 milhões, redução de 15%, refletindo principalmente a menor concentração de investimentos na Malha Central após a conclusão do Trecho 3. A Companhia segue priorizando as obras dos cadernos de obrigações da Malha Paulista e da FIPS, além dos projetos de eficiência e aumento de capacidade.

No projeto de **Extensão da Rumo no MT**, que está em sua primeira fase, a Companhia registrou avanço na contratação e mobilização de construtoras. Em complemento aos 35km mobilizados para obras de infraestrutura de via permanente, a Companhia contratou novos pacotes que totalizam 120 km adicionais, dos quais 45km adicionais já foram mobilizados no 1T24 e o restante será mobilizado ao longo dos próximos meses. De um total de 19 obras de artes especiais dessa primeira etapa, 1 já se encontra pronta, 6 em construção e 12 contratadas e em processo de mobilização para início das obras.

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

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 gerencial (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23
EBITDA	1.689	1.181
Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(447)	(428)
Resultado financeiro operacional	202	233
(a) (=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	1.444	986
Capex	(967)	(928)
(b) Recorrente	(390)	(324)
Expansão	(495)	(580)
Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	(82)	(24)
Dividendos recebidos	8	3
(c) (=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(959)	(925)
Captação de dívida	1.139	78
Amortização de principal	(320)	(526)
Amortização de juros	(300)	(320)
Instrumentos financeiros derivativos	(270)	(289)
Caixa restrito	(2)	(18)
(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	247	(1.075)
(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.630	8.225
(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	9.362	7.212
(=) Geração (consumo) de caixa após o capex rec. (a+b)	1.054	662
(=) Geração (consumo) de caixa após o FCI (a+c)	485	61

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

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	1T24	1T23	Var. %
Consolidado			
<i>Operating ratio</i>	63%	72%	-12,5%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,57	3,56	0,3%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁶	2,65	2,13	24,4%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁷	0,50	0,25	100,0%
Transit time Operação Norte¹⁸			
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	104,3	116,3	-10,3%
Giro de Vagões¹⁹			
Giro em Santos (SP) (horas)	16,8	15,1	11,3%

Nota 16: Resultado em padrão internacional, adotando os critérios da FRA (*Federal Railroad Administration*), o que permite comparativo internacional entre ferrovias. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$12.000, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período.

Nota 17: Considera a soma dos valores acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF). A partir do 1T20, o indicador considera a Malha Central nos três trimestres.

Nota 18: Considera o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP).

Nota 19: Compreende o período entre a 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 32% da receita líquida no 1T24, enquanto os custos incluindo depreciação cresceram 16%, refletindo em melhora do *operating ratio*.

Consumo de diesel: O indicador ficou estável no trimestre, em função da condução dos trens visando redução do *transit time* e aumento de produtividade para atender o transporte de maiores volumes.

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\$12.000, em função da distância percorrida, teve crescimento de 24% no trimestre. O resultado reflete o aumento no número de acidentes envolvendo material rodante e a revisão do processo de manutenção gerou um plano de ação que foi executado de imediato para bloquear eventos dessa natureza e reforçar esforço contínuo em segurança da Companhia.

Acidentes pessoais: A taxa que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) foi de 0,29 e a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF), também foi de 0,21. 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 redução de 10%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou aumento de 11% no tempo médio. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performedo, é consequência dos investimentos e das melhorias de gestão operacional implementadas.

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 6º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com as Demonstrações Financeiras Intermediárias, referentes ao período findo em 31 de março de 2024.

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 5º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com opiniões expressas no relatório do auditor independente emitido em 09 de maio de 2024 pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda CRC 2 PR 006853/F-9