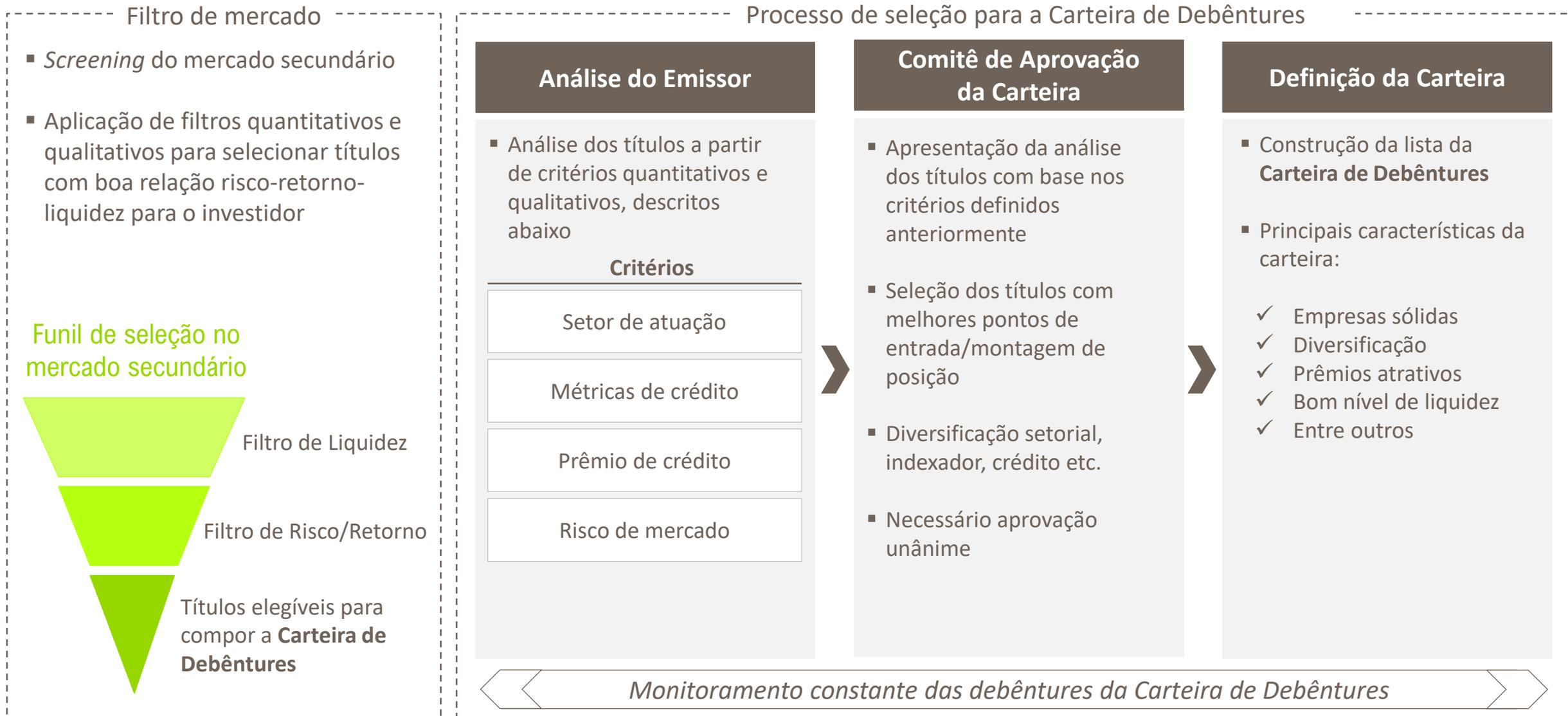


- Carteira Recomendada Debêntures

Março de 2023

 RB Investimentos



Resumo Carteira de Debêntures para o mês

Devedora	Código	Vencimento	Duration (anos)	Setor	Rating	Indexador	Isenção IR
Petro Rio S.A.	PEJA11	15/08/2032	5,48	Petróleo	AAA (S&P)	IPCA+	Sim
Copel Geração e Transmissão S.A.	CPGT15	15/09/2025	1,40	Energia - Transmissão	AA+ (Fitch)	IPCA+	Sim
ELETRORBRAS S.A.	ELET42	15/05/2029	4,53	Energia Elétrica	AA (Fitch)	IPCA+	Sim
EDP Transmissão S.A	EDPT11	15/05/2033	4,30	Energia - Transmissão	AA+ (Fitch)	IPCA+	Sim
Rumo S.A.	RUMOB3	15/10/2029	4,98	Transporte e Logística	AAA (Fitch)	IPCA+	Sim

Para março, atualizaremos os títulos para Copel e Eletrobras com os tickers CPGT15 e ELET42, respectivamente. Com relação as outras mudanças de março, introduziremos as debêntures de EDP Transmissão S.A. e Rumo S.A. de tickers EDPT11 e RUMOB3, respectivamente. A posição mais concentrada, no setor de energia, está ligada ao momento turbulento do mercado financeiro brasileiro. Em especial, os projetos são do segmento de Transmissão, o mais previsível dentro do setor elétrico

A companhia

