



# **PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA**

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## **CONCORRÊNCIA PÚBLICA - N.º 001/2019**

### **PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA**

#### **ANEXO XX - ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL**

**Concessão Administrativa dos serviços de gestão, operação, modernização, otimização, expansão e manutenção da REDE DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA do Município**

**Revisado – Maio/2019**



## I. SUMÁRIO EXECUTIVO:

De acordo com o Procedimento de Manifestação de Interesse – PMI CHAMAMENTO PÚBLICO - N.º 03/2017, conduzido pela Prefeitura do Município de Orlandia, tendo como objeto a apresentação de estudos técnicos da iniciativa privada para modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública do Município Orlandia, haja vista, também, que a Lei Complementar Municipal nº 33/2017, que autorizou o Município de Orlandia a receber, da concessionária de energia elétrica, o sistema de iluminação pública registrado como Ativo Imobilizado em Serviço – AIS, bem como fazer a concessão da prestação do serviço de iluminação pública.

Objetivando a melhoria da qualidade dos serviços de Iluminação Pública prestados, o Município de Orlandia divulga a intenção de receber estudos de viabilidade técnica, ambiental, econômico-financeira e jurídica, bem como projetos e estudos técnicos em nível de detalhamento suficiente para composição de um Edital para contratação de Parceria Público-Privada (PPP) para a prestação eficiente de serviços de iluminação pública, abrangendo a modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública do Município.

O propósito é obter propostas de soluções técnicas de engenharia, jurídicas, administrativas, econômico-financeiras e de tecnologia da informação, aplicadas em projetos específicos para o aumento da eficiência da Iluminação Pública, através de:

- a) remodelação, total ou parcial, da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
- b) diagnóstico atualizado de estado e do cadastro técnico da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
- c) expansão e otimização da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública;
- d) operação e manutenção da Infraestrutura da Rede de Iluminação Pública, envolvendo todos os possíveis serviços agregados, incluindo:



- d.1) criação de um Centro de Controle Operacional;
- d.2) monitoramento e controle informatizado;
- d.3) suporte em Tecnologia da Informação e emissão de relatórios gerenciais;
- d.4) consultoria especializada;
- d.5) manutenção rotineira e periódica, preventiva e corretiva;
- d.6) monitoramento em tempo real no caso de luminárias LED.

Considerando as demandas indicadas no Edital do Chamamento, este relatório resume os principais resultados sob o ponto de vista econômico financeiro, dando prioridade para as soluções mais vantajosas ao Poder Concedente, sem prejuízo da atratividade de interessados no futuro certame de licitação da concessão administrativa do parque de iluminação do Município de Orlandia, resumindo-se os principais aspectos em:

1. Prazo para o Contrato de Concessão;
2. Forma de pagamento e valores estimados (contraprestação ou outra solução que se apresentar possível e conveniente para o sucesso do projeto);
3. Valor estimado para o Contrato de Concessão;
4. TIR esperada para o Contrato de Concessão.

De acordo com o previsto na Chamada Pública n.º 03/2017, O modelo financeiro deverá claramente mostrar as premissas que embasaram os Estudos, incluindo, sem limitação:

- a) premissas macroeconômicas e financeiras;
- b) avaliação e justificativa para a taxa interna de retorno (TIR) adotada;
- c) premissas fiscais e tributárias;
- d) descrição da estrutura de capital (próprio e de terceiros);
- e) descrição do tipo de dívida e dos instrumentos financeiros utilizados;
- f) cronograma físico-financeiro detalhado dos investimentos, por etapa e por fase de implantação, caso haja, incluindo os prazos para obtenção das licenças de instalação e operação, se aplicável;
- g) todas as fontes de receita;
- h) premissas para projeção de capital de giro;



- i) custos e despesas;
- j) premissas para a recuperação do investimento por parte dos acionistas ao longo do prazo da concessão (distribuição de dividendos, redução de capital etc.);
- k) indicadores de desempenho e percentual vinculado a contraprestação.

Estabelece ainda que os principais resultados do modelo financeiro deverão incluir:

- a) contraprestação pública (destacando-se eventual “Aporte”, nos termos do artigo 6º da Lei Federal nº 11.079/2004, alterado pela Lei Federal nº 12.766/2012);
- b) Taxa Interna de Retorno do Projeto (TIR);
- c) alavancagem financeira máxima;
- d) produção de indicadores a exemplo de exposição máxima, custo médio ponderado de capital, etc.;
- e) Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida, anual e médio;
- f) avaliação e justificativa para o prazo de concessão adotado;
- g) taxa de retorno de investimento dos acionistas;
- h) primeiro e último ano de pagamento das dívidas;
- i) outras que se julgarem necessárias.

E completa determinando que os estudos deverão expressar todos os valores em reais (R\$), além de considerar a norma contábil e o regime fiscal vigente no País, definindo que o modelo financeiro deverá incluir as seguintes planilhas:

- a) painel de controle (sumário);
- b) premissas;
- c) demonstração de fluxo de caixa;
- d) demonstração de resultados de exercício;
- e) balanço patrimonial;
- f) termos e condições de financiamento;
- g) investimentos e manutenções periódicas;
- h) custos de operação e manutenção;
- i) análises de sensibilidade;



- j) quadro de usos e fontes de recursos, ano a ano;
- k) outras que se julgar necessárias.

## II. PREMISSAS GERAIS.

A construção do modelo financeiro partiu de uma análise criteriosa, constante do dos Anexos II e III do presente estudo, Projeto de Engenharia e Modelagem Operacional, considerando, os custos gerais para atendimento dos procedimentos de manutenção, recuperação e ampliação dos serviços de iluminação pública da cidade de Orlandia, São Paulo.

Como pressuposto de estruturação da modelagem, tomamos primeiramente a modernização do atual parque de iluminação, utilizando luminárias com tecnologia LED, como recomendado no relatório técnico, atendendo a importante economia de energia elétrica, além do cuidado com o atendimento das normas vigentes para este tipo de serviço público, devidamente precificada em nosso modelo econômico e financeiro.

### a. Contribuição de Iluminação Pública CIP

A modelagem econômica e financeira, prevê que a arrecadação com a Contribuição de Iluminação Pública, com o ajuste de valor previsto para o primeiro ano de contrato, será a necessária e suficiente para suportar todos os encargos da futura concessionária, para atender às determinações previstas em contrato, sem a necessidade de participação pecuniária do poder público, com recursos orçamentários adicionais para eventual participação nos investimentos necessários.

A contraprestação pública máxima, para o futuro contrato de concessão, já válida para o primeiro ano da Concessão, é de R\$ 274.000 (duzentos e setenta e quatro mil reais). Este valor deverá ser suportado pela arrecadação da CIP Contribuição de Iluminação Pública e, se esta for insuficiente, deverá ser completada com recursos orçamentários previstos pela Prefeitura Municipal de Orlandia.



A minuta do Contrato de Concessão, prevê a existência de uma conta vinculada para receber toda a arrecadação da CIP e fazer frente aos valores estabelecidos de contraprestação pecuniária ao futuro concessionário. Eventuais sobras serão acumuladas para atender pelo menos um ano dos dispêndios com o contrato de concessão, de acordo com o exposto no anexo V dos documentos encaminhados para efeito do atendimento da chamada pública 03/2017, e como exposto, eventuais insuficiências cobertas com recursos orçamentários do Poder Concedente.

## **b. Parque de Iluminação Pública**

Pelos estudos técnicos realizados e as informações coletadas junto ao Poder Concedente, o Parque de Iluminação Pública da cidade de Orlandia é composto por 9.760 (nove mil setecentos e sessenta) pontos, quantidade esta considerada como ponto de partida para a modernização e instalação de luminárias modernas e com menor demanda de energia para seu pelo funcionamento.

## **c. Expansão Vegetativa**

Considerando a expansão vegetativa prevista para o Município, conforme detalhado no Relatório Técnico, durante o horizonte da concessão, estima-se que ao final teremos o seguinte resumo:

<b>Pontos de Iluminação</b>					
<b>Pontos Estimados PMI</b>	<b>Existentes</b>	<b>Pontos Cênicos</b>	<b>Inicial</b>	<b>Expansão Vegetativa (*)</b>	<b>Total Projetado</b>
<b>Parque de Iluminação</b>	<b>9.760</b>	<b>270</b>	<b>10.030</b>	<b>2.601</b>	<b>12.631</b>



## **d. Pressupostos do Modelo Econômico e Financeiro**

Como pressupostos de construção do modelo, consideramos os seguintes melhoramentos na prestação dos serviços cobertos pela Concessão Administrativa de Iluminação Pública do Município de Orlandia:

- Modernização do Parque de Iluminação Pública com equipamentos, e luminárias, com tecnologia Led.

- Índices de avaliação de qualidade, com base na descrição dos serviços a serem prestados pelo futuro concessionário, em termos de atendimento à população e manutenção das luminárias em pleno funcionamento.

- Está prevista a reposição do parque inicialmente modernizado, dentro da projeção de durabilidade das luminárias com tecnologia LED, indicada pelos fornecedores em termos de 65.000 (sessenta e cinco mil) horas de uso, ou algo em torno de 15 (quinze) anos a partir da sua instalação.

- Entrega do parque ao final da concessão com pelo menos 3 (três) anos de expectativa de funcionamento normal dos equipamentos instalados.

- Redução do atual consumo de energia elétrica, em função da substituição das atuais luminárias por outras de melhor tecnologia e menor consumo.

Para que todas as demandas de qualidade e modernidade, substituição das luminárias, instalação de todos os equipamentos, entendemos que a contraprestação máximo inicial, como exposto, seja R\$ 274.000,00 (duzentos e setenta e quatro mil reais) mensais.

