



**Rumo S.A.**

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

## Conteúdo

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



Building a better  
working world

São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1909  
Torre Norte - 7º Andar - Itaim Bibi  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-6826  
ey.com.br

## Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

### Introdução

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

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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



**Building a better  
working world**

São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1909  
Torre Norte - 7º Andar - Itaim Bibi  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-6826  
ey.com.br

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações do valor adicionado*

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

São Paulo, 10 de agosto de 2023.

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

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>Ativos</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	1.462.802	2.169.335	5.714.927	7.385.421
Títulos e valores mobiliários	5.3	74.423	88.934	1.941.113	840.061
Contas a receber de clientes	5.4	64.479	52.644	535.868	561.641
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	13.903	17.545
Estoques	5.10	1.539	1.606	221.301	225.813
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	124.557	125.978	64.915	49.995
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		23.685	-	238.053	195.436
Outros tributos a recuperar	5.9	10.729	21.230	337.285	363.416
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		54	921	346	1.057
Outros ativos		19.901	13.570	120.015	114.510
<b>Ativo circulante</b>		<b>1.782.169</b>	<b>2.474.218</b>	<b>9.187.726</b>	<b>9.754.895</b>
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	16.290	16.682
Caixa restrito	5.3	82	79	104.328	92.770
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		181.389	152.857	369.713	309.237
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.893.189	1.869.764
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	3.326	1.003.326	90.663	96.658
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	802.940	741.367
Depósitos judiciais	5.15	63.159	61.124	259.765	237.167
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	806.556	384.224	1.339.505	857.298
Outros ativos		8.782	1.755	61.494	38.660
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	20.718.088	18.721.831	391.920	381.469
Propriedades para investimentos	5.12.1	171.366	174.422	-	-
Imobilizado	5.12.2	185.359	153.295	17.664.987	17.049.188
Intangíveis	5.12.3	254.314	270.748	6.707.108	6.774.306
Direito de uso	5.12.4	44.150	48.103	7.583.312	7.732.284
<b>Ativo não circulante</b>		<b>22.436.571</b>	<b>20.971.764</b>	<b>37.285.214</b>	<b>36.196.850</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>24.218.740</b>	<b>23.445.982</b>	<b>46.472.940</b>	<b>45.951.745</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>Passivos</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	117.829	99.769	1.157.255	1.357.026
Passivos de arrendamento	5.6	11.597	11.597	478.310	483.397
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	343.815	391.938	952.934	1.020.726
Fornecedores	5.7	66.224	64.155	516.072	746.430
Ordenados e salários a pagar		6.273	4.490	207.419	296.833
Imposto de renda e contribuição social correntes		391	146	5.317	6.710
Outros tributos a pagar	5.13	18.171	16.645	58.734	50.080
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.338	127.569	7.997	132.044
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	275.992	256.759
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	92.374	62.184	254.407	297.791
Receitas diferidas		2.802	2.802	5.395	5.400
Outros passivos financeiros	5.1	3.242	76	670.016	787.884
Outras contas a pagar		72.401	70.699	387.796	249.341
<b>Passivo circulante</b>		<b>740.457</b>	<b>852.070</b>	<b>4.977.644</b>	<b>5.690.421</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	5.376.906	4.893.120	15.930.637	15.401.062
Passivos de arrendamento	5.6	35.485	38.067	2.716.244	2.770.613
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	607.822	392.219
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	65	169
Provisão para demandas judiciais	5.15	91.547	93.605	819.931	724.622
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.295.006	3.094.651
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.325.168	2.204.666	-	-
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	29.985	29.985
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	34.853	37.344	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	154.483	113.247	2.395.343	2.368.137
Receitas diferidas		9.106	10.507	29.505	32.200
Outras contas a pagar		10.551	12.187	27.246	37.216
<b>Passivo não circulante</b>		<b>8.038.099</b>	<b>7.402.743</b>	<b>25.851.784</b>	<b>24.850.874</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>8.778.556</b>	<b>8.254.813</b>	<b>30.829.428</b>	<b>30.541.295</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	5.17	12.547.842	12.547.842	12.547.842	12.547.842
Ações em tesouraria		(24.333)	(30.186)	(24.333)	(30.186)
Reserva de capital		2.609.567	2.604.262	2.609.567	2.604.262
Ajustes de avaliação patrimonial		33.401	35.977	33.401	35.977
Reservas de lucros	5.17	33.274	33.274	33.274	33.274
Resultados acumulados		240.433	-	240.433	-
		<b>15.440.184</b>	<b>15.191.169</b>	<b>15.440.184</b>	<b>15.191.169</b>
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		15.440.184	15.191.169	15.440.184	15.191.169
Acionistas não controladores	5.11	-	-	203.328	219.281
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>15.440.184</b>	<b>15.191.169</b>	<b>15.643.512</b>	<b>15.410.450</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>24.218.740</b>	<b>23.445.982</b>	<b>46.472.940</b>	<b>45.951.745</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora			
		01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Receita operacional líquida	6.1	256.917	427.024	217.353	407.224
Custos dos serviços prestados	6.2	(207.367)	(340.144)	(191.620)	(352.307)
<b>Lucro bruto</b>		<b>49.550</b>	<b>86.880</b>	<b>25.733</b>	<b>54.917</b>
Despesas comerciais	6.2	(104)	(170)	602	550
Despesas gerais e administrativas	6.2	(10.378)	(15.029)	(1.818)	(7.037)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(8.166)	5.932	3.436	4.409
<b>Despesas operacionais</b>		<b>(18.648)</b>	<b>(9.267)</b>	<b>2.220</b>	<b>(2.078)</b>
Equivalência patrimonial	5.11	258.277	366.784	159.726	208.419
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>289.179</b>	<b>444.397</b>	<b>187.679</b>	<b>261.258</b>
Despesas financeiras		(146.737)	(357.524)	(253.770)	(515.916)
Receitas financeiras		90.418	210.408	80.330	144.750
Variação cambial, líquida		1.579	2.425	(16.344)	11.619
Derivativos e valor justo		(42.008)	(24.197)	76.318	125.859
<b>Resultado financeiro líquido</b>	6.4	<b>(96.748)</b>	<b>(168.888)</b>	<b>(113.466)</b>	<b>(233.688)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>192.431</b>	<b>275.509</b>	<b>74.213</b>	<b>27.570</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	5.14				
Diferido		(25.147)	(35.076)	(40.313)	(60.298)
		<b>(25.147)</b>	<b>(35.076)</b>	<b>(40.313)</b>	<b>(60.298)</b>
<b>Resultado do período</b>		<b>167.284</b>	<b>240.433</b>	<b>33.900</b>	<b>(32.728)</b>

