

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025	8
DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	9
Demonstração de Valor Adicionado	10
Comentário do Desempenho	11
Notas Explicativas	13

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	47
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	49
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	50

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	3.389.672.517.622
Preferenciais	6.267.908.826.998
Total	9.657.581.344.620
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	20.835.834	19.090.480
1.01	Ativo Circulante	5.786.897	4.344.875
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.557.560	3.427.673
1.01.03	Contas a Receber	602.296	507.619
1.01.03.01	Clientes	602.296	507.619
1.01.04	Estoques	140.606	103.572
1.01.06	Tributos a Recuperar	154.904	128.074
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	154.904	128.074
1.01.06.01.01	Outros tributos a recuperar	79.437	72.517
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	75.467	55.557
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	331.531	177.937
1.01.08.03	Outros	331.531	177.937
1.01.08.03.02	Outros ativos	27.527	35.046
1.01.08.03.03	Titulos e valores mobiliários	270.353	103.789
1.01.08.03.05	Instrumentos financeiros derivativos	613	3.756
1.01.08.03.07	Adiantamento a fornecedores	33.038	35.346
1.02	Ativo Não Circulante	15.048.937	14.745.605
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.126.808	7.019.453
1.02.01.04	Contas a Receber	337	368
1.02.01.04.01	Clientes	337	368
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.372.477	1.389.540
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.372.477	1.389.540
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	5.753.994	5.629.545
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	58.760	58.500
1.02.01.10.04	Caixa restrito	339	336
1.02.01.10.06	Outros tributos a recuperar	770.573	736.434
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	280.443	169.175
1.02.01.10.08	Outros Ativos	1.784	1.932
1.02.01.10.09	Direito de Uso	4.624.238	4.641.740
1.02.01.10.11	Adiantamento a fornecedores	17.857	21.428
1.02.02	Investimentos	33.782	35.255
1.02.02.01	Participações Societárias	33.782	35.255
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	33.782	35.255
1.02.03	Imobilizado	7.887.794	7.690.238
1.02.04	Intangível	553	659
1.02.04.01	Intangíveis	553	659

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	20.835.834	19.090.480
2.01	Passivo Circulante	2.489.638	2.514.025
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	51.303	72.613
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	51.303	72.613
2.01.02	Fornecedores	727.972	896.606
2.01.03	Obrigações Fiscais	563	673
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	563	673
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	563	673
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	289.368	303.072
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	289.368	303.072
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	263.229	257.675
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	26.139	45.397
2.01.05	Outras Obrigações	1.420.432	1.241.061
2.01.05.02	Outros	1.420.432	1.241.061
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	96.532	96.532
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	59.430	46.163
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	19.101	17.995
2.01.05.02.07	Passivo de arrendamento	358.464	345.471
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	557.745	382.199
2.01.05.02.10	Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	144.278	141.847
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	38.042	38.042
2.01.05.02.12	Outros passivos financeiros	144.358	172.812
2.01.05.02.13	Adiantamento de clientes	2.482	0
2.02	Passivo Não Circulante	10.651.878	8.919.520
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.179.580	5.446.881
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	7.179.580	5.446.881
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	6.192.866	4.405.043
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	986.714	1.041.838
2.02.02	Outras Obrigações	3.250.152	3.265.015
2.02.02.02	Outros	3.250.152	3.265.015
2.02.02.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	56.053	127.572
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	142.834	152.872
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	11.013	11.655
2.02.02.02.09	Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	1.080.671	1.036.514
2.02.02.02.10	Passivos de arrendamento	1.959.581	1.936.402
2.02.04	Provisões	222.146	207.624
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	222.146	207.624
2.02.04.01.05	Provisão para demandas judiciais	222.146	207.624
2.03	Patrimônio Líquido	7.694.318	7.656.935
2.03.01	Capital Social Realizado	7.269.879	7.269.879
2.03.02	Reservas de Capital	77.089	77.089
2.03.02.07	Reserva de capital	77.089	77.089
2.03.04	Reservas de Lucros	309.916	309.916
2.03.04.01	Reserva Legal	309.916	309.916
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	55.415	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-17.981	51

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.332.764	1.022.010
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-993.760	-682.366
3.03	Resultado Bruto	339.004	339.644
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-40.955	-35.894
3.04.01	Despesas com Vendas	-11	32
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-29.808	-21.144
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-9.663	-12.169
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.473	-2.613
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	298.049	303.750
3.06	Resultado Financeiro	-216.281	-192.514
3.06.01	Receitas Financeiras	15.154	96.066
3.06.01.01	Derivativos	-94.563	14.271
3.06.01.02	Receitas Financeiras	109.717	81.795
3.06.02	Despesas Financeiras	-231.435	-288.580
3.06.02.01	Despesas financeiras	-324.657	-255.166
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	93.222	-33.414
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	81.768	111.236
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-26.353	-36.850
3.08.01	Corrente	0	-7.958
3.08.02	Diferido	-26.353	-28.892
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	55.415	74.386
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	55.415	74.386
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0,00001	0,00001
3.99.01.01	ON	0,00001	0,00001
3.99.01.02	PN	0,00001	0,00001

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	55.415	74.386
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-18.032	0
4.02.03	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	-27.322	0
4.02.04	Impostos de renda e contribuição social diferidos sobre hedge accounting de fluxo de caixa	9.290	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	37.383	74.386

