



Rumo S.A.

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

Conteúdo

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

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

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

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Revisão dos valores correspondentes

As informações contábeis intermediárias incluem valores correspondentes ao resultado para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e das mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, obtidas do Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório de revisão em 09 de novembro de 2023, sem modificação.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

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

São Paulo, 07 de novembro de 2024.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	3.099.515	3.114.042	7.171.913	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	5.3	57.174	228.496	1.916.930	1.396.107
Contas a receber de clientes	5.4	34.034	41.958	673.264	538.457
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	550.027	26.252
Estoques	5.10	687	1.502	264.534	215.605
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	80.787	120.761	122.205	58.597
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		14.822	13.330	202.920	156.640
Outros tributos a recuperar	5.9	79.968	30.254	460.685	356.698
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		769	260.653	755	-
Ativos não circulantes disponíveis para venda	4.9	90.689	-	90.689	-
Outros ativos		57.337	35.651	176.099	269.481
Ativo circulante		3.515.782	3.846.647	11.630.021	10.251.830
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	18.090	17.840
Caixa restrito	5.3	83	78	115.039	109.671
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		175.337	147.449	178.320	342.117
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.718.774	1.869.877
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	51.941	3.326	25.022	36.929
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	936.387	838.072
Depósitos judiciais	5.15	67.566	65.234	304.094	271.666
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	663.062	912.643	857.464	1.535.241
Outros ativos		16.887	10.647	78.284	60.043
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas	5.11	19.791.108	20.649.761	294.285	360.867
Imobilizado	5.12.1	1.426.191	506.390	18.946.365	19.176.386
Intangíveis	5.12.2	204.828	235.697	6.581.858	6.664.143
Direito de uso	5.12.3	33.452	40.987	8.129.932	7.703.754
Ativo não circulante		22.430.455	22.572.212	38.183.914	38.986.606
Total do ativo		25.946.237	26.418.859	49.813.935	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	141.201	110.723	1.334.117	1.356.905
Passivos de arrendamento	5.6	11.368	11.812	656.246	509.421
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	368.283	327.250	971.288	821.700
Fornecedores	5.7	158.402	119.653	1.135.529	887.745
Ordenados e salários a pagar		14.212	12.574	333.327	318.550
Imposto de renda e contribuição social correntes		638	4.285	77.315	23.446
Outros tributos a pagar	5.13	25.267	24.390	77.295	77.989
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.440	176.258	10.171	180.337
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	162.315	250.971
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	64.699	146.099	354.076	269.997
Receitas diferidas		-	-	2.540	2.564
Outros passivos financeiros	5.1	22.430	8.584	541.229	342.276
Outras contas a pagar		92.680	194.291	275.750	435.636
Passivo circulante		904.620	1.135.919	5.931.198	5.477.537
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	6.810.873	6.917.100	18.151.682	17.607.936
Passivos de arrendamento	5.6	27.552	33.307	3.371.213	2.897.422
Fornecedores	5.7	-	-	-	197.186
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	7.540	-	301.214	650.095
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	12	21
Provisão para demandas judiciais	5.15	127.610	105.029	893.169	767.468
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.458.398	3.314.402
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.846.847	2.373.532	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	4.733	4.733	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	222.574	168.975	2.464.425	2.393.393
Receitas diferidas		-	-	17.224	19.129
Outras contas a pagar		6.447	8.912	37.610	42.792
Passivo não circulante		10.054.176	9.611.588	28.694.947	27.889.844
Total do passivo		10.958.796	10.747.507	34.626.145	33.367.381
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.560.952	12.560.952	12.560.952	12.560.952
Ações em tesouraria		(92.859)	(118.577)	(92.859)	(118.577)
Reservas		3.177.009	3.191.989	3.177.009	3.191.989
Ajustes de avaliação patrimonial		36.871	36.988	36.871	36.988
Resultados acumulados		(694.532)	-	(694.532)	-
		14.987.441	15.671.352	14.987.441	15.671.352
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		14.987.441	15.671.352	14.987.441	15.671.352
Acionistas não controladores	5.11	-	-	200.349	199.703
Total do patrimônio líquido		14.987.441	15.671.352	15.187.790	15.871.055
Total do passivo e patrimônio líquido		25.946.237	26.418.859	49.813.935	49.238.436

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Nota	Controladora			
		01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023
Receita operacional líquida	6.1	248.620	779.100	310.233	737.257
Custos dos serviços prestados	6.2	(178.912)	(610.972)	(225.505)	(565.649)
Lucro bruto		69.708	168.128	84.728	171.608
Despesas comerciais	6.2	(99)	179	(148)	(318)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(14.832)	(33.781)	(9.882)	(24.911)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(150)	149.038	(5.777)	156
Despesas operacionais		(15.081)	115.436	(15.807)	(25.073)
Equivalência patrimonial	5.11	752.891	(604.261)	531.172	897.957
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		807.518	(320.697)	600.093	1.044.492
Despesas financeiras		(175.263)	(609.176)	(125.967)	(483.492)
Receitas financeiras		110.827	305.672	78.453	288.861
Variação cambial, líquida		(2.682)	(12.131)	(823)	1.602
Derivativos e valor justo		(32.797)	(4.602)	(90.511)	(114.708)
Resultado financeiro líquido	6.4	(99.915)	(320.237)	(138.848)	(307.737)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		707.603	(640.934)	461.245	736.755
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Diferido		(26.791)	(53.598)	19.433	(15.642)
		(26.791)	(53.598)	19.433	(15.642)
Resultado do período		680.812	(694.532)	480.678	721.113

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

		Consolidado			
Nota	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	
Receita operacional líquida	6.1	3.752.263	10.473.017	3.175.072	8.322.012
Custos dos serviços prestados	6.2	(1.886.183)	(5.519.771)	(1.737.523)	(5.032.456)
Lucro bruto		1.866.080	4.953.246	1.437.549	3.289.556
Despesas comerciais	6.2	(11.211)	(34.025)	(11.202)	(28.845)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(147.057)	(442.227)	(161.082)	(384.321)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(191.400)	(2.735.955)	(46.630)	(92.031)
Despesas operacionais		(349.668)	(3.212.207)	(218.914)	(505.197)
Equivalência patrimonial	5.11	25.568	50.384	33.605	55.872
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		1.541.980	1.791.423	1.252.240	2.840.231
Despesas financeiras		(688.249)	(2.292.946)	(695.856)	(2.194.360)
Receitas financeiras		280.983	816.621	307.116	871.155
Variação cambial, líquida		125.391	(677.040)	(218.328)	183.425
Derivativos e valor justo		(292.996)	310.822	(70.714)	(821.297)
Resultado financeiro líquido	6.4	(574.871)	(1.842.543)	(677.782)	(1.961.077)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		967.109	(51.120)	574.458	879.154
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		(190.197)	(416.522)	(79.627)	(143.016)
Diferido		(92.459)	(222.162)	(12.217)	(15.271)
		(282.656)	(638.684)	(91.844)	(158.287)
Resultado do período		684.453	(689.804)	482.614	720.867
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		680.812	(694.532)	480.678	721.113
Acionistas não controladores	5.11	3.641	4.728	1.936	(246)
Resultado por ação:	6.6				
Básico		0,36795	(0,37545)	R\$0,25933	R\$0,38919
Diluído		0,36751	(0,37545)	R\$0,25868	R\$0,38819

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

	Controladora			
	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023
Resultado do período	680.812	(694.532)	480.678	721.113
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	1.892	(819)
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	(1)	921
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(57)	(117)	2.100	1.313
	(57)	(117)	3.991	1.415
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(57)	(117)	3.991	1.415
Resultado abrangente total	680.755	(694.649)	484.669	722.528
	Consolidado			
	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023
Resultado do período	684.453	(689.804)	482.614	720.867
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	1.892	(819)
Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	(1)	921
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(57)	(117)	2.100	1.313
	(57)	(117)	3.991	1.415
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	(57)	(117)	3.991	1.415
Resultado abrangente total	684.396	(689.921)	486.605	722.282
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	680.755	(694.649)	484.669	722.528
Acionistas não controladores	3.641	4.728	1.936	(246)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2024	12.560.952	(118.577)	214.409	2.977.580	36.988	-	15.671.352	199.703	15.871.055
Resultado do período	-	-	-	-	-	(694.532)	(694.532)	4.728	(689.804)
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(117)	-	(117)	-	(117)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(117)	(694.532)	(694.649)	4.728	(689.921)
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	27.269	-	-	-	27.269	450	27.719
Exercício de opções de ações	-	25.718	(42.111)	-	-	-	(16.393)	-	(16.393)
Efeito de distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(138)	-	-	-	(138)	138	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(4.670)	(4.670)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	25.718	(14.980)	-	-	-	10.738	(4.082)	6.656
Saldo em 30 de setembro de 2024	12.560.952	(92.859)	199.429	2.977.580	36.871	(694.532)	14.987.441	200.349	15.187.790

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

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

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2023 a 30/09/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
	(640.934)	736.755	(51.120)	879.154
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social				
Ajustes para:				
	75.451	80.801	1.738.998	1.602.783
6.2	75.451	80.801	1.738.998	1.602.783
	-	-	2.683.879	-
4.11	-	-	2.683.879	-
	604.261	(897.957)	(50.384)	(55.872)
5.11	604.261	(897.957)	(50.384)	(55.872)
	4.963	3.796	144.736	118.475
	159	(6.051)	(4.944)	(10.417)
6.3	159	(6.051)	(4.944)	(10.417)
	13.633	13.310	141.904	120.048
6.3	13.633	13.310	141.904	120.048
	(285)	318	(301)	355
	8.898	14.159	11.326	16.428
	-	(26)	4.200	(9.106)
6.3	-	(26)	4.200	(9.106)
	(107.656)	5.500	(118.045)	118.002
	565.978	457.008	2.391.835	2.493.411
	254	(13.169)	8.704	(6.465)
	524.722	394.444	6.900.788	5.266.796
Variação em:				
	(4.283)	13.147	(140.295)	(121.630)
	(10.822)	42.467	55.849	1.279
	(83.278)	33.668	(415.440)	(125.238)
	437	51	(7.533)	(6.926)
	(3.357)	803	(116.970)	(130.117)
	2.738	19.854	7.955	46.162
	-	-	(244.539)	(227.493)
	(10.960)	(25.564)	(199.918)	(137.932)
	2.742	(284)	183.668	(148.443)
	(69.214)	9.520	(92.192)	(70.234)
	(175.997)	93.662	(969.415)	(920.572)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais				
	348.725	488.106	5.931.373	4.346.224
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
	(80.005)	(984.555)	-	(47.300)
5.11	(80.005)	(984.555)	-	(47.300)
	182.351	(847.045)	(382.920)	(1.898.040)
	(6)	(2)	(1.270)	(17.346)
	941.421	2.752	24.777	12.108
	(881.242)	(105.605)	(3.611.070)	(2.468.609)
	-	1.072.020	-	-
	162.519	(862.435)	(3.970.483)	(4.419.187)
Caixa líquido (gerado nas) utilizado pelas atividades de investimento				
	162.519	(862.435)	(3.970.483)	(4.419.187)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
	110.928	1.459.859	2.740.816	2.603.491
5.5	110.928	1.459.859	2.740.816	2.603.491
	(48.170)	(54.901)	(2.380.515)	(752.963)
5.5	(48.170)	(54.901)	(2.380.515)	(752.963)
	(203.148)	(130.914)	(938.492)	(821.928)
5.5	(203.148)	(130.914)	(938.492)	(821.928)
	(4.400)	(3.848)	(465.501)	(299.730)
5.6	(4.400)	(3.848)	(465.501)	(299.730)
	(4.887)	(5.624)	(152.328)	(119.319)
5.6	(4.887)	(5.624)	(152.328)	(119.319)
	-	-	-	(12.250)
	(205.277)	(206.805)	(684.151)	(816.569)
	-	-	30.808	2.250
	(170.817)	(122.231)	(174.244)	(124.992)
	(525.771)	935.536	(2.023.607)	(342.010)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento				
	(525.771)	935.536	(2.023.607)	(342.010)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa				
	-	-	637	(124)
(Decréscimo) acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa				
	(14.527)	561.207	(62.080)	(415.097)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período				
	3.114.042	2.169.335	7.233.993	7.385.421
Caixa e equivalentes de caixa no final do período				
	3.099.515	2.730.542	7.171.913	6.970.324
Informação suplementar:				
	-	-	33.993	7.087
Imposto de renda e contribuição social pagos				

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 30 de setembro de 2024, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 911.309 (R\$ 371.684 em 30 de setembro de 2023), relativo a reajustes contratuais e a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.3).
- (ii) Ativos imobilizados e intangíveis adquiridos com pagamento a prazo montam R\$ 729.267 (R\$ 612.305 em 31 de dezembro de 2023).

