



1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES PÚBLICAS DA NC ENERGIA S.A.

A Fiadora não deve descumprir por 2 (dois) trimestres consecutivos e/ou 3 (três) trimestres alternados, dos limites dos índices financeiros:

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}} < 4,0$$

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Resultado Financeiro}} > 2,0$$

Onde,

“**Dívida Líquida**” significa a soma algébrica dos empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capital local e internacional e do saldo dos derivativos da Fiadora, menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, incluindo as aplicações dadas em garantia aos financiamentos e títulos e valores mobiliários;

“**EBITDA**” (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas; e

“**Resultado Financeiro**” significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, ser for positivo, será considerado “1” (um).

Com base nas definições acima, segue quadro demonstrativo dos Covenants:

<i>*em Milhares de Reais</i>		1ª TRI 2019	2ª TRI 2019	3ª TRI 2019	4ª TRI 2019
(1)	Endividamento Líquido	16.616.405	17.282.109	17.540.112	17.134.125
(2)	EBITDA	4.844.681	5.068.092	5.264.317	5.719.421
(3)	Resultado Financeiro Liq.	1.163.826	1.253.597	1.296.846	1.340.792
(i)	(1) / (2) < ou = 4,0	3,43	3,41	3,33	3,00
(ii)	(2) / (3) > ou = 2,0	4,16	4,04	4,06	4,27

“Ressaltamos que as informações refletem a memória de cálculo encaminhada pela Emissora ao Agente Fiduciário. A Planner não se responsabiliza pelos valores apresentados nas Demonstrações Financeiras da Emissora. Verificamos a apresentação das rubricas e metodologia de cálculo, conforme descrito no instrumento de emissão e aditamentos subsequentes.”