

Relatório Anual • 2019



Sumário

- 03** Principais Destaques
- 05** Resultados Comerciais e Operacionais
- 12** Resultados Financeiros
- 18** Projetos e Investimentos
- 20** Recursos Humanos
- 23** Relações Institucionais
- 25** Meio Ambiente e Segurança
- 33** Estratégias e Perspectivas
- 34** Auditores Independentes e Outros Temas
- 35** Relação com Investidores e Tabelas Consolidadas



Principais Destaques

Volume Transportado
de Carga Geral



6,9%

59,4 MM de To-
neladas

EBITDA



R\$1,96 bi

Indicador de
Alavancagem



1,19x

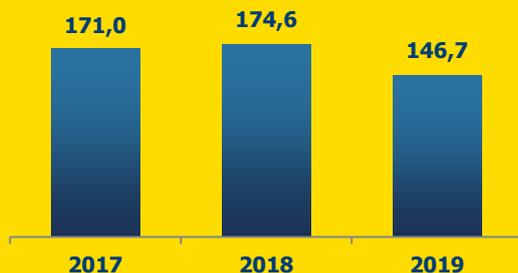
-0,19x

Margem EBITDA

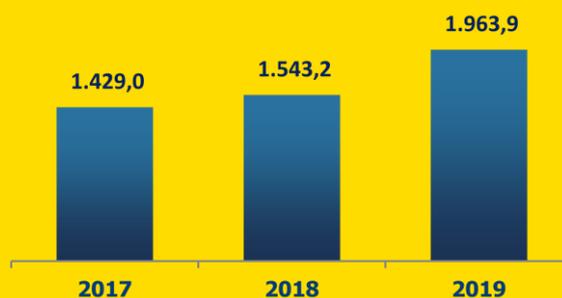


61,4%

Volume Transportado
Em milhões de TU



EBITDA
Em milhões de reais



Rio de Janeiro, 25 de março de 2020. A MRS Logística S.A. informa os resultados relativos ao 4T19 e ao ano de 2019. As comparações se referem aos resultados do trimestre anterior e os mesmos períodos de 2018, de acordo com o indicado. As informações diretamente extraídas do Balanço Patrimonial e da Demonstração de Resultado foram devidamente revisadas pelos auditores independentes, com exceção das informações não financeiras.

Destaques de 2019

Destaques Financeiros e Operacionais	2017	2018	2019	2019 x 2018
Volume Transportado (TU milhões)	171,0	174,6	146,9	-15,9%
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)	3.870,3	4.083,6	3.483,7	-14,7%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	3.492,8	3.726,4	3.200,8	-14,1%
EBITDA Ajustado ¹ (R\$ milhões)	1.429,0 ¹	1.543,2	1.963,9	27,3%
Margem EBITDA Ajustada ¹ (%)	40,9%	41,4%	61,4%	20,0pp
Lucro Líquido Ajustado ¹ (R\$ milhões)	434,5	521,6	503,4	-3,5%
Dívida Bruta (R\$ milhões)	2.695,9	2.474,9	3.006,9	21,5%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	2.209,2	2.128,9	2.336,6	9,8%
Dívida Líquida/EBITDA ² (x)	1,50x	1,38x	1,19x	-0,19x

¹ No resultado ajustado foi desconsiderado um evento não-recorrente: venda de ativos no 1T17

² EBITDA acumulado nos últimos 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

O ano de 2019, conforme apresentado nos relatórios trimestrais, se consolidou como um período singular para a Companhia.

A MRS encerrou o ano de 2019 com 146,9 milhões de toneladas transportadas, registrando uma queda de 15,9% em relação ao ano anterior. Este declínio pode ser explicado pela queda da barragem em Brumadinho (MG), no começo do ano, e seus desdobramentos. Entretanto, houve um aumento de 6,9% no volume da Carga Geral (grupo composto por produtos agrícolas, siderúrgicos, cimento, contêineres, dentre outros), que, pela primeira vez em um ano, atingiu o percentual de 40,4% de participação no *mix* transportado, compensando levemente a retração no transporte de minério de ferro, em linha com a estratégia da Companhia de diversificação da carga transportada.

O Transit Time do minério de ferro, indicador que calcula o tempo de transporte (da origem até o destino) da principal carga da Companhia, também melhorou. Atingiu 19,08 horas, melhor resultado em toda a série histórica.

Reforçando a importância de um bom desempenho nos indicadores de segurança, a meta de acidentes firmada junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT - foi cumprida. O indicador (acidentes/milhão.trem.km) ficou 5,91% abaixo do que havia sido definido para 2019. Este resultado reflete os investimentos constantes em segurança operacional e campanhas de conscientização feitas ao longo dos anos.

O EBITDA no período apresentou um crescimento de 27,3% quando comparado ao resultado de 2018, e alcançou o resultado de R\$1,9 bilhão, com margem de 61,4%.

Resultados Comerciais e Operacionais



Trem da MRS atravessando área urbana

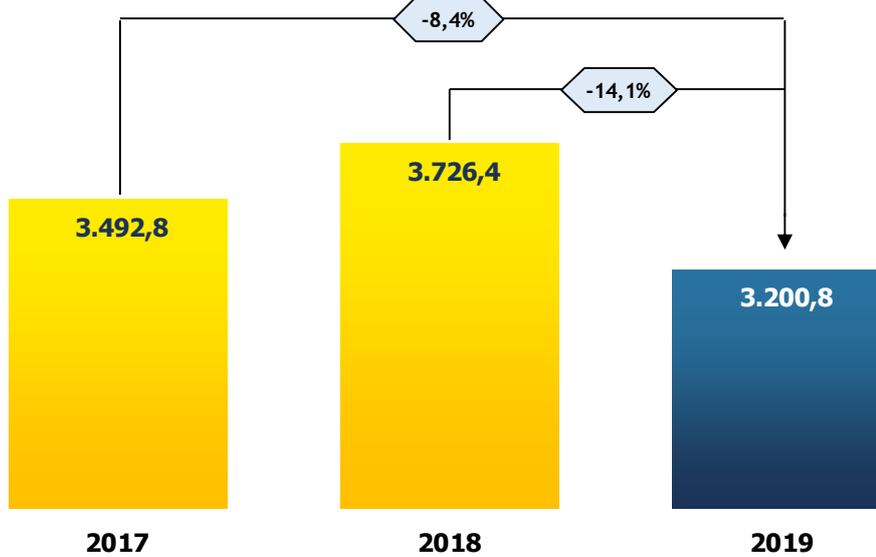
Resultados Comerciais

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Mineração	18.448	31.934	-42,2%	22.580	-18,3%	87.464	118.993	-26,5%
Minério de Ferro	17.957	31.260	-42,6%	22.092	-18,7%	85.164	115.948	-26,6%
Exportação	15.081	27.480	-45,1%	19.918	-24,3%	74.130	101.342	-26,9%
Mercado Interno	2.876	3.779	-23,9%	2.174	32,3%	11.034	14.605	-24,5%
Carvão e Coque	492	675	-27,2%	488	0,8%	2.301	3.045	-24,4%
Carga Geral	15.059	14.586	3,2%	16.708	-9,9%	59.402	55.570	6,9%
Produtos Agrícolas	9.686	9.477	2,2%	11.371	-14,8%	38.538	37.180	3,7%
Produtos Siderúrgicos	1.631	1.822	-10,5%	1.845	-11,6%	7.089	6.812	4,1%
Contêineres	631	564	12,0%	634	-0,4%	2.406	1.983	21,3%
Construção Civil	513	458	11,8%	563	-8,9%	2.049	1.689	21,4%
Outros	2.598	2.267	14,6%	2.296	13,2%	9.320	7.906	17,9%
Total	33.508	46.520	-28,0%	39.288	-14,7%	146.866	174.563	-15,9%

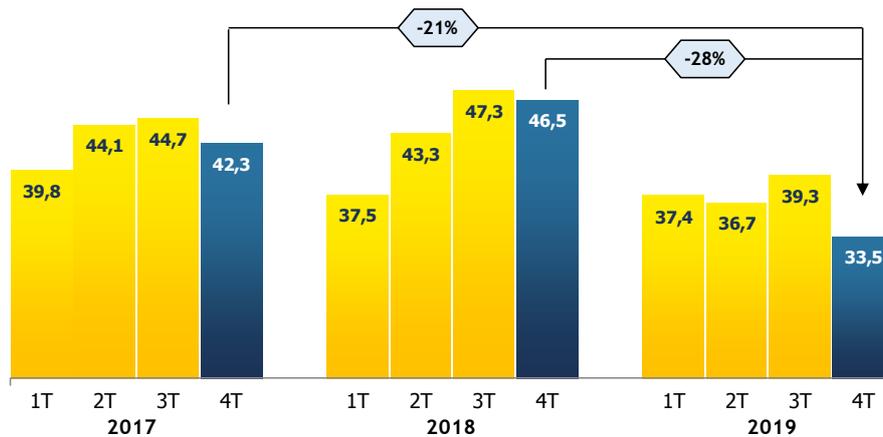
O ano de 2019 foi atípico para a Companhia, em virtude da queda de barragem de rejeitos em Brumadinho (MG). O terminal de carregamento de minério de ferro do Córrego do Feijão foi coberto pelos rejeitos da barragem, suspendendo a operação em tal terminal. Em adição, como consequência, por determinação da Justiça, outras minas também ficaram paralisadas com impactos diretos para a MRS.

Em função deste acontecimento, o volume total transportado pela Companhia em 2019 decaiu 15,9% na comparação com o volume de 2018, alcançando 146,9Mt. Já no 4T19 foi de 33,5 milhões de toneladas (Mt), redução de 14,7% em relação ao terceiro trimestre deste ano.

Receita Operacional Líquida (R\$ Milhões)



Resultados Trimestrais - Volume Transportado Volume Transportado em milhões de TU

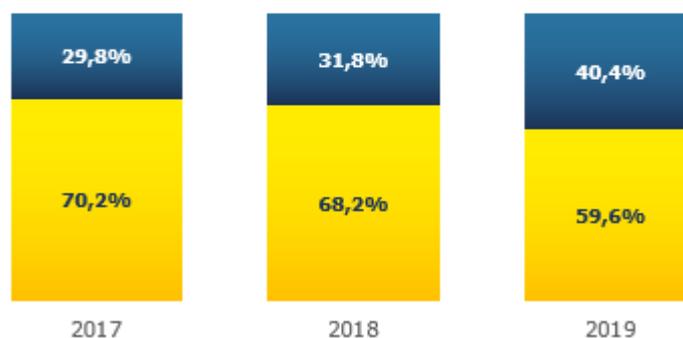


O resultado do volume transportado em Carga Geral representou recorde anual, totalizando 59,4 milhões de toneladas, um crescimento de 6,9% em relação a 2018. Os números alcançados por esse grupo no 4T19 também são os melhores para um quarto trimestre, chegando a 15,1 Mt, acréscimo de 3,2% quando comparado ao 4T18.

O Grupo Carga Geral, no volume acumulado em 2019, alcançou a marca de 40,4% de participação no total transportado, representando o maior percentual já registrado no segmento. Este aumento demonstra o fortalecimento do grupo no volume total transportado, em linha com a estratégia adotada pela Companhia. A participação do grupo Mineração encerrou o período com 59,6% no total de volume transportado.

Mix Transportado

■ Mineração ■ Carga Geral



Mineração

O grupo de Mineração (que inclui minério, carvão e coque) totalizou 18,5 Mt no 4T19, o que configura uma redução de 18,3% em relação ao 3T19.

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Mineração	18.448	31.935	-42,2%	22.579	-18,3%	87.464	118.993	-26,5%
Minério de Ferro - Exportação	15.081	27.480	-45,1%	19.918	-24,3%	74.130	101.342	-26,9%
Minério de Ferro - Mercado Interno	2.876	3.779	-23,9%	2.174	32,3%	11.034	14.605	-24,5%
Carvão e Coque	492	675	-27,2%	488	0,8%	2.301	3.045	-24,4%
Subtotal Minério de Ferro	17.957	31.260	-42,6%	22.092	-18,7%	85.164	115.948	-26,6%
Subtotal Mercado Interno	3.367	4.455	-24,4%	2.662	26,5%	13.334	17.650	-24,5%

Minério de Ferro - Exportação

No quarto trimestre de 2019, o volume de Minério de Ferro, destinado à exportação, apresentou um decréscimo de 24,3%, quando comparado ao período imediatamente anterior. Tal redução se deve a problemas operacionais na produção enfrentados por importantes clientes do segmento e ao aumento dos requisitos de qualidade do produto imposto pelo mercado transoceânico, que resultou em restrições para a oferta de minério de ferro de pequenos e médios mineradores. Desta forma, o segmento totalizou 15,1Mt transportadas no 4T19.