- **Apresentação de juros e dividendos**

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2023 a 30/09/2023
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	817.886	784.830	10.953.704	8.788.624
Outras receitas operacionais, líquidas	181.060	15.584	231.853	78.933
Ganho (Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	285	(318)	301	(355)
	999.231	800.096	11.185.858	8.867.202
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(537.821)	(390.148)	(2.837.742)	(2.490.994)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	6.532	(46.252)	(622.081)	(499.491)
	(531.289)	(436.400)	(3.459.823)	(2.990.485)
Valor adicionado bruto	467.942	363.696	7.726.035	5.876.717
Retenções				
Depreciação, amortização e perda por redução ao valor recuperável	(75.451)	(80.801)	(4.422.877)	(1.602.783)
	(75.451)	(80.801)	(4.422.877)	(1.602.783)
Valor adicionado líquido produzido	392.491	282.895	3.303.158	4.273.934
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	(604.261)	897.957	50.384	55.872
Aluguéis recebidos	-	2.157	-	2.157
Receitas financeiras	305.672	288.861	816.621	871.155
	(298.589)	1.188.975	867.005	929.184
Valor adicionado total a distribuir	93.902	1.471.870	4.170.163	5.203.118
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	47.814	56.000	921.684	851.803
Remuneração direta	38.358	50.892	678.770	629.589
Benefícios	8.021	4.102	208.669	191.334
FGTS	1.435	1.006	34.245	30.880
Impostos, taxas e contribuições	111.607	96.350	1.201.025	719.695
Federais	106.577	67.513	1.017.457	518.059
Estaduais	-	482	144.449	142.150
Municipais	5.030	28.355	39.119	59.486
Remuneração de capitais de terceiros	629.013	598.407	2.737.258	2.910.753
Juros	625.909	596.598	2.659.164	2.832.232
Aluguéis e arrendamentos de contratos de concessão	3.104	1.809	78.094	78.521
Remuneração de capitais próprios	(694.532)	721.113	(689.804)	720.867
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	4.728	(246)
Resultado do período	(694.532)	721.113	(694.532)	721.113
	93.902	1.471.870	4.170.163	5.203.118

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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

1 Informações da Companhia e do Grupo

1.1 Contexto operacional

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

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

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

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

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

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

Empresas	Término da concessão	Área de abrangência
Rumo S.A.	Setembro de 2066	Estado de Mato Grosso
Controladas		
Rumo Malha Paulista S.A.	Dezembro de 2058	Estado de São Paulo
Rumo Malha Sul S.A.	Fevereiro de 2027	Sul do Brasil e Estado de São Paulo
Rumo Malha Oeste S.A.	Junho de 2026	Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Rumo Malha Norte S.A.	Maio de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Coligadas e controladas em conjunto		
CLI Sul S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Terminal XXXIX S.A.	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	Outubro de 2058	Porto de Santos-SP

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

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

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/09/2024	31/12/2023
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51%	51%
Rumo Luxembourg Sarl	100%	100%
Rumo Intermodal S.A.	100%	100%
Rumo Malha Oeste S.A.	100%	100%
Rumo Malha Paulista S.A.	100%	100%
Rumo Malha Sul S.A.	100%	100%
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	100%	100%
Rumo Malha Central S.A.	100%	100%
ALL Argentina S.A.	100%	100%
Paranaguá S.A.	100%	100%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100%	100%
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	100%	100%
Brado Logística e Participações S.A.	77%	77%
Brado Logística S.A.	77%	77%
ALL Mesopotâmica S.A.	71%	71%
Terminal São Simão S.A.	51%	51%
ALL Central S.A.	74%	74%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100%	100%
Rumo Energia	100%	100%
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A. ⁽ⁱⁱ⁾	100%	100%
Rumo Terminais S.A. ⁽ⁱⁱⁱ⁾	100%	-

- (i) A Malha Norte possui participação de não controladores de 0,26% de suas ações.
- (ii) Denominação social alterada em 29 de janeiro de 2024 por meio de assembleia geral extraordinária. Anteriormente denominada de Rumo Holding Malha Norte S.A.
- (iii) Companhia criada em 22 de agosto de 2024, sem atividade operacional no período

b) Coligadas e controladas em conjunto:

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

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

Os investimentos de 50% no Terminal XXXIX S.A. (50% em 2023), 50% no Terminal Alvorada S.A., bem como a participação na Associação para Gestão da Ferrovia Interna do Porto de Santos (“AG-FIPS”), são geridos por regras de governança que conferem controle compartilhado aos investidores. O investimento no Terminal XXXIX foi classificado como ativo mantido para venda conforme nota 4.9.

c) Controle do Grupo:

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

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

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

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

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 7 de novembro de 2024.

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

2.2 Políticas contábeis gerais

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

2.3 Mensuração do valor justo

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

Empréstimo	Empresa	30/09/2024	31/12/2023
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	99,37%	96,41%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	89,29%	85,65%

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

	Valor contábil		Valor justo	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	7.171.913	7.233.993	7.171.913	7.233.993
Títulos e valores mobiliários	1.916.930	1.396.107	1.916.930	1.396.107
Contas a receber de clientes	691.354	556.297	691.354	556.297
Instrumentos financeiros derivativos	1.407.491	1.561.493	1.407.491	1.561.493
Recebíveis de partes relacionadas	147.227	95.526	147.227	95.526
Caixa restrito	115.039	109.671	115.039	109.671
Total	11.449.954	10.953.087	11.449.954	10.953.087
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e	(19.485.799)	(18.964.841)	(19.321.599)	(18.987.550)
Passivos de arrendamento	(4.027.459)	(3.406.843)	(4.027.459)	(3.406.843)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.272.502)	(1.471.795)	(1.272.502)	(1.471.795)
Fornecedores	(1.135.530)	(1.084.931)	(1.135.530)	(1.084.931)
Dividendos a pagar	(10.171)	(180.337)	(10.171)	(180.337)
Arrendamento e concessão	(1.075.571)	(1.067.256)	(1.075.571)	(1.067.256)
Pagáveis a partes relacionadas	(354.076)	(269.997)	(354.076)	(269.997)
Outros passivos financeiros	(541.229)	(342.276)	(541.229)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(902)	(902)	(902)
Total	(27.903.239)	(26.789.178)	(27.739.039)	(26.811.887)

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

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

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

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

i. Risco cambial

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa e equivalentes de caixa	10.837	3.746
Contas a receber de clientes	-	7.678
Fornecedores	(61.411)	(979)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.999.410)	(4.781.727)
Derivativos de taxa de câmbio	5.037.825	4.822.012
Passivos de arrendamento	(102.364)	(78.162)
	<u>(114.523)</u>	<u>(27.432)</u>

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

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

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(36)	2.664	5.364	(2.736)	(5.436)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	204	(15.098)	(30.399)	15.506	30.807
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(16.237)	1.255.777	2.510.604	(1.255.302)	(2.510.604)
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	16.109	(1.245.825)	(2.491.650)	1.245.825	2.491.650
Passivos de arrendamento	Flutuação do câmbio	340	(25.166)	(50.672)	25.846	51.352
Impactos no resultado do período		380	(27.648)	(56.753)	29.139	57.769

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

	30/09/2024	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,4481	5,4300	6,7875	8,1450	4,0725	2,7150
Euro	6,0719	6,1359	7,6699	9,2039	4,6019	3,0680

ii. Risco da taxa de juros

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

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

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	845.609	1.057.012	1.268.414	634.207	422.805
Títulos e valores mobiliários	222.635	278.294	333.952	166.976	111.317
Caixa restrito	13.223	16.529	19.835	9.917	6.612
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(703.952)	(869.466)	(1.034.979)	(538.438)	(372.924)
Derivativos de taxa de juros	(1.458.027)	(1.828.828)	(2.187.040)	(1.093.520)	(729.013)
Passivos de arrendamento	(430.819)	(431.178)	(431.538)	(430.463)	(430.108)
Arrendamento e concessão parcelados	(121.000)	(133.862)	(160.635)	(80.317)	(53.545)
Outros passivos financeiros	(71.369)	(87.076)	(102.782)	(55.662)	(39.955)
Impactos no resultado do período	(1.703.700)	(1.998.575)	(2.294.773)	(1.387.300)	(1.084.811)

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

O cenário provável considera taxas de juros estimadas, elaboradas por uma terceira parte especializada em 11 de outubro de 2024 com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN). Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	11,71%	14,64%	17,56%	8,78%	5,85%
CDI	11,61%	14,51%	17,41%	8,71%	5,80%
TJLP	6,90%	8,63%	10,35%	5,18%	3,45%
IPCA	4,00%	5,00%	6,00%	3,00%	2,00%

b) Risco de crédito

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

	30/09/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	7.171.913	7.233.993
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.916.930	1.396.107
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	115.039	109.671
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	691.354	556.297
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	147.227	95.526
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.407.491	1.561.493
	11.449.954	10.953.087

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

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

- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, o valor recuperável é avaliado coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

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

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

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

	<u>30/09/2024</u>
AA	301.229
AAA	10.309.115
A+	1.029
Total	<u>10.611.373</u>

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

c) Risco de liquidez

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

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

	30/09/2024				31/12/2023	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.368.804)	(578.884)	(10.866.970)	(8.290.317)	(21.104.975)	(25.128.605)
Fornecedores	(1.135.530)	-	-	-	(1.135.530)	(1.084.931)
Outros passivos financeiros	(541.229)	-	-	-	(541.229)	(342.276)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(663.076)	(888.087)	(603.813)	(16.685.389)	(18.840.365)	(17.289.045)
Arrendamento e concessão parcelados	(259.456)	(258.480)	(510.148)	(111.306)	(1.139.390)	(1.137.295)
Pagáveis a partes relacionadas	(354.076)	-	-	-	(354.076)	(261.320)
Dividendos a pagar	(10.171)	-	-	-	(10.171)	(180.362)
Instrumentos financeiros derivativos	(473.836)	(1.227.708)	(492.499)	5.998.359	3.804.316	1.593.442
	(4.807.080)	(2.953.159)	(12.473.430)	(19.088.653)	(39.322.322)	(43.831.294)

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

3.2 Informação por segmento

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

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

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

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

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

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

Período:	01/07/2024 a 30/09/2024				01/01/2024 a 30/09/2024			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	3.016.419	564.981	170.863	3.752.263	8.266.335	1.730.394	476.288	10.473.017
Custo dos serviços prestados	(1.348.997)	(378.803)	(158.383)	(1.886.183)	(3.853.065)	(1.239.411)	(427.295)	(5.519.771)
Lucro bruto	1.667.422	186.178	12.480	1.866.080	4.413.270	490.983	48.993	4.953.246
Margem bruta (%)	55,28%	32,95%	7,30%	49,73%	53,39%	28,37%	10,29%	47,30%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(123.582)	(20.896)	(13.790)	(158.268)	(361.548)	(66.347)	(48.357)	(476.252)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(6.615)	(55.043)	4.889	(56.769)	(40.736)	(132.721)	2.910	(170.547)
Provisão de baixa de ativos e perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	(109.063)	-	(109.063)	-	(2.683.879)	-	(2.683.879)
Complemento de preço alienação Elevações Portuárias S.A. (nota 4.7)	-	-	-	-	168.855	-	-	168.855
Depreciação e amortização	435.218	99.529	28.374	563.121	1.258.040	396.808	84.150	1.738.998
EBITDA	1.972.443	100.705	31.953	2.105.101	5.437.881	(1.995.156)	87.696	3.530.421
Margem EBITDA (%)	65,39%	17,82%	18,70%	56,10%	65,78%	-115,30%	18,41%	33,71%

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

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

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	20	7.375	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	30.747	31.001	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	-	3.426	-	-
Rumo Malha Central S.A.	1.872	3.533	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	30.074	8.052	45.191	22.074
ALL Argentina	-	48.615	-	-
CLI Sul S.A.	18.072	18.614	21.441	21.623
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	35.080	-
Outros	2	145	6.207	614
	80.787	120.761	122.205	58.597
	80.787	120.761	122.205	58.597
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	25.000	36.905
	-	-	25.000	36.905
Operações financeiras e societárias				
ALL Argentina	51.941	3.326	-	-
Outros	-	-	22	24
	51.941	3.326	22	24
Total não circulante	51.941	3.326	25.022	36.929
Total	132.728	124.087	147.227	95.526

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	25.335	8.067	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	6.232	45.955	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	1.492	24.397	-	-
Brado Participações S.A.	9.500	-	-	-
Rumo Malha Central S.A.	30	42.624	-	-
Terminal São Simão S.A.	220	220	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	18.962	12.626	291.044	211.714
Cosan S.A.	632	-	3.240	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	5.911	6.352
Logisport Armazéns Gerais S.A.	77	186	-	-
CLI Sul S.A.	-	7.894	-	8.294
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	4.660	20.558
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	-	-	48.072	17.749
Outros	2.219	4.130	1.149	5.330
	64.699	146.099	354.076	269.997
Passivo não circulante				
ALL Argentina	4.733	4.733	-	-
	4.733	4.733	-	-
Total	69.432	150.832	354.076	269.997

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

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	86.607	286.333	109.358	254.546
Rumo Intermodal S.A.	-	1.036	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	-	-	13.683	41.048
Rumo Malha Paulista S.A.	93	87.875	92.601	237.947
CLI Sul S.A.	240	1.415	719	2.157
	86.940	376.659	216.361	535.698
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(25.996)	(37.862)	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(338)	(975)	(957)	(2.828)
Rumo Malha Paulista S.A.	(10.451)	(40.600)	(15.530)	(29.924)
CLI Sul S.A.	-	-	(3.192)	(16.227)
Rumo Malha Central S.A.	-	(27.071)	(30.821)	(54.332)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	(9)	-	(52)
Rumo Malha Sul S.A.	(390)	(11.299)	(17.927)	(39.595)
	(37.175)	(117.816)	(68.427)	(142.958)
Receitas (Despesas) compartilhadas				
Rumo Malha Oeste S.A.	68	343	142	481
Rumo Malha Paulista S.A.	895	5.543	2.171	8.950
Rumo Malha Sul S.A.	1.529	9.944	3.855	9.910
Rumo Malha Norte S.A.	(3.315)	(3.042)	1.288	2.917
Rumo Malha Central S.A.	1.135	6.065	2.284	5.151
	312	18.853	9.740	27.409
Resultado financeiro				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	-	-	-	628
Rumo Malha Central S.A.	-	-	-	60.166
Outros	-	-	(1.178)	1.313
	-	-	(1.178)	62.107

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

	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Receita operacional				
Raízen S.A. e suas controladas	161.629	523.665	223.977	510.309
Outros	3.288	10.415	3.695	11.084
	164.917	534.080	227.672	521.393
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A. e suas controladas	(666.292)	(1.809.671)	(581.617)	(1.641.996)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(15.063)	(47.765)	(14.482)	(46.689)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	(18.367)	(64.327)	-	-
Outros	-	-	(3.234)	(16.437)
	(699.722)	(1.921.763)	(599.333)	(1.705.122)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(1.439)	(4.064)	(1.591)	(4.190)
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	(7.439)	(78.953)	-	-
Raízen S.A. e suas controladas	(9.465)	(27.570)	(6.668)	(24.261)
	(18.343)	(110.587)	(8.259)	(28.451)
Resultado financeiro				
Raízen S.A. e suas controladas	(500)	(500)	-	-
COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo	(753)	(753)	(1.892)	(2.642)
	(1.253)	(1.253)	(1.892)	(2.642)

c) Remuneração dos administradores e diretores

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

	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Benefícios de curto prazo	13.067	37.948	6.983	22.959
Transações com pagamentos baseados em ações	2.355	7.661	3.702	9.690
	15.422	45.609	10.685	32.649

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

4.2 Impacto de conflitos internacionais

A Companhia continua monitorando os impactos da guerra na Ucrânia, bem como os desdobramentos do conflito no oriente médio, pois constituem eventos de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias.

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão dos conflitos no período findo em 30 de setembro de 2024. Os principais itens monitorados pela Companhia são potenciais impactos na oferta de: fertilizantes, no preço de commodities e combustíveis, bem como volatilidade no câmbio e juros.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pelos conflitos que indicariam uma perda por *impairment*. Como não houve interrupção nas operações da Companhia, o impacto financeiro resultante dos conflitos 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 fundamentadas nos mesmos cenários e premissas acima.

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

4.3 Renovação do benefício fiscal SUDAM

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

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

4.4 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

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

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

Em 29 de agosto de 2024 a controlada Rumo Malha Paulista captou R\$ 800.000 com a 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 500.000 enquanto a segunda possui um montante de R\$ 300.000, ambas com taxa de IPCA + 6,0470% a.a., prazo de 12 anos, pagamentos de juros semestrais e amortização nos dois últimos anos.

