



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 30 de junho de 2024**

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

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da **Rumo S.A. ("Companhia")**, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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



Outros assuntos

Revisão dos valores correspondentes

As informações contábeis intermediárias incluem valores correspondentes ao resultado para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2023 e das mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, obtidas do Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório de revisão em 10 de agosto de 2023, sem modificação.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de maneira consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de agosto de 2024.



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

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	3.497.352	3.114.042	8.028.917	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	5.3	61.168	228.496	1.373.180	1.396.107
Contas a receber de clientes	5.4	32.856	41.958	732.945	538.457
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	587.458	26.252
Estoques	5.10	995	1.502	267.700	215.605
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	90.354	120.761	95.857	58.597
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		8.526	13.330	196.295	156.640
Outros tributos a recuperar	5.9	54.051	30.254	406.368	356.698
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		769	260.653	-	-
Ativos não circulantes disponíveis para venda		73.308	-	73.308	-
Outros ativos		58.834	35.651	184.153	269.481
Ativo circulante		3.878.213	3.846.647	11.946.181	10.251.830
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	18.199	17.840
Caixa restrito	5.3	81	78	114.520	109.671
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		194.367	147.449	352.126	342.117
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.797.043	1.869.877
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	51.941	3.326	28.596	36.929
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	892.915	838.072
Depósitos judiciais	5.15	67.113	65.234	295.789	271.666
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	647.079	912.643	836.294	1.535.241
Outros ativos		14.150	10.647	76.219	60.043
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas	5.11	18.914.425	20.649.761	287.298	360.867
Imobilizado	5.12.1	931.063	506.390	17.939.337	19.176.386
Intangíveis	5.12.2	216.056	235.697	6.594.788	6.664.143
Direito de uso	5.12.3	35.382	40.987	8.027.807	7.703.754
Ativo não circulante		21.071.657	22.572.212	37.260.931	38.986.606
Total do ativo		24.949.870	26.418.859	49.207.112	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	100.174	110.723	1.510.273	1.356.905
Passivos de arrendamento	5.6	11.368	11.812	665.482	509.421
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	343.674	327.250	812.818	821.700
Fornecedores	5.7	149.783	119.653	1.005.898	887.745
Ordenados e salários a pagar		10.204	12.574	246.305	318.550
Imposto de renda e contribuição social correntes		16.515	4.285	98.018	23.446
Outros tributos a pagar	5.13	23.790	24.390	77.058	77.989
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.440	176.258	9.402	180.337
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	154.903	250.971
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	76.900	146.099	361.220	269.997
Receitas diferidas		-	-	2.540	2.564
Outros passivos financeiros	5.1	12.599	8.584	310.334	342.276
Outras contas a pagar		172.005	194.291	374.999	435.636
Passivo circulante		922.452	1.135.919	5.629.250	5.477.537
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	6.651.199	6.917.100	18.114.985	17.607.936
Passivos de arrendamento	5.6	29.110	33.307	3.367.166	2.897.422
Fornecedores	5.7	-	-	-	197.186
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	2.730	-	520.669	650.095
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	13	21
Provisão para demandas judiciais	5.15	127.839	105.029	938.518	767.468
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.612.203	3.314.402
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.689.511	2.373.532	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	4.733	4.733	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	195.784	168.975	2.450.255	2.393.393
Receitas diferidas		-	-	17.859	19.129
Outras contas a pagar		17.170	8.912	47.356	42.792
Passivo não circulante		9.718.076	9.611.588	29.069.024	27.889.844
Total do passivo		10.640.528	10.747.507	34.698.274	33.367.381
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.560.952	12.560.952	12.560.952	12.560.952
Ações em tesouraria		(109.536)	(118.577)	(109.536)	(118.577)
Reservas		3.196.346	3.191.989	3.196.346	3.191.989
Ajustes de avaliação patrimonial		36.928	36.988	36.928	36.988
Resultados acumulados		(1.375.348)	-	(1.375.348)	-
		14.309.342	15.671.352	14.309.342	15.671.352
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		14.309.342	15.671.352	14.309.342	15.671.352
Acionistas não controladores	5.11	-	-	199.496	199.703
Total do patrimônio líquido		14.309.342	15.671.352	14.508.838	15.871.055
Total do passivo e patrimônio líquido		24.949.870	26.418.859	49.207.112	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora			
		01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Receita operacional líquida	6.1	232.745	530.481	256.917	427.024
Custos dos serviços prestados	6.2	(156.508)	(432.061)	(207.367)	(340.144)
Lucro bruto		76.237	98.420	49.550	86.880
Despesas comerciais	6.2	422	278	(104)	(170)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(4.077)	(18.949)	(10.378)	(15.029)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	158.859	149.187	(8.166)	5.932
Despesas operacionais		155.204	130.516	(18.648)	(9.267)
Equivalência patrimonial	5.11	(1.838.961)	(1.357.152)	258.277	366.784
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		(1.607.520)	(1.128.216)	289.179	444.397
Despesas financeiras		(191.887)	(433.913)	(146.737)	(357.524)
Receitas financeiras		97.692	194.845	90.418	210.408
Variação cambial, líquida		(9.649)	(9.449)	1.579	2.425
Derivativos e valor justo		(8.533)	28.194	(42.008)	(24.197)
Resultado financeiro líquido	6.4	(112.377)	(220.323)	(96.748)	(168.888)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(1.719.897)	(1.348.539)	192.431	275.509
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Diferido		(24.426)	(26.809)	(25.147)	(35.076)
		(24.426)	(26.809)	(25.147)	(35.076)
Resultado do período		(1.744.323)	(1.375.348)	167.284	240.433

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

		Consolidado			
		01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
	Nota				
Receita operacional líquida	6.1	3.574.737	6.720.753	2.763.112	5.146.940
Custos dos serviços prestados	6.2	(1.807.554)	(3.633.588)	(1.691.338)	(3.294.933)
Lucro bruto		1.767.183	3.087.165	1.071.774	1.852.007
Despesas comerciais	6.2	(11.226)	(22.815)	(9.093)	(17.643)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(143.353)	(295.170)	(120.318)	(223.239)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(2.487.904)	(2.544.555)	(54.353)	(45.401)
Despesas operacionais		(2.642.483)	(2.862.540)	(183.764)	(286.283)
Equivalência patrimonial	5.11	19.186	24.816	21.438	22.267
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		(856.114)	249.441	909.448	1.587.991
Despesas financeiras		(813.565)	(1.604.698)	(719.864)	(1.498.504)
Receitas financeiras		295.000	535.639	267.271	564.039
Variação cambial, líquida		(629.337)	(802.431)	264.668	401.752
Derivativos e valor justo		501.308	603.819	(487.972)	(750.584)
Resultado financeiro líquido	6.4	(646.594)	(1.267.671)	(675.897)	(1.283.297)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(1.502.708)	(1.018.230)	233.551	304.694
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		(184.994)	(226.325)	(71.407)	(63.390)
Diferido		(54.894)	(129.703)	5.058	(3.055)
		(239.888)	(356.028)	(66.349)	(66.445)
Resultado do período		(1.742.596)	(1.374.258)	167.202	238.249
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		(1.744.323)	(1.375.348)	167.284	240.433
Acionistas não controladores	5.11	1.727	1.090	(82)	(2.184)
Resultado por ação:	6.6				
Básico		(0,94300)	(0,74358)	R\$0,09030	R\$0,12979
Diluído		(0,94300)	(0,74358)	R\$0,09007	R\$0,12945

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Controladora			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Resultado do período	(1.744.323)	(1.375.348)	167.284	240.433
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	(1.789)	(1.789)
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(71)	(60)	(690)	(787)
	(71)	(60)	(2.479)	(2.576)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(71)	(60)	(2.479)	(2.576)
Resultado abrangente total	(1.744.394)	(1.375.408)	164.805	237.857

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

	Consolidado			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Resultado do período	(1.742.596)	(1.374.258)	167.202	238.249
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	(2.711)	(2.711)
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	922	922
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(71)	(60)	(690)	(787)
	(71)	(60)	(2.479)	(2.576)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(71)	(60)	(2.479)	(2.576)
Resultado abrangente total	(1.742.667)	(1.374.318)	164.723	235.673
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	(1.744.394)	(1.375.408)	164.805	237.857
Acionistas não controladores	1.727	1.090	(82)	(2.184)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2024	12.560.952	(118.577)	214.409	2.977.580	36.988	-	15.671.352	199.703	15.871.055
Resultado do período	-	-	-	-	-	(1.375.348)	(1.375.348)	1.090	(1.374.258)
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(60)	-	(60)	-	(60)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(60)	(1.375.348)	(1.375.408)	1.090	(1.374.318)
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	18.862	-	-	-	18.862	280	19.142
Exercício de opções de ações	-	9.041	(14.367)	-	-	-	(5.326)	-	(5.326)
Efeito de distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(138)	-	-	-	(138)	138	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.715)	(1.715)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	9.041	4.357	-	-	-	13.398	(1.297)	12.101
Saldo em 30 de junho de 2024	12.560.952	(109.536)	218.766	2.977.580	36.928	(1.375.348)	14.309.342	199.496	14.508.838

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	12.547.842	(30.186)	2.604.262	33.274	35.977	-	15.191.169	219.281	15.410.450
Resultado do período	-	-	-	-	-	240.433	240.433	(2.184)	238.249
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(787)	-	(787)	-	(787)
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	(1.789)	-	(1.789)	-	(1.789)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(2.576)	240.433	237.857	(2.184)	235.673
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	16.984	-	-	-	16.984	291	17.275
Exercício de opções de ações	-	5.853	(11.679)	-	-	-	(5.826)	-	(5.826)
Redução do capital social	-	-	-	-	-	-	-	(12.250)	(12.250)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.810)	(1.810)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	5.853	5.305	-	-	-	11.158	(13.769)	(2.611)
Saldo em 30 de junho de 2023	12.547.842	(24.333)	2.609.567	33.274	33.401	240.433	15.440.184	203.328	15.643.512

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 junho de 2024, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 708.378 (R\$ 57.409 em 30 de junho de 2023), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.3).
- (ii) Ativos imobilizados e intangíveis adquiridos com pagamento a prazo montam R\$ 576.105 (R\$ 612.305 em 31 de dezembro de 2023).

- **Apresentação de juros e dividendos**

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2024 a 30/06/2024	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2024 a 30/06/2024	01/01/2023 a 30/06/2023
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	561.717	455.669	7.027.983	5.440.921
Outras receitas operacionais, líquidas	171.651	11.821	208.544	56.763
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	330	(170)	205	(381)
	733.698	467.320	7.236.732	5.497.303
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(396.384)	(226.292)	(1.851.765)	(1.629.134)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	7.278	(26.568)	(391.602)	(310.888)
	(389.106)	(252.860)	(2.243.367)	(1.940.022)
Valor adicionado bruto	344.592	214.460	4.993.365	3.557.281
Retenções				
Depreciação, amortização e perda por redução ao valor recuperável	(50.353)	(53.955)	(3.750.693)	(1.040.340)
	(50.353)	(53.955)	(3.750.693)	(1.040.340)
Valor adicionado líquido produzido	294.239	160.505	1.242.672	2.516.941
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	(1.357.152)	366.784	24.816	22.267
Aluguéis recebidos	-	1.438	-	1.438
Receitas financeiras	194.845	210.408	535.639	564.039
	(1.162.307)	578.630	560.455	587.744
Valor adicionado total a distribuir	(868.068)	739.135	1.803.127	3.104.685
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	23.007	33.019	603.695	529.210
Remuneração direta	16.254	29.761	441.264	402.323
Benefícios	5.871	2.720	140.049	108.890
FGTS	882	538	22.382	17.997
Impostos, taxas e contribuições	67.001	85.220	723.905	427.674
Federais	62.220	65.907	603.501	295.249
Estaduais	-	387	92.292	92.816
Municipais	4.781	18.926	28.112	39.609
Remuneração de capitais de terceiros	417.272	380.463	1.849.785	1.909.552
Juros	415.168	379.296	1.803.310	1.847.336
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	2.104	1.167	46.475	62.216
Remuneração de capitais próprios	(1.375.348)	240.433	(1.374.258)	238.249
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	1.090	(2.184)
Resultado do período	(1.375.348)	240.433	(1.375.348)	240.433
	(868.068)	739.135	1.803.127	3.104.685

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.	Maio de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Coligadas e controladas em conjunto		
Elevações Portuárias S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Terminal XXXIX S.A.	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	Outubro de 2058	Porto de Santos-SP

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

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

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/06/2024	31/12/2023
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⁾	100%	100%
Rumo Malha Central S.A.	100%	100%
ALL Argentina S.A.	100%	100%
Paranaguá S.A.	100%	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100%	100%
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	100%	100%
Brado Logística e Participações S.A.	77%	77%
Brado Logística S.A.	77%	77%
ALL Mesopotâmica S.A.	71%	71%
Terminal São Simão S.A.	51%	51%
ALL Central S.A.	74%	74%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100%	100%
Rumo Energia	100%	100%
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	100%	100%

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

(ii) Denominação social alterada em 29 de janeiro de 2024 por meio de assembleia geral extraordinária. Anteriormente denominada de Rumo Holding Malha Norte S.A.

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

b) Coligadas e controladas em conjunto:

Em 30 de junho de 2024, a Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2023), 20% na Termag S.A. (20% em 2023), 10% na TGG (10% em 2023) e 20% na CLI Sul S.A. (20% em 2023), nas quais a Administração entende que existe influência significativa decorrente: (i) dos percentuais de participação detidos; (ii) da participação de representante da Companhia no conselho das coligadas; e ou (iii) da relevância dos serviços de logística prestados pela Companhia às coligadas.

Os investimentos de 50% no Terminal XXXIX S.A. (50% em 2023), 50% no Terminal Alvorada S.A., bem como a participação na Associação para Gestão da Ferrovia Interna do Porto de Santos (“AG-FIPS”), são geridos por regras de governança que conferem controle compartilhado aos investidores. O investimento no Terminal XXXIX foi classificado como ativo mantido para venda conforme nota 4.7.

c) Controle do Grupo:

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

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

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003, de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 14 de agosto de 2024.

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

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

Empréstimo	Empresa	30/06/2024	31/12/2023
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	96,42%	96,41%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	84,49%	85,65%

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

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

	Valor contábil		Valor justo	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	8.028.917	7.233.993	8.028.917	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	1.373.180	1.396.107	1.373.180	1.396.107
Contas a receber de clientes	751.144	556.297	751.144	556.297
Instrumentos financeiros derivativos	1.423.752	1.561.493	1.423.752	1.561.493
Recebíveis de partes relacionadas	124.453	95.526	124.453	95.526
Caixa restrito	114.520	109.671	114.520	109.671
Total	11.815.966	10.953.087	11.815.966	10.953.087
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e	(19.625.257)	(18.964.841)	(19.584.675)	(18.987.550)
Passivos de arrendamento	(4.032.648)	(3.406.843)	(4.032.648)	(3.406.843)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.333.487)	(1.471.795)	(1.333.487)	(1.471.795)
Fornecedores	(1.005.898)	(1.084.931)	(1.005.898)	(1.084.931)
Dividendos a pagar	(9.402)	(180.337)	(9.402)	(180.337)
Arrendamento e concessão	(1.254.717)	(1.067.256)	(1.254.717)	(1.067.256)
Pagáveis a partes relacionadas	(361.220)	(269.997)	(361.220)	(269.997)
Outros passivos financeiros	(310.334)	(342.276)	(310.334)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(27.933.865)	(26.789.178)	(27.893.283)	(26.811.887)

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

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.

