

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	19
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	41
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	101
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	103
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	104
--	-----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	1.853.268.772
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>1.853.268.772</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	21.408.574	13.574.368
1.01	Ativo Circulante	3.027.141	1.302.485
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.873.283	700.706
1.01.03	Contas a Receber	25.909	15.111
1.01.03.01	Clientes	25.909	15.111
1.01.04	Estoques	1.172	1.036
1.01.06	Tributos a Recuperar	83.351	46.961
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	83.351	46.961
1.01.06.01.01	Outros tributos a recuperar	49.477	30.618
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	33.874	16.343
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.043.426	538.671
1.01.08.03	Outros	1.043.426	538.671
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	76	674
1.01.08.03.02	Outros ativos	11.624	9.510
1.01.08.03.03	Titulos e valores mobiliários	972.705	511.725
1.01.08.03.04	Recebíveis de partes relacionadas	59.021	16.762
1.02	Ativo Não Circulante	18.381.433	12.271.883
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	377.841	131.834
1.02.01.04	Contas a Receber	2.949	5.422
1.02.01.04.01	Clientes	2.949	5.422
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	9.426	3.326
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	9.426	3.326
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	365.466	123.086
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	32.048	22.806
1.02.01.10.04	Caixa restrito	79	3.511
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	311.389	92.795
1.02.01.10.08	Outros Ativos	21.950	3.974
1.02.02	Investimentos	17.562.397	11.664.792
1.02.02.01	Participações Societárias	17.562.397	11.664.792
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	17.562.397	11.664.792
1.02.03	Imobilizado	120.807	125.601
1.02.04	Intangível	320.388	349.656
1.02.04.01	Intangíveis	320.388	349.656

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	21.408.574	13.574.368
2.01	Passivo Circulante	556.208	1.105.899
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	788	12.065
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	788	12.065
2.01.02	Fornecedores	73.726	55.109
2.01.03	Obrigações Fiscais	0	208
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	0	208
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	0	208
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	303.845	969.054
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	303.845	969.054
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	303.450	968.309
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	395	745
2.01.05	Outras Obrigações	177.849	69.463
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	134.707	47.895
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	134.707	47.895
2.01.05.02	Outros	43.142	21.568
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	5.250	5.250
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	21.215	9.003
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	13.875	4.321
2.01.05.02.07	Arrendamento mercantil	0	192
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	2.802	2.802
2.02	Passivo Não Circulante	5.857.705	4.124.193
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.060.094	2.222.997
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.060.094	2.222.997
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.742.095	2.006.205
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.317.999	216.792
2.02.02	Outras Obrigações	66.402	61.940
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	39.987	29.925
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	39.987	29.925
2.02.02.02	Outros	26.415	32.015
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	16.811	18.912
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	9.604	13.103
2.02.04	Provisões	1.731.209	1.839.256
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	43.382	48.077
2.02.04.01.05	Provisão para demandas judiciais	43.382	48.077
2.02.04.02	Outras Provisões	1.687.827	1.791.179
2.02.04.02.04	Provisão para passivo a descoberto	1.687.827	1.791.179
2.03	Patrimônio Líquido	14.994.661	8.344.276
2.03.01	Capital Social Realizado	16.054.897	9.654.897
2.03.02	Reservas de Capital	2.417.007	2.472.559
2.03.02.07	Reserva de capital	2.417.007	2.472.559
2.03.04	Reservas de Lucros	305.728	305.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-3.813.739	-4.109.985
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.768	21.077

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	255.811	645.554	147.801	459.226
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-210.838	-502.873	-118.374	-371.010
3.03	Resultado Bruto	44.973	142.681	29.427	88.216
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	184.925	278.915	373.177	612.764
3.04.01	Despesas com Vendas	558	510	89	119
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-7.271	-26.400	-5.063	-22.563
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.737	18.455	13.918	11.991
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	187.901	286.350	364.233	623.217
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	229.898	421.596	402.604	700.980
3.06	Resultado Financeiro	-40.700	-91.885	-33.803	-120.094
3.06.01	Receitas Financeiras	55.100	198.547	46.255	86.223
3.06.01.01	Derivativos	41.906	159.354	33.303	70.385
3.06.01.02	Receitas Financeiras	13.194	39.193	12.952	15.838
3.06.02	Despesas Financeiras	-95.800	-290.432	-80.058	-206.317
3.06.02.01	Despesas financeiras	-80.070	-174.143	-59.512	-188.063
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-15.730	-116.289	-20.546	-18.254
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	189.198	329.711	368.801	580.886
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-24.804	-33.495	-1.909	-2.746
3.08.01	Corrente	-24.804	-33.495	-1.909	-2.746
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	164.394	296.216	366.892	578.140
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	164.394	296.216	366.892	578.140

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	164.394	296.216	366.892	578.140
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.537	9.721	4.182	3.878
4.02.01	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	1.537	9.715	4.182	3.881
4.02.02	Perdas atuariais com plano de pensão	0	6	0	-3
4.03	Resultado Abrangente do Período	165.931	305.937	371.074	582.018

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	231.341	108.923
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	248.166	141.913
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	329.711	580.886
6.01.01.02	Depreciação e amortização	75.574	77.180
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	-286.350	-623.217
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	151	1.132
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	5.241	12.024
6.01.01.07	Provisão (reversão) com créditos de liquidação duvidosa	-510	-119
6.01.01.08	Transações com pagamento baseado em ações	9.284	7.323
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	117.371	108.873
6.01.01.13	Outros	-2.178	-8.925
6.01.01.14	Créditos Extemporaneos	-128	-13.244
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-16.825	-32.990
6.01.02.01	Partes relacionadas, líquidas	29.477	-5.026
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	-2.397	5.715
6.01.02.04	Outros tributos a recuperar	-28.189	-8.693
6.01.02.06	Estoques	-136	24
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-1.269	-1.494
6.01.02.08	Fornecedores	32.388	3.266
6.01.02.10	Provisão para demandas judiciais	-10.774	-4.413
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	-35.925	-22.369
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6.206.650	-418.326
6.02.02	Aumento de capital em controlada	-6.297.333	-1.053.747
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	-454.718	-245.844
6.02.04	Caixa restrito	3.432	-175
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e associadas	552.269	886.634
6.02.08	Adições ao imobilizado, intangível e investimentos	-4.300	-5.194
6.02.10	Recursos provenientes da incorporação de controladas	-6.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	7.147.886	385.015
6.03.01	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	963.591	568.339
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-68.634	-134.360
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-54.532	-39.304
6.03.04	Amortização de principal de arrendamento mercantil	-192	-243
6.03.05	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-10	-47
6.03.08	Integralização de capital	6.306.106	0
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-2.956	-9.370
6.03.14	Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	4.513	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.172.577	75.612
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	700.706	595
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.873.283	76.207

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	9.654.897	2.472.559	305.728	-4.109.985	21.077	8.344.276
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.654.897	2.472.559	305.728	-4.109.985	21.077	8.344.276
5.04	Transações de Capital com os Sócios	6.400.000	-55.552	0	0	0	6.344.448
5.04.01	Aumentos de Capital	6.400.000	0	0	0	0	6.400.000
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-65.019	0	0	0	-65.019
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	9.531	0	0	0	9.531
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-64	0	0	0	-64
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	296.246	9.691	305.937
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	296.216	0	296.216
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	30	9.691	9.721
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	9.715	9.715
5.05.02.07	Perdas atuariais com plano de pensão	0	0	0	0	6	6
5.05.02.08	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	30	-30	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	16.054.897	2.417.007	305.728	-3.813.739	30.768	14.994.661

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	9.654.897	2.462.045	266.817	-4.374.466	18.907	8.028.200
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	-475.391	0	-475.391
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.654.897	2.462.045	266.817	-4.849.857	18.907	7.552.809
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.220	0	0	0	7.220
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	7.323	0	0	0	7.323
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-103	0	0	0	-103
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	578.600	3.418	582.018
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	578.140	0	578.140
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	460	3.418	3.878
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	3.881	3.881
5.05.02.07	Perdas atuarias com plano de pensão	0	0	0	0	-3	-3
5.05.02.08	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	460	-460	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	9.654.897	2.469.265	266.817	-4.271.257	22.325	8.142.047

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	690.224	487.826
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	682.767	486.740
7.01.02	Outras Receitas	6.947	119
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	510	967
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-438.281	-291.810
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-480.062	-347.288
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	41.781	55.478
7.03	Valor Adicionado Bruto	251.943	196.016
7.04	Retenções	-75.574	-77.180
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-75.574	-77.180
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	176.369	118.836
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	344.443	649.135
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	286.350	623.217
7.06.02	Receitas Financeiras	39.193	15.838
7.06.03	Outros	18.900	10.080
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	520.812	767.971
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	520.812	767.971
7.08.01	Pessoal	18.614	16.976
7.08.01.01	Remuneração Direta	16.789	15.003
7.08.01.02	Benefícios	1.668	1.776
7.08.01.03	F.G.T.S.	157	197
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	74.904	34.279
7.08.02.01	Federais	73.244	31.998
7.08.02.02	Estaduais	686	294
7.08.02.03	Municipais	974	1.987
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	131.078	138.576
7.08.03.01	Juros	131.078	135.932
7.08.03.02	Aluguéis	0	2.644
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	296.216	578.140
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	296.216	578.140

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	46.602.797	32.832.664
1.01	Ativo Circulante	11.568.508	4.949.483
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.473.704	1.963.014
1.01.03	Contas a Receber	420.428	385.563
1.01.03.01	Clientes	420.428	385.563
1.01.04	Estoques	262.755	248.456
1.01.06	Tributos a Recuperar	494.571	485.321
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	494.571	485.321
1.01.06.01.01	Outros Tributos a Recuperar	399.772	347.316
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	94.799	138.005
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.917.050	1.867.129
1.01.08.03	Outros	1.917.050	1.867.129
1.01.08.03.01	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	3.395	644
1.01.08.03.02	Outros Ativos	128.831	102.962
1.01.08.03.03	Títulos e Valores Mobiliários	1.680.297	1.751.853
1.01.08.03.04	Recebíveis de Partes Relacionadas	104.527	11.670
1.02	Ativo Não Circulante	35.034.289	27.883.181
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	14.948.832	8.685.967
1.02.01.04	Contas a Receber	9.252	13.686
1.02.01.04.01	Clientes	9.252	13.686
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.242.322	1.174.484
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.242.322	1.174.484
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	41.280	36.394
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	41.280	36.394
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	13.655.978	7.461.403
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	329.744	415.246
1.02.01.10.04	Caixa restrito	38.827	147.910
1.02.01.10.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	26.501	168.089
1.02.01.10.06	Outros tributos a recuperar	689.985	663.584
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	4.758.095	1.624.023
1.02.01.10.08	Outros Ativos	48.737	31.599
1.02.01.10.09	Direito de Uso	7.764.089	4.410.952
1.02.02	Investimentos	50.100	52.013
1.02.02.01	Participações Societárias	50.100	52.013
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	50.100	52.013
1.02.03	Imobilizado	12.751.619	11.770.168
1.02.04	Intangível	7.283.738	7.375.033
1.02.04.01	Intangíveis	7.283.738	7.375.033

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	46.602.797	32.832.664
2.01	Passivo Circulante	4.380.258	3.037.052
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	166.806	216.685
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	166.806	216.685
2.01.02	Fornecedores	613.421	513.325
2.01.03	Obrigações Fiscais	1.110	7.658
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.110	7.658
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	1.110	7.658
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.270.763	1.064.846
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.270.763	1.064.846
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	929.213
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	135.633
2.01.05	Outras Obrigações	1.328.158	1.234.538
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	157.151	139.747
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	157.151	139.747
2.01.05.02	Outros	1.171.007	1.094.791
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	6.911	7.146
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	161.531	91.274
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	57.126	33.726
2.01.05.02.07	Arrendamento mercantil	498.022	534.245
2.01.05.02.10	Arrendamentos e concessões	113.248	9.847
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	6.358	7.601
2.01.05.02.12	Outros passivos financeiros	327.811	410.952
2.02	Passivo Não Circulante	26.934.984	21.181.325
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	18.784.722	10.654.891
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	18.784.722	10.654.891
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	4.993.216
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	5.661.675
2.02.02	Outras Obrigações	5.210.685	7.554.640
2.02.02.02	Outros	5.210.685	7.554.640
2.02.02.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	0	482
2.02.02.02.05	Outros tributos a pagar	2.299	7.580
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	44.510	48.036
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	65.752	58.614
2.02.02.02.09	Arrendamentos e concessões	2.829.434	3.445.033
2.02.02.02.10	Arrendamento mercantil	2.268.690	3.994.895
2.02.03	Tributos Diferidos	2.464.028	2.490.851
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.464.028	2.490.851
2.02.04	Provisões	475.549	480.943
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	475.549	480.943
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	475.549	480.943
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	15.287.555	8.614.287
2.03.01	Capital Social Realizado	16.054.897	9.654.897
2.03.02	Reservas de Capital	2.417.007	2.472.559
2.03.02.07	Reservas de capital	2.417.007	2.472.559

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2.03.04	Reservas de Lucros	305.728	305.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-3.813.739	-4.109.985
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	30.768	21.077
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	292.894	270.011

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.052.667	5.304.191	2.059.864	5.423.550
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.251.498	-3.473.550	-1.238.323	-3.532.491
3.03	Resultado Bruto	801.169	1.830.641	821.541	1.891.059
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-141.523	-222.216	-58.157	-241.219
3.04.01	Despesas com Vendas	-5.811	-23.132	-6.637	-2.222
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-99.414	-283.251	-94.700	-263.736
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-41.086	72.694	35.450	8.434
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.788	11.473	7.730	16.305
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	659.646	1.608.425	763.384	1.649.840
3.06	Resultado Financeiro	-437.864	-1.169.585	-300.223	-883.446
3.06.01	Receitas Financeiras	338.899	2.406.933	600.274	1.017.713
3.06.01.01	Derivativos	285.653	2.275.110	538.042	868.425
3.06.01.02	Receitas financeiras	53.246	131.823	62.232	149.288
3.06.02	Despesas Financeiras	-776.763	-3.576.518	-900.497	-1.901.159
3.06.02.01	Despesas financeiras	-545.936	-1.380.574	-460.217	-1.520.234
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-230.827	-2.195.944	-440.280	-380.925
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	221.782	438.840	463.161	766.394
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-50.940	-137.291	-94.102	-183.534
3.08.01	Corrente	-100.110	-231.692	-73.647	-116.797
3.08.02	Diferido	49.170	94.401	-20.455	-66.737
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	170.842	301.549	369.059	582.860
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	170.842	301.549	369.059	582.860
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	164.394	296.216	366.892	578.140
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6.448	5.333	2.167	4.720
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,09773	0,18513	0,23531	0,37079

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,09747	0,18459	0,23446	0,36955

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	170.842	301.549	369.059	582.860
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.537	9.721	4.182	3.878
4.02.01	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	1.537	9.715	4.182	3.881
4.02.02	Perdas atuariais com plano de pensão	0	6	0	-3
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	172.379	311.270	373.241	586.738
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	165.931	305.937	371.074	582.018
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	6.448	5.333	2.167	4.720

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.216.971	2.545.641
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.669.907	2.993.786
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	438.840	766.394
6.01.01.02	Depreciação e amortização	1.405.239	1.282.291
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	-11.473	-16.305
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	23.661	98.908
6.01.01.05	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-40.850	-1.084
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	65.681	58.087
6.01.01.07	Provisão (reversão) com créditos de liquidação duvidosa	1.487	-11.109
6.01.01.08	Opção de ações outorgadas	9.679	7.323
6.01.01.09	Arrendamentos e concessões	-348.319	0
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.200.407	913.875
6.01.01.13	Outros	-464	-64.147
6.01.01.14	Créditos extemporaneos	-22.034	-40.447
6.01.01.15	Arrendamentos e concessões a pagar	-51.947	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-452.936	-448.145
6.01.02.01	Partes relacionadas, líquidas	-22.272	3.806
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	7.229	50.761
6.01.02.04	Outros tributos a recuperar	-60.829	-87.094
6.01.02.06	Estoques	-19.812	-22.838
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-61.408	-61.799
6.01.02.08	Fornecedores	84.208	-18.371
6.01.02.10	Provisão para demandas judiciais	-103.497	-86.562
6.01.02.11	Outros passivos financeiros	-127.740	-11.516
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	-148.815	-214.532
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.766.296	308.648
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	89.394	1.718.507
6.02.04	Caixa restrito	119.235	-38.321
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e associadas	3.900	6.469
6.02.08	Adições ao imobilizado, intangível e investimentos	-1.981.870	-1.378.007
6.02.09	Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	3.045	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	5.879.118	-1.601.670
6.03.01	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	6.135.857	1.297.754
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-352.335	-1.756.975
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-571.413	-587.677
6.03.04	Amortização de principal de arrendamento mercantil	-5.350.570	-354.256
6.03.05	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-457.798	-145.569
6.03.08	Integralização de capital	6.306.106	0
6.03.11	Dividendos pagos	-1.959	-4.233
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-4.700	-52.761
6.03.14	Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	175.930	2.047
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	180.897	1.109
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	6.510.690	1.253.728

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.963.014	141.527
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	8.473.704	1.395.255

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(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	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	9.654.897	2.472.559	305.728	-4.109.985	21.077	8.344.276	270.011	8.614.287
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.654.897	2.472.559	305.728	-4.109.985	21.077	8.344.276	270.011	8.614.287
5.04	Transações de Capital com os Sócios	6.400.000	-55.552	0	0	0	6.344.448	17.550	6.361.998
5.04.01	Aumentos de Capital	6.400.000	0	0	0	0	6.400.000	0	6.400.000
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-65.019	0	0	0	-65.019	0	-65.019
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-2.262	-2.262
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	9.531	0	0	0	9.531	148	9.679
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-64	0	0	0	-64	64	0
5.04.11	Adição de não controlador em função de combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	19.600	19.600
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	296.246	9.691	305.937	5.333	311.270
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	296.216	0	296.216	5.333	301.549
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	30	9.691	9.721	0	9.721
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	9.715	9.715	0	9.715
5.05.02.07	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	0	6	6	0	6
5.05.02.08	Perdas atuariais com plano de pensão	0	0	0	30	-30	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	16.054.897	2.417.007	305.728	-3.813.739	30.768	14.994.661	292.894	15.287.555

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(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	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	9.654.897	2.462.045	266.817	-4.374.466	18.907	8.028.200	266.423	8.294.623
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	-475.391	0	-475.391	0	-475.391
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	9.654.897	2.462.045	266.817	-4.849.857	18.907	7.552.809	266.423	7.819.232
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.220	0	0	0	7.220	-4.090	3.130
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-4.193	-4.193
5.04.08	Transações com pagamento baseado em ações	0	7.323	0	0	0	7.323	0	7.323
5.04.09	Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	0	-103	0	0	0	-103	103	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	578.600	3.418	582.018	4.720	586.738
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	578.140	0	578.140	4.720	582.860
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	460	3.418	3.878	0	3.878
5.05.02.06	Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	0	0	0	0	3.881	3.881	0	3.881
5.05.02.07	Perdas atuárias com plano de pensão	0	0	0	0	-3	-3	0	-3
5.05.02.08	Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	0	0	0	460	-460	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	9.654.897	2.469.265	266.817	-4.271.257	22.325	8.142.047	267.053	8.409.100

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	5.987.981	5.743.458
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.580.224	5.706.375
7.01.02	Outras Receitas	409.244	25.974
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.487	11.109
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.072.775	-2.026.007
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.680.679	-1.518.222
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-284.990	-507.785
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-107.106	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.915.206	3.717.451
7.04	Retenções	-1.298.133	-1.282.291
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.298.133	-1.282.291
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.617.073	2.435.160
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	143.296	165.593
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	11.473	16.305
7.06.02	Receitas Financeiras	131.823	149.288
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.760.369	2.600.753
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.760.369	2.600.753
7.08.01	Pessoal	583.259	618.319
7.08.01.01	Remuneração Direta	416.388	435.000
7.08.01.02	Benefícios	141.276	158.963
7.08.01.03	F.G.T.S.	25.595	24.356
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	483.454	314.615
7.08.02.01	Federais	383.793	215.136
7.08.02.02	Estaduais	72.564	80.505
7.08.02.03	Municipais	27.097	18.974
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.392.107	1.084.959
7.08.03.01	Juros	1.301.357	1.032.734
7.08.03.02	Aluguéis	90.750	52.225
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	301.549	582.860
7.08.04.02	Dividendos	5.333	4.720
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	296.216	578.140

## RELATÓRIO DE RESULTADOS 3T20

Curitiba, 11 de novembro de 2020 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2020 (3T20), composto por julho, agosto e setembro. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 3T20 e 3T19, exceto quando indicado de outra forma.

### Destaques Rumo do 3T20 e 9M20

- O volume transportado no 3T20 foi de 17,5 bilhões de TKU, superando em 1% o volume recorde da Companhia no 3T19, com destaque para o crescimento do transporte de açúcar (+88%), fertilizantes (+20%) e celulose (+18%).
- O EBITDA ajustado foi de R\$ 1.122 milhões, 7,9% abaixo do 3T19, em função da queda de tarifa de transporte ferroviário. Adicionalmente, a maior receita com solução logística também trouxe maiores custos variáveis, fazendo com que a margem EBITDA ajustada atingisse 54,7%, 4,5 p.p. abaixo do 3T19.
- O lucro líquido foi de R\$ 171 milhões no trimestre, ante R\$ 369 milhões no 3T19, influenciado pelo menor EBITDA e pelas maiores despesas financeiras em decorrência da renovação antecipada da Malha Paulista. O pré-pagamento de R\$ 5,1 bilhões das outorgas da Malha Paulista e da Malha Central, realizado em 15 de setembro, compensou parcialmente o efeito da renovação da Malha Paulista nas despesas financeiras.
- A dívida líquida no 3T20 foi de R\$ 6,6 bilhões e a alavancagem atingiu 1,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM ajustado.
- O capex atingiu R\$ 699 milhões no 3T20, 76,1% superior ao 3T19, refletindo o aumento do investimento na Malha Central, que atingiu R\$ 207 milhões neste trimestre.