Essas emissões possuem as mesmas cláusulas financeiras restritivas (“*financial covenants*”) que as demais dívidas, conforme demonstrado na nota 5.5.

4.5 Acordo para construção de um novo terminal portuário em Santos e Joint Venture com CHS

Em 25 de março de 2024, as Companhias Rumo S.A. e EMBRAPORT – Empresa Brasileira de Terminais Portuários S.A., assinaram um acordo vinculante para a implementação de um novo projeto (terminal) portuário com capacidade para movimentar até 12,5 milhões de toneladas anuais, sendo 9 milhões de toneladas de grãos e 3,5 milhões de toneladas de fertilizantes no porto de Santos, com investimento estimado em R\$ 2,5 bilhões.

O início de construção está condicionado ao cumprimento de condições precedentes usuais para esse tipo de operação, incluindo licenciamento e aprovações legais e regulatórias. Após o cumprimento de todas as condições precedentes, estima-se o período de 30 meses para construção.

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

Em 07 de agosto de 2024 a Companhia firmou uma parceria estratégica com a CHS Agronegócio – Indústria e comércio Ltda., controlada da CHS INC, para a criação de uma joint venture de controle compartilhado, que implementará o novo Terminal.

4.6 Cumprimento da meta ESG

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

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

Assim sendo, a Companhia se beneficiou com step-down de 25 basis points em cada série, o que reduziu a taxa a partir de 17 de junho de 2024 para CDI + 1,54% na primeira série e IPCA + 4,52% na segunda série. Contudo, em 26 de junho de 2024 foi realizado o resgate antecipado facultativo total de debêntures da primeira série conforme detalhado na nota 4.10.

4.7 Incorporação da Elevações Portuárias S.A.

No dia 30 de abril de 2024, a CLI SUL S.A. (“CLI SUL”) finalizou o processo de incorporação da Elevações Portuárias S.A. (“EPSA”), após a obtenção das aprovações regulatórias necessárias. Como consequência dessa reorganização societária, a Rumo S.A. (“Rumo”) recebeu da CLI SUL, na mesma data, a quantia de R\$ 168.855. Esse montante se refere ao preço de aquisição adicional que a CLI SUL se comprometeu a pagar à Rumo, nos termos do contrato de compra e venda de ações firmado entre as partes em 15 de julho de 2022, e corresponde a 20% do saldo em aberto do financiamento de aquisição, acrescido de juros acumulados e outros encargos, deduzido do caixa em posse da CLI SUL. Após a incorporação, os acionistas da CLI SUL passaram a ser a Corredor Logística e Infraestrutura S.A. (“CLI”) e a Rumo, mantendo-se a divisão acionária em 80% para a CLI e 20% para a Rumo.

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

4.8 Aditivo do contrato de concessão da Rumo Malha Paulista

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

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

4.9 Venda de ações do Terminal XXXIX

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

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

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

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

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

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

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

Em 29 de agosto de 2024 a controlada Rumo Malha Paulista efetuou o resgate antecipado facultativo de R\$ 790.084, montante total da primeira série da 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfica.

Por ocasião do resgate antecipado facultativo, os titulares das debêntures, na data do resgate antecipado facultativo, fizeram jus ao pagamento: (a) do saldo do valor nominal unitário das debêntures da primeira série; acrescido da (b) remuneração da primeira série, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração da primeira série imediatamente anterior em, 15 de abril de 2024, até a data do resgate antecipado facultativo; (c) acrescido de prêmio, flat, incidente sobre o valor do resgate antecipado, correspondente a 0,30% (trinta centésimos) por cento multiplicado pelo prazo remanescente das debêntures da primeira série.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia não identificou novos indicativos de não recuperabilidade de seus ativos, nem alterações significativas nas premissas utilizadas no teste realizado em 30 de junho de 2024. O montante de R\$ 109.063 que excedeu o valor em uso foi acrescido à provisão para perda por redução ao valor recuperável do imobilizado com contrapartida registrada em outras receitas e despesas (nota 6.3).

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.916.930	1.396.107
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.407.491	1.561.493
		3.324.421	2.957.600
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	7.171.913	7.233.993
Contas a receber de clientes	5.4	691.354	556.297
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	147.227	95.526
Caixa restrito	5.3	115.039	109.671
		8.125.533	7.995.487
Total		11.449.954	10.953.087
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	2.142.401	4.047.797
Passivos de arrendamento	5.6	4.027.459	3.406.843
Fornecedores	5.7	1.135.530	1.084.931
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		541.229	342.276
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	354.076	269.997
Dividendos a pagar		10.171	180.337
Arrendamento parcelados	5.16	1.075.571	1.067.256
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	902
		9.287.339	10.400.339
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.272.502	1.471.795
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	17.343.398	14.917.044
		18.615.900	16.388.839
Total		27.903.239	26.789.178

- (i) Saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros. Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 10,94% a.a. (12,42% a.a. em 31 de dezembro de 2023). O prazo médio dessas operações gira em torno de 44 dias (111 dias em 31 de dezembro de 2023).

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

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 36.580 no período findo em 30 de setembro 2024 (R\$ 80.222 em 30 de setembro de 2023).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Bancos conta movimento	2.965	1.213	49.746	10.948
Aplicações financeiras	3.096.550	3.112.829	7.122.167	7.223.045
	3.099.515	3.114.042	7.171.913	7.233.993

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	-	177.584
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	3.096.550	3.112.829	7.122.167	7.045.461
	3.096.550	3.112.829	7.122.167	7.223.045

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 101,75% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de setembro de 2024 (102,10% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Títulos e valores mobiliários				
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	45.701	179.758	1.531.153	1.097.282
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	10.897	48.738	366.488	298.825
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	576	-	19.289	-
	57.174	228.496	1.916.930	1.396.107

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

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

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

Caixa restrito

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	113.892	108.560
Valores mobiliários dados em garantia	83	78	1.147	1.111
	83	78	115.039	109.671

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Mercado interno	24.642	35.321	669.416	540.190
Mercado externo	10.149	7.678	26.555	21.633
	34.791	42.999	695.971	561.823
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(757)	(1.041)	(4.617)	(5.526)
	(757)	(1.041)	(4.617)	(5.526)
Total	34.034	41.958	691.354	556.297
Circulante	34.034	41.958	673.264	538.457
Não circulante	-	-	18.090	17.840
Total	34.034	41.958	691.354	556.297

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Indexador	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
		Taxa média anual de juros	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023			
Empréstimos e financiamentos									
Finame (BNDES)	Pré-fixado	6,00%	16.092	64.388	32.055	128.494	dez/2024	Investimento	
Finem (BNDES)	Pré-fixado	0,00%	-	-	-	29	jan/2024	Investimento	
	URTJLP	8,97%	-	-	1.885.244	2.210.390	jul/2031	Investimento	
NCE	CDI + 2,07%	12,69%	-	-	50.361	52.101	mar/2025	Capital de giro	
	CDI + 2,20%	11,82%	-	-	30.277	30.252	mar/2026	Capital de giro	
	CDI + 2,25%	12,88%	-	-	41.761	78.965	mai/2026	Capital de giro	
	CDI + 2,25%	12,88%	-	-	75.465	60.774	fev/2026	Capital de giro	
	SOFR + 1,30%	6,14%	-	-	276.557	487.544	jan/2025	Capital de giro	
	CDI + 1,29%	11,82%	-	-	51.754	-	mai/2029	Capital de giro	
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.407.840	2.178.449	jan/2028	Investimento	
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.278.956	2.066.885	jan/2032	Investimento	
	Euribor + 0,58%								
ECA	(EUR)	3,94%	-	-	36.057	48.849	set/2026	Investimento	
CCB	IPCA	5,43%	-	-	888.130	954.205	jan/2048	Investimento	
ACF	IPCA + 6,48%	11,22%	109.962	-	109.962	-	ago/2042	Investimento	
			126.054	64.388	8.164.419	8.296.937			
Debêntures									
Debêntures não conversíveis	IPCA + 3,60%	8,21%	408.627	413.880	408.627	413.881	dez/2030	Investimento	
	IPCA + 3,90%	8,52%	1.138.518	1.113.820	1.138.518	1.113.820	out/2029	Investimento	
	IPCA + 4,00%	8,63%	1.037.165	1.077.140	1.037.165	1.077.140	dez/2035	Investimento	
	IPCA + 4,50%	9,15%	1.566.557	1.596.910	1.566.557	1.596.910	jun/2031	Investimento	
	IPCA + 4,54%	9,19%	241.140	254.232	241.140	254.232	jun/2036	Investimento	
	IPCA + 4,68%	9,34%	-	-	241.896	396.201	fev/2026	Investimento	
	IPCA + 4,52%	10,91%	-	-	757.675	773.556	jun/2031	Investimento	
	IPCA + 5,73%	10,43%	-	-	518.745	551.709	out/2033	Investimento	
	IPCA + 5,99%	10,71%	-	-	469.139	470.177	jun/2032	Investimento	
	IPCA + 6,80%	11,55%	991.604	1.004.762	991.604	1.004.762	abr/2030	Investimento	
	CDI + 1,30%	11,84%	-	-	-	759.390	ago/2024	Capital de giro	
	CDI + 1,79%	0,00%	-	-	-	753.435	jun/2024	Capital de giro	
	IPCA + 5,76%	10,47%	724.794	753.439	724.794	753.439	ago/2029	Investimento	
	IPCA + 6,18%	10,91%	717.615	749.252	717.615	749.252	mai/2033	Investimento	
	IPCA + 5,80%	10,51%	-	-	493.265	-	mar/2034	Investimento	
	IPCA + 5,93%	10,64%	-	-	599.425	-	mar/2039	Investimento	
	IPCA + 6,42%	10,91%	-	-	148.235	-	jun/2034	Investimento	
	IPCA + 6,53%	10,91%	-	-	531.650	-	jun/2039	Investimento	
	IPCA + 6,05%	10,77%	-	-	735.330	-	ago/2036	Investimento	
			6.826.020	6.963.435	11.321.380	10.667.904			
Total			6.952.074	7.027.823	19.485.799	18.964.841			
Circulante			141.201	110.723	1.334.117	1.356.905			
Não circulante			6.810.873	6.917.100	18.151.682	17.607.936			

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
13 a 24 meses	-	-	668.860	937.125
25 a 36 meses	291.368	-	735.513	1.015.402
37 a 48 meses	1.164.140	739.392	3.979.254	2.292.971
49 a 60 meses	2.149.266	1.269.525	2.880.061	3.819.827
61 a 72 meses	1.121.803	2.087.154	1.593.620	2.782.970
73 a 84 meses	263.571	744.609	510.560	1.151.347
85 a 96 meses	-	218.293	5.093.235	522.675
A partir de 97 meses	1.820.725	1.858.127	2.690.579	5.085.619
	6.810.873	6.917.100	18.151.682	17.607.936

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

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Reais (R\$)	14.486.389	14.183.114
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.963.353	4.732.878
Euro ⁽ⁱ⁾	36.057	48.849
Total	19.485.799	18.964.841

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

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2024	7.027.823	18.964.841
Captações	110.928	2.740.816
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	64.641	1.099.149
Amortização de principal	(48.170)	(2.380.515)
Pagamento de juros	(203.148)	(938.492)
Saldo em 30 de setembro de 2024	6.952.074	19.485.799

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

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento destinados a investimentos são também garantidos por fiança bancária com um custo médio de 0,68% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 30 de setembro de 2024, o saldo de fianças bancárias contratado era de R\$ 2.695.461 (R\$ 3.120.034 em 31 de dezembro de 2023).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia dispunha de linhas de crédito não utilizadas (sujeitas a condições contratuais para utilização, em bancos com rating AAA, no valor total de R\$ 686.985 (R\$ 802.908 em 31 de dezembro de 2023).

c) Cláusulas restritivas (“*financial covenants*”)

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

Indicador	Empresa	Dívida	Meta	Apuração
Alavancagem = Dívida Líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Sênior Notes 2028 Sênior Notes 2032 ECA NCE Debêntures ^(iv)	≤ 3,5x	1,40x
	Brado	NCE	≤ 3,3x	1,05x
ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Rumo S.A.	Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a) ECA	≥ 2,0x	5,35x

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.
- (iii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.

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

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

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

d) Compromissos ESG

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

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

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

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

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2024	71.021	2.865.378	470.444	3.406.843
Adições	-	801.375	34.604	835.979
Apropriação de juros e variação	14.253	255.422	57.737	327.412
Amortização de principal	(44.910)	(354.286)	(66.305)	(465.501)
Pagamento de juros	-	(105.891)	(46.438)	(152.329)
Reajuste contratual	-	66.897	10.637	77.534
Baixa	-	-	(2.479)	(2.479)
Saldo em 30 de setembro de 2024	40.364	3.528.895	458.200	4.027.459
Circulante	21.386	536.610	98.250	656.246
Não circulante	18.978	2.992.285	359.950	3.371.213
	40.364	3.528.895	458.200	4.027.459

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2058 (uma abertura por vencimento é demonstrada na nota 1.2). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram consideradas na determinação do prazo e na classificação como arrendamento financeiro.

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

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

	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	13.377	38.625	8.827	30.536
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	7.465	20.422	16.437	22.030
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	2.344	7.521	804	1.455
	23.186	66.568	26.068	54.021

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. A valorização desses contratos não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular 2/2019 da CVM. Essa particularidade da Companhia faz com que os efeitos sobre os saldos (dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação) caso a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, não são relevantes para influenciarem as decisões dos usuários e, conseqüentemente, para serem apresentados nas demonstrações financeiras intermediárias.

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 30 de setembro de 2024 é de R\$ 27.911 (R\$ 32.244 em 31 de dezembro de 2023).