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

i. Risco cambial

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	10.065	3.746
Contas a receber de clientes	-	7.678
Fornecedores	(199)	(979)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(5.143.910)	(4.781.727)
Derivativos de taxa de câmbio	5.184.757	4.822.012
Passivos de arrendamento	(85.855)	(78.162)
	(35.142)	(27.432)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de junho de 2024, a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(559)	1.817	4.194	(2.936)	(5.312)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	11	(36)	(83)	58	105
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(285.765)	1.224.580	2.449.580	(1.224.790)	(2.449.580)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	283.495	(1.215.104)	(2.430.207)	1.215.104	2.430.207
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	4.771	(15.500)	(35.771)	25.042	45.313
Impactos no resultado do período		1.953	(4.243)	(12.287)	12.478	20.733

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de junho de 2025. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/06/2024	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,5589	5,2500	6,5625	7,8750	3,9375	2,6250
Euro	5,9547	5,9325	7,4156	8,8988	4,4494	2,9663

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

ii. Risco da taxa de juros

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

A análise de sensibilidade a seguir demonstra o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	849.561	1.061.951	1.274.342	637.171	424.781
Títulos e valores mobiliários	142.188	177.735	213.283	106.641	71.094
Caixa restrito	11.719	14.649	17.579	8.789	5.860
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(711.493)	(877.520)	(1.043.547)	(545.466)	(379.439)
Derivativos de taxa de juros	(1.246.557)	(1.565.109)	(1.869.836)	(934.918)	(623.279)
Passivos de arrendamento	(418.022)	(418.399)	(418.778)	(417.647)	(417.274)
Arrendamento e concessão parcelados	(128.120)	(147.197)	(176.636)	(88.318)	(58.879)
Outros passivos financeiros	(36.978)	(44.998)	(53.018)	(28.958)	(20.938)
Impactos no resultado do período	(1.537.702)	(1.798.888)	(2.056.611)	(1.262.706)	(998.074)

O cenário provável considera taxas de juros estimadas, elaboradas por uma terceira parte especializada em 12 de julho de 2024 com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN). 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	10,44%	13,05%	15,66%	7,83%	5,22%
CDI	10,34%	12,92%	15,51%	7,75%	5,17%
TJLP	6,80%	8,50%	10,20%	5,10%	3,40%
IPCA	3,55%	4,44%	5,32%	2,66%	1,77%

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:

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

	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	8.028.917	7.233.993
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.373.180	1.396.107
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	114.520	109.671
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	751.144	556.297
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	124.453	95.526
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.423.752	1.561.493
	11.815.966	10.953.087

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 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.

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

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

	<u>30/06/2024</u>
AA	35.335
AAA	10.904.998
Total	<u>10.940.333</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.

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

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

	30/06/2024				31/12/2023	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.614.205)	(686.456)	(10.923.921)	(9.207.190)	(22.431.772)	(25.128.605)
Fornecedores	(1.005.898)	-	-	-	(1.005.898)	(1.084.931)
Outros passivos financeiros	(310.334)	-	-	-	(310.334)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(459.425)	(787.364)	(417.268)	(15.470.424)	(17.134.481)	(17.289.045)
Arrendamento e concessão parcelados	(285.935)	(285.935)	(571.869)	(110.978)	(1.254.717)	(1.137.295)
Pagáveis a partes relacionadas	(361.220)	-	-	-	(361.220)	(261.320)
Dividendos a pagar	(9.402)	-	-	-	(9.402)	(180.362)
Instrumentos financeiros derivativos	(246.574)	(1.065.479)	(851.700)	5.544.380	3.380.627	1.593.442
	(4.293.895)	(2.825.234)	(12.764.758)	(19.244.212)	(39.128.099)	(43.831.294)

3.2 Informação por segmento

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

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

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

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

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

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

Período:	01/04/2024 a 30/06/2024				01/01/2024 a 30/06/2024			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	2.815.282	602.283	157.172	3.574.737	5.249.914	1.165.414	305.425	6.720.753
Custo dos serviços prestados	(1.233.139)	(438.315)	(136.100)	(1.807.554)	(2.504.070)	(860.607)	(268.911)	(3.633.588)
Lucro bruto	1.582.143	163.968	21.072	1.767.183	2.745.844	304.807	36.514	3.087.165
Margem bruta (%)	56,20%	27,22%	13,41%	49,44%	52,30%	26,15%	11,96%	45,93%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(113.102)	(22.809)	(18.668)	(154.579)	(237.967)	(45.451)	(34.567)	(317.985)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(8.789)	(52.009)	(1.958)	(62.756)	(34.121)	(77.677)	(1.979)	(113.777)
Provisão de baixa de ativos e perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	(2.574.817)	-	(2.574.817)	-	(2.574.817)	-	(2.574.817)
Complemento de preço alienação Elevações Portuárias S.A. (nota 4.7)	168.855	-	-	168.855	168.855	-	-	168.855
Depreciação e amortização	416.046	149.117	27.408	592.571	822.822	297.278	55.776	1.175.876
EBITDA	2.045.153	(2.336.550)	27.854	(263.543)	3.465.433	(2.095.860)	55.744	1.425.317
Margem EBITDA (%)	72,64%	-387,95%	17,72%	-7,37%	66,01%	-179,84%	18,25%	21,21%

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

Período:	01/04/2023 a 30/06/2023				01/01/2023 a 30/06/2023			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	2.085.358	554.125	123.629	2.763.112	3.910.028	1.003.753	233.159	5.146.940
Custo dos serviços prestados	(1.186.494)	(401.475)	(103.369)	(1.691.338)	(2.274.398)	(802.855)	(217.681)	(3.294.934)
Lucro bruto	898.864	152.650	20.260	1.071.774	1.635.630	200.898	15.478	1.852.005
Margem bruta (%)	43,10%	27,55%	16,39%	38,79%	41,83%	20,01%	6,64%	35,98%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(97.127)	(19.417)	(12.867)	(129.411)	(180.163)	(35.062)	(25.656)	(240.881)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	8.152	(35.688)	(5.380)	(32.916)	9.930	(33.173)	108	(23.135)
Depreciação e amortização	368.370	145.363	24.602	538.335	706.820	285.529	47.991	1.040.340
EBITDA	1.178.259	242.908	26.615	1.447.782	2.172.217	418.192	37.921	2.628.330
Margem EBITDA (%)	56,50%	43,84%	21,53%	52,40%	55,56%	41,66%	16,26%	51,07%

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	4.840	7.375	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	38.594	31.001	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	2.302	3.426	-	-
Rumo Malha Central S.A.	3.320	3.533	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	23.275	8.052	34.715	22.074
ALL Argentina	-	48.615	-	-
CLI Sul S.A.	17.976	18.614	20.304	21.623
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	25.959	-
Outros	47	145	593	614
	90.354	120.761	95.857	58.597
	90.354	120.761	95.857	58.597
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	28.572	36.905
	-	-	28.572	36.905
Operações financeiras e societárias				
ALL Argentina	51.941	3.326	-	-
Outros	-	-	24	24
	51.941	3.326	24	24
Total não circulante	51.941	3.326	28.596	36.929
Total	142.295	124.087	124.453	95.526

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	11.775	8.067	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	5.797	45.955	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	8.473	24.397	-	-
Rumo Malha Central S.A.	167	42.624	-	-
Terminal São Simão S.A.	220	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	47.357	12.626	304.958	211.714
Cosan S.A.	632	-	1.923	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	7.195	6.352
Logispot Armazéns Gerais S.A.	256	186	-	-
CLI Sul S.A.	-	7.894	-	8.294
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	12.608	20.558
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	33.253	17.749
Outros	2.223	4.130	1.283	5.330
	76.900	146.099	361.220	269.997
Passivo não circulante				
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	4.733	4.733	-	-
Total	81.633	150.832	361.220	269.997

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	60.114	199.726	93.524	145.188
Rumo Intermodal S.A.	1.036	1.036	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	-	-	13.683	27.365
Rumo Malha Paulista S.A.	-	87.782	71.307	145.347
CLI Sul S.A.	-	1.176	719	1.438
	61.150	289.720	179.233	319.338
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(9.335)	(11.866)	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	(637)	(1.022)	(1.871)
Rumo Malha Paulista S.A.	(14.340)	(30.149)	(8.450)	(14.395)
CLI Sul S.A.	-	-	(5.852)	(13.035)
Rumo Malha Central S.A.	(35)	(27.071)	(20.126)	(23.512)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	(2)	(52)
Rumo Malha Sul S.A.	-	(10.909)	(15.325)	(21.668)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	(3)	(9)	-	-
	(23.713)	(80.641)	(50.777)	(74.533)
Receitas (Despesas) compartilhadas				
Rumo Malha Oeste S.A.	121	275	170	339
Rumo Malha Paulista S.A.	2.480	4.649	3.087	6.779
Rumo Malha Sul S.A.	4.677	8.414	3.552	6.054
Rumo Malha Norte S.A.	1.587	273	683	1.629
Rumo Malha Central S.A.	2.689	4.810	1.761	2.867
	11.554	18.421	9.253	17.668
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	-	293	628
Rumo Malha Central S.A.	-	-	21.817	60.166
Outros	-	-	1.633	2.491
	-	-	23.743	63.285

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

	Consolidado			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	135.698	362.036	176.816	286.332
CLI Sul S.A.	2.976	7.127	3.695	7.389
	138.674	369.163	180.511	293.721
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(624.271)	(1.143.379)	(546.880)	(1.060.379)
CLI Sul S.A.	-	-	(5.915)	(13.203)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(17.407)	(32.702)	(18.963)	(32.206)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	(18.998)	(45.960)	-	-
	(660.676)	(1.222.041)	(571.758)	(1.105.788)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(1.140)	(2.625)	(1.265)	(2.599)
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	(45.862)	(71.514)	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	(8.481)	(18.105)	(8.800)	(17.594)
	(55.483)	(92.244)	(10.065)	(20.193)
Resultado financeiro				
COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo	-	-	-	(750)
	-	-	-	(750)

c) Remuneração dos administradores e diretores

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

	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Benefícios de curto prazo	16.678	24.881	7.107	15.976
Transações com pagamentos baseados em ações	1.632	5.307	3.352	5.988
	18.310	30.188	10.459	21.964

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

4.2 Impacto de conflitos internacionais

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

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 30 de junho de 2024. Os principais itens monitorados pela Companhia são potenciais impactos na oferta de: fertilizantes e impactos no preço de commodities e combustíveis.

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

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

A Companhia até o momento não identificou impactos em risco de crédito de clientes, taxas de desconto, estoque, instrumentos financeiros, contas a receber entre outros itens analisados e continuará monitorando os fatos sobre os conflitos, com vistas à potenciais impactos nos negócios e, conseqüentemente, nas demonstrações financeiras.

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

4.3 Renovação do benefício fiscal SUDAM

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

4.4 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

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

Em 26 de junho de 2024 a controlada Rumo Malha Paulista captou R\$ 704.000 com a 6ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 547.950, com taxa de IPCA + 6,42% a.a., prazo de 10 anos, pagamentos de juros semestrais e amortização *bullet*, enquanto a segunda é de R\$ 156.050 com taxa de IPCA + 6,53% a.a., prazo de 15 anos, pagamentos de juros semestrais e amortizações nos três últimos anos.

Essa emissão possui as mesmas cláusulas financeiras restritivas (“*financial covenants*”) que as demais dívidas, conforme demonstrado na nota 5.5.

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

4.5 Acordo para construção de um novo terminal portuário em Santos

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

4.6 Cumprimento da meta ESG

Conforme indicado na nota 5.5 (d), a 2ª Debênture da Malha Paulista está atrelada à meta sustentável da redução de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU) em 15% até 2023, tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2019.

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

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

4.7 Incorporação da Elevações Portuárias S.A.

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

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

Após a incorporação, os acionistas da CLI SUL passaram a ser a Corredor Logística e Infraestrutura S.A. ("CLI") e a Rumo, mantendo-se a divisão acionária em 80% para a CLI e 20% para a Rumo.

4.8 Aditivo do contrato de concessão da Rumo Malha Paulista

Em 28 de maio de 2024, a Companhia celebrou com a união por intermédio da ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres, o 6º Termo aditivo ao Contrato de Concessão da Rumo Malha Paulista.

Para proceder à atualização do Caderno de Obrigações, a Malha Paulista precisará recompor o equilíbrio econômico-financeiro do contrato em montante estimado em aproximadamente R\$ 1.170.000, dos quais R\$ 500.000 serão convertidos em investimentos na sua malha ferroviária e o restante será pago em 4 parcelas anuais de R\$ 167.500. O valor de cada parcela anual será corrigido pela variação acumulada do IPCA entre junho de 2023 e dois meses anteriores à data de efetivo pagamento.

4.9 Venda de ações do Terminal XXXIX

Em 29 de maio de 2024, a Companhia celebrou contrato de compra e venda de ações, alienando 50% (cinquenta por cento) da sua participação acionária no capital do Terminal XXXIX de Santos S.A. ("T-XXXIX") para consórcio formado entre Bunge Alimentos S.A. e Zen-noh Grain Corporation, conforme divulgado em fato relevante nesta mesma data.

A alienação da participação no T-XXXIX representa um movimento de disciplina financeira e reciclagem de capital, fortalecendo a posição de caixa da Companhia para concentrar esforços em projetos que sustentem o programa de aumento de capacidade em curso e fortaleçam a competitividade estrutural do modal ferroviário.

A efetivação da operação depende do cumprimento das condições vinculantes previstas no instrumento, fato que ainda não ocorreu em 30 de junho de 2024.

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

4.10 Resgate antecipado total de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

Em 26 de junho de 2024 a controlada Rumo Malha Paulista efetuou o resgate antecipado facultativo de R\$ 757.944, montante total da primeira série da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária.

Por ocasião do resgate antecipado facultativo, os titulares das debêntures, fizeram jus ao pagamento: (a) do saldo do valor nominal unitário das debêntures da primeira série; acrescido da (b) remuneração da primeira série, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração da primeira série imediatamente anterior em, 17 de junho de 2024, até a data do resgate antecipado facultativo; (c) acrescido de prêmio, flat, incidente sobre o valor do resgate antecipado, correspondente a 0,25% (vinte e cinco centésimos) por cento multiplicado pelo prazo remanescente das debêntures da primeira série.

4.11 Baixa de ativos e perda por redução ao valor recuperável Rumo Malha Sul

No 2º trimestre de 2024, o Rio Grande do Sul foi impactado por eventos climáticos extremos. Este evento de força maior provocou danos à infraestrutura ferroviária da Rumo Malha Sul.

A Companhia identificou o valor residual dos ativos com o tráfego diretamente afetado pelos eventos climáticos acima citados e provisionou o valor de R\$ 182.041 (nota 6.3), considerando que os ativos foram destruídos ou seu uso foi inviabilizado por período indeterminado.

A extensão dos danos, associada aos altos custos de reconstrução, trazem incertezas sobre o processo de renovação da concessão, com vencimento inicial em fevereiro de 2027, em que pese a Companhia continuar envidando seus melhores esforços neste sentido.

Neste contexto, no trimestre findo em 30 de junho de 2024 e em conformidade com o Ofício-Circular nº 01/2024-CVM/SNC/SEP, a Administração identificou a existência de indicativos que levaram à realização do teste de recuperabilidade dos ativos não circulantes (imobilizados, intangíveis e direitos de uso) da unidade geradora de caixa “Rumo Malha Sul”, considerando os efeitos dos eventos climáticos supra descritos, inclusive no que diz respeito ao prazo de uso dos ativos.

