



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 30 de setembro de 2023**

Conteúdo

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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

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

A 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 09 de novembro de 2023.

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



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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	2.730.542	2.169.335	6.970.324	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	5.3	994.563	88.934	2.937.452	840.061
Contas a receber de clientes	5.4	38.511	52.644	628.844	561.641
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	26.593	17.545
Estoques	5.10	1.555	1.606	224.088	225.813
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	129.838	125.978	63.388	49.995
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		4.424	-	197.652	195.436
Outros tributos a recuperar	5.9	12.551	21.230	275.183	363.416
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		54	921	346	1.057
Outros ativos		26.823	13.570	140.335	114.510
Ativo circulante		3.938.861	2.474.218	11.464.205	9.754.895
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	16.142	16.682
Caixa restrito	5.3	80	79	107.147	92.770
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		181.389	152.857	370.239	309.237
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.852.672	1.869.764
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	3.326	1.003.326	38.152	96.658
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	862.711	741.367
Depósitos judiciais	5.15	64.225	61.124	264.725	237.167
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	653.499	384.224	1.268.454	857.298
Outros ativos		8.588	1.755	60.459	38.660
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas	5.11	20.727.673	18.721.831	471.140	381.469
Propriedades para investimentos	5.12.1	173.649	174.422	-	-
Imobilizado	5.12.2	245.511	153.295	18.043.336	17.049.188
Intangíveis	5.12.3	245.176	270.748	6.677.775	6.774.306
Direito de uso	5.12.4	43.002	48.103	7.822.346	7.732.284
Ativo não circulante		22.346.118	20.971.764	37.855.298	36.196.850
Total do ativo		26.284.979	23.445.982	49.319.503	45.951.745

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	165.396	99.769	1.745.925	1.357.026
Passivos de arrendamento	5.6	11.812	11.597	518.282	483.397
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	412.318	391.938	920.591	1.020.726
Fornecedores	5.7	78.764	64.155	607.983	746.430
Ordenados e salários a pagar		9.022	4.490	286.872	296.833
Imposto de renda e contribuição social correntes		34.906	146	55.467	6.710
Outros tributos a pagar	5.13	22.911	16.645	65.700	50.080
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.337	127.569	7.996	132.044
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	283.667	256.759
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	137.662	62.184	253.196	297.791
Receitas diferidas		2.802	2.802	5.381	5.400
Outros passivos financeiros	5.1	3.034	76	675.375	787.884
Outras contas a pagar		90.519	70.699	343.820	249.341
Passivo circulante		974.483	852.070	5.770.255	5.690.421
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	6.696.503	4.893.120	17.330.371	15.401.062
Passivos de arrendamento	5.6	34.753	38.067	2.947.072	2.770.613
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	666.368	392.219
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	50	169
Provisão para demandas judiciais	5.15	96.960	93.605	868.184	724.622
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.179.637	3.094.651
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.356.339	2.204.666	-	-
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	-	29.985
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	36.031	37.344	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	135.049	113.247	2.367.033	2.368.137
Receitas diferidas		8.405	10.507	28.170	32.200
Outras contas a pagar		9.730	12.187	27.263	37.216
Passivo não circulante		9.373.770	7.402.743	27.414.148	24.850.874
Total do passivo		10.348.253	8.254.813	33.184.403	30.541.295
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.560.952	12.547.842	12.560.952	12.547.842
Ações em tesouraria		(15.442)	(30.186)	(15.442)	(30.186)
Reserva de capital		2.599.437	2.604.262	2.599.437	2.604.262
Ajustes de avaliação patrimonial		37.392	35.977	37.392	35.977
Reservas de lucros	5.17	33.274	33.274	33.274	33.274
Resultados acumulados		721.113	-	721.113	-
		15.936.726	15.191.169	15.936.726	15.191.169
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		15.936.726	15.191.169	15.936.726	15.191.169
Acionistas não controladores	5.11	-	-	198.374	219.281
Total do patrimônio líquido		15.936.726	15.191.169	16.135.100	15.410.450
Total do passivo e patrimônio líquido		26.284.979	23.445.982	49.319.503	45.951.745

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora			
		01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Receita operacional líquida	6.1	310.233	737.257	326.852	734.077
Custos dos serviços prestados	6.2	(225.505)	(565.649)	(256.158)	(608.465)
Lucro bruto		84.728	171.608	70.694	125.612
Despesas comerciais	6.2	(148)	(318)	(81)	470
Despesas gerais e administrativas	6.2	(9.882)	(24.911)	(7.072)	(14.109)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(5.777)	156	10.984	15.393
Despesas operacionais		(15.807)	(25.073)	3.831	1.754
Equivalência patrimonial	5.11	531.172	897.957	331.573	539.992
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		600.093	1.044.492	406.098	667.358
Despesas financeiras		(125.967)	(483.492)	(19.152)	(535.070)
Receitas financeiras		78.453	288.861	55.360	200.110
Variação cambial, líquida		(823)	1.602	(5.530)	6.090
Derivativos e valor justo		(90.511)	(114.708)	(161.375)	(35.516)
Resultado financeiro líquido	6.4	(138.848)	(307.737)	(130.697)	(364.386)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		461.245	736.755	275.401	302.972
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Diferido		19.433	(15.642)	31.322	(28.976)
		19.433	(15.642)	31.322	(28.976)
Resultado do período		480.678	721.113	306.723	273.996

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

		Consolidado				
		01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	
Nota						
	Receita operacional líquida	6.1	3.175.072	8.322.012	2.950.600	7.621.592
	Custos dos serviços prestados	6.2	(1.737.523)	(5.032.456)	(1.829.015)	(5.060.460)
	Lucro bruto		1.437.549	3.289.556	1.121.585	2.561.132
	Despesas comerciais	6.2	(11.202)	(28.845)	(8.885)	(21.914)
	Despesas gerais e administrativas	6.2	(161.082)	(384.321)	(121.927)	(325.481)
	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(46.630)	(92.031)	(8.905)	(93.497)
	Despesas operacionais		(218.914)	(505.197)	(139.717)	(440.892)
	Equivalência patrimonial	5.11	33.605	55.872	11.556	26.724
	Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		1.252.240	2.840.231	993.424	2.146.964
	Despesas financeiras		(695.856)	(2.194.360)	(505.606)	(2.213.475)
	Receitas financeiras		307.116	871.155	293.564	810.424
	Variação cambial, líquida		(218.328)	183.425	(173.852)	184.526
	Derivativos		(70.714)	(821.297)	(225.835)	(485.490)
	Resultado financeiro líquido	6.4	(677.782)	(1.961.077)	(611.729)	(1.704.015)
	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		574.458	879.154	381.695	442.949
	Imposto de renda e contribuição social	5.14				
	Corrente		(79.627)	(143.016)	(141.760)	(272.073)
	Diferido		(12.217)	(15.271)	69.201	100.139
			(91.844)	(158.287)	(72.559)	(171.934)
	Resultado do período		482.614	720.867	309.136	271.015
	Resultado atribuído aos:					
	Acionistas controladores		480.678	721.113	306.723	273.996
	Acionistas não controladores	5.11	1.936	(246)	2.413	(2.981)
	Resultado por ação:	6.6				
	Básico		R\$,25933	R\$,38919	R\$,16560	R\$,14793
	Diluído		R\$,25868	R\$,38819	R\$,16516	R\$,14751

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Controladora			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Resultado do período	480.678	721.113	306.723	273.996
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	28
	-	-	-	28
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	1.892	(819)	(231)	1.037
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	(1)	921	-	-
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	2.100	1.313	1.920	1.527
	3.991	1.415	1.689	2.564
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	3.991	1.415	1.689	2.592
Resultado abrangente total	484.669	722.528	308.412	276.588

	Consolidado			
	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Resultado do período	482.614	720.867	309.136	271.015
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	28
	-	-	-	28
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	1.892	(819)	(231)	1.037
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	(1)	921	-	-
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	2.100	1.313	1.920	1.527
	3.991	1.415	1.689	2.564
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	3.991	1.415	1.689	2.592
Resultado abrangente total	486.605	722.282	310.825	273.607
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	484.669	722.528	308.412	276.588
Acionistas não controladores	1.936	(246)	2.413	(2.981)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2023	12.547.842	(30.186)	2.604.262	33.274	35.977	-	15.191.169	219.281	15.410.450
Resultado do período	-	-	-	-	-	721.113	721.113	(246)	720.867
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	1.313	-	1.313	-	1.313
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	102	-	102	-	102
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	1.415	721.113	722.528	(246)	722.282
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	27.143	-	-	-	27.143	517	27.660
Exercício de opções de ações	-	14.744	(25.976)	-	-	-	(11.232)	-	(11.232)
Redução do capital social	-	-	-	-	-	-	-	(12.250)	(12.250)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.810)	(1.810)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	14.744	1.167	-	-	-	15.911	(13.543)	2.368
Transações com os acionistas									
Adição de minoritário em função de incorporação de investimento cindido de controlada (nota 4.4)	13.110	-	-	-	-	-	13.110	(13.110)	-
Reorganização societária	-	-	(5.992)	-	-	-	(5.992)	5.992	-
Total das transações com os acionistas	13.110	-	(5.992)	-	-	-	7.118	(7.118)	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	12.560.952	(15.442)	2.599.437	33.274	37.392	721.113	15.936.726	198.374	16.135.100

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	12.547.842	(15.995)	2.223.031	7.527	33.016	-	14.795.421	223.142	15.018.563
Resultado do período	-	-	-	-	-	273.996	273.996	(2.981)	271.015
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	1.527	-	1.527	-	1.527
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	-	28	-	28	-	28
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	1.037	-	1.037	-	1.037
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	2.592	273.996	276.588	(2.981)	273.607
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	24.250	-	-	-	24.250	371	24.621
Exercício de opções de ações	-	10.509	(17.759)	-	-	-	(7.250)	-	(7.250)
Ações próprias adquiridas	-	(25.084)	-	-	-	-	(25.084)	-	(25.084)
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(61)	-	-	-	(61)	61	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(2.138)	(2.138)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	(14.575)	6.430	-	-	-	(8.145)	(1.706)	(9.851)
Transações com os acionistas									
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	-	7.596	7.596
Aquisição de participação societária em controlada por não controlador	-	-	(2.839)	-	-	-	(2.839)	2.626	(213)
Total das transações com os acionistas	-	-	(2.839)	-	-	-	(2.839)	10.222	7.383
Saldo em 30 de setembro de 2022	12.547.842	(30.570)	2.226.622	7.527	35.608	273.996	15.061.025	228.677	15.289.702

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	736.755	302.972	879.154	442.949
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	6.2	80.801	78.092	1.602.783
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	5.11	(897.957)	(539.992)	(55.872)
Provisão para participações nos resultados e bônus		3.796	(5.029)	118.475
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3	(6.051)	-	(10.417)
Provisão de demandas judiciais	6.3	13.310	434	120.048
Perda (Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber		318	(470)	355
Transações com pagamento baseado em ações		14.159	15.722	16.428
Créditos fiscais extemporâneos	6.3	(26)	-	(9.106)
Provisão de <i>take or pay</i>		5.500	-	118.002
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos		457.008	407.267	2.493.411
Outros		(13.169)	(2.100)	(6.465)
	394.444	256.896	5.266.796	4.373.206
Variação em:				
Contas a receber de clientes		13.147	(36.181)	(121.630)
Partes relacionadas, líquidas		42.467	(7.830)	1.279
Outros tributos, líquidos		33.668	(23.766)	(125.238)
Estoques		51	(45)	(6.926)
Ordenados e salários a pagar		803	(650)	(130.117)
Fornecedores		19.854	8.749	46.162
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar		-	-	(227.493)
Provisão para demandas judiciais		(25.564)	(35.845)	(137.932)
Outros passivos financeiros		(284)	(8)	(148.443)
Outros ativos e passivos, líquidos		9.520	(12.123)	(70.234)
	93.662	(107.699)	(920.572)	(458.795)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	488.106	149.197	4.346.224	3.914.411
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada e controlada em conjunto	5.11	(984.555)	(92.820)	(47.300)
Títulos e valores mobiliários		(847.045)	85.582	(1.898.040)
Caixa restrito		(2)	7	(17.346)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas		2.752	500.949	12.108
Adições ao imobilizado e intangível		(105.605)	(8.020)	(2.468.609)
Recebimento de mútuos concedidos		1.072.020	80.398	-
Caixa movimentado para ativos mantidos para venda		-	-	(152.959)
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes		-	-	1.000
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	(862.435)	566.096	(4.419.187)	(1.699.994)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	1.459.859	-	2.603.491
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(54.901)	(58.469)	(752.963)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(130.914)	(131.270)	(821.928)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6	(3.848)	(1.174)	(299.730)
Pagamento de juros sobre arrendamento mercantil	5.6	(5.624)	(1.970)	(119.319)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos		-	-	-
Aquisição de participação de não controlador		-	(151)	-
Redução (integralização) de capital, líquido de custos de emissão de ações		-	-	(12.250)
Pagamento instrumentos financeiros derivativos		(206.805)	(131.740)	(816.569)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos		-	-	2.250
Compra de ações em tesouraria		-	(25.084)	-
Dividendos pagos		(122.231)	(35.733)	(124.992)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	935.536	(385.591)	(342.010)	(5.050.193)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa		-	(124)	(23.675)
(Decréscimo) acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa		561.207	329.702	(415.097)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		2.169.335	791.802	7.385.421
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		2.730.542	1.121.504	6.970.324
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	7.087
				36.692

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 371.684 (R\$ 406.936 em 30 de setembro de 2022), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Não houve aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo em 30 de setembro de 2023 (R\$ 39.121 em 30 de setembro de 2022).