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais e serviços	157.860	117.480	1.133.947	1.076.678
Outros	542	2.173	1.582	8.253
Total	158.402	119.653	1.135.529	1.084.931

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

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

	<i>Nocial</i>		<i>Valor justo</i>	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Instrumentos derivativos				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.318.044	5.572.429	(81.021)	(685.961)
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	12.060.130	9.388.674	216.010	775.659
	17.378.174	14.961.103	134.989	89.698
Circulante			550.027	26.252
Não circulante			857.464	1.535.241
Ativos			1.407.491	1.561.493
Circulante			(971.288)	(821.700)
Não circulante			(301.214)	(650.095)
Passivos			(1.272.502)	(1.471.795)
Total de instrumentos contratados			134.989	89.698

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

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

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

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

<i>Hedge</i> risco de câmbio		<i>Nocional</i> R\$	<i>Valor contábil</i>		<i>Ajuste de valor justo</i>	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.407.840)	(2.178.449)	(49.257)	167.874
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.259.375)	(2.278.956)	(2.066.885)	(70.495)	126.408
NCE USD	SOFR + 1,3%	(241.700)	(276.557)	(487.544)	(3.207)	3.147
Total		(5.292.675)	(4.963.353)	(4.732.878)	(122.959)	297.429
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(170.407)	(460.940)	(290.533)	42.265
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.259.375	50.302	(239.630)	(289.933)	110.644
Swap de câmbio e juros	BRL + 108,9% do CDI	241.700	28.559	5.293	(23.266)	(5.293)
Total		5.292.675	(91.546)	(695.277)	(603.732)	147.616
Total líquido		-	(5.054.899)	(5.428.155)	(726.691)	445.045

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

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo		
			R\$		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024
Dívidas	Indexador						
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(1.174.977)	(1.220.460)	(114.423)	86.656	
Debêntures	IPCA + 3,90%	(927.136)	(1.138.518)	(1.117.221)	(53.908)	49.958	
Debêntures	IPCA + 4,00%	(227.828)	(270.816)	(267.161)	(13.494)	13.520	
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(757.675)	(773.556)	(59.384)	47.885	
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(823.767)	(841.646)	(60.856)	57.942	
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(223.432)	(234.556)	(27.949)	22.146	
Debêntures	IPCA + 6,80%	(902.877)	(991.604)	(1.004.762)	(70.359)	61.748	
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(518.745)	(541.442)	(53.915)	39.691	
Debêntures	IPCA + 5,99%	(434.000)	(469.139)	(470.177)	(24.112)	14.245	
Debêntures	IPCA + 5,76%	(750.000)	(724.794)	(753.439)	(51.180)	(186)	
Debêntures	IPCA + 6,18%	(750.000)	(717.616)	(749.252)	(65.927)	3.468	
Debêntures	IPCA + 5,79%	(532.243)	(493.267)	-	(28.219)	-	
Debêntures	IPCA + 5,92%	(667.757)	(599.425)	-	(44.399)	-	
Debêntures	IPCA + 6,42%	(547.950)	(531.650)	-	(8.151)	-	
Debêntures	IPCA + 6,53%	(156.050)	(148.235)	-	(3.281)	-	
Debêntures	IPCA + 6,04%	(500.000)	(459.581)	-	(23.708)	-	
Debêntures	IPCA + 6,04%	(300.000)	(275.749)	-	(14.225)	-	
ACF	IPCA + 6,48%	(116.389)	(109.962)	-	(3.503)	-	
CCB	IPCA + 0,95%	(951.095)	(888.419)	(954.205)	(41.178)	(10.088)	
Finem	TLP + 5,9%	(23.371)	(24.226)	(36.301)	(894)	971	
Total		(11.280.130)	(11.341.597)	(8.964.178)	(763.065)	387.956	
Instrumentos derivativos							
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(12.962)	69.219	82.181	(153.011)	
Swap de inflação e juros	104% do CDI	927.136	124.754	180.091	55.337	(105.683)	
Swap de inflação e juros	108% do CDI	227.828	34.835	40.953	6.118	(27.082)	
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(488)	39.086	39.574	(88.568)	
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	13.829	53.696	39.867	(99.914)	
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(15.954)	5.112	21.066	(35.995)	
Swap de inflação e juros	118% do CDI	902.877	59.011	101.294	42.283	(110.487)	
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	9.086	47.693	38.607	(66.738)	
Swap de inflação e juros	99,5% do CDI	434.000	22.889	35.221	12.332	(33.549)	
Swap de inflação e juros	105,28% do CDI	750.000	(22.318)	(8.002)	14.316	8.002	
Swap de inflação e juros	108,87% do CDI	750.000	(42.800)	(4.397)	38.403	4.397	
Swap de inflação e juros	98,99% do CDI	532.243	(19.782)	-	19.782	-	
Swap de inflação e juros	99,95% do CDI	667.757	(33.806)	-	33.806	-	
Swap de inflação e juros	99,83% do CDI	547.950	(9.718)	-	9.718	-	
Swap de inflação e juros	101,50% do CDI	156.050	(3.753)	-	3.753	-	
Swap de inflação e juros	97,95% do CDI	500.000	(24.374)	-	24.374	-	
Swap de inflação e juros	98,05% do CDI	300.000	(14.627)	-	14.627	-	
Swap de inflação e juros	102,55% do CDI	116.389	(3.806)	-	3.806	-	
Swap de inflação e juros	63% do CDI	951.095	(57.503)	(15.221)	42.282	8.245	
Swap de inflação e juros	95,9% do CDI	23.371	1.400	1.600	200	(2.158)	
Total		11.280.130	3.913	546.345	542.432	(702.541)	
Total líquido		-	(11.337.684)	(8.417.833)	(220.633)	(314.585)	

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

b) Opções por valor justo

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

Risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(180.000)	(241.896)	(396.201)	816	13.474
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(760.497)	(774.939)	(33.425)	34.721
Total		(780.000)	(1.002.393)	(1.171.140)	(32.609)	48.195
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	180.000	59.447	81.885	22.438	(5.691)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	152.651	147.429	(5.222)	(73.337)
Total		780.000	212.098	229.314	17.216	(79.028)
Total líquido		-	(790.295)	(941.826)	(15.393)	(30.833)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$			
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(25.369)	(36.057)	(48.849)	(634)	(1.444)
Total		(25.369)	(36.057)	(48.849)	(634)	(1.444)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	25.369	10.524	9.316	(1.208)	6.153
Total		25.369	10.524	9.316	(1.208)	6.153
Total líquido		-	(25.533)	(39.533)	(1.842)	4.709

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
COFINS	63.686	22.988	305.334	290.068
PIS	13.827	5.063	67.145	74.137
ICMS ⁽ⁱ⁾	255	-	823.941	685.793
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	147.269	101.035
Outros	2.200	2.203	53.383	43.737
	79.968	30.254	1.397.072	1.194.770
Circulante	79.968	30.254	460.685	356.698
Não circulante	-	-	936.387	838.072
	79.968	30.254	1.397.072	1.194.770

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

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

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

5.10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Peças e acessórios	82	1.233	190.878	178.260
Combustíveis e lubrificantes	68	137	13.870	16.227
Almoxarifado e outros	537	132	59.786	21.118
	687	1.502	264.534	215.605

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 11.850 em 30 de setembro de 2024 (R\$ 7.682 em 31 de dezembro de 2023).

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

(a) Subsidiárias e associadas

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

i. Controladora

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

- (i) A Malha Norte possui participação de não controladores de 0,26% de suas ações.
- (ii) Após a incorporação da Elevações Portuárias S.A. a Companhia passou a ter participação na CLI Sul S.A.
- (iii) O saldo do investimento foi reclassificado para ativo não circulante disponível para venda (nota 4.9).

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de equivalência	Aumento (Redução) de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Outros	Transferência para ativo não circulante disponível para venda	Saldo em 30 de setembro de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2023
CLI Sul S.A.	217.738	10.783	-	(5.500)	-	-	-	-	-	223.021	30.754
Rumo Intermodal S.A.	186.113	37.367	-	-	2	-	-	(3.648)	-	219.834	12.786
Rumo Malha Central S.A.	2.622.596	238.895	-	-	-	-	-	-	-	2.861.491	72.033
Rumo Malha Norte S.A.	7.263.738	1.572.704	-	(653.522)	-	(22.409)	-	-	-	8.160.511	971.333
Boswells S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)
Brado Participações S.A.	355.237	(4.332)	-	-	-	-	1.582	-	-	352.487	(12.759)
Paranaguá S.A.	2.334	(1.975)	-	-	(140)	-	-	1.293	-	1.512	626
Logisport Armazéns Gerais S.A.	73.397	2.915	-	(3.075)	-	-	-	-	-	73.237	2.286
Rumo Luxembourg Sarl	43.231	2.360	-	-	-	-	-	-	-	45.591	(5.694)
Rumo Malha Paulista S.A.	7.316.185	380.803	-	-	-	(14.801)	-	-	-	7.682.187	19.592
Terminal São Simão S.A.	23.363	(404)	-	-	-	-	-	-	-	22.959	(160)
Rumo Malha Sul S.A.	2.330.121	(2.330.121)	-	-	-	-	-	-	-	-	48.063
Terminal Multimodal de Grãos e Fertilizantes S.A.	5	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-
ALL Armazéns Gerais Ltda.	78.746	5.132	-	-	-	-	396	-	-	84.274	(3.594)
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	6.017	(3.196)	-	-	-	-	-	-	-	2.821	(2.122)
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	15.956	4.172	-	(5.700)	-	-	-	-	-	14.428	2.762
Terminal XXXIX S.A.	66.419	38.147	-	(13.877)	-	-	-	-	(90.689)	-	19.378
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(1.820)	-	-	-	-	-	-	-	46.745	1.341
Rumo Terminais S.A.	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	-
Total do investimento	20.649.761	(48.570)	5	(681.674)	(138)	(37.210)	1.978	(2.355)	(90.689)	19.791.108	1.156.611
ALL Argentina S.A.	(43.637)	(975)	-	-	21	-	-	2.355	-	(42.236)	(2.713)
Rumo Malha Oeste S.A.	(2.329.895)	(255.888)	80.000	-	-	-	-	-	-	(2.505.783)	(255.941)
Rumo Malha Sul S.A.	-	(298.828)	-	-	-	-	-	-	-	(298.828)	-
Total do passivo a descoberto	(2.373.532)	(555.691)	80.000	-	21	-	-	2.355	-	(2.846.847)	(258.654)
Total	18.276.229	(604.261)	80.005	(681.674)	(117)	(37.210)	1.978	-	(90.689)	16.944.261	897.957

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

ii. **Consolidado**

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	500.000	99.250	20%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	500.000	50.000	10%
CLI Sul S.A.	543.750.625	108.750.125	20%
Terminal Alvorada S.A.	100.197.076	50.098.538	50%
Terminal XXXIX S.A.	14.200.000	7.100.000	50%

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de equivalência	Dividendos	Transferência para ativo não circulante disponível para venda	Saldo em 30 de setembro de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2023
Rhall Terminais Ltda.	6.174	2.298	(1.208)	-	7.264	1.148
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	6.017	(3.196)	-	-	2.821	(1.419)
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	15.962	4.172	(5.700)	-	14.434	6.464
CLI Sul S.A.	217.738	10.783	(5.500)	-	223.021	30.754
Terminal Alvorada S.A.	48.565	(1.820)	-	-	46.745	1.341
Terminal XXXIX S.A.	66.411	38.147	(13.877)	(90.681)	-	17.584
Total investimento em coligadas e controladas em conjunto	360.867	50.384	(26.285)	(90.681)	294.285	55.872

(b) Participação de acionistas não controladores

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

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Malha Norte S.A. ⁽ⁱ⁾	1.189.412.363	3.144.187	1%
Brado Participações S.A.	12.962.963	2.897.407	22%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.000.000	49%
Terminal São Simão S.A.	93.442.101	45.786.629	49%

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

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

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2024	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2024	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2023
Rumo Malha Norte S.A.	7.863	4.086	(1.715)	-	138	10.372	2.182
Brado Participações S.A.	134.274	(1.770)	-	450	-	132.954	(4.471)
Logispot Armazéns Gerais S.A.	35.117	2.801	(2.955)	-	-	34.963	2.197
Terminal São Simão S.A.	22.449	(389)	-	-	-	22.060	(154)
Total de participação de não controladores	199.703	4.728	(4.670)	450	138	200.349	(246)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

Conforme nota 4.11, no segundo trimestre de 2024, foram identificados indicadores para testes de recuperabilidade de ativos não financeiros na Rumo Malha Sul, levando ao teste e provisão para ajuste ao valor recuperável dos ativos permanentes daquela unidade geradora de caixa e em 30 de setembro de 2024 a Companhia não identificou novos indicadores.

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

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

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

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

5.12.1 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.648.601	1.419.645	10.932.187	14.689.384	3.684.276	793.864	33.167.957	609.563
Adições	-	-	-	-	3.710.603	-	3.710.603	921.795
Baixas	-	(17.382)	(480.938)	(202.873)	(3.478)	(247)	(704.918)	(1.043)
Transferências	(27.820)	172.504	912.725	959.561	(2.023.901)	2.741	(4.190)	2.176
Saldo em 30 de setembro de 2024	1.620.781	1.574.767	11.363.974	15.446.072	5.367.500	796.358	36.169.452	1.532.491
Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:								
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(548.646)	(520.192)	(6.100.617)	(6.347.531)	(13.379)	(461.206)	(13.991.571)	(103.173)
Adições	(22.722)	(109.633)	(474.024)	(708.306)	-	(6.864)	(1.321.549)	(4.020)
Baixas	-	16.713	423.862	4.841	-	239	445.655	893
Transferências	5.399	(5.157)	(23.170)	-	-	134	(22.794)	-
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	(213.621)	(711.567)	(1.002.423)	(401.513)	(3.704)	(2.332.828)	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	(565.969)	(831.890)	(6.885.516)	(8.053.419)	(414.892)	(471.401)	(17.223.087)	(106.300)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.099.955	899.453	4.831.570	8.341.853	3.670.897	332.658	19.176.386	506.390
Saldo em 30 de setembro de 2024	1.054.812	742.877	4.478.458	7.392.653	4.952.608	324.957	18.946.365	1.426.191

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

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

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de setembro de 2024, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 55.022 (R\$ 30.263 em 30 de setembro de 2023), utilizando uma taxa de média de 11,47% (12,35% em 30 de setembro de 2023) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.2 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora	
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2024	37.529	7.972.215	66.033	225.261	8.301.038	653.553
Transferências			(2.176)	29.160	26.984	(2.177)
Saldo em 30 de setembro de 2024	37.529	7.972.215	63.857	254.421	8.328.022	651.376
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2024	-	(1.459.612)	(18.423)	(158.860)	(1.636.895)	(417.856)
Adições	-	(90.021)	-	(15.277)	(105.298)	(28.692)
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	-	-	(3.971)	(3.971)	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	-	(1.549.633)	(18.423)	(178.108)	(1.746.164)	(446.548)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	37.529	6.512.603	47.610	66.401	6.664.143	235.697
Saldo em 30 de setembro de 2024	37.529	6.422.582	45.434	76.313	6.581.858	204.828