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	340.066	-269.721
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	596.507	559.195
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	81.768	111.236
6.01.01.02	Depreciação e amortização	201.070	171.608
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	1.473	2.613
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	7.800	6.255
6.01.01.05	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-1.054	-1.508
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	11.921	10.316
6.01.01.07	Provisão para ganho (perda) de crédito esperadas	39	-9
6.01.01.10	Receita diferida	-10.038	-10.052
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	305.777	267.872
6.01.01.13	Outros	-147	1.121
6.01.01.14	Créditos fiscais extemporâneos	-2.102	-257
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-256.441	-828.916
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	-87.741	-335.935
6.01.02.04	Outros tributos, líquidos	-59.402	-35.683
6.01.02.06	Estoques	-8.129	-23.202
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-23.361	-13.781
6.01.02.08	Fornecedores	-60.435	22.804
6.01.02.10	Demandas judiciais	-7.063	-8.689
6.01.02.11	Outros passivos financeiros	-27.539	-21.393
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	16.079	3.919
6.01.02.13	Adiantamentos a fornecedores	1.644	1.026
6.01.02.14	Adiantamentos de clientes	2.482	-417.982
6.01.02.15	Instrumentos financeiros derivativos	-2.976	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-650.918	-66.311
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	-164.868	275.294
6.02.04	Caixa restrito	-3	-6
6.02.08	Adições ao imobilizado e intangível	-486.047	-341.599
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.440.739	964.901
6.03.01	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.718.990	1.138.858
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-40.323	-34.887
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-103.768	-39.840
6.03.04	Amortização de principal de passivo de arrendamento	-25.103	-24.413
6.03.05	Pagamento de juros de passivo de arrendamento	-26.114	-22.336
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-82.943	-52.901
6.03.14	Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	0	420
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.129.887	628.869
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.427.673	3.015.027
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.557.560	3.643.896

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	7.269.879	77.089	309.916	0	51	7.656.935
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.269.879	77.089	309.916	0	51	7.656.935
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	55.415	-18.032	37.383
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	55.415	0	55.415
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-18.032	-18.032
5.05.02.06	Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	0	0	0	0	-18.032	-18.032
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.269.879	77.089	309.916	55.415	-17.981	7.694.318

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	6.643.595	3.577.089	0	-2.873.717	35	7.347.002
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	6.643.595	3.577.089	0	-2.873.717	35	7.347.002
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	74.386	0	74.386
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	74.386	0	74.386
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	6.643.595	3.577.089	0	-2.799.331	35	7.421.388

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
7.01	Receitas	1.467.805	1.142.366
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.463.700	1.142.026
7.01.02	Outras Receitas	4.144	331
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-39	9
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-738.924	-461.498
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-695.950	-432.275
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-27.433	-16.433
7.02.04	Outros	-15.541	-12.790
7.03	Valor Adicionado Bruto	728.881	680.868
7.04	Retenções	-201.070	-171.608
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-201.070	-171.608
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	527.811	509.260
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	108.244	79.182
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.473	-2.613
7.06.02	Receitas Financeiras	109.717	81.795
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	636.055	588.442
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	636.055	588.442
7.08.01	Pessoal	92.301	67.061
7.08.01.01	Remuneração Direta	80.944	52.658
7.08.01.02	Benefícios	9.091	12.479
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.266	1.924
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	157.148	165.086
7.08.02.01	Federais	136.515	147.068
7.08.02.02	Estaduais	15.344	12.950
7.08.02.03	Municipais	5.289	5.068
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	331.191	281.909
7.08.03.01	Juros	325.998	274.309
7.08.03.02	Aluguéis	5.193	7.600
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	55.415	74.386
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	55.415	74.386

Comentário do Desempenho

RUMO MALHA PAULISTA – RUMO MALHA PAULISTA S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 31 DE MARÇO DE 2025

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Rumo Malha Paulista – Rumo Malha Paulista S.A. (“Companhia”) controlada da Rumo S.A. (“Rumo” ou “Controladora”) submete à apreciação de seus acionistas, o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras Intermediárias, acompanhadas do Relatório dos auditores independentes sobre Demonstrações Financeiras Intermediárias, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2025, preparados de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e são apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR e não incluem todas as informações exigidas nas demonstrações financeiras anuais completas.

Relacionamento com os auditores externos

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os auditores independentes se fundamenta nos princípios que preservam sua independência. Esses princípios consistem, de acordo com os padrões internacionalmente aceitos, em que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gestão no seu cliente, e (c) o auditor não deve representar legalmente os interesses de seus clientes. Em atendimento à Instrução CVM nº 162/22, informamos que até a presente data não houve contratação de outros serviços relacionados a auditoria junto aos nossos auditores independentes, Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda. (denominada PWC), e suas partes relacionadas, além de seus respectivos honorários para o exame das demonstrações financeiras das Companhia, os quais não apresentam qualquer implicação no princípio de independência descrito no parágrafo acima. Com base em referidos princípios, a PWC nos informaram que a prestação de tais serviços, conforme descritos acima, não afetam a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços prestados à Companhia.

Segmentos operacionais

O principal tomador de decisões operacionais passou a analisar a nova Companhia por segmentos operacionais que diferem da informação individual dessas Demonstrações Financeiras Intermediárias. Desta forma, está disponível no site da Companhia e na CVM o relatório da Administração da Controladora Rumo o qual contempla todos os segmentos.

Resultado (Valores em R\$ MM)	1T25	1T24	Var. %
Receita Líquida	1.332,8	1.022,0	30,4%
Custos dos serviços prestados	(993,8)	(682,4)	45,6%
Lucro Bruto	339,0	339,6	-0,2%
Margem Bruta (%)	25%	33%	-7,8 p.p.
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(29,8)	(21,1)	41,2%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(9,7)	(12,2)	-20,5%
Equivalência patrimonial	(1,5)	(2,6)	-42,3%
Depreciação e Amortização	201,1	171,6	17,2%
EBITDA	499,1	475,3	5,0%
Margem EBITDA (%)	37,4%	46,5%	-9,1 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(216,3)	(192,5)	12,4%
Imposto de renda e contribuição social	(26,4)	(36,9)	-28,5%
Lucro Líquido	55,3	74,3	-25,6%

Comentário do Desempenho

No trimestre findo em 31 de março de 2025, a receita operacional líquida atingiu R\$ 1.332,8 milhões, aumento de 30,4% em relação ao trimestre findo em 31 de março de 2024, em decorrência do aumento do volume transportado combinado com as tarifas média de transporte em 2025 de R\$ 157,4 reais quando comparado ao mesmo período de 2024 cuja a tarifa foi de R\$ 102,4 reais. O EBITDA foi de R\$ 499,1 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2025 comparado a um EBITDA de R\$ 475,3 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2024. A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 55,3 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2025 comparado a um lucro de R\$ 74,3 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2024.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****1 Informações da Companhia****1.1 Contexto operacional**

A Rumo Malha Paulista S.A (“Companhia” ou “Rumo Malha Paulista”) é uma sociedade por ações brasileira, com registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) concedido em 30 de dezembro de 1998, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em São Paulo – SP, Brasil.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário principalmente no estado de São Paulo.

