PREFEITURA DE
SÃO PAULO
MOBILIDADE
E TRANSPORTES

ANEXO VI DO CONTRATO

PLANO DE NEGÓCIOS

Zona Azul de São Paulo

- 2020 | APRESENTAÇÃO DO PLANO DE NEGÓCIOS

ESTAPAR

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Introdução – Apresentação da Concessionária

- Constituição de uma Sociedade de Propósito Especifico (SPE) com o objetivo da exploração do serviço de estacionamento rotativo em vias e logradouros públicos no Município de São Paulo, conforme exigido no edital de CONCORRÊNCIA NTERNACIONAL N° 001/SMT/2019.
- A SPE será uma subsidiária da Hora Park Sistema de Estacionamentos Rotativo Ltda., empresa com ampla experiência em gestão de estacionamentos rotativos.

Quem somos

- Maior operadora de Zona Azul do Brasil, com operações em 20 cidades, sendo que em todas, prestamos o serviço de comercialização, gerenciamento e apoio à fiscalização. Além disso, já fomos concessionários de outros município onde os contratos já encerraram, como exemplo da cidade de Porto Alegre/RS.

Dados de Operação

- + de 450 colaboradores
- + de 38 mil vagas pagas, regulamentadas (como único operador)
- + de 22 milhões de tickets emitidos por ano

Perfil de Serviço Prestado nos Municípios

- Comercialização por Aplicativo, PDV (ponto de venda) e Terminal de auto atendimento
- Apoio à fiscalização por meio dos agentes da concessionaria e veículos equipados com tecnologia de reconhecimento automático de Placas.
- Controle Operacional com monitoramento em tempo real

UF	Município	Início da Operação	Vagas Pagas	Frota jan/20	Habitantes *E 2019*
SP	SAO JOAO DA BOA VISTA	mai-00	1.106	49.561	91.211
SP	ARARAQUARA	dez-02	1.150	126.987	236.072
SP	SAO CARLOS	dez-02	1.581	141.709	251.983
SP	LIMEIRA	jan-04	2.695	158.329	306.114
SP	JACAREI	set-04	1.163	108.281	233.662
SP	RIO CLARO	ago-06	869	107.949	206.424
SP	SANTO ANDRE	nov-08	4.743	434.171	718.773
SP	MOGI DAS CRUZES	dez-08	1.095	197.395	445.842
SC	ITAJAI	mai-10	2.546	108.110	219.536
SC	JARAGUA DO SUL	jul-11	883	90.180	174.158
SP	PIRACICABA	nov-11	3.276	228.340	404.142
SP	MAUA	mar-12	1.190	180.750	472.912
ES	VILA VELHA	mai-12	1.460	164.567	493.838
SP	PINDAMONHANGABA	jun-12	760	68.318	168.328
SP	SANTA BARBARA DO OESTE	dez-13	996	102.763	193.475
SP	ITATIBA	jan-14	1.408	63.280	120.858
MG	JUIZ DE FORA	mar-15	2.263	212.589	568.873
SP	AMERICANA	fev-19	2.012	138.986	239.597
SP	TAUBATÉ	out-19	2.353	153.722	314.924
SP	SÃO BERNARDO DO CAMPO	jan-20	4.600	468.066	838.936
	Subtotal		**38.149**	**3.304.053**	**6.699.658**

Fonte: Relatório Gerencial – Estapar 2019 | IBGE Cidades – Estimado em 2019 | Denatran Frotas (apenas automóvel, caminhonete e camioneta)

Premissas Gerais

- A elaboração do Plano de Negócios, bem como a acuidade dos dados, são de exclusiva responsabilidade da Concessionária.
- As premissas utilizadas no plano de negócio refletem o expertise de anos da Hora Park e o melhor conhecimento possível sobre o objeto da concessão.
- O prazo de projeção considerado foi de 15 anos, conforme prazo de contrato previsto em edital.
- A planilha geral - formato eletrônico, editável e compatível com *Microsoft Excel*, incluindo sua formulação matemática e vínculos -, é parte integrante do plano de negócios e seus quantitativos e preços estão demonstrados, quando aplicáveis.
- Na planilha em formato de Excel também estão abertas todas as linhas de DRE (Demonstração do Resultado), Fluxo de Caixa e Investimentos em granularidade mensal e consolidados de forma anual, conforme prevê o item 2.5 do Anexo V
- Todas as projeções foram feitas em termos reais, ou seja, sem considerar os efeitos inflacionários.
- As premissas de operação podem sofrer alterações durante o prazo de concessão devido à atualizações tecnológicas, de acordo com os termos e condições do Contrato e mediante interface com o Poder Concedente.
- O Plano de Negócios da concessionária segue todos os componentes, premissas e diretrizes do Anexo III - Caderno de Encargos do Edital de Concorrência Internacional nº 001/SMT/2019, bem como demais obrigações do Edital, do Contrato e restante dos Anexos.

Prazo: 15 anos | **Total de Vagas**: 51.606 (Atuais: 43.521 + Expansão: 8.085)

Outorga Fixa

- Fixa 1: R$ 4.172.000/mês
- Fixa 2: R$ 595M a ser pago em parcelas mensais, da assinatura do contrato até dez/2020.

Outorga Variável:

- 6,5% s/ receita bruta (RB) anual de até R$ 150Milhões/ano
- 15,0% s/ receita bruta (RB) anual acima R$ 150Milhões/ano

Introdução – Premissas Operacionais (item "1.3" do ANEXO V do Edital)

Estrutura de Apoio à Fiscalização

Diretrizes: Apoiar a fiscalização de forma frequente e eficiente em todas regiões e vagas de estacionamento rotativos da cidade, conforme estabelecido no Edital e Anexos.

Premissas:

- Divisão da área total a ser apoiada em aprox.14 regionais com estrutura própria de Supervisão, Agentes de Fiscalização, Veículos de Monitoramento e Técnicos de Manutenção.
- Cada subdivisão será responsável por aproximadamente 4.000 vagas (essa razão pode variar em função da localização geográfica, ocupação e/ou outros fatores operacionais).
- Quantitativos:
    - **Agente de Apoio à Fiscalização**: 160 colaboradores até o 2º ano → 115 colaboradores a partir do 3º ano em diante
    - **PDA (*personal digital assistant* – Assistente pessoal digital)**: 205 equipamentos (smartphones)
    - **Motorista Fiscalização:** 80 colaboradores
    - **Veículos para fiscalização:** 40 veículos

Processos:

- Agentes de Fiscalização da Concessionária munidos de Smartphones com sistema de talonário eletrônico homologado pelo Denatran, trabalharão no apoio à fiscalização.
- Veículos de Monitoramento munidos de Câmeras com tecnologia de reconhecimento automático de placas e transmissão em tempo real de dados estatísticos de ocupação das vagas e situação dos veículos estacionados auxiliaram no envio de informações.
- O sistema realiza o envio on-line das imagens, dados e vídeos coletados pelos Agentes da concessionária/Veículos, em tempo real, para Central de Monitoramento e/ou Autoridade de Trânsito Municipal.
- A Autoridade de Trânsito Municipal constata de forma on-line e em tempo real o cometimento da irregularidade e em seguida a autoridade de trânsito tomará as providências cabíveis. Ou seja, será a autoridade que irá avaliar se houve cometimento da infração, com as informações transmitidas pela concessionária, conforme já previsto no caderno de encargos, anexo ao edital.

Exemplo: Agente de Apoio à Fiscalização

Exemplo: Veículo de Monitoramento

Exemplo: Câmeras com tecnologia de reconhecimento automático

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (item "1.1.b" do ANEXO V do Edital)

1.1.b DRE (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Receita Bruta	**27.884**	**178.660**	**198.124**	**217.588**	**237.051**	**256.380**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**43.969**
(-) Impostos	(3.974)	(25.459)	(28.233)	(31.006)	(33.780)	(36.534)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(37.593)	(6.266)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**23.911**	**153.201**	**169.891**	**186.581**	**203.271**	**219.845**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**226.220**	**37.703**
(-) Repasse Variavel	(2.048)	(13.167)	(15.630)	(18.550)	(21.470)	(24.387)	(26.543)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(26.822)	(4.470)
(-) Repasse Fixo	(41.984)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(50.380)	(8.397)
(-) MDO	(3.419)	(13.675)	(13.341)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(11.673)	(1.946)
(-) Outros	(13.665)	(11.792)	(11.493)	(11.135)	(11.300)	(11.718)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(11.878)	(1.944)
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(3.483)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(6.769)	(1.128)
(=) EBITDA	**(40.687)**	**57.418**	**72.276**	**88.074**	**101.679**	**114.918**	**118.976**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**19.818**
% RL	*-170,16%*	*37,48%*	*42,54%*	*47,20%*	*50,02%*	*52,27%*	*52,59%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,47%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(8.053)	(48.319)	(48.410)	(48.399)	(46.058)	(46.247)	(45.544)	(45.544)	(45.544)	(45.544)	(45.578)	(45.620)	(45.746)	(45.892)	(45.626)	(7.514)
(=) EBIT	**(48.740)**	**9.099**	**23.866**	**39.675**	**55.621**	**68.670**	**73.432**	**73.153**	**73.153**	**73.153**	**73.119**	**73.077**	**72.951**	**72.805**	**73.071**	**12.305**
% RL	*-203,84%*	*5,94%*	*14,05%*	*21,26%*	*27,36%*	*31,24%*	*32,46%*	*32,34%*	*32,34%*	*32,34%*	*32,32%*	*32,30%*	*32,25%*	*32,18%*	*32,30%*	*32,64%*
(-) Despesas Financeiras	(2.615)	(10.244)	(13.384)	(11.197)	(8.483)	(5.768)	(9.840)	(14.100)	(13.177)	(10.745)	(8.030)	(5.316)	(2.601)	(283)	-	-
(+) Receitas Financeiras	341	386	2.013	2.572	2.962	2.774	3.047	2.137	2.951	2.767	2.366	2.028	1.695	1.569	2.720	883
(=) EBT	**(51.015)**	**(759)**	**12.495**	**31.049**	**50.100**	**65.676**	**66.639**	**61.189**	**62.927**	**65.175**	**67.455**	**69.788**	**72.044**	**74.091**	**75.790**	**13.188**
% RL	*-213,35%*	*-0,50%*	*7,35%*	*16,64%*	*24,65%*	*29,87%*	*29,46%*	*27,05%*	*27,82%*	*28,81%*	*29,82%*	*30,85%*	*31,85%*	*32,75%*	*33,50%*	*34,98%*
(-) IRCS	-	-	(485)	(5.251)	(11.178)	(15.124)	(15.969)	(19.629)	(22.397)	(23.558)	(24.697)	(25.837)	(26.892)	(27.853)	(28.913)	(5.065)
% EBT	*0,00%*	*0,00%*	*-3,88%*	*-16,91%*	*-22,31%*	*-23,03%*	*-23,96%*	*-32,08%*	*-35,59%*	*-36,15%*	*-36,61%*	*-37,02%*	*-37,33%*	*-37,59%*	*-38,15%*	*-38,41%*
(=) Lucro Líquido	**(51.015)**	**(759)**	**12.010**	**25.798**	**38.923**	**50.552**	**50.670**	**41.560**	**40.530**	**41.617**	**42.758**	**43.952**	**45.153**	**46.238**	**46.877**	**8.123**
% RL	*-213,35%*	*-0,50%*	*7,07%*	*13,83%*	*19,15%*	*22,99%*	*22,40%*	*18,37%*	*17,92%*	*18,40%*	*18,90%*	*19,43%*	*19,96%*	*20,44%*	*20,72%*	*21,54%*

ESTAPAR

Fluxo de Caixa da Concessão (itens "1.1.a" e "1.1.c" do ANEXO V do Edital)

	Fluxo de Caixa (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1.1.a	**EBITDA**	**(40.687)**	**57.418**	**72.276**	**88.074**	**101.679**	**114.918**	**118.976**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**19.818**
	(-) IRCS	-	-	(3.174)	(7.304)	(12.492)	(15.837)	(23.545)	(25.463)	(25.874)	(26.271)	(26.623)	(26.955)	(27.200)	(27.416)	(27.989)	(4.767)
	(+/-) Variação de Capital de Giro	5.854	(312)	(444)	390	325	346	(119)	586	72	110	103	108	86	67	88	(7.260)
	(=) Fluxo de Caixa Operacional (i)	**(34.834)**	**57.105**	**68.659**	**81.160**	**89.512**	**99.427**	**95.312**	**93.820**	**92.896**	**92.536**	**92.177**	**91.850**	**91.583**	**91.348**	**90.796**	**7.792**
	(-) Outorga Fixa 2	(595.355)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(-) CAPEX	(24.612)	-	(1.911)	(6.133)	(1.041)	(5.577)	(7.174)	-	(1.911)	(6.133)	(5.749)	(869)	(7.174)	-	-	-
	(=) Fluxo de Caixa Investimento (ii)	**(619.966)**	**-**	**(1.911)**	**(6.133)**	**(1.041)**	**(5.577)**	**(7.174)**	**-**	**(1.911)**	**(6.133)**	**(5.749)**	**(869)**	**(7.174)**	**-**	**-**	**-**
	(=) Fluxo de Caixa Desalavancado (i + ii)	**(654.800)**	**57.105**	**66.748**	**75.027**	**88.470**	**93.851**	**88.137**	**93.820**	**90.985**	**86.403**	**86.428**	**90.981**	**84.409**	**91.348**	**90.796**	**7.792**
	(+) Captação de Dívida	280.000	-	-	-	-	-	280.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(-) Amortização de Dívida	-	-	(23.333)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(32.667)	(32.667)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(23.333)	-	-
	(-) Pgto Juros	(2.615)	(10.244)	(13.384)	(11.197)	(8.483)	(5.768)	(9.840)	(14.100)	(13.177)	(10.745)	(8.030)	(5.316)	(2.601)	(283)	-	-
	(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	-	-	3.163	2.665	2.019	1.373	8.301	8.172	4.480	3.653	2.730	1.807	884	96	-	-
	(=) Fluxo de Caixa de Captação (iii)	**277.385**	**(10.244)**	**(33.554)**	**(64.532)**	**(62.464)**	**(60.395)**	**222.461**	**(38.596)**	**(41.363)**	**(63.092)**	**(61.300)**	**(59.509)**	**(57.717)**	**(23.520)**	**-**	**-**
	(=) Fluxo de Caixa Alavancado (i + ii + iii)	**(377.416)**	**46.861**	**33.194**	**10.495**	**26.006**	**33.455**	**310.599**	**55.224**	**49.621**	**23.312**	**25.128**	**31.472**	**26.692**	**67.828**	**90.796**	**7.792**
1.1.c	(+) receitas financeiras	341	386	2.013	2.572	2.962	2.774	3.047	2.137	2.951	2.767	2.366	2.028	1.695	1.569	2.720	883
	(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	-	-	(475)	(612)	(705)	(660)	(725)	(2.337)	(1.003)	(941)	(805)	(689)	(576)	(533)	(925)	(298)
	(+) Aporte de Capital	380.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	(280.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)
	(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000)
	(-) Dividendos	-	-	-	-	(23.586)	(48.024)	(48.136)	(39.482)	(38.504)	(39.536)	(40.620)	(41.754)	(42.895)	(45.447)	(46.877)	(8.123)
	(=) Fluxo de Caixa Acionista (iv)	**(380.000)**	**-**	**-**	**-**	**23.586**	**48.024**	**328.136**	**39.482**	**38.504**	**39.536**	**40.620**	**41.754**	**42.895**	**45.447**	**46.877**	**128.123**
	(=) Caixa final de mês (i + ii + iii + iv)	**2.925**	**47.247**	**34.732**	**12.455**	**4.677**	**(12.455)**	**(15.216)**	**15.541**	**13.066**	**(14.398)**	**(13.930)**	**(8.944)**	**(15.084)**	**23.416**	**45.714**	**(119.746)**
	(=) Caixa acumulado	**2.925**	**50.172**	**84.904**	**97.359**	**102.036**	**89.581**	**74.365**	**89.906**	**102.972**	**88.574**	**74.644**	**65.700**	**50.616**	**74.032**	**119.746**	**(0)**

Estrutura de garantia e Seguros propostos para a operação (itens "1.1.d" e "1.1.e" do ANEXO V do Edital)

Garantia de Execução:

- Será contratado a modalidade de Seguro Garantia de Execução do Contrato (item 31.6. "c"), com cláusulas que respeitam os exatos termos da minuta do contrato;
- O valor estimado do Contrato é de aproximadamente R$ 2.350.000.000 (dois bilhões e duzentos milhões de reais), considerando o plano de negócio ora apresentado;
- O valor acima, corresponde ao valor dos investimentos, despesas e custos estimados para execução das obrigações do contrato, bem como contempla o somatório dos valores de outorga, fixa e variável;
- Valor da garantia será de 5% do valor do contrato considerado no plano de negócio apresentado (item 31.1 e 18.1 do anexo II);
- **OBS**: haverá reduções no valor da garantia, após pagamento da última prestação da parcela 2 de outorga fixa e outra redução após passado 12 meses deste último ato (31.1. "a" e "b")
    - Essas reduções serão realizadas através de ENDOSSO na apólice principal;
- Nas condições particulares da apólice, os termos do seguro conterão explicitamente as exigências do item 31.2 e subitens de "c" a "h", bem como do item 31.13
- Não haverá na apólice qualquer cláusula de ressalvas, a fim de atender ao item 31.7
- A apólice do Seguro Garantia terá vigência de 01 ano, com cláusula de renovação até a extinção das obrigações da concessionária (item 31.11)

Plano de seguros:

- Seguro Empresarial para Central de Operação
- Seguro Fiança Locatícia para Central de Operação (se necessário, conforme exigência no contrato de locação)
- Seguro de veículo para os veículos de fiscalização com tecnologia de reconhecimento automático de placas;

Coberturas que serão mantidas em vigor:

- de risco de danos morais, materiais e corporais, para todos e quaisquer acidentes que sejam passíveis de responsabilização civil;
- de riscos operacionais incluindo a cobertura de danos materiais por incêndio, tumulto ou manifestações populares, raios, explosões de qualquer natureza, raio, vendaval, ciclone, granizo, explosão, alagamentos e inundações, vazamento de tubulações e danos por água, danos elétricos e de equipamentos eletrônicos, lucros cessantes, roubo de bens, pequenas obras de engenharia;
- de responsabilidade civil para operações, que compreenda todos e quaisquer acidentes, cobrindo qualquer prejuízo material, pessoal, moral ou outro, que venha a ser causado ou esteja relacionado com a execução da concessão;

ESTAPAR

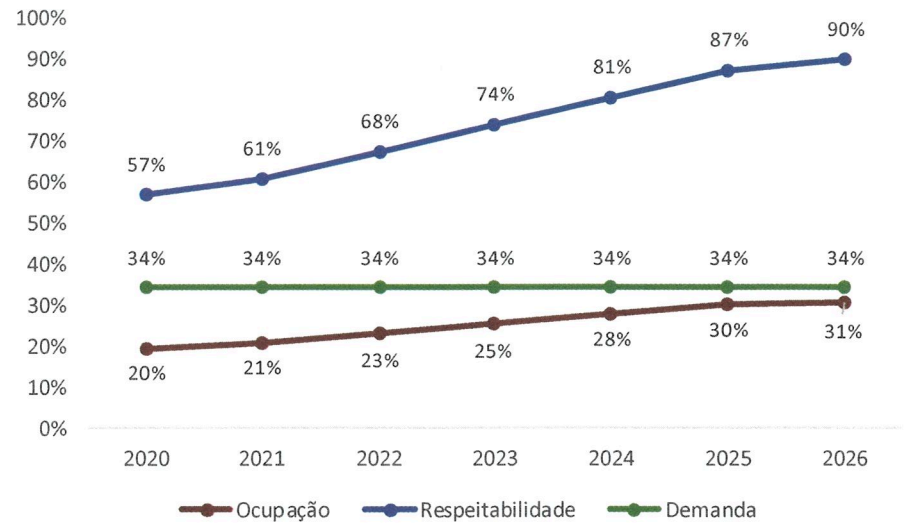
Receitas (itens "2.3.a" e "2.3.b" do ANEXO V do Edital)

	Receita	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	(i) Vagas	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606	51.606
	(ii) Média de Horas operação/mês	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276
	(iii) Taxa de Demanda	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%	34,30%
	(iv) Taxa Média de Respeito	57,1%	61,0%	67,6%	74,2%	80,9%	87,5%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%
	(v) Taxa Média de Ocupação - (iii x iv)	19,58%	20,91%	23,18%	25,46%	27,74%	30,00%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%	30,87%
2.3.b	(vi) Tickets Emitidos '000 - (i x ii x v)	5.577	35.732	39.625	43.518	47.410	51.276	52.763	52.763	52.763	52.763	52.763	52.763	52.763	52.763	52.763	8.794
	(vii) Tarifa (R$)	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
2.3.a	**Receita Bruta Total (R$) ´000 - (vi x vii)**	**27.884**	**178.660**	**198.124**	**217.588**	**237.051**	**256.380**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**263.814**	**43.969**

Premissas de Receita

Início da Operação estimado: nov/2020
Vagas: 43.521 atuais + 8.085 expansão
Horas/Mês: 276 (21 dias úteis x 12 hrs + 4 sábados x 6 horas)
Taxa de Demanda: adotado 34,30% conforme estimativa e comparativo das operações da concessionária.
Taxa de Respeito: Início com 56,8% chegando em 90% a partir do 6º ano de operação.
Taxa de Ocupação: Resultante da multiplicação da taxa de demanda x taxa de respeito
Tarifa: R$ 5,00 conforme previsto em edital

Gráfico – Taxa de Ocupação, Respeitabilidade e Demanda (Plano de Negócios da Concessionária)



ESTAPAR

Impostos e Tributos (item "2.3.e" do ANEXO V do Edital)

2.3.e	Impostos e Tributos (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	PIS	(460)	(2.948)	(3.269)	(3.590)	(3.911)	(4.230)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(4.353)	(725)
	COFINS	(2.119)	(13.578)	(15.057)	(16.537)	(18.016)	(19.485)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(20.050)	(3.342)
	ISS	(1.394)	(8.933)	(9.906)	(10.879)	(11.853)	(12.819)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(13.191)	(2.198)
	IR&CSLL	-	-	(485)	(5.251)	(11.178)	(15.124)	(15.969)	(19.629)	(22.397)	(23.558)	(24.697)	(25.837)	(26.892)	(27.853)	(28.913)	(5.065)

Premissas de Impostos e Tributos

PIS: 1,65% sobre a Receita Bruta apurada
COFINS: 7,60% sobre a Receita Bruta apurada
ISS: 5,00% sobre a Receita Bruta apurada

IRPJ: 15,00% sobre a base tributável + 10,00% sobre a o excedente de R$ 20.000/mês da base tributável
CSLL: 9,00% sobre a base tributável

ESTAPAR

Custos e Despesas (itens "2.3.c" e "2.3.d" do ANEXO V do Edital)

	Custos e Despesas (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	Repasse Zona Azul	**(44.031)**	**(63.548)**	**(66.011)**	**(68.930)**	**(71.850)**	**(74.768)**	**(76.924)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(77.202)**	**(12.867)**
2.3.d	Outorga Variável - 1ª Faixa 1 (até 150M/ano)	(1.625)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(9.750)	(1.625)
	Outorga Variável - Faixa 2 (acima de 150M/ano)	(423)	(3.417)	(5.880)	(8.800)	(11.720)	(14.637)	(16.793)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(17.072)	(2.845)
	Aluguel Mercado Municipal de SP	(264)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(316)	(53)
	Outorga Fixa 1	(41.720)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(50.064)	(8.344)
2.3.c	**Mão de Obra**	**(3.419)**	**(13.675)**	**(13.341)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(11.673)**	**(1.946)**
	Outros Custos	**(13.665)**	**(11.792)**	**(11.493)**	**(11.135)**	**(11.300)**	**(11.718)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(11.878)**	**(1.944)**
	Seguros contratados	(611)	(563)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(351)	(23)
	Seguros Contratuais (Centrais de Operação)	(2)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(2)
	Seguros dos Veículos com equipamento	(21)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(21)
	Seguro Garantia	(588)	(423)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	(212)	-
	Utilidades e Serviços	(2)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(2)
	Serviços e Consultoria	(1.826)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(3.207)	(535)
	Bobinas	(8)	(43)	(37)	(30)	(28)	(31)	(32)	(32)	(32)	(32)	(32)	(32)	(32)	(32)	(32)	(5)
	Manutenção de Veículos	(140)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(140)
	Outras manutenções	(2)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(2)
	Reembolsos diversos	(1)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(1)
	Materiais diversos	(2)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(2)
	IPVA veículos	(22)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(22)
	Campanha de Marketing[1]	(100)	(240)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(120)	(20)
	Mensalidade veículos	(22)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(132)	(22)
	URA (Unidade de Resposta Audível) e Atendimento	(116)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(466)	(78)
	Custo via pagamento por Aplicativo	(317)	(2.098)	(2.452)	(2.828)	(3.127)	(3.382)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(3.480)	(580)
	Custo via pagamento por Ponto de Venda	(687)	(3.779)	(3.112)	(2.385)	(2.253)	(2.413)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(2.475)	(412)
	Sistemas Multas + Videomonitoramento	(23)	(253)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(605)	(101)
	Pré Operação	(9.788)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.c	**Despesas Gerais e Administrativas**	**(3.483)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(6.769)**	**(1.128)**
	Despesas Financeiras	**(2.615)**	**(10.244)**	**(13.384)**	**(11.197)**	**(8.483)**	**(5.768)**	**(9.840)**	**(14.100)**	**(13.177)**	**(10.745)**	**(8.030)**	**(5.316)**	**(2.601)**	**(283)**	**-**	**-**
	Total Despesas	**(67.214)**	**(106.028)**	**(110.999)**	**(109.705)**	**(110.075)**	**(110.696)**	**(117.085)**	**(121.624)**	**(120.700)**	**(118.268)**	**(115.554)**	**(112.839)**	**(110.125)**	**(107.806)**	**(107.523)**	**(17.885)**

[1]*Campanha de Marketing refere-se às Despesas Comerciais da concessionária*

ESTAPAR

Custos e Despesas (itens "2.3.c" e "2.3.d" do ANEXO V do Edital)

Premissas de Repasse, MDO e Outros custos

Repasse: Conforme regras do edital

Distribuição Mão de Obra:

- **Ger. Operacional:** 1 colaborador
- **Sup. Regional**: 14 colaboradores
- **Sup. Control Room:** 1 colaborador
- **Analista Operacional:** 3 colaboradores
- **Sup. Manutenção**: 1 colaborador
- **Aux. Manutenção:** 4 colaboradores
- **Encarregado Manutenção**: 7 colaboradores
- **Ag. Fiscalização**: 160 colaboradores até o 2º ano → 115 colaboradores do 3º ano em diante
- **Motorista Fiscalização:** 80 colaboradores

Quadro de MDO Operacional	Qnt inicial	Salarios (R$)	Encargos (R$)	Benefícios (R$)	R$/funcio.	R$ total
Gerente Operacional	1	13.368	9.665	4.240	27.274	27.274
Supervisor Regional	14	4.868	3.520	1.399	9.787	137.024
Supervisor de Control Room	1	4.868	3.520	1.399	9.787	9.787
Analista Operacional	3	2.193	1.586	1.275	5.054	15.162
Supervisor de Manutenção	1	4.463	3.227	1.359	9.049	9.049
Auxiliar de Manutenção	4	1.604	1.159	1.164	3.928	15.710
Encarregado de Manutenção	7	2.434	1.760	917	5.111	35.779
Agente de Fiscalização	160	1.590	1.150	968	3.708	593.203
Motorista fiscalização	80	1.590	1.150	968	3.708	296.602

Outros Custos:

- **Custos diversos:** franquia e sinistros, manutenções em geral, compra de materiais e outras, utilizadas as premissas conforme pesquisas/comparativo de outras operações da concessionária.
- **Comercialização via App (aplicativo):** Participação inicial de vendas de 77,4% com crescimento linear atingindo 90% no final do 3ºano em diante.
- **Comercialização via PDV (ponto de venda no comércio)**: Participação inicial de vendas de 22,6% com queda linear atingindo 10% no final do 3ºano em diante.
- **Sistemas Multas + Videomonitoramento:** Sistema de apoio a fiscalização contará com software embarcado em um dispositivo mobile utilizado pelos agentes de fiscalização da concessionária. Além disso, 40 veículos equipados com tecnologia de reconhecimento automático de placas auxiliarão no apoio a fiscalização do sistema de zona azul.
- **Pré Operação:** despesas com projetos de sinalização, campanha de divulgação, recompra dos CAD's (cartão azul digital) não comercializados e outros custos com implantação da operação.

ESTAPAR

Custos e Despesas (itens "2.3.c" e "2.3.d" do ANEXO V do Edital)

Premissas das Despesas Gerais e Administrativas

Distribuição Mão de Obra:

- **Diretor:** 1 colaborador
- **Ger. Adm/Fin:** 1 colaborador
- **Coord. RH&DP:** 1 colaborador
- **Analista RH&DP:** 2 colaboradores
- **Analista de Compras**: 2 colaboradores
- **Analista de Contas a Pagar/Receber:** 2 colaboradores
- **Analista de PDV:** 2 colaboradores
- **Analista Planejamento/Contrato:** 1 colaborador
- **Coord. de Contabilidade:** 1 colaborador
- **Analista de Contabilidade /Fiscal:** 1 colaborador
- **Coord. De Comunicação e Atend.:** 1 colaborador
- **Analista de Comunicação/Ouvidoria:** 1 colaborador
- **Ger. Jurídico/ Compliance:** 1 colaborador
- **Advogado Sr:** 1 colaborador
- **Gerente de TI:** 1 colaborador
- **Téc. Desenvolver TI:** 6 colaboradores
- **Analista TI:** 1 colaborador
- **Analistas de testes TI:** 1 colaborador
- **Suporte nível 2 TI:** 2 colaboradores

Quadro de MDO Operacional	Qnt inicial	Salarios (R$)	Encargos (R$)	Benefícios (R$)	R$/funcio.	R$ total
Diretor	1	30.000	21.689	25.767	77.456	77.456
Gerente Adm/Fin	1	15.235	11.015	4.862	31.112	31.112
Coordenador de RH&DP	1	9.018	6.520	1.797	17.334	17.334
Analista RH&DP	2	4.481	3.240	1.268	8.989	17.977
Analista de Compras	2	4.481	3.240	1.268	8.989	17.977
Analista de Contas a pagar / a receber	2	4.481	3.240	1.268	8.989	17.977
Analista de PDV	2	4.481	3.240	1.268	8.989	17.977
Analista Planejamento / Contrato	1	4.481	3.240	1.268	8.989	8.989
Coordenador de Contabilidade	1	9.018	6.520	1.797	17.334	17.334
Analista de Contabilidade / Fiscal	1	5.337	3.859	1.340	10.535	10.535
Coordenadora de Comunicação e Atendimentc	1	9.018	6.520	1.797	17.334	17.334
Analista de Comunicação/Ouvidoria	1	4.481	3.240	1.268	8.989	8.989
Gerente Jurídico / Compliance	1	15.235	11.015	4.862	31.112	31.112
Advogado Sr.	1	9.018	6.520	1.646	17.184	17.184
Gerente de TI	1	22.000	15.906	6.559	44.465	44.465
Técnico desenvolvedor TI	6	9.559	6.911	1.691	18.161	108.963
Analista TI	1	9.559	6.911	1.691	18.161	18.161
Analista de testes TI	1	6.738	4.872	1.456	13.066	13.066
Suporte nivel 2 TI	2	4.481	3.240	1.268	8.989	17.977

Auditoria: Considerado contratação de auditoria externa, conforme exigido em edital, com valor aproximado de R$ 120.000/ano
Mensuração de Desempenho: Considerado contratação de verificador independente, conforme exigido em edital, com valor aproximado de R$ 250.000/ano
Pesquisa de Satisfação: Considerado contratação de empresa para realização da pesquisa de satisfação, com periodicidade anual, conforme exigido em edital, com valor aproximado de R$ 60.000/ano
Aluguel: Locação de escritório para instalação da central de operações da concessionária, com valor aproximado de R$ 200.000/ano

Despesas Financeiras: Refere-se aos juros pago pela divida contratado pela concessionária.