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

		<b>Consolidado</b>			
	<b>Nota</b>	<b>01/04/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/01/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/04/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/01/2022 a 30/06/2022</b>
Receita operacional líquida	6.1	2.763.112	5.146.940	2.464.630	4.670.992
Custos dos serviços prestados	6.2	(1.691.338)	(3.294.933)	(1.657.582)	(3.231.445)
<b>Lucro bruto</b>		<b>1.071.774</b>	<b>1.852.007</b>	<b>807.048</b>	<b>1.439.547</b>
Despesas comerciais	6.2	(9.093)	(17.643)	(6.719)	(13.029)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(120.318)	(223.239)	(103.360)	(203.554)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(54.353)	(45.401)	(29.708)	(84.591)
<b>Despesas operacionais</b>		<b>(183.764)</b>	<b>(286.283)</b>	<b>(139.787)</b>	<b>(301.174)</b>
Equivalência patrimonial	5.11	21.438	22.267	8.072	15.168
<b>Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>909.448</b>	<b>1.587.991</b>	<b>675.333</b>	<b>1.153.541</b>
Despesas financeiras		(719.864)	(1.498.504)	(834.234)	(1.704.296)
Receitas financeiras		267.271	564.039	273.729	516.859
Variação cambial, líquida		264.668	401.752	(532.346)	358.378
Derivativos		(487.972)	(750.584)	501.335	(263.227)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	6.4	<b>(675.897)</b>	<b>(1.283.297)</b>	<b>(591.516)</b>	<b>(1.092.286)</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>233.551</b>	<b>304.694</b>	<b>83.817</b>	<b>61.255</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	5.14				
Corrente		(71.407)	(63.390)	(104.344)	(130.313)
Diferido		5.058	(3.055)	50.658	30.938
		<b>(66.349)</b>	<b>(66.445)</b>	<b>(53.686)</b>	<b>(99.375)</b>
<b>Resultado do período</b>		<b>167.202</b>	<b>238.249</b>	<b>30.131</b>	<b>(38.120)</b>
<b>Resultado atribuído aos:</b>					
Acionistas controladores		167.284	240.433	33.900	(32.728)
Acionistas não controladores	5.11	(82)	(2.184)	(3.769)	(5.392)
<b>Resultado por ação:</b>	6.6				
Básico		R\$0,09030	R\$0,12979	R\$0,01831	(R\$0,01767)
Diluído		R\$0,09007	R\$0,12945	R\$0,01825	(R\$0,01767)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.



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

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/04/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/01/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/04/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/01/2022 a 30/06/2022</b>
<b>Resultado do período</b>	<b>167.284</b>	<b>240.433</b>	<b>33.900</b>	<b>(32.728)</b>
<b>Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	28
	-	-	-	<b>28</b>
<b>Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	(1.789)	(1.789)	1.030	1.268
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(690)	(787)	3.247	(393)
	<b>(2.479)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>4.277</b>	<b>875</b>
<b>Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(2.479)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>4.277</b>	<b>903</b>
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>164.805</b>	<b>237.857</b>	<b>38.177</b>	<b>(31.825)</b>
	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/04/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/01/2023 a 30/06/2023</b>	<b>01/04/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/01/2022 a 30/06/2022</b>
<b>Resultado do período</b>	<b>167.202</b>	<b>238.249</b>	<b>30.131</b>	<b>(38.120)</b>
<b>Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	28
	-	-	-	<b>28</b>
<b>Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado</b>				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	(2.711)	(2.711)	1.561	1.920
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	922	922	(531)	(652)
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(690)	(787)	3.247	(393)
	<b>(2.479)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>4.277</b>	<b>875</b>
<b>Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(2.479)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>4.277</b>	<b>903</b>
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>164.723</b>	<b>235.673</b>	<b>34.408</b>	<b>(37.217)</b>
<b>Resultado abrangente atribuível aos:</b>				
Acionistas controladores	164.805	237.857	38.177	(31.825)
Acionistas não controladores	(82)	(2.184)	(3.769)	(5.392)

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			
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>12.547.842</b>	<b>(30.186)</b>	<b>2.604.262</b>	<b>33.274</b>	<b>35.977</b>	<b>-</b>	<b>15.191.169</b>	<b>219.281</b>	<b>15.410.450</b>
Resultado do período	-	-	-	-	-	240.433	240.433	(2.184)	238.249
<b>Outros resultados abrangentes:</b>									
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)
<b>Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.576)</b>	<b>240.433</b>	<b>237.857</b>	<b>(2.184)</b>	<b>235.673</b>
<b>Contribuição e distribuições para os acionistas</b>									
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)
<b>Total das contribuições e distribuições para os acionistas</b>	<b>-</b>	<b>5.853</b>	<b>5.305</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.158</b>	<b>(13.769)</b>	<b>(2.611)</b>
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>12.547.842</b>	<b>(24.333)</b>	<b>2.609.567</b>	<b>33.274</b>	<b>33.401</b>	<b>240.433</b>	<b>15.440.184</b>	<b>203.328</b>	<b>15.643.512</b>

