



RELEASE DE RESULTADOS 2T26



Rio de Janeiro, 12 de agosto de 2026 - A MRS Logística S.A. ("Companhia") anuncia seus resultados do segundo trimestre de 2026. 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.

Volume Transportado**55,1**

MM de Toneladas

+1,1%*

Receita Operacional Líquida**R\$ 1,9 bi**

+0,7%*

Indicador de Alavancagem
(Dívida Líquida/EBITDA)**1,5x**

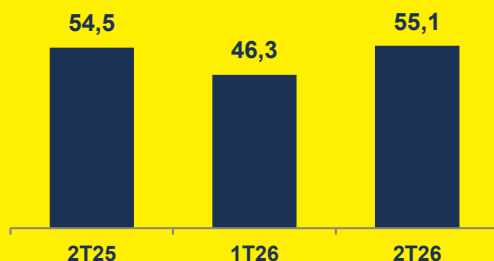
-0,1x**

EBITDA**R\$ 1,1 bi**

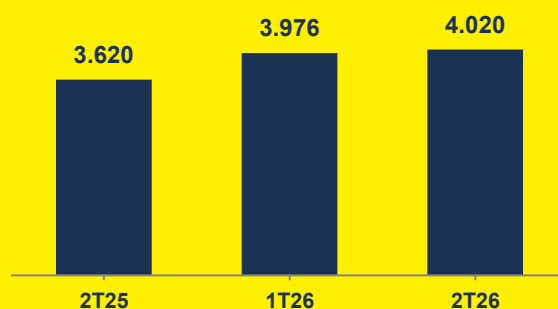
+4,2%*

Volume Total Transportado

Em milhões de TU

**EBITDA^{1,2}**

Em milhões de reais

¹ acumulado últimos 12 meses² A partir de 2025, são considerados resultados Consolidados

*Comparação com 2T25

** Comparação com 1T26

Sumário

<i>HIGHLIGHTS</i>	2
DESEMPENHO COMERCIAL OPERACIONAL.....	4
Mineração.....	5
Carga Geral.....	6
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO.....	10
EBITDA.....	11
Lucro Líquido.....	12
Endividamento.....	13
Investimentos.....	15
<i>Rating</i>	15
DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA.....	16
AGENDA ESG.....	18
INFORMAÇÕES SOCIETÁRIAS.....	19
Organograma Societário.....	19
Controlada.....	19
PROVENTOS.....	20
AUDITORES INDEPENDENTES.....	21
RELAÇÕES COM INVESTIDORES.....	21
ANEXOS.....	22
Anexo I – Quadro e Gráfico Operacionais.....	22
Anexo II – Demonstração de Resultado.....	23
Anexo III – Balanço Patrimonial.....	24

HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais Consolidado	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Volume Transportado (TU milhares)	55.123	54.504	1,1%	46.312	19,0%	101.435	99.682	1,8%
Receita Líquida de Serviços (R\$ MM)	1.944	1.931	0,7%	1.675	16,1%	3.618	3.607	0,3%
EBITDA (R\$ MM)	1.085	1.041	4,2%	858	26,5%	1.943	1.895	2,5%
Margem EBITDA (%)	55,8%	53,9%	1,9pp	51,2%	4,6pp	53,7%	52,5%	1,2pp
Lucro Líquido (R\$ MM)	427	482	-11,5%	78	>100%	505	765	-34,0%
Dívida Bruta (R\$ MM)	10.913	7.451	46,5%	11.043	-1,2%	10.913	7.451	46,5%
Dívida Líquida (R\$ MM)	6.198	5.182	19,6%	6.170	0,5%	6.198	5.182	19,6%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,5	1,4	0,1	1,6	(0,1)	1,5	1,4	0,1
Investimentos (R\$ MM)	643	1.086	-40,8%	753	-14,7%	1.397	1.717	-18,6%

¹EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

A MRS Logística apresentou sólido desempenho operacional e financeiro no segundo trimestre de 2026, evidenciando a resiliência do seu modelo de negócios, a eficiência de sua operação ferroviária e a disciplina na gestão de custos e capital.

O volume total transportado atingiu 55,1 milhões de toneladas úteis (TU), crescimento de 1,1% em relação ao 2T25 e de 19,0% frente ao 1T26. O 2T26 permaneceu estável em comparação ao 2T25 e em comparação ao 1T26, o resultado foi impulsionado, principalmente, pela recuperação dos volumes de Mineração após os impactos climáticos observados no primeiro trimestre e pelo desempenho da Carga Geral, com destaque para produtos agrícolas e contêineres.

A Receita Líquida de Serviços totalizou R\$ 1,9 bilhão, praticamente, no mesmo nível do 2T25, com aumento de 0,7% e de 16,1% frente 1T26, refletindo, sobretudo, o maior volume transportado ao longo do período.

O EBITDA alcançou R\$ 1,1 bilhão, crescimento de 4,2% na comparação anual e de 26,5% em relação ao 1T26, enquanto a margem EBITDA atingiu 55,8%, com expansão de 1,9 p.p. em relação ao 2T25 e de 4,6 p.p. em comparação ao trimestre anterior, demonstrando a capacidade da Companhia de capturar ganhos de eficiência operacional mesmo em um ambiente de custos desafiador.

O Lucro Líquido alcançou R\$ 427 milhões no 2T26, impactado, na comparação com 2T25, pelos efeitos do resultado financeiro e da base de ativos. Frente ao trimestre anterior, o resultado apresentou recuperação impulsionada pela melhora operacional.

A MRS manteve sua sólida posição financeira, encerrando o trimestre com R\$ 4,7 bilhões em caixa e aplicações financeiras e alavancagem de 1,5x Dívida Líquida/EBITDA, patamar confortável e compatível com sua estratégia financeira de longo prazo. O perfil da dívida permaneceu alongado, com prazo médio de 10,3 anos.

Os investimentos somaram R\$ 643 milhões no trimestre, direcionados principalmente à manutenção da segurança operacional, modernização da malha ferroviária, aumento da capacidade logística e execução dos compromissos relacionados à renovação da concessão.



A Companhia permaneceu avançando em sua agenda ESG, com iniciativas voltadas à inclusão, desenvolvimento social, segurança das pessoas e apoio às comunidades impactadas pelos eventos climáticos ocorridos na região de atuação da MRS, reforçando seu compromisso com a geração de valor sustentável para todos os *stakeholders*.

Em 2026, a MRS conquistou a certificação *Great Place to Work* (GPTW), reconhecimento baseado na percepção de seus próprios colaboradores sobre o ambiente de trabalho.

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.

