

Carteira Recomendada Debêntures

• Apresentação

A carteira de debêntures será composta por 6 ativos com pagamentos em datas diferentes, para que o investidor tenha um fluxo de pagamento constante.

As debêntures selecionadas são incentivadas de acordo com a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011. Elas são emitidas por empresas que atuam em projetos de infraestrutura. **Por esse motivo, esses papéis recebem o incentivo do Governo Federal por meio da isenção de Imposto de Renda para pessoas físicas.**

O portfólio foi montado com o objetivo de entregar valorização dos ativos no médio prazo. As empresas que compõem a carteira apresentam fundamentos sólidos, sob a ótica fundamentalista, se destacando nos seus setores de atuação. Os números e indicadores dessas companhias apresentam sólidos indícios de que irão honrar o pagamento das debêntures.

Não obstante à confiança nos fundamentos da carteira proposta, o diferencial da adoção desta estrutura consiste, precisamente, em uma remuneração melhor do que a oferecida pelo Governo, mas continuando com baixo.

Esses ativos serão revisados periodicamente e são produtos de perfil conservador de investimento.

Carteira Recomendada Debêntures

• Carteira Recomendada

Código	Nome	Repac./ Venc.	Taxa Indicativa ¹	Rentabilidade Líquida Estimada Debênture ¹²	Rentabilidade Líquida Estimada	% NTN-B
CLPP23	Centrais Elétricas do Pará – CELPA	15/12/2023	IPCA + 4.28% a.a.	8.51% a.a.	7.752% a.a.	110,17%
GASP15	Companhia de Gás de São Paulo – COMGÁS	15/12/2023	IPCA + 4.18% a.a.	8.41% a.a.	7.752% a.a.	108,88%
CEMA27	Companhia Energética do Maranhão – CEMAR	15/10/2023	IPCA + 4.48% a.a.	8.71% a.a.	7.752% a.a.	110,94%
PETR25	Petrobrás	15/08/2024	IPCA + 5,00% a.a.	9.23% a.a.	7.752% a.a.	119,07%

Carteira Recomendada Debêntures

Centrais Elétricas do Pará – CELPA

Informações sobre a debênture:

Código: CLPP23

Vencimento: 15/12/2023

Agente Fiduciário: Pentágono DTVM

Frequência da Remuneração: Anual

Rating: A+(Bra) – Fitch

Garantia: Fiança da Equatorial Energia (controladora)

Objetivo do projeto: Realizar investimentos na expansão do sistema de distribuição da Emissora mediante a implantação de linhas de distribuição (SDAT) e implantação, ampliação e melhorias em subestações de distribuição (SED), conforme venha a ser descrito na Portaria MME.

Destinação dos recursos das debêntures: Os recursos captados por meio das debêntures serão integralmente alocados no pagamento futuro e/ou no reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas ao projeto que ocorrerem em prazo igual ou inferior a 24 meses contados da divulgação do anúncio de encerramento.

Carteira Recomendada Debêntures

Código	Nome	Repac./ Venc.	Taxa Indicativa ¹	Rentabilidade Líquida Estimada Debênture ^{1,2}	Rentabilidade Líquida Estimada	% NTN-B
CLPP23	Centrais Elétricas do Pará – CELPA	15/12/2023	IPCA + 4.28% a.a.	8.51% a.a.	6.82% a.a.	110,17%

Informações sobre a empresa:

A CELPA (Centrais Elétricas do Pará), única concessionária de distribuição de energia elétrica do estado, que possui área de atuação de 1.248 mil km², cerca de 14,7% do território brasileiro. A CELPA possui 2,4 milhões de clientes, atendendo a cerca de 8,2 milhões de habitantes - ou 4,0% da população do Brasil.

Estrutura Acionária:

Acionista	%
Equatorial Energia SA	96,5%
Eletrobras	0,9%
Mercado	2,6%

Carteira Recomendada Debêntures

Situação da dívida bruta (100% CELPA)