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
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2022</b>	<b>12.547.842</b>	<b>(15.995)</b>	<b>2.223.031</b>	<b>7.527</b>	<b>33.016</b>	<b>-</b>	<b>14.795.421</b>	<b>223.142</b>	<b>15.018.563</b>
Resultado do período	-	-	-	-	-	(32.728)	(32.728)	(5.392)	(38.120)
<b>Outros resultados abrangentes:</b>									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(393)	-	(393)	-	(393)
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	-	28	-	28	-	28
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	1.268	-	1.268	-	1.268
<b>Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>903</b>	<b>(32.728)</b>	<b>(31.825)</b>	<b>(5.392)</b>	<b>(37.217)</b>
<b>Contribuição e distribuições para os acionistas</b>									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	14.334	-	-	-	14.334	247	14.581
Exercício de opções de ações	-	3.901	(7.984)	-	-	-	(4.083)	-	(4.083)
Ações próprias adquiridas	-	(25.084)	-	-	-	-	(25.084)	-	(25.084)
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(61)	-	-	-	(61)	61	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.586)	(1.586)
<b>Total das contribuições e distribuições para os acionistas</b>	<b>-</b>	<b>(21.183)</b>	<b>6.289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.894)</b>	<b>(1.278)</b>	<b>(16.172)</b>
<b>Transações com os acionistas</b>									
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	-	7.596	7.596
Aquisição de participação societária em controlada por não controlador	-	-	(2.839)	-	-	-	(2.839)	2.626	(213)
<b>Total das transações com os acionistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.839)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.839)</b>	<b>10.222</b>	<b>7.383</b>
<b>Saldo em 30 de junho de 2022</b>	<b>12.547.842</b>	<b>(37.178)</b>	<b>2.226.481</b>	<b>7.527</b>	<b>33.919</b>	<b>(32.728)</b>	<b>14.745.863</b>	<b>226.694</b>	<b>14.972.557</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

## Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	275.509	27.570	304.694	61.255
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	6.2	53.955	51.604	1.040.340
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	5.11	(366.784)	(208.419)	(22.267)
Provisão para participações nos resultados e bônus		2.044	(5.501)	63.212
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3	(7.442)	-	(11.771)
Provisão de demandas judiciais	6.3	10.429	6.896	78.829
Perda (Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber		170	(550)	380
Transações com pagamento baseado em ações		10.177	9.397	11.449
Créditos fiscais extemporâneos	6.3	(26)	-	(4.225)
Provisão de <i>take or pay</i>		2.750	-	107.765
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos		270.402	241.499	1.633.474
Outros		(12.469)	(1.401)	(11.853)
		<b>238.715</b>	<b>121.095</b>	<b>3.190.027</b>
				<b>2.655.694</b>
Variação em:				
Contas a receber de clientes		(12.479)	(7.678)	(21.059)
Partes relacionadas, líquidas		2.460	(17.397)	(51.900)
Outros tributos, líquidos		(17.248)	(16.031)	(150.754)
Estoques		67	(162)	2.597
Ordenados e salários a pagar		(196)	(790)	(152.068)
Fornecedores		7.313	18.002	(32.108)
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar		-	-	(6.089)
Provisão para demandas judiciais		(22.441)	(27.935)	(89.351)
Outros passivos financeiros		(76)	-	(114.691)
Outros ativos e passivos, líquidos		3.978	(10.598)	14.987
		<b>(38.622)</b>	<b>(62.589)</b>	<b>(600.436)</b>
				<b>(268.535)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>200.093</b>	<b>58.506</b>	<b>2.589.591</b>
				<b>2.387.159</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>				
Aumento de capital em controlada	5.11	(1.537.255)	(42.820)	-
Títulos e valores mobiliários		46.575	(59.278)	(988.902)
Caixa restrito		(4)	9	(14.611)
Dividendos recebidos de controladas e associadas		2.752	499.791	9.953
Adições ao imobilizado e intangível		(38.231)	(7.787)	(1.620.607)
Recebimento de mútuos concedidos		1.072.020	80.398	-
<b>Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento</b>		<b>(454.143)</b>	<b>470.313</b>	<b>(2.614.167)</b>
				<b>(1.173.243)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	-	-	418.865
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(36.601)	(39.151)	(531.306)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	(112.645)	(111.748)	(604.050)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6	(2.476)	-	(209.105)
Pagamento de juros sobre arrendamento mercantil	5.6	(3.812)	-	(75.432)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos		-	-	-
Aquisição de participação de não controlador		-	(151)	-
Redução (Integralização) de capital, líquido de custos de emissão de ações		-	-	(12.250)
Pagamento instrumentos financeiros derivativos		(174.719)	(109.126)	(509.648)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos		-	-	2.250
Compra de ações em tesouraria		-	(25.084)	-
Dividendos pagos		(122.230)	(35.733)	(124.991)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento</b>		<b>(452.483)</b>	<b>(320.993)</b>	<b>(1.645.667)</b>
				<b>(4.403.590)</b>
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa		-	-	(251)
				(23.740)
(Decréscimo) acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa		<b>(706.533)</b>	<b>207.826</b>	<b>(1.670.494)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		2.169.335	791.802	7.385.421
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		1.462.802	999.628	5.714.927
				6.234.779
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	3.100
				27.532

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 2023, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 57.409 (R\$ 52.990 em 30 de junho de 2022), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Não houve aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo em 30 de junho de 2023 e 2022.