- **Apresentação de juros e dividendos**

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	784.830	778.726	8.788.624	8.055.770
Outras receitas operacionais, líquidas	15.584	3.104	78.933	43.574
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(318)	470	(355)	4.170
	800.096	782.300	8.867.202	8.103.514
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(390.148)	(521.998)	(2.490.994)	(2.636.486)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(46.252)	13.965	(499.491)	(461.516)
	(436.400)	(508.033)	(2.990.485)	(3.098.002)
Valor adicionado bruto	363.696	274.267	5.876.717	5.005.512
Retenções				
Depreciação e amortização	(80.801)	(78.092)	(1.602.783)	(1.482.133)
	(80.801)	(78.092)	(1.602.783)	(1.482.133)
Valor adicionado líquido produzido	282.895	196.175	4.273.934	3.523.379
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e coligadas	897.957	539.992	55.872	26.724
Aluguéis recebidos	2.157	18.900	2.157	-
Receitas financeiras	288.861	200.110	871.155	810.416
	1.188.975	759.002	929.184	837.140
Valor adicionado total a distribuir	1.471.870	955.177	5.203.118	4.360.519
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	56.000	37.021	851.803	772.707
Remuneração direta	50.892	28.960	629.589	575.610
Benefícios	4.102	7.776	191.334	173.181
FGTS	1.006	285	30.880	23.916
Impostos, taxas e contribuições	96.350	78.368	719.695	694.877
Federais	67.513	76.325	518.059	496.319
Estaduais	482	966	142.150	149.148
Municipais	28.355	1.077	59.486	49.410
Remuneração de capitais de terceiros	598.407	565.792	2.910.753	2.621.920
Juros	596.598	564.496	2.832.232	2.514.431
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	1.809	1.296	78.521	107.489
Remuneração de capitais próprios	721.113	273.996	720.867	271.015
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(246)	(2.981)
Resultado do período	721.113	273.996	721.113	273.996
	1.471.870	955.177	5.203.118	4.360.519

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

1 Informações da Companhia e do Grupo

1.1 Contexto operacional

A Rumo S.A. (“Companhia” ou “Rumo S.A.”), é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código RAIL3, e tem sua sede na cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Brasil.

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte ferroviário e multimodal), principalmente destinados à exportação de *commodities*, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

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

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

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

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

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

- (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 realizada pela Portofer até 30 de setembro de 2023. A associação é composta por todas as operadoras ferroviárias. A assunção das atividades pela FIPS ocorreu em 01 de outubro de 2023, data em que foi encerrado o contrato de arrendamento da Portofer.

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

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

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/09/2023	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) Coligadas e controladas em conjunto:

Em 30 de setembro 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, 50% Terminal Alvorada 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 coligadas.

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 30,33% do seu capital, incluindo ações em tesouraria, listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (*ticker* — CSAN). Cosan é uma sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o acionista controlador final da Cosan.

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003, de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 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 9 de novembro de 2023.

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

2.2 Políticas contábeis gerais

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

2.3 Mensuração do valor justo

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

<u>Empréstimo</u>	<u>Empresa</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	92,39%	95,04%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	78,32%	80,36%

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

	<u>Valor contábil</u>		<u>Valor justo</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	6.970.324	7.385.421	6.970.324	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	2.937.452	840.061	2.937.452	840.061
Contas a receber de clientes	644.986	578.323	644.986	578.323
Instrumentos financeiros derivativos	1.295.047	874.843	1.295.047	874.843
Recebíveis de partes relacionadas	101.540	146.653	101.540	146.653
Caixa restrito	107.147	92.770	107.147	92.770
Total	12.056.496	9.918.071	12.056.496	9.918.071
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e	(19.076.296)	(16.758.088)	(19.121.517)	(16.633.229)
Passivos de arrendamento	(3.465.354)	(3.254.010)	(3.465.354)	(3.254.010)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.586.959)	(1.412.945)	(1.586.959)	(1.412.945)
Fornecedores	(607.983)	(746.430)	(607.983)	(746.430)
Dividendos a pagar	(7.996)	(132.044)	(7.996)	(132.044)
Arrendamento e concessão	(1.034.852)	(1.138.076)	(1.034.852)	(1.138.076)
Pagáveis a partes relacionadas	(253.196)	(297.791)	(253.196)	(297.791)
Outros passivos financeiros	(675.375)	(817.869)	(675.375)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(26.708.913)	(24.558.155)	(26.754.134)	(24.433.296)

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

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

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

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

i. Risco cambial

Em 30 de setembro 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:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	4.445	1.540
Contas a receber de clientes	1.260	-
Fornecedores	(5.789)	(97.259)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.908.448)	(4.388.589)
Derivativos de taxa de câmbio	4.973.739	4.437.823
Passivos de arrendamento	(83.329)	(94.716)
	<u>(18.122)</u>	<u>(141.201)</u>

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de setembro 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 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	64	1.191	2.319	(1.063)	(2.190)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	18	338	657	(301)	(621)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(84)	(1.552)	(3.020)	1.384	2.853
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	76.130	1.267.381	2.522.478	(1.261.238)	(2.522.478)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	(75.186)	(1.245.908)	(2.491.817)	1.245.908	2.491.817
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	(1.205)	(22.338)	(43.471)	19.929	41.062
Impactos no resultado do período		(263)	(888)	(12.854)	4.619	10.443

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

	30/09/2023	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,0076	5,0800	6,3500	7,6200	3,8100	2,5400
Euro	5,3000	5,8420	7,3025	8,7630	4,3815	2,9210

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 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	760.973	951.216	1.141.459	570.729	380.486
Títulos e valores mobiliários	312.764	390.956	469.147	234.573	156.382
Caixa restrito	11.298	14.122	16.946	8.473	5.649
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(826.649)	(1.020.052)	(1.213.455)	(633.246)	(439.843)
Derivativos de taxa de juros	(1.169.083)	(1.467.745)	(1.753.624)	(876.812)	(584.541)
Passivos de arrendamento	(434.776)	(434.776)	(434.776)	(434.776)	(434.776)
Arrendamento e concessão parcelados	(111.247)	(139.058)	(166.870)	(83.435)	(55.623)
Outros passivos financeiros	(82.137)	(100.119)	(118.100)	(64.155)	(46.173)
Impactos no resultado do período	(1.538.857)	(1.805.456)	(2.059.273)	(1.278.649)	(1.018.439)

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 outubro 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	10,75%	13,44%	16,13%	8,06%	5,38%
CDI	10,65%	13,31%	15,98%	7,99%	5,33%
TJLP	6,00%	7,50%	9,00%	4,50%	3,00%
IPCA	4,38%	5,47%	6,56%	3,28%	2,19%

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:

	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	6.970.324	7.385.421
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	2.937.452	840.061
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	107.147	92.770
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	644.986	578.323
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	101.540	146.653
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.295.047	874.843
	12.056.496	9.918.071

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

	<u>30/09/2023</u>
AA	2.249
AAA	11.307.721
Total	<u>11.309.970</u>

c) Risco de liquidez

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

	<u>30/09/2023</u>				<u>31/12/2022</u>	
	<u>Até 1 ano</u>	<u>De 1 a 2 anos</u>	<u>De 3 a 5 anos</u>	<u>Acima de 5 anos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.816.534)	(1.002.797)	(9.374.155)	(13.644.035)	(25.837.521)	(24.037.575)
Fornecedores	(607.983)	-	-	-	(607.983)	(746.430)
Outros passivos financeiros	(675.375)	-	-	-	(675.375)	(817.869)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(464.270)	(459.066)	(870.020)	(15.549.393)	(17.342.749)	(16.375.570)
Arrendamento e concessão parcelados	(174.000)	(172.475)	(172.475)	(515.901)	(1.034.851)	(1.137.173)
Pagáveis a partes relacionadas	(253.196)	-	-	-	(253.196)	(297.791)
Dividendos a pagar	(7.996)	-	-	-	(7.996)	(132.044)
Instrumentos financeiros derivativos	(893.999)	(151.399)	(997.654)	1.751.140	(291.912)	(538.101)
	<u>(4.894.255)</u>	<u>(1.785.737)</u>	<u>(11.414.304)</u>	<u>(27.958.189)</u>	<u>(46.052.485)</u>	<u>(44.083.455)</u>

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

3.2 Informação por segmento

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

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

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

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

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

Período:	01/07/2023 a 30/09/2023				01/01/2023 a 30/09/2023			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	2.439.718	577.472	157.882	3.175.072	6.349.748	1.581.225	391.039	8.322.012
Custo dos serviços prestados	(1.192.376)	(422.025)	(123.122)	(1.737.523)	(3.466.773)	(1.224.880)	(340.803)	(5.032.456)
Lucro bruto	1.247.342	155.447	34.760	1.437.549	2.882.975	356.345	50.236	3.289.556
Margem bruta (%)	51,13%	26,92%	22,02%	45,28%	45,40%	22,54%	12,85%	39,53%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(134.118)	(25.121)	(13.045)	(172.284)	(314.281)	(60.184)	(38.701)	(413.166)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	12.880	(26.681)	776	(13.025)	22.811	(59.857)	885	(36.161)
Depreciação e amortização	385.201	151.511	25.733	562.445	1.092.020	437.041	73.722	1.602.783
EBITDA	1.511.305	255.156	48.224	1.814.685	3.683.525	673.345	86.142	4.443.012
Margem EBITDA (%)	61,95%	44,18%	30,54%	57,15%	58,01%	42,58%	22,03%	53,39%

Período:	01/07/2022 a 30/09/2022				01/01/2022 a 30/09/2022			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	2.299.074	519.477	132.049	2.950.600	5.988.512	1.301.062	332.018	7.621.592
Custo dos serviços prestados	(1.265.945)	(443.661)	(119.409)	(1.829.015)	(3.513.102)	(1.225.738)	(321.620)	(5.060.460)
Lucro bruto	1.033.129	75.816	12.640	1.121.585	2.475.410	75.324	10.398	2.561.132
Margem bruta (%)	44,94%	14,59%	9,57%	38,01%	41,34%	5,79%	3,13%	33,60%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(99.881)	(18.859)	(12.072)	(130.812)	(257.979)	(56.074)	(33.342)	(347.395)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	21.952	(22.296)	2.995	2.651	(12.033)	(57.828)	3.088	(66.773)
Depreciação e amortização	274.713	142.262	18.835	435.810	1.002.486	421.757	57.890	1.482.133
EBITDA	1.229.913	176.923	22.398	1.429.234	3.207.884	383.179	38.034	3.629.097
Margem EBITDA (%)	53,50%	34,06%	16,96%	48,44%	53,57%	29,45%	11,46%	47,62%

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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	7.796	6.372	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	38.296	31.854	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	3.686	1.878	-	-
Rumo Malha Central S.A.	3.937	2.508	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	10.093	780	28.326	30.102
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Elevações Portuárias S.A.	17.259	1.406	19.937	5.424
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.285	14.286
Outros	156	150	840	183
	129.838	93.563	63.388	49.995
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	-	24.563	-	-
Logispot Armazéns Gerais S.A.	-	7.852	-	-
	-	32.415	-	-
	129.838	125.978	63.388	49.995
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	38.095	48.810
Raízen S.A. e suas controladas	-	-	-	47.731
	-	-	38.095	96.541
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	-	1.000.000	-	-
ALL Argentina	3.326	3.326	-	-
Outros	-	-	57	117
	3.326	1.003.326	57	117
Total não circulante	3.326	1.003.326	38.152	96.658
Total	133.164	1.129.304	101.540	146.653

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	12.638	1.175	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	45.740	12.767	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	25.609	23.363	-	-
Rumo Malha Central S.A.	45.571	17.525	-	-
Terminal São Simão S.A.	220	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	3.842	611	233.396	270.458
Cosan S.A.	1.502	632	3.246	2.976
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	4.882	8.085
Logisport Armazéns Gerais S.A.	341	666	-	-
Elevações Portuárias S.A.	791	4.200	1.172	4.676
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	10.500	10.335
Outros	1.408	1.025	-	1.261
	137.662	62.184	253.196	297.791
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	31.298	32.611	-	-
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	36.031	37.344	-	-
Total	173.693	99.528	253.196	297.791

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	109.358	254.546	157.340	327.511
Rumo Malha Norte S.A.	13.683	41.048	13.223	35.261
Rumo Malha Paulista S.A.	92.601	237.947	81.617	204.745
Elevações Portuárias S.A.	719	2.157	6.300	16.800
	216.361	535.698	258.480	584.317
Compras de produtos / insumos / serviços				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(957)	(2.828)	(1.146)	(2.192)
Rumo Malha Paulista S.A.	(15.530)	(29.924)	(14.125)	(49.010)
Elevações Portuárias S.A.	(3.192)	(16.227)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	(30.821)	(54.332)	(21.568)	(21.568)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	(52)	-	(14)
Rumo Malha Sul S.A.	(17.927)	(39.595)	(21.639)	(37.779)
	(68.427)	(142.958)	(58.478)	(110.563)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	-	-	-	(850)
Elevações Portuárias S.A.	-	-	767	1.444
Rumo Malha Oeste S.A.	142	481	202	166
Rumo Malha Paulista S.A.	2.171	8.950	4.572	10.280
Rumo Malha Sul S.A.	3.855	9.910	2.917	5.898
Rumo Malha Norte S.A.	1.288	2.917	2.075	2.337
Rumo Malha Central S.A.	2.284	5.151	1.179	2.262
	9.740	27.409	11.712	21.537
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	628	-	-
Rumo Malha Central S.A.	-	60.166	14.296	106.300
Outros	(1.178)	1.313	(739)	1.903
	(1.178)	62.107	13.557	108.203

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

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	223.977	510.309	269.635	635.724
Outros	3.695	11.084	1.245	1.245
	227.672	521.393	270.880	636.969
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(581.617)	(1.641.996)	(733.673)	(1.890.618)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(14.482)	(46.689)	(16.963)	(45.011)
Outros	(3.234)	(16.437)	(1.176)	(1.408)
	(599.333)	(1.705.122)	(751.812)	(1.937.037)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(1.591)	(4.190)	(1.155)	(3.106)
Raízen S.A. e suas controladas	(6.668)	(24.261)	(6.643)	(21.664)
	(8.259)	(28.451)	(7.798)	(24.770)
Resultado financeiro				
COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo	(1.892)	(2.642)	(2.250)	(6.939)
Outros	-	-	1	(33)
	(1.892)	(2.642)	(2.249)	(6.972)

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:

	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Benefícios de curto prazo	6.983	22.959	6.083	20.608
Transações com pagamentos baseados em ações	3.702	9.690	9.204	16.144
	10.685	32.649	15.287	36.752

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

4.2 Guerra na Ucrânia

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

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 30 de setembro 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 indicativos de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

A Companhia até o momento não identificou impactos em risco de crédito de clientes, 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.

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

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

4.4 Reorganização societária

Em 19 de julho de 2023 a Companhia e a sua controlada Rumo Malha Norte S.A. convocaram suas respectivas Assembleia Geral Extraordinária - AGE, de forma a aprovar os atos societários relativos à Reorganização Societária de cisão parcial, conforme comunicado 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 Companhia.”, 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.