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

Para essa avaliação, o valor recuperável da unidade foi determinado a partir de seu valor em uso, obtido pelo fluxo de caixa descontado, elaborado com base em projeções atualizadas e aprovadas pela Administração. As principais premissas foram:

- Prazo de projeção: até fevereiro de 2027.
- Volume de vendas: espera-se uma queda de 2,1% na Malha Sul em 2025, seguida de um crescimento anual de 0,9% durante o restante do período, com base nas expectativas da administração para o desenvolvimento do mercado.
- Preço de venda: considera a média anual da taxa de crescimento de 3,1%, e tem como base as atuais tendências do setor e inclui as previsões de inflação para o Brasil.
- Custos variáveis e manutenção: incluídos conforme histórico e sem incrementos de capacidade.
- Os investimentos projetados referem-se à manutenção da Concessão e são baseados na experiência histórica da administração da Rumo. Os investimentos não compreendem incrementos de capacidade. Nenhuma receita incremental ou economia de custo foi considerada no modelo de valor em uso como resultado desse dispêndio.
- Taxa de desconto nominal de 11,22%, estimada pelo custo médio ponderado de capital.

Em 30 de junho de 2024, o valor em uso da unidade geradora de caixa (R\$ 980.352) é inferior ao valor contábil de seus ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso em R\$ 2.392.775, sendo constituída uma provisão para perda de valor recuperável, alocada da seguinte forma: R\$2.223.765 no Imobilizado (nota 5.12.1), R\$3.973 no Intangível (nota 5.12.2) e R\$165.037 no Direito de Uso (nota 5.12.3).

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

4.12 Eventos subsequentes

4.12.1 *Joint Venture* com CHS para novo Terminal em Santos

Conforme fato relevante comunicado ao mercado, em 07 de agosto de 2024 a Companhia fechou uma parceria estratégica no contexto do desenvolvimento do novo terminal portuário para operação de grãos e fertilizantes em Santos (“Terminal”).

A Companhia e a CHS Agronegócio – Indústria e comércio Ltda., controlada da CHS INC, celebraram acordo vinculante para criação de uma *joint venture* de controle compartilhado, que implementará o novo Terminal, localizado na área da EMBRAPORT – Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A., uma companhia parte da DP World group.

O Terminal terá capacidade para movimentar até 12,5 milhões de toneladas anuais, sendo 9 milhões de toneladas de grãos e 3,5 milhões de toneladas de fertilizantes.

O início de construção do Terminal está condicionado ao cumprimento de condições precedentes usuais para esse tipo de operação, incluindo licenciamento ambiental e aprovações legais e regulatórias.

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.373.180	1.396.107
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.423.752	1.561.493
		2.796.932	2.957.600
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	8.028.917	7.233.993
Contas a receber de clientes	5.4	751.144	556.297
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	124.453	95.526
Caixa restrito	5.3	114.520	109.671
		9.019.034	7.995.487
Total		11.815.966	10.953.087
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	3.046.085	4.047.797
Passivos de arrendamento	5.6	4.032.648	3.406.843
Fornecedores	5.7	1.005.898	1.084.931
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		310.334	342.276
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	361.220	269.997
Dividendos a pagar		9.402	180.337
Arrendamento parcelados	5.16	1.254.717	1.067.256
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		10.021.206	10.400.339
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.333.487	1.471.795
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	16.579.172	14.917.044
		17.912.659	16.388.839
Total		27.933.865	26.789.178

- (i) Saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros. Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 10,71% a.a. (12,42% a.a. em 31 de dezembro de 2023). O prazo médio dessas operações gira em torno de 43 dias (111 dias em 31 de dezembro de 2023).

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

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 27.359 no período findo em 30 de junho 2024 (R\$ 53.806 em 30 de junho de 2023).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Bancos conta movimento	2.541	1.213	92.481	10.948
Aplicações financeiras	3.494.811	3.112.829	7.936.436	7.223.045
	3.497.352	3.114.042	8.028.917	7.233.993

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	12.410	177.584
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	3.494.811	3.112.829	7.917.468	7.045.461
Outras aplicações	-	-	6.558	-
	3.494.811	3.112.829	7.936.436	7.223.045

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,11% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de junho de 2024 (102,10% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Títulos e valores mobiliários				
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	48.609	179.758	1.090.146	1.097.282
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	12.559	48.738	283.034	298.825
	61.168	228.496	1.373.180	1.396.107

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

Caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	113.386	108.560
Valores mobiliários dados em garantia	81	78	1.134	1.111
	81	78	114.520	109.671

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Mercado interno	25.560	35.321	721.320	540.190
Mercado externo	8.007	7.678	35.369	21.633
	33.567	42.999	756.689	561.823
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(711)	(1.041)	(5.545)	(5.526)
	(711)	(1.041)	(5.545)	(5.526)
Total	32.856	41.958	751.144	556.297
Circulante	32.856	41.958	732.945	538.457
Não circulante	-	-	18.199	17.840
Total	32.856	41.958	751.144	556.297

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	6,00%	32.178	64.388	64.101	128.494	dez/2024	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	0,00%	-	-	-	29	jan/2024	Investimento
	URTJLP	8,72%	-	-	1.992.505	2.210.390	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 2,07%	12,69%	-	-	40.464	52.101	mar/2025	Capital de giro
	CDI + 2,20%	12,83%	-	-	30.274	30.252	mar/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	12,88%	-	-	51.901	78.965	mai/2026	Capital de giro
	CDI + 2,25%	12,88%	-	-	73.169	60.774	fev/2026	Capital de giro
	SOFR + 1,30%	6,63%	-	-	424.914	487.544	jan/2025	Capital de giro
	CDI + 1,29%	11,82%	-	-	50.267	-	mai/2029	Capital de giro
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.417.096	2.178.449	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.256.674	2.066.885	jan/2032	Investimento
	Euribor + 0,58%							
ECA (EUR)		4,49%	-	-	45.226	48.849	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	5,29%	-	-	901.775	954.205	jan/2048	Investimento
			32.178	64.388	8.348.366	8.296.937		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	8,07%	400.992	413.880	400.992	413.881	dez/2030	Investimento
	IPCA + 3,90%	8,38%	1.118.587	1.113.820	1.118.587	1.113.820	out/2029	Investimento
	IPCA + 4,00%	8,48%	1.011.428	1.077.140	1.011.428	1.077.140	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,50%	9,00%	1.553.058	1.596.910	1.553.058	1.596.910	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,54%	9,05%	234.350	254.232	234.350	254.232	jun/2036	Investimento
	IPCA + 4,68%	9,19%	-	-	323.636	396.201	fev/2026	Investimento
	IPCA + 4,52%	10,76%	-	-	740.794	773.556	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	10,29%	-	-	513.999	551.709	out/2033	Investimento
	IPCA + 5,99%	10,56%	-	-	460.003	470.177	jun/2032	Investimento
	IPCA + 6,80%	11,40%	969.057	1.004.762	969.057	1.004.762	abr/2030	Investimento
	CDI + 1,30%	11,84%	-	-	758.702	759.390	out/2027	Capital de giro
	CDI + 1,79%	0,00%	-	-	-	753.435	jun/2024	Capital de giro
	IPCA + 5,76%	10,32%	732.647	753.439	732.647	753.439	ago/2029	Investimento
	IPCA + 6,18%	10,76%	699.076	749.252	699.076	749.252	mai/2033	Investimento
	IPCA + 5,80%	10,36%	-	-	495.376	-	mar/2034	Investimento
	IPCA + 5,93%	10,50%	-	-	601.688	-	mar/2039	Investimento
	IPCA + 6,42%	10,76%	-	-	519.004	-	jun/2034	Investimento
	IPCA + 6,53%	10,76%	-	-	144.495	-	jun/2039	Investimento
			6.719.195	6.963.435	11.276.892	10.667.904		
Total			6.751.373	7.027.823	19.625.258	18.964.841		
Circulante			100.174	110.723	1.510.273	1.356.905		
Não circulante			6.651.199	6.917.100	18.114.985	17.607.936		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
13 a 24 meses	-	-	776.173	937.125
25 a 36 meses	121.200	-	574.962	1.015.402
37 a 48 meses	1.149.217	739.392	4.688.458	2.292.971
49 a 60 meses	1.562.897	1.269.525	2.309.210	3.819.827
61 a 72 meses	1.839.126	2.087.154	2.376.927	2.782.970
73 a 84 meses	252.456	744.609	502.594	1.151.347
85 a 96 meses	-	218.293	2.323.643	522.675
A partir de 97 meses	1.726.303	1.858.127	4.563.018	5.085.619
	6.651.199	6.917.100	18.114.985	17.607.936

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

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

	Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023
Reais (R\$)	14.481.348	14.183.114
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	5.098.684	4.732.878
Euro ⁽ⁱ⁾	45.226	48.849
Total	19.625.258	18.964.841

- (i) Em 30 de junho de 2024, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de junho de 2024:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2024	7.027.823	18.964.841
Captações	-	1.857.269
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	(82.193)	668.940
Amortização de principal	(32.113)	(1.270.433)
Pagamento de juros	(162.144)	(595.359)
Saldo em 30 de junho de 2024	6.751.373	19.625.258

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento destinados a investimentos são também garantidos por fiança bancária com um custo médio de 0,69% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 30 de junho de 2024, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 2.859.396 (R\$ 3.120.034 em 31 de dezembro de 2023).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de junho de 2024, a Companhia dispunha de linhas de crédito não utilizadas (sujeitas a condições contratuais para utilização, em bancos com rating AAA, no valor total de R\$ 803.133 (R\$ 802.908 em 31 de dezembro de 2023).

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

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

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

Indicador	Empresa	Dívida	Meta	Apuração
Alavancagem = Dívida Líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Sênior Notes 2028	≤ 3,5x	1,47x
		Sênior Notes 2032		
Alavancagem = Dívida Líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	Brado	ECA	≤ 3,3x	1,13x
		NCE		
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debêntures ^(iv)	≥ 2,0x	4,95x
		Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a)		
		ECA		

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.
- (iii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.
- (iv) As debêntures 12^a e 13^a emissões, possuem *covenant* contratual de alavancagem em 3,0x (três vezes). Contudo, as mesmas possuem consentimentos prévios (*waiver*) que permitem à emissora extrapolar esse índice até o limite de 3,5x até 31 de dezembro de 2027.

Em 30 de junho de 2024, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

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

d) Compromissos ESG

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

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

A 2ª Debênture da Malha Paulista está atrelada a meta sustentável da redução de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU) em 15% até 2023, tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2019. O cumprimento da condição para *step-down* de taxa foi verificado a partir do Relatório Anual de Sustentabilidade da Rumo (“RAS”), assim sendo, a Companhia foi beneficiada com *step-down* de 25 *basis points*, tornando o custo da 2ª série em IPCA + 4,52%.

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

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2024	71.021	2.865.378	470.444	3.406.843
Adições	-	671.292	3.575	674.867
Apropriação de juros e variação cambial	9.760	159.738	43.575	213.073
Amortização de principal	(29.906)	(123.087)	(46.114)	(199.107)
Pagamento de juros	-	(63.244)	(30.817)	(94.061)
Reajuste contratual	-	22.420	11.092	33.512
Baixa	-	-	(2.479)	(2.479)
Saldo em 30 de junho de 2024	50.875	3.532.497	449.276	4.032.648
Circulante	27.948	534.949	102.585	665.482
Não circulante	22.927	2.997.548	346.691	3.367.166
	50.875	3.532.497	449.276	4.032.648

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 1.2). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram consideradas na determinação do prazo e na classificação como arrendamento financeiro.

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

	Consolidado			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	13.252	25.248	10.646	21.709
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	5.264	12.957	3.448	5.593
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	2.624	5.177	297	651
	21.140	43.382	14.391	27.953

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

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

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 30 de junho de 2024 é de R\$ 28.596 (R\$ 32.244 em 31 de dezembro de 2023).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais e serviços	148.931	117.480	1.000.568	1.076.678
Outros	852	2.173	5.330	8.253
Total	149.783	119.653	1.005.898	1.084.931

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

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

	Nocional		Valor justo	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Instrumentos derivativos				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.445.236	5.572.429	(189.576)	(685.961)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	11.212.660	9.388.674	279.841	775.659
	16.657.896	14.961.103	90.265	89.698
Circulante			587.458	26.252
Não circulante			836.294	1.535.241
Ativos			1.423.752	1.561.493
Circulante			(812.818)	(821.700)
Não circulante			(520.669)	(650.095)
Passivos			(1.333.487)	(1.471.795)
Total de instrumentos contratados			90.265	89.698

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

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

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

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.417.096)	(2.178.449)	(130.646)	167.874
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(2.256.674)	(2.066.885)	(175.701)	126.408
NCE USD	SOFR + 1,3%	(362.550)	(424.914)	(487.544)	(1.541)	3.147
Total		(5.413.525)	(5.098.684)	(4.732.878)	(307.888)	297.429
Instrumentos derivativos						
<i>Swap</i> de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(228.024)	(460.940)	(232.918)	42.265
<i>Swap</i> de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	(27.305)	(239.630)	(212.325)	110.644
<i>Swap</i> de câmbio e juros	BRL + 108,9% do CDI	362.550	53.340	5.293	(48.047)	(5.293)
Total		5.413.525	(201.989)	(695.277)	(493.290)	147.616
Total líquido			- (5.300.673)	(5.428.155)	(801.178)	445.045

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

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.146.585)	(1.220.460)	(116.753)	86.656
Debêntures	IPCA + 3,90%	(920.919)	(1.118.587)	(1.117.221)	(52.507)	49.958
Debêntures	IPCA + 4,00%	(234.045)	(265.836)	(267.161)	(13.223)	13.520
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(740.794)	(773.556)	(58.844)	47.885
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(806.482)	(841.646)	(60.857)	57.942
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(215.986)	(234.556)	(28.790)	22.146
Debêntures	IPCA + 6,80%	(902.877)	(969.057)	(1.004.762)	(66.543)	61.748
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(505.071)	(541.442)	(54.259)	39.691
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(460.003)	(470.177)	(22.916)	14.245
Debêntures	IPCA + 5,76%	(750.000)	(732.647)	(753.439)	(48.199)	(186)
Debêntures	IPCA + 6,18%	(750.000)	(699.076)	(749.252)	(66.169)	3.468
Debêntures	IPCA + 5,79%	(532.243)	(495.376)	-	(28.683)	-
Debêntures	IPCA + 5,92%	(667.757)	(601.688)	-	(45.613)	-
Debêntures	IPCA + 6,42%	(547.950)	(519.004)	-	(7.676)	-
Debêntures	IPCA + 6,53%	(156.050)	(144.495)	-	(3.349)	-
CCB	IPCA + 0,95%	(959.159)	(901.775)	(954.205)	(37.546)	(10.088)
Finem	TLP + 5,90%	(24.226)	(24.226)	(36.301)	(868)	971
Total		(10.372.660)	(10.346.688)	(8.964.178)	(712.795)	387.956
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(6.381)	69.219	75.600	(153.011)
Swap de inflação e juros	104% do CDI	920.919	132.415	180.091	47.676	(105.683)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	234.045	36.459	40.953	4.494	(27.082)
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	5.406	39.086	33.680	(88.568)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	18.874	53.696	34.822	(99.914)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(15.089)	5.112	20.201	(35.995)
Swap de inflação e juros	118% do CDI	902.877	66.163	101.294	35.131	(110.487)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	10.814	47.693	36.879	(66.738)
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	25.177	35.221	10.044	(33.549)
Swap de inflação e juros	105,28% do CDI	750.000	(34.281)	(8.002)	26.279	8.002
Swap de inflação e juros	108,87% do CDI	750.000	(38.580)	(4.397)	34.183	4.397
Swap de inflação e juros	98,99% do CDI	532.243	(28.881)	-	28.881	-
Swap de inflação e juros	99,95% do CDI	667.757	(45.812)	-	45.812	-
Swap de inflação e juros	99,83% do CDI	547.950	(7.676)	-	7.676	-
Swap de inflação e juros	101,50% do CDI	156.050	(3.350)	-	3.350	-
Swap de inflação e juros	63% do CDI	959.159	(51.536)	(15.221)	36.315	8.245
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	24.226	1.314	1.600	286	(2.158)
Total		10.372.660	65.036	546.345	481.309	(702.541)
Total líquido		-	(10.281.652)	(8.417.833)	(231.486)	(314.585)