- **Apresentação de juros e dividendos**

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
<b>Receitas</b>				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	455.669	433.411	5.440.921	4.928.901
Outras receitas operacionais, líquidas	11.821	2.364	56.763	6.217
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(170)	550	(381)	(151)
	<b>467.320</b>	<b>436.325</b>	<b>5.497.303</b>	<b>4.934.967</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Custos dos serviços prestados	(226.292)	(315.742)	(1.629.134)	(1.602.944)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(26.568)	17.093	(310.888)	(276.396)
	<b>(252.860)</b>	<b>(298.649)</b>	<b>(1.940.022)</b>	<b>(1.879.340)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>214.460</b>	<b>137.676</b>	<b>3.557.281</b>	<b>3.055.627</b>
<b>Retenções</b>				
Depreciação e amortização	(53.955)	(51.604)	(1.040.340)	(1.046.321)
	<b>(53.955)</b>	<b>(51.604)</b>	<b>(1.040.340)</b>	<b>(1.046.321)</b>
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>160.505</b>	<b>86.072</b>	<b>2.516.941</b>	<b>2.009.306</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	366.784	208.419	22.267	15.168
Aluguéis recebidos	1.438	12.600	1.438	-
Receitas financeiras	210.408	144.750	564.039	516.859
	<b>578.630</b>	<b>365.769</b>	<b>587.744</b>	<b>532.027</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>739.135</b>	<b>451.841</b>	<b>3.104.685</b>	<b>2.541.333</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>				
<b>Pessoal e encargos</b>	<b>33.019</b>	<b>15.342</b>	<b>529.210</b>	<b>481.725</b>
Remuneração direta	29.761	13.723	402.323	359.974
Benefícios	2.720	1.430	108.890	106.956
FGTS	538	189	17.997	14.795
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>	<b>85.220</b>	<b>89.940</b>	<b>427.674</b>	<b>418.884</b>
Federais	65.907	88.487	295.249	302.233
Estaduais	387	462	92.816	85.559
Municipais	18.926	991	39.609	31.092
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>380.463</b>	<b>379.287</b>	<b>1.909.552</b>	<b>1.678.844</b>
Juros	379.296	378.438	1.847.336	1.609.145
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	1.167	849	62.216	69.699
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>240.433</b>	<b>(32.728)</b>	<b>238.249</b>	<b>(38.120)</b>
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(2.184)	(5.392)
Resultado do período	240.433	(32.728)	240.433	(32.728)
	<b>739.135</b>	<b>451.841</b>	<b>3.104.685</b>	<b>2.541.333</b>

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:

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

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

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



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

**1.3 Informações sobre o Grupo**

**a) Subsidiárias:**

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

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

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

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

**b) Associadas:**

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

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

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

**c) Controle do Grupo:**

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

**2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais**

**2.1 Declaração de conformidade**

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

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

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

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

**2.2 Políticas contábeis gerais**

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

**2.3 Mensuração do valor justo**

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

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

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

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

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

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

### 3 Negócios, operações e administração da Companhia

#### 3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

##### a) Risco de mercado

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

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

##### i. Risco cambial

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

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

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

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

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	195	1.025	1.855	(635)	(1.465)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(33)	(174)	(315)	108	249
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	265.229	1.124.274	2.233.290	(1.116.644)	(2.233.290)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	(260.026)	(1.096.032)	(2.192.064)	1.096.032	2.192.064
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	(5.164)	(27.137)	(49.110)	16.809	38.783
<b>Impactos no resultado do período</b>		<b>201</b>	<b>1.956</b>	<b>(6.344)</b>	<b>(4.330)</b>	<b>(3.659)</b>

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

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

**ii. Risco da taxa de juros**

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

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

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

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

O cenário provável considera taxas de juros estimadas, elaboradas por uma terceira parte especializada com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN) em 11 de julho de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

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

**b) Risco de crédito**

As operações regulares da Companhia expõem-na a potenciais descumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem honrar os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

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

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

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

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos livres de risco e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

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

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

	<u>30/06/2023</u>
AA	842.120
AAA	8.271.656
<b>Total</b>	<b><u>9.113.776</u></b>

**c) Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas encontrem dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

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

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



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

**3.2 Informação por segmento**

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

**Segmentos operacionais**

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

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

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

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

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

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

**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**

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

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

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

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

**b) Transações com partes relacionadas**

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

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

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

**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:

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

**4.2 Guerra na Ucrânia**

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

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

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

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

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

### **4.3 Liquidação das parcelas de arrendamento e concessão com precatórios**

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

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

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

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

### **4.4 Proposta de reorganização societária**

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

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

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

### **4.5 Eventos subsequentes**

#### **4.5.1 Reorganização societária**

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

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



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

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

**4.5.2 Investimento CHS**

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

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

## 5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

### 5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

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

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

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

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 53.806 no período findo em 30 de junho 2023 (R\$ 40.109 em 30 de junho de 2022).

**5.2 Caixa e equivalentes de caixa**

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

As aplicações financeiras são compostas por:

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

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

**5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito**

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

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

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

**Caixa restrito**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	103.069	84.969
Valores mobiliários dados em garantia	82	79	1.259	7.801
	<b>82</b>	<b>79</b>	<b>104.328</b>	<b>92.770</b>

**5.4 Contas a receber de clientes**

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

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

**5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures**

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

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

**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:

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

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

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

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

**a) Garantias**

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

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

**b) Linhas de crédito não utilizadas**

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

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

**Notas explicativas 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 <sup>(i)</sup> / EBITDA <sup>(ii)</sup>	Rumo S.A.	Sênior Notes 2028 Sênior Notes 2032 ECA NCE Debêntures <sup>(iv)</sup>	≤ 3,5x	2,15x
	Brado	NCE	≤ 3,3x	1,45x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro <sup>(iii)</sup>	Rumo S.A.	Debênture (11 <sup>a</sup> , 12 <sup>a</sup> , 13 <sup>a</sup> e 14 <sup>a</sup> ) ECA	≥ 2,0x	2,97x

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota explicativa 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.
- (iii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.
- (iv) As Debêntures 11<sup>a</sup>, 12<sup>a</sup> e 13<sup>a</sup> emissões, possuem *covenant* contratual de alavancagem em 3,0x (três vezes). Contudo, as mesmas possuem consentimentos prévios (*waiver*) que permitem à emissora extrapolar esse índice até o limite de 3,5x até 31 de dezembro de 2027.

