



**RENTA FIXA | OMEGA**

**01/2023**

**VÊNETO**  
FAMILY OFFICE

# EMISSÃO | Estrutura da Operação

## Características da Emissão

- **Devedor:** Omega Geração S.A.
- **Agente Fiduciário:** OLIVEIRA TRUST DTVM S.A
- **Volume Emitido:** 1,05 bilhões
- **Série/Emissão:** 3ª Emissão/Série Única
- **Rating:** brAA (Fitch)
- **Data de Emissão:** 15/03/2021
- **Data de Vencimento:** 15/03/2029
- **Taxa de Emissão:** Teto : CDI + 1,99%
- **Juros:** Semestral, sem carência
- **Amortização:** Anual, sem carência
- **Amortização Antecipada:** Não há
- **Resgate Antecipado:** A partir, inclusive, de 16 de setembro de 2023. Prêmio de 0,5% a.a.
- **Lastro:** Debêntures
- **Conversível:** Não
- **Garantias:** Não há
- **Destinação dos Recursos:** Pré-pagamento de dívidas existentes, reforço de caixa e capital de giro.
- **Covenant:** Dívida Líquida / EBITDA
  - <= 5,5x de 30/06/2021 a 30/09/2021
  - <= 5,0x de 31/12/2021 a 30/09/2021
  - <= 4,5x de 31/12/2022 até o vencimento

# CONCLUSÃO |

A Omega é uma companhia do setor de geração de energia elétrica que atua exclusivamente na produção e comercialização de energia elétrica, por meio de fontes renováveis. A companhia não assume riscos relacionados à prospecção e desenvolvimento de projetos, não realiza investimentos em projetos pré-operacionais e não executa a construção de novos empreendimentos.

A capacidade instalada da Companhia é de 1.869,0 MW decorrente de seu portfólio de 79 empreendimentos, 100% renováveis, no Nordeste, Sudeste e Sul. Cerca de 87% da capacidade é proveniente de fontes eólicas, sendo uma das maiores geradoras eólicas do país.

A companhia aproveitou bem o momento do setor no Brasil, realizando diversos investimentos na compra de ativos nos últimos anos, o que deixou a alavancagem elevada. Apesar disso, a companhia possui margens elevadas, boa liquidez, alta geração de caixa e uma dívida bem distribuída ao longo do tempo. Dessa forma, a expectativa é que haja uma desalavancagem da companhia à medida que a geração de caixa se consolida, acompanhando a redução dos covenants nos próximos períodos. Assim, mantemos a companhia aprovada para alocações.