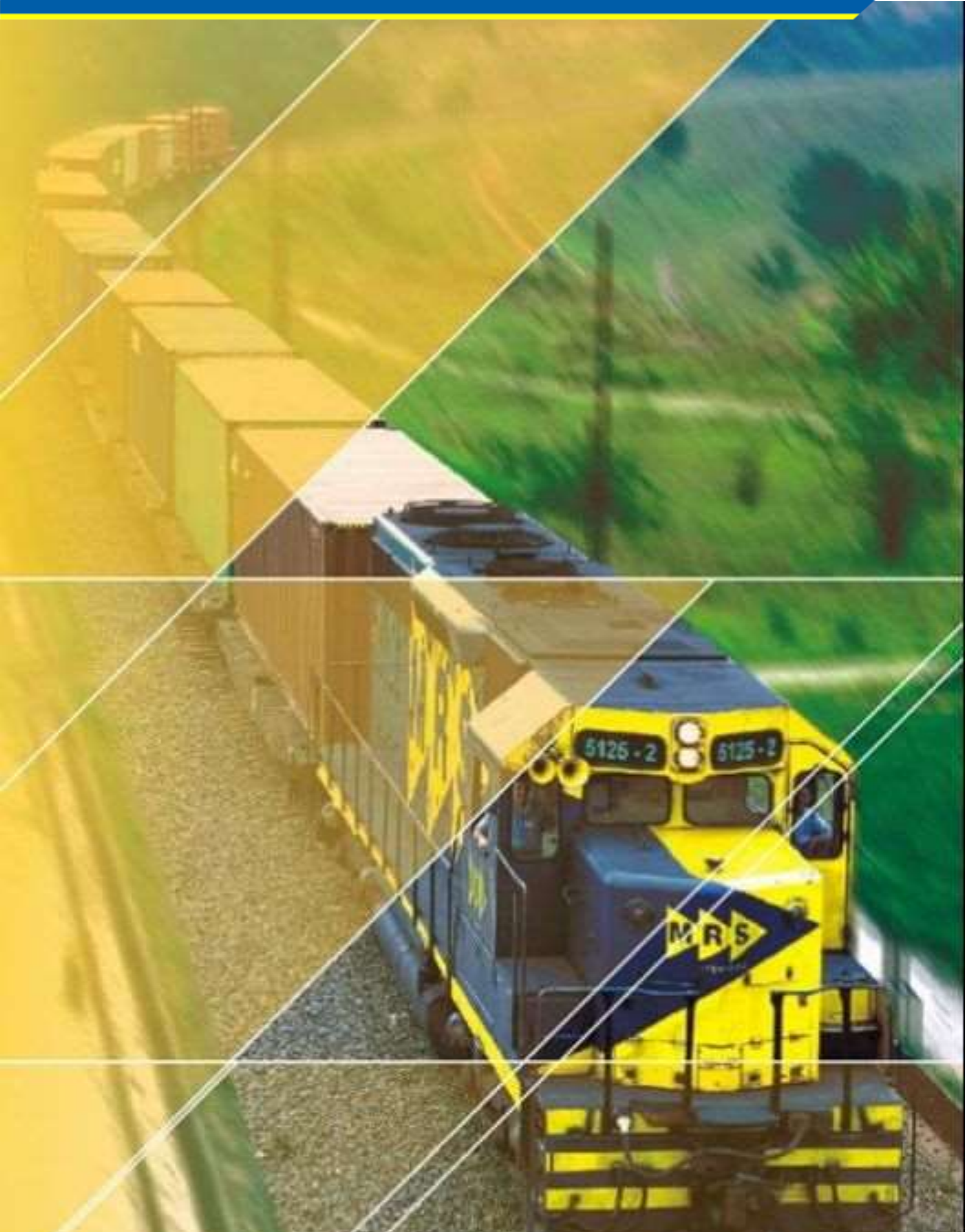




Release de Resultados - 3T22



Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2022 - A MRS Logística S.A. anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2022. As Demonstrações Contábeis da Companhia, devidamente revisadas pelos auditores independentes, são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil), de acordo com o padrão contábil internacional - IFRS (*International Financial Reporting Standards*) - e conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Volume Transportado Carga Geral



19,6

MM de Toneladas
+19,5%*

Receita Operacional Líquida



R\$ 1.574,9MM

+28,3%*

Indicador de Alavancagem



1,2x

+0,1x**

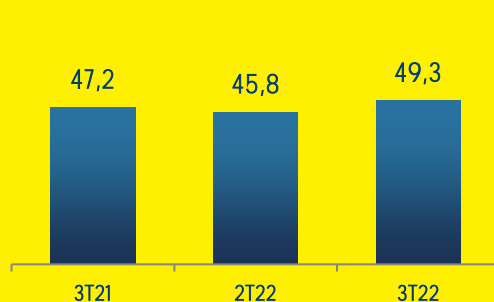
EBITDA



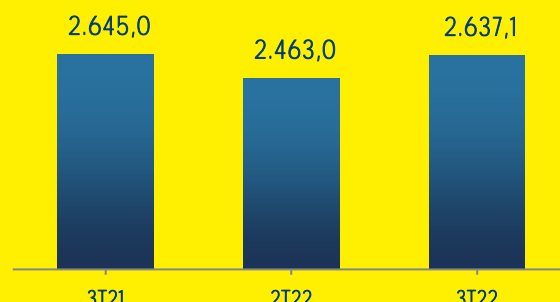
R\$ 812,0MM

+27,3%*

Volume Total Transportado Em milhões de TU



EBITDA¹ Em milhões de reais



¹ acumulado 12 meses

*As comparações referem-se aos resultados do 3T21

**A comparação refere-se ao resultado do 2T22

Sumário

<i>HIGHLIGHTS</i>	4
DESEMPENHO OPERACIONAL.....	6
Mineração	7
Carga Geral.....	8
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO.....	13
EBITDA.....	14
Lucro Líquido.....	15
Endividamento.....	16
<i>Rating</i>	17
DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA.....	18
AGENDA ESG.....	19
RELAÇÕES COM INVESTIDORES.....	22
ANEXOS.....	23
Anexo I - Quadro e Gráfico Operacionais.....	23
Anexo II - Demonstração de Resultado.....	24
Anexo III - Balanço Patrimonial.....	25
Anexo IV - Quadro de Investimentos.....	26

HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Volume Transportado (TU milhares)	49.349	47.234	4,5%	45.846	7,6%	132.221	131.778	0,3%
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)	1.687,8	1.321,1	27,8%	1.554,5	8,6%	4.442,4	3.625,3	22,5%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	1.574,9	1.227,4	28,3%	1.444,4	9,0%	4.118,9	3.355,8	22,7%
EBITDA (R\$ milhões)	812,0	637,9	27,3%	770,3	5,4%	2.136,2	1.965,0	8,7%
Margem EBITDA (%)	51,6%	52,0%	-0,4pp	53,3%	-1,7pp	51,9%	58,6%	-6,7pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	322,8	137,4	134,8%	206,9	56,0%	630,1	633,4	-0,5%
Dívida Bruta (R\$ milhões)	4.558,4	3.964,9	15,0%	4.018,7	13,4%	4.558,4	3.964,9	15,0%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	3.089,9	1.903,3	62,3%	2.792,2	10,7%	3.089,9	1.903,3	62,3%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,2x	0,7x	0,5x	1,1x	0,1x	1,2x	0,7x	0,5x

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

O terceiro trimestre de 2022 trouxe ainda mais incertezas sobre o atual cenário. Na esteira da guerra na Ucrânia, onde as restrições impostas pela Rússia à União Europeia, em especial a questão energética, são refletidas a elevação de expectativas inflacionárias, juntamente com o aperto monetário. A volatilidade cambial foi marcada com o Euro perdendo força frente ao Dólar, com as principais bolsas de valores do mundo registrando desvalorização. O PIB chinês, do 3T22, **cresceu acima das expectativas, mesmo com a política adotada de “Covid Zero”**, entretanto, com a sinalização de não cumprimento da meta para o ano, podendo confirmar as primeiras leituras de desaceleração do país asiático.