ESTAPAR

Investimentos e Cronograma (item "2.3.f" do ANEXO V do Edital)

Investimentos (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Outorga Fixa 2	**(595.355)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos diversos	**(24.612)**	-	**(1.911)**	**(6.133)**	**(1.041)**	**(5.577)**	**(7.174)**	-	**(1.911)**	**(6.133)**	**(5.749)**	**(869)**	**(7.174)**	-	-	-
PDV (Ponto de Venda)	(2.083)	-	(1.041)	-	(1.041)	-	(1.041)	-	(1.041)	-	(1.041)	-	(1.041)	-	-	-
Estrutura de TI	(3.209)	-	-	-	-	(642)	-	-	-	-	(642)	-	-	-	-	-
Infra Office (laptops, etc..)	(556)	-	-	-	-	(556)	-	-	-	-	(556)	-	-	-	-	-
Veículo p/ fiscalização	(2.889)	-	-	(2.889)	-	-	(2.889)	-	-	(2.889)	-	-	(2.889)	-	-	-
Equipa. p/ fiscalização com leitor de placa	(2.600)	-	-	-	-	(2.600)	-	-	-	-	(2.600)	-	-	-	-	-
Sinalização Horiz	(3.453)	-	-	(1.727)	-	-	(1.727)	-	-	(1.727)	-	-	(1.727)	-	-	-
Sinalização Vert	(5.134)	-	-	(770)	-	-	(770)	-	-	(770)	-	-	(770)	-	-	-
Credenciamento PDV	(1.141)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PDA	(427)	-	-	(427)	-	-	(427)	-	-	(427)	-	-	(427)	-	-	-
Impressora	(319)	-	-	(319)	-	-	(319)	-	-	(319)	-	-	(319)	-	-	-
Veículo (manutenção)	(910)	-	-	-	-	(910)	-	-	-	-	(910)	-	-	-	-	-
Instalações & Infra_Centrais de Operação	(1.890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trifoot	-	-	(869)	-	-	(869)	-	-	(869)	-	-	(869)	-	-	-	-

Cronograma Físico-Financeiro - em FASE ÚNICA	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Outorga Fixa 2	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
Investimentos diversos	**36,0%**	**0,0%**	**2,8%**	**9,0%**	**1,5%**	**8,2%**	**10,5%**	**0,0%**	**2,8%**	**9,0%**	**8,4%**	**1,3%**	**10,5%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
PDV (Ponto de Venda)	25,0%	0,0%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Estrutura de TI	71,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Infra Office (laptops, etc..)	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Veículo p/ fiscalização	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Equipa. p/ fiscalização com leitor de placa	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Sinalização Horiz	33,3%	0,0%	0,0%	16,7%	0,0%	0,0%	16,7%	0,0%	0,0%	16,7%	0,0%	0,0%	16,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Sinalização Vert	62,5%	0,0%	0,0%	9,4%	0,0%	0,0%	9,4%	0,0%	0,0%	9,4%	0,0%	0,0%	9,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Credenciamento PDV	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PDA	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Impressora	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Veículo (manutenção)	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Instalações & Infra_Centrais de Operação[1]	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Trifoot	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Legendas:

Etapa de Implantação

Etapa de Operação / Manutenção do Sistema

[1]*Estimamos o prazo de 4 meses, durante o prazo de transferência operacional, para obtenção das licenças pertinentes.*

ESTAPAR

Investimentos (item "2.3.f" do ANEXO V do Edital)

Premissas de Investimentos

Quantidade Estimada de Equipamentos e/ou descrição dos investimentos:

- **PDV (pontos de venda):** 2.415
- **Estrutura de TI:** melhorias do sistema e adequações necessárias
- **Infra Office:** Infraestrutura necessária para equipar os escritório da concessionária e do poder concedente.
- **Veículos para fiscalização:** 40 veículos
- **Equipamentos para fiscalização:** 40 equipamentos para os veículos
- **Sinalização Horizontal & Vertical:** Atualização e troca das sinalizações do sistema atual.
- **Credenciamento PDV:** Sistema de credenciamento para todos os pontos de venda.
- **PDA (*personal digital assistant* – "smartphones"):** 205 equipamentos (hardware que ficará com agente de fiscalização da concessionária)
- **Impressora:** 205 equipamentos (impressoras bluetooth que serão acopladas aos PDA's)
- **Veículo (manutenção):** 15 veículos (servirão de apoio para os supervisores de operação)
- **Instalações & Infra (Centro de Controle Operacional & Centro de Armazenamento e Validação):** Contempla obras e projetos de engenharia para construção das centrais de operação tanto da concessionária quanto do poder público
- **Trifoot:** 115 veículos (servirão de apoio para locomoção dos agentes de fiscalização da concessionária)

Reinvestimentos:

- Para os reinvestimentos, foram adotados parâmetros e regras já utilizados em outras operações da concessionária como comparativo.

ESTAPAR

Financiamento (itens "2.3.g" do ANEXO V do Edital)

Financiamento (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
(+) Captação de Dívida	**280.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**280.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(-) Amortização de Dívida	**-**	**-**	**(23.333)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(32.667)**	**(32.667)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(56.000)**	**(23.333)**	**-**	**-**
(-) Pgto Juros	**(2.615)**	**(10.244)**	**(13.384)**	**(11.197)**	**(8.483)**	**(5.768)**	**(9.840)**	**(14.100)**	**(13.177)**	**(10.745)**	**(8.030)**	**(5.316)**	**(2.601)**	**(283)**	**-**	**-**
(=) PMT	(2.615)	(10.244)	(36.717)	(67.197)	(64.483)	(61.768)	(65.840)	(46.767)	(45.843)	(66.745)	(64.030)	(61.316)	(58.601)	(23.616)	-	-
(+) EBITDA	(40.687)	57.418	72.276	88.074	101.679	114.918	118.976	118.697	118.697	118.697	118.697	118.697	118.697	118.697	118.697	19.818
(-) IR&CS	-	-	(485)	(5.251)	(11.178)	(15.124)	(15.969)	(19.629)	(22.397)	(23.558)	(24.697)	(25.837)	(26.892)	(27.853)	(28.913)	(5.065)
(=) NOPAT	(40.687)	57.418	71.791	82.823	90.501	99.793	103.007	99.068	96.300	95.139	94.000	92.860	91.805	90.843	89.784	14.753
Indíce de Cobertura	**(15,56)**	**5,61**	**1,96**	**1,23**	**1,40**	**1,62**	**1,56**	**2,12**	**2,10**	**1,43**	**1,47**	**1,51**	**1,57**	**3,85**		

ESTAPAR

Projeções macroeconômicas (item "2.3.i" do ANEXO V do Edital)

Cenário Macro	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
IPCA[1]	3,40%	3,75%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
IPCA mensal	0,28%	0,31%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%
SELIC[2]	4,25%	5,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%

Premissas macro

[1]Fonte: Banco Central do Brasil: IPCA - variação % - Mediana - Anual - Período de 31/01/2020 a 31/01/2020 para 2019 a 2025
[2]Fonte: Banco Central do Brasil: Meta para Taxa Over-selic - % a.a. - Mediana - Média do ano - Período de 31/01/2020 a 31/01/2020 para 2019 a 2025

ESTAPAR

Recuperação do investimento (item "2.3.j" do ANEXO V do Edital)

Recuperação do investimento (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
(+) Aporte de Capital	380.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	(280.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000)
(-) Dividendos	-	-	-	-	(23.586)	(48.024)	(48.136)	(39.482)	(38.504)	(39.536)	(40.620)	(41.754)	(42.895)	(45.447)	(46.877)	(8.123)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**(380.000)**	**-**	**-**	**-**	**23.586**	**48.024**	**328.136**	**39.482**	**38.504**	**39.536**	**40.620**	**41.754**	**42.895**	**45.447**	**46.877**	**128.123**

Premissas de Recuperação do investimento

- O acionista deverá aportar o valor de aproximadamente R$ 380 milhões já em 2020;
- No ano de 2026, é previsto a redução de capital no valor de R$ 280 milhões, devido a segunda captação de dívida, conforme já informado nos slides anteriores.
- A SPE deverá distribuir 100% de seus lucros acumulados a seus acionistas. Como observado, a estimativa é que a distribuição comece partir de maio de 2024, conforme fluxo da concessão

ESTAPAR

Indicadores e TIR – Taxa Interna de Retorno (itens "2.3.k" e "2.3.m" do ANEXO V do Edital)

Indicadores	Taxa de desconto mensal	Taxa de desconto anual	VPL (R$ mil)	Exposição Máxima	Exposição Máxima (mês)	Payback
Fluxo de Caixa Desalavancado	0,56%	6,90%	76.489	(654.800)	31-dez-20	8,8 anos
Fluxo de Caixa Alavancado	0,72%	9,00%	76.489			
Fluxo de Caixa Acionista	0,72%	9,00%	32.390			

Custo Médio Ponderado de Capital (em termos reais)	Ke (acionista)	Kd (dívida)	Resultante WACC
Taxa (%)	9,00%	4,79%	**6,90%**
Peso (%)	64,05%	35,95%	

Taxa Interna de Retonro (TIR) - em termos reais	%
Fluxo de Caixa Desalavancado	8,75%
Fluxo de Caixa Alavancado	12,35%
Fluxo de Caixa Acionista	10,15%

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (item "2.3.l" do ANEXO V do Edital)

Fluxo de Caixa (R$ mil)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
EBITDA	**(40.687)**	**57.418**	**72.276**	**88.074**	**101.679**	**114.918**	**118.976**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**118.697**	**19.818**
(-) IRCS	-	-	(3.174)	(7.304)	(12.492)	(15.837)	(23.545)	(25.463)	(25.874)	(26.271)	(26.623)	(26.955)	(27.200)	(27.416)	(27.989)	(4.767)
(+/-) Variação de Capital de Giro	5.854	(312)	(444)	390	325	346	(119)	586	72	110	103	108	86	67	88	(7.260)
(=) Fluxo de Caixa Operacional (i)	**(34.834)**	**57.105**	**68.659**	**81.160**	**89.512**	**99.427**	**95.312**	**93.820**	**92.896**	**92.536**	**92.177**	**91.850**	**91.583**	**91.348**	**90.796**	**7.792**
(-) Outorga Fixa 2	(595.355)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	(24.612)	-	(1.911)	(6.133)	(1.041)	(5.577)	(7.174)	-	(1.911)	(6.133)	(5.749)	(869)	(7.174)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento (ii)	**(619.966)**	**-**	**(1.911)**	**(6.133)**	**(1.041)**	**(5.577)**	**(7.174)**	**-**	**(1.911)**	**(6.133)**	**(5.749)**	**(869)**	**(7.174)**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado (i + ii)	**(654.800)**	**57.105**	**66.748**	**75.027**	**88.470**	**93.851**	**88.137**	**93.820**	**90.985**	**86.403**	**86.428**	**90.981**	**84.409**	**91.348**	**90.796**	**7.792**
(+) Captação de Dívida	280.000	-	-	-	-	-	280.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Dívida	-	-	(23.333)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(32.667)	(32.667)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(23.333)	-	-
(-) Pgto Juros	(2.615)	(10.244)	(13.384)	(11.197)	(8.483)	(5.768)	(9.840)	(14.100)	(13.177)	(10.745)	(8.030)	(5.316)	(2.601)	(283)	-	-
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	-	-	3.163	2.665	2.019	1.373	8.301	8.172	4.480	3.653	2.730	1.807	884	96	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Captação (iii)	**277.385**	**(10.244)**	**(33.554)**	**(64.532)**	**(62.464)**	**(60.395)**	**222.461**	**(38.596)**	**(41.363)**	**(63.092)**	**(61.300)**	**(59.509)**	**(57.717)**	**(23.520)**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado (i + ii + iii)	**(377.416)**	**46.861**	**33.194**	**10.495**	**26.006**	**33.455**	**310.599**	**55.224**	**49.621**	**23.312**	**25.128**	**31.472**	**26.692**	**67.828**	**90.796**	**7.792**
(+) receitas financeiras	341	386	2.013	2.572	2.962	2.774	3.047	2.137	2.951	2.767	2.366	2.028	1.695	1.569	2.720	883
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	-	-	(475)	(612)	(705)	(660)	(725)	(2.337)	(1.003)	(941)	(805)	(689)	(576)	(533)	(925)	(298)
(+) Aporte de Capital	380.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	(280.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000)
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000)
(-) Dividendos	-	-	-	-	(23.586)	(48.024)	(48.136)	(39.482)	(38.504)	(39.536)	(40.620)	(41.754)	(42.895)	(45.447)	(46.877)	(8.123)
(=) Fluxo de Caixa Acionista (iv)	**(380.000)**	**-**	**-**	**-**	**23.586**	**48.024**	**328.136**	**39.482**	**38.504**	**39.536**	**40.620**	**41.754**	**42.895**	**45.447**	**46.877**	**128.123**
(=) Caixa final de mês (i + ii + iii + iv)	**2.925**	**47.247**	**34.732**	**12.455**	**4.677**	**(12.455)**	**(15.216)**	**15.541**	**13.066**	**(14.398)**	**(13.930)**	**(8.944)**	**(15.084)**	**23.416**	**45.714**	**(119.746)**
(=) Caixa acumulado	**2.925**	**50.172**	**84.904**	**97.359**	**102.036**	**89.581**	**74.365**	**89.906**	**102.972**	**88.574**	**74.644**	**65.700**	**50.616**	**74.032**	**119.746**	**(0)**

ESTAPAR

Balanço Patrimonial (item "2.4" do ANEXO V do Edital)