Dentro do cenário proposto, a modernização será realizada nos primeiros anos do contrato, a partir da aprovação de projeto executivo a ser apresentado primeiramente ao Poder Concedente e em seguida à Concessionária de Energia Elétrica, em especial quanto à redução do consumo de energia elétrica, em função da melhor performance energética das luminárias



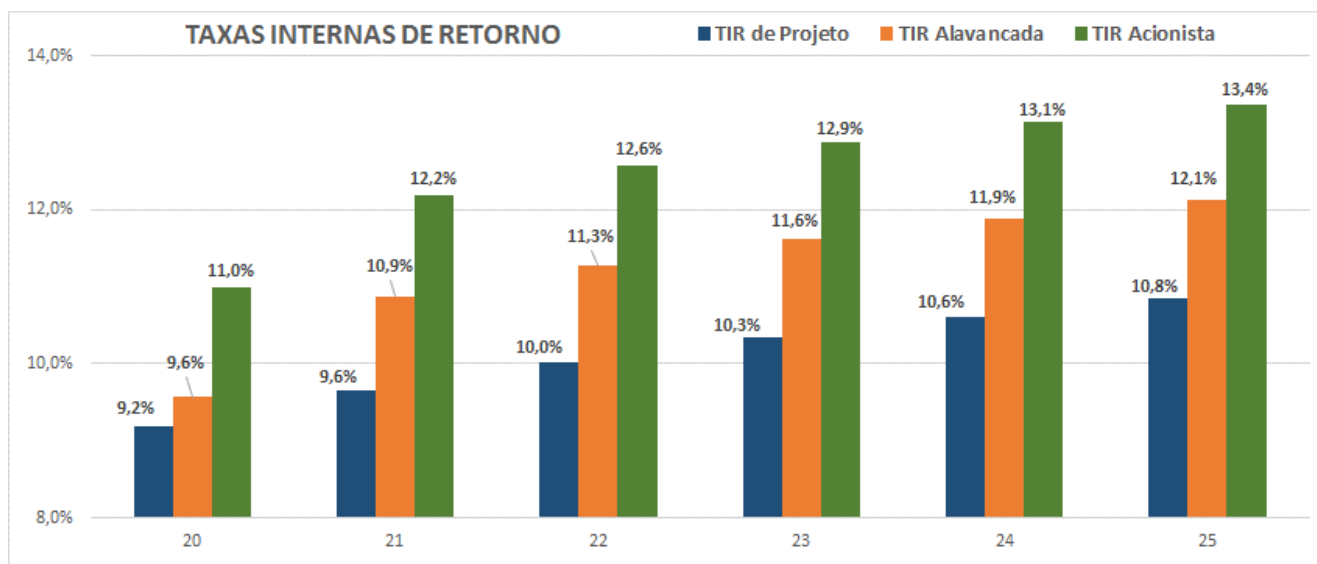
LED, destacando inclusive o cronograma físico da instalação e a demanda de energia elétrica do parque modernizado mês a mês.

## e. Prazo da Concessão

Em função dos estudos realizados de campo e as condições técnicas e de qualidade do futuro parque de iluminação, o prazo sugerido para a concessão é de 25 (vinte e cinco) anos, considerando especialmente, a entrega do parque em condições plenas de funcionamento, por pelo menos 3 (três) anos após o encerramento do contrato de concessão.

Uma vez que prevemos uma segunda troca estimada a partir do 15º (décimo quinto ano) da concessão, estimamos um prazo de contrato suficiente para que haja a amortização de todos os investimentos em 100% dentro do prazo projetado.

Observamos no quadro a seguir que no cenário base considerado, as taxas internas de retorno, variam com menos intensidade após o 20º ano do projeto, estabilizando próximo dos 25 anos, tanto de projeto, quanto alavancada e do acionista, indicando uma taxa interna de retorno de projeto de 10,8% para o período de 25 anos, cuja coerência com o atual cenário macroeconômico será adequadamente exposta neste trabalho:







## **f. Valor do Contrato**

Tomando-se o cenário base e os compromissos de investimentos do futuro Concessionário, estimamos o valor do contrato em R\$ 16.040.279 (dezesesseis milhões, quarenta mil, duzentos e setenta e nove reais), para um prazo de 25 (vinte e cinco anos) de horizonte contratual.

No mesmo cenário, as receitas totais chegam a R\$ 82.200.000,00 (oitenta e dois milhões e duzentos mil reais), valores estimados suficientes para fazer frente a todos os dispêndios do futuro concessionário durante o horizonte de contrato de vinte e cinco anos, com impostos sobre vendas, investimentos, despesas operacionais, incluindo energia elétrica, modernização e manutenção do parque de iluminação, e despesas gerais e administrativas e adequada geração de resultados para os investidores no projeto,

## **g. Construção de Cenários**

Temos considerado os valores apresentados neste anexo, citando tratar-se de um cenário base selecionado como o mais adequado para compor os valores a serem definidos no processo de licitação, em termos de contraprestação máxima a ser aceita para recebimento das propostas comerciais dos futuros interessados no certame, neste caso, definindo como valor máximo R\$ 274.000 (duzentos e setenta e quatro mil reais) mensais ou R\$ 3.288.000,00 (três milhões, duzentos e oitenta e oito mil reais) anuais.

Na construção deste cenário base, temos a projeção do valor do contrato, dos investimentos previstos, definição do valor anual do Seguro de Garantia de Execução Contratual, capital mínimo da futura SPE, dentre outros fatores importantes para compor a documentação da futura licitação de concessão do parque de iluminação pública do Município de Orlandia.

Como estabelecido no edital da PMI, como anexo a este trabalho é enviada uma planilha em Excel, aberta, que permite simulação de cenários diferente do “base” apresentado, possibilitando avaliação da sensibilidade ao modelo, das principais variáveis como: Prazo de



Concessão, valor da CIP mensal, a progressão percentual da modernização do parque atual, o crescimento vegetativo, esperado para Município, dentre outras.

Quanto mais as taxas de retorno se aproximem da expectativa geral do mercado, diante da percepção do grau de risco do projeto e do cenário macroeconômico, aumenta sua atratividade, fazendo com que haja um maior número de interessados no certame de licitação. Quanto mais competitivo, melhor ao Poder Concedente.

Deve-se ainda proceder adequadamente o processo de licitação, para que as demandas de qualidade e responsabilidade, sejam as necessárias e suficientes, para atender futura gestão do parque de iluminação da cidade de Orlandia, durante todo o horizonte contratual, no caso, 25 (vinte e cinco) anos.

### **III. Bases para apresentação do Modelo Financeiro**

O modelo Financeiro é desenvolvido de acordo com pressupostos legais e das informações do relatório técnico constantes como anexos dos documentos entregues para atendimento das demandas apresentadas pela Chamada Pública n.º 03/2017, Procedimento de Manifestação de Interesse – PMI, pela Prefeitura Municipal de Orlandia.

Os valores estão em R\$ (reais) constantes, ou seja, não incide sobre as projeções nenhum índice de correção ou atualização monetária, respeitando o regime fiscal vigente e as previsões de tributação em relação ao Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Foi adotado o regime de tributação por Lucro Real, por ser o projeto de capital intensivo, sendo importante o aproveitamento das vantagens da depreciação nos anos em que ocorram investimentos, em relação à formação de lucro, bem como, do aproveitamento dos créditos fiscais de PIS e COFINS. Dentre estes pressupostos, temos:



## **a) Partição dos Riscos:**

A partição dos riscos associados à concessão, será objetiva e tendo como princípio a destinação de cada um deles à parte melhor capacitada para remediá-lo e gerenciá-lo, conforme matriz de riscos que acompanha dos documentos apresentados para atendimento do procedimento de Chamada Pública n.º 03/2017.

A distribuição adequada dos riscos influencia diretamente na modicidade tarifária, entendida neste momento, como a menor contraprestação que venha a ser demandada nas propostas comerciais pelos interessados em participar do certame de licitação, dentro dos melhores níveis de qualidade esperados para o futuro concessionário.

Os futuros licitantes poderão apresentar em suas propostas comerciais valor no mínimo igual ou inferior ao limite determinado no Edital de Licitação. As condições de ponderação da nota técnica e da proposta comercial, estão adequadamente expostas na minuta de Edital apresentada junto com os documentos para atendimento desta PMI.

Eventuais reequilíbrios contratuais, passíveis de serem demandados no futuro, terão como base ocorrência de alteração na distribuição inicial de riscos, atribuídos aos parceiros público e privado, no ato da assinatura do contrato, que dar-se-á por evento, tendo como base a projeção de fluxo de caixa para recomposição do equilíbrio inicial, em condições claramente especificadas na minuta proposta do contrato de concessão.

## **b) Responsabilidades do Parceiro Privado**

Todos os investimentos, custos operacionais e financeiros, apólices de seguros, impostos sobre vendas e sobre o lucro líquido, relativos às obrigações empresariais do parceiro privado, incluindo os indicadores de qualidade dos serviços, serão divulgadas claramente nos documentos de licitação e são de conhecimento e de responsabilidade do futuro concessionário desde a apresentação de sua proposta comercial na licitação e vindo a ser o ganhador na assinatura do contrato de concessão.



Importante citar que no procedimento de modernização do parque de iluminação pública, os equipamentos instalados deverão obedecer às respectivas normas, vigentes à época da instalação, bem como do adequado descarte dos equipamentos em uso pela municipalidade, e do atendimento ao cronograma de execução previsto no contrato de concessão.

Os atuais ativos da concessão, de posse do Município de Orlandia, devem encontrar-se instalados e funcionando de acordo com a legislação aplicável no momento da assinatura do contrato.

Eventuais falhas deverão ser informadas pelo Concessionário ao Poder Concedente, quando da assunção dos ativos e não afetarão os índices de avaliação de qualidade da prestação de serviços pelo futuro Concessionário.

Quaisquer eventuais inconformidades encontradas deverão ser informadas, no ato da assunção dos ativos pela concessionária, e serão imputadas ao parceiro público, de modo que todos os gastos que vierem a ser dispendidos, antes da modernização do parque, para adequação dos ativos à legislação aplicável deverão ser devidamente ressarcidos pelo Poder Concedente.

### **c) Responsabilidades do Parceiro Público**

São de responsabilidade do parceiro público: a concessão das necessárias licenças de operação, a qualidade luminotécnica do parque instalado no ato da assinatura do contrato de concessão, a liquidez das contraprestações devidas ao Parceiro Privado e o complemento dos valores mensais, se, eventualmente a CIP arrecadada não for suficiente para este fim.

Deverá também constituir fundo garantidor para sustentar financeiramente qualquer dificuldade de liquidação das contraprestações mensais devidas ao concessionário durante a vigência do Contrato de Concessão, equivalente ao no mínimo previsto na minuta de contrato e anexos.

Assumir o compromisso, a constar do contrato de concessão, de promover correções anuais do valor a ser arrecado com a Contribuição de Iluminação Pública, na mesma



proporção das correções anuais da contraprestação mensal, previstas contratualmente em 30% (trinta por cento) da variação anual do custo da energia elétrica e 70% (setenta por cento), pela variação anual do IPCA: Índice Nacional de Preços ao Consumidor – Amplo.