Indexador	R\$ Mil (*)	Custo médio (a.a)	Prazo final médio (mês/ano)	Prazo médio (em anos)	Part (%)	Vencimento	CELPA	Consolidado	% do total
Moeda estrangeira	797.664	11,2%	set-22	5,1	13,9%	Curto prazo	189.586	1.161.464	20,2%
Libor semestral	24.091	2,5%	abr-24	6,7	0,4%	2018	32.172	154.213	2,7%
Libor trimestral (com custo swap)	561.304	13,6%	abr-21	3,7	9,8%	2019	689.122	1.042.612	18,1%
Pré-fixado	212.269	5,7%	abr-26	8,7	3,7%	2020	522.167	805.772	14,0%
Moeda nacional	2.588.457	10,3%	mar-24	6,6	45,0%	2021	635.719	914.768	15,9%
TIIP	260.023	9,7%	nov-22	5,3	4,5%	2022	147.758	258.998	4,5%
CDI	534.933	13,5%	dez-19	2,3	9,3%	2023	255.551	465.065	8,1%
Pré-fixado	549.506	10,0%	jun-26	9,0	9,5%	2024	189.458	185.409	3,2%
RGR	4.668	6,0%	abr-22	4,7	0,1%	2025	27.742	30.061	0,5%
JGP-M	234.139	-0,4%	set-34	17,3	4,1%	2026	6.077	6.077	0,1%
FINISA	37.416	6,0%	jun-27	10,0	0,7%	2027	16.208	16.208	0,3%
TR-IPCA	599.854	10,0%	abr-22	4,7	10,4%	2028	88.582	88.582	1,5%
TR-SELIC	367.917	14,4%	mar-24	6,6	6,4%	2029	10.731	10.731	0,2%
Total (CELPA)	3.386.121	10,5%	nov-23	6,3	58,8%	2030	10.731	10.731	0,2%
						2031	38.083	38.083	0,7%
						2032	38.083	38.083	0,7%
						2033	38.083	38.083	0,7%
						2034	490.269	490.269	8,5%
						Dívida bruta	3.386.121	5.755.211	100,0%
						Dívida líquida	2.249.081	2.581.665	

Informações sobre a controladora:

A Equatorial Energia é uma holding com atuação no setor elétrico brasileiro, nos segmentos de:

- i) Distribuição, que explica 97% da receita da Companhia, através da CEMAR, no Maranhão, e da CELPA, no Pará;
- ii) Transmissão, tendo vencido 8 lotes que cobrem os estados do Pará, Piauí, Bahia e Minas Gerais;
- iii) Geração através da Termoelétrica Geramar;
- iv) Comercialização através da Sol Energias;

Carteira Recomendada Debêntures



No Maranhão, a Equatorial Energia controla a CEMAR (Companhia Energética do Maranhão), única concessionária de distribuição de energia elétrica no estado, que possui área de atuação de 332 mil km² - cerca de 3,9% do território brasileiro, sendo a 2^a maior distribuidora do Nordeste do Brasil em termos de área de concessão. A CEMAR possui 2,3 milhões de clientes, atendendo a cerca de 7 milhões de habitantes - ou 3,37% da população do Brasil.

Carteira Recomendada Debêntures

Em 2016, a CEMAR distribuiu 6.170 GWh, representando um crescimento de 3,5% em relação a 2015. Atendendo aos 217 municípios que compõem o estado do Maranhão, a CEMAR em 2016 somou ao seu mercado 97 mil novos consumidores, um aumento de 3,4% em relação a 2015, e encerrou o exercício com 2.358.766 consumidores.

No Pará, a Equatorial Energia controla a CELPA (Centrais Elétricas do Pará) desde novembro de 2012, também única concessionária de distribuição de energia elétrica do estado, que possui área de atuação de 1.248 mil km², cerca de 14,7% do território brasileiro. A CELPA possui 2,4 milhões de clientes, atendendo a cerca de 8,2 milhões de habitantes – ou 4,0% da população do Brasil.

Em 2016, a CELPA distribuiu 9.739 GWh, agregando distribuição para os mercados cativo e livre, representando um crescimento de 3,4% em relação a 2015. Atendendo aos 144 municípios que compõem o estado do Pará, a CELPA em 2016 somou ao seu mercado 132 mil novos consumidores, um aumento de 3,4% em relação a 2015, e encerrou o exercício com 2.443.344 consumidores.

