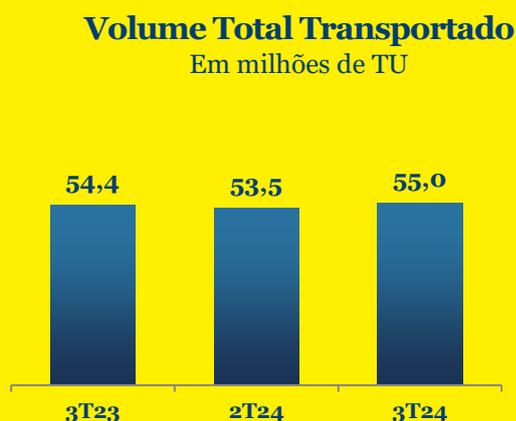
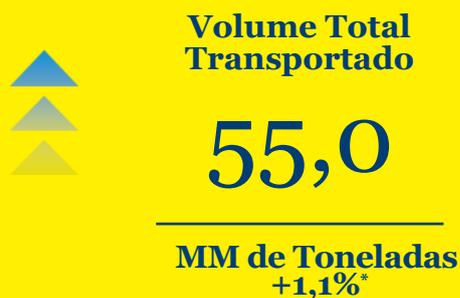




RELEASE DE RESULTADOS 3T24



Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2024 - A MRS Logística S.A. anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2024. As Demonstrações Contábeis da Companhia, devidamente auditadas pelos auditores independentes, são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil), de acordo com o padrão contábil internacional – IFRS (*International Financial Reporting Standards*) – e conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil.



¹ acumulado últimos 12 meses

*Comparação com 3T23

**Comparação com 2T24



Sumário

<i>HIGHLIGHTS</i>	2
DESEMPENHO COMERCIAL OPERACIONAL	3
Mineração	4
Carga Geral.....	5
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO	9
EBITDA.....	10
Lucro Líquido.....	11
Endividamento	12
Investimentos.....	14
<i>Rating</i>	14
DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	15
AGENDA ESG	17
EVENTO SUBSEQUENTE	19
AUDITORES INDEPENDENTES	20
RELAÇÕES COM INVESTIDORES	20
ANEXOS	21
Anexo I – Quadro e Gráfico Operacionais.....	21
Anexo II – Demonstração de Resultado	22
Anexo III – Balanço Patrimonial.....	23

HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Volume Transportado (TU milhares)	55.020	54.420	1,1%	53.485	2,9%	155.134	143.847	7,8%
Receita Líquida de Serviços (R\$ MM)	1.916,7	1.782,5	7,5%	1.850,2	3,6%	5.410,8	4.655,7	16,2%
EBITDA (R\$ MM)	978,5	1.027,1	-4,7%	940,8	4,0%	2.813,4	2.533,3	11,1%
Margem EBITDA (%)	51,1%	57,6%	-6,5pp	50,8%	0,3pp	52,0%	54,4%	-2,4pp
Lucro Líquido (R\$ MM)	459,1	424,4	8,2%	354,7	29,4%	1.129,7	905,7	24,7%
Dívida Bruta (R\$ MM)	6.118,4	4.605,6	32,8%	6.191,7	-1,2%	6.118,4	4.605,6	32,8%
Dívida Líquida (R\$ MM)	3.916,0	2.860,6	36,9%	3.566,4	9,8%	3.916,0	2.860,6	36,9%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,1	0,9	0,2	0,9	0,2	1,1	0,9	0,2
Investimentos (R\$ MM)	741,6	328,0	126,1%	685,9	8,1%	1.933,4	1.121,8	72,3%

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

A MRS foi reconhecida como sendo a melhor empresa na categoria “Transportes e Logística” do Prêmio Valor 1000, promovido pelo Valor Econômico.

A Receita Líquida de Serviços, no 3T24, foi de R\$ 1.916,7 milhões, incremento de R\$ 134,2 milhões em comparação ao 3T23. O segmento de transporte que mais contribui para a receita da Companhia é o de Mineração que encerrou o trimestre com 34,1 Mt de volume transportado, dentro deste segmento está o transporte de minério de ferro para exportação, que finalizou o período com 33,4 Mt. O volume total transportado, no acumulado do ano de 2024, foi de 155,1 Mt, aumento de 11,3 Mt (+7,8%) em comparação ao mesmo período de 2023.

O EBITDA da Companhia apresentou resultado de R\$ 978,5 milhões, 4,7% de redução em comparação ao 3T23.

A MRS encerra o 3T24 com saldo de Dívida Líquida de R\$ 3,9 bilhões e indicador Dívida Líquida/EBITDA no patamar de 1,1x.

DESEMPENHO COMERCIAL OPERACIONAL

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

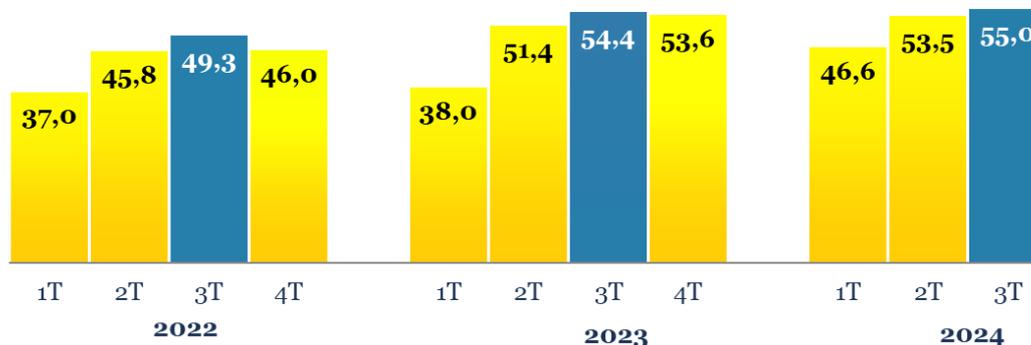
No 3T24, o volume total transportado, ao longo da malha da MRS, foi de 55,0Mt aumento de 2,9% comparado com 2T24, mesma variação apresentada pelo transporte em Mineração e 2,7% no transporte em Carga Geral.

Ao compararmos o 3T24 com 3T23, o volume total transportado foi 1,1% maior, impactado principalmente pelo segmento de Carga Geral que transportou 0,48 Mt a mais do que o período anterior (+2,3%). Na Mineração a performance, do 3T24, foi 0,3% maior que o 3T23.