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

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

**d) Compromissos ESG**

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

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

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



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

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2058 (uma abertura por vencimento é demonstrada na Nota 3.1). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram consideradas na determinação do prazo e na classificação como arrendamento financeiro.

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

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

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

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

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 30 de junho de 2023 é de R\$ 5.547 (R\$ 6.318 em 31 de dezembro de 2022).

### 5.7 Fornecedores

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

### 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)**

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

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:

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

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

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

*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.

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

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

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

c) Hedge de fluxo de caixa

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

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

### 5.9 Outros tributos a recuperar

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

(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**

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

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

**5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto**

**(a) Subsidiárias e associadas**

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

**i. Controladora**

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

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

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

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

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

**ii. Consolidado**

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

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

**(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.

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

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

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

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



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

**5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso**

**Análise de perda ao valor recuperável**

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

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

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

**5.12.1 Propriedades para investimento**

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

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

**5.12.2 Imobilizado**

**Reconciliação do valor contábil**

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
<b>Valor de custo:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>1.578.967</b>	<b>1.265.968</b>	<b>10.228.002</b>	<b>12.253.554</b>	<b>3.453.521</b>	<b>781.552</b>	<b>29.561.564</b>	<b>262.818</b>
Adições	-	-	-	808	1.400.354	-	1.401.162	43.447
Baixas	(5.356)	(6.081)	(32.813)	(868)	(330)	(174)	(45.622)	(5.274)
Transferências	85.625	89.509	606.369	1.781.648	(2.514.369)	271	49.053	(1.224)
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>1.659.236</b>	<b>1.349.396</b>	<b>10.801.558</b>	<b>14.035.142</b>	<b>2.339.176</b>	<b>781.649</b>	<b>30.966.157</b>	<b>299.767</b>
<b>Depreciação:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>(454.750)</b>	<b>(406.504)</b>	<b>(5.590.985)</b>	<b>(5.599.677)</b>	<b>(13.379)</b>	<b>(447.081)</b>	<b>(12.512.376)</b>	<b>(109.523)</b>
Adições	(31.798)	(63.288)	(299.998)	(372.008)	-	(7.276)	(774.368)	(4.943)
Baixas	109	4.490	31.577	8	-	140	36.324	58
Transferências	(49.649)	5.476	(6.530)	-	-	(47)	(50.750)	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>(536.088)</b>	<b>(459.826)</b>	<b>(5.865.936)</b>	<b>(5.971.677)</b>	<b>(13.379)</b>	<b>(454.264)</b>	<b>(13.301.170)</b>	<b>(114.408)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>1.124.217</b>	<b>859.464</b>	<b>4.637.017</b>	<b>6.653.877</b>	<b>3.440.142</b>	<b>334.471</b>	<b>17.049.188</b>	<b>153.295</b>
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>1.123.148</b>	<b>889.570</b>	<b>4.935.622</b>	<b>8.063.465</b>	<b>2.325.797</b>	<b>327.385</b>	<b>17.664.987</b>	<b>185.359</b>

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

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

**Capitalização de custos de empréstimos**

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

**5.12.3 Intangível e ágio**

	Consolidado				Controladora	
	Ágio <sup>(i)</sup>	Direito de Concessão <sup>(ii)</sup>	Licença de operação	Outros	Total	Total
<b>Valor de custo:</b>						
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>37.529</b>	<b>7.972.215</b>	<b>62.728</b>	<b>258.458</b>	<b>8.330.930</b>	<b>650.326</b>
Transferências	-	-	2.752	(58.984)	(56.232)	2.751
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>37.529</b>	<b>7.972.215</b>	<b>65.480</b>	<b>199.474</b>	<b>8.274.698</b>	<b>653.077</b>
<b>Amortização:</b>						
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	-	<b>(1.339.597)</b>	<b>(18.423)</b>	<b>(198.604)</b>	<b>(1.556.624)</b>	<b>(379.578)</b>
Adições	-	(60.008)	-	(8.887)	(68.895)	(19.185)
Transferências	-	-	-	57.929	57.929	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	-	<b>(1.399.605)</b>	<b>(18.423)</b>	<b>(149.562)</b>	<b>(1.567.590)</b>	<b>(398.763)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>37.529</b>	<b>6.632.618</b>	<b>44.305</b>	<b>59.854</b>	<b>6.774.306</b>	<b>270.748</b>
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>37.529</b>	<b>6.572.610</b>	<b>47.057</b>	<b>49.912</b>	<b>6.707.108</b>	<b>254.314</b>

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

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

**5.12.4 Direito de uso**

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

**5.13 Outros tributos a pagar**

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

**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**

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

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

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

- (i) A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional. Os incentivos fiscais são registrados, pelo valor justo, quando há razoável segurança de que: (a) a Companhia irá atender aos requisitos relacionados ao incentivo; (b) o incentivo será recebido. Os efeitos são registrados ao resultado para se contrapor aos custos ou despesas que o incentivo pretende compensar.
  
