

RB CAP 138, 140 - CONSOLIDADO - R\$ MIL	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>				
Empréstimos e Financiamentos CP	66.737	129.056	264.573	284.144
Empréstimos e Financiamentos LP	2.930.901	3.272.805	3.130.495	3.603.376
(-) Disponibilidades	-18.975	-11.275	-11.576	-28.280
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-858.768	-1.187.157	-913.065	-1.910.723
<b>DÍVIDA LÍQUIDA (A)</b>	<b>2.119.895</b>	<b>2.203.429</b>	<b>2.470.427</b>	<b>1.948.517</b>
<b>EBITDA Trimestral</b>				
Resultado antes dos tributos	195.619	-895.210	38.532	178.678
Depreciação e Amortização	7.628	8.011	8.449	10.336
Receitas Financeiras	-12.548	-10.785	-6.119	-13.439
Despesas Financeiras	53.840	51.646	74.895	71.432
Despesas Financeiras Líquidas	41.292	40.861	68.776	57.993
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	0	0
Resultado Não Operacional	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	<b>244.539</b>	<b>-846.338</b>	<b>115.757</b>	<b>247.007</b>
<b>EBITDA Anualizado (B)</b>				
Propriedade para Investimento	-49.547	870.050	0	-96.527
Debenture do Araguaia	1.693	0	156	1.716
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	18.156	0	-1.447
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>196.685</b>	<b>41.868</b>	<b>115.913</b>	<b>150.749</b>
<b>EBITDA Ajustado Anualizado (B2)</b>	<b>786.740</b>	<b>167.472</b>	<b>463.652</b>	<b>602.996</b>
<b>EBITDA 12M</b>				
Resultado antes dos tributos	1.786.796	239.502	3.191	-482.382
Depreciação e Amortização	23.298	26.074	29.306	34.424
Receitas Financeiras	-72.757	-60.076	-46.887	-42.891
Despesas Financeiras	266.120	234.093	248.147	251.813
Despesas Financeiras Líquidas	193.362	174.017	201.260	208.922
<b>EBITDA 12M (C)</b>	<b>2.003.457</b>	<b>439.593</b>	<b>233.757</b>	<b>-239.036</b>
Propriedade para Investimento	-908.186	417.149	435.996	723.977
Debenture do Araguaia	7.694	5.808	4.049	3.565
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	-89.494	-47.604	-47.604	16.709
<b>EBITDA Ajustado 12M(C2)</b>	<b>1.013.471</b>	<b>814.946</b>	<b>626.198</b>	<b>505.215</b>
<b>Despesa Financeira Líquida 12M</b>				
Receitas Financeiras	72.759	60.076	46.887	42.891
Despesas Financeiras	-266.118	-234.093	-248.147	-251.813
Resultado Financeiro Líquido	-193.362	-174.017	-201.260	-208.922
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0	0	0
Variação Cambial bonds perpétuos	0	0	0	0
Custos de Transação	15.663	10.105	10.513	10.956
Ajuste MTM dos swaps	-2.795	0	0	0
<b>Despesa Financeira Líquida 12M (D)</b>	<b>-180.491</b>	<b>-163.912</b>	<b>-190.747</b>	<b>-197.966</b>
Emissora pode descumprir por mais de 2 trimestres consecutivos ou por outros períodos conforme cláusula 6.5.2 (xvi) do TS				
<b>COVENANTS 1 (A/B2)</b>				
	<b>2,69</b>	<b>13,16</b>	<b>5,33</b>	<b>3,23</b>
<	3,80	3,80	3,80	3,80
	<b>OK</b>	<b>NOK</b>	<b>NOK</b>	<b>OK</b>
<b>COVENANTS 2 (C2/D)</b>				
	<b>5,62</b>	<b>4,97</b>	<b>3,28</b>	<b>2,55</b>
>	1,75	1,75	1,75	1,75
	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>

- (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.