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

A concessão para o transporte ferroviário de carga da Companhia foi prorrogada em 27 de maio de 2020 até dezembro de 2058, sem previsão de nova prorrogação.

A Companhia, está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: execução do caderno de obrigações; não efetuar subconcessão; submeter-se à fiscalização permanente da União; cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes; cumprir todas as disposições legais aplicáveis aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

Os contratos serão extintos com a concretização dos seguintes fatos: convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; término do prazo contratual; encampação ou resgate, por interesse público superveniente à concessão, mediante a devida indenização; anulação por ilegalidade da concessão ou do contrato; infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível. Ocorrendo a encampação, os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

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

A Rumo S.A., controladora da Companhia, se associou às demais operadoras ferroviárias que operam em Santos na celebração do Contrato de Cessão (“Contrato de Cessão”) relativo à gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos, visando representar suas controladas Rumo Malha Norte S.A., Rumo Malha Paulista S.A. e Rumo Malha Central S.A. que operam no referido Porto, atividade realizada pela Portofer (controlada em conjunto da Companhia) até 30 de setembro de 2023. A assunção das atividades pela AG-FIPS ocorreu em 01 de outubro de 2023, data em que foi encerrado o contrato de arrendamento da Portofer, cuja denominação social foi alterada para Rumo Serviços Logísticos Ltda.

1.3 Informações sobre o Grupo**a) Controle do Grupo:**

A Companhia é controlada direta da Rumo S.A. (“Rumo”), que detém 100% do seu capital. A controladora final é a Cosan S.A. (“Cosan”), listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CSAN). Cosan é uma sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o acionista controlador final da Cosan.

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais**2.1 Declaração de conformidade**

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

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 14 de maio de 2025.

2.2 Políticas contábeis gerais

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

Todas as estimativas que a Companhia realiza para obter o valor justos estão incluídas no nível 2.

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

Notas Explicativas

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

	Valor contábil		Ativos e passivo mensurados ao valor justo	
			31/03/2025 31/12/2024	
	31/03/2025	31/12/2024	Nível 2	Nível 2
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	4.557.560	3.427.673	4.557.560	3.427.673
Títulos e valores mobiliários	270.353	103.789	270.353	103.789
Contas a receber de clientes	602.633	507.987	602.633	507.987
Instrumentos financeiros derivativos	281.056	172.931	281.056	172.931
Caixa restrito	339	336	339	336
Total	5.711.941	4.212.716	5.711.941	4.212.716
Passivos				
Passivos de arrendamento	(2.318.045)	(2.281.873)	(2.318.045)	(2.281.873)
Instrumentos financeiros derivativos	(613.798)	(509.771)	(613.798)	(509.771)
Fornecedores	(727.972)	(896.606)	(727.972)	(896.606)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(7.468.948)	(5.749.953)	(7.430.398)	(5.083.793)
Arrendamento e concessão parcelados	(1.152.684)	(1.120.022)	(1.152.684)	(1.120.022)
Outros passivos financeiros	(144.358)	(172.812)	(144.358)	(172.812)
Dividendos a pagar	(96.532)	(96.532)	(96.532)	(96.532)
Total	(12.522.337)	(10.827.569)	(12.483.787)	(10.161.409)

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

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

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

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

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores	(837)	(8.978)
Empréstimos e financiamentos	(1.012.853)	(1.087.235)
Derivativos de taxa de câmbio	1.292.353	1.087.235
	278.663	(8.978)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de março de 2025, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado e resultado abrangente, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras como segue:

Instrumento	Fator de risco	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Fornecedores	Flutuação do câmbio	(48)	(269)	(491)	173	394
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	(58.071)	(325.820)	(593.551)	209.660	477.391
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	74.104	415.741	757.355	(267.510)	(609.124)
Impactos no resultado do período		(48)	(269)	(492)	173	394
Resultados abrangentes ⁽ⁱ⁾		16.033	89.921	163.805	(57.850)	(131.733)

(i) Swap de câmbio utilizado como instrumento em um hedge de fluxo de caixa com efeitos registrados em OCI.

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 31 de março de 2025. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

Notas Explicativas

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

	31/03/2025	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,7422	6,0716	7,5896	9,1075	4,5537	3,0358
Euro	6,1993	6,4967	8,1208	9,7450	4,8725	3,2483

ii. Risco da taxa de juros

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

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

	31/03/2025				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Exposição taxa de juros					
Aplicações financeiras	677.029	846.170	1.015.774	507.887	338.745
Títulos e valores mobiliários	39.531	49.408	59.311	29.655	19.779
Caixa restrito	49	61	74	37	25
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(333.623)	(414.226)	(494.248)	(253.601)	(172.998)
Derivativos de taxa de juros	(249.218)	(249.218)	(249.218)	(249.218)	(249.218)
Passivos de arrendamentos	(220.014)	(275.546)	(330.098)	(165.043)	(110.084)
Arrendamento e concessão parcelados	(143.121)	(178.925)	(214.730)	(107.316)	(71.609)
Outros passivos financeiros	(24.094)	(29.378)	(34.675)	(18.811)	(13.527)
Impactos no resultado do período	(253.461)	(251.654)	(247.810)	(256.410)	(258.887)

O cenário provável considera taxa de juros estimadas, projetados por consultoria especializada para 11 de abril outubro de 2025, com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN). Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	14,75%	18,44%	22,13%	11,06%	7,38%
CDI	14,65%	18,31%	21,98%	10,99%	7,33%
TJLP	8,60%	10,75%	12,90%	6,45%	4,30%
IPCA	4,58%	5,73%	6,87%	3,44%	2,29%

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

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

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	4.557.560	3.427.673
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	270.353	103.789
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	339	336
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	602.633	507.987
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	281.056	172.931
	<u>5.711.941</u>	<u>4.212.716</u>

