

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	42
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	98
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	99
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	100
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.854.158.791
Preferenciais	0
Total	1.854.158.791
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.435.181
Preferenciais	0
Total	1.435.181

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	24.218.740	23.445.982
1.01	Ativo Circulante	1.782.169	2.474.218
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.462.802	2.169.335
1.01.03	Contas a Receber	64.479	52.644
1.01.03.01	Clientes	64.479	52.644
1.01.04	Estoques	1.539	1.606
1.01.06	Tributos a Recuperar	34.414	21.230
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	34.414	21.230
1.01.06.01.01	Outros tributos a recuperar	10.729	21.230
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	23.685	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	218.935	229.403
1.01.08.03	Outros	218.935	229.403
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	54	921
1.01.08.03.02	Outros ativos	19.901	13.570
1.01.08.03.03	Titulos e valores mobiliários	74.423	88.934
1.01.08.03.04	Recebíveis de partes relacionadas	124.557	125.978
1.02	Ativo Não Circulante	22.436.571	20.971.764
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.107.444	1.651.468
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.326	1.003.326
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	3.326	1.003.326
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.104.118	648.142
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	63.159	61.124
1.02.01.10.04	Caixa restrito	82	79
1.02.01.10.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	181.389	152.857
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	806.556	384.224
1.02.01.10.08	Outros Ativos	8.782	1.755
1.02.01.10.09	Direito de Uso	44.150	48.103
1.02.02	Investimentos	20.889.454	18.896.253
1.02.02.01	Participações Societárias	20.718.088	18.721.831
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	20.718.088	18.721.831
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	171.366	174.422
1.02.03	Imobilizado	185.359	153.295
1.02.04	Intangível	254.314	270.748
1.02.04.01	Intangíveis	254.314	270.748

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	24.218.740	23.445.982
2.01	Passivo Circulante	740.457	852.070
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.273	4.490
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	6.273	4.490
2.01.02	Fornecedores	66.224	64.155
2.01.03	Obrigações Fiscais	391	146
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	391	146
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	391	146
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	117.829	99.769
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	117.829	99.769
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	117.829	99.769
2.01.05	Outras Obrigações	549.740	683.510
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	92.374	62.184
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	92.374	62.184
2.01.05.02	Outros	457.366	621.326
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	5.338	127.569
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	72.401	70.699
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	18.171	16.645
2.01.05.02.07	Passivos de arrendamento	11.597	11.597
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	343.815	391.938
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	2.802	2.802
2.01.05.02.12	Outros passivos financeiros	3.242	76
2.02	Passivo Não Circulante	8.038.099	7.402.743
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.376.906	4.893.120
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.376.906	4.893.120
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	5.376.906	4.893.120
2.02.02	Outras Obrigações	89.995	98.105
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	34.853	37.344
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	34.853	37.344
2.02.02.02	Outros	55.142	60.761
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	9.106	10.507
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	10.551	12.187
2.02.02.02.10	Passivos de arrendamento	35.485	38.067
2.02.03	Tributos Diferidos	154.483	113.247
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	154.483	113.247
2.02.04	Provisões	2.416.715	2.298.271
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	91.547	93.605
2.02.04.01.05	Provisão para demandas judiciais	91.547	93.605
2.02.04.02	Outras Provisões	2.325.168	2.204.666
2.02.04.02.04	Provisão para passivo a descoberto	2.325.168	2.204.666
2.03	Patrimônio Líquido	15.440.184	15.191.169
2.03.01	Capital Social Realizado	12.547.842	12.547.842
2.03.02	Reservas de Capital	2.609.567	2.604.262
2.03.02.07	Reserva de capital	2.609.567	2.604.262
2.03.04	Reservas de Lucros	8.941	3.088
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	33.274	33.274

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-24.333	-30.186
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	240.433	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	33.401	35.977

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	256.917	427.024	217.353	407.224
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-207.367	-340.144	-191.620	-352.307
3.03	Resultado Bruto	49.550	86.880	25.733	54.917
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	239.629	357.517	161.946	206.341
3.04.01	Despesas com Vendas	-104	-170	602	550
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-10.378	-15.029	-1.818	-7.037
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-8.166	5.932	3.436	4.409
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	258.277	366.784	159.726	208.419
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	289.179	444.397	187.679	261.258
3.06	Resultado Financeiro	-96.748	-168.888	-113.466	-233.688
3.06.01	Receitas Financeiras	48.410	186.211	156.648	270.609
3.06.01.01	Derivativos	-42.008	-24.197	76.318	125.859
3.06.01.02	Receitas Financeiras	90.418	210.408	80.330	144.750
3.06.02	Despesas Financeiras	-145.158	-355.099	-270.114	-504.297
3.06.02.01	Despesas financeiras	-146.737	-357.524	-253.770	-515.916
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	1.579	2.425	-16.344	11.619
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	192.431	275.509	74.213	27.570
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.147	-35.076	-40.313	-60.298
3.08.02	Diferido	-25.147	-35.076	-40.313	-60.298
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	167.284	240.433	33.900	-32.728
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	167.284	240.433	33.900	-32.728

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	167.284	240.433	33.900	-32.728
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.479	-2.576	4.277	903
4.02.01	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-690	-787	3.247	-393
4.02.02	Ganhos atuariais com plano de pensão	0	0	0	28
4.02.03	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	-1.789	-1.789	1.030	1.268
4.03	Resultado Abrangente do Período	164.805	237.857	38.177	-31.825

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	200.093	58.506
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	238.715	121.095
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	275.509	27.570
6.01.01.02	Depreciação e amortização	53.955	51.604
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	-366.784	-208.419
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	2.044	-5.501
6.01.01.05	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-7.442	0
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	10.429	6.896
6.01.01.07	Provisão (reversão) com créditos de liquidação duvidosa	170	-550
6.01.01.08	Transações com pagamento baseado em ações	10.177	9.397
6.01.01.11	Take or pay	2.750	0
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	270.402	241.499
6.01.01.13	Outros	-12.469	-1.401
6.01.01.14	Créditos Extemporaneos	-26	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-38.622	-62.589
6.01.02.01	Partes relacionadas, líquidas	2.460	-17.397
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	-12.479	-7.678
6.01.02.04	Outros tributos líquidos	-17.248	-16.031
6.01.02.06	Estoques	67	-162
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-196	-790
6.01.02.08	Fornecedores	7.313	18.002
6.01.02.10	Provisão para demandas judiciais	-22.441	-27.935
6.01.02.11	Outros passivos financeiros	-76	0
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	3.978	-10.598
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-454.143	470.313
6.02.02	Aumento de capital em controlada	-1.537.255	-42.820
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	46.575	-59.278
6.02.04	Caixa restrito	-4	9
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e associadas	2.752	499.791
6.02.08	Adições ao imobilizado, intangível e investimentos	-38.231	-7.787
6.02.10	Recebimento de mútuos concedidos	1.072.020	80.398
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-452.483	-320.993
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-36.601	-39.151
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-112.645	-111.748
6.03.04	Amortização de principal de arrendamento mercantil	-2.476	0
6.03.05	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-3.812	0
6.03.11	Dividendos pagos	-122.230	-35.733
6.03.12	Aquisição de participação de não controlador	0	-151
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-174.719	-109.126
6.03.15	Compra de ações em tesouraria	0	-25.084
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-706.533	207.826
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.169.335	791.802
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.462.802	999.628

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	12.547.842	2.574.076	33.274	0	35.977	15.191.169
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.547.842	2.574.076	33.274	0	35.977	15.191.169
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	11.158	0	0	0	11.158
5.04.08	Exercício de opções de ações	0	-5.826	0	0	0	-5.826
5.04.09	Transações com pagamento baseado em ações	0	16.984	0	0	0	16.984
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	240.433	-2.576	237.857
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	240.433	0	240.433
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.576	-2.576
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-787	-787
5.05.02.06	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	0	0	0	0	-1.789	-1.789
5.07	Saldos Finais	12.547.842	2.585.234	33.274	240.433	33.401	15.440.184

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	12.547.842	2.207.036	7.527	0	33.016	14.795.421
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.547.842	2.207.036	7.527	0	33.016	14.795.421
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-17.733	0	0	0	-17.733
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-25.084	0	0	0	-25.084
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	14.334	0	0	0	14.334
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-61	0	0	0	-61
5.04.12	Opções sobre ações exercidas	0	-4.083	0	0	0	-4.083
5.04.13	Aquisição de participação societária em controlada por não controlador	0	-2.839	0	0	0	-2.839
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-32.728	903	-31.825
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-32.728	0	-32.728
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	903	903
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	-393	-393
5.05.02.07	Ganho atuariais com plano de pensão	0	0	0	0	28	28
5.05.02.08	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	0	1.268	1.268
5.07	Saldos Finais	12.547.842	2.189.303	7.527	-32.728	33.919	14.745.863

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	467.320	436.325
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	455.669	433.411
7.01.02	Outras Receitas	11.821	2.364
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-170	550
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-252.860	-298.649
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-226.292	-315.742
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-26.568	17.093
7.03	Valor Adicionado Bruto	214.460	137.676
7.04	Retenções	-53.955	-51.604
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-53.955	-51.604
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	160.505	86.072
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	578.630	365.769
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	366.784	208.419
7.06.02	Receitas Financeiras	210.408	144.750
7.06.03	Outros	1.438	12.600
7.06.03.01	Aluguéis recebidos	1.438	12.600
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	739.135	451.841
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	739.135	451.841
7.08.01	Pessoal	33.019	15.342
7.08.01.01	Remuneração Direta	29.761	13.723
7.08.01.02	Benefícios	2.720	1.430
7.08.01.03	F.G.T.S.	538	189
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	85.220	89.940
7.08.02.01	Federais	65.907	88.487
7.08.02.02	Estaduais	387	462
7.08.02.03	Municipais	18.926	991
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	380.463	379.287
7.08.03.01	Juros	379.296	378.438
7.08.03.02	Aluguéis	1.167	849
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	240.433	-32.728
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	240.433	-32.728

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	46.472.940	45.951.745
1.01	Ativo Circulante	9.187.726	9.754.895
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.714.927	7.385.421
1.01.03	Contas a Receber	535.868	561.641
1.01.03.01	Clientes	535.868	561.641
1.01.04	Estoques	221.301	225.813
1.01.06	Tributos a Recuperar	575.338	558.852
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	575.338	558.852
1.01.06.01.01	Outros Tributos a Recuperar	337.285	363.416
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	238.053	195.436
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.140.292	1.023.168
1.01.08.03	Outros	2.140.292	1.023.168
1.01.08.03.01	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	346	1.057
1.01.08.03.02	Outros Ativos	120.015	114.510
1.01.08.03.03	Títulos e Valores Mobiliários	1.941.113	840.061
1.01.08.03.04	Recebíveis de Partes Relacionadas	64.915	49.995
1.01.08.03.05	Instrumentos financeiros derivativos	13.903	17.545
1.02	Ativo Não Circulante	37.285.214	36.196.850
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	12.521.199	11.991.887
1.02.01.04	Contas a Receber	16.290	16.682
1.02.01.04.01	Clientes	16.290	16.682
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.893.189	1.869.764
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.893.189	1.869.764
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	90.663	96.658
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	90.663	96.658
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	10.521.057	10.008.783
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	259.765	237.167
1.02.01.10.04	Caixa restrito	104.328	92.770
1.02.01.10.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	369.713	309.237
1.02.01.10.06	Outros tributos a recuperar	802.940	741.367
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	1.339.505	857.298
1.02.01.10.08	Outros Ativos	61.494	38.660
1.02.01.10.09	Direito de Uso	7.583.312	7.732.284
1.02.02	Investimentos	391.920	381.469
1.02.02.01	Participações Societárias	391.920	381.469
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	391.920	381.469
1.02.03	Imobilizado	17.664.987	17.049.188
1.02.04	Intangível	6.707.108	6.774.306
1.02.04.01	Intangíveis	6.707.108	6.774.306

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	46.472.940	45.951.745
2.01	Passivo Circulante	4.977.644	5.690.421
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	207.419	296.833
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	207.419	296.833
2.01.02	Fornecedores	516.072	746.430
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.317	6.710
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.317	6.710
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	5.317	6.710
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.157.255	1.357.026
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.157.255	1.357.026
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.048.092	1.239.005
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	109.163	118.021
2.01.05	Outras Obrigações	3.091.581	3.283.422
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	254.407	297.791
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	254.407	297.791
2.01.05.02	Outros	2.837.174	2.985.631
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	7.997	132.044
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	387.796	249.341
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	58.734	50.080
2.01.05.02.07	Passivos de arrendamento	478.310	483.397
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	952.934	1.020.726
2.01.05.02.10	Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	275.992	256.759
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	5.395	5.400
2.01.05.02.12	Outros passivos financeiros	670.016	787.884
2.02	Passivo Não Circulante	25.851.784	24.850.874
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	15.930.637	15.401.062
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	15.930.637	15.401.062
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	11.915.697	11.130.495
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	4.014.940	4.270.567
2.02.02	Outras Obrigações	6.705.873	6.357.053
2.02.02.02	Outros	6.705.873	6.357.053
2.02.02.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	607.822	392.219
2.02.02.02.05	Outros tributos a pagar	65	169
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	29.505	32.200
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	27.246	37.216
2.02.02.02.09	Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	3.295.006	3.094.651
2.02.02.02.10	Passivos de arrendamento	2.716.244	2.770.613
2.02.02.02.11	Outros passivos financeiros	29.985	29.985
2.02.03	Tributos Diferidos	2.395.343	2.368.137
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.395.343	2.368.137
2.02.04	Provisões	819.931	724.622
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	819.931	724.622
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	819.931	724.622
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	15.643.512	15.410.450
2.03.01	Capital Social Realizado	12.547.842	12.547.842
2.03.02	Reservas de Capital	2.609.567	2.604.262

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02.07	Reservas de capital	2.609.567	2.604.262
2.03.04	Reservas de Lucros	8.941	3.088
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	33.274	33.274
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-24.333	-30.186
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	240.433	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	33.401	35.977
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	203.328	219.281

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.763.112	5.146.940	2.464.630	4.670.992
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.691.338	-3.294.933	-1.657.582	-3.231.445
3.03	Resultado Bruto	1.071.774	1.852.007	807.048	1.439.547
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-162.326	-264.016	-131.715	-286.006
3.04.01	Despesas com Vendas	-9.093	-17.643	-6.719	-13.029
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-120.318	-223.239	-103.360	-203.554
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-54.353	-45.401	-29.708	-84.591
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	21.438	22.267	8.072	15.168
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	909.448	1.587.991	675.333	1.153.541
3.06	Resultado Financeiro	-675.897	-1.283.297	-591.516	-1.092.286
3.06.01	Receitas Financeiras	-220.701	-186.545	775.064	253.632
3.06.01.01	Derivativos	-487.972	-750.584	501.335	-263.227
3.06.01.02	Receitas financeiras	267.271	564.039	273.729	516.859
3.06.02	Despesas Financeiras	-455.196	-1.096.752	-1.366.580	-1.345.918
3.06.02.01	Despesas financeiras	-719.864	-1.498.504	-834.234	-1.704.296
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	264.668	401.752	-532.346	358.378
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	233.551	304.694	83.817	61.255
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-66.349	-66.445	-53.686	-99.375
3.08.01	Corrente	-71.407	-63.390	-104.344	-130.313
3.08.02	Diferido	5.058	-3.055	50.658	30.938
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	167.202	238.249	30.131	-38.120
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	167.202	238.249	30.131	-38.120
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	167.284	240.433	33.900	-32.728
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-82	-2.184	-3.769	-5.392
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0,0903	0,12979	0,01831	-0,01767
3.99.01.01	ON	0,0903	0,12979	0,01831	-0,01767
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0,09007	0,12945	0,01825	-0,01767