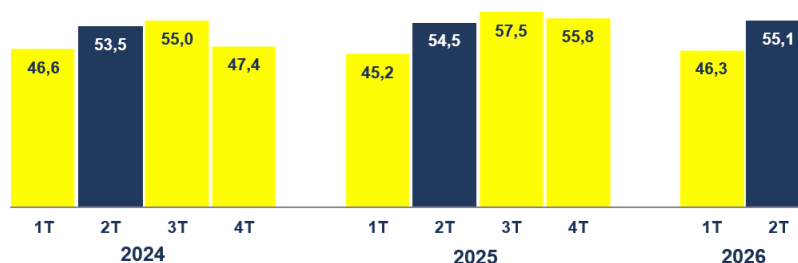
No 2T26, o volume total transportado pela Companhia foi de 55,1Mt, crescimento de 19,0% em comparação ao 1T26. Ao compararmos o 2T26 vs 2T25, o volume manteve o mesmo patamar.

A *performance* do transporte de Carga Geral atingiu 22,3 Mt, no 2T26, crescimento de 3,4% quando comparado ao 2T25 e de 22,2% ao trimestre anterior.

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Mineração	32.731	32.840	-0,3%	27.976	17,0%	60.707	61.666	-1,6%
Minério de Ferro	32.299	32.428	-0,4%	27.570	17,2%	59.870	60.839	-1,6%
Exportação	29.111	29.281	-0,6%	24.919	16,8%	54.029	54.625	-1,1%
Mercado Interno	3.189	3.148	1,3%	2.651	20,3%	5.840	6.214	-6,0%
Carvão e Coque	432	412	4,9%	406	6,5%	838	827	1,3%
Carga Geral	22.334	21.596	3,4%	18.282	22,2%	40.616	37.884	7,2%
Produtos Agrícolas	15.621	14.481	7,9%	11.354	37,6%	26.975	23.902	12,9%
Produtos Siderúrgicos	1.533	1.796	-14,6%	1.652	-7,2%	3.185	3.518	-9,5%
Celulose	1.861	2.184	-14,8%	1.976	-5,8%	3.836	4.105	-6,6%
Contêineres	709	595	19,1%	624	13,6%	1.333	1.198	11,2%
Construção Civil	647	651	-0,6%	524	23,3%	1.171	1.252	-6,5%
Outros	1.964	1.890	3,9%	2.152	-8,7%	4.116	3.907	5,3%
Volume Faturado ¹	55.066	54.436	1,2%	46.258	19,0%	101.323	99.549	1,8%
Carga Não Remunerada	57	67	-15,2%	54	4,9%	111	133	-16,2%
Volume Total Transportado	55.123	54.504	1,1%	46.312	19,0%	101.435	99.682	1,8%

¹ Exclui Carga não remunerada

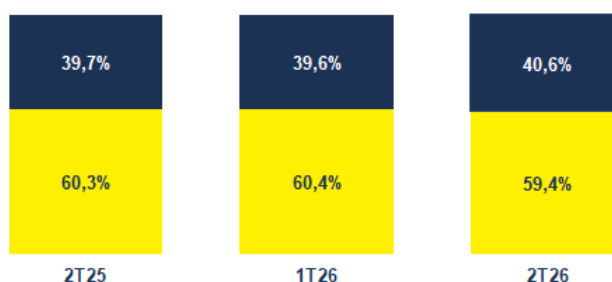
Resultados Trimestrais - Volume Total Transportado em milhões de TU



O *mix* de transporte permaneceu equilibrado no 2T26, com participação de 59,4% da Mineração e 40,6% da Carga Geral. A manutenção da representatividade da Carga Geral em torno de 40% do volume transportado reforça a estratégia de diversificação da Companhia, com destaque para o crescimento do segmento de produtos agrícolas.

Mix Transportado

■ Mineração ■ Carga Geral¹



¹ Inclui carga de outras ferrovias e o volume interno (não remunerado)

Mineração

No 2T26, o transporte de minério de ferro, carvão e coque apresentou aumento de 17,0% em comparação ao 1T26 e, praticamente, o mesmo nível do 2T25.

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Mineração	32.731	32.840	-0,3%	27.976	17,0%	60.707	61.666	-1,6%
Minério de Ferro	32.299	32.428	-0,4%	27.570	17,2%	59.870	60.839	-1,6%
Exportação	29.111	29.281	-0,6%	24.919	16,8%	54.029	54.625	-1,1%
Mercado Interno (A)	3.189	3.148	1,3%	2.651	20,3%	5.840	6.214	-6,0%
Carvão e Coque (B)	432	412	4,9%	406	6,5%	838	827	1,3%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.621	3.560	1,7%	3.057	18,4%	6.678	7.041	-5,2%

Minério de Ferro | Exportação

O volume de carga de minério de ferro destinado à exportação, no 2T26, totalizou 29,1 Mt, que representa 88,9% do volume transportado pelo segmento de Mineração e 59,4% do volume total transportado pela MRS.

Em relação ao 1T26, o volume transportado no 2T26 cresceu 16,8%, impulsionado pelo melhor desempenho operacional, pela normalização das operações e pela recuperação dos volumes, após os impactos das fortes chuvas observadas no trimestre anterior.

Ao compararmos com o 2T25, o volume transportado apresentou estabilidade, em função da captação de demanda em novos contratos, compensado pela alta umidade e ao período chuvoso, além de manutenções de grande porte em clientes.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

O transporte de minério de ferro, carvão e coque no mercado interno, totalizou, no 2T26, 3,6Mt, aumento de + 1,7% e de 18,4%, em comparação ao 2T25 e 1T26, respectivamente. As variações têm como destaque o desenvolvimento de novo terminal e volume transportado para a região de Congonhas, além dos impactos climáticos.

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 2T26, o volume transportado resultou em 22,3Mt, crescimento de 3,4% frente a 2T25 e de 22,2% frente ao 1T26.

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Carga Geral	22.334	21.596	3,4%	18.282	22,2%	40.616	37.884	7,2%
Produtos Agrícolas	15.621	14.481	7,9%	11.354	37,6%	26.975	23.902	12,9%
Produtos Siderúrgicos	1.533	1.796	-14,6%	1.652	-7,2%	3.185	3.518	-9,5%
Celulose	1.861	2.184	-14,8%	1.976	-5,8%	3.836	4.105	-6,6%
Contêineres	709	595	19,1%	624	13,6%	1.333	1.198	11,2%
Construção Civil	647	651	-0,6%	524	23,3%	1.171	1.252	-6,5%
Outros ¹	1.964	1.890	3,9%	2.152	-8,7%	4.116	3.907	5,3%

¹ Exclui Carga não remunerada

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Produtos Agrícolas	15.621	14.481	7,9%	11.354	37,6%	26.975	23.902	12,9%
Soja	10.269	9.732	5,5%	7.058	45,5%	17.327	15.652	10,7%
Farelo de Soja	2.405	1.892	27,1%	2.010	19,7%	4.415	3.721	18,6%
Açúcar	2.939	2.844	3,4%	1.693	73,6%	4.632	4.177	10,9%
Milho	8	13	-36,8%	593	-98,7%	601	352	70,8%

Os produtos agrícolas transportados pela malha MRS são: soja, farelo de soja, açúcar e milho e representaram, no 2T26, 69,9% do segmento de Carga Geral. No período, o volume total transportado atingiu 15,6 Mt, com crescimento de 7,9% frente a 2T25.