3T20	3T19	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var.%
17.547	17.377	1,0%	<b>Volume transportado total (TKU milhões)</b>	46.261	45.099	2,6%
4.245	3.100	37,0%	<b>Volume elevado total (TU mil)</b>	10.914	8.548	27,7%
2.030	998	>100%	<b>Volume de solução logística (TU mil)</b>	4.773	3.332	43,3%
2.053	2.060	-0,3%	<b>Receita operacional líquida<sup>1</sup></b>	5.304	5.424	-2,2%
(1.252)	(1.238)	1,1%	Custo dos produtos vendidos <sup>2</sup>	(3.474)	(3.533)	-1,7%
801	822	-2,5%	<b>Lucro bruto</b>	1.830	1.891	-3,2%
39,0%	39,9%	-0,9 p.p.	<b>Margem bruta (%)</b>	34,5%	34,9%	-0,4 p.p.
(105)	(101)	3,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(306)	(266)	15,2%
(41)	35	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	73	8	>100%
5	8	-37,7%	Equivalência patrimonial	11	16	-29,4%
660	763	-13,5%	<b>Lucro operacional</b>	1.608	1.650	-2,5%
454	443	2,5%	Depreciação e amortização	1.298	1.282	1,2%
1.114	1.206	-7,7%	<b>EBITDA</b>	2.907	2.932	-0,9%
54,3%	58,6%	-4,3 p.p.	<b>Margem EBITDA (%)</b>	54,8%	54,1%	0,7 p.p.
1.122	1.218	-7,9%	<b>EBITDA ajustado<sup>3</sup></b>	2.757	2.944	-6,3%
54,7%	59,1%	-4,5 p.p.	<b>Margem EBITDA ajustada (%)</b>	52,0%	54,3%	-2,3 p.p.
171	369	-53,7%	<b>Lucro líquido</b>	302	583	-48,3%
8,3%	17,9%	-9,6 p.p.	<b>Margem líquida (%)</b>	5,7%	10,7%	-5,1 p.p.
699	397	76,1%	<b>Capex</b>	1.982	1.378	43,8%

Nota 1: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias, receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

Nota 2: Inclui R\$ 16,1 milhões de depreciação e amortização da Malha Central, pelo fato de ainda ser não-operacional.

Nota 3: No acumulado, sem os efeitos da Malha Central, efeitos da renovação da Malha Paulista e a provisão para *impairment* da Malha Oeste, e no 3T sem efeitos da Malha Central.

#### [Teleconferência de Resultados](#) Inglês\* - 14h00 (horário de Brasília)

\*Com tradução simultânea para português

12 de novembro de 2020 (quinta-feira)

Tel: +55 11 3181 8565

Tel (US): +1 844 204 8942

Senha: RUMO

#### [Relações com Investidores](#)

E-mail: [ir@rumolog.com](mailto:ir@rumolog.com)

Telefone: +55 41 2141-7555

Website: [ri.rumolog.com](http://ri.rumolog.com)



## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20**1. Direito de uso e Arrendamentos IFRS 16 | Pré-pagamento de Outorgas**

O pré-pagamento das outorgas das malhas Central e Paulista no montante de R\$ 5,1 bilhões, realizado em 15 de setembro de 2020, trouxe uma redução no saldo da conta dos **passivos de arrendamento** no 3T20. A redução do passivo não modifica a contabilização do ativo **direito de uso**, que continua sendo depreciado linearmente ao longo do prazo de cada contrato.

Contas do balanço afetadas pelo registro das outorgas (Valores em R\$ MM)	30/09/2020	30/06/2020
Direito de uso	7.764	7.797
Passivos de arrendamento <sup>4</sup> (Nota 5.6 das informações trimestrais)	2.767	7.909

Nota 4: Arrendamentos financeiros e operacionais – IFRS 16.

Em maio, houve o reconhecimento de passivos de arrendamento referentes à outorga de renovação da Malha Paulista, fazendo com que o saldo da linha alcançasse R\$ 7,5 bilhões, porém, sem afetar a linha de juros, uma vez que o registro ocorreu no último dia do mês. No período de junho a agosto, o saldo de passivos de arrendamento oscilou conforme o contrato e os juros (provisionados) se mantiveram no patamar de aproximadamente R\$ 70 milhões por mês. Na segunda quinzena de setembro, com o pré-pagamento parcial das outorgas das malhas Central e Paulista no montante de R\$ 5,1 bilhões, o saldo do passivo foi reduzido para R\$ 2,3 bilhões, ainda sem refletir integralmente o benefício do pré-pagamento nos juros em setembro e no trimestre. Caso o pré-pagamento tivesse sido realizado no início do mês de setembro, o valor dos encargos teria sido da ordem de R\$ 26 milhões neste mês.

Movimentação passivo de arrendamentos operacionais (Valores em R\$ MM)	2T20			3T20		
	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
Passivo de arrendamentos operacionais <sup>5</sup>	4.109,2	7.468,5	7.440,9	7.516,8	7.506,0	2.324,5
Encargos mensais de passivos de arrendamento <sup>5</sup>	44,9	41,0	72,0	70,8	70,3	40,5
Encargos trimestrais de passivos de arrendamento (Nota 6.4)			157,9			181,6

Nota 5: Apenas arrendamentos operacionais – concessões e outros.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 2. Resultado Ajustado

## 2.1 Malha Central

Em continuidade aos trimestres anteriores, e para garantir comparabilidade de resultados entre os anos, o resultado consolidado é apresentado sem os efeitos da Malha Central, que se encontra em fase pré-operacional.

## 2.2 Processo de Renovação da Malha Paulista

Além dos ajustes realizados no 2T20, que também compõem os 9M20, não houve ajuste adicional neste 3T20.

## 2.3 Provisão para Impairment Malha Oeste

Além dos ajustes realizados no 2T20, que também compõem os 9M20, não houve ajuste adicional neste 3T20.

## 2.4 Resultado Ajustado

Sumário de Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	3T20	Ajustes Malha Central*	3T20 Ajustado	3T19	Ajustes Malha Central*	3T19 Ajustado	Var. %
<b>Receita líquida</b>	<b>2.053</b>	-	<b>2.053</b>	<b>2.060</b>	-	<b>2.060</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>801</b>	-	<b>801</b>	<b>822</b>	<b>15</b>	<b>837</b>	<b>-4,3%</b>
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>39,0%</i>	<i>n/a</i>	<i>39,0%</i>	<i>39,9%</i>	<i>n/a</i>	<i>40,6%</i>	<i>-0,0 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e adm.	(105)	9	(96)	(101)	13	(88)	9,4%
Outras receitas (despesas) op. e eq. pat.	(36)	24	(12)	43	-	43	>100%
<b>Lucro operacional</b>	<b>660</b>	<b>33</b>	<b>693</b>	<b>763</b>	<b>28</b>	<b>791</b>	<b>-12,4%</b>
Depreciação e amortização	454	(25)	429	443	(16)	427	0,5%
<b>EBITDA</b>	<b>1.114</b>	<b>8</b>	<b>1.122</b>	<b>1.206</b>	<b>12</b>	<b>1.218</b>	<b>-7,9%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>54,3%</i>	<i>n/a</i>	<i>54,7%</i>	<i>58,6%</i>	<i>n/a</i>	<i>59,1%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>
<b>Capex</b>	<b>699</b>	<b>(207)</b>	<b>492</b>	<b>397</b>	<b>-</b>	<b>397</b>	<b>23,8%</b>

Sumário das Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	9M20	Malha Central	Malha Paulista*	Provisão para impairment Malha Oeste	9M20 Ajustado	9M19	Malha Central	9M19 Ajustado	Var. %
<b>Receita líquida</b>	<b>5.304</b>	-	-	-	<b>5.304</b>	<b>5.424</b>	-	<b>5.424</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.830</b>	-	-	-	<b>1.830</b>	<b>1.891</b>	<b>15</b>	<b>1.906</b>	<b>-3,2%</b>
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>34,5%</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>34,5%</i>	<i>34,9%</i>	<i>n/a</i>	<i>35,1%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>
Despesas comerciais, gerais e adm.	(306)	27	-	-	(279)	(266)	13	(253)	4,9%
Outras receitas (despesas) op. e eq. pat.	84	74	(284)	107	(19)	25	-	25	>100%
<b>Lucro operacional</b>	<b>1.608</b>	<b>101</b>	<b>(284)</b>	<b>107</b>	<b>1.532</b>	<b>1.650</b>	<b>28</b>	<b>1.678</b>	<b>-7,1%</b>
Depreciação e amortização	1.298	(73)	-	-	1.225	1.282	(16)	1.266	-4,5%
<b>EBITDA</b>	<b>2.907</b>	<b>28</b>	<b>(284)</b>	<b>107</b>	<b>2.757</b>	<b>2.932</b>	<b>12</b>	<b>2.944</b>	<b>-6,0%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>54,8%</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>52,0%</i>	<i>54,1%</i>	<i>n/a</i>	<i>54,3%</i>	<i>-2,1 p.p.</i>
<b>Capex</b>	<b>1.982</b>	<b>(384)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.598</b>	<b>1.378</b>	<b>-</b>	<b>1.378</b>	<b>16,0%</b>

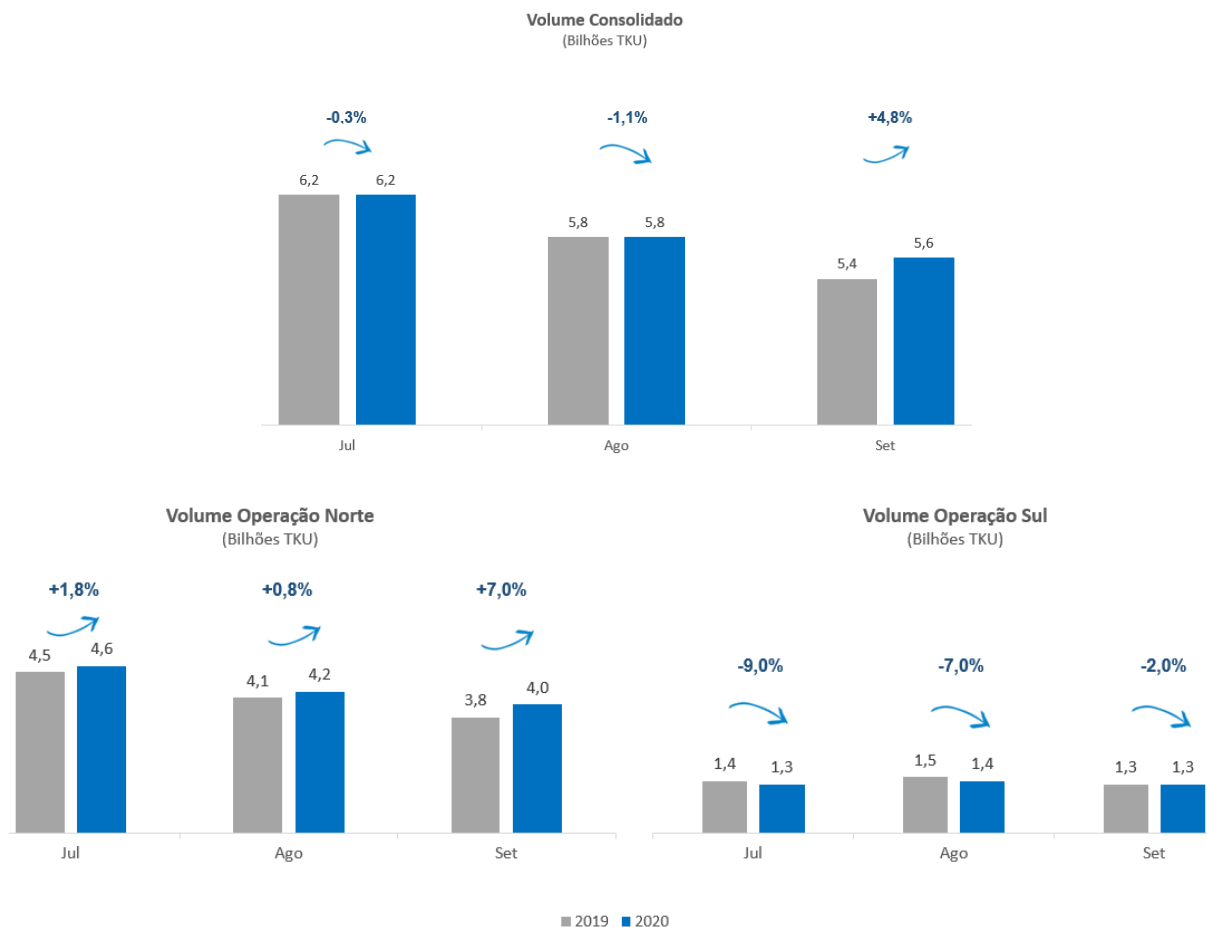
As demais seções deste Relatório de Resultados apresentam o resultado consolidado, salvo quando indicado como "ajustado".

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 3. Sumário Executivo do 3T20 e 9M20

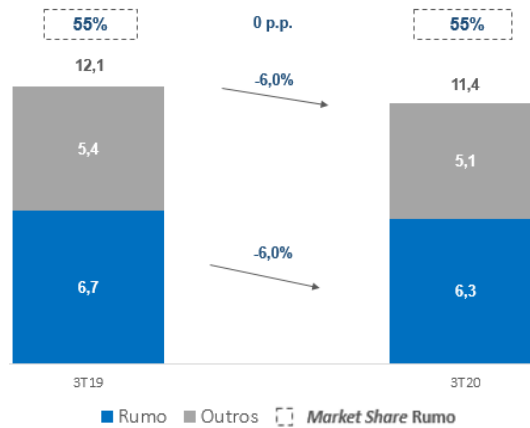
O volume transportado pela Rumo no 3T20 atingiu 17,5 bilhões de TKU, superando em 1% o volume recorde da Companhia no 3T19. Esse resultado se deu principalmente pela performance da Operação Norte e de Contêineres, que apresentaram crescimento de 3,1% e 5,0%, respectivamente. O transporte de **produtos agrícolas** da Companhia cresceu 1,1%, influenciado pela performance mais fraca de **milho** (-17% yoy) uma vez que o produtor optou por cadenciar as vendas numa tentativa de maximizar sua rentabilidade. Nesse contexto, a Companhia utilizou sua capacidade para aumentar o transporte de **açúcar**, que cresceu 87,8% no período, num momento de mercado favorável para a *commodity*. O transporte de **produtos industriais** caiu 1,6% ainda em função do impacto da pandemia da Covid-19, que levou a uma queda no transporte de combustíveis.



Fonte: Sistema interno Rumo

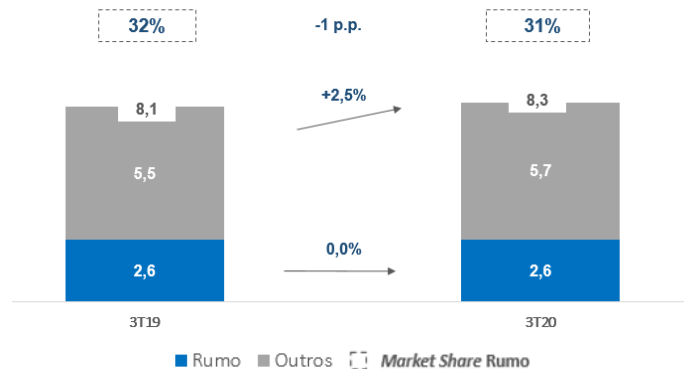
No 3T20, a Rumo manteve seu *market share* de grãos no Porto de Santos (SP), acompanhando a queda de volume do mercado (-6%). No que se refere ao Mato Grosso, as exportações ficaram abaixo do ano anterior em julho e agosto, registrando um crescimento médio de apenas 2,7% no trimestre, refletindo a menor propensão do produtor a comercializar os grãos. As exportações do Mato Grosso através de outros portos cresceram 6,5%, principalmente por conta dos preços mais baixos praticados em função da pavimentação da Rodovia BR-163, ainda não licitada e, portanto, sem a esperada cobrança de pedágio.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20Exportação de grãos Porto de Santos – SP  
(Milhões toneladas e %)

Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

**A Operação Sul perdeu 1 p.p. no *market share* do transporte de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC),** resultado que reflete a menor disponibilidade de milho para exportação, especialmente nas regiões atendidas pela Rumo.

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

Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

**A receita líquida totalizou R\$ 2.053 milhões,** em linha com o 3T19, refletindo: (i) a queda na receita de transporte ferroviário em função do aumento de 1,0% no volume com diminuição de 4,2% na tarifa; (ii) aumento de 37% no volume de elevações e; (iii) aumento de 103% no volume de solução logística, dado o mercado favorável para o açúcar.

**O EBITDA ajustado** atingiu R\$ 1.122 milhões, com queda de 7,9% frente ao 3T19. Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** apresentaram queda de 3,9% reforçando a disciplina da Companhia em relação aos seus gastos. Os **custos variáveis** apresentaram aumento de 11,1%, principalmente em função do aumento de elevação e solução logística. O custo variável **ferroviário** caiu 1%, ante ao aumento do volume de 1%, refletindo principalmente à redução de 4,0% no consumo de combustível pelas locomotivas, resultado do foco em melhoria de eficiência energética. Os custos no segmento de **elevação** subiram 31%, abaixo do crescimento de 37% no volume. Já os custos com **solução logística** aumentaram 66%, segmento cujo volume mais do que dobrou entre os trimestres. Como consequência, a margem EBITDA ajustada caiu 4,5 p.p., atingindo 54,7%.

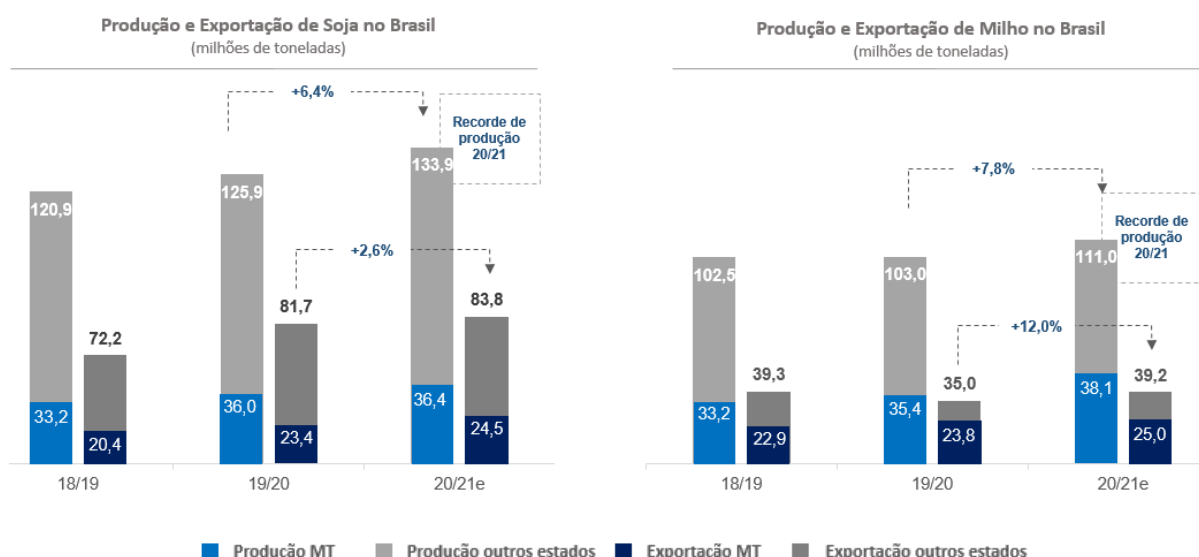
## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

A Rumo apresentou **lucro líquido** de R\$ 171 milhões, ante 369 milhões no 3T19, em função do menor EBITDA e das maiores despesas financeiras decorrentes da renovação da Malha Paulista e de menores ganhos de marcação a mercado (MTM). A alavancagem caiu para 1,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM ajustado, refletindo a maior posição de caixa pós-aumento de capital e pré-pagamento parcial das outorgas.

Com relação ao **mercado de milho em 2020**, segundo as projeções da Agroconsult, o Brasil deverá exportar 35 milhões de toneladas do grão, com redução de 4,3 milhões de toneladas em relação a 2019. De fevereiro a setembro, o volume exportado está 6 milhões de toneladas abaixo do mesmo período de 2019, sugerindo que há disponibilidade do grão para o quarto trimestre. No entanto, como o produtor brasileiro vem cadenciando o ritmo da comercialização, não é possível afirmar que as exportações ocorrerão ainda em 2020.

**Para 2021**, as projeções preliminares da Agroconsult para a soja apontam crescimento de 6,4% na produção, e 2,6% na exportação do grão, sendo 4,7% de crescimento de exportações no estado do Mato Grosso. Já para o milho, a produção brasileira deve crescer 7,8% e as exportações 12%, sendo 5% no Mato Grosso. Ainda segundo a AgRural, a comercialização das safras 2021 já está adiantada em relação a anos anteriores, com 56% da soja Brasil e 68% da soja do Mato Grosso comercializados, e 40% do milho do Centro-Sul do Brasil (PR, SP, MG, MT, MS, GO) e 63% do milho do Mato Grosso comercializados.



Fonte: Agroconsult.  
Nota: (e) – Estimativa

Em face da pandemia da **Covid-19**, a Companhia continua garantindo a segurança de seus colaboradores, com robusto plano de contingência em respeito aos protocolos estabelecidos pelos órgãos públicos dos municípios por onde suas operações se estendem. Como informado no trimestre anterior, testagens em massa continuam a ser realizadas de forma a prevenir o contágio: de março a novembro de 2020, foram realizados cerca de 17.900 testes, dos quais apenas 2,4% positivos, reforçando a eficácia das medidas tomadas. As operações da Companhia permanecem ininterruptas, com extremo foco na segurança de seus colaboradores, que ajudam a movimentar o Brasil de norte a sul.