Balanço Patrimonial (R$ mil) - posição final de ano	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	abr/2035
Ativo	**618.867**	**618.482**	**607.447**	**578.369**	**538.561**	**485.922**	**432.337**	**402.334**	**371.766**	**317.957**	**264.198**	**210.503**	**156.847**	**134.371**	**134.459**	**-**
Caixa e Equivalentes	2.925	50.172	84.904	97.359	102.036	89.581	74.365	89.906	102.972	88.574	74.644	65.700	50.616	74.032	119.746	(0)
Contas a Receber	4.028	4.715	5.447	6.181	6.712	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	7.199	-
Imobilizado	24.612	24.612	26.522	32.655	33.697	39.273	46.447	46.447	48.358	54.491	60.240	61.109	68.283	68.283	68.283	68.283
(-) depreciação	(1.130)	(7.913)	(14.787)	(21.649)	(26.170)	(30.881)	(34.889)	(38.897)	(42.904)	(46.912)	(50.954)	(55.038)	(59.247)	(63.603)	(67.692)	(68.283)
Intangível	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355	595.355
(-) amortização	(6.923)	(48.459)	(89.996)	(131.532)	(173.068)	(214.605)	(256.141)	(297.677)	(339.214)	(380.750)	(422.287)	(463.823)	(505.359)	(546.896)	(588.432)	(595.355)
Passivo	**289.882**	**290.256**	**267.211**	**212.335**	**157.191**	**102.024**	**325.905**	**293.825**	**261.230**	**205.340**	**149.443**	**93.551**	**37.637**	**14.371**	**14.459**	**0**
Outorga fixa 2 a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outorga fixa 1 a pagar	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	4.172	-
Aluguel variável a pagar	1.029	1.171	1.414	1.657	1.901	2.142	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235	-
Aluguel Mercado Municipal a pagar	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	-
Salários e Encargos a pagar	1.652	1.652	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	1.485	-
Impostos a Pagar	1.996	2.228	2.469	3.371	3.948	4.508	4.296	4.882	4.954	5.064	5.167	5.275	5.361	5.428	5.516	-
Fornecedores a pagar	1.007	1.008	979	957	992	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	1.024	-
Empréstimos	280.000	280.000	256.667	200.667	144.667	88.667	312.667	280.000	247.333	191.333	135.333	79.333	23.333	0	0	0
Patrimônio Líquido	**328.985**	**328.226**	**340.236**	**366.033**	**381.370**	**383.898**	**106.431**	**108.509**	**110.536**	**112.617**	**114.754**	**116.952**	**119.210**	**120.000**	**120.000**	**-**
Capital Social	380.000	380.000	380.000	380.000	380.000	380.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	-
Reservas Legal	-	-	-	-	1.370	3.898	6.431	8.509	10.536	12.617	14.754	16.952	19.210	20.000	20.000	-
Lucros (prejuízos) acumulados	(51.015)	(51.774)	(39.764)	(13.967)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Receita Bruta	-	-	-	-	-	-	-	-	**13.874.641**	**14.009.804**	**14.144.968**	**14.280.132**	**14.415.296**	**14.550.459**	**14.685.623**	**14.820.787**	**14.955.951**	**15.091.114**
(-) Impostos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.977.136)	(1.996.397)	(2.015.658)	(2.034.919)	(2.054.180)	(2.073.440)	(2.092.701)	(2.111.962)	(2.131.223)	(2.150.484)
% RB	-	-	-	-	-	-	-	-	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	-	-	-	-	-	-	-	-	**11.897.504**	**12.013.407**	**12.129.310**	**12.245.213**	**12.361.116**	**12.477.019**	**12.592.922**	**12.708.825**	**12.824.728**	**12.940.631**
(-) Repasse Variavel	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.018.696)	(1.028.833)	(1.038.971)	(1.049.108)	(1.059.245)	(1.069.382)	(1.079.520)	(1.089.657)	(1.099.794)	(1.109.932)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	-	-	-	-	-	-	-	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)
(-) Outros	(1.038.785)	(151.285)	(151.285)	(151.285)	(1.229.226)	(8.409.637)	(292.285)	(331.085)	(955.904)	(954.373)	(952.779)	(951.123)	(1.372.407)	(947.632)	(945.800)	(943.913)	(941.972)	(939.979)
(-) SG&A	(93.819)	(124.930)	(160.242)	(195.553)	(195.553)	(528.281)	(528.281)	(528.281)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**(5.330.970)**	**(4.474.582)**	**(4.509.893)**	**(4.545.204)**	**(5.623.146)**	**(13.136.286)**	**(5.018.933)**	**(6.197.322)**	**4.020.833**	**4.128.130**	**4.235.489**	**4.342.911**	**4.027.393**	**4.557.933**	**4.665.531**	**4.773.184**	**4.880.890**	**4.988.649**
% RL	-	-	-	-	-	-	-	-	*33,80%*	*34,36%*	*34,92%*	*35,47%*	*32,58%*	*36,53%*	*37,05%*	*37,56%*	*38,06%*	*38,55%*
(-) Depreciação/ Amortização	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)
(=) EBIT	**(5.330.970)**	**(4.474.582)**	**(4.509.893)**	**(4.545.204)**	**(5.623.146)**	**(13.136.286)**	**(5.018.933)**	**(6.197.322)**	**(5.722)**	**101.575**	**208.934**	**316.356**	**838**	**531.378**	**638.976**	**746.629**	**854.335**	**962.094**
% RL	-	-	-	-	-	-	-	-	*-0,05%*	*0,85%*	*1,72%*	*2,58%*	*0,01%*	*4,26%*	*5,07%*	*5,87%*	*6,66%*	*7,43%*
(-) Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-	(653.851)	(653.851)	(653.851)	(653.851)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)
(+) Receitas Financeiras	-	7.142	10.650	14.745	16.498	4.578	145.474	90.656	44.989	6.147	1.996	8.762	13.602	18.598	23.161	28.469	33.935	39.558
(=) EBT	**(5.330.970)**	**(4.467.440)**	**(4.499.243)**	**(4.530.459)**	**(5.606.649)**	**(13.131.708)**	**(5.527.310)**	**(6.760.518)**	**(614.584)**	**(546.129)**	**(642.721)**	**(528.534)**	**(839.212)**	**(303.676)**	**(191.515)**	**(78.554)**	**34.618**	**148.000**
% RL	-	-	-	-	-	-	-	-	*-5,17%*	*-4,55%*	*-5,30%*	*-4,32%*	*-6,79%*	*-2,43%*	*-1,52%*	*-0,62%*	*0,27%*	*1,14%*
(-) IRCS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% EBT	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*
(=) Lucro Líquido	**(5.330.970)**	**(4.467.440)**	**(4.499.243)**	**(4.530.459)**	**(5.606.649)**	**(13.131.708)**	**(5.527.310)**	**(6.760.518)**	**(614.584)**	**(546.129)**	**(642.721)**	**(528.534)**	**(839.212)**	**(303.676)**	**(191.515)**	**(78.554)**	**34.618**	**148.000**
% RL	-	-	-	-	-	-	-	-	*-5,17%*	*-4,55%*	*-5,30%*	*-4,32%*	*-6,79%*	*-2,43%*	*-1,52%*	*-0,62%*	*0,27%*	*1,14%*

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Receita Bruta	**15.226.278**	**15.361.442**	**15.496.606**	**15.631.769**	**15.766.933**	**15.902.097**	**16.037.261**	**16.172.424**	**16.307.588**	**16.442.752**	**16.577.916**	**16.713.079**	**16.848.243**	**16.983.407**	**17.118.571**	**17.253.734**	**17.388.898**	**17.524.062**
(-) Impostos	(2.169.745)	(2.189.005)	(2.208.266)	(2.227.527)	(2.246.788)	(2.266.049)	(2.285.310)	(2.304.570)	(2.323.831)	(2.343.092)	(2.362.353)	(2.381.614)	(2.400.875)	(2.420.135)	(2.439.396)	(2.458.657)	(2.477.918)	(2.497.179)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**13.056.533**	**13.172.436**	**13.288.339**	**13.404.242**	**13.520.145**	**13.636.048**	**13.751.951**	**13.867.854**	**13.983.757**	**14.099.660**	**14.215.563**	**14.331.466**	**14.447.368**	**14.563.271**	**14.679.174**	**14.795.077**	**14.910.980**	**15.026.883**
(-) Repasse Variavel	(1.120.069)	(1.130.206)	(1.150.481)	(1.170.755)	(1.191.030)	(1.211.304)	(1.231.579)	(1.251.854)	(1.272.128)	(1.292.403)	(1.312.677)	(1.332.952)	(1.353.226)	(1.373.501)	(1.393.775)	(1.414.050)	(1.434.325)	(1.454.599)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(1.139.590)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(922.935)	(959.883)	(957.743)	(955.558)	(953.329)	(951.057)	(1.160.245)	(946.394)	(944.005)	(941.580)	(939.121)	(936.629)	(934.107)	(931.555)	(928.976)	(926.370)	(923.740)	(921.087)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**5.111.458**	**5.180.276**	**5.278.044**	**5.375.858**	**5.473.715**	**5.571.615**	**5.458.056**	**5.767.536**	**5.865.553**	**5.963.606**	**6.061.693**	**6.159.813**	**6.257.964**	**6.356.144**	**6.621.190**	**6.719.424**	**6.817.683**	**6.915.964**
% RL	*39,15%*	*39,33%*	*39,72%*	*40,11%*	*40,49%*	*40,86%*	*39,69%*	*41,59%*	*41,95%*	*42,30%*	*42,64%*	*42,98%*	*43,32%*	*43,65%*	*45,11%*	*45,42%*	*45,72%*	*46,02%*
(-) Depreciação/ Amortização	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.026.555)	(4.069.950)	(4.069.950)	(4.069.950)	(4.007.310)	(4.007.310)	(4.007.310)	(4.007.310)
(=) EBIT	**1.084.903**	**1.153.721**	**1.251.489**	**1.349.303**	**1.447.160**	**1.545.060**	**1.431.501**	**1.740.981**	**1.838.998**	**1.937.051**	**2.035.138**	**2.089.863**	**2.188.014**	**2.286.194**	**2.613.880**	**2.712.114**	**2.810.372**	**2.908.654**
% RL	*8,31%*	*8,76%*	*9,42%*	*10,07%*	*10,70%*	*11,33%*	*10,41%*	*12,55%*	*13,15%*	*13,74%*	*14,32%*	*14,58%*	*15,14%*	*15,70%*	*17,81%*	*18,33%*	*18,85%*	*19,36%*
(-) Despesas Financeiras	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.112.201)	(1.093.350)	(1.074.499)	(1.055.648)	(1.036.797)	(1.017.946)
(+) Receitas Financeiras	45.339	51.278	57.395	63.617	69.984	130.075	140.918	152.019	162.876	174.495	186.375	198.516	197.312	198.865	200.672	201.222	202.408	205.345
(=) EBT	**276.590**	**351.347**	**455.233**	**559.268**	**386.092**	**544.084**	**441.367**	**761.948**	**870.822**	**980.494**	**1.090.461**	**1.157.328**	**1.273.125**	**1.391.709**	**1.740.053**	**1.857.688**	**1.975.983**	**2.096.052**
% RL	*2,12%*	*2,67%*	*3,43%*	*4,17%*	*2,86%*	*3,99%*	*3,21%*	*5,49%*	*6,23%*	*6,95%*	*7,67%*	*8,08%*	*8,81%*	*9,56%*	*11,85%*	*12,56%*	*13,25%*	*13,95%*
(-) IRCS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.816)	(222.757)	(250.754)	(278.909)	(307.485)
% EBT	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*0,00%*	*-0,85%*	*-12,80%*	*-13,50%*	*-14,11%*	*-14,67%*
(=) Lucro Líquido	**276.590**	**351.347**	**455.233**	**559.268**	**386.092**	**544.084**	**441.367**	**761.948**	**870.822**	**980.494**	**1.090.461**	**1.157.328**	**1.273.125**	**1.379.894**	**1.517.295**	**1.606.934**	**1.697.074**	**1.788.567**
% RL	*2,12%*	*2,67%*	*3,43%*	*4,17%*	*2,86%*	*3,99%*	*3,21%*	*5,49%*	*6,23%*	*6,95%*	*7,67%*	*8,08%*	*8,81%*	*9,48%*	*10,34%*	*10,86%*	*11,38%*	*11,90%*

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
Receita Bruta	**17.659.226**	**17.794.389**	**17.929.553**	**18.064.717**	**18.199.881**	**18.335.044**	**18.470.208**	**18.605.372**	**18.740.536**	**18.875.699**	**19.010.863**	**19.146.027**	**19.281.191**	**19.416.354**	**19.551.518**	**19.686.682**	**19.821.846**	**19.957.009**
(-) Impostos	(2.516.440)	(2.535.700)	(2.554.961)	(2.574.222)	(2.593.483)	(2.612.744)	(2.632.005)	(2.651.265)	(2.670.526)	(2.689.787)	(2.709.048)	(2.728.309)	(2.747.570)	(2.766.830)	(2.786.091)	(2.805.352)	(2.824.613)	(2.843.874)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**15.142.786**	**15.258.689**	**15.374.592**	**15.490.495**	**15.606.398**	**15.722.301**	**15.838.203**	**15.954.106**	**16.070.009**	**16.185.912**	**16.301.815**	**16.417.718**	**16.533.621**	**16.649.524**	**16.765.427**	**16.881.330**	**16.997.233**	**17.113.136**
(-) Repasse Variavel	(1.474.874)	(1.495.148)	(1.515.423)	(1.535.697)	(1.555.972)	(1.576.247)	(1.596.521)	(1.616.796)	(1.637.070)	(1.657.345)	(1.677.619)	(1.697.894)	(1.718.168)	(1.738.443)	(1.758.718)	(1.778.992)	(1.799.267)	(1.819.541)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(1.129.913)	(915.719)	(913.008)	(910.280)	(907.537)	(904.781)	(902.014)	(899.237)	(902.157)	(905.077)	(907.997)	(910.917)	(1.125.337)	(916.757)	(919.677)	(922.597)	(925.517)	(928.437)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**6.802.766**	**7.112.589**	**7.210.929**	**7.309.285**	**7.407.656**	**7.506.040**	**7.604.435**	**7.702.841**	**7.795.549**	**7.888.257**	**7.980.966**	**8.073.674**	**7.954.882**	**8.259.091**	**8.351.799**	**8.444.508**	**8.537.216**	**8.629.924**
% RL	*44,92%*	*46,61%*	*46,90%*	*47,19%*	*47,47%*	*47,74%*	*48,01%*	*48,28%*	*48,51%*	*48,74%*	*48,96%*	*49,18%*	*48,11%*	*49,61%*	*49,82%*	*50,02%*	*50,23%*	*50,43%*
(-) Depreciação/ Amortização	(4.007.310)	(4.007.310)	(4.007.310)	(4.076.663)	(4.076.663)	(4.177.664)	(4.177.664)	(4.177.664)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)
(=) EBIT	**2.795.456**	**3.105.278**	**3.203.618**	**3.232.622**	**3.330.993**	**3.328.376**	**3.426.771**	**3.525.176**	**3.957.422**	**4.050.131**	**4.142.839**	**4.235.547**	**4.116.756**	**4.420.964**	**4.513.672**	**4.606.381**	**4.699.089**	**4.791.797**
% RL	*18,46%*	*20,35%*	*20,84%*	*20,87%*	*21,34%*	*21,17%*	*21,64%*	*22,10%*	*24,63%*	*25,02%*	*25,41%*	*25,80%*	*24,90%*	*26,55%*	*26,92%*	*27,29%*	*27,65%*	*28,00%*
(-) Despesas Financeiras	(999.096)	(980.245)	(961.394)	(942.543)	(923.692)	(904.841)	(885.990)	(867.140)	(848.289)	(829.438)	(810.587)	(791.736)	(772.885)	(754.034)	(735.184)	(716.333)	(697.482)	(678.631)
(+) Receitas Financeiras	208.040	210.952	213.626	216.901	214.443	218.258	213.623	218.027	222.651	227.548	232.099	236.861	241.834	247.019	251.965	256.252	254.719	253.197
(=) EBT	**2.004.400**	**2.335.985**	**2.455.850**	**2.506.980**	**2.621.743**	**2.641.792**	**2.754.404**	**2.876.064**	**3.331.785**	**3.448.241**	**3.564.351**	**3.680.672**	**3.585.704**	**3.913.948**	**4.030.454**	**4.146.300**	**4.256.327**	**4.366.363**
% RL	*13,24%*	*15,31%*	*15,97%*	*16,18%*	*16,80%*	*16,80%*	*17,39%*	*18,03%*	*20,73%*	*21,30%*	*21,86%*	*22,42%*	*21,69%*	*23,51%*	*24,04%*	*24,56%*	*25,04%*	*25,51%*
(-) IRCS	(315.540)	(394.457)	(422.985)	(403.879)	(431.193)	(390.417)	(417.219)	(446.174)	(707.752)	(735.468)	(763.103)	(790.787)	(795.825)	(873.947)	(901.675)	(929.246)	(955.433)	(981.621)
% EBT	*-15,74%*	*-16,89%*	*-17,22%*	*-16,11%*	*-16,45%*	*-14,78%*	*-15,15%*	*-15,51%*	*-21,24%*	*-21,33%*	*-21,41%*	*-21,48%*	*-22,19%*	*-22,33%*	*-22,37%*	*-22,41%*	*-22,45%*	*-22,48%*
(=) Lucro Líquido	**1.688.860**	**1.941.528**	**2.032.865**	**2.103.101**	**2.190.550**	**2.251.374**	**2.337.185**	**2.429.890**	**2.624.033**	**2.712.772**	**2.801.248**	**2.889.885**	**2.789.880**	**3.040.002**	**3.128.779**	**3.217.054**	**3.300.894**	**3.384.742**
% RL	*11,15%*	*12,72%*	*13,22%*	*13,58%*	*14,04%*	*14,32%*	*14,76%*	*15,23%*	*16,33%*	*16,76%*	*17,18%*	*17,60%*	*16,87%*	*18,26%*	*18,66%*	*19,06%*	*19,42%*	*19,78%*