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.99.02.01	ON	0,09007	0,12945	0,01825	-0,01767

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	167.202	238.249	30.131	-38.120
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.479	-2.576	4.277	903
4.02.01	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-690	-787	3.247	-393
4.02.02	Ganhos atuariais com plano de pensão	0	0	0	28
4.02.03	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	-2.711	-2.711	1.561	1.920
4.02.04	Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre hedge accounting de fluxo de caixa	922	922	-531	-652
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	164.723	235.673	34.408	-37.217
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	164.805	237.857	38.177	-31.825
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-82	-2.184	-3.769	-5.392

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.589.591	2.387.159
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.190.027	2.655.694
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	304.694	61.255
6.01.01.02	Depreciação e amortização	1.040.340	1.046.321
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	-22.267	-15.168
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	63.212	62.711
6.01.01.05	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-11.771	8.221
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	78.829	108.982
6.01.01.07	Provisão (reversão) com créditos de liquidação duvidosa	380	150
6.01.01.08	Transações com pagamento baseado em ações	11.449	10.498
6.01.01.11	Take or pay	107.765	24.035
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.633.474	1.414.782
6.01.01.13	Outros	-11.853	-4.538
6.01.01.14	Créditos extemporaneos	-4.225	-61.555
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-600.436	-268.535
6.01.02.01	Partes relacionadas, líquidas	-51.900	34.767
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	-21.059	-173.608
6.01.02.04	Outros tributos líquidos	-150.754	-71.065
6.01.02.06	Estoques	2.597	-13.976
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-152.068	-108.597
6.01.02.08	Fornecedores	-32.108	-13.487
6.01.02.09	Arrendamentos e concessões a pagar	-6.089	29.300
6.01.02.10	Provisão para demandas judiciais	-89.351	-94.790
6.01.02.11	Outros passivos financeiros	-114.691	167.488
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	14.987	-24.567
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.614.167	-1.173.243
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	-988.902	197.338
6.02.04	Caixa restrito	-14.611	-4.232
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e associadas	9.953	4.000
6.02.08	Adições ao imobilizado, intangível e investimentos	-1.620.607	-1.370.349
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.645.667	-4.403.590
6.03.01	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	418.865	91.962
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-531.306	-3.287.124
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-604.050	-620.747
6.03.04	Amortização de principal de arrendamento mercantil	-209.105	-164.302
6.03.05	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-75.432	-98.450
6.03.06	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	0	-94.196
6.03.08	Integralização de capital	-12.250	980
6.03.11	Dividendos pagos	-124.991	-36.993
6.03.12	Aquisição de participação de não controlador	0	-151
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-509.648	-180.866
6.03.14	Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	2.250	11.381
6.03.15	Compra de ações em tesouraria	0	-25.084

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-251	-23.740
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.670.494	-3.213.414
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	7.385.421	9.448.193
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	5.714.927	6.234.779

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	12.547.842	2.574.076	33.274	0	35.977	15.191.169	219.281	15.410.450
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.547.842	2.574.076	33.274	0	35.977	15.191.169	219.281	15.410.450
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	11.158	0	0	0	11.158	-13.769	-2.611
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-1.810	-1.810
5.04.08	Redução do capital social	0	0	0	0	0	0	-12.250	-12.250
5.04.09	Exercício de opções de ações	0	-5.826	0	0	0	-5.826	0	-5.826
5.04.10	Transações com pagamento baseado em ações	0	16.984	0	0	0	16.984	291	17.275
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	240.433	-2.576	237.857	-2.184	235.673
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	240.433	0	240.433	-2.184	238.249
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.576	-2.576	0	-2.576
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-787	-787	0	-787
5.05.02.06	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	0	0	0	0	-1.789	-1.789	0	-1.789
5.07	Saldos Finais	12.547.842	2.585.234	33.274	240.433	33.401	15.440.184	203.328	15.643.512

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	12.547.842	2.207.036	7.527	0	33.016	14.795.421	223.142	15.018.563
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.547.842	2.207.036	7.527	0	33.016	14.795.421	223.142	15.018.563
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-17.733	0	0	0	-17.733	8.944	-8.789
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-25.084	0	0	0	-25.084	0	-25.084
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-1.586	-1.586
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	14.334	0	0	0	14.334	247	14.581
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-61	0	0	0	-61	61	0
5.04.11	Aporte de não controlador em controlada	0	0	0	0	0	0	7.596	7.596
5.04.12	Opções sobre ações exercidas	0	-4.083	0	0	0	-4.083	0	-4.083
5.04.13	Aquisição de participação societária em controlada por não controlador	0	-2.839	0	0	0	-2.839	2.626	-213
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-32.728	903	-31.825	-5.392	-37.217
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-32.728	0	-32.728	-5.392	-38.120
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	903	903	0	903
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	-393	-393	0	-393
5.05.02.07	Ganhos atuariais com plano de pensão	0	0	0	0	28	28	0	28
5.05.02.08	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	0	1.268	1.268	0	1.268
5.07	Saldos Finais	12.547.842	2.189.303	7.527	-32.728	33.919	14.745.863	226.694	14.972.557

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	5.497.303	4.934.967
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.440.921	4.928.901
7.01.02	Outras Receitas	56.763	6.217
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-381	-151
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.940.022	-1.879.340
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.629.134	-1.602.944
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-310.888	-276.396
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.557.281	3.055.627
7.04	Retenções	-1.040.340	-1.046.321
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.040.340	-1.046.321
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.516.941	2.009.306
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	587.744	532.027
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	22.267	15.168
7.06.02	Receitas Financeiras	564.039	516.859
7.06.03	Outros	1.438	0
7.06.03.01	Aluguéis recebidos	1.438	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.104.685	2.541.333
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.104.685	2.541.333
7.08.01	Pessoal	529.210	481.725
7.08.01.01	Remuneração Direta	402.323	359.974
7.08.01.02	Benefícios	108.890	106.956
7.08.01.03	F.G.T.S.	17.997	14.795
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	427.674	418.884
7.08.02.01	Federais	295.249	302.233
7.08.02.02	Estaduais	92.816	85.559
7.08.02.03	Municipais	39.609	31.092
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.909.552	1.678.844
7.08.03.01	Juros	1.847.336	1.609.145
7.08.03.02	Aluguéis	62.216	69.699
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	238.249	-38.120
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	240.433	-32.728
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-2.184	-5.392

RELATÓRIO DE RESULTADOS 2T23

Curitiba, 10 de agosto de 2023 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2023 (2T23). 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 2T23 e 2T22, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques

- O Volume transportado foi de 20,4 bilhões de TKU, 9% acima do 2T22.
- Crescimento de 9% da tarifa consolidada, reflexo da competitividade do modal ferroviário, mesmo com a queda de 29% no preço do combustível.
- O EBITDA totalizou R\$ 1.448 milhões no trimestre, crescimento de 29% em bases comparáveis¹.
- Lucro líquido de R\$ 167 milhões, impulsionado pelos maiores volumes e margens em relação ao 2T22.
- A alavancagem financeira em 2,0x dívida abrangente líquida/EBITDA LTM comparável.
- O Capex totalizou R\$ 693 milhões no trimestre.

2T23	2T22	Var.%	Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var.%
20.388	18.633	9,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	36.517	36.741	-0,6%
1.332	1.288	3,4%	Volume de solução logística (TU mil)	2.095	2.525	-17,0%
2.763	2.465	12,1%	Receita operacional líquida	5.147	4.671	10,2%
(1.691)	(1.658)	2,0%	Custo dos serviços prestados	(3.295)	(3.231)	2,0%
1.072	807	32,8%	Lucro bruto	1.852	1.440	28,6%
38,8%	32,7%	6,0 p.p	Margem bruta (%)	36,0%	30,8%	5,2 p.p
(129)	(110)	17,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(241)	(217)	11,2%
(54)	(30)	81,3%	Outras receitas (despesas) operacionais	(45)	(85)	-46,3%
21	8	>100%	Equivalência patrimonial	22	15	46,7%
909	675	34,7%	Lucro operacional	1.588	1.154	37,6%
538	523	2,9%	Depreciação e amortização	1.040	1.046	-0,5%
1.448	1.198	20,9%	EBITDA	2.628	2.200	19,5%
52,4%	48,6%	3,8 p.p	Margem EBITDA (%)	51,1%	47,1%	4,0 p.p
167	30	>100%	Lucro (prejuízo) líquido	238	(38)	>100%
6,1%	1,2%	4,8 p.p	Margem líquida (%)	4,6%	-0,8%	5,4 p.p
693	678	2,3%	Capex	1.621	1.370	18,4%

Teleconferência de Resultados

11 de agosto de 2023

Português* - 14h00 (horário de Brasília)

*Com tradução simultânea para inglês

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

+55 (11) 3181 – 8565

Senha: RUMO

Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

Website: ri.rumolog.com

RAIL
B3 LISTED NM

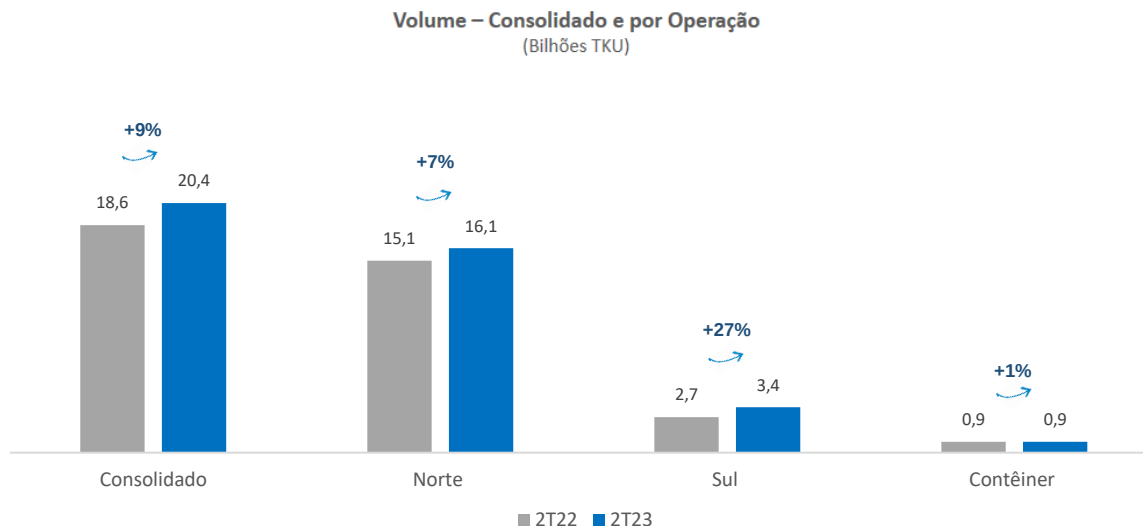
¹ A Rumo vendeu 80% da participação acionária na Elevações Portuárias S.A. (Terminais T16 e T19 em Santos) no 4º trimestre de 2022. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial no 2T22 (-R\$ 72 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial (20% do lucro líquido).

Comentário do Desempenho

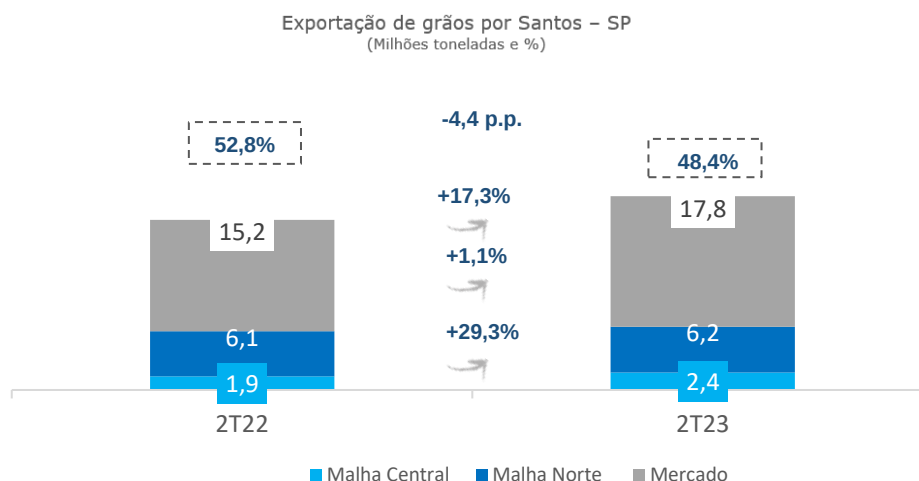
Relatório de Resultados
2T23

1. Sumário Executivo do 2T23

No 2T23, a Rumo transportou um volume recorde, de 20,4 bilhões de TKU, 9% acima do 2T22. O resultado reflete o momento construtivo para prestadores de serviços logísticos, com forte demanda para o transporte de *commodities* agrícolas. O desempenho também mostra uma melhora gradual das condições de segurança e tráfego na região da Baixada Santista (SP) em relação ao trimestre imediatamente anterior. O crescimento no volume transportado das principais *commodities* agrícolas, soja, açúcar e fertilizantes, foi de 27%, 26% e 19% respectivamente.



O volume transportado pela Rumo com destino ao porto de Santos cresceu 7,5% enquanto o mercado cresceu 17,3%, com isso, o *market share* Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos foi de 48,4% no 2T23. A queda no *market share* reflete o maior nível de utilização dos terminais ferroviários operados pela Rumo, e um mercado de grãos bastante aquecido, que acabou direcionando a demanda excedente para terminais ferroviários de outras ferrovias e para terminais rodoviários.

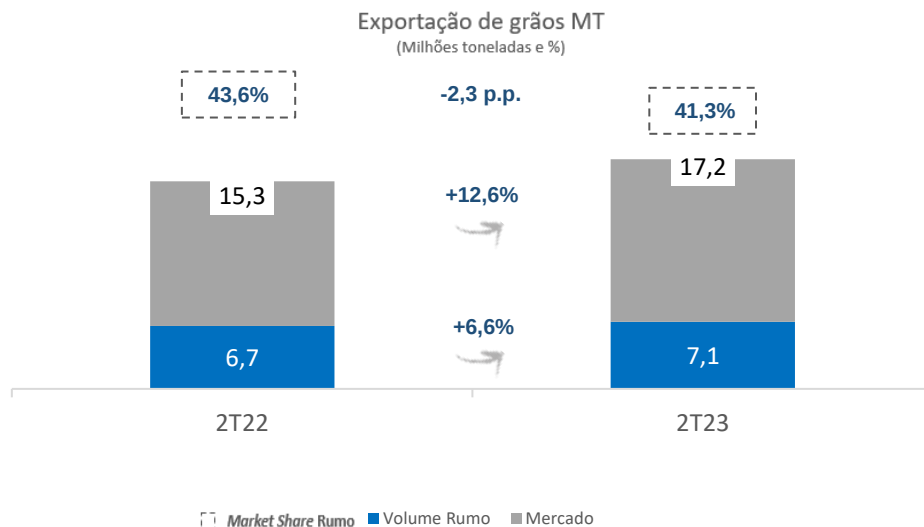


Fonte: Orion e Sistema Rumo.