Com relação à **ESG**, conforme já publicado, este ano a Rumo definiu e publicou metas para 2025, incluindo o compromisso de redução de 15% das emissões de gases de efeito estufa e a manutenção da média dos patamares de segurança em níveis similares aos das ferrovias americanas *Class I*. Os resultados parciais deste ano já revelam evoluções no atingimento destas metas estabelecidas. No que tange às emissões, a Rumo já alcançou no acumulado do ano uma redução de 5,3% no consumo de combustível, principal fonte de emissões de gás carbônico. Outro importante indicador, foco de incessante atenção de toda a Companhia, é o índice de acidentes pessoais, que já acumula redução de 44% do ano. Estes resultados refletem a contínua e ininterrupta busca por mais eficiência operacional, principalmente por meio do emprego de tecnologia e inovação, sempre mantendo a segurança em primeiro lugar.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 4. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

3T20	3T19	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var.%
<b>17.547</b>	<b>17.377</b>	<b>1,0%</b>	<b>Volume transportado total (TKU milhões)</b>	<b>46.261</b>	<b>45.099</b>	<b>2,6%</b>
14.630	14.464	1,1%	Produtos agrícolas	38.615	37.094	4,1%
2.121	2.155	-1,6%	Produtos industriais	5.522	5.987	-7,8%
796	758	5,0%	Contêiner	2.124	2.018	5,2%
99,6	104,0	-4,2%	Tarifa média transporte (R\$/TKU x 1000) <sup>6</sup>	97,4	103,5	-5,9%
<b>2.053</b>	<b>2.060</b>	<b>-0,3%</b>	<b>Receita operacional líquida</b>	<b>5.304</b>	<b>5.424</b>	<b>-2,2%</b>
1.747	1.808	-3,3%	Transporte	4.507	4.670	-3,5%
107	79	36,8%	Elevação	271	219	23,5%
179	90	98,9%	Solução logística <sup>7</sup>	438	294	49,0%
20	83	-78,9%	Outras receitas <sup>8</sup>	88	241	-63,2%
<b>1.114</b>	<b>1.206</b>	<b>-7,7%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>2.907</b>	<b>2.932</b>	<b>-0,9%</b>
54,3%	58,6%	-4,3 p.p.	Margem EBITDA (%)	54,8%	54,1%	0,7 p.p.
<b>1.122</b>	<b>1.218</b>	<b>-7,9%</b>	<b>EBITDA ajustado<sup>9</sup></b>	<b>2.757</b>	<b>2.944</b>	<b>-6,3%</b>
54,7%	59,1%	-4,5 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	52,0%	54,3%	-2,3 p.p.

Nota 6: Tarifa média de transporte considerando o valor final cobrado do cliente (contêiner) e sem take or pay e direito de passagem.

Nota 7: Receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário

Nota 8: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias, e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay).

Nota 9: Sem os efeitos da Malha Central, os efeitos associados ao processo de renovação Malha Paulista e a provisão para impairment da Malha Oeste para os 9M, e sem os efeitos da Malha Central para o 3T.

## Volume Transportado Consolidado Rumo e Tarifa por Operação

3T20	3T19	Var.%	Dados Operacionais	9M20	9M19	Var.%
<b>17.547</b>	<b>17.377</b>	<b>1,0%</b>	<b>Volume transportado total (TKU milhões)</b>	<b>46.261</b>	<b>45.099</b>	<b>2,6%</b>
<b>14.630</b>	<b>14.464</b>	<b>1,1%</b>	<b>Produtos agrícolas</b>	<b>38.615</b>	<b>37.094</b>	<b>4,1%</b>
1.872	1.372	36,5%	Soja	17.180	14.587	17,8%
2.079	1.635	27,2%	Farelo de soja	5.529	5.006	10,5%
8.096	9.751	-17,0%	Milho	9.676	12.978	-25,4%
1.496	797	87,8%	Açúcar	3.109	1.982	56,9%
1.085	909	19,5%	Fertilizantes	3.076	2.494	23,4%
-	-	>100%	Outros	44	48	-9,7%
<b>2.121</b>	<b>2.155</b>	<b>-1,6%</b>	<b>Produtos industriais</b>	<b>5.522</b>	<b>5.987</b>	<b>-7,8%</b>
1.199	1.304	-8,1%	Combustível	3.072	3.549	-13,4%
713	604	17,9%	Madeira, papel e celulose	1.838	1.770	3,8%
209	247	-15,3%	Outros	612	668	-8,3%
<b>796</b>	<b>758</b>	<b>5,0%</b>	<b>Contêiner</b>	<b>2.124</b>	<b>2.018</b>	<b>5,2%</b>

3T20	3T19	Var.	Tarifa por Operação	9M20	9M19	Var.
<b>Operação Norte</b>						
97,9	105,6	-7,3%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	104,4	104,6	-0,2%
72,7%	71,2%	1,5p.p.	% Volume	73,4%	71,4%	2p.p.
<b>Operação Sul</b>						
106,5	100,6	5,8%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	104,4	101,4	3,0%
22,8%	24,4%	-1,6p.p.	% Volume	22,0%	24,1%	-2,1p.p.
<b>Contêiner</b>						
92,2	97,2	-5,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	91,5	97,5	-6,2%
4,5%	4,4%	0,2p.p.	% Volume	4,6%	4,5%	0,1p.p.
<b>Consolidado</b>						
99,6	104,0	-4,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	97,4	103,5	-5,9%

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## Resultados por Unidades de Negócio

## Unidades de Negócio

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

- **Operação Norte** Malha Norte, Malha Paulista e Operação Portuária em Santos.
- **Operação Sul** Malha Oeste e Malha Sul.
- **Operação de Contêineres** Operações de contêineres, incluindo a Brado Logística.
- **Operação Central<sup>1</sup>** Operação Central, em fase pré-operacional.

Resultado por Unidade de Negócio 3T20	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Subtotal	Operação Central	Consolidado
<b>Volume transportado (TKU milhões)</b>	<b>12.755</b>	<b>3.996</b>	<b>796</b>	<b>17.547</b>	-	<b>17.547</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>1.545</b>	<b>431</b>	<b>77</b>	<b>2.053</b>	-	<b>2.053</b>
Custo de produtos e serviços	(807)	(365)	(79)	(1.252)	-	(1.252)
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	<b>737</b>	<b>66</b>	<b>(2)</b>	<b>801</b>	-	<b>801</b>
<i>Margem bruta (%)</i>	47,7%	15,4%	-3,1%	39,0%	n.a.	39,0%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(64)	(20)	(12)	(96)	(9)	(105)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. pat. <sup>10</sup>	(18)	(16)	22	(12)	(24)	(36)
Depreciação e amortização <sup>11</sup>	268	143	18	429	25	454
<b>EBITDA</b>	<b>923</b>	<b>174</b>	<b>25</b>	<b>1.122</b>	<b>(8)</b>	<b>1.114</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	59,7%	40,4%	32,3%	54,7%	n.a.	54,3%
Ajustes EBITDA	-	-	-	-	8	8
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>923</b>	<b>174</b>	<b>25</b>	<b>1.122</b>	-	<b>1.122</b>
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	59,7%	40,4%	32,3%	54,7%	n.a.	54,7%

Nota 10: Inclui depreciação e amortização da Malha Central, pelo fato de ainda ser não-operacional.

Nota 11: A depreciação e amortização estão alocadas em custos dos serviços prestados e em despesas gerais e administrativas, exceto Malha Central, que está alocada em outras receitas e despesas.

Resultado por Unidade de Negócio 9M20	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Subtotal	Operação Central	Consolidado
<b>Volume transportado (TKU milhões)</b>	<b>33.951</b>	<b>10.186</b>	<b>2.124</b>	<b>46.261</b>	-	<b>46.261</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>4.013</b>	<b>1.085</b>	<b>206</b>	<b>5.304</b>	-	<b>5.304</b>
Custo de produtos e serviços	(2.279)	(979)	(216)	(3.474)	-	(3.474)
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	<b>1.734</b>	<b>106</b>	<b>(10)</b>	<b>1.830</b>	-	<b>1.830</b>
<i>Margem bruta (%)</i>	43,2%	9,8%	-4,8%	34,5%	n.a.	34,5%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(188)	(59)	(32)	(279)	(27)	(306)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. pat. <sup>10</sup>	267	(131)	22	158	(74)	84
Depreciação e amortização <sup>11</sup>	785	387	53	1.225	73	1.298
<b>EBITDA</b>	<b>2.599</b>	<b>302</b>	<b>33</b>	<b>2.934</b>	<b>(28)</b>	<b>2.907</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	64,8%	27,8%	16,1%	55,3%	n.a.	54,8%
Ajustes EBITDA	(284)	107	-	(177)	28	(149)
<b>EBITDA ajustado<sup>12</sup></b>	<b>2.315</b>	<b>409</b>	<b>33</b>	<b>2.757</b>	-	<b>2.757</b>
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	57,7%	37,7%	16,1%	52,0%	n.a.	52,0%

Nota 10: Inclui depreciação e amortização da Malha Central, pelo fato de ainda ser não-operacional.

Nota 11: A depreciação e amortização estão alocadas em custos dos serviços prestados e em despesas gerais e administrativas, exceto Malha Central, que está alocada em outras receitas e despesas.

Nota 12: Para a Operação Norte, desconsidera-se os efeitos associados ao processo de renovação Malha Paulista; para a Operação Sul, desconsidera-se a provisão para *impairment* da Malha Oeste; e o Consolidado desconsidera os efeitos do processo de renovação da Malha Paulista, o *impairment* da Malha Oeste e as despesas da Malha Central.

<sup>1</sup> Por se encontrar em fase pré-operacional, não será apresentada seção da Operação Central, uma vez que neste momento há apenas informações sobre os custos.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## Operação Norte

3T20	3T19	Var. %	Dados operacionais	9M20	9M19	Var. %
12.755	12.376	3,1%	<b>Volume transportado total (TKU milhões)</b>	33.951	32.191	5,5%
11.544	11.366	1,6%	<b>Produtos agrícolas</b>	30.778	29.342	4,9%
512	428	19,6%	Soja	12.568	10.559	19,0%
1.873	1.440	30,1%	Farelo de soja	5.036	4.500	11,9%
7.466	8.511	-12,3%	Milho	8.900	11.301	-21,2%
745	277	>100%	Açúcar	1.602	994	61,2%
948	710	33,6%	Fertilizantes	2.672	1.989	34,4%
1.211	1.010	19,9%	<b>Produtos industriais</b>	3.173	2.849	11,4%
741	654	13,3%	Combustível	1.819	1.803	0,9%
470	356	31,9%	Industriais	1.354	1.046	29,4%
97,9	105,6	-7,3%	Tarifa média transporte	104,4	104,6	-8,5%
4.245	3.100	37,0%	<b>Volume elevado total (TU mil)</b>	10.914	8.548	27,7%
25,3	25,3	-0,1%	Tarifa média elevação (R\$/TU)	24,8	25,6	-3,1%

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 12,7 bilhões de TKU no 3T20, superando em 3,1% o volume recorde do 3T19. O milho apresentou performance mais fraca, já que o produtor optou por cadenciar as vendas numa tentativa de maximizar sua rentabilidade. Nesse contexto, a Companhia usou a capacidade disponível para transportar mais açúcar, já que a dinâmica de mercado estava favorável para a sua exportação. Como consequência, o volume total de açúcar transportado, em toneladas (TU), cresceu 9%. Celulose e fertilizantes continuam apresentando crescimento consistente.

3T20	3T19	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
1.545	1.546	-0,1%	<b>Receita operacional líquida</b>	4.013	4.070	-1,4%
1.249	1.307	-4,5%	Transporte	3.250	3.368	-3,5%
1.143	1.203	-5,0%	Produtos agrícolas	2.960	3.086	-4,1%
106	104	1,3%	Produtos industriais	290	283	2,8%
179	90	98,9%	Solução logística	438	294	49,0%
107	79	36,8%	Elevação portuária	271	219	23,7%
10	70	-86,7%	Outras receitas <sup>13</sup>	54	189	-71,6%
(807)	(782)	3,2%	<b>Custo dos serviços prestados</b>	(2.279)	(2.202)	3,5%
(381)	(328)	16,2%	Custo variável	(987)	(917)	7,6%
(159)	(181)	-11,8%	Custo fixo	(511)	(506)	0,9%
(267)	(272)	-2,1%	Depreciação e amortização	(781)	(778)	0,3%
737	764	-3,5%	<b>Lucro bruto</b>	1.734	1.868	-7,2%
47,7%	49,4%	-1,7 p.p.	Margem bruta (%)	43,2%	45,9%	-2,7 p.p.
(64)	(63)	1,1%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(188)	(187)	0,8%
(18)	26	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais <sup>14</sup>	267	13	>100%
268	273	-1,5%	Depreciação e amortização	785	785	0,0%
923	1.000	-7,7%	<b>EBITDA</b>	2.599	2.478	4,9%
59,7%	64,7%	-5,0 p.p.	Margem EBITDA (%)	64,8%	60,9%	4 p.p.
923	1.000	-7,7%	<b>EBITDA ajustado<sup>15</sup></b>	2.315	2.478	-6,6%
59,7%	64,7%	-5,0 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	57,7%	60,9%	-3 p.p.

Nota 13: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay).

Nota 14: Inclui despesas não recorrentes relativas ao processo de renovação da Malha Paulista.

Nota 15: Desconsidera os efeitos do processo de renovação da Malha Paulista nos 9M.

O EBITDA totalizou R\$ 923 milhões no 3T20, 7,7% abaixo do 3T19. A receita líquida de transporte foi impactada pela queda das tarifas em 7,3% em função: (i) dos menores preços praticados, em razão da pavimentação da BR-163, ainda sem a esperada cobrança de pedágio, e do excesso de oferta logística e; (ii) do mix de produtos transportados - com maior volume de açúcar e industriais. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas caíram 8,6%. O custo variável subiu 16,2%, impactado pelo (i) crescimento de 37% no volume de elevação portuária, o que fez o respectivo custo variável subir 27% e; (ii) aumento de mais de 100% no volume de solução logística, crescendo seu custo variável na mesma proporção. Desta forma, devido às menores margens dos segmentos acima citados, a margem EBITDA atingiu 59,7%, 5 p.p. abaixo do 3T19.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## Operação Sul

3T20	3T19	Var. %	Dados operacionais	9M20	9M19	Var. %
3.996	4.242	-5,8%	<b>Volume transportado total (TKU milhões)</b>	10.186	10.890	-6,5%
3.086	3.097	-0,4%	<b>Produtos agrícolas</b>	7.837	7.752	1,1%
1.360	943	44,2%	Soja	4.613	4.028	14,5%
206	195	5,8%	Farelo de soja	511	506	1,1%
630	1.239	-49,2%	Milho	776	1.677	-53,7%
751	520	44,5%	Açúcar	1.506	988	52,5%
138	200	-31,1%	Fertilizantes	404	505	-20,0%
-	-	>100%	Outros	25	48	-48,2%
910	1.145	-20,6%	<b>Produtos industriais</b>	2.349	3.138	-25,1%
458	650	-29,6%	Combustível	1.254	1.746	-28,2%
243	248	-2,0%	Madeira, papel e celulose	483	724	-33,3%
209	247	-15,3%	Outros	613	668	-8,3%
106,5	100,6	5,8%	<b>Tarifa média transporte</b>	104,4	101,4	3,0%

A Operação Sul apresentou queda de 5,8% no volume transportado no 3T20, atingindo 4,0 bilhões de TKU. A queda de 0,4% no transporte de **produtos agrícolas** se deve à maior cadência na comercialização do milho e a quebra de safra no Rio Grande do Sul, que foram parcialmente compensados pelo crescimento no transporte de açúcar e soja no Paraná. Os **produtos industriais** apresentaram queda de 20,5%, impactados pela queda do transporte de combustível e outras cargas industrializadas, refletindo a redução do consumo interno devido ao cenário da pandemia do Coronavírus.

3T20	3T19	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
431	434	-0,7%	<b>Receita operacional líquida</b>	1.085	1.134	-4,3%
425	427	-0,4%	Transporte	1.063	1.105	-3,8%
317	299	5,9%	Produtos agrícolas	779	756	3,1%
108	128	-15,6%	Produtos industriais	284	349	-18,6%
6	7	-14,1%	Outras receitas <sup>16</sup>	22	30	-24,4%
(365)	(361)	1,0%	<b>Custo dos serviços prestados</b>	(979)	(1.074)	-8,8%
(93)	(94)	-1,4%	Custo variável	(233)	(259)	-10,3%
(129)	(133)	-2,8%	Custo fixo	(360)	(394)	-8,4%
(143)	(134)	6,5%	Depreciação e amortização	(386)	(421)	-8,2%
66	73	-8,9%	<b>Lucro bruto</b>	106	61	75,0%
15,4%	16,8%	-1,4 p.p.	<b>Margem bruta (%)</b>	9,8%	5,3%	4,4 p.p.
(20)	(17)	16,2%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(59)	(40)	47,5%
(16)	15	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(131)	8	>100%
143	135	6,5%	Depreciação e amortização	387	421	-8,2%
174	205	-15,4%	<b>EBITDA</b>	302	450	-32,8%
40,4%	47,3%	-7,0 p.p.	<b>Margem EBITDA (%)</b>	27,8%	39,6%	-11,8 p.p.
-	-	>100%	Provisão para <i>impairment</i> Malha Oeste	107	-	>100%
174	205	-15,4%	<b>EBITDA ajustado</b>	409	450	-9,0%
40,4%	47,3%	-6,9 p.p.	<b>Margem EBITDA ajustada(%)</b>	37,7%	39,6%	-1,9 p.p.

Nota 16: Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*).

O EBITDA da Operação Sul totalizou R\$ 174 milhões no 3T20, queda de 15,4% em relação ao 3T19. A receita líquida ficou estável no período, tendo sido impactada pelo menor volume de cargas industriais, compensado pelo ganho de 5,8% em tarifa, em razão do aumento do transporte de açúcar, com tarifas maiores, e a queda do volume de grãos no Rio Grande do Sul, que possui tarifas mais baixas. O **custo variável** apresentou queda de 1,4%, menor do que a queda de volume, devido a custos adicionais com direito de passagem na Ferroeste. Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** permaneceram em linha. A variação de **outras receitas e despesas** ocorre em função de ganhos não-recorrentes no 3T19. Com isso, a margem EBITDA atingiu 40,4%, 6,9 p.p. abaixo do 3T19.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## Operação de Contêineres

3T20	3T19	Var. %	Dados operacionais	9M20	9M19	Var. %
23.094	23.066	0,1%	<b>Volume total em contêineres</b>	61.289	60.568	1,2%
92,2	97,2	-5,2%	Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)	91,5	97,5	-6,2%
796	758	5,0%	<b>Volume total (milhões de TKU)</b>	2.124	2.018	5,2%

O volume da Operação de Contêineres no 3T20 aumentou em 5% frente ao 3T19, atingindo 796 milhões de TKU. O resultado foi influenciado pela alta no transporte de algodão e nos produtos refrigerados no Paraná, ainda que parcialmente compensado pela redução no transporte de cargas industrializadas no mercado interno, especialmente para o Mato Grosso, como impacto da Covid-19.

3T20	3T19	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
77	80	-3,3%	<b>Receita operacional líquida<sup>17</sup></b>	206	219	-5,8%
73	74	-0,4%	Transporte	194	197	-1,3%
4	6	-40,7%	Outras receitas	12	22	-46,4%
(79)	(80)	-0,8%	<b>Custo dos serviços prestados</b>	(216)	(240)	-9,8%
(34)	(36)	-3,4%	Custo variável	(93)	(102)	-9,6%
(28)	(26)	7,2%	Custo fixo	(73)	(79)	-7,9%
(17)	(18)	-6,7%	Depreciação e amortização	(51)	(58)	-12,6%
(2)	(0)	>100%	<b>Prejuízo bruto</b>	(10)	(21)	-52,0%
-3,1%	-0,4%	-2,6 p.p.	<b>Margem bruta (%)</b>	-4,8%	-9,6%	4,8 p.p.
(12)	(9)	34,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(32)	(27)	18,6%
22	2	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	22	4	>100%
18	19	-5,3%	Depreciação e amortização	53	60	-11,0%
25	12	>100%	<b>EBITDA</b>	33	16	>100%
32,3%	14,9%	17,4 p.p.	<b>Margem EBITDA (%)</b>	16,1%	7,3%	8,7 p.p.

Nota 17: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 25 milhões no 3T20, mais do que dobrando o resultado do 3T19. A dinâmica de mercado acima mencionada que impactou o *mix* de carga transportadas, ocasionando a perda de tarifa em 5,2%. O **custo variável** caiu 3,4% em função das pontas rodoviárias mais eficientes, apoiadas pela eficiência dos terminais. O **custo fixo e as despesas gerais e administrativas** aumentaram 14%, como reflexo de aumento de despesas jurídicas, consultorias e indenizações não-recorrentes. A venda da unidade de serviço deficitária de Cambé (PR) gerou ganho na linha de outras receitas e fez com que a margem EBITDA atingisse 32,3% no trimestre, 17,4 p.p. acima do 3T19.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 5. Demais Linhas do Resultado

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

3T20	3T19	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
<b>(1.348)</b>	<b>(1.311)</b>	<b>1,3%</b>	<b>Custos consolidados e Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas</b>	<b>(3.753)</b>	<b>(3.770)</b>	<b>-1,0%</b>
<b>(509)</b>	<b>(458)</b>	<b>11,1%</b>	<b>Custos variáveis</b>	<b>(1.312)</b>	<b>(1.279)</b>	<b>2,6%</b>
(267)	(273)	-2,2%	Combustível e lubrificantes	(668)	(743)	-10,0%
(87)	(80)	7,8%	Custo logístico próprio <sup>18</sup>	(235)	(217)	8,0%
(10)	(16)	-40,2%	Outros custos variáveis <sup>19</sup>	(52)	(58)	-10,8%
(140)	(84)	66,0%	Custo variável Solução logística <sup>20</sup>	(343)	(248)	38,3%
(6)	(4)	31,0%	Custo variável Elevação	(15)	(13)	10,6%
<b>(410)</b>	<b>(427)</b>	<b>-3,9%</b>	<b>Custos fixos e Despesas Comerciais, Gerais Administrativas</b>	<b>(1.216)</b>	<b>(1.225)</b>	<b>-0,7%</b>
(42)	(36)	16,0%	Manutenção	(114)	(109)	5,0%
(182)	(194)	-6,3%	Custos com pessoal	(541)	(571)	-5,2%
(20)	(22)	-8,0%	Serviço com terceiros	(55)	(59)	-6,5%
(45)	(47)	-3,7%	Segurança e facilities	(133)	(128)	3,9%
(28)	(41)	-32,1%	Outros custos de operação	(100)	(109)	-8,8%
(93)	(87)	7,2%	Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(272)	(248)	9,8%
<b>(429)</b>	<b>(427)</b>	<b>-4,1%</b>	<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(1.225)</b>	<b>(1.266)</b>	<b>-4,8%</b>

Nota 18: Custos logísticos próprios incluem areia, direito de passagem, terminais e outros custos variáveis.