- (ii) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

**b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido**

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

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

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

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

**c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos**

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

**d) Movimentações no imposto diferido**

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



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
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>1.692.461</b>	<b>211.554</b>	<b>117.370</b>	<b>36.535</b>	<b>39.679</b>	<b>165.227</b>	<b>321.422</b>	<b>257.259</b>	<b>2.841.507</b>
(Cobrado) / creditado									
do resultado do período	99.520	(22.874)	-	(5.898)	5.441	(11.349)	68.596	(46.262)	87.174
dos outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	922	922
Diferenças cambiais	-	-	(34.961)	-	-	-	-	15.341	(19.620)
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>1.791.981</b>	<b>188.680</b>	<b>82.409</b>	<b>30.637</b>	<b>45.120</b>	<b>153.878</b>	<b>390.018</b>	<b>227.260</b>	<b>2.909.983</b>

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
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2023</b>	<b>(2.068)</b>	<b>(60.340)</b>	<b>(226.505)</b>	<b>(482.120)</b>	<b>(22.105)</b>	<b>(2.311.674)</b>	<b>(9.192)</b>	<b>(120.184)</b>	<b>(105.692)</b>	<b>(3.339.880)</b>
Cobrado / (creditado)										
do resultado do período	-	-	(40.730)	155.392	144	20.744	(338)	(126.404)	(12.532)	(3.724)
Diferenças Cambiais	-	(68.533)	-	-	-	-	-	-	-	(68.533)
<b>Saldo em 30 de junho de 2023</b>	<b>(2.068)</b>	<b>(128.873)</b>	<b>(267.235)</b>	<b>(326.728)</b>	<b>(21.961)</b>	<b>(2.290.930)</b>	<b>(9.530)</b>	<b>(246.588)</b>	<b>(118.224)</b>	<b>(3.412.137)</b>

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

**5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais**

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

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

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

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

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

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

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

**a) Perdas prováveis**

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

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

**b) Perdas possíveis**

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

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

- **Tributárias:**

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

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

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

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

- **Trabalhistas:**

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

#### 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

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

**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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rumo Malha Oeste S.A.	25.109	24.125
	<b><u>25.109</u></b>	<b><u>24.125</u></b>

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

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

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

**c) Compromissos de investimento**

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

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

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

**5.17 Patrimônio líquido**

**a) Capital social**

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

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

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

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

**b) Reserva de capital**

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

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

**c) Reserva legal**

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

**d) Ações em tesouraria**

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

**e) Reserva de lucros**

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

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

**6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado**

**6.1 Receita operacional líquida**

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

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

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

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



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

**6.2 Custos e despesas por natureza**

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

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

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

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

**6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

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

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

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

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

**6.4 Resultados financeiros**

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

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

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

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

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

**6.5 Pagamento com base em ações**

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

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

**a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação**

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

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

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

**b) Despesa reconhecida no resultado**

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

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

**6.6 Lucro por ação**

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

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

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

## RELATÓRIO DE RESULTADOS 2T23

Curitiba, 10 de agosto de 2023 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2023 (2T23). Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 2T23 e 2T22, exceto quando indicado de outra forma.

### Destaques

- O Volume transportado foi de 20,4 bilhões de TKU, 9% acima do 2T22.
- Crescimento de 9% da tarifa consolidada, reflexo da competitividade do modal ferroviário, mesmo com a queda de 29% no preço do combustível.
- O EBITDA totalizou R\$ 1.448 milhões no trimestre, crescimento de 29% em bases comparáveis<sup>1</sup>.
- Lucro líquido de R\$ 167 milhões, impulsionado pelos maiores volumes e margens em relação ao 2T22.
- A alavancagem financeira em 2,0x dívida abrangente líquida/EBITDA LTM comparável.
- O Capex totalizou R\$ 693 milhões no trimestre.

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

#### Teleconferência de Resultados

11 de agosto de 2023

Português\* - 14h00 (horário de Brasília)