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		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(240.000)	(323.636)	(396.201)	(1.167)	13.474
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(764.940)	(774.939)	(32.333)	34.721
Total		(840.000)	(1.088.576)	(1.171.140)	(33.500)	48.195
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	240.000	73.711	81.885	8.174	(5.691)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	141.095	147.429	6.334	(73.337)
Total		840.000	214.806	229.314	14.508	(79.028)
Total líquido		-	(873.770)	(941.826)	(18.992)	(30.833)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(31.711)	(45.226)	(48.849)	(113)	(1.444)
Total		(31.711)	(45.226)	(48.849)	(113)	(1.444)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	31.711	12.412	9.316	(3.096)	6.153
Total		31.711	12.412	9.316	(3.096)	6.153
Total líquido		-	(32.814)	(39.533)	(3.209)	4.709

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
COFINS	42.564	22.988	276.020	290.068
PIS	9.368	5.063	70.724	74.137
ICMS (i)	-	-	785.148	685.793
ICMS CIAP (ii)	-	-	118.565	101.035
Outros	2.119	2.203	48.826	43.737
	54.051	30.254	1.299.283	1.194.770
Circulante	54.051	30.254	406.368	356.698
Não circulante	-	-	892.915	838.072
	54.051	30.254	1.299.283	1.194.770

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

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

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

5.10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Peças e acessórios	810	1.233	190.895	178.260
Combustíveis e lubrificantes	68	137	12.872	16.227
Almoxarifado e outros	117	132	63.933	21.118
	995	1.502	267.700	215.605

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 6.341 em 30 de junho de 2024 (R\$ 7.682 em 31 de dezembro de 2023).

5.11 Investimentos em coligadas, controladas em conjunto e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
CLI Sul S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	543.750.625	108.750.125	20%
Rumo Intermodal S.A.	188.537.422	188.537.422	100%
Rumo Malha Central S.A.	4.470.908.744	4.470.908.744	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	1.189.412.363	1.189.412.363	100%
Brado Participações S.A.	12.962.963	10.065.741	78%
Paranaguá S.A.	8.875.654	8.866.778	100%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51%
Terminal São Simão S.A.	93.442.101	47.655.472	51%
Rumo Malha Sul S.A.	113.686.278.749.890	113.686.278.749.890	100%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.825.849	91%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	9.657.581.344.620	9.657.581.344.620	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	391.960.380	391.960.380	100%
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A.	5.000	5.000	100%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.250	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	500.000	50.000	10%
Terminal XXXIX S.A. ⁽ⁱⁱⁱ⁾	14.200.000	7.046.040	50%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Rumo Malha Oeste S.A.	20.989.710.488	20.989.710.488	100%

- (i) A Malha Norte possui participação de não controladores de 0,26% de suas ações.
- (ii) Após a incorporação da Elevações Portuárias S.A. a Companhia passou a ter participação na CLI Sul S.A.
- (iii) O saldo do investimento foi reclassificado para ativo não circulante disponível para venda (nota 4.7).

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de equivalência	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	Transferência para ativo não circulante disponível para venda	Saldo em 30 de junho de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2023
CLI Sul S.A.	217.738	6.224	-	(5.500)	-	-	-	-	218.462	18.953
Rumo Intermodal S.A.	186.113	26.209	-	-	2	-	-	-	212.324	10.700
Rumo Malha Central S.A.	2.622.596	148.042	-	-	-	-	-	-	2.770.638	32.409
Rumo Malha Norte S.A.	7.263.738	979.470	-	(653.522)	-	(14.941)	-	-	7.574.745	551.342
Boswells S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)
Brado Participações S.A.	355.237	(8.831)	-	-	-	-	1.128	-	347.534	(14.462)
Paranaguá S.A.	2.334	(1.064)	-	-	2	-	-	-	1.272	703
Logispot Armazéns Gerais S.A.	73.397	2.159	-	-	-	-	-	-	75.556	1.517
Rumo Luxembourg Sarl	43.231	3.741	-	-	-	-	-	-	46.972	(6.801)
Rumo Malha Paulista S.A.	7.316.185	198.004	-	-	-	(9.866)	-	-	7.504.323	(56.614)
Terminal São Simão S.A.	23.363	(119)	-	-	-	-	-	-	23.244	359
Rumo Malha Sul S.A.	2.330.121	(2.330.121)	-	-	-	-	-	-	-	8.003
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A.	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	78.746	(1.814)	-	-	-	-	283	-	77.215	(4.023)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	6.017	(4.436)	-	-	-	-	-	-	1.581	-
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	15.956	2.955	-	(4.500)	-	-	-	-	14.411	-
Terminal XXXIX S.A.	66.419	20.766	-	(13.877)	-	-	-	(73.308)	-	-
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(2.422)	-	-	-	-	-	-	46.143	-
Total do investimento	20.649.761	(961.237)	-	(677.399)	4	(24.807)	1.411	(73.308)	18.914.425	542.072
ALL Argentina S.A.	(43.637)	(825)	-	-	(64)	-	-	-	(44.526)	(1.970)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.329.895)	(169.370)	80.000	-	-	-	-	-	(2.419.265)	(173.318)
Rumo Malha Sul S.A.	-	(225.720)	-	-	-	-	-	-	(225.720)	-
Total do passivo a descoberto	(2.373.532)	(395.915)	80.000	-	(64)	-	-	-	(2.689.511)	(175.288)
Total	18.276.229	(1.357.152)	80.000	(677.399)	(60)	(24.807)	1.411	(73.308)	16.224.914	366.784

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	99.250	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	500.000	50.000	10%
CLI Sul S.A.	543.750.625	108.750.125	20%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Terminal XXXIX S.A.	14.200.000	7.100.000	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de equivalência	Dividendos	Transferência para ativo não circulante disponível para venda	Saldo em 30 de junho de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2023
Rhall Terminais Ltda.	6.174	1.729	(1.208)	-	6.695	703
Termag - Terminal Marítimo de	6.017	(4.436)	-	-	1.581	703
TGG - Terminal de Granéis do	15.962	2.955	(4.500)	-	14.417	3.702
CLI Sul S.A.	217.738	6.224	(5.500)	-	218.462	18.953
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(2.422)	-	-	46.143	-
Terminal XXXIX S.A.	66.411	20.766	(13.877)	(73.300)	-	(1.794)
Total investimento em coligadas e controladas em conjunto	360.867	24.816	(25.085)	(73.300)	287.298	22.267

(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.	93.442.101	45.786.629	49%

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

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

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 2024	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Outros	Saldo em 30 de junho de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2023
Rumo Malha Norte S.A.	7.863	2.509	(1.715)	-	138	8.795	1.480
Brado Participações S.A.	134.274	(3.379)	-	280	-	131.175	(5.467)
Logispot Armazéns Gerais S.A.	35.117	2.074	-	-	-	37.191	1.458
Terminal São Simão S.A.	22.449	(114)	-	-	-	22.335	345
Total de participação de não controladores	199.703	1.090	(1.715)	280	138	199.496	(2.184)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

Como comentado na nota 4.11, no período findo em 30 de junho de 2024, foram identificados indicadores para testes de recuperabilidade de ativos não financeiros na Rumo Malha Sul, levando ao teste e provisão para ajuste ao valor recuperável dos ativos permanentes daquela unidade geradora de caixa.

Não foram identificados indicadores que impactassem as demais unidades geradoras de caixa da Companhia.

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

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

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

5.12.1 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.648.601	1.419.645	10.932.187	14.689.384	3.684.276	793.864	33.167.957	609.563
Adições	-	-	1.902	-	2.129.672	-	2.131.574	426.981
Baixas	-	(14.653)	(445.760)	(193.716)	(6.138)	(238)	(660.505)	-
Transferências	(31.544)	127.178	702.627	505.221	(1.289.073)	2.742	17.151	509
Saldo em 30 de junho de 2024	1.617.057	1.532.170	11.190.956	15.000.889	4.518.737	796.368	34.656.177	1.037.053
Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(548.646)	(520.192)	(6.100.617)	(6.347.531)	(13.379)	(461.206)	(13.991.571)	(103.173)
Adições	(22.925)	(72.611)	(326.117)	(470.478)	-	(4.608)	(896.739)	(2.817)
Baixas	-	14.312	398.975	4.479	-	236	418.002	-
Transferências	5.399	(5.155)	(23.141)	-	-	130	(22.767)	-
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	(213.621)	(711.567)	(893.360)	(401.513)	(3.704)	(2.223.765)	-
Saldo em 30 de junho de 2024	(566.172)	(797.267)	(6.762.467)	(7.706.890)	(414.892)	(469.152)	(16.716.840)	(105.990)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.099.955	899.453	4.831.570	8.341.853	3.670.897	332.658	19.176.386	506.390
Saldo em 30 de junho de 2024	1.050.885	734.903	4.428.489	7.293.999	4.103.845	327.216	17.939.337	931.063

(i) Em 30 de junho de 2024, ativos, principalmente vagões e locomotivas, ao custo de R\$ 1.390.404 (R\$ 1.390.404 em 31 de dezembro de 2023), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

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

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de junho de 2024, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 29.699 (R\$ 25.168 em 30 de junho de 2023), utilizando uma taxa de média de 11,23% (12,49% em 30 de junho de 2023) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.2 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora	
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2024	37.529	7.972.215	66.033	225.261	8.301.038	653.553
Transferências	-	-	(509)	6.129	5.620	(509)
Saldo em 30 de junho de 2024	37.529	7.972.215	65.524	231.390	8.306.658	653.044
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2024	-	(1.459.612)	(18.423)	(158.860)	(1.636.895)	(417.856)
Adições	-	(60.008)	-	(10.994)	(71.002)	(19.132)
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	-	-	(3.973)	(3.973)	-
Saldo em 30 de junho de 2024	-	(1.519.620)	(18.423)	(173.827)	(1.711.870)	(436.988)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	37.529	6.512.603	47.610	66.401	6.664.143	235.697
Saldo em 30 de junho de 2024	37.529	6.452.595	47.101	57.563	6.594.788	216.056

- (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)

5.12.3 Direito de uso

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	137.135	482.966	943.428	85.949	29.967	8.096.284	9.775.729
Adições	-	3.575	-	-	-	671.292	674.867
Reajuste contratual	(541)	767	9.412	1.771	2	22.100	33.511
Baixa	-	-	-	-	-	(2.626)	(2.626)
Saldo em 30 de junho de 2024	136.594	487.308	952.840	87.720	29.969	8.787.050	10.481.481
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(80.291)	(130.008)	(468.555)	(25.354)	(24.292)	(1.343.475)	(2.071.975)
Adições	(2.684)	(19.434)	(9.412)	(1.116)	(1.181)	(180.074)	(213.901)
Baixas	-	-	(2.761)	-	-	-	(2.761)
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	-	-	-	-	(165.037)	(165.037)
Saldo em 30 de junho de 2024	(82.975)	(149.442)	(480.728)	(26.470)	(25.473)	(1.688.586)	(2.453.674)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	56.844	352.958	474.873	60.595	5.675	6.752.809	7.703.754
Saldo em 30 de junho de 2024	53.619	337.866	472.112	61.250	4.496	7.098.464	8.027.807

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
ICMS	-	24	984	1.969
INSS	4.654	2.505	17.416	17.598
PIS	2.551	3.379	5.653	5.517
COFINS	11.752	15.428	31.572	31.792
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	3.407	1.403	12.324	11.645
Outros	524	749	8.220	8.587
	23.790	24.390	77.071	78.010
Circulante	23.790	24.390	77.058	77.989
Não circulante	-	-	13	21
	23.790	24.390	77.071	78.010

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

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(1.719.897)	(1.348.539)	192.431	275.509
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	584.765	458.503	(65.427)	(93.673)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	(625.247)	(461.432)	87.815	124.707
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	19.054	(18.009)	(45.258)	(59.955)
Efeito de amortização do ágio	(4.218)	(8.435)	(4.218)	(8.435)
Selic sobre indébito	1.221	2.567	1.700	2.279
Outros	(1)	(3)	241	1
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(24.426)	(26.809)	(25.147)	(35.076)
Taxa efetiva - %	-1,42%	-1,99%	13,07%	12,73%

	Consolidado			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(1.502.708)	(1.018.230)	233.551	304.694
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	510.921	346.198	(79.407)	(103.596)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	6.523	8.437	7.289	7.571
Resultado de empresas no exterior	837	606	(1.448)	(2.690)
Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾	106.270	197.306	60.937	101.746
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	(871.100)	(938.939)	(63.330)	(111.522)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	(552)	(539)	315	315
Efeito de amortização do ágio	317	635	317	635
Selic sobre indébito	3.872	9.583	5.210	36.896
Outros	3.024	20.685	3.768	4.200
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(239.888)	(356.028)	(66.349)	(66.445)
Taxa efetiva	-15,96%	-34,97%	28,41%	21,81%

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

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

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

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

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	61.702	53.254	1.301.888	1.308.360
Base negativa de contribuição social	22.213	19.171	469.672	472.232
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	43.472	35.777	132.926	106.126
Provisão para perda ao valor recuperável	21.777	24.888	23.961	27.072
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	242	354	8.160	8.245
Provisão para não realização de impostos	-	-	31.517	31.566
Provisão para participação nos resultados	731	2.916	22.010	41.914
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	1.435	2.640	166.500	85.100
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	1.854	24.795
Transações com pagamentos baseado em ações	57.423	51.659	57.423	51.659
Passivos de arrendamento	907	579	134.804	142.901
Resultado não realizado com derivativos	-	-	336.558	408.097
Diferenças temporárias sobre outras provisões	52.098	22.633	95.083	78.792
Outros	9.326	9.329	114.358	130.952
Tributos diferidos - Ativos	273.180	225.054	2.896.714	2.917.811
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(1.764)	(124.542)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(22.744)	(21.817)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	-	-	(10.213)	(10.034)
Resultado não realizado com derivativos	(102.120)	(198.924)	(247.017)	(299.965)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(304.397)	(133.409)	(533.849)	(281.784)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(8.601)	(7.850)	(355.020)	(308.011)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.250.070)	(2.270.500)
Outros	-	-	(127.181)	(122.606)
Tributos diferidos - Passivos	(468.964)	(394.029)	(3.549.926)	(3.441.327)
Total de tributos diferidos	(195.784)	(168.975)	(653.212)	(523.516)
Diferido ativo	-	-	1.797.043	1.869.877
Diferido passivo	(195.784)	(168.975)	(2.450.255)	(2.393.393)
Total	(195.784)	(168.975)	(653.212)	(523.516)