Um grande marco realizado pela MRS, no 3T22, foi a celebração com a União Federal, por intermédio da ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres, da assinatura do 4º Termo Aditivo referente à Renovação de sua Concessão. O contrato terá vigência até o ano de 2056 e os investimentos previstos, distribuídos ao longo do período de concessão, são de aproximadamente R\$ 11 bilhões, considerando a data base de maio de 2022.

Depois de um início de ano em que o volume de transporte ficou comprometido pelo alto volume de chuvas, principalmente em MG, a *performance* operacional apresentou recuperação e o volume total acumulado nos 9 primeiros meses de 2022 ultrapassou em 0,3% o mesmo período de 2021. Ressalta-se que, em julho de 2022, o volume total transportado foi de 16.654 Mt, o melhor resultado mensal da história da Companhia.

Além do recorde mensal apresentado, o segmento de transporte de Carga Geral encerrou o 3T22 com 19,6Mt, o melhor de todos os trimestres da história da Companhia. Esse resultado foi impactado pelos segmentos de produtos agrícolas e celulose, que em conjunto, apresentaram aumento de 31,7%, contribuindo para o aumento no volume total transportado pela Companhia, que foi de 4,5%.

A MRS encerrou o 3T22 com Receita Líquida de R\$ 1.574,9 milhões, incremento de R\$ 347,5 milhões em comparação ao 3T21. O segmento de transporte que mais contribui para a receita da Companhia é o de Minério de Ferro e encerrou o trimestre com 29,7Mt de volume transportado, seguido pelo segmento de produtos agrícolas, que finalizou o 3T22 com aproximadamente 13,0Mt.

O EBITDA da Companhia apresentou resultado de R\$ 812,0 milhões, aumento de 27,3% em comparação ao 3T21.

A MRS encerra o 3T22 com saldo de Dívida Líquida de R\$ 3.089,9 milhões e indicador Dívida Líquida/EBITDA no patamar de 1,2x.

No tema ESG, a MRS recebeu o Selo Ouro do Programa Brasileiro GHG pela qualidade adotada nos 3 (três) últimos inventários de emissões de gases do efeito estufa. O Selo Ouro certifica o inventário corporativo pelo alcance do mais alto nível de qualificação. Esse reconhecimento reforça a transparência da Companhia com as mudanças climáticas e o interesse em contribuir para o fornecimento de dados públicos de qualidade.

DESEMPENHO OPERACIONAL

A MRS Logística atua, principalmente, no transporte de insumos e produtos relacionados à indústria siderúrgica, tais como minério de ferro, carvão e coque, tanto para atendimento ao mercado interno quanto para exportação, e no transporte de Carga Geral própria e de outras ferrovias, que engloba as *commodities* agrícolas, produtos siderúrgicos, contêineres, celulose, entre outros, em uma malha ferroviária de 1.643 km, nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo, região que concentra cerca de metade do PIB brasileiro.

Durante o ano considerando os resultados encerrados até setembro/2022, a Companhia apresentou recorde de volume/mês em 6 meses, o que reflete o excelente trabalho que tem sido desempenhando. Cabe também reforçar que esses resultados recordes estão sendo alcançados devido, principalmente, aos volumes de Carga Geral (tanto própria como de Outras Ferrovias por meio do direito de passagem), o que demonstra mais uma vez o comprometimento da Companhia com os Objetivos Estratégicos.

No 3T22, o volume total transportado pela Companhia foi de 49,3Mt, crescimento de 7,6% e de 4,5%, em comparação ao 2T22 e ao 3T21, respectivamente, impactados, principalmente, pelo aumento dos transportes nos segmentos de produtos agrícolas e celulose, que serão detalhados, posteriormente.

A Carga Geral apresentou um novo recorde trimestral em toda a história da MRS, atingindo 19,6Mt em volume transportado, no 3T22, crescimento de 7,7% quando comparado ao 2T22 e de 19,5% com relação ao mesmo período do ano anterior.

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Mineração	29.768	30.846	-3,5%	27.661	7,6%	78.115	84.358	-7,4%
Minério de Ferro	29.188	30.158	-3,2%	27.122	7,6%	76.355	82.310	-7,2%
Exportação	25.806	26.348	-2,1%	23.606	9,3%	65.986	71.032	-7,1%
Mercado Interno	3.381	3.811	-11,3%	3.516	-3,8%	10.368	11.278	-8,1%
Carvão e Coque	580	688	-15,7%	539	7,5%	1.760	2.048	-14,1%
Carga Geral	19.581	16.387	19,5%	18.185	7,7%	54.106	47.420	14,1%
Produtos Agrícolas	13.013	10.077	29,1%	11.963	8,8%	35.654	30.470	17,0%
Produtos Siderúrgicos	1.881	2.026	-7,2%	1.721	9,3%	5.088	5.648	-9,9%
Celulose	1.537	970	58,4%	1.365	12,6%	4.158	2.684	54,9%
Contêineres	543	583	-6,8%	507	7,0%	1.542	1.732	-11,0%
Construção Civil	671	502	33,8%	629	6,6%	1.815	1.477	22,9%
Outros	1.936	2.230 ¹	-13,2%	2.000	-3,2%	5.849	5.408 ¹	8,2%
Total	49.349	47.234	4,5%	45.846	7,6%	132.221	131.778	0,3%

Nota¹: Dados reclassificados em 2022

Resultados Trimestrais - Volume Transportado

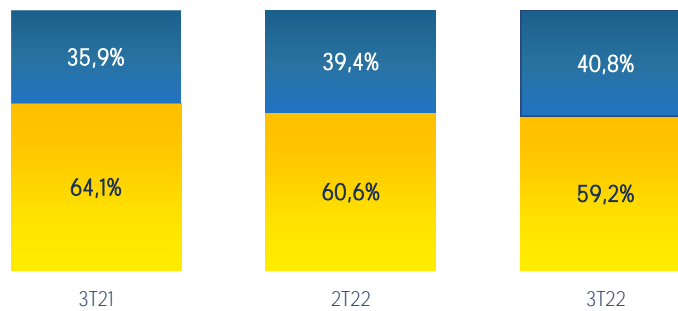
em milhões de TU



No Mix Transportado, o grupo Carga Geral se ressalta, mais uma vez, apresentando significativa representatividade de 40,8% no resultado acumulado nos últimos 12 meses, impulsionado em especial pela participação dos transportes dos segmentos de produtos agrícolas e celulose.