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada pela Companhia, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

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

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

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

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

	<u>31/03/2025</u>
AA	619
AAA	5.108.689
Total	<u>5.109.308</u>

c) Risco de liquidez

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

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

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

	31/03/2025				31/12/2024	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(311.735)	(201.622)	(2.017.269)	(6.020.152)	(8.550.778)	(3.428.163)
Fornecedores	(726.248)	-	-	-	(726.248)	(896.606)
Outros passivos financeiros	(144.358)	-	-	-	(144.358)	(172.812)
Parcelamento de débitos - REFIS	(96.532)	-	-	-	(96.532)	(96.532)
Passivos de arrendamento	(377.043)	(368.537)	(563.432)	(10.955.432)	(12.264.444)	(12.275.723)
Arrendamento e concessão parcelados	(279.346)	(275.354)	(543.532)	(166.352)	(1.264.584)	(1.262.429)
Instrumentos financeiros derivativos	(597.057)	(568.454)	(678.370)	6.007.372	4.163.491	2.207.836
	(2.532.319)	(1.413.967)	(3.802.603)	(11.134.564)	(18.883.453)	(15.924.429)

3.2 Informação por segmento

A Companhia atua em um único segmento operacional, o transporte ferroviário de cargas, de forma que não cabe a divulgação de informações adicionais sobre segmentos operacionais.

Notas Explicativas

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

4 Transações e eventos significativos**4.1 Partes relacionadas****a) Resumo dos saldos com partes relacionadas**

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	1.602	1.602
Rumo Malha Norte S.A.	408.596	368.807
Rumo Malha Sul S.A.	5.181	6.138
Raízen S.A. e suas controladas	9.668	1.161
Rumo S.A.	884	3.265
Brado Logística S.A.	1.960	2.182
Rumo Malha Oeste	1.762	2.258
CLI Sul S.A.	285	285
Rumo Malha Central S.A.	30.362	20.464
Outros	1.041	1.350
	461.341	407.512
Adiantamento a fornecedores		
Raízen S.A. e suas controladas	4.969	4.969
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	9.560	9.559
Terminal Marítimo do Guarujá S.A.	18.509	20.818
	33.038	35.346
Ativo circulante	494.379	442.858
Adiantamento a fornecedores		
Terminal Marítimo do Guarujá S.A.	17.857	21.428
	17.857	21.428
Ativo não circulante	17.857	21.428
Total do ativo	512.236	464.286
	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Passivos		
Fornecedores		
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	14.482	14.529
Rumo Malha Norte S.A.	39.666	64.949
Rumo Malha Sul S.A.	21.368	19.905
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	413	3.789
Rumo S.A.	23.416	29.776
Rumo Malha Central S.A.	151.683	115.372
Raízen S.A. e suas controladas	214.759	183.673
Terminal Marítimo do Guarujá S.A.	2.287	12.872
Outros	3.134	2.615
	471.208	447.480
Passivo circulante	471.208	447.480
Total do passivo	471.208	447.480

Notas Explicativas

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

b) Transações com partes relacionadas

	31/03/2025	31/03/2024
Receita operacional líquida		
Raízen S.A. e suas controladas	25.219	24.034
Rumo S.A.	-	15.809
Rumo Malha Norte S.A.	783.320	818.964
Rumo Malha Sul S.A.	4.304	4.105
Brado Logística S.A.	7.278	6.706
Rumo Malha Central S.A.	21.448	63.547
Rumo Malha Oeste S.A.	806	570
Outros	9	-
	842.384	933.735
Compras de produtos / insumos		
Rumo Malha Norte S.A.	(94.981)	(77.951)
Raízen S.A. e suas controladas	(325.242)	(268.673)
Rumo Malha Central S.A.	(280.810)	-
Rumo Malha Oeste S.A.	(201)	(118)
Terminal Marítimo do Guarujá S.A.	(1.250)	(26.962)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(4.324)	(9.091)
Rumo Malha Sul S.A.	(4.994)	(5.115)
Brado Logística S.A.	(4.530)	(1.519)
Rumo S.A.	(43.027)	(87.782)
Outros	-	(1.284)
	(759.359)	(478.495)
Receitas (despesas) compartilhadas		
Rumo Malha Norte S.A.	(24.337)	(13.712)
Rumo Malha Sul S.A.	(466)	(304)
Rumo S.A.	(3.123)	(2.168)
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	(1.009)	(1.511)
	(28.935)	(17.695)
Resultado financeiro		
COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo	-	-
	-	-

c) Remuneração dos administradores e diretores

A remuneração fixa e variável das pessoas chave da administração são realizadas a nível do grupo, incluindo diretores e membros do conselho, e estão registradas no resultado consolidado do período como segue:

	31/03/2025	31/03/2024
Benefícios de curto prazo	11.870	8.203
Transações com pagamentos baseados em ações	2.807	3.675
	14.677	11.878

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**4.2 Emissão de debêntures**

Em 28 de março de 2025 a Companhia captou R\$ 1.800.000 com a 8ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, divididas em duas séries, sendo que a primeira possui um montante de R\$ 434.949, com taxa de IPCA + 7,47% a.a., prazo de 12 anos, pagamentos de juros semestrais e amortização nos dois últimos anos, enquanto a segunda é de R\$ 1.365.051, com taxa de IPCA + 7,53% a.a., prazo de 15 anos, pagamentos de juros semestrais e amortização nos três últimos anos.

Os recursos dessa captação serão utilizados para pagamento futuro ou reembolso de gastos e/ou acordos referentes a outorga, concessão e arrendamento. Além disso, parte dos recursos serão destinados na realização de investimentos futuros previstos no caderno de obrigações do contrato de concessão da Companhia. Essas emissões possuem as mesmas cláusulas financeiras restritivas ("*financial covenants*") que as demais dívidas, conforme demonstrado na nota 5.5.

Conforme política de exposição ao risco de juros, os saldos foram objeto de *swap* para percentual de CDI.

4.3 Eventos subsequentes**4.3.1 Distribuição de dividendos**

Em 16 de abril de 2025, a Companhia pagou R\$ 289.595 em dividendos, conforme aprovado em Assembleia Geral Ordinária.