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26
Receita Bruta	**20.092.173**	**20.227.337**	**20.362.501**	**20.497.664**	**20.632.828**	**20.767.992**	**20.903.156**	**21.038.319**	**21.173.483**	**21.308.647**	**21.443.811**	**21.578.974**	**21.714.138**	**21.849.302**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(2.863.135)	(2.882.396)	(2.901.656)	(2.920.917)	(2.940.178)	(2.959.439)	(2.978.700)	(2.997.961)	(3.017.221)	(3.036.482)	(3.055.743)	(3.075.004)	(3.094.265)	(3.113.526)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**17.229.038**	**17.344.941**	**17.460.844**	**17.576.747**	**17.692.650**	**17.808.553**	**17.924.456**	**18.040.359**	**18.156.262**	**18.272.165**	**18.388.068**	**18.503.971**	**18.619.873**	**18.735.776**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(1.839.816)	(1.860.090)	(1.880.365)	(1.900.640)	(1.920.914)	(1.941.189)	(1.961.463)	(1.981.738)	(2.002.012)	(2.022.287)	(2.042.561)	(2.062.836)	(2.083.111)	(2.103.385)	(2.123.660)	(2.142.245)	(2.159.140)	(2.174.346)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(931.357)	(934.277)	(937.197)	(940.117)	(943.037)	(945.957)	(1.160.377)	(951.797)	(954.717)	(957.637)	(960.557)	(963.477)	(966.397)	(969.317)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**8.722.633**	**8.815.341**	**8.908.049**	**9.000.758**	**9.093.466**	**9.186.174**	**9.067.383**	**9.371.591**	**9.464.299**	**9.557.008**	**9.649.716**	**9.742.424**	**9.835.133**	**9.927.841**	**10.020.549**	**10.001.964**	**9.985.069**	**9.969.863**
% RL	*50,63%*	*50,82%*	*51,02%*	*51,21%*	*51,40%*	*51,58%*	*50,59%*	*51,95%*	*52,13%*	*52,30%*	*52,48%*	*52,65%*	*52,82%*	*52,99%*	*53,15%*	*53,06%*	*52,97%*	*52,89%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.838.127)	(3.858.084)	(3.858.084)	(3.916.579)	(3.916.579)	(3.916.579)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)
(=) EBIT	**4.884.506**	**4.977.214**	**5.069.922**	**5.162.631**	**5.255.339**	**5.348.047**	**5.229.256**	**5.533.464**	**5.626.173**	**5.698.924**	**5.791.632**	**5.825.845**	**5.918.554**	**6.011.262**	**6.225.212**	**6.206.627**	**6.189.732**	**6.174.526**
% RL	*28,35%*	*28,70%*	*29,04%*	*29,37%*	*29,70%*	*30,03%*	*29,17%*	*30,67%*	*30,99%*	*31,19%*	*31,50%*	*31,48%*	*31,79%*	*32,08%*	*33,02%*	*32,92%*	*32,83%*	*32,75%*
(-) Despesas Financeiras	(659.780)	(640.929)	(622.078)	(603.228)	(584.377)	(565.526)	(546.675)	(527.824)	(508.973)	(490.122)	(471.272)	(452.421)	(433.570)	(414.719)	(395.868)	(377.017)	(358.166)	(339.315)
(+) Receitas Financeiras	249.201	247.698	246.205	244.722	243.249	241.786	240.333	239.316	237.495	236.069	231.813	230.453	220.780	219.577	218.384	215.039	213.556	212.071
(=) EBT	**4.473.927**	**4.583.983**	**4.694.049**	**4.804.125**	**4.914.212**	**5.024.308**	**4.922.914**	**5.244.956**	**5.354.695**	**5.444.871**	**5.552.174**	**5.603.878**	**5.705.764**	**5.816.120**	**6.047.728**	**6.044.649**	**6.045.122**	**6.047.281**
% RL	*25,97%*	*26,43%*	*26,88%*	*27,33%*	*27,78%*	*28,21%*	*27,46%*	*29,07%*	*29,49%*	*29,80%*	*30,19%*	*30,28%*	*30,64%*	*31,04%*	*32,08%*	*32,06%*	*32,07%*	*32,08%*
(-) IRCS	(1.007.222)	(1.033.415)	(1.059.611)	(1.085.809)	(1.112.009)	(1.138.212)	(1.140.786)	(1.217.432)	(1.243.549)	(1.256.294)	(1.281.832)	(1.268.588)	(1.292.836)	(1.319.101)	(1.427.182)	(1.426.449)	(1.426.561)	(1.427.075)
% EBT	*-22,51%*	*-22,54%*	*-22,57%*	*-22,60%*	*-22,63%*	*-22,65%*	*-23,17%*	*-23,21%*	*-23,22%*	*-23,07%*	*-23,09%*	*-22,64%*	*-22,66%*	*-22,68%*	*-23,60%*	*-23,60%*	*-23,60%*	*-23,60%*
(=) Lucro Líquido	**3.466.705**	**3.550.568**	**3.634.439**	**3.718.317**	**3.802.202**	**3.886.096**	**3.782.128**	**4.027.524**	**4.111.145**	**4.188.576**	**4.270.341**	**4.335.291**	**4.412.928**	**4.497.019**	**4.620.546**	**4.618.200**	**4.618.560**	**4.620.206**
% RL	*20,12%*	*20,47%*	*20,81%*	*21,15%*	*21,49%*	*21,82%*	*21,10%*	*22,33%*	*22,64%*	*22,92%*	*23,22%*	*23,43%*	*23,70%*	*24,00%*	*24,51%*	*24,50%*	*24,50%*	*24,51%*

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	jan/27	fev/27	mar/27	abr/27	mai/27	jun/27	jul/27	ago/27
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(2.187.863)	(2.199.689)	(2.209.827)	(2.218.274)	(2.225.033)	(2.230.101)	(2.233.480)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**9.744.847**	**9.944.520**	**9.934.382**	**9.925.935**	**9.919.177**	**9.914.108**	**9.910.729**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
% RL	*51,69%*	*52,75%*	*52,70%*	*52,65%*	*52,62%*	*52,59%*	*52,57%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)
(=) EBIT	**5.949.509**	**6.149.183**	**6.139.045**	**6.130.598**	**6.123.839**	**6.118.771**	**6.115.392**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**5.902.202**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**
% RL	*31,56%*	*32,62%*	*32,56%*	*32,52%*	*32,48%*	*32,46%*	*32,44%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*31,31%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*
(-) Despesas Financeiras	(320.465)	(301.614)	(282.763)	(263.912)	(1.376.113)	(1.357.262)	(1.338.411)	(1.319.560)	(1.300.709)	(1.281.859)	(1.263.008)	(1.244.157)	(1.225.306)	(1.206.455)	(1.187.604)	(1.168.753)	(1.149.902)	(1.131.052)
(+) Receitas Financeiras	210.583	209.515	207.634	206.135	866.188	196.494	183.735	182.123	180.510	178.896	177.283	175.671	174.062	172.874	170.842	169.170	167.499	166.315
(=) EBT	**5.839.628**	**6.057.084**	**6.063.916**	**6.072.821**	**5.613.915**	**4.958.003**	**4.960.715**	**4.976.265**	**4.993.503**	**5.010.739**	**5.027.977**	**5.045.217**	**4.850.958**	**5.080.121**	**5.096.940**	**5.114.119**	**5.131.299**	**5.148.966**
% RL	*30,98%*	*32,13%*	*32,17%*	*32,21%*	*29,78%*	*26,30%*	*26,31%*	*26,40%*	*26,49%*	*26,58%*	*26,67%*	*26,76%*	*25,73%*	*26,95%*	*27,04%*	*27,13%*	*27,22%*	*27,31%*
(-) IRCS	(1.403.168)	(1.454.923)	(1.456.549)	(1.458.668)	(1.349.449)	(1.193.342)	(1.193.987)	(1.197.688)	(1.201.791)	(1.205.893)	(1.209.995)	(1.214.098)	(1.192.516)	(1.568.195)	(1.788.086)	(1.793.927)	(1.799.768)	(1.805.775)
% EBT	*-24,03%*	*-24,02%*	*-24,02%*	*-24,02%*	*-24,04%*	*-24,07%*	*-24,07%*	*-24,07%*	*-24,07%*	*-24,07%*	*-24,07%*	*-24,06%*	*-24,58%*	*-30,87%*	*-35,08%*	*-35,08%*	*-35,07%*	*-35,07%*
(=) Lucro Líquido	**4.436.459**	**4.602.161**	**4.607.367**	**4.614.153**	**4.264.466**	**3.764.662**	**3.766.728**	**3.778.577**	**3.791.713**	**3.804.847**	**3.817.982**	**3.831.118**	**3.658.441**	**3.511.926**	**3.308.854**	**3.320.192**	**3.331.531**	**3.343.191**
% RL	*23,53%*	*24,41%*	*24,44%*	*24,48%*	*22,62%*	*19,97%*	*19,98%*	*20,04%*	*20,11%*	*20,18%*	*20,25%*	*20,32%*	*19,41%*	*18,63%*	*17,55%*	*17,61%*	*17,67%*	*17,73%*

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	set/27	out/27	nov/27	dez/27	jan/28	fev/28	mar/28	abr/28	mai/28	jun/28	jul/28	ago/28	set/28	out/28	nov/28	dez/28	jan/29	fev/29
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
% RL	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)
(=) EBIT	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**5.902.202**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**
% RL	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*31,31%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*
(-) Despesas Financeiras	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.112.201)	(1.093.350)	(1.074.499)	(1.055.648)	(1.036.797)	(1.017.946)	(999.096)	(980.245)
(+) Receitas Financeiras	176.539	185.986	195.434	204.883	214.333	223.783	233.234	243.079	252.194	261.643	259.968	258.309	254.169	252.513	250.858	247.132	245.480	243.829
(=) EBT	**5.159.190**	**5.168.637**	**5.178.085**	**5.187.534**	**5.196.983**	**5.206.433**	**5.004.384**	**5.225.729**	**5.234.845**	**5.244.294**	**5.261.469**	**5.278.661**	**5.293.372**	**5.310.567**	**5.327.763**	**5.342.888**	**5.360.087**	**5.377.287**
% RL	*27,37%*	*27,42%*	*27,47%*	*27,52%*	*27,57%*	*27,62%*	*26,55%*	*27,72%*	*27,77%*	*27,82%*	*27,91%*	*28,00%*	*28,08%*	*28,17%*	*28,26%*	*28,34%*	*28,43%*	*28,52%*
(-) IRCS	(1.809.251)	(1.812.463)	(1.815.675)	(1.818.888)	(1.822.101)	(1.825.314)	(1.790.643)	(1.865.900)	(1.868.999)	(1.872.212)	(1.878.052)	(1.883.897)	(1.888.899)	(1.894.745)	(1.900.591)	(1.905.734)	(1.911.581)	(1.917.429)
% EBT	*-35,07%*	*-35,07%*	*-35,06%*	*-35,06%*	*-35,06%*	*-35,06%*	*-35,78%*	*-35,71%*	*-35,70%*	*-35,70%*	*-35,69%*	*-35,69%*	*-35,68%*	*-35,68%*	*-35,67%*	*-35,67%*	*-35,66%*	*-35,66%*
(=) Lucro Líquido	**3.349.939**	**3.356.174**	**3.362.410**	**3.368.646**	**3.374.882**	**3.381.120**	**3.213.742**	**3.359.829**	**3.365.845**	**3.372.082**	**3.383.418**	**3.394.765**	**3.404.474**	**3.415.822**	**3.427.172**	**3.437.154**	**3.448.505**	**3.459.857**
% RL	*17,77%*	*17,80%*	*17,84%*	*17,87%*	*17,90%*	*17,94%*	*17,05%*	*17,82%*	*17,85%*	*17,89%*	*17,95%*	*18,01%*	*18,06%*	*18,12%*	*18,18%*	*18,23%*	*18,29%*	*18,35%*

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	mar/29	abr/29	mai/29	jun/29	jul/29	ago/29	set/29	out/29	nov/29	dez/29	jan/30	fev/30	mar/30	abr/30	mai/30	jun/30	jul/30	ago/30
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
% RL	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.795.337)	(3.796.388)	(3.796.388)	(3.801.705)
(=) EBIT	**5.902.202**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.113.702**	**5.902.202**	**6.113.702**	**6.113.702**	**6.112.652**	**6.112.652**	**6.107.334**
% RL	*31,31%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,43%*	*31,31%*	*32,43%*	*32,43%*	*32,42%*	*32,42%*	*32,40%*
(-) Despesas Financeiras	(961.394)	(942.543)	(923.692)	(904.841)	(885.990)	(867.140)	(848.289)	(829.438)	(810.587)	(791.736)	(772.885)	(754.034)	(735.184)	(716.333)	(697.482)	(678.631)	(659.780)	(640.929)
(+) Receitas Financeiras	242.180	240.922	238.939	237.289	229.689	228.042	217.728	216.083	214.439	212.797	211.156	209.516	207.878	206.629	204.657	203.019	198.528	196.894
(=) EBT	**5.182.988**	**5.412.081**	**5.428.949**	**5.446.150**	**5.457.401**	**5.474.605**	**5.483.142**	**5.500.347**	**5.517.554**	**5.534.763**	**5.551.973**	**5.569.184**	**5.374.896**	**5.603.998**	**5.620.877**	**5.637.039**	**5.651.399**	**5.663.299**
% RL	*27,49%*	*28,71%*	*28,80%*	*28,89%*	*28,95%*	*29,04%*	*29,09%*	*29,18%*	*29,27%*	*29,36%*	*29,45%*	*29,54%*	*28,51%*	*29,73%*	*29,82%*	*29,90%*	*29,98%*	*30,04%*
(-) IRCS	(1.884.243)	(1.962.135)	(1.967.870)	(1.973.718)	(1.977.543)	(1.983.393)	(1.986.295)	(1.992.145)	(1.997.996)	(2.003.846)	(2.009.698)	(2.015.550)	(1.981.255)	(2.059.150)	(2.064.889)	(2.069.775)	(2.074.658)	(2.075.624)
% EBT	*-36,35%*	*-36,25%*	*-36,25%*	*-36,24%*	*-36,24%*	*-36,23%*	*-36,23%*	*-36,22%*	*-36,21%*	*-36,20%*	*-36,20%*	*-36,19%*	*-36,86%*	*-36,74%*	*-36,74%*	*-36,72%*	*-36,71%*	*-36,65%*
(=) Lucro Líquido	**3.298.745**	**3.449.947**	**3.461.079**	**3.472.432**	**3.479.858**	**3.491.212**	**3.496.846**	**3.508.202**	**3.519.559**	**3.530.916**	**3.542.275**	**3.553.634**	**3.393.641**	**3.544.849**	**3.555.988**	**3.567.264**	**3.576.741**	**3.587.675**
% RL	*17,50%*	*18,30%*	*18,36%*	*18,42%*	*18,46%*	*18,52%*	*18,55%*	*18,61%*	*18,67%*	*18,73%*	*18,79%*	*18,85%*	*18,00%*	*18,80%*	*18,86%*	*18,92%*	*18,97%*	*19,03%*

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	set/30	out/30	nov/30	dez/30	jan/31	fev/31	mar/31	abr/31	mai/31	jun/31	jul/31	ago/31	set/31	out/31	nov/31	dez/31	jan/32	fev/32
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
% RL	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)
(=) EBIT	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**5.895.834**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.107.334**
% RL	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*31,27%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,40%*
(-) Despesas Financeiras	(622.078)	(603.228)	(584.377)	(565.526)	(546.675)	(527.824)	(508.973)	(490.122)	(471.272)	(452.421)	(433.570)	(414.719)	(395.868)	(377.017)	(358.166)	(339.315)	(320.465)	(301.614)
(+) Receitas Financeiras	184.414	182.795	181.178	179.562	177.948	176.334	174.723	173.498	171.552	169.941	168.331	166.722	165.115	163.509	161.904	158.228	156.626	155.026
(=) EBT	**5.669.669**	**5.686.902**	**5.704.135**	**5.721.370**	**5.738.607**	**5.755.844**	**5.561.583**	**5.790.710**	**5.807.615**	**5.824.854**	**5.842.095**	**5.859.337**	**5.876.581**	**5.893.826**	**5.911.072**	**5.926.247**	**5.943.496**	**5.960.746**
% RL	*30,08%*	*30,17%*	*30,26%*	*30,35%*	*30,44%*	*30,53%*	*29,50%*	*30,72%*	*30,81%*	*30,90%*	*30,99%*	*31,08%*	*31,17%*	*31,26%*	*31,36%*	*31,44%*	*31,53%*	*31,62%*
(-) IRCS	(2.077.790)	(2.083.649)	(2.089.508)	(2.095.368)	(2.101.229)	(2.107.090)	(2.071.782)	(2.149.684)	(2.155.432)	(2.161.294)	(2.167.155)	(2.173.018)	(2.178.881)	(2.184.744)	(2.190.608)	(2.195.767)	(2.201.632)	(2.207.497)
% EBT	*-36,65%*	*-36,64%*	*-36,63%*	*-36,62%*	*-36,62%*	*-36,61%*	*-37,25%*	*-37,12%*	*-37,11%*	*-37,10%*	*-37,10%*	*-37,09%*	*-37,08%*	*-37,07%*	*-37,06%*	*-37,05%*	*-37,04%*	*-37,03%*
(=) Lucro Líquido	**3.591.879**	**3.603.253**	**3.614.627**	**3.626.002**	**3.637.378**	**3.648.755**	**3.489.802**	**3.641.025**	**3.652.183**	**3.663.561**	**3.674.940**	**3.686.319**	**3.697.700**	**3.709.082**	**3.720.464**	**3.730.480**	**3.741.864**	**3.753.249**
% RL	*19,05%*	*19,11%*	*19,17%*	*19,23%*	*19,29%*	*19,36%*	*18,51%*	*19,31%*	*19,37%*	*19,43%*	*19,49%*	*19,55%*	*19,61%*	*19,68%*	*19,74%*	*19,79%*	*19,85%*	*19,91%*