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

Em 30 de junho de 2024 a Companhia possui imposto de renda e contribuição social diferidos não registrados sobre prejuízo fiscal e base negativa para controladora e consolidado respectivamente nos montantes de R\$ 523.002 (R\$ 504.993 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 3.531.797 (R\$ 2.678.299 em 31 de dezembro de 2023). O montante está concentrado na controladora e nas subsidiárias Rumo Malha Sul e Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No período findo em 30 de junho de 2024 a Companhia continuou monitorando os impactos dos conflitos internacionais e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos.

d) Movimentações no imposto diferido

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(523.516)
Resultado	(129.703)
Outros	7
Saldo em 30 de junho de 2024	(653.212)

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

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisões	Variação cambial	Combinação de negócios - imobilizado	Transações com pagamentos baseado em ações	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.780.592	214.923	85.100	24.795	51.659	142.901	408.097	209.744	2.917.811
(Cobrado) / creditado do resultado do período	(9.032)	3.651	-	(22.941)	5.764	(8.097)	(71.539)	(303)	(102.497)
Diferenças cambiais	-	-	81.400	-	-	-	-	-	81.400
Saldo em 30 de junho de 2024	1.771.560	218.574	166.500	1.854	57.423	134.804	336.558	209.441	2.896.714

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Variação cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Combinação de negócios - Intangível	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(2.068)	(124.542)	(308.011)	(281.784)	(21.817)	(2.270.500)	(10.034)	(299.965)	(122.606)	(3.441.327)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	-	-	(47.009)	(252.065)	(927)	20.430	(179)	52.948	(4.575)	(231.377)
Diferenças cambiais	-	122.778	-	-	-	-	-	-	-	122.778
Saldo em 30 de junho de 2024	(2.068)	(1.764)	(355.020)	(533.849)	(22.744)	(2.250.070)	(10.213)	(247.017)	(127.181)	(3.549.926)

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Tributárias	9.586	8.768	115.552	106.283
Cíveis, regulatórias e ambientais	53.036	50.338	434.551	354.002
Trabalhistas	65.217	45.923	388.415	307.183
	127.839	105.029	938.518	767.468

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Tributárias	58.318	57.000	102.745	99.016
Cíveis, regulatórias e ambientais	3.093	2.363	91.554	69.235
Trabalhistas	5.702	5.871	101.490	103.415
	67.113	65.234	295.789	271.666

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	8.768	50.338	45.923	105.029
Provisionados no período	482	2.514	11.222	14.218
Baixas por reversão ou pagamento	(639)	(6.668)	(2.866)	(10.173)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	975	6.852	10.938	18.765
Saldo em 30 de junho de 2024	9.586	53.036	65.217	127.839

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	106.283	354.002	307.183	767.468
Provisionados no período	5.549	40.953	78.041	124.543
Baixas por reversão ou pagamento	(6.042)	(61.902)	(66.566)	(134.510)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	9.762	101.498	69.757	181.017

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Saldo em 30 de junho de 2024	<u>115.552</u>	<u>434.551</u>	<u>388.415</u>	<u>938.518</u>
------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

- (i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
ICMS	-	-	59.835	59.288
PIS e COFINS	-	-	10	96
INSS	757	1.121	10.396	9.228
IPTU	3.172	2.916	8.146	8.593
IRPJ e CSLL	3.210	3.152	3.210	4.390
Outros	2.447	1.579	33.955	24.688
	9.586	8.768	115.552	106.283

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Tributárias	1.245.111	1.197.539	3.958.986	4.152.956
Cíveis, regulatórias e	717.814	690.460	4.389.697	4.345.306
Trabalhistas	78.710	103.766	654.437	741.712
	2.041.635	1.991.765	9.003.120	9.239.974

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Multa isolada tributo federal	636.578	618.635	837.964	792.496
IRPJ/CSLL	412.375	404.280	614.630	590.176
ICMS	-	-	1.068.150	1.083.291
IRRF	69.298	67.073	70.883	200.539
PIS/COFINS	17.483	16.910	689.390	876.531
Operações financeiras no exterior	-	-	13.601	13.287
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	151.777	148.956
Plano de opção de compra de ações	62.195	60.863	62.195	60.863
IOF sobre mútuo	19.678	19.236	188.557	154.606
Outros	27.504	10.542	261.839	232.211

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

<u>1.245.111</u>	<u>1.197.539</u>	<u>3.958.986</u>	<u>4.152.956</u>
------------------	------------------	------------------	------------------

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

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Cíveis	277.642	274.545	1.559.957	1.570.467
Regulatórias	380.264	358.748	1.577.390	1.577.446
Ambientais	59.908	57.167	1.252.350	1.197.393
	717.814	690.460	4.389.697	4.345.306

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Reclamações trabalhistas	78.710	103.766	654.437	741.712
	78.710	103.766	654.437	741.712

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

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

a) Arrendamentos, concessões, outorgas e outros

	30/06/2024	31/12/2023
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Oeste S.A.	2.319.904	2.206.945
	2.319.904	2.206.945
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.128.215	1.067.256
	1.128.215	1.067.256
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	72.042	76.191
Rumo Malha Paulista S.A.	218.382	190.282
Rumo Malha Central S.A.	28.563	24.699
	318.987	291.172
Total	3.767.106	3.565.373
Circulante	154.903	250.971
Não circulante	3.612.203	3.314.402

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

<u>3.767.106</u>	<u>3.565.373</u>
------------------	------------------

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

Arrendamento e concessão em litígio

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

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

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rumo Malha Oeste S.A.	26.951	26.064
	<u>26.951</u>	<u>26.064</u>

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

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	375.479	452.701
Rumo Malha Paulista S.A.	386.960	422.173
Rumo Malha Oeste S.A.	106.259	131.038
	868.698	1.005.912
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	1.678.669	919.011
Rumo Malha Central S.A.	985.130	940.455
	2.663.799	1.859.466
Total	3.532.497	2.865.378
Circulante	534.949	358.464
Não circulante	2.997.548	2.506.914
	3.532.497	2.865.378

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

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

c) Compromissos de investimento

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

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

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

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 12.560.952 e está representado por 1.854.868.949 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de junho de 2024, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,33%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	383.492	0,02%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.215.994.115	65,56%
Ações em tesouraria	4.956.198	0,27%
Total de ações em circulação	1.854.868.949	100,00%

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

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

b) Reservas

A movimentação do período é composta pelas transações destacadas abaixo:

- Acréscimo de R\$ 13.536 de transações com pagamento baseado em ações (R\$ 16.984 em 30 de junho de 2023);
- Decréscimo de R\$ 14.367 pelas opções de ações exercidas (R\$ 11.679 em 30 de junho de 2023).

c) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2024, a Companhia possuía 4.956.198 ações em tesouraria (5.365.279 em 31 de dezembro de 2023), cujo preço de mercado era de R\$ 20,72 (R\$ 22,95 em 31 de dezembro de 2023).

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

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

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

	Controladora			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Receita bruta na venda de serviços	246.422	561.717	271.542	455.669
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(13.677)	(31.236)	(14.625)	(28.645)
Receita operacional líquida	232.745	530.481	256.917	427.024

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

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

	Consolidado			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Receita bruta na venda de serviços	3.728.735	7.028.294	2.911.659	5.440.921
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(153.998)	(307.541)	(148.547)	(293.981)
Receita operacional líquida	3.574.737	6.720.753	2.763.112	5.146.940

6.2 Custos e despesas por natureza

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

	Controladora			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Material de uso e consumo	(810)	(772)	(391)	(641)
Despesa com pessoal	(10.202)	(25.598)	(11.124)	(17.915)
Depreciação e amortização	(25.016)	(50.353)	(26.972)	(53.955)
Despesas com serviços de terceiros	(3.688)	(6.283)	(6.595)	(5.409)
Despesas com transporte e elevação	(117.730)	(364.897)	(171.765)	(271.928)
Outras despesas	(2.717)	(2.829)	(1.002)	(5.495)
	(160.163)	(450.732)	(217.849)	(355.343)
Custo dos serviços prestados	(156.508)	(432.061)	(207.367)	(340.144)
Despesas comerciais	422	278	(104)	(170)
Despesas gerais e administrativas	(4.077)	(18.949)	(10.378)	(15.029)
	(160.163)	(450.732)	(217.849)	(355.343)

	Consolidado			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Material de uso e consumo	(56.926)	(101.641)	(41.777)	(90.969)
Despesa com pessoal	(356.286)	(695.465)	(311.868)	(590.768)
Depreciação e amortização	(592.578)	(1.175.876)	(538.335)	(1.040.340)
Despesas com serviços de terceiros	(126.695)	(249.468)	(114.144)	(213.230)
Despesas com transporte e elevação	(661.346)	(1.416.070)	(684.627)	(1.356.294)
Outras despesas	(168.302)	(313.053)	(129.998)	(244.214)
	(1.962.133)	(3.951.573)	(1.820.749)	(3.535.815)
Custo dos serviços prestados	(1.807.554)	(3.633.588)	(1.691.338)	(3.294.933)
Despesas comerciais	(11.226)	(22.815)	(9.093)	(17.643)
Despesas gerais e administrativas	(143.353)	(295.170)	(120.318)	(223.239)
	(1.962.133)	(3.951.573)	(1.820.749)	(3.535.815)

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

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

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(4.706)	(13.840)	(5.553)	(10.429)
Receitas de operações portuárias	-	-	198	512
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	1.438	719	1.438
Resultado na venda de sucatas / eventuais	883	1.833	(1.009)	4.239
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	-	-	-	7.442
Créditos fiscais extemporâneos	-	-	-	26
Ganho (perda) com reestruturação societária	168.855	168.855	-	-
Outros	(6.892)	(9.099)	(2.521)	2.704
	158.859	149.187	(8.166)	5.932

	Consolidado			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(56.107)	(106.727)	(41.186)	(78.829)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	1.438	-	-
Resultado na venda de sucatas / eventuais	23.404	35.017	18.483	58.382
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	5.245	5.804	2.325	11.771
Créditos fiscais extemporâneos	-	-	-	4.225
Reforma de ativos alocados ao resultado	(6.300)	(12.764)	(7.213)	(15.390)
Ganho com reestruturação societária ⁽ⁱ⁾	168.855	168.855	-	-
Perda por redução ao valor recuperável líquido ⁽ⁱⁱ⁾	(2.574.817)	(2.574.817)	-	-
Outros	(48.903)	(61.361)	(26.762)	(25.560)
	(2.487.904)	(2.544.555)	(54.353)	(45.401)

- (i) Montante se refere ao preço de aquisição adicional que a CLI SUL se comprometeu a pagar à Rumo, nos termos do contrato de compra e venda, (nota 4.7).
- (ii) Saldo inclui provisão para baixa do valor residual dos ativos com o tráfego diretamente interrompido pelos eventos climáticos extremos ocorridos no Rio Grande do Sul, no valor de R\$ 182.041 e *Impairment* da controlada Rumo Malha Sul S.A. (nota 4.11).

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora			
	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(171.613)	(392.954)	(130.184)	(323.586)
Variação cambial líquida sobre dívidas	48	48	-	-
Resultado com derivativos e valor justo	(8.533)	28.194	(42.008)	(24.197)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(5.212)	(10.332)	(3.920)	(7.841)
Fianças e garantias sobre dívidas	(129)	(287)	(253)	(531)
	(185.439)	(375.331)	(176.365)	(356.155)
Rendimentos de aplicações financeiras	83.747	167.701	62.642	135.069
	83.747	167.701	62.642	135.069
Custo da dívida, líquida	(101.692)	(207.630)	(113.723)	(221.086)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	13.944	27.145	5.666	14.545
Passivos de arrendamento	(1.561)	(3.262)	(1.829)	(3.707)
Despesas bancárias e outros	(956)	(751)	(655)	(1.611)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(7.616)	(16.309)	(5.642)	(10.247)
Variação cambial	(9.698)	(9.497)	1.579	2.425
Juros sobre mútuos concedidos	-	-	22.110	60.794
Outros encargos e juros	(4.798)	(10.019)	(4.254)	(10.001)
	(10.685)	(12.693)	16.975	52.198
Resultado financeiro, líquido	(112.377)	(220.323)	(96.748)	(168.888)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(191.887)	(433.913)	(146.737)	(357.524)
Receitas financeiras	97.692	194.845	90.418	210.408
Variação cambial	(9.649)	(9.449)	1.579	2.425
Derivativos e valor justo	(8.533)	28.194	(42.008)	(24.197)
Resultado financeiro, líquido	(112.377)	(220.323)	(96.748)	(168.888)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Consolidado			
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(432.165)	(904.862)	(378.452)	(850.921)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(614.694)	(784.900)	266.151	404.238
Resultado com derivativos e valor justo	501.308	603.819	(487.972)	(750.584)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(18.547)	(30.292)	(10.632)	(21.227)
Fianças e garantias sobre dívidas	(5.465)	(10.904)	(7.210)	(12.466)
	(569.563)	(1.127.139)	(618.115)	(1.230.960)
Rendimentos de aplicações financeiras	240.845	459.131	236.325	478.404
	240.845	459.131	236.325	478.404
Custo da dívida, líquida	(328.718)	(668.008)	(381.790)	(752.556)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	54.156	76.508	30.947	85.635
Arrendamento e concessão em litígio	(100.192)	(199.009)	(111.203)	(217.779)
Passivos de arrendamento	(114.008)	(212.758)	(78.068)	(170.217)
Despesas bancárias e outros	(13.208)	(27.490)	(11.061)	(21.782)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(109.163)	(178.466)	(105.178)	(169.234)
Variação cambial e derivativos	(14.643)	(17.531)	(1.482)	(2.485)
Outros encargos e juros	(20.818)	(40.917)	(18.062)	(34.879)
	(317.876)	(599.663)	(294.107)	(530.741)
Resultado financeiro, líquido	(646.594)	(1.267.671)	(675.897)	(1.283.297)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(813.565)	(1.604.698)	(719.864)	(1.498.504)
Receitas financeiras	295.000	535.639	267.271	564.039
Variação cambial	(629.337)	(802.431)	264.668	401.752
Derivativos e valor justo	501.308	603.819	(487.972)	(750.584)
Resultado financeiro, líquido	(646.594)	(1.267.671)	(675.897)	(1.283.297)

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

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos de opções	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 30/06/2024	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(313.122)	530.030	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(299.921)	476.221	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(1.285.227)	195.773	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(393.137)	1.167.256	18,20	18,19
Plano de 2022	3	01/09/2022	11,53%	27,70%	1.781.640	(103.814)	1.677.826	20,37	20,36
Plano de 2023	3	06/09/2023	10,41%	25,84%	1.724.867	(21.552)	1.703.315	21,87	21,86
					8.167.194	(2.416.773)	5.750.421		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

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

	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2024	6.426.029
Exercidas / entregues	(564.523)
Perdidas / canceladas	(111.085)
Saldo em 30 de junho de 2024	5.750.421

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

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de junho de 2024 foram reconhecidos R\$ 19.142 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 17.275 em 30 de junho de 2023).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 30 de junho de 2024 e 2023:

	01/04/2024 a 30/06/2024	01/01/2024 a 30/06/2024	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Resultado do período	(1.744.323)	(1.375.348)	167.284	240.433
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.849.757	1.849.634	1.852.557	1.852.501
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	-	-	4.785	4.861
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.849.757	1.849.634	1.857.342	1.857.362
Resultado básico por ação ordinária	<u>(R\$0,94300)</u>	<u>(R\$0,74358)</u>	<u>R\$0,09030</u>	<u>R\$0,12979</u>
Resultado diluído por ação ordinária	<u>(R\$0,94300)</u>	<u>(R\$0,74358)</u>	<u>R\$0,09007</u>	<u>R\$0,12945</u>

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO 2T24

Curitiba, 14 de agosto de 2024 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia seus resultados do segundo trimestre de 2024 (2T24). 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 2T24 e 2T23, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques

- Volume transportado de 20,9 bilhões de TKU, com ganho de *market share* em MT, GO e nos Portos de Santos, Paranaguá e São Francisco do Sul.
- Crescimento de 32% da tarifa consolidada, impulsionando as margens do trimestre.
- EBITDA Ajustado de R\$ 2.142 milhões, crescimento de 48%.
- Evento extraordinário de provisão para *impairment* de R\$ 2.575 milhões na Malha Sul, sem efeito caixa.
- Lucro Líquido Ajustado de R\$ 721 milhões, desconsiderando efeito de eventos extraordinários.
- Alavancagem financeira reduziu para 1,5x a relação entre dívida abrangente líquida / EBITDA Ajustado.