Como impacto da reorganização por meio da cisão, a Companhia 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. (nota 5.11). 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 Companhia. O efeito no balanço consolidado se resumirá no valor das ações emitidas e entregues como pagamento aos minoritários.

4.5 Investimento Terminal Alvorada S.A.

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.

4.6 Emissão de debêntures Rumo S.A.

Em 15 de setembro de 2023 a Companhia captou R\$ 1.500.000 com a 17ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 750.000, com taxa de IPCA+5,76% e prazo de 6 anos, enquanto a segunda é de R\$ 750.000 com taxa de IPCA+6,18% e prazo de 10 anos.

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

Ambas as séries terão pagamentos de juros semestrais e amortização de 100% do principal no vencimento. Os recursos dessa captação serão utilizados para investimento. Estas debêntures possuem as mesmas cláusulas financeiras restritivas (“*financial covenants*”) que as demais dívidas e compromissos ESG, conforme demonstrado na nota 5.5.

4.7 Eventos subsequentes

4.7.1 Plano de recompra de ações

Em 09 de novembro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o programa de recompra de ações. O Programa aprovado, tem como objetivo a aquisição de ações de emissão da própria Companhia para manutenção de tais ações adquiridas em tesouraria, cancelamento ou alienação, ou posterior alienação das ações no mercado. As ações recompradas e mantidas em tesouraria podem, a critério da administração da Companhia, ser usadas para cumprir obrigações decorrentes de planos de ações referentes à retenção de executivos, na forma aprovada pelos acionistas reunidos em Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração.

O prazo máximo para a realização das aquisições de ações da Companhia no âmbito do Programa de Recompra será de 18 meses, iniciando-se em 10 de novembro de 2023 e encerrando-se em 10 de maio de 2025. Nesse prazo, o limite de recompra da Companhia será de 4.461.504 ações.

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	2.937.452	840.061
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.295.047	874.843
		4.232.499	1.714.904
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	6.970.324	7.385.421
Contas a receber de clientes	5.4	644.986	578.323
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	101.540	146.653
Caixa restrito	5.3	107.147	92.770
		7.823.997	8.203.167
Total		<u>12.056.496</u>	<u>9.918.071</u>
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.394.052	4.576.705
Passivos de arrendamento	5.6	3.465.354	3.254.010
Fornecedores	5.7	607.983	746.430
Outros passivos financeiros		675.375	817.869
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	253.196	297.791
Dividendos a pagar		7.996	132.044
Arrendamento parcelados	5.16	1.034.852	1.138.076
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		10.439.710	10.963.827
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.586.959	1.412.945
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	14.682.244	12.181.383
		16.269.203	13.594.328
Total		<u>26.708.913</u>	<u>24.558.155</u>

Em 30 de setembro de 2023 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros era de R\$ 675.375 (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 13,60% 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 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\$ 80.222 no período findo em 30 de setembro 2023 (R\$ 69.449 em 30 de setembro de 2022).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Bancos conta movimento	1.692	1.912	19.612	28.410
Aplicações financeiras	2.728.850	2.167.423	6.950.712	7.357.011
	2.730.542	2.169.335	6.970.324	7.385.421

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	14.455	15.095
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	2.728.850	2.167.423	6.936.257	7.341.916
	2.728.850	2.167.423	6.950.712	7.357.011

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,46% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de setembro 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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	896.935	50.456	2.647.950	475.936
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	97.628	38.250	289.502	361.972
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	228	-	2.153
	994.563	88.934	2.937.452	840.061

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a SELIC e vencimento entre dois e cinco anos.
- (ii) Certificados de depósitos bancários possuem taxa de juros atrelada ao CDI e vencimento entre dois e cinco anos.

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

- (iii) Letras financeiras possuem taxa de juros atreladas ao CDI, e de liquidez diária, conforme política de liquidez da Companhia.

Caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	105.896	84.969
Valores mobiliários dados em garantia	80	79	1.251	7.801
	80	79	107.147	92.770

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Mercado interno	37.773	52.848	634.901	570.524
Mercado externo	1.260	-	15.289	13.598
	39.033	52.848	650.190	584.122
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(522)	(204)	(5.204)	(5.799)
	(522)	(204)	(5.204)	(5.799)
Total	38.511	52.644	644.986	578.323
Circulante	38.511	52.644	628.844	561.641
Não circulante	-	-	16.142	16.682
Total	38.511	52.644	644.986	578.323

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,94%	82.713	137.737	163.977	280.919	dez/2024	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	116	378	jan/2024	Investimento
	URTJLP	9,09%	-	-	2.317.296	2.221.900	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 0,80%	13,55%	-	-	172.206	355.770	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 2,25%	16,73%	-	-	76.447	98.003	fev/2026	Capital de giro
	CDI + 2,07%	15,78%	-	-	50.423	50.467	mar/2025	Capital de giro
	CDI + 2,20%	15,80%	-	-	30.304	-	mar/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	16,08%	-	-	63.142	62.760	mai/2026	Capital de giro
	SOFR + 1,30%	6,61%	-	-	768.650	-	jan/2025	Capital de giro
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.110.897	2.196.083	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	1.980.850	2.124.051	jan/2032	Investimento
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	4,52%	-	-	48.050	68.455	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	6,26%	-	-	799.935	806.028	jan/2048	Capital de giro
			82.713	137.737	8.582.293	8.264.814		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	9,04%	404.462	367.476	404.462	367.476	dez/2030	Investimento
	IPCA + 3,90%	9,35%	1.119.027	1.048.252	1.119.027	1.048.252	out/2029	Investimento
	IPCA + 4,00%	9,46%	1.042.253	941.203	1.042.253	941.203	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,50%	9,99%	1.548.491	1.523.382	1.548.491	1.523.383	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,54%	10,03%	244.647	80.987	244.647	80.987	jun/2036	Investimento
	IPCA + 4,68%	10,18%	-	-	385.192	518.680	fev/2026	Investimento
	IPCA + 4,77%	10,27%	-	-	754.870	632.440	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	11,28%	-	-	536.695	537.261	out/2033	Investimento
	IPCA + 5,99%	11,55%	-	-	467.235	435.780	jun/2032	Investimento
	IPCA + 6,80%	12,41%	988.324	893.852	988.324	893.852	abr/2030	Investimento
	IPCA + 5,76%	11,31%	720.457	-	720.457	-	ago/2029	Investimento
	IPCA + 6,18%	11,75%	711.525	-	711.525	-	mai/2033	Investimento
	CDI + 1,30%	14,11%	-	-	788.219	759.175	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	14,67%	-	-	782.606	754.785	jun/2027	Investimento
			6.779.186	4.855.152	10.494.003	8.493.274		
Total			6.861.899	4.992.889	19.076.296	16.758.088		
Circulante			165.396	99.769	1.745.925	1.357.026		
Não circulante			6.696.503	4.893.120	17.330.371	15.401.062		

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
13 a 24 meses	-	49.035	1.042.978	701.720
25 a 36 meses	-	-	1.031.215	734.043
37 a 48 meses	267.505	-	1.066.516	830.066
49 a 60 meses	1.108.413	719.256	4.362.440	2.202.439
61 a 72 meses	2.103.602	1.217.382	2.804.423	3.709.931
73 a 84 meses	1.149.331	1.173.021	1.609.300	1.785.577
85 a 96 meses	289.663	623.782	563.354	1.002.205
A partir de 97 meses	1.777.989	1.110.644	4.850.145	4.435.081
	6.696.503	4.893.120	17.330.371	15.401.062

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

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Reais (R\$)	14.167.848	12.369.499
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.860.398	4.320.134
Euro ⁽ⁱ⁾	48.050	68.455
Total	19.076.296	16.758.088

- (i) Em 30 de setembro 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 setembro de 2023:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	4.992.889	16.758.088
Captações	1.459.859	2.603.491
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	594.966	1.289.608
Amortização de principal	(54.901)	(752.963)
Pagamento de juros	(130.914)	(821.928)
Saldo em 30 de setembro de 2023	6.861.899	19.076.296

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 0,65% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 30 de setembro de 2023, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 3.079.907 (R\$ 3.037.453 em 31 de dezembro de 2022).

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

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 13,55% (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 setembro de 2023, a Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 970.115 (R\$ 1.409.490 em 31 de dezembro de 2022).

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

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, 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 2023 Sênior Notes 2032 ECA NCE Debêntures ^(iv)	≤ 3,5x	1,94x
		Brado	≤ 3,3x	1,45x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a) ECA	≥ 2,0x	3,25x

- (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.

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

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

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

d) Compromissos ESG

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

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

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

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

A 17ª Debênture da Rumo S.A. está atrelada a meta sustentável da redução de (i) 17,6% das toneladas de emissões diretas de gases de efeito estufa por quilômetro útil (TKU) até 2026; e (ii) 21,6% até 2030, tendo como referência o ano de 2020. A companhia está sujeita ao step-up de 25 basis points em ambas as séries caso não atinja as metas.

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	-	45.270	222.420	267.690
Apropriação de juros e variação	16.775	220.673	21.261	258.709
Amortização de principal	(53.736)	(187.606)	(58.388)	(299.730)
Pagamento de juros	-	(94.457)	(24.862)	(119.319)
Reajuste contratual	-	99.253	4.741	103.994
Saldo em 30 de setembro de	83.503	2.888.112	493.739	3.465.354
Circulante	38.948	362.295	117.039	518.282
Não circulante	44.555	2.525.817	376.700	2.947.072
	83.503	2.888.112	493.739	3.465.354

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:

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

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	8.827	30.536	15.603	40.993
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	16.437	22.030	3.501	12.041
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	804	1.455	244	1.024
	26.068	54.021	19.348	54.058

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 setembro de 2023 é de R\$ 30.091 (R\$ 6.318 em 31 de dezembro de 2022).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores de materiais e serviços	69.503	47.633	592.799	732.039
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	760	1.086
Outros	9.261	16.522	14.424	13.305
Total	78.764	64.155	607.983	746.430

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

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

	<i>Nocional</i>		<i>Valor justo</i>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.814.129	5.151.173	(628.162)	(532.192)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	9.228.384	7.831.254	337.069	(5.910)
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	23.449	-	(819)	-
	<u>15.065.962</u>	<u>12.982.427</u>	<u>(291.912)</u>	<u>(538.102)</u>
Circulante			26.593	17.545
Não circulante			1.268.454	857.298
Ativos			<u>1.295.047</u>	<u>874.843</u>
Circulante			(920.591)	(1.020.726)
Não circulante			(666.368)	(392.219)
Passivos			<u>(1.586.959)</u>	<u>(1.412.945)</u>
Total de instrumentos contratados			<u>(291.912)</u>	<u>(538.102)</u>

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

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

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

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

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.110.897)	(2.196.083)	49.955	(336.161)
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(1.980.850)	(2.124.051)	(15.702)	(629.220)
NCE USD	SOFR + 1,30%	(725.100)	(768.650)	-	5.867	-
Total		(5.776.075)	(4.860.397)	(4.320.134)	40.120	(965.381)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(424.326)	(418.674)	5.653	685.200
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	(233.695)	(128.986)	104.709	804.558
Swap de câmbio e juros	BRL + 108,87% do CDI	725.100	20.162	-	(20.162)	-
Total		5.776.075	(637.859)	(547.660)	90.200	1.489.758
Total líquido		-	(5.498.256)	(4.867.794)	130.320	524.377

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.180.909)	(1.065.088)	45.360	(88.823)
Debêntures	IPCA + 3,90%	(914.751)	(1.122.574)	(1.048.252)	31.177	2.162
Debêntures	IPCA + 4,00%	(234.045)	(262.260)	(243.591)	8.360	(13.163)
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(754.870)	(632.440)	26.059	(76.893)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(821.403)	(818.428)	34.436	(51.842)
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(224.315)	(80.987)	11.670	(10.533)
Debêntures	IPCA + 6,80%	(909.045)	(988.324)	(893.852)	37.303	(55.374)
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(525.758)	(537.261)	21.366	(34.565)
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(467.235)	(435.780)	8.016	1.741
Finem	TLP + 5,9%	(28.808)	(61.620)	(28.115)	601	(1.644)
Debêntures	IPCA + 5,76%	(750.000)	(720.457)	-	(16.522)	-
Debêntures	IPCA + 6,18%	(750.000)	(711.525)	-	(16.966)	-
CCB	IPCA + 0,95%	(814.300)	(799.935)	(785.366)	(2.879)	(4.418)
Total		(8.328.383)	(8.641.185)	(6.569.160)	187.981	(333.352)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(12.851)	(83.792)	(70.941)	14.724
Swap de inflação e juros	104% do CDI	914.751	86.166	74.408	(11.758)	2.162
Swap de inflação e juros	108% do CDI	234.045	27.795	13.871	(13.924)	670
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(7.529)	(49.482)	(41.953)	31.595
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	4.666	(46.218)	(50.884)	(3.439)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(13.849)	(30.883)	(17.034)	3.600
Swap de inflação e juros	118% do CDI	909.045	47.560	(9.193)	(56.753)	14.515
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	13.397	(19.045)	(32.442)	10.701
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	17.605	1.672	(15.933)	(1.672)
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	28.808	1.070	(558)	(1.628)	558
Swap de inflação e juros	105,28% do CDI	750.000	(17.787)	-	17.787	-
Swap de inflação e juros	108,87% do CDI	750.000	(18.241)	-	18.241	-
Swap de inflação e juros	71% do CDI	814.300	(8.802)	(6.976)	1.826	6.976
Total		8.328.383	119.200	(156.196)	(275.396)	80.390
Total líquido		-	(8.521.985)	(6.725.356)	(87.415)	(252.962)

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

b) Opções por valor justo

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

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(300.000)	(385.192)	(518.680)	10.048	(6.070)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(747.419)	(704.954)	21.980	(34.745)
Total		(900.000)	(1.132.611)	(1.223.634)	32.028	(40.815)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	300.000	80.148	76.194	(3.954)	(4.819)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	137.721	74.092	(63.629)	8.252
Total		900.000	217.869	150.286	(67.583)	3.433
Total líquido		-	(914.742)	(1.073.348)	(35.555)	(37.382)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(38.054)	(48.050)	(68.455)	(1.235)	377
Loan 4131	USD + 2,20 %	-	-	-	-	247
Total		(38.054)	(48.050)	(68.455)	(1.235)	624
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	38.054	9.697	15.468	5.772	15.067
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	-	-	-	-	47.527
Total		38.054	9.697	15.468	5.772	62.594
Total líquido		-	(38.353)	(52.987)	4.537	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	
			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Instrumentos derivativos						
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	USD	23.450	(819)	-	(819)	-
Total		23.450	(819)	-	(819)	-

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

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
COFINS	8.572	16.361	227.709	264.125
PIS	1.861	2.752	77.066	116.165
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	704.409	616.081
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	88.647	88.404
Outros	2.118	2.117	40.063	20.008
	12.551	21.230	1.137.894	1.104.783
Circulante	12.551	21.230	275.183	363.416
Não circulante	-	-	862.711	741.367
	12.551	21.230	1.137.894	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.