Mix Transportado

■ Mineração ■ Carga Geral



¹ resultado acumulado nos últimos 12 meses

Mineração

O segmento de transporte do Grupo Mineração, que inclui minério de ferro, carvão e coque, totalizou 29,8 Mt no 3T22, aumento de 7,6% em comparação ao 2T22 e redução de 3,5% ao ser comparado ao 3T21.

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Mineração	29.768	30.846	-3,5%	27.661	7,6%	78.115	84.358	-7,4%
Minério de Ferro	29.188	30.158	-3,2%	27.122	7,6%	76.355	82.310	-7,2%
Exportação	25.806	26.348	-2,1%	23.606	9,3%	65.986	71.032	-7,1%
Mercado Interno (A)	3.381	3.811	-11,3%	3.516	-3,8%	10.368	11.278	-8,1%
Carvão e Coque (B)	580	688	-15,7%	539	7,5%	1.760	2.048	-14,1%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.961	4.499	-12,0%	4.055	-2,3%	12.128	13.327	-9,0%

Minério de Ferro | Exportação

No 3T22, o volume de carga de Minério de Ferro destinado à exportação, apresentou crescimento de 9,3% em comparação ao 2T22. Este aumento é refletido pelo resultado da continuidade do *ramp up* de projetos de clientes, voltados para o aumento de produção/expedição, da maior oferta de minério no mercado interno para compra pelos principais clientes, além, da melhoria da performance operacional dos terminais portuários.

A MRS ressalta que o resultado do 3T22, também, foi beneficiado por ações realizadas ao longo do 1º semestre de 2022, voltadas à recuperação de áreas que foram fortemente afetadas pelas chuvas do 1T22, bem como à garantia da segurança operacional e à mitigação, ao máximo, dos problemas decorrentes do período de chuva.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

O transporte de minério de ferro, carvão e coque no mercado interno, com volume transportado no 3T22 de 4,0Mt, apresentou redução de 2,3% e de 12,0%, comparado ao 2T22 e 3T21, respectivamente. Estes resultados foram impactados, principalmente, por paradas de produção para manutenção corretiva nos equipamentos de processamento.

Carga Geral

O transporte de Carga Geral engloba as *commodities* agrícolas, produtos siderúrgicos, celulose, entre outros, realizado pela MRS e outras ferrovias por meio do direito de passagem remunerado. O 3T22 foi o melhor resultado trimestral alcançado na história da Carga Geral. Este segmento transportou 19,6Mt, aumento de 7,7% quando comparado ao 2T22 e de 19,5%, na comparação com o 3T21.

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Carga Geral	19.581	16.387	19,5%	18.185	7,7%	54.106	47.420	14,1%
Produtos Agrícolas	13.013	10.077	29,1%	11.963	8,8%	35.654	30.470	17,0%
Produtos Siderúrgicos	1.881	2.026	-7,2%	1.721	9,3%	5.088	5.648	-9,9%
Celulose	1.537	970	58,4%	1.365	12,6%	4.158	2.684	54,9%
Contêineres	543	583	-6,8%	507	7,0%	1.542	1.732	-11,0%
Construção Civil	671	502	33,8%	629	6,6%	1.815	1.477	22,9%
Outros	1.936	2.230 ¹	-13,2%	2.000	-3,2%	5.849	5.408 ¹	8,2%

Nota¹: Dados reclassificados em 2022

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Produtos Agrícolas	13.013	10.077	29,1%	11.963	8,8%	35.654	30.470	17,0%
Soja	1.674	551	203,8%	7.257	-76,9%	15.768	13.447	17,3%
Farelo de Soja	1.863	1.588	17,3%	1.775	4,9%	5.119	4.320	18,5%
Acúcar	3.286	3.432	-4,3%	2.201	49,3%	7.019	7.868	-10,8%
Milho	6.189	4.505	37,4%	729	748,6%	7.749	4.835	60,3%

O segundo segmento que possui maior participação no portfólio consolidado de transportes da MRS e que, também, representam a maior parcela do segmento de Carga Geral, é o de produtos agrícolas, composto pelas *commodities*: soja, farelo de soja, açúcar e milho.

No 3T22 em comparação ao 2T22, três commodities apresentaram aumentos, milho (+748,6%), açúcar (+49,3%) e farelo de soja (+4,9%), impactados pela sazonalidade das safras e, conseqüentemente, aumento da comercialização. O transporte de soja apresentou redução de 76,9%, em decorrência do comportamento sazonal da safra e da comercialização da *commodity*.

Em comparação ao 3T22 vs 3T21, o transporte do milho apresentou crescimento de 37,4%, em função da recuperação da safrinha de milho em 2022 ante a quebra ocorrida em 2021, causada por fatores climáticos e pelo *ramp up* dos volumes da Malha Central. Na soja, o aumento foi de 203,8%, devido à estratégia de comercialização dos exportadores, que retardaram a venda de boa parte da safra 21/22. No caso do farelo de soja, crescimento foi de 17,3%, reflexo da demanda aquecida e pelos bons preços pagos no mercado internacional por este produto e pelo óleo de soja, do qual é subproduto. A redução do transporte do açúcar (-4,3%) deve-se, em grande medida, a questões operacionais de outras ferrovias.

Ressalta-se que o volume de produtos agrícolas, carga própria, vem sendo retomado gradualmente após paralisação da navegação da Hidrovia Tietê-Paraná, que se estendeu de setembro de 2021 até meados de março de 2022, o que vem colaborando positivamente com os resultados da Companhia.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Produtos Siderúrgicos	1.881	2.026	-7,2%	1.721	9,3%	5.088	5.648	-9,9%

No 3T22, o transporte de produtos siderúrgicos apresentou aumento de 9,3% em comparação ao 2T22, impulsionado pelos seguintes fatores: (i) atendimento à demanda *spot* de placas; (ii) aquecimento das vendas no mercado interno; (iii) novo *market share* oriundo da exportação de produto acabado.

Impactado pelo cenário macroeconômico, o resultado de 1.881Mt, no 3T22, segue acima da média dos trimestres anteriores, que foi de 1.688Mt. A redução percebida de 7,2% em comparação ao 3T21 foi em função da demanda represada no pós Covid-19.

Celulose

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Celulose	1.537	970	58,4%	1.365	12,6%	4.158	2.684	54,9%

O segmento de transporte de celulose apresentou crescimento, no 3T22, de 12,6%, em comparação ao 2T22 e de 58,4% *versus* 3T21. Este resultado demonstra os investimentos realizados pela MRS em busca de ampliar sua capacidade operacional e diversificar suas áreas de atuação, com destaque para o projeto do Complexo Intermodal, em Pederneiras (SP), que está há 01 ano em operação e atingiu a marca de 1,9MM de toneladas transportadas.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Contêineres	543	583	-6,8%	507	7,0%	1.542	1.732	-11,0%

O segmento transporte de contêineres contempla cargas transportadas pela MRS e as cargas de outras ferrovias, que remuneram à Companhia pelo direito de passagem.

O volume transportado no segmento de contêineres, no 3T22, foi de 543Mt, aumento de 7,0% em comparação ao 2T22. Este resultado em cargas próprias, reflete: (i) o retorno e aumento de demandas de clientes habituais e (ii) a entrada de nova operação para um importante cliente.