Comentário do Desempenho

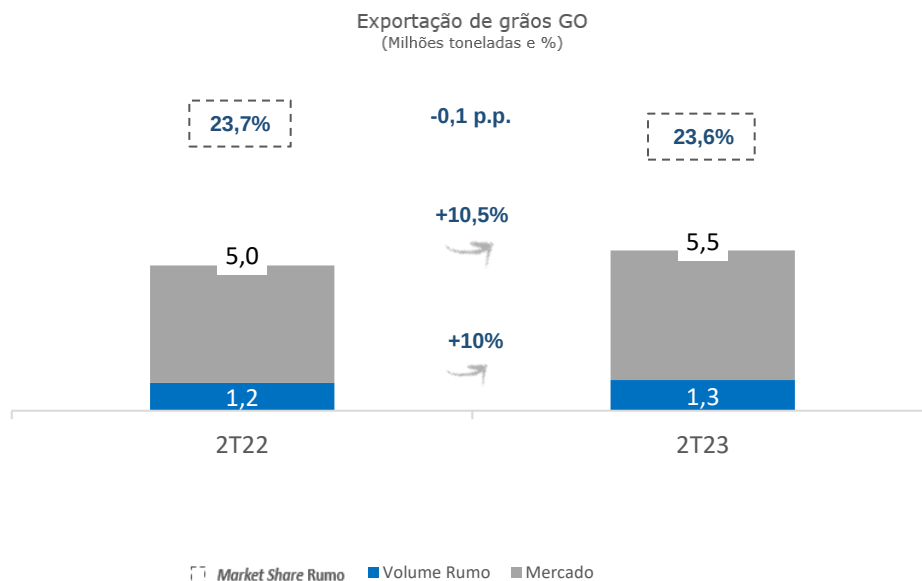
Relatório de Resultados
2T23

Os grãos no MT transportados pela Rumo com destino ao Porto de Santos cresceram 7% em comparação ao 2T22. Parte da demanda no trimestre foi transportada por soluções logísticas alternativas, ocasionando a **redução de 2,3 p.p. no share no Mato Grosso** no 2T23.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A exportação de grãos de GO cresceu 10% em comparação ao mesmo período do ano anterior, evidenciando a competitividade da Malha Central para o atendimento a esse mercado. A **participação de mercado da Rumo ficou estável em 23,6%** no estado.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A Operação Sul aumentou 4,1 p.p. de *market share* de grãos nos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). A melhora se deu em função da maior competitividade do modal ferroviário em um

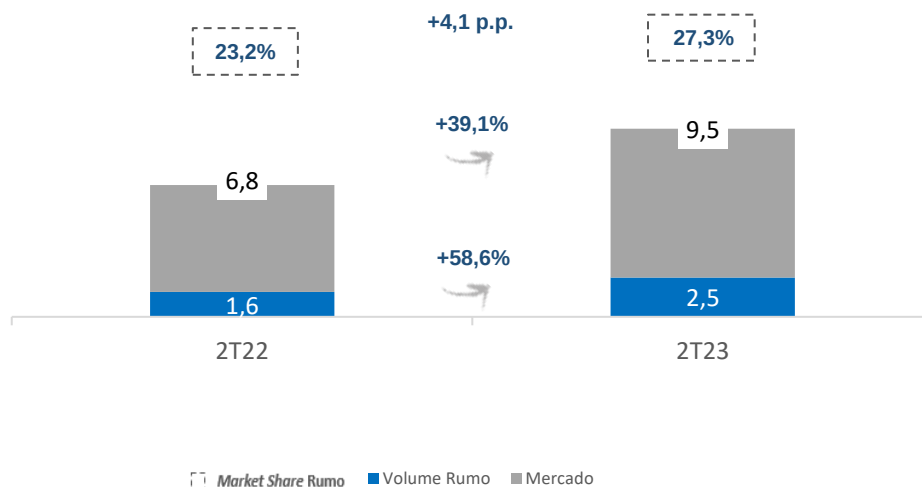
Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados

2T23

cenário de mercado logístico mais demandado em relação à quebra de safra de 2022, além da boa performance apresentada no estado do MS.

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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

A receita líquida no 2T23 foi de R\$ 2.763 milhões, 12% maior do que no 2T22. O crescimento ocorreu em todas as operações, sendo 7% na Operação Norte, 35% na Operação Sul e 18% na Operação de Contêineres. O resultado foi impulsionado pelos maiores volumes e tarifas em relação ao 2T22.

O EBITDA foi de R\$ 1.448 milhões, com margem EBITDA de 52,4%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento foi de 29%. O custo variável caiu 8%, refletindo principalmente a redução de 29% no preço do combustível. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas foram afetados em aproximadamente R\$ 40 milhões por gastos de remediação dos incidentes de segurança pública ocorridos no 1T23, como recolha e destinação de resíduos de produtos e limpeza de lastro, além de outras manutenções realizadas na via permanente.

O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 167 milhões. A alavancagem financeira reduziu para 2,0x, com uma dívida abrangente líquida de R\$ 9,6 bilhões.

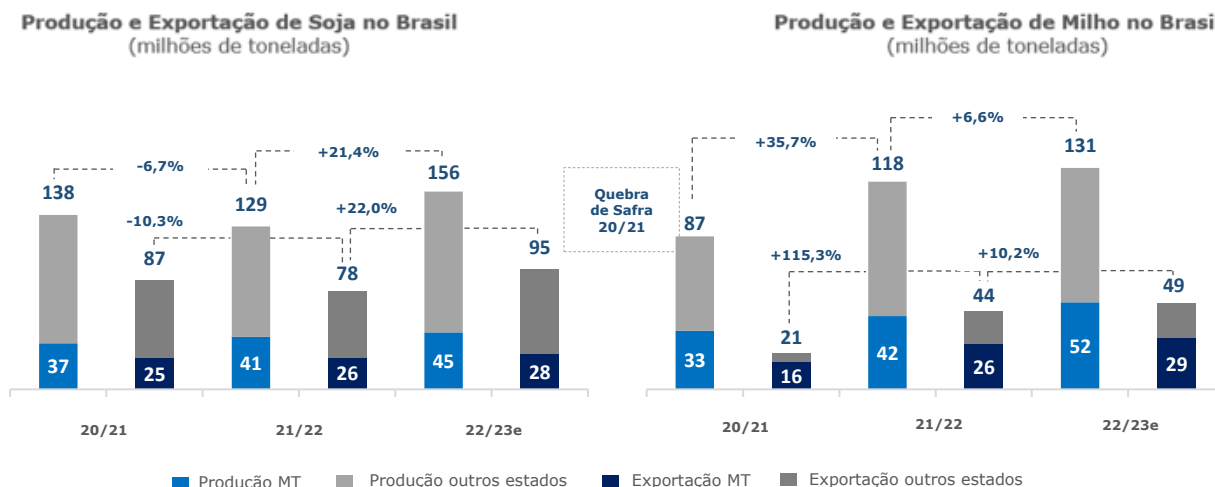
Com relação à safra de soja em 2022/23, as projeções apuradas por consultorias especializadas ainda apontam para uma safra recorde no Brasil, de cerca de 156 milhões de toneladas das quais 95 milhões devem ser destinadas à exportação. Pelo lado da comercialização, mais de 100 milhões de toneladas já foram vendidas, e o farmer selling se encontrava ao final de julho em 76%, praticamente em linha com a safra anterior. Quanto à safra 23/24, as estimativas preliminares apontam para aumento de área plantada, entre 1 e 2 milhões de hectares, proporcional a um crescimento de até 4%, resultando em uma safra inicialmente projetada em cerca de 163 milhões de toneladas.

Quanto à safra de milho 22/23, as projeções de consultorias especializadas, indicam uma safra recorde de 132 milhões de toneladas no Brasil, e exportações de aproximadamente 49 milhões de toneladas. Os estados do Mato Grosso e Goiás deverão produzir cerca de 52 e 18 milhões de toneladas, e deverão destinar à exportação 29 e 4 milhões de toneladas respectivamente. Já no Mato Grosso do Sul e no Paraná, a produção deve alcançar 13 e 18 milhões de toneladas respectivamente. Enquanto nos estados do Mato Grosso e Goiás a colheita está ligeiramente à frente da média dos últimos 5 anos, no Mato Grosso do Sul e no Paraná, a colheita ainda se

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

encontra em estágio inicial, atrás da média histórica. A comercialização na região Centro-Sul do Brasil concluiu o mês de julho próxima dos 50%, ligeiramente adiantada em relação ao mesmo período de 2022.



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

A Rumo segue comprometida e registrou avanços na agenda de aspectos **ambientais, sociais e de governança (ESG)**.

No trimestre, a Companhia concluiu reportes a importantes índices de sustentabilidade, como: i) Corporate Sustainability Assessment (**CSA**), relacionado ao Dow Jones Sustainability Index, principal índice de sustentabilidade global; ii) Financial Times Stock Exchange (**FTSE4Good**) - Índice ESG da Bolsa de Londres; iii) Comunicação de Progresso (**COP**) do **Pacto Global** - A Rumo é signatária do Pacto Global da ONU desde 2020, e tem o compromisso de implementar os Dez Princípios do Pacto em suas estratégias de negócio e operações diárias; e iv) envio do reporte anual de acompanhamento e andamento das metas e ações em relação à adesão aos Compromissos de Biodiversidade e Segurança Hídrica do Conselho Empresarial Brasileiro para o Desenvolvimento Sustentável (**CEBDS**).

Adicionalmente, a Rumo foi reconhecida com a melhora da pontuação no **ESG Risk Rating, da Sustainalytics**, reduzindo de 28,77 para 27,8 (permanecendo no risco médio) e no Institutional Shareholder Services (**ISS ESG**) - no qual recebeu a classificação Prime, concedida a empresas líderes em seus setores e que atendem expectativas exigentes de desempenho em sustentabilidade. Além disto, a Companhia foi premiada no ranking "Melhores do ESG", da Exame, ficando entre as 3 empresas destaques do setor de Transporte e Logística.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

2T23	2T22	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var.%
20.388	18.633	9,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	36.517	36.741	-0,6%
17.170	15.338	11,9%	Produtos agrícolas	30.402	30.338	0,2%
11.165	8.811	26,7%	Soja	19.310	18.609	3,8%
2.862	2.790	2,6%	Farelo de soja	5.017	5.096	-1,6%
535	1.602	-66,6%	Milho	1.681	2.680	-37,3%
1.149	911	26,1%	Açúcar	1.689	1.292	30,7%
1.443	1.216	18,6%	Fertilizantes	2.456	2.387	2,9%
17	7	>100%	Outros grãos	249	273	-8,9%
2.300	2.389	-3,7%	Produtos industriais	4.369	4.616	-5,4%
1.427	1.465	-2,6%	Combustível	2.640	2.850	-7,4%
873	924	-5,5%	Industriais	1.730	1.766	-2,1%
918	907	1,1%	Contêiner	1.746	1.787	-2,3%
2.763	2.465	12,1%	Receita operacional líquida	5.147	4.671	10,2%
2.516	2.113	19,1%	Transporte	4.742	4.063	16,7%
-	100	-100,0%	Elevação	-	190	-100,0%
177	147	20,3%	Solução Logística ¹	267	268	-0,5%
70	105	-32,9%	Outras receitas ²	138	150	-7,7%

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

2T23	2T22	Var.	Tarifa por Operação Operação Norte	6M23	6M22	Var.
116,2	107,9	7,7%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	124,0	105,9	17,1%
78,9%	80,8%	-1,9 p.p.	% Volume	78,4%	80,2%	-1,8 p.p.
Operação Sul						
155,9	144,6	7,8%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	157,4	136,5	15,3%
16,6%	14,4%	2,2 p.p.	% Volume	16,8%	14,9%	1,9 p.p.
Contêiner						
129,6	112,2	15,5%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	128,3	108,3	18,5%
4,5%	4,9%	-0,4 p.p.	% Volume	4,8%	4,9%	-0,1 p.p.
Consolidado						
123,4	113,4	8,8%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	129,9	110,6	17,5%

3. Resultados por Unidades de Negócio

Unidades de Negócio

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

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

Resultado por Unidade de Negócio 2T23	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	16.077	3.394	918	20.388
Receita operacional líquida	2.085	554	124	2.763
Custo de produtos e serviços	(1.186)	(401)	(103)	(1.691)
Lucro bruto	899	153	20	1.072
<i>Margem bruta (%)</i>	43,1%	27,5%	16,4%	38,8%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(97)	(19)	(13)	(129)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	8	(36)	(5)	(33)
Depreciação e amortização	368	145	25	538
EBITDA	1.178	243	27	1.448
<i>Margem EBITDA (%)</i>	56,5%	43,8%	21,5%	52,4%

Resultado por Unidade de Negócio 6M23	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	28.643	6.129	1.746	36.517
Receita operacional líquida	3.910	1.004	233	5.147
Custo de produtos e serviços	(2.274)	(803)	(218)	(3.295)
Lucro bruto	1.636	201	15	1.852
<i>Margem bruta (%)</i>	41,8%	20,0%	6,6%	36,0%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(180)	(35)	(26)	(241)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	10	(33)	0	(23)
Depreciação e amortização	707	286	48	1.040
EBITDA	2.172	418	38	2.628
<i>Margem EBITDA (%)</i>	55,6%	41,7%	16,3%	51,1%

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

Operação Norte

2T23	2T22	Var. %	Dados operacionais	6M23	6M22	Var. %
16.077	15.050	6,8%	Volume transportado total (TKU milhões)	28.643	29.472	-2,8%
14.449	13.465	7,3%	Produtos agrícolas - Malhas Norte, Paulista e Central	25.610	26.394	-3,0%
9.439	7.992	18,1%	Soja	16.739	16.573	1,0%
2.663	2.572	3,5%	Farelo de soja	4.619	4.714	-2,0%
508	1.435	-64,6%	Milho	1.180	2.406	-51,0%
480	364	31,9%	Açúcar	731	572	27,9%
1.359	1.102	23,4%	Fertilizantes	2.341	2.129	9,9%
1.628	1.585	2,7%	Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	3.032	3.078	-1,5%
1.033	990	4,4%	Combustível	1.896	1.937	-2,1%
595	595	0,0%	Industriais	1.136	1.141	-0,5%
116,2	107,9	7,7%	<i>Tarifa média transporte</i>	124,0	105,9	17,1%
-	2.966	-100,0%	Volume elevado total (TU mil)	-	5.860	-100,0%
-	33,7	-100,0%	<i>Tarifa média elevação (R\$/TU)</i>	-	32,4	>100%

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 16,1 bilhões de TKU no 2T23, crescimento de 7%. O resultado se deve principalmente ao maior volume de soja, que cresceu 18%, e à melhora gradual 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. Também contribuíram para o resultado o crescimento dos volumes de fertilizantes e açúcar, que registraram crescimento de 23% e 32%, respectivamente.

2T23	2T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
2.085	1.948	7,1%	Receita operacional líquida	3.910	3.689	6,0%
1.868	1.624	15,0%	Transporte	3.552	3.121	13,8%
177	147	20,3%	Solução logística	267	268	-0,5%
-	100	-100,0%	Elevação portuária ³	-	190	-100,0%
41	77	-47,2%	Outras receitas ⁴	91	110	-17,5%
(1.186)	(1.154)	2,8%	Custo dos serviços prestados	(2.274)	(2.247)	1,2%
(529)	(567)	-6,6%	Custo variável	(1.033)	(1.086)	-4,9%
(291)	(225)	29,3%	Custo fixo	(538)	(439)	22,5%
(367)	(362)	1,2%	Depreciação e amortização	(703)	(722)	-2,6%
899	794	13,2%	Lucro bruto	1.636	1.442	13,4%
43,1%	40,8%	2,3 p.p.	<i>Margem bruta (%)</i>	41,8%	39,1%	2,7 p.p.
(97)	(77)	26,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(180)	(158)	14,0%
8	(9)	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	10	(34)	>100%
368	365	0,9%	Depreciação e amortização	707	728	-2,9%
1.178	1.073	9,8%	EBITDA	2.172	1.978	9,8%
56,5%	55,1%	1 p.p.	<i>Margem EBITDA (%)</i>	55,6%	53,6%	1,9 p.p.

Nota 3: A Rumo vendeu 80% da participação acionária da Elevações Portuárias S.A. (Terminais T16 e T19 em Santos) no 4º trimestre de 2022. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial no 2T22 (-R\$ 72 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial - 20% do lucro líquido do período.