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

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

5.12.3 Direito de uso

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	137.135	482.966	943.428	85.949	29.967	8.096.284	9.775.729
Adições	463	29.721	2.216	-	-	801.375	833.775
Reajuste contratual	(514)	282	9.412	1.771	7	66.576	77.534
Baixa	-	-	-	-	-	(2.626)	(2.626)
Saldo em 30 de setembro de 2024	137.084	512.969	955.056	87.720	29.974	8.961.609	10.684.412
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(80.291)	(130.008)	(468.555)	(25.354)	(24.292)	(1.343.475)	(2.071.975)
Adições	(8.162)	(32.961)	(16.697)	(2.244)	(1.309)	(253.332)	(314.705)
Baixas	-	-	(2.761)	-	-	-	(2.761)
Perda por redução ao valor recuperável (nota 4.11)	-	-	-	-	-	(165.039)	(165.039)
Saldo em 30 de setembro de 2024	(88.453)	(162.969)	(488.013)	(27.598)	(25.601)	(1.761.846)	(2.554.480)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	56.844	352.958	474.873	60.595	5.675	6.752.809	7.703.754
Saldo em 30 de setembro de 2024	48.631	350.000	467.043	60.122	4.373	7.199.763	8.129.932

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
ICMS	219	24	2.216	1.969
INSS	4.257	2.505	17.333	17.598
PIS	2.566	3.379	3.725	5.517
COFINS	12.803	15.428	31.794	31.792
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	902
ISS	4.118	1.403	12.118	11.645
Outros	401	749	9.220	8.587
	25.266	24.390	77.308	78.010
Circulante	25.267	24.390	77.295	77.989
Não circulante	-	-	12	21
	25.267	24.390	77.307	78.010

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

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	707.603	(640.934)	461.245	736.755
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(240.585)	217.918	(156.823)	(250.497)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	255.983	(205.449)	180.598	305.305
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	(39.115)	(57.124)	285	(59.670)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(12.652)	(4.217)	(12.652)
Selic sobre indêbitos	1.155	3.722	1.241	3.520
Outros	(12)	(13)	(1.651)	(1.648)
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(26.791)	(53.598)	19.433	(15.642)
Taxa efetiva - %	3,79%	8,36%	4,21%	2,12%
	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	967.109	(51.120)	574.458	879.154
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(328.817)	17.381	(195.316)	(298.912)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	8.694	17.131	11.425	18.996
Resultado de empresas no exterior	(880)	(274)	68	(2.622)
Lucro da exploração (i)	121.326	318.632	81.144	182.890
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (ii)	(87.211)	(1.026.150)	(10.537)	(122.059)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	(90)	(629)	(3)	312
Efeito de amortização do ágio	318	953	318	953
Selic sobre indêbitos	3.236	12.819	6.310	43.206
Outros	768	21.453	14.747	18.949
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(282.656)	(638.684)	(91.844)	(158.287)
Taxa efetiva	29,23%	1249,38%	15,99%	18,00%

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

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

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

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	70.144	53.254	1.285.470	1.308.360
Base negativa de contribuição social	25.252	19.171	463.641	472.232
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	43.394	35.777	118.327	106.126
Provisão para perda ao valor recuperável	20.222	24.888	22.405	27.072
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	257	354	8.046	8.245
Provisão para não realização de impostos	-	-	32.417	31.566
Provisão para participação nos resultados	731	2.916	35.622	41.914
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	1.451	2.640	145.719	85.100
Combinação de negócios - imobilizado	1.854	1.854	1.854	24.795
Transações com pagamentos baseado em ações	60.933	51.659	60.933	51.659
Passivos de arrendamento	1.033	579	128.326	142.901
Resultado não realizado com derivativos	-	-	336.088	408.097
Diferenças temporárias sobre outras provisões	16.093	22.633	51.524	78.792
Outros	9.329	9.329	106.664	130.952
Tributos diferidos - Ativos	250.693	225.054	2.797.036	2.917.811
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(21.172)	(124.542)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(24.670)	(21.817)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(2.068)	(2.068)
Passivos de arrendamento	-	-	(10.117)	(10.034)
Resultado não realizado com derivativos	(98.846)	(198.924)	(237.520)	(299.965)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(311.597)	(133.409)	(496.309)	(281.784)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(8.976)	(7.850)	(377.254)	(308.011)
Combinação de negócios - Intangível	(53.846)	(53.846)	(2.239.855)	(2.270.500)
Outros	(2)	-	(133.722)	(122.606)
Tributos diferidos - Passivos	(473.267)	(394.029)	(3.542.687)	(3.441.327)
Total de tributos diferidos	(222.574)	(168.975)	(745.651)	(523.516)
Diferido ativo	-	-	1.718.774	1.869.877
Diferido passivo	(222.574)	(168.975)	(2.464.425)	(2.393.393)
Total	(222.574)	(168.975)	(745.651)	(523.516)

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

Em 30 de setembro de 2024 a Companhia possui imposto de renda e contribuição social diferidos não registrados sobre prejuízo fiscal e base negativa para controladora e consolidado respectivamente nos montantes de R\$ 562.117 (R\$ 504.993 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 3.603.508 (R\$ 2.678.299 em 31 de dezembro de 2023). O montante está concentrado na controladora e nas subsidiárias Rumo Malha Sul e Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

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

d) Movimentações no imposto diferido

	<u>Consolidad</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2024	<u>(523.516)</u>
Resultado	(222.162)
Outros	27
Saldo em 30 de setembro de 2024	<u><u>(745.651)</u></u>

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

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisões	Variação cambial	Combinação de negócios - imobilizado	Transações com pagamentos baseado em ações	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.780.592	214.923	85.100	24.795	51.659	142.901	408.097	209.744	2.917.811
(Cobrado) / creditado do resultado do período	(31.481)	1.894	-	(22.941)	9.274	(14.575)	(72.009)	(51.556)	(181.394)
Diferenças cambiais	-	-	60.619	-	-	-	-	-	60.619
Saldo em 30 de setembro de 2024	1.749.111	216.817	145.719	1.854	60.933	128.326	336.088	158.188	2.797.036

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Variação cambial	Revisão de vida útil de ativo imobilizado	Ajuste a valor justo da dívida	Combinação de negócios - imobilizado	Combinação de negócios - Intangível	Passivos de arrendamentos	Resultado não realizado com derivativos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(2.068)	(124.542)	(308.011)	(281.784)	(21.817)	(2.270.500)	(10.034)	(299.965)	(122.606)	(3.441.327)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	-	-	(69.243)	(214.525)	(2.853)	30.645	(83)	62.445	(11.116)	(204.730)
Diferenças cambiais	-	103.370	-	-	-	-	-	-	-	103.370
Saldo em 30 de setembro de 2024	(2.068)	(21.172)	(377.254)	(496.309)	(24.670)	(2.239.855)	(10.117)	(237.520)	(133.722)	(3.542.687)

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

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

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Tributárias	10.436	8.768	113.545	106.283
Cíveis, regulatórias e ambientais	55.250	50.338	392.037	354.002
Trabalhistas	61.924	45.923	387.587	307.183
	127.610	105.029	893.169	767.468

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Tributárias	58.776	57.000	104.637	99.016
Cíveis, regulatórias e ambientais	3.310	2.363	99.322	69.235
Trabalhistas	5.480	5.871	100.135	103.415
	67.566	65.234	304.094	271.666

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	8.768	50.338	45.923	105.029
Provisionados no período	712	3.117	13.806	17.635
Baixas por reversão ou pagamento	(649)	(7.700)	(11.695)	(20.044)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	1.605	9.495	13.890	24.990
Saldo em 30 de setembro de 2024	10.436	55.250	61.924	127.610

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	106.283	354.002	307.183	767.468
Provisionados no período	8.330	60.981	115.063	184.374
Baixas por reversão ou pagamento	(14.399)	(167.224)	(135.601)	(317.224)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	13.331	144.278	100.942	258.551
Saldo em 30 de setembro de 2024	113.545	392.037	387.587	893.169

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
ICMS	-	-	53.907	59.288
PIS e COFINS	-	-	10	96
INSS	767	1.121	9.737	9.228
IPTU	3.300	2.916	9.127	8.593
IRPJ e CSLL	3.238	3.152	3.238	4.390
Outros	3.131	1.579	37.526	24.688
	10.436	8.768	113.545	106.283

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Tributárias	1.267.351	1.197.539	4.038.552	4.152.956
Cíveis, regulatórias e	725.764	690.460	4.451.482	4.345.306
Trabalhistas	65.529	103.766	618.679	741.712
	2.058.644	1.991.765	9.108.713	9.239.974

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Multa isolada tributo federal	645.175	618.635	849.502	792.496
IRPJ/CSLL	424.013	404.280	627.828	590.176
ICMS	-	-	1.078.373	1.083.291
IRRF	70.396	67.073	71.994	200.539
PIS/COFINS	17.765	16.910	681.227	876.531
Operações financeiras no exterior	-	-	13.756	13.287
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	174.980	148.956
Plano de opção de compra de ações	62.852	60.863	62.852	60.863
IOF sobre mútuo	19.896	19.236	191.834	154.606
Outros	27.254	10.542	286.206	232.211
	1.267.351	1.197.539	4.038.552	4.152.956

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

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Cíveis	270.941	274.545	1.524.764	1.570.467
Regulatórias	393.126	358.748	1.594.945	1.577.446
Ambientais	61.697	57.167	1.331.773	1.197.393
	725.764	690.460	4.451.482	4.345.306

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Reclamações trabalhistas	65.529	103.766	618.679	741.712
	65.529	103.766	618.679	741.712

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

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

a) Arrendamentos, concessões, outorgas e outros

	30/09/2024	31/12/2023
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Oeste S.A.	2.379.903	2.206.945
	2.379.903	2.206.945
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	914.646	1.067.256
	914.646	1.067.256
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	70.289	76.191
Rumo Malha Paulista S.A.	225.798	190.282
Rumo Malha Central S.A.	30.077	24.699
	326.164	291.172
Total	3.620.713	3.565.373
Circulante	162.315	250.971
Não circulante	3.458.398	3.314.402
	3.620.713	3.565.373

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>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rumo Malha Oeste S.A.	27.415	26.064
	<u>27.415</u>	<u>26.064</u>

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	342.879	452.701
Rumo Malha Paulista S.A.	368.650	422.173
Rumo Malha Oeste S.A.	93.780	131.038
	<u>805.309</u>	<u>1.005.912</u>
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A. (renovação)	1.637.391	919.011
Rumo Malha Central S.A.	1.086.195	940.455
	<u>2.723.586</u>	<u>1.859.466</u>
Total	<u>3.528.895</u>	<u>2.865.378</u>
Circulante	536.610	358.464
Não circulante	2.992.285	2.506.914
	<u>3.528.895</u>	<u>2.865.378</u>

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 setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 12.560.952 e está representado por 1.854.868.949 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

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

	<u>Ações ordinárias</u>	
	<u>Quantidade</u>	<u>%</u>
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,33%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	513.032	0,03%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.216.619.170	65,59%
Ações em tesouraria	4.201.603	0,23%
Total de ações em circulação	<u>1.854.868.949</u>	<u>100,00%</u>

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

b) Reservas

A movimentação do período é composta pelas transações destacadas abaixo:

- Acréscimo de R\$ 27.269 de transações com pagamento baseado em ações (R\$ 27.143 em 30 de setembro de 2023);
- Decréscimo de R\$ 42.111 pelas opções de ações exercidas (R\$ 25.976 em 30 de setembro de 2023).

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia possuía 4.201.603 ações em tesouraria (5.365.279 em 31 de dezembro de 2023), cujo preço de mercado era de R\$ 20,00 (R\$ 22,95 em 31 de dezembro de 2023).

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

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

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

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Receita bruta na venda de serviços	264.024	825.740	329.161	784.830
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(15.404)	(46.640)	(18.928)	(47.573)
Receita operacional líquida	248.620	779.100	310.233	737.257

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

	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Receita bruta na venda de serviços	3.934.058	10.962.352	3.347.704	8.788.625
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(181.795)	(489.335)	(172.632)	(466.613)
Receita operacional líquida	3.752.263	10.473.017	3.175.072	8.322.012

6.2 Custos e despesas por natureza

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

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024 a	01/07/2023	01/01/2023 a
	a	30/09/2024	a	30/09/2023
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2023
Material de uso e consumo	(737)	(1.510)	(1.888)	(1.053)
Despesa com pessoal	(13.232)	(28.035)	(15.201)	(33.116)
Depreciação e amortização	(25.098)	(75.451)	(26.846)	(80.801)
Despesas com serviços de terceiros	(4.091)	(10.374)	(4.594)	(16.291)
Despesas com transporte e elevação	(143.221)	(508.117)	(169.901)	(443.305)
Outras despesas	(7.464)	(21.087)	(17.105)	(16.312)
	(193.843)	(644.574)	(235.535)	(590.878)
Custo dos serviços prestados	(178.912)	(610.972)	(225.505)	(565.649)
Despesas comerciais	(99)	179	(148)	(318)
Despesas gerais e administrativas	(14.832)	(33.781)	(9.882)	(24.911)
	(193.843)	(644.574)	(235.535)	(590.878)

	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024 a	01/07/2023	01/01/2023 a
	a	30/09/2024	a	30/09/2023
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2023
Material de uso e consumo	(56.560)	(158.201)	(72.009)	(162.978)
Despesa com pessoal	(362.288)	(1.057.754)	(356.828)	(947.596)
Depreciação e amortização	(563.123)	(1.738.998)	(562.445)	(1.602.783)
Despesas com serviços de terceiros	(138.521)	(387.989)	(129.700)	(342.930)
Despesas com transporte e elevação	(778.504)	(2.194.574)	(710.041)	(2.066.335)
Outras despesas	(145.455)	(458.507)	(78.784)	(323.000)
	(2.044.451)	(5.996.023)	(1.909.807)	(5.445.622)
Custo dos serviços prestados	(1.886.183)	(5.519.771)	(1.737.523)	(5.032.456)
Despesas comerciais	(11.211)	(34.025)	(11.202)	(28.845)
Despesas gerais e administrativas	(147.057)	(442.227)	(161.082)	(384.321)
	(2.044.451)	(5.996.023)	(1.909.807)	(5.445.622)

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

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	181	(13.633)	(2.881)	(13.310)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	2.157	719	2.157
Resultado na venda de sucatas / eventuais	845	2.677	5.523	9.762
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(150)	(159)	(1.389)	6.051
Ganho (perda) com reestruturação societária	-	168.855	-	-
Outros	(1.745)	(10.859)	(7.749)	(4.504)
	(150)	149.038	(5.777)	156

	Consolidado			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(35.177)	(141.904)	(41.220)	(120.048)
Receita de aluguéis e arrendamentos	719	2.157	-	-
Resultado na venda de sucatas / eventuais	11.252	46.269	17.645	76.026
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	4.718	4.944	(1.399)	10.417
Créditos fiscais extemporâneos	4.129	(4.200)	4.881	9.106
Reforma de ativos alocados ao resultado	(6.780)	(19.544)	(7.289)	(22.680)
Ganho com reestruturação societária ⁽ⁱ⁾	-	168.855	-	-
Perda por redução ao valor recuperável líquido ⁽ⁱⁱ⁾	(109.063)	(2.683.879)	-	-
Outros	(61.198)	(108.653)	(19.248)	(44.852)
	(191.400)	(2.735.955)	(46.630)	(92.031)

(i) Montante se refere ao preço de aquisição adicional que a CLI SUL se comprometeu a pagar à Rumo, nos termos do contrato de compra e venda, vide nota explicativa 4.7.