Nota 19: Custos com aluguel de material rodante, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, e *take or pay*.

Nota 20: Contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

Os **custos variáveis** totalizaram R\$ 509 milhões no 3T20, 11,1% acima do 3T19. Na quebra por segmento, o custo variável com transporte ferroviário cai 1%, mesmo com aumento em volume, refletindo ganho de eficiência energética (-4,0% no consumo de diesel). Os custos variáveis de elevação e solução aumentaram em linha com o crescimento de volume.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** atingiram R\$ 410 milhões, e mesmo com os R\$ 9 milhões de custos e despesas da Malha Central, o resultado ficou abaixo do ano anterior. Os custos de depreciação e amortização caíram 4,1%.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## Resultado Financeiro

3T20	3T19	Var. %	Resultado Financeiro (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
(203)	(174)	16,6%	<b>Custo da dívida bancária<sup>21</sup></b>	(679)	(528)	28,7%
(12)	(20)	-42,9%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(36)	(52)	-29,9%
38	41	-7,4%	Rendimento de aplicações financeiras	100	113	-11,4%
(177)	(154)	14,7%	<b>(=) Custo da dívida abrangente líquida</b>	<b>(615)</b>	<b>(467)</b>	<b>31,9%</b>
(19)	(49)	-60,7%	Varição monetária sobre os passivos de concessão	(89)	(147)	-39,9%
(170)	(81)	-	Outorgas e arrendamentos operacionais <sup>22</sup>	(437)	(185)	-
(62)	(18)	-	Juros sobre contingências e contratos	(129)	(66)	96,6%
(10)	2	-	Demais despesas financeiras	100	(19)	-
(438)	(300)	45,9%	<b>(=) Resultado financeiro</b>	<b>(1.170)</b>	<b>(883)</b>	<b>32,4%</b>

Nota 21: Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

Nota 22: Considera ajustes conforme IFRS 16.

No 3T20, o aumento no **custo da dívida abrangente líquida** de R\$ 23,2 milhões foi resultado do menor ganho de marcação a mercado (R\$ 4,1 milhões de perda no 3T20, ante R\$ 28,1 milhões de ganho no 3T19), parcialmente compensado pela redução de R\$ 3,4 milhões na despesa com dívida bancária e R\$ 8,8 milhões com arrendamentos financeiros, principalmente devido à queda no CDI. A menor remuneração do caixa de R\$ 3,1 milhões é efeito da queda do CDI médio do período (2% a.a. no 3T20 contra 6% a.a. no 3T19).

O custo com **outorgas e arrendamentos operacionais** aumentou R\$ 88,7 milhões devido à renovação antecipada da concessão da Malha Paulista, que ocorreu durante o 2T20. O pré-pagamento das outorgas das Malhas Central e Paulista, no valor total de R\$ 5,1 bilhões, trouxe redução da despesa com juros apenas no mês de setembro, de forma que, apenas no 4T20 é que se poderá notar o efeito integral nesta linha. O ganho de R\$ 29,7 milhões com **variação monetária sobre passivos de concessão** é efeito da queda da SELIC média quando comparado ao mesmo período de 2019.

## Imposto de Renda e Contribuição Social

3T20	3T19	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
222	463	-52,1%	<b>Lucro antes do IR/CS</b>	439	766	-42,7%
34,0%	34,0%	0 p.p.	<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	34,0%	34,0%	0 p.p.
(75)	(157)	-52,0%	<b>Receita (despesa) teórica com IR/CS</b>	(149)	(261)	-42,7%
<b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</b>						
(60)	(12)	>100%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas <sup>23</sup>	(119)	(70)	70,0%
58	66	-12,4%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte <sup>24</sup>	96	138	-30,8%
2	3	-38,5%	Equivalência patrimonial	4	6	-29,1%
24	7	>100%	Outros efeitos	31	3	>100%
(51)	(94)	-45,4%	<b>Receita (despesa) com IR/CS</b>	(137)	(184)	-25,3%
-23,0%	-20,3%	-2,7 p.p.	<i>Alíquota efetiva (%)</i>	-31,2%	-24,0%	-7,2 p.p.
(100)	(74)	36,0%	IR/CS corrente	(232)	(117)	98,4%
49	(20)	>100%	IR/CS diferido	94	(67)	>100%

Nota 23: Em função de falta de perspectiva de apuração de lucro tributável futuro em determinadas companhias, não foi constituído IR/CS diferido sobre o prejuízo fiscal gerado.

Nota 24: A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) até 2023.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 6. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 3T20, incluindo derivativos, foi de R\$ 16,7 bilhões, contra R\$ 13,8 bilhões no 2T20. O aumento do endividamento foi efeito de novas captações, dando continuidade ao reforço de caixa tanto para aumento de liquidez da Companhia assim como para contínuo processo de *liability management* da empresa. A alavancagem atingiu 1,7x (dívida líquida abrangente/EBITDA), considerando o EBITDA ajustado de R\$ 3,9 bilhões dos últimos 12 meses. O saldo da dívida líquida abrangente atingiu R\$ 6,6 bilhões, 16,6% inferior ao 2T20.

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	3T20	2T20	Var. %
Bancos comerciais	1.045	821	27,2%
NCE	1.251	1.248	0,3%
BNDES	4.255	4.242	0,3%
Debêntures	3.266	3.241	0,8%
Senior notes 2024, 2025 e 2028	11.239	8.324	35,0%
<b>Endividamento bancário</b>	<b>21.056</b>	<b>17.875</b>	<b>17,8%</b>
Arrendamento financeiro <sup>25</sup>	442	468	-5,5%
Instrumentos derivativos líquidos	(4.758)	(4.578)	3,9%
<b>Endividamento abrangente bruto</b>	<b>16.740</b>	<b>13.765</b>	<b>21,6%</b>
Caixa e equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários	(10.158)	(5.877)	72,9%
<b>Endividamento abrangente líquido</b>	<b>6.582</b>	<b>7.889</b>	<b>-16,6%</b>
EBITDA LTM ajustado <sup>26</sup>	3.911	4.003	-2,3%
<b>Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM ajustado)</b>	<b>1,7x</b>	<b>2,0x</b>	<b>-15,0%</b>

Nota 25: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 26: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA, sendo calculado da seguinte forma: soma do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 mais o EBITDA dos últimos três meses de 2019. Para efeitos de alavancagem, foram desconsiderados os efeitos do *impairment* da Malha Oeste.

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

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	3T20
<b>Saldo inicial da dívida líquida abrangente</b>	<b>7.889</b>
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(5.877)
Instrumentos derivativos líquidos	(4.578)
<b>Saldo inicial da dívida bruta abrangente</b>	<b>18.343</b>
<b>Itens com impacto caixa</b>	<b>2.441</b>
Captação de novas dívidas	2.816
Amortização de principal	(83)
Amortização de juros	(292)
<b>Itens sem impacto caixa</b>	<b>(4.044)</b>
Provisão de juros (accrual)	287
Varição monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	427
Instrumentos derivativos líquidos	(4.758)
<b>Saldo final da dívida abrangente bruta</b>	<b>16.740</b>
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários <sup>20</sup>	(10.158)
<b>Saldo final da dívida abrangente líquida</b>	<b>6.582</b>

A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem e cobertura do serviço da dívida em alguns dos seus contratos. As disposições mais restritivas possuem verificação anual ao fim do exercício e referem-se ao endividamento abrangente líquido. Este inclui as dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro, deduzidos de títulos e valores mobiliários, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito vinculados a empréstimos e instrumentos derivativos. Os *covenants* para dezembro de 2020 são: alavancagem máxima de 3,3x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 7. Capex

3T20	3T19	Var. %	Investimento (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
699	397	76,1%	<b>Investimento total<sup>27</sup></b>	1.982	1.378	43,8%
305	216	41,4%	Recorrente	826	680	21,5%
394	181	>100%	Expansão	1.156	698	65,5%

Nota 27: Valores em regime de caixa.

**No 3T20, o capex atingiu R\$ 699 milhões, 76,1% acima do 3T19.** O valor inclui R\$ 207 milhões na Malha Central, que deve apresentar aumento nos próximos trimestres.

O capex recorrente atingiu R\$ 305 milhões, 41,4% acima do 3T19, devido aos seguintes fatores: (i) menor nível de realização desses investimentos no ano anterior; (ii) variação cambial que pressionou os custos de alguns componentes e; (iii) início de investimentos na Malha Central.

O capex de expansão atingiu R\$ 394 milhões, com destaque para as obras na Malha Central. Além disto, a Companhia também destaca os investimentos em revitalização da via-permanente, com substituição de trilhos e dormentes; expansão de pátios para adequação ao trem de 120 vagões e; melhorias em infraestrutura. Os projetos mencionados vão em linha com a estratégia da Companhia de continuar a entregar ganhos de eficiência, para aumentar sua capacidade na medida em que reduz o consumo de combustível e consequentes emissões específicas de gases de efeito estufa, reforçando seu compromisso com a sustentabilidade.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 8. Fluxo de Caixa

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

	3T20	3T19	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var.%
	1.114	1.206	EBITDA	3.014	2.932	2,8%
	81	(22)	Variações working capital e efeitos não caixa	(828)	(417)	98,5%
	34	35	Resultado financeiro operacional	49	89	-45,1%
(a)	<b>1.229</b>	<b>1.219</b>	<b>(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)</b>	<b>2.235</b>	<b>2.604</b>	<b>-14,2%</b>
	(699)	(397)	Capex	(1.982)	(1.378)	43,8%
(b)	(305)	(216)	Recorrente	(826)	(680)	21,5%
	(394)	(181)	Expansão	(1.156)	(698)	65,5%
	3	-	Venda de ativos	3	-	>100%
	1	2	Dividendos recebidos	4	6	-39,7%
(c)	<b>(695)</b>	<b>(395)</b>	<b>(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)</b>	<b>(1.975)</b>	<b>(1.372)</b>	<b>44,0%</b>
(d)	2.816	-	Captação de dívida	6.136	1.298	>100%
(e)	(5.229)	(451)	Amortização de principal	(5.703)	(2.111)	>100%
	(482)	(325)	Amortização de juros	(1.029)	(733)	40,4%
	-	1	Dividendos pagos	(2)	(4)	-52,4%
(h)	6.306	-	Integralização de capital	6.306	-	>100%
	146	(25)	Instrumentos financeiros derivativos	171	(51)	>100%
	6	14	Caixa restrito	119	(38)	>100%
	<b>3.564</b>	<b>(787)</b>	<b>(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)</b>	<b>5.998</b>	<b>(1.640)</b>	<b>&gt;100%</b>
(g)	179	1	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	181	1	>100%
(f)	<b>4.277</b>	<b>39</b>	<b>(=) Caixa líquido gerado</b>	<b>6.439</b>	<b>(407)</b>	<b>&gt;100%</b>
	<b>5.877</b>	<b>2.539</b>	<b>(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial</b>	<b>3.715</b>	<b>2.985</b>	<b>24,5%</b>
	<b>10.154</b>	<b>2.578</b>	<b>(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final</b>	<b>10.154</b>	<b>2.578</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Métricas</b>						
	924	1.003	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	1.409	1.924	-26,8%
	534	824	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	260	1.232	-78,9%
	205	489	(=) Geração (consumo) antes das captações e amortizações (f-e-d-g-h)	(481)	406	>100%

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 9. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

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

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	3T20	3T19	Var. %	9M20	9M19	Var. %
<b>Consolidado</b>						
<i>Operating ratio</i>	66%	64%	3,1%	71%	70%	1,8%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,68	3,83	-4,0%	3,75	3,93	-5,3%
Acidentes ferroviários (MM Trem/Km)	14,65	17,00	-13,8%	14,65	17,00	-13,8%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT)	0,37	0,53	-30,2%	0,28	0,50	-44,0%
<b>Operação Norte</b>						
Ciclo de vagões <sup>28</sup> (dias)	9,0	9,1	-2,0%	9,7	10,5	-7,6%
<b>Operação Sul</b>						
Ciclo de vagões <sup>29</sup> (dias)	6,7	7,0	-4,3%	6,7	8,2	-18,3%

Nota 28: Considera o ciclo de grãos Rondonópolis (MT) - Santos (SP).

Nota 29: Considera o ciclo de grãos Norte do Paraná – Portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC).

**Operating Ratio:** O indicador, que representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida, apresentou queda de 3,1% no trimestre, refletindo a melhora operacional da Companhia.

**Consumo de diesel:** A melhora de 4,0% no indicador em 3T20 frente ao 3T19 reflete a maior eficiência no consumo unitário de diesel das locomotivas, em razão dos investimentos em tecnologia e inovação e na via permanente e da modernização da frota.

**Acidentes ferroviários:** O indicador, que mede a quantidade de acidentes por milhões de quilômetros, apresentou redução de 13,8% na comparação com o 3T19, refletindo os contínuos esforços e investimentos da Companhia para aumentar a segurança ferroviária.

**Acidentes pessoais:** O indicador, que aponta a quantidade de acidentes com afastamento, apresentou melhora significativa entre os trimestres, com queda de 30,2%, em decorrência dos contínuos esforços da Companhia na redução de acidentes pessoais, com um índice que atinge patamares de ferrovias internacionais.

**Ciclo de vagões:** A melhora dos indicadores nas Operações Norte e Sul é reflexo dos investimentos realizados para aumento da capacidade.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 10. Anexos

## 10.1 Demonstrações Financeiras Rumo

## 10.1.1 Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/09/20	30/06/20
<b>Ativo circulante</b>	<b>11.569</b>	<b>7.272</b>
Caixa e equivalentes de caixa	8.474	5.473
Títulos e valores mobiliários	1.680	404
Contas a receber de clientes	420	472
Estoques	263	279
Recebíveis de partes relacionadas	105	14
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	95	70
Outros tributos a recuperar	400	379
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	3	3
Outros ativos	129	179
<b>Ativo não circulante</b>	<b>35.034</b>	<b>34.645</b>
Contas a receber de clientes	9	10
Caixa restrito	39	43
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	27	219
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.242	1.196
Recebíveis de partes relacionadas	41	41
Outros tributos a recuperar	690	697
Depósitos judiciais	330	321
Instrumentos financeiros e derivativos	4.758	4.578
Outros ativos	49	34
Investimentos em associadas	50	45
Imobilizado	12.752	12.347
Intangível	7.284	7.317
Direito de uso	7.764	7.797
<b>Ativo total</b>	<b>46.603</b>	<b>41.918</b>
<b>Passivo circulante</b>	<b>4.380</b>	<b>4.786</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.271	2.197
Arrendamento mercantil	498	1.124
Fornecedores	613	578
Ordenados e salários a pagar	167	152
Imposto de renda e contribuição social correntes	1	9
Outros tributos a pagar	57	66
Dividendos a pagar	7	5
Arrendamentos e concessões	113	112
Pagáveis a partes relacionadas	157	140
Receitas diferidas	6	6
Outros passivos financeiros	328	270
Outros contas a pagar	162	126
<b>Passivo não circulante</b>	<b>26.935</b>	<b>28.375</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	18.785	15.678
Arrendamento mercantil	2.269	6.784
Outros tributos a pagar	2	2
Provisão para demandas judiciais	476	477
Arrendamentos e concessões	2.829	2.851
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.464	2.467
Receitas diferidas	45	46
Outras contas a pagar	66	69
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>15.288</b>	<b>8.757</b>
<b>Passivo total</b>	<b>46.603</b>	<b>41.918</b>

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 10.1.2 Demonstrativo do Resultado do Exercício

3T20	3T19	Var. %	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
2.053	2.060	-0,3%	<b>Receita operacional líquida</b>	5.304	5.424	-2,2%
(1.252)	(1.238)	1,1%	<b>Custo dos produtos vendidos</b>	(3.474)	(3.533)	-1,7%
801	822	-2,5%	<b>Lucro bruto</b>	1.830	1.891	-3,2%
(105)	(101)	3,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(306)	(266)	15,2%
(41)	35	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	73	8	>100%
5	8	-37,7%	Equivalência patrimonial	11	16	-35,6%
(438)	(300)	45,9%	Resultado financeiro	(1.170)	(883)	32,4%
(51)	(94)	-45,9%	Imposto de renda e contribuição social	(137)	(184)	-25,2%
171	369	-53,7%	<b>Lucro líquido</b>	302	583	-48,3%
8,3%	17,9%	-9,6 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	5,7%	10,7%	-5,1 p.p.

## Comentário do Desempenho

Relatório de Resultados  
3T20 e 9M20

## 10.1.3 Fluxo de Caixa

3T20	3T19	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	9M20	9M19
222	463	<b>Lucro operacional antes do IR e CS</b>	439	767
454	443	Depreciação e amortização e ajuste ao valor recuperável líquido	1.405	1.282
(5)	(8)	Equivalência patrimonial	(11)	(16)
7	33	Provisão para participações nos resultados e bônus	24	99
(39)	(0)	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	(40)	(1)
32	19	Provisão de demandas judiciais	66	58
(0)	2	Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	1	(11)
3	3	Transações com pagamento baseado em ações	10	7
-	-	Reversão de arrendamentos e concessões em litígio	(348)	-
466	318	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.200	914
(4)	(40)	Créditos fiscais extemporâneos	(22)	(40)
(6)	(26)	Outros	(1)	(64)
<b>1.131</b>	<b>1.206</b>	<b>(=) Ajustes</b>	<b>2.722</b>	<b>2.995</b>
82	73	Contas a receber de clientes	7	51
(8)	(3)	Partes relacionadas, líquidas	(22)	4
65	(44)	Outros tributos, líquidos	(61)	(87)
13	3	Estoques	(20)	(23)
14	27	Ordenados e salários a pagar	(61)	(62)
20	(1)	Fornecedores	84	(18)
(52)	-	Arrendamento e concessão a pagar	(52)	-
(61)	(34)	Provisão para demandas judiciais	(103)	(87)
51	32	Outros passivos financeiros	(128)	(12)
(31)	(57)	Outros ativos e passivos, líquidos	(149)	(215)
<b>92</b>	<b>(4)</b>	<b>(=) Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(505)</b>	<b>(448)</b>
<b>1.223</b>	<b>1.202</b>	<b>(=) Fluxo de caixa operacional</b>	<b>2.217</b>	<b>2.547</b>
(1.271)	(18)	Títulos e valores mobiliários	89	1.719
6	14	Caixa restrito	119	(38)
1	2	Dividendos recebidos de controladas e associadas	4	6
(699)	(397)	Adições ao imobilizado e intangível	(1.982)	(1.378)
3	-	Caixa recebido na venda de outros ativos permanentes	3	-
<b>(1.959)</b>	<b>(398)</b>	<b>(=) Fluxo de caixa de investimentos</b>	<b>(1.766)</b>	<b>309</b>
2.816	-	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	6.136	1.298
(5.229)	(451)	Amortização de principal	(5.703)	(2.111)
(482)	(325)	Amortização de juros	(1.029)	(733)
6.306	-	Integralização de capital	6.306	-
146	(25)	Instrumentos financeiros derivativos	171	(51)
-	1	Dividendos pagos	(2)	(4)
<b>3.558</b>	<b>(801)</b>	<b>(=) Fluxo de caixa de financiamento</b>	<b>5.879</b>	<b>(1.602)</b>
<b>179</b>	<b>1</b>	<b>Impacto da variação cambial nos saldos de caixa</b>	<b>181</b>	<b>1</b>
<b>3.001</b>	<b>4</b>	<b>(=) Acréscimo líquido em caixa</b>	<b>6.511</b>	<b>1.255</b>
<b>5.473</b>	<b>1.391</b>	<b>Saldo de caixa e equivalentes no início do período</b>	<b>1.963</b>	<b>142</b>
<b>8.474</b>	<b>1.395</b>	<b>Saldo de caixa e equivalentes no final do período</b>	<b>8.474</b>	<b>1.395</b>

## Notas Explicativas

### 1 Informações da Companhia e do Grupo

#### 1.1 Contexto operacional

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

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

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário na região Sul do Brasil, por meio da controlada Rumo Malha Sul S.A. (“Rumo Malha Sul”), e na região Centro-Oeste e Estado de São Paulo por meio da Companhia, das controladas Rumo Malha Paulista S.A. (“Rumo Malha Paulista”), Rumo Malha Norte S.A. (“Rumo Malha Norte”) e Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”). Alcançará ainda os estados de Goiás e Tocantins por meio da controlada Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”). Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres, enquanto a Elevações Portuárias S.A. (“Elevações Portuárias”) conta com terminais de transbordo e terminais exportadores de açúcar e grãos no Porto de Santos.

## Notas Explicativas

### 1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

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

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

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

## Notas Explicativas

### 1.3 Informações sobre o Grupo

#### a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/09/2020	31/12/2019
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51,00%	51,00%
Elevações Portuárias S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Luxembourg Sarl	100,00%	100,00%
Rumo Intermodal S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Oeste S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Paulista S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Sul S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Norte S.A.	99,74%	99,74%
Rumo Malha Central S.A.	100,00%	100,00%
Boswells S.A.	100,00%	100,00%
ALL Argentina S.A.	100,00%	100,00%
Paranaguá S.A.	100,00%	100,00%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100,00%	100,00%
Portofer Ltda.	100,00%	100,00%
Brado Logística e Participações S.A.	62,22%	62,22%
Brado Logística S.A.	62,22%	62,22%
ALL Mesopotâmica S.A.	70,56%	70,56%
Terminal São Simão S.A. <sup>(i)</sup>	51,00%	-
ALL Central S.A.	73,55%	73,55%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A	100,00%	100,00%

(i) A Companhia foi constituída em 22 de maio de 2020, e se encontra em fase pré-operacional.