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

O EBITDA foi de R\$ 1.178 milhões no trimestre, 10% acima do 2T22, com margem de 56,5%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento foi de 18%. O resultado reflete a consolidação do momento favorável ao mercado de logística observado desde o segundo semestre de 2022, que resultou no aumento da competitividade da ferrovia como modal logístico para o transporte de produtos agrícolas do Centro-Oeste do país e contribuiu para o crescimento de 8% da tarifa no trimestre. O custo variável teve redução de 7%, com a queda de 26% do preço do combustível mais do que compensando os maiores volumes transportados e a piora de 2% em eficiência energética. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas foram impactados em aproximadamente R\$ 40 milhões por gastos de remediação dos incidentes de roubo e vandalismo ocorridos no 1T23, como recolha e destinação de resíduos de produtos e limpeza de lastro, além de manutenções realizadas na via permanente.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

Operação Sul

2T23	2T22	Var. %	Dados operacionais	6M23	6M22	Var. %
3.394	2.676	26,8%	Volume transportado total (TKU milhões)	6.129	5.482	11,8%
2.721	1.872	45,3%	Produtos agrícolas	4.792	3.944	21,5%
1.726	818	>100%	Soja	2.571	2.035	26,3%
199	218	-8,6%	Farelo de soja	397	382	4,0%
27	168	-84,0%	Milho	501	275	82,4%
669	547	22,2%	Açúcar	958	720	32,9%
84	115	-27,1%	Fertilizantes	115	258	-55,3%
17	7	>100%	Outros grãos	249	273	-8,9%
672	804	-16,4%	Produtos industriais	1.337	1.538	-13,1%
394	475	-17,0%	Combustível	743	913	-18,6%
278	329	-15,4%	Industriais	594	625	-5,0%
155,9	144,6	7,8%	Tarifa média transporte	157,4	136,5	15,3%

A Operação Sul transportou 3,4 bilhões de TKU no 2T23, crescimento de 27%. O maior volume de soja em relação à quebra de safra ocorrida em 2022, somado à melhor competitividade do modal ferroviário para transporte de grãos na região, fez este volume mais do que dobrar. Também teve destaque o transporte de açúcar, com aumento de 22%.

2T23	2T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
554	412	34,5%	Receita operacional líquida	1.004	782	28,4%
529	387	36,7%	Transporte	965	748	29,0%
25	25	0,3%	Outras receitas ⁵	36	33	10,2%
(401)	(399)	0,7%	Custo dos serviços prestados	(803)	(782)	2,7%
(102)	(128)	-20,1%	Custo variável	(225)	(245)	-8,2%
(154)	(133)	16,1%	Custo fixo	(293)	(258)	13,4%
(145)	(138)	5,3%	Depreciação e amortização	(285)	(279)	2,2%
153	13	>100%	Lucro (prejuízo) bruto	201	(1)	>100%
27,5%	3,3%	24,3 p.p.	Margem bruta (%)	20,0%	-0,1%	20,1 p.p.
(19)	(21)	-7,7%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(35)	(37)	-5,8%
(36)	(12)	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq.	(33)	(36)	-6,6%
145	138	5,3%	Depreciação e amortização	286	279	2,2%
243	119	>100%	EBITDA	418	206	>100%
43,8%	28,8%	15 p.p.	Margem EBITDA (%)	41,7%	26,4%	15,3 p.p.

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

O EBITDA totalizou R\$ 243 milhões no trimestre, mais do que o dobro do registrado no 2T22, com margem EBITDA de 43,8%. A maior competitividade do modal ferroviário permitiu o crescimento de 8% na tarifa, que somada ao crescimento de volumes, impulsionou o resultado do período. A redução de 36% no preço do combustível e a melhora de 4% em eficiência energética mais do que compensaram o crescimento de volumes no período, impulsionando a queda de 20% do **custo variável**. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas** cresceram 12%, em função do reajuste de inflação e maiores custos com manutenção de via permanente.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

Operação de Contêineres

2T23	2T22	Var. %	Dados operacionais	6M23	6M22	Var. %
26.734	26.370	1,4%	Volume total em contêineres	51.594	51.042	1,1%
129,6	112,2	15,5%	Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)	128,3	108,3	18,5%
918	907	1,1%	Volume total (milhões de TKU)	1.746	1.787	-2,3%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 1%, alcançando 918 milhões de TKU no trimestre. O resultado foi reflexo da redução do custo do frete marítimo, que favoreceu as exportações de madeira para a Ásia, e do crescimento do volume de farelo de soja para exportação, que compensaram a menor demanda global de celulose.

2T23	2T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
124	105	17,6%	Receita operacional líquida	233	200	16,6%
119	102	16,8%	Transporte	224	194	15,9%
4	3	12,9%	Outras receitas ⁶	9	6	37,6%
(103)	(105)	-1,8%	Custo dos serviços prestados	(218)	(202)	7,6%
(62)	(59)	6,7%	Custo variável	(124)	(111)	11,7%
(16)	(28)	-40,7%	Custo fixo	(45)	(52)	-12,5%
(25)	(19)	28,5%	Depreciação e amortização	(48)	(39)	22,9%
20	(0)	>100%	Lucro (prejuízo) bruto	15	(2)	>100%
16,4%	-0,1%	16,5 p.p.	Margem bruta (%)	6,6%	-1,1%	7,8 p.p.
(13)	(12)	9,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(26)	(21)	20,6%
(5)	(1)	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	0	0	17,3%
25	19	28,5%	Depreciação e amortização	48	39	22,9%
27	6	>100%	EBITDA	38	16	>100%
21,5%	6,0%	15,6 p.p.	Margem EBITDA (%)	16,3%	7,8%	8,4 p.p.

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 27 milhões no 2T23, com margem EBITDA de 21,5%. O resultado reflete o crescimento das movimentações de cargas com maior valor agregado e mercado interno, além do fortalecimento das operações na unidade de serviço da Estação Aduaneira do Interior (EADI), em Bauru (SP). O custo variável aumentou 7%, principalmente em função das operações de mercado interno, grãos e bens e consumo, onde existe maior exposição ao frete rodoviário. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas caíram 25%, devido aos menores gastos com energia elétrica, além dos ganhos de eficiência com tecnologia e serviço de transporte interno.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

2T23	2T22	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
(1.821)	(1.768)	3,0%	Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Adm.	(3.536)	(3.448)	2,6%
(694)	(753)	-7,9%	Custos variáveis	(1.382)	(1.442)	-4,1%
(564)	(614)	-8,2%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.165)	(1.186)	-1,8%
(397)	(491)	-19,2%	Combustível e lubrificantes	(821)	(917)	-10,5%
(167)	(123)	35,9%	Outros custos variáveis ⁷	(344)	(269)	27,8%
(130)	(134)	-3,1%	Custo variável Solução Logística ⁸	(217)	(246)	-11,7%
-	(5)	-100,0%	Custo variável de Elevação	-	(10)	-100,0%
(589)	(492)	19,7%	Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(1.113)	(960)	16,0%
(245)	(233)	5,0%	Custos com pessoal	(467)	(448)	4,1%
(216)	(152)	42,4%	Outros custos de operação ⁹	(410)	(301)	36,1%
(128)	(107)	19,2%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(237)	(210)	12,9%
(538)	(523)	2,9%	Depreciação e Amortização	(1.040)	(1.046)	-0,5%

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

Nota 8: Incluem custos de frete com terceiros, por meio de contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

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

No 2T23, o **custo variável** caiu 8%, principalmente em função da redução de 29% no preço do combustível, apesar dos maiores volumes e da piora de 2% da eficiência energética consolidada.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** foram impactados principalmente por maiores gastos de remediação de efeitos dos incidentes de vandalismo ocorridos no 1T23, como recolha e destinação de produtos, limpeza de lastro e manutenções realizadas na via permanente.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

Resultado Financeiro

2T23	2T22	Var. %	Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
(618)	(552)	12,0%	Custo da dívida bancária abrangente bruta ¹⁰	(1.231)	(1.058)	16,3%
(5)	(5)	6,7%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(10)	(7)	41,4%
236	218	8,4%	Rendimentos de aplicações financeiras	478	404	18,4%
(387)	(339)	14,0%	(=) Custo da dívida abrangente líquida	(763)	(661)	15,4%
(111)	(92)	21,5%	Variação monetária sobre os passivos de concessão	(218)	(169)	28,6%
(73)	(110)	-33,5%	Passivos de arrendamento ¹¹	(160)	(185)	-13,5%
(105)	(65)	62,3%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(169)	(125)	35,5%
0	14	-97,0%	Demais receitas financeiras	27	48	-44,9%
(676)	(592)	14,3%	(=) Resultado financeiro	(1.283)	(1.092)	17,5%

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

Nota 11: Considera efeitos conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro** líquido foi impactado em R\$ 84 milhões quando comparado ao 2T22 devido, principalmente, ao custo da dívida líquida e à variação monetária sobre os passivos de concessão, em função do aumento da taxa SELIC (de 12,47% para 13,75% a.a.) e consequentemente no CDI, além de correções de contingências de processos que foram atualizados no trimestre. O portfólio de dívidas da Companhia é predominantemente atrelado ao CDI, seja contratualmente ou via instrumentos derivativos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

2T23	2T22	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
234	84	>100%	Lucro antes do IR/CS	305	61	>100%
34,0%	34,0%		Alíquota teórica de IR/CS	34,0%	34,0%	
(79)	(28)	>100%	Receita (despesa) teórica com IR/CS	(104)	(21)	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
(63)	(111)	-43,2%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹²	(112)	(220)	-49,3%
61	68	-10,2%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹³	102	95	7,1%
7	3	>100%	Equivalência patrimonial	8	5	46,7%
8	16	-47,8%	Outros efeitos	39	41	-4,2%
(66)	(53)	25,3%	Despesa com IR/CS	(66)	(100)	-33,6%
28,4%	64,1%	-35,7 p.p.	Alíquota efetiva (%)	21,8%	163,2%	-141,4 p.p.
(71)	(104)	-31,3%	IR/CS corrente	(63)	(130)	-51,2%
5	51	-90,0%	IR/CS diferido	(3)	31	>100%

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

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

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 2T23, foi de R\$ 17,4 bilhões, 2% acima do 1T23, refletindo o fluxo de vencimentos da dívida e desembolso de financiamentos contratados em períodos anteriores. O endividamento líquido reduziu para R\$ 9,6 bilhões, devido a geração de caixa no período. A alavancagem financeira, medida pela relação Dívida Líquida / EBITDA comparável, encerrou o período em 2,0x.

A dívida da Rumo possui custo médio ponderado de aproximadamente 102% CDI, com *duration* de 5,2 anos.

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	2T23	1T23	Var.%
Bancos comerciais	866	886	-2,3%
NCE	384	387	-0,8%
BNDES	2.628	2.412	8,9%
Debêntures	9.142	8.799	3,9%
Sênior notes 2028 e 2032	4.068	4.201	-3,2%
Endividamento bancário	17.088	16.685	2,4%
Arrendamento financeiro ¹⁴	96	108	-11,3%
Instrumentos derivativos líquidos	205	345	-40,7%
Endividamento abrangente bruto	17.388	17.138	1,5%
Caixa, equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(7.656)	(7.212)	6,2%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(103)	(100)	3,5%
Endividamento abrangente líquido	9.629	9.827	-2,0%
EBITDA LTM comparável ¹⁵	4.865	4.542	7,3%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)	2,0x	2,2x	-9,1%

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 15: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial (20% do lucro líquido) nos trimestres de 2022.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	2T23
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	9.827
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(7.312)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	17.138
Itens com impacto caixa	(373)
Captação de novas dívidas	341
Amortização de principal	(165)
Amortização de juros	(331)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	(218)
Itens sem impacto caixa	623
Provisão de juros (<i>accrual</i>)	224
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	321
Instrumentos derivativos líquidos	77
Saldo final da dívida abrangente bruta	17.388
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(7.656)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(103)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.629

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. Os *covenants* são: alavancagem máxima de 3,5x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

6. Capex

2T23	2T22	Var.%	Investimento (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var.%
693	678	2,3%	Investimento total¹⁶	1.621	1.370	18,4%
340	285	19,4%	Recorrente	664	533	24,8%
309	393	-21,3%	Expansão	889	838	6,1%
44	-	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	68	-	>100%

Nota 16: Valores em regime de caixa.

O **Investimento Total** foi de R\$ 693 milhões no trimestre, crescimento de 2%. O **Capex recorrente** foi de R\$ 340 milhões, 19% acima do 2T22, e em linha com o planejamento da Companhia para o ano. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 309 milhões, queda de 21%, refletindo principalmente o *phasing* de projetos.

Os investimentos realizados no projeto Extensão da Rumo no MT, que está em sua primeira fase, conectando o terminal de Rondonópolis ao futuro terminal de Campo Verde, alcançaram R\$ 44 milhões no trimestre. O projeto segue avançando na fase inicial do empreendimento, com destaque para os processos fundiário e de licenciamento, com as emissões das licenças de instalação de aproximadamente 185 km já emitidas.

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

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

7. Fluxo de Caixa

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

	2T23	2T22	Var.%	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var.%
	1.448	1.198	20,9%	EBITDA	2.628	2.200	19,5%
	38	(12)	>100%	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(389)	(135)	>100%
	230	214	7,5%	Resultado financeiro operacional	462	385	20,0%
(a)	1.716	1.400	22,6%	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	2.701	2.450	10,2%
	(693)	(678)	2,3%	Capex	(1.621)	(1.370)	18,4%
(b)	(340)	(285)	19,4%	Recorrente	(664)	(533)	24,8%
	(309)	(393)	-21,3%	Expansão	(889)	(838)	6,1%
	(44)	-	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	(68)	-	>100%
	7	3	>100%	Dividendos recebidos	10	4	>100%
(c)	(686)	(675)	1,6%	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(1.610)	(1.367)	17,8%
	341	-	>100%	Captação de dívida	419	92	>100%
	(215)	(411)	-47,7%	Amortização de principal	(740)	(3.451)	-78,5%
	-	-	>100%	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)	-100,0%
	(360)	(357)	1,0%	Pagamento de juros	(679)	(719)	-5,6%
	(125)	(37)	>100%	Dividendos pagos	(125)	(37)	>100%
	(12)	-	>100%	Integralização de capital	(12)	1	>100%
	-	-	>100%	Programa de recompra de ações	-	(25)	-100,0%
	(218)	(129)	69,0%	Instrumentos financeiros derivativos	(507)	(169)	>100%
	3	(2)	>100%	Caixa restrito	(15)	(4)	>100%
	(586)	(936)	-37,4%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(1.659)	(4.408)	-62,4%
	(0)	-	>100%	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(0)	(24)	-98,8%
	445	(211)	>100%	(=) Caixa líquido gerado (consumido)	(568)	(3.349)	-83,0%
	7.212	7.737	-6,8%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.225	10.874	-24,4%
	7.656	7.526	1,7%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	7.656	7.526	1,7%
Métricas							
	1.376	1.115	23,4%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	2.038	1.917	6,3%
	1.030	725	42,0%	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	1.091	1.083	0,7%

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	2T23	2T22	Var. %	6M23	6M22	Var. %
Consolidado						
<i>Operating ratio</i>	66%	72%	-8,3%	-69%	-74%	-6,8%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,41	3,35	1,8%	3,47	3,36	3,3%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁷	1,33	3,40	-60,9%	3,42	3,60	-5,0%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁸	0,25	0,24	4,2%	0,34	0,24	41,7%
Transit time Operação Norte¹⁹						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	83,3	87,7	-5,0%	99,7	86,2	15,7%
Giro de Vagões²⁰						
Giro em Santos (SP) (horas)	17,1	17,7	-3,4%	17,8	17,7	0,6%

Nota 17: Resultado em padrão internacional, adotando os critérios da FRA (Federal Railroad Administration), o que permitirá comparativo internacional entre ferrovias. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$11.300, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período.