#### **d) Custo Médio Ponderado de Capital**

Em recente publicação realizada pela Secretaria de Acompanhamento Econômico SEAE do Ministério da Fazenda, faz exposição técnica sobre a metodologia utilizada para definição de taxa interna de retorno para projetos federais no ramo portuário, com os seguintes comentários:

*“O Ministério da Fazenda atualizou os parâmetros balizadores de cálculo da Taxa Interna de Retorno (TIR) de referência para os próximos leilões de arrendamentos portuários.*

*Com base nessas atualizações, obteve-se o valor de 10,0% (dez por cento) ao ano para o custo médio ponderado de capital (Weighted Average Cost of Capital - WACC) que será utilizado como a taxa de desconto para o cálculo da tarifa máxima ou do valor de outorga dos próximos leilões dos arrendamentos portuários.*

*O valor não corresponde à taxa efetiva de retorno do investimento – que depende, em última instância, das características intrínsecas à concessão, ao acionista e à estrutura de capital. **O resultado mais provável será uma TIR efetiva do projeto diferente do valor acima apresentado.***

*O cálculo manteve a metodologia descrita na Nota Técnica nº 64 STN/SEAE/MF, de maio de 2007, e já conhecida pelos entes envolvidos no processo e pelas autoridades de controle. Respeitaram-se as premissas utilizadas na última nota publicada para o setor portuário (Nota nº 853/2013/STN/SEAE/MF) e foram uniformizados os parâmetros considerados na Nota nº 02/2015/STN/SEAE/MF, referente ao setor de concessões rodoviárias:*

*- Taxa Livre de Risco: média de janeiro/1995 a maio/2015 da remuneração nominal dos Títulos do Tesouro norte-americano;*

*- Prêmio de risco de mercado: média de janeiro/1995 a maio/2015 Standard & Poor's 500, acima da taxa livre de risco;*



- *Prêmio de Risco Brasil: mediana de janeiro/1995 a maio/2015 do EMBI+;*

- *Taxa de inflação norte-americana: média de janeiro/1995 a maio/2015 do Consumer Price Index (CPI).*

***Os cálculos do WACC envolvem escolhas difíceis entre simplicidade e rigor; e subjetividade e transparência. Assim, não é incomum que as metodologias e os dados utilizados pelos diferentes agentes difiram em alguma medida”.***

Adicione-se a este comentário o atual momento vivido pelo Brasil, com alta volatilidade nas projeções dos indicadores econômicos, envolvendo taxas de juros de curto e médio prazos, variação cambial e perspectiva da variação do PIB – Produto Interno Bruto, além do risco País.

Por isso, estimativas de WACCs calculadas por diferentes agentes dificilmente serão exatamente iguais, o que é ainda outro fator de diversidade nos lances dos leilões. Assim a defesa de uma taxa interna de retorno é importante ao Poder Concedente para formular, como base em estudos técnicos, econômico-financeiros e jurídicos, os valores limite a serem aceitos nas propostas comerciais dos licitantes interessados no projeto.

Considerando a própria asserção apresentada pelo Ministério da Fazenda, de que os cálculos do WACC envolvem escolhas difíceis entre simplicidade e rigor; e subjetividade e transparência. Assim, não é incomum que as metodologias e os dados utilizados pelos diferentes agentes difiram em alguma medida.

A ideia de acompanhar a política federal de concessões, já consagrada e absorvida pela comunidade de investidores poder ser uma alternativa, evitando que a assimetria de mercado esteja desde já presente na fase de decisão pelo Poder Concedente, na definição dos parâmetros para aceitação das futuras propostas comerciais dos licitantes, bem como da forma de seleção do vencedor do certame.

Tomando como piso o percentual admitido pelo Governo Federal em grandes certames de licitação, em termos de valores de investimentos e receitas, ajustando um prêmio acima



deste piso, considerado que tratamos de um projeto de maior volatilidade em relação a eventuais mudanças de cenário, afetando o risco do investimento.

Adotamos como adequada uma TIR projeto, girando em torno de 10,8% (dez vírgula oito por cento), que entendemos que venha a ser uma condição ainda atrativa a potenciais interessados em participar do certame de licitação.

Lembramos ainda que a Taxa Interna de Retorno, é resultante de uma quantidade enorme de variáveis, das quais, bastam pequenas mudanças em algumas delas para alterar o resultado final, da mesma forma que as perspectivas de custo médio ponderado de capital para os futuros licitantes, diferem de acordo com suas fontes de recursos próprios e de terceiros.

#### **e) Indicadores Exposição Máxima, Payback e ICSD**

Nas planilhas Sumário e Painel, são apresentados estes principais indicadores resultantes das variáveis consideradas na formatação do cenário base. Qualquer alteração destas variáveis, levará automaticamente a resultados diferentes, mas estas simulações são importantes para analisar a sensibilidade do modelo.





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>PMI ORLÂNDIA ILUMINAÇÃO PÚBLICA</b>	
<b>População Estimada 2.017</b>	<b>42.446</b>
<b>Luminárias edital PMI</b>	<b>9.760</b>
<b>Total c/Expansão Vegetativa</b>	<b>12.631</b>
<b>Prazo da Concessão - Anos</b>	<b>25</b>
<b>CIP Líquida estimada 2019</b>	<b>249.850</b>
<b>Contraprestação Mínima</b>	<b>274.000</b>
<b>Taxa Interna de Retorno</b>	<b>% a.a.</b>
Projeto	10,8%
Alavancada	12,1%
Acionista	13,4%
<b>Payback no ano</b>	<b>8</b>
<b>VPL Fluxo de Caixa</b>	<b>3.002.935</b>
<b>Taxa de Desconto</b>	<b>5,00%</b>
<b>Investimento Total</b>	<b>16.040.279</b>
<b>Exposição Máxima</b>	<b>6.358.057</b>
<b>Ocore no ano</b>	<b>3</b>
<b>Capital Mínimo Edital</b>	<b>4.000.000</b>
<b>Capital Próprio</b>	<b>40,00%</b>
<b>Capital de Terceiros</b>	<b>60,00%</b>

## f) Índice de Cobertura de Serviços de dívida (ICSD) anual e médio

Estes resultados são apresentados de forma automática, variando a cada construção de cenários, por alterações na proporção de capital de terceiros, dos valores de investimentos, projeção de receitas e despesas, dentre outros.

Os resultados estão na linha 63, da planilha Fluxo de Caixa Alavancado, indicando um ICSD médio adequado para os primeiros anos da concessão. Lembramos que este índice é considerado em especial para financiamentos de longo prazo junto ao BNDES. Todavia o futuro concessionário terá à sua disposição outras alternativas específicas ao ramo da futura concessão, incluindo em especial a possibilidade de financiamento pelos fornecedores.





Importante lembrar que a possibilidade de oferecer aos financiadores, os valores futuros de contraprestação, como previsto no contrato de concessão, garantia líquida e certa, trazem vantagens ao futuro concessionário, nas negociações de tomada de dívidas com instituições financeiras, ou mesmo fornecedores de luminárias no momento da modernização do parque de iluminação do Município de Orlandia.

## g) Primeiro e último ano de pagamento das dívidas:

No cenário base considerado, temos a seguinte projeção para composição dos recursos necessários para a Concessão, além dos recursos próprios que serão investidos pelos acionistas da futura SPE. Lembrando que esta simulação considera a tomada de recursos com Instituições Financeiras:

<b>Dívida Total</b>		<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>
<b>Ano</b>	<b>Totais</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Empréstimo-Ponte		76.074	(76.074)				
Contratação de dívida	8.250.829	-	2.146.491	1.518.317	150.686	206.200	-
Captação Total	8.250.829	-	2.146.491	1.518.317	150.686	206.200	-
Juros Pagos	816.554	-	12.026	143.690	197.433	125.233	51.495
Amortizações	8.250.829	-	-	715.497	1.221.602	1.372.288	712.306
Saldo de Dívida		76.074	2.146.491	2.949.310	1.878.394	712.306	-

Nos primeiros anos da concessão serão tomados recursos de médio prazo em operações de financiamento com um ano de carência e três anos para amortização total do empréstimo. Eventuais tomadas de recursos na segunda modernização, a partir do 16º ano da concessão, serão realizados em operações de curto prazo.

## h) Indicadores de desempenho vinculados à contraprestação

É apresentado junto com as minutas de Contrato de Concessão, um anexo específico referente aos indicadores de desempenho. No modelo econômico e financeiro o percentual da contraprestação mensal está limitado a 90% (noventa por cento) relativo à disponibilidade e 10% (dez por cento) em função do grau de avaliação da qualidade dos serviços prestados, resultante da aplicação dos indicadores de desempenho do concessionário.



## **i) Comparação Concorrência Pública e Concessão**

Tomando o cenário base, com arrecadação mensal projetada da CIP, para 2.019, em torno de R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais), líquida da taxa de administração da concessionária de energia, a Prefeitura Municipal de Orlandia, estimando as despesas de energia elétrica em torno de R\$ 187 mil mês, resta para manutenção e investimentos no parque de iluminação a quantia de aproximada de R\$ 63 mil reais por mês.

Nesta circunstância não há superávit suficiente para realizar os necessários investimentos de modernização do parque, utilizando tecnologia com melhor resultado de campo e de importante redução do consumo de energia elétrica com um ganho ambiental, não importando a fonte de geração de energia.

## **j) Auditoria Independente**

A futura SPE, Sociedade de Propósito Específico, responsável pela Concessão, deverá contratar no seu primeiro ano de operação e a seu custo, Auditores Independentes, para a análise de suas contas e demonstrações financeiras anuais, dentro dos princípios geralmente aceitos, para execução dos trabalhos, exarando parecer, com ou sem ressalvas, respeitando as normas estabelecidas pelo IFRS, “*International Accounting Standards Board*”.

## **IV. Principais Resultados do Modelo Financeiro:**

Tomando o cenário base selecionado, apresentaremos os principais resultados do modelo econômico e financeiro, detalhando como esperado no edital de abertura da PMI, no mínimo os itens a seguir e outros que entendemos importantes para a construção final do modelo econômico e financeiro:

a. Contraprestação pública nos termos legais: A ser definida na proposta vencedora, todavia, sempre igual ou inferior ao limite estabelecido no Edital. Em nosso cenário base este limite é de R\$ 274 mil mensais ou R\$ 3.288.000 anuais, valores com base na remuneração do



parceiro privado já para o primeiro ano da Concessão. Não é considerado no modelo a participação do Poder Concedente nos investimentos da concessão;

b. Taxa interna de retorno TIR, de projeto do capital próprio (Equity); - já apresentada em gráfico, expondo os resultados no cenário base, para a TIR – Taxa Interna de Retorno de projeto, do capital próprio e do acionista;

c. Alavancagem financeira máxima: Considerada na proporção de 40% de capital próprio e de 60% de capital de terceiros, seja por tomada de financiamentos junto a Bancos Oficiais e privados, emissão de títulos ou aquisição de bens para a modernização do atual parque com financiamentos dos fornecedores;

d. Indicadores a exemplo de exposição máxima, custo médio ponderado de capital (WACC), payback, dentre outros;

e. Índice de cobertura de serviços de dívida (ICSD) anual e médio;

f. Avaliação e justificativa para o prazo de concessão adotado;

g. Ano do primeiro retorno de Equity: Também este resultante depende das variáveis consideradas. No cenário base este indicador ocorre no 8º ano da concessão;

h. Primeiro e último ano de pagamento das dívidas.