A redução de 6,8% no 3T22 em comparação ao 3T21, associadas à carga própria foi devido: (i) à paralisação de exportação multimodal na América Latina relacionadas a restrições globais de um relevante cliente armador; (ii) a problemas logísticos, dentre eles, falta de espaço em navios.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Construção Civil	671	502	33,8%	629	6,6%	1.815	1.477	22,9%

No 3T22, o segmento de transporte de construção civil apresentou aumento de 6,6% em comparação ao 2T22 e 33,8% em comparação ao 3T21, devido ao aumento do *market share* de escória e cimento refletindo: (i) as negociações comerciais para aumento de competitividade; (ii) crescimento da disponibilidade das frotas; e (iii) a reativação de vagões.

Outros

Volume Transportado TU Milhares	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Outros	1.936	2.230 ¹	-13,2%	2.000	-3,2%	5.849	5.408 ¹	8,2%

Nota¹: Dados reclassificados em 2022

O transporte de outras cargas, **com os ativos da MRS “cargas próprias”, inclui:** ferro gusa, carvão mineral energético, calcário para siderurgia, entre outros, e gesso que é o mais novo produto atendido pela Companhia. Esse grupo, ainda, contempla o transporte de cargas por outras ferrovias: produtos químicos, adubos e fertilizantes, dentre outros.

Apesar dos desvios observados quando comparamos apenas os trimestres, a Companhia destaca, no que diz respeito as cargas próprias no resultado total acumulado de 2022 vs 2021, o aumento no transporte de: (i) ferro gusa para exportação, em função da negociação de mais navios no Porto do Rio aproveitando os indicadores positivos do preço do produto no mercado internacional aliado ao câmbio alto e estabilização do mercado interno de siderúrgico; (ii) carvão mineral energético, em função da negociação para incremento de volumes de novos navios, (iii) calcário para siderurgia com desenvolvimento de solução multimodal entre os estados de MG e RJ, onde implantamos uma alternativa comercial e operacionalmente adequadas para o cliente e para a MRS e (iv) gesso, nova operação da MRS com negociações de intermodalidade na origem e destino, cujo objetivo é atender as principais cimenteiras na região da malha da MRS.

O volume de transporte deste segmento, realizado por Outras Ferrovias, que remuneram à MRS pelo direito de

passagem, se manteve estável tanto no comparativo do 3T22 com o 3T21 quanto no comparativo do 3T22 com o 2T22, apresentando variações entre os volumes dos produtos que compõem este grupo, e que acabaram se compensando.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

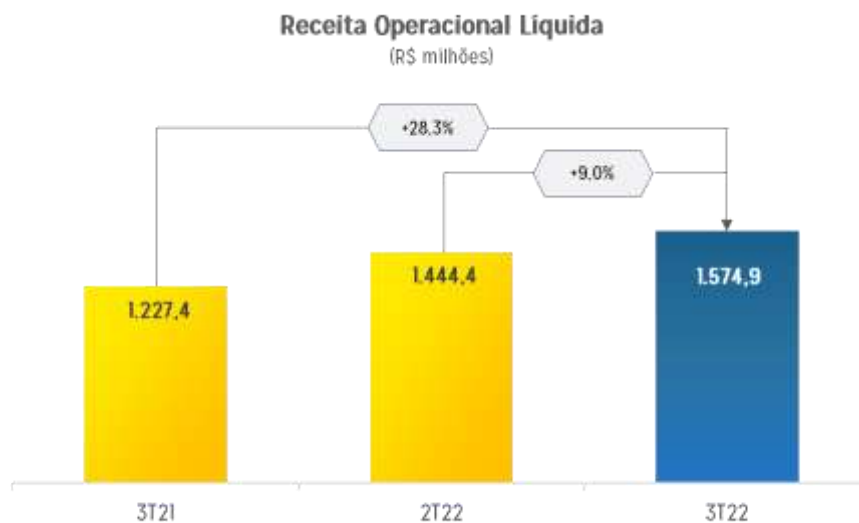
Resultados	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Receita Bruta (R\$ milhões)	1.687,8	1.321,1	27,8%	1.554,5	8,6%	4.442,4	3.625,3	22,5%
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.574,9	1.227,4	28,3%	1.444,4	9,0%	4.118,9	3.355,8	22,7%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	31,9	26,0	22,8%	31,5	1,3%	31,2	25,5	22,3%
EBITDA (R\$ milhões)	812,0	637,9	27,3%	770,3	5,4%	2.136,2	1.965,0	8,7%
Margem EBITDA (%)	51,6%	52,0%	-0,4pp	53,3%	-1,7pp	51,9%	58,6%	-6,7pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	322,8	137,4	134,8%	206,9	56,0%	630,1	633,4	-0,5%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,2x	0,7x	0,5x	1,1x	0,1x	1,2x	0,7x	0,5x

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

I. Receita Líquida: R\$ 347,5 milhões superior ao 3T21, impactada, principalmente, pelo aumento de 31,7% nos transportes dos segmentos de Produtos Agrícolas e Celulose e crescimento na tarifa média, fatores que compensaram a retração no transporte do grupo Mineração.

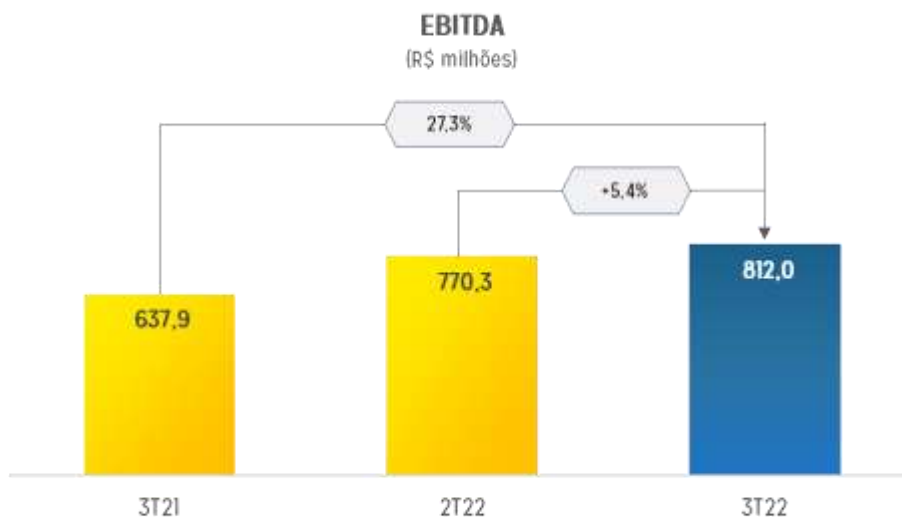
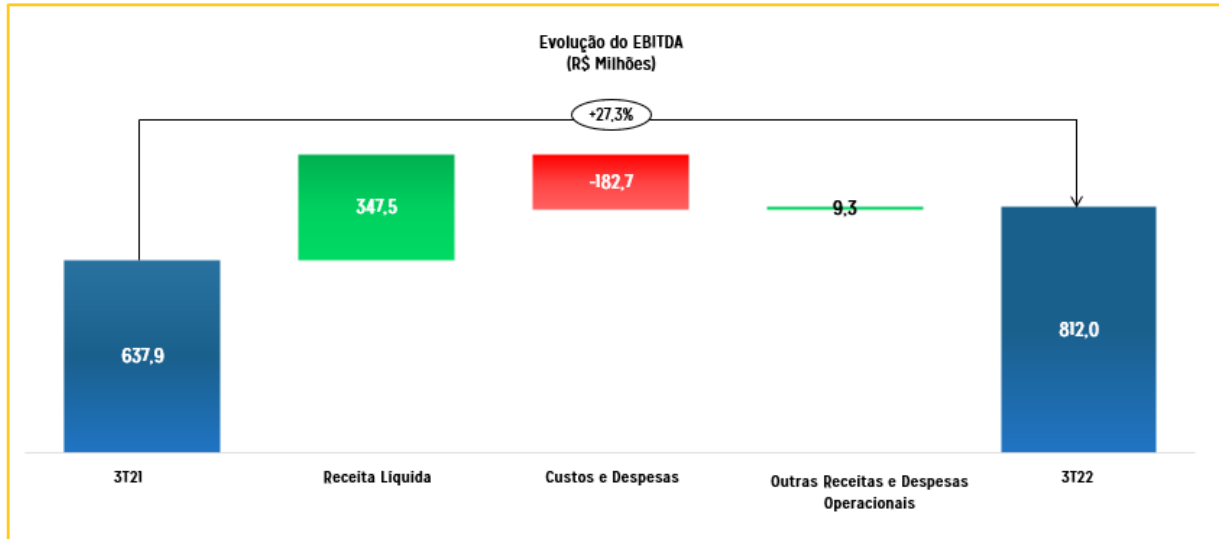
II. Custos e Despesas: aumento de R\$ 182,7 milhões, em comparação ao verificado no 3T21. O resultado foi impactado pela pressão inflacionária, com destaque para o aumento de R\$ 125,6 milhões no custo do diesel, principal insumo utilizado pela MRS.