#### b) Associadas:

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2019), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2019), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2019) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2019). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

## Notas Explicativas

### c) Controle do Grupo:

A Companhia é controlada direta da Cosan Logística S.A. (“Cosan Logística”), que detém 28,47% do seu capital. A controladora final da Companhia é a Cosan Limited, listada na Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CZZ).

## 2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

### 2.1 Declaração de conformidade

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

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 11 de novembro de 2020.

## Notas Explicativas

### 2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 e devem ser lidas em conjunto.

### 2.3 Mensuração do valor justo

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

<u>Empréstimo</u>	<u>Empresa</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Sênior Notes 2024	Rumo Luxembourg	104,96%	107,90 %
Sênior Notes 2025	Rumo Luxembourg	105,03%	107,27 %
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	103,99%	-

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros que estão mensurados a valor justo são os seguintes:

	<u>Valor contábil</u>		<u>Ativos e passivos mensurados ao valor justo</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
			<u>Nível 2</u>	<u>Nível 2</u>
<b>Ativos</b>				
Títulos e valores mobiliários	1.680.297	1.751.853	1.680.297	1.751.853
Instrumentos financeiros derivativos	4.758.095	1.624.023	4.758.095	1.624.023
<b>Total</b>	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>
<b>Passivos</b>				
Instrumentos financeiros derivativos	-	(482)	-	(482)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.327.864)	(7.036.181)	(13.327.864)	(7.036.181)
<b>Total</b>	<b>(13.327.864)</b>	<b>(7.036.663)</b>	<b>(13.327.864)</b>	<b>(7.036.663)</b>

## Notas Explicativas

### 3 Negócios, operações e administração da Companhia

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

##### a) Risco de mercado

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

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

##### i. Risco cambial

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e equivalentes de caixa	2.812.706	11.884
Contas a receber de clientes	16.280	11.372
Fornecedores	(6.336)	(6.639)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.877.601)	(5.798.048)
Derivativos de taxa de câmbio ( <i>nocional</i> ) <sup>(i)</sup>	9.104.241	5.845.793
Passivo de arrendamento	(106.167)	(65.348)
	<u>(56.877)</u>	<u>(986)</u>

- (i) Estes saldos equivalem ao valor do *nocional* em Dólar e Euro convertidos para R\$ pela taxa de 30 de setembro de 2020.

## Notas Explicativas

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de setembro de 2020, a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(189.834)	465.884	1.121.602	(845.552)	(1.501.270)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	(1.099)	2.697	6.492	(4.894)	(8.690)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	428	(1.049)	(2.527)	1.905	3.382
Derivativos de taxa de câmbio (nacional)	Flutuação do câmbio	(610.742)	1.512.632	3.636.006	(2.734.118)	(4.857.492)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	797.921	(1.971.998)	(4.741.918)	3.567.841	6.337.761
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	7.165	(17.585)	(42.335)	31.916	56.666
<b>Impactos no resultado do período</b>		<b>3.839</b>	<b>(9.419)</b>	<b>(22.680)</b>	<b>17.098</b>	<b>30.357</b>

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de setembro de 2021. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/09/2020	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,6407	5,2600	6,5750	7,8900	3,9450	2,6300
Euro	6,6132	6,4009	8,0011	9,6013	4,8006	3,2004

## Notas Explicativas

### ii. Risco da taxa de juros

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

A análise de sensibilidade a seguir demonstra o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis, no cenário provável e com aumentos e diminuições de 25% e 50% nas taxas de juros:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	336.202	375.415	414.628	296.989	257.775
Títulos e valores mobiliários	68.758	76.777	84.797	60.738	52.718
Caixa restrito	1.581	1.766	1.950	1.397	1.212
Empréstimos, financiamentos e debentures	(541.682)	(612.106)	(682.531)	(471.257)	(400.832)
Derivativos de taxa de juros	216.962	242.268	267.573	191.657	166.351
Passivos de arrendamento	(305.091)	(307.139)	(309.187)	(303.043)	(300.994)
Outros passivos financeiros	(13.350)	(14.907)	(16.464)	(11.793)	(10.236)
<b>Impactos no resultado do período</b>	<b>(236.620)</b>	<b>(237.926)</b>	<b>(239.234)</b>	<b>(235.312)</b>	<b>(234.006)</b>

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, feita por uma terceira parte especializada e o Banco Central do Brasil, ou BACEN, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	1,90%	2,38%	2,85%	1,43%	0,95%
CDI	1,90%	2,38%	2,85%	1,43%	0,95%
TJLP	4,70%	5,88%	7,05%	3,53%	2,35%
IPCA	3,83%	4,78%	5,74%	2,87%	1,91%

## Notas Explicativas

### b) Risco de crédito

As operações regulares da empresa a expõem a potenciais incumprimentos 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:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caixa e equivalentes de caixa <sup>(i)</sup>	8.473.704	1.963.014
Títulos e valores mobiliários <sup>(i)</sup>	1.680.297	1.751.853
Caixa restrito <sup>(i)</sup>	38.827	147.910
Contas a receber de clientes <sup>(ii)</sup>	429.680	399.249
Recebíveis de partes relacionadas <sup>(ii)</sup>	145.807	48.064
Instrumentos financeiros derivativos <sup>(i)</sup>	4.758.095	1.624.023
	<b>15.526.410</b>	<b>5.934.113</b>

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

## Notas Explicativas

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:

	<b>30/09/2020</b>
AA	2.191.082
AAA	12.759.841
<b>Total</b>	<b>14.950.923</b>

O risco de crédito de clientes é administrado por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. 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 de balanço 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

### c) Risco de liquidez

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

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

	30/09/2020				31/12/2019	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debentures	(2.243.014)	(1.615.994)	(17.314.593)	(5.593.089)	<b>(26.766.690)</b>	<b>(17.639.045)</b>
Fornecedores	(613.421)	-	-	-	<b>(613.421)</b>	<b>(513.325)</b>
Outros passivos financeiros <sup>(i)</sup>	(327.811)	-	-	-	<b>(327.811)</b>	<b>(410.952)</b>
Parcelamento de débitos tributários	(2.235)	(385)	(494)	(486)	<b>(3.600)</b>	<b>(11.470)</b>
Passivos de arrendamento	(546.918)	(361.716)	(1.028.074)	(12.396.073)	<b>(14.332.781)</b>	<b>(11.619.304)</b>
Pagáveis a partes relacionadas	(157.151)	-	-	-	<b>(157.151)</b>	<b>(139.747)</b>
Dividendos a pagar	(6.911)	-	-	-	<b>(6.911)</b>	<b>(7.146)</b>
Instrumentos financeiros derivativos	388.542	298.594	3.762.791	308.169	<b>4.758.096</b>	<b>1.623.542</b>
	<b><u>(3.508.919)</u></b>	<b><u>(1.679.501)</u></b>	<b><u>(14.580.370)</u></b>	<b><u>(17.681.479)</u></b>	<b><u>(37.450.269)</u></b>	<b><u>(28.717.447)</u></b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 327.811 (R\$ 410.952 em 31 de dezembro de 2019). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contraparte, a uma taxa média de 3,3% a.a. O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, é de 3 meses.

## Notas Explicativas

### 3.2 Informação por segmento

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

#### Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em quatro segmentos:

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

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

Resultado por Unidade de Negócio	01/07/2020 a 30/09/2020					01/01/2020 a 30/09/2020				
	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita Líquida	1.544.670	431.083	-	76.914	2.052.667	4.012.715	1.085.150	-	206.326	5.304.191
Custo dos serviços prestados	(807.211)	(364.943)	-	(79.344)	(1.251.498)	(2.277.985)	(979.293)	-	(216.272)	(3.473.550)
<b>Lucro bruto</b>	<b>737.459</b>	<b>66.140</b>	<b>-</b>	<b>(2.430)</b>	<b>801.169</b>	<b>1.734.730</b>	<b>105.857</b>	<b>-</b>	<b>(9.946)</b>	<b>1.830.641</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>47,74%</b>	<b>15,34%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>39,03%</b>	<b>43,23%</b>	<b>9,76%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-4,82%</b>	<b>34,51%</b>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(63.972)	(20.083)	(8.700)	(12.470)	(105.225)	(188.477)	(59.326)	(26.924)	(31.656)	(306.383)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(18.267)	(15.647)	(24.436)	22.052	(36.298)	267.569	(131.047)	(73.986)	21.631	84.167
Depreciação e amortização	268.281	143.210	24.801	17.711	454.003	785.258	386.364	73.214	53.297	1.298.133
<b>EBITDA</b>	<b>923.501</b>	<b>173.620</b>	<b>(8.335)</b>	<b>24.863</b>	<b>1.113.649</b>	<b>2.599.080</b>	<b>301.848</b>	<b>(27.696)</b>	<b>33.326</b>	<b>2.906.558</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>59,79%</b>	<b>40,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>32,33%</b>	<b>54,25%</b>	<b>64,77%</b>	<b>27,82%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,15%</b>	<b>54,80%</b>
Perda por redução ao valor recuperável	-	-	-	-	-	-	107.106	-	-	107.106
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>923.501</b>	<b>173.620</b>	<b>(8.335)</b>	<b>24.863</b>	<b>1.113.649</b>	<b>2.599.080</b>	<b>408.954</b>	<b>(27.696)</b>	<b>33.326</b>	<b>3.013.664</b>
<b>Margem EBITDA ajustado (%)</b>	<b>59,79%</b>	<b>40,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>32,33%</b>	<b>54,25%</b>	<b>64,77%</b>	<b>37,69%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,15%</b>	<b>56,82%</b>

Resultado por Unidade de Negócio	01/07/2019 a 30/09/2019					01/01/2019 a 30/09/2019				
	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações Central	Operações de Contêineres	Consolidado
Receita líquida	1.546.341	433.961	-	79.562	2.059.864	4.070.302	1.134.194	-	219.054	5.423.550
Custo dos serviços prestados	(781.082)	(361.250)	(16.138)	(79.853)	(1.238.323)	(2.202.915)	(1.073.684)	(16.138)	(239.754)	(3.532.491)
<b>Lucro bruto</b>	<b>765.258</b>	<b>72.711</b>	<b>(16.138)</b>	<b>(291)</b>	<b>821.541</b>	<b>1.867.387</b>	<b>60.510</b>	<b>(16.138)</b>	<b>(20.700)</b>	<b>1.891.059</b>
<b>Margem bruta (%)</b>	<b>49,49%</b>	<b>16,76%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>39,88%</b>	<b>45,88%</b>	<b>5,34%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-9,45%</b>	<b>34,87%</b>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(62.886)	(17.307)	(12.219)	(8.925)	(101.337)	(186.791)	(40.221)	(12.219)	(26.727)	(265.958)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	25.566	15.255	-	2.359	43.180	12.772	8.386	-	3.581	24.739
Depreciação e amortização	273.492	134.522	16.138	18.706	442.858	785.270	420.937	16.138	59.946	1.282.291
<b>EBITDA</b>	<b>1.001.431</b>	<b>205.182</b>	<b>(12.219)</b>	<b>11.848</b>	<b>1.206.242</b>	<b>2.478.638</b>	<b>449.612</b>	<b>(12.219)</b>	<b>16.100</b>	<b>2.932.130</b>
<b>Margem EBITDA (%)</b>	<b>64,76%</b>	<b>47,28%</b>	<b>0,00%</b>	<b>14,89%</b>	<b>58,56%</b>	<b>60,90%</b>	<b>39,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,35%</b>	<b>54,06%</b>

## Notas Explicativas

### 4 Transações e eventos significativos

#### 4.1 Pandemia de COVID 19

##### 4.1.1 Contexto Geral

Covid-19 é uma doença infecciosa causada por coronavírus 2 (SARS-CoV-2), que apresenta uma síndrome respiratória aguda grave. A doença foi identificada pela primeira vez em 2019 na China, e tem se espalhado pelo mundo desde então. Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou oficialmente este surto de Covid-19 uma pandemia. A partir de 17 de março de 2020, o Brasil (assim como vários outros países), incluindo todos os estados em que a Companhia tem operações, instituíram medidas de distanciamento social que visam retardar o contágio. As medidas variam do distanciamento ao isolamento, a depender da unidade da federação. Apesar dos esforços das autoridades, ainda não há como prever a duração das medidas restritivas atualmente em vigor.

A Companhia atua no setor de transporte e logística de cargas, atividade classificada como essencial pelas autoridades brasileiras, conforme Lei 13.979/2020. Com uma série de protocolos de saúde a Companhia tem mantido suas atividades, todavia, as medidas restritivas adotadas para conter o progresso do Covid-19 e suas consequências sobre a atividade econômica, podem afetar significativamente as operações e a condição financeira da Companhia nos seguintes aspectos:

- (1) Queda de receita devido ao declínio na demanda serviços nos mercados impactados pelas medidas de distanciamento e isolamento social: transporte de combustíveis (afetado pela queda no consumo) e transporte de produtos industriais (afetado pela retração na atividade econômica e atividades industriais);
- (2) Risco de interrupções nas operações: eventual descontrole da pandemia nas praças em que a Companhia atua pode levar ao enrijecimento das medidas de isolamento social e, em um cenário extremo, levar à interrupção das atividades essenciais;
- (3) Escassez de crédito e aumento do custo de capital: o impacto do Covid-19 sobre a economia mundial e a aversão dos investidores ao risco podem reduzir as alternativas de financiamento e aumentar o custo de capital a ponto de afetar a posição de liquidez e a capacidade de investimentos da Companhia.

## Notas Explicativas

- (4) Deterioração de ativos: (i) ativos financeiros da Companhia podem ser afetados pelo impacto que a retração econômica decorrente das medidas de distanciamento social pode gerar em contrapartes; (ii) ativos de longo prazo podem ter sua realização prejudicada se a pandemia progredir a ponto de interromper as operações da Companhia.

### 4.1.2 Impactos na elaboração das informações trimestrais

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão da pandemia no trimestre findo em 30 de setembro de 2020. Os terminais portuários continuaram operando, com os devidos protocolos de segurança, e não houve limitação às exportações. No que se refere à chegada de carga nos terminais operados pela Companhia, foram criados protocolos de segurança, disponibilizando equipamentos de proteção, alimentação e equipe de saúde para monitorar e orientar os caminhoneiros. Da mesma forma, com todos os cuidados para a proteção dos colaboradores da Companhia e de terceiros, os trens seguem rodando normalmente, mantendo o atendimento aos clientes.

Cerca de 85% da receita líquida da Companhia é gerado pelo transporte de cargas destinadas à exportação. As exportações estão sendo impulsionadas pela desvalorização do Real, aumentando a competitividade dos produtos Brasileiros no exterior, fazendo com que a demanda por transporte destas cargas seja ainda maior. Por outro lado, a demanda de algumas cargas industriais (de menor representatividade), que estão mais correlacionadas com o consumo interno, foi negativamente impactada pelo COVID-19.

Desde o início da crise global pelo COVID-19, a companhia optou por manter a liquidez em um patamar mais elevado, devido ao período de incertezas no mercado. O movimento para reforçar o caixa teve início em março de 2020, e até o final do terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram feitas captações no montante de R\$ 6.188.950. A Companhia também aderiu à suspensão temporária de pagamentos de parcelas de financiamento (*standstill*) junto ao BNDES. Os *covenants* financeiros são medidos anualmente na data-base do balanço e não tiveram alterações para o período mencionado.

## Notas Explicativas

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pela pandemia nas circunstâncias que indicariam uma perda por *impairment*. Como até o momento a pandemia não vem interrompendo as operações da Companhia, a previsão atual de impacto financeiro resultante da Covid-19 nas unidades geradoras de caixa ("UGC") é limitado, e de curto prazo. Portanto, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa não teriam alterações significativas para a avaliação do indicativo de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

Quanto à taxa de desconto, outra variável relevante nas análises de realização de ativos de longo prazo, a Companhia acredita que, em meio à elevada volatilidade do mercado haverá um deslocamento do fluxo de caixa entre os meses com restrições de circulação para os meses subsequentes, que associado ao baixo patamar de juros no Brasil, nosso custo médio ponderado do capital não deverá sofrer alterações materiais, a despeito das flutuações de curto prazo de algumas premissas macroeconômicas devido aos impactos da pandemia do Covid-19.

As perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros continuam sendo calculadas com base na análise de riscos dos créditos, que também contempla o histórico de perdas, a situação individual das contrapartes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e indicadores macroeconômicos em 30 de setembro de 2020.

O risco de crédito de contraparte para os ativos 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. Os saldos são alocados em instituições com grau mínimo de "A". Em 30 de setembro de 2020 não foram observadas pioras no risco de crédito dessas contrapartes.

A exposição máxima ao risco de crédito de clientes da Companhia, líquida de perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros, é o valor das contas a receber. Considerando que: (i) o prazo médio de faturamento aos clientes da Companhia é curtíssimo; e (ii) os clientes de carteiras mais suscetíveis à deterioração de créditos passaram a ter a exposição monitorada constantemente, em 30 de setembro de 2020 a Companhia não prevê perdas adicionais em seu saldo de contas a receber.

## Notas Explicativas

### 4.2 Renovação da Malha Paulista

Em 27 de maio de 2020, a Companhia celebrou com a união por intermédio da ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres, o 2º Termo aditivo ao Contrato de Concessão da Rumo Malha Paulista. A alteração foi revisada e autorizada pelo TCU – Tribunal de Contas da União conforme despacho de 20 de maio de 2020, manifestação proferida no âmbito do TC 009.032/2016-9. Como resultado, o prazo da concessão da Malha Paulista foi estendido até 2058, mediante uma série de compromissos financeiros, além das obrigações operacionais estipuladas no aditivo de renovação:

- Pagamento de uma outorga adicional no valor de R\$ 3.382.030, valor este dividido em parcelas trimestrais ao longo da vigência contratual;
- Retomada do pagamento do arrendamento e concessão do contrato original, pagamentos trimestrais que se estendem até dezembro de 2028 (Nota 5.16.b);
- Pagamento do saldo remanescente do encontro de contas relativo à ação de desequilíbrio econômico, no valor de R\$ 1.347.609 (Nota 5.16.a), em oito parcelas anuais;
- 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).

A extensão da concessão da Rumo Malha Paulista se enquadra como uma alteração relevante em um contrato registrado de acordo com as disposições do CPC 06 (R2) e IFRS 16. Nesse contexto, o valor presente da outorga adicional, bem como, a variação do arrendamento preexistente devido ao recálculo pela taxa de juros implícita do aditivo (WACC regulatório), foram registrados no passivo de arrendamento (Nota 5.6) em contrapartida ao ativo de direito de uso (Nota 5.12.3) correspondente. Além disso, futuros investimentos relacionados ao contrato de concessão serão registrados no ativo imobilizado conforme incorridos.

## Notas Explicativas

### 4.3 Oferta pública de distribuição de ações e aumento de capital

Em 23 de agosto de 2020, a Companhia integralizou em seu capital social o montante de R\$ 6.400.000, referente a emissão de 294.252.874 ações ordinárias, com valor unitário de R\$ 21,75, por meio de oferta pública de ações. Com o aumento, a Companhia passou a ter um capital social de R\$ 16.054.964, dividido em 1.853.268.772 ações ordinárias,, conforme Nota 5.17.

### 4.4 Operação de *bond* com selo *green*

Aproveitando uma oportunidade de mercado, visando uma proteção a uma eventual piora no cenário econômico, conforme mencionado na Nota 4.1, a Companhia, em julho de 2020, emitiu uma operação de *Bond* com selo *green*, no montante de USD 500.000 mil, para vencimento em janeiro de 2028. A destinação dos recursos é o financiamento de investimentos de acordo com as especificações do selo *green*, que incluem a reposição de materiais rodantes e modernização de ferrovias, provendo melhor eficiência de combustível e menor emissão de gás carbônico.

### 4.5 Antecipação de pagamento de outorgas das concessões

Considerando o custo financeiro dos contratos (IPCA + 11,04% 1.1. de juros implícitos) em 15 de setembro de 2020, as controladas Rumo Malha Paulista e Rumo Malha Central, efetuaram o pagamento antecipado de 70 parcelas vincendas no montante de R\$ 2.823.777 e 59 parcelas vincendas no montante de R\$ 2.276.734, respectivamente, totalizando R\$ 5.100.511, conforme requerido na Carta nº 969/GREG/2020 e Carta nº 968/GREG/2020 à ANTT (Agência Nacional de Transportes Terrestres).

## Notas Explicativas

### 4.6 Ataque cibernético

Em 11 de março de 2020, a Companhia sofreu um ataque cibernético de *ransomware* que causou uma interrupção parcial e temporária das operações. As entidades afetadas em nossa Companhia implementaram seus planos de contingência, continuaram operando parcialmente durante o ataque cibernético e reconectaram progressivamente seus sistemas operacionais desde o ataque.

Após o incidente, a Companhia tomou algumas medidas preventivas adicionais para reduzir os riscos cibernéticos, incluindo a contratação de uma empresa para realizar trabalhos forense no ataque sofrido, que afetou parte do ambiente hospedado no data center localizado no Centro de Serviços Compartilhados, bem como máquinas de usuários (*desktops* e *laptops*) conectados à rede. Com base na experiência e nas ferramentas da empresa contratada, nas entrevistas com o pessoal de TI e nas evidências técnicas presentes no ambiente, foi possível determinar uma lista de servidores a serem verificados. Embora não tenha sido possível encontrar o vetor de entrada do ataque, foi possível identificar, na visão de TI, de maneira satisfatória, o processo e as características do ataque para posterior evolução do ambiente tecnológico.

Até 30 de setembro de 2020, o Grupo gastou R\$ 11.586 em relação ao ataque cibernético, incluindo os custos de prevenção, detecção, resposta e gerenciamento, implantação de tecnologias adicionais de cibersegurança e contratação de mão de obra especializada.

### 4.7 Obtenção da concessão da Malha Central

Em 28 de março de 2019 a Companhia venceu a Concorrência Internacional (Licitação) da ferrovia norte-sul, por meio de uma proposta econômica no valor de R\$ 2.719.530, conduzida pela Agência Nacional de Transporte Terrestre (“ANTT”), que tem por escopo a subconcessão do serviço público de transporte ferroviário de cargas associado à exploração da infraestrutura da malha ferroviária situada entre Porto Nacional/TO e Estrela d’Oeste/SP, nos trechos entre (i) Porto Nacional/TO e Anápolis/GO; e (ii) Ouro Verde de Goiás/GO e Estrela d’Oeste/SP. O contrato de concessão garante o direito de exploração da malha ferroviária pelo prazo de 30 anos, contados da data de assinatura que ocorreu no dia 31 de julho de 2019.

