

<b>RB CAP 138, 139, 140 - CONSOLIDADO - R\$ MIL</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/06/2019</b>
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>		
Empréstimos e Financiamentos CP	441.421	118.569
Empréstimos e Financiamentos LP	2.669.095	2.633.100
(-) Disponibilidades	-18.090	-17.561
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-1.393.509	-923.895
<b>DÍVIDA LÍQUIDA (A)</b>	<b>1.698.917</b>	<b>1.810.213</b>
<b>EBITDA Trimestral</b>		
Resultado antes dos tributos	168.180	652.085
Depreciação e Amortização	5.255	5.235
Receitas Financeiras	-20.243	-23.467
Despesas Financeiras	76.845	83.672
Despesas Financeiras Líquidas	56.602	60.205
Resultado de equivalência patrimonial	0	0
Resultado Não Operacional	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>230.037</b>	<b>717.525</b>
<b>EBITDA Anualizado (B)</b>	<b>920.148</b>	<b>2.870.100</b>
Propriedade para Investimento	0	0
Debenture do Araguaia	2.057	1.886
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	0
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>232.094</b>	<b>240.392</b>
<b>EBITDA Ajustado Anualizado (B2)</b>	<b>928.376</b>	<b>961.568</b>
<b>EBITDA 12M</b>		
Resultado antes dos tributos	1.429.105	1.983.920
Depreciação e Amortização	18.403	19.381
Receitas Financeiras	-99.606	-98.207
Despesas Financeiras	312.950	314.888
Despesas Financeiras Líquidas	213.344	216.681
<b>EBITDA 12M (C)</b>	<b>1.660.852</b>	<b>2.219.982</b>
Propriedade para Investimento	-760.345	-1.274.757
Debenture do Araguaia	7.272	7.633
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	-3.222	-27.743
<b>EBITDA Ajustado 12M(C2)</b>	<b>904.557</b>	<b>925.115</b>
<b>Despesa Financeira Líquida 12M</b>		
Receitas Financeiras	99.606	98.207
Despesas Financeiras	-312.950	-314.888
Resultado Financeiro Líquido	-213.344	-216.681
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0
Variação Cambial bonds perpétuos	0	0
Custos de Transação	21.083	17.366
Ajuste MTM dos swaps	-1.727	-2.865
<b>Despesa Financeira Líquida 12M (D)</b>	<b>-193.988</b>	<b>-202.180</b>

<b>COVENANTS 1 (A/B2)</b>		<b>1,83</b>	<b>1,88</b>
	<	3,80	3,80
		<b>OK</b>	<b>OK</b>
<b>COVENANTS 2 (C2/D)</b>		<b>4,66</b>	<b>4,58</b>
	>	1,75	1,75
		<b>OK</b>	<b>OK</b>

Rua Sete de Setembro, 99, 24º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20050-005, Tel. 21 2507-1949, Fax 21 2507-1773  
[www.simplificpavarini.com.br](http://www.simplificpavarini.com.br) | [fiduciario@simplificpavarini.com.br](mailto:fiduciario@simplificpavarini.com.br)

## Covenants

**30/09/2019**   **31/12/2019**

0

0

0

0

0

0

<b>#DIV/0!</b>	<b>#DIV/0!</b>
3,80	3,80
<b>#DIV/0!</b>	<b>#DIV/0!</b>
<b>#DIV/0!</b>	<b>#DIV/0!</b>
1,75	1,75
<b>#DIV/0!</b>	<b>#DIV/0!</b>