5.10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Peças e acessórios	1.281	1.446	183.162	168.777
Combustíveis e lubrificantes	140	27	40.118	30.027
Almoxarifado e outros	134	133	808	27.009
	1.555	1.606	224.088	225.813

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 5.363 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 2.645 em 31 de dezembro de 2022).

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

5.11 Investimentos em coligadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e coligadas

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

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	134.479.451	20%
Rumo Intermodal S.A.	91.064.313	91.064.313	100%
Rumo Malha Central S.A.	4.470.908.744	4.470.908.744	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	1.189.412.363	1.186.299.005	99%
Boswells S.A.	3.265.000	3.265.000	100%
Brado Participações S.A.	12.962.963	10.000.000	78%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	100%
Logispot Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	39.780.000	51%
Rumo Malha Sul S.A.	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.826.110	91%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	5.032.794.458.529	5.032.794.458.529	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	376.560.990	376.560.990	100%
Rumo Holding Malha Norte S.A.	5.000	5.000	100%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá	500.000	99.246	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá	79.747.000	7.914.609	10%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	50%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Rumo Malha Oeste S.A.	478.460.074	478.460.074	100%

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

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Aumento (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 setembro de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2022
Elevações Portuárias S.A.	296.746	30.754	-	-	-	-	-	-	327.500	103.643
Rumo Intermodal S.A.	30.666	12.786	-	-	572	-	-	-	44.024	14.170
Rumo Malha Central S.A.	2.593.981	72.033	-	-	-	-	-	-	2.666.014	14.941
Rumo Malha Norte S.A.	8.958.810	971.333	(2.650.000)	-	-	(21.942)	-	(61.788)	7.196.413	1.059.587
Boswells S.A.	32.625	(14)	-	-	(1.316)	-	-	-	31.295	-
Brado Participações S.A.	359.495	(12.759)	-	-	-	-	1.402	-	348.138	(21.403)
Paranaguá S.A.	8.875	626	-	-	(4.934)	-	-	-	4.567	(628)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	72.809	2.286	-	(1.434)	-	-	-	-	73.661	1.613
Rumo Luxembourg Sarl	50.704	(5.694)	-	-	-	-	-	-	45.010	43.275
Rumo Malha Paulista S.A.	3.821.894	19.592	3.500.000	-	112	(14.802)	-	-	7.326.796	(291.017)
Terminal São Simão S.A.	37.980	(160)	(12.750)	(450)	-	-	-	-	24.620	979
Rumo Malha Sul S.A.	2.370.571	48.063	-	-	-	-	-	-	2.418.634	(156.650)
Rumo Holding Malha Norte S.A.	-	-	5	-	-	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	86.675	(3.594)	-	-	-	-	350	-	83.431	(4.735)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	(2.122)	-	-	-	-	-	9.166	7.044	-
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	-	2.762	-	-	-	-	-	12.369	15.131	-
Terminal XXXIX S.A.	-	19.378	-	-	-	-	-	47.371	66.749	-
Terminal Alvorada S.A.	-	1.341	47.300	-	-	-	-	-	48.641	-
Total investimento em coligadas	18.721.831	1.156.611	884.555	(1.884)	(5.566)	(36.744)	1.752	7.118	20.727.673	763.775
ALL Argentina S.A.	(53.314)	(2.713)	-	-	6.981	-	-	-	(49.046)	(1.289)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.151.352)	(255.941)	100.000	-	-	-	-	-	(2.307.293)	(222.494)
Total investimento em passivo a descoberto	(2.204.666)	(258.654)	100.000	-	6.981	-	-	-	(2.356.339)	(223.783)
Total	16.517.165	897.957	984.555	(1.884)	1.415	(36.744)	1.752	7.118	18.371.334	539.992

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

ii. Consolidado

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.246	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	79.747.000	7.914.609	10%
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	134.479.451	20%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Dividendos	Aumento de capital / AFAC	Saldo em 30 de setembro de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2022
Rhall Terminais Ltda.	5.658	1.148	(1.200)	-	5.606	1.225
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	8.463	(1.419)	-	-	7.044	4.251
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	17.470	6.464	(8.333)	-	15.601	4.398
Elevações Portuárias S.A.	296.746	30.754	-	-	327.500	-
Terminal Alvorada S.A.	-	1.341	-	47.300	48.641	-
Terminal XXXIX S.A.	53.132	17.584	(3.968)	-	66.748	16.850
Total investimento em coligadas e controladas em conjunto	381.469	55.872	(13.501)	47.300	471.140	26.724

(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	Aumento (redução) de capital	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2023	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2022
Rumo Malha Norte S.A.	12.178	2.182	-	-	-	(7.118)	7.242	2.837
Brado Participações S.A.	136.069	(4.471)	-	517	-	-	132.115	(8.309)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	34.540	2.197	(1.377)	-	-	-	35.360	1.550
Terminal São Simão S.A.	36.494	(154)	(433)	-	(12.250)	-	23.657	941
Total de participação de não controladores	219.281	(246)	(1.810)	517	(12.250)	(7.118)	198.374	(2.981)

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

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 30 de setembro de 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\$ 187.911 (custo histórico), que está arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 30 de setembro de 2023 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 173.649 (R\$ 174.422 em 31 de dezembro de 2022).

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

5.12.2 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações ⁽ⁱ⁾	Vagões e locomotivas ⁽ⁱ⁾	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.578.967	1.265.968	10.228.002	12.253.554	3.453.521	781.552	29.561.564	262.818
Adições	(1.165)	(949)	384	1.203	2.246.678	-	2.246.151	110.821
Baixas	(8.092)	(8.596)	(56.014)	(2.294)	(330)	(197)	(75.523)	(9.832)
Transferências	130.594	109.731	739.469	1.950.797	(2.921.957)	529	9.163	(2.437)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.700.304	1.366.154	10.911.841	14.203.260	2.777.912	781.884	31.741.355	361.370
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(454.750)	(406.504)	(5.590.985)	(5.599.677)	(13.379)	(447.081)	(12.512.376)	(109.523)
Adições	(46.783)	(97.156)	(455.632)	(585.331)	-	(10.426)	(1.195.328)	(9.574)
Baixas	2.122	6.091	52.044	20	-	156	60.433	3.238
Transferências	(49.391)	10.013	(6.496)	(4.829)	-	(45)	(50.748)	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	(548.802)	(487.556)	(6.001.069)	(6.189.817)	(13.379)	(457.396)	(13.698.019)	(115.859)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	1.124.217	859.464	4.637.017	6.653.877	3.440.142	334.471	17.049.188	153.295
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.151.502	878.598	4.910.772	8.013.443	2.764.533	324.488	18.043.336	245.511

- (i) Em 30 de setembro de 2023, ativos, principalmente vagões e locomotivas, ao custo de R\$ 1.320.979 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2022), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

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

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de setembro de 2023, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 30.263 (R\$ 63.349 em 30 de setembro de 2022), utilizando uma taxa de média de 12,35% (12,83% em 30 de setembro de 2022) para capitalizar os custos dos empréstimos

5.12.3 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora	
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	7.972.215	62.728	258.458	8.330.930	650.326
Baixas	-	-	-	(78)	(78)	(78)
Transferências	-	-	3.209	(54.295)	(51.086)	3.210
Saldo em 30 de setembro de 2023	37.529	7.972.215	65.937	204.085	8.279.766	653.458
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2023	-	(1.339.597)	(18.423)	(198.604)	(1.556.624)	(379.578)
Adições	-	(90.012)	-	(13.354)	(103.366)	(28.770)
Baixas	-	-	-	70	70	66
Transferências	-	-	-	57.929	57.929	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	-	(1.429.609)	(18.423)	(153.959)	(1.601.991)	(408.282)
Saldo em 01 de janeiro de 2023	37.529	6.632.618	44.305	59.854	6.774.306	270.748
Saldo em 30 de setembro de 2023	37.529	6.542.606	47.514	50.126	6.677.775	245.176

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores da controlada Logispot, apresentados somente no consolidado.
- (ii) Refere-se ao contrato de concessão da Rumo Malha Norte. O ativo foi identificado e valorizado ao valor justo na combinação de negócios entre Rumo e ALL. O valor será amortizado até o final da concessão em 2079, sendo registrado na demonstração de resultado, em custos dos serviços prestados, no grupo depreciação e amortização.

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

5.12.4 Direito de uso

	Consolidado						
	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	-	221.180	-	-	1.239	45.271	267.690
Reajuste contratual	983	3.426	332	-	-	99.253	103.994
Transferências	-	34.742	-	-	-	-	34.742
Saldo em 30 de setembro de 2023	137.601	482.988	943.428	85.949	29.967	8.105.665	9.785.598
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	(16.554)	(26.243)	(25.753)	(3.285)	(4.250)	(240.279)	(316.364)
Saldo em 30 de setembro de 2023	(75.271)	(117.503)	(459.961)	(24.259)	(22.784)	(1.263.474)	(1.963.252)
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 setembro de 2023	62.330	365.485	483.467	61.690	7.183	6.842.191	7.822.346

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ICMS	7	180	2.246	2.531
INSS	2.314	487	14.834	10.575
PIS	3.204	2.569	5.271	2.619
COFINS	15.076	11.834	27.470	12.627
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	-	-	8.453	11.144
Outros	1.408	673	6.574	9.851
	22.911	16.645	65.750	50.249
Circulante	22.911	16.645	65.700	50.080
Não circulante	-	-	50	169
	22.911	16.645	65.750	50.249

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

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	461.245	736.755	275.401	302.972
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(156.823)	(250.497)	(93.636)	(103.010)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	180.598	305.305	112.735	183.597
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	285	(59.670)	15.336	(99.731)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(12.652)	(4.217)	(12.652)
Selic sobre indébito	1.241	3.520	-	-
Outros	(1.651)	(1.648)	1.104	2.820
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	19.433	(15.642)	31.322	(28.976)
Taxa efetiva - %	-4,21%	2,12%	-11,37%	9,56%

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	574.458	879.154	381.695	442.949
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(195.316)	(298.912)	(129.776)	(150.603)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	11.425	18.996	3.929	9.086
Resultado de empresas no exterior	68	(2.622)	(298)	13.985
Lucro da exploração (i)	81.144	182.890	56.629	151.589
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	(10.537)	(122.059)	(8.493)	(228.251)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	(3)	312	(82)	(3)
Efeito de amortização do ágio	318	953	318	953
Selic sobre indébito	6.310	43.206	4.587	28.796
Outros	14.747	18.949	627	2.514
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(91.844)	(158.287)	(72.559)	(171.934)
Taxa efetiva	15,99%	18,00%	19,01%	38,82%

- (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.

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

- (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:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	42.563	35.687	1.266.810	1.243.562
Base negativa de contribuição social	15.323	12.847	457.243	448.899
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	32.984	31.872	116.426	100.419
Provisão para perda ao valor recuperável	26.444	31.110	29.340	34.469
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	178	69	8.049	7.948
Provisão para não realização de impostos	-	-	30.586	31.491
Provisão para participação nos resultados	1.464	1.078	26.038	37.227
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	2.856	3.081	108.472	117.370
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	27.739	36.535
Transações com pagamentos baseado em ações	48.312	39.679	48.312	39.679
Passivos de arrendamento	385	-	150.622	165.227
Resultado não realizado com derivativos	-	2.732	412.129	321.422
Diferenças temporárias sobre outras provisões	16.524	12.741	71.401	66.523
Outros	9.326	17.840	140.809	190.736
Tributos diferidos - Ativos	198.213	190.590	2.893.976	2.841.507
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(95.790)	(60.340)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(21.889)	(22.105)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	-	(295)	(9.831)	(9.192)
Resultado não realizado com derivativos	(81.892)	-	(184.478)	(120.184)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(190.049)	(243.360)	(405.773)	(482.120)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(7.475)	(6.336)	(287.298)	(226.505)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.280.715)	(2.311.674)
Outros	-	-	(120.495)	(105.692)
Tributos diferidos - Passivos	(333.262)	(303.837)	(3.408.337)	(3.339.880)
Total de tributos diferidos	(135.049)	(113.247)	(514.361)	(498.373)
Diferido ativo	-	-	1.852.672	1.869.764
Diferido passivo	(135.049)	(113.247)	(2.367.033)	(2.368.137)
Total	(135.049)	(113.247)	(514.361)	(498.373)

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

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia possui imposto de renda e contribuição social diferidos não registrados sobre prejuízo fiscal e base negativa para controladora e consolidado respectivamente nos montantes de R\$ 392.526 (R\$ 383.170 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 2.522.627 (R\$ 2.514.631 em 31 de dezembro de 2022). O montante está concentrado na controladora e nas subsidiárias Rumo Malha Sul e Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

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 setembro de 2023 a Companhia continuou monitorando os impactos dos conflitos internacionais e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos.

d) Movimentações no imposto diferido

	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(498.373)
Resultado	(15.271)
Hedge accounting de fluxo de caixa	921
Outros	(1.638)
Saldo em 30 de setembro de 2023	(514.361)

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 (Cobrado) / creditado	1.692.461	211.554	117.370	36.535	39.679	165.227	321.422	257.259	2.841.507
do resultado do período	33.837	(1.115)	-	(8.796)	8.633	(14.605)	90.707	(45.970)	62.691
dos outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	921	921
litígio zero	(2.245)	-	-	-	-	-	-	-	(2.245)
Diferenças cambiais	-	-	(8.898)	-	-	-	-	-	(8.898)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.724.053	210.439	108.472	27.739	48.312	150.622	412.129	212.210	2.893.976