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Mineração	34.077	33.961	0,3%	33.104	2,9%	96.294	88.026	9,4%
Minério de Ferro	33.448	33.417	0,1%	32.521	2,8%	94.587	86.465	9,4%
Exportação	30.144	30.136	0,0%	29.720	1,4%	85.119	76.794	10,8%
Mercado Interno	3.304	3.281	0,7%	2.801	17,9%	9.468	9.671	-2,1%
Carvão e Coque	629	544	15,6%	583	7,9%	1.707	1.561	9,3%
Carga Geral	20.876	20.397	2,3%	20.333	2,7%	58.679	55.663	5,4%
Produtos Agrícolas	13.600	14.049	-3,2%	13.704	-0,8%	38.306	37.368	2,5%
Produtos Siderúrgicos	1.810	1.733	4,4%	1.704	6,3%	5.373	4.871	10,3%
Celulose	1.731	1.317	31,4%	1.553	11,5%	4.688	4.136	13,4%
Contêineres	669	605	10,5%	671	-0,4%	1.928	1.602	20,3%
Construção Civil	767	620	23,7%	650	18,0%	1.990	1.727	15,2%
Outros	2.299	2.073	10,9%	2.051	12,1%	6.394	5.958	7,3%
Volume Faturado	54.952	54.358	1,1%	53.437	2,8%	154.973	143.689	7,9%
Carga Não Remunerada	68	62	10,1%	48	40,0%	161	159	1,6%
Volume Total Transportado	55.020	54.420	1,1%	53.485	2,9%	155.134	143.847	7,8%

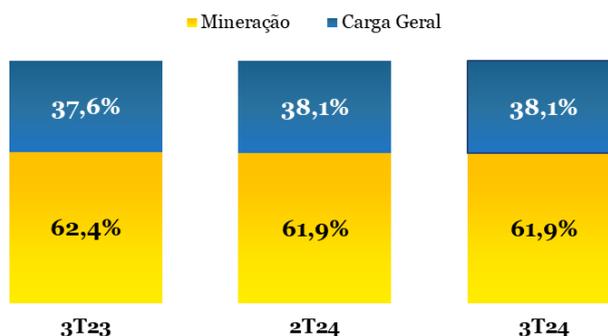
Resultados Trimestrais - Volume Total Transportado

em milhões de TU



No mix transportado, a participação da Mineração está em 61,9%, influenciado pela alta demanda por minério de ferro para exportação. A dedicação da MRS na estratégia de diversificação de cargas é refletida no avanço da participação de Carga Geral, que no 3T24 representou 38,1% do transporte, com destaques dos grupos referentes a agrícolas, siderúrgicos e celulose.

Mix Total Transportado



Mineração

A MRS transportou, no 3T24, no segmento de Mineração, representado pelos grupos de minério de ferro, carvão e coque 34,1Mt crescimento de 2,9% em comparação ao 2T24, e manteve-se em linha com o 3T23, com avanço de 0,3%.

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Mineração	34.077	33.961	0,3%	33.104	2,9%	96.294	88.026	9,4%
Minério de Ferro	33.448	33.417	0,1%	32.521	2,8%	94.587	86.465	9,4%
Exportação	30.144	30.136	0,0%	29.720	1,4%	85.119	76.794	10,8%
Mercado Interno (A)	3.304	3.281	0,7%	2.801	17,9%	9.468	9.671	-2,1%
Carvão e Coque (B)	629	544	15,6%	583	7,9%	1.707	1.561	9,3%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.933	3.825	2,8%	3.384	16,2%	11.175	11.232	-0,5%

Minério de Ferro | Exportação

No 3T24, a Companhia transportou 30,1Mt em minério de ferro destinado à exportação encerrando em linha com o 3T23 e aumento de 1,4% (+0,9Mt) frente ao 2T24, devido, principalmente, ao aumento da demanda oriunda dos maiores volumes de produção dos clientes cativos no período quando comparado ao trimestre anterior, e ainda volume incremental de novos clientes.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

No 3T24, os transportes do segmento de Mineração para atendimento ao mercado interno, representado pelos volumes de minério de ferro, carvão e coque, realizados pela Companhia, totalizaram 3,9Mt, com desempenho 16,2% superior ao 2T24 e 2,8% maior que o 3T23, volumes alavancados, principalmente, pela melhoria nas performances operacionais do cliente com maior representatividade no segmento.

Carga Geral

O transporte de Carga Geral, realizado pela MRS e outras ferrovias por meio do direito de passagem remunerado, engloba as *commodities* agrícolas, os produtos siderúrgicos, celulose, entre outros. O detalhamento do volume transportado pela MRS e por outras ferrovias pode ser verificado no [Anexo I](#).

No 3T24, o segmento encerrou com volume transportado de 20,9Mt, que representa crescimento de 2,7% frente ao 2T24 e de 2,3% em relação ao 3T23.

Destaque para o recorde do transporte no acumulado 9 meses do ano que encerrou com 58,7Mt.

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Carga Geral	20.876	20.397	2,3%	20.333	2,7%	58.679	55.663	5,4%
Produtos Agrícolas	13.600	14.049	-3,2%	13.704	-0,8%	38.306	37.368	2,5%
Produtos Siderúrgicos	1.810	1.733	4,4%	1.704	6,3%	5.373	4.871	10,3%
Celulose	1.731	1.317	31,4%	1.553	11,5%	4.688	4.136	13,4%
Contêineres	669	605	10,5%	671	-0,4%	1.928	1.602	20,3%
Construção Civil	767	620	23,7%	650	18,0%	1.990	1.727	15,2%
Outros ¹	2.299	2.073	10,9%	2.051	12,1%	6.394	5.958	7,3%

¹ Exclui Carga não remunerada

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Produtos Agrícolas	13.600	14.049	-3,2%	13.704	-0,8%	38.306	37.368	2,5%
Soja	1.422	1.849	-23,1%	8.666	-83,6%	16.174	16.633	-2,8%
Farelo de Soja	1.912	1.951	-2,0%	2.071	-7,7%	5.566	5.353	4,0%
Acúcar	3.805	3.655	4,1%	2.926	30,0%	9.304	7.642	21,7%
Milho	6.461	6.595	-2,0%	40	15882,0%	7.262	7.740	-6,2%

O grupo de transportes de produtos agrícolas, realizados na malha da MRS, é composto pelas *commodities* soja, farelo de soja, açúcar e milho, sendo a segunda maior representatividade no portfólio atual da malha da Companhia e representa a maior parcela dentro do segmento de Carga Geral.

O 3T24 encerra com volume total transportado de 13,6Mt, inferior ao 3T23 (-3,2%) e ao 2T24 (-0,8%), devido à retração do mercado de grãos no Brasil (soja, farelo de soja e milho), que sofreram com a produção da safra 2023/2024. O aumento no transporte de milho, entre os períodos em análise, foi em função da priorização no transporte de soja no 2T24.

O transporte de grãos apresentou redução, no período em análise, de 5,8% frente ao 3T23 e 9,1% *versus* ao 2T24, principalmente, em função dos impactos da mudança entre safras de soja e milho, reflexo observado tanto no transporte próprio MRS quanto dos volumes transportados por outras ferrovias.

O transporte de açúcar apresentou crescimento de 4,1% comparado ao 3T23 e 30,0% em relação ao 2T24, crescimento beneficiado pelo fator de sazonalidade das safras desse segmento.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Produtos Siderúrgicos	1.810	1.733	4,4%	1.704	6,3%	5.373	4.871	10,3%

O grupo de transportes de produtos siderúrgicos que contempla produtos *outbound* (destinado aos clientes das siderúrgicas), *inbound* (destinado às próprias siderúrgicas) e aço semiacabado (placas) finalizou, o 3T24, com volume total transportado de 1,8Mt, aumento de 4,4% e 6,3%, frente ao 3T23 e 2T24, respectivamente.

O crescimento do 3T24 frente ao 3T23 foi decorrente de maior volume transportado de aço semiacabado com aumento de 31,1%, influenciado pela alta demanda do produto importado.

Quanto ao crescimento em relação ao 2T24, o mesmo ocorreu, principalmente, pelo aumento de 9,9% em relação aos transportes de produtos *outbound* devido ao aumento de *share* ferroviário em rotas de mercado interno, com multimodalidade mais competitiva.

