

<b>RB CAP 138, 140 - CONSOLIDADO - R\$ MIL</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>				
Empréstimos e Financiamentos CP	441.421	118.569	110.382	69.543
Empréstimos e Financiamentos LP	2.669.095	2.633.100	2.610.215	2.650.075
(-) Disponibilidades	-18.090	-17.561	-12.100	-30.026
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-1.393.509	-923.895	-723.284	-751.198
<b>DÍVIDA LÍQUIDA (A)</b>	<b>1.698.917</b>	<b>1.810.213</b>	<b>1.985.213</b>	<b>1.938.394</b>
<b>EBITDA Trimestral</b>				
Resultado antes dos tributos	168.180	652.085	274.843	664.250
Depreciação e Amortização	5.255	5.235	5.217	5.218
Receitas Financeiras	-20.243	-23.467	-19.307	-17.435
Despesas Financeiras	76.845	83.672	60.843	67.766
Despesas Financeiras Líquidas	56.602	60.205	41.536	50.331
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	0	0
Resultado Não Operacional	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>230.037</b>	<b>717.525</b>	<b>321.596</b>	<b>719.799</b>
<b>EBITDA Anualizado (B)</b>	<b>920.148</b>	<b>2.870.100</b>	<b>1.286.384</b>	<b>2.879.196</b>
Propriedade para Investimento	0	0	-18.847	-384.507
Debenture do Araguaia	2.057	1.886	1.915	2.200
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	0	0	0
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>232.094</b>	<b>240.392</b>	<b>304.664</b>	<b>271.732</b>
<b>EBITDA Ajustado Anualizado (B2)</b>	<b>928.376</b>	<b>961.568</b>	<b>1.218.656</b>	<b>1.086.928</b>
<b>EBITDA 12M</b>				
Resultado antes dos tributos	1.429.105	1.983.920	2.102.261	1.759.358
Depreciação e Amortização	18.403	19.381	20.332	20.925
Receitas Financeiras	-99.606	-98.207	-87.816	-80.452
Despesas Financeiras	312.950	314.888	288.637	289.125
Despesas Financeiras Líquidas	213.344	216.681	200.821	208.672
<b>EBITDA 12M (C)</b>	<b>1.660.852</b>	<b>2.219.982</b>	<b>2.323.414</b>	<b>1.988.956</b>
Propriedade para Investimento	-760.345	-1.274.757	-1.293.604	-858.639
Debenture do Araguaia	7.272	7.633	7.643	8.057
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	-3.222	-27.743	-27.743	-89.494
<b>EBITDA Ajustado 12M(C2)</b>	<b>904.557</b>	<b>925.115</b>	<b>1.009.710</b>	<b>1.048.880</b>
<b>Despesa Financeira Líquida 12M</b>				
Receitas Financeiras	99.606	98.207	87.816	80.452
Despesas Financeiras	-312.950	-314.888	-288.637	-289.125
Resultado Financeiro Líquido	-213.344	-216.681	-200.821	-208.672
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0	0	0
Variação Cambial bonds perpétuos	0	0	0	0
Custos de Transação	21.083	17.366	16.400	-2.777
Ajuste MTM dos swaps	-1.727	-2.865	-3.707	17.384
<b>Despesa Financeira Líquida 12M (D)</b>	<b>-193.988</b>	<b>-202.180</b>	<b>-188.128</b>	<b>-194.066</b>
<b>COVENANTS 1 (A/B2)</b>				
	<b>1,83</b>	<b>1,88</b>	<b>1,63</b>	<b>1,78</b>
<	3,80	3,80	3,80	3,80
	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>
<b>COVENANTS 2 (C2/D)</b>				
	<b>4,66</b>	<b>4,58</b>	<b>5,37</b>	<b>5,40</b>
>	1,75	1,75	1,75	1,75
	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>