Notas Explicativas

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos**5.1 Ativos e passivos financeiros**

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	270.353	103.789
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	281.056	172.931
		551.409	276.720
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	4.557.560	3.427.673
Contas a receber de clientes	5.4	602.633	507.987
Caixa restrito	5.3	339	336
		5.160.532	3.935.996
Total		5.711.941	4.212.716
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.6	635.845	666.160
Passivos de arrendamento	5.7	2.318.045	2.281.873
Fornecedores	5.10	727.972	896.606
Arrendamento e concessão parcelados	5.16	1.152.684	1.120.022
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		144.358	172.812
Dividendos a pagar		96.532	96.532
		5.075.436	5.234.005
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	613.798	509.771
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.6	6.833.103	5.083.793
		7.446.901	5.593.564
Total		12.522.337	10.827.569

- (i) Saldo antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros. Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contraparte, a uma taxa média de 10,95% a.a. (11,05% a.a. em 31 de dezembro de 2024). O prazo médio dessas operações gira em torno de 44 dias (35 dias em 31 de dezembro de 2024).

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

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 4.785 no período findo em 31 de março de 2025 (R\$ 7.052 em 31 de março de 2024).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2025	31/12/2024
Bancos conta movimento	3.088	3.130
Aplicações financeiras	4.554.472	3.424.543
	4.557.560	3.427.673

As aplicações financeiras são compostas por:

	31/03/2025	31/12/2024
Aplicações em bancos		
Certificado de depósitos bancários - CDB	4.554.472	3.424.543
	4.554.472	3.424.543

As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 101,52% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2025 (101,64% do CDI em 31 de dezembro de 2024). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

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

	31/03/2025	31/12/2024
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	190.620	83.759
Certificados de depósitos bancários ⁽ⁱⁱ⁾	70.408	19.888
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9.325	142
	270.353	103.789

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

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

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

Caixa restrito

	31/03/2025	31/12/2024
Valores depositados em garantia	339	336
	339	336

5.4 Contas a receber de clientes

	31/03/2025	31/12/2024
Clientes terceiros	144.424	103.618
Clientes partes relacionadas (Nota 4.1)	461.341	407.512
	605.765	511.130
Provisão para perdas de crédito esperadas	(3.132)	(3.143)
	602.633	507.987
Circulante	602.296	507.619
Não circulante	337	368
	602.633	507.987

5.6 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		31/03/2025	31/12/2024
	Indexador médio dívida	Taxa média anual de juros		
Empréstimos e financiamentos				
Finem (BNDES)	IPCA + 2,10%	10,23%	635.845	666.160
NCE	Pré-fixado + 5,25%	5,25%	1.009.539	1.058.840
ECA	Euribor + 0,58%	2,97%	3.314	28.395
Debêntures (Lei 12.431)	IPCA + 6,41%	12,23%	5.820.250	3.996.558
Total			7.468.948	5.749.953
Circulante			289.368	303.072
Não circulante			7.179.580	5.446.881
			7.468.948	5.749.953

Notas Explicativas

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	31/03/2025	31/12/2024
13 a 24 meses	162.245	190.388
25 a 36 meses	1.172.096	176.383
37 a 48 meses	173.814	1.208.182
49 a 60 meses	458.227	489.279
61 a 72 meses	358.131	356.424
73 a 84 meses	153.475	149.401
A partir de 97 meses	4.701.592	2.876.824
	7.179.580	5.446.881

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

	31/03/2025	31/12/2024
Reais (R\$)	6.456.094	4.662.718
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	3.315	28.395
Euro (EUR) ⁽ⁱ⁾	1.009.539	1.058.840
Total	7.468.948	5.749.953

- (i) Em 31 de março de 2025, todas essas dívidas denominadas em moeda estrangeira, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos e financiamentos ocorrida para o período de seis meses findos em 31 de março de 2025:

Saldo em 01 de janeiro de 2025	5.749.953
Captações	1.718.990
Amortização de principal	(40.323)
Pagamento de juros	(103.768)
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	144.096
Saldo em 31 de março de 2025	7.468.948

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento BNDES destinados a investimentos são também garantidas por fiança bancária, com um custo médio de 0,60% ao ano ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 31 de março de 2025, o saldo de fiança bancárias contratadas era de R\$ 638.902 (R\$ 669.377 em 31 de dezembro de 2024).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****b) Linhas de crédito não utilizadas**

Em 31 de março de 2025 e em 31 de dezembro de 2024 a Companhia não dispunha de linhas de crédito.

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

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

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,5x$ em dezembro de 2025	1,65
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado da dívida ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2025	5,05

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como *leasing* financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos.
- (ii) O resultado financeiro consolidado da dívida é representado pelo custo da dívida líquida consolidado.

Em 31 de março de 2025, todas as cláusulas restritivas financeiras foram cumpridas.

d) Compromisso ESG

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.7 Passivos de arrendamento**

	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2025	2.037.477	244.396	2.281.873
Adição	-	6.143	6.143
Apropriação de juros	54.041	9.738	63.779
Pagamento de juros	(16.376)	(9.738)	(26.114)
Amortização de principal	(20.250)	(4.853)	(25.103)
Reajuste contratual	-	17.467	17.467
Saldo em 31 de março de 2025	2.054.892	263.153	2.318.045
Circulante	256.593	101.871	358.464
Não circulante	1.798.299	161.282	1.959.581
	2.054.892	263.153	2.318.045

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

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

	31/03/2025	31/03/2024
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	3.392	3.643
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo de ativos de baixo valor	886	804
	4.278	4.447

Informações adicionais

Os saldos de arrendamentos registrados pela Companhia utilizam taxa incremental calculadas de acordo com IFRS 16 / CPC 06 (R2). A valorização dos contratos calculados pela taxa nominal e taxa real (inflação futura projetada), não gerou distorções significativas no passivo de arrendamento e direito de uso da Companhia, conforme objeto do Ofício Circular 2/2019 da CVM. A Companhia entende que, tais variações não são materiais para

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

influenciarem as decisões dos usuários e, conseqüentemente, para serem apresentados nas demonstrações financeiras intermediárias.