Carteira Recomendada Debêntures

Estrutura Acionária da controladora:

Posição Consolidada em Ações Acionistas	Ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Squadra Investimentos	29.215.020	14,70%	29.215.020	14,70%
Opportunity	19.526.839	9,83%	19.526.839	9,83%
BlackRock	11.459.825	5,77%	11.459.825	5,77%
GIC	10.022.167	5,04%	10.022.167	5,04%
Demais Minoritários	128.519.616	64,67%	128.519.616	64,67%
Total	198.743.467	100,00%	198.743.467	100,00%

Companhia de Gás de São Paulo – COMGÁS

Informações sobre a debênture:

Código: GASP15

Vencimento: 15/12/2023

Agente Fiduciário: Simplific Pavarini DTVM

Frequência da Remuneração: Anual

Rating: AAA(bra) – Fitch

Garantia: Sem garantias

Carteira Recomendada Debêntures

Objetivo do projeto: A ampliação dos serviços locais de distribuição de gás canalizado e a construção de novas redes de distribuição de gás natural (“Plano de Expansão”), além de investimentos para renovação de redes, ramais, conjuntos de regulação, remanejamentos e reforços de redes (“Plano de Suporte”), e ainda investimentos em projetos de tecnologia da informação de forma a dar o suporte ao Plano de Expansão e ao Plano de Suporte (os “Investimentos em Tecnologia”, e em conjunto com o Plano de Expansão e o Plano de Suporte, os “Projetos de Investimento”).

Destinação dos recursos das debêntures: A totalidade dos recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das Debêntures será utilizada para o financiamento dos Projetos de Investimento, podendo ser alocados para fins de reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas incorridas pelos Projetos de Investimento durante prazo inferior ou igual a 24 (vinte e quatro) meses, contados da divulgação do Anúncio de Encerramento (conforme definido abaixo) da Emissão, nos termos da Lei 12.431.

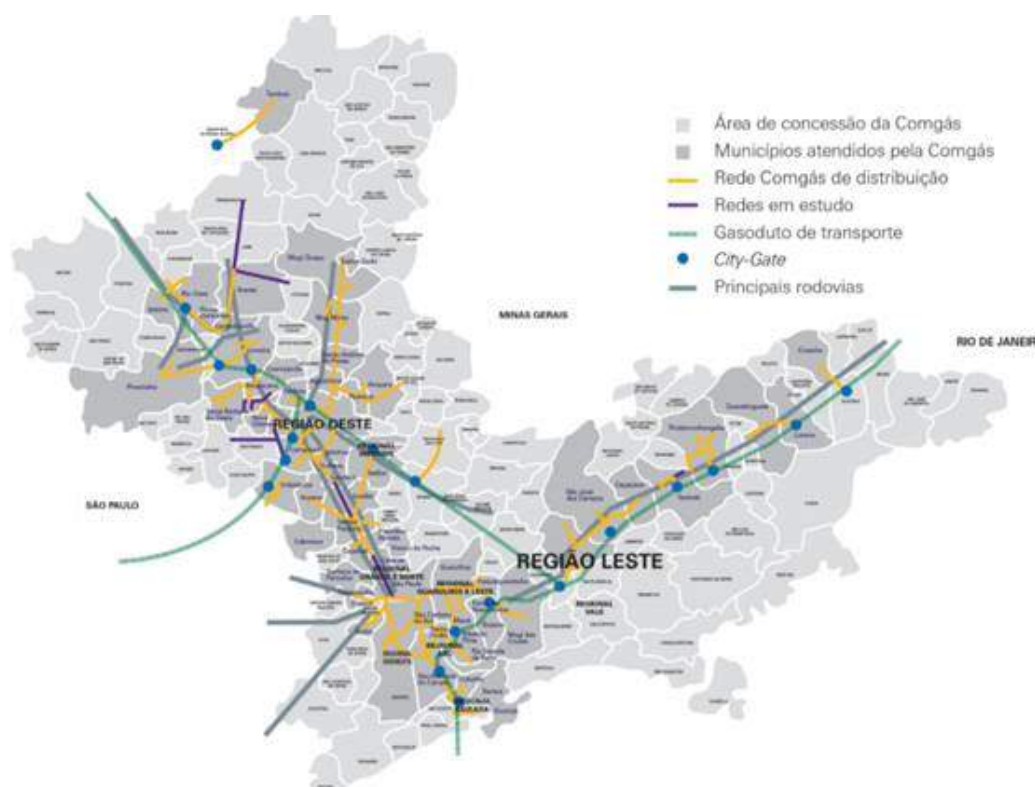
Código	Nome	Repac./ Venc.	Taxa Indicativa ¹	Rentabilidade Líquida Estimada Debênture ¹²	Rentabilidade de Líquida Estimada	% NTN-B
GASP15	Companhia de Gás de São Paulo – COMGÁS	15/12/2023	IPCA + 4.18% a.a.	8.41% a.a.	6.92% a.a.	108,88%

Carteira Recomendada Debêntures

Informações sobre a empresa:

A Comgás é a maior distribuidora de gás natural canalizado do país. Possui uma rede de mais de 14 mil quilômetros, levando gás natural para mais de 1,7 milhão de consumidores nos segmentos residencial, comercial e industrial no Estado de São Paulo.