2T24	2T23	Var.%	Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var.%
20.905	20.388	2,5%	Volume transportado total (TKU milhões)	38.297	36.517	4,9%
1.077	1.332	-19,1%	Volume de solução logística (TU mil)	2.530	2.095	20,8%
3.575	2.763	29,4%	Receita operacional líquida	6.721	5.147	30,6%
(1.808)	(1.691)	6,9%	Custo dos serviços prestados	(3.634)	(3.295)	10,3%
1.767	1.072	64,8%	Lucro bruto	3.087	1.852	66,7%
49,4%	38,8%	1,1 p.p.	<i>Margem bruta (%)</i>	45,9%	36,0%	1,0 p.p.
(155)	(129)	20,2%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(318)	(241)	32,0%
(2.488)	(54)	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	(2.545)	(45)	>100%
19	21	-9,5%	Equivalência patrimonial	25	22	13,6%
(856)	909	>100%	Lucro (prejuízo) operacional	249	1.588	-84,3%
592	538	10,0%	Depreciação e amortização	1.176	1.040	13,1%
(264)	1.448	>100%	EBITDA	1.425	2.628	-45,8%
-7,4%	52,4%	-59,8 p.p.	<i>Margem EBITDA (%)</i>	21,2%	51,1%	-29,9 p.p.
2.406	-	>100%	Ajustes não recorrentes ¹	2.406	-	>100%
2.142	1.448	47,9%	EBITDA Ajustado	3.831	2.628	45,8%
59,9%	52,4%	7,5 p.p.	<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	57,0%	51,1%	5,9 p.p.
(1.743)	167	>100%	Lucro (prejuízo) líquido	(1.374)	238	>100%
-48,7%	6,1%	-54,7 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	-20,4%	4,6%	-25,1 p.p.
2.463	-	-	Ajustes não recorrentes ¹	2.463	-	-
721	167	>100%	Lucro (prejuízo) líquido ajustado	1.089	238	>100%
20,2%	6,1%	14,1 p.p.	<i>Margem líquida ajustada (%)</i>	16,2%	4,6%	11,6 p.p.
1.176	693	69,7%	Capex	2.143	1.621	32,2%

¹Para melhor comparabilidade, o resultado foi ajustado por efeitos não-recorrentes, a saber: EBITDA Ajustado - (i) (R\$ 2.575 milhões) | provisão para *impairment* na Malha Sul, sem efeito caixa; (ii) (R\$ 169 milhões) | complemento de preço na alienação da participação de 80% da Rumo dos terminais T16 e T19 em Santos. Lucro Líquido Ajustado - (i) (R\$ 2.575 milhões) | provisão para *impairment* na Malha Sul, sem efeito caixa; (ii) (R\$ 112 milhões) | complemento de preço na alienação da participação de 80% da Rumo dos terminais T16 e T19 em Santos.

Teleconferência de Resultados

15 de agosto de 2024

[Português* - 09h00 \(horário de Brasília\)](#)

*Com tradução simultânea para inglês

Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

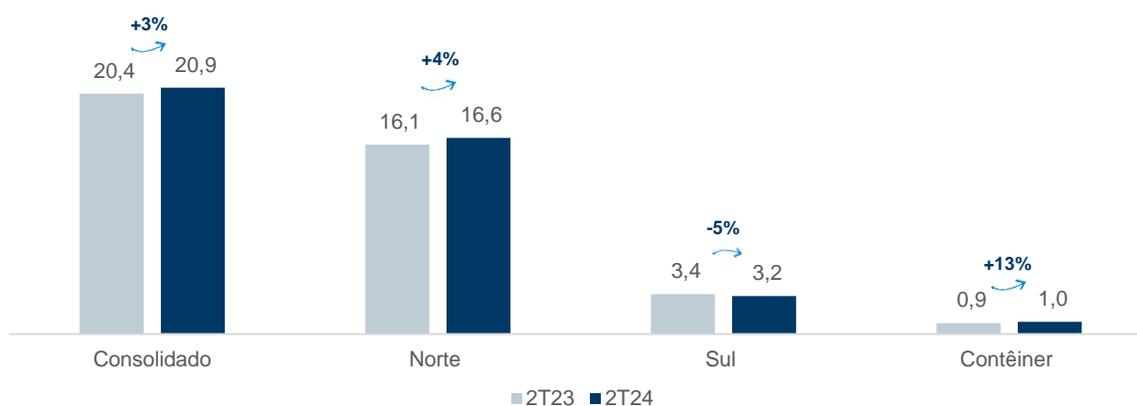
Website: ri.rumolog.com

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

1. Sumário Executivo do 2T24

No 2T24 o volume transportado foi de 20,9 bilhões de TKU, 3% acima do 2T23. Na Operação Norte, o crescimento foi liderado pelo aumento no transporte de soja, farelo de soja, açúcar e combustíveis. Os maiores volumes transportados de soja, farelo de soja e açúcar na Operação Sul foram compensados pelo menor transporte de combustíveis e produtos industriais, que tiveram o fluxo logístico impactado pelos eventos climáticos extremos no Rio Grande do Sul. Em Contêineres, houve crescimento na movimentação de papel, celulose e algodão.

Volume – Consolidado e por Operação
(Bilhões TKU)



O **market share** da Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos cresceu para 52,2%. Os volumes de grãos transportados pela Rumo com destino ao Porto de Santos cresceram em 209 mil toneladas, aumento de 2,5%. O mercado apresentou retração de 5%, equivalente à 886 mil toneladas, devido principalmente a quebra de safra de soja registrada no centro-oeste do país e a comercialização de grãos (*farmer selling*) mais lenta que o histórico.

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

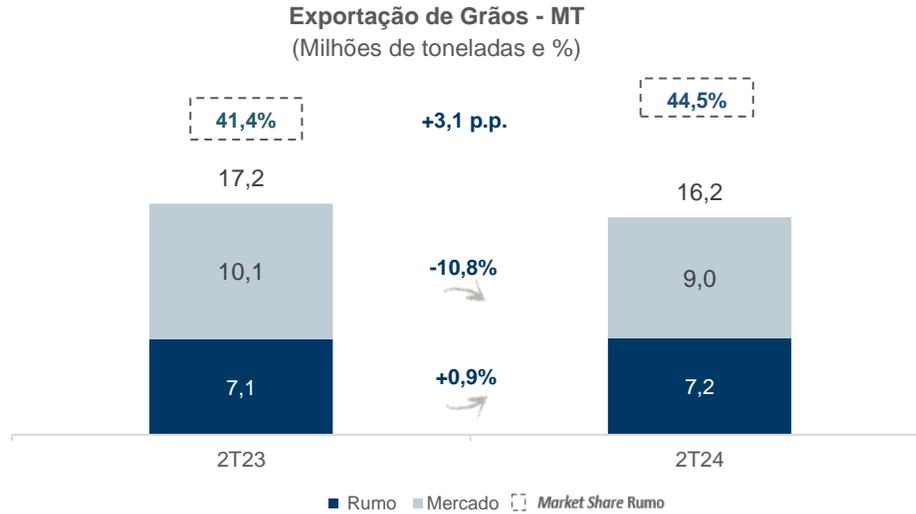


Fonte: Orion e Sistema Rumo.

O **market share** da Rumo no MT aumentou 3,1 p.p. no trimestre, totalizando 44,5%. A Rumo transportou 62 mil toneladas a mais que o mesmo período do ano anterior, a despeito da queda de 1 milhão de toneladas

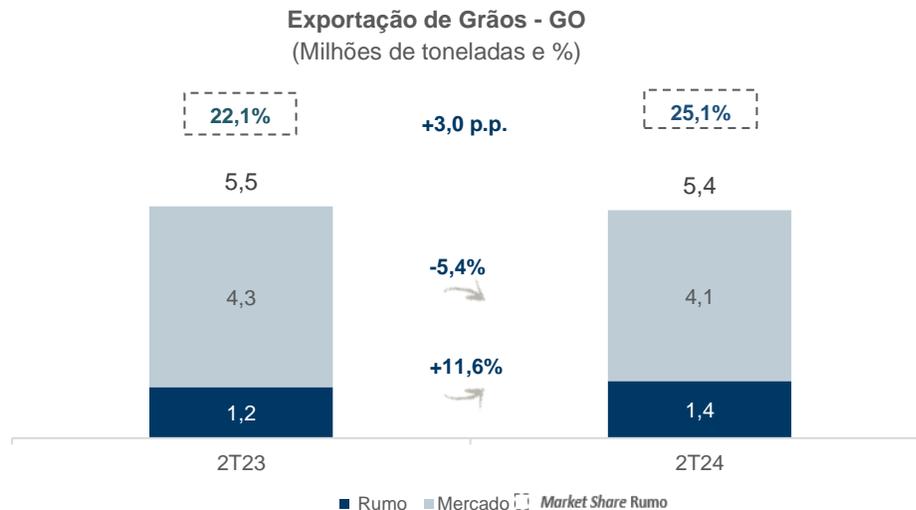
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

exportadas do estado. Como resultado, a Companhia consolidou sua posição de mercado para o transporte de grãos, deslocando outras alternativas logísticas.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

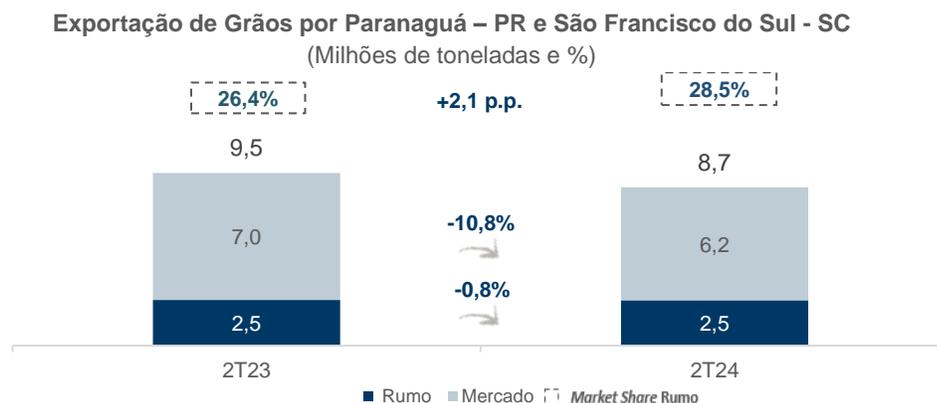
A **participação de mercado da Rumo em GO terminou o trimestre em 25,1%**, registrando crescimento de 3,0 p.p. A exportação de grãos de GO pela Rumo cresceu 12% em comparação ao mesmo período do ano anterior, evidenciando a competitividade da Malha Central e o potencial de demanda atendida por logísticas menos eficientes nesse mercado.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

A **Operação Sul apresentou aumento de market share de grãos nos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC), com resultado de 28,5%**. Os volumes transportados pela Rumo registraram queda de menos de 1%, contrastando com a retração de 8% no volume exportado por esses portos devido ao menor nível de produção no Paraná e em parte do Mato Grosso do Sul, bem como ao atraso na comercialização da commodity (farmer selling).

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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

A **safra de soja 23/24** teve as suas estimativas revisadas ligeiramente para cima, apontando para uma produção anual de 156 milhões de toneladas, queda de 2% em comparação à safra anterior, e exportação de 98 milhões de toneladas, retração de 3%. No Mato Grosso, estima-se 41 milhões de toneladas produzidas, com exportação de 27 milhões de toneladas, redução de 11% e 9%, respectivamente.

As primeiras estimativas da **safra de soja 24/25** são de 168 milhões de toneladas de produção e 103 milhões de toneladas de exportação, um aumento de 8% e 5% frente ao número da safra atual. A recuperação está essencialmente associada à melhores expectativas para o estado de Mato Grosso, com aumento de 10% da sua produção, refletindo as intenções de aumento de área plantada na ordem de 200 mil hectares no estado, ancoradas em melhores perspectivas de rentabilidade do produtor, e premissa de produtividade agrícola dentro da normalidade histórica.

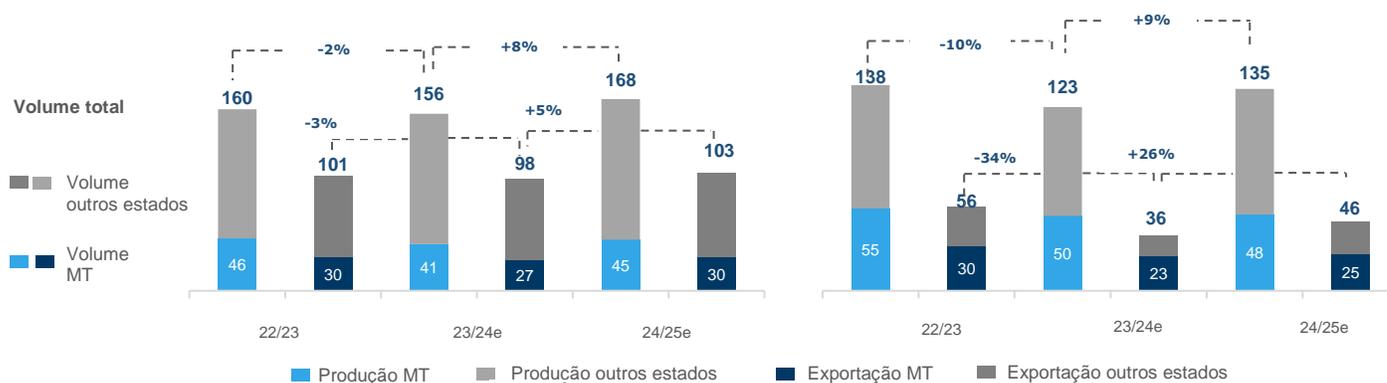
A **safra de milho 23/24** também teve as estimativas revisadas para cima, com estimativa de produção em 123 milhões de toneladas, queda anual de 10%, e exportação de 36 milhões de toneladas, queda anual de 35%. No Mato Grosso, estima-se 50 milhões de toneladas produzidas, com exportação de 23 milhões de toneladas, retração de 8% e 24%, respectivamente. A produção no Mato Grosso se beneficiou de boa condição de chuvas, com a produtividade agrícola compensando parcialmente a redução de área plantada na temporada.

Para a temporada **24/25**, estima-se uma **safra de milho** na ordem de 135 milhões de toneladas e 46 milhões de toneladas de exportação, crescimento de 9% e 26%, respectivamente. No cenário do milho, a expectativa é de recuperação nos estados do Sul e Mato Grosso do Sul, enquanto Mato Grosso deve manter produção estável, com o aumento de área plantada compensando uma menor produtividade agrícola.