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 (Cobrado) / creditado	(2.068)	(60.340)	(226.505)	(482.120)	(22.105)	(2.311.674)	(9.192)	(120.184)	(105.692)	(3.339.880)
do resultado do período	-	-	(60.793)	76.347	216	30.959	(639)	(64.294)	(14.803)	(33.007)
Diferenças Cambiais	-	(35.450)	-	-	-	-	-	-	-	(35.450)
Saldo em 30 de setembro de 2023	(2.068)	(95.790)	(287.298)	(405.773)	(21.889)	(2.280.715)	(9.831)	(184.478)	(120.495)	(3.408.337)

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

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

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	6.066	5.447	93.101	89.637
Cíveis, regulatórias e ambientais	49.703	56.306	470.825	349.521
Trabalhistas	41.191	31.852	304.258	285.464
	96.960	93.605	868.184	724.622

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	55.844	52.545	98.062	91.125
Cíveis, regulatórias e ambientais	2.317	1.102	62.978	41.123
Trabalhistas	6.064	7.477	103.685	104.919
	64.225	61.124	264.725	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	471	4.611	9.446	14.528
Baixas por reversão ou pagamento	(108)	(25.508)	(9.377)	(34.993)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	256	14.294	9.270	23.820
Saldo em 30 de setembro de 2023	6.066	49.703	41.191	96.960

	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	8.712	49.219	79.848	137.779
Baixas por reversão ou pagamento	(11.390)	(83.536)	(127.749)	(222.675)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	6.142	155.621	66.695	228.458
Saldo em 30 de setembro de 2023	93.101	470.825	304.258	868.184

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ICMS	-	-	52.367	50.370
PIS e COFINS	213	-	307	2.197
INSS	1.105	1.049	9.956	9.182
IPTU	84	25	4.066	3.098
IRPJ e CSLL	3.120	3.014	3.120	3.024
Outros	1.544	1.359	23.285	21.766
	6.066	5.447	93.101	89.637

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	1.181.065	1.077.641	4.244.962	4.194.598
Cíveis, regulatórias e ambientais	640.171	666.293	4.216.625	4.313.883
Trabalhistas	94.439	100.177	732.979	713.213
	1.915.675	1.844.111	9.194.566	9.221.694

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Multa isolada tributo federal	608.720	392.500	793.215	618.549
IRPJ/CSLL	413.779	353.291	572.007	547.429
ICMS	-	-	1.159.266	1.153.479
IRRF	65.838	61.717	197.538	186.027
PIS/COFINS	1.974	178.882	846.458	1.114.689
Operações financeiras no exterior	-	-	9.363	8.944
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	147.391	142.166
Plano de opção de compra de ações	60.124	57.656	71.887	68.846
IOF sobre mútuo	18.990	18.170	151.457	149.323
Outros	11.640	15.425	296.380	205.146
	1.181.065	1.077.641	4.244.962	4.194.598

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

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Cíveis	229.414	348.295	1.547.633	1.858.966
Regulatórias	355.269	317.104	1.503.530	1.441.298
Ambientais	55.488	894	1.165.462	1.013.619
	640.171	666.293	4.216.625	4.313.883

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Reclamações trabalhistas	94.439	100.177	732.979	713.213
	94.439	100.177	732.979	713.213

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

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

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

a) Arrendamentos, concessões, outorgas e outros

	30/09/2023	31/12/2022
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Oeste S.A.	2.147.108	1.957.149
	2.147.108	1.957.149
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.034.852	1.138.076
	1.034.852	1.138.076
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	76.621	81.112
Rumo Malha Paulista S.A.	181.326	156.497
Rumo Malha Central S.A.	23.397	18.576
	281.344	256.185
Total	3.463.304	3.351.410
Circulante	283.667	256.759
Não circulante	3.179.637	3.094.651
	3.463.304	3.351.410

Arrendamento e concessão em litígio

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

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

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rumo Malha Oeste S.A.	<u>25.507</u>	<u>24.125</u>
	<u>25.507</u>	<u>24.125</u>

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	483.460	542.996
Rumo Malha Paulista S.A.	439.100	539.900
Rumo Malha Oeste S.A.	141.421	185.324
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	7.942	11.658
	<u>1.071.923</u>	<u>1.279.878</u>
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	897.209	732.727
Rumo Malha Central S.A.	918.980	792.374
	<u>1.816.189</u>	<u>1.525.101</u>
Total	<u>2.888.112</u>	<u>2.804.979</u>
Circulante	362.295	350.719
Não circulante	<u>2.525.817</u>	<u>2.454.260</u>
	<u>2.888.112</u>	<u>2.804.979</u>

c) Compromissos de investimento

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

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

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

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

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 12.560.952 (R\$ 12.547.842 em 31 de dezembro de 2022) e está representado por 1.854.868.949 (1.854.158.791 em 31 de dezembro de 2022) ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023 a Companhia aumentou seu capital social mediante emissão de ações, vide nota 4.4.

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

	<u>Ações ordinárias</u>	
	<u>Quantidade</u>	<u>%</u>
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,33%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	875.918	0,05%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.219.547.408	65,75%
Ações em tesouraria	910.479	0,05%
Total de ações em circulação	<u>1.854.868.949</u>	<u>100,00%</u>

b) Reserva de capital

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

- Acréscimo de R\$ 27.143 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 25.976 pelas opções de ações exercidas;
- Decréscimo de R\$ 5.992 de efeitos da reorganização societária.

c) Reserva legal

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

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

d) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía 910.479 ações em tesouraria (1.780.457 em 31 de dezembro de 2022), cujo preço de mercado era de R\$ 22,82 (R\$ 18,61 em 31 de dezembro de 2022).

e) Reserva de lucros

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

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			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Receita bruta na venda de serviços	329.161	784.830	345.315	778.726
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(18.928)	(47.573)	(18.463)	(44.649)
Receita operacional líquida	310.233	737.257	326.852	734.077

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Receita bruta na venda de serviços	3.347.704	8.788.625	3.134.765	8.075.579
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(172.632)	(466.613)	(184.165)	(453.987)
Receita operacional líquida	3.175.072	8.322.012	2.950.600	7.621.592

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

6.2 Custos e despesas por natureza

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

	Controladora			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Material de uso e consumo	(1.888)	(1.053)	(374)	(1.083)
Despesa com pessoal	(15.201)	(33.116)	(6.097)	(6.289)
Depreciação e amortização	(26.846)	(80.801)	(26.488)	(78.092)
Despesas com serviços de terceiros	(4.594)	(16.291)	(2.318)	(7.783)
Despesas com transporte e elevação	(169.901)	(443.305)	(225.318)	(518.285)
Outras despesas	(17.105)	(16.312)	(2.716)	(10.572)
	(235.535)	(590.878)	(263.311)	(622.104)
Custo dos serviços prestados	(225.505)	(565.649)	(256.158)	(608.465)
Despesas comerciais	(148)	(318)	(81)	470
Despesas gerais e administrativas	(9.882)	(24.911)	(7.072)	(14.109)
	(235.535)	(590.878)	(263.311)	(622.104)

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Material de uso e consumo	(72.009)	(162.978)	(50.710)	(142.218)
Despesa com pessoal	(356.828)	(947.596)	(323.377)	(873.743)
Depreciação e amortização	(562.445)	(1.602.783)	(435.810)	(1.482.133)
Despesas com serviços de terceiros	(129.700)	(342.930)	(115.203)	(328.649)
Despesas com transporte e elevação	(710.041)	(2.066.335)	(972.498)	(2.398.659)
Outras despesas	(78.784)	(323.000)	(62.229)	(182.453)
	(1.909.807)	(5.445.622)	(1.959.827)	(5.407.855)
Custo dos serviços prestados	(1.737.523)	(5.032.456)	(1.829.015)	(5.060.460)
Despesas comerciais	(11.202)	(28.845)	(8.885)	(21.914)
Despesas gerais e administrativas	(161.082)	(384.321)	(121.927)	(325.481)
	(1.909.807)	(5.445.622)	(1.959.827)	(5.407.855)

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			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Efeito líquido das demandas judiciais	(2.881)	(13.310)	6.461	(434)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	2.157	6.300	18.900
Resultado na venda de sucatas / eventuais	5.523	9.762	925	3.661
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(1.389)	6.051	-	-
Outros	(7.749)	(4.504)	(2.702)	(6.734)
	(5.777)	156	10.984	15.393

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Efeito líquido das demandas judiciais	(41.220)	(120.048)	(34.710)	(143.691)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	17.645	76.026	16.814	56.614
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(1.399)	10.417	4.945	(3.357)
Créditos fiscais extemporâneos	4.881	9.106	-	61.555
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	(7.289)	(22.680)	(9.689)	(26.858)
Liquidação de disputas do processo de renovação e despesa de compartilhamento de receitas	-	-	-	(32.490)
Outros	(19.248)	(44.852)	13.735	(5.270)
	(46.630)	(92.031)	(8.905)	(93.497)

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

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(102.762)	(426.347)	(18.797)	(451.172)
Variação cambial líquida sobre dívidas	-	-	(4.498)	4.637
Resultado com derivativos e valor justo	(90.511)	(114.708)	(161.375)	(35.516)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(4.348)	(12.188)	(3.923)	(52.682)
Fianças e garantias sobre dívidas	(223)	(754)	(333)	(1.262)
	(197.844)	(553.997)	(188.926)	(535.995)
Rendimentos de aplicações financeiras	74.792	209.861	37.622	84.971
	74.792	209.861	37.622	84.971
Custo da dívida, líquida	(123.052)	(344.136)	(151.304)	(451.024)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	3.661	18.206	3.127	8.023
Passivos de arrendamento	(1.759)	(5.466)	(1.970)	(1.970)
Despesas bancárias e outros	(4.855)	(6.467)	(1.937)	(19.911)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(6.096)	(16.343)	10.160	1.638
Variação cambial e derivativos	(823)	1.602	(1.032)	1.452
Juros sobre mútuos concedidos	-	60.794	14.611	107.116
Outros encargos e juros	(5.924)	(15.927)	(2.352)	(9.710)
	(15.796)	36.399	20.607	86.638
Resultado financeiro, líquido	(138.848)	(307.737)	(130.697)	(364.386)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(125.967)	(483.492)	(19.152)	(535.070)
Receitas financeiras	78.453	288.861	55.360	200.110
Variação cambial	(823)	1.602	(5.530)	6.090
Derivativos e valor justo	(90.511)	(114.708)	(161.375)	(35.516)
Resultado financeiro, líquido	(138.848)	(307.737)	(130.697)	(364.386)

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

	Consolidado			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(339.920)	(1.190.840)	(219.376)	(1.205.939)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(216.882)	187.356	(168.698)	189.177
Resultado com derivativos e valor justo	(70.714)	(821.297)	(225.835)	(485.490)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(11.012)	(32.239)	(12.059)	(166.402)
Fianças e garantias sobre dívidas	(5.611)	(18.077)	(5.575)	(20.697)
	(644.139)	(1.875.097)	(631.543)	(1.689.351)
Rendimentos de aplicações financeiras	271.965	750.369	249.920	653.873
	271.965	750.369	249.920	653.873
Custo da dívida, líquida	(372.174)	(1.124.728)	(381.623)	(1.035.478)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	35.151	120.786	43.644	156.551
Arrendamento e concessão em litígio	(107.676)	(325.455)	(110.996)	(280.339)
Passivos de arrendamento	(89.335)	(259.550)	(85.208)	(277.494)
Despesas bancárias e outros	(9.481)	(31.262)	(8.662)	(38.885)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(90.760)	(259.994)	(49.523)	(174.374)
Variação cambial e derivativos	(1.446)	(3.931)	(3.263)	(6.333)
Outros encargos e juros	(42.061)	(76.943)	(16.098)	(47.663)
	(305.608)	(836.349)	(230.106)	(668.537)
Resultado financeiro, líquido	(677.782)	(1.961.077)	(611.729)	(1.704.015)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(695.856)	(2.194.360)	(505.606)	(2.213.475)
Receitas financeiras	307.116	871.155	293.564	810.432
Variação cambial	(218.328)	183.425	(173.852)	184.526
Derivativos e valor justo	(70.714)	(821.297)	(225.835)	(485.498)
Resultado financeiro, líquido	(677.782)	(1.961.077)	(611.729)	(1.704.015)

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 30/09/2023	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	(1.149.544)	-	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(267.977)	575.175	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(238.437)	537.705	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(977.523)	503.477	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(175.636)	1.384.757	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
Plano de 2023	3	06/09/2023	10,41%	25,84%	1.724.867	-	1.724.867	21,87	21,86
					9.463.647	(2.991.539)	6.472.108		

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:

	<u>Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2023	6.244.496
Outorgadas	1.724.867
Exercidas / entregues	(1.318.994)
Perdidas / canceladas	(178.261)
Saldo em 30 de setembro de 2023	6.472.108

- (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 setembro de 2023 foram reconhecidos R\$ 27.660 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 24.621 em 30 de setembro de 2022).

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

6.6 Lucro por ação

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

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

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Resultado do período	480.678	721.113	306.723	273.996
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.853.543	1.852.848	1.852.185	1.852.253
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.627	4.783	4.997	5.168
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.858.170	1.857.631	1.857.182	1.857.421
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,25933	R\$0,38919	R\$0,16560	R\$0,14793
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,25868	R\$0,38819	R\$0,16516	R\$0,14751

RELATÓRIO DE RESULTADOS 3T23

Curitiba, 9 de novembro de 2023 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23). 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 3T23 e 3T22, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques

- A Rumo transportou volume recorde, de 21,2 bilhões de TKU, 4% acima do 3T22.
- Crescimento de 10% da tarifa consolidada, reflexo da competitividade do modal ferroviário, mesmo com a queda de 39% no preço do combustível.
- O EBITDA totalizou R\$ 1.815 milhões no trimestre, crescimento de 31% em bases comparáveis¹.
- Lucro líquido de R\$ 483 milhões, impulsionado pelos maiores volumes e margens em relação ao 3T22.
- A alavancagem financeira reduziu para 1,8x dívida abrangente líquida/EBITDA LTM comparável.
- O Capex totalizou R\$ 895 milhões no trimestre.