Como prestadora de serviços públicos, suas atividades são reguladas pela Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo (AR-SESP), órgão do governo do Estado de São Paulo, que concedeu a Comgás um prazo de 30 anos a partir de Maio de 1999 para a exploração do serviço público com a possibilidade de renovação uma única vez por mais 20 anos.



Carteira Recomendada Debêntures

Estrutura Acionária:

ACIONISTA	ON	ON%	PNA	PNA%	TOTAL	TOTAL%
Cosan S.A. Indústria e Comércio	77.436.481	75,98	4.624.398	16,44	82.060.879	63,11
Integral Investments BV*	14.211.628	13,94	-	-	14.211.628	10,93
Shell Brazil Holding BV	7.594.007	7,45	-	-	7.594.007	5,84
Outros Acionistas (free float)	2.675.148	2,63	23.496.617	83,56	26.171.765	20,12
Total	101.917.264	100	28.121.015	100	130.038.279	100

*Controlada pela Shell Gas BV

Última atualização em 18 de setembro de 2017

Companhia Energética do Maranhão – CEMAR

Informações sobre a debênture:

Código: CEMA27

Vencimento: 15/10/2023

Agente Fiduciário: Pentágono DTVM

Frequência da Remuneração: Anual

Rating: AA+(Bra) – Fitch

Garantia: Sem garantia

Carteira Recomendada Debêntures

Objetivo do projeto: Realizar investimentos na expansão do sistema de distribuição da Emissora mediante a implantação de 92 Linhas de Distribuição (SDAT) e implantação, ampliação e melhorias em 250 Subestações de Distribuição (SED) ("Projeto").

Destinação dos recursos das debêntures: Os recursos captados por meio das Debêntures serão integralmente alocados no pagamento futuro e/ou no reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas ao Projeto que ocorrerem em prazo igual ou inferior a 24 meses contados da divulgação do Anúncio de Encerramento.

Código	Nome	Repac./ Venc.	Taxa Indicativa ¹	Rentabilidade Líquida Estimada Debênture ^{1,2}	Rentabilidade de Líquida Estimada	% NTN-B
CEMA27	Companhia Energética do Maranhão – CEMAR	15/10/2023	IPCA + 4.48% a.a.	8.71% a.a.	6.82% a.a.	110,94%

Carteira Recomendada Debêntures

Informações sobre a empresa:

A CEMAR (Companhia Energética do Maranhão), única concessionária de distribuição de energia elétrica no estado, que possui área de atuação de 332 mil km² - cerca de 3,9% do território brasileiro, sendo a 2^a maior distribuidora do Nordeste do Brasil em termos de área de concessão. A CEMAR possui 2,3 milhões de clientes, atendendo a cerca de 7 milhões de habitantes - ou 3,37% da população do Brasil.

Situação da dívida bruta (100% CEMAR)

Indexador	R\$ Mil (*)	Custo médio (e.a)	Prazo final médio (mês/ano)	Prazo médio (em anos)	Part.(%)	Vencimento			
							CEMAR	Consolidado	% do total
Moeda estrangeira	274.384	12,6%	jan-18	0,3	4,8%	Curto prazo	971.878	1.161.464	20,2%
Libor semestral	4.991	2,1%	abr/24	6,6	0,1%	2018	122.042	154.213	2,7%
Pré fixado	7.273	6,0%	abr/24	6,6	0,1%	2019	351.489	1.042.612	18,1%
CDI (com custo swap)	262.121	12,9%	out/17	0,0	4,6%	2020	283.606	805.772	14,0%
Moeda nacional	2.094.705	8,3%	fev/21	3,4	36,4%	2021	279.050	914.768	15,9%
IGP-M	122.705	2,6%	dez/23	6,3	2,1%	2022	111.240	258.998	4,5%
TJLP	440.233	2,7%	jan/22	4,4	7,6%	2023	209.514	465.065	8,1%
Pré fixado	247.972	5,8%	mar/22	4,5	4,3%	2024	35.951	185.409	3,2%
SELIC	189.175	14,5%	mar/24	6,6	3,3%	2025	2.319	30.061	0,5%
CDI	563.142	12,8%	nov/18	1,2	9,8%	2026	+	6.077	0,1%
IPCA	531.478	8,4%	jun/20	2,8	9,2%	2027	+	16.208	0,3%
Total (CEMAR)	2.369.089	8,8%	out-20	3,1	41,2%	2028	-	88.542	1,5%
						2029	-	10.731	0,2%
						2030	-	10.731	0,2%
						2031	-	38.083	0,7%
						2032	-	38.083	0,7%
						2033	-	38.083	0,7%
						2034	-	490.269	8,5%
						Dívida bruta	2.369.089	5.755.211	100,0%
						Dívida líquida	854.881	2.581.665	