## V. Estrutura do Modelo Econômico e Financeiro:

Anexo ao presente trabalho é encaminhado o modelo para análise de Viabilidade Econômico-Financeira, em arquivo MS Excel aberto que contém as seguintes planilhas:

**Sumário Executivo** – Planilha de abertura com as principais variáveis adotadas no cenário selecionado e seus resultados de forma resumida, com gráficos auxiliares para melhor visualização dos resultados

**Painel** – Planilha auxiliar com complemento das informações necessárias a formulação do modelo, como impostos, capital mínimo, taxa de crescimento vegetativo, resumo dos investimentos, receitas e despesas.



Conta também com itens de checagem das informações, condições de financiamento de empréstimo ponte e de longo prazo, informações de premissas macroeconômicas, dentre outras informações.

As variáveis para simulação de cenários estão: Prazo da Concessão (até o máximo de 25 anos (\*1), valor da arrecadação da CIP, como o valor máximo a ser apresentado nas propostas comerciais, prazo para modernização do parque de iluminação, capital próprio e condições de financiamento de curto e longo prazo, incluindo, se necessário, empréstimo ponte. As demais planilhas são:

- ✓ Premissas: informações sobre os levantamentos de campo e cotações de preços, quanto aos custos do parque de iluminação a ser modernizado, o cronograma físico e financeiro de modernização, e expansão vegetativa do parque prevista no estudo técnico, os custos gerais de investimentos e operações, previstos para o período da concessão;
- ✓ Resumo: projeção ano a ano, dos valores de investimentos, custos operacionais e receitas para o período da concessão;
- ✓ DRE: Demonstração de Resultados do Exercício, projetado ano a ano, incluindo o cálculo de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido;
- ✓ Estimativa anual de formação do capital de giro;
- ✓ Fluxo de Caixa do projeto, não alavancado, com cálculo de exposição máxima de caixa, “payback” e taxa interna de retorno do projeto;
- ✓ Fluxo de Caixa Alavancado, considerando o capital mínimo atribuído ao projeto, o capital de giro e a tomada de financiamentos, durante o prazo da concessão;
- ✓ Demonstração de Resultados do Exercício Alavancado: considerando os custos de financiamento a curto e longo prazo e a receitas financeiras;
- ✓ Quadro de Usos e Fontes, ano a ano, durante o período da concessão;
- ✓ Balanço Patrimonial Projetado: para o período da concessão;
- ✓ Fluxo de caixa do Acionista;
- ✓ Projeção de tomada e amortização de dívidas;
- ✓ Depreciação: quadro de cálculo de depreciação ano a ano e
- ✓ Projeção de indicadores financeiros, publicados por Banco de 1ª linha.

<sup>1</sup> A projeção considerou o prazo máximo permitido na Lei Federal n. 11.079 de 2.004, de forma a permitir que o Município tenha um instrumento para definir o prazo que compreende adequado, e mesmo para analisar futuros pedidos de reequilíbrio do Contrato ou sua prorrogação.



## a. Premissas macroeconômicas e financeiras

Nos estudos, apresentados junto a este Plano de Negócios, em arquivo MS Excel, em planilhas abertas, temos a projeção dos principais indicadores para o horizonte da concessão. No quadro a seguir temos os dados dos anos de 2.015 até o ano de 2.023, colhidos em site de Banco de 1ª linha (Bradesco), todavia em nosso estudo, expandimos estes indicadores estimados para todo o horizonte da concessão:

Projeções Macroeconômicas	2.015	2.016	2.017	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023
Câmbio Dolar x Real médio	3,33	3,49	3,19	3,54	3,60	3,64	3,71	3,78	3,86
Taxa PIB Real (%)	-3,5%	-3,6%	1,0%	1,5%	2,5%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
TJLP/TLP (fim de período) NOMINAL	6,2%	7,5%	7,1%	6,5%	6,2%	6,0%	5,9%	5,9%	5,9%
TJLP/TLP REAL	-4,0%	1,1%	4,1%	2,5%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%
Taxa Selic nominal (acumulado 12 meses) %	13,3%	14,0%	10,0%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%
Taxa Selic real / IPCA (acumulado 12 meses) %	2,4%	7,3%	6,8%	2,4%	2,7%	3,2%	2,8%	2,8%	2,7%
IPCA	10,7%	6,3%	2,9%	3,9%	4,3%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
IGP-M	10,5%	7,2%	-0,5%	7,7%	4,3%	4,2%	4,2%	4,2%	4,2%

(\*) Fonte: Site Bradesco jun/18

Na planilha, projeções macro, temos uma série de outros indicadores, para o período de 2.015 a 2.017 e projetados para 2.023, publicados pela mesma fonte. Na planilha “Painel” a partir da linha 51, temos expansão de projeções até 2.047.

## b. Premissas Fiscais e Tributárias:

A construção do modelo tributário considerou os impostos sobre receita bruta, estimados como segue:

ISS	2,00%
PIS	1,65%
COFINS	7,60%

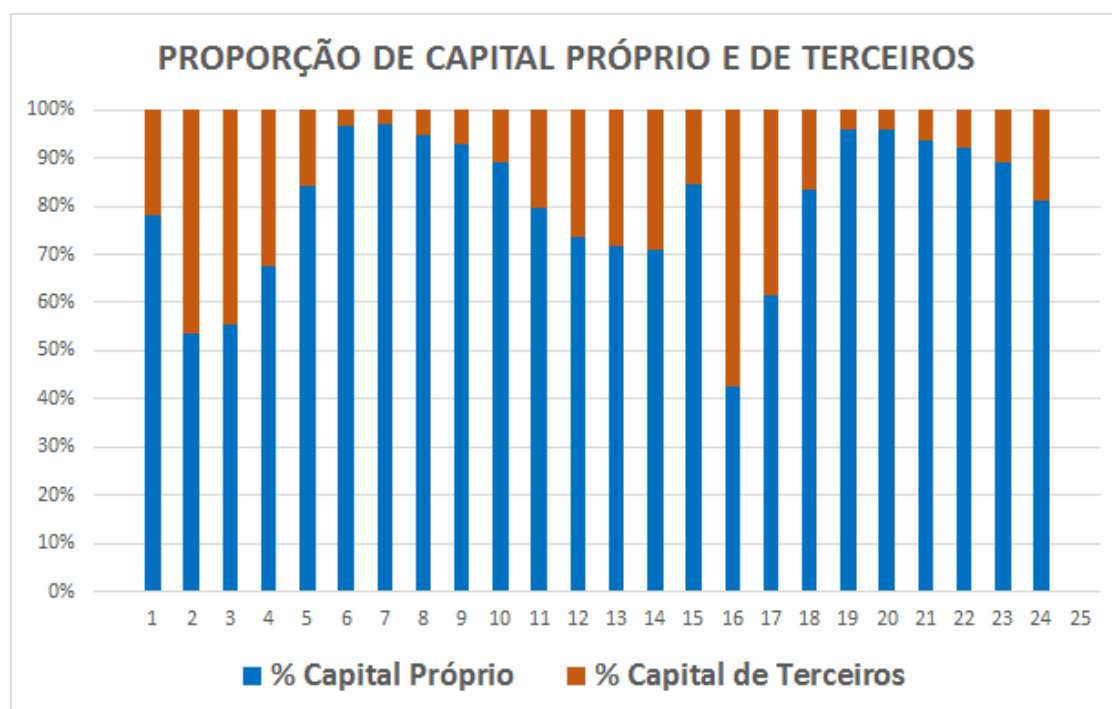


Quanto ao ISS, não encontramos na legislação do Município de Orlandia um serviço com descrição e alíquota de imposto específico para “*serviços de iluminação pública*”, todavia para efeito de construção de cenários consideramos 2,0% (dois por cento), sobre o valor da contraprestação.

O Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido, nos cenários examinados, consideram a empresa dentro do regime de Lucro Real. Como trata-se de investimento de capital intensivo nos primeiros anos, provavelmente será a melhor opção fiscal. É possível que, no decorrer do horizonte do contrato de concessão, a SPE possa, eventualmente, assumir outras formas tributárias, dependendo da situação e regime fiscal prevalente no futuro e mais coincidente com os interesses da futura SPE.

### c. Estrutura de capital (próprio e de terceiros)

A estruturação de capitalização da SPE, prevista no limite de 40% de capital próprio e 60% de capital de terceiros, com a seguinte distribuição no cenário base selecionado:





No plano de negócios e nos documentos legais, minuta de edital e contrato, está previsto um capital social inicial no valor de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), com a previsão de comprovação de integralização, no ato da assinatura do contrato de no mínimo 30% (trinta por cento).

A definição de um capital mínimo adequado aos investimentos iniciais, é uma forma de antecipar e projetar as exigências de entes financiadores de recursos de médio e longo prazo, que em geral, definem esta proporção para a aprovação de abertura de linhas de crédito para a futura SPE – Sociedade de Propósito Específico.

#### **d. Investimentos de Modernização e Crescimento vegetativo:**

O detalhamento da forma de modernização do parque de iluminação, sua estratégia e razões das escolhas, estão descritas no Anexo técnico e na modelagem econômica e financeira. O crescimento vegetativo do Município está considerado, tendo como limite, ao final do contrato a quantidade de 12.631 (doze mil seiscentos e trinta e um pontos).

#### **i) Modernização do Parque – Investimento Inicial**

<b>Modernização Ano 1</b>	<b>Modernização Ano 2</b>	<b>Modernização Ano 3</b>
<b>10,0%</b>	<b>55,0%</b>	<b>35,0%</b>

Lembrando que antes de iniciar o procedimento de modernização, no primeiro ano da concessão, será necessária a elaboração de projeto executivo de luminotécnica, a ser apresentado para aprovação pelo Poder Concedente, bem como, junto à concessionária de energia elétrica, para que haja a redução mensal do custo da energia elétrica, pela colocação de luminárias LED, com menores índices de consumo.