Celulose

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Celulose	1.731	1.317	31,4%	1.553	11,5%	4.688	4.136	13,4%

No 3T24, a MRS transportou 1,73Mt no segmento de celulose, considerando a junção dos transportes próprios e de outras ferrovias, aumento 11,5% e 31,4% frente ao 2T24 e 3T23, respectivamente.

O crescimento frente às referências históricas deve-se ao incremento de cargas transportadas por outras Ferrovias na malha da MRS, devido ao aumento no volume de produção dos seus clientes. Na carga própria, houve queda pontual em função da parada programada realizada na fábrica de seu principal cliente. Mais detalhes, verificar o [Anexo I](#).

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Contêineres	669	605	10,5%	671	-0,4%	1.928	1.602	20,3%

No 3T24, foi transportado pela malha da MRS o volume total de 0,67 Mt em contêineres, crescimento de 10,5% frente ao 3T23 e 0,4% menor em comparação ao 2T24.

O aumento verificado no período refere-se ao transporte de contêineres de carga própria da MRS, devido a entrada de novos clientes e aumento do *share* de clientes que já faziam parte do portfólio. O transporte realizado por outras ferrovias encerrou com redução.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Construção Civil	767	620	23,7%	650	18,0%	1.990	1.727	15,2%

O segmento de construção civil é representado pelas mercadorias, em grande parte: cimento granel e ensacado, areia e escória. No 3T24, esse segmento transportou 0,77Mt, crescimento de 23,7% frente ao 3T23 e de 18,0% em comparação ao 2T24.

O crescimento desse segmento foi impulsionado pelo aumento de 13,6% em comparação ao 3T23 no volume de cimento tanto granel quanto ensacado, com a entrada de novos terminais e rotas de capilaridade. E ainda o aumento de 31,3% e 40,1% no volume transportado de areia comparado ao 3T23 e 2T24, respectivamente, reflexo de maior produção dos clientes atuais e novos clientes.



Outras Cargas

Volume Transportado TU Milhares	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Outros ¹	2.299	2.073	10,9%	2.051	12,1%	6.394	5.958	7,3%

¹ Exclui Carga não remunerada

O grupo de transporte de outras cargas inclui cargas próprias e de outras ferrovias, sendo que as cargas transportadas pela MRS abrangem, principalmente: ferro gusa, carvão mineral energético e calcário para siderurgia, enquanto no transporte de cargas de outras ferrovias são incorporadas os produtos químicos, enxofre, adubos e fertilizantes, entre outros.

Esse segmento apresentou crescimento de 10,9% frente ao 3T23 e 12,1% em comparação ao 2T24, impulsionado, principalmente, pelo volume transportado por outras ferrovias, que teve como principal produto transportado adubos e fertilizantes.

Em relação aos transportes próprios da MRS houve aumento do transporte de ferro gusa para exportação, após negociações de navios adicionais devido cenário macroeconômico favorável.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Resultados	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Receita Bruta de Serviços (R\$ milhões)	2.041,8	1.891,9	7,9%	1.959,7	4,2%	5.758,0	4.973,6	15,8%
Receita Líquida de Serviços (R\$ milhões)	1.916,7	1.782,5	7,5%	1.850,2	3,6%	5.410,8	4.655,7	16,2%
Custos e Despesas (R\$ milhões)	(965,8)	(749,4)	28,9%	(875,2)	10,3%	(2.562,9)	(2.124,9)	20,6%
Outras Rec e Desp Operac (R\$ milhões)	27,9	(6,0)	-565,1%	(34,2)	-181,5%	(34,5)	2,4	-1533,5%
EBITDA (R\$ milhões)	978,5	1.027,1	-4,7%	940,8	4,0%	2.813,4	2.533,3	11,1%
Margem EBITDA (%)	51,1%	57,6%	-6,5pp	50,8%	0,3pp	52,0%	54,4%	-2,4pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	459,1	424,4	8,2%	354,7	29,4%	1.129,7	905,7	24,7%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,1	0,9	0,2	0,9	0,2	1,1	0,9	0,2
Tarifa Média Líquida (R\$/ton) ²	34,8	32,8	6,4%	34,6	0,6%	34,9	32,4	7,8%

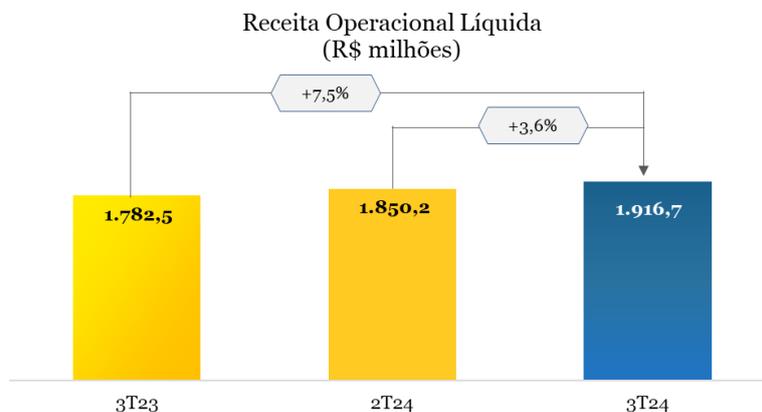
¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo endividamento deste *release*

² Considera volume total faturado

I. Receita Líquida de Serviços: R\$ 134,2 milhões superior ao 3T23, em função da elevação volume de transporte e recomposição tarifária.

II. Custos e Despesas: aumento de R\$ 216,4 milhões (+28,9%) no 3T24, em comparação ao verificado no 3T23. Essa variação é decorrente, principalmente, ao reconhecimento de obrigações contratuais regulatórias e ao aumento do consumo de materiais para manutenção de ativos.

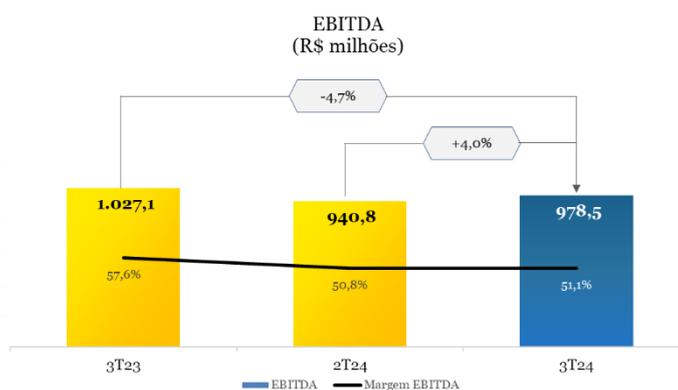
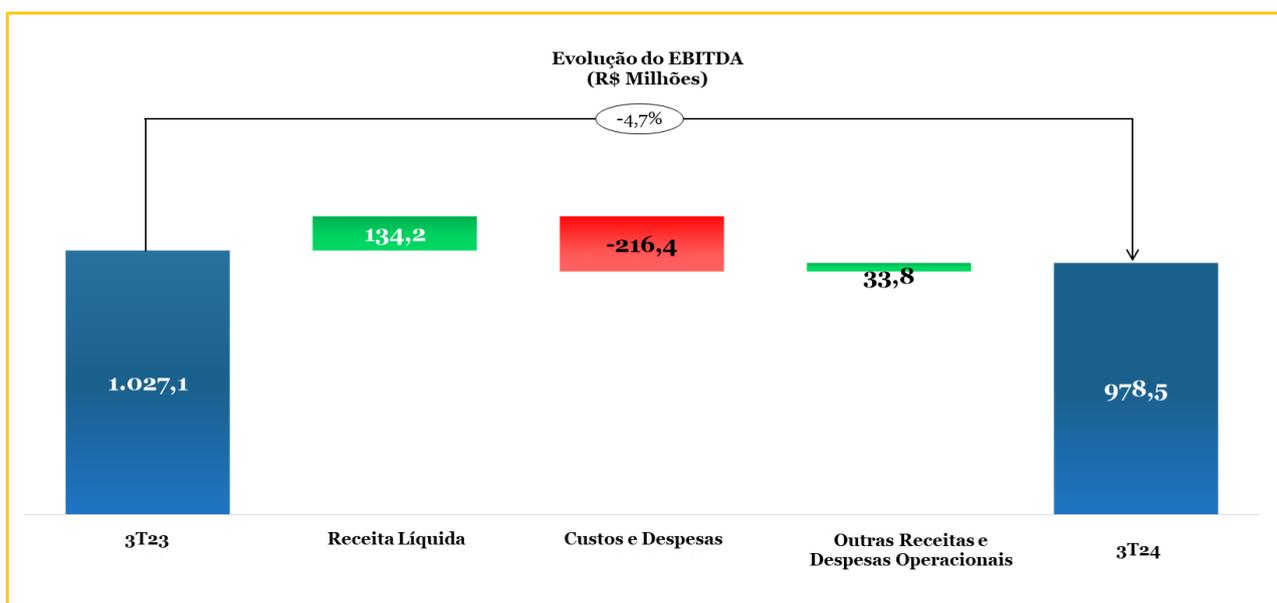
III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: em comparação ao 3T23 o resultado desse grupo trouxe impacto favorável de R\$ 33,8 milhões, oriundo principalmente da reversão de provisão de processo trabalhista decorrente de êxito da MRS no valor de R\$ 65,1 milhões.



EBITDA

O EBITDA encerrou o 3T24 com redução de 4,7% quando comparado ao 3T23, atingindo R\$ 978,5 milhões, com Margem EBITDA de 51,1%, redução de 6,5 p.p. em comparação ao mesmo período do ano anterior.

A seguir, demonstramos a evolução do EBITDA de forma mais detalhada:



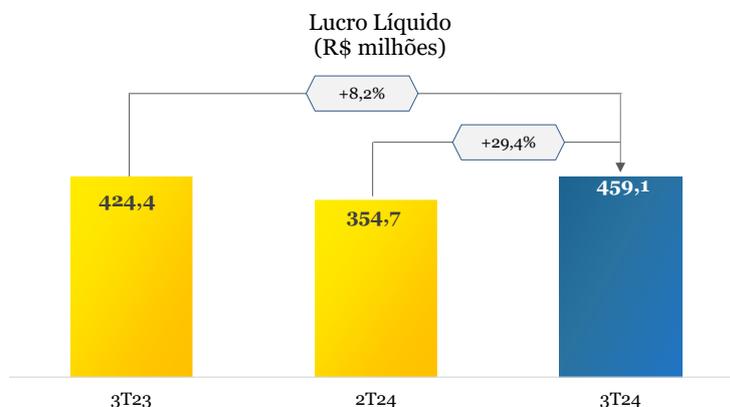
A tabela, a seguir, demonstra a conciliação do EBITDA:

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24
Lucro Líquido	459,1	424,4	8,2%	354,7	29,4%
(+) Tributos sobre o Lucro	198,9	212,5	-6,4%	175,4	13,4%
(+) Resultado Financeiro Líquido	66,0	160,2	-58,8%	162,2	-59,3%
(+) Depreciação e Amortização	254,5	230,0	10,6%	248,7	2,3%
(=) EBITDA	978,5	1.027,1	-4,7%	941,0	4,0%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(22,8)	(22,5)	1,2%	(21,4)	6,4%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento) ¹	(42,9)	(53,4)	-19,7%	(44,4)	-3,4%
(=) EBITDA Recorrente	912,8	951,2	-4,0%	875,2	4,3%

¹ A informação detalhada pode ser encontrada na nota explicativa 31

Lucro Líquido

A MRS encerrou o 3T24 com Lucro Líquido de R\$ 459,1 milhões, aumento de 8,2%, quando comparado ao 3T23. O resultado reflete, principalmente, a reversão de provisões trabalhistas no período.



Endividamento

Em R\$ milhões	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24
(+) Dívida Bruta¹	6.118,4	4.629,4	32,2%	6.191,7	-1,2%
(-) Caixa e Aplicações Financeiras ²	2.202,4	1.744,9	26,2%	2.625,4	-16,1%
(=) Dívida Líquida	3.916,0	2.884,5	35,8%	3.566,4	9,8%
EBITDA³	3.709,5	3.241,9	14,4%	3.758,1	-1,3%
Dívida Líquida/EBITDA³ (x)	1,1	0,9	0,2	0,9	0,2

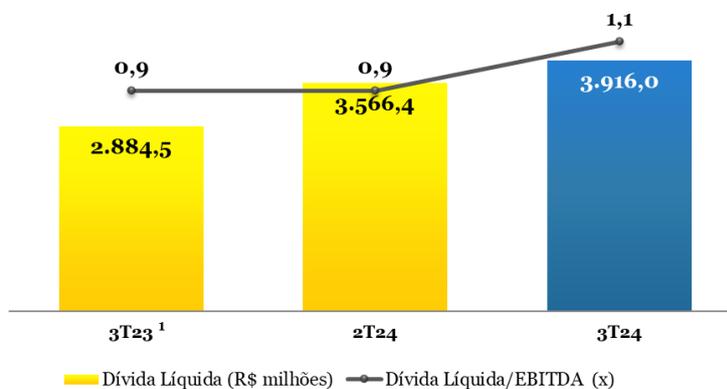
¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação;

² Inclui Caixa Restrito; ³ EBITDA acumulado 12 meses. ⁴ Dívida Bruta 3T23 com metodologia ajustada

A Dívida Bruta da Companhia encerrou, o 3T24, com saldo de R\$ 6.118,4 milhões, redução de R\$ 73 milhões se comparada ao trimestre imediatamente anterior em função, principalmente, dos pagamentos de juros programados para o período. A Dívida Líquida, no 3T24, de R\$ 3.916,0 milhões apresentou aumento em comparação ao trimestre anterior, principalmente, por maior nível de gastos com projetos de investimentos.

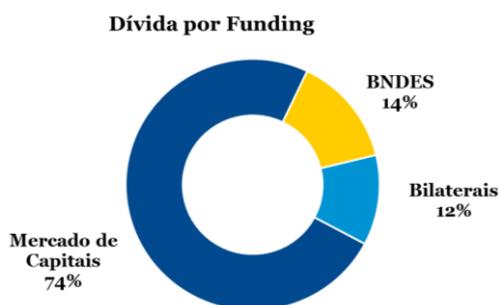
O caixa da Companhia segue robusto, refletindo a estratégia de fortalecimento para garantir a liquidez e o cumprimento do plano de investimentos.