No 2T26 em comparação ao 1T26, três *commodities* apresentaram aumentos, soja (+45,5%), farelo de soja (+19,7%) e açúcar (+73,6%), impactados pela sazonalidade das safras e, consequentemente, aumento da comercialização. O transporte de milho apresentou redução de 98,7%, reflexo do comportamento sazonal da comercialização da *commodity*.

Em relação ao 2T25, o resultado foi atribuído, principalmente, ao transporte farelo de soja que apresentou alta de 27,1% (+0,5 Mt), em função, principalmente ao aumento no volume da Malha Central. O transporte de soja apresentou crescimento de 5,5% (0,5Mt), influenciado pela oferta do produto no mercado. O resultado do recuo do transporte do milho foi em função do cenário de exportação da *commodity*, na qual parte da safra foi direcionada para a produção de etanol. Mais detalhes, vide [Anexo I](#).

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Produtos Siderúrgicos	1.533	1.796	-14,6%	1.652	-7,2%	3.185	3.518	-9,5%

No 2T26, os produtos siderúrgicos, que abrangem produtos acabados (destinados aos clientes das siderúrgicas), insumos (destinados às próprias siderúrgicas) e aço semiacabado, ficou acima de 1,5 Mt em volume total transportado.

Este resultado foi menor em 7,2%, em comparação ao 1T26, influenciado pela redução no transporte de placas e reflexo negativo da Guerra EUA x Irã, que impactou diretamente nas exportações de tubos para o Oriente Médio.

Houve redução de 14,6% no volume transportado, quando comparado ao 2T25, influenciada por menor disponibilidade de aço nacional para abastecimento de usina atendida pelo transporte MRS, bem como, redução nos volumes de placas importadas, além da influência da Guerra EUA x Irã.

Celulose

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Celulose	1.861	2.184	-14,8%	1.976	-5,8%	3.836	4.105	-6,6%

O transporte de celulose ficou acima de 1,8 Mt, no 2T26, representando queda de 14,8% em comparação ao 2T25, devido à questão mercadológica relacionada a demanda e tipicidade de produto.

Em comparação ao 1T26, houve retração de 5,8%, devido à estratégia comercial dos clientes, resultando na: (i) migração da produção para celulose de fibra longa ao invés de celulose de fibra curta, reduzindo a capacidade fabril; (ii) *trade off* entre unidades fabris para minimizar custos.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Contêineres	709	595	19,1%	624	13,6%	1.333	1.198	11,2%

O segmento de transporte de contêineres registrou crescimento, no 2T26, de 13,6% em comparação ao 1T26, alcançando seu melhor nível histórico. O principal destaque foi a carga própria, que avançou 26,1%, impulsionada por: (i) entrada de novos clientes nas rotas com origem e destino na região da Grande BH; (ii) consolidação de volumes na região de Suzano, com a inauguração de um novo terminal e expansão do atendimento ao segmento agro; e (iii) atendimento aos volumes de clientes na margem direita. Esses fatores, também, influenciaram o avanço de 19,1% no volume transportado, em relação ao mesmo período de 2025.

Os detalhes do volume transportes realizados pela MRS e outras ferrovias estão no [Anexo I](#).

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Construção Civil	647	651	-0,6%	524	23,3%	1.171	1.252	-6,5%

O segmento de Construção Civil transportou 0,6 Mt no 2T26, mantendo-se em linha com o 2T25. Em relação ao 1T26, o volume cresceu 23,3%, refletindo a normalização das operações após impactos pontuais registrados no trimestre anterior, relacionados a avarias no processo produtivo das cimenteiras e no terminal de descarga de escória.

Outras Cargas

Volume Transportado TU Milhares	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Outros ¹	2.021	1.957	3,3%	2.206	-8,4%	4.227	4.040	4,6%

¹ Inclui carga não remunerada

O transporte de outras cargas inclui cargas próprias e abrangem: ferro gusa, carvão mineral energético, calcário para siderurgia, bauxita e cargas de outras ferrovias que incorporam: enxofre, adubos e fertilizantes, dentre outros.

Este segmento registrou, no 2T26, volume transportado de 2,0Mt, apresentando aumento de 3,3% em comparação ao 2T25 e retração de 8,4% em relação ao 1T26.

O crescimento do segmento comparado ao 2T25 foi influenciado, principalmente, pelo aumento do transporte de bauxita e a retração de 9,0% em relação ao 1T26 ocorreu no transporte de ferro gusa para exportação, reflexo da indisponibilidade de carvão vegetal, insumo produtivo essencial, além da concorrência com o mercado interno com aumento no preço de venda para o mercado nacional.

Os detalhes do volume transportes realizados pela MRS e outras ferrovias estão no [Anexo I](#).

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

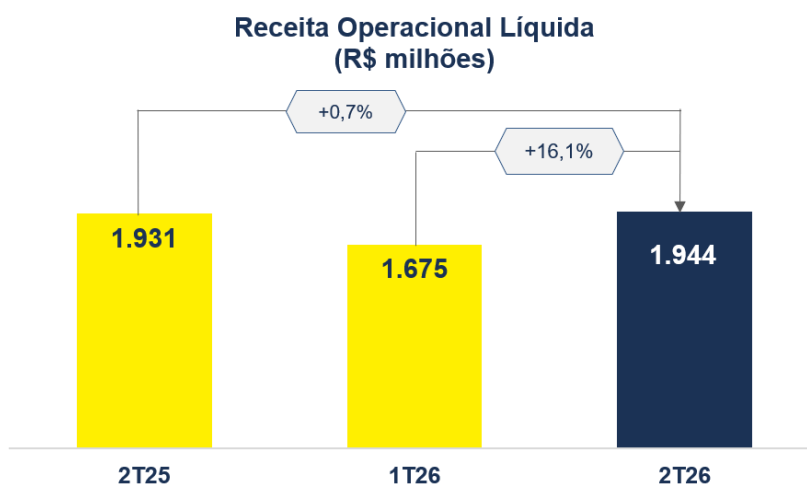
Resultados	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Receita Bruta de Serviços (R\$ milhões)	2.064	2.054	0,5%	1.785	15,6%	3.849	3.837	0,3%
Receita Líquida de Serviços (R\$ milhões)	1.944	1.931	0,7%	1.675	16,1%	3.618	3.607	0,3%
Custos e Despesas (R\$ milhões)	(868)	(874)	-0,7%	(797)	9,0%	(1.666)	(1.715)	-2,9%
Outras Rec e Desp Operac (R\$ milhões)	10	(15)	-	(20)	-	(10)	2	-
EBITDA (R\$ milhões)	1.085	1.041	4,2%	858	26,5%	1.943	1.895	2,5%
Margem EBITDA (%)	55,8%	53,9%	1,9pp	51,2%	4,6pp	53,7%	52,5%	1,2pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	427	482	-11,5%	78	>100%	505	765	-34,0%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,5	1,4	0,1	1,6	-0,1	1,5	1,4	0,1
Tarifa Média Líquida (R\$/ton) ²	35,3	35,5	-0,5%	36,2	-2,5%	35,7	36,2	-1,5%

¹ Em 19/12/2024, a Companhia constituiu a MRS Hidrovias S.A., sua subsidiária no segmento hidroviário e o início das operações de transporte de cargas está previsto para o 4T26; ² EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo endividamento deste release; ³ Considera volume total faturado.