A Companhia registrou 74,1Mt transportadas em 2019, uma retração de 26,9% na comparação com o mesmo período do ano anterior, explicado pelos impedimentos na operação de algumas minas de clientes relevantes da Companhia, reflexo da ocorrência em Brumadinho (MG).

Minério de Ferro, Carvão e Coque - Mercado Interno

O resultado alcançado no transporte do Grupo Mineração para o atendimento do mercado interno no 4T19, totalizou 3,4Mt, um aumento de 26,5% em relação ao 3T19. O resultado positivo pode ser explicado pela retomada das atividades do alto forno de um importante cliente. Já em 2019, considerando os volumes de minério, carvão e coque, o grupo recuou 24,5% quando comparado a 2018, fechando em 13,3 Mt.

O setor siderúrgico vem mantendo uma estratégia de substituição do minério de ferro como a principal matéria-prima do processo produtivo, impactando diretamente o mercado interno. As reduções no volume transportado em 2019, também estão relacionadas às ocorrências no mercado de mineração, em virtude dos eventos já mencionados.

Carga Geral

Em 2019, o volume transportado em Carga Geral (demais produtos não contemplados pelo grupo Mineração), que considera o transporte pela própria MRS e pelas outras ferrovias, por meio do direito de passagem remunerado, apresentou crescimento de 6,9% frente a 2018, atingindo 59,4Mt. Na comparação do 4T19 com o 4T18, configura-se um aumento de 3,2%.

O crescimento do Grupo é reflexo do empenho da Companhia em fomentar os volumes transportados de Carga Geral, com avanços na movimentação, tanto para os portos do Rio de Janeiro, como também de Santos, consequência da extensão no atendimento a clientes tradicionais, novas parcerias e novos clientes. Assim, alcançamos neste segmento o melhor desempenho dos últimos anos, ultrapassando o recorde histórico no transporte de Carga Geral.

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Produtos Agrícolas	9.686	9.477	2,2%	11.371	-14,8%	38.538	37.180	3,7%
Milho	5.393	5.351	0,8%	7.232	-25,4%	14.511	11.245	29,0%
Açúcar	2.417	2.319	4,2%	2.491	-3,0%	8.405	9.049	-7,1%
Soja	590	784	-24,7%	495	19,3%	10.733	12.733	-15,7%
Farelo de Soja	1.286	1.023	25,7%	1.153	11,5%	4.888	4.152	17,7%

No 4T19, o volume transportado de produtos agrícolas, próprio e de terceiros (por meio do direito de passagem remunerado), totalizou 9,7Mt, ficando 2,2% acima do alcançado no 4T18. Resultado favorável, refletindo a consolidação do modal ferroviário no transporte de produtos para a região portuária de Santos e o bom desempenho das cargas de outras ferrovias que transitam pela malha da Companhia mediante o direito de passagem.

No segundo semestre de 2019, a paralisação de um importante Terminal de Cargas prejudicou o volume total transportado, principalmente da soja. Apesar disso, conseguimos finalizar o ano com crescimento no segmento. Dentre as *commodities* agrícolas transportadas, o milho se destaca, com o aumento expressivo de 29% em relação a 2018, correspondendo a um total de 14,5 Mt transportadas no acumulado do ano de 2019.

O cenário favorável da safra recorde de milho e uma melhora no preço internacional da *commodity* impulsionaram o crescimento no escoamento da produção, comparado aos anos anteriores. Em 2019, a distribuição do volume transportado entre consumo interno e exportação foi de 14,1% e 85,9%, respectivamente, considerando carga própria e de outras ferrovias. Apesar da participação do mercado interno ser inferior, quando comparado à exportação, o crescimento configurado nos últimos anos foi expressivo.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Produtos Siderúrgicos	1.631	1.822	-10,5%	1.845	-11,6%	7.089	6.812	4,1%

Na contramão da produção brasileira de aço bruto, que retraiu 9%, o transporte de produtos siderúrgicos na MRS cresceu 4,1% na comparação entre os anos de 2019 e 2018.

Este resultado representa o segundo melhor volume transportado durante o período de um ano para o segmento, se aproximando do recorde histórico. O aumento de placas transportadas para atendimento às operações de alguns clientes, alavancagem de volume em novas rotas e desenvolvimento de transporte interplantas para clientes pontuais, são alguns dos principais responsáveis pelo número alcançado.

O volume de exportação nos últimos dois anos apresentou uma retração, perfazendo um número cada vez menor na totalidade da categoria. Em contrapartida, a Companhia busca constantemente estratégias para compensar o desequilíbrio em relação ao volume do mercado interno, o que pode ser notado nos resultados favoráveis do segmento, quais sejam, em 2017 (4,9 Mt), 2018 (5,7 Mt) e 2019 (6,2 Mt).

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Contêineres	631	564	12,0%	634	-0,4%	2.406	1.983	21,3%

O segmento de Contêineres continua permaformando positivamente, totalizando no quarto trimestre de 2019, 0,6 milhão de toneladas, 12,0% superior ao registrado no 4T18, considerando outras ferrovias que exercem o direito de passagem remunerado.

O modal ferroviário confere grande previsibilidade operacional e otimização dos recursos para os clientes. Nesse quesito, a MRS se consolida, através de negociações com novos clientes e rotas, que são suportadas por um modelo operacional eficiente e de atendimento a diversos fluxos de demanda nos principais centros econômicos da região Sudeste do País.

O segmento de Contêineres, também atingiu a melhor performance anual em 2019, totalizando 2,4 Mt. Contribuíram para esse resultado: (i) os fluxos de Outras Ferrovias, (ii) a alavancagem de novos volumes/clientes, por intermédio da rota Santos - Jundiaí, o que correspondeu a um crescimento de 22,2%, e consequentemente representou 70,5 milhares de toneladas; (iii) o aumento na rota RJ-BH, principalmente, relacionado ao aumento de volume transportado junto aos armadores e operadores logísticos parceiros, além do início das operações no novo terminal de cargas em Itutinga (MG), que correspondeu a um ganho de 6,7%, equivalente a 23,1 milhares de toneladas e; (iv) os resultados positivos alcançados nas demais rotas, em razão da potencialização do planejamento junto aos clientes, o que aumenta a produtividade sem necessidade de novos investimentos em percursos já consolidados.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Construção Civil	513	458	11,8%	563	-8,9%	2.049	1.689	21,4%

Os resultados dos produtos relacionados à Construção Civil (areia, cimento, escória de alto forno), continuam positivos e encerraram 2019 com o total de 2,0 Mt transportadas, o que representou um crescimento de 21,4% quando comparado a 2018.

O bom desempenho deve-se a estratégia da Companhia na prospecção de novos clientes, a renegociação de rotas inoperantes, a melhoria de performance operacional e ao aumento de *share* nos clientes atuais e cenário positivo de crescimento do setor.

Outros

Volume Transportado TU Milhares	4T19	4T18	4T19 X 4T18	3T19	4T19 X 3T19	2019	2018	2019 X 2018
Outros	2.598	2.267	14,6%	2.296	13,2%	9.320	7.906	17,9%

A MRS transportou um total de 9,3Mt em 2019 no grupo de demais produtos (gusa, produtos químicos, adubos/fertilizantes, celulose, entre outros), um aumento de 17,9% na comparação com 2018.

Colaboraram para este resultado: (i) o transporte de ferro gusa para exportação, com aumento de 88,8%. Este crescimento pode ser explicado pelo preço do gusa no mercado externo e câmbio favorável, associado à redução de vendas do produto no mercado interno; (ii) o transporte de produtos químicos, proveniente de outras ferrovias, para atendimento do mercado interno; e (iii) o transporte de adubos e fertilizantes, também proveniente de outras ferrovias, com crescimento expressivo.

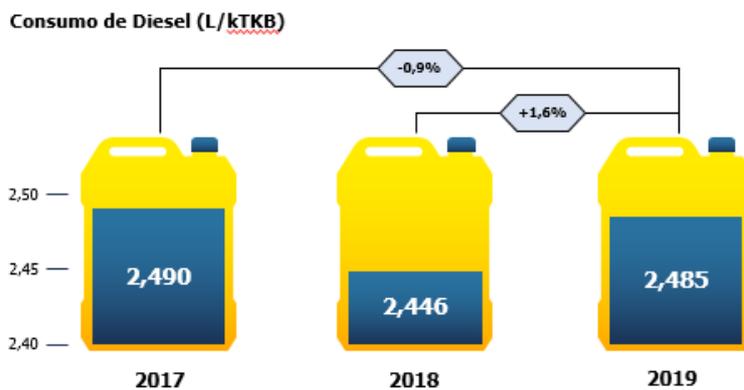
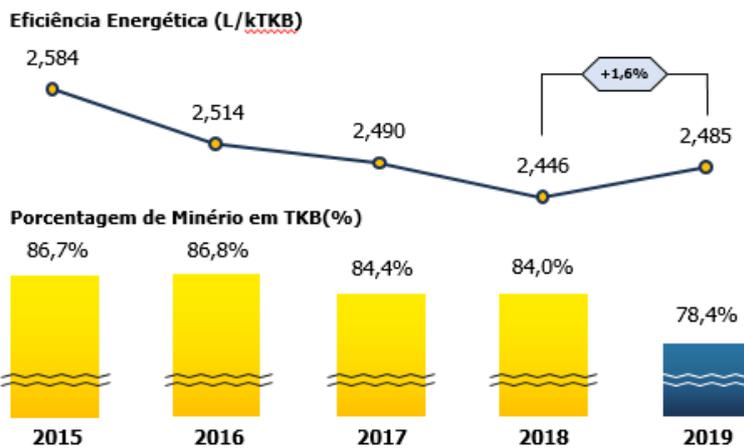
Resultados Operacionais

Em 2019, o indicador de eficiência energética, que mede o consumo de combustível das locomotivas, atingiu a marca de 2,485 L/kTKB (Litro/Mil Tonelada Quilômetro Bruto). Embora os grupos de Minério e Carga Geral tivessem apresentado melhoria isoladamente, o indicador global de eficiência energética de 2019 teve queda em relação a 2018. Essa variação é efeito da redução do volume de minério em 2019, que, historicamente, tem uma representatividade maior no mix de carga.

Apesar da pequena variação de 1,6% no consumo de combustíveis, o resultado segue dentro do cenário estimado pela Companhia, considerando o ano singular de 2019. A MRS mantém o foco na melhor gestão dos custos e produção, que vão desde a utilização de locomotivas mais eficientes até o emprego de melhorias operacionais e tecnologias, como o *AESS (Automatic Engine Start Stop)*, que comanda automaticamente a partida e a parada do motor diesel. Além disso, o aumento do comprimento e peso dos trens de Carga Geral permitiu um melhor aproveitamento das locomotivas mais eficientes (modelo AC-44), que trouxe ganhos relevantes de eficiência para esse grupo.

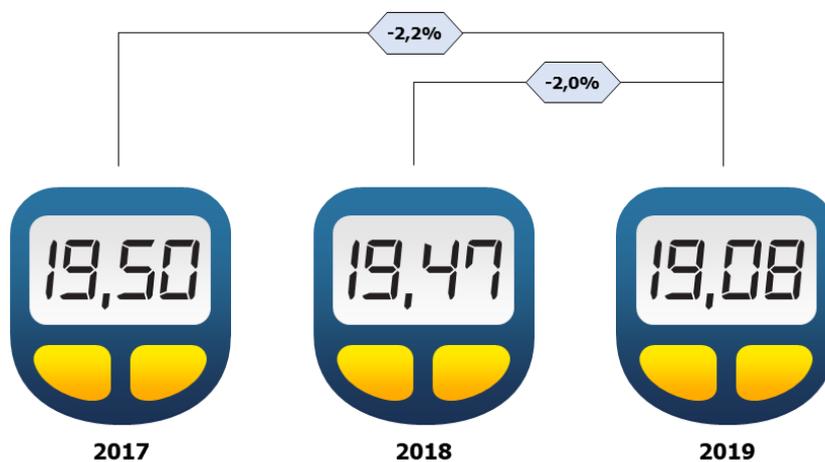
O gráfico abaixo permite comparar a evolução da eficiência global com a diferença do percentual de minério na produção anual em TKB.