O índice de alavancagem financeira medido pela relação dívida líquida/EBITDA foi de 1,1x em 30 de setembro de 2024 *versus* 0,9x em 30 de junho de 2024:



¹ Dívida Bruta 3T23 com metodologia ajustada

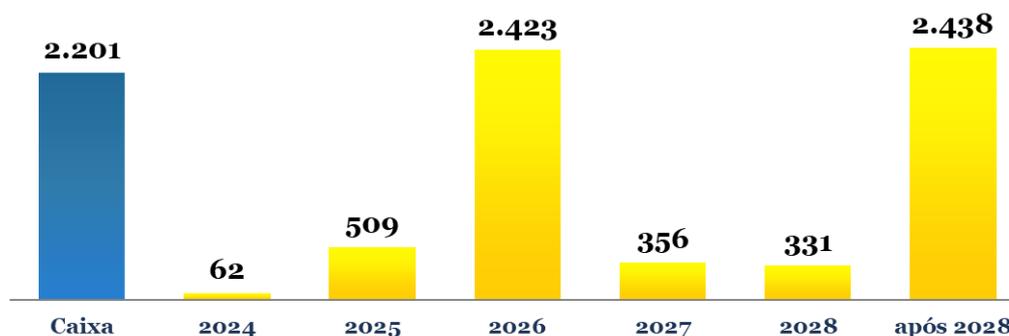
No encerramento do 3T24, a maior parte da dívida segue indexada ao CDI, com a importante participação dos instrumentos classificados como Mercado de Capitais (Debêntures e Notas Promissórias).



Cronograma de Amortização

O gráfico abaixo apresenta o cronograma de vencimentos de principal e ajustes de *SWAP*, vigente em 30 de setembro de 2024. Sendo assim, as informações apresentadas abaixo diferem das do cronograma de vencimentos apresentado nas demonstrações financeiras de 30 de setembro de 2024, que apresenta os vencimentos do principal. O prazo médio do endividamento da MRS, no 3T24, foi de 6,8 anos, mantendo o alongamento do perfil da dívida.

Caixa¹ e Cronograma da Dívida²
(Em milhões de R\$)



¹ Exclui Caixa Restrito
² Inclui ajustes de SWAP

Investimentos

Investimentos R\$ Milhões	3T24	3T23	3T24 x 3T23	2T24	3T24 x 2T24	9M24	9M23	9M24 x 9M23
Crescimento e Competitividade do Negócio	390,8	29,2	1238,5%	301,5	29,6%	947,3	285,5	231,8%
Recorrente e outros	350,7	298,8	17,4%	384,4	-8,8%	986,1	836,3	17,9%
Total	741,6	328,0	126,1%	685,9	8,1%	1.933,4	1.121,8	72,3%

O 3T24 apresenta uma realização 126,1% maior do que o mesmo período do ano anterior e 8,1% maior do que o trimestre anterior. O aumento no montante de R\$ 361,6 milhões, entre o 3T24 e 3T23, do grupo de crescimento e competitividade, ocorreu, principalmente, em função da entrega das locomotivas para viabilizar a renovação da frota de ativos, além da continuidade de melhorias e novos pátios na Baixada Santista.

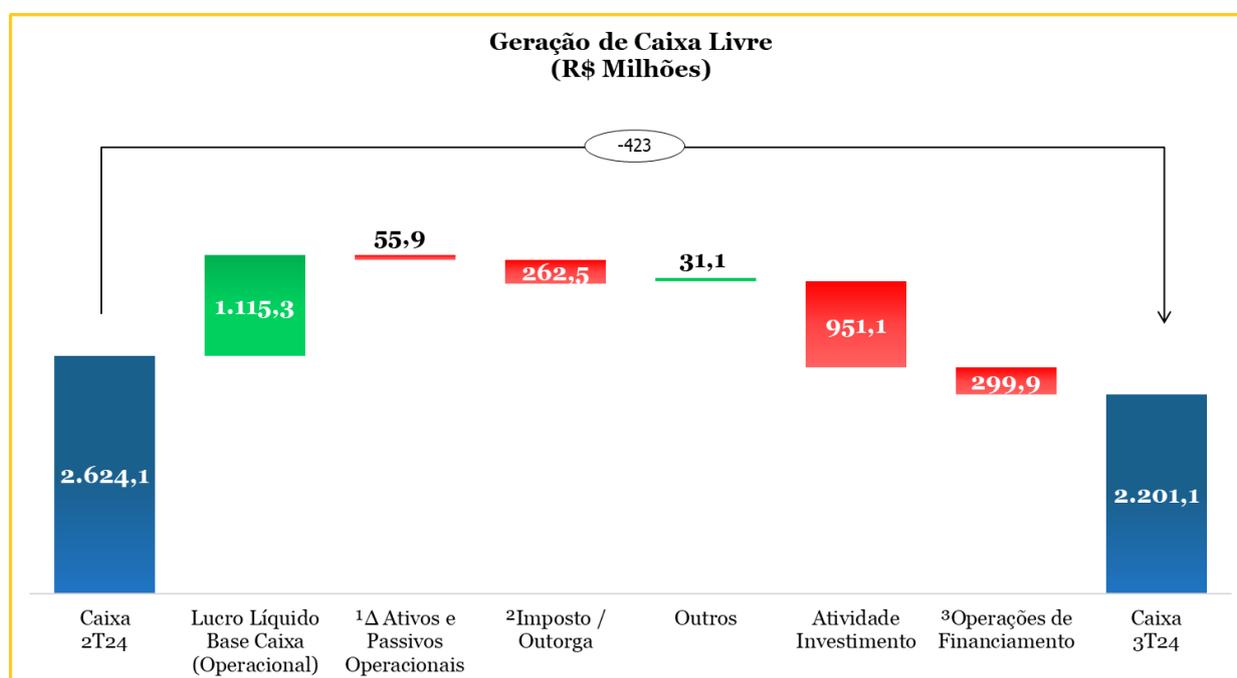
Rating

Agência	Escala Local	Perspectiva	Escala Global	Perspectiva
Standard & Poors	AAA	Estável	BB	Estável
Fitch	AAA	Estável	BB+	Estável

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

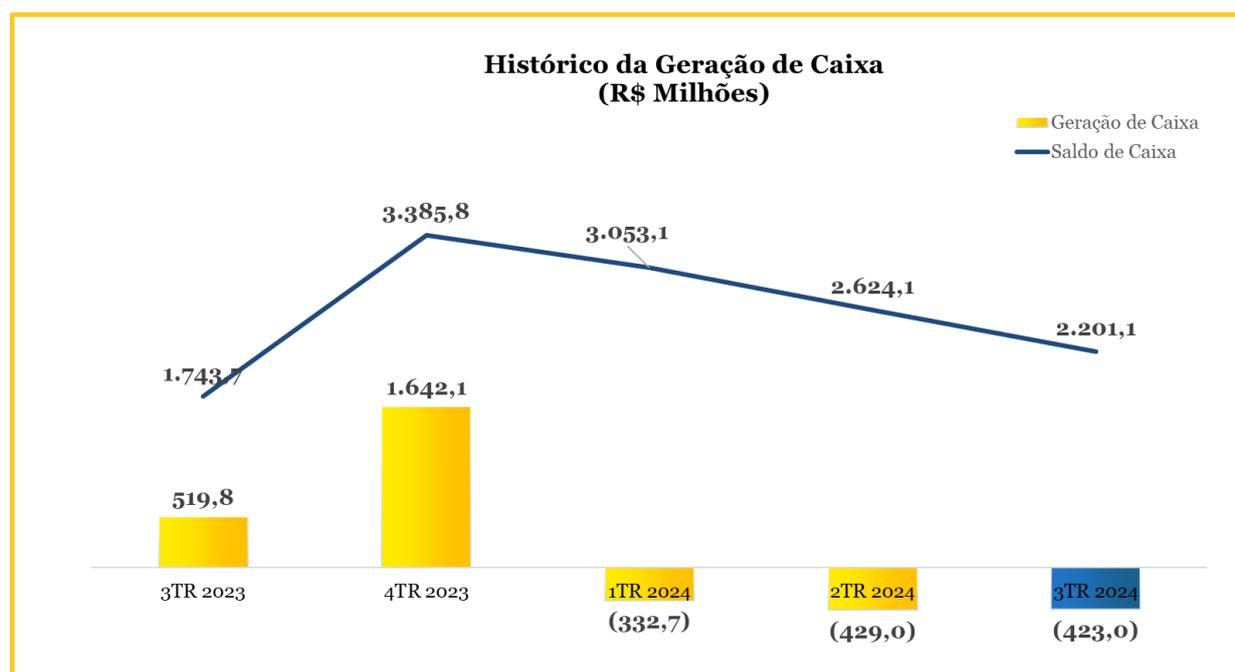
A Companhia encerra o 3T24 com saldo de caixa de R\$ 2.201,1 milhões, contra R\$ 2.624,1 milhões no 2T24 e R\$ 1.743,7 milhões no 3T23, mantendo bom patamar de liquidez. Esta variação positiva contra o mesmo período do ano passado foi influenciada, principalmente, pela 11ª emissão de debêntures realizada no 4T23.