A Petro Rio S.A. é uma companhia que figura-se entre as maiores empresas independentes que investem na produção de óleo e gás natural. É operadora do Campo do Polvo na porção sul da Bacia de Campos, Rio de Janeiro, onde detém 100% da participação e do Campo de Frade, onde é operadora e detém 70%, com intenções de aquisições da participação restante. O plano de negócios da Petro Rio na área de gás e óleo estrutura-se no crescimento através da aquisição e redensolvimento de campos em produção.

A empresa lista como vantagens a gestão eficiente com foco no na eficiência operacional, além de prezar pela saúde e segurança dos colaboradores.

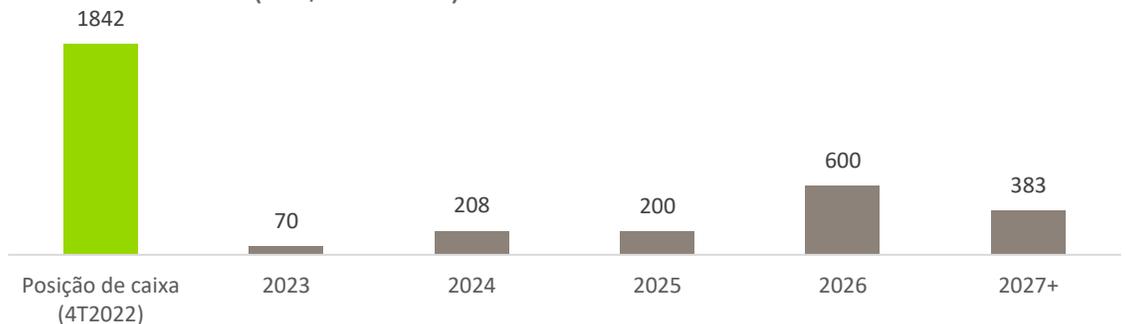
Características do ativo

Código	PEJA11
Devedora	PETRO RIO JAGUAR PETROLEO S.A.
Vencimento (Duration)	15/08/2032 (5,48 anos)
Público Alvo	Qualificado
Rating	AAA (S&P)
Juros	Semestral, a partir de 15/02/2023
Amortização	A cada 12 meses, 1º pagamento em 15/08/2023
Garantia	Quirografária
Covenants	Dívida Líquida/ EBITDA ajustado < 2,5x
Resgate Antecipado	Não permitido
Imposto de Renda	Isento
Volume Emissão	R\$ 2.000.000.000,00
Taxa Emissão	IPCA + 7,41%

Métricas de Crédito (R\$ milhões)