Eficiência Energética X Porcentagem de Minério



O *Transit Time* do minério de ferro - calcula o tempo que se leva no transporte da carga desde a origem até o destino - obteve uma melhora em 2019 e encerrou o período em 19,08 horas (melhor resultado em toda a série histórica). Esta evolução de 2,0% foi reflexo dos investimentos realizados pela Companhia ao longo dos anos - tais como aquisição das locomotivas GE AC-44 e do sistema *CBTC (Communication Based Train Control)* - que tornam a operação mais produtiva e mais segura, bem como pela redução no fluxo de trens em virtude da ocorrência em Brumadinho (MG).

Transit Time (h)



Resultados Econômicos e Financeiros



Trem da MRS transportando contêineres

Resultados	4T19	4T18	4T19 x 4T18	3T19	4T19 x 3T19	2019	2018	2019 x 2018
Receita Bruta (R\$ milhões)	772,4	1.086,0	-28,9%	927,0	-16,7%	3.483,7	4.083,6	-14,7%
Tarifa Média Bruta (R\$/ton)	23,1	23,3	-0,9%	23,6	-2,1%	23,7	23,4	1,3%
Receita Líquida (R\$ milhões)	701,7	992,7	-29,3%	856,5	-18,1%	3.200,8	3.726,4	-14,1%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	20,9	21,3	-1,9%	21,8	-4,1%	21,8	21,3	2,3%
EBITDA (R\$ milhões)	409,2	396,0	3,3%	597,5	-31,5%	1.963,9	1.543,2	27,3%
Margem EBITDA (%)	58,3%	39,9%	18,4pp	69,8%	-11,5pp	61,4%	41,4%	20,0pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	87,1	144,6	-39,8%	181,1	-51,9%	503,4	521,6	-3,5%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,19x	1,38x	-0,19x	1,06x	0,13x	1,19x	1,38x	-0,19x

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo endividamento deste *release*

Para melhor refletir a geração operacional de caixa e o resultado líquido, foi desconsiderado o evento não-recorrente em 2017, referente a venda de ativos obsoletos da Companhia. Na tabela abaixo pode ser verificada a conciliação deste ajuste a partir dos resultados contábeis:

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	2017	2018	2019
Lucro Líquido do Exercício	461,2	521,6	503,4
(+) Tributos sobre o Lucro	254,0	262,8	254,4
(+) Depreciação e Amortização	566,9	604,6	921,2
(+) Resultado Financeiro Líquido	187,3	154,3	284,9
(=) EBITDA	1.469,5	1.543,2	1.963,9
(-) Eventos não-recorrentes ¹	40,5	-	-
(=) EBITDA Ajustado	1.429,0	1.543,2	1.963,9

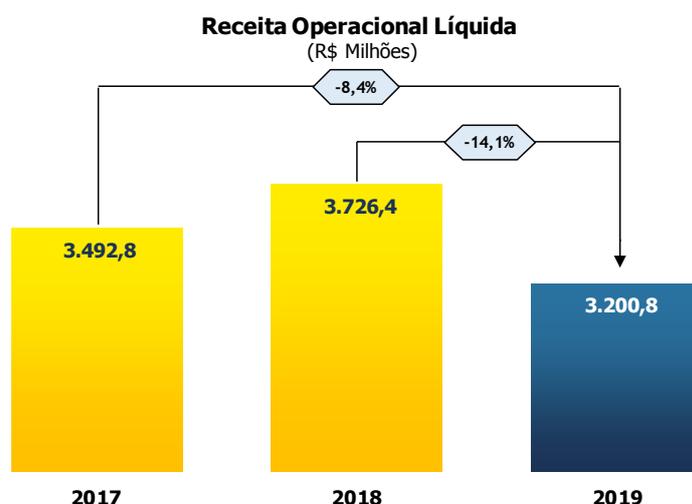
¹ Líquidos de impostos (PIS e COFINS, quando incidentes)

Conciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)	2017	2018	2019
Lucro Líquido do Exercício	461,2	521,6	503,4
(-) Eventos não-recorrentes ²	26,7	-	-
(=) Lucro Líquido Ajustado	434,5	521,6	503,4

² Líquido de impostos (PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, quando incidentes)

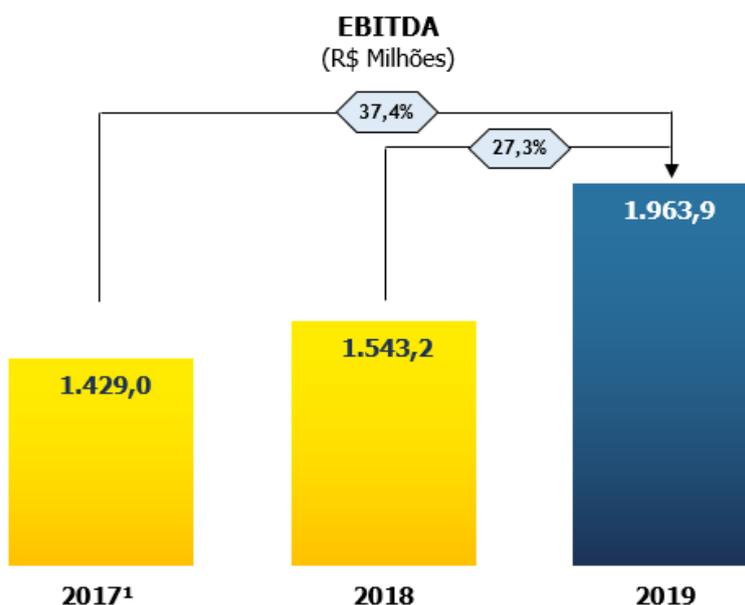
Faturamento

Em 2019, a MRS registrou faturamento líquido de R\$3,2 bilhões, com destaque para o aumento de 11,3% na receita do segmento de Carga Geral quando comparado ao ano de 2018. Esse crescimento entre outros fatores é justificado pelo aumento de 6,9% no volume transportado do referido Grupo.



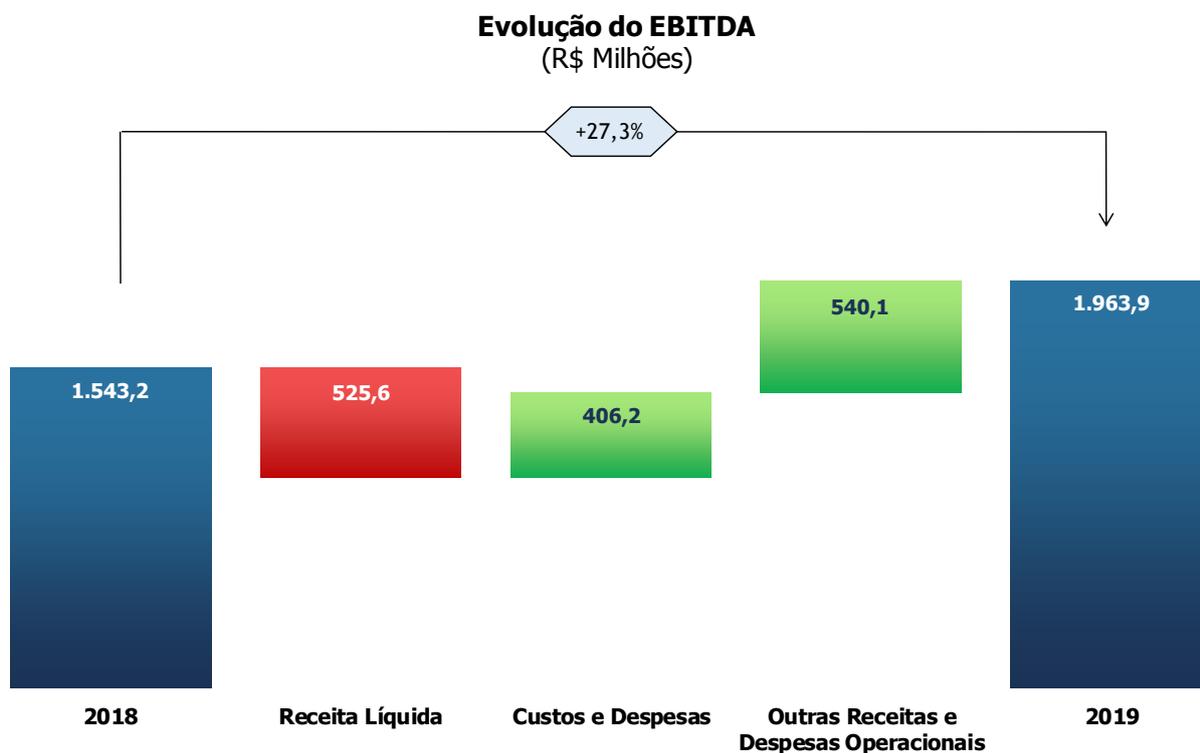
Em relação ao ano de 2019, houve uma retração de 14,1% na receita líquida acompanhado da queda de 28,0% na TU transportada do período, quando comparada ao ano de 2018. A redução pode ser explicada pela ruptura da barragem em Brumadinho (MG) e suas consequências.

EBITDA



¹ No resultado ajustado foi desconsiderado um evento não-recorrente no 1T17

O EBITDA de 2019 apresentou crescimento de 27,3% quando comparado a 2018, atingindo R\$1,9 bilhão, com Margem EBITDA de 61,4%, 20 p.p. acima da registrada em 2018.



I. Receita Líquida: Retração de R\$525,6 milhões, refletindo, principalmente, os impactos dos desdobramentos da ocorrência em Brumadinho (MG).

II. Custos e Despesas: Retração de 21,5% ou R\$406,2 milhões, em relação ao verificado em 2018. O resultado favorável pode ser explicado pela adoção da norma contábil CPC06-R2/IFRS16, que realocou os custos de alguns contratos de arrendamento operacional para as linhas de depreciação e despesas financeiras, ocasionando um efeito de R\$ 429,9 MM, pela redução no consumo de combustível, em decorrência do menor volume transportado e, pelo empenho da Companhia para redimensionar e reduzir seus gastos operacionais;

III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: O impacto positivo no EBITDA de R\$540,1 milhões deve-se, essencialmente, a provisão de indenização prevista nos contratos de longo prazo da Companhia (take or pay), em decorrência da redução de volume no transporte de Minério. O resultado foi parcialmente reduzido por provisões jurídicas no âmbito trabalhista.

Endividamento

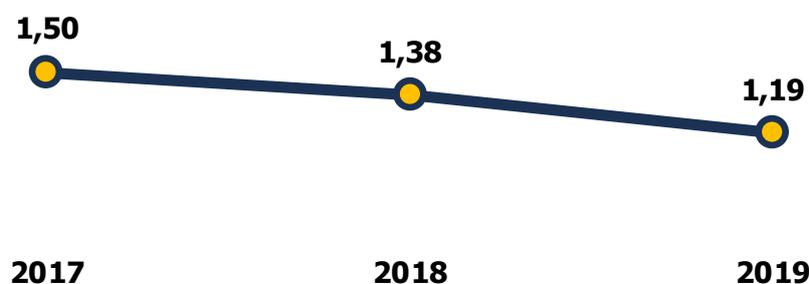
Em R\$ milhões	4T19	4T18	3T19	4T19 x 4T18	4T19 x 3T19
Dívida Bruta¹	3.006,9	2.474,9	3.072,0	21,5%	-2,1%
Dívida Bruta em reais	2.445,1	1.855,3	2.513,3	31,8%	-2,7%
Dívida Bruta em dólares americanos ²	561,8	619,6	558,7	-9,3%	0,6%
Caixa³	670,3	495,7	1.023,8	35,2%	-34,5%
Dívida Líquida	2.336,6	1.958,9	2.066,1	19,3%	13,1%
EBITDA⁴	1.963,9	1.445,6	1.950,7	35,9%	0,7%
Dívida Líquida/EBITDA (x)⁴	1,19x	1,38x	1,06x	-0,19x	0,13x

¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação

² Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos; ³ Inclui Caixa Restrito; ⁴ IEBITDA acumulado 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

A Companhia realizou captações em torno de R\$930,5 milhões em 2019. Com isso, a Dívida Bruta ficou 23,1% acima da verificada em 2018 e fechou o exercício de 2019 em R\$3,0 bilhões. O resultado é explicado pelo forte volume de captações ocorrido no período, aproveitando o bom momento de mercado, associado as incertezas no setor de mineração. Dentre as principais captações podemos destacar: i) 9ª emissão de debêntures, no valor de R\$650 milhões; ii) Finem com o BNDES, no valor de R\$140 milhões; e iii) Financiamento com o Banco MUFG, no valor de R\$95 milhões.

Dívida Líquida/EBITDA (x)



O indicador de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu de 1,38x no fechamento do ano de 2018 para 1,19x no fechamento de 2019. A boa performance do indicador foi reflexo do foco sustentável na gestão de recursos, baixa alavancagem e boa performance operacional.