(ii) Saldo inclui provisão para baixa do valor residual dos ativos com o tráfego diretamente interrompido pelos eventos climáticos extremos ocorridos no Rio Grande do Sul, no valor de R\$ 182.041 e *Impairment* da controlada Rumo Malha Sul S.A. (nota 4.11).

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora			
	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2023	01/01/2023
	a	a	a	a
	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2023
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(151.325)	(544.280)	(102.762)	(426.347)
Variação cambial líquida sobre dívidas	200	248	-	-
Resultado com derivativos e valor justo	(32.797)	(4.602)	(90.511)	(114.708)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(5.579)	(15.911)	(4.348)	(12.188)
Fianças e garantias sobre dívidas	(104)	(392)	(223)	(754)
	(189.605)	(564.937)	(197.844)	(553.997)
Rendimentos de aplicações financeiras	91.470	259.171	74.792	209.861
	91.470	259.171	74.792	209.861
Custo da dívida, líquida	(98.135)	(305.766)	(123.052)	(344.136)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	19.357	46.501	3.661	18.206
Passivos de arrendamento	(1.524)	(4.786)	(1.759)	(5.466)
Despesas bancárias e outros	(3.013)	(3.763)	(4.855)	(6.467)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(4.562)	(20.871)	(6.096)	(16.343)
Variação cambial	(2.882)	(12.379)	(823)	1.602
Juros sobre mútuos concedidos	-	-	-	60.794
Outros encargos e juros	(9.156)	(19.173)	(5.924)	(15.927)
	(1.780)	(14.471)	(15.796)	36.399
Resultado financeiro, líquido	(99.915)	(320.237)	(138.848)	(307.737)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(175.263)	(609.176)	(125.967)	(483.492)
Receitas financeiras	110.827	305.672	78.453	288.861
Variação cambial	(2.682)	(12.131)	(823)	1.602
Derivativos e valor justo	(32.797)	(4.602)	(90.511)	(114.708)
Resultado financeiro, líquido	(99.915)	(320.237)	(138.848)	(307.737)

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

	Consolidado			
	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(399.173)	(1.304.035)	(339.920)	(1.190.840)
Variação cambial líquida sobre dívidas	126.128	(658.773)	(216.882)	187.356
Resultado com derivativos e valor justo	(292.996)	310.822	(70.714)	(821.297)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(14.225)	(44.518)	(11.012)	(32.239)
Fianças e garantias sobre dívidas	(5.075)	(15.981)	(5.611)	(18.077)
	(585.341)	(1.712.485)	(644.139)	(1.875.097)
Rendimentos de aplicações financeiras	241.786	700.917	271.965	750.369
	241.786	700.917	271.965	750.369
Custo da dívida, líquida	(343.555)	(1.011.568)	(372.174)	(1.124.728)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	39.197	115.704	35.151	120.786
Arrendamento e concessão em litígio	(93.762)	(292.771)	(107.676)	(325.455)
Passivos de arrendamento	(114.999)	(327.756)	(89.335)	(259.550)
Despesas bancárias e outros	(3.555)	(31.043)	(9.481)	(31.262)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(28.510)	(206.977)	(90.760)	(259.994)
Variação cambial e derivativos	(738)	(18.268)	(1.446)	(3.931)
Outros encargos e juros	(28.949)	(69.864)	(42.061)	(76.943)
	(231.316)	(830.975)	(305.608)	(836.349)
Resultado financeiro, líquido	(574.871)	(1.842.543)	(677.782)	(1.961.077)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(688.249)	(2.292.946)	(695.856)	(2.194.360)
Receitas financeiras	280.983	816.621	307.116	871.155
Variação cambial	125.391	(677.040)	(218.328)	183.425
Derivativos e valor justo	(292.996)	310.822	(70.714)	(821.297)
Resultado financeiro, líquido	(574.871)	(1.842.543)	(677.782)	(1.961.077)

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

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos de opções	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 30/09/2024	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(843.152)	-	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(397.941)	378.201	20,02	20,01
Especial de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(1.377.718)	103.282	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(1.560.393)	-	18,20	18,19
Plano de 2022	3	01/09/2022	11,53%	27,70%	1.781.640	(264.963)	1.516.677	20,37	20,36
Plano de 2023	3	06/09/2023	10,41%	25,84%	1.724.867	(174.240)	1.550.677	21,87	21,86
Plano de 2024	3	22/08/2024	11,67%	26,29%	2.433.432	-	2.433.432	23,38	23,37
					10.600.626	(4.618.407)	5.982.219		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

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

	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2024	6.426.029
Outorgadas	2.433.432
Exercidas / entregues	(1.651.670)
Perdidas / canceladas	(1.225.572)
Saldo em 30 de setembro de 2024	5.982.219

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

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de setembro de 2024 foram reconhecidos R\$ 27.719 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 27.660 em 30 de setembro de 2023).

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

6.6 Lucro por ação

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

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

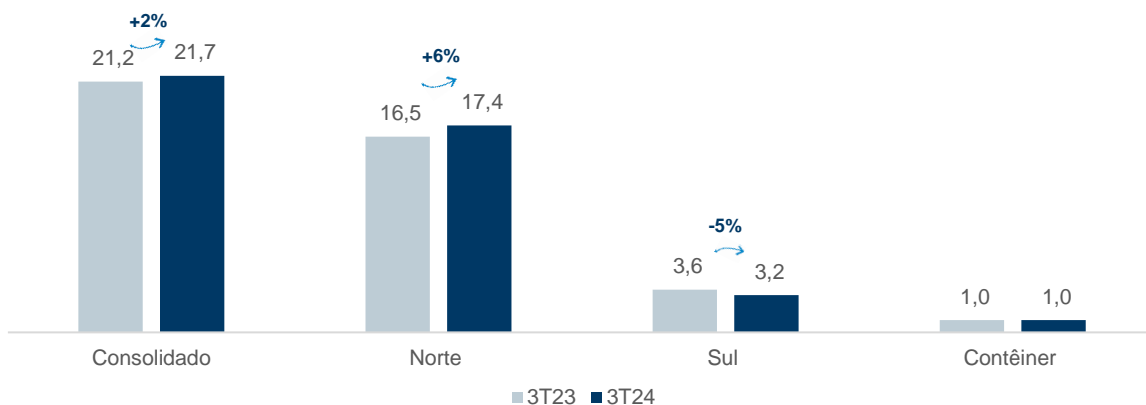
	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023
Resultado do período	680.812	(694.532)	480.678	721.113
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.850.268	1.849.845	1.853.543	1.852.848
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	2.246	-	4.627	4.783
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.852.514	1.849.845	1.858.170	1.857.631
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,36795	(R\$0,37545)	R\$0,25933	R\$0,38919
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,36751	(R\$0,37545)	R\$0,25868	R\$0,38819

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

1. Sumário Executivo do 3T24

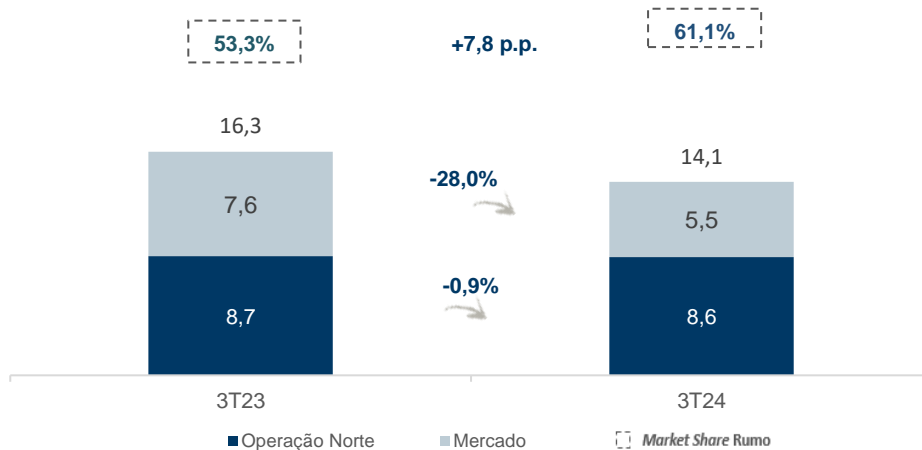
No 3T24 o volume transportado foi de 21,7 bilhões de TKU, 2% acima do 3T23. Na Operação Norte, houve aumento no volume transportado de grãos, fertilizantes e celulose. Na Operação Sul, o desempenho segue impactado pela paralisação por período indeterminado das operações logísticas no Tronco Sul, afetando a carteira de produtos industriais.

Volume – Consolidado e por Operação
(Bilhões TKU)



O **market share** da Rumo na exportação de grãos pelo Porto de Santos aumentou para 61%, crescimento de 8p.p.. A Companhia preservou seu volume transportado no período, apesar da redução das exportações em Santos no período.

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



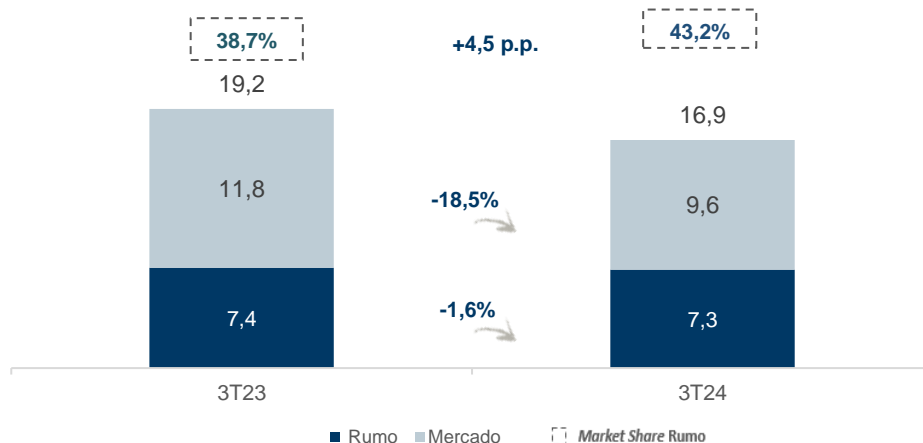
Fonte: Orion e Rumo.

O **market share** da Rumo em Mato Grosso aumentou 5 p.p. no trimestre, totalizando 43%. Em um contexto de menor demanda por exportação de grãos, a ferrovia consolidou a posição de principal corredor logístico no estado.

Exportação de Grãos - MT

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

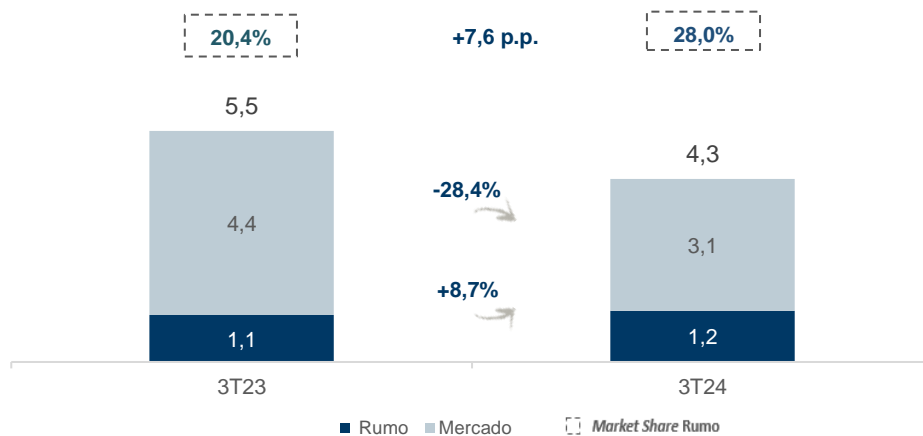
(Milhões de toneladas e %)



Fonte: Orion, Comex Stat e Rumo.

A **participação de mercado da Rumo em GO encerrou o trimestre em 28%**, registrando crescimento de 8,0 p.p. A exportação de grãos com origem no estado cresceu 100 mil toneladas em comparação ao 3T23, evidenciando a competitividade da Malha Central.

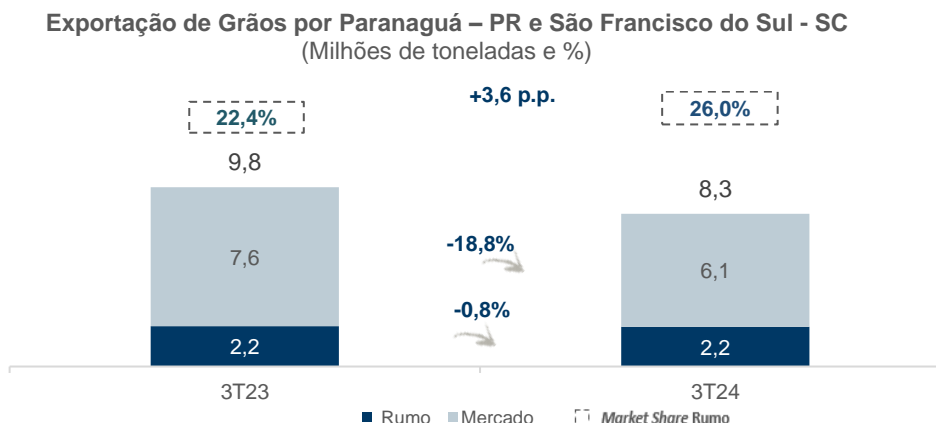
Exportação de Grãos - GO
(Milhões de toneladas e %)



Fonte: Orion, Comex Stat e Rumo.

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

A Operação Sul apresentou aumento de *market share* de grãos nos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC) de 4 p.p, com resultado de 26%.



Fonte: Orion e Rumo.

A **safr brasileira de soja 23/24** teve as suas estimativas revisadas ligeiramente para cima, apontando para uma produção anual de 157 milhões de toneladas, queda de 2% em comparação à safra anterior, e exportação de 99 milhões de toneladas, retração também de 2%. No Mato Grosso, estima-se que a produção foi de 41 milhões de toneladas, com exportação de 26 milhões de toneladas, redução de 11% e 13%, respectivamente.

As estimativas para **safr brasileira de soja 24/25** são de 171 milhões de toneladas de produção e 103 milhões de toneladas de exportação, um aumento de 9% e 4% frente ao número da safra anterior. A produção estimada para Mato Grosso é de 46 milhões de toneladas, aumento de 12%, refletindo as intenções de aumento de área plantada na ordem de 200 mil hectares no estado, ancoradas em melhores perspectivas de rentabilidade do produtor, e premissa de produtividade agrícola dentro da normalidade histórica. A estimativa de exportação do estado é de 27 milhões de toneladas, 7% acima da safra anterior.