## Notas Explicativas

Os custos de outorga, bem como, os investimentos futuros previstos para a ferrovia norte-sul serão realizados através da subsidiária Rumo Malha Central, uma SPE – Sociedade de Propósito Específico.

### 4.8 Partes relacionadas

#### a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Cosan S.A.	200	282	3.269	377
Rumo Malha Norte S.A.	2.684	6.295	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	33.778	1.457	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	951	-	-	-
Rumo Malha Central S.A.	3.882	3.510	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	149	149	11.171	4.950
Raízen Energia S.A.	14.922	1.987	24.357	6.103
Brado Logística S.A.	338	-	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.086	2.474	-	-
Termag S.A.	-	-	65.238	-
Outros	31	608	492	240
	<b>59.021</b>	<b>16.762</b>	<b>104.527</b>	<b>11.670</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Raízen Combustíveis S.A.	-	-	41.072	36.243
	-	-	<b>41.072</b>	<b>36.243</b>
<b>Operações financeiras e societárias</b>				
Logispot Armazéns Gerais S.A.	6.101	-	-	-
Outros	3.325	3.326	208	151
	<b>9.426</b>	<b>3.326</b>	<b>208</b>	<b>151</b>
	<b>9.426</b>	<b>3.326</b>	<b>41.280</b>	<b>36.394</b>
<b>Total</b>	<b>68.447</b>	<b>20.088</b>	<b>145.807</b>	<b>48.064</b>

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Operações comerciais</b>				
Rumo Malha Norte S.A.	1.164	5.164	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	932	1	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	124.560	34.175	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	857	857	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	1	1	141.229	115.387
Raízen Energia S.A.	4.503	5.698	10.990	15.336
Cosan S.A.	768	504	783	3.068
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	352	356	3.592	4.104
Logisport Armazéns Gerais S.A.	408	126	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2	1	-	-
Outros	1.160	1.012	557	1.852
	<b>134.707</b>	<b>47.895</b>	<b>157.151</b>	<b>139.747</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Operações financeiras</b>				
Boswells	35.254	25.192	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	<b>39.987</b>	<b>29.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>174.694</b>	<b>77.820</b>	<b>157.151</b>	<b>139.747</b>

## b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
<b>Receita operacional</b>				
Raízen Energia S.A.	73.830	173.908	33.791	154.019
Rumo Malha Norte S.A.	4.038	12.114	4.038	11.832
Rumo Malha Paulista S.A.	80.365	215.034	59.372	167.725
Elevações Portuárias S.A.	6.300	18.900	3.360	10.080
	<b>164.533</b>	<b>419.956</b>	<b>100.561</b>	<b>343.656</b>
<b>Compras de produtos / insumos / serviços</b>				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(531)	(2.379)	(672)	(1.566)
Rumo Malha Paulista S.A.	(62.303)	(118.992)	(15.071)	(69.480)
Outros	(925)	(931)	(2)	(20)
	<b>(63.759)</b>	<b>(122.302)</b>	<b>(15.745)</b>	<b>(71.066)</b>
<b>Despesas compartilhadas</b>				
Cosan S.A.	(719)	(2.444)	(630)	(4.734)
Elevações Portuárias S.A.	274	664	537	695
Rumo Malha Oeste S.A.	122	293	156	301
Rumo Malha Paulista S.A.	2.087	4.717	1.581	2.506
Rumo Malha Sul S.A.	1.274	2.423	-	97
Rumo Malha Norte S.A.	1.651	(645)	1.516	1.273
Raízen Energia S.A.	-	(299)	(460)	(1.510)
	<b>4.689</b>	<b>4.709</b>	<b>2.700</b>	<b>(1.372)</b>
<b>Resultado financeiro</b>				
Rumo Malha Norte S.A.	(5.029)	(20.535)	(14.005)	(40.636)
Outros	(938)	(9.962)	(2.076)	(1.810)
	<b>(5.967)</b>	<b>(30.497)</b>	<b>(16.081)</b>	<b>(42.446)</b>

**Notas Explicativas**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Receita operacional</b>				
Raízen Energia S.A.	104.785	263.007	55.173	218.914
Raízen Combustíveis S.A.	45.869	105.063	51.713	138.049
Outros	2.802	3.070	383	6.620
	<b>153.456</b>	<b>371.140</b>	<b>107.269</b>	<b>363.583</b>
<b>Compras de produtos / insumos / serviços</b>				
Raízen Combustíveis S.A.	(319.156)	(820.567)	(338.840)	(917.165)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(10.370)	(27.524)	(9.261)	(26.794)
Outros	(985)	(1.373)	(161)	(445)
	<b>(330.511)</b>	<b>(849.464)</b>	<b>(348.262)</b>	<b>(944.404)</b>
<b>Despesas compartilhadas</b>				
Cosan S.A.	(719)	(2.444)	(630)	(4.838)
Raízen Energia S.A.	(7.666)	(25.944)	(8.533)	(17.116)
	<b>(8.385)</b>	<b>(28.388)</b>	<b>(9.163)</b>	<b>(21.954)</b>
<b>Resultado financeiro</b>				
Outros	12	16	149	18
	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>149</b>	<b>18</b>

**c) Remuneração dos administradores e diretores**

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

	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Benefícios de curto prazo	14.368	28.569	5.940	20.168
Transações com pagamentos baseados em ações	869	3.810	2.901	4.681
	<b>15.237</b>	<b>32.379</b>	<b>8.841</b>	<b>24.849</b>

## Notas Explicativas

### 4.9 Eventos subsequentes

#### 4.9.1 Plano de recompra de ações

Em 28 de outubro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o programa de recompra de ações. O Programa aprovado, tem como objetivo a aquisição de ações de emissão da própria Companhia para manutenção de tais ações adquiridas em tesouraria, cancelamento ou alienação, ou posterior alienação das ações no mercado. As ações recompradas e mantidas em tesouraria podem, a critério da administração da Companhia, ser usadas para cumprir obrigações decorrentes de planos de ações referentes à retenção de executivos, na forma aprovada pelos acionistas reunidos em Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração.

O prazo máximo para a realização das aquisições de ações da Companhia no âmbito do Programa de Recompra será de 18 meses, iniciando-se em 29 de outubro de 2020 e encerrando-se em 29 de abril de 2022. Nesse prazo, o limite de recompra da Companhia será de 21.482.277 ações.

## Notas Explicativas

### 5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

#### 5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativos</b>		
<b>Valor justo por meio do resultado</b>		
Títulos e valores mobiliários	1.680.297	1.751.853
Instrumentos financeiros derivativos	4.758.095	1.624.023
	<b>6.438.392</b>	<b>3.375.876</b>
<b>Custo amortizado</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	8.473.704	1.963.014
Contas a receber de clientes	429.680	399.249
Recebíveis de partes relacionadas	145.807	48.064
Caixa restrito	38.827	147.910
	<b>9.088.018</b>	<b>2.558.237</b>
<b>Total</b>	<b>15.526.410</b>	<b>5.934.113</b>
<b>Passivos</b>		
<b>Custo amortizado</b>		
Empréstimos, financiamentos e debentures	7.727.621	4.683.556
Passivos de arrendamento	2.766.712	4.529.140
Fornecedores	613.421	513.325
Outros passivos financeiros	327.811	410.952
Pagáveis a partes relacionadas	157.151	139.747
Dividendos a pagar	6.911	7.146
Parcelamento de débitos tributários	3.482	10.942
	<b>11.603.109</b>	<b>10.294.808</b>
<b>Valor justo por meio do resultado</b>		
Instrumentos financeiros derivativos	-	482
Empréstimos e financiamentos	13.327.864	7.036.181
	<b>13.327.864</b>	<b>7.036.663</b>
<b>Total</b>	<b>24.930.973</b>	<b>17.331.471</b>

#### 5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Bancos conta movimento	1.739	255	3.025.176	18.642
Aplicações financeiras	1.871.544	700.451	5.448.528	1.944.372
	<b>1.873.283</b>	<b>700.706</b>	<b>8.473.704</b>	<b>1.963.014</b>

## Notas Explicativas

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Aplicações em bancos</b>				
Certificado de depósitos bancários - CDB	1.871.544	700.451	5.432.270	1.944.372
Outras aplicações	-	-	16.258	-
	<b>1.871.544</b>	<b>700.451</b>	<b>5.448.528</b>	<b>1.944.372</b>

As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 101,80% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de setembro de 2020 (99,7% do CDI em 31 de dezembro de 2019). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

### 5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Títulos públicos <sup>(i)</sup>	757.463	435.054	1.291.151	1.355.980
Certificados de depósitos bancários - CDB <sup>(ii)</sup>	66.785	55.230	119.116	125.413
Letras financeiras <sup>(iii)</sup>	148.457	21.441	270.030	270.460
	<b>972.705</b>	<b>511.725</b>	<b>1.680.297</b>	<b>1.751.853</b>

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

Caixa restrito	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	4.054	86.681
Valores mobiliários dados em garantia	79	3.511	34.773	61.229
	<b>79</b>	<b>3.511</b>	<b>38.827</b>	<b>147.910</b>

**Notas Explicativas****5.4 Contas a receber de clientes**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Mercado interno	29.622	22.420	388.009	355.733
Mercado externo	-	-	48.214	49.002
	<b>29.622</b>	<b>22.420</b>	<b>436.223</b>	<b>404.735</b>
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	(764)	(1.887)	(6.543)	(5.486)
	<b>(764)</b>	<b>(1.887)</b>	<b>(6.543)</b>	<b>(5.486)</b>
<b>Total</b>	<b>28.858</b>	<b>20.533</b>	<b>429.680</b>	<b>399.249</b>
<b>Circulante</b>	<b>25.909</b>	<b>15.111</b>	<b>420.428</b>	<b>385.563</b>
<b>Não circulante</b>	<b>2.949</b>	<b>5.422</b>	<b>9.252</b>	<b>13.686</b>
<b>Total</b>	<b>28.858</b>	<b>20.533</b>	<b>429.680</b>	<b>399.249</b>

## Notas Explicativas

## 5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019		
<b>Empréstimos e financiamentos</b>								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,40%	310.853	368.904	693.979	834.035	jan/2025	Aquisição
	URTJLP	10,47%	-	-	526	4.952	mar/2022	Aquisição
	Selic	3,52%	-	-	-	1.118	jun/2020	Aquisição
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	1.164	1.426	jan/2024	Aquisição
	URTJLP	6,96%	45.971	55.565	3.557.859	2.213.704	dez/2029	Aquisição
	IPCA	7,46%	-	-	1.637	1.528	nov/2021	Aquisição
NCE	CDI + 1,03%	3,00%	-	-	81.596	-	fev/2023	Capital de giro
	CDI + 0,80%	2,72%	-	-	501.551	512.078	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 3,05% a.a.	5,01%	-	-	205.898	-	mar/2021	Capital de giro
	CDI + 3,15% a.a.	5,11%	-	-	462.066	-	mar/2021	Capital de giro
Sênior Notes 2024	Pré-fixado (US\$)	7,38%	-	-	5.068.022	3.318.895	fev/2024	Aquisição
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	3.345.354	2.182.089	jan/2025	Aquisição
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.828.603	-	jan/2028	Aquisição
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	0,58%	-	-	105.059	79.528	set/2026	Aquisição
CCB	IPCA + 0,81%	2,95%	-	-	201.439	-	jan/2048	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	1,65%	530.563	217.537	530.563	217.537	nov/2022	Capital de giro
	CDI	4,60%	-	-	204.357	-	abr/2021	Capital de giro
			<b>887.387</b>	<b>642.006</b>	<b>17.789.673</b>	<b>9.366.890</b>		
<b>Debêntures</b>								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	6,89%	-	-	577.091	570.098	fev/2026	Aquisição
	IPCA + 4,50%	6,70%	668.815	668.034	668.815	668.034	fev/2029	Aquisição
	IPCA + 3,90%	6,09%	984.258	895.249	984.258	895.249	out/2029	Aquisição
	IPCA + 4,00%	6,19%	246.251	219.466	246.251	219.466	out/2029	Aquisição
	IPCA + 6,80%	9,05%	789.397	-	789.397	-	abr/2030	Aquisição
Debêntures privadas	CDI + 0,50% a.a.	8,28%	787.831	767.296	-	-	jan/2023	Capital de giro
			<b>3.476.552</b>	<b>2.550.045</b>	<b>3.265.812</b>	<b>2.352.847</b>		
<b>Total</b>			<b>4.363.939</b>	<b>3.192.051</b>	<b>21.055.485</b>	<b>11.719.737</b>		
<b>Circulante</b>			<b>303.845</b>	<b>969.054</b>	<b>2.270.763</b>	<b>1.064.846</b>		
<b>Não circulante</b>			<b>4.060.094</b>	<b>2.222.997</b>	<b>18.784.722</b>	<b>10.654.891</b>		

Os montantes não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
13 a 24 meses	539.322	190.701	1.302.240	758.822
25 a 36 meses	909.509	179.241	953.540	718.195
37 a 48 meses	56.078	66.658	5.850.733	793.073
49 a 60 meses	5.673	51.191	3.886.227	3.676.142
61 a 72 meses	-	-	436.226	2.493.341
73 a 84 meses	229.903	-	502.628	225.554
85 a 96 meses	895.305	572.993	3.979.188	670.435
A partir de 97 meses	1.424.304	1.162.213	1.873.940	1.319.329
	<b>4.060.094</b>	<b>2.222.997</b>	<b>18.784.722</b>	<b>10.654.891</b>

## Notas Explicativas

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Reais (R\$)	9.177.884	5.921.690
Dólar (US\$) <sup>(i)</sup>	11.772.542	5.718.519
Euro <sup>(i)</sup>	105.059	79.528
<b>Total</b>	<b>21.055.485</b>	<b>11.719.737</b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, todas essas dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de setembro de 2020:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>3.192.051</b>	<b>11.719.737</b>
Captações	963.591	6.135.857
Juros, valor justo, variação monetária e cambial	331.463	4.123.639
Amortização de principal	(68.634)	(352.335)
Pagamento de juros	(54.532)	(571.413)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>4.363.939</b>	<b>21.055.485</b>

### a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”), destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 1,04% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 30 de setembro de 2020, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.923.106 (R\$ 1.387.627 em 31 de dezembro de 2019).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 3,56% e TJLP de 5,13%.

## Notas Explicativas

### b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de setembro de 2020, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 487.978 (R\$ 1.946.194 em 31 de dezembro de 2019).

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

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

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas à cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, os principais e mais restritivos indicadores financeiros estão demonstrados abaixo:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida <sup>(i)</sup> / EBITDA $\leq 3,3x$ em dezembro de 2020	1,73
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado da dívida <sup>(ii)</sup> $\geq 2,0x$ em dezembro de 2020	6,57

- (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, demonstrado na nota 6.4

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do exercício estão definidos nos contratos de dívida. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

## Notas Explicativas

### 5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>429.591</b>	<b>3.943.486</b>	<b>156.063</b>	<b>4.529.140</b>
Adições <sup>(i)</sup>	87.811	3.406.560	23.739	3.518.110
Apropriação de juros e variação cambial	47.012	325.094	129.406	501.512
Amortização de principal <sup>(ii)</sup>	(76.024)	(5.166.090)	(108.456)	(5.350.570)
Pagamento de juros	(46.163)	(358.994)	(52.641)	(457.798)
Reajuste contratual	-	79.382	2.414	81.796
Transferências entre passivos <sup>(iii)</sup>	-	(55.478)	-	(55.478)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>442.227</b>	<b>2.173.960</b>	<b>150.525</b>	<b>2.766.712</b>
<b>Circulante</b>	<b>245.193</b>	<b>208.868</b>	<b>43.961</b>	<b>498.022</b>
<b>Não circulante</b>	<b>197.034</b>	<b>1.965.092</b>	<b>106.564</b>	<b>2.268.690</b>
	<b>442.227</b>	<b>2.173.960</b>	<b>150.525</b>	<b>2.766.712</b>

- (i) As adições em “Operacionais – concessões” contempla R\$ 3.382.030 relativos ao registro do valor da outorga e atualização do arrendamento, pela renovação do contrato de concessão da Malha Paulista (Nota 4.2).
- (ii) As amortizações de principal em “Operacionais – concessões” contempla R\$ 5.100.511 relativo à antecipação dos pagamentos da concessão da Rumo Malha Paulista e Rumo Malha Central (Nota 4.5).
- (iii) Transferência das parcelas em discussão judicial para rubrica de arrendamento e concessões em litígio (Nota 5.16).

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

## Notas Explicativas

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos foram registrados no resultado durante o período findo em 30 de setembro de 2020:

	<b>30/09/2020</b>
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	15.931
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	11.843
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	162
	<b>27.936</b>

### Informações adicionais

A Companhia, em plena conformidade com as normas, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu o desconto ao valor presente das parcelas futuras de arrendamento sem projetar a inflação futura projetada sobre as parcelas a serem descontadas.

A taxa incremental de juros (nominal) utilizada pela Companhia foi determinada com base nas taxas de juros a que a Companhia tem acesso, ajustada ao mercado brasileiro e aos prazos de seus contratos. Foram utilizadas taxas entre 10,9% a 14,2%, de acordo com o prazo de cada contrato.

Em atendimento à Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, se, nas transações em que a taxa incremental é usada, a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, os saldos dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período encerrado em 30 de setembro de 2020, seriam os apresentados na coluna "Ofício":

<b>Contas</b>	<b>30/09/2020</b>		
	<b>Registrado</b>	<b>Ofício</b>	<b>% Variação</b>
Passivos de arrendamento	(2.038.093)	(2.188.732)	7%
Direito de uso residual	6.971.992	7.011.680	1%
Despesa financeira	(462.645)	(473.713)	2%
Despesa de depreciação	(246.345)	(253.628)	3%

## Notas Explicativas

Os saldos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, de forma que sua valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular da CVM. Em 30 de setembro de 2020, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 958.172.

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 4.829.

### 5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores de materiais e serviços	61.544	44.090	574.038	495.837
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	612	370
Outros	12.182	11.019	38.771	17.118
<b>Total</b>	<b>73.726</b>	<b>55.109</b>	<b>613.421</b>	<b>513.325</b>

### 5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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

	Nocional		Valor justo	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Derivativos de taxa de câmbio e juros</b>				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	9.987.518	5.534.936	4.758.095	1.623.541
	<b>9.987.518</b>	<b>5.534.936</b>	<b>4.758.095</b>	<b>1.623.541</b>
<b>Ativos</b>			<b>4.758.095</b>	<b>1.624.023</b>
<b>Passivos</b>			-	(482)
<b>Total de instrumentos contratados</b>			<b>4.758.095</b>	<b>1.623.541</b>

A Companhia contratou operações de *Swap*, de forma a ficar com uma posição ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Derivativos são usados apenas para fins de *hedge* econômico e não como investimentos especulativos.

## Notas Explicativas

### 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:

	Valor <i>nocional</i>	Valor contábil (R\$)		Ajuste de valor justo	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Sênior Notes 2024	(4.230.525)	(5.068.022)	(3.318.895)	(2.020.219)	(471.159)
Sênior Notes 2025	(2.820.350)	(3.345.354)	(2.182.089)	(1.301.602)	(295.208)
<b>Dívida</b>	<b>(7.050.875)</b>	<b>(8.413.376)</b>	<b>(5.500.984)</b>	<b>(3.321.821)</b>	<b>(766.367)</b>
<i>Swaps</i> de câmbio e juros	7.050.875	4.324.397	1.468.503	3.021.222	541.942
<b>Derivativo</b>	<b>7.050.875</b>	<b>4.324.397</b>	<b>1.468.503</b>	<b>3.021.222</b>	<b>541.942</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(4.088.979)</b>	<b>(4.032.481)</b>	<b>(300.599)</b>	<b>(224.425)</b>

### 5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
COFINS	38.315	22.909	282.393	253.755
PIS	8.140	4.778	101.535	94.739
ICMS <sup>(i)</sup>	-	-	576.728	522.820
ICMS CIAP <sup>(ii)</sup>	-	-	109.057	129.000
Outros	3.022	2.931	20.044	10.586
	<b>49.477</b>	<b>30.618</b>	<b>1.089.757</b>	<b>1.010.900</b>
<b>Circulante</b>	49.477	30.618	399.772	347.316
<b>Não circulante</b>	-	-	689.985	663.584
	<b>49.477</b>	<b>30.618</b>	<b>1.089.757</b>	<b>1.010.900</b>

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

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

## Notas Explicativas

### 5.10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Peças e acessórios	987	943	242.604	236.347
Combustíveis e lubrificantes	25	-	10.767	6.894
Almoxarifado e outros	160	93	9.384	5.215
	<b>1.172</b>	<b>1.036</b>	<b>262.755</b>	<b>248.456</b>

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 8.384 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 5.492 em 31 de dezembro de 2019).