Na tabela abaixo podem ser verificadas as conciliações do EBITDA Recorrente utilizadas no cálculo dos *covenants*.

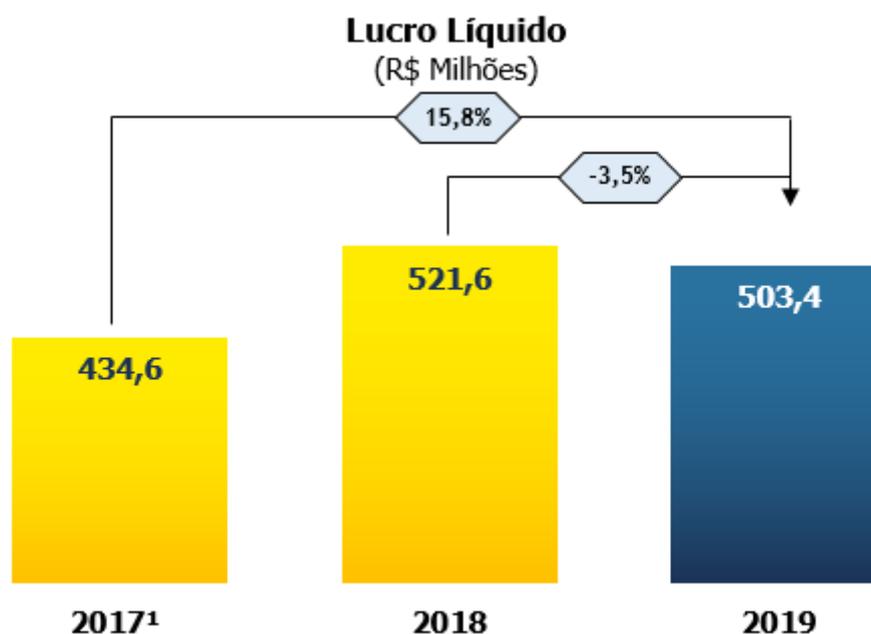
Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	4T19	4T18	4T19 x 4T18	2019	2018	2019 x 2018
Lucro Líquido	87,1	144,6	-39,8%	503,4	521,6	-3,5%
(+) Tributos sobre o Lucro	38,8	67,4	-	254,4	262,8	-
(+) Depreciação e Amortização	236,5	155,6	-	921,2	604,6	-
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(69,6)	-	-	(269,9)	-	-
(+) Resultado Financeiro Líquido	46,8	28,4	-	284,9	154,3	-
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(39,3)	-	-	(160,0)	-	-
(=) EBITDA Recorrente ¹	300,2	396,0	-24,2%	1.534,0	1.543,2	-0,8%

¹ Condição mais restritiva assumida com credores

Lucro Líquido

O resultado final de 2019 foi um Lucro Líquido de R\$503,4 milhões, que representou uma pequena retração de 3,5% em relação ao verificado em 2018.

No gráfico abaixo é demonstrada a evolução do Lucro Líquido, ajustado para o ano de 2017, em função do evento não-recorrente, que foi a venda de ativos no 1T17. O resultado alcançado em 2019 representou a política constante na busca pela eficiência dos gastos, além da melhora do desempenho em Carga Geral e provisão das cláusulas contratuais que constam nos contratos de longo prazo da Companhia - *Take or Pay*.



¹ No resultado ajustado foi desconsiderado um evento não-recorrentes no 1T17

Demonstração do Fluxo de Caixa

A geração de caixa em 2019 foi de R\$391,6 milhões. O saldo de caixa, ao final de 2019, foi de R\$668,3 milhões, resultado superior ao verificado no fechamento de 2018, de R\$276,6 milhões. Esta variação foi influenciada pela ampliação de captações no período, bilaterais, Debêntures e BNDES. Houve, no período, o resgate de aplicações que estavam vinculadas a alguns contratos de financiamento junto ao BNDES, quando comparado a 2018, influenciando naturalmente no desempenho configurado.

Demonstração do Fluxo de Caixa - R\$ Milhões	2019	2018
Caixa no início do período	276,7	422,8
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	757,7	784,4
Depreciação e amortização	921,2	604,6
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	382,9	187,0
Valor Residual do Imobilizado/ Invest. Perm. Baixado	56,5	18,1
Provisão (Reversão)	121,3	41,9
Outros	13,7	5,3
Lucro Líquido Base Caixa	2.253,3	1.641,3
Variações nos ativos e passivos	(1.147,4)	(505,7)
Contas a receber	(591,8)	(60,0)
Estoques	(10,0)	(21,6)
Caixa restrito	67,9	(2,0)
Impostos a recuperar	25,6	(4,9)
Fornecedores	(19,3)	(36,5)
Obrigações fiscais	67,2	(16,7)
Pagamento de tributos sobre o lucro	280,0	(303,3)
Obrigações sociais e trabalhistas	(2,0)	10,2
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(144,1)	(137,1)
Pagamento de juros sobre direito de uso	(160,0)	-
Outros	49,7	66,2
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	1.105,9	1.135,6
Imobilizado	(645,7)	(688,0)
Intangível	(13,3)	(11,5)
Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado	2,2	0,4
Atividades de Investimento	(656,8)	(699,1)
Captações	280,5	307,1
Debêntures	650,0	-
Pagamentos	(521,8)	(670,8)
Direito de Uso	(218,5)	-
Dividendos pagos	(247,7)	(219,0)
Atividades de Financiamento	(57,5)	(582,7)
Caixa no Final do Período	668,3	276,6
Geração de Caixa	391,6	(146,2)

Projetos e Investimentos



Composição da MRS em trânsito

Em 2019 a MRS investiu R\$747,5 milhões, priorizando as iniciativas de investimentos essenciais à manutenção da produção e sustentabilidade do negócio.

Investimentos 2019	R\$ Milhões
Via Permanente ¹	391,9
Material Rodante ²	301,6
Sistemas de Eletrônica	16,1
Programa SMS ³	6,4
Diversos	31,5
Total	747,5

1 Expansão, confiabilidade de infraestrutura e modernização da via permanente;

2 Aquisição, confiabilidade e modernização do material rodante; **3** Investimentos em Saúde, Meio Ambiente e Segurança;

Abaixo são detalhados os grandes grupos de investimentos realizados em 2019:

Os principais investimentos foram:

- **Expansão da via permanente e pátios:** Em 2019, assim como nos anos anteriores, os investimentos foram priorizados e vinculados aos fluxos de transporte do grupo de Carga Geral, sendo iniciados investimentos para atendimento de novas cargas de contêiner; início da sinalização definitiva no TIPLAM (carga geral - Porto de Santos); e o pagamento de investimentos executados pela RUMO, relacionados à sinalização em 5 pátios do trecho de Pederneiras.

- **Confiabilidade de infraestrutura:** Dando continuidade ao plano plurianual de intervenções preventivas, com o objetivo de minimizar os riscos associados à confiabilidade da via permanente, foram executadas 29 obras de contenção, obras em 3 túneis e 11 intervenções em pontes, assim como criação de novos dispositivos de drenagem.
- **Material rodante:** Ainda dando sequência ao plano de modernização das frotas de Carga Geral, no último ano foram incorporados à frota 247 vagões HPT (adequados para o transporte de grãos) e 74 vagões FLT para transporte de celulose.
- **Modernização de ativos:** Mantidas as intervenções em locomotivas, vagões e na malha ferroviária, que proporcionam aumento nos níveis de confiabilidade e, conseqüentemente, na disponibilidade dos ativos, permitindo assim maior eficiência e otimização das operações ferroviárias.
- **Projetos tecnológicos:** (i) Conclusão da substituição de equipamentos para melhoria no sistema de telecomunicação de dados *MPLS (Multi Protocol Label Switching)/Wifi*. (ii) sistemas de TI com foco em melhorias nos processos de operação da empresa, com desenvolvimento de programa para planejamento da circulação, com decisões operacionais.

Trem da MRS túnel ferroviário



Recursos Humanos

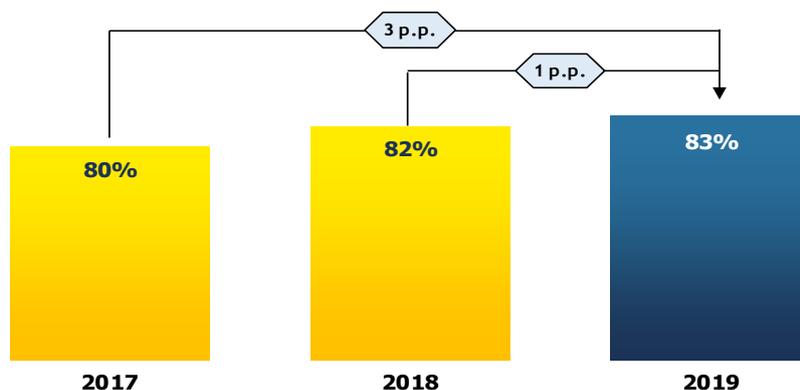


Colaborador da MRS realizando manutenção em trem

Em relação ao processo de Gestão de Clima Organizacional, a Companhia permanece com os esforços contínuos para construção de melhorias no ambiente de trabalho, proporcionando resultados positivos no quesito “Favorabilidade de Clima”, que atingiu a marca de 83% em 2019.

Evolução do Clima Organizacional

Índice de Favorabilidade - Pesquisa de Clima



A Pesquisa de Clima é realizada com todos os colaboradores, que respondem a 64 perguntas sobre os temas: Identidade, Liderança, Satisfação / Motivação e Aprendizagem/Desenvolvimento.

A MRS, ao final de 2019, contou com a colaboração de 5.741 empregados, sendo 86% ligados à operação ferroviária. Desse efetivo, 55% estavam lotados no Estado de Minas Gerais, 24% no Estado de São Paulo e 21% no Estado do Rio de Janeiro. A idade média dos funcionários é de 35 anos e a participação feminina tem sido crescente, atualmente, respondendo por 11,4% do efetivo total da Companhia. Em 2019, houve um aumento de 21% no quadro de portadores de necessidades especiais (PCD's) da empresa. Durante o ano foram realizadas 442 promoções, que representaram 86% do total das vagas abertas, reforçando a política de valorização dos colaboradores.

Desenvolvimento de RH

A MRS segue investindo na formação, qualificação, aperfeiçoamento e especialização dos seus empregados. Em 2019, foram ministrados, pela Academia MRS, treinamentos de segurança operacional e pessoal, além de cursos para qualificação e aperfeiçoamento das atividades exercidas nos mais diversos cargos. Esses treinamentos foram disponibilizados para a maioria dos funcionários, com uma carga horária média de 35,3 horas/aula para cada aluno/empregado.

Os empregados da MRS contam, também, com o Programa de Incentivo à Educação, onde é custeada pela MRS uma parte das mensalidades dos cursos de formação e aperfeiçoamento, como os de graduação, pós-graduação, ensino-técnico e cursos de idiomas. Em 2019, 332 colaboradores se formaram ou deram continuidade aos seus estudos por meio deste programa.

Reafirmando o compromisso de desenvolvimento profissional dos colaboradores, a MRS formou, em 2019, 51 colaboradores no Programa de Formação da Liderança em parceria com a *FIA Business School*, capacitando os colaboradores na tomada de decisões de forma ágil e alinhada às estratégias de negócio da Companhia. Além disso, a Academia MRS, em parceria com outras instituições, ministrou também os cursos de Formação em Operação Ferroviária para 137 alunos, junto ao sistema SENAI de ensino, e Aprendizagem Industrial, que ofereceu 163 novas vagas de ensino, nos estados de MG/RJ/SP, FIEMG/FIRJAN/FIESP.

Saúde Ocupacional

A MRS se preocupa constantemente com seu potencial humano e o apoia, continuamente, na busca da integralidade de sua saúde. Aos seus colaboradores dedica ações de promoção à saúde, de bem-estar físico e emocional e, de prevenção ao adoecimento. E não se esquece dos familiares dependentes.