A **safr brasileira de milho 23/24** se mantém no patamar de produção de 123 milhões de toneladas e exportação de 38 milhões de toneladas, queda anual de 10% e 30%, respectivamente. No Mato Grosso, a estimativa de safra segue em 50 milhões de toneladas produzidas, com exportação em 28 milhões de toneladas.

Para a temporada **24/25**, estima-se uma safra brasileira de milho na ordem de 130 milhões de toneladas e 46 milhões de toneladas de exportação, crescimento de 6% e 20%, respectivamente. Mato Grosso deve manter produção e exportação estável em 50 milhões e 27 milhões de toneladas respectivamente, com o aumento de área plantada compensando o retorno da produtividade agrícola para os patamares históricos.

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

	23/24e	24/25e	Varição
Soja			
Produção	156,5	170,9	+9,2%
Exportação	99,1	103,0	+3,9%
Milho			
Produção	122,9	129,8	+5,6%
Exportação	38,2	46,0	+20,4%

Produção e Exportação no MT (Milhões de toneladas e %)

	23/24e	24/25e	Varição
Soja			
Produção	41,2	46,3	+12,3%
Exportação	25,7	27,4	+6,7%
Milho			
Produção	50,5	50,5	+0,0%
Exportação	27,7	27,3	-1,5%

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

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

Informações Financeiras

No 3T24, a **receita líquida** foi de R\$ 3.752 milhões, crescimento de 18% em comparação ao 3T23. Este avanço foi essencialmente na operação norte, que cresce 24%, impulsionado por maiores tarifas e volume transportado.

O **custo variável** apresentou aumento de 11%, reflexo dos maiores volumes transportados e maior custo unitário de combustível. Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** cresceram 8% na comparação anual, em função da necessidade de reforço da estrutura e dos processos da Rumo, para sustentar sua estratégia de crescimento, ganho de eficiência e gerenciamento de riscos, seguindo a trajetória dos trimestres anteriores.

O **EBITDA ajustado** foi de R\$ 2.214 milhões, com margem de 59%. O aumento de margem de contribuição no trimestre, aliado a maiores volumes transportados, foram as alavancas de crescimento.

O **lucro líquido ajustado** no trimestre foi de R\$ 794 milhões, o melhor resultado trimestral na história da Companhia.

A **alavancagem financeira** segue a tendência do ano, atingindo 1,4x, com uma **dívida abrangente líquida** estável em R\$ 10 bilhões.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

3T24	3T23	Var. %	Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	9M24	9M23	Var. %
21.651	21.157	2,3%	Volume transportado total (TKU milhões)	59.948	57.674	3,9%
18.110	17.718	2,2%	Produtos agrícolas	49.792	48.120	3,5%
2.107	1.489	41,5%	Soja	21.939	20.799	5,5%
2.896	2.882	0,5%	Farelo de soja	8.627	7.899	9,2%
10.006	10.403	-3,8%	Milho	11.210	12.083	-7,2%
1.584	1.640	-3,4%	Açúcar	3.895	3.329	17,0%
1.517	1.304	16,3%	Fertilizantes	3.945	3.760	4,9%
-	-	-	Outros grãos	177	249	-29,1%
2.492	2.390	4,2%	Produtos industriais	7.104	6.760	5,1%
1.453	1.693	-14,2%	Combustível	4.442	4.333	2,5%
1.039	697	49,0%	Industriais	2.662	2.427	9,7%
1.050	1.049	0,1%	Contêiner	3.052	2.794	9,2%
3.752	3.175	18,2%	Receita operacional líquida	10.473	8.322	25,8%
3.517	2.920	20,5%	Transporte	9.641	7.510	28,4%
170	212	-19,5%	Solução Logística ¹	543	478	13,5%
65	45	45,3%	Outras receitas ²	289	335	-13,7%
2.105	1.815	16,0%	EBITDA	3.530	4.443	-20,5%
56,1%	57,2%	-1,1 p.p.	Margem EBITDA (%)	33,7%	53,4%	-19,7 p.p.
109	-	-	Ajustes não recorrentes	2.515	-	-
2.214	1.815	22,0%	EBITDA ajustado	6.045	4.443	36,1%
59,0%	57,2%	1,9 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	57,7%	53,4%	4,3 p.p.

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

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

3T24	3T23	Var. %	Tarifa por Operação Operação Norte	9M24	9M23	Var. %
160,3	133,7	19,9%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	161,5	127,6	26,6%
80,6%	78,0%	2,6 p.p.	% Volume	79,0%	78,3%	0,8 p.p.
Operação Sul						
176,8	155,9	13,4%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	178,8	156,9	13,9%
14,6%	17,0%	-2,4 p.p.	% Volume	15,9%	16,9%	-1 p.p.
Contêiner						
154,9	144,9	6,9%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	148,0	134,6	10,0%
4,8%	5,0%	-0,1 p.p.	% Volume	5,1%	4,8%	0,2 p.p.
Consolidado						
162,5	138,0	17,7%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	163,5	132,8	22,9%

3. Resultados por Unidades de Negócio

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

Unidades de Negócio

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

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

Resultado por Unidade de Negócio 3T24	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	17.446	3.155	1.050	21.651
Receita operacional líquida	3.016	565	171	3.752
Custo dos serviços prestados	(1.349)	(379)	(158)	(1.886)
Lucro bruto	1.667	186	12	1.866
<i>Margem bruta (%)</i>	55%	33%	7%	50%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(124)	(21)	(14)	(158)
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	(7)	(164)	5	(166)
Depreciação e amortização	435	99	28	563
EBITDA	1.972	101	32	2.105
<i>Margem EBITDA (%)</i>	65%	18%	19%	56%
Ajustes não recorrentes	-	109	-	109
EBITDA ajustado	1.972	210	32	2.214
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	65%	37%	19%	59%

Resultado por Unidade de Negócio 9M24	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	47.384	9.512	3.052	59.948
Receita operacional líquida	8.266	1.730	476	10.473
Custo dos serviços prestados	(3.853)	(1.239)	(427)	(5.520)
Lucro bruto	4.413	491	49	4.953
<i>Margem bruta (%)</i>	53%	28%	10%	47%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(362)	(66)	(48)	(476)
Outras receitas (despesas) op. e eq. Patrimoniais	128	(2.817)	3	(2.686)
Depreciação e amortização	1.258	397	84	1.739
EBITDA	5.438	(1.995)	88	3.530
<i>Margem EBITDA (%)</i>	66%	-	18%	34%
Ajustes não recorrentes	(169)	2.684	-	2.515
EBITDA ajustado	5.269	689	88	6.045
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	64%	40%	18%	58%

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

Operação Norte

3T24	3T23	Var.%	Dados operacionais	9M24	9M23	Var.%
17.446	16.508	5,7%	Volume transportado total (TKU milhões)	47.384	45.151	4,9%
15.310	14.868	3,0%	Produtos agrícolas	41.770	40.478	3,2%
726	602	20,7%	Soja	17.503	17.341	0,9%
2.673	2.677	-0,2%	Farelo de soja	8.012	7.296	9,8%
9.811	9.708	1,1%	Milho	10.754	10.888	-1,2%
686	641	7,0%	Açúcar	1.766	1.373	28,6%
1.415	1.240	14,1%	Fertilizantes	3.735	3.581	4,3%
2.136	1.641	30,2%	Produtos industriais	5.614	4.673	20,1%
1.284	1.215	5,7%	Combustível	3.621	3.112	16,4%
852	425	>100%	Industriais	1.993	1.561	27,6%
160,3	133,7	19,9%	Tarifa média transporte	161,5	127,6	26,6%

O volume transportado na Operação Norte alcançou 17,4 bilhões de TKU no 3T24, crescimento de 6%. O avanço reflete maiores volumes transportados nas carteiras agrícolas de grãos e fertilizantes e, principalmente aumento no volume de industriais, com início da operação na nova fábrica de celulose da Suzano, para qual a Rumo presta serviço de logística ferroviária.

3T24	3T23	Var.%	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
3.016	2.440	23,6%	Receita operacional líquida	8.266	6.350	30,2%
2.797	2.207	26,7%	Transporte	7.652	5.759	32,9%
170	212	-19,5%	Solução logística	543	478	13,5%
49	21	>100%	Outras receitas ¹	72	112	-36,0%
(1.349)	(1.192)	13,1%	Custo dos serviços prestados	(3.853)	(3.467)	11,1%
(575)	(517)	11,2%	Custo variável	(1.609)	(1.550)	3,8%
(340)	(292)	16,4%	Custo fixo	(989)	(830)	19,1%
(434)	(384)	13,0%	Depreciação e amortização	(1.255)	(1.087)	15,4%
1.667	1.247	33,7%	Lucro bruto	4.413	2.883	53,1%
55,3%	51,1%	4,2 p.p.	Margem bruta (%)	53,4%	45,4%	8 p.p.
(124)	(134)	-7,9%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(362)	(314)	15,0%
(7)	13	<100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	128	23	>100%
435	385	13,0%	Depreciação e amortização	1.258	1.092	15,2%
1.972	1.511	30,5%	EBITDA	5.438	3.684	47,6%
65,4%	61,9%	3,4 p.p.	Margem EBITDA (%)	65,8%	58,0%	7,8 p.p.
-	-	-	Ajustes não recorrentes ²	(169)	-	-
1.972	1.511	30,5%	EBITDA Ajustado	5.269	3.684	43,1%
65,4%	61,9%	3,4 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	63,7%	58,0%	5,7 p.p.

¹ 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.

² Para melhor comparabilidade, o resultado foi ajustado por efeitos não-recorrentes, a saber: 2T24: EBITDA - R\$ 169 milhões | complemento de preço na alienação da participação de 80% da Rumo dos terminais T16 e T19 em Santos.

O crescimento de tarifas e volume transportado impulsionaram o aumento de 24% da **Receita Líquida** no 3T24, que totalizou R\$ 3.016 milhões. O **custo variável** da operação norte aumentou 11%, com maiores volumes transportados e aumento do custo unitário de combustível. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas**, líquidos de depreciação, apresentaram aumento de R\$ 38 milhões, com maiores gastos com pessoal, manutenção e na operação da FIPS – Ferrovia Interna do Porto de Santos. O **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 1.972 milhões, 31% acima do mesmo período do ano anterior, com margem de 65%.

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

Operação Sul

3T24	3T23	Var. %	Dados operacionais	9M24	9M23	Var. %
3.155	3.600	-12,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	9.512	9.729	-2,2%
2.800	2.850	-1,8%	Produtos agrícolas	8.022	7.642	5,0%
1.381	887	55,7%	Soja	4.436	3.459	28,3%
224	205	9,0%	Farelo de soja	616	603	2,2%
195	695	-71,9%	Milho	456	1.196	-61,9%
898	999	-10,1%	Açúcar	2.129	1.956	8,8%
102	64	58,9%	Fertilizantes	210	180	16,9%
-	-	-	Outros grãos	177	249	-29,1%
355	750	-52,6%	Produtos industriais	1.490	2.087	-28,6%
168	478	-64,7%	Combustível	821	1.221	-32,7%
187	272	-31,4%	Industriais	669	866	-22,8%
176,8	155,9	13,4%	Tarifa média transporte	178,8	156,9	13,9%

A Operação Sul transportou 3,2 bilhões de TKU no 3T24, retração de 12%. A paralisação por período indeterminado das operações no Tronco Sul, como consequência de eventos climáticos extremos no RS, tem impacto direto no fluxo logístico de combustíveis e produtos industriais. Em complemento, a carteira de produtos agrícolas foi impactada por menor volume transportado de açúcar.

3T24	3T23	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var. %
565	577	-2,2%	Receita operacional líquida	1.730	1.581	9,4%
558	561	-0,6%	Transporte	1.700	1.527	11,4%
7	16	-55,5%	Outras receitas ¹	30	55	-45,1%
(379)	(422)	-10,2%	Custo dos serviços prestados	(1.239)	(1.225)	1,2%
(114)	(115)	-0,4%	Custo variável	(353)	(340)	3,7%
(165)	(156)	5,9%	Custo fixo	(490)	(449)	9,2%
(99)	(151)	-34,3%	Depreciação e amortização	(397)	(437)	-9,2%
186	155	19,8%	Lucro bruto	491	356	37,8%
33,0%	26,9%	6 p.p.	Margem bruta (%)	28,4%	22,5%	5,8 p.p.
(21)	(25)	-16,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(66)	(60)	10,2%
(164)	(27)	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(2.817)	(60)	>100%
99	152	-34,3%	Depreciação e amortização	397	437	-9,2%
101	255	-60,5%	EBITDA	(1.995)	673	>100%
17,8%	44,2%	-2,6 p.p.	Margem EBITDA (%)	-	42,6%	-4,3 p.p.
109	-	-	Ajustes não recorrentes ²	2.684	-	-
210	255	-17,8%	EBITDA Ajustado	689	673	2,3%
37,1%	44,2%	-7,1 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	39,8%	42,6%	-2,8 p.p.

¹ Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

² Para melhor comparabilidade, o resultado foi ajustado por efeitos não-recorrentes, a saber: 3T24: EBITDA – (i) R\$ 109 milhões | provisão para *impairment* na Malha Sul, sem efeito caixa. 2T24: EBITDA - (ii) R\$ 2.575 milhões | provisão para *impairment* na Malha Sul, sem efeito caixa.

O crescimento de 13% da tarifa média da Operação Sul mitigou parcialmente a retração de volumes no trimestre, com **receita líquida** em R\$ 565 milhões. O **custo variável** oscilou conforme a flutuação do preço de combustível e o volume transportado. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas**, líquidos de depreciação, aumentaram R\$ 5 milhões em comparação ao 3T23. As despesas com **depreciação e amortização** apresentaram alteração de patamar em decorrência do *impairment* realizado na Malha Sul, totalizando R\$ 99 milhões no trimestre. O **EBITDA Ajustado** totalizou R\$ 210 milhões no trimestre, com margem de 37%. De forma extraordinária e não recorrente, a Companhia realizou provisão para *impairment* de R\$ 109 milhões, sem efeito caixa.

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

Operação de Contêineres

3T24	3T23	Var.%	Dados operacionais	9M24	9M23	Var.%
29.893	29.646	0,8%	Volume total em contêineres	86.611	81.240	6,6%
154,9	144,9	6,9%	<i>Tarifa média intermodal (R\$/TKU*1000)</i>	148,0	134,6	10,0%
1.050	1.049	0,1%	Volume total (milhões de TKU)	3.052	2.794	9,2%

No 3T24, as operações da Brado transportaram 29.893 contêineres, crescimento de 1% em comparação ao 3T23. Os segmentos de madeira e algodão representaram as principais alavancas de aumento de volume. Portanto, o volume de transporte no período foi de 1.050 milhões de TKU.