Carteira Recomendada Debêntures

Estrutura Acionária:

Acionista	%
Equatorial Energia SA	65,1%
Eletrobras	33,5%
Mercado	1,4%

Informações sobre a controladora:

A Equatorial Energia é uma holding com atuação no setor elétrico brasileiro, nos segmentos de:

- i) Distribuição, que explica 97% da receita da Companhia, através da CEMAR, no Maranhão, e da CELPA, no Pará;
- ii) Transmissão, tendo vencido 8 lotes que cobrem os estados do Pará, Piauí, Bahia e Minas Gerais;
- iii) Geração através da Termoelétrica Geramar;
- iv) Comercialização através da Sol Energias;
- v) Serviços através da 55 Soluções.

Carteira Recomendada Debêntures



No Maranhão, a Equatorial Energia controla a CEMAR (Companhia Energética do Maranhão), única concessionária de distribuição de energia elétrica no estado, que possui área de atuação de 332 mil km² - cerca de 3,9% do território brasileiro, sendo a 2^a maior distribuidora do Nordeste do Brasil em termos de área de concessão. A CEMAR possui 2,3 milhões de clientes, atendendo a cerca de 7 milhões de habitantes - ou 3,37% da população do Brasil.

Em 2016, a CEMAR distribuiu 6.170 GWh, representando um crescimento de 3,5% em relação a 2015. Atendendo aos 217 municípios que compõem o estado do Maranhão, a CEMAR em 2016 somou ao seu mercado 97 mil novos consumidores, um aumento de 3,4% em relação a 2015, e encerrou o exercício com 2.358.766 consumidores.

Carteira Recomendada Debêntures

No Pará, a Equatorial Energia controla a CELPA (Centrais Elétricas do Pará) desde novembro de 2012, também única concessionária de distribuição de energia elétrica do estado, que possui área de atuação de 1.248 mil km², cerca de 14,7% do território brasileiro. A CELPA possui 2,4 milhões de clientes, atendendo a cerca de 8,2 milhões de habitantes – ou 4,0% da população do Brasil.

Em 2016, a CELPA distribuiu 9.739 GWh, agregando distribuição para os mercados cativo e livre, representando um crescimento de 3,4% em relação a 2015. Atendendo aos 144 municípios que compõem o estado do Pará, a CELPA em 2016 somou ao seu mercado 132 mil novos consumidores, um aumento de 3,4% em relação a 2015, e encerrou o exercício com 2.443.344 consumidores.

Estrutura Acionária da controladora:

Posição Consolidada em Ações Acionistas	Ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Squadra Investimentos	29.215.020	14,70%	29.215.020	14,70%
Opportunity	19.526.839	9,83%	19.526.839	9,83%
BlackRock	11.459.825	5,77%	11.459.825	5,77%
GIC	10.022.167	5,04%	10.022.167	5,04%
Demais Minoritários	128.519.616	64,67%	128.519.616	64,67%
Total	198.743.467	100,00%	198.743.467	100,00%

Carteira Recomendada Debêntures

Petrobrás

Informações sobre a debênture:

Código: PETR25

Vencimento: 15/08/2024

Agente Fiduciário: Pentágono DTVM

Frequência da Remuneração: Anual

Rating: AA+(Bra) – Fitch

Garantia: Sem garantia

Objetivo do projeto: Programa de Exploração e Desenvolvimento da Produção de Campos da Cessão Onerosa: O Escopo do Projeto é o Exercício das Atividades de Exploração e Avaliação na Área dos Blocos de Franco, Florim, Nordeste de Tupi e Entorno da lara do Contrato de Cessão Onerosa e das Atividades de Desenvolvimento e Produção de Petróleo e Gás Natural nos Campos de Búzios, Itapu, Sépia e Atapu, limitadas às Atividades Aprovadas pela Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis – ANP.