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de tributário incluído no passivo em 31 de março de 2025 é de R\$ 24.858 (R\$ 22.607 em 31 de dezembro de 2024).

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

	Nocional		Valor justo	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	7.877.705	5.523.396	(332.742)	(336.840)
	7.877.705	5.523.396	(332.742)	(336.840)
Circulante			613	3.756
Não circulante			280.443	169.175
Ativos			281.056	172.931
Circulante			(557.745)	(382.199)
Não circulante			(56.053)	(127.572)
Passivos			(613.798)	(509.771)
Total de instrumentos contratados			(332.742)	(336.840)

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

Notas Explicativas

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

Estratégias de Hedgea) Hedge de valor justo

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

Hedge risco de câmbio			Valor Contábil		Valor justo acumulado dos ajustes de hedge	
	Indexador	Nocional	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Objeto						
NCE 2028	US\$ + 5,3%	(1.116.640)	(1.009.539)	(1.058.840)	58.817	(145.586)

Hedge risco de juros

Objeto						
Debêntures	IPCA + 5,56%	(6.188.000)	(5.820.249)	(3.996.559)	(3.407)	(566.750)
Total		(7.304.640)	(6.829.788)	(5.055.399)	55.410	(712.336)

Hedge risco de câmbio			Valor contábil 31/03/2025		Valor contábil 31/12/2024	
	Indexador	Nocional	Ativos	Passivos	Ativos	Passivos
Instrumentos						
Swap de câmbio e juros	US\$ + 5,3%	1.116.640	1.013.285	1.060.399	1.062.916	1.082.724

Hedge risco de juros

Instrumentos						
Swap de juros -	IPCA + 5,56%	6.188.000	6.048.844	6.303.078	4.147.823	4.473.825
Total derivativos		7.304.640	7.062.129	7.363.477	5.210.739	5.556.549

b) Opções por valor justo

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

Notas Explicativas

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

Risco de câmbio		Nocional	Valor Contábil		Ajuste do valor justo	
			31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Dívida						
ECA	EUR + 0,68%	(14.067)	(3.314)	(28.395)	(16.972)	(526)
Total		(14.067)	(3.314)	(28.395)	(16.972)	(526)
Instrumento						
Swap de câmbio e juros	USD + 5,3%	14.067	(10.877)	8.971	19.847	(15.746)
Total		14.067	(10.877)	8.971	19.847	(15.746)
Total Líquido		-	(14.191)	(19.424)	2.875	(16.272)

c) Hedge de fluxo de caixa

Com o objetivo de mitigar os efeitos da volatilidade cambial sobre os determinados dispêndios de caixa futuros, a Companhia contratou instrumentos financeiros derivativos, na forma de operações de *Swap*, caracterizando uma relação de *hedge* de fluxo de caixa.

A relação de *hedge* foi formalmente designada e documentada no início da operação, demonstrando que o hedge é eficaz na compensação das variações nos fluxos de caixa atribuíveis ao risco cambial. Os efeitos desse *hedge* são reconhecidos no patrimônio líquido, em "Outros Resultados Abrangentes".

Composição		Nocional	Valor contábil		(-) Tributos diferidos		Efeito no patrimônio líquido
Instrumento derivativos	Risco	R\$	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025
Swap de câmbio e juros	Moeda	279.499	(27.322)	-	(9.290)	-	(18.032)

Movimentação	Valor Contábil	Resultado abrangente	Custo	Valor Contábil
Instrumento derivativos	31/12/2024	com hedge de fluxo de caixa		31/03/2025
Swap de câmbio e juros	-	(27.322)	-	(27.322)

5.9 Outros tributos a recuperar

	31/03/2025	31/12/2024
COFINS	6.156	6.431
PIS	1.336	2.038
ICMS ⁽ⁱ⁾	735.220	693.025
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	101.190	101.452
Outros	6.108	6.005
	850.010	808.951
Circulante	79.437	72.517
Não circulante	770.573	736.434
	850.010	808.951

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

- (i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.
- (ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

5.10 Fornecedores

	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores de materiais e serviços	506.033	445.838
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	217.217	447.480
Outros	4.722	3.288
Total	727.972	896.606
Fornecedores	256.764	449.126
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1)	471.208	447.480
	727.972	896.606

5.11 Estoques

	31/03/2025	31/12/2024
Peças e acessórios	62.322	57.732
Combustíveis e lubrificantes	13.389	3.005
Almoxarifado e outros	64.895	42.835
	140.606	103.572

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 799 em 31 de março de 2025 (R\$ 3.338 em 31 de dezembro de 2024).

5.12 Investimentos em coligadas

As Coligadas da Companhia estão listadas abaixo:

Coligadas (Equivalência patrimonial)	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Serviços Logísticos Ltda	100.503.066	50.251.533	50,00%

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

Abaixo o investimento em associada que é material para a Companhia em 31 de março de 2025:

	Saldo em 01 de janeiro de 2025	Resultado de equivalência	Saldo em 31 de março de 2025	Resultado de equivalência em 31 de março de 2024
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	35.255	(1.473)	33.782	(2.613)
Total	35.255	(1.473)	33.782	(2.613)

5.13 Ativos imobilizados e direitos de uso**Análise de perda ao valor recuperável**

A Companhia testa anualmente o valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros advindos de combinação de negócio. Os ativos sujeitos a depreciação e amortização somente são testados se houve indícios de que o valor contábil não seja recuperável.

