

RB CAP 138, 140 - CONSOLIDADO - R\$ MIL	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
DÍVIDA LÍQUIDA				
Empréstimos e Financiamentos CP	66.737	129.056	264.573	
Empréstimos e Financiamentos LP	2.930.901	3.272.805	3.130.495	
(-) Disponibilidades	-18.975	-11.275	-11.576	
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-858.768	-1.187.157	-913.065	
DÍVIDA LÍQUIDA (A)	2.119.895	2.203.429	2.470.427	0
EBITDA Trimestral				
Resultado antes dos tributos	195.619	-895.210	38.532	
Depreciação e Amortização	7.628	8.011	8.449	
Receitas Financeiras	-12.548	-10.785	-6.119	
Despesas Financeiras	53.840	51.646	74.895	
Despesas Financeiras Líquidas	41.292	40.861	68.776	
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	0	
Resultado Não Operacional	0	0	0	
EBITDA	244.539	-846.338	115.757	0
EBITDA Anualizado (B)	978.156	-3.385.352	463.028	0
Propriedade para Investimento	-49.547	870.050	0	
Debenture do Araguaia	1.693	0	156	
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	18.156	0	
EBITDA Ajustado	196.685	41.868	115.913	
EBITDA Ajustado Anualizado (B2)	786.740	167.472	463.652	
EBITDA 12M				
Resultado antes dos tributos	1.786.796	239.502	3.191	
Depreciação e Amortização	23.298	26.074	29.306	
Receitas Financeiras	-72.757	-60.076	-46.887	
Despesas Financeiras	266.120	234.093	248.147	
Despesas Financeiras Líquidas	193.362	174.017	201.260	
EBITDA 12M (C)	2.003.457	439.593	233.757	0
Propriedade para Investimento	-908.186	417.149	435.996	
Debenture do Araguaia	7.694	5.808	4.049	
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	-89.494	-47.604	-47.604	
EBITDA Ajustado 12M(C2)	1.013.471	814.946	626.198	0
Despesa Financeira Líquida 12M				
Receitas Financeiras	72.759	60.076	46.887	
Despesas Financeiras	-266.118	-234.093	-248.147	
Resultado Financeiro Líquido	-193.362	-174.017	-201.260	
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0	0	
Variação Cambial bonds perpétuos	0	0	0	
Custos de Transação	15.663	10.105	10.513	
Ajuste MTM dos swaps	-2.795	0	0	
Despesa Financeira Líquida 12M (D)	-180.491	-163.912	-190.747	0
Emissora pode descumprir por mais de 2 trimestres consecutivos ou por outros períodos conforme cláusula 6.5.2 (xvi) do TS				
COVENANTS 1 (A/B2)	2,69	13,16	5,33	#DIV/0!
<	3,80	3,80	3,80	3,80
	OK	NOK	NOK	#DIV/0!
COVENANTS 2 (C2/D)	5,62	4,97	3,28	#DIV/0!
>	1,75	1,75	1,75	1,75
	OK	OK	OK	#DIV/0!

- (xvi) se não ocorrer a manutenção, pela Devedora, (a) por mais de dois trimestres consecutivos ou (b) por mais de três Períodos de Desenquadramento (conforme definido abaixo) ou, ainda, (c) no trimestre subsequente ao término do Período de Desenquadramento, enquanto existir saldo devedor dos créditos imobiliários de qualquer dos índices financeiros relacionados a seguir, a serem verificados trimestralmente, sendo a primeira verificação com base nas informações financeiras do trimestre subsequente à Data de Emissão das Debêntures, inclusive, com base nas informações trimestrais consolidadas divulgadas regularmente pela Devedora ("Índices Financeiros"): (c.1) Dívida Líquida/EBITDA Ajustado Anualizado igual ou inferior a 3,80 (três inteiros e oitenta centésimos); e (c.2) EBITDA Ajustado/Despesa Financeira Líquida, relativas aos 4 (quatro) trimestres imediatamente anteriores, acumulados, igual ou superior a 1,75 (um inteiro e setenta e cinco centésimos), conforme calculado pela Devedora e posteriormente verificado pelo Agente Fiduciário nos termos da Cláusula 6.5.1 abaixo.