I. Receita Líquida de Serviços: a Receita Líquida totalizou R\$ 1,9 bi, no 2T26 com leve aumento frente ao 2T25, reflexo do *mix* de volume transportado.

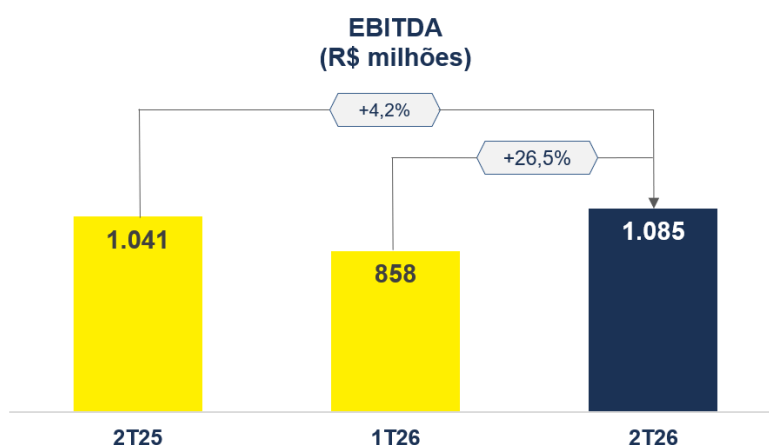
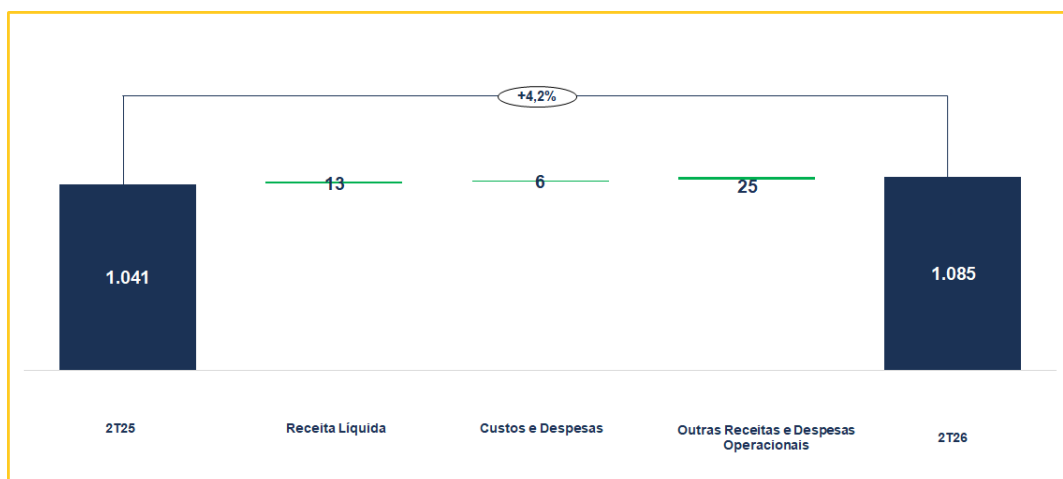
II. Custos e Despesas: no 2T26 houve redução de 0,7% em comparação ao 2T25, principalmente, em função dos custos de diesel (-R\$ 26 milhões) e insumos e materiais (-R\$ 7 milhões), parcialmente, compensados com gastos com mão-de-obra (+R\$ 25 milhões).

III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: esse grupo trouxe um impacto positivo, encerrando o trimestre com R\$ 10,0 milhões, em função, principalmente, da receita oriunda das cláusulas de *Take or Pay*, previstas nos contratos de longo prazo com os clientes.



EBITDA

O EBITDA encerrou o 2T26 em R\$ 1,1 bilhão, refletindo a austeridade na gestão dos custos. A seguir, demonstramos a evolução do EBITDA de forma mais detalhada:



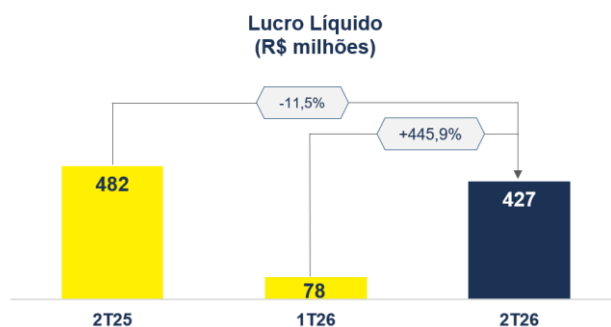
A tabela, a seguir, demonstra a conciliação do EBITDA:

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26
Lucro Líquido	427	482	-11,5%	78	445,9%
(+) Tributos sobre o Lucro	60	115	-47,5%	203	-70,3%
(+) Resultado Financeiro Líquido	278	163	70,9%	267	4,3%
(+) Depreciação e Amortização	320	281	13,7%	310	3,2%
(=) EBITDA	1.085	1.041	4,2%	858	26,5%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(36) ¹	(24)	53,8%	(37)	-3,0%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(78) ¹	(33)	139,9%	(82)	-4,7%
(=) EBITDA Ajustado	971	985	-1,5%	738	31,4%

¹ As informações detalhadas podem ser encontradas nas notas explicativas 13.2 e 30

Lucro Líquido

O Lucro Líquido, do 2T26, foi de R\$ 427 milhões, redução de 11,5% em comparação ao 2T25, impactado, principalmente, pelo aumento da base de ativos e da variação do resultado financeiro em função do endividamento e alta dos indexadores, em especial o CDI.



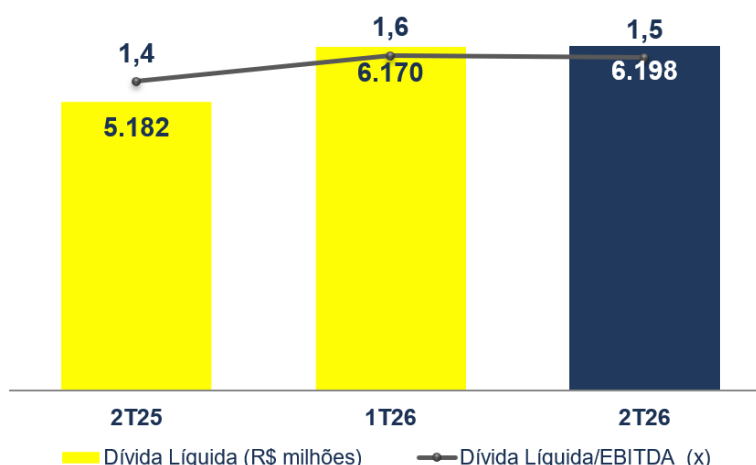
Endividamento

Em R\$ milhões	2T26	2T25 ⁴	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26
(+) Dívida Bruta ¹	10.913	7.451	46,5%	11.043	-1,2%
(-) Caixa e Aplicações Financeiras ²	4.715	2.269	107,8%	4.873	-3,3%
(=) Dívida Líquida	6.198	5.182	19,6%	6.170	0,5%
EBITDA ³	4.020	3.620	11,1%	3.976	1,1%
Dívida Líquida/EBITDA (x)	1,5	1,4	0,1	1,6	-0,1

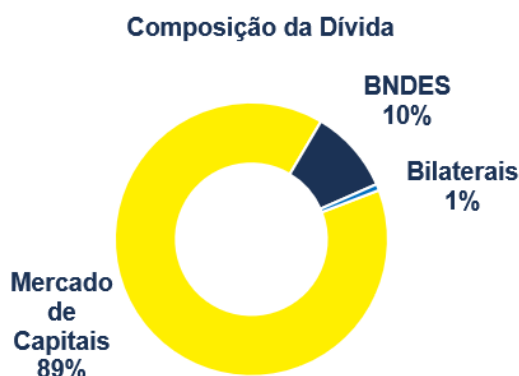
¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e financiamentos (Balanço) corresponde aos custos de transação e aos instrumentos financeiros derivativos; ² Inclui Caixa Restrito; ³ EBITDA acumulado 12 meses; ⁴ A partir do 2T25, foram considerados os valores consolidados.

A redução da dívida bruta no trimestre reflete, principalmente, a liquidação da operação junto ao Banco MUFG. Contudo, o efeito integral dessa amortização não é observado na comparação entre os saldos do 1T26 e do 2T26, uma vez que parte da redução foi compensada pela apropriação dos juros incorridos no período. Ao final do trimestre, a Dívida Líquida totalizou R\$ 6,2 bilhões, enquanto o índice de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA, permaneceu em 1,5x, patamar significativamente inferior aos limites estabelecidos nos contratos financeiros.

A Companhia mantém uma posição financeira sólida, com caixa robusto e margens saudáveis, refletindo disciplina na alocação de recursos e foco na sustentabilidade dos resultados.

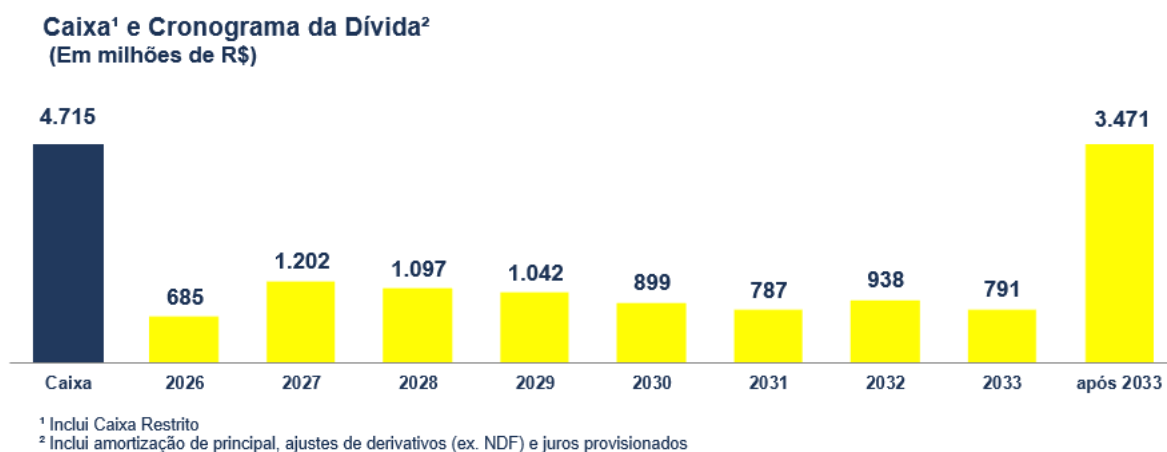


No encerramento do 2T26, a Companhia manteve sua estrutura de endividamento concentrada em instrumentos de mercado de capitais, sobretudo debêntures. Após os efeitos dos instrumentos derivativos contratados, a exposição permaneceu predominantemente vinculada ao CDI.



Cronograma de Amortização

O gráfico abaixo apresenta o cronograma de vencimentos de principal e ajustes de *swap* e juros registrados em 30 de junho de 2026. O prazo médio do endividamento da MRS, no 2T26, foi de 10,3 anos, mantendo o alongamento do perfil da dívida.



Investimentos

Investimentos R\$ Milhões	2T26	2T25	2T26 x 2T25	1T26	2T26 x 1T26	6M26	6M25	6M26 x 6M25
Crescimento e Competitividade do Negócio	301	639	-52,9%	227	32,8%	527	913	-42,2%
Recorrente e outros	342	447	-23,5%	527	-35,1%	869	804	8,2%
Total	643	1.086	-40,8%	754	-14,7%	1.397	1.717	-18,6%

O 2T26 apresenta uma realização 40,8% menor do que o mesmo período do ano anterior e 14,7% menor do que o trimestre anterior. Esta redução entre os anos é causada, principalmente, pelo recebimento em 2025 de locomotivas e vagões. Em paralelo, a variação entre os trimestres de 2026, principalmente, no grupo "Recorrente e Outros", é referente ao recebimento de duas esmerilhadoras no 1º trimestre do ano, conforme planejado.

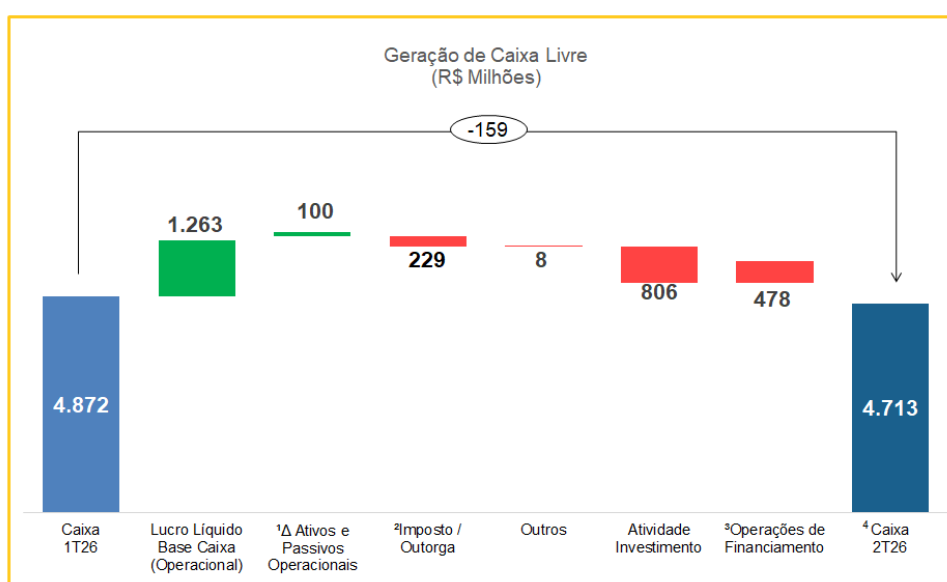
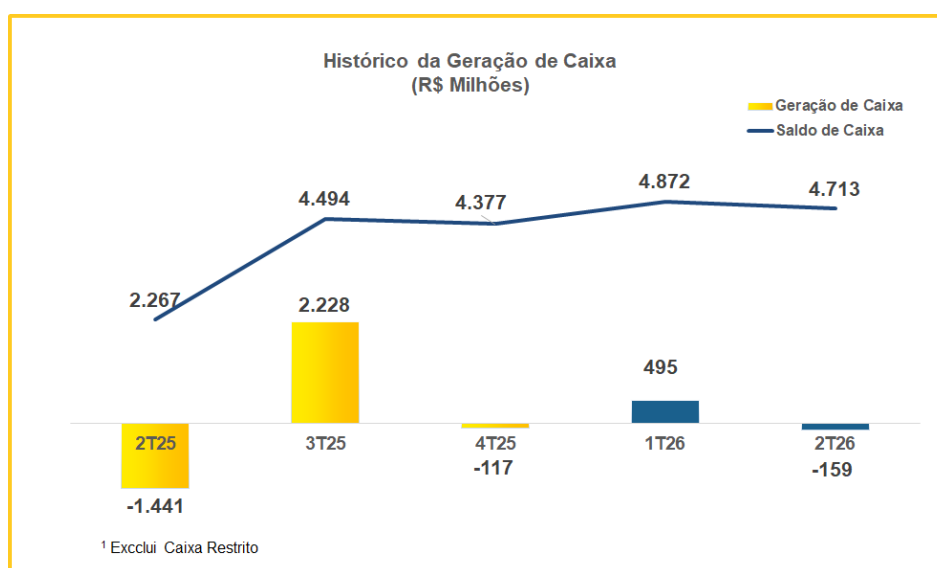
Rating

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A Companhia encerrou o 2T26 com saldo de caixa de R\$ 4.713 milhões, frente a R\$ 4.872 milhões no 1T26 e R\$ 2.267 milhões no 2T25, mantendo um nível sólido de liquidez, em linha com sua política financeira.

A geração de caixa no 2T26 foi negativa em R\$ 159 milhões, frente a uma geração positiva de R\$ 495 milhões no 1T26 e negativa de R\$ 1.441 milhões no 2T25. A variação do último trimestre é explicada, sobretudo, pela atividade de investimento e amortização da dívida compensado pela forte geração operacional do período, de R\$ 1.263 milhões no trimestre, evidenciando a resiliência do negócio e sua capacidade de autofinanciamento.



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 e financiamentos e pagamentos de empréstimos, financiamentos e instrumentos, dividendos

⁴ Exclui Caixa Restrito

Release de Resultado – 2T26



Demonstração do Fluxo de Caixa - Consolidado - Em R\$ milhões	2T26	2T25	1T26	6M26	6M25
Caixa no início do Período	4.872	3.708	4.377	4.377	4.145
Lucro líquido antes do IR e CSLL	487	597	281	769	1.001
Depreciação e amortização	320	281	310	629	552
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	427	327	465	892	662
Resultado na alienação e valor residual do imobilizado/ invest. perm. baixado	6	25	14	20	29
Provisão (Reversão)	7	13	44	51	26
Outros	16	(3)	4	20	11
Lucro líquido base caixa	1.263	1.241	1.118	2.381	2.281
Variações nos ativos e passivos	(70)	(419)	(508)	(578)	(884)
Contas a receber	3	(47)	124	127	103
Estoques	2	(11)	11	13	(35)
Tributos a recuperar	(27)	(41)	(35)	(62)	1
Fornecedores	54	28	(57)	(2)	(82)
Obrigações fiscais	(6)	76	(10)	(16)	31
Obrigações sociais e trabalhistas	40	37	(125)	(85)	(66)
Pagamento de tributos sobre o lucro	-	(41)	(3)	(3)	(132)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(51)	(365)	(299)	(350)	(612)
Pagamento de juros de arrendamento	(78)	(33)	(82)	(160)	(69)
Outros	(8)	(22)	(32)	(40)	(23)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.193	822	610	1.803	1.398
Adições de Imobilizado	(802)	(881)	(551)	(1.353)	(1.282)
Adições de Intangível	(5)	(3)	3	(2)	(5)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(806)	(885)	(548)	(1.355)	(1.287)
Captações de empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	227
Captação de Debêntures	(2)	-	1.146	1.144	-
Pagamentos de empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros	(425)	(1.224)	(597)	(1.022)	(1.912)
Pagamento de arrendamento	(118)	(154)	(116)	(234)	(304)
Caixa líquido gerado / (aplicado) nas atividades de financiamento	(545)	(1.378)	433	(112)	(1.989)
Caixa no Final do Período	4.713	2.267	4.872	4.713	2.267
Aumento / (redução) do saldo de caixa e equivalentes	(159)	(1.441)	495	336	(1.878)

Nota: Em 19/12/2024, a Companhia constituiu a MRS Hidrovias S.A., sua subsidiária no segmento hidroviário e o início das operações de transporte de cargas está previsto para o 4T26.

AGENDA ESG

Mudanças Climáticas e assistência social

Como forma de prestação de contas à sociedade, foi publicada, no site institucional da companhia, a apresentação completa das ações, dos recursos destinados e dos impactos positivos gerados após as fortes chuvas que impactaram milhares de pessoas e a infraestrutura local na Zona da Mata Mineira no início do ano. Foram mobilizados recursos financeiros, humanos e operacionais para o ciclo de gestão de desastres, promovendo ações de resposta imediata e de recuperação de comunidades e áreas afetadas em de Juiz de Fora, Matias Barbosa e Ewbank da Câmara. Acesse o conteúdo: <https://www.mrs.com.br/sustentabilidade/#:~:text=Solidariedade%20com%20transpar%C3%Aancia>

Diversidade, equidade, inclusão e desenvolvimento

Foi lançado, em abril, o Programa Aprendiz preferencialmente para pessoas com deficiência, uma iniciativa que promove inclusão, desenvolvimento profissional e igualdade de oportunidades. Com duração de até 1 ano, o programa tem formato que combina atividades teóricas e práticas, com capacitação diretamente no ambiente de trabalho.

Segurança, saúde, meio ambiente e clima organizacional

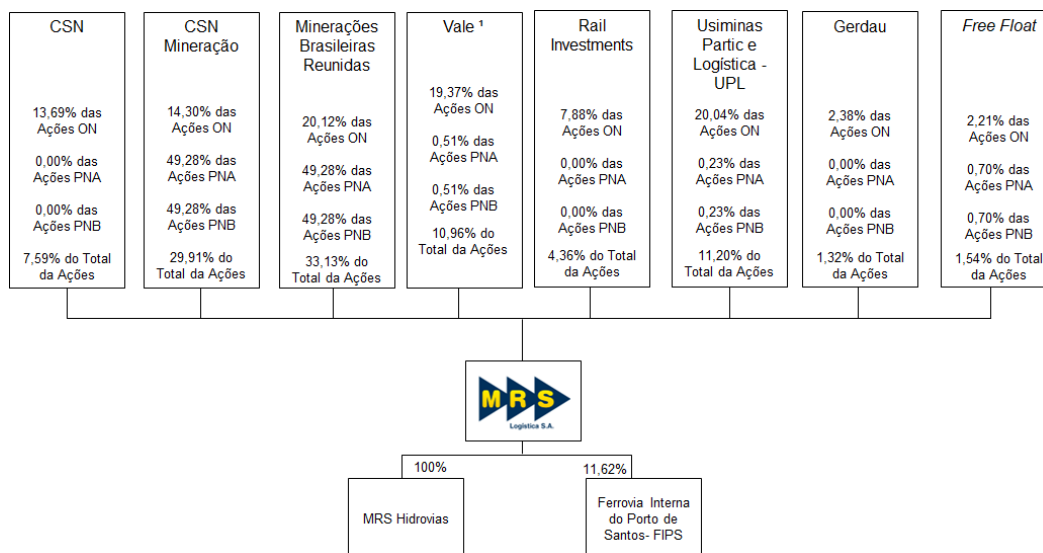
No mês de abril, aconteceu a Semana Interna de Prevenção de Acidentes de Trabalho e Meio Ambiente (Sipatma), desta vez com o tema “Cuidado mútuo salva vidas”. Foram promovidas cinco palestras, ao vivo e totalmente on-line, ampliando o acesso ao conhecimento.

Foram abertas as inscrições para mais uma edição dos Jogos MRS, parte do Programa Trilhando Bem-Estar. Além de incentivar a prática esportiva nos três estados de atuação, a iniciativa fortalece o espírito de equipe e o bem-estar físico, emocional e social, com participação de colaboradores e seus filhos.

INFORMAÇÕES SOCIETÁRIAS

Organograma Societário

A organização societária da MRS com data base 30/06/2026 é a seguinte:



Controlada

Em dezembro de 2024, a MRS Logística constituiu a MRS Hidrovias S.A., subsidiária integral voltada ao transporte hidroviário de cargas, via rios Tietê-Paraná. A iniciativa reforça a estratégia de diversificação da Companhia, ampliando sua atuação logística com foco em eficiência e sustentabilidade. A operação hidroviária será no Complexo Multimodal de Pederneiras, no interior de São Paulo, local no qual a MRS atua, desde 2004.

O projeto encontra-se em fase pré-operacional, com contratos sendo firmados para viabilização da infraestrutura e dos ativos necessários para o início das atividades no novo modal, que está previsto para o quarto trimestre de 2026.

PROVENTOS

O Estatuto Social da Companhia prevê que a distribuição de dividendos não será inferior a 25% do lucro líquido, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

R\$ milhões	Exercício				
	2021	2022	2023	2024	2025
Lucro Líquido	700	874	1.200	1.416	1.555
Reserva legal (5%)	35	44	60	71	78
Retenção para investimentos	498	623	855	1.009	1.477
Dividendos distribuídos	166	208	285	336	369
Payout	25%	25%	25%	25%	25%



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 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., além da auditoria das demonstrações contábeis e revisões das informações trimestrais de 2026.

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: bcfs.escrituracao@bradesco.com.br

B3 – Mercado de Balcão

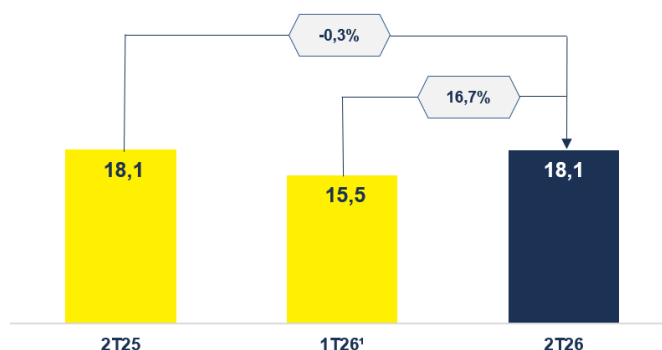
Website de Relações com Investidores

ri.mrs.com.br

ANEXOS

Anexo I – Quadro e Gráfico Operacionais

Volume transportado em bilhões de TKU ¹
(peso da carga x distância)



¹ O cálculo dos dados do 1T26 foi revisado e reflete o valor atualizado.

Volume Transportado TU Milhares	2T26			2T25			2T26 x 2T25			1T26			2T26 x 1T26		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	32.631	100	32.731	32.840	-	32.840	-0,6%	-	-0,3%	27.971	5	27.976	16,7%	21	17,0%
Minério de Ferro	32.199	100	32.299	32.428	-	32.428	-0,7%	-	-0,4%	27.566	5	27.570	16,8%	21	17,2%
Exportação	29.010	100	29.111	29.281	-	29.281	-0,9%	-	-0,6%	24.914	5	24.919	16,4%	21	16,8%
Mercado Interno	3.189	-	3.189	3.148	-	3.148	1,3%	-	1,3%	2.651	-	2.651	20,3%	-	20,3%
Carvão e Coque	432	-	432	412	-	412	4,9%	-	4,9%	406	-	406	6,5%	-	6,5%
Carga Geral	5.593	16.741	22.334	5.861	15.735	21.596	-4,6%	6,4%	3,4%	5.074	13.207	18.282	10,2%	26,8%	22,2%
Produtos Agrícolas	1.487	14.134	15.621	1.252	13.229	14.481	18,8%	6,8%	7,9%	917	10.437	11.354	62,2%	35,4%	37,6%
Soja	586	9.683	10.269	665	9.067	9.732	-11,9%	6,8%	5,5%	198	6.860	7.058	196,3%	41,2%	45,5%
Farelo de Soja	-	2.405	2.405	-	1.892	1.892	-	27,1%	27,1%	-	2.010	2.010	-	19,7%	19,7%
Acúcar	901	2.038	2.939	587	2.257	2.844	53,4%	-9,7%	3,4%	712	981	1.693	26,5%	107,7%	73,6%
Milho	-	8	8	-	13	13	-	-36,8%	-36,8%	7	586	593	-	-98,6%	-98,7%
Produtos Siderúrgicos	1.533	-	1.533	1.787	9	1.796	-14,2%	-	-14,6%	1.650	2	1.652	-7,1%	-	-7,2%
Celulose	734	1.127	1.861	865	1.320	2.184	-15,1%	-14,6%	-14,8%	781	1.195	1.976	-6,0%	-5,7%	-5,8%
Contêineres	430	279	709	341	254	595	26,1%	9,8%	19,1%	375	248	624	14,5%	12,2%	13,6%
Construção Civil	647	-	647	651	-	651	-0,6%	-	-0,6%	524	-	524	23,3%	-	23,3%
Outros	763	1.202	1.964	966	924	1.890	-21,1%	30,1%	3,9%	827	1.325	2.152	-7,7%	-9,3%	-8,7%
Volume Faturado	38.224	16.842	55.066	38.702	15.735	54.436	-1,2%	7,0%	1,2%	33.046	13.212	46.258	15,7%	27,5%	19,0%
Carga Não Remunerada	57	-	57	67	-	67	-15,2%	-	-15,2%	54	-	54	4,9%	-	4,9%
Volume Total Transportado	38.281	16.842	55.123	38.769	15.735	54.504	-1,3%	7,0%	1,1%	33.100	13.212	46.312	15,7%	27,5%	19,0%

Volume Transportado TU Milhares	6M26			6M25			6M26 x 6M25		
	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total	MRS	Outras Ferrovias	Total
Mineração	60.602	105	60.707	61.666	-	61.666	-1,7%	-	-1,6%
Minério de Ferro	59.765	105	59.870	60.839	-	60.839	-1,8%	-	-1,6%
Exportação	53.925	105	54.029	54.625	-	54.625	-1,3%	-	-1,1%
Mercado Interno	5.840	-	5.840	6.214	-	6.214	-6,0%	-	-6,0%
Carvão e Coque	838	-	838	827	-	827	1,3%	-	1,3%
Carga Geral	10.667	29.949	40.616	11.038	26.845	37.884	-3,4%	11,6%	7,2%
Produtos Agrícolas	2.403	24.571	26.975	2.116	21.786	23.902	13,6%	12,8%	12,9%
Soja	784	16.543	17.327	952	14.700	15.652	-17,7%	12,5%	10,7%
Farelo de Soja	-	4.415	4.415	-	3.721	3.721	-	18,6%	18,6%
Acúcar	1.613	3.020	4.632	1.162	3.015	4.177	38,8%	0,2%	10,9%
Milho	7	594	601	2	350	352	259,2%	69,7%	70,8%
Produtos Siderúrgicos	3.183	2	3.185	3.509	9	3.518	-9,3%	-81,5%	-9,5%
Celulose	1.515	2.321	3.836	1.696	2.409	4.105	-10,7%	-3,6%	-6,6%
Contêineres	805	527	1.333	702	496	1.198	14,7%	6,3%	11,2%
Construção Civil	1.171	-	1.171	1.252	-	1.252	-6,5%	-	-6,5%
Outros	1.589	2.527	4.116	1.762	2.145	3.907	-9,8%	17,8%	5,3%
Volume Faturado	71.270	30.053	101.323	72.704	26.845	99.549	-2,0%	12,0%	1,8%
Carga Não Remunerada	111	-	111	133	-	133	-16,2%	-	-16,2%
Volume Total Transportado	71.381	30.053	101.435	72.837	26.845	99.682	-2,0%	12,0%	1,8%

Anexo II – Demonstração de Resultado

Demonstração dos Resultados - Consolidado Valores em R\$ milhões	2T26	2T25	1T26	6M26	6M25
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	1.944	1.931	1.675	3.618	3.607
Custo dos serviços prestados	(707)	(726)	(660)	(1.367)	(1.432)
(=) LUCRO BRUTO	1.237	1.205	1.015	2.252	2.176
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(152)	(164)	(157)	(309)	(281)
Despesas com vendas	(8)	(9)	(6)	(14)	(15)
Despesas gerais e administrativas	(154)	(139)	(131)	(285)	(268)
Outras receitas operacionais	69	64	40	109	147
Outras despesas operacionais	(60)	(80)	(60)	(120)	(145)
(=) EBITDA	1.085	1.041	858	1.943	1.895
Depreciação/amortização	(320)	(281)	(310)	(629)	(552)
(=) LUCRO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS	765	760	548	1.313	1.342
Receitas financeiras	529	278	214	743	428
Despesas financeiras	(807)	(441)	(481)	(1.288)	(769)
(=) LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	487	597	281	768	1.001
IR/CS Corrente/Diferido	(60)	(115)	(203)	(263)	(236)
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	427	482	78	505	765

Nota: Em 19/12/2024, a Companhia constituiu a MRS Hidrovias S.A., sua subsidiária no segmento hidroviário e o início das operações de transporte de cargas está previsto para o 4T26.

Anexo III – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial - Consolidado (Valores em R\$ Milhões)

ATIVO	2T26	2T25	1T26
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	4.713	2.267	4.872
Caixa restrito	2	2	2
Contas a receber de clientes	303	397	301
Outras contas a receber	14	13	16
Estoques	349	349	351
Tributos a recuperar	323	266	283
Despesas antecipadas	56	38	73
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Outros ativos circulantes	63	55	53
Total do ativo circulante	5.823	3.387	5.950
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo	-	-	-
Contas a receber de clientes	-	-	-
Outras contas a receber	73	69	73
Tributos a recuperar	125	146	137
Tributos diferidos	-	-	-
Despesas antecipadas	16	15	17
Instrumentos financeiros derivativos	381	396	649
Outros ativos não circulantes	120	129	122
Investimentos	-	-	-
Imobilizado	15.025	13.049	14.549
Ativos de direito de uso	3.946	2.487	3.981
Intangível	327	318	337
Total do ativo não circulante	20.013	16.608	19.867
TOTAL DO ATIVO	25.836	19.994	25.817

PASSIVO	2T26	2T25	1T26
CIRCULANTE			
Fornecedores	525	661	528
Obrigações sociais e trabalhistas	242	233	202
Imposto de renda e contribuição social	(1)	87	1
Outras obrigações fiscais	67	67	69
Empréstimos e financiamentos	685	939	1.091
Arrendamento	7	650	180
Instrumentos financeiros derivativos	564	493	540
Dividendos a pagar	384	336	384
Adiantamento de clientes	83	3	78
Provisões	73	105	81
Outras obrigações	82	43	89
Total do passivo circulante	2.712	3.615	3.243
NÃO CIRCULANTE			
Fornecedores	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	9.674	6.198	9.690
Arrendamento	2.272	618	2.218
Instrumentos financeiros derivativos	4	-	-
Concessão a pagar	-	-	-
Tributos diferidos	911	442	851
Provisões	760	691	745
Outras obrigações	345	199	341
Total do passivo não circulante	13.967	8.149	13.845
TOTAL DO PASSIVO	16.679	11.763	17.087
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	4.761	4.761	4.761
Reservas de lucros	3.879	2.693	3.879
Reserva legal	629	552	629
Reserva para investimentos	3.250	2.142	3.250
Outros resultado abrangentes	12	12	12
Lucros acumulados	505	765	78
Total do patrimônio líquido	9.155	8.231	8.729
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	25.836	19.994	25.817

Nota: Em 19/12/2024, a Companhia constituiu a MRS Hidrovias S.A., sua subsidiária no segmento hidroviário e o início das operações de transporte de cargas está previsto para o 4T26.

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).