Indicadores Financeiros	2020	2021	2022
Receita Líquida	1.904	4.396	6.363
EBITDA ajustado	1.094	3.068	4.770
Margem EBITDA	57%	70%	75%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado (LTM)	1,2x	-0,5x	-0,4x

Perfil da dívida (US\$ milhões)



Fonte(s): Companhia

A companhia

A Companhia Paranaense de Energia (COPEL) é uma empresa pública de capital aberto, cujo acionista majoritário é o Governo do Estado do Paraná. É uma das maiores companhias elétricas do Brasil, com 67 anos de experiência. A Companhia é a responsável pela geração, transmissão e distribuição de energia elétrica em todo o território estadual. A Copel GeT S.A. (Subsidiária e Devedora da operação) tem hoje um parque gerador composto por 48 usinas próprias, opera 1 usina hidrelétrica em regime de cotas, tem participação em outros 15 empreendimentos de geração de energia em operação e tem 4 parques eólicos do Complexo Jandaíra em construção, totalizando uma capacidade instalada de 6.706,3 MW ajustados à sua participação. A Companhia também conta com mais de 6,5 mil km de linhas de transmissão em nove estados brasileiros, considerando ativos próprios e em parceria com outras empresas. A rede própria de transmissão de energia da Copel é formada atualmente por 3.329,2 quilômetros de linhas e 42 subestações, que somam 14.415 mega volt-ampère de potência de transformação.

Características do ativo

Código	CPGT15
Devedora	Copel Geração e Transmissão S.A.
Vencimento (Duration)	15/09/2025 (1,40 anos)
Público Alvo	Qualificado
Rating	AA+ (Fitch)
Juros	Semestral, sem carência
Amortização	Anual
Garantia	Real
Covenants	ICSD \geq 1,5x e Dívida Líquida / EBITDA \leq 3,5x
Resgate Antecipado	Não permitido
Imposto de Renda	Isento
Volume Emissão	R\$ 290.000.000,00
Taxa Emissão	IPCA + 7,6475%

Métricas de Crédito (R\$ milhões)

Indicadores Financeiros	2020	2021	3T22 LTM
Receita Líquida	5.029	7.551	5.905
EBITDA	2.956	4.826	3114
Margem EBITDA	58,8%	63,9%	52,7%
Dívida Líquida / EBITDA (LTM)	2,27x	1,73x	1,48x

Fonte(s): Companhia

A companhia

A Eletrobras, maior geradora do Brasil, tem cerca de 51 GW em capacidade instalada, o que corresponde a 28% da capacidade instalada de todo o País. Vale destacar também que 97% dessa capacidade têm origem em fontes limpas, o que contribui com as práticas ESG. No segmento de transmissão, os quase 74 mil km de linhas fazem da companhia a maior empresa desse segmento no País, com uma extensão das linhas de transmissão maior do que a dos 7 maiores players do Brasil. Além de atuar na geração e transmissão de energia, a Eletrobras também atua nos segmentos de eficiência energética e comercialização, que ocorre em razão da energia gerada em Itaipu.

Características do ativo

Código	ELET42
Devedora	ELETROBRAS S.A.
Vencimento (Duration)	15/05/2029 (4,53 anos)
Público Alvo	Qualificado
Rating	AA(Fitch)
Juros	Semestral
Amortização	Em 17/05/2027, 15/05/2028 e 15/05/2029
Garantia	Quirografária
Covenants	Dívida líquida/EBITDA < 3,75x
Resgate Antecipado	Não
Imposto de Renda	Isento
Volume Emissão	R\$ 5.000.000.000,00
Taxa Emissão	IPCA + 5,1814%

Métricas de Crédito* (R\$ bilhões)

Indicadores Financeiros	2020	2021	3T22 LTM
Receita Líquida	29,09	37,62	37,56
EBITDA	8,82	13,26	10,71
Margem EBITDA	30,32%	35,26%	28,51%
Dívida Líquida / EBITDA (LTM)	3,42x	2x	3,35x
Caixa / Dívida CP			

Fonte(s): Companhia.