Com esse olhar, no decorrer do ano de 2019, desenvolveu várias ações, dentre as quais:

- **Campanhas de Qualidade de Vida:** São ações mensais, direcionadas a todos os colaboradores MRS que visam a melhoria da qualidade de vida. Foram realizadas 145 ações no ano de 2019, executadas pelas equipes de medicina e enfermagem do trabalho de cada um dos 07 Postos de Saúde da MRS, localizados em MG, RJ e SP, por vezes enriquecidas com a participação de especialistas no tema abordado. Como exemplo: “Hábitos de alimentação saudáveis”; “Dengue”; “Sarampo”; “Doenças do coração”; “Combate a elevação do colesterol”; “Diabetes mellitus”; “Prevenção a Doenças Sexualmente Transmissíveis”; “Setembro Amarelo – Prevenção ao risco de Suicídio”; “Outubro Rosa – Prevenção ao Câncer de Mamas”; “Novembro Azul – Prevenção ao Câncer de Próstata”; “Dezembro Vermelho”; “Câncer de Pele”; “Nutrição dos Rins”; “Cuidados com a voz”; “Saúde da Mulher”; “Doação de Sangue”; “Saúde Ocular”; “Ginástica Laboral” entre outros.

• **Campanha de Vacinação anti-Gripal para Colaboradores e Dependentes:** A empresa disponibilizou, no último ano, a vacina antigripal quadrivalente (vacina atualizada e de maior potencialidade) a 5.190 pessoas, entre colaboradores e seus dependentes legais.

• **Prevenção ao adoecimento cardiovascular e suas consequências:** O “Perfil Saúde”, através de exames complementares, evidenciou colaboradores propensos a desenvolver acometimento cardiovascular e/ou diabetes mellitus e promoveu, sob orientação de uma equipe multiprofissional (médicos, nutricionistas, educadores físicos e enfermeiras), sensibilização, encorajamento e apoio para que assumissem hábitos e estilos de vida saudáveis mudando o curso natural de adoecimento.

• **Programa de Prevenção ao Uso Indevido de Álcool e outras Drogas - PPAD:** A segurança no ambiente de trabalho é uma realidade na rotina da MRS e, para assegurá-la, o Programa traz orientações para conscientização sobre os efeitos deletérios do uso indevido de álcool e outras drogas na realização das atividades rotineiras e habituais.

• **PCA - Programa de Conservação Auditiva:** A integralidade da população de colaboradores exposta ao ruído é permanentemente acompanhada por equipe multiprofissional (médicos e fonoaudiólogos) que, além de oferecer orientações para se evitar prejuízo da capacidade auditiva, ao primeiro sinal desta se mobiliza em prover o melhor tratamento para tal.

• **Mamãe MRS:** As colaboradoras gestantes e esposas gestantes de nossos colaboradores têm a oportunidade de participar de encontros semestrais com profissionais capacitados e atuantes na área de obstetria, amamentação, vacinação e puericultura.

• **Exames ocupacionais periódicos:** O encontro anual entre o médico do trabalho e o colaborador MRS (100% de nossos colaboradores, independente do risco ocupacional ou da idade, são avaliados anualmente) é um momento destinado à avaliação do indivíduo em sua integralidade, expandindo o horizonte da saúde ocupacional. Foram realizados 5.924 exames periódicos em 2019.

Inovando e pensando na segurança e conforto do colaborador, neste último ano, a MRS levou a vários pontos distantes dos grandes centros de saúde, uma equipe móvel para realização de exames complementares, oftalmológicos e clínicos periódicos *in-company*.

• **Demais exames ocupacionais:** totalizaram, além dos exames periódicos, 2.064 exames realizados.

Colaborador tendo sua pressão aferida durante programa de saúde



Além de todas as ações mencionadas, em 2019, os ferroviários da MRS foram agraciados com um importante trabalho de incentivo a uma mudança de mentalidade voltada à qualidade de vida e bem-estar. Em complemento ao suporte rotineiro, às ações periódicas e a todas as mensagens transmitidas durante o ano, com foco em saúde e bem-estar, o Mês da Qualidade de Vida trouxe uma proposta ainda importante. Foram ministradas palestras, teatros e ginásticas laborais oferecidas para colaboradores de áreas operacionais e administrativas.

A MRS oferece, ainda, benefícios que incentivam à prevenção e tratamentos de saúde, quais sejam:

- **Plano de Saúde:** O benefício contempla o atendimento médico hospitalar aos colaboradores e a seus dependentes legais;
- **Plano Odontológico:** O atendimento é oferecido aos colaboradores e a seus dependentes legais por meio da rede credenciada; e
- **Convênios:** Para os colaboradores da MRS são disponibilizados convênios com descontos em medicamentos e produtos em farmácias de todo o país.

Palestra sobre saúde que ocorreu na MRS



Relações Institucionais



Projeto social de incentivo ao esporte apoiado pela MRS

Relacionamento com a Administração Pública e a Comunidade

Em 2019, a MRS ampliou suas ações de relacionamento junto às comunidades do entorno da ferrovia, por meio de parcerias junto às lideranças e aos Governos Municipais. Para tratamento de possíveis impactos da ferrovia para as comunidades, assim como para o desenvolvimento de parcerias, a Companhia dispõe de equipes regionais que atuam de forma sistêmica, em um processo denominado “Metodologia de Diálogo”. Este processo conta com estruturas formais e informais que funcionam em vários níveis de gestão, com o objetivo de promover soluções para as mais diversas demandas da comunidade e da Administração Pública. Essas ações, em 2019, resultaram na construção e na revitalização de áreas de lazer, ações de mobilidade urbana e iluminação de áreas públicas do entorno da ferrovia, em diversos municípios dos Estados de Minas Gerais, São Paulo e Rio de Janeiro, dentre outras iniciativas.

Anualmente, a MRS realiza o evento “Espaço Aberto: MRS e Comunidade” no qual apresenta para as principais lideranças regionais um conjunto de ações e investimentos realizados, com o objetivo de reduzir os impactos da operação ferroviária, além de melhorar a convivência com a ferrovia. No ano de 2019, o evento foi realizado em cinco localidades, reunindo, aproximadamente, 180 lideranças comunitárias, representantes da Administração Pública e da Câmara de Vereadores. Além destes eventos e das reuniões promovidas junto aos gestores para tratamento de demandas, são realizados encontros pontuais com objetivo de estreitar o relacionamento, estimular o diálogo e buscar soluções compartilhadas. Neste caso, foram realizados 68 encontros junto às lideranças supracitadas.

Ações para Prevenção de Acidentes

Em 2019, a MRS expandiu as ações junto às Comunidades para promover a sensibilização da população sobre riscos de acidentes ferroviários, buscando o envolvimento de seus parceiros em projetos e ações socioculturais e esportivas, ampliando significativamente sua capacidade de abrangência.

As ações realizadas com foco nas comunidades que apresentam maior incidência de acidentes somaram a participação de quase 36.000 pessoas entre adultos, crianças e adolescentes, e abrangearam 34 municípios. Dentre os temas abordados nestas ações, destacam-se: os riscos relacionados à travessia da linha férrea, a imprudência como causa de acidentes, os riscos do descarte irregular de lixo na faixa de domínio para a saúde e a divulgação dos canais de relacionamento e comunicação com a empresa.

Projetos Sociais, Culturais e Esportivos

Por meio do Fundo da Infância e Adolescência (FIA), a MRS apoiou 16 Conselhos Municipais dos Direitos da Criança e do Adolescente, beneficiando inúmeros projetos, além de 12 Conselhos Municipais dos Direitos dos Idosos. A Companhia também patrocinou 13 projetos culturais por meio da Lei Rouanet e 4 projetos esportivos através da Lei de Incentivo ao Esporte. Em 2019, a MRS deu continuidade à utilização dos recursos incentivados pelas Leis do PRONON (Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica) e PRONAS (Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência), que foram direcionados para 5 projetos. Os investimentos socioculturais e esportivos totalizaram R\$8,9 milhões em 2019.

Reforma da Villa Mariano, em Juiz de Fora (MG), projeto apoiado pela MRS



Metas Regulatórias

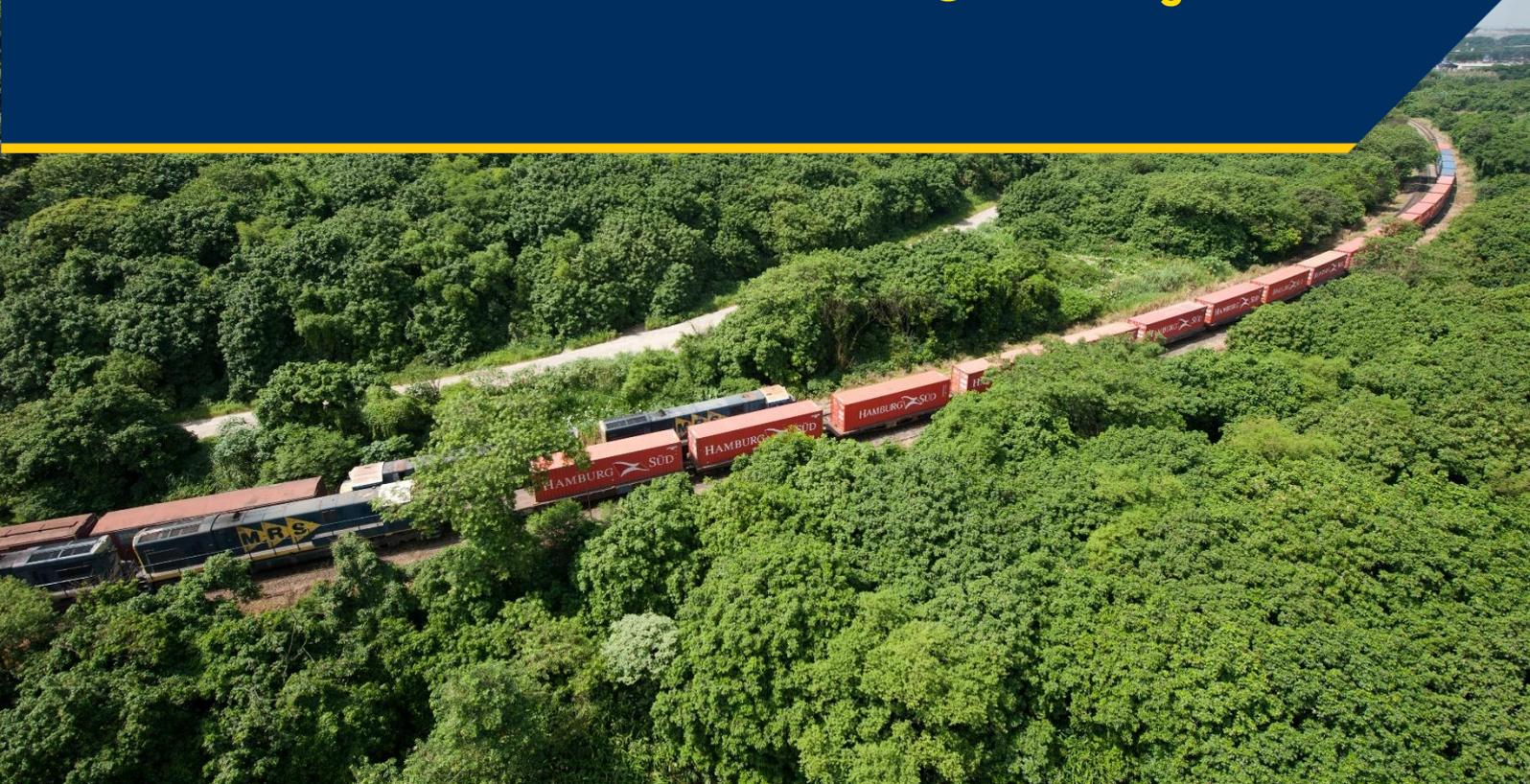
A meta de acidentes firmada junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT foi devidamente cumprida pela MRS e encerrou o ano 5,91% abaixo do que havia sido definida para 2019 (8,28 acidentes/milhão.trem.km versus a meta de 8,80). Este resultado é reflexo, principalmente, dos investimentos realizados em segurança operacional e do trabalho contínuo das campanhas de prevenção e conscientização da população, desenvolvidas pela Companhia para reduzir a quantidade e a gravidade dos acidentes ferroviários.

No ano de 2018, a meta de acidentes também foi cumprida, na razão do índice de 7,39 realizado para meta pactuada de 9,0 (17,89% abaixo do limite da meta).

Os resultados da meta de produção dos anos de 2018 e de 2019 ainda estão em fase de apuração por parte da ANTT e a MRS ainda não recepcionou os dados da análise para verificação e eventual interface com a Agência.

De toda forma, a MRS informa que pactuou com a ANTT as metas de produção e de segurança para o período de 2018-2022, com aprovação de ajuste nas metas de produção para os anos de 2019 e 2020 (Deliberações nº 728, de 25 de junho de 2019, e nº 974, de 05 de novembro de 2019), em função dos eventos extraordinários ocorridos em Brumadinho-MG, em janeiro de 2019, que impactaram no transporte ferroviário de minério de ferro, na região do quadrilátero ferrífero em Minas Gerais, nos termos do que estabelece o Contrato de Concessão firmado com a União e a Resolução ANTT nº 5.831/2018.