3T23	3T22	Var.%	Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var.%
21.157	20.260	4,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	57.674	57.001	1,2%
1.567	1.719	-8,9%	Volume de solução logística (TU mil)	3.662	4.244	-13,7%
3.175	2.951	7,6%	Receita operacional líquida	8.322	7.622	9,2%
(1.738)	(1.829)	-5,0%	Custo dos serviços prestados	(5.033)	(5.060)	-0,5%
1.438	1.122	28,2%	Lucro bruto	3.290	2.561	28,4%
45,3%	38,0%	7,3 p.p.	Margem bruta (%)	39,5%	33,6%	5,9 p.p.
(172)	(131)	31,7%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(413)	(347)	18,9%
(47)	(9)	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	(92)	(93)	-1,4%
34	12	>100%	Equivalência patrimonial	56	27	>100%
1.252	993	26,1%	Lucro operacional	2.840	2.147	32,3%
562	436	29,1%	Depreciação e amortização	1.603	1.482	8,1%
1.815	1.429	27,0%	EBITDA	4.443	3.629	22,4%
57,2%	48,4%	8,7 p.p.	Margem EBITDA (%)	53,4%	47,6%	5,8 p.p.
483	309	56,1%	Lucro líquido	721	271	>100%
15,2%	10,5%	4,7 p.p.	Margem líquida (%)	8,7%	3,6%	5,1 p.p.
895	607	47,5%	Capex	2.516	1.977	27,3%

[Teleconferência de Resultados](#)

10 de novembro 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

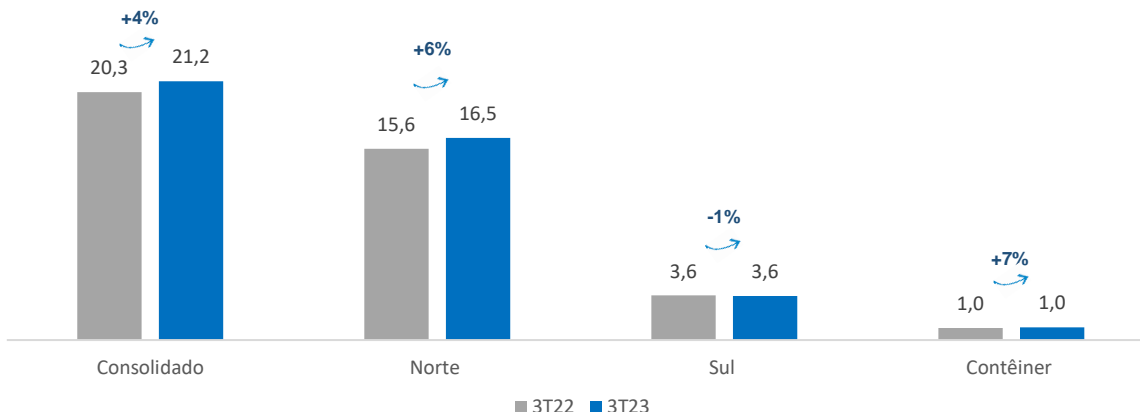
RAIL
B3 LISTED NM

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 3T22 (-R\$ 44 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência Patrimonial (20% do lucro líquido).

1. Sumário Executivo do 3T23

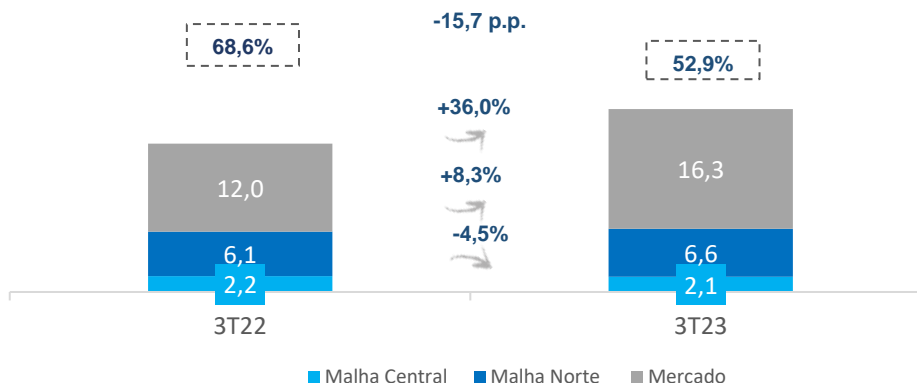
No 3T23, a Rumo transportou um volume recorde, de 21,2 bilhões de TKU, 4% acima do 3T22. O resultado reflete o momento construtivo para prestadores de serviços logísticos, com forte demanda para o transporte de *commodities* agrícolas. O desempenho também demonstra a continuidade da melhora das condições de segurança e tráfego na região da Baixada Santista (SP) em relação ao primeiro trimestre. O crescimento foi impulsionado pelo volume de grãos, com destaque para o milho e o farelo de soja, ambos com alta de 8%, além do açúcar e do combustível, que subiram 10% e 7% respectivamente.

Volume – Consolidado e por Operação
(Bilhões TKU)



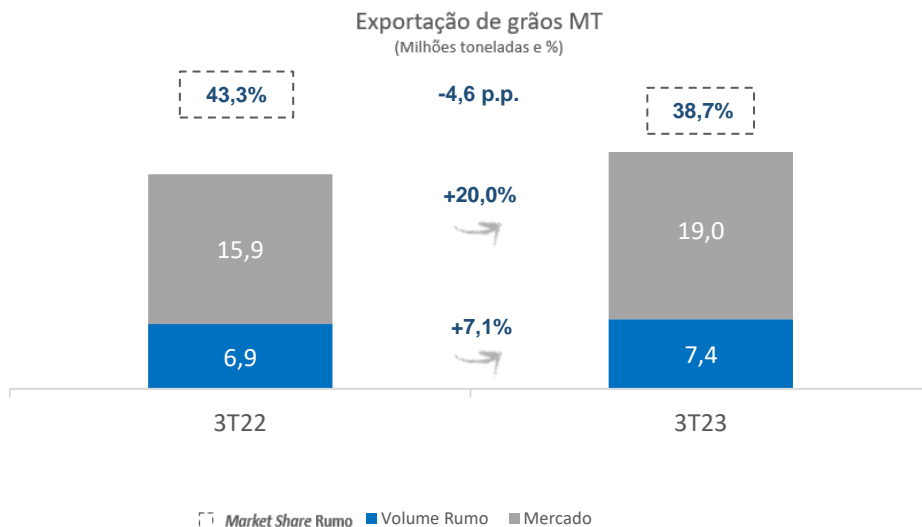
O volume transportado pela Rumo com destino ao porto de Santos cresceu 4,9% enquanto o mercado cresceu 36,0%, com isso, o *market share* Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos foi de 52,9% no 3T23. A queda no *market share* reflete o maior nível de utilização dos terminais ferroviários operados 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.

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



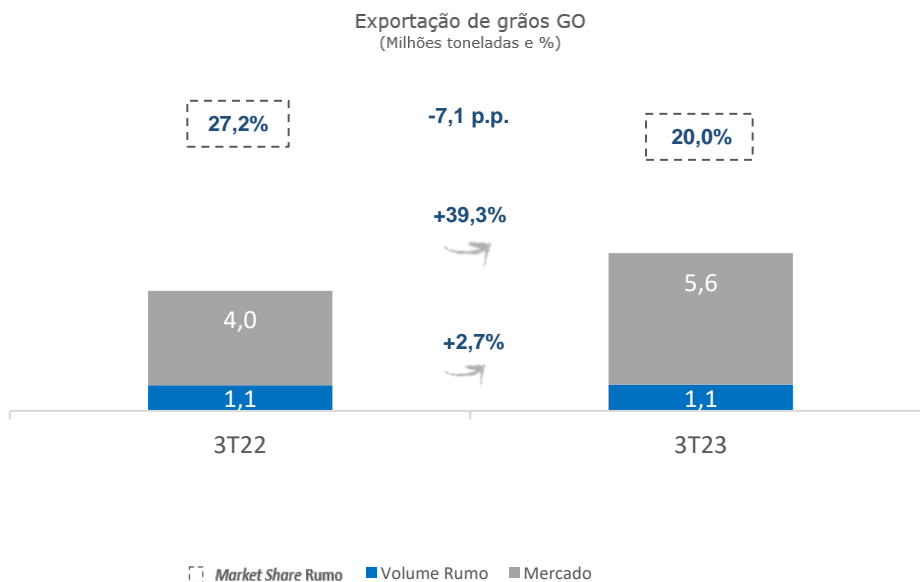
Fonte: Orion e Sistema Rumo.

Os grãos do MT transportados pela Rumo com destino ao Porto de Santos cresceram 7,1% em comparação ao 3T22, enquanto o volume de grãos originados no estado cresceu 20,0%. Parte da demanda no trimestre foi transportada por soluções logísticas alternativas, ocasionando a **redução de 4,6 p.p. no share no Mato Grosso** no 3T23.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

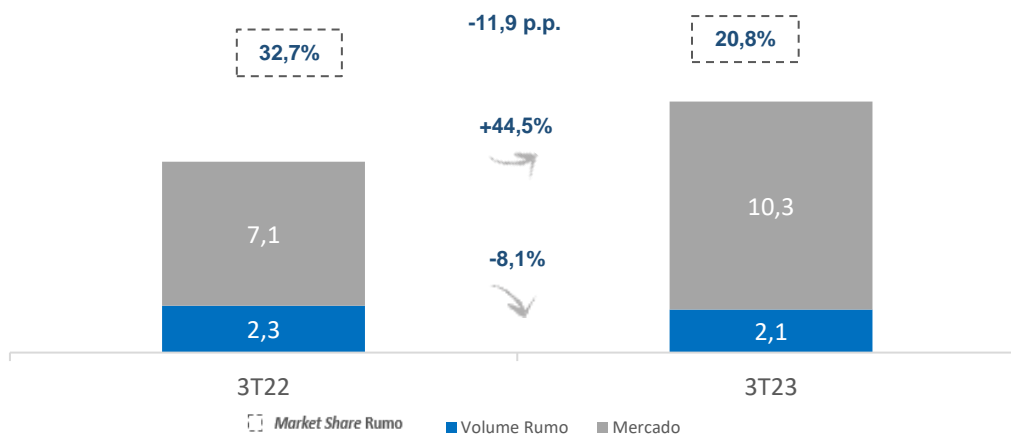
A exportação de grãos de GO pela Rumo cresceu 2,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior, evidenciando a competitividade da Malha Central para o atendimento a esse mercado. A **participação de mercado da Rumo ficou em 20,0%** no estado.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A **Operação Sul** teve redução de *market share* de grãos nos portos de **Paranaguá (PR)** e **São Francisco do Sul (SC)**. Enquanto o mercado teve expressivo crescimento em relação à quebra de safra de soja em 2022, a Rumo teve uma alocação diferente de cargas na Malha Sul em relação ao mesmo período do ano anterior, com maiores volumes de açúcar e no estado do RS.

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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

A receita líquida no 3T23 foi de R\$ 3.175 milhões, 8% maior do que no 3T22. O crescimento ocorreu em todas as operações, sendo 6% na Operação Norte, 11% na Operação Sul e 20% na Operação de Contêineres. O resultado foi impulsionado pelos maiores volumes e tarifas em relação ao 3T22.

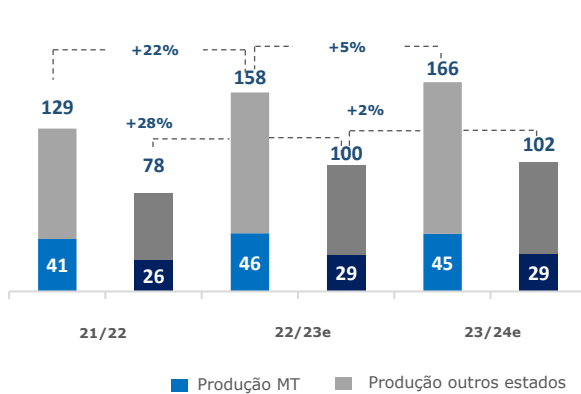
O EBITDA foi de R\$ 1.815 milhões, com margem EBITDA de 57%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento foi de 31%. O custo variável caiu 28%, refletindo principalmente a redução de 39% no preço do combustível. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas foram afetados em aproximadamente R\$ 40 milhões por gastos de remediação dos incidentes de segurança pública, 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\$ 483 milhões, alta de 56%. A alavancagem financeira reduziu para 1,8x, com uma dívida abrangente líquida de R\$ 9,4 bilhões.

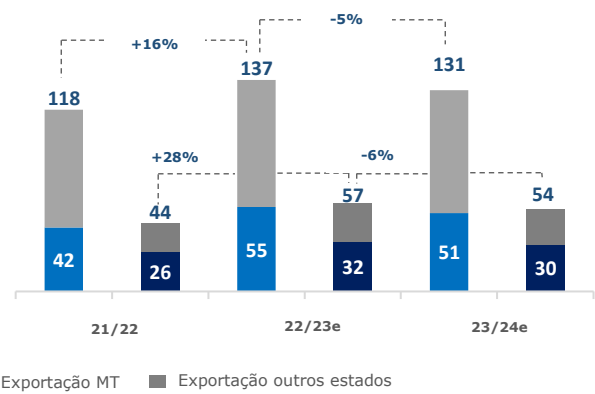
Quanto à safra de milho 22/23, a colheita já foi concluída e as projeções de consultorias especializadas indicam uma produção recorde, de 137 milhões de toneladas no Brasil, e 57 milhões de toneladas exportadas. Já para a safra 23/24, espera-se uma produção de cerca de 131 milhões de toneladas, das quais 54 milhões devem ser exportadas. Em relação ao estoque de passagem de milho para 2024, o volume no Brasil pode alcançar 17 milhões de toneladas, 1 milhão acima do ano anterior, com destaque para o aumento de cerca de 2 milhões de toneladas no estado do MT, atingindo 6 milhões de toneladas.

As estimativas preliminares para a safra de soja 23/24 apontam para uma nova safra recorde, de cerca de 166 milhões de toneladas, com 102 milhões destinadas à exportação. O crescimento mais expressivo deve ocorrer no estado do RS, com 8 milhões de toneladas produzidas e 3 milhões de toneladas exportadas a mais do que em 22/23, enquanto os estados de MT, GO, MS e PR possuem estimativas iniciais de produção e exportação em linha com a safra anterior.

Produção e Exportação de Soja no Brasil
(milhões de toneladas)



Produção e Exportação de Milho no Brasil
(milhões de toneladas)



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)**.

A Rumo ficou entre as 8 finalistas do prêmio Corporate ESG Awards 2023 na categoria “Melhor Empresa para Relatórios de Sustentabilidade” - a ESG Investing reconhece as melhores empresas listadas em todas as áreas de ESG e avalia o desempenho dos relatórios de sustentabilidade. Além disto, pelo 3º ano consecutivo, a Rumo ficou com a 1ª posição do prêmio “As Melhores da Dinheiro”, na categoria “Logística” – promovido pela revista IstoÉ Dinheiro.

Com a colaboração de parceiros estratégicos, a Companhia está finalizando um diagnóstico de comunidades prioritárias na região da Baixada Santista, em São Paulo, objetivando traçar novos planos de atuação focados na construção de um relacionamento de longo prazo com essas comunidades e exercer protagonismo comunitário e fomento à prosperidade do território. A Rumo entende que o desenvolvimento destas regiões próximas à ferrovia é peça fundamental para sustentar o crescimento do seu negócio.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

3T23	3T22	Var. %	Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	9M23	9M22	Var. %
21.157	20.260	4,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	57.674	57.001	1,2%
17.718	16.720	6,0%	Produtos agrícolas	48.120	47.058	2,3%
1.489	1.648	-9,6%	Soja	20.799	20.257	2,7%
2.882	2.673	7,8%	Farelo de soja	7.899	7.769	1,7%
10.402	9.596	8,4%	Milho	12.083	12.276	-1,6%
1.640	1.497	9,6%	Açúcar	3.329	2.789	19,3%
1.304	1.296	0,6%	Fertilizantes	3.760	3.683	2,1%
-	9	-100,0%	Outros grãos	249	283	-11,9%
2.390	2.556	-6,5%	Produtos industriais	6.760	7.172	-5,7%
1.693	1.575	7,5%	Combustível	4.333	4.425	-2,1%
697	980	-28,9%	Industriais	2.427	2.747	-11,6%
1.049	984	6,5%	Contêiner	2.794	2.771	0,8%
3.175	2.951	7,6%	Receita operacional líquida	8.322	7.622	9,2%
2.920	2.537	15,1%	Transporte	7.662	6.599	16,1%
-	120	-100,0%	Elevação	-	310	-100,0%
212	238	-11,2%	Solução Logística ¹	478	507	-5,7%
44	55	-20,3%	Outras receitas ²	182	205	-11,2%

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.

3T23	3T22	Var.	Tarifa por Operação Operação Norte	9M23	9M22	Var.
133,7	120,6	10,8%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	127,6	111,0	14,9%
78,0%	77,2%	0,9 p.p.	% Volume	78,3%	79,1%	-0,8 p.p.
Operação Sul						
155,9	143,9	8,3%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	156,9	139,5	12,5%
17,0%	18,0%	-1 p.p.	% Volume	16,9%	16,0%	0,9 p.p.
Contêiner						
144,9	129,1	12,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	134,6	115,5	16,5%
5,0%	4,9%	0,1 p.p.	% Volume	4,8%	4,9%	0 p.p.
Consolidado						
138,0	125,2	10,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	132,8	115,8	14,7%

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 3T23	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	16.508	3.600	1.049	21.157
Receita operacional líquida	2.440	578	158	3.175
Custo de produtos e serviços	(1.192)	(422)	(123)	(1.738)
Lucro bruto	1.247	155	35	1.438
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>51,1%</i>	<i>26,9%</i>	<i>22,0%</i>	<i>45,3%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(134)	(25)	(13)	(172)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	13	(27)	1	(13)
Depreciação e amortização	385	152	26	562
EBITDA	1.511	255	48	1.815
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>61,9%</i>	<i>44,2%</i>	<i>30,5%</i>	<i>57,2%</i>

Resultado por Unidade de Negócio 9M23	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	45.151	9.729	2.794	57.674
Receita operacional líquida	6.350	1.581	391	8.322
Custo de produtos e serviços	(3.467)	(1.225)	(341)	(5.033)
Lucro bruto	2.883	356	50	3.290
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>45,4%</i>	<i>22,5%</i>	<i>12,8%</i>	<i>39,5%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(314)	(60)	(39)	(413)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	23	(60)	1	(36)
Depreciação e amortização	1.092	437	74	1.603
EBITDA	3.684	673	86	4.443
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>58,0%</i>	<i>42,6%</i>	<i>22,0%</i>	<i>53,4%</i>

Operação Norte

3T23	3T22	Var. %	Dados operacionais	9M23	9M22	Var. %
16.508	15.634	5,6%	Volume transportado total (TKU milhões)	45.151	45.106	0,1%
14.868	13.926	6,8%	Produtos agrícolas - Malhas Norte, Paulista e Central	40.478	40.320	0,4%
602	1.254	-52,0%	Soja	17.341	17.827	-2,7%
2.677	2.483	7,8%	Farelo de soja	7.296	7.197	1,4%
9.708	8.427	15,2%	Milho	10.888	10.833	0,5%
641	550	16,7%	Açúcar	1.373	1.122	22,4%
1.240	1.212	2,2%	Fertilizantes	3.581	3.342	7,1%
1.641	1.708	-3,9%	Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	4.673	4.786	-2,4%
1.215	1.073	13,3%	Combustível	3.112	3.010	3,4%
425	635	-33,0%	Industriais	1.561	1.776	-12,1%
133,7	120,6	10,8%	Tarifa média transporte	127,6	111,0	14,9%
-	3.627	-100,0%	Volume elevado total (TU mil)	-	9.487	-100,0%
-	33,2	-100,0%	Tarifa média elevação (R\$/TU)	-	32,7	-100,0%

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 16,5 bilhões de TKU no 3T23, crescimento de 6%. O resultado se deve principalmente ao maior volume de milho, que cresceu 15%, e à melhora sequencial das condições de circulação na região da Baixada Santista, que reduziram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos no primeiro trimestre. Também contribuíram para o resultado o crescimento dos volumes de farelo de soja, açúcar e combustível, que registraram altas de 8%, 17% e 13%, respectivamente.

3T23	3T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
2.440	2.299	6,1%	Receita operacional líquida	6.350	5.989	6,0%
2.207	1.886	17,0%	Transporte	5.759	5.007	15,0%
212	238	-11,2%	Solução logística	478	507	-5,7%
-	120	-100,0%	Elevação portuária ³	-	310	-100,0%
21	54	-61,3%	Outras receitas ⁴	112	165	-31,9%
(1.192)	(1.266)	-5,8%	Custo dos serviços prestados	(3.467)	(3.513)	-1,3%
(517)	(746)	-30,7%	Custo variável	(1.550)	(1.832)	-15,4%
(292)	(248)	17,7%	Custo fixo	(830)	(688)	20,8%
(384)	(272)	40,9%	Depreciação e amortização	(1.087)	(994)	9,3%
1.247	1.033	20,7%	Lucro bruto	2.883	2.475	16,5%
51,1%	44,9%	6,2 p.p.	Margem bruta (%)	45,4%	41,3%	4,1 p.p.
(134)	(100)	34,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(314)	(258)	21,8%
13	22	-41,4%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	23	(12)	>100%
385	275	40,1%	Depreciação e amortização	1.092	1.003	8,9%
1.511	1.230	22,9%	EBITDA	3.684	3.208	14,8%
61,9%	53,5%	8 p.p.	Margem EBITDA (%)	58,0%	53,6%	4,4 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 3T22 (-R\$ 44 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\$ 1.511 milhões no trimestre, 23% acima do 3T22, com margem de 62%. Em bases comparáveis, em função da venda dos terminais T16 e T19 realizada no 4T22, o crescimento foi de 27%. 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 11% da tarifa no trimestre. O custo variável teve redução de 31%, devido à queda de 41% do preço do combustível, mais do que compensando os maiores volumes transportados e a piora de 1% em eficiência energética. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas foram afetados em aproximadamente R\$ 40 milhões por gastos de remediação dos incidentes de segurança pública, recolha e destinação de resíduos de produtos e limpeza de lastro, além de outras manutenções realizadas na via permanente.

Operação Sul

3T23	3T22	Var. %	Dados operacionais	9M23	9M22	Var. %
3.600	3.641	-1,1%	Volume transportado total (TKU milhões)	9.729	9.123	6,6%
2.850	2.793	2,0%	Produtos agrícolas	7.642	6.737	13,4%
887	394	>100%	Soja	3.459	2.429	42,4%
205	190	8,0%	Farelo de soja	603	572	5,3%
695	1.169	-40,6%	Milho	1.196	1.444	-17,2%
999	947	5,4%	Açúcar	1.956	1.668	17,3%
64	84	-23,1%	Fertilizantes	180	341	-47,4%
-	9	-100,0%	Outros grãos	249	283	-11,9%
750	848	-11,6%	Produtos industriais	2.087	2.386	-12,5%
478	503	-4,9%	Combustível	1.221	1.416	-13,8%
272	345	-21,2%	Industriais	866	970	-10,8%
155,9	143,9	8,3%	Tarifa média transporte	156,9	139,5	12,5%

A Operação Sul transportou 3,6 bilhões de TKU no 3T23, queda de 1%. Assim como no trimestre anterior, o volume de soja teve forte alta em relação à quebra de safra ocorrida em 2022, que fez este volume mais do que dobrar. Também teve destaque o transporte de açúcar, com aumento de 5%.

3T23	3T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
578	520	11,1%	Receita operacional líquida	1.581	1.301	21,5%
561	524	7,1%	Transporte	1.527	1.272	20,0%
16	(4)	>100%	Outras receitas ⁵	55	29	88,3%
(422)	(444)	-5,0%	Custo dos serviços prestados	(1.225)	(1.226)	-0,1%
(115)	(166)	-31,0%	Custo variável	(340)	(411)	-17,4%
(156)	(136)	14,7%	Custo fixo	(449)	(394)	13,9%
(151)	(142)	6,6%	Depreciação e amortização	(437)	(421)	3,8%
155	76	>100%	Lucro bruto	356	75	>100%
26,9%	14,6%	12,3 p.p.	Margem bruta (%)	22,5%	5,8%	16,8 p.p.
(25)	(19)	32,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(60)	(56)	7,5%
(27)	(22)	21,4%	Outras receitas (despesas) op. e eq.	(60)	(58)	3,3%
152	142	6,7%	Depreciação e amortização	437	422	3,6%
255	177	44,2%	EBITDA	673	383	75,8%
44,2%	34,0%	10,2 p.p.	Margem EBITDA (%)	42,6%	29,5%	13 p.p.

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

O EBITDA totalizou R\$ 255 milhões no trimestre, 44% acima do registrado no 3T22, com margem EBITDA de 44%. O resultado foi impulsionado pela maior competitividade do modal ferroviário, que permitiu o crescimento de 8% na tarifa, somado à redução de 34% no preço do combustível e à melhora de 2% em eficiência energética, que contribuíram para a queda de 31% do custo variável. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas cresceram 17%, em função do reajuste de inflação e maiores custos com manutenção de via permanente.

Operação de Contêineres

3T23	3T22	Var. %	Dados operacionais	9M23	9M22	Var. %
29.646	28.303	4,7%	Volume total em contêineres	81.240	79.345	2,4%
144,9	129,1	12,2%	Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)	134,6	115,5	16,5%
1.049	984	6,5%	Volume total (milhões de TKU)	2.794	2.771	0,8%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 7%, alcançando 1.049 milhões de TKU no trimestre. O resultado foi reflexo do crescimento de farelo de soja, devido à redução do frete marítimo, e da ampliação do *market share* no segmento de algodão.

3T23	3T22	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
158	132	19,6%	Receita operacional líquida	391	332	17,8%
152	127	19,8%	Transporte	376	320	17,5%
6	5	14,8%	Outras receitas ⁶	15	12	25,8%
(123)	(119)	3,1%	Custo dos serviços prestados	(341)	(322)	5,8%
(75)	(71)	5,5%	Custo variável	(200)	(183)	9,1%
(22)	(29)	-24,1%	Custo fixo	(68)	(81)	-16,3%
(26)	(19)	36,2%	Depreciação e amortização	(74)	(58)	26,7%
35	13	>100%	Lucro bruto	50	10	>100%
22,0%	9,5%	12,5 p.p.	Margem bruta (%)	12,8%	3,1%	9,7 p.p.
(13)	(12)	11,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(39)	(33)	17,3%
1	3	-73,3%	Outras receitas (despesas) operacionais	1	3	-70,0%
26	19	33,9%	Depreciação e amortização	74	58	27,1%
48	22	>100%	EBITDA	86	38	>100%
30,5%	16,7%	13,9 p.p.	Margem EBITDA (%)	22,0%	11,4%	10,6 p.p.

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 48 milhões no 3T23, com margem EBITDA de 31%. O resultado reflete o crescimento das movimentações de cargas com maior valor agregado, além do fortalecimento das operações na unidade de serviço da Estação Aduaneira do Interior (EADI), em Bauru (SP). O custo variável aumentou 6%, principalmente em função das operações de mercado externo, farelo de soja e algodão, onde existe maior exposição ao frete ferroviário.

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

3T23	3T22	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
(1.910)	(1.960)	-2,5%	Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Adm.	(5.446)	(5.408)	0,7%
(707)	(983)	-28,1%	Custos variáveis	(2.089)	(2.425)	-13,9%
(580)	(780)	-25,6%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.745)	(1.967)	-11,3%
(417)	(653)	-36,1%	Combustível e lubrificantes	(1.238)	(1.573)	-21,3%
(163)	(127)	28,3%	Outros custos variáveis ⁷	(507)	(393)	28,8%
(126)	(174)	-27,2%	Custo variável Solução Logística ⁸	(344)	(420)	-18,2%
-	(29)	-100,0%	Custo variável de Elevação	-	(39)	-100,0%
(641)	(541)	18,4%	Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(1.754)	(1.501)	16,9%
(252)	(252)	-0,3%	Custos com pessoal	(718)	(697)	3,0%
(219)	(161)	35,9%	Outros custos de operação ⁹	(628)	(465)	35,1%
(170)	(128)	33,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(407)	(338)	20,4%
(562)	(436)	29,1%	Depreciação e Amortização	(1.603)	(1.482)	8,1%

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 3T23, o **custo variável** caiu 28%, principalmente em função da redução de 39% no preço do combustível, apesar dos maiores volumes e da eficiência energética consolidada estável.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** foram afetados por maiores gastos de remediação dos incidentes de segurança pública, recolha e destinação de resíduos de produtos e limpeza de lastro, além de outras manutenções realizadas na via permanente.