A geração de caixa no 3T24 foi negativa em R\$ 423,0 milhões, frente a uma geração negativa de R\$ 429,0 milhões no 2T24 e positiva de R\$ 519,8 milhões no mesmo período de 2023. Essa variação no 3T24 é explicada, principalmente, pelas atividades de investimentos e pelas saídas de financiamentos (amortizações) com destaque para juros da 10ª emissão de debêntures, sendo compensados em parte pela importante geração operacional do período (lucro líquido base caixa) no montante de R\$ 1.115,3 milhões.



¹ Δ nos ativos e passivos operacionais é composto pelas linhas de contas a receber, estoques, fornecedores, e obrigações sociais e trabalhistas;
² Imposto / Outorga é composto pelas linhas de tributos a recuperar, obrigações fiscais, pagamentos de tributos sobre o lucro, pagamento de juros de arrendamento e pagamento de arrendamento;

³ Operações de Financiamento é composto pelas linhas de pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures e pagamentos de empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros



Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões		3T24	3T23	2T24	9M24	9M23
Caixa no início do Período		2.624,1	1.223,9	3.053,1	3.385,8	866,9
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL		658,0	636,9	530,0	1.671,2	1.368,3
Depreciação e amortização		254,5	229,9	248,6	745,6	674,8
Varição monetária, cambial e encargos financeiros		150,1	187,0	197,8	605,2	606,4
Resultado na alienação e valor residual do imobilizado/ invest. perm. Baixado		3,7	5,4	18,5	25,7	33,1
Provisão (Reversão)		32,3	3,2	(5,7)	34,9	(3,1)
Outros		16,7	11,0	0,1	22,0	5,7
Lucro líquido base caixa		1.115,3	1.073,4	989,3	3.104,6	2.685,2
Variações nos ativos e passivos		(304,8)	(87,3)	(273,4)	(1.089,4)	(72,3)
Contas a receber		(127,1)	43,7	46,9	121,1	352,2
Estoques		(10,2)	14,1	(25,1)	(47,8)	(39,7)
Tributos a recuperar		(26,0)	18,2	(26,1)	(35,3)	119,3
Fornecedores		40,2	85,8	(83,9)	(231,0)	232,7
Obrigações fiscais		28,4	(2,6)	27,0	36,5	9,7
Obrigações sociais e trabalhistas		41,2	33,7	38,0	(10,9)	(27,8)
Pagamento de tributos sobre o lucro		(80,0)	(90,9)	(85,5)	(325,6)	(180,7)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures		(159,5)	(84,1)	(59,3)	(383,6)	(248,6)
Pagamento de juros de arrendamento		(42,9)	(53,5)	(44,3)	(134,6)	(163,1)
Outros		31,1	(51,7)	(61,1)	(78,2)	(126,3)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais		810,5	986,1	715,9	2.015,2	2.612,9
Adições de Imobilizado		(949,0)	(383,4)	(480,2)	(1.773,1)	(999,6)
Adições de Intangível		(2,1)	(12,1)	(7,4)	(14,2)	(44,2)
Alienação de bens do Imobilizado/Intangível		-	-	4,1	5,4	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(951,1)	(395,5)	(483,5)	(1.781,9)	(1.043,8)
Captações de empréstimos e financiamentos		-	288,4	-	-	683,9
Pagamentos de empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros		(140,4)	(190,0)	(528,1)	(1.012,1)	(976,1)
Pagamento de arrendamento		(142,0)	(125,8)	(133,3)	(405,9)	(356,7)
Ações em tesouraria		-	(43,4)	-	-	(43,4)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(282,4)	(70,8)	(661,4)	(1.418,0)	(692,3)
Caixa no Final do Período		2.201,1	1.743,7	2.624,1	2.201,1	1.743,7
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes		(423,0)	519,8	(429,0)	(1.184,7)	876,8

AGENDA ESG

Governança

Em agosto, foi criada a Gerência Geral de Sustentabilidade/ESG, que reporta à Diretoria de Finanças e Desenvolvimento e, na estrutura organizacional, encontra-se acima da Gerência de Sustentabilidade/ESG, criada em 2023. Isso evidencia, ainda mais, a relevância dada à sustentabilidade na MRS.

A MRS venceu a categoria “Transportes e Logística” do Prêmio Valor 1000, promovido pelo Valor Econômico em reconhecimento às empresas que mais se destacaram no cenário econômico brasileiro em seus setores, e foi reconhecida, também, na categoria “Performance” do Prêmio Suzano Valoriza, iniciativa que destaca os melhores parceiros da empresa, considerando critérios como Meio Ambiente, Segurança, Responsabilidade Social e Qualidade.



Presidente Guilherme Segalla de Mello após receber prêmio Valor 1000

Relacionamento com Comunidades e Mobilidade Urbana

Como parte do Plano de Investimentos para Renovação da Concessão até 2056, no 3T24, foram inauguradas importantes obras de mobilidade urbana e uma oficina para manutenção de equipamentos de via. Acesse o canal da MRS no YouTube para assistir aos vídeos das inaugurações do viaduto e da ponte em Conselheiro Lafaiete/MG (<https://www.youtube.com/watch?v=o3Vdjxcc350>), da Oficina de Manutenção de Equipamentos de Via em São Brás do Suaçuí/MG (<https://www.youtube.com/watch?v=zP4JXg-n2Ns>) e do viaduto em Pinheiral/RJ (<https://www.youtube.com/watch?v=WiJKjjVA8Ks>).



A MRS obteve, em setembro, a licença ambiental prévia para o trecho noroeste do projeto de segregação de linhas de trens de carga e de passageiros, documento que atesta a viabilidade ambiental do projeto e autoriza a companhia a seguir com a regularização ambiental. O reassentamento assistido de 70 famílias também vem sendo conduzido na área deste projeto, em São Paulo (SP), assim como o trabalho de gestão de impactos.