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	mar/32	abr/32	mai/32	jun/32	jul/32	ago/32	set/32	out/32	nov/32	dez/32	jan/33	fev/33	mar/33	abr/33	mai/33	jun/33	jul/33	ago/33
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**
(-) Repasse Variavel	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)
(-) Outros	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)
(=) EBITDA	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
% RL	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*
(-) Depreciação/ Amortização	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.801.705)	(3.808.010)	(3.808.010)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)
(=) EBIT	**5.895.834**	**6.107.334**	**6.107.334**	**6.101.029**	**6.101.029**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**5.873.239**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**
% RL	*31,27%*	*32,40%*	*32,40%*	*32,36%*	*32,36%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*31,15%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*
(-) Despesas Financeiras	(282.763)	(263.912)	(245.061)	(226.210)	(207.359)	(188.509)	(169.658)	(150.807)	(131.956)	(113.105)	(94.254)	(75.403)	(56.553)	(37.702)	(18.851)	-	-	-
(+) Receitas Financeiras	153.426	152.212	150.279	148.680	141.132	139.550	126.822	125.281	123.742	122.203	120.666	119.130	117.596	116.445	114.577	112.655	121.787	130.904
(=) EBT	**5.766.497**	**5.995.633**	**6.012.551**	**6.023.499**	**6.034.801**	**6.035.780**	**6.041.903**	**6.059.213**	**6.076.524**	**6.093.837**	**6.111.150**	**6.128.466**	**5.934.282**	**6.163.482**	**6.180.465**	**6.197.393**	**6.206.525**	**6.215.642**
% RL	*30,59%*	*31,80%*	*31,89%*	*31,95%*	*32,01%*	*32,02%*	*32,05%*	*32,14%*	*32,23%*	*32,33%*	*32,42%*	*32,51%*	*31,48%*	*32,69%*	*32,78%*	*32,87%*	*32,92%*	*32,97%*
(-) IRCS	(2.171.153)	(2.249.060)	(2.254.812)	(2.254.983)	(2.258.826)	(2.249.984)	(2.252.065)	(2.257.951)	(2.263.836)	(2.269.723)	(2.275.609)	(2.281.497)	(2.244.342)	(2.322.269)	(2.328.044)	(2.333.799)	(2.336.904)	(2.340.004)
% EBT	*-37,65%*	*-37,51%*	*-37,50%*	*-37,44%*	*-37,43%*	*-37,28%*	*-37,27%*	*-37,26%*	*-37,26%*	*-37,25%*	*-37,24%*	*-37,23%*	*-37,82%*	*-37,68%*	*-37,67%*	*-37,66%*	*-37,65%*	*-37,65%*
(=) Lucro Líquido	**3.595.344**	**3.746.574**	**3.757.740**	**3.768.516**	**3.775.976**	**3.785.797**	**3.789.838**	**3.801.262**	**3.812.688**	**3.824.114**	**3.835.541**	**3.846.969**	**3.689.941**	**3.841.212**	**3.852.421**	**3.863.594**	**3.869.621**	**3.875.638**
% RL	*19,07%*	*19,87%*	*19,93%*	*19,99%*	*20,03%*	*20,08%*	*20,10%*	*20,16%*	*20,22%*	*20,29%*	*20,35%*	*20,41%*	*19,57%*	*20,38%*	*20,44%*	*20,49%*	*20,53%*	*20,56%*

ESTAPAR

Demonstração de Resultados da Concessionária (mensal)

DRE (R$)	set/33	out/33	nov/33	dez/33	jan/34	fev/34	mar/34	abr/34	mai/34	jun/34	jul/34	ago/34	set/34	out/34	nov/34	dez/34	jan/35	fev/35	mar/35
Receita Bruta	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**21.984.466**	**-**
(-) Impostos	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	(3.132.786)	-
% RB	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	*-14,25%*	-
Receita Liquida	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**18.851.679**	**-**
(-) Repasse Variavel	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	(2.235.170)	-
(-) Repasse Fixo	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	(4.198.367)	-
(-) MDO	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	(972.751)	-
(-) Outros	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(1.183.737)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	(972.237)	-
(-) SG&A	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	(564.115)	-
(=) EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**-**
% RL	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*51,44%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	*52,56%*	-
(-) Depreciação/ Amortização	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.824.301)	(3.780.906)	(3.780.906)	(3.780.906)	(3.756.756)	(3.756.756)	(3.756.756)	(3.756.756)	-
(=) EBIT	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**5.873.239**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.084.739**	**6.128.133**	**6.128.133**	**6.128.133**	**6.152.283**	**6.152.283**	**6.152.283**	**6.152.283**	**-**
% RL	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*31,15%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,28%*	*32,51%*	*32,51%*	*32,51%*	*32,64%*	*32,64%*	*32,64%*	*32,64%*	-
(-) Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Receitas Financeiras	140.021	149.138	158.255	167.372	176.488	185.605	194.722	204.239	213.023	222.140	231.257	240.374	249.479	258.492	267.506	276.513	285.469	294.425	303.381
(=) EBT	**6.224.759**	**6.233.876**	**6.242.993**	**6.252.110**	**6.261.227**	**6.270.344**	**6.067.961**	**6.288.977**	**6.297.761**	**6.306.878**	**6.315.995**	**6.368.507**	**6.377.612**	**6.386.626**	**6.419.789**	**6.428.796**	**6.437.752**	**6.446.708**	**303.381**
% RL	*33,02%*	*33,07%*	*33,12%*	*33,16%*	*33,21%*	*33,26%*	*32,19%*	*33,36%*	*33,41%*	*33,46%*	*33,50%*	*33,78%*	*33,83%*	*33,88%*	*34,05%*	*34,10%*	*34,15%*	*34,20%*	-
(-) IRCS	(2.343.104)	(2.346.204)	(2.349.303)	(2.352.403)	(2.355.503)	(2.358.603)	(2.317.683)	(2.392.829)	(2.395.816)	(2.398.915)	(2.402.015)	(2.443.666)	(2.446.761)	(2.449.826)	(2.474.345)	(2.477.407)	(2.480.452)	(2.483.497)	(101.149)
% EBT	*-37,64%*	*-37,64%*	*-37,63%*	*-37,63%*	*-37,62%*	*-37,62%*	*-38,20%*	*-38,05%*	*-38,04%*	*-38,04%*	*-38,03%*	*-38,37%*	*-38,36%*	*-38,36%*	*-38,54%*	*-38,54%*	*-38,53%*	*-38,52%*	*-33,34%*
(=) Lucro Líquido	**3.881.656**	**3.887.673**	**3.893.690**	**3.899.707**	**3.905.724**	**3.911.741**	**3.750.278**	**3.896.148**	**3.901.946**	**3.907.963**	**3.913.980**	**3.924.841**	**3.930.851**	**3.936.800**	**3.945.444**	**3.951.389**	**3.957.300**	**3.963.211**	**202.231**
% RL	*20,59%*	*20,62%*	*20,65%*	*20,69%*	*20,72%*	*20,75%*	*19,89%*	*20,67%*	*20,70%*	*20,73%*	*20,76%*	*20,82%*	*20,85%*	*20,88%*	*20,93%*	*20,96%*	*20,99%*	*21,02%*	-

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
EBITDA	**(5.330.970)**	**(4.474.582)**	**(4.509.893)**	**(4.545.204)**	**(5.623.146)**	**(13.136.286)**	**(5.018.933)**	**(6.197.322)**	**4.020.833**	**4.128.130**	**4.235.489**	**4.342.911**	**4.027.393**	**4.557.933**	**4.665.531**	**4.773.184**	**4.880.890**	**4.988.649**
(-) IRCS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Variação de Capital de Giro	5.330.970	(856.388)	35.311	35.311	1.077.942	7.513.139	(8.117.353)	1.178.390	(316.493)	(27.295)	(27.676)	(28.056)	394.566	(451.810)	(29.184)	(29.557)	(29.929)	(30.298)
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**-**	**(5.330.970)**	**(4.474.582)**	**(4.509.893)**	**(4.545.204)**	**(5.623.146)**	**(13.136.286)**	**(5.018.933)**	**3.704.340**	**4.100.834**	**4.207.813**	**4.314.855**	**4.421.959**	**4.106.123**	**4.636.346**	**4.743.626**	**4.850.961**	**4.958.350**
(-) Outorga Fixa 2	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	(59.535.489)	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	(3.401.757)	(3.401.757)	(8.397.255)	(7.142.326)	(1.796.078)	(472.431)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**(59.535.489)**	**(59.535.489)**	**(59.535.489)**	**(62.937.246)**	**(62.937.246)**	**(67.932.744)**	**(66.677.815)**	**(61.331.567)**	**(60.007.919)**	**(59.535.489)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**(59.535.489)**	**(64.866.459)**	**(64.010.071)**	**(67.447.139)**	**(67.482.451)**	**(73.555.891)**	**(79.814.101)**	**(66.350.500)**	**(56.303.579)**	**(55.434.655)**	**4.207.813**	**4.314.855**	**4.421.959**	**4.106.123**	**4.636.346**	**4.743.626**	**4.850.961**	**4.958.350**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	280.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Pgto Juros	-	-	-	-	-	-	(653.851)	(653.851)	(653.851)	(653.851)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**280.000.000**	**(653.851)**	**(653.851)**	**(653.851)**	**(653.851)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**(59.535.489)**	**(64.866.459)**	**(64.010.071)**	**(67.447.139)**	**(67.482.451)**	**206.444.109**	**(80.467.952)**	**(67.004.351)**	**(56.957.430)**	**(56.088.506)**	**3.354.161**	**3.461.203**	**3.568.307**	**3.252.472**	**3.782.694**	**3.889.974**	**3.997.310**	**4.104.699**
(+) receitas financeiras	-	7.142	10.650	14.745	16.498	4.578	145.474	90.656	44.989	6.147	1.996	8.762	13.602	18.598	23.161	28.469	33.935	39.558
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Aporte de Capital	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	50.000.000	-	-	-	-	50.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**(70.000.000)**	**(70.000.000)**	**(70.000.000)**	**(70.000.000)**	**(50.000.000)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(50.000.000)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Caixa final de mês	**10.464.511**	**5.140.683**	**6.000.579**	**2.567.606**	**(17.465.953)**	**206.448.687**	**(80.322.479)**	**(66.913.695)**	**(56.912.441)**	**(6.082.358)**	**3.356.157**	**3.469.965**	**3.581.909**	**3.271.070**	**3.805.855**	**3.918.444**	**4.031.245**	**4.144.257**
(=) Caixa acumulado	**10.464.511**	**15.605.194**	**21.605.773**	**24.173.379**	**6.707.426**	**213.156.113**	**132.833.634**	**65.919.939**	**9.007.497**	**2.925.139**	**6.281.297**	**9.751.261**	**13.333.171**	**16.604.240**	**20.410.095**	**24.328.539**	**28.359.784**	**32.504.041**

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
EBITDA	**5.111.458**	**5.180.276**	**5.278.044**	**5.375.858**	**5.473.715**	**5.571.615**	**5.458.056**	**5.767.536**	**5.865.553**	**5.963.606**	**6.061.693**	**6.159.813**	**6.257.964**	**6.356.144**	**6.621.190**	**6.719.424**	**6.817.683**	**6.915.964**
(-) IRCS	-	-	-	-	(113.165)	(136.465)	(140.500)	(214.156)	(237.484)	(260.821)	(284.166)	(277.298)	(300.658)	(324.025)	(430.728)	(454.108)	(477.493)	(500.884)
(+/-) Variação de Capital de Giro	(45.667)	8.007	(21.260)	(21.624)	(21.985)	(22.345)	188.797	(234.560)	(23.415)	(23.769)	(24.120)	(24.471)	(24.819)	(25.166)	(192.350)	(15.700)	194.383	1.340
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**5.065.791**	**5.188.283**	**5.256.784**	**5.354.234**	**5.338.565**	**5.412.805**	**5.506.352**	**5.318.819**	**5.604.653**	**5.679.016**	**5.753.407**	**5.858.044**	**5.932.487**	**6.006.953**	**5.998.112**	**6.249.617**	**6.534.573**	**6.416.420**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.041.469)	-	-	(434.700)	(434.700)	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.041.469)**	**-**	**-**	**(434.700)**	**(434.700)**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**5.065.791**	**5.188.283**	**5.256.784**	**5.354.234**	**5.338.565**	**5.412.805**	**5.506.352**	**5.318.819**	**5.604.653**	**5.679.016**	**5.753.407**	**4.816.576**	**5.932.487**	**6.006.953**	**5.563.412**	**5.814.917**	**6.534.573**	**6.416.420**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(853.652)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.112.201)	(1.093.350)	(1.074.499)	(1.055.648)	(1.036.797)	(1.017.946)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	-	-	-	-	113.165	136.465	140.500	214.156	237.484	260.821	284.166	277.298	300.658	324.025	430.728	443.952	246.758	242.271
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(853.652)**	**(1.017.887)**	**(994.587)**	**(990.552)**	**(916.895)**	**(893.567)**	**(870.231)**	**(846.886)**	**(5.520.420)**	**(5.478.210)**	**(5.435.992)**	**(5.310.438)**	**(5.278.362)**	**(5.456.706)**	**(5.442.342)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**4.212.140**	**4.334.631**	**4.403.132**	**4.500.582**	**4.320.678**	**4.418.218**	**4.515.801**	**4.401.924**	**4.711.086**	**4.808.786**	**4.906.521**	**(703.845)**	**454.277**	**570.961**	**252.975**	**536.554**	**1.077.866**	**974.078**
(+) receitas financeiras	45.339	51.278	57.395	63.617	69.984	130.075	140.918	152.019	162.876	174.495	186.375	198.516	197.312	198.865	200.672	201.222	202.408	205.345
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.816)	(222.757)	(240.599)	(48.173)	(48.872)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Caixa final de mês	**4.257.479**	**4.385.909**	**4.460.527**	**4.564.199**	**4.390.662**	**4.548.293**	**4.656.719**	**4.553.943**	**4.873.962**	**4.983.281**	**5.092.896**	**(505.329)**	**651.589**	**758.010**	**230.889**	**497.178**	**1.232.101**	**1.130.551**
(=) Caixa acumulado	**36.761.519**	**41.147.428**	**45.607.955**	**50.172.155**	**54.562.817**	**59.111.110**	**63.767.829**	**68.321.772**	**73.195.733**	**78.179.014**	**83.271.910**	**82.766.582**	**83.418.170**	**84.176.181**	**84.407.070**	**84.904.248**	**86.136.349**	**87.266.899**