Meio Ambiente e Segurança



Composição de contêineres na Baixada Santista

Segurança

Segurança Ocupacional

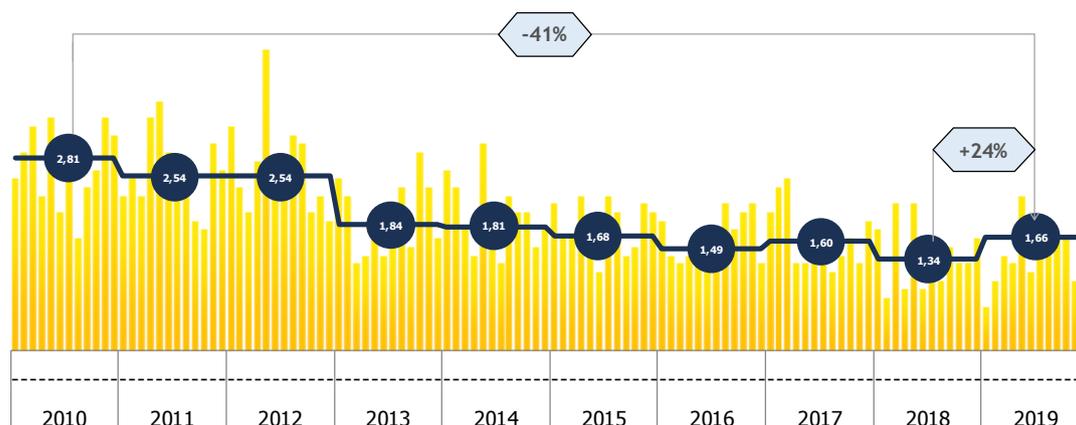
De 2010 a 2019, tivemos uma redução de 41% na taxa de ocorrências por bilhão de TKB (ton x km bruto), em função dos esforços da Companhia voltados para a segurança da operação ferroviária. Os acidentes que compõem essa taxa são aqueles com participação direta da MRS (relacionadas às falhas na operação e manutenção) ou os que envolvem outras ferrovias e comunidades (principalmente atropelamentos e abalroamentos).

Em 2019, alcançamos o menor número histórico de ocorrências ferroviárias, porém como houve a redução de TKB, nossa taxa sofreu um aumento de 24% em relação ao ano anterior, o que não despremerece o resultado, senão vejamos:

- 2º ano consecutivo sem acidentes de alto impacto ao negócio;
- Confiabilidade da malha ferroviária em trecho corrido, cujos acidentes com participação direta da MRS praticamente zeraram em 2019 (apenas 1 caso registrado); e
- Melhor resultado histórico em números de acidentes envolvendo a comunidade (atropelamentos e abalroamentos), sendo registrado 99 ocorrências.

Evolução Histórica das Ocorrências Ferroviárias

Taxa de Acidentes (Nº de Ocorrências/ Bilhão de TKB)



Programas voltados à segurança ocupacional:

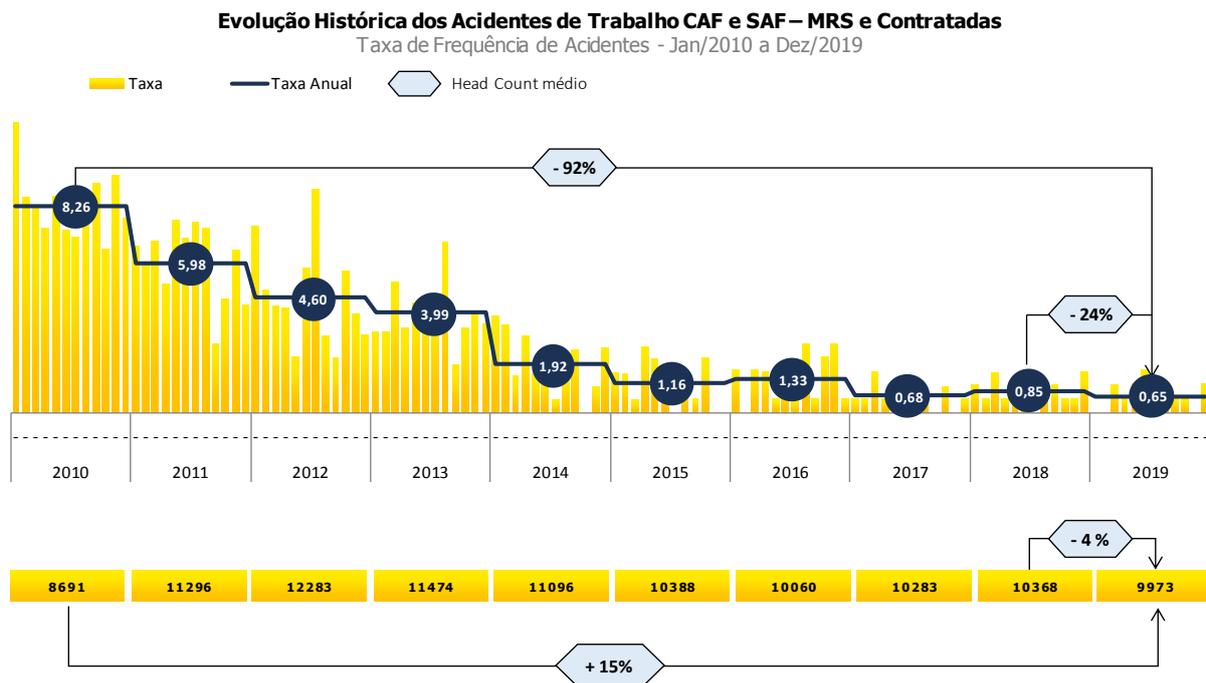
Em 2019, continuamos com as diversas ações com o objetivo de fortalecer a segurança na MRS, clientes e comunidades lindeiras:

- **Programa de Observação de Tarefas:** Programa de auditorias comportamentais voltado para o controle de riscos por falhas operacionais. É uma ferramenta de prevenção com foco na identificação de desvios de conduta de segurança na execução de atividades procedimentadas e na capacitação através da prática de feedbacks dos desvios apontados. O objetivo do programa é mitigar riscos na execução das atividades operacionais, verificar a necessidade de capacitação, prevenir acidentes e ocorrências que coloquem em risco a integridade física dos colaboradores e dos ativos da empresa.
- **Programa de Segurança em Terminais (PST):** Programa de auditorias com foco nas rotinas operacionais e condição de via permanente nos terminais de clientes onde a MRS tem operação. Em 2019, foram realizadas aproximadamente 1.500 inspeções em mais de 100 terminais diferentes.
- **Programa de Segurança na Malha:** Programa de auditorias com o objetivo de garantir condições ideais do estado de conservação da via permanente, auxiliando no planejamento e controle de retirada de anomalias encontradas nos pátios críticos da MRS. Em 2019, foram realizadas cerca de 3.400 auditorias em aproximadamente 100 pátios.
- **Comitê de Comunidades:** É um grupo composto por profissionais de diversas áreas da MRS, cujo trabalho está voltado ao combate de atropelamentos e abalroamentos envolvendo a comunidade. No ciclo 2019, iniciou-se o planejamento dos investimentos para o próximo ano na ordem de R\$10 milhões, voltados à preservação da faixa de domínio ferroviária, cujo local tem servido de caminho clandestino de comunidades lindeiras e consumo de drogas. Este cenário perfaz aproximadamente 67% dos acidentes registrados ao longo do ano.
- **Câmeras em Passagem em Nível:** Empregadas para registrar imagens da imprudência de pedestres e motoristas, as câmeras em passagens em nível geram imagens que são gravadas e usadas na investigação de atropelamentos e abalroamentos, além de serem divulgadas na mídia como forma de conscientização da comunidade.

Segurança do Trabalho

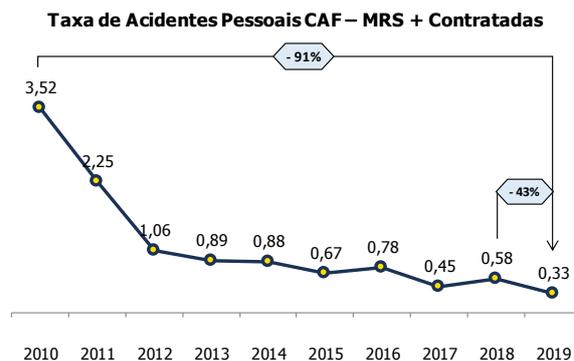
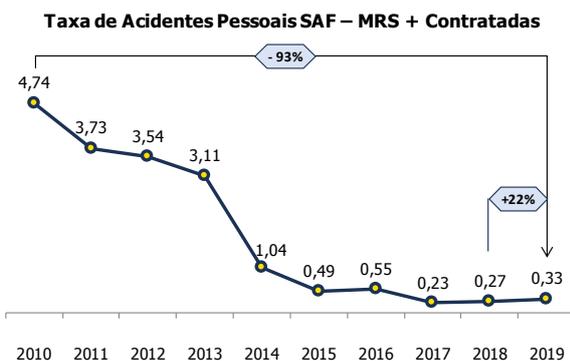
A taxa de frequência de acidentes com e sem afastamento, englobando os funcionários próprios e terceirizados, fechou em 0,65 no ano de 2019, melhor resultado histórico da MRS. Comparado ao ano anterior, foram 5 acidentes de trabalho a menos, o que representou uma queda de 24% da taxa de frequência de acidentes pessoais.

Em 2019, totalizamos 88 dias sem registrar uma ocorrência, - seja de baixa ou alta gravidade -, o novo recorde de dias sem acidentes da Companhia. Além disso, vale destacar a redução em 92% da taxa de acidentes pessoais típicos entre 2010 e 2019.



Quando avaliados somente os acidentes com afastamento (CAF), considerando colaboradores próprios e terceiros, a redução também foi expressiva ao longo dos anos, passando de 3,52 em 2010 para 0,33 em 2019, sendo este último, também o melhor resultado histórico da MRS.

A taxa de acidentes pessoais sem afastamento (SAF) também melhorou significativamente ao longo dos anos, passando de 4,74 em 2010 para 0,33 em 2019, uma redução de 93%.



Programas voltados à segurança do trabalho:

Assim como nos anos anteriores, em 2019 demos continuidade às diversas ações com o objetivo de fortalecer a segurança de nossos colaboradores próprios e terceiros:

- **Comunicado de Risco e Perda (CRP):** É uma ferramenta de prevenção a partir da identificação, comunicação e tratamento de potenciais riscos de perda relacionados a processos, pessoas ou ambiente, que permite resolver diferentes problemas e realizar ações apropriadas, criando um ambiente de trabalho favorável e auxiliando na redução de incidentes e acidentes. Em 2019 foram registrados mais de 13.000 CRP's.
- **Workshops de Segurança:** Tem por objetivo enfatizar a segurança comportamental com nossos colaboradores através de abordagens práticas e teóricas contribuindo para promoção da cultura de segurança no ambiente organizacional. Em 2019, mais de 3.200 colaboradores foram sensibilizados em intervenções de segurança.
- **Análise Preliminar de Risco (APR):** É uma ferramenta que visa analisar os riscos antes do início da atividade, identificando e sinalizando as medidas de controle que deverão ser tomadas durante toda a atividade para garantir a segurança.
- **Diálogos Diários de Segurança (DDS) prático:** Simulação de uma determinada atividade que apresenta riscos aos colaboradores. As dúvidas são esclarecidas no momento da apresentação, o que torna a comunicação mais clara e objetiva. Dentre os 802 DDS realizados ao longo de 2019, 291 foram na modalidade DDS prático.
- **Inspeções Planejadas:** Auditorias realizadas com o objetivo de avaliar as condições do ambiente de trabalho e os documentos pertinentes aos processos de segurança. Em 2019, foram realizadas cerca de 2.250 inspeções que geraram aproximadamente 2.500 ações de melhoria.
- **Reuniões com contratadas:** O objetivo é apresentar os indicadores, os resultados das auditorias, das investigações dos acidentes e das boas práticas das empresas críticas que prestam serviços para a MRS. Em 2019, foi obtido um percentual de conformidade de 86,8% nos contratos auditados.

