

RB CAP 138- CONSOLIDADO - R\$ MIL**31/03/2021 30/06/2021 30/09/2021 31/12/2021**

DÍVIDA LÍQUIDA				
Empréstimos e Financiamentos CP	275.944	695.038	325.720	366.351
Empréstimos e Financiamentos LP	3.954.660	3.533.112	3.760.877	3.613.557
(-) Disponibilidades	-27.747	-17.838	-14.825	-27.635
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-2.742.672	-2.682.099	-2.504.222	-2.169.627
DÍVIDA LÍQUIDA (A)	1.460.185	1.528.213	1.567.550	1.782.646
EBITDA Trimestral				
Resultado antes dos tributos	91.432	-176.097	79.402	291.827
Depreciação e Amortização	9.275	11.447	12.236	13.333
Receitas Financeiras	-12.476	-21.680	-27.749	-39.227
Despesas Financeiras	80.531	86.822	89.009	121.939
Despesas Financeiras Líquidas	68.055	65.142	61.260	82.712
EBITDA	168.762	-99.508	152.898	387.872
EBITDA Anualizado (B)				
Propriedade para Investimento	0	230.907	34.024	-191.874
Debenture do Araguaia	1.467	800	1.472	2.073
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	7.412	0	-11.231
EBITDA Ajustado	170.229	139.611	188.394	186.840
EBITDA Ajustado Anualizado (B2)	680.916	558.444	753.576	747.360
EBITDA 12M				
Resultado antes dos tributos	-586.568	132.544	173.414	286.563
Depreciação e Amortização	36.071	39.507	43.290	46.291
Receitas Financeiras	-42.819	-53.714	-75.344	-101.188
Despesas Financeiras	278.504	313.680	327.794	378.421
Despesas Financeiras Líquidas	235.685	259.966	252.450	277.233
EBITDA 12M (C)	-314.812	432.017	469.154	610.087
Propriedade para Investimento	773.523	134.380	168.404	73.057
Debenture do Araguaia	3.338	4.138	5.454	5.811
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	16.709	5.966	5.966	3.818
EBITDA Ajustado 12M(C2)	478.758	576.501	648.978	685.137
Despesa Financeira Líquida 12M (D)				
Receitas Financeiras	42.819	53.714	-75.344	-101.188
Despesas Financeiras	-278.504	313.680	327.794	378.421
Resultado Financeiro Líquido	-235.685	-259.966	-252.450	277.233
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0	0	0
Variação Cambial bonds perpétuos	0	0	0	0
Custos de Transação	11.315	10.469	10.757	10.748
Ajuste MTM dos swaps	0	0	0	0
Despesa Financeira Líquida 12M (D)	-224.370	-249.497	-241.693	287.981

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)				
	2,14	2,74	2,08	2,39
<	3,80	3,80	3,80	3,80
	OK	OK	OK	OK
COVENANTS 2 (C2/D)				
	2,13	2,31	2,69	2,38
>	1,75	1,75	1,75	1,75
	OK	OK	OK	OK

(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.