

RUMO MALHA NORTE – RUMO MALHA NORTE S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 31 DE DEZEMBRO 2020

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia”) controlada da Rumo S.A. (“Rumo” ou “Controladora”) submete à apreciação de seus acionistas, o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras, acompanhadas do Relatório dos auditores independentes sobre Demonstrações Financeiras, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a Lei das Sociedades por Ações, as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Relacionamento com os auditores externos

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os auditores independentes se fundamenta nos princípios que preservam sua independência. Esses princípios consistem, de acordo com os padrões internacionalmente aceitos, em que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gestão no seu cliente, e (c) o auditor não deve representar legalmente os interesses de seus clientes. Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, informamos que a soma dos outros serviços contratados junto aos nossos auditores independentes, Ernst & Young Auditores Independentes S.S. e suas partes relacionadas, referente a outros serviços relacionados a auditoria, durante o exercício vigente, foi de 25,7% do valor total de seus respectivos honorários para o exame das demonstrações financeiras das Companhia e que não tiveram qualquer implicação no princípio de independência descrito no parágrafo acima. Com base em referidos princípios, a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. nos informou que a prestação de tais serviços, conforme descritos acima, não afetam a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços prestados à Companhia.

Segmentos operacionais

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

Análise do resultado do exercício de 2020

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

Resultado (Valores em R\$ MM)	4T20	4T19	Var. %	12M20	12M19	Var. %
Receita Líquida	805,3	950,8	-15,3%	3.781,9	4.135,5	-8,6%
Custos dos serviços prestados	(521,5)	(542,7)	-3,9%	(2.299,9)	(2.412,4)	-4,7%
Lucro Bruto	283,8	408,1	-30,5%	1.482,0	1.723,1	-14,0%
Margem Bruta (%)	35%	43%	-7,7 p.p.	39%	42%	-2,5 p.p.
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(37,4)	(33,4)	12,0%	(139,9)	(139,7)	0,1%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	8,6	1,2	616,7%	18,0	(3,6)	n.a.
Equivalência patrimonial	1,4	5,4	-74,1%	12,2	20,9	-41,6%
Depreciação e Amortização	111,7	122,4	-8,8%	457,7	509,8	-10,2%
EBITDA	368,1	503,7	-26,9%	1.830,0	2.110,5	-13,3%
Margem EBITDA (%)	45,7%	53,0%	-7,3 p.p.	48,4%	51,0%	-2,6 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(60,5)	(75,6)	-20,0%	(501,9)	(328,9)	52,6%
Imposto de renda e contribuição social	(48,2)	(10,8)	346,3%	(168,7)	(187,2)	-9,9%
Lucro Líquido	147,7	294,9	-49,9%	701,7	1.084,6	-35,3%

No trimestre findo em 31 de dezembro de 2020, a receita operacional líquida atingiu R\$ 805,3 milhões, uma redução de 15,3% em relação ao trimestre findo em 31 de dezembro de 2019, apesar do volume de transporte ter aumentado em 2020, as tarifas tiveram queda significativas em 10,6% impactando diretamente a receita. O EBITDA foi de R\$ 368,1 milhões, redução de 26,9% em relação ao trimestre findo em 31 de dezembro de 2019. A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 147,7 milhões no trimestre findo em 31 de dezembro de 2020 comparado a um lucro de R\$ 294,9 milhões no trimestre findo em 31 de dezembro de 2019. O que representou uma redução de 49,9%.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a receita operacional líquida atingiu R\$ 3.781,9 milhões, redução de 8,6% em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. O volume total transportado, de 45,9 bilhões de TKU, foi 7% superior a 2019. Apesar do aumento do volume a receita líquida de transporte foi impactada pela queda das tarifas em 10,6% em função: (i) dos menores preços praticados, em razão da pavimentação da BR-163, ainda sem a esperada cobrança de pedágio; (ii) menores patamares de preço do diesel, principalmente no primeiro semestre e; (iii) do mix de produtos transportados - com maior volume de açúcar e industriais. Destacamos o aumento do volume de açúcar (+87,1%), fertilizantes (+36,4%) e celulose (+23,7%). O volume de grãos permaneceu estável, em razão do cenário de mais competição e, especialmente no milho, pelo produtor segurado as exportações. A operação de elevação portuária apresentou aumento, como consequência do cenário favorável para exportação de açúcar. O EBITDA foi de R\$ 1.830,0 milhões, redução de 13,3% em relação ao trimestre findo em 31 de dezembro de 2019. A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 701,7 milhões no trimestre findo em 31 de dezembro de 2020 comparado a um lucro de R\$ 1.084,6 milhões no trimestre findo em 31 de dezembro de 2019. O que representou uma redução de 35,3%.