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

#### (a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

#### i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias	672.397.254	672.397.254	100,00%
Rumo Intermodal	91.064.313	91.064.313	100,00%
Rumo Malha Central	250.000.000	250.000.000	100,00%
Rumo Malha Norte	1.189.412.363	1.186.268.176	99,74%
Boswells	3.265.000	3.265.000	100,00%
Brado Participações	12.962.963	8.065.556	62,22%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	99,90%
Logispot	2.040.816	1.040.816	51,00%
Terminal São Simão	40.000.000	20.400.000	51,00%
Rumo Malha Sul	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100,00%
ALL Argentina	9.703.000	8.826.110	90,96%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100,00%
Rumo Malha Paulista	90.826.624.247	90.826.624.247	100,00%
Rumo Malha Oeste	478.460.074	478.460.074	100,00%

	Saldo em 01 de janeiro de 2020	Resultado de equivalência	Aumento (redução) de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Reclassificação passivo a descoberto	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 30 de setembro de 2020	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019
Elevações Portuárias	707.336	33.444	-	(43.650)	-	-	-	-	697.130	49.176
Rumo Intermodal	40.005	4.335	(20.000)	-	29	-	-	-	24.369	1.876
Rumo Malha Central	328.740	(197.037)	2.800.000	-	-	-	-	-	2.931.703	(74.700)
Rumo Malha Norte	8.317.416	533.571	-	(510.439)	(1)	-	(22.409)	-	8.318.138	774.304
Boswells	25.574	-	-	-	10.216	-	-	-	35.790	-
Brado Participações	371.867	4.556	-	(1.398)	-	-	-	249	375.274	4.270
Paranaguá S.A.	20.394	712	1.390	-	1.807	-	-	-	24.303	612
Logispot	73.143	1.127	-	-	-	-	-	-	74.270	12
Rumo Luxembourg Sarl	50.064	(16.806)	-	-	-	-	-	-	33.258	(844)
Rumo Malha Paulista	-	297.865	2.900.000	-	-	201.620	(14.800)	-	3.384.685	33.489
Rumo Malha Sul	1.730.253	(87.190)	-	-	-	-	-	-	1.643.063	(42.337)
Terminal São Simão	-	14	20.400	-	-	-	-	-	20.414	-
<b>Total investimento em associadas</b>	<b>11.664.792</b>	<b>574.591</b>	<b>5.701.790</b>	<b>(555.487)</b>	<b>12.051</b>	<b>201.620</b>	<b>(37.209)</b>	<b>249</b>	<b>17.562.397</b>	<b>745.858</b>
ALL Argentina	(21.111)	(2.190)	-	-	(2.330)	-	-	-	(25.631)	(6.135)
Rumo Malha Paulista	(318.462)	(75.461)	595.543	-	-	(201.620)	-	-	-	-
Rumo Malha Oeste	(1.451.606)	(210.590)	-	-	-	-	-	-	(1.662.196)	(116.506)
<b>Total investimento em passivo a descoberto</b>	<b>(1.791.179)</b>	<b>(288.241)</b>	<b>595.543</b>	<b>-</b>	<b>(2.330)</b>	<b>(201.620)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.687.827)</b>	<b>(122.641)</b>
<b>Total</b>	<b>9.873.613</b>	<b>286.350</b>	<b>6.297.333</b>	<b>(555.487)</b>	<b>9.721</b>	<b>-</b>	<b>(37.209)</b>	<b>249</b>	<b>15.874.570</b>	<b>623.217</b>

## Notas Explicativas

## ii. Consolidado

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação			
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30,00%			
Termag S.A.	500.000	99.246	19,85%			
TGG S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%			
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	49,62%			
	Saldo em 01 de janeiro de 2020	Resultado de equivalência	Dividendos	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2020	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019
Rhall Terminais Ltda.	4.148	654	(1.234)	-	3.568	785
Termag S.A.	5.214	2.436	-	(6.199)	1.451	3.665
TGG S.A.	18.247	2.846	(2.103)	-	18.990	3.951
Terminal XXXIX S.A.	24.403	5.537	(3.849)	-	26.091	7.904
<b>Total investimento em associadas</b>	<b>52.012</b>	<b>11.473</b>	<b>(7.186)</b>	<b>(6.199)</b>	<b>50.100</b>	<b>16.305</b>

## (b) Participação de acionistas não controladores

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

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Malha Norte	1.189.412.363	3.144.187	0,26%
Brado Participações	12.962.963	4.897.407	37,78%
Logispot	2.040.816	1.000.000	49,00%
Terminal São Simão	40.000.000	19.600.000	49,00%

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

	Saldo em 01 de janeiro de 2020	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Aumento de capital	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2020	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2019
Rumo Malha Norte	9.903	1.445	(1.417)	-	-	64	9.995	2.115
Brado Participações	225.889	3.184	(845)	148	-	-	228.376	2.593
Logispot	34.219	691	-	-	-	-	34.910	12
Terminal São Simão	-	13	-	-	19.600	-	19.613	-
<b>Total de participação de não controladores</b>	<b>270.011</b>	<b>5.333</b>	<b>(2.262)</b>	<b>148</b>	<b>19.600</b>	<b>64</b>	<b>292.894</b>	<b>4.720</b>

## Notas Explicativas

### 5.12 Ativos imobilizados, intangíveis 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.

No período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia identificou indicadores de impairment para a unidade geradora de caixa representada pela concessão da Rumo Malha Oeste: i) a malha registrou uma redução significativa no volume transportado devido a problemas operacionais na via ocasionados pelas fortes chuvas do primeiro trimestre, fazendo com que a administração buscasse alternativas para performar determinados volumes contratados, volumes estes, que sustentavam a projeção de fluxo de caixa dessa unidade geradora de caixa até então; ii) a decisão da Administração de protocolar o pedido de relicitação (Nota 5.16) gera incertezas sobre o período em a Malha será a operadora, uma vez que depende do andamento do processo. Dessa forma a Companhia registrou uma provisão para perda por valor recuperável de R\$107.106 (sendo R\$ 106.140 relativos a imobilizados (nota 5.12.1) e R\$ 966 referentes a direito de uso (nota 5.12.3)), equivalente ao saldo remanescente dos ativos permanentes dessa unidade geradora de caixa. O registro se deu em contrapartida à “Outras receitas (despesas) líquidas”, nota 6.3.

A Companhia avaliou ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 sobre as demais unidades geradoras de caixa e, apesar de alguns impactos em 2020, nesse momento a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos, analisados em 31 de dezembro de 2019.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves, conforme descrito anteriormente 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 novas perdas por redução da recuperação ocorrerão no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

Para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia não identificou a necessidade de registro de provisão adicional de *impairment*.

## 5.12.1 Imobilizado

### Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
<b>Valor de custo:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>1.019.909</b>	<b>984.565</b>	<b>8.207.826</b>	<b>8.603.070</b>	<b>1.478.836</b>	<b>835.602</b>	<b>21.129.808</b>	<b>195.306</b>
Adições	59	365	14.950	840	2.064.920	49	2.081.183	4.300
Baixas	(532)	-	(85.828)	-	(123)	(13.784)	(100.267)	-
Transferências	20.822	70.525	433.842	486.621	(1.067.769)	39.632	(16.327)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>1.040.258</b>	<b>1.055.455</b>	<b>8.570.790</b>	<b>9.090.531</b>	<b>2.475.864</b>	<b>861.499</b>	<b>23.094.397</b>	<b>199.606</b>
<b>Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:</b>								
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>(355.050)</b>	<b>(450.856)</b>	<b>(4.149.884)</b>	<b>(3.875.123)</b>	<b>(6.870)</b>	<b>(521.857)</b>	<b>(9.359.640)</b>	<b>(69.705)</b>
Adições	(34.350)	(87.380)	(427.194)	(392.979)	-	(28.756)	(970.659)	(9.094)
Baixas	-	-	82.134	-	-	11.527	93.661	-
Transferências	-	-	(1.900)	-	1.900	-	-	-
Perda por redução ao valor recuperável	(2.811)	(8.614)	(27.391)	(52.224)	(15.100)	-	(106.140)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(392.211)</b>	<b>(546.850)</b>	<b>(4.524.235)</b>	<b>(4.320.326)</b>	<b>(20.070)</b>	<b>(539.086)</b>	<b>(10.342.778)</b>	<b>(78.799)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>664.859</b>	<b>533.709</b>	<b>4.057.942</b>	<b>4.727.947</b>	<b>1.471.966</b>	<b>313.745</b>	<b>11.770.168</b>	<b>125.601</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>648.047</b>	<b>508.605</b>	<b>4.046.555</b>	<b>4.770.205</b>	<b>2.455.794</b>	<b>322.413</b>	<b>12.751.619</b>	<b>120.807</b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, vagões e locomotivas no montante de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2019), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

## Notas Explicativas

### Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de setembro de 2020, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 19.092 (R\$ 731 em 30 de setembro de 2019).

#### 5.12.2 Intangível e ágio

	Consolidado					Controladora
	Ágio <sup>(i)</sup>	Direito de Concessão <sup>(ii)</sup>	Licença de operação	Outros	Total	Total
<b>Valor de custo:</b>						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	100.451	8.012.731	343.348	206.667	8.663.197	614.854
Adições	-	4.019	-	2.627	6.646	-
Transferências	-	-	-	16.175	16.175	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>8.016.750</b>	<b>343.348</b>	<b>225.469</b>	<b>8.686.018</b>	<b>614.854</b>
<b>Amortização</b>						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	-	(1.002.735)	(143.675)	(141.754)	(1.288.164)	(265.198)
Adições	-	(91.009)	(8.831)	(14.276)	(114.116)	(29.268)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>-</b>	<b>(1.093.744)</b>	<b>(152.506)</b>	<b>(156.030)</b>	<b>(1.402.280)</b>	<b>(294.466)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>7.009.996</b>	<b>199.673</b>	<b>64.913</b>	<b>7.375.033</b>	<b>349.656</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>100.451</b>	<b>6.923.006</b>	<b>190.842</b>	<b>69.439</b>	<b>7.283.738</b>	<b>320.388</b>

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores, sendo R\$ 62.922 do Terminal T-16 em Santos e R\$ 37.529 da controlada indireta Logisport, apresentados somente no consolidado.
- (ii) Refere-se ao contrato de concessão da Rumo Malha Norte. O ativo foi identificado e valorizado ao valor justo na combinação de negócios entre Rumo e ALL. O valor será amortizado até o final da concessão em 2079, sendo registrado na demonstração de resultado, em custos dos serviços prestados, no grupo depreciação e amortização.

## Notas Explicativas

## 5.12.3 Direito de uso

	Consolidado						Total
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	
<b>Valor de custo:</b>							
Saldo em 01 de janeiro de 2020	178.441	11.667	1.038.641	66.931	14.259	3.803.953	5.113.892
Adições <sup>(i)</sup>	91.095	5.017	-	15.438	-	3.406.560	3.518.110
Reajuste contratual	834	-	1.649	-	(104)	64.940	67.319
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>270.370</b>	<b>16.684</b>	<b>1.040.290</b>	<b>82.369</b>	<b>14.155</b>	<b>7.275.453</b>	<b>8.699.321</b>
<b>Depreciação e perda por redução ao valor recuperável:</b>							
Saldo em 01 de janeiro de 2020	(68.332)	(3.029)	(367.072)	(7.594)	(6.457)	(250.456)	(702.940)
Adições	(18.862)	(2.248)	(41.244)	(3.898)	(4.935)	(160.139)	(231.326)
Redução ao valor recuperável líquido	-	-	-	-	-	(966)	(966)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(87.194)</b>	<b>(5.277)</b>	<b>(408.316)</b>	<b>(11.492)</b>	<b>(11.392)</b>	<b>(411.561)</b>	<b>(935.232)</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>110.109</b>	<b>8.638</b>	<b>671.569</b>	<b>59.337</b>	<b>7.802</b>	<b>3.553.497</b>	<b>4.410.952</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>183.176</b>	<b>11.407</b>	<b>631.974</b>	<b>70.877</b>	<b>2.763</b>	<b>6.863.892</b>	<b>7.764.089</b>

- (i) Reconhecimento do valor da outorga e atualização do arrendamento, pela renovação do contrato de concessão da Malha Paulista (veja Nota 4.2).

## 5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS	197	32	4.603	3.142
INSS	331	194	7.420	9.383
PIS	2.208	511	4.974	703
COFINS	10.350	2.475	24.969	3.427
Parcelamento de débitos tributários	902	902	3.482	10.942
ISS	-	-	7.056	6.753
Outros	(113)	207	6.921	6.956
	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>59.425</b>	<b>41.306</b>
<b>Circulante</b>	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>57.126</b>	<b>33.726</b>
<b>Não circulante</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.299</b>	<b>7.580</b>
	<b>13.875</b>	<b>4.321</b>	<b>59.425</b>	<b>41.306</b>

## Notas Explicativas

## 5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora			
	01/07/2020	01/01/2020	01/07/2019	01/01/2019
	a	a	a	a
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2019
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	189.198	329.711	368.801	580.886
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(64.327)	(112.102)	(125.392)	(197.501)
<b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</b>				
Equivalência patrimonial	63.886	97.359	123.839	211.894
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (i)	(45.093)	(31.092)	1.768	(3.214)
Efeito de amortização do ágio	(4.217)	(12.652)	(4.217)	(12.652)
Juros sobre capital próprio	(8.500)	(8.500)	(3.060)	(6.460)
Gastos com emissão de ações	33.495	33.495	-	-
Outros	(48)	(3)	5.153	5.187
<b>Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)</b>	<b>(24.804)</b>	<b>(33.495)</b>	<b>(1.909)</b>	<b>(2.746)</b>
<b>Taxa efetiva - %</b>	<b>13,11%</b>	<b>10,16%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,47%</b>
	Consolidado			
	01/07/2020	01/01/2020	01/07/2019	01/01/2019
	a	a	a	a
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2019
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	221.782	438.840	463.161	766.394
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(75.406)	(149.206)	(157.475)	(260.574)
<b>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</b>				
Equivalência patrimonial	1.628	3.901	2.628	5.544
Resultado de empresas no exterior	(10.625)	(6.364)	1.133	(2.539)
Lucro da exploração	57.779	95.523	65.882	137.985
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas (i)	(59.589)	(118.960)	(12.181)	(70.115)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	-	-	(92)	(113)
Gastos com emissão de ações	33.495	33.495	-	-
Outros	1.778	4.320	6.003	6.278
<b>Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)</b>	<b>(50.940)</b>	<b>(137.291)</b>	<b>(94.102)</b>	<b>(183.534)</b>
<b>Taxa efetiva</b>	<b>22,97%</b>	<b>31,28%</b>	<b>20,32%</b>	<b>23,95%</b>

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

## Notas Explicativas

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Créditos ativos de:</b>				
Prejuízos fiscais	260.526	250.279	1.825.161	1.782.085
Base negativa de contribuição social	104.603	100.914	669.113	653.792
<b>Diferenças temporárias:</b>				
Provisão para demandas judiciais	16.492	18.015	198.375	200.872
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	227.891	203.057
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	260	642	14.960	14.648
Provisão para não realização de impostos	-	-	43.724	41.295
Provisão para participação nos resultados	-	3.887	3.130	39.545
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos <sup>(i)</sup>	40.007	2.826	800.036	68.532
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	639.763	666.017
Ajuste valor justo sobre a dívida	44.044	22.773	525.626	174.596
Diferenças temporárias sobre outras provisões	4.976	-	96.899	80.405
Combinação de negócios – imobilizado	2.125	1.885	37.190	49.293
Outros	11.260	12.291	218.446	122.318
<b>Tributos diferidos – Ativos</b>	<b>514.620</b>	<b>443.839</b>	<b>5.300.314</b>	<b>4.096.455</b>
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(343.026)	(345.429)	(2.258.399)	(2.183.537)
<b>Créditos passivos de:</b>				
<b>Diferenças temporárias:</b>				
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Passivos de arrendamento	(826)	(809)	(23.259)	(36.589)
Resultado não realizado com derivativos	(105.763)	(31.441)	(1.621.780)	(556.031)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(2.803)	(965)	-	-
Combinação de negócios – Intangível	(62.202)	(65.195)	(2.555.008)	(2.573.178)
Outros	-	-	(38.736)	(38.649)
<b>Tributos diferidos - Passivos</b>	<b>(171.594)</b>	<b>(98.410)</b>	<b>(4.263.621)</b>	<b>(3.229.285)</b>
<b>Total de tributos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.221.706)</b>	<b>(1.316.367)</b>
<b>Diferido ativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.242.322</b>	<b>1.174.484</b>
<b>Diferido passivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.464.028)</b>	<b>(2.490.851)</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.221.706)</b>	<b>(1.316.367)</b>

(i) A Companhia optou pelo regime de caixa para a tributação da variação cambial dos empréstimos e financiamentos.

## Notas Explicativas

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

No encerramento do exercício de 2019, a Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No trimestre findo em 30 de setembro de 2020 a Companhia avaliou os impactos observados da pandemia de COVID-19 e da renovação da Malha Paulista, e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos..

### d) Movimentações no imposto diferido

	<u>Consolidado</u>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b><u>(1.316.367)</u></b>
Resultado	94.401
Outros	260
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b><u><u>(1.221.706)</u></u></b>

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Variação cambial	Provisões	Ajuste a valor justo da dívida	Imobilizado	Créditos não registrados	Outros	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>2.435.877</b>	<b>68.532</b>	<b>540.277</b>	<b>174.596</b>	<b>666.017</b>	<b>(1.893.494)</b>	<b>211.156</b>	<b>2.202.961</b>
(Cobrado) / creditado								
do resultado do período	58.397	-	41.572	351.030	(26.254)	(84.852)	47.610	387.503
Diferenças cambiais	-	731.504	-	-	-	(37.180)	-	694.324
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>2.494.274</b>	<b>800.036</b>	<b>581.849</b>	<b>525.626</b>	<b>639.763</b>	<b>(2.015.526)</b>	<b>258.766</b>	<b>3.284.788</b>

ii. Impostos diferidos passivos

	Intangível	Resultado não realizado com derivativos	Passivos de arrendamentos	Créditos não registrados	Outros	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>(2.573.178)</b>	<b>(556.031)</b>	<b>(36.589)</b>	<b>(290.044)</b>	<b>(63.487)</b>	<b>(3.519.329)</b>
(Cobrado) / creditado						
do resultado do período	18.170	(1.065.749)	13.110	47.171	(129)	(987.427)
dos outros resultados abrangentes	-	-	220	-	42	262
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>(2.555.008)</b>	<b>(1.621.780)</b>	<b>(23.259)</b>	<b>(242.873)</b>	<b>(63.574)</b>	<b>(4.506.494)</b>

## Notas Explicativas

### 5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	2.221	2.453	79.110	79.006
Cíveis, regulatórias e ambientais	7.364	7.791	146.453	137.081
Trabalhistas	33.797	37.833	249.986	264.856
	<b>43.382</b>	<b>48.077</b>	<b>475.549</b>	<b>480.943</b>

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	13.541	6.485	45.935	37.999
Cíveis, regulatórias e ambientais <sup>(i)</sup>	2.551	2.172	58.535	178.033
Trabalhistas	15.956	14.149	225.274	199.214
	<b>32.048</b>	<b>22.806</b>	<b>329.744</b>	<b>415.246</b>

- (i) Com a renovação da Malha Paulista a Companhia registrou o levantamento em favor da União da parcela dos depósitos judiciais atrelados ao passivo de arrendamentos em litígios no âmbito do encontro de contas, conforme descrito na nota 5.16.a.

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>2.453</b>	<b>7.791</b>	<b>37.833</b>	<b>48.077</b>
Provisionados no período	21	1.449	4.395	5.865
Baixas por reversão ou pagamento	(372)	(3.678)	(10.328)	(14.378)
Atualização monetária <sup>(i)</sup>	119	1.802	1.897	3.818
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>2.221</b>	<b>7.364</b>	<b>33.797</b>	<b>43.382</b>

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>79.006</b>	<b>137.081</b>	<b>264.856</b>	<b>480.943</b>
Provisionados no período	1.444	9.529	37.608	48.581
Baixas por reversão ou pagamento	(2.005)	(19.456)	(74.080)	(95.541)
Atualização monetária <sup>(i)</sup>	665	19.299	21.602	41.566
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>79.110</b>	<b>146.453</b>	<b>249.986</b>	<b>475.549</b>

- (i) Inclui baixa de juros por reversão.

## Notas Explicativas

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

### a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Crédito de ICMS <sup>(i)</sup>	-	-	51.289	50.921
PIS e COFINS	-	-	2.045	2.023
INSS	662	654	23.871	23.175
Outros	1.559	1.799	1.905	2.887
	<b>2.221</b>	<b>2.453</b>	<b>79.110</b>	<b>79.006</b>

- (i) O valor provisionado refere-se especialmente a autos de infração relativos a créditos de ICMS oriundos de materiais utilizados no processo produtivo, que, no entendimento fazendário, estariam classificados como “uso e consumo”, não gerando direito ao crédito.

### b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias	997.897	1.013.112	3.140.610	2.651.196
Cíveis, regulatórias e ambientais	253.813	278.115	3.613.064	3.402.591
Trabalhistas	121.521	113.049	875.810	875.178
	<b>1.373.231</b>	<b>1.404.276</b>	<b>7.629.484</b>	<b>6.928.965</b>

## Notas Explicativas

- **Tributárias:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ganho de capital	84.757	83.734	84.757	83.734
Multa isolada tributo federal	475.372	467.718	491.609	483.577
IRPJ/CSLL	277.429	262.384	508.867	474.832
ICMS	78	78	898.700	839.812
IRRF	55.059	54.008	133.447	131.402
PIS/COFINS <sup>(i)</sup>	3.969	4.600	573.916	155.411
Operações financeiras no exterior	-	-	29.066	28.701
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	116.084	115.080
Plano de Opção de Compra de Ações	60.676	59.956	70.938	70.072
IOF sobre mútuo	15.074	53.765	15.074	53.765
Compensação com crédito prêmio	-	-	45.476	44.784
Outros	25.483	26.869	172.676	170.026
	<b>997.897</b>	<b>1.013.112</b>	<b>3.140.610</b>	<b>2.651.196</b>

- (i) As demandas administrativas de PIS e COFINS estão relacionadas, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema não cumulativas relativos, especialmente, aos seguintes itens: a) créditos lançados extemporaneamente desacompanhados de prévia retificação de declarações fiscais; b) créditos sobre despesas decorrentes de contratos de tráfego mútuo e direito de passagem; c) créditos relativos às despesas com serviços classificados como insumos na atividade desenvolvida pela empresa que supostamente não foram comprovadas durante a Fiscalização; d) créditos sobre despesas com transporte de colaboradores; e) créditos relativos às despesas com energia elétrica; f) créditos sobre despesas com locações de máquinas e aluguéis que não foram comprovadas no curso da Fiscalização; g) créditos sobre despesas na aquisição de máquinas, equipamentos e outros bens incorporados ao ativo imobilizado da empresa.