III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: em relação ao 3T21 o resultado desse grupo trouxe melhora de R\$ 9,3 milhões no 3T22, em função, principalmente, do maior volume de receita de indenização registrado no período.



EBITDA

O resultado do EBITDA, no 3T22, foi de R\$ 812,0 milhões, aumento de 27,3% quando comparado ao 3T21, que atingiu R\$ 637,9 milhões, a Margem EBITDA foi de 51,6% e manteve, praticamente, o mesmo nível registrado no 3T21, que foi de 52,0%. Destacamos que a Margem EBITDA do 3T22 foi positivamente construída por fatores já mencionados.



Lucro Líquido

A MRS apresentou Lucro Líquido de R\$ 322,8 milhões no 3T22, aumento de R\$ 185,3 milhões, quando comparado ao 3T21. O resultado reflete, principalmente, o aumento nos transportes dos segmentos de Produtos Agrícolas e Celulose, compensado pelo aumento no custo de combustível.



A tabela, a seguir, demonstra a conciliação do EBITDA Recorrente utilizada no cálculo dos *covenants*:

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22
Lucro (Prejuízo) Líquido	322,8	137,4	134,8%	206,9	56,0%
(+) Tributos sobre o Lucro	75,6	70,2	7,7%	104,6	-27,7%
(+) Depreciação e Amortização	249,0	262,1	-5,0%	295,7	-15,8%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(50,5) ¹	(84,4)	-40,2%	(105,4)	-52,1%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(169,1)	(168,1)	0,6%	(163,1)	3,7%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(53,9) ¹	(37,3)	44,4%	(40,0)	34,6%
(=) EBITDA Recorrente ²	712,1	516,1	38,0%	624,9	13,9%

¹ As informações detalhadas podem ser encontradas nas notas explicativas 15.2 e 32.

² Condição mais restritiva assumida com credores.

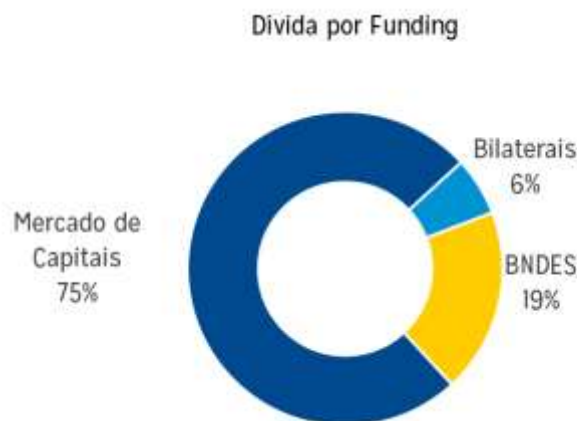
Endividamento

Em R\$ milhões	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22
Dívida Bruta¹	4.558,4	3.964,9	15,0%	4.018,7	13,4%
Dívida Bruta em reais	4.322,7	3.603,0	20,0%	3.717,8	16,3%
Dívida Bruta em moeda esti	235,7	361,9	-34,9%	300,9	-21,7%
Caixa e Aplicações Financei	1.468,5	2.061,6	-28,8%	1.226,5	19,7%
Dívida Líquida	3.089,9	1.903,3	62,3%	2.792,2	10,7%
EBITDA³	2.637,1	2.645,0	-0,3%	2.463,0	7,1%
Dívida Líquida/EBITDA³ (x)	1,2x	0,7x	0,5x	1,1x	0,1x

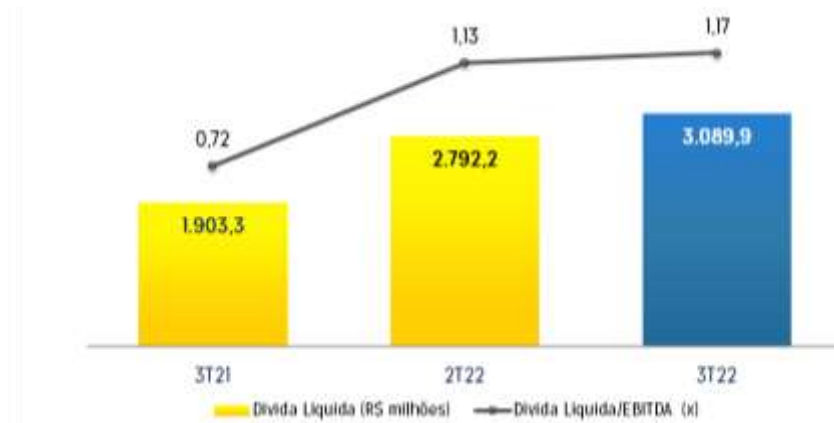
¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação e Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos; ² Inclui Caixa Restrito; ³ EBITDA acumulado 12 meses.

A Dívida Bruta da Companhia encerrou o 3T22 com saldo de R\$ 4.558,4 milhões, aumento de R\$ 539,8 milhões se comparada ao período imediatamente anterior, principalmente, pela nova captação via Finame Direto com BNDES, no montante de R\$ 600 milhões.

No encerramento do 3T22, a maior parte da dívida estava indexada ao CDI, com a importante participação dos instrumentos classificados como Mercado de Capitais (Debêntures e Notas Promissórias), além das demais linhas, classificadas como bilaterais e com o BNDES.