3T24	3T23	Var.%	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
171	158	8,2%	Receita operacional líquida	476	391	21,8%
163	152	7,2%	Transporte	289	224	29,0%
8	6	34,7%	Outras receitas ¹	187	167	12,2%
(158)	(123)	28,6%	Custo dos serviços prestados	(427)	(341)	25,4%
(98)	(75)	29,8%	Custo variável	(252)	(200)	26,1%
(33)	(22)	46,1%	Custo fixo	(92)	(68)	35,6%
(28)	(26)	10,1%	Depreciação e amortização	(84)	(73)	13,9%
12	35	-64,1%	Lucro bruto	49	50	-2,5%
7,3%	22,0%	-14,7 p.p.	<i>Margem bruta (%)</i>	10,3%	12,8%	-2,6 p.p.
(14)	(13)	5,7%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(48)	(39)	25,0%
5	(1)	<100%	Outras receitas op. e eq. Patrimoniais	3	1	>100%
28	26	10,3%	Depreciação e amortização	84	74	14,1%
32	48	-33,7%	EBITDA	88	86	1,8%
18,7%	30,5%	-11,8 p.p.	<i>Margem EBITDA (%)</i>	18,4%	22,0%	-3,6 p.p.

¹ Inclui receita das unidades de serviço.

O crescimento de volume transportado em carteiras de maior valor agregado impulsionou a **receita líquida** da operação de contêineres, que totalizou R\$ 171 milhões no 3T24, crescimento anual de 8%. O **custo variável** foi de R\$ 98 milhões, com as operações da Brado registrando margem de contribuição unitária de R\$ 70/TKU'000, em patamar ligeiramente abaixo ao apurado nos trimestres imediatamente anteriores. O **custo fixo e as despesas comerciais administrativas** totalizaram R\$ 47 milhões, crescimento anual de R\$ 11 milhões. Portanto, o **EBITDA** no terceiro trimestre do ano foi R\$ 32 milhões, com margem de 19%.

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

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

3T24	3T23	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var. %
(2.044)	(1.910)	7,0%	Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(5.996)	(5.446)	10,0%
(786)	(707)	11,0%	Custos variáveis	(2.214)	(2.089)	6,0%
(672)	(580)	16,0%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.863)	(1.745)	7,0%
(495)	(417)	19,0%	Combustível e lubrificantes	(1.356)	(1.238)	9,0%
(178)	(163)	9,0%	Outros custos variáveis ¹	(507)	(507)	-
(114)	(126)	-10,0%	Custo variável Solução Logística ²	(351)	(344)	2,0%
(695)	(641)	8,0%	Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas	(2.043)	(1.754)	16,0%
(268)	(252)	7,0%	Custo com pessoal	(781)	(718)	10,0%
(270)	(219)	22,0%	Outros custos de operação ³	(789)	(628)	25,0%
(157)	(128)	8,0%	Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(472)	(407)	16,0%
(563)	(562)	-	Depreciação e Amortização	(1.739)	(1.603)	8,0%

¹Custos com aluguel de material rodante, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, custo logístico próprio e *take or pay*.

²Incluem custos de frete com terceiros, por meio de contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

³Outros custos de operação incluem manutenção, serviços com terceiros, segurança e *facilities*, além de outros custos fixos.

No 3T24, o **custo variável** apresentou aumento de 11%, impulsionado principalmente pelo maior custo unitário de combustível e os maiores volumes transportados.

Os **custos fixos e as despesas gerais e administrativas** apresentaram um crescimento de 8% no trimestre, comparado ao ano anterior. Seguindo a trajetória dos trimestres anteriores, o aumento é decorrente da decisão da Rumo em reforçar estruturas e processos para suportar a estratégia de crescimento, ganho de eficiência e gestão de riscos. No período, houve maiores custos e despesas com pessoal, manutenção, *facilities* e tecnologia.

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

Resultado Financeiro

3T24	3T23	Var.%	Resultado Financeiro (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
(585)	(644)	-9,1%	Custo da dívida bancária abrangente bruta¹	(1.712)	(1.875)	-8,7%
(5)	(4)	25,0%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(15)	(14)	7,1%
242	272	-11,0%	Rendimentos de aplicações financeiras	701	750	-6,5%
(349)	(376)	-7,2%	(=) Custo da dívida abrangente líquida	(1.026)	(1.139)	-10,0%
(94)	(108)	-13%	Varição monetária sobre os passivos de concessão	(293)	(326)	-10,1%
(110)	(85)	29,4%	Passivos de arrendamento ²	(313)	(246)	27,2%
(29)	(91)	-68,1%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(207)	(260)	-20,4%
6	(18)	<100%	Demais receitas financeiras	(3)	9	<100%
(575)	(678)	-15,2%	(=) Resultado financeiro	(1.843)	(1.961)	-6,0%

¹Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

²Considera efeitos conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro líquido** teve uma variação positiva de R\$ 103 milhões quando comparado ao 3T23. Este efeito é explicado, principalmente, pelo menor custo da dívida líquida e pela variação monetária sobre passivos de concessão devido à queda da taxa SELIC (de 12,75% para 10,75% a.a.) e, conseqüentemente, do CDI. A redução foi parcialmente compensada pelos passivos de arrendamento, em razão de novas adições ao longo do ano, dentre as quais vale destacar o 5º aditivo da Rumo Malha Paulista e o arrendamento de equipamento para manutenção de via permanente.

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

Imposto de Renda e Contribuição Social

3T24	3T23	Var.%	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
967	575	68,2%	Lucro antes do IR/CS	(51)	879	<100%
34,0%	34,0%		<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	34,0%	34,0%	
(329)	(195)	68,1%	Despesa teórica com IR/CS	17	(299)	>100%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
(50)	(11)	-78,0%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹	(114)	(122)	-7,0%
121	81	49,4%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ²	319	183	74,3%
9	11	18,2%	Equivalência patrimonial	17	19	-10,5%
3	22	-86,4%	Outros efeitos	34	61	-44,3%
(37)	-	-	Provisão para baixa de ativos na Malha Sul	(912)	-	-
(283)	(92)	>100%	Receita (despesa) com IR/CS	(639)	(158)	>100%
29,20%	16,00%	13 p.p.	<i>Alíquota efetiva (%)</i>	-	18,0%	-
(190)	(80)	>100%	IR/CS corrente	(417)	(143)	>100%
(92)	(12)	>100%	IR/CS diferido	(222)	(15)	>100%

¹Em 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.

²A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) renovado em 2024.

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

5. Empréstimos e Financiamentos

O **endividamento abrangente bruto** ao final do 3T24 era de R\$ 19,4 bilhões, 1% abaixo do 2T24, refletindo, principalmente, o fluxo de amortização da dívida. O **endividamento líquido** atingiu R\$ 10,2 bilhões, redução de 1% frente ao 2T24, devido à geração de caixa no período. O avanço do resultado operacional da Companhia, associado à redução do endividamento líquido, refletiu em **desalavancagem no trimestre**, com a relação Dívida Líquida / EBITDA Ajustado em 1,4x.

Em agosto, foi concluída a captação da 7ª Emissão de Debêntures Simples da Malha Paulista, no montante de R\$ 800 milhões, com prazo de vencimento de 12 anos e taxa de IPCA + 6,05% a.a.. Para essa emissão, a Companhia contratou derivativo de *swap* de taxas, com custo equivalente a 98% do CDI. Adicionalmente, foi realizado o resgate antecipado da 3ª Emissão de Debêntures Simples da Rumo Malha Paulista, totalizando R\$ 750 milhões.

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

Endividamento total da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	3T24	2T24	Var.%
Bancos comerciais	1.034	1.372	-24,0%
NCE	526	246	>100%
BNDES	1.917	2.057	-6,8%
Debêntures	11.321	11.277	0,4%
Senior notes 2028 e 2032	4.687	4.674	0,3%
Endividamento bancário	19.485	19.625	-0,7%
Arrendamento financeiro ¹	40	51	-21,6%
Instrumentos derivativos líquidos	(135)	(90)	50,0%
Endividamento abrangente bruto	19.391	19.586	-1,0%
Caixa, equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.089)	(9.402)	-3,3%
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(114)	(113)	1,0%
Endividamento abrangente líquido	10.188	10.070	1,2%
EBITDA LTM comparável ajustado ²	7.252	6.853	5,8%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)	1,4x	1,5x	-4,4%

¹Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

²O EBITDA LTM Ajustado refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA Ajustado.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	3T24
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	10.070
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(9.515)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	19.586
Itens com impacto caixa	(787)
Captação de novas dívidas	884
Amortização de principal	(1.125)
Amortização de juros	(343)
Varição em instrumentos derivativos líquidos	(202)
Itens sem impacto caixa	592
Provisão de juros (<i>accrua</i>)	310
Varição monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	124
Instrumentos derivativos líquidos	158
Saldo final da dívida abrangente bruta	19.391
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários	(9.089)
Caixa restrito vinculado a dívidas bancárias	(114)
Saldo final da dívida abrangente líquida	10.188

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

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

6. Capex

3T24	3T23	Var.%	Investimento (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
1.468	895	64,2%	Investimento total¹	3.611	2.516	43,5%
455	346	31,5%	Recorrente	1.264	1.009	25,2%
529	482	9,8%	Expansão	1.481	1.371	8,0%
484	68	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	867	136	>100%

¹Valores em regime de caixa.

O **Investimento Total** foi de R\$ 1.468 milhões no trimestre, conforme o planejado para o período. O **Capex recorrente** foi de R\$ 455 milhões. O **Capex de expansão**, desconsiderado a Expansão da Rumo no MT, alcançou R\$ 529 milhões, com a aceleração de investimentos em via permanente, substancialmente na Malha Paulista, bem como maior dispêndio com aquisição de material rodante.

No projeto de **Extensão da Rumo no MT**, foram investidos R\$ 484 milhões no trimestre. A aceleração dos desembolsos no projeto é consequência do avanço físico de mobilização e execução de obra. Ao final do trimestre, a obra contava todos os contratos de infraestrutura da 1ª fase em andamento, contratação da fábrica de dormentes e do terminal da BR070 concluídos. Com 4.500 colaboradores em campo, o projeto alcançou o pico de mobilização e seguirá acelerando seu avanço físico.

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

7. Fluxo de Caixa

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

3T24	3T23	Var.%	Fluxo de caixa gerencial (Valores em R\$ MM)	9M24	9M23	Var.%
2.105	1.815	16,0%	EBITDA	3.530	4.443	-20,5%
(208)	(240)	-13,3%	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(832)	(629)	32,3%
246	269	-8,6%	Resultado financeiro operacional	687	732	-6,1%
109	-	-	<i>Impairment</i>	2.684	-	-
2.252	1.844	22,1% (a)	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	6.069	4.546	33,5%
(1.468)	(895)	64,0%	Capex	(3.611)	(2.516)	43,5%
(455)	(346)	31,5% (b)	Recorrente	(1.264)	(1.009)	25,3%
(529)	(480)	10,2%	Expansão	(1.481)	(1.371)	8,0%
(484)	(68)	>100%	Expansão da Rumo no MT (1ª fase - Campo Verde)	(867)	(136)	>100%
1	2	-50,0%	Dividendos recebidos	25	12	>100%
(1.467)	(893)	64,3% (c)	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(3.586)	(2.504)	43,2%
884	2.185	-59,5%	Captação de dívida	2.741	2.604	5,2%
(1.376)	(312)	>100%	Amortização de principal	(2.846)	(1.053)	>100%
(401)	(262)	53,3%	Amortização de juros	(1.091)	(941)	15,9%
(3)	-	>100%	Dividendos pagos	(174)	(125)	39,4%
-	-	-	Integralização de capital	-	(12)	>100%
(202)	(307)	-34,2%	Instrumentos financeiros derivativos	(653)	(814)	-19,8%
2	(3)	<100%	Caixa restrito	(1)	(17)	-92,7%
(1.098)	1.301	>100%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(2.025)	(359)	>100%
-	-	-	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	1	-	-
(313)	2.252	<100%	(=) Caixa líquido gerado (consumido)	459	1.683	-72,7%
9.402	7.656	22,8%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	8.630	8.226	4,9%
9.089	9.908	-8,3%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	9.089	9.908	-8,3%
Métricas						
1.796	1.498	19,9%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	4.806	3.536	35,9%
785	951	-17,4%	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	2.483	2.042	21,6%

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

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Consolidado						
<i>Operating ratio</i>	54%	60%	-6p.p.	57%	65%	-8p.p.
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,34	3,39	-1,5%	3,42	3,44	-0,6%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹	1,97	2,70	-27,0%	2,29	1,65	38,8%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ²	0,39	0,25	56,0%	0,91	0,28	>100,0%
Transit time Operação Norte³						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	82,1	87,3	-6,0%	93,2	89,7	3,9%
Giro de Vagões⁴						
Giro em Santos (SP) (horas)	16,3	16,9	-3,5%	16,2	17,1	-5,3%

¹Resultado em padrão internacional, adotando os critérios da FRA (Federal Railroad Administration), o que permitirá comparativo internacional entre ferrovias. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$12.000, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período.

²Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF).

³Considera o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP).

⁴Compreende 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 18% da receita líquida no 3T24, enquanto os custos incluindo depreciação cresceram 7%.

Consumo de diesel: O indicador apresentou uma melhora de 1,5% na eficiência energética, se beneficiando das melhores condições das vias e tecnologias implementadas na circulação de trens, e por efeito mix, com maior participação da Operação Norte.

Acidentes ferroviários: O indicador, que segue os critérios da FRA (Federal Railroad Administration) para determinar a taxa de acidentes ferroviários com descarrilamentos e danos superiores a US\$12.000, em função da distância percorrida, teve queda de 27%, reflexo do trabalho de revisão de processos e prevenção de risco implementados ao longo do ano.

Acidentes pessoais: A taxa de acidentes com afastamento (CAF) por homem-hora trabalhada atingiu 0,39, enquanto a de acidentes sem afastamento (SAF) foi de 0,51. A empresa não está satisfeita com os resultados recentes de segurança e está trabalhando para fortalecer seus processos de segurança para colaboradores próprios e terceiros com o objetivo de reduzir a taxa de CAF para abaixo do limite tolerável de 0,15 até o fim de 2025.

Transit time na Operação Norte e giro de vagões em Santos (SP): Neste trimestre, o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP) teve redução de 6%, e o giro de vagões em Santos (SP) apresentou queda de 4% no tempo médio. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performado, é consequência dos investimentos e das tecnologias implementadas.