## **ii) Reposição Programada:**

Estima-se a vida útil das luminárias de 65.000 (sessenta e cinco mil) horas, ou cerca de 15 (quinze) anos, quando se recomenda o início da reposição das luminárias instaladas no período de modernização. Possivelmente com a evolução tecnológica, os valores a serem investidos serão proporcionalmente menores que os atuais quando da segunda troca, e esta situação está prevista no modelo econômico-financeiro.

Como estamos focando em horizonte de 15 (quinze) anos para a reposição, devemos considerar que o Contrato de Concessão tenha previsão para revisões ordinárias a cada 5 (cinco) anos, exatamente para manter a modernidade contratual e apropriar prováveis avanços tecnológicos no decorrer do prazo firmado originalmente até termo da concessão.

## **iii) Crescimento Vegetativo**

No modelo estão previstos os investimentos a serem realizados em função de crescimento vegetativo do Município do Município de Orlandia, em conformidade com os investimentos na infraestrutura de posteamto a ser realizada pelo Concessionária de Energia ou pelo Poder Concedente.

O crescimento vegetativo e da quantidade de luminárias a serem instaladas, é risco da concessionária até o limite estabelecido no cenário do modelo econômico e financeiro, de acordo com projeção realizada no estudo técnico bem como, previsto no contrato de concessão.

## **iv) Entrega do Parque em Condições de Funcionamento**

As reposições programadas, preveem também a definição contratual e legal de retorno dos ativos da concessão ao Poder Concedente, em condições de uso e operação, de cerca de 3 ou mais anos, dependendo da tecnologia e duração das luminárias na reposição do parque de iluminação previsto entre os anos 14º e 15º da concessão.





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

**e. Cronograma físico-financeiro dos investimentos.**

Em resumo temos o seguinte cronograma físico de investimento:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

	2.018	2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
Quantidades	1	2	3	4	5	6	7
<b>1) Modernização</b>							
Luminárias Parque Atual	9.760	976	5.368	3.416	0	0	-
Braços Parque Atual	2.546	254	1.395	888	0	-	-
Postinhos Parque Atual	0	0	-	-	-	-	-
<b>2) Pontos Cênicos</b>	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Luminárias Complemento	270	270	-	-	-	-	-
Braços Complemento	270	270	-	-	-	-	-
Postes Exclusivos de Iluminação	270	270	-	-	-	-	-
<b>3) Expansão Mediata</b>							
Luminárias Exp. Mediata	270	-	-	-	-	-	-
Braços Expansão Mediata	0	-	-	-	-	-	-
Postes Expansão Mediata	0	-	-	-	-	-	-
<b>4) Expansão Vegetativa</b>							
Luminárias Exp Vegetativa	2.601	0	0	30	106	107	108
Braços Exp Vegetativa	2.601	0	0	30	106	107	108
Postes Exp Vegetativa	0	-	-	-	-	-	-
<b>5) Total</b>							
Luminárias	12.631	1.246	5.368	3.446	106	107	108
Braços	5.407	524	1.395	918	106	107	108
Pontos Cênicos	540	270	0	0	0	0	0



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032	2.033
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<b>1) Modernização</b>									
Luminárias Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Braços Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postinhos Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Pontos Cênicos</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Luminárias Complemento	-	-	-	-	270	-	-	-	-
Braços Complemento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes Exclusivos de Iluminação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Expansão Mediata</b>									
Luminárias Exp. Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Braços Expansão Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes Expansão Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4) Expansão Vegetativa</b>									
Luminárias Exp Vegetativa	110	111	112	113	115	116	117	118	119
Braços Exp Vegetativa	110	111	112	113	115	116	117	118	119
Postes Exp Vegetativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5) Total</b>									
Luminárias	110	111	112	113	115	116	117	118	119
Braços	110	111	112	113	115	116	117	118	119
Pontos Cênicos	0	0	0	0	270	0	0	0	0



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041	2.042
	17	18	19	20	21	22	23	24	25
<b>1) Modernização</b>									
Luminárias Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Braços Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postinhos Parque Atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2) Pontos Cênicos</b>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Luminárias Complemento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Braços Complemento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes Exclusivos de Iluminação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Expansão Mediata</b>									
Luminárias Exp. Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Braços Expansão Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes Expansão Mediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4) Expansão Vegetativa</b>									
Luminárias Exp Vegetativa	121	122	123	124	124	124	124	124	124
Braços Exp Vegetativa	121	122	123	124	124	124	124	124	124
Postes Exp Vegetativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5) Total</b>									
Luminárias	121	122	123	124	124	124	124	124	124
Braços	121	122	123	124	124	124	124	124	124
Pontos Cênicos	0	0	0	0	0	0	0	0	0



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## f. Cronograma Financeiro – Investimentos

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>Total 25 anos</b>	<b>1 2.018</b>	<b>2 2.019</b>	<b>3 2.020</b>	<b>4 2.021</b>	<b>5 2.022</b>	<b>6 2.023</b>	<b>7 2.024</b>	<b>8 2.025</b>
Luminárias	<b>(8.942.342)</b>	(934.463)	(4.025.839)	(2.584.397)	(79.497)	(80.247)	(56.698)	(57.223)	(57.748)
Braços	<b>(948.280)</b>	(91.829)	(244.620)	(160.929)	(18.590)	(18.766)	(18.941)	(19.116)	(19.292)
Postes de Iluminação	<b>(344.236)</b>	(202.492)	-	-	-	-	-	-	-
Fiação Modernização	<b>(50.000)</b>	(5.000)	(27.500)	(17.500)	-	-	-	-	-
Descarte material retirado Lampadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Telegestão (incluso módulo luminárias)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
APP Celular reclamações Avisos	<b>(14.250)</b>	(14.250)	-	-	-	-	-	-	-
Substituição do Parque Modernizado	<b>(5.741.170)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(16.040.279)</b>	<b>(1.248.033)</b>	<b>(4.297.959)</b>	<b>(2.762.825)</b>	<b>(98.087)</b>	<b>(99.012)</b>	<b>(75.639)</b>	<b>(76.339)</b>	<b>(77.039)</b>

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>9 2.026</b>	<b>10 2.027</b>	<b>11 2.028</b>	<b>12 2.029</b>	<b>13 2.030</b>	<b>14 2.031</b>	<b>15 2.032</b>	<b>16 2.033</b>
Luminárias	(58.273)	(58.798)	(59.323)	(60.373)	(60.898)	(61.423)	(61.948)	(62.473)
Braços	(19.467)	(19.643)	(19.818)	(20.169)	(20.344)	(20.519)	(20.695)	(20.870)
Postes de Iluminação	-	-	-	(141.744)	-	-	-	-
Fiação Modernização	-	-	-	-	-	-	-	-
Descarte material retirado Lampadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Telegestão (incluso módulo luminárias)	-	-	-	-	-	-	-	-
APP Celular reclamações Avisos	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição do Parque Modernizado	-	-	-	-	-	-	(654.124)	(2.818.087)
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(77.740)</b>	<b>(78.440)</b>	<b>(79.141)</b>	<b>(222.286)</b>	<b>(81.242)</b>	<b>(81.942)</b>	<b>(736.766)</b>	<b>(2.901.430)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>
Luminárias	(63.522)	(64.047)	(64.572)	(65.097)	(65.097)	(65.097)	(65.097)	(65.097)	(65.097)
Braços	(21.221)	(21.396)	(21.572)	(21.747)	(21.747)	(21.747)	(21.747)	(21.747)	(21.747)
Postes de Iluminação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fiação Modernização	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Descarte material retirado Lampadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Telegestão (incluso módulo luminárias)	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶
APP Celular reclamações Avisos	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶
Substituição do Parque Modernizado	(1.809.078)	(55.648)	(56.173)	(56.698)	(57.223)	(57.748)	(58.273)	(58.798)	(59.323)
<b>TOTAL INVESTIMENTOS</b>	<b>(1.893.821)</b>	<b>(141.092)</b>	<b>(142.317)</b>	<b>(143.542)</b>	<b>(144.067)</b>	<b>(144.592)</b>	<b>(145.117)</b>	<b>(145.642)</b>	<b>(146.167)</b>

## g. Projeção de Custos Operacionais e Administrativos

<b>DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>Total 25 anos</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
		<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>	<b>2.025</b>
Energia Elétrica	<b>(30.174.496)</b>	(1.917.663)	(1.379.205)	(1.050.148)	(1.050.148)	(1.061.201)	(1.072.357)	(1.083.617)	(1.094.980)
Equipe de Modernização	<b>(810.048)</b>	(101.256)	(438.776)	(270.016)	-	-	-	-	-
Equipe de Manutenção	<b>(2.328.888)</b>	-	-	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)
Telegestão Parcial	-	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶	▶
Contador	<b>(1.500.000)</b>	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)
Sede referencial - Escritório	<b>(2.304.900)</b>	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)
Engenheiro e Atendente escritório	<b>(6.838.308)</b>	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)
Despesas Escritório (Tel Luz etc)	<b>(1.065.000)</b>	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)
Outras Despesas operacionais e administrativas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(45.021.640)</b>	<b>(2.487.248)</b>	<b>(2.286.310)</b>	<b>(1.889.748)</b>	<b>(1.619.732)</b>	<b>(1.630.785)</b>	<b>(1.641.942)</b>	<b>(1.653.201)</b>	<b>(1.664.564)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
Energia Elétrica	(1.106.446)	(1.118.016)	(1.129.689)	(1.141.568)	(1.153.551)	(1.165.637)	(1.177.827)	(1.190.119)
Equipe de Modernização	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipe de Manutenção	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)
Telegestão Parcial	-	-	-	-	-	-	-	-
Contador	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)
Sede referencial - Escritório	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)
Engenheiro e Atendente escritório	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)
Despesas Escritório (Tel Luz etc)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)
Outras Despesas operacionais e administrativas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.676.031)</b>	<b>(1.687.600)</b>	<b>(1.699.273)</b>	<b>(1.711.153)</b>	<b>(1.723.135)</b>	<b>(1.735.222)</b>	<b>(1.747.411)</b>	<b>(1.759.704)</b>

<b>DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>
Energia Elétrica	(1.202.619)	(1.215.221)	(1.227.927)	(1.240.736)	(1.253.546)	(1.266.355)	(1.279.164)	(1.291.973)	(1.304.782)
Equipe de Modernização	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipe de Manutenção	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)	(101.256)
Telegestão Parcial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contador	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)	(60.000)
Sede referencial - Escritório	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)	(92.196)
Engenheiro e Atendente escritório	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)	(273.532)
Despesas Escritório (Tel Luz etc)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)	(42.600)
Outras Despesas operacionais e administrativas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.772.203)</b>	<b>(1.784.806)</b>	<b>(1.797.511)</b>	<b>(1.810.321)</b>	<b>(1.823.130)</b>	<b>(1.835.939)</b>	<b>(1.848.748)</b>	<b>(1.861.557)</b>	<b>(1.874.367)</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## h. Premissas para a recuperação do investimento