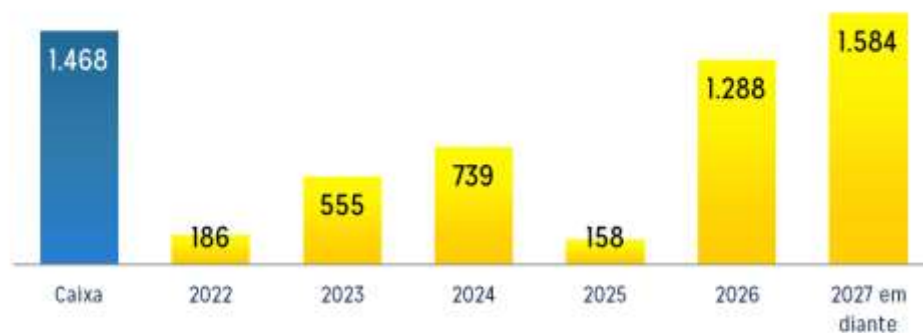
O índice de alavancagem financeira medido pela relação dívida líquida/EBITDA foi de 1,2x em 30 de setembro de 2022 e no 2T22 foi de 1,1x. A MRS finalizou o 3T22 com saldo de dívida líquida de R\$ 3.089,9 milhões, acima do 2T22, com a manutenção do indicador de alavancagem em patamar confortável de gestão.



Cronograma de Amortização

O gráfico, abaixo, apresenta o cronograma de vencimentos de principal da dívida em 30 de setembro de 2022.

Caixa e Cronograma da Dívida
(Em milhões de R\$)



Rating

Agência	Escala Local	Escala Global	Perspectiva
Standard & Poor's	AAA	BB-	Estável
Fitch	AAA	BB	Estável

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A geração de caixa no 3T22 apresentou resultado negativo de R\$ 368,1 milhões e saldo de caixa de R\$ 1.468,5 milhões, redução de R\$ 593,1 milhões em comparação com 3T21. Esta variação foi influenciada principalmente pelas atividades de investimento e financiamento, com amortizações realizadas no período.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões	3T22	3T21
Caixa no início do período	1.836,6	1.206,5
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	865,5	958,4
Depreciação e amortização	831,4	776,3
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	540,8	420,2
Valor Residual do Imobilizado/ Invest. Perm. Baixado	35,2	24,9
Provisão Crédito tributário	-	(337,6)
Impostos Diferidos	0,7	7,1
Provisão (Reversão)	0,3	(16,0)
Outros	6,7	9,3
Lucro Líquido Base Caixa	2.280,6	1.842,6
Variações nos ativos e passivos	(714,9)	(626,5)
Contas a receber	191,8	261,6
Estoques	(47,0)	(74,6)
Caixa restrito	-	-
Aplicações financeiras	-	-
Impostos a recuperar	(103,0)	(101,2)
Fornecedores	63,4	(100,4)
Obrigações fiscais	(18,4)	(17,5)
Pagamento de tributos sobre o lucro	(330,8)	(321,9)
Obrigações sociais e trabalhistas	(13,9)	19,3
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(214,9)	(100,2)
Pagamento de juros sobre direito de uso	(135,7)	(116,2)
Outros	(106,4)	(75,4)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	1.565,7	1.216,1
Atividades de Investimento	(1.289,1)	(994,5)
Imobilizado	(1.241,1)	(970,2)
Intangível	(48,4)	(24,3)
Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado	0,4	-
Atividades de Financiamento	(644,7)	633,5
Captações	618,1	-
Debêntures	-	1.500,0
Pagamentos	(821,9)	(623,3)
Direito de Uso	(440,8)	(243,2)
Dividendos pagos	(0,1)	-
Caixa no Final do Período	1.468,5	2.061,6
Geração de Caixa	(368,1)	855,1

AGENDA ESG

Meio Ambiente

A MRS recebeu o Selo Ouro do Programa Brasileiro GHG Protocol pela qualidade adotada nos 3 (três) últimos inventários de emissões de gases do efeito estufa. O Selo Ouro certifica o inventário corporativo pelo alcance do mais alto nível de qualificação. Esse reconhecimento reforça a transparência da Companhia com as mudanças climáticas e o interesse em contribuir para o fornecimento de dados públicos de qualidade.

Neste trimestre, a MRS realizou a conclusão do processo para levantamento de riscos e oportunidades climáticas, a fim de diagnosticar os principais riscos associados aos pátios ferroviários da companhia, terminais de carregamento de seus clientes, oficinas de manutenção de ativos e postos de abastecimento, cujo processo foi realizado em conjunto com consultoria especializada. A Companhia projeta, como próximos passos, avançar com a mensuração dos riscos climáticos atualizados e a continuidade de resiliência para o negócio, de forma a mitigar os impactos que porventura possam ocorrer.

Comunidades

Ao longo dos últimos anos, a MRS vem aprimorando seus planos de mitigação e programas habitacionais para famílias em situação de risco, próximas a faixa de domínio. Além das frentes relacionadas aos processos, com base nas melhores práticas de mercado e recomendações internacionais e à formalização de regras para deslocamento de populações, dois casos foram tratados com extrema atenção pela Companhia, em 2022.

No município de Ibitaré, MG, está em fase de conclusão o projeto para deslocamento de 50 famílias que residiam em áreas de ocupação irregular. Para garantir o maior conforto da comunidade e conformidade legal, foi contratada consultoria especializada com profissionais em assistência social e negociação imobiliária visando à formalização de acordos justos nos processos de aquisição das novas moradias por meio de recursos próprios da MRS. O projeto, com expectativa de conclusão ao longo dos próximos meses, contou com acompanhamento da Secretaria Municipal de Assistência Social e com orçamento aplicado de R\$ 4 MM para aquisição das novas moradias.

Em Suzano, SP, foram cadastrados mais de 300 imóveis em situação irregular e elaborado plano em conjunto com a Prefeitura Municipal para o deslocamento das famílias. A primeira fase do projeto, que será iniciada por meio de um piloto contemplando 53 unidades habitacionais em situação de maior risco, se encontra na etapa de aprovação de projeto executivo junto às comunidades e formalização de parceria com a Administração Pública, que cederá o terreno e implantará a infraestrutura básica. O conjunto habitacional, de casas populares, será alocado em região próxima a de origem, visando maior conforto na adaptação das famílias e manutenção de suas rotinas. Para este projeto, a MRS designou R\$ 6 MM em seu orçamento para construção das unidades habitacionais contempladas no piloto.

Além das questões relacionadas ao deslocamento das populações, a MRS tem trabalhado em projetos de requalificação das áreas desocupadas com objetivo de proporcionar um melhor uso dos espaços urbanos

através de áreas verdes, parques, jardins, segurança e, também, garantir a integridade da faixa de domínio.

Diversidade

A MRS, em continuidade ao Programa de Diversidade implementado em 2021, constituiu no ano de 2022 a Comissão de Diversidade, composta pela Diretora de Pessoas e pelo Diretor de Relações Institucionais, com participação do Diretor Presidente da MRS e 18 colaboradores dos grupos sociais e aliados. A reunião, conduzida pela Diretora de Pessoas e pelo Diretor de Relações Institucionais, possui calendário fixo com reunião mensal e são abordadas ações para transformar o ambiente da Companhia. Ainda nessa equipe multidisciplinar, encontra-se o Gerente Geral de Auditoria Interna e Gestão de Riscos da MRS, que hierarquicamente reporta-se diretamente ao Conselho de Administração da Companhia. A alta liderança da empresa tem as reuniões da Comissão como compromisso mensal na agenda, tendo como foco a escuta e sustentação das ações propostas pela Comissão.