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

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

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



Fonte: IM Rumo, AG Rural, Veeries, Orion, Comex Stat. IMEA

Nota: (e) – estimativa

Informações Financeiras

No 2T24, a **receita líquida** alcançou R\$ 3.575 milhões, crescimento de 29% em comparação ao 2T23. Esse avanço foi observado em todas as operações, com aumento de 35% na Operação Norte, 9% na Operação Sul e 27% na Operação de Contêineres. O desempenho foi impulsionado pelos maiores volumes e tarifas.

O **EBITDA ajustado** foi de R\$ 2.142 milhões, com margem de 60%. A maior margem de contribuição no trimestre, impulsionada por melhores tarifas, foi a principal alavanca do crescimento de resultado. Mesmo com o crescimento do volume transportado e o aumento de 15% no custo unitário de combustível, o **custo variável** retraiu em 4%, devido aos menores custos de Solução Logística, com menor volume transportado no trimestre utilizando soluções de terceiros. Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** cresceram R\$ 111 milhões, refletindo a escolha da Companhia em reforçar estruturas e processos, visando sustentar sua estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos.

O 2T24 foi impactado por **eventos extraordinários e não recorrentes**, que para fins de melhor comparabilidade foram ajustados do resultado. São eles:

1. O Rio Grande do Sul foi impactado por eventos climáticos extremos de força maior que provocaram danos à infraestrutura ferroviária da Rumo Malha Sul. Nesse contexto, a Companhia realizou provisão para *impairment* de R\$ 2.575 milhões. Cabe destacar que essa provisão é um ajuste contábil, sem efeito caixa.
2. Adicionalmente, a CLI Sul S.A. completou a incorporação da Elevações Portuárias S.A., entidade que opera os terminais T16 e T19 no Porto de Santos e que a Rumo alienou a participação em 80% no capital em 2022. Como consequência dessa incorporação, a Rumo recebeu R\$ 169 milhões no 2T24 como complemento de preço da transação, nos termos contrato de compra e venda de ações firmado entre as partes.

O **lucro líquido ajustado** no trimestre, desconsiderando os eventos extraordinários, foi de R\$ 721 milhões, mais de 4 vezes o apresentado no ano anterior.

A **alavancagem financeira** reduziu para 1,5x, com uma **dívida abrangente líquida** de R\$ 10,1 bilhões.

Sustentabilidade

A Companhia se reorganizou do ponto de vista de governança dos esforços em **sustentabilidade corporativa**. Foi estruturado e iniciou-se os trabalhos do Comitê Interno de Sustentabilidade da Rumo, órgão executivo que reúne a diretoria estatutária e não estatutária da Companhia para monitoramento do avanço dos trabalhos nos temas materiais da Rumo.

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

Em **transparência**, foi publicado no trimestre o [Relatório de Sustentabilidade 2023](#) e o [Relatório de Mudanças Climáticas 2023](#), seguindo as diretrizes do *Task Force on Climate Related Financial Disclosures*. Adicionalmente, a Rumo aderiu ao “Movimento 100% Transparência” do Pacto Global da ONU, reforçando o papel da Companhia em *compliance* corporativo e combate à corrupção.

No que tange à atuação em **responsabilidade social**, o destaque do trimestre foi a atuação da Rumo no auxílio à recuperação do Rio Grande do Sul, impactado por eventos climáticos extremos. A Companhia atuou em planos de ação que envolveram doações financeiras, doações de purificadores de água e materiais de primeira necessidade, bem como na organização logística para destinação de itens arrecadados. Na Baixada Santista, foram concluídas obras de melhoria de acessibilidade em Cubatão.

Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

2T24	2T23	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	6M24	6M23	Var.%
20.905	20.388	2,5%	Volume transportado total (TKU milhões)	38.297	36.517	4,9%
17.634	17.170	2,7%	Produtos agrícolas	31.683	30.402	4,2%
11.721	11.165	5,0%	Soja	19.832	19.310	2,7%
3.231	2.862	12,9%	Farelo de soja	5.731	5.017	14,2%
146	535	-72,7%	Milho	1.204	1.681	-28,4%
1.257	1.149	9,4%	Açúcar	2.311	1.689	36,8%
1.278	1.443	-11,4%	Fertilizantes	2.429	2.456	-1,1%
1	17	-94,1%	Outros grãos	177	249	-28,9%
2.236	2.300	-2,8%	Produtos industriais	4.612	4.369	5,6%
1.418	1.427	-0,6%	Combustível	2.989	2.640	13,2%
818	873	-6,3%	Industriais	1.623	1.730	-6,2%
1.035	918	12,7%	Contêiner	2.002	1.746	14,7%
3.575	2.763	29,4%	Receita operacional líquida	6.721	5.147	30,6%
3.398	2.516	35,1%	Transporte	6.286	4.742	32,9%
156	177	-11,9%	Solução Logística ¹	372	267	39,3%
20	70	-71,4%	Outras receitas ²	62	138	-55,1%
(264)	1.448	>100%	EBITDA	1.425	2.628	-45,8%
-7,4%	52,4%	-59,8 p.p.	Margem EBITDA (%)	21,2%	51,1%	-29,9 p.p.
2.406	-	>100%	Ajustes não recorrentes	2.406	-	>100%
2.142	1.448	47,9%	EBITDA ajustado	3.831	2.628	45,8%
59,9%	52,4%	7,5 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	57,0%	51,1%	5,9 p.p.

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

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

2T24	2T23	Var.%	Tarifa por Operação	6M24	6M23	Var.%
Operação Norte						
159,8	116,2	37,5%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	162,2	124,0	30,8%
79,6%	78,9%	0,7 p.p.	% Volume	78,2%	78,4%	-0,3 p.p.
Operação Sul						
183,2	155,9	17,5%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	179,7	157,4	14,2%
15,5%	16,6%	-1,2 p.p.	% Volume	16,6%	16,8%	-0,2 p.p.
Contêiner						
143,2	129,6	10,5%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	144,4	128,3	-12,7%
5,0%	4,5%	0,4 p.p.	% Volume	5,2%	4,8%	0,4 p.p.
Consolidado						
162,6	123,4	31,7%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	164,1	129,9	25,1%

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

Resultados por Unidades de Negócio

Unidades de Negócio

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

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

Resultado por Unidade de Negócio 2T24	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	16.640	3.231	1.035	20.905
Receita operacional líquida	2.815	602	157	3.575
Custo dos serviços prestados	(1.233)	(438)	(136)	(1.808)
Lucro bruto	1.582	164	21	1.767
<i>Margem bruta (%)</i>	56,2%	27,2%	13,4%	49,4%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(113)	(23)	(19)	(155)
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	160	(2.627)	(2)	(2.469)
Depreciação e amortização	416	149	27	593
EBITDA	2.045	(2.337)	28	(264)
<i>Margem EBITDA (%)</i>	72,6%	>100%	17,7%	-7,4%
Ajustes não recorrentes ³	(169)	2.575	-	2.406
EBITDA ajustado	1.876	238	28	2.142
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	66,6%	39,6%	17,7%	-7,4%

Nota 3: Ebitda Ajustado Operação Norte (R\$ 169 milhões) complemento de preço na alienação da participação de 80% da Rumo dos terminais T16 e T19 em Santos e Ebitda Ajustado Operação Sul R\$ 2.575 milhões provisão para baixa de ativos da Malha Sul, sem efeito caixa.

Resultado por Unidade de Negócio 6M24	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	29.938	6.357	2.002	38.297
Receita operacional líquida	5.250	1.165	305	6.721
Custo dos serviços prestados	(2.504)	(861)	(269)	(3.634)
Lucro bruto	2.746	305	37	3.087
<i>Margem bruta (%)</i>	52,3%	26,2%	12,0%	45,9%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(238)	(45)	(35)	(318)
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	135	(2.652)	(2)	(2.520)
Depreciação e amortização	823	297	56	1.176
EBITDA	3.465	(2.096)	56	1.425
<i>Margem EBITDA (%)</i>	66,0%	>100%	18,3%	21,2%
Ajustes não recorrentes	(169)	2.575	-	2.406
EBITDA ajustado	3.296	479	56	3.831
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	62,8%	41,1%	18,3%	21,2%

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

Operação Norte

2T24	2T23	Var. %	Dados operacionais	6M24	6M23	Var. %
16.640	16.077	3,5%	Volume transportado total (TKU milhões)	29.938	28.643	4,5%
14.877	14.449	3,0%	Produtos agrícolas	26.461	25.610	3,3%
9.951	9.439	5,4%	Soja	16.777	16.739	0,2%
3.028	2.663	13,7%	Farelo de soja	5.339	4.619	15,6%
141	508	-72,2%	Milho	943	1.180	-20,1%
537	480	11,9%	Açúcar	1.080	731	47,7%
1.220	1.359	-10,2%	Fertilizantes	2.321	2.341	-0,9%
1.763	1.628	8,3%	Produtos industriais	3.477	3.032	14,7%
1.175	1.033	13,7%	Combustível	2.336	1.896	23,2%
588	595	-1,2%	Industriais	1.141	1.136	0,4%
159,8	116,2	37,5%	Tarifa média transporte	162,2	124,0	30,8%

O volume transportado na Operação Norte alcançou 16,6 bilhões de TKU no 2T24, crescimento de 4%. O avanço reflete maiores volumes transportados de soja, farelo de soja, açúcar e combustível. Mesmo com os desafios de uma menor produção de soja e atraso na comercialização da commodity (*farmer selling*), a Rumo se beneficiou da contratação antecipada do transporte ferroviário, deslocando outros modais logísticos e avançando em *market share* no período, com crescimento na participação de mercado no transporte de grãos nos estados de Mato Grosso e Goiás, e no Porto de Santos.

2T24	2T23	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var. %
2.815	2.085	35,0%	Receita operacional líquida	5.250	3.910	34,3%
2.658	1.868	42,3%	Transporte	4.855	3.552	36,7%
156	177	-11,9%	Solução logística	372	267	39,3%
1	41	-97,6%	Outras receitas ⁴	23	91	-74,7%
(1.233)	(1.186)	4,0%	Custo dos serviços prestados	(2.504)	(2.274)	10,1%
(470)	(529)	-11,2%	Custo variável	(1.035)	(1.033)	0,2%
(348)	(291)	19,6%	Custo fixo	(649)	(538)	20,6%
(415)	(367)	13,1%	Depreciação e amortização	(820)	(703)	16,6%
1.582	899	76,0%	Lucro bruto	2.746	1.636	67,8%
56,2%	43,1%	13,1 p.p.	Margem bruta (%)	52,3%	41,8%	10,5 p.p.
(113)	(97)	16,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(238)	(180)	32,2%
160	8	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	135	10	>100%
416	368	13,0%	Depreciação e amortização	823	707	16,4%
2.045	1.178	73,6%	EBITDA	3.465	2.172	59,5%
72,6%	56,5%	16,1 p.p.	Margem EBITDA (%)	66,0%	55,6%	10,5 p.p.
(169)	-	-100%	Ajustes não recorrentes	(169)	-	-100%
1.876	1.178	59,3%	EBITDA Ajustado	3.296	2.172	51,7%
66,6%	56,5%	10,1 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	62,8%	55,6%	7,2 p.p.

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.

Para melhor comparabilidade, o resultado foi ajustado por efeitos não-recorrentes, a saber: (i) (R\$ 169 milhões) | complemento de preço na alienação da participação de 80% da Rumo dos terminais T16 e T19 em Santos.

Os maiores volumes transportados, associados com maiores tarifas, impulsionaram o crescimento de 35% da **Receita Líquida** no 2T24, que totalizou R\$ 2.815 milhões. O **custo variável** teve redução de 11%, mesmo com o crescimento de volumes e o aumento de 12% no custo unitário do combustível. Essa redução de custo, com o crescimento da tarifa média de transporte para o patamar R\$ 160 por milhar de TKU, sustentou a expansão de margem de contribuição no período. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas**, líquidos de depreciação, apresentaram aumento de R\$ 74 milhões, com maiores gastos com pessoal, manutenção e na operação da FIPS – Ferrovia Interna do Porto de Santos. O aumento de custos e despesas decorre da decisão da Rumo em reforçar estruturas e processos, visando sustentar sua estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos. O **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 1.876 milhões, 59% acima do mesmo

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

período do ano anterior, com margem de 67%. O resultado do trimestre foi beneficiado em R\$ 169 milhões por evento não recorrente de complemento de preço na alienação dos terminais T16 e T19 em Santos.

Operação Sul

2T24	2T23	Var.%	Dados operacionais	6M24	6M23	Var.%
3.231	3.394	-4,8%	Volume transportado total (TKU milhões)	6.357	6.129	3,7%
2.757	2.721	1,3%	Produtos agrícolas - Malhas Norte, Paulista e Central	5.222	4.792	9,0%
1.771	1.726	2,6%	Soja	3.054	2.571	18,8%
203	199	2,0%	Farelo de soja	392	397	-1,3%
5	27	-81,5%	Milho	261	501	-47,9%
720	669	7,6%	Açúcar	1.231	958	28,5%
58	84	-31,0%	Fertilizantes	108	115	-6,1%
1	17	-94,1%	Outros grãos	177	249	-28,9%
473	672	-29,6%	Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	1.135	1.337	-15,1%
242	394	-38,6%	Combustível	653	743	-12,1%
231	278	-16,9%	Industriais	482	594	-18,9%
183,2	155,9	17,5%	Tarifa média transporte	179,7	157,4	14,2%

A Operação Sul transportou 3,2 bilhões de TKU no 2T24, queda de 5%. O maior volume transportado de *commodities* agrícolas, com destaque para soja, farelo de soja e açúcar, foi compensado com a retração no transporte de combustível e produtos industriais. O Rio Grande do Sul foi impactado no trimestre por eventos climáticos extremos, que causaram danos nos ativos ferroviários da região, paralisando alguns fluxos logísticos. Os principais corredores de transporte de *commodities* agrícolas no estado já retomaram a operação, porém o corredor do Tronco Sul, que conecta os três estados da região, segue paralisado por período indeterminado.

2T24	2T23	Var.%	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var.%
602	554	8,7%	Receita operacional líquida	1.165	1.004	16,0%
592	529	11,9%	Transporte	1.143	965	18,4%
10	25	-60,0%	Outras receitas ⁵	23	36	-36,1%
(438)	(401)	9,2%	Custo dos serviços prestados	(861)	(803)	7,2%
(119)	(102)	16,7%	Custo variável	(239)	(225)	6,2%
(170)	(154)	10,4%	Custo fixo	(325)	(293)	10,9%
(149)	(145)	2,8%	Depreciação e amortização	(297)	(285)	4,2%
164	153	7,2%	Lucro bruto	305	201	51,7%
27,2%	27,5%	-0,3 p.p.	Margem bruta (%)	26,2%	20,0%	6,1 p.p.
(23)	(19)	21,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(45)	(35)	28,6%
(2.627)	(36)	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(2.652)	(33)	>100%
149	145	2,8%	Depreciação e amortização	297	286	3,8%
(2.337)	243	-100%	EBITDA	(2.096)	418	-28,9%
-388,0%	43,8%	-	Margem EBITDA (%)	-179,8%	41,7%	-
2.575	-	>100%	Ajustes não recorrentes	2.575	-	>100%
238	243	-2,1%	EBITDA Ajustado	479	418	14,6%
39,6%	43,8%	-4,2 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	41,1%	41,7%	-0,6 p.p.