A companhia

A EDP Energias do Brasil é uma holding controlada pelo grupo português EDP, atuando no setor de geração, distribuição, comercialização e transmissão de energia elétrica. Atualmente, a EDP Energias do Brasil possui uma capacidade instalada de 2,9 GW, atuando em seis estados do País: Mato Grosso, Tocantins, Ceará, Pará, Amapá e Espírito Santo. No segmento de distribuição, atua com duas distribuidoras nos estados de São Paulo e Espírito Santo (EDP São Paulo e EDP Espírito Santo), além de possuir participação de 29,90% no capital social da Celesc, em Santa Catarina. No segmento de Transmissão, a companhia iniciou sua atuação em 2016 e possui oito projetos, estando seis em construção, totalizando 1.924 km de extensão.

Características do ativo

Código	EDPT11
Devedora	EDP TRANSMISSÃO S.A.
Vencimento (Duration)	15/05/2033 (4,30 anos)
Público Alvo	Qualificado
Rating	AA+(Fitch)
Juros	Semestral
Amortização	Semestral com início em 17/05/2021
Garantia	Real
Covenants	ICSD \geq 1,2x
Resgate Antecipado	Não
Imposto de Renda	Isento
Volume Emissão	R\$ 115.000.000,00
Taxa Emissão	IPCA + 7,0267%

Métricas de Crédito (R\$ bilhões) – EDP Consolidado

Indicadores Financeiros	2020	2021	2022
Receita Líquida	13.207	16.672	15.393
EBITDA	3.382	4.313	5.266
Margem EBITDA	25,6%	25,9%	34,2%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado (LTM)	1,8x	1,8x	1,9x

Fonte(s): Companhia.

A companhia

A Rumo é a maior operadora ferroviária do Brasil, resultado entre a fusão da Rumo Logística (Grupo Cosan) e a antiga América Latina Logística (ALL). A empresa oferece serviços logísticos de transporte por ferrovias, elevação em portos e estocagem de produtos. A companhia conta com cerca 13,5 mil km de linhas ferroviárias, 1.200 locomotivas e 33.000 vagões operando nas regiões centro-oeste, sul, sudeste e norte, em que estão localizados quatro dos portos mais ativos do país e por meio dos quais a maior parte da produção de grãos do Brasil é exportada.

Características do ativo

Código	RUMOB3
Devedora	Rumo S.A.
Vencimento (Duration)	15/10/2029 (4,98 anos)
Público Alvo	Qualificado
Rating	AAA (Fitch)
Juros	Semestral, sem carência
Amortização	Anual, início em 15/10/2027
Garantia	Quirografária
Covenants	Dívida Líquida/EBITDA \leq 3x
Resgate Antecipado	Não
Imposto de Renda	Isento
Volume Emissão	R\$ 1.129.136.000,00
Taxa Emissão	IPCA + 4%

Métricas de Crédito (R\$ milhões)

Indicadores Financeiros	2020	2021	2022
Receita Líquida	6.996	7.440	9.842
EBITDA Ajustado	3.808	3.350	4.534
Margem EBITDA Ajustada	52,6%	45,0%	46,1%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado(LTM)	1,9x	2,8x	2,0x

Fonte(s): Companhia.

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de julho de 2018 (“ICVM 598”) e é fornecido de forma informativa, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores e clientes com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 21 e 22 da ICVM 598, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (“APIMEC”), em cumprimento a todas as disposições contidas na ICVM 598 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [gustavo.cruz@rbinvestimentos.com].

Rua do Rocio, 350 / 14º Andar - São Paulo/SP

Telefone contato: 11 3127-2800

Telefone ouvidoria: 0800 022 2700

rbinvestimentos.com

 Autorregulação
ANBIMA

Distribuição de Produtos
de Investimento



RB Investimentos