As desapropriações de moradias, necessidade recente na atuação da MRS, devido às obras da Renovação da Concessão, são majoritariamente relacionadas às intervenções para melhoria de mobilidade urbana. Até o 3T24, foram dedicados R\$ 23 milhões e, em todo o ano de 2023, aproximadamente R\$ 40 milhões. No que diz respeito à desocupação de faixa de domínio, processo já consolidado por conta de ocupações irregulares existentes, foram investidos aproximadamente R\$ 3 milhões até o 3T24 e, no ano de 2023, o valor foi de cerca de R\$ 6 milhões.

Mudanças Climáticas

A MRS recebeu, pelo 3º ano consecutivo, o Selo Ouro no Programa Brasileiro GHG Protocolo, o principal reconhecimento nacional para inventários de emissões de gases de efeito estufa e uma contribuição para o Registro Público de Emissões. Acesse os dados da MRS:

<https://registropublicodeemissoes.fgv.br/estatistica/estatistica-participantes/1172>.



Desenvolvimento e Carreira

A MRS passou a ser a primeira ferrovia a usar o modelo de treinamento descentralizado com simuladores de condução de trens, em julho, depois da chegada de novos equipamentos. Em setembro, colaboradores participaram da Semana da Carreira, que contou com ampla programação voltada ao tema e, ainda no 3T24, mais uma turma da MRS concluiu o programa de formação de gerentes, oferecido em parceria com a Fundação Dom Cabral (FDC), e todos os gerentes gerais participaram de treinamento para a liderança, também promovido pela FDC. Para celebrar a dedicação e as trajetórias profissionais, foi lançado o programa Minha Jornada MRS, com evento para 700 colaboradores com 15 anos ou mais de contribuição.

Benefícios e Saúde Ocupacional

Ampliando os benefícios oferecidos, a MRS iniciou, em julho, parceria com a plataforma New Valle, que oferece descontos em produtos e serviços, contribuindo com o orçamento doméstico. Por meio do programa Trilhando Saúde, foram abordados, no 3T24, os temas prevenção contra doenças cardiovasculares, uso de equipamentos de proteção individual, Agosto Dourado (aleitamento materno), Setembro Amarelo (tema “se precisar, peça ajuda”) e importância do consumo de água.

Segurança

Um sistema de monitoramento e análise de imagens vem sendo estudado para detectar situações de quase acidente na linha férrea. Depois de avaliados fornecedores de visão computacional, os próximos passos são implementar a solução em uma locomotiva e coletar dados para refinamento.

Com abordagens na faixa de domínio ferroviária, nas residências e nas passagens em nível, 5,3 mil pessoas receberam mensagens de conscientização em segurança. Nas escolas, campanhas foram promovidas no período que antecede as férias escolares e, nas redes sociais, foram publicados alertas de risco sobre uso de fone de ouvido na travessia da linha férrea e proximidade indevida dos trilhos.



EVENTO SUBSEQUENTE

12ª Emissão de Debêntures

Em 03/10/2024, foi concluída a 12ª emissão de debêntures, com captação de R\$ 2,5 bilhões, distribuídos em 3 séries: (i) R\$ 500 milhões na 1ª Série, remuneração IPCA+6,525%, vencimento em 10 anos; (si) R\$ 1 bilhão na 2ª Série, remuneração IPCA+6,551%, vencimento em 12 anos; e (III) R\$ 1 bilhão na 3ª Série, remuneração IPCA+6,580%, vencimento em 15 anos.

Os recursos são destinados, integralmente, para o reembolso de gastos relacionados ao Projeto de Investimento, enquadrado na forma da Lei 12.431.



AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao artigo 23 da Resolução CVM 23/2021, que trata da prestação de outros serviços pelos auditores independentes, a Companhia informa que não há outros serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. além da auditoria das demonstrações contábeis anuais e revisões das informações trimestrais em 2023 e 2024.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Equipe de RI

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

Banco Escriturado

Banco Bradesco S.A.

Telefone de contato: 0800 701 1616

E-mail: dac.acecustodia@bradesco.com.br e dac.escrituracao@bradesco.com.br

B3 – Mercado de Balcão

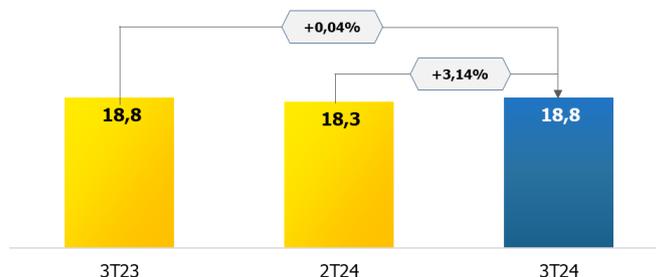
Website de Relações com Investidores

ri.mrs.com.br

ANEXOS

Anexo I – Quadro e Gráfico Operacionais

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



Volume Transportado TU Milhares	3T24			3T23			3T24 x 3T23			2T24			3T24 x 2T24		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	34.077	-	34.077	33.961	-	33.961	0,3%	-	0,3%	33.104	-	33.104	2,9%	-	2,9%
Minério de Ferro	33.448	-	33.448	33.417	-	33.417	0,1%	-	0,1%	32.521	-	32.521	2,8%	-	2,8%
Exportação	30.144	-	30.144	30.136	-	30.136	0,0%	-	0,0%	29.720	-	29.720	1,4%	-	1,4%
Mercado Interno	3.304	-	3.304	3.281	-	3.281	0,7%	-	0,7%	2.801	-	2.801	17,9%	-	17,9%
Carvão e Coque	629	-	629	544	-	544	15,6%	-	15,6%	583	-	583	7,9%	-	7,9%
Carga Geral	5.968	14.908	20.876	5.871	14.527	20.397	1,7%	2,6%	2,3%	5.654	14.680	20.333	5,6%	1,6%	2,7%
Produtos Agrícolas	1.174	12.425	13.600	1.374	12.675	14.049	-14,5%	-2,0%	-3,2%	1.099	12.605	13.704	6,8%	-1,4%	-0,8%
Soja	198	1.224	1.422	312	1.538	1.849	-36,6%	-20,4%	-23,1%	474	8.192	8.666	-58,3%	-85,1%	-83,6%
Farelo de Soja	0	1.912	1.912	18	1.933	1.951	-100,0%	-1,1%	-2,0%	-	2.071	2.071	-	-7,7%	-7,7%
Acúcar	656	3.150	3.805	791	2.863	3.655	-17,2%	10,0%	4,1%	625	2.301	2.926	4,9%	36,8%	30,0%
Milho	321	6.140	6.461	253	6.342	6.595	26,9%	-3,2%	-2,0%	0	40	40	-	15087,7%	15882,0%
Produtos Siderúrgicos	1.799	11	1.810	1.730	3	1.733	4,0%	258,5%	4,4%	1.698	6	1.704	6,0%	93,0%	6,3%
Celulose	833	898	1.731	855	462	1.317	-2,6%	94,3%	31,4%	895	658	1.553	-7,0%	36,5%	11,5%
Contêineres	420	249	669	345	260	605	21,7%	-4,3%	10,5%	405	266	671	3,5%	-6,3%	-0,4%
Construção Civil	767	-	767	620	-	620	23,7%	-	23,7%	650	-	650	18,0%	-	18,0%
Outros	974	1.325	2.299	947	1.126	2.073	2,9%	17,7%	10,9%	906	1.145	2.051	7,5%	15,7%	12,1%
Volume Faturado	40.044	14.908	54.952	39.832	14.527	54.358	0,5%	2,6%	1,1%	38.757	14.680	53.437	3,3%	1,6%	2,8%
Carga Não Remunerada	68	-	68	62	-	62	10,1%	-	10,1%	48	-	48	40,0%	-	40,0%
Volume Total Transportado	40.112	14.908	55.020	39.893	14.527	54.420	0,5%	2,6%	1,1%	38.806	14.680	53.485	3,4%	1,6%	2,9%