Carteira Recomendada Debêntures

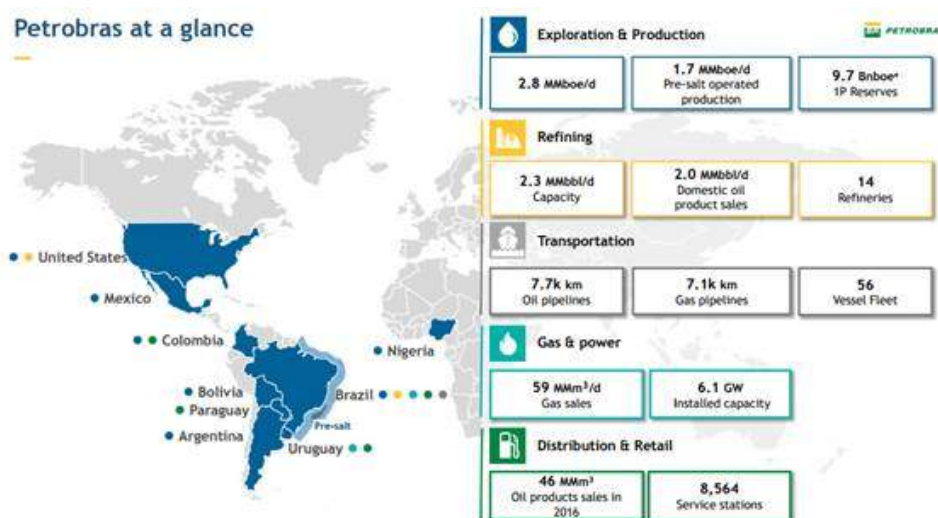
Destinação dos recursos das debêntures: Os recursos líquidos captados com as debêntures serão destinados ao custeio de despesas já incorridas, estas limitadas ao prazo de 2 anos anteriores à data de envio da comunicação de encerramento da Oferta, ou a incorrer em relativas a projeto de investimento na área de infraestrutura, enquadrado pelo Ministério de Minas e Energia como projeto prioritário, nos termos da Lei nº 12.431.

Código	Nome	Repac./ Venc.	Taxa Indicativa ¹	Rentabilidade Líquida Estimada Debênture ¹²	Rentabilidade Líquida Estimada	% NTN-B
PETR25	Petrobrás	15/08/2024	IPCA + 5,00% a.a.	9.23% a.a.	6.91% a.a.	119,07%

Carteira Recomendada Debêntures

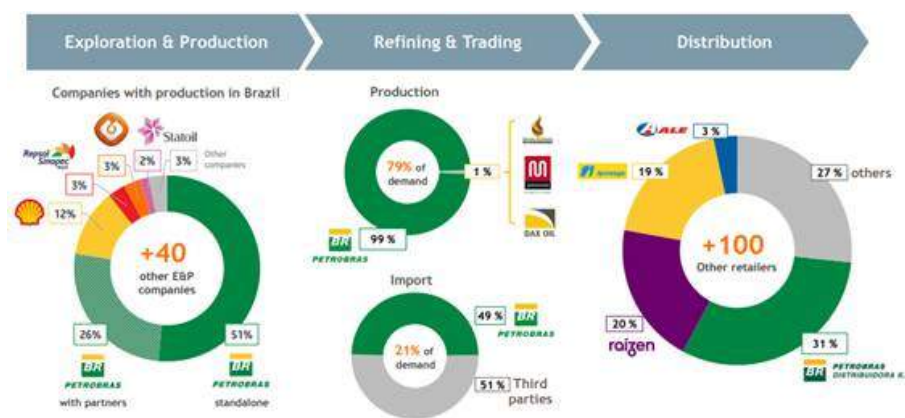
Informações sobre a empresa:

É uma empresa integrada de energia com foco na exploração, produção, refino, comercialização e logística de petróleo, gás natural e seus derivados. Apesar de ser focada no Brasil está presente em diversos países.



Carteira Recomendada Debêntures

Sua participação é relevante no país em todos os segmentos onde atua:



Estrutura Acionária:

A Petrobras é uma empresa de capital misto e o governo federal possui 50,26% das ações ordinárias (PETR3) da companhia e, portanto, o seu controle:

