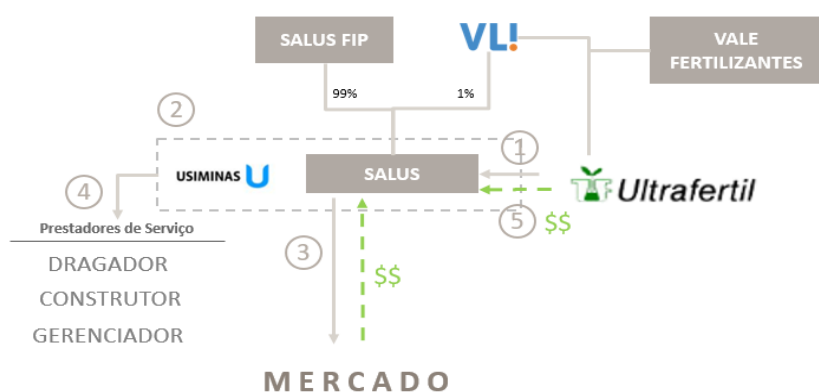


### 1. ESTRUTURA



1. A Ultrafertil cedeu à Salus, pelo prazo de 10 anos, as obrigações e direitos sobre o Canal Piaçaguera, localizado em Santos / SP, o qual faz parte do acesso ao complexo do terminal portuário privado denominado TIPLAM, decorrentes de termo de adesão formalizado com a União;
2. A Usiminas e a Salus Infraestrutura Portuária S.A. constituíram um consórcio, que rege os direitos e obrigações frente ao projeto de dragagem do canal;
3. A Salus realizou a emissão de debêntures incentivadas para captar recursos para a realização da dragagem e obrigações assumidas através do Consórcio;
4. A Salus e a Usiminas, no âmbito do Consórcio, contrataram os prestadores de serviços para a realização das obras necessárias para o cumprimento das obrigações decorrentes do Consórcio;
5. A Salus celebrou com a Ultrafertil o Contrato de Contraprestação para melhoramentos sobre o canal e a Ultrafertil paga à Salus anualmente por tonelada de carga que trafega no TIPLAM, observado o valor mínimo contratado; e
6. A receita decorrente das contraprestações será utilizada para pagamento das Debêntures e caso não seja suficiente, a VLI deverá aportar em razão do ESA.

### 2. CARACTERÍSTICAS GERAIS

<b>Companhia Emissora</b>	Salus Infraestrutura Portuária S.A.
<b>Título</b>	Debêntures
<b>Coordenador Líder</b>	RB Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
<b>Agente Fiduciário</b>	Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
<b>Número da Emissão</b>	1
<b>Número das Séries na Mesma Oferta</b>	1
<b>Número da Série deste Relatório</b>	1
<b>Valor total da oferta</b>	R\$320.899.000,00
<b>Regime Fiduciário</b>	Sim
<b>Tipo de Série</b>	Série Única
<b>Tipo de Oferta</b>	Pública nos termos da Instrução CVM 400/06
<b>Código Bolsa</b>	Não há
<b>Código CETIP</b>	SAIP11
<b>Código ISIN</b>	BRSAIPDBS000
<b>Data de Emissão</b>	15/03/2015
<b>Data de Vencimento</b>	15/10/2024
<b>Natureza</b>	Corporativo
<b>Concentração</b>	Concentrado
<b>Segmento</b>	Infraestrutura
<b>Tipo De Contrato Lastro</b>	Outros
<b>Característica Do Lastro</b>	Performado
<b>Contrato Lastro</b>	Contrato de Contraprestação por Melhoramento do Canal Piaçaguera
<b>Devedor</b>	VLI S.A. (100%)
<b>Garantias</b>	Cessão Fiduciária de Créditos em Garantia   Alienação Fiduciária de Participação Acionária em Garantia

<sup>1</sup> Classificação do título conforme padrão estabelecido pela Anbima.

Para maiores detalhes [clique aqui](#).

[salusinfraestrutura.com](http://salusinfraestrutura.com)

### 3. DESCRIÇÃO DO PROJETO DE INFRAESTRUTURA



#### Vínculo com a Operação

Destinação dos Recursos

#### Descrição

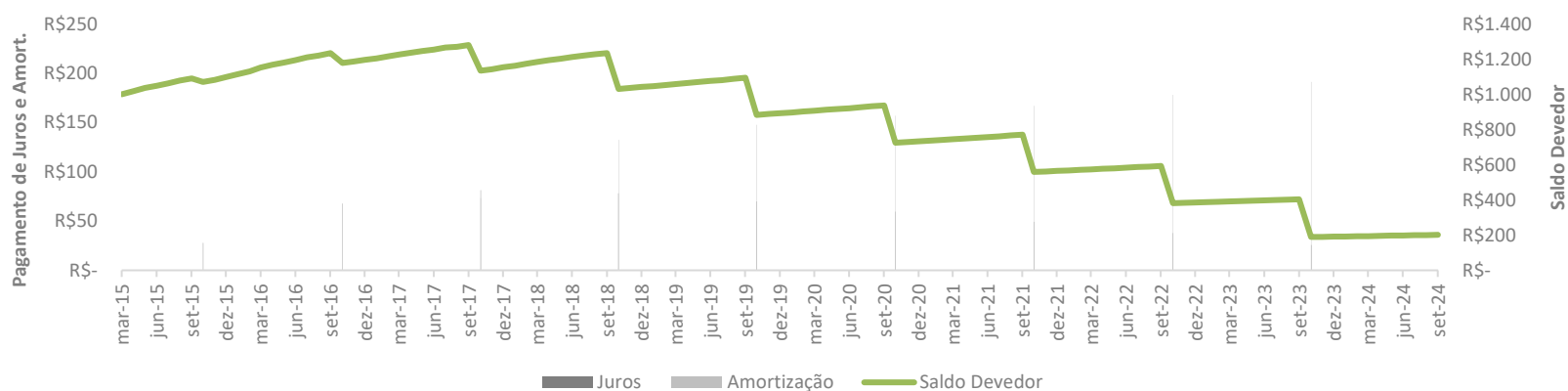
Canal Piaçaguera, acesso ao complexo do terminal portuário privado denominado Tiplam

#### Local

Santos - SP

### 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Evolução dos Valores Unitários por Debenture (Juros, Amortização e Saldo Devedor)<sup>2</sup>



Quantidade Emitida	320.899	Forma de pré pagamento	Facultativo
Preço Unitário de Emissão	1.000	Prêmio pré-pagamento	Sim
Taxa de Juros   Spread (a.a.)	6,7879%	Cláusula de pré-pagamento	Cláusula 6.15.1 da Escritura de Emissão de Debêntures
Indexador	IPCA	Preço Unitário (PU) Atualizado	R\$1.234,89
Percentual do Indexador	100,0000%	Data Base da Atualização PU:	31-jul-18
Flutuante	Não	Duration (Anos):	2,9
Período Atualização Monetária	Anual	Data Do Último Pagamento	15-out-17
Meses de Atualização	Outubro	Valor Pago   Juros	R\$81,33
Período de pagamento de Juros	Anual	Valor Pago   Amortização	R\$73,03
Forma de pagamento de juros	Fixa	Valor Pago   AMEX	R\$0,00
Data primeiro pagamento de juros	15-out-15	Valor Pago   Mora & Multa (PU)	R\$0,00
Periodicidade de amortização	Anual	Valor Pago   Total	R\$154,37
Data primeira amortização	16-out-17		
Existência de pré-pagamento	Sim		
Possibilidade de pré-pagamento	Total		

<sup>2</sup> Os valores previstos não consideram projeção de indexadores.

## 5. ANÁLISES E MONITORAMENTOS

Rating	Agência	Nota	Data
Atual	Fitch Ratings	AA+sf(bra)	11-mai-18
Anterior	Fitch Ratings	AA+sf(bra)	12-mai-17
Emissão	Fitch Ratings	AA+(bra)(prel)	27-fev-15

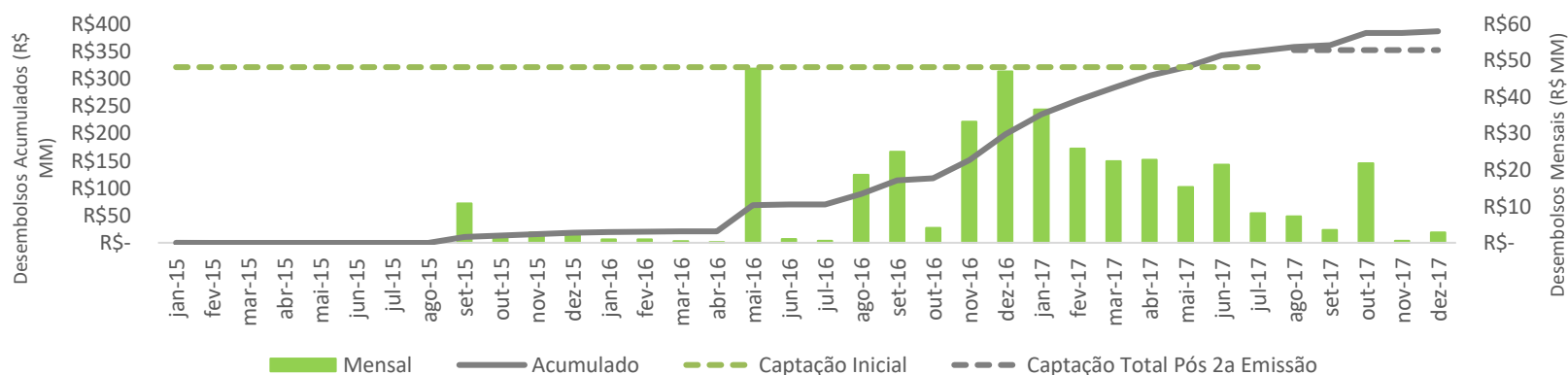
Disponibilidades <sup>3</sup>	Valor Mínimo	Valor Atual	Comentários
Não se aplica	-	-	-

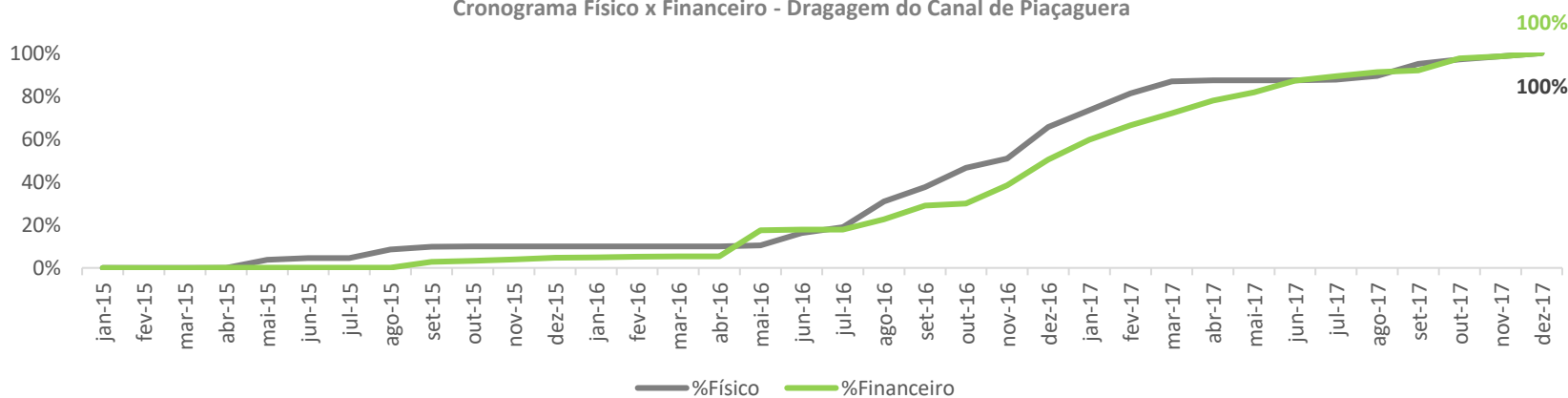
Monitoramentos	Status	Próximo Vencimento	Observações
Covenants - Renovação Rating		20-mai-19	Atualizar anualmente, até a Data de Vencimento das Debentures, o relatório de classificação de risco elaborado para a Oferta

- Evolução do Cronograma Físico Financeiro acerca da Dragagem do Canal de Piaçaguera: a obra foi concluída em 12/2017.

Cronograma Financeiro - Projeto Dragagem do Canal de Piaçaguera



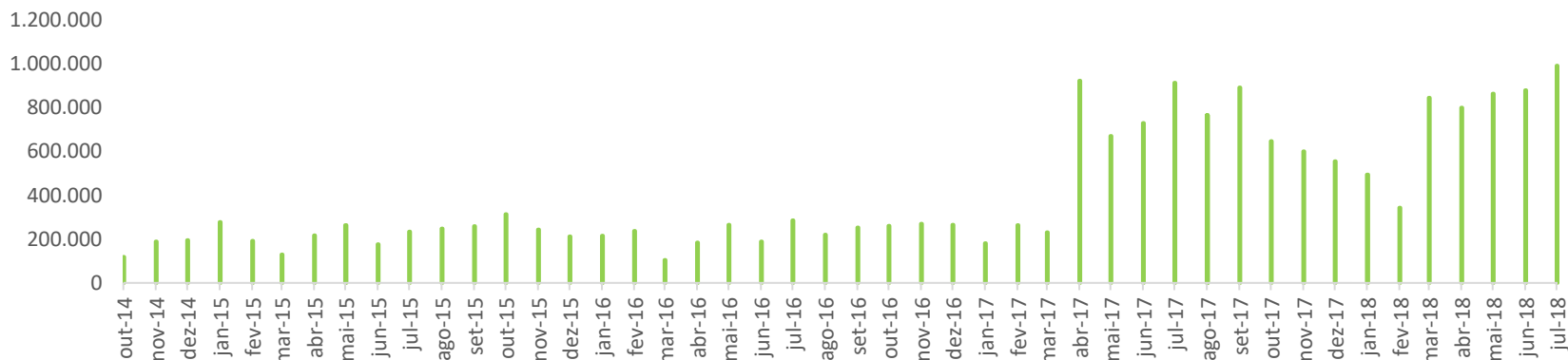
Cronograma Físico x Financeiro - Dragagem do Canal de Piaçaguera



<sup>3</sup> As disponibilidades tem como data base o último dia do mês deste relatório

- De acordo com o gráfico abaixo é possível notar a significativa evolução mensal do volume trafegado, principalmente em função da liberação da inauguração dos berços novos do TIPLAM (Terminal Integrador Portuário Luiz Antônio Mesquita).

**Evolução do Volume Trafegado (Ton)**



## 6. ÚLTIMOS EVENTOS

Evento	Data	Descrição
Não se aplica	-	-

## 7. COMENTÁRIOS DA SECURITIZADORA

Emissão de duas séries de Debêntures Incentivadas Escriturais Não Conversíveis ("Debêntures"), pela Salus Infraestrutura Portuária S.A. ("Salus"), cuja principal fonte de receitas advirá de créditos oriundos de "Contrato de Contraprestação por Melhoramento do Canal Piaçaguera" ("Contrato de Contraprestação") firmado com a Ultrafertil S.A. ("Ultrafertil"), o qual compreende a remuneração pela manutenção e melhorias realizadas pela Salus no Canal Piaçaguera ("Canal"). As Debêntures terão como garantia: (i) cessão fiduciária dos direitos creditórios decorrentes do Contrato de Contraprestação; e (ii) alienação fiduciária das ações da Salus, exceto daquelas detidas pela VLI. Adicionalmente, a VLI S.A. ("VLI") firmou um Contrato de Suporte Financeiro de Acionistas, por meio do qual obriga-se a, caso necessário, prover recursos financeiros em volume necessário e em tempo adequado para que a Emissora realize o pagamento integral e pontual de suas obrigações, incluindo principal, atualização monetária, juros, multas, encargos, despesas e/ou demais obrigações, na forma descrita no Contrato de Suporte Financeiro de Acionistas ("Suporte Financeiro").

O TIPLAM é um terminal de uso privativo localizado em Santos, cuja exploração é realizada pela Ultrafertil, empresa do grupo econômico VLI, decorrente de termo de adesão celebrado pela Ultrafertil com a União, o qual autoriza a movimentação e/ou armazenagem de mercadorias próprias e de terceiros, destinadas ou provenientes de transporte aquaviário, e através do qual a Ultrafertil responsabilizou-se pela execução de obras de construção, reforma, ampliação e melhoramento do terminal, assegurando o cumprimento das normas legais, regulamentares e técnicas aplicáveis, especialmente as relativas à segurança de pessoas, bens e instalações, à preservação do meio-ambiente, à administração aduaneira, à infraestrutura de acesso aquaviário e de tráfego marítimo no terminal, dentre outras.

Suas principais cargas são grãos, açúcar e fertilizantes. Localizado fora do porto organizado de Santos, o mesmo possui seu próprio acesso ferroviário. Em fase final de construção, sua expansão contou com 5 novos armazéns (4 de grãos e açúcar e 1 de fertilizantes), 1 patio de enxofre, 2 moegas ferroviárias e 3 novos berços de atracação. Destas estruturas, 4 armazéns, 2 moegas e 2 berços já estão em operação.

Possui área de expansão disponível que permite a construção de berços e armazéns adicionais.

Para referência, em março/2018 o TIPLAM recebeu autorização para receber e carregar por completo os navios Panamax de maior porte com capacidade para transportar de 60 mil a 70 mil toneladas de grãos. O primeiro embarque foi concluído em 25/03/2018.

ANEXO I - REGISTRO FOTOGRÁFICO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA OBRA



Figura 1 - Dragas Ham 316 e Geopotes 15 navegando para área de despejo



Figura 2 - Operação de dragagem da abertura da CAD



Figura 3 - Abertura da cisterna no local de despejo (PDO) autorizado pela CODESP



Figura 4 - Dragagem Ham 316 trabalhando na abertura da CAD



Figura 5 - Fabricação do difusor (Equipamento auxiliar despejo na CAD)

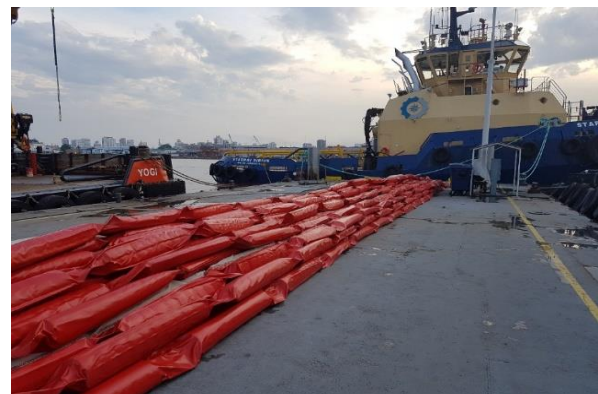


Figura 6 - Cortinas de silte fabricadas para cercamento da área de despejo da CAD



Figura 7 - Operação de disposição de material Dragado na CAD. Em primeiro plano Difusor para deposição



Figura 8 - Operação de disposição com abrangência da cortina de silte

## ANEXO II - EVOLUÇÃO DO VOLUME TRAFEGADO

Evolução do Volume Trafegado							
Data		Quantidade (Ton)		Data		Quantidade (Ton)	
out-14		117.985,50		jan-17		181.220,39	
nov-14		188.259,79		fev-17		263.360,34	
dez-14		194.190,20		mar-17		231.493,16	
jan-15		277.324,92		abr-17		922.426,19	
fev-15		191.233,50		mai-17		669.075,77	
mar-15		130.125,88		jun-17		728.631,94	
abr-15		216.878,66		jul-17		912.767,23	
mai-15		263.839,34		ago-17		764.656,54	
jun-15		175.828,71		set-17		890.275,71	
jul-15		234.591,38		out-17		645.898,60	
ago-15		248.351,49		nov-17		599.545,17	
set-15		258.263,86		dez-17		554.934,82	
out-15		312.726,85		jan-18		493.902,17	
nov-15		243.553,43		fev-18		342.762,33	
dez-15		211.797,41		mar-18		844.241,88	
jan-16		214.716,89		abr-18		798.229,94	
fev-16		236.603,26		mai-18		863.478,44	
mar-16		105.294,58		jun-18		879.064,26	
abr-16		183.309,61		jul-18		990.959,63	
mai-16		265.656,14					
jun-16		187.920,27					
jul-16		285.614,75					
ago-16		219.452,61					
set-16		252.457,79					
out-16		259.828,87					
nov-16		270.254,92					
dez-16		265.433,64					

### Contato da Securitizadora

E-mail

Telefone

Thiago Silveira

[ri.fiduciario@rbcapital.com](mailto:ri.fiduciario@rbcapital.com)

(11) 3127-2870

*Este relatório foi elaborado pelas empresas securitizadoras da RB Capital, sob sua responsabilidade e tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a sua expressa concordância. Os valores referentes a preço unitário e pagamentos são oriundos da nossa interpretação acerca do Termo de Securitização, e estão sujeitas às alterações e/ou atualizações a qualquer momento e sem aviso prévio. A RB Capital não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores têm que tomar suas próprias decisões de investimento. Este relatório é um informativo e destinado aos investidores dos títulos, não representando oferta ou publicidade. Verifique a tributação aplicável. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. O título a que esse relatório se refere não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC) ou pela securitizadora, a não ser que expresse o contrário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa dos documentos relativos ao título antes de qualquer decisão de investimento. Em algumas situações as informações constantes deste relatório não são verificadas diretamente pela RB Capital, tendo a RB Capital recebido informações de fontes externas.*