Nota 18: Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF). A partir do 1T22, o indicador considera a Malha Central nos três trimestres comparados.

Nota 19: Considera o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP).

Nota 20: Compreende o período entre entrada e saída do Porto de Santos (SP).

Operating Ratio: O indicador que representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida apresentou melhora. Houve crescimento de 12% da receita líquida no 2T23, superior à alta do custo incluindo depreciação, que foi de 3%.

Consumo de diesel: A piora de 2% no trimestre foi consequência de um mix de cargas com maior participação dos volumes da operação Sul, somado à condução dos trens visando principalmente redução do *transit time* e aumento de produtividade.

Acidentes ferroviários: O indicador, que segue os critérios da FRA (Federal Railroad Administration) para determinar a taxa de acidentes ferroviários com descarrilamentos e danos superiores a US\$11.300, em função da distância percorrida, teve redução de 61% no trimestre, como consequência da disciplina de execução do Plano Estratégico de Segurança pelas áreas de operação e manutenção da Companhia.

Acidentes pessoais: A taxa que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) por homem hora trabalhadas foi de 0,17, enquanto a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,08. A taxa com a soma dos indicadores apresentou alta de 4% em relação ao ano anterior. A Companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) abaixo da tolerância média de 0,15 até 2025, conforme compromisso assumido em 2020.

Transit time na Operação Norte e giro de vagões em Santos (SP): Neste trimestre, o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP) teve redução de 5%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou queda de 3% no tempo médio. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performedo, é consequência dos investimentos e das melhorias de gestão operacional implementadas.

9. Guidance 2023

Conforme Fato Relevante divulgado nesta data, esta seção apresenta uma atualização das projeções para o ano de 2023.

	<i>Guidance 2023 anterior</i>	<i>Guidance 2023 revisado</i>
Volume (TKU bilhões)	$80 \leq \Delta \leq 83$	$76 \leq \Delta \leq 78$
EBITDA Ajustado (R\$ milhões)	$5.400 \leq \Delta \leq 5.800$	$5.400 \leq \Delta \leq 5.700$
Capex (R\$ milhões)	$3.600 \leq \Delta \leq 4.000$	$3.600 \leq \Delta \leq 3.800$

Principais premissas consideradas:

- i. Premissas macroeconômicas baseadas em dados de reconhecidas consultorias terceirizadas.
- ii. EBITDA Ajustado exclui efeitos de eventos não recorrentes, conforme apresentado no Release de Resultados.
- iii. Capex inclui investimentos para a construção da 1ª Fase da Extensão da Rumo no MT.
- iv. Não considera potenciais projetos de M&A ou novas concessões.
- v. Valores projetados são apresentados em termos nominais.

A Companhia esclarece que não foram alteradas (i) as projeções de longo prazo, que permanecem aquelas indicadas no Fato Relevante de 12 de agosto de 2021, e (ii) as projeções para o Projeto Extensão da Rumo no Mato Grosso, 1ª Fase Rondonópolis – Campo Verde, divulgadas no Fato Relevante de 3 de novembro de 2022.

10. Anexos

10.1 Demonstrações Financeiras Rumo

10.1.1 Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/06/23	31/03/23
Ativo circulante	9.188	8.771
Caixa e equivalentes de caixa	5.715	5.254
Títulos e valores mobiliários	1.941	1.958
Contas a receber de clientes	536	597
Instrumentos financeiros derivativos	14	16
Estoques	221	214
Recebíveis de partes relacionadas	65	56
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	238	196
Outros tributos a recuperar	337	338
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	0	5
Outros ativos	120	136
Ativo não circulante	37.285	36.696
Contas a receber de clientes	16	16
Caixa restrito	104	107
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	370	420
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.893	1.877
Recebíveis de partes relacionadas	91	93
Outros tributos a recuperar	803	757
Depósitos judiciais	260	245
Instrumentos financeiros derivativos	1.340	975
Outros ativos	61	63
Investimentos em associadas	392	375
Imobilizado	17.665	17.395
Intangíveis	6.707	6.739
Direito de uso	7.583	7.634
Ativo total	46.473	45.467
Passivo circulante	4.978	4.980
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.157	1.143
Passivos de arrendamento	478	483
Instrumentos financeiros derivativos	953	977
Fornecedores	516	541
Ordenados e salários a pagar	207	191
Imposto de renda e contribuição social correntes	5	7
Outros tributos a pagar	59	62
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	8	132
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	276	270
Pagáveis a partes relacionadas	254	283
Receitas diferidas	5	5
Outros passivos financeiros	670	536
Outras contas a pagar	388	350
Passivo não circulante	25.851	24.999
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.931	15.542
Passivos de arrendamento	2.716	2.676
Instrumentos financeiros derivativos	608	359
Provisão para demandas judiciais	820	757
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	3.295	3.193
Outros passivos financeiros	30	30
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.395	2.383
Receitas diferidas	30	31
Outras contas a pagar	27	28
Patrimônio líquido	15.644	15.487
Passivo total	46.473	45.467

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

10.1.2 Demonstrativo do Resultado do Exercício

2T23	2T22	Var.%	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var.%
2.763	2.465	12,1%	Receita operacional líquida	5.147	4.671	10,2%
(1.691)	(1.658)	2,0%	Custo dos serviços prestados	(3.295)	(3.231)	2,0%
1.072	807	32,8%	Lucro bruto	1.852	1.440	28,6%
(129)	(110)	17,6%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(241)	(217)	11,2%
(54)	(30)	81,3%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(45)	(85)	-46,8%
21	8	>100%	Equivalência patrimonial	22	15	46,7%
(676)	(592)	14,3%	Resultado financeiro, líquido	(1.283)	(1.092)	17,5%
(66)	(54)	23,5%	Imposto de renda e contribuição social	(66)	(99)	-32,9%
167	30	>100%	Lucro (prejuízo) líquido	238	(38)	>100%
6,0%	1,2%	4,8 p.p.	Margem líquida (%)	4,6%	-0,8%	5,4 p.p.

Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados
2T23

10.1.3 Fluxo de Caixa

2T23	2T22	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22
234	84	Lucro operacional antes do IR e CS	305	61
538	523	Depreciação e amortização	1.040	1.046
(21)	(8)	Equivalência patrimonial	(22)	(15)
34	29	Provisão para participações nos resultados e bônus	63	63
(2)	9	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(12)	8
41	33	Provisão de demandas judiciais	79	109
0	(0)	Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0	0
5	5	Transações com pagamento baseado em ações	11	10
-	(46)	Créditos fiscais extemporâneos	(4)	(62)
26	3	Provisão de <i>take or pay</i>	108	24
842	772	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.633	1.415
0	(4)	Outros	(12)	(5)
1.698	1.398	(=) Ajustes	3.190	2.655
51	(58)	Contas a receber de clientes	(21)	(174)
(37)	(103)	Partes relacionadas, líquidas	(52)	35
(97)	4	Outros tributos, líquidos	(151)	(71)
(9)	(2)	Estoques	3	(14)
(20)	(13)	Ordenados e salários a pagar	(152)	(109)
29	(17)	Fornecedores	(32)	(14)
-	30	Arendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	(6)	29
(48)	(65)	Provisão para demandas judiciais	(89)	(95)
76	200	Outros passivos financeiros	(115)	168
9	(10)	Outros ativos e passivos, líquidos	15	(25)
(45)	(33)	(=) Variações nos ativos e passivos	(600)	(269)
1.653	1.366	(=) Fluxo de caixa operacional	2.590	2.387
80	102	Títulos e valores mobiliários	(989)	197
3	(2)	Caixa restrito	(15)	(4)
7	3	Dividendos recebidos	10	4
(694)	(678)	Adições ao imobilizado e intangível	(1.621)	(1.370)
(604)	(575)	(=) Fluxo de caixa de investimentos	(2.614)	(1.173)
341	-	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	419	92
(215)	(411)	Amortização de principal	(740)	(3.451)
(360)	(357)	Amortização de juros	(679)	(719)
-	-	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)
(12)	-	Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	(12)	1
(218)	(129)	Instrumentos financeiros derivativos	(507)	(170)
-	-	Programa de recompra de ações	-	(25)
(125)	(37)	Dividendos pagos	(125)	(37)
(589)	(934)	(=) Fluxo de caixa de financiamento	(1.646)	(4.404)
(0)	-	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(0)	(24)
460	(143)	(=) Acréscimo (decrécimo) líquido em caixa	(1.670)	(3.214)
5.254	6.377	Saldo de caixa e equivalentes no início do período	7.385	9.448
5.715	6.235	Saldo de caixa e equivalentes no final do período	5.715	6.235

Notas Explicativas**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**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.	Maio de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer Transporte Ferroviário Ltda. ⁽ⁱ⁾	Junho de 2025	Porto de Santos-SP
Coligadas		
Elevações Portuárias S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Terminal XXXIX S.A.	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP

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

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**1.3 Informações sobre o Grupo****a) Subsidiárias:**

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/06/2023	31/12/2022
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51%	51%
Rumo Luxembourg Sarl	100%	100%
Rumo Intermodal S.A.	100%	100%
Rumo Malha Oeste S.A.	100%	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	100%	100%
Rumo Malha Sul S.A.	100%	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	99%	99%
Rumo Malha Central S.A.	100%	100%
Boswells S.A.	100%	100%
ALL Argentina S.A.	100%	100%
Paranaguá S.A.	100%	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100%	100%
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	100%	100%
Brado Logística e Participações S.A.	77%	77%
Brado Logística S.A.	77%	77%
ALL Mesopotâmica S.A.	71%	71%
Terminal São Simão S.A.	51%	51%
ALL Central S.A.	74%	74%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100%	100%
Rumo Energia	100%	100%
Rumo Holding Malha Norte S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	100%	-

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

(ii) Companhia criada em 20 de março de 2023, sem atividade operacional no período.

b) Associadas:

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

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****c) Controle do Grupo:**

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

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais**2.1 Declaração de conformidade**

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

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

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 10 de agosto de 2023.

Notas Explicativas

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

2.2 Políticas contábeis gerais

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

2.3 Mensuração do valor justo

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

Empréstimo	Empresa	30/06/2023	31/12/2022
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	93,12%	95,04%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	80,11%	80,36%

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

	Valor contábil		Valor justo	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	5.714.927	7.385.421	5.714.927	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	1.941.113	840.061	1.941.113	840.061
Contas a receber de clientes	552.158	578.323	552.158	578.323
Instrumentos financeiros derivativos	1.353.408	874.843	1.353.408	874.843
Recebíveis de partes relacionadas	155.578	146.653	155.578	146.653
Caixa restrito	104.328	92.770	104.328	92.770
Total	9.821.512	9.918.071	9.821.512	9.918.071
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e	(17.087.892)	(16.758.088)	(17.007.196)	(16.633.229)
Passivos de arrendamento	(3.194.554)	(3.254.010)	(3.194.554)	(3.254.010)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.560.756)	(1.412.945)	(1.560.756)	(1.412.945)
Fornecedores	(516.072)	(746.430)	(516.072)	(746.430)
Dividendos a pagar	(7.997)	(132.044)	(7.997)	(132.044)
Arrendamento e concessão	(1.217.698)	(1.138.076)	(1.217.698)	(1.138.076)
Pagáveis a partes relacionadas	(254.407)	(297.791)	(254.407)	(297.791)
Outros passivos financeiros	(700.001)	(817.869)	(700.001)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(24.540.279)	(24.558.155)	(24.459.583)	(24.433.296)

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**3 Negócios, operações e administração da Companhia****3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros****a) Risco de mercado**

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

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

i. Risco cambial

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	30/06/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	3.125	1.540
Fornecedores	(531)	(97.259)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.124.102)	(4.388.589)
Derivativos de taxa de câmbio	4.207.454	4.437.823
Passivos de arrendamento	(82.729)	(94.716)
	3.217	(141.201)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de junho de 2023, a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras, como segue:

Notas Explicativas

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	195	1.025	1.855	(635)	(1.465)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(33)	(174)	(315)	108	249
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	265.229	1.124.274	2.233.290	(1.116.644)	(2.233.290)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	(260.026)	(1.096.032)	(2.192.064)	1.096.032	2.192.064
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	(5.164)	(27.137)	(49.110)	16.809	38.783
Impactos no resultado do período		201	1.956	(6.344)	(4.330)	(3.659)

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de junho de 2024. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/06/2023	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	4,8192	5,1200	6,4000	7,6800	3,8400	2,5600
Euro	5,2626	5,8368	7,2960	8,7552	4,3776	2,9184

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:

Notas Explicativas

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

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	691.148	863.935	1.036.721	518.361	345.574
Títulos e valores mobiliários	229.959	287.448	344.938	172.469	114.979
Caixa restrito	12.226	15.283	18.340	9.170	6.113
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(822.881)	(1.014.357)	(1.205.832)	(631.405)	(439.930)
Derivativos de taxa de juros	(1.171.540)	(1.114.329)	(1.757.310)	(878.655)	(585.770)
Passivos de arrendamento	(400.857)	(401.237)	(401.618)	(400.479)	(400.102)
Arrendamento e concessão parcelados	(145.363)	(181.703)	(218.044)	(109.022)	(72.681)
Outros passivos financeiros	(93.453)	(114.168)	(134.884)	(72.737)	(52.021)
Impactos no resultado do período	(1.700.761)	(1.659.128)	(2.317.689)	(1.392.298)	(1.083.838)

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 11 de julho de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	11,94%	14,92%	17,91%	8,95%	5,97%
CDI	11,84%	14,80%	17,76%	8,88%	5,92%
TJLP	6,30%	7,88%	9,45%	4,73%	3,15%
IPCA	4,60%	5,75%	6,90%	3,45%	2,30%

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:

	30/06/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	5.714.927	7.385.421
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.941.113	840.061
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	104.328	92.770
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	552.158	578.323
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	155.578	146.653
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.353.408	874.843
	9.821.512	9.918.071

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

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, o valor recuperável é avaliado coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

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:

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

	30/06/2023
AA	842.120
AAA	8.271.656
Total	9.113.776

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:

	30/06/2023					31/12/2022
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.278.962)	(778.209)	(9.136.546)	(12.171.371)	(23.365.088)	(24.037.575)
Fornecedores	(516.072)	-	-	-	(516.072)	(746.430)
Outros passivos financeiros	(670.016)	(29.985)	-	-	(700.001)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(423.863)	(410.590)	(784.606)	(14.866.898)	(16.485.957)	(16.375.570)
Arrendamento e concessão parcelados	(174.000)	(202.950)	(202.950)	(637.798)	(1.217.698)	(1.137.173)
Pagáveis a partes relacionadas	(254.407)	-	-	-	(254.407)	(297.791)
Dividendos a pagar	(7.997)	-	-	-	(7.997)	(132.044)
Instrumentos financeiros derivativos	(939.031)	(75.915)	(675.867)	1.483.465	(207.348)	(538.101)
	(4.265.250)	(1.497.649)	(10.799.969)	(26.192.602)	(42.755.470)	(44.083.455)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**3.2 Informação por segmento**