Volume Transportado TU Milhares	9M24			9M23			9M24 x 9M23		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	96.294	-	96.294	88.026	-	88.026	9,4%	-	9,4%
Minério de Ferro	94.587	-	94.587	86.465	-	86.465	9,4%	-	9,4%
Exportação	85.119	-	85.119	76.794	-	76.794	10,8%	-	10,8%
Mercado Interno	9.468	-	9.468	9.671	-	9.671	-2,1%	-	-2,1%
Carvão e Coque	1.707	-	1.707	1.561	-	1.561	9,3%	-	9,3%
Carga Geral	17.129	41.550	58.679	15.837	39.825	55.663	8,2%	4,3%	5,4%
Produtos Agrícolas	3.285	35.021	38.306	3.297	34.071	37.368	-0,4%	2,8%	2,5%
Soja	934	15.240	16.174	940	15.693	16.633	-0,7%	-2,9%	-2,8%
Farelo de Soja	0	5.566	5.566	120	5.233	5.353	-	6,4%	4,0%
Acúcar	2.014	7.291	9.304	1.984	5.658	7.642	1,5%	28,8%	21,7%
Milho	338	6.924	7.262	253	7.487	7.740	33,5%	-7,5%	-6,2%
Produtos Siderúrgicos	5.354	20	5.373	4.860	11	4.871	10,2%	71,8%	10,3%
Celulose	2.533	2.155	4.688	2.400	1.736	4.136	5,5%	24,2%	13,4%
Contêineres	1.156	772	1.928	974	628	1.602	18,6%	23,0%	20,3%
Construção Civil	1.990	0	1.990	1.727	-	1.727	15,2%	-	15,2%
Outros	2.813	3.581	6.394	2.579	3.379	5.958	9,1%	6,0%	7,3%
Volume Faturado	113.423	41.550	154.973	103.863	39.825	143.689	9,2%	4,3%	7,9%
Carga Não Remunerada	161	-	161	159	-	159	1,6%	-	1,6%
Volume Total Transportado	113.584	41.550	155.134	104.022	39.825	143.847	9,2%	4,3%	7,8%

Anexo II – Demonstração de Resultado

Demonstração dos Resultados - Em R\$ milhões	3T24	2T24	3T23	9M24	9M23
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	1.916,7	1.850,2	1.782,5	5.410,8	4.655,7
Custo dos serviços prestados	(826,3)	(734,8)	(621,2)	(2.167,7)	(1.776,5)
(=) LUCRO BRUTO	1.090,4	1.115,4	1.161,3	3.243,1	2.879,2
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(111,6)	(174,6)	(134,2)	(429,8)	(345,9)
Despesas com vendas	(5,0)	(4,8)	(4,6)	(13,0)	(15,5)
Despesas gerais e administrativas	(134,5)	(135,6)	(123,6)	(382,2)	(332,9)
Outras receitas operacionais	91,7	43,7	56,7	158,3	179,0
Outras despesas operacionais	(63,8)	(77,9)	(62,7)	(192,8)	(176,6)
(=) EBITDA	978,5	940,8	1.027,1	2.813,4	2.533,3
Depreciação/amortização	(254,5)	(248,7)	(230,0)	(745,5)	(674,8)
(=) LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS	724,0	692,1	797,1	2.068,0	1.858,4
Receitas financeiras	88,9	229,9	115,1	540,9	314,5
Despesas financeiras	(154,9)	(392,1)	(275,3)	(937,5)	(804,6)
(=) LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	658,0	530,0	636,9	1.671,3	1.368,3
IR/CS Corrente/Diferido	(198,9)	(175,3)	(212,5)	(541,5)	(462,6)
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	459,1	354,7	424,4	1.129,7	905,7

Anexo III – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial - R\$ Milhões							
ATIVO	3T24	2T24	3T23	PASSIVO	3T24	2T24	3T23
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	2.201	2.624	1.744	Fornecedores	689	687	611
Caixa restrito	1	1	1	Obrigações sociais e trabalhistas	243	202	219
Contas a receber de clientes	362	239	216	Imposto de renda e contribuição social	201	141	193
Outras contas a receber	15	13	11	Outras obrigações fiscais	66	76	69
Estoques	330	323	263	Empréstimos e financiamentos	374	384	881
Tributos a recuperar	334	304	233	Arrendamento mercantil	577	564	538
Despesas antecipadas	69	48	38	Instrumentos financeiros derivativos	161	140	61
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	67	Dividendos a pagar	285	285	208
Outros ativos circulantes	95	157	104	Adiantamento de clientes	5	4	3
Total do ativo circulante	3.407	3.710	2.677	Provisões	25	26	23
				Outras Obrigações	54	45	25
				Total do passivo circulante	2.680	2.554	2.831
NÃO CIRCULANTE				NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo				Fornecedores	6	6	6
Contas a receber de clientes	40	40	77	Empréstimos e financiamentos	5.606	5.613	3.770
Outras contas a receber	11	6	12	Arrendamento	1.126	1.208	-
Tributos a recuperar	134	160	260	Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Tributos diferidos	0	0	4	Adiantamento de clientes	-	-	-
Despesas antecipadas	5	8	5	Tributos diferidos	232	157	731
Instrumentos financeiros derivativos	148	74	74	Provisões	687	725	1.625
Outros ativos não circulantes	120	120	144	Outras obrigações	191	192	17
Imobilizado	11.262	10.517	9.297	Total do passivo não circulante	7.847	7.900	6.149
Direito de uso	2.589	2.547	2.615				
Intangível	327	329	190	TOTAL DO PASSIVO	10.528	10.454	8.979
Total do ativo não circulante	14.637	13.800	12.678				
TOTAL DO ATIVO	18.044	17.510	15.355	Capital social	4.037	4.037	3.961
				Destinação de reserva para aumento de capital	-	-	(43)
				Ações em Tesouraria	-	-	-
				Reservas de lucros	2.338	2.338	1.542
				Reserva legal	481	481	421
				Reserva para investimentos	1.857	1.857	1.121
				Outros resultado abrangentes	11	11	11
				Lucros acumulados	1.130	671	906
				Total do patrimônio líquido	7.516	7.057	6.376
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.044	17.510	15.355

Esse documento foi preparado pela MRS Logística S.A. (“MRS” ou “Companhia”) visando indicar a situação geral e o andamento dos negócios da Companhia. O documento é propriedade da MRS Logística e não deverá ser utilizado para qualquer outro propósito sem a prévia autorização escrita da MRS Logística.

Esse relatório pode incluir informações que apresentem perspectivas futuras que expressam ou implicam em resultados, *performance* ou eventos esperados. Essas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos e pelas afirmações feitas em ‘Perspectivas’. Os atuais resultados, desempenho e eventos podem diferir significativamente das hipóteses e perspectivas e envolvem riscos como: condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, medidas protecionistas nos EUA, Brasil e outros países, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).