Na projeção de “fluxo de caixa dos acionistas”, está contida a previsão da recuperação do investimento, ao longo prazo da concessão, incluindo a projeção de distribuição de dividendos e ao termo da concessão, a redução do capital integralizado:

<b>Ano de Projeto Fluxo Acionista - Projeto</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 2.018</b>	<b>2 2.019</b>	<b>3 2.020</b>	<b>4 2.021</b>	<b>5 2.022</b>	<b>6 2.023</b>	<b>7 2.024</b>
Integralização de Capital	(5.254.859)	(1.050.000)	(1.430.994)	(1.012.211)	(100.457)	(137.467)	-	-
Lucros Distribuídos	14.343.029	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo Líquido	9.088.170	(1.050.000)	(1.430.994)	(1.012.211)	(100.457)	(137.467)	-	-

<b>Ano de Projeto Fluxo Acionista - Projeto</b>	<b>8 2.025</b>	<b>9 2.026</b>	<b>10 2.027</b>	<b>11 2.028</b>	<b>12 2.029</b>	<b>13 2.030</b>	<b>14 2.031</b>	<b>15 2.032</b>	<b>16 2.033</b>
Integralização de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucros Distribuídos	2.665.886	1.162.319	1.130.560	1.079.173	774.140	790.412	772.776	133.416	-
Fluxo Líquido	2.665.886	1.162.319	1.130.560	1.079.173	774.140	790.412	772.776	133.416	-

<b>Ano de Projeto Fluxo Acionista - Projeto</b>	<b>17 2.034</b>	<b>18 2.035</b>	<b>19 2.036</b>	<b>20 2.037</b>	<b>21 2.038</b>	<b>22 2.039</b>	<b>23 2.040</b>	<b>24 2.041</b>	<b>25 2.042</b>
Integralização de Capital	(1.156.670)	(367.061)	-	-	-	-	-	-	-
Lucros Distribuídos	-	-	-	-	2.114.096	918.216	905.207	921.558	975.269
Fluxo Líquido	(1.156.670)	(367.061)	-	-	2.114.096	918.216	905.207	921.558	975.269





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## **VI. PLANILHAS ASSOCIADAS AO MODELO ECONÔMICO E FINANCEIRO**

Como já exposto, o modelo econômico e financeiro, apresenta um cenário base, considerado neste Plano de Negócios. Todavia o modelo tem ferramentas, que possibilitam a simulação de inúmeros cenários, bastando alterar as variáveis indicadas na planilha Painei.

Os cálculos em função destas alterações, apresentam seus resultados, de forma automática, nas demais planilhas, permitindo ao examinador analisar a sensibilidade de cada uma das alterações realizadas, em especial na avaliação das Taxas Internas de Retorno, resultantes a cada cenário considerado

A seguir comentamos as principais planilhas constantes do arquivo Excel, aberto, que acompanha os documentos apresentados para atendimento da PMI publicada pela Prefeitura Municipal de Orlandia:

### **a. Planilhas: Sumário e Painei**

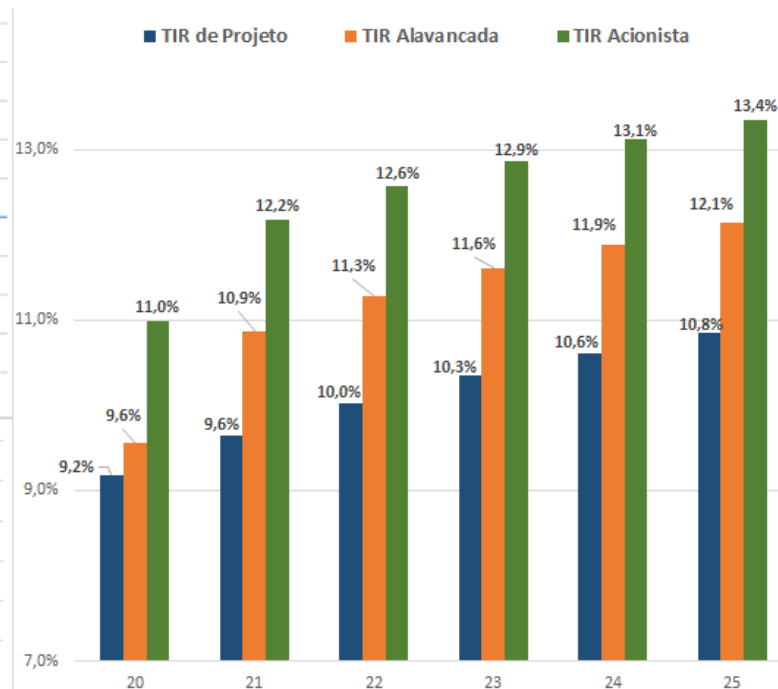
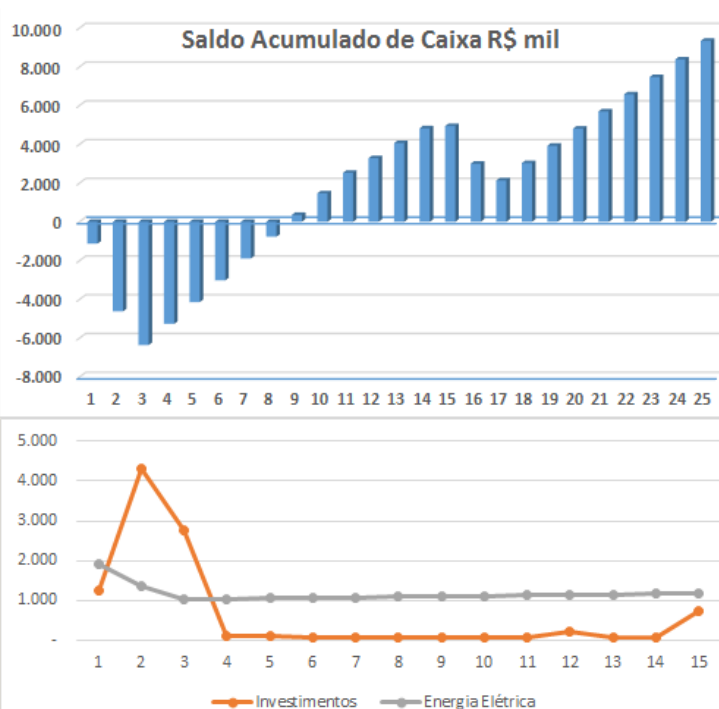


# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

PMI ORLÂNDIA ILUMINAÇÃO PÚBLICA	
População Estimada 2.017	42.446
Luminárias edital PMI	9.760
Total c/Expansão Vegetativa	12.631
Prazo da Concessão - Anos	25
CIP Líquida estimada 2019	249.850
Contraprestação Mínima	274.000
Taxa Interna de Retorno	% a.a.
Projeto	10,8%
Alavancada	12,1%
Acionista	13,4%
Payback no ano	8
VPL Fluxo de Caixa	3.002.935
Taxa de Desconto	5,00%
Investimento Total	16.040.279
Exposição Máxima	6.358.057
Ocore no ano	3
Capital Mínimo Edital	4.000.000
Capital Próprio	40,00%
Capital de Terceiros	60,00%



Modernização	Ano % por ano	1				2				3				4				Telegestão Modernização	NÃO 24 meses	Duração hs 65.000	Custos Gerais	Luminária R\$ 766,79 R\$ 749,97	Equipe Troca R\$ 33.752 R\$ 33.752	MOB Escritório R\$ 22.794 R\$ 22.794	
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4								
Destaques R\$ 1.000	TOTAL 25 anos	10,0%	55,0%	35,0%	0,0%	10,0%	55,0%	35,0%	0,0%	10,0%	55,0%	35,0%	0,0%	10,0%	55,0%	35,0%	0,0%								
Receitas	82.639	3.556	3.459	3.288	3.288	3.556	3.459	3.288	3.288	3.556	3.459	3.288	3.288	3.556	3.459	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288		
Investimentos	16.040	1.248	4.298	2.763	98	1.248	4.298	2.763	98	1.248	4.298	2.763	98	1.248	4.298	2.763	98	77	78	78	79	222	81	82	737
Energia Elétrica	30.174	1.918	1.379	1.050	1.050	1.918	1.379	1.050	1.050	1.918	1.379	1.050	1.050	1.918	1.379	1.050	1.050	1.095	1.106	1.118	1.130	1.142	1.154	1.166	1.178
Demais Custos	14.847	570	907	840	570	570	907	840	570	570	907	840	570	570	907	840	570	570	570	570	570	570	570	570	570
ISS	1.644	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66
Saldo de Caixa	9.332	(1.126)	(3.493)	(1.739)	1.101	(1.126)	(3.493)	(1.739)	1.101	(1.126)	(3.493)	(1.739)	1.101	(1.126)	(3.493)	(1.739)	1.101	1.123	1.118	1.111	1.061	756	778	760	121
Caixa Acumulado		(1.126)	(4.620)	(6.358)	(5.257)	(1.126)	(4.620)	(6.358)	(5.257)	(1.126)	(4.620)	(6.358)	(5.257)	(1.126)	(4.620)	(6.358)	(5.257)	(765)	353	1.464	2.525	3.281	4.059	4.819	4.939



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Município de Orlandia		PROJETO IP						Crescimento Vegetativo Médio a.a. 2.018 a 2.053
DRE total x Flx Cxa		Balço	Depreciação			Financiamento		
Quantidade Atual Segundo Estudo Técnico	Total com Expansão Vegetativa	Modernização Ano 1	Modernização Ano 2	Modernização Ano 3	Modernização Ano 4	Otimização Investimento	Otimização Operacional	Capital Próprio Total
9.760	12.631	10,0%	55,0%	35,0%	0,0%	0,00%	0,00%	R\$ 3.731.129
PRAZO DE CONTRATAÇÃO				DADOS PARA PROPOSTA COMERCIAL				ANUAL 2019
PRAZO EM ANOS			25	CIP a Valor Mensal			R\$ 288.421	R\$ 3.461.053
ANO DE INÍCIO DA CONCESSÃO			2.018	CIP menos Taxa de Arrecadação			R\$ 274.000	R\$ 3.288.000
ANO FINAL DA CONCESSÃO			2.042	Taxa de Administração % sobre a Arrecadação			5,00%	
TRIBUTOS			Lucro Real		TAXAS DE RETORNO (TIR)			
ISS			2,00%	TIR DE PROJETO			10,85%	
PIS			1,65%	TIR ALAVANCADA			12,1%	
COFINS			7,60%	TIR ACIONISTA			13,4%	
RECUPERAÇÃO DE TRIBUTOS			1	FATORES DE REDUÇÃO NA CONTRAPRESTAÇÃO			ok	
RECUPERAÇÃO DE TRIBUTOS (PIS E COFINS)	SIM	TOTAL RECUPERADO	R\$ 3.448.515	DISPONIBILIDADE	90,00%	DESEMPENHO	10,00%	