Durante o período findo em 31 de março de 2025 não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

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

Notas Explicativas

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

5.13.1 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas ⁽ⁱ⁾	Via Permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2025	60.810	1.012.328	1.568.257	7.570.769	1.995.970	11.851	12.219.985
Adições	-	-	-	-	359.811	-	359.811
Baixas	-	(10.125)	(8.444)	-	-	-	(18.569)
Transferências	-	14.999	23.545	384.282	(432.490)	(197)	(9.861)
Saldo em 31 de março de 2025	60.810	1.017.202	1.583.358	7.955.051	1.923.291	11.654	12.551.366
Depreciação:							
Saldo em 01 de janeiro de 2025	(26.653)	(211.053)	(1.307.799)	(2.974.353)	-	(9.889)	(4.529.747)
Adições	(503)	(23.418)	(18.264)	(118.832)	(149)	-	(161.166)
Baixas	-	10.125	7.355	-	-	-	17.480
Transferências	-	2.114	-	7.703	44	-	9.861
Saldo em 31 de março de 2025	(27.156)	(222.232)	(1.318.708)	(3.085.482)	(105)	(9.889)	(4.663.572)
Saldo em 01 de janeiro de 2025	34.157	801.275	260.458	4.596.416	1.995.970	1.962	7.690.238
Saldo em 31 de março de 2025	33.654	794.970	264.650	4.869.569	1.923.186	1.765	7.887.794

- (i) Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 191.965, se encontram em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.6).

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 31 de março de 2025 os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 13.964 (R\$ 2.361 em 31 de março de 2024) utilizando uma taxa média de 15,15% (11,14% em 31 de março de 2024) para capitalizar os custos dos empréstimos.

Notas Explicativas

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

5.13.2 Direito de uso

	Máquinas, equipamentos e instalações	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Vagões e locomotivas	Infraestrutura ferroviária e portuária	Total
Valor de custo:					
Saldo em 01 de janeiro de 2025	271.251	6.259	54.649	4.925.877	5.258.036
Adições	6.143	-	-	-	6.143
Reajuste contratual	9.108	492	7.867	-	17.467
Saldo em 31 de março de 2025	286.502	6.751	62.516	4.925.877	5.281.646
Amortização:					
Saldo em 01 de janeiro de 2025	(23.780)	(2.596)	(43.447)	(546.473)	(616.296)
Adições	(5.305)	(392)	(2.515)	(32.900)	(41.112)
Saldo em 31 de março de 2025	(29.085)	(2.988)	(45.962)	(579.373)	(657.408)
Saldo em 01 de janeiro de 2025	247.471	3.663	11.202	4.379.404	4.641.740
Saldo em 31 de março de 2025	257.417	3.763	16.554	4.346.504	4.624.238

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	81.768	111.237
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(27.801)	(37.821)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva		
Equivalência patrimonial	(501)	(888)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	(99)	(12)
Efeito de amortização do ágio	1.388	1.388
Selic sobre indébito	660	477
Outros	-	6
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(26.353)	(36.850)
Taxa efetiva - %	32,23%	33,13%

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

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

Notas Explicativas

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

	31/03/2025	31/12/2024
Créditos ativos de:		
Prejuízos fiscais	1.102.722	1.078.492
Base negativa de contribuição social	398.094	389.372
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	71.425	66.564
Provisão para perda ao valor recuperável	27	27
Provisão para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	1.065	1.069
Provisão para participação nos resultados	2.652	11.803
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	13.085	45.611
Diferenças temporárias sobre outras provisões	19.329	20.545
Resultado não realizado com derivativos	12.887	15.439
Arrendamento mercantil	7.160	9.078
Outros	179	157
Tributos diferidos - Ativos	1.628.625	1.638.157
Créditos passivos de:		
Diferenças temporárias:		
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(160.029)	(142.656)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(56.462)	(70.689)
Outros	(39.657)	(35.272)
Tributos diferidos - Passivos	(256.148)	(248.617)
Total de tributos diferidos	1.372.477	1.389.540
Diferido ativo	1.372.477	1.389.540
Diferido passivo	-	-

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração.

d) Movimentações no imposto diferido

Saldo em 01 de janeiro de 2025	1.389.540
Resultado	(26.353)
Hedge accounting de fluxo de caixa	9.290
Saldo em 31 de março de 2025	1.372.477

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**e) Movimentação analítica do imposto diferido****i. Impostos diferidos ativos**

	Prejuízo fiscal e base negativa	Benefícios a empregados	Provisões	Resultado não realizado com derivativos	Variação cambial	Passivos de arrendamentos	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2025	1.467.864	11.803	88.205	15.439	45.611	9.078	157	1.638.157
(Cobrado) / creditado								
do resultado do período	32.952	(9.151)	3.641	(2.552)	(32.526)	(1.918)	22	(9.532)
Saldo em 31 de março de 2025	1.500.816	2.652	91.846	12.887	13.085	7.160	179	1.628.625

ii. Impostos diferidos passivos

	Ajuste a valor justo da dívida	Imobilizado	Outros	Variação cambial	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2025	(70.689)	(142.657)	10.342	(45.613)	(248.617)
(Cobrado) / creditado					
do resultado do período	14.227	(17.372)	(49.999)	45.613	(7.531)
diferenças cambiais	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2025	(56.462)	(160.029)	(39.657)	-	(256.148)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais**

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais	
	31/03/2025	31/12/2024
Tributárias	4.837	4.689
Cíveis, regulatórias e ambientais	95.727	92.889
Trabalhistas	121.582	110.046
	222.146	207.624

	Depósitos judiciais	
	31/03/2025	31/12/2024
Tributárias	1.588	1.260
Cíveis, regulatórias e ambientais	29.410	29.049
Trabalhistas	27.762	28.191
	58.760	58.500

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2025	4.689	92.889	110.046	207.624
Provisionados no período	37	1.582	11.356	12.975
Baixas por reversão ou pagamento	(3)	(3.492)	(9.208)	(12.703)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	114	4.748	9.388	14.250
Saldo em 31 de março de 2025	4.837	95.727	121.582	222.146

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

Perdas possíveis

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

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

	31/03/2025	31/12/2024
Tributárias	412.414	404.461
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.445.144	1.438.943
Trabalhistas	150.783	152.353
	2.008.341	1.995.757

- Tributárias:**

	31/03/2025	31/12/2024
ICMS	166.279	163.371
IRPJ/CSLL	12.716	12.513
ICMS TAD	719	698
IOF s/ Mútuo	29.770	29.226
PIS / COFINS	114.258	112.648
IPTU	67.796	64.786
Outros	20.876	21.219
	412.414	404.461

- Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	31/03/2025	31/12/2024
Cíveis ^{(i) e (ii)}	639.478	632.699
Regulatórias	174.283	189.762
Ambientais	631.383	616.482
	1.445.144	1.438.943

(i) A Malha Paulista é parte em ação indenizatória, em fase de instrução, ajuizada pela antiga Rede Ferroviária Federal S/A (RFFSA), em razão da desativação do sistema de tração elétrica da ferrovia.