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

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

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

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

Notas Explicativas

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

Período: 01/04/2023 a 30/06/2023					01/01/2023 a 30/06/2023			
Resultado por Unidade de Negócio	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	2.085.358	554.125	123.629	2.763.112	3.910.028	1.003.753	233.159	5.146.940
Custo dos serviços prestados	(1.186.494)	(401.475)	(103.369)	(1.691.338)	(2.274.397)	(802.855)	(217.681)	(3.294.933)
Lucro bruto	898.864	152.650	20.260	1.071.775	1.635.631	200.898	15.478	1.852.007
Margem bruta (%)	43,10%	27,55%	16,39%	38,79%	41,83%	20,01%	6,64%	35,98%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(97.127)	(19.417)	(12.867)	(129.411)	(180.164)	(35.062)	(25.656)	(240.882)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	8.152	(35.688)	(5.380)	(32.915)	9.930	(33.173)	108	(23.134)
Depreciação e amortização	368.370	145.363	24.602	538.335	706.820	285.529	47.991	1.040.340
EBITDA	1.178.259	242.909	26.614	1.447.782	2.172.217	418.192	37.922	2.628.331
Margem EBITDA (%)	56,50%	43,84%	21,53%	52,40%	55,56%	41,66%	16,26%	51,07%

Período: 01/04/2022 a 30/06/2022					01/01/2022 a 30/06/2022			
	Operações Norte (Reapresentado)	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte (Reapresentado)	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	1.947.594	411.946	105.090	2.464.630	3.689.437	781.585	199.969	4.670.992
Custo dos serviços prestados	(1.153.822)	(398.514)	(105.246)	(1.657.582)	(2.247.156)	(782.077)	(202.212)	(3.231.445)
Lucro bruto	793.772	13.432	(156)	807.048	1.442.282	(492)	(2.242)	1.439.547
Margem bruta (%)	40,76%	3,26%	-0,15%	32,75%	39,09%	-0,06%	-1,12%	30,82%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(77.335)	(21.030)	(11.714)	(110.079)	(158.098)	(37.215)	(21.270)	(216.583)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(8.872)	(11.756)	(1.008)	(21.636)	(33.983)	(35.532)	93	(69.423)
Depreciação e amortização	365.392	138.028	19.152	522.572	727.771	279.495	39.055	1.046.321
EBITDA	1.072.957	118.674	6.274	1.197.905	1.977.971	206.256	15.635	2.199.862
Margem EBITDA (%)	55,09%	28,81%	5,97%	48,60%	53,61%	26,39%	7,82%	47,10%

Notas Explicativas**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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	14.400	6.372	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	37.364	31.854	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	6.551	1.878	-	-
Rumo Malha Central S.A.	4.397	2.508	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	6.456	780	41.023	30.102
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Elevações Portuárias S.A.	6.461	1.406	9.570	5.424
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.285	14.286
Outros	313	150	37	183
	124.557	93.563	64.915	49.995
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	-	24.563	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	7.852	-	-
	-	32.415	-	-
	124.557	125.978	64.915	49.995
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	42.857	48.810
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	47.731	47.731
	-	-	90.588	96.541
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	-	1.000.000	-	-
ALL Argentina	3.326	3.326	-	-
Outros	-	-	75	117
	3.326	1.003.326	75	117
Total não circulante	3.326	1.003.326	90.663	96.658
Total	127.883	1.129.304	155.578	146.653

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	8.415	1.175	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	33.933	12.767	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	18.244	23.363	-	-
Rumo Malha Central S.A.	28.294	17.525	-	-
Terminal São Simão S.A.	237	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	703	611	224.875	270.458
Cosan S.A.	632	632	2.016	2.976
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	2	-	8.274	8.085
Logisport Armazéns Gerais S.A.	751	666	-	-
Elevações Portuárias S.A.	135	4.200	528	4.676
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	18.684	10.335
Outros	1.028	1.025	30	1.261
	92.374	62.184	254.407	297.791
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	30.120	32.611	-	-
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	34.853	37.344	-	-
Total	127.227	99.528	254.407	297.791

Notas Explicativas

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a 30/06/2023	a 30/06/2023	a 30/06/2022	a 30/06/2022
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	93.524	145.188	89.442	170.171
Rumo Malha Norte S.A.	13.683	27.365	13.223	22.038
Rumo Malha Paulista S.A.	71.307	145.347	62.579	123.128
Elevações Portuárias S.A.	719	1.438	6.300	10.500
	179.233	319.338	171.544	325.837
Compras de produtos / insumos / serviços				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(1.022)	(1.871)	(457)	(1.045)
Rumo Malha Paulista S.A.	(8.450)	(14.395)	(17.848)	(34.885)
Elevações Portuárias S.A.	(5.852)	(13.035)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	(20.126)	(23.512)	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(2)	(52)	-	(14)
Rumo Malha Sul S.A.	(15.325)	(21.668)	(12.768)	(16.140)
	(50.777)	(74.533)	(31.073)	(52.084)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	-	-	(106)	(850)
Elevações Portuárias S.A.	-	-	475	678
Rumo Malha Oeste S.A.	170	339	172	(36)
Rumo Malha Paulista S.A.	3.087	6.779	3.107	5.708
Rumo Malha Sul S.A.	3.552	6.054	2.259	2.981
Rumo Malha Norte S.A.	683	1.629	(57)	261
Rumo Malha Central S.A.	1.761	2.867	672	1.082
	9.253	17.668	6.522	9.824
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	293	628	-	-
Rumo Malha Central S.A.	21.817	60.166	49.507	92.004
Outros	1.633	2.491	(2.864)	2.642
	23.743	63.285	46.643	94.646

Notas Explicativas

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

	Consolidado			
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	-	-	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	176.816	286.332	199.803	366.089
Elevações Portuárias S.A.	3.695	7.389	-	-
	180.511	293.721	199.803	366.089
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(546.880)	(1.060.379)	(625.836)	(1.155.604)
Elevações Portuárias S.A.	(5.915)	(13.203)	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(18.963)	(32.206)	(12.494)	(28.048)
Outros	-	-	(2.086)	(1.574)
	(571.758)	(1.105.788)	(640.416)	(1.185.226)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(1.265)	(2.599)	(887)	(1.951)
Raízen S.A. e suas controladas	(8.800)	(17.594)	(7.298)	(15.021)
	(10.065)	(20.193)	(8.185)	(16.972)
Resultado financeiro				
COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo	-	(750)	-	-
Outros	-	-	5	(34)
	-	(750)	5	(34)

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:

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Benefícios de curto prazo	7.107	15.976	8.618	14.525
Transações com pagamentos baseados em ações	3.352	5.988	3.013	6.940
	10.459	21.964	11.631	21.465

4.2 Guerra na Ucrânia

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

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

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 30 de junho de 2023. A Companhia monitora constantemente possíveis impactos que podem ter efeito direto nas operações. Os principais itens monitorados pela Companhia são: fertilizantes, commodities e combustíveis.

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

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

4.3 Liquidação das parcelas de arrendamento e concessão com precatórios

Em dezembro de 2021, a Constituição Federal foi alterada para permitir que determinados créditos devidos por entes federados sejam adquiridos de terceiros e utilizados para pagamento de outorgas.

As Companhias Rumo Malha Sul e Rumo Malha Oeste, liquidaram as parcelas do mês de janeiro e anteciparam a liquidação de outras parcelas com vencimento em 2023, no montante de R\$ 120.046. Para liquidação destes valores foram utilizados precatórios adquiridos em 16 de janeiro de 2023 com custo de aquisição de R\$ 96.036. Os efeitos desta transação foram reconhecidos na rubrica "Outras receitas e despesas operacionais" nota 6.3.

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****4.4 Proposta de reorganização societária**

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

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

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

4.5 Eventos subsequentes**4.5.1 Reorganização societária**

Em 19 de julho de 2023 a Rumo S.A. e a Rumo Malha Norte convocaram suas respectivas Assembleias Gerais Extraordinárias – AGEs, aprovando os atos societários relativos à Reorganização Societária, conforme comunicado pela Companhia ao mercado nas datas de 20 de abril, 02 de junho e 19 de junho de 2023.

Foi aprovado o “Instrumento Particular de Protocolo e Justificação de Cisão Parcial da Rumo Malha Norte S.A. com Incorporação do Acervo Cindido pela Rumo S.A.”, celebrado entre as administrações da Companhia e da Malha Norte, bem como a Reorganização Societária e autorização do aumento do capital social da Companhia em decorrência da incorporação do Acervo Cindido.

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

Como impacto da reorganização por meio da cisão, a Companhia Rumo S.A. (controladora) recebeu R\$ 2.650.000 em caixa, e os investimentos diretos no Terminal XXXIX de Santos S.A., Terminal de Granéis do Guarujá S.A. - TGG e no Terminal Marítimo do Guarujá S.A. - TERMAG, registrados em contrapartida ao investimento da controlada Rumo Malha Norte S.A.. Como pagamento pela participação dos minoritários da controlada Malha Norte S.A. nos ativos recebidos, foram emitidas 710.158 ações ao montante de R\$ 13.110 na Controladora Rumo S.A.. O efeito no balanço consolidado se resumirá no valor das ações emitidas e entregues como pagamento aos minoritários.

4.5.2 Investimento CHS

Em 07 de julho de 2023 a Companhia formou uma *join venture* junto a CHS Agronegócio Indústria e Comércio Ltda, com o objetivo de transformar o armazém de transbordo rodoviário da CHS em Alvorada (TO) em terminal de transbordo rodoferroviário.

Notas Explicativas

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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.941.113	840.061
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.353.408	874.843
		3.294.521	1.714.904
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	5.714.927	7.385.421
Contas a receber de clientes	5.4	552.158	578.323
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	155.578	146.653
Caixa restrito	5.3	104.328	92.770
		6.526.991	8.203.167
Total		9.821.512	9.918.071
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.507.795	4.576.705
Passivos de arrendamento	5.6	3.194.554	3.254.010
Fornecedores	5.7	516.072	746.430
Outros passivos financeiros		700.001	817.869
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	254.407	297.791
Dividendos a pagar		7.997	132.044
Arrendamento parcelados	5.16	1.217.698	1.138.076
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		10.399.426	10.963.827
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.560.756	1.412.945
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	12.580.097	12.181.383
		14.140.853	13.594.328
Total		24.540.279	24.558.155

Em 30 de junho de 2023 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros era de R\$ 700.001 (R\$ 817.869 em 31 de dezembro de 2022). Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 15,07% a.a. (14,53% a.a. em 31 de dezembro de 2022). O prazo médio dessas operações gira em torno de 113 dias (109 dias em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**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\$ 53.806 no período findo em 30 de junho 2023 (R\$ 40.109 em 30 de junho de 2022).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Bancos conta movimento	762	1.912	21.305	28.410
Aplicações financeiras	1.462.040	2.167.423	5.693.622	7.357.011
	1.462.802	2.169.335	5.714.927	7.385.421

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	403.336	15.095
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	1.462.040	2.167.423	5.290.286	7.341.916
	1.462.040	2.167.423	5.693.622	7.357.011

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,11% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de junho de 2023 (102,9% do CDI em 31 de dezembro de 2022). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	63.637	50.456	1.658.725	475.936
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	10.726	38.250	280.823	361.972
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	60	228	1.565	2.153
	74.423	88.934	1.941.113	840.061

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

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

Caixa restrito

Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos
Valores mobiliários dados em garantia

Controladora		Consolidado	
30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
-	-	103.069	84.969
82	79	1.259	7.801
82	79	104.328	92.770

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Mercado interno	64.853	52.848	543.110	570.524
Mercado externo	-	-	13.925	13.598
	64.853	52.848	557.035	584.122
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(374)	(204)	(4.877)	(5.799)
	(374)	(204)	(4.877)	(5.799)
Total	64.479	52.644	552.158	578.323
Circulante	64.479	52.644	535.868	561.641
Não circulante	-	-	16.290	16.682
Total	64.479	52.644	552.158	578.323

Notas Explicativas

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Encargos financeiros			Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
Descrição	Indexador	Taxa média anual de juros	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,91%	101.046	137.737	199.480	280.919	dez/2024	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	204	378	jan/2024	Investimento
	URTJLP	9,33%	-	-	2.427.924	2.221.900	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 0,80%	14,56%	-	-	166.382	355.770	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 1,03%	16,03%	-	-	73.662	98.003	fev/2026	Capital de giro
	CDI + 2,07%	16,00%	-	-	52.373	50.467	mar/2025	Capital de giro
	CDI + 2,20%	15,92%	-	-	30.323	-	mar/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	16,17%	-	-	60.851	62.760	mai/2026	Capital de giro
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.081.927	2.196.083	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	1.986.234	2.124.051	jan/2032	Investimento
	Euribor + 0,58%							
ECA (EUR)		4,00%	-	-	55.941	68.455	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	4,14%	-	-	810.318	806.028	jan/2048	Capital de giro
			101.046	137.737	7.945.619	8.264.814		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	6,86%	406.185	367.476	406.184	367.476	dez/2030	Investimento
	IPCA + 3,90%	7,17%	1.119.769	1.048.252	1.119.769	1.048.252	out/2029	Investimento
	IPCA + 4,00%	7,28%	1.064.207	941.203	1.064.207	941.203	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,50%	7,79%	1.567.894	1.523.382	1.567.894	1.523.383	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,54%	7,83%	248.943	80.987	248.943	80.987	jun/2036	Investimento
	IPCA + 4,68%	7,98%	-	-	462.291	518.680	fev/2026	Investimento
	IPCA + 4,77%	8,07%	-	-	762.571	632.440	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	9,06%	-	-	542.533	537.261	out/2033	Investimento
	IPCA + 5,99%	9,33%	-	-	466.322	435.780	jun/2032	Investimento
	IPCA + 6,80%	10,16%	986.691	893.852	986.691	893.852	abr/2030	Investimento
	CDI + 1,30%	15,13%	-	-	760.083	759.175	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	15,68%	-	-	754.785	754.785	jun/2027	Investimento
			5.393.689	4.855.152	9.142.273	8.493.274		
Total			5.494.735	4.992.889	17.087.892	16.758.088		
Circulante			117.829	99.769	1.157.255	1.357.026		
Não circulante			5.376.906	4.893.120	15.930.637	15.401.062		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
13 a 24 meses	16.923	49.035	814.392	701.720
25 a 36 meses	-	-	1.130.549	734.043
37 a 48 meses	125.083	-	932.977	830.066
49 a 60 meses	1.108.199	719.256	4.302.844	2.202.439
61 a 72 meses	1.533.392	1.217.382	2.247.718	3.709.931
73 a 84 meses	1.188.656	1.173.021	1.711.800	1.785.577
85 a 96 meses	317.067	623.782	613.591	1.002.205
A partir de 97 meses	1.087.586	1.110.644	4.176.766	4.435.081
	5.376.906	4.893.120	15.930.637	15.401.062

Notas Explicativas

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	
	30/06/2023	31/12/2022
Reais (R\$)	12.963.790	12.369.499
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.068.161	4.320.134
Euro ⁽ⁱ⁾	55.941	68.455
Total	17.087.892	16.758.088

- (i) Em 30 de junho de 2023, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de junho de 2023:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	4.992.889	16.758.088
Captações	-	418.865
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	651.092	1.046.295
Amortização de principal	(36.601)	(531.306)
Pagamento de juros	(112.645)	(604.050)
Saldo em 30 de junho de 2023	5.494.735	17.087.892

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento, destinados a investimentos, são também garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,70% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 30 de junho de 2023, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 3.205.250 (R\$ 3.037.453 em 31 de dezembro de 2022).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 13,60% (12,44% em 31 de dezembro 2022) e TJLP de 7,21% (6,79% em 31 de dezembro de 2022).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de junho de 2023, a Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 970.186 (R\$ 1.409.490 em 31 de dezembro de 2022).

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

Notas Explicativas

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	≤ 3,5x	2,15x
		NCE		
		Debêntures ^(iv)		
	Brado	NCE	≤ 3,3x	1,45x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a)	≥ 2,0x	2,97x
		ECA		

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

Em 30 de junho de 2023, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

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

A 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.