Além das diversas ações, que são implementadas, e com a finalidade de se obter um diagnóstico sólido para a definição de ações e práticas que favoreçam o pertencimento, o respeito, o reconhecimento e a valorização das diferenças na Companhia, está previsto para o último trimestre de 2022 o Censo da Diversidade, no qual se obterá dados demográficos de informações sensíveis como identificação de gênero, sexualidade, religião etc. bem como os traços culturais da MRS.

Clima Organizacional

Na pesquisa de clima com seus colaboradores, realizada em 2021, a MRS apurou o resultado de 86,38%. A Companhia, com o objetivo de estar mais próximas de seus colaboradores, adotou, a partir de setembro/2022, uma nova metodologia com uma pesquisa sendo realizada, quinzenalmente. Com o resultado obtido, os gestores de suas respectivas áreas e o departamento de recursos humanos elaboram um plano de ação para atender, dentro do possível, as aspirações dos colaboradores. Entre as ações praticadas, destacam-se: reconhecimentos de colaboradores em diversos aspectos, como atitudes de segurança e comprometimento; programa de atendimento psicológico *on-line*, incluindo estagiários e aprendizes, além da realização de *lives* com profissionais especializados na temática, rodas de conversas de valorização da vida e encaminhamentos precoces para tratamentos psicoterápicos. Associado aos cuidados com a saúde e bem-estar, implementou-se o atendimento nutricional *on-line* para os colaboradores estendido a seus dependentes; promoção à saúde ocular, preparação adequada na pré jornada trabalho, considerando descanso adequado, apoio familiar, alimentação, descanso e lazer, promoção à saúde auditiva, atividades físicas pré laboral.

Outra ação oriunda da gestão de clima, refere-se à modernização do benefício de previdência privada, oferecido pela MRS. Passou-se a oferecer opções de escolha de produtos e de fundos de investimento, adequando-se melhor ao perfil e objetivos de cada colaborador no planejamento de seu futuro.

Segurança

Com foco na Segurança e Bem-estar de seus colaboradores, a MRS reformulou o seu sistema de Comunicados de Riscos e Perdas (“CRP”). **Atendendo todos os protocolos de segurança** para utilização do equipamento, o novo sistema tem como objetivo o registro, por meio do *smartphone*, dos desvios, não sendo necessário deslocar-se ao local de trabalho. Permitido agilidade e praticidade em situações que podem gerar algum risco ao colaborador.

Dentro do tema Segurança, a Companhia realizou uma semana dedicada exclusivamente com o foco em prevenção de acidentes no trabalho, a responsabilidade com o meio ambiente e os cuidados com a saúde mental. Com *slogan* “**Sua atitude é a chave para a prevenção**” e conduzida pelas áreas de **Segurança do Trabalho**, Saúde Ocupacional e Meio Ambiente, entre os dias 5 e 23 de setembro foi realizada a SIPATMA. Com a volta ao modelo presencial, foram promovidas, além das palestras on-line com temas sobre Saúde Mental e Cuidado Ativo, tivemos a participação de diversos órgãos em nossas unidades como: Corpo de Bombeiro, Polícia Militar, Polícia Rodoviária Federal e vários fornecedores.

Capital Intelectual

O desenvolvimento dos colaboradores é uma das pautas relevantes da MRS. Até o 3T22, a Academia MRS investiu mais de R\$ 6 MM para ações de qualificação, aperfeiçoamento, certificação e desenvolvimento, representando uma média de horas por colaborador de 32,5, resultando em mais de 90mil horas de treinamento. Por meio dessas ações, a MRS garante que colaboradores recebam as capacitações necessárias para o desempenho de suas funções, além de oportunidades de aprimoramento vislumbrando novos desafios para a carreira e as necessidades do negócio. Dentre várias ações, destacam-se: os programas de formação como Operador Ferroviário, na qual foi realizada a qualificação de 120 profissionais e mais 120 em andamento, programa de estágio, programa de desenvolvimento para os embaixadores da inovação, planos de desenvolvimento individual, além do programa de trainee, que registrou recorde de 39 pessoas aprovadas no programa.

Clientes

Com objetivo de progredir, de forma contínua, a sua interface com seus clientes, a MRS realiza anualmente a Pesquisa de Satisfação dos Clientes direcionada aos segmentos de Carga Geral. No ano de 2021, o resultado apresentou média de 86,3%. A partir da consulta, a MRS traçou ações de melhoria com o objetivo de tratar os pontos relatados pelos clientes e desenvolver soluções de forma ampla na Companhia. Os planos de ação elaborados estão relacionados às seguintes frentes corporativas: integridade de carga, *take or pay*, *lead time*, estadias, planejamento de oferta de vagões, aprimoramento do fluxo de informação diária e precificação de novos negócios.



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Equipe de RI

E-mail: financeiro.ri@mrs.com.br

Escriturador

Banco Bradesco S.A.

Telefone de contato: (11) 3684-3749

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

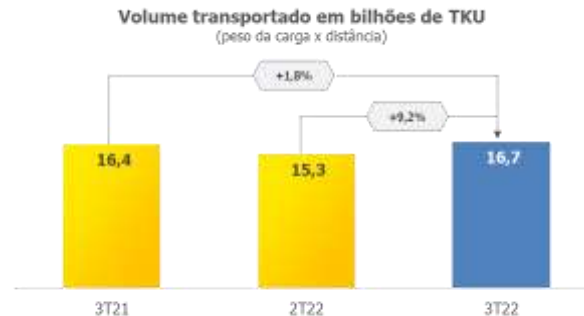
B3 - Mercado de Balcão

Website de Relações com Investidores

ri.mrs.com.br

ANEXOS

Anexo I – Quadro e Gráfico Operacionais



Volume Transportado TU Milhares	3T21			2T22			3T22		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	30.846	-	30.846	27.661	-	27.661	29.768	-	29.768
Minério de Ferro	30.158	-	30.158	27.122	-	27.122	29.188	-	29.188
Exportação	26.348	-	26.348	23.606	-	23.606	25.806	-	25.806
Mercado Interno	3.811	-	3.811	3.516	-	3.516	3.381	-	3.381
Carvão e Coque	688	-	688	539	-	539	580	-	580
			-			-			-
Carga Geral	4.901	11.486	16.387	5.169	13.016	18.185	5.953	13.628	19.581
Produtos Agrícolas	881	9.195	10.077	833	11.130	11.963	1.309	11.703	13.013
Soja	67	1.521	1.588	151	7.106	7.257	69	1.606	1.674
Farelo de Soja	8	543	551	0	1.775	1.775	91	1.772	1.863
Acúcar	673	2.759	3.432	682	1.519	2.201	944	2.343	3.286
Milho	133	4.372	4.505	-	729	729	206	5.983	6.189
Produtos Siderúrgicos	2.019	8	2.026	1.717	4	1.721	1.877	4	1.881
Celulose	284	686	970	707	657	1.365	831	706	1.537
Contêineres	301	281	583	303	204	507	314	229	543
Construção Civil	502	-	502	629	-	629	671	-	671
Outros	914	1.316	2.230	979	1.021	2.000	950	986	1.936
Total	35.748	11.486	47.234	32.831	13.016	45.846	35.720	13.628	49.349