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

A Receita Líquida cresceu 9% no trimestre, registrando o montante de R\$ 602 milhões, com o crescimento de tarifas que mais do que compensando os menores volumes transportados. Em que pese o aumento de 17% no custo variável, refletindo o incremento de 22% no custo unitário de combustível, a margem de contribuição apresentou crescimento de R\$ 31 milhões, sustentada pela tarifa média de transporte de R\$ 183 por milhar de TKU. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas, líquidos de depreciação, aumentaram R\$ 19 milhões em comparação ao 2T23. O EBITDA Ajustado totalizou R\$ 238 milhões no trimestre, com margem de 40%. De forma extraordinária e não recorrente, a Companhia realizou provisão para *impairment* de R\$ 2.575 milhões, sem efeito caixa, conforme descrito anteriormente.

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

Operação de Contêineres

2T24	2T23	Var. %	Dados operacionais	6M24	6M23	Var. %
28.735	26.734	7,5%	Volume total em contêineres	56.718	51.594	9,9%
143,2	129,6	10,5%	Tarifa média intermodal (R\$/TKU*1000)	144,4	128,3	12,8%
1.035	918	12,7%	Volume total (milhões de TKU)	2.002	1.746	14,7%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 13%, alcançando 1.035 milhões de TKU no trimestre. O resultado foi reflexo principalmente, do crescimento do volume de papel e celulose, devido à recuperação do consumo mundial, e da ampliação do *market share* no segmento de algodão.

2T24	2T23	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var. %
157	124	26,6%	Receita operacional líquida	305	233	30,9%
148	119	24,4%	Transporte	289	224	29,0%
9	4	>100%	Outras receitas ⁶	16	9	77,8%
(136)	(103)	32,0%	Custo dos serviços prestados	(269)	(218)	23,4%
(80)	(62)	29,0%	Custo variável	(154)	(124)	24,2%
(29)	(16)	81,3%	Custo fixo	(59)	(45)	31,1%
(27)	(25)	8,0%	Depreciação e amortização	(55)	(48)	14,6%
21	20	5,0%	Lucro bruto	37	15	>100%
13,4%	16,4%	3,0 p.p.	Margem bruta (%)	12,0%	6,6%	5,3 p.p.
(19)	(13)	46,2%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(35)	(26)	34,6%
(2)	(5)	-60,0%	Outras receitas op. e eq. patrimoniais	(2)	0	>100%
27	25	8,0%	Depreciação e amortização	56	48	16,7%
28	27	3,7%	EBITDA	56	38	47,4%
17,7%	21,5%	-3,8 p.p.	Margem EBITDA (%)	18,3%	16,3%	2,0 p.p.

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 28 milhões no 2T24, com margem EBITDA de 18%. O resultado reflete o crescimento das movimentações de cargas com maior valor agregado, como o algodão e bens de consumo no mercado interno. O custo variável aumentou 29%, devido ao maior volume transportado e aumento do custo de combustível. Combinados, houve expansão da margem de contribuição da Operação Contêineres no período. O custo fixo e as despesas comerciais e administrativas cresceram 32% devido principalmente as manutenções em contêineres para devolução e maiores despesas de tecnologia de informação.

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

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

2T24	2T23	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var. %
(1.962)	(1.821)	7,7%	Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(3.952)	(3.536)	11,8%
(669)	(694)	-3,6%	Custos variáveis	(1.428)	(1.382)	3,3%
(625)	(564)	10,8%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.190)	(1.165)	2,1%
(460)	(397)	15,9%	Combustível e lubrificantes	(861)	(821)	4,9%
(165)	(167)	-1,2%	Outros custos variáveis ⁷	(329)	(344)	-4,4%
(44)	(130)	-66,2%	Custo variável Solução Logística ⁸	(237)	(217)	9,2%
(700)	(589)	18,8%	Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(1.348)	(1.113)	21,1%
(266)	(245)	8,6%	Custo com pessoal	(514)	(467)	10,1%
(280)	(216)	29,6%	Outros custos de operação ⁹	(519)	(410)	26,6%
(154)	(128)	20,3%	Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(315)	(237)	32,9%
(593)	(538)	10,2%	Depreciação e Amortização	(1.176)	(1.040)	13,1%

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 2T24, o **custo variável** apresentou aumento de 11%. Em combustível e lubrificantes, o resultado refletiu os maiores volumes transportados no período, com o aumento de 15% no custo unitário do combustível e a melhora de 1% no nível de eficiência energética. O custo variável de Solução Logística apresentou retração de 66%, refletindo o menor volume transportado por modais logísticos de terceiros e menor custo unitário de transporte.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** apresentaram crescimento de 19% no trimestre. O crescimento está substancialmente associado a maiores custos e despesas com pessoal, aumento dos custos com manutenção, aumento de escopo de atividades da FIPS – Ferrovia Interna do Porto de Santos, aumento do escopo de serviços de segurança e *facilities*, entre outros. Esse incremento reflete a escolha da Companhia em reforçar estruturas e processos, visando sustentar sua estratégia de crescimento de capacidade, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos.

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

Resultado Financeiro

2T24	2T23	Var. %	Resultado Financeiro (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var. %
(570)	(618)	-7,9%	Custo da dívida bancária abrangente bruta¹⁰	(1.128)	(1.231)	-8,4%
(5)	(5)	0,0%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(10)	(10)	0,0%
241	236	2,1%	Rendimentos de aplicações financeiras	459	478	-4,0%
(334)	(387)	-13,7% (=)	Custo da dívida abrangente líquida	(679)	(763)	-11,0%
(100)	(111)	-9,9%	Variação monetária sobre os passivos de concessão	(199)	(218)	-8,7%
(109)	(73)	48,3%	Passivos de arrendamento ¹¹	(203)	(160)	26,9%
(109)	(105)	3,8%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(178)	(169)	5,3%
5	0	>100%	Demais receitas financeiras	(9)	27	>100%
(647)	(676)	-4,30% (=)	Resultado financeiro	(1.268)	(1.283)	-1,20%

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** teve uma variação positiva de R\$ 29 milhões quando comparado ao 2T23 devido, principalmente, ao menor custo da dívida líquida e à variação monetária sobre passivos de concessão devido à queda da taxa SELIC (de 13,75% para 10,50% a.a.) e, conseqüentemente, do CDI. A redução foi parcialmente compensada pelos passivos de arrendamento em razão de novas adições ao longo do ano, sendo a principal delas o arrendamento de equipamento para manutenção de via permanente.

O portfólio de dívidas da Companhia é predominantemente atrelado ao CDI, seja contratualmente ou via instrumentos derivativos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

2T24	2T23	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var. %
(1.503)	234	-100%	Lucro antes do IR/CS	(1.018)	305	>100%
34,0%	34,0%		<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	34,0%	34,0%	
511	(79)	>100%	Despesa teórica com IR/CS	346	(104)	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
4	(63)	>100%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹²	(64)	(112)	43%
106	61	74,3%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹³	197	102	93,4%
7	7	0,0%	Equivalência patrimonial	8	8	0,0%
8	8	0,0%	Outros efeitos	31	39	-20,5%
(875)	-	-	Provisão para baixa de ativos na Malha Sul	(875)	-	-
(240)	(66)	>100%	Receita (despesa) com IR/CS	(356)	(66)	>100%
-16,0%	28,4%	-1,3 p.p.	<i>Alíquota efetiva (%)</i>	-35,0%	21,8%	4,1 p.p.
(185)	(71)	>100%	IR/CS corrente	(226)	(63)	>100%
(55)	5	>100%	IR/CS diferido	(130)	(3)	>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%) renovado em 2024.

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

5. Empréstimos e Financiamentos

O **endividamento abrangente bruto** ao final do 2T24, foi de R\$ 19,6 bilhões, 2% abaixo do 1T24 refletindo, principalmente, o fluxo de amortização da dívida. O **endividamento líquido** atingiu R\$ 10,1 bilhões, 3% abaixo do 1T24, devido à geração de caixa no período. O avanço do resultado operacional da Companhia, em associado com a redução do endividamento líquido, refletiu em **desalavancagem no trimestre**, com a relação Dívida Líquida / EBITDA Ajustado em 1,5x em 30 de junho de 2024.

Em junho, foi concluída a captação da 6ª Emissão de Debêntures Simples da Malha Paulista, no montante de R\$ 704 milhões. A primeira série da emissão possui um montante de R\$ 548 milhões, com prazo de vencimento de 10 anos e taxa de IPCA + 6,42% a.a.. A segunda série da emissão possui um montante de R\$ 156 milhões, com prazo de vencimento de 15 anos e taxa de IPCA + 6,53% a.a.. Para essa emissão, a Companhia contratou derivativo de swap de taxas, com custo equivalente à 99,8% do CDI para a primeira série e 101,5% do CDI para a segunda série.

A dívida da Rumo possui **custo médio ponderado** de aproximadamente 104,5% CDI, com **duration** de 5,3 anos.

Endividamento total da dívida bruta (Valores em RS MM)	2T24	1T24	Var. %
Bancos comerciais	1.372	1.484	-7,5%
NCE	246	214	15,0%
BNDDES	2.057	2.198	-6,4%
Debêntures	11.277	11.757	-4,1%
Senior notes 2028 e 2032	4.674	4.232	10,4%
Endividamento bancário	19.625	19.885	-1,3%
Arrendamento financeiro ¹⁴	51	61	-16,4%
Instrumentos derivativos líquidos	(90)	(61)	47,4%
Endividamento abrangente bruto	19.586	19.885	-1,5%
Caixa, equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.402)	(9.362)	0,4%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(113)	(111)	1,8%
Endividamento abrangente líquido	10.070	10.412	-3,3%
EBITDA LTM comparável ajustado ¹⁵	6.853	6.159	11,3%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)	1,5x	1,7x	-11,8%

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 15: O EBITDA LTM Ajustado refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA Ajustado.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em RS MM)	2T24
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	10.412
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.473)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	19.885
Itens com impacto caixa	(870)
Captação de novas dívidas	718
Amortização de principal	(1.064)
Amortização de juros	(343)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	(181)
Itens sem impacto caixa	571
Provisão de juros (<i>accrual</i>)	307
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	112
Instrumentos derivativos líquidos	151
Saldo final da dívida abrangente bruta	19.586
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(9.402)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(113)
Saldo final da dívida abrangente líquida	10.070

Nota: A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem em alguns dos seus contratos. As disposições mais restritivas possuem verificação anual ao fim do exercício e referem-se ao endividamento abrangente líquido. Este inclui as dívidas

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

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 Ajustado) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA Ajustado/Resultado financeiro.

6. Capex

2T24	2T23	Var.%	Investimento (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var.%
1.176	693	69,7%	Investimento total¹⁶	2.143	1.621	32,2%
418	340	22,9%	Recorrente	808	664	21,7%
457	309	47,9%	Expansão	952	889	7,2%
301	44	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase)	382	68	>100%

Nota 16: Valores em regime de caixa.

O **Investimento Total** foi de R\$ 1.176 milhões no trimestre. O **Capex recorrente** foi de R\$ 418 milhões e em linha com o planejamento da Companhia para o ano. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 457 milhões, com a aceleração de investimentos em via permanente e tecnologia, substancialmente na Malha Paulista e no Porto de Santos, bem como maior dispêndio com aquisição de material rodante.

No projeto de **Extensão da Rumo no MT**, foram investidos R\$ 301 milhões no trimestre, uma aceleração em comparação aos períodos anteriores. Ao final do trimestre, a obra contava com 100% de licenças de instalação e 100% dos acordos fundiários para a 1ª fase do projeto, com as principais obras de infraestrutura ferroviária já contratadas e mobilizadas. Com o aumento do quadro de colaboradores e equipamentos mobilizados, a obra seguirá acelerando o seu avanço físico e, por consequência, os respectivos desembolsos de capex.

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

7. Fluxo de Caixa

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

	2T24	2T23	Var.%	Fluxo de caixa gerencial (Valores em R\$ MM)	6M24	6M23	Var.%
	(264)	1.448	-100%	EBITDA	1.425	2.628	45,8%
	(177)	38	>100%	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(624)	(389)	60,4%
	2.575	-	>100%	Impairment Rumo Malha Sul	2.575	-	>100%
	239	230	3,9%	Resultado financeiro operacional	441	462	-4,5%
(a)	2.373	1.716	38,3%	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	3.817	2.701	41,3%
	(1.176)	(693)	69,7%	Capex	(2.143)	(1.621)	32,2%
(b)	(418)	(340)	22,9%	Recorrente	(808)	(664)	21,7%
	(457)	(309)	47,9%	Expansão	(952)	(889)	7,2%
	(301)	(44)	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase)	(382)	(68)	>100%
	16	7	>100%	Dividendos recebidos	24	10	>100%
(c)	(1.160)	(686)	69,1%	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(2.119)	(1.610)	31,6%
	718	341	>100%	Captação de dívida	1.857	419	>100%
	(1.150)	(215)	>100%	Amortização de principal	(1.470)	(740)	98,6%
	(389)	(360)	8,1%	Amortização de juros	(689)	(679)	1,5%
	(171)	(125)	36,8%	Dividendos pagos	(171)	(125)	36,8%
	0	(12)	-100,0%	Integralização de capital	0	(12)	-100,0%
	(181)	(218)	-17,0%	Instrumentos financeiros derivativos	(451)	(507)	-11,1%
	(1)	3	>100%	Caixa restrito	(3)	(15)	-81,0%
	(1.174)	(586)	>100%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(927)	(1.659)	-44,1%
	1	(0)	>100%	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	1	(0)	>100%
	41	445	-90,8%	(=) Caixa líquido gerado	772	(568)	>100%
	9.362	7.212	29,8%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.630	8.225	4,9%
	9.402	7.656	22,8%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	9.402	7.656	22,8%
Métricas							
	1.955	1.376	42,1%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	3.009	2.038	47,6%
	1.214	1.030	17,9%	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	1.698	1.091	55,6%

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

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	2T24	2T23	Var. %	6M24	6M23	Var. %
Consolidado						
<i>Operating ratio</i>	55%	72%	-23,6%	59%	-74%	>100%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,36	3,41	-1,47%	3,45	3,47	-0,6%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁷	2,27	1,33	70,7%	2,44	1,70	>100%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁸	0,63	0,25	>100,0%	0,64	0,24	>100%
Transit time Operação Norte¹⁹						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	82,8	83,3	-0,6%	93,2	99,7	-6,5%
Giro de Vagões²⁰						
Giro em Santos (SP) (horas)	15,4	17,1	-9,9%	16,9	17,7	-4,5%

Nota 17: Resultado em padrão internacional, adotando os critérios da FRA (Federal Railroad Administration), o que permitirá comparativo internacional entre ferrovias. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$12.000, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período.

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

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

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

Operating Ratio: O indicador que representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida apresentou melhora. Houve crescimento de 29% da receita líquida no 2T24, enquanto os custos incluindo depreciação cresceram 8%.

Consumo de diesel: O indicador apresentou uma melhora de 1,5% na eficiência energética, se beneficiando das melhores condições das vias e tecnologias implementadas na circulação de trens.

Acidentes ferroviários: O indicador, que segue os critérios da FRA (Federal Railroad Administration) para determinar a taxa de acidentes ferroviários com descarrilamentos e danos superiores a US\$12.000, em função da distância percorrida, teve aumento no trimestre em relação ao ano anterior em decorrência do aumento do número de acidentes. A Rumo segue focada em aprimorar processos e modelo de gestão para a redução do índice aos patamares desejados.

Acidentes pessoais: A taxa que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) por homem hora trabalhadas foi de 0,33, enquanto a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,30. A companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) abaixo da tolerância média de 0,15 até 2025.

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 1%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou queda de 10% no tempo médio. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performado, é consequência dos investimentos e das melhorias de gestão operacional implementadas.