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24
EBITDA	**6.802.766**	**7.112.589**	**7.210.929**	**7.309.285**	**7.407.656**	**7.506.040**	**7.604.435**	**7.702.841**	**7.795.549**	**7.888.257**	**7.980.966**	**8.073.674**	**7.954.882**	**8.259.091**	**8.351.799**	**8.444.508**	**8.537.216**	**8.629.924**
(-) IRCS	(503.811)	(577.549)	(600.954)	(576.582)	(599.994)	(553.824)	(577.243)	(600.663)	(856.654)	(878.718)	(900.783)	(922.847)	(922.215)	(994.616)	(1.016.681)	(1.038.746)	(1.060.810)	(1.082.875)
(+/-) Variação de Capital de Giro	192.037	(160.489)	342	(47.769)	(316)	(70.229)	(970)	(1.295)	258.671	24.745	24.745	24.745	213.548	(136.418)	24.745	24.745	24.745	24.745
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**6.490.992**	**6.374.550**	**6.610.317**	**6.684.934**	**6.807.345**	**6.881.986**	**7.026.223**	**7.100.882**	**7.197.566**	**7.034.284**	**7.104.928**	**7.175.572**	**7.246.215**	**7.128.056**	**7.359.863**	**7.430.507**	**7.501.151**	**7.571.794**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	(2.496.701)	-	(3.636.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.041.469)
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**(2.496.701)**	**-**	**(3.636.038)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.041.469)**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**6.490.992**	**6.374.550**	**6.610.317**	**4.188.234**	**6.807.345**	**3.245.949**	**7.026.223**	**7.100.882**	**7.197.566**	**7.034.284**	**7.104.928**	**7.175.572**	**7.246.215**	**7.128.056**	**7.359.863**	**7.430.507**	**7.501.151**	**6.530.326**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(999.096)	(980.245)	(961.394)	(942.543)	(923.692)	(904.841)	(885.990)	(867.140)	(848.289)	(829.438)	(810.587)	(791.736)	(772.885)	(754.034)	(735.184)	(716.333)	(697.482)	(678.631)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	237.785	233.298	228.812	224.325	219.839	215.352	210.866	206.379	201.893	197.406	192.920	188.433	183.947	179.460	174.974	170.487	166.001	161.514
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(5.427.978)**	**(5.413.613)**	**(5.399.249)**	**(5.384.884)**	**(5.370.520)**	**(5.356.156)**	**(5.341.791)**	**(5.327.427)**	**(5.313.063)**	**(5.298.698)**	**(5.284.334)**	**(5.269.970)**	**(5.255.605)**	**(5.241.241)**	**(5.226.877)**	**(5.212.512)**	**(5.198.148)**	**(5.183.783)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**1.063.015**	**960.937**	**1.211.068**	**(1.196.651)**	**1.436.825**	**(2.110.207)**	**1.684.431**	**1.773.455**	**1.884.504**	**1.735.586**	**1.820.594**	**1.905.602**	**1.990.610**	**1.886.815**	**2.132.987**	**2.217.995**	**2.303.003**	**1.346.542**
(+) receitas financeiras	208.040	210.952	213.626	216.901	214.443	218.258	213.623	218.027	222.651	227.548	232.099	236.861	241.834	247.019	251.965	256.252	254.719	253.197
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(49.514)	(50.207)	(50.843)	(51.623)	(51.037)	(51.945)	(50.842)	(51.890)	(52.991)	(54.156)	(55.240)	(56.373)	(57.556)	(58.790)	(59.968)	(60.988)	(60.623)	(60.261)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(526.831)	(3.056.201)	(3.135.849)	(3.215.505)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**526.831**	**3.056.201**	**3.135.849**	**3.215.505**
(=) Caixa final de mês	**1.221.541**	**1.121.682**	**1.373.851**	**(1.031.372)**	**1.600.230**	**(1.943.895)**	**1.847.212**	**1.939.592**	**2.054.164**	**1.908.977**	**1.997.453**	**2.086.090**	**2.174.887**	**2.075.044**	**1.798.153**	**(642.942)**	**(638.750)**	**(1.676.027)**
(=) Caixa acumulado	**88.488.441**	**89.610.123**	**90.983.974**	**89.952.602**	**91.552.833**	**89.608.938**	**91.456.151**	**93.395.743**	**95.449.906**	**97.358.884**	**99.356.337**	**101.442.427**	**103.617.314**	**105.692.358**	**107.490.511**	**106.847.568**	**106.208.818**	**104.532.791**

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26
EBITDA	**8.722.633**	**8.815.341**	**8.908.049**	**9.000.758**	**9.093.466**	**9.186.174**	**9.067.383**	**9.371.591**	**9.464.299**	**9.557.008**	**9.649.716**	**9.742.424**	**9.835.133**	**9.927.841**	**10.020.549**	**10.001.964**	**9.985.069**	**9.969.863**
(-) IRCS	(1.104.939)	(1.127.004)	(1.149.069)	(1.171.133)	(1.193.198)	(1.215.262)	(1.213.695)	(1.286.097)	(1.308.161)	(1.316.759)	(1.338.824)	(1.321.416)	(1.343.480)	(1.365.545)	(1.469.423)	(1.465.000)	(1.460.979)	(1.457.360)
(+/-) Variação de Capital de Giro	24.745	24.745	24.745	24.745	24.745	24.745	212.613	(136.418)	24.745	11.278	24.745	(14.728)	24.745	24.745	106.558	18.648	17.361	16.073
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.642.438**	**7.713.082**	**7.783.726**	**7.854.369**	**7.925.013**	**7.995.657**	**8.066.301**	**7.949.076**	**8.180.883**	**8.251.527**	**8.335.637**	**8.406.281**	**8.516.397**	**8.587.041**	**8.657.685**	**8.555.613**	**8.541.451**	**8.528.577**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.197.413)	-	(3.509.720)	-	-	(869.400)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.197.413)**	**-**	**(3.509.720)**	**-**	**-**	**(869.400)**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.642.438**	**7.713.082**	**7.783.726**	**7.854.369**	**7.925.013**	**7.995.657**	**8.066.301**	**7.949.076**	**8.180.883**	**7.054.113**	**8.335.637**	**4.896.561**	**8.516.397**	**8.587.041**	**7.788.285**	**8.555.613**	**8.541.451**	**8.528.577**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(659.780)	(640.929)	(622.078)	(603.228)	(584.377)	(565.526)	(546.675)	(527.824)	(508.973)	(490.122)	(471.272)	(452.421)	(433.570)	(414.719)	(395.868)	(377.017)	(358.166)	(339.315)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	157.028	152.541	148.055	143.568	139.082	134.595	130.109	125.622	121.136	116.649	112.163	107.676	103.190	98.703	94.217	89.730	85.244	80.757
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(5.169.419)**	**(5.155.055)**	**(5.140.690)**	**(5.126.326)**	**(5.111.962)**	**(5.097.597)**	**(5.083.233)**	**(5.068.869)**	**(5.054.504)**	**(5.040.140)**	**(5.025.776)**	**(5.011.411)**	**(4.997.047)**	**(4.982.682)**	**(4.968.318)**	**(4.953.954)**	**(4.939.589)**	**(4.925.225)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**2.473.019**	**2.558.027**	**2.643.035**	**2.728.043**	**2.813.051**	**2.898.060**	**2.983.068**	**2.880.208**	**3.126.379**	**2.013.974**	**3.309.862**	**(114.850)**	**3.519.350**	**3.604.359**	**2.819.967**	**3.601.659**	**3.601.862**	**3.603.352**
(+) receitas financeiras	249.201	247.698	246.205	244.722	243.249	241.786	240.333	239.316	237.495	236.069	231.813	230.453	220.780	219.577	218.384	215.039	213.556	212.071
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(59.310)	(58.952)	(58.597)	(58.244)	(57.893)	(57.545)	(57.199)	(56.957)	(56.524)	(56.184)	(55.172)	(54.848)	(52.546)	(52.259)	(51.975)	(51.179)	(50.826)	(50.473)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(3.293.370)	(3.373.040)	(3.452.717)	(3.532.401)	(3.612.092)	(3.691.791)	(3.593.022)	(3.826.148)	(3.905.588)	(3.979.148)	(4.056.824)	(4.118.526)	(4.192.281)	(4.272.168)	(4.389.519)	(4.387.290)	(4.387.632)	(4.389.196)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.293.370**	**3.373.040**	**3.452.717**	**3.532.401**	**3.612.092**	**3.691.791**	**3.593.022**	**3.826.148**	**3.905.588**	**3.979.148**	**4.056.824**	**4.118.526**	**4.192.281**	**4.272.168**	**4.389.519**	**4.387.290**	**4.387.632**	**4.389.196**
(=) Caixa final de mês	**(630.460)**	**(626.267)**	**(622.073)**	**(617.879)**	**(613.685)**	**(609.490)**	**(426.820)**	**(763.582)**	**(598.238)**	**(1.785.289)**	**(570.321)**	**(4.057.771)**	**(504.696)**	**(500.492)**	**(1.403.144)**	**(621.771)**	**(623.041)**	**(624.246)**
(=) Caixa acumulado	**103.902.332**	**103.276.065**	**102.653.992**	**102.036.113**	**101.422.428**	**100.812.937**	**100.386.117**	**99.622.535**	**99.024.297**	**97.239.008**	**96.668.687**	**92.610.916**	**92.106.220**	**91.605.728**	**90.202.584**	**89.580.813**	**88.957.772**	**88.333.527**

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	jan/27	fev/27	mar/27	abr/27	mai/27	jun/27	jul/27	ago/27
EBITDA	**9.744.847**	**9.944.520**	**9.934.382**	**9.925.935**	**9.919.177**	**9.914.108**	**9.910.729**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
(-) IRCS	(1.707.547)	(2.110.632)	(2.107.185)	(2.104.313)	(2.102.015)	(2.100.292)	(2.099.143)	(2.098.568)	(2.098.568)	(2.098.568)	(2.098.568)	(2.098.568)	(2.061.875)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)
(+/-) Variação de Capital de Giro	201.463	(147.664)	12.211	10.924	(259.554)	8.349	7.061	5.774	4.487	4.487	4.487	4.487	190.301	(156.676)	4.487	4.487	208.160	326.181
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**8.238.763**	**7.686.224**	**7.839.408**	**7.832.546**	**7.557.607**	**7.822.165**	**7.818.647**	**7.816.245**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.825.965**	**7.618.578**	**7.779.741**	**7.779.741**	**7.983.414**	**8.101.435**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	(2.496.701)	-	(4.677.506)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**(2.496.701)**	**-**	**(4.677.506)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**8.238.763**	**7.686.224**	**7.839.408**	**5.335.845**	**7.557.607**	**3.144.659**	**7.818.647**	**7.816.245**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.814.957**	**7.825.965**	**7.618.578**	**7.779.741**	**7.779.741**	**7.983.414**	**8.101.435**
(+) Captação de Divida	-	-	-	280.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	-
(-) Pgto Juros	(320.465)	(301.614)	(282.763)	(263.912)	(1.376.113)	(1.357.262)	(1.338.411)	(1.319.560)	(1.300.709)	(1.281.859)	(1.263.008)	(1.244.157)	(1.225.306)	(1.206.455)	(1.187.604)	(1.168.753)	(1.149.902)	(1.131.052)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	354.497	705.574	700.053	694.705	958.719	953.716	948.885	944.226	939.739	935.253	930.766	926.280	910.785	927.872	923.385	918.899	710.739	384.558
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(4.632.634)**	**(4.262.707)**	**(4.249.376)**	**275.764.126**	**(5.084.060)**	**(5.070.213)**	**(5.056.193)**	**(5.042.001)**	**(5.027.637)**	**(5.013.272)**	**(4.998.908)**	**(4.984.544)**	**(4.981.187)**	**(4.945.250)**	**(4.930.886)**	**(4.916.521)**	**(5.105.831)**	**(746.494)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**3.606.129**	**3.423.517**	**3.590.032**	**281.099.971**	**2.473.547**	**(1.925.554)**	**2.762.454**	**2.774.244**	**2.787.321**	**2.801.685**	**2.816.049**	**2.830.414**	**2.844.778**	**2.673.328**	**2.848.855**	**2.863.220**	**2.877.584**	**7.354.941**
(+) receitas financeiras	210.583	209.515	207.634	206.135	866.188	196.494	183.735	182.123	180.510	178.896	177.283	175.671	174.062	172.874	170.842	169.170	167.499	166.315
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(50.119)	(49.865)	(49.417)	(49.060)	(206.153)	(46.766)	(43.729)	(43.345)	(42.961)	(42.577)	(42.193)	(41.810)	(41.427)	(362.282)	(577.686)	(579.040)	(376.721)	(56.547)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	(280.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(4.214.636)	(4.372.053)	(4.376.999)	(4.383.445)	(4.051.243)	(3.576.428)	(3.578.392)	(3.589.648)	(3.602.127)	(3.614.604)	(3.627.083)	(3.639.562)	(3.475.519)	(3.336.330)	(3.143.411)	(3.154.182)	(3.164.954)	(3.176.032)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**4.214.636**	**4.372.053**	**4.376.999**	**4.383.445**	**284.051.243**	**3.576.428**	**3.578.392**	**3.589.648**	**3.602.127**	**3.614.604**	**3.627.083**	**3.639.562**	**3.475.519**	**3.336.330**	**3.143.411**	**3.154.182**	**3.164.954**	**3.176.032**
(=) Caixa final de mês	**(448.043)**	**(788.886)**	**(628.750)**	**276.873.601**	**(280.917.660)**	**(5.352.254)**	**(675.932)**	**(676.627)**	**(677.257)**	**(676.601)**	**(675.944)**	**(675.287)**	**(498.106)**	**(852.410)**	**(701.400)**	**(700.833)**	**(496.593)**	**4.288.678**
(=) Caixa acumulado	**87.885.483**	**87.096.598**	**86.467.848**	**363.341.449**	**82.423.789**	**77.071.535**	**76.395.603**	**75.718.976**	**75.041.719**	**74.365.119**	**73.689.175**	**73.013.888**	**72.515.781**	**71.663.372**	**70.961.971**	**70.261.138**	**69.764.545**	**74.053.223**

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	set/27	out/27	nov/27	dez/27	jan/28	fev/28	mar/28	abr/28	mai/28	jun/28	jul/28	ago/28	set/28	out/28	nov/28	dez/28	jan/29	fev/29
EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
(-) IRCS	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.133.785)	(2.095.901)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)	(2.167.811)
(+/-) Variação de Capital de Giro	-	-	-	-	-	-	173.616	(139.590)	-	-	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.601.639**	**7.741.229**	**7.741.229**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.041.469)	-	-	(869.400)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.041.469)**	**-**	**-**	**(869.400)**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.775.254**	**7.601.639**	**7.741.229**	**7.741.229**	**7.747.638**	**6.706.169**	**7.747.638**	**7.747.638**	**6.878.238**	**7.747.638**	**7.747.638**	**7.747.638**
(+) Captação de Dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.131.052)	(1.112.201)	(1.093.350)	(1.074.499)	(1.055.648)	(1.036.797)	(1.017.946)	(999.096)	(980.245)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	384.558	378.148	371.739	365.330	358.920	352.511	346.102	339.693	333.283
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(746.494)**	**(5.413.161)**	**(5.400.719)**	**(5.388.278)**	**(5.375.836)**	**(5.363.394)**	**(5.350.953)**	**(5.338.511)**	**(5.326.070)**	**(5.313.628)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**7.028.760**	**7.028.760**	**7.028.760**	**7.028.760**	**7.028.760**	**7.028.760**	**7.028.760**	**6.855.145**	**6.994.735**	**2.328.068**	**2.346.919**	**1.317.892**	**2.371.802**	**2.384.243**	**1.527.285**	**2.409.127**	**2.421.568**	**2.434.010**
(+) receitas financeiras	176.539	185.986	195.434	204.883	214.333	223.783	233.234	243.079	252.194	261.643	259.968	258.309	254.169	252.513	250.858	247.132	245.480	243.829
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(60.023)	(63.235)	(66.448)	(69.660)	(72.873)	(76.086)	(79.299)	(82.647)	(85.746)	(88.959)	(88.389)	(87.825)	(86.418)	(85.854)	(85.292)	(84.025)	(83.463)	(82.902)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(3.182.442)	(3.188.365)	(3.194.289)	(3.200.214)	(3.206.138)	(3.212.064)	(3.053.054)	(3.191.838)	(3.197.553)	(3.203.478)	(3.214.247)	(3.225.026)	(3.234.250)	(3.245.031)	(3.255.813)	(3.265.296)	(3.276.080)	(3.286.864)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.182.442**	**3.188.365**	**3.194.289**	**3.200.214**	**3.206.138**	**3.212.064**	**3.053.054**	**3.191.838**	**3.197.553**	**3.203.478**	**3.214.247**	**3.225.026**	**3.234.250**	**3.245.031**	**3.255.813**	**3.265.296**	**3.276.080**	**3.286.864**
(=) Caixa final de mês	**3.962.834**	**3.963.146**	**3.963.458**	**3.963.770**	**3.964.081**	**3.964.393**	**4.129.640**	**3.823.739**	**3.963.629**	**(702.725)**	**(695.749)**	**(1.736.651)**	**(694.696)**	**(694.129)**	**(1.562.962)**	**(693.062)**	**(692.495)**	**(691.927)**
(=) Caixa acumulado	**78.016.057**	**81.979.203**	**85.942.661**	**89.906.430**	**93.870.512**	**97.834.905**	**101.964.545**	**105.788.284**	**109.751.913**	**109.049.188**	**108.353.439**	**106.616.788**	**105.922.091**	**105.227.962**	**103.665.001**	**102.971.938**	**102.279.443**	**101.587.516**