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cíveis	222.366	247.614	2.241.163	2.080.218
Regulatórias	30.195	29.525	792.620	802.906
Ambientais	1.252	976	579.281	519.467
	<b>253.813</b>	<b>278.115</b>	<b>3.613.064</b>	<b>3.402.591</b>

- **Trabalhistas:**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Reclamações trabalhistas	121.521	113.049	875.810	875.178
	<b>121.521</b>	<b>113.049</b>	<b>875.810</b>	<b>875.178</b>

## Notas Explicativas

### 5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

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

#### a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados

##### Política contábil:

A Companhia registra nesta conta o saldo das parcelas de arrendamento envolvidas em litígios com o poder concedente. O registro inicial ocorre pelo valor da parcela no vencimento, mediante transferência da conta de "Passivos de arrendamentos". Posteriormente os valores são corrigidos por Selic.

São mantidos nessa conta, saldos parcelados com o Poder Concedente. O registro inicial se dá pelo valor que restou devido a partir da resolução do litígio. Os valores são corrigidos por Selic até o pagamento.

Também são registrados nesta conta os saldos a pagar a título de outorga por direitos de concessão ("Concessões"), registrados inicialmente em contrapartida ao intangível (Nota 5.12.2). A mensuração posterior ocorre pela taxa efetiva.

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Arrendamento e concessão em litígio:</b>		
Rumo Malha Paulista	101.871	1.870.018
Rumo Malha Oeste	1.598.680	1.528.238
	<b>1.700.551</b>	<b>3.398.256</b>
<b>Arrendamentos parcelados:</b>		
Rumo Malha Paulista	1.180.234	-
	<b>1.180.234</b>	-
<b>Concessões:</b>		
Rumo Malha Sul	38.794	36.621
Rumo Malha Paulista	23.103	20.003
	<b>61.897</b>	<b>56.624</b>
<b>Total</b>	<b><u>2.942.682</u></b>	<b><u>3.454.880</u></b>
<b>Circulante</b>	<b>113.248</b>	<b>9.847</b>
<b>Não circulante</b>	<b><u>2.829.434</u></b>	<b><u>3.445.033</u></b>
	<b><u>2.942.682</u></b>	<b><u>3.454.880</u></b>

## Notas Explicativas

### **Arrendamento e concessão em litígio:**

A Rumo Malha Oeste pleiteia o restabelecimento do equilíbrio econômico financeiro, perdido pelo cancelamento de contratos de transporte existentes no momento da desestatização configurando alteração do cenário regulatório e condições estabelecidas no Edital de Desestatização – adicionalmente, as previsões de crescimento que definiram o valor do negócio não se materializaram. A ação tramita perante o Tribunal Regional Federal da 2ª Região. O valor referente às parcelas vencidas da Companhia estava tendo o juízo garantido mediante a aquisição de títulos da dívida pública (Letras Financeiras do Tesouro – LFT). Em março de 2008 a Companhia obteve autorização para substituir a garantia por fiança bancária e em maio de 2008 a Companhia resgatou os valores. Em dezembro de 2014 foi proferida sentença que julgou procedente a ação, reconhecendo a ocorrência de desequilíbrio econômico-financeiro dos contratos. Em dezembro de 2015 foi deferido pedido de substituição das cartas de fiança apresentadas pela Companhia por seguro garantia. Aguarda-se julgamento de apelação perante o TRF. A Administração, suportada pela opinião de seus advogados, avalia as chances de êxito como provável, mas mantém o registro do passivo por se tratar de obrigação contratual ainda não retirada da Companhia, e porque o valor ainda pende de apuração.

Ainda no âmbito dos litígios envolvendo a Malha Oeste, em janeiro de 2020 a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) deliberou instaurar Processo Administrativo Ordinário para gerar um relatório conclusivo quanto ao cabimento, ou não cabimento, de declaração de caducidade da concessão da Malha Oeste por parte da União. A análise será conduzida por uma comissão a ser indicada pela área de Infraestrutura e Serviços de Transporte Ferroviário de Cargas. A Administração, suportada pela opinião de seus advogados, avalia o risco de perda como possível.

Em 21 de julho de 2020 a Companhia protocolou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), pedido de adesão a um processo de relicitação à terceiros do objeto do Contrato de Concessão celebrado entre a Malha Oeste e a União, por intermédio do Ministério dos Transportes (“Processo de Relicitação”), nos termos da Lei nº 13.448 de 5 de junho de 2017 e regulamentada pelo Decreto nº 9.957 de 07 de agosto de 2019.

## Notas Explicativas

Os depósitos judiciais associados aos litígios de arrendamento e concessão totalizam:

	30/09/2020	31/12/2019
Rumo Malha Paulista	-	119.806
Rumo Malha Oeste	22.119	21.703
	<b>22.119</b>	<b>141.509</b>

Os depósitos judiciais da Subsidiária Rumo Malha Paulista vinculados ao saldo em litígio sobre reequilíbrio do contrato de arrendamento e concessão foram convertidos em favor da União no encontro de contas decorrente do acordo firmado entre as partes no processo de renovação do contrato.

### **Arrendamentos parcelados:**

Como condição para celebrar o aditivo de renovação da Malha Paulista, constava a necessidade de a Companhia solucionar o litígio envolvendo o reequilíbrio econômico-financeiro do contrato original. Para tal foi celebrado um acordo entre Rumo Malha Paulista, União e ANTT, no qual restou acordado: i) um crédito a favor da Companhia relativo a penhoras trabalhistas pagas até 2005; ii) a conversão dos depósitos judiciais existentes em favor da União; iii) um saldo incontroverso em favor da União, parcelado em oito parcelas anuais corrigidas pela Selic (saldo transferido da conta de “Arrendamento e concessão em litígio” para “Arrendamentos parcelados”); iv) uma parcela de passivo a ser compensada com potenciais créditos em favor da Companhia, créditos estes, sujeitos à de apuração a ser realizada por grupo de trabalho envolvendo as partes (saldo mantido na conta de “Arrendamento e concessão em litígio”).

Os efeitos do encontro de contas foram atualizados até a data de registro e resultaram na reversão de R\$ 479.563 (R\$ 348.319 em outras despesas e receitas nota 6.3 e R\$ 131.243 em resultado financeiro nota 6.4).

Em razão do acordo celebrado foram requeridas as suspensões dos trâmites de ações judiciais de regresso ajuizadas pela Rumo em face da União para apuração dos créditos trabalhistas que não fizeram parte do acordo (a partir de 2005) e que serão objeto de apuração a ser realizada por grupo de trabalho envolvendo as partes. Em paralelo, as partes apresentarão pedido de homologação judicial do acordo nos autos da ação de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato.

**Notas Explicativas****b) Arrendamentos e outorgas enquadradas no IFRS16 (Nota 5.6)**

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Arrendamentos:</b>		
Rumo Malha Sul	503.658	532.496
Rumo Malha Paulista	408.902	377.944
Rumo Malha Oeste	212.630	216.096
Elevações Portuárias	77.624	74.584
Portofer	12.975	13.435
	<b>1.215.789</b>	<b>1.214.555</b>
<b>Outorgas:</b>		
Rumo Malha Paulista (renovação) <sup>(i)</sup>	479.502	-
Malha Central <sup>(i)</sup>	478.669	2.728.931
	<b>958.171</b>	<b>2.728.931</b>
<b>Total</b>	<b>2.173.960</b>	<b>3.943.486</b>
<b>Circulante</b>	208.868	402.991
<b>Não circulante</b>	1.965.092	3.540.495
	<b>2.173.960</b>	<b>3.943.486</b>

(i) Em 15 de setembro de 2020, a Companhia pagou antecipadamente parte dos passivos de concessão, conforme mencionado na Nota 4.5 e 5.6.

**c) Compromissos de investimento**

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

O aditivo de renovação da concessão da Malha Paulista que prevê a execução 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).

O contrato de sub-concessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$620.050. Em 30 de setembro de 2020, os investimentos da subsidiária montam R\$ 424.561.

O contrato de concessão e arrendamento da Elevações Portuárias prevê investimentos visando melhoramento e modernização das instalações e equipamentos nela alocados, estimados no montante de R\$340.000. Na data do balanço, a subsidiária havia realizado investimentos ao custo de R\$ 261.506.

## Notas Explicativas

### 5.17 Patrimônio líquido

#### a) Capital social

A Companhia realizou em 28 de agosto de 2020, aumento de capital no montante de 6.400.000 por meio de oferta pública primária de 294.252.874 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal (Nota 4.3).

Após o aumento do capital social o capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de setembro de 2020 é de 16.054.897 (R\$ 9.654.897 em 31 de dezembro de 2019) e está representado por 1.853.268.772 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2020, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
<b>Acionistas</b>		
Cosan Logística S.A.	522.463.883	28,19%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Cosan S.A.	40.065.607	2,16%
Administradores	1.915.912	0,10%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.217.817.716	65,71%
<b>Total de ações em circulação</b>	<b>1.853.268.772</b>	<b>100,00%</b>

#### b) Incentivos fiscais – SUDAM

A Rumo Malha Norte obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional.

Para o período findo em 30 de setembro de 2020 o efeito da redução de 75% sobre o lucro da exploração foi de R\$ 95.523 (R\$ 137.985 em 30 de setembro de 2019) (Nota 5.14.a).

## Notas Explicativas

### 6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

#### 6.1 Receita operacional líquida

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

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Receita bruta na venda de serviços	271.073	682.767	156.974	486.740
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(15.262)	(37.213)	(9.173)	(27.514)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>255.811</b>	<b>645.554</b>	<b>147.801</b>	<b>459.226</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Receita bruta na venda de serviços	2.156.048	5.580.224	2.162.347	5.706.374
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(103.381)	(276.033)	(102.483)	(282.824)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2.052.667</b>	<b>5.304.191</b>	<b>2.059.864</b>	<b>5.423.550</b>

#### 6.2 Custos e despesas por natureza

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

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
Material de uso e consumo	(280)	(771)	(164)	(400)
Despesa com pessoal	(3.525)	(15.228)	(2.303)	(7.138)
Depreciação e amortização	(25.139)	(75.574)	(25.823)	(77.180)
Despesas com serviços de terceiros	(2.416)	(5.334)	(222)	(4.136)
Despesas com transporte e elevação	(184.893)	(421.116)	(89.116)	(284.079)
Outras despesas	(1.298)	(10.740)	(5.720)	(20.521)
	<b>(217.551)</b>	<b>(528.763)</b>	<b>(123.348)</b>	<b>(393.454)</b>
<b>Custo dos serviços prestados</b>	<b>(210.838)</b>	<b>(502.873)</b>	<b>(118.374)</b>	<b>(371.010)</b>
<b>Despesas comerciais</b>	<b>558</b>	<b>510</b>	<b>89</b>	<b>119</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(7.271)</b>	<b>(26.400)</b>	<b>(5.063)</b>	<b>(22.563)</b>
	<b>(217.551)</b>	<b>(528.763)</b>	<b>(123.348)</b>	<b>(393.454)</b>

## Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Material de uso e consumo	(48.147)	(119.149)	(35.804)	(107.478)
Despesa com pessoal	(226.967)	(681.443)	(241.672)	(701.343)
Depreciação e amortização	(429.525)	(1.225.002)	(442.714)	(1.282.291)
Despesas com serviços de terceiros	(89.906)	(265.737)	(88.478)	(243.961)
Despesas com transporte e elevação	(502.856)	(1.297.910)	(457.796)	(1.278.934)
Arrendamento mercantil operacional	-	-	(12.387)	(37.239)
Outras despesas	(59.322)	(190.692)	(60.809)	(147.203)
	<b>(1.356.723)</b>	<b>(3.779.933)</b>	<b>(1.339.660)</b>	<b>(3.798.449)</b>
<b>Custo dos serviços prestados</b>	<b>(1.251.498)</b>	<b>(3.473.550)</b>	<b>(1.238.323)</b>	<b>(3.532.491)</b>
<b>Despesas comerciais</b>	<b>(5.811)</b>	<b>(23.132)</b>	<b>(6.637)</b>	<b>(2.222)</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(99.414)</b>	<b>(283.251)</b>	<b>(94.700)</b>	<b>(263.736)</b>
	<b>(1.356.723)</b>	<b>(3.779.933)</b>	<b>(1.339.660)</b>	<b>(3.798.449)</b>

## 6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Efeito líquido das demandas judiciais	(2.283)	(5.241)	(3.216)	(12.024)
Receita de aluguéis e arrendamentos	6.300	18.900	3.360	10.080
Resultado na venda de sucatas / eventuais	236	7.504	299	1.525
Créditos fiscais extemporâneos	30	128	13.244	13.244
Outros	(546)	(2.836)	231	(834)
	<b>3.737</b>	<b>18.455</b>	<b>13.918</b>	<b>11.991</b>

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Efeito líquido das demandas judiciais	(32.091)	(65.681)	(18.591)	(58.087)
Resultado de operações portuárias	(32.500)	(36.032)	2.192	4.668
Resultado na venda de sucatas / eventuais	8.864	25.749	16.066	30.564
Amortização de direito de uso <sup>(i)</sup>	(24.500)	(72.913)	-	-
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	39.095	40.850	266	1.084
Créditos fiscais extemporâneos	3.972	22.034	31.847	40.447
Liquidação de disputas no processo de renovação <sup>(ii)</sup>	-	278.496	-	-
Perda por redução ao valor recuperável líquido (Nota 5.12)	-	(107.106)	-	-
Outros	(3.926)	(12.703)	3.670	(10.242)
	<b>(41.086)</b>	<b>72.694</b>	<b>35.450</b>	<b>8.434</b>

(i) A depreciação dos ativos de direito de uso da Malha Central está sendo apresentada em outras despesas operacionais, pois a companhia está em fase pré-operacional não gerando receita.

## Notas Explicativas

- (ii) R\$ 348.319 de efeito positivo relativo à reversão de passivos de arrendamento em litígio registrado em maio (Nota 5.16.a); e R\$ 69.823 de efeito negativo registrado em janeiro decorrente de disputas administrativas e judiciais envolvendo o Poder Concedente e a Malha Paulista, cuja discussão a Companhia abriu mão como pré-requisito para a conclusão do processo de renovação antecipada da concessão, um dos requisitos impostos pelo TCU – Tribunal de Contas da União.

### 6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Custo da dívida bruta</b>				
Juros e variação monetária	(71.437)	(154.406)	(31.917)	(95.331)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(15.443)	(109.683)	(17.797)	(15.521)
Resultado com derivativos e valor justo	41.906	159.354	17.866	12.687
Amortização do gasto de captação	(2.619)	(9.568)	(2.350)	(3.866)
Fianças e garantias sobre dívidas	(1.132)	(2.669)	(3.679)	(12.054)
	<b>(48.725)</b>	<b>(116.972)</b>	<b>(37.877)</b>	<b>(114.085)</b>
<b>Rendimentos de aplicações financeiras</b>	15.557	41.164	1.941	5.124
	<b>15.557</b>	<b>41.164</b>	<b>1.941</b>	<b>5.124</b>
<b>Custo da dívida, líquida</b>	<b>(33.168)</b>	<b>(75.808)</b>	<b>(35.936)</b>	<b>(108.961)</b>
<b>Outros encargos e variações monetárias</b>				
Juros sobre outros recebíveis	(2.363)	(1.971)	11.011	10.714
Passivos de arrendamento	-	(10)	(13)	(46)
Despesas bancárias e outros	(2.913)	(3.393)	(178)	(537)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(292)	(1.083)	(2.834)	(14.358)
Variação cambial e monetária	(287)	(6.606)	(2.750)	(2.733)
Juros sobre outras obrigações	(1.677)	(3.014)	(3.103)	(4.173)
	<b>(7.532)</b>	<b>(16.077)</b>	<b>2.133</b>	<b>(11.133)</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(40.700)</b>	<b>(91.885)</b>	<b>(33.803)</b>	<b>(120.094)</b>
<b>Reconciliação</b>				
Despesas financeiras	(80.070)	(174.143)	(59.512)	(188.063)
Receitas financeiras	13.194	39.193	12.952	15.838
Variação cambial	(15.730)	(116.289)	(20.546)	(18.254)
Derivativos	41.906	159.354	33.303	70.385
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(40.700)</b>	<b>(91.885)</b>	<b>(33.803)</b>	<b>(120.094)</b>

**Notas Explicativas**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/01/2020 a 30/09/2020</b>	<b>01/07/2019 a 30/09/2019</b>	<b>01/01/2019 a 30/09/2019</b>
<b>Custo da dívida bruta</b>				
Juros e variação monetária	(304.102)	(712.468)	(173.353)	(536.077)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(228.555)	(2.182.057)	(441.248)	(380.944)
Resultado com derivativos e valor justo	353.657	2.275.110	462.901	462.052
Amortização do gasto de captação	(12.174)	(34.507)	(10.254)	(31.025)
Fianças e garantias sobre dívidas	(11.566)	(24.890)	(11.872)	(41.584)
	<b>(202.740)</b>	<b>(678.812)</b>	<b>(173.826)</b>	<b>(527.578)</b>
<b>Rendimentos de aplicações financeiras</b>	37.644	100.042	40.632	112.895
	<b>37.644</b>	<b>100.042</b>	<b>40.632</b>	<b>112.895</b>
<b>Custo da dívida, líquida</b>	<b>(165.096)</b>	<b>(578.770)</b>	<b>(133.194)</b>	<b>(414.683)</b>
<b>Outros encargos e variações monetárias</b>				
Juros sobre outros recebíveis	14.347	28.263	21.601	36.394
Arrendamento e concessão em litígio	(19.322)	(88.613)	(49.051)	(147.442)
Reversão de encargos de passivo de arrendamento em litígio <sup>(i)</sup>	-	131.243	-	-
Passivos de arrendamento	(181.554)	(473.455)	(101.599)	(237.124)
Despesas bancárias e outros	(14.868)	(37.352)	(11.667)	(35.518)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(61.823)	(129.005)	(18.055)	(65.630)
Variação cambial e monetária	(2.273)	(13.887)	968	18
Juros sobre outras obrigações	(7.275)	(8.009)	(9.226)	(19.461)
	<b>(272.768)</b>	<b>(590.815)</b>	<b>(167.029)</b>	<b>(468.763)</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(437.864)</b>	<b>(1.169.585)</b>	<b>(300.223)</b>	<b>(883.446)</b>
<b>Reconciliação</b>				
Despesas financeiras	(545.936)	(1.380.574)	(460.217)	(1.520.234)
Receitas financeiras	53.246	131.823	62.232	149.288
Variação cambial	(230.827)	(2.195.944)	(440.280)	(380.925)
Derivativos e valor justo	285.653	2.275.110	538.042	868.425
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(437.864)</b>	<b>(1.169.585)</b>	<b>(300.223)</b>	<b>(883.446)</b>

- (i) Efeito positivo relativo à parcela de encargos incluída na reversão de passivos de arrendamento em litígio registrada em maio (Nota 5.16.a).

## Notas Explicativas

### 6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos <i>stock grants</i>	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 30/09/2020	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2015	5	01/10/2015	11,33%	42,75%	1.485.900	(258.300)	1.227.600	6,10	6,10
Plano de 2016	5	02/01/2017	11,33%	42,75%	1.476.000	(226.900)	1.249.100	6,10	6,10
Plano de 2017	5	01/09/2017	9,93%	29,76%	870.900	(141.400)	729.500	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(168.731)	980.813	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(23.433)	819.719	22,17	22,17
					<b>5.825.496</b>	<b>(818.764)</b>	<b>5.006.732</b>		

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

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

	<i>Stock option</i>		<i>Stock grant</i>
	Rumo S.A		Rumo S.A
	Quantidade de opções	Preço médio do período	Quantidade de ações
Saldo em 01 de janeiro de 2020	150.662	57,06	5.228.186
Exercidas / entregues	-	-	(85.353)
Perdidas / canceladas	(51.311)	68,37	(136.101)
Saldo em 30 de setembro de 2020	<b>99.351</b>	<b>63,68</b>	<b>5.006.732</b>

#### b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de setembro de 2020 foram reconhecidos R\$ 9.679 como despesas relativas à apropriação dos Planos de “*Stock Grant*” (R\$ 7.323 em 30 de setembro de 2019).

## Notas Explicativas

### 6.6 Lucro por ação

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

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Resultado do período	164.394	296.216	366.892	578.140
<b>Efeito de diluição:</b>				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	455	-
Resultado diluído do período atribuído aos acionistas controladores	164.394	296.216	367.347	578.140
<b>Denominador:</b>				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação	1.682.174	1.600.069	1.559.214	1.559.214
<b>Efeito de diluição:</b>				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	3.264	3.264
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.358	4.628	4.336	4.103
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído	1.686.532	1.604.697	1.566.814	1.566.581
<b>Resultado básico por ação ordinária</b>	<b>R\$0,09773</b>	<b>R\$0,18513</b>	<b>R\$0,23531</b>	<b>R\$0,37079</b>
Resultado diluído por ação ordinária	<b>R\$0,09747</b>	<b>R\$0,18459</b>	<b>R\$0,23446</b>	<b>R\$0,36955</b>

## Notas Explicativas

### Instrumentos diluidores

Os acionistas não controladores da controlada indireta Brado, têm direito de exercer a Opção de Liquidez prevista no acordo de acionistas celebrado em 05 de agosto de 2013. Tal opção consiste na substituição da totalidade das ações detidas pelos referidos acionistas não controladores por uma quantidade de ações da Companhia determinada de acordo com a razão de troca estabelecida, que leva em consideração o valor econômico a ser estabelecido tanto para o negócio Brado quanto para o negócio da Companhia. A critério exclusivo da Companhia, um pagamento equivalente em caixa também é possível. As premissas de valor e forma de liquidação estão sujeitas à decisão do procedimento arbitral e em 30 de setembro de 2020 o efeito é antidilutivo enquanto para 30 de setembro de 2019 a melhor estimativa é de 3.264 ações, com efeito dilutivo, que, portanto, considerados na análise do lucro por ação diluído.

## **Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva**

## Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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

### Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão

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

### Outros assuntos

### Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### Auditoria e revisão dos valores correspondentes

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, de 31 de dezembro de 2019 e a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria e de revisão sem modificação, com datas de 13 de fevereiro de 2020 e 11 de novembro de 2019, respectivamente.

São Paulo, 11 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

Marcos Alexandre S. Pupo  
Contador CRC-1SP221749/O-0

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

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 30 de setembro de 2020.

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

### **DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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 parecer dos auditores independentes emitido em 11 de novembro de 2020 pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S., CRC-2SP034519/O-6.