Meio Ambiente

Em 2019, a MRS conduziu suas atividades assegurando o cumprimento da legislação, das normas aplicáveis e dos demais requisitos para a preservação do meio ambiente, cumprindo integralmente todos os programas ambientais relativos às condicionantes da Licença de Operação da Malha Ferroviária e condicionantes das Licenças de Operação das Oficinas, como:

- Programa de gerenciamento da qualidade do ar;
- Programa de gerenciamento de processos erosivos;
- Programa de gerenciamento de ruídos;
- Programa de gerenciamento de riscos e plano de ação de emergência;
- Programa de gerenciamento de flora;
- Programa de gerenciamento de fauna;
- Programa de educação ambiental;
- Programa de comunicação social;
- Programa de gerenciamento de faixa de domínio;
- Programa de gerenciamento de efluentes líquidos;
- Programa de gerenciamento de resíduos sólidos;
- Programa de gerenciamento ambiental de obras.

Abaixo são mencionados os principais programas ambientais ministrados em 2019:

- **Programa de gerenciamento de resíduos sólidos:** O objetivo desse programa é garantir a destinação final adequada dos resíduos gerados pelas atividades da MRS, minimizando os impactos causados pela sua operação. No âmbito de 2019, foram geradas aproximadamente 2.459 toneladas de resíduos, dos quais 69% são classificados como resíduos não perigosos (Classe II) e 31% como perigosos (Classe I). Em 2019, 61% dos resíduos tiveram destinações mais sustentáveis tais como coprocessamento, reciclagem e incineração, reduzindo a disposição final em aterros.
- **Programa de gerenciamento de efluentes líquidos:** Visa o manejo adequado dos efluentes industriais oriundos das atividades de manutenção das locomotivas realizada nas oficinas. Para este fim, a MRS possui 6 unidades de Estações de Tratamento de Efluente Industriais (ETEI). Durante 2019, as ETEIs atingiram 96% de eficiência global de remoção de poluentes e trataram 7509,161 m³ de efluente industrial, o que equivale, aproximadamente, a 3 piscinas olímpicas de efluente tratado.
- **Programa de gerenciamento de qualidade do ar:** A MRS se compromete com as medidas de mitigação em relação à qualidade do ar ao longo da malha decorrente do transporte ferroviário. Reflexo disso, em 2019, a Gerência de Meio Ambiente reestruturou a metodologia deste programa o que resultará a implantação de novos aspersores de polímero nos próximos anos. Essa medida eficaz reduzirá os problemas nas comunidades lindeiras à ferrovia.

- **Programa de gerenciamento de ruído:** Em linha com o programa de qualidade do ar, o programa de ruído está sendo reestruturado para minimizar o incômodo que as atividades ferroviárias, tanto em relação ao transporte ferroviário quanto as atividades das oficinas, causam nas comunidades do entorno da ferrovia.

- **Programa de gerenciamento de riscos e plano de emergência ambiental:** Em 2019, foram realizados simulados nas unidades da MRS e na malha.

- **Programa de Educação Ambiental (PEA):** O Programa de Educação Ambiental (PEA) tem como objetivo sensibilizar as comunidades no entorno da malha ferroviária, abrangendo grupos sociais em situação de vulnerabilidade socioambiental impactados.

Em 2019 o programa atuou em 13 municípios no entorno da malha ferroviária, dentre eles, Barra do Piraí/RJ, Barra Mansa/RJ, Belo Horizonte/MG, Congonhas/MG, Conselheiro Lafaiete/MG, Juiz de Fora/MG, Santos/SP, Suzano/SP.

As campanhas em cada local foram com o intuito de mitigar ou compensar o impacto ambiental da atividade ferroviária. O PEA realizou atividades de abordagem “porta-a-porta”, nas quais os profissionais integrantes da equipe, com formação e qualificação condizentes à condução e abordagem dos temas propostos, dialogaram com a comunidade a respeito da operação ferroviária, licenciamento ambiental e controles ambientais e sustentabilidade da operação ferroviária. Além das abordagens verbais, foram entregues flyers com informações lúdicas sobre o tema

De maneira global, o PEA atingiu aproximadamente 2.800 ouvintes ao longo das mobilizações feitas pelo programa nos 13 municípios contemplados.

O Programa de Educação Ambiental para os Trabalhadores (PEAT) versa sobre a capacitação e sensibilização dos colaboradores da MRS e, eventualmente, de equipes terceirizadas. O objetivo da ação é de conscientização em relação aos impactos negativos decorrentes das atividades desenvolvidas por eles. Desta forma, o público alvo atua na prevenção de possíveis danos ambientais ocasionados pelas atividades da operação ferroviária, bem como o papel de agentes multiplicadores de conhecimentos e atitudes ambientalmente corretas. Assim, anualmente a equipe técnica de Educação Ambiental analisa qual o público alvo será contemplado nas ações do PEAT no ano vigente.

Desta forma, foram desenvolvidas as seguintes campanhas:

Oficinas: O tema central foi “efluente” onde durante as três campanhas buscou-se relacionar as situações do dia a dia dos ambientes de trabalho com a temática proposta às questões ambientais que envolvem boas práticas de manejo dos recursos hídricos.

Manutenção da Via Permanente: O tema central foi “responsabilidade socioambiental”. A temática se fez necessária devido ao público alvo em questão exercer uma grande variedade de atividades relacionadas à manutenção ferroviária em malha distribuída em diversos municípios.

De maneira global, o PEAT atingiu cerca de 3.786 ouvintes em 119 atividades no âmbito de 2019.

A “Semana Interna de Prevenção de Acidente do Trabalho e Meio Ambiente”, SIPATMA, ocorreu em toda a empresa no período de 15 de abril a 3 de maio de 2019. Vale ressaltar que tal evento ocorre em atendimento a Norma Regulamentadora número 5, a “NR-5” (SIPAT - Semana Interna de Prevenção de Acidentes do Trabalho), e como de costume além de diversas atividades na área de segurança do trabalho e saúde, temas ambientais também são enfatizados.

Cerca de 2,9 mil pessoas, de 27 cidades, estão conectadas por meio de atividades e dinâmicas focadas nos temas específicos. As mensagens de segurança, meio ambiente e saúde foram transmitidas durante três semanas de abordagens e buscaram a construção de mentalidades e comportamentos conscientes. Colaboradores da MRS e terceirizados foram marcados, a todo momento, pela palavra “prevenção”.

Além das atividades mencionadas houve ações de boas práticas, como:

Na Oficina de Vagões de Conselheiro Lafaiete, foi confeccionado um trem de madeira com o resíduo gerado no próprio site, como madeira e sucata metálica.

No Complexo de Oficinas do Horto Florestal, na Oficina de Vagões de Conselheiro Lafaiete e na Oficina de Locomotivas de Jeceaba a Semana do Meio Ambiente foi marcada por dinâmicas voltadas para a geração consciente e descarte correto de resíduos. Além das atividades interativas, realizamos em conjunto com os colaboradores terceiros, a revitalização do jardim de três unidades MRS, localizadas em Conselheiro Lafaiete/MG e Oficina de Locomotivas, localizada Jeceaba/MG, contribuindo para a melhoria do bem-estar socioambiental.

Na campanha socioambiental, foi realizada a entrega de doações para o Lar do Menor Amparado - LAR-MENA, e plantio de mudas frutíferas com as crianças atendidas, promovendo a educação ambiental.

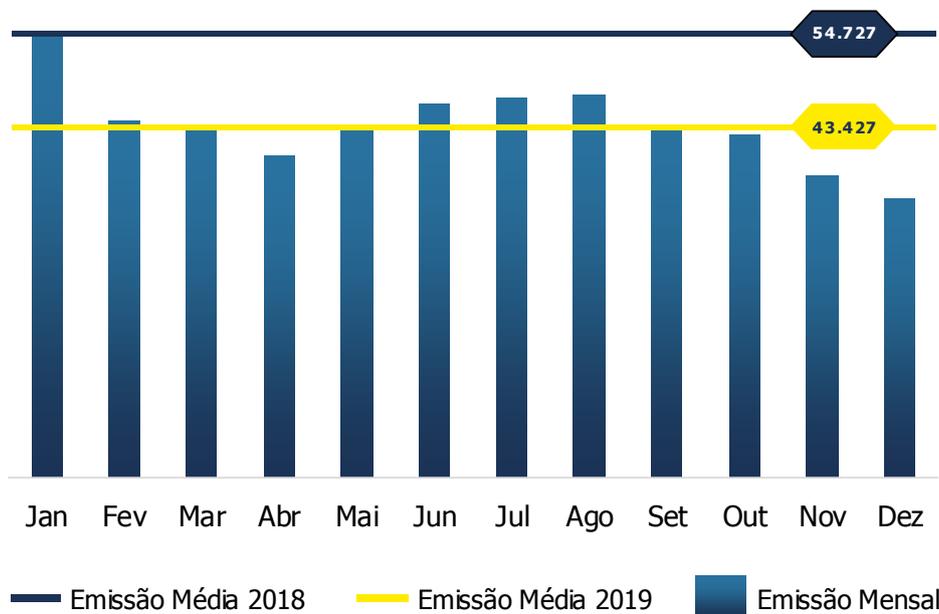
- **Programa de gerenciamento de flora (Caminhos Verdes):** Em 2019, foram plantadas 12,5 mil mudas nativas do bioma da Mata Atlântica no Parque Natural Municipal da Lajinha, localizado em Juiz de Fora/MG, correspondendo a uma área de 7,5 hectares de plantio o que equivale a uma área plantada de, aproximadamente, 7,5 campos oficiais de futebol.

Emissões Atmosféricas

A MRS tem buscado maneiras de aumentar a eficiência energética com intuito de reduzir o consumo de óleo diesel e, conseqüentemente, a diminuição das emissões de gás carbônico ("CO₂"). A redução de emissão de CO₂, gera impacto ambiental de natureza positiva e global, uma vez que, contribui para a mitigação do agravamento do aquecimento global decorrente do aumento das emissões de gás carbônico.

Em 2018, foram consumidos cerca de 241 milhões de litros de diesel e emitidos 657 mil toneladas de CO₂. Já no ano de 2019, foram utilizados 190 milhões de litros de diesel e emitidos 519 mil toneladas de CO₂. Assim, em 2019 houve redução de aproximadamente 27% nas emissões atmosféricas de CO₂ comparando-se com 2018, retração esta que foi influenciada, parcialmente, pela queda no volume transportado em decorrência dos desdobramentos do ocorrido em Brumadinho (MG).

Emissão de CO₂ (t)



No ano de 2019, a Companhia publicou a calculadora de CO₂ em sua forma inédita no Brasil. O instrumento foi lançado pela MRS de forma oficial no dia 05 de junho de 2019, o dia Mundial do Meio Ambiente.

Essa metodologia de cálculo internacionalmente aceita, quantifica as emissões de CO₂ do modal, exclusivamente, rodoviário e as emissões do intermodal (ferroviário + rodoviário). Através da ferramenta, é possível estimar o percentual de redução de emissão de CO₂ do transporte de cargas do modal ferroviário em relação ao modal rodoviário.

Em paralelo, foi lançado um *ebook* que apresenta os ganhos obtidos com a redução das emissões de CO₂, por exemplo, percepção do mercado financeiro, como ganhos de crédito no mercado financeiro, mercado de créditos de carbono e marketing verde para os envolvidos.