\*Com tradução simultânea para inglês

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

+55 (11) 3181 – 8565

Senha: RUMO

#### Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

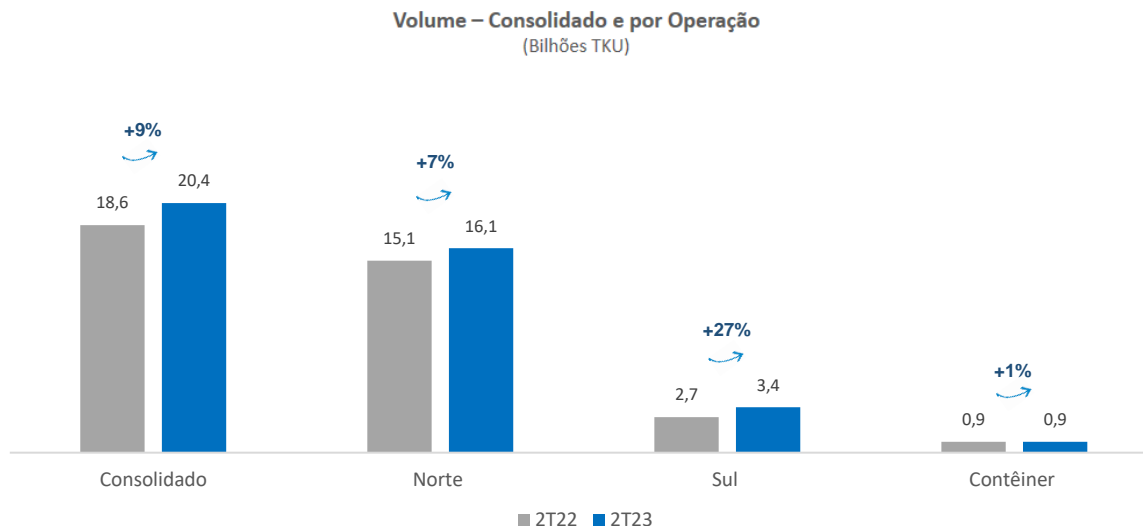
Website: ri.rumolog.com

**RAIL**  
B3 LISTED NM

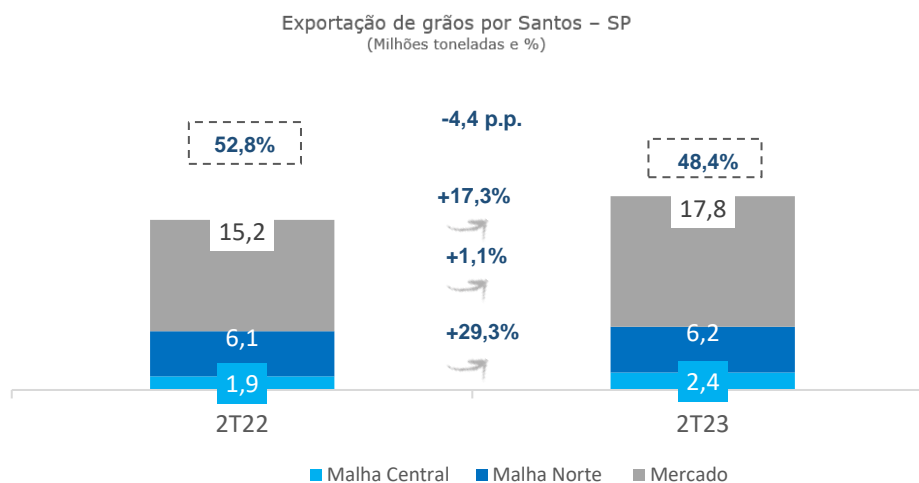
<sup>1</sup> A Rumo vendeu 80% da participação acionária na Elevações Portuárias S.A. (Terminais T16 e T19 em Santos) no 4º trimestre de 2022. O resultado em bases comparáveis considera ajuste gerencial no 2T22 (-R\$ 72 milhões) referente à exclusão do EBITDA da Elevações Portuárias e inclusão de Equivalência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

## 1. Sumário Executivo do 2T23

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



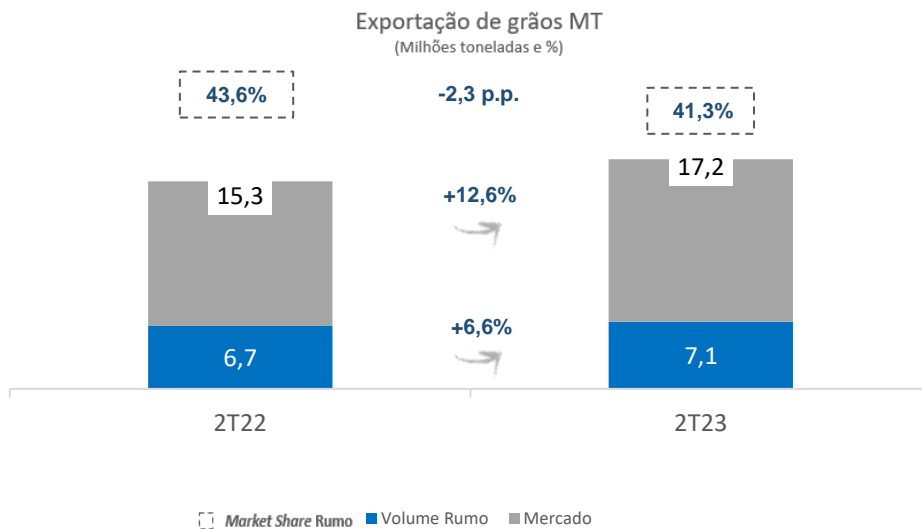
O volume transportado pela Rumo com destino ao porto de Santos cresceu 7,5% enquanto o mercado cresceu 17,3%, com isso, o *market share* Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos foi de 48,4% no 2T23. A queda no *market share* reflete o maior nível de utilização dos terminais ferroviários operados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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

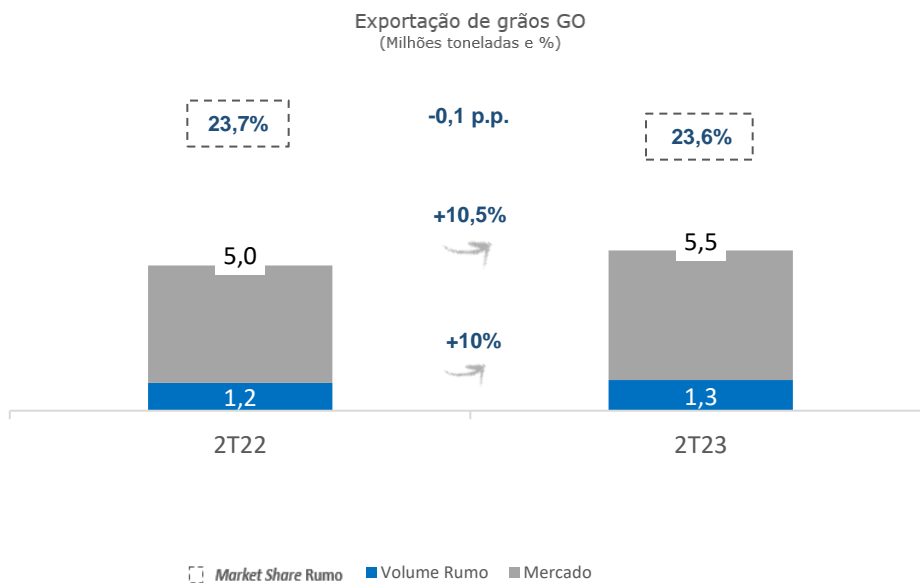


Os grãos no MT transportados pela Rumo com destino ao Porto de Santos cresceram 7% em comparação ao 2T22. Parte da demanda no trimestre foi transportada por soluções logísticas alternativas, ocasionando a **redução de 2,3 p.p. no share no Mato Grosso** no 2T23.



Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

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

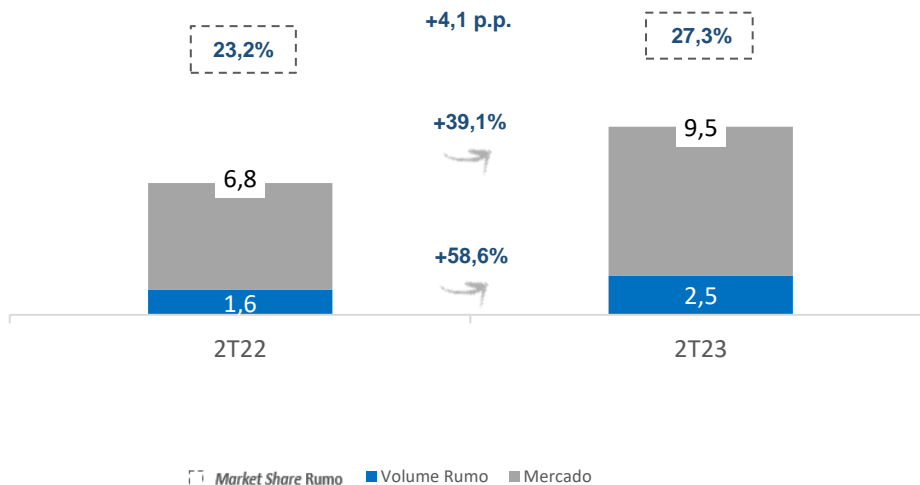


Fonte: Orion, Comex Stat e Sistema Rumo.

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

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

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



Fonte: Orion e Sistema Rumo.

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

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

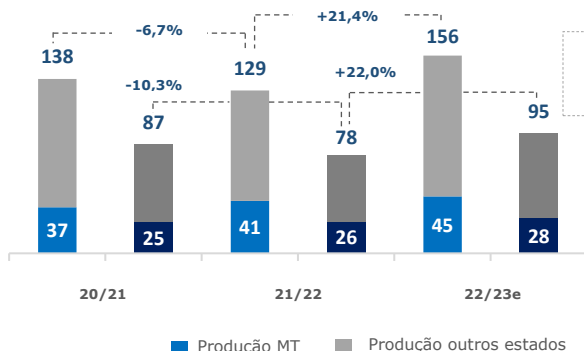
O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 167 milhões. A alavancagem financeira reduziu para 2,0x, com uma dívida abrangente líquida de R\$ 9,6 bilhões.

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

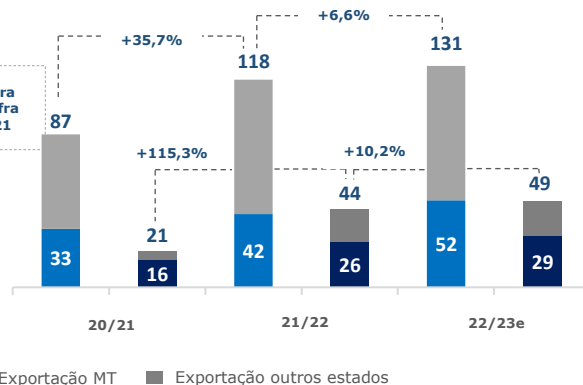
Quanto à safra de milho 22/23, as projeções de consultorias especializadas, indicam uma safra recorde de 132 milhões de toneladas no Brasil, e exportações de aproximadamente 49 milhões de toneladas. Os estados do Mato Grosso e Goiás deverão produzir cerca de 52 e 18 milhões de toneladas, e deverão destinar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

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

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



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



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

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

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

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

## 2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

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

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

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

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

### 3. Resultados por Unidades de Negócio

#### Unidades de Negócio

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

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

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

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

Operação Norte

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

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 16,1 bilhões de TKU no 2T23, crescimento de 7%. O resultado se deve principalmente ao maior volume de soja, que cresceu 18%, e à melhora gradual das condições de circulação na região da Baixada Santista, que reduziram a eficiência da circulação de trens com destino ao Porto de Santos no 1T23. Também contribuíram para o resultado o crescimento dos volumes de fertilizantes e açúcar, que registraram crescimento de 23% e 32%, respectivamente.

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

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

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

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

Operação Sul

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

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

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

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

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

Operação de Contêineres

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

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

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

Nota 6: Inclui receita das unidades de serviço.

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



#### 4. Demais Linhas do Resultado

### Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

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

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

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

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

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

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

Resultado Financeiro

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

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

Nota 11: Considera efeitos conforme IFRS 16.

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

Imposto de Renda e Contribuição Social

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

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

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

## 5. Empréstimos e Financiamentos

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

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

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

Nota 14: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

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

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

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

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

## 6. Capex

2T23	2T22	Var. %	Investimento (Valores em R\$ MM)	6M23	6M22	Var. %
693	678	2,3%	<b>Investimento total<sup>16</sup></b>	1.621	1.370	18,4%
340	285	19,4%	Recorrente	664	533	24,8%
309	393	-21,3%	Expansão	889	838	6,1%
44	-	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	68	-	>100%

Nota 16: Valores em regime de caixa.

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

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

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

## 7. Fluxo de Caixa

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

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

## 8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	2T23	2T22	Var. %	6M23	6M22	Var. %
<b>Consolidado</b>						
<i>Operating ratio</i>	66%	72%	-8,3%	-69%	-74%	-6,8%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,41	3,35	1,8%	3,47	3,36	3,3%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) <sup>17</sup>	1,33	3,40	-60,9%	3,42	3,60	-5,0%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) <sup>18</sup>	0,25	0,24	4,2%	0,34	0,24	41,7%
<b>Transit time Operação Norte<sup>19</sup></b>						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	83,3	87,7	-5,0%	99,7	86,2	15,7%
<b>Giro de Vagões<sup>20</sup></b>						
Giro em Santos (SP) (horas)	17,1	17,7	-3,4%	17,8	17,7	0,6%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 9. Guidance 2023

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

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

Principais premissas consideradas:

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

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

## 10. Anexos

### 10.1 Demonstrações Financeiras Rumo

#### 10.1.1 Balanço Patrimonial

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



10.1.2 Demonstrativo do Resultado do Exercício

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

10.1.3 Fluxo de Caixa

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