Resultado Financeiro

3T23	3T22	Var. %	Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
(644)	(632)	2,0%	Custo da dívida bancária abrangente bruta ¹⁰	(1.875)	(1.689)	11,0%
(4)	(4)	-2,5%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(14)	(11)	26,4%
272	250	8,8%	Rendimentos de aplicações financeiras	750	654	14,8%
(376)	(386)	-2,5%	(=) Custo da dívida abrangente líquida	(1.139)	(1.047)	8,8%
(108)	(111)	-3,0%	Varição monetária sobre os passivos de concessão	(326)	(280)	16,1%
(85)	(81)	5,2%	Passivos de arrendamento ¹¹	(246)	(267)	-7,8%
(91)	(50)	83,4%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(260)	(174)	49,1%
(18)	16	>100%	Demais receitas e despesas financeiras	9	64	-86,2%
(678)	(612)	10,8%	(=) Resultado financeiro	(1.961)	(1.704)	15,1%

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\$ 66 milhões quando comparado ao 3T22 devido, principalmente, a correções de contingências no trimestre e demais receitas e despesas financeiras, parcialmente compensado pelo menor custo da dívida líquida em função do menor CDI médio para o período. O portfólio de dívidas da Companhia é predominantemente atrelado ao CDI, seja contratualmente ou via instrumentos derivativos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

3T23	3T22	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
575	382	50,5%	Lucro antes do IR/CS	879	443	98,5%
34,0%	34,0%		Alíquota teórica de IR/CS	34,0%	34,0%	
(195)	(130)	50,5%	Receita (despesa) teórica com IR/CS	(299)	(151)	98,5%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
(11)	(8)	31,3%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹²	(122)	(228)	-46,4%
81	57	43,2%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹³	183	152	20,6%
11	4	>100%	Equivalência patrimonial	19	9	>100%
22	5	>100%	Outros efeitos	61	46	32,6%
(92)	(73)	25,8%	Receita (despesa) com IR/CS	(158)	(172)	-8,1%
16,0%	19,0%	-3 p.p.	Alíquota efetiva (%)	18,0%	38,8%	-20,8 p.p.
(80)	(142)	-43,9%	IR/CS corrente	(143)	(272)	-47,4%
(12)	69	>100%	IR/CS diferido	(15)	100	>100%

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

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

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 3T23, foi de R\$ 19,5 bilhões, 12% acima do 2T23, refletindo o desembolso de financiamentos contratados no trimestre e em períodos anteriores, sendo parcialmente compensado pelo fluxo de vencimentos da dívida. O endividamento líquido reduziu para R\$ 9,4 bilhões, devido à geração de caixa no período. A alavancagem financeira, medida pela relação Dívida Líquida / EBITDA comparável, reduziu para 1,8x.

A dívida da Rumo possui custo médio ponderado de aproximadamente 104% CDI, com *duration* de 5,1 anos.

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	3T23	2T23	Var. %
Bancos comerciais	1.617	866	86,6%
NCE	393	384	2,3%
BNDES	2.481	2.628	-5,6%
Debêntures	10.494	9.142	14,8%
Senior notes 2028 e 2032	4.092	4.068	0,6%
Endividamento bancário	19.076	17.088	11,6%
Arrendamento financeiro ¹⁴	84	96	-12,7%
Instrumentos derivativos líquidos	291	205	42,3%
Endividamento abrangente bruto	19.451	17.388	11,9%
Caixa, equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.908)	(7.656)	29,4%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(106)	(103)	2,7%
Endividamento abrangente líquido	9.437	9.629	-2,0%
EBITDA LTM comparável ¹⁵	5.294	4.865	8,8%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)	1,8x	2,0x	-15,0%

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 15: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA. O 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)	3T23
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	9.629
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(7.759)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	17.388
Itens com impacto caixa	1.421
Captação de novas dívidas	2.185
Amortização de principal	(239)
Amortização de juros	(218)
Varição em instrumentos derivativos líquidos	(307)
Itens sem impacto caixa	642
Provisão de juros (<i>accrual</i>)	248
Varição monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	1
Instrumentos derivativos líquidos	393
Saldo final da dívida abrangente bruta	19.451
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(9.908)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(106)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.437

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.

6. Capex

3T23	3T22	Var. %	Investimento (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
895	607	47,5%	Investimento total¹⁶	2.516	1.977	27,3%
346	296	16,8%	Recorrente	1.009	828	21,9%
482	311	54,8%	Expansão ¹⁷	1.371	1.149	19,3%
68	-	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	136	-	>100%

Nota 16: Valores em regime de caixa.

Nota 17: No 3T23 e 9M23, inclui aumento de capital investido em coligada.

O **Investimento Total** foi de R\$ 895 milhões no trimestre, crescimento de 48%. O **Capex recorrente** foi de R\$ 346 milhões, 17% acima do 3T22, e em linha com o planejamento da Companhia para o ano. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 482 milhões, alta de 55%, refletindo principalmente a continuidade do planejamento estratégico da Companhia, com priorização de obras dos cadernos de obrigações das malhas Paulista e Central e aumento de capacidade.

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\$ 68 milhões no trimestre. O projeto segue avançando na fase de execução das obras de terraplanagem dos primeiros 35 km, além do andamento de OAEs - obras de arte especiais, como pontes e viadutos.

7. Fluxo de Caixa

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

	3T23	3T22	Var.%	Fluxo de caixa gerencial (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var.%
	1.815	1.429	27,0%	EBITDA	4.443	3.629	22,4%
	(240)	(113)	>100%	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(629)	(249)	>100%
	269	245	10,1%	Resultado financeiro operacional	732	630	16,2%
(a)	1.844	1.561	18,1%	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	4.546	4.010	13,4%
	(895)	(607)	47,5%	Capex	(2.516)	(1.977)	27,3%
(b)	(346)	(296)	16,8%	Recorrente	(1.009)	(828)	21,9%
	(482)	(311)	54,8%	Expansão	(1.371)	(1.149)	19,3%
	(68)	-	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	(136)	-	>100%
	-	1	-100,0%	Venda de ativos	-	1	-100,0%
	-	(342)	-100,0%	Caixa movimentado para ativos mantidos para venda	-	(342)	-100,0%
	2	-	>100%	Dividendos recebidos	12	4	>100%
(c)	(893)	(948)	-5,7%	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(2.504)	(2.314)	8,2%
	2.185	147	>100%	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.604	239	>100%
	(312)	(266)	17,4%	Amortização de principal	(1.053)	(3.717)	-71,7%
	-	-	>100%	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)	-100,0%
	(262)	(285)	-8,2%	Amortização de juros	(941)	(1.004)	-6,3%
	-	(1)	-100,0%	Dividendos pagos	(125)	(38)	>100%
	-	-	>100%	Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	(12)	1	>100%
	-	-	>100%	Compra de ações em tesouraria	-	(25)	-100,0%
	(307)	(242)	26,9%	Instrumentos financeiros derivativos	(814)	(411)	98,1%
	(3)	(40)	-93,3%	Caixa restrito	(17)	(44)	-60,9%
	1.301	(687)	>100%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(359)	(5.094)	-92,9%
	-	-	>100%	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	-	(24)	-100,0%
	2.252	(74)	>100%	(=) Caixa líquido gerado (consumido)	1.683	(3.422)	>100%
	7.656	7.526	1,7%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.226	10.874	-24,4%
	9.908	7.452	33,0%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	9.908	7.452	33,0%
Métricas							
	1.498	1.265	18,5%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	3.536	3.182	11,2%
	951	613	55,1%	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	2.042	1.696	20,4%

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Consolidado						
<i>Operating ratio</i>	60%	66%	-9,1%	65%	71%	-8,5%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,39	3,39	-0,1%	3,44	3,37	2,1%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁸	1,55	2,70	-42,6%	1,65	3,40	-51,5%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁹	0,28	0,25	12,0%	0,28	0,25	12,0%
Transit time Operação Norte²⁰						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	81,2	87,3	-7,0%	88,1	85,0	3,6%
Giro de Vagões²¹						
Giro em Santos (SP) (horas)	15,8	16,9	-6,5%	17,1	17,5	-2,3%

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

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

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

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

Operating Ratio: O indicador que representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida apresentou melhora. Houve crescimento de 8% da receita líquida no 3T23, enquanto os custos incluindo depreciação reduziram 3%.

Consumo de diesel: O indicador ficou estável no trimestre, em função da condução dos trens visando redução do *transit time* e aumento de produtividade para atender os maiores volumes e interferências residuais de vandalismo na eficiência energética.

Acidentes ferroviários: O indicador, que segue os critérios da FRA (Federal Railroad Administration) para determinar a taxa de acidentes ferroviários com descarrilamentos e danos superiores a US\$11.300, em função da distância percorrida, teve redução de 43% no trimestre, como consequência do foco em segurança e disciplina de execução nas 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 0,22, enquanto a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,06. A taxa com a soma dos indicadores apresentou redução de 8% 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 7%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou queda de 7% no tempo médio. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performado, é consequência dos investimentos e das melhorias de gestão operacional implementadas.

9. Anexos

9.1 Demonstrações Financeiras Rumo

9.1.1 Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/09/23	30/06/23
Ativo circulante	11.464	9.188
Caixa e equivalentes de caixa	6.970	5.715
Títulos e valores mobiliários	2.937	1.941
Contas a receber de clientes	629	536
Instrumentos financeiros derivativos	27	14
Estoques	224	221
Recebíveis de partes relacionadas	63	65
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	198	238
Outros tributos a recuperar	276	337
Outros ativos	140	120
Ativo não circulante	37.855	37.285
Contas a receber de clientes	16	16
Caixa restrito	107	104
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	370	370
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.853	1.893
Recebíveis de partes relacionadas	38	91
Outros tributos a recuperar	863	803
Depósitos judiciais	265	260
Instrumentos financeiros derivativos	1.268	1.340
Outros ativos	60	61
Investimentos em associadas	471	392
Imobilizado	18.043	17.665
Intangíveis	6.678	6.707
Direito de uso	7.822	7.583
Ativo total	49.320	46.473
Passivo circulante	5.770	4.978
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.746	1.157
Passivos de arrendamento	518	478
Instrumentos financeiros derivativos	921	953
Fornecedores	608	516
Ordenados e salários a pagar	287	207
Imposto de renda e contribuição social correntes	56	5
Outros tributos a pagar	66	59
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	8	8
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	284	276
Pagáveis a partes relacionadas	253	254
Receitas diferidas	5	5
Outros passivos financeiros	675	670
Outras contas a pagar	344	388
Passivo não circulante	27.414	25.851
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.330	15.931
Passivos de arrendamento	2.947	2.716
Instrumentos financeiros derivativos	666	608
Provisão para demandas judiciais	868	820
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	3.180	3.295
Outros passivos financeiros	-	30
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.367	2.395
Receitas diferidas	28	30
Outras contas a pagar	27	27
Patrimônio líquido	16.135	15.644
Passivo total	49.320	46.473

9.1.2 Demonstrativo do Resultado do Exercício

3T23	3T22	Var. %	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22	Var. %
3.175	2.951	7,6%	Receita operacional líquida	8.322	7.622	9,2%
(1.738)	(1.829)	-5,0%	Custo dos serviços prestados	(5.033)	(5.060)	-0,5%
1.438	1.122	28,2%	Lucro bruto	3.290	2.561	28,4%
(172)	(131)	31,7%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(413)	(347)	18,9%
(47)	(9)	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(92)	(93)	-1,4%
34	12	>100%	Equivalência patrimonial	56	27	>100%
(678)	(612)	10,8%	Resultado financeiro, líquido	(1.961)	(1.704)	15,1%
(92)	(73)	26,4%	Imposto de renda e contribuição social	(158)	(172)	-7,9%
483	309	56,2%	Lucro líquido	721	271	>100%
15,2%	10,5%	4,7 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	8,7%	3,6%	5,1 p.p.

9.1.3 Fluxo de Caixa

3T23	3T22	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	9M23	9M22
575	382	Lucro operacional antes do IR e CS	879	443
562	436	Depreciação e amortização	1.603	1.482
(34)	(12)	Equivalência patrimonial	(56)	(27)
55	55	Provisão para participações nos resultados e bônus	119	118
1	(5)	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(10)	3
41	35	Provisão de demandas judiciais	120	144
-	(1)	Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	(1)
5	7	Transações com pagamento baseado em ações	16	17
(5)	-	Créditos fiscais extemporâneos	(9)	(62)
10	(6)	Provisão de <i>take or pay</i>	118	18
860	823	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	2.493	2.238
5	4	Outros	(6)	(1)
2.077	1.718	(=) Ajustes	5.266	4.372
(101)	(14)	Contas a receber de clientes	(122)	(187)
53	46	Partes relacionadas, líquidas	1	80
26	(75)	Outros tributos, líquidos	(125)	(146)
(10)	22	Estoques	(7)	8
22	17	Ordenados e salários a pagar	(130)	(91)
78	(18)	Fornecedores	46	(31)
(221)	(197)	Arrendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	(228)	(168)
(49)	(60)	Provisão para demandas judiciais	(138)	(154)
(34)	79	Outros passivos financeiros	(148)	247
(85)	9	Outros ativos e passivos, líquidos	(70)	(16)
(320)	(190)	(=) Variações nos ativos e passivos	(920)	(459)
1.757	1.527	(=) Fluxo de caixa operacional	4.346	3.914
(47)	-	Aquisições, líquidas de caixa adquirido e adiantamento para futuro	(47)	-
(909)	273	Títulos e valores mobiliários	(1.898)	470
(3)	(40)	Caixa restrito	(17)	(44)
2	-	Dividendos recebidos	12	4
(848)	(607)	Adições ao imobilizado e intangível	(2.469)	(1.977)
-	(153)	Caixa movimentado para ativos mantidos para venda	-	(153)
-	1	Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	1
(1.805)	(526)	(=) Fluxo de caixa de investimentos	(4.419)	(1.700)
2.185	147	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.604	239
(312)	(266)	Amortização de principal	(1.053)	(3.717)
(262)	(285)	Amortização de juros	(941)	(1.004)
-	-	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	(94)
-	-	Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	(12)	1
(307)	(242)	Instrumentos financeiros derivativos	(814)	(411)
-	-	Compra de ações em tesouraria	-	(25)
-	(1)	Dividendos pagos	(125)	(38)
1.303	(647)	(=) Fluxo de caixa de financiamento	(342)	(5.050)
-	-	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	-	(24)
1.255	354	(=) Acréscimo líquido em caixa	(415)	(2.859)
5.715	6.235	Saldo de caixa e equivalentes no início do período	7.385	9.448
6.970	6.589	Saldo de caixa e equivalentes no final do período	6.970	6.589