Notas Explicativas

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2023	120.464	2.804.979	328.567	3.254.010
Adições	-	-	3.182	3.182
Apropriação de juros e variação cambial	11.333	147.849	8.490	167.672
Amortização de principal	(36.069)	(133.135)	(39.901)	(209.105)
Pagamento de juros	-	(58.335)	(17.097)	(75.432)
Reajuste contratual	-	50.590	3.637	54.227
Saldo em 30 de junho de 2023	95.728	2.811.948	286.878	3.194.554
Circulante	40.530	352.399	85.381	478.310
Não circulante	55.198	2.459.549	201.497	2.716.244
	95.728	2.811.948	286.878	3.194.554

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			
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	10.646	21.709	13.636	25.390
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	3.448	5.593	4.570	8.540
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	297	651	433	780
	14.391	27.953	18.639	34.710

Notas Explicativas**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 30 de junho de 2023 é de R\$ 5.547 (R\$ 6.318 em 31 de dezembro de 2022).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores de materiais e serviços	51.051	47.633	495.659	732.039
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	730	1.086
Outros	15.173	16.522	19.683	13.305
Total	66.224	64.155	516.072	746.430

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:

Notas Explicativas

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

	Nocional		Valor justo	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.151.173	5.151.173	(843.637)	(532.192)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	7.782.065	7.831.254	638.999	(5.910)
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	42.286	-	(2.710)	-
	12.975.524	12.982.427	(207.348)	(538.102)
 Circulante			13.903	17.545
Não circulante			1.339.505	857.298
Ativos			1.353.408	874.843
 Circulante			(952.934)	(1.020.726)
Não circulante			(607.822)	(392.219)
Passivos			(1.560.756)	(1.412.945)
Total de instrumentos contratados			(207.348)	(538.102)

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

Estratégias de Hedgea) Hedge de valor justo

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

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.081.927)	(2.196.083)	85.727	(336.161)
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(1.986.234)	(2.124.051)	59.997	(629.220)
Total		(5.050.975)	(4.068.161)	(4.320.134)	145.724	(965.381)
Instrumentos derivativos						
<i>Swap</i> de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(541.270)	(418.674)	122.597	685.200
<i>Swap</i> de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	(311.940)	(128.986)	182.956	804.558
Total		5.050.975	(853.210)	(547.660)	305.553	1.489.758
Total líquido		-	(4.921.371)	(4.867.794)	451.277	524.377

Notas Explicativas

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

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.204.307)	(1.065.088)	90.732	(88.823)
Debêntures	IPCA + 3,90%	(914.751)	(1.123.461)	(1.048.252)	49.869	2.162
Debêntures	IPCA + 4,00%	(234.045)	(262.392)	(243.591)	13.029	(13.163)
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(762.571)	(632.440)	49.115	(76.893)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(826.567)	(818.428)	54.193	(51.842)
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(227.956)	(80.987)	21.026	(10.533)
Debêntures	IPCA + 6,80%	(909.045)	(986.691)	(893.852)	58.588	(55.374)
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(530.926)	(537.261)	38.201	(34.565)
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(466.322)	(435.780)	15.982	1.741
Finem	TLP + 5,90%	(29.648)	(29.878)	(28.115)	758	(1.644)
CCB	IPCA + 0,95%	(807.142)	(810.318)	(785.366)	(837)	(4.418)
Total		(6.822.065)	(7.231.389)	(6.569.160)	390.656	(333.352)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	53.185	(83.792)	(136.977)	14.724
Swap de inflação e juros	104% do CDI	914.751	121.022	74.408	(46.614)	2.162
Swap de inflação e juros	108% do CDI	234.045	36.158	13.871	(22.287)	670
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	27.968	(49.482)	(77.450)	31.595
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	37.217	(46.218)	(83.435)	(3.439)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(211)	(30.883)	(30.672)	3.600
Swap de inflação e juros	118% do CDI	909.045	82.270	(9.193)	(91.463)	14.515
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	37.490	(19.045)	(56.535)	10.701
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	30.694	1.672	(29.022)	(1.672)
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	29.648	1.198	(558)	(1.756)	558
Swap de inflação e juros	71% do CDI	807.142	(5.138)	(6.976)	(1.838)	6.976
Total		6.822.065	421.853	(156.196)	(578.049)	80.390
Total líquido		-	(6.809.536)	(6.725.356)	(187.393)	(252.962)

b) Opções por valor justo

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

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(360.000)	(462.291)	(518.680)	5.467	(6.070)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(762.315)	(704.954)	32.496	(34.745)
Total		(960.000)	(1.224.606)	(1.223.634)	37.963	(40.815)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	360.000	84.045	76.194	(7.852)	(4.819)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	133.099	74.092	(59.007)	8.252
Total		960.000	217.144	150.286	(66.859)	3.433
Total líquido		-	(1.007.462)	(1.073.348)	(28.896)	(37.382)

Notas Explicativas

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

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(55.941)	(68.455)	(1.373)	377
Loan 4131	USD + 2,20 %	-	-	-	-	247
Total		(100.198)	(55.941)	(68.455)	(1.373)	624
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	100.198	9.575	15.468	5.893	15.067
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	-	-	-	-	47.527
Total		100.198	9.575	15.468	5.893	62.594
Total líquido		-	(46.366)	(52.987)	4.520	63.218

c) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia contratou certos instrumentos derivativos para proteger determinados custos de investimento contratados para o período de 2023 e optou por atrelar os instrumentos à estruturas de *hedge* documentadas:

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Instrumentos derivativos						
NDF (Non deliverable forwards)	USD	42.286	(2.710)	-	(2.710)	-
Total		42.286	(2.710)	-	(2.710)	-

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
COFINS	7.075	16.361	248.446	264.125
PIS	1.536	2.752	96.881	116.165
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	675.150	616.081
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	87.645	88.404
Outros	2.118	2.117	32.103	20.008
	10.729	21.230	1.140.225	1.104.783
Circulante	10.729	21.230	337.285	363.416
Não circulante	-	-	802.940	741.367
	10.729	21.230	1.140.225	1.104.783

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

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.10 Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Peças e acessórios	1.274	1.446	184.843	168.777
Combustíveis e lubrificantes	141	27	31.295	30.027
Almoxarifado e outros	124	133	5.163	27.009
	1.539	1.606	221.301	225.813

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 2.343 em 30 de junho de 2023 (R\$ 2.645 em 31 de dezembro de 2022).

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto**(a) Subsidiárias e associadas**

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

i. Controladora

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

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

Notas Explicativas

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Aumento (Redução) de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Outros	Saldo em 30 de junho de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2022
Elevações Portuárias S.A.	296.746	18.953	-	-	-	-	-	-	315.699	71.356
Rumo Intermodal S.A.	30.666	10.700	-	-	395	-	-	-	41.761	10.210
Rumo Malha Central S.A.	2.593.981	32.409	-	-	-	-	-	-	2.626.390	(35.171)
Rumo Malha Norte S.A.	8.958.810	551.342	-	-	-	(14.942)	-	-	9.495.210	630.704
Boswells S.A.	32.625	(14)	-	-	(2.492)	-	-	-	30.119	-
Brado Participações S.A.	359.495	(14.462)	-	-	-	-	793	-	345.826	(20.489)
Paranaguá S.A.	8.875	703	-	-	(3.480)	-	-	-	6.098	(608)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	72.809	1.517	-	(1.434)	-	-	-	-	72.892	1.026
Rumo Luxembourg Sarl	50.704	(6.801)	-	-	-	-	-	-	43.903	43.498
Rumo Malha Paulista S.A.	3.821.894	(56.614)	1.500.000	-	-	(9.868)	-	(1.788)	5.253.624	(190.646)
Terminal São Simão S.A.	37.980	359	(12.750)	(450)	-	-	-	-	25.139	(164)
Rumo Malha Sul S.A.	2.370.571	8.003	-	-	-	-	-	-	2.378.574	(144.858)
Rumo Holding Malha Norte S.A.	-	-	5	-	-	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	86.675	(4.023)	-	-	-	-	196	-	82.848	(4.530)
Total investimento em associadas	18.721.831	542.072	1.487.255	(1.884)	(5.577)	(24.810)	989	(1.788)	20.718.088	360.328
ALL Argentina S.A.	(53.314)	(1.970)	-	-	4.786	-	-	-	(50.498)	(743)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.151.352)	(173.318)	50.000	-	-	-	-	-	(2.274.670)	(151.166)
Total investimento em passivo a descoberto	(2.204.666)	(175.288)	50.000	-	4.786	-	-	-	(2.325.168)	(151.909)
Total	16.517.165	366.784	1.537.255	(1.884)	(791)	(24.810)	989	(1.788)	18.392.920	208.419

Notas Explicativas

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	500.000	99.246	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá	79.747.000	7.914.609	10%
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	134.479.451	20%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Dividendos	Saldo em 30 de junho de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2022
Rhall Terminais Ltda.	5.658	703	(1.200)	5.161	610
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	8.463	703	-	9.166	2.905
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	17.470	3.702	(6.646)	14.526	2.587
Elevações Portuárias S.A.	296.746	18.953	-	315.699	-
Terminal XXXIX S.A.	53.132	(1.794)	(3.970)	47.368	9.066
Total investimento em associadas	381.469	22.267	(11.816)	391.920	15.168

(b) Participação de acionistas não controladores

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

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

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

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Redução de capital	Saldo em 30 de junho de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2022
Rumo Malha Norte S.A.	12.178	1.480	-	-	-	13.658	752
Brado Participações S.A.	136.069	(5.467)	-	291	-	130.893	(6.973)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	34.540	1.458	(1.377)	-	-	34.621	987
Terminal São Simão S.A.	36.494	345	(433)	-	(12.250)	24.156	(158)
Total de participação de não controladores	219.281	(2.184)	(1.810)	291	(12.250)	203.328	(5.392)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso****Análise de perda ao valor recuperável**

No período findo em 30 de junho de 2023, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

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

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

5.12.1 Propriedades para investimento

A Companhia em 16 de junho de 2021, exerceu opção de compra sobre uma área (terreno/imóveis) de 339,07 hectares denominada terminal de Rondonópolis, no valor de R\$ 184.100 (custo histórico), que está arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 30 de junho de 2023 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 171.366 (R\$ 174.422 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

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

5.12.2 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.578.967	1.265.968	10.228.002	12.253.554	3.453.521	781.552	29.561.564
Adições	-	-	-	808	1.400.354	-	1.401.162
Baixas	(5.356)	(6.081)	(32.813)	(868)	(330)	(174)	(45.622)
Transferências	85.625	89.509	606.369	1.781.648	(2.514.369)	271	49.053
Saldo em 30 de junho de 2023	1.659.236	1.349.396	10.801.558	14.035.142	2.339.176	781.649	30.966.157
Depreciação:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(454.750)	(406.504)	(5.590.985)	(5.599.677)	(13.379)	(447.081)	(12.512.376)
Adições	(31.798)	(63.288)	(299.998)	(372.008)	-	(7.276)	(774.368)
Baixas	109	4.490	31.577	8	-	140	36.324
Transferências	(49.649)	5.476	(6.530)	-	-	(47)	(50.750)
Saldo em 30 de junho de 2023	(536.088)	(459.826)	(5.865.936)	(5.971.677)	(13.379)	(454.264)	(13.301.170)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.124.217	859.464	4.637.017	6.653.877	3.440.142	334.471	17.049.188
Saldo em 30 de junho de 2023	1.123.148	889.570	4.935.622	8.063.465	2.325.797	327.385	17.664.987

- (i) Em 30 de junho de 2023, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2022), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

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

No período findo em 30 de junho de 2023, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 25.168 (R\$ 43.191 em 30 de junho de 2022), utilizando uma taxa de média de 12,49% (12,88% em 30 de junho de 2022) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.3 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total
Valor de custo:					
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	7.972.215	62.728	258.458	8.330.930
Transferências	-	-	2.752	(58.984)	(56.232)
Saldo em 30 de junho de 2023	37.529	7.972.215	65.480	199.474	8.274.698
Amortização:					
Saldo em 01 de janeiro de 2023	-	(1.339.597)	(18.423)	(198.604)	(1.556.624)
Adições	-	(60.008)	-	(8.887)	(68.895)
Transferências	-	-	-	57.929	57.929
Saldo em 30 de junho de 2023	-	(1.399.605)	(18.423)	(149.562)	(1.567.590)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	6.632.618	44.305	59.854	6.774.306
Saldo em 30 de junho de 2023	37.529	6.572.610	47.057	49.912	6.707.108

- (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

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

5.12.4 Direito de uso

	Consolidado						
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	136.618	223.640	943.096	85.949	28.728	7.961.141	9.379.172
Adições	-	3.004	-	-	178	-	3.182
Reajuste contratual	(121)	3.426	332	-	-	50.590	54.227
Saldo em 30 de junho de 2023	136.497	230.070	943.428	85.949	28.906	8.011.731	9.436.581
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(58.717)	(91.260)	(434.208)	(20.974)	(18.534)	(1.023.195)	(1.646.888)
Adições	(10.950)	(16.818)	(17.160)	(2.190)	(2.776)	(156.487)	(206.381)
Saldo em 30 de junho de 2023	(69.667)	(108.078)	(451.368)	(23.164)	(21.310)	(1.179.682)	(1.853.269)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	77.901	132.380	508.888	64.975	10.194	6.937.946	7.732.284
Saldo em 30 de junho de 2023	66.830	121.992	492.060	62.785	7.596	6.832.049	7.583.312

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS	66	180	3.395	2.531
INSS	1.436	487	12.025	10.575
PIS	2.710	2.569	4.160	2.619
COFINS	12.683	11.834	22.641	12.627
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	-	-	8.453	11.144
Outros	374	673	7.223	9.851
	18.171	16.645	58.799	50.249
Circulante	18.171	16.645	58.734	50.080
Não circulante	-	-	65	169
	18.171	16.645	58.799	50.249

Notas Explicativas

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

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

	Controladora			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	192.431	275.509	74.213	27.570
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(65.427)	(93.673)	(25.232)	(9.374)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	87.815	124.707	54.306	70.862
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	(45.258)	(59.955)	(66.200)	(115.067)
Efeito de amortização do ágio	(4.218)	(8.435)	(4.218)	(8.435)
Selic sobre indébito	1.700	2.279	675	1.655
Outros	241	1	356	61
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(25.147)	(35.076)	(40.313)	(60.298)
Taxa efetiva - %	13,07%	12,73%	54,32%	218,71%

	Consolidado			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	233.551	304.694	83.817	61.255
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(79.407)	(103.596)	(28.498)	(20.827)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	7.289	7.571	2.744	5.157
Resultado de empresas no exterior	(1.448)	(2.690)	1.214	14.283
Lucro da exploração (i)	60.937	101.746	67.833	94.960
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	(63.330)	(111.522)	(111.389)	(219.758)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	315	315	79	79
Efeito de amortização do ágio	317	635	317	635
Selic sobre indébito	5.210	36.896	13.883	24.209
Outros	3.768	4.200	131	1.887
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(66.349)	(66.445)	(53.686)	(99.375)
Taxa efetiva	28,41%	21,81%	64,05%	162,23%

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

- (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.