Nota: Dados reclassificados em 2022

Volume Transportado TU Milhares	9M21			9M22		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	84.358	-	84.358	78.115	-	78.115
Minério de Ferro	82.310	-	82.310	76.355	-	76.355
Exportação	71.032	-	71.032	65.986	-	65.986
Mercado Interno	11.278	-	11.278	10.368	-	10.368
Carvão e Coque	2.048	-	2.048	1.760	-	1.760
			-			-
Carga Geral	13.852	33.568	47.420	15.716	38.390	54.106
Produtos Agrícolas	2.729	27.741	30.470	2.889	32.765	35.654
Soja	737	12.710	13.447	232	15.535	15.768
Farelo de Soja	159	4.160	4.320	92	5.027	5.119
Acúcar	1.700	6.168	7.868	2.360	4.659	7.019
Milho	133	4.702	4.835	206	7.543	7.749
Produtos Siderúrgicos	5.627	22	5.648	5.078	9	5.088
Celulose	729	1.956	2.684	2.192	1.967	4.158
Contêineres	942	790	1.732	869	673	1.542
Construção Civil	1.477	-	1.477	1.815	-	1.815
Outros	2.349	3.059	5.408 ¹	2.872	2.977	5.849
Total	98.211	33.568	131.778	93.831	38.390	132.221

Nota¹: Dados reclassificados em 2022

Anexo II - Demonstração de Resultado

Demonstração dos Resultados - Em R\$ milhões	3T22	2T22	3T21	9M22	9M21
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	1.574,9	1.444,4	1.227,4	4.118,9	3.355,8
Custo dos serviços prestados	(667,1)	(599,7)	(491,2)	(1.763,7)	(1.361,3)
(=) LUCRO BRUTO	907,8	844,6	736,2	2.355,1	1.994,5
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(95,8)	(74,3)	(98,3)	(218,9)	(29,4)
Despesas com vendas	(3,8)	(3,5)	(3,9)	(10,7)	(11,4)
Despesas gerais e administrativas	(77,0)	(69,5)	(70,0)	(208,6)	(188,4)
Outras receitas operacionais	64,0	70,3	36,0	190,3	301,1
Outras despesas operacionais	(79,0)	(71,6)	(60,4)	(189,9)	(130,7)
(=) EBITDA	812,0	770,3	637,9	2.136,2	1.965,0
Depreciação/amortização	(244,6)	(295,7)	(262,2)	(831,3)	(776,4)
(=) LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS	567,4	474,6	375,7	1.304,9	1.188,7
Receitas financeiras	109,1	126,7	61,4	383,8	323,6
Despesas financeiras	(278,2)	(289,8)	(229,4)	(823,2)	(553,9)
(=) LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA	398,4	311,5	207,7	865,5	958,4
IR/CS Corrente/Diferido	(75,6)	(104,6)	(70,2)	(235,4)	(325,0)
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	322,8	206,9	137,4	630,1	633,4

Anexo III – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial - R\$ Milhões

ATIVO	3T22	2T22	3T21
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	1.468,5	1.226,5	2.061,6
Contas a receber de clientes	370,9	460,8	171,2
Outras contas a receber	9,1	11,7	7,7
Estoques	255,9	259,9	206,9
Tributos a recuperar	254,0	199,2	86,3
Despesas antecipadas	37,5	28,2	33,7
Instrumentos financeiros derivativos	16,3	8,7	17,4
Outros ativos circulantes	30,9	21,6	42,2
Total do ativo circulante	2.443,1	2.216,6	2.627,1
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo			
Contas a receber de clientes	119,9	119,9	244,5
Outras contas a receber	20,1	22,3	22,5
Tributos a recuperar	508,8	515,9	524,8
Despesas antecipadas	5,9	4,8	2,3
Tributos Diferidos	114,1	100,4	29,3
Instrumentos financeiros derivativos	106,9	153,3	131,4
Outros ativos não circulantes	131,1	130,0	126,8
Imobilizado	8.351,8	7.993,7	7.211,2
Direito de uso	2.584,6	1.798,8	1.710,8
Intangível	131,6	115,1	81,6
Total do ativo não circulante	12.074,7	10.954,2	10.085,3
TOTAL DO ATIVO	14.517,8	13.170,8	12.712,4

PASSIVO	3T22	2T22	3T21
CIRCULANTE			
Fornecedores	428,9	468,3	396,7
Obrigações sociais e trabalhistas	194,5	161,2	176,8
Imposto de renda e contribuição social	123,0	123,2	180,8
Outras obrigações fiscais	51,8	52,4	37,7
Empréstimos e financiamentos	885,2	868,4	856,6
Arrendamento mercantil a pagar	454,5	399,1	312,0
Instrumentos financeiros derivativos	149,4	148,9	65,2
Dividendos a pagar	166,3	166,3	102,4
Concessão a pagar	-	5,6	5,6
Adiantamento de cliente	20,4	13,3	6,5
Provisões	14,7	19,5	40,7
Outras Obrigações	45,2	80,3	23,5
Total do passivo circulante	2.533,8	2.806,6	2.204,5
NÃO CIRCULANTE			
Fornecedores	42,2	38,4	39,9
Empréstimos e financiamentos	3.606,1	3.120,3	3.147,6
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	2,9
Concessão a pagar	-	2,5	-
Adiantamento de Clientes	-	-	-
Provisões	779,3	786,3	724,4
Arrendamento mercantil a pagar	2.048,5	1.528,4	1.497,6
Outras Obrigações	30,1	33,4	149,1
Total do passivo não circulante	6.506,2	5.509,2	5.561,5
TOTAL DO PASSIVO	9.040,0	8.015,8	7.766,0
Capital social	3.961,0	3.961,0	2.151,5
Reservas de lucros	875,5	875,5	2.151,5
. Reserva Legal	377,0	377,0	342,0
. Reserva para investimentos	498,5	498,5	1.809,5
Lucro acumulado	630,1	307,3	633,4
Ajustes de avaliação patrimonial	11,2	11,1	10,0
Total do patrimônio líquido	5.477,8	5.154,9	4.946,4
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.517,8	13.170,8	12.712,4

Anexo IV - Quadro de Investimentos

Investimentos R\$ Milhões	3T22	3T21	3T22 x 3T21	2T22	3T22 x 2T22	9M22	9M21	9M22 x 9M21
Corrente ¹	423,3	209,8	101,8%	281,3	50,5%	881,1	561,0	57,1%
Expansão	217,2	346,6	-37,3%	242,8	-10,6%	598,2	521,0	14,8%
Melhoria	7,8	38,6	-79,7%	7,4	6,1%	24,1	48,2	-50,1%
Total	648,3	595,0	9,0%	531,5	22,0%	1.503,4	1.130,2	33,0%

Nota 1: Incluem investimentos referentes à renovação da Via Permanente (GIV - Grandes Intervenções de Via): (i) no 3T22, foi de R\$ 116,2 MM; (ii) 2T22, de R\$ 67,7 MM e; (iii) 9M22, de R\$ 183,9 MM