Estratégias e Perspectivas



Detalhe de vagão de cargas em composição ferroviária da MRS

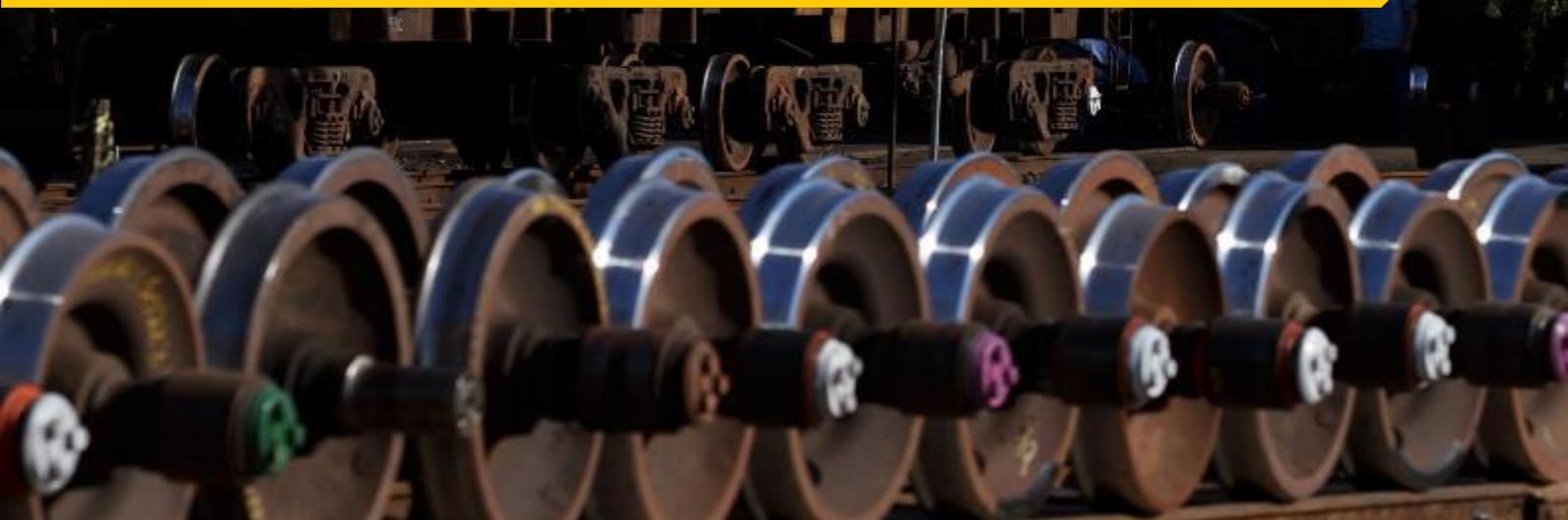
A conjuntura econômica do país em 2019 foi marcada por um crescimento tímido, ainda sob o efeito da nova política governamental e econômica. Somado a isso, tivemos internamente um ano totalmente atípico no transporte de minério de ferro, decorrente do evento em Brumadinho (MG) e suas consequências sendo verificadas até os dias atuais. Mesmo nesse cenário, a MRS terminou o ano com indicadores de alavancagem melhores do que 2018, frutos da nossa flexibilidade operacional, saúde financeira e dos instrumentos contratuais de longo prazo junto aos nossos clientes.

Dentro desse contexto, é relevante destacar, uma recuperação da produção de minério mais otimista que o cenário inicialmente previsto e a perspectiva positiva de recuperação para os próximos anos. Nesse sentido, a MRS vem intensificando o foco em eficiência de custos, otimização na utilização de ativos e maximização de investimentos sem comprometer nossa sustentabilidade no curto, médio e de longo prazos e, principalmente manter os mais elevados padrões de segurança.

Na carga geral, a Companhia mantém o posicionamento de crescimento e aumento de sua participação relativa nos resultados gerais. Isso fica evidente nos resultados dos principais segmentos, como a construção civil, siderurgia e contêineres, além dos fluxos de intercâmbio com outras ferrovias.

O processo de renovação antecipada da atual concessão abre perspectivas para novos investimentos estruturantes na Companhia. Ao longo de 2019 tivemos a realização de diversas Audiências Públicas, etapa necessária que antecede a assinatura contratual. A perspectiva para 2020 é de avanço do projeto dentro do cronograma previsto pelos órgãos governamentais.

Audidores Independentes e Outros Temas



Detalhe de rodas enfileiradas no centro de manutenção de trens

Audidores Independentes

No exercício de 2019, a KPMG Auditores Independentes prestou serviços de auditoria das demonstrações contábeis anuais e revisões das informações trimestrais.

Além dos serviços de auditoria, a KPMG Consultoria Ltda., foi contratada em setembro de 2019 pelo prazo de 4 meses, para prestar serviços adicionais relacionados a análise técnica no processo de seleção e negociação de um novo sistema de gestão da Companhia - *ERP (Enterprise Resource Planning)* - os quais representam, aproximadamente, 12% do valor financeiro contratado, se comparado aos serviços de auditoria. Tais serviços não afetam a autonomia dos auditores independentes.

Em atendimento à Instrução CVM 381/2003, que trata da prestação de outros serviços pelos auditores independentes, a Companhia informa que não há outros serviços prestados por esta auditoria além dos mencionados acima.

Relação com Investidores e Tabelas Consolidadas



Contêineres sendo desembarcados para transporte ferroviário.

Relações com Investidores

Gerente Geral de Finanças

Douglas Coutinho

douglas.coutinho@mrs.com.br

Gerente de Operações Financeiras e de Relações com Investidores

Diogo Rocha

diogo.rocha@mrs.com.br

(21) 2559-4660

Escriturador

Banco Bradesco S.A.

Telefone de contato: (11) 3684-3749

E-mail: 4010.acoes@bradesco.com.br

B3 - Mercado de Balcão

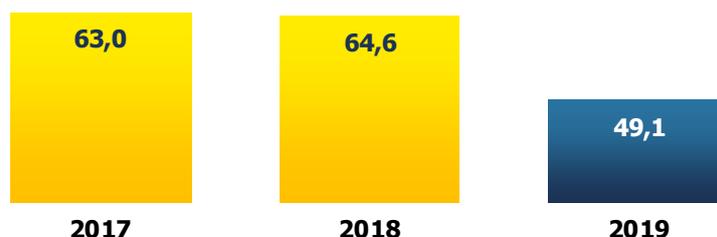
Website de Relações com Investidores

ri.mrs.com.br

Tabelas Consolidadas

Resultados Anuais

Volume Transportado em bilhões de TKU
(peso da carga x distância)



Volume Transportado TU Milhares	4T19			4T18			3T19			2019			2018		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	18.448	-	18.448	31.935	-	31.935	22.580	-	22.580	87.464	-	87.464	118.996	-	118.996
Minério de Ferro	17.957	-	17.957	31.260	-	31.260	22.092	-	22.092	85.164	-	85.164	115.948	-	115.948
Exportação	15.081	-	15.081	27.480	-	27.480	19.918	-	19.918	74.130	-	74.130	101.342	-	101.342
Mercado Interno	2.876	-	2.876	3.779	-	3.779	2.174	-	2.174	11.034	-	11.034	14.605	-	14.605
Carvão e Coque	492	-	492	675	-	675	488	-	488	2.301	-	2.301	3.048	-	3.048
Carga Geral	15.059	10.550	25.609	14.586	9.877	24.463	5.070	11.639	16.708	18.744	40.658	59.402	17.790	37.777	55.567
Produtos Agrícolas	9.686	8.784	18.470	9.477	8.385	17.862	1.306	10.065	11.371	4.240	34.298	38.538	4.308	32.872	37.180
Milho	5.393	5.119	10.512	5.351	5.051	10.402	595	6.636	7.232	912	13.600	14.512	579	10.667	11.246
Açúcar	2.417	1.788	4.205	2.319	1.639	3.958	699	1.792	2.491	2.368	6.037	8.405	2.417	6.632	9.049
Soja	590	590	1.180	784	736	1.520	-	495	495	765	9.968	10.733	1.072	11.661	12.733
Farelo de Soja	1.286	1.286	2.572	1.023	-	1.023	12	1.141	1.153	195	4.693	4.888	240	3.912	4.152
Produtos Siderúrgicos	1.631	-	1.631	1.822	-	1.822	1.845	-	1.845	7.077	-	7.089	6.809	-	6.809
Contêineres	631	-	631	564	-	564	325	309	634	1.259	1.147	2.406	1.196	-	1.196
Construção Civil	513	-	513	458	-	458	563	-	563	2.049	-	2.049	1.686	-	1.686
Outros	2.598	14.659	17.257	2.267	1.267	3.534	1.031	1.265	2.296	4.118	5.201	9.319	3.791	4.115	7.906
Total	30.118	10.550	40.668	29.174	9.877	39.051	27.650	11.639	39.288	106.208	40.658	146.866	136.786	37.777	174.563
Tarifa Média Bruta (R\$/ ton)	23,1			23,3			23,6			23,7			23,4		

Investimentos - R\$ Milhões	4T19	4T18	3T19	2019	2018
Correntes	168,9	195,6	146,5	612,4	607,7
Expansão	11,0	33,8	1,5	14,5	184,8
Melhoria	10,2	22,8	30,1	120,6	26,5
Total	190,1	252,3	178,1	747,5	819,1

Demonstração dos Resultados - Em R\$ milhões	4T19	3T19	4T18	2019	2018
Receita Líquida de Serviços	701,7	856,5	992,7	3.200,8	3.726,4
Custo dos serviços prestados	(367,2)	(366,7)	(496,5)	(1.481,2)	(1.887,8)
(=) Lucro Bruto	334,5	489,8	496,2	1.719,7	1.838,6
Receitas (despesas) Operacionais	74,7	107,8	(100,2)	244,2	(295,4)
Despesas com vendas	(4,3)	(3,5)	(4,8)	(14,0)	(14,5)
Despesas gerais e administrativas	(56,8)	(48,2)	(55,5)	(197,9)	(196,9)
Outras receitas operacionais	271,1	288,3	35,9	832,3	99,8
Outras despesas operacionais	(135,3)	(128,9)	(75,8)	(376,2)	(183,8)
(=) EBITDA	409,2	597,5	396,0	1.963,9	1.543,2
Depreciação/amortização	(236,4)	(230,7)	(155,6)	(921,2)	(604,6)
(=) Lucros Operacionais antes dos efeitos financeiros	172,7	366,8	240,4	1.042,7	938,6
Receitas financeiras	92,6	89,1	51,1	312,4	270,6
Despesas financeiras	-139,5	-182,4	-79,5	(597,4)	(424,8)
(=) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	125,9	273,4	212,0	757,7	784,4
IR/CS Corrente/Diferido	(38,8)	(92,4)	(67,4)	(254,4)	(262,8)
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	87,0	181,0	144,6	503,4	521,6

Balço Patrimonial - R\$ Milhões

ATIVO	2019	3T19	2018	PASSIVO	2019	3T19	2018
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	668,3	1.021,9	276,7	Fornecedores	197,3	172,7	269,9
Caixa restrito	2,0	2,0	69,3	Obrigações sociais e trabalhistas	178,2	155,2	180,2
Contas a receber de clientes	899,7	667,0	247,2	Imposto de renda e contribuição social	209,0	55,7	112,3
Outras contas a receber	8,4	41,3	16,0	Outras obrigações fiscais	106,4	30,7	24,4
Estoques	119,5	127,0	107,6	Empréstimos e financiamentos	714,5	695,4	419,5
Tributos a recuperar	90,9	91,1	108,4	Arrendamento mercantil	256,0	247,5	11,1
Despesas antecipadas	18,0	8,6	24,0	Instrumentos financeiros derivativos	12,3	12,9	20,2
Instrumentos financeiros derivativos	51,6	62,2	34,6	Dividendos a pagar	119,7	124,0	124,0
Outros ativos circulantes	20,1	19,8	17,7	Concessão e arrendamento a pagar	3,8	3,8	74,1
Total do ativo circulante	1.878,5	2.040,9	901,5	Adiantamento de cliente	0,4	5,1	2,5
				Provisões	39,8	41,2	40,8
				Outras Obrigações	31,4	31,6	33,7
				Total do passivo circulante	1.868,8	1.575,8	1.312,9
NÃO CIRCULANTE				NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo				Fornecedores	37,0	36,4	34,9
Contas a receber de clientes	175,2	198,8	224,0	Empréstimos e financiamentos	2.351,0	2.458,4	2.057,6
Outras contas a receber	85,2	117,1	52,1	Instrumentos financeiros derivativos	-	-	4,2
Tributos a recuperar	92,8	43,3	40,8	Concessão e arrendamento a pagar	2,7	2,7	59,4
Despesas antecipadas	4,8	2,1	155,9	Adiantamento a clientes	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	44,7	41,7	48,4	Tributos diferidos	63,6	295,2	201,1
Outros ativos não circulantes	126,9	122,0	114,2	Provisões	581,4	456,4	406,7
Imobilizado	6.417,6	6.432,0	6.437,7	Arrendamento mercantil	1.650,8	1.662,0	18,6
Direito de Uso	1.852,6	1.833,5	-	Outras Obrigações	66,4	79,3	79,6
Intangível	45,8	40,4	44,5	Total do passivo não circulante	4.752,9	4.990,5	2.862,1
Total do ativo não circulante	8.845,7	8.830,7	7.117,7	TOTAL DO PASSIVO	6.621,7	6.566,3	4.175,0
TOTAL DO ATIVO	10.724,2	10.871,7	8.019,2				
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
				Capital social	1.917,3	1.917,3	1.718,4
				Destinação para reserva de capital	130,0	-	198,9
				Reservas de lucros	2.047,2	1.917,3	1.917,3
				. Reserva Legal	320,5	295,4	295,4
				. Reserva para investimentos	1.726,7	1.621,9	1.621,9
				Lucro acumulado	-	460,9	-
				Ajustes de avaliação patrimonial	8,0	9,8	9,6
				Total do patrimônio líquido	4.102,5	4.305,3	3.844,2
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.724,2	10.871,7	8.019,2