(ii) A Malha Paulista, Município de Jales e outros são partes em Ação Civil Pública, que se encontra em fase de instrução, na qual requer a realização das obras, além de condenação na obrigação de pagar por alegados danos.

- Trabalhistas:**

	31/03/2025	31/12/2024
Reclamações	150.783	152.353
	150.783	152.353

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.16 Arrendamentos e concessões parcelados**

A Companhia é parte em contratos de subconcessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões parcelados

	31/03/2025	31/12/2024
Arrendamentos parcelados	970.311	940.215
	970.311	940.215
Concessões	254.638	238.146
	254.638	238.146
Total	1.224.949	1.178.361
Circulante	144.278	141.847
Não circulante	1.080.671	1.036.514
	1.224.949	1.178.361

b) Arrendamentos e outorgas enquadradas no IFRS16 (Nota 5.7)

	31/03/2025	31/12/2024
Arrendamentos	343.536	363.588
Outorgas	1.711.356	1.673.889
Total	2.054.892	2.037.477
Circulante	256.593	243.600
Não circulante	1.798.299	1.793.877
	2.054.892	2.037.477

c) Compromissos de investimento

Contratos de subconcessão, frequentemente incluem compromissos de executar investimentos com certas características durante o prazo do contrato.

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

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.17 Patrimônio líquido****a) Capital social**

O capital social integralizado da Companhia em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 7.269.878, constituído por 9.657.581.345 ações. As ações preferenciais não terão direito de voto e gozam de prioridade no reembolso de capital sem prêmio, em caso de liquidação da Companhia.

Em 31 de março de 2025, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	31/03/2025				31/12/2024			
	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Ações ordinárias		Ações preferenciais	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Acionistas								
Rumo S.A.	3.389.672.518	100%	6.267.908.827	100%	3.389.672.518	100%	6.267.908.827	100%
Total de ações	3.389.672.518	100%	6.267.908.827	100%	3.389.672.518	100%	6.267.908.827	100%

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado**6.1 Receita operacional líquida**

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

Notas Explicativas

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

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

	31/03/2025	31/03/2024
Receita bruta na venda de serviços	1.463.700	1.142.026
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(130.936)	(120.016)
Receita operacional líquida	1.332.764	1.022.010

6.2 Custos e despesas por natureza

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

	31/03/2025	31/03/2024
Material de uso e consumo	(10.766)	(15.442)
Despesa com pessoal	(103.210)	(76.827)
Depreciação e amortização	(201.070)	(171.608)
Despesas com serviços de terceiros	(35.257)	(30.157)
Despesas com transporte e transbordo	(656.684)	(381.149)
Outras despesas	(16.592)	(28.295)
	(1.023.579)	(703.478)
 Custo dos serviços prestados	 (993.760)	 (682.366)
Despesas comerciais	(11)	32
Despesas gerais e administrativas	(29.808)	(21.144)
	(1.023.579)	(703.478)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	31/03/2025	31/03/2024
Efeito líquido das demandas judiciais	(11.921)	(10.316)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	5.192	4.368
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado	1.054	1.508
Créditos fiscais extemporâneos	2.102	257
Outros	(6.090)	(7.986)
	(9.663)	(12.169)

Notas Explicativas

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	31/03/2025	31/03/2024
Custo da dívida bruta		
Juros e variação monetária	(193.371)	(132.157)
Variação cambial líquida sobre dívidas	95.064	(30.801)
Resultado com derivativos e valor justo	(98.390)	14.271
Custo de captações	(4.171)	(1.946)
Fianças e garantias sobre dívidas	(1.034)	(1.086)
	(201.902)	(151.719)
Rendimentos de aplicações financeiras	92.373	80.313
	92.373	80.313
Custo da dívida, líquida	(109.529)	(71.406)
Outros encargos e variações monetárias		
Juros sobre outros recebíveis	17.344	1.482
Arrendamento e concessão em litígio	(39.480)	(41.164)
Passivos de arrendamento	(65.235)	(45.698)
Despesas bancárias e outros	(837)	(1.251)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(16.121)	(27.366)
Resultado com derivativos	3.827	-
Variação cambial	(1.842)	(2.613)
Outros encargos e juros	(4.408)	(4.498)
	(106.752)	(121.108)
Resultado financeiro, líquido	(216.281)	(192.514)
Reconciliação		
Despesas financeiras	(324.657)	(255.166)
Receitas financeiras	109.717	81.795
Variação cambial	93.222	(33.414)
Derivativos e valor justo	(94.563)	14.271
Resultado financeiro, líquido	(216.281)	(192.514)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**6.5 Resultado por ação**

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2025 e 2024:

	31/03/2025	31/03/2024
Numerador		
Resultado líquido do período	55.415	74.386
Por ação ordinária	18.264	24.517
Por ação preferencial	37.151	49.869
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias	3.389.672.518	3.389.672.518
Média ponderada de número de ações preferencial	6.267.908.827	6.267.908.827
Resultado básico e diluído:		
Por ação ordinária	0,00001	0,00001
Por ação preferencial	0,00001	0,00001

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas.
Rumo Malha Paulista S.A

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Rumo Malha Paulista S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

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

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2024, obtidas das informações trimestrais (ITR) daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais (ITR) do trimestre findo em 31 de março de 2024 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 14 de maio de 2024 e 14 de março de 2025, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 14 de maio de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Vinícius Ferreira Britto Rego
Contador CRC 1BA024501/O-9

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 6º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com as Demonstrações Financeiras Intermediárias, referentes ao período findo em 31 de março de 2025.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 5º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com opiniões expressas no relatório do auditor independente emitido em 14 de maio de 2025 pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. CRC 2SP000160/O-5.