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:

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/202	31/12/202	30/06/202	31/12/202
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	48.687	35.687	1.316.759	1.243.562
Base negativa de contribuição social	17.527	12.847	475.222	448.899
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	31.166	31.872	108.925	100.419
Provisão para perda ao valor recuperável	27.999	31.110	31.037	34.469
Perda esperada em créditos de liquidação	127	69	7.928	7.948
Provisão para não realização de impostos	-	-	30.529	31.491
Provisão para participação nos resultados	868	1.078	10.261	37.227
Variação cambial - Empréstimos e	2.392	3.081	82.409	117.370
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	30.637	36.535
Transações com pagamentos baseado em	45.120	39.679	45.120	39.679
Passivos de arrendamento	171	-	153.878	165.227
Resultado não realizado com derivativos	-	2.732	390.018	321.422
Diferenças temporárias sobre outras provisões	13.032	12.741	75.895	66.523
Outros	9.329	17.840	151.365	190.736
Tributos diferidos - Ativos	198.272	190.590	2.909.983	2.841.507
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e	-	-	(128.873)	(60.340)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(21.961)	(22.105)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	-	(295)	(9.530)	(9.192)
Resultado não realizado com derivativos	(157.223)	-	(246.588)	(120.184)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(134.583)	(243.360)	(326.728)	(482.120)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(7.103)	(6.336)	(267.235)	(226.505)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.290.930)	(2.311.674)
Outros	-	-	(118.224)	(105.692)
Tributos diferidos - Passivos	(352.755)	(303.837)	(3.412.137)	(3.339.880)
Total de tributos diferidos	(154.483)	(113.247)	(502.154)	(498.373)
Diferido ativo	-	-	1.893.189	1.869.764
Diferido passivo	(154.483)	(113.247)	(2.395.343)	(2.368.137)
Total	(154.483)	(113.247)	(502.154)	(498.373)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos**

No encerramento do exercício de 2022 a Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No período findo em 30 de junho de 2023 a Companhia continuou monitorando os impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos.

d) Movimentações no imposto diferido

	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	<u>(498.373)</u>
Resultado	(3.055)
Hedge accounting de fluxo de caixa	(922)
Outros	196
Saldo em 30 de junho de 2023	<u><u>(502.154)</u></u>

Notas Explicativas

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 2023	1.692.461	211.554	117.370	36.535	39.679	165.227	321.422	257.259	2.841.507
(Cobrado) / creditado	99.520	(22.874)	-	(5.898)	5.441	(11.349)	68.596	(46.262)	87.174
do resultado do período	-	-	-	-	-	-	-	922	922
dos outros resultados abrangentes	-	-	(34.961)	-	-	-	-	15.341	(19.620)
Diferenças cambiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2023	1.791.981	188.680	82.409	30.637	45.120	153.878	390.018	227.260	2.909.983

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 2023	(2.068)	(60.340)	(226.505)	(482.120)	(22.105)	(2.311.674)	(9.192)	(120.184)	(105.692)	(3.339.880)
Cobrado / (creditado)	-	-	(40.730)	155.392	144	20.744	(338)	(126.404)	(12.532)	(3.724)
do resultado do período	-	(68.533)	-	-	-	-	-	-	-	(68.533)
Diferenças Cambiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2023	(2.068)	(128.873)	(267.235)	(326.728)	(21.961)	(2.290.930)	(9.530)	(246.588)	(118.224)	(3.412.137)

Notas Explicativas

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

Provisão para demandas judiciais				
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	5.752	5.447	95.085	89.637
Cíveis, regulatórias e ambientais	45.565	56.306	419.213	349.521
Trabalhistas	40.230	31.852	305.633	285.464
	91.547	93.605	819.931	724.622

Depósitos judiciais				
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	54.575	52.545	95.238	91.125
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.405	1.102	61.451	41.123
Trabalhistas	7.179	7.477	103.076	104.919
	63.159	61.124	259.765	237.167

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	5.447	56.306	31.852	93.605
Provisionados no período	199	6.807	7.494	14.500
Baixas por reversão ou pagamento	(51)	(27.606)	(4.848)	(32.505)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	157	10.058	5.732	15.947
Saldo em 30 de junho de 2023	5.752	45.565	40.230	91.547

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	89.637	349.521	285.464	724.622
Provisionados no período	7.782	31.409	57.064	96.255
Baixas por reversão ou pagamento	(7.088)	(62.585)	(80.910)	(150.583)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	4.754	100.868	44.015	149.637
Saldo em 30 de junho de 2023	95.085	419.213	305.633	819.931

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

Notas Explicativas

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS	-	-	52.248	50.370
PIS e COFINS	-	-	9	2.197
INSS	1.086	1.049	13.324	9.182
IPTU	36	25	3.626	3.098
IRPJ e CSLL	3.084	3.014	3.084	3.024
Outros	1.546	1.359	22.794	21.766
	5.752	5.447	95.085	89.637

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributárias	1.166.130	1.077.641	4.260.168	4.194.598
Cíveis, regulatórias e ambientais	806.407	666.293	4.455.633	4.313.883
Trabalhistas	87.985	100.177	716.276	713.213
	2.060.522	1.844.111	9.432.077	9.221.694

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Multa isolada tributo federal	597.247	392.500	833.326	618.549
IRPJ/CSLL	412.855	353.291	608.769	547.429
ICMS	-	-	1.187.990	1.153.479
IRRF	64.438	61.717	202.341	186.027
PIS/COFINS	2.156	178.882	829.534	1.114.689
Operações financeiras no exterior	-	-	9.221	8.944
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	145.615	142.166
Plano de opção de compra de ações	59.285	57.656	70.854	68.846
IOF sobre mútuo	18.712	18.170	156.690	149.323
Outros	11.437	15.425	215.828	205.146
	1.166.130	1.077.641	4.260.168	4.194.598

Notas Explicativas

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

- Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Cíveis	410.176	348.295	1.822.939	1.858.966
Regulatórias	342.401	317.104	1.512.129	1.441.298
Ambientais	53.830	894	1.120.565	1.013.619
	806.407	666.293	4.455.633	4.313.883

- Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Reclamações trabalhistas	87.985	100.177	716.276	713.213
	87.985	100.177	716.276	713.213

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

	30/06/2023	31/12/2022
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Oeste S.A.	2.081.334	1.957.149
	2.081.334	1.957.149
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.217.698	1.138.076
	1.217.698	1.138.076
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	78.159	81.112
Rumo Malha Paulista S.A.	172.463	156.497
Rumo Malha Central S.A.	21.344	18.576
	271.966	256.185
Total	3.570.998	3.351.410
Circulante	275.992	256.759
Não circulante	3.295.006	3.094.651
	3.570.998	3.351.410

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**Arrendamento e concessão em litígio**

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

	30/06/2023	31/12/2022
Rumo Malha Oeste S.A.	25.109	24.125
	25.109	24.125

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

	30/06/2023	31/12/2022
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	502.320	542.996
Rumo Malha Paulista S.A.	510.866	539.900
Rumo Malha Oeste S.A.	156.132	185.324
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	8.943	11.658
	1.178.261	1.279.878
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	802.504	732.727
Rumo Malha Central S.A.	831.183	792.374
	1.633.687	1.525.101
Total	2.811.948	2.804.979
Circulante	352.399	350.719
Não circulante	2.459.549	2.454.260
	2.811.948	2.804.979

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

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

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

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**a) Capital social**

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 12.547.842 e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de junho de 2023, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,34%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	809.052	0,04%
Free float (em negociação na bolsa de valores)	1.218.379.414	65,71%
Ações em tesouraria	1.435.181	0,08%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100,00%

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

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

- Acréscimo de R\$ 16.984 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 11.679 pelas opções de ações exercidas.

c) Reserva legal

Para o período findo em 30 de junho de 2023, a Companhia não destinou montantes para a reserva legal (R\$ 25.747 em 31 de dezembro de 2022).

d) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2023, a Companhia possuía 1.435.181 ações em tesouraria (1.780.457 em 31 de dezembro de 2022), cujo preço de mercado era de R\$ 22,20 (R\$ 18,61 em 31 de dezembro de 2022).

e) Reserva de lucros

Para o período findo em 30 de junho de 2023, a Companhia não destinou montantes para a reserva de lucros.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado****6.1 Receita operacional líquida**

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			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Receita bruta na venda de serviços	271.542	455.669	231.744	433.411
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(14.625)	(28.645)	(14.391)	(26.187)
Receita operacional líquida	256.917	427.024	217.353	407.224

	Consolidado			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Receita bruta na venda de serviços	2.911.659	5.440.921	2.607.571	4.940.814
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(148.547)	(293.981)	(142.941)	(269.822)
Receita operacional líquida	2.763.112	5.146.940	2.464.630	4.670.992

Notas Explicativas

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

6.2 Custos e despesas por natureza

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

Controladora				
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Material de uso e consumo	(391)	(641)	(415)	(709)
Despesa com pessoal	(11.124)	(17.915)	1.285	(191)
Depreciação e amortização	(26.972)	(53.955)	(25.633)	(51.604)
Despesas com serviços de terceiros	(6.595)	(5.409)	(2.019)	(5.465)
Despesas com transporte e elevação	(171.765)	(271.928)	(162.565)	(292.967)
Outras despesas	(1.002)	(5.495)	(3.489)	(7.858)
	(217.849)	(355.343)	(192.836)	(358.794)
Custo dos serviços prestados	(207.367)	(340.144)	(191.620)	(352.307)
Despesas comerciais	(104)	(170)	602	550
Despesas gerais e administrativas	(10.378)	(15.029)	(1.818)	(7.037)
	(217.849)	(355.343)	(192.836)	(358.794)

Consolidado				
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Material de uso e consumo	(41.777)	(90.969)	(49.405)	(91.507)
Despesa com pessoal	(311.868)	(590.768)	(285.435)	(550.366)
Depreciação e amortização	(538.335)	(1.040.340)	(522.572)	(1.046.321)
Despesas com serviços de terceiros	(114.144)	(213.230)	(108.891)	(213.446)
Despesas com transporte e elevação	(684.627)	(1.356.294)	(743.262)	(1.426.161)
Outras despesas	(129.998)	(244.214)	(58.096)	(120.227)
	(1.820.749)	(3.535.815)	(1.767.661)	(3.448.028)
Custo dos serviços prestados	(1.691.338)	(3.294.933)	(1.657.582)	(3.231.445)
Despesas comerciais	(9.093)	(17.643)	(6.719)	(13.029)
Despesas gerais e administrativas	(120.318)	(223.239)	(103.360)	(203.554)
	(1.820.749)	(3.535.815)	(1.767.661)	(3.448.028)

Notas Explicativas

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

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Efeito líquido das demandas judiciais	(5.553)	(10.429)	(2.046)	(6.896)
Receitas de operações portuárias	198	512	-	-
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	1.438	6.300	12.600
Resultado na venda de sucatas / eventuais	(1.009)	4.239	1.867	2.736
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	-	7.442	-	-
Créditos fiscais extemporâneos	-	26	-	-
Outros	(2.521)	2.704	(2.685)	(4.031)
	(8.166)	5.932	3.436	4.409

	Consolidado			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Efeito líquido das demandas judiciais	(41.186)	(78.829)	(33.299)	(108.982)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	18.483	58.382	21.874	39.802
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	2.325	11.771	(8.488)	(8.221)
Créditos fiscais extemporâneos	-	4.225	45.559	61.555
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	(7.213)	(15.390)	(9.142)	(17.169)
Liquidação de disputas do processo de renovação e despesa de compartilhamento de receitas	-	-	(32.490)	(32.490)
Outros	(26.762)	(25.560)	(13.722)	(19.086)
	(54.353)	(45.401)	(29.708)	(84.591)

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

Notas Explicativas

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora			
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(130.184)	(323.586)	(224.992)	(432.374)
Variação cambial líquida sobre dívidas	-	-	(13.386)	9.135
Resultado com derivativos e valor justo	(42.008)	(24.197)	76.318	125.859
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(3.920)	(7.841)	(3.925)	(48.759)
Fianças e garantias sobre dívidas	(253)	(531)	(431)	(929)
	(176.365)	(356.155)	(166.416)	(347.068)
Rendimentos de aplicações financeiras	62.642	135.069	27.641	47.349
	62.642	135.069	27.641	47.349
Custo da dívida, líquida	(113.723)	(221.086)	(138.775)	(299.719)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	5.666	14.545	2.911	4.896
Passivos de arrendamento	(1.829)	(3.707)	-	-
Despesas bancárias e outros	(655)	(1.611)	(17.272)	(17.975)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(5.642)	(10.247)	(2.694)	(8.522)
Variação cambial e derivativos	1.579	2.425	(2.958)	2.484
Juros sobre mútuos concedidos	22.110	60.794	49.778	92.505
Outros encargos e juros	(4.254)	(10.001)	(4.456)	(7.357)
	16.975	52.198	25.309	66.031
Resultado financeiro, líquido	(96.748)	(168.888)	(113.466)	(233.688)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(146.737)	(357.524)	(253.770)	(515.916)
Receitas financeiras	90.418	210.408	80.330	144.750
Variação cambial	1.579	2.425	(16.344)	11.619
Derivativos e valor justo	(42.008)	(24.197)	76.318	125.859
Resultado financeiro, líquido	(96.748)	(168.888)	(113.466)	(233.688)

Notas Explicativas

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

	Consolidado			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a 30/06/2023	a 30/06/2023	a 30/06/2022	a 30/06/2022
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(378.452)	(850.921)	(507.549)	(986.564)
Variação cambial líquida sobre dívidas	266.151	404.238	(520.221)	357.874
Resultado com derivativos e valor justo	(487.972)	(750.584)	492.531	(259.654)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(10.632)	(21.227)	(10.113)	(154.343)
Fianças e garantias sobre dívidas	(7.210)	(12.466)	(6.252)	(15.122)
	(618.115)	(1.230.960)	(551.604)	(1.057.809)
Rendimentos de aplicações financeiras	236.325	478.404	217.617	403.953
	236.325	478.404	217.617	403.953
Custo da dívida, líquida	(381.790)	(752.556)	(333.987)	(653.856)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	30.946	85.635	56.112	112.906
Arrendamento e concessão em litígio	(111.203)	(217.779)	(91.534)	(169.343)
Passivos de arrendamento	(78.068)	(170.217)	(114.712)	(192.286)
Despesas bancárias e outros	(11.061)	(21.782)	(22.669)	(30.223)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(105.178)	(169.234)	(64.781)	(124.850)
Variação cambial e derivativos	(1.482)	(2.485)	(3.321)	(3.069)
Outros encargos e juros	(18.061)	(34.879)	(16.624)	(31.565)
	(294.107)	(530.741)	(257.529)	(438.430)
Resultado financeiro, líquido	(675.897)	(1.283.297)	(591.516)	(1.092.286)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(719.864)	(1.498.504)	(834.234)	(1.704.296)
Receitas financeiras	267.271	564.039	273.729	516.859
Variação cambial	264.668	401.752	(532.346)	358.378
Derivativos e valor justo	(487.972)	(750.584)	501.335	(263.227)
Resultado financeiro, líquido	(675.897)	(1.283.297)	(591.516)	(1.092.286)

Notas Explicativas

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 30/06/2023	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(473.871)	675.673	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(266.460)	576.692	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(239.424)	536.718	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(688.474)	792.526	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(171.794)	1.388.599	18,20	18,19
Plano de 2022	3	01/09/2022	11,53%	27,70%	1.781.640	(35.513)	1.746.127	20,37	20,36
Especial de 2022	-	01/09/2022	11,53%	27,70%	146.909	(146.909)	-	20,37	20,36
					7.738.780	(2.022.445)	5.716.335		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

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

	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2023	6.244.496
Exercidas / entregues	(468.389)
Perdidas / canceladas	(59.772)
Saldo em 30 de junho de 2023	5.716.335

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

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de junho de 2023 foram reconhecidos R\$ 17.275 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 14.581 em 30 de junho de 2022).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**6.6 Lucro por ação**

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

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022:

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Resultado do período	167.284	240.433	33.900	(32.728)
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.852.557	1.852.501	1.851.888	1.852.288
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.785	4.861	5.181	-
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.857.342	1.857.362	1.857.069	1.852.288
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,09030	R\$0,12979	R\$0,01831	(R\$0,01767)
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,09007	R\$0,12945	R\$0,01825	(R\$0,01767)

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de agosto de 2023.

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

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

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 30 de junho de 2023.

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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 parecer dos auditores independentes emitido em 10 de agosto de 2023 pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S., CRC-2SP034519/O-6.