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	mar/29	abr/29	mai/29	jun/29	jul/29	ago/29	set/29	out/29	nov/29	dez/29	jan/30	fev/30	mar/30	abr/30	mai/30	jun/30	jul/30	ago/30
EBITDA	9.697.539	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.697.539	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039	9.909.039
(-) IRCS	(2.128.776)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.200.686)	(2.160.539)	(2.232.449)	(2.232.449)	(2.231.484)	(2.231.484)	(2.226.596)
(+/-) Variação de Capital de Giro	178.874	(133.181)	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	177.763	(133.181)	6.409	5.444	6.409	1.522
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.747.638**	**7.575.173**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.543.410**	**7.683.000**	**7.683.000**	**7.683.965**	**7.683.965**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	(2.496.701)	-	(3.636.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.197.413)	-	(4.551.189)
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**(2.496.701)**	**-**	**(3.636.038)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.197.413)**	**-**	**(4.551.189)**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.747.638**	**7.575.173**	**7.714.763**	**5.218.062**	**7.714.763**	**4.078.725**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.714.763**	**7.543.410**	**7.683.000**	**6.485.586**	**7.683.965**	**3.132.776**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(961.394)	(942.543)	(923.692)	(904.841)	(885.990)	(867.140)	(848.289)	(829.438)	(810.587)	(791.736)	(772.885)	(754.034)	(735.184)	(716.333)	(697.482)	(678.631)	(659.780)	(640.929)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	326.874	320.465	314.055	307.646	301.237	294.827	288.418	282.009	275.600	269.190	262.781	256.372	249.962	243.553	237.144	230.735	224.325	217.916
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(5.301.187)**	**(5.288.745)**	**(5.276.303)**	**(5.263.862)**	**(5.251.420)**	**(5.238.979)**	**(5.226.537)**	**(5.214.096)**	**(5.201.654)**	**(5.189.213)**	**(5.176.771)**	**(5.164.329)**	**(5.151.888)**	**(5.139.446)**	**(5.127.005)**	**(5.114.563)**	**(5.102.122)**	**(5.089.680)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**2.446.451**	**2.286.428**	**2.438.459**	**(45.800)**	**2.463.342**	**(1.160.253)**	**2.488.226**	**2.500.667**	**2.513.109**	**2.525.550**	**2.537.992**	**2.550.433**	**2.562.875**	**2.403.963**	**2.555.995**	**1.371.023**	**2.581.843**	**(1.956.904)**
(+) receitas financeiras	242.180	240.922	238.939	237.289	229.689	228.042	217.728	216.083	214.439	212.797	211.156	209.516	207.878	206.629	204.657	203.019	198.528	196.894
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(82.341)	(81.914)	(81.239)	(80.678)	(78.094)	(77.534)	(74.028)	(73.468)	(72.909)	(72.351)	(71.793)	(71.235)	(70.678)	(70.254)	(69.583)	(69.026)	(67.499)	(66.944)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(3.133.808)	(3.277.449)	(3.288.025)	(3.298.810)	(3.305.865)	(3.316.651)	(3.322.004)	(3.332.792)	(3.343.581)	(3.354.371)	(3.365.161)	(3.375.953)	(3.223.959)	(3.367.606)	(3.378.189)	(3.388.901)	(3.397.904)	(3.408.291)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.133.808**	**3.277.449**	**3.288.025**	**3.298.810**	**3.305.865**	**3.316.651**	**3.322.004**	**3.332.792**	**3.343.581**	**3.354.371**	**3.365.161**	**3.375.953**	**3.223.959**	**3.367.606**	**3.378.189**	**3.388.901**	**3.397.904**	**3.408.291**
(=) Caixa final de mês	**(527.518)**	**(832.013)**	**(691.866)**	**(3.187.999)**	**(690.927)**	**(4.326.397)**	**(690.078)**	**(689.510)**	**(688.942)**	**(688.374)**	**(687.806)**	**(687.238)**	**(523.885)**	**(827.268)**	**(687.121)**	**(1.883.885)**	**(685.033)**	**(5.235.245)**
(=) Caixa acumulado	**101.059.998**	**100.227.985**	**99.536.119**	**96.348.120**	**95.657.193**	**91.330.795**	**90.640.718**	**89.951.208**	**89.262.265**	**88.573.891**	**87.886.085**	**87.198.846**	**86.674.961**	**85.847.694**	**85.160.573**	**83.276.688**	**82.591.655**	**77.356.410**

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	set/30	out/30	nov/30	dez/30	jan/31	fev/31	mar/31	abr/31	mai/31	jun/31	jul/31	ago/31	set/31	out/31	nov/31	dez/31	jan/32	fev/32
EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
(-) IRCS	(2.226.596)	(2.226.596)	(2.226.596)	(2.226.596)	(2.226.596)	(2.226.596)	(2.185.427)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)	(2.257.337)
(+/-) Variação de Capital de Giro	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	176.740	(133.181)	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.518.522**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(869.400)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(869.400)**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.688.853**	**7.518.522**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**	**6.788.712**	**7.658.112**	**7.658.112**	**7.658.112**
(+) Captação de Divida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Divida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)
(-) Pgto Juros	(622.078)	(603.228)	(584.377)	(565.526)	(546.675)	(527.824)	(508.973)	(490.122)	(471.272)	(452.421)	(433.570)	(414.719)	(395.868)	(377.017)	(358.166)	(339.315)	(320.465)	(301.614)
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	211.507	205.097	198.688	192.279	185.869	179.460	173.051	166.642	160.232	153.823	147.414	141.004	134.595	128.186	121.777	115.367	108.958	102.549
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(5.077.238)**	**(5.064.797)**	**(5.052.355)**	**(5.039.914)**	**(5.027.472)**	**(5.015.031)**	**(5.002.589)**	**(4.990.147)**	**(4.977.706)**	**(4.965.264)**	**(4.952.823)**	**(4.940.381)**	**(4.927.940)**	**(4.915.498)**	**(4.903.056)**	**(4.890.615)**	**(4.878.173)**	**(4.865.732)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**2.611.614**	**2.624.056**	**2.636.497**	**2.648.939**	**2.661.380**	**2.673.822**	**2.686.264**	**2.528.374**	**2.680.406**	**2.692.848**	**2.705.289**	**2.717.731**	**2.730.172**	**2.742.614**	**1.885.655**	**2.767.497**	**2.779.939**	**2.792.380**
(+) receitas financeiras	184.414	182.795	181.178	179.562	177.948	176.334	174.723	173.498	171.552	169.941	168.331	166.722	165.115	163.509	161.904	158.228	156.626	155.026
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(62.701)	(62.150)	(61.601)	(61.051)	(60.502)	(59.954)	(59.406)	(58.989)	(58.328)	(57.780)	(57.233)	(56.686)	(56.139)	(55.593)	(55.047)	(53.798)	(53.253)	(52.709)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(3.412.285)	(3.423.090)	(3.433.896)	(3.444.702)	(3.455.509)	(3.466.317)	(3.315.312)	(3.458.974)	(3.469.573)	(3.480.383)	(3.491.193)	(3.502.003)	(3.512.815)	(3.523.628)	(3.534.441)	(3.543.956)	(3.554.771)	(3.565.587)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.412.285**	**3.423.090**	**3.433.896**	**3.444.702**	**3.455.509**	**3.466.317**	**3.315.312**	**3.458.974**	**3.469.573**	**3.480.383**	**3.491.193**	**3.502.003**	**3.512.815**	**3.523.628**	**3.534.441**	**3.543.956**	**3.554.771**	**3.565.587**
(=) Caixa final de mês	**(678.958)**	**(678.389)**	**(677.821)**	**(677.252)**	**(676.683)**	**(676.114)**	**(513.731)**	**(816.091)**	**(675.943)**	**(675.374)**	**(674.805)**	**(674.236)**	**(673.667)**	**(673.098)**	**(1.541.929)**	**(672.028)**	**(671.459)**	**(670.890)**
(=) Caixa acumulado	**76.677.452**	**75.999.063**	**75.321.242**	**74.643.990**	**73.967.307**	**73.291.193**	**72.777.461**	**71.961.371**	**71.285.428**	**70.610.054**	**69.935.249**	**69.261.013**	**68.587.346**	**67.914.248**	**66.372.319**	**65.700.291**	**65.028.832**	**64.357.942**

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	mar/32	abr/32	mai/32	jun/32	jul/32	ago/32	set/32	out/32	nov/32	dez/32	jan/33	fev/33	mar/33	abr/33	mai/33	jun/33	jul/33	ago/33
EBITDA	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**
(-) IRCS	(2.215.128)	(2.287.038)	(2.287.038)	(2.281.343)	(2.281.343)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.266.629)	(2.223.587)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)
(+/-) Variação de Capital de Giro	175.700	(133.181)	6.409	715	6.409	(8.305)	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	6.409	174.867	(133.181)	6.409	6.409	-	-
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.658.112**	**7.488.821**	**7.628.411**	**7.628.411**	**7.634.105**	**7.634.105**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.480.362**	**7.619.952**	**7.619.952**	**7.613.543**	**7.613.543**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	(2.496.701)	-	(4.677.506)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**(2.496.701)**	**-**	**(4.677.506)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.658.112**	**7.488.821**	**7.628.411**	**5.131.710**	**7.634.105**	**2.956.599**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.648.819**	**7.480.362**	**7.619.952**	**7.619.952**	**7.613.543**	**7.613.543**
(+) Captação de Dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Dívida	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	(4.666.667)	-	-	-
(-) Pgto Juros	(282.763)	(263.912)	(245.061)	(226.210)	(207.359)	(188.509)	(169.658)	(150.807)	(131.956)	(113.105)	(94.254)	(75.403)	(56.553)	(37.702)	(18.851)	-	-	-
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	96.139	89.730	83.321	76.912	70.502	64.093	57.684	51.274	44.865	38.456	32.046	25.637	19.228	12.819	6.409	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**(4.853.290)**	**(4.840.849)**	**(4.828.407)**	**(4.815.965)**	**(4.803.524)**	**(4.791.082)**	**(4.778.641)**	**(4.766.199)**	**(4.753.758)**	**(4.741.316)**	**(4.728.875)**	**(4.716.433)**	**(4.703.991)**	**(4.691.550)**	**(4.679.108)**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**2.804.822**	**2.647.972**	**2.800.004**	**315.744**	**2.830.581**	**(1.834.483)**	**2.870.178**	**2.882.620**	**2.895.062**	**2.907.503**	**2.919.945**	**2.932.386**	**2.944.828**	**2.788.812**	**2.940.844**	**7.619.952**	**7.613.543**	**7.613.543**
(+) receitas financeiras	153.426	152.212	150.279	148.680	141.132	139.550	126.822	125.281	123.742	122.203	120.666	119.130	117.596	116.445	114.577	112.655	121.787	130.904
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(52.165)	(51.752)	(51.095)	(50.551)	(47.985)	(47.447)	(43.120)	(42.596)	(42.072)	(41.549)	(41.026)	(40.504)	(39.983)	(39.591)	(38.956)	(38.303)	(41.408)	(44.507)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dividendos	(3.415.577)	(3.559.245)	(3.569.853)	(3.580.090)	(3.587.177)	(3.596.507)	(3.600.346)	(3.611.199)	(3.622.053)	(3.632.908)	(3.643.764)	(3.654.621)	(3.505.444)	(3.649.152)	(3.822.791)	(3.863.594)	(3.869.621)	(3.875.638)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.415.577**	**3.559.245**	**3.569.853**	**3.580.090**	**3.587.177**	**3.596.507**	**3.600.346**	**3.611.199**	**3.622.053**	**3.632.908**	**3.643.764**	**3.654.621**	**3.505.444**	**3.649.152**	**3.822.791**	**3.863.594**	**3.869.621**	**3.875.638**
(=) Caixa final de mês	**(509.494)**	**(810.813)**	**(670.665)**	**(3.166.217)**	**(663.448)**	**(5.338.887)**	**(646.465)**	**(645.894)**	**(645.322)**	**(644.751)**	**(644.180)**	**(643.608)**	**(483.002)**	**(783.486)**	**(806.327)**	**3.830.710**	**3.824.301**	**3.824.301**
(=) Caixa acumulado	**63.848.449**	**63.037.635**	**62.366.970**	**59.200.753**	**58.537.305**	**53.198.418**	**52.551.953**	**51.906.059**	**51.260.737**	**50.615.986**	**49.971.806**	**49.328.198**	**48.845.196**	**48.061.709**	**47.255.383**	**51.086.093**	**54.910.393**	**58.734.694**

2020 | ZA São Paulo - Apresentação do Plano de Negócios

ESTAPAR

Fluxo de Caixa (mensal)

Fluxo de Caixa (R$)	set/33	out/33	nov/33	dez/33	jan/34	fev/34	mar/34	abr/34	mai/34	jun/34	jul/34	ago/34	set/34	out/34	nov/34	dez/34	jan/35	fev/35	mar/35
EBITDA	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.697.539**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**9.909.039**	**-**
(-) IRCS	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.295.497)	(2.251.478)	(2.323.388)	(2.323.388)	(2.323.388)	(2.323.388)	(2.361.939)	(2.361.939)	(2.361.939)	(2.383.393)	(2.383.393)	(2.383.393)	(2.383.393)	-
(+/-) Variação de Capital de Giro	-	-	-	-	-	-	167.481	(139.590)	-	-	-	38.551	-	-	21.454	-	-	-	(7.259.639)
(=) Fluxo de Caixa Operacional	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.446.061**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.525.646**	**7.525.646**	**7.525.646**	**(7.259.639)**
(-) Outorga Fixa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa Investimento	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Desalavancado	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.446.061**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.525.646**	**7.525.646**	**7.525.646**	**(7.259.639)**
(+) Captação de Dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização de Dívida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Pgto Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) ajuste de IRCS devido a alavancagem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Captação	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.613.543**	**7.446.061**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.585.651**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.547.101**	**7.525.646**	**7.525.646**	**7.525.646**	**(7.259.639)**
(+) receitas financeiras	140.021	149.138	158.255	167.372	176.488	185.605	194.722	204.239	213.023	222.140	231.257	240.374	249.479	258.492	267.506	276.513	285.469	294.425	303.381
(+/-) ajuste de IRCS devido as receitas financeiras	(47.607)	(50.707)	(53.807)	(56.906)	(60.006)	(63.106)	(66.206)	(69.441)	(72.428)	(75.527)	(78.627)	(81.727)	(84.823)	(87.887)	(90.952)	(94.014)	(97.059)	(100.104)	(101.149)
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Redução de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100.000.000)
(-) Redução Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000.000)
(-) Dividendos	(3.881.656)	(3.887.673)	(3.893.690)	(3.899.707)	(3.905.724)	(3.911.741)	(3.750.278)	(3.896.148)	(3.901.946)	(3.907.963)	(3.913.980)	(3.924.841)	(3.930.851)	(3.936.800)	(3.945.444)	(3.951.389)	(3.957.300)	(3.963.211)	(202.231)
(=) Fluxo de Caixa Acionista	**3.881.656**	**3.887.673**	**3.893.690**	**3.899.707**	**3.905.724**	**3.911.741**	**3.750.278**	**3.896.148**	**3.901.946**	**3.907.963**	**3.913.980**	**3.924.841**	**3.930.851**	**3.936.800**	**3.945.444**	**3.951.389**	**3.957.300**	**3.963.211**	**120.202.231**
(=) Caixa final de mês	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.991.782**	**3.684.711**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.824.301**	**3.819.457**	**3.780.906**	**3.780.906**	**3.778.210**	**3.756.756**	**3.756.756**	**3.756.756**	**(127.259.639)**
(=) Caixa acumulado	**62.558.995**	**66.383.295**	**70.207.596**	**74.031.896**	**77.856.197**	**81.680.498**	**85.672.279**	**89.356.990**	**93.181.291**	**97.005.591**	**100.829.892**	**104.649.349**	**108.430.255**	**112.211.161**	**115.989.371**	**119.746.127**	**123.502.883**	**127.259.639**	**(0)**

FIM

- 2020 | APRESENTAÇÃO DO PLANO DE NEGÓCIOS

ESTAPAR