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## b. Demonstração do Resultado do Exercício:

DRE em R\$	Total 25 anos	1 2.018	2 2.019	3 2.020	4 2.021	5 2.022	6 2.023	7 2.024	8 2.025
Contra Prestação Pública	82.200.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	439.200	268.400	170.800	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>82.639.200</b>	<b>3.556.400</b>	<b>3.458.800</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(9.247.500)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	3.448.515	189.259	165.399	167.172	143.103	144.608	145.902	147.208	148.527
Líquido Impostos s/vendas	(5.798.985)	(180.641)	(204.501)	(202.728)	(226.797)	(225.292)	(223.998)	(222.692)	(221.373)
<b>Receita Líquida</b>	<b>76.840.215</b>	<b>3.375.759</b>	<b>3.254.299</b>	<b>3.085.272</b>	<b>3.061.203</b>	<b>3.062.708</b>	<b>3.064.002</b>	<b>3.065.308</b>	<b>3.066.627</b>
Custos Operacionais	(33.313.432)	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)	(1.196.236)
Despesas Administrativas	(13.349.262)	(1.221.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)	(502.531)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>30.177.522</b>	<b>135.700</b>	<b>930.177</b>	<b>1.157.712</b>	<b>1.403.659</b>	<b>1.395.314</b>	<b>1.385.452</b>	<b>1.376.701</b>	<b>1.367.859</b>
Depreciação	(16.040.279)	(124.803)	(554.599)	(830.882)	(840.690)	(850.592)	(858.156)	(865.790)	(873.493)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>14.137.243</b>	<b>10.896</b>	<b>375.578</b>	<b>326.830</b>	<b>562.968</b>	<b>544.722</b>	<b>527.296</b>	<b>510.912</b>	<b>494.366</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>14.137.243</b>	<b>10.896</b>	<b>375.578</b>	<b>326.830</b>	<b>562.968</b>	<b>544.722</b>	<b>527.296</b>	<b>510.912</b>	<b>494.366</b>
Imposto de Renda	(3.533.221)	(1.634)	(93.894)	(81.708)	(140.742)	(136.180)	(131.824)	(127.728)	(123.591)
Contribuição Social	(1.272.352)	(981)	(33.802)	(29.415)	(50.667)	(49.025)	(47.457)	(45.982)	(44.493)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(4.805.573)</b>	<b>(2.615)</b>	<b>(127.696)</b>	<b>(111.122)</b>	<b>(191.409)</b>	<b>(185.205)</b>	<b>(179.281)</b>	<b>(173.710)</b>	<b>(168.084)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>9.331.670</b>	<b>8.281</b>	<b>247.881</b>	<b>215.708</b>	<b>371.559</b>	<b>359.516</b>	<b>348.015</b>	<b>337.202</b>	<b>326.282</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	9	10	11	12	13	14	15	16
	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032	2.033
Contra Prestação Pública	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	149.857	151.199	141.009	103.942	79.776	80.271	86.820	113.614
Líquido Impostos s/vendas	(220.043)	(218.701)	(228.891)	(265.958)	(290.124)	(289.629)	(283.080)	(256.286)
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.067.957</b>	<b>3.069.299</b>	<b>3.059.109</b>	<b>3.022.042</b>	<b>2.997.876</b>	<b>2.998.371</b>	<b>3.004.920</b>	<b>3.031.714</b>
Custos Operacionais	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
Despesas Administrativas	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>1.357.723</b>	<b>1.343.887</b>	<b>1.322.024</b>	<b>1.273.078</b>	<b>1.236.929</b>	<b>1.225.338</b>	<b>1.219.697</b>	<b>1.234.198</b>
Depreciação	(881.267)	(889.111)	(772.222)	(364.655)	(96.496)	(94.882)	(158.657)	(441.236)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>476.456</b>	<b>454.775</b>	<b>549.802</b>	<b>908.423</b>	<b>1.140.432</b>	<b>1.130.456</b>	<b>1.061.040</b>	<b>792.962</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>476.456</b>	<b>454.775</b>	<b>549.802</b>	<b>908.423</b>	<b>1.140.432</b>	<b>1.130.456</b>	<b>1.061.040</b>	<b>792.962</b>
Imposto de Renda	(119.114)	(113.694)	(137.450)	(227.106)	(285.108)	(282.614)	(265.260)	(198.240)
Contribuição Social	(42.881)	(40.930)	(49.482)	(81.758)	(102.639)	(101.741)	(95.494)	(71.367)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(161.995)</b>	<b>(154.624)</b>	<b>(186.933)</b>	<b>(308.864)</b>	<b>(387.747)</b>	<b>(384.355)</b>	<b>(360.754)</b>	<b>(269.607)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>314.461</b>	<b>300.152</b>	<b>362.869</b>	<b>599.559</b>	<b>752.685</b>	<b>746.101</b>	<b>700.286</b>	<b>523.355</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	17 2.034	18 2.035	19 2.036	20 2.037	21 2.038	22 2.039	23 2.040	24 2.041	25 2.042
Contra Prestação Pública	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	133.038	134.629	136.467	138.638	141.254	143.224	147.629	154.290	161.678
Líquido Impostos s/vendas	(236.862)	(235.271)	(233.433)	(231.262)	(228.646)	(226.676)	(222.271)	(215.610)	(208.222)
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.051.138</b>	<b>3.052.729</b>	<b>3.054.567</b>	<b>3.056.738</b>	<b>3.059.354</b>	<b>3.061.324</b>	<b>3.065.729</b>	<b>3.072.390</b>	<b>3.079.778</b>
Custos Operacionais	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
Despesas Administrativas	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>1.242.326</b>	<b>1.232.517</b>	<b>1.222.853</b>	<b>1.208.605</b>	<b>1.198.412</b>	<b>1.187.573</b>	<b>1.179.169</b>	<b>1.173.021</b>	<b>1.167.600</b>
Depreciação	(644.027)	(653.960)	(666.517)	(682.596)	(703.496)	(717.415)	(757.663)	(822.290)	(894.781)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>598.299</b>	<b>578.558</b>	<b>556.336</b>	<b>526.009</b>	<b>494.916</b>	<b>470.158</b>	<b>421.506</b>	<b>350.730</b>	<b>272.819</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>598.299</b>	<b>578.558</b>	<b>556.336</b>	<b>526.009</b>	<b>494.916</b>	<b>470.158</b>	<b>421.506</b>	<b>350.730</b>	<b>272.819</b>
Imposto de Renda	(149.575)	(144.639)	(139.084)	(131.502)	(123.729)	(117.539)	(105.376)	(87.683)	(68.205)
Contribuição Social	(53.847)	(52.070)	(50.070)	(47.341)	(44.542)	(42.314)	(37.936)	(31.566)	(24.554)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(203.422)</b>	<b>(196.710)</b>	<b>(189.154)</b>	<b>(178.843)</b>	<b>(168.271)</b>	<b>(159.854)</b>	<b>(143.312)</b>	<b>(119.248)</b>	<b>(92.758)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>394.877</b>	<b>381.848</b>	<b>367.182</b>	<b>347.166</b>	<b>326.644</b>	<b>310.304</b>	<b>278.194</b>	<b>231.482</b>	<b>180.060</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## c. Fluxo de Caixa de Projeto – Não Alavancado:

<b>Em R\$</b>	<b>TOTAL 25 anos</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
	<b>Total</b>	<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>82.639.200</b>	<b>3.556.400</b>	<b>3.458.800</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(5.798.985)	(180.641)	(204.501)	(202.728)	(226.797)	(225.292)	(223.998)	(222.692)
Custos Operacionais	(33.313.432)	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)
Despesas Administrativas	(13.349.262)	(1.221.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(52.461.678)</b>	<b>(3.420.700)</b>	<b>(2.528.623)</b>	<b>(2.130.288)</b>	<b>(1.884.341)</b>	<b>(1.892.686)</b>	<b>(1.902.548)</b>	<b>(1.911.299)</b>
Investimentos	(16.040.279)	(1.248.033)	(4.297.959)	(2.762.825)	(98.087)	(99.012)	(75.639)	(76.339)
Capital de Giro	-	(11.125)	2.005	(22.274)	(13.397)	179	334	266
Imposto de Renda Contrib. Social	(4.805.573)	(2.615)	(127.696)	(111.122)	(191.409)	(185.205)	(179.281)	(173.710)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(20.845.852)</b>	<b>(1.261.774)</b>	<b>(4.423.650)</b>	<b>(2.896.221)</b>	<b>(302.893)</b>	<b>(284.039)</b>	<b>(254.586)</b>	<b>(249.783)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>9.331.670</b>	<b>(1.126.074)</b>	<b>(3.493.473)</b>	<b>(1.738.509)</b>	<b>1.100.766</b>	<b>1.111.274</b>	<b>1.130.866</b>	<b>1.126.918</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>-</b>	<b>(1.126.074)</b>	<b>(4.619.547)</b>	<b>(6.358.057)</b>	<b>(5.257.291)</b>	<b>(4.146.017)</b>	<b>(3.015.151)</b>	<b>(1.888.233)</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Em R\$</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(221.373)	(220.043)	(218.701)	(228.891)	(265.958)	(290.124)	(289.629)	(283.080)	(256.286)
Custos Operacionais	(1.196.236)	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
Despesas Administrativas	(502.531)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.920.141)</b>	<b>(1.930.277)</b>	<b>(1.944.113)</b>	<b>(1.965.976)</b>	<b>(2.014.922)</b>	<b>(2.051.071)</b>	<b>(2.062.662)</b>	<b>(2.068.303)</b>	<b>(2.053.802)</b>
Investimentos	(77.039)	(77.740)	(78.440)	(79.141)	(222.286)	(81.242)	(81.942)	(736.766)	(2.901.430)
Capital de Giro	269	343	559	4.568	14.405	9.698	693	(1.512)	(8.903)
Imposto de Renda Contrib. Social	(168.084)	(161.995)	(154.624)	(186.933)	(308.864)	(387.747)	(384.355)	(360.754)	(269.607)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(244.855)</b>	<b>(239.392)</b>	<b>(232.505)</b>	<b>(261.505)</b>	<b>(516.744)</b>	<b>(459.290)</b>	<b>(465.604)</b>	<b>(1.099.032)</b>	<b>(3.179.940)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>1.123.005</b>	<b>1.118.332</b>	<b>1.111.382</b>	<b>1.060.519</b>	<b>756.334</b>	<b>777.638</b>	<b>759.734</b>	<b>120.666</b>	<b>(1.945.742)</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>(765.228)</b>	<b>353.104</b>	<b>1.464.485</b>	<b>2.525.004</b>	<b>3.281.338</b>	<b>4.058.977</b>	<b>4.818.711</b>	<b>4.939.376</b>	<b>2.993.635</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Em R\$</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(236.862)	(235.271)	(233.433)	(231.262)	(228.646)	(226.676)	(222.271)	(215.610)	(208.222)
Custos Operacionais	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
Despesas Administrativas	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>SAÍDAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.045.674)</b>	<b>(2.055.483)</b>	<b>(2.065.147)</b>	<b>(2.079.395)</b>	<b>(2.089.588)</b>	<b>(2.100.427)</b>	<b>(2.108.831)</b>	<b>(2.114.979)</b>	<b>(2.120.400)</b>
Investimentos	(1.893.821)	(141.092)	(142.317)	(143.542)	(144.067)	(144.592)	(145.117)	(145.642)	(146.167)
Capital de Giro	(6.266)	259	176	346	(30)	206	(684)	(1.508)	31.390
Imposto de Renda Contrib. Social	(203.422)	(196.710)	(189.154)	(178.843)	(168.271)	(159.854)	(143.312)	(119.248)	(92.758)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(2.103.508)</b>	<b>(337.542)</b>	<b>(331.295)</b>	<b>(322.039)</b>	<b>(312.368)</b>	<b>(304.239)</b>	<b>(289.113)</b>	<b>(266.398)</b>	<b>(207.536)</b>
<b>SALDO DE CAIXA</b>	<b>(861.182)</b>	<b>894.975</b>	<b>891.558</b>	<b>886.566</b>	<b>886.043</b>	<b>883.333</b>	<b>890.056</b>	<b>906.622</b>	<b>960.064</b>
<b>SALDO DE CAIXA ACUMULADO</b>	<b>2.132.452</b>	<b>3.027.428</b>	<b>3.918.986</b>	<b>4.805.551</b>	<b>5.691.595</b>	<b>6.574.928</b>	<b>7.464.984</b>	<b>8.371.607</b>	<b>9.331.670</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## d. Demonstração de Formação de Capital de Giro

<b>Capital de Giro em R\$</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
	<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>
<b>Receita Líquida</b>	3.375.759	3.254.299	3.085.272	3.061.203	3.062.708	3.064.002	3.065.308
<b>Custos Operacionais</b>	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)
<b>Despesas Administrativas</b>	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)
<b>Impostos a Pagar</b>	(183.256)	(332.198)	(313.850)	(418.206)	(410.498)	(403.278)	(396.401)
<b>Dias a receber s/receita</b>	25	25	25	25	25	25	25
<b>Dias de Fornecedores</b>	30	30	30	30	30	30	30
<b>Dias Impostos</b>	25	25	25	25	25	25	25
<b>Capital de Giro</b>							
<b>Contas a Receber</b>	(231.216)	(222.897)	(211.320)	(209.671)	(209.775)	(209.863)	(209.953)
<b>Fornecedores</b>	207.539	191.024	158.430	136.237	137.046	137.963	138.790
<b>Impostos a Pagar</b>	12.552	22.753	21.497	28.644	28.116	27.622	27.151
<b>Saldo anual de capital de giro</b>	(11.125)	(9.120)	(31.394)	(44.791)	(44.612)	(44.278)	(44.012)



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Capital de Giro em R\$</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
<b>Receita Líquida</b>	3.066.627	3.067.957	3.069.299	3.059.109	3.022.042	2.997.876	2.998.371	3.004.920	3.031.714
<b>Custos Operacionais</b>	(1.196.236)	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
<b>Despesas Administrativas</b>	(502.531)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Impostos a Pagar</b>	(389.458)	(382.038)	(373.324)	(415.823)	(574.821)	(677.871)	(673.984)	(643.833)	(525.893)
<b>Dias a receber s/receita</b>	25	25	25	25	25	25	25	25	25
<b>Dias de Fornecedores</b>	30	30	30	30	30	30	30	30	30
<b>Dias Impostos</b>	25	25	25	25	25	25	25	25	25
<b>Capital de Giro</b>									
<b>Contas a Receber</b>	(210.043)	(210.134)	(210.226)	(209.528)	(206.989)	(205.334)	(205.368)	(205.816)	(207.652)
<b>Fornecedores</b>	139.625	140.567	141.815	142.774	143.751	144.735	145.729	146.731	147.741
<b>Impostos a Pagar</b>	26.675	26.167	25.570	28.481	39.371	46.429	46.163	44.098	36.020
<b>Saldo anual de capital de giro</b>	(43.743)	(43.400)	(42.841)	(38.273)	(23.867)	(14.169)	(13.476)	(14.988)	(23.891)



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Capital de Giro em R\$</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>
<b>Receita Líquida</b>	3.051.138	3.052.729	3.054.567	3.056.738	3.059.354	3.061.324	3.065.729	3.072.390	3.079.778
<b>Custos Operacionais</b>	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
<b>Despesas Administrativas</b>	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Impostos a Pagar</b>	(440.283)	(431.981)	(422.587)	(410.105)	(396.918)	(386.530)	(365.582)	(334.858)	(300.980)
<b>Dias a receber s/receita</b>	25	25	25	25	25	25	25	25	-
<b>Dias de Fornecedores</b>	30	30	30	30	30	30	30	30	-
<b>Dias Impostos</b>	25	25	25	25	25	25	25	25	-
<b>Capital de Giro</b>									
<b>Contas a Receber</b>	(208.982)	(209.091)	(209.217)	(209.366)	(209.545)	(209.680)	(209.981)	(210.438)	-
<b>Fornecedores</b>	148.669	149.606	150.552	151.901	152.954	154.007	155.060	156.113	-
<b>Impostos a Pagar</b>	30.156	29.588	28.944	28.089	27.186	26.475	25.040	22.935	-
<b>Saldo anual de capital de giro</b>	(30.156)	(29.897)	(29.721)	(29.375)	(29.404)	(29.198)	(29.882)	(31.390)	-



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## e. Fluxo de Caixa Alavancado

Em R\$	TOTAL 25 anos	1 2.018	2 2.019	3 2.020	4 2.021	5 2.022	6 2.023	7 2.024
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>82.639.200</b>	<b>3.556.400</b>	<b>3.458.800</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(5.798.985)	(180.641)	(204.501)	(202.728)	(226.797)	(225.292)	(223.998)	(222.692)
Custos Operacionais	(33.313.432)	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)
Despesas Administrativas	(13.349.262)	(1.221.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)
<b>EBITIDA</b>	<b>30.177.522</b>	<b>135.700</b>	<b>930.177</b>	<b>1.157.712</b>	<b>1.403.659</b>	<b>1.395.314</b>	<b>1.385.452</b>	<b>1.376.701</b>
Investimentos	(16.040.279)	(1.248.033)	(4.297.959)	(2.762.825)	(98.087)	(99.012)	(75.639)	(76.339)
Capital de Giro	-	(11.125)	2.005	(22.274)	(13.397)	179	334	266
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(16.040.279)</b>	<b>(1.259.159)</b>	<b>(4.295.954)</b>	<b>(2.785.099)</b>	<b>(111.484)</b>	<b>(98.834)</b>	<b>(75.305)</b>	<b>(76.073)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERACIONAL</b>	<b>14.137.243</b>	<b>(1.123.459)</b>	<b>(3.365.777)</b>	<b>(1.627.387)</b>	<b>1.292.175</b>	<b>1.296.480</b>	<b>1.310.147</b>	<b>1.300.628</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADO</b>		<b>(1.123.459)</b>	<b>(3.365.777)</b>	<b>(1.627.387)</b>	<b>1.292.175</b>	<b>1.296.480</b>	<b>1.310.147</b>	<b>1.300.628</b>
<b>Saldo inicial</b>		-	-	-	-	-	-	<b>384.574</b>
Capital Conforme Edital	1.050.000	1.050.000						
Amortização Emp Ponte	(76.074)	-	(76.074)					
Amortização Emp Longo Prazo	(8.250.829)	-	-	(715.497)	(1.221.602)	(1.372.288)	(712.306)	-
Juros	(816.554)	-	(12.026)	(143.690)	(197.433)	(125.233)	(51.495)	-
Receita Financeira	419.866	-	-	-	-	-	-	9.614
Imposto de Renda	(4.652.385)	(2.615)	(123.608)	(43.954)	(124.282)	(142.626)	(161.772)	(176.979)
<b>Saldo pós Capital Amortizações Emp</b>		<b>(76.074)</b>	<b>(3.577.484)</b>	<b>(2.530.528)</b>	<b>(251.143)</b>	<b>(343.667)</b>	<b>384.574</b>	<b>1.517.837</b>
Empréstimo Ponte	1,00	<b>76.074</b>	-					
Capitalização	4.204.859	-	<b>1.430.994</b>	<b>1.012.211</b>	<b>100.457</b>	<b>137.467</b>	-	-
Financiamento Longo Prazo	1,00	-	<b>2.146.491</b>	<b>1.518.317</b>	<b>150.686</b>	<b>206.200</b>	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>		-	-	-	-	-	<b>384.574</b>	<b>1.517.837</b>
Payout dividendos	100%							
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>		-	-	-	-	-	<b>384.574</b>	<b>1.517.837</b>
<b>Distribuição de Resultados</b>	<b>(14.343.029)</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Após Distribuição</b>		-	-	-	-	-	<b>384.574</b>	<b>1.517.837</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032	2.033
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(221.373)	(220.043)	(218.701)	(228.891)	(265.958)	(290.124)	(289.629)	(283.080)	(256.286)
Custos Operacionais	(1.196.236)	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
Despesas Administrativas	(502.531)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>EBITIDA</b>	<b>1.367.859</b>	<b>1.357.723</b>	<b>1.343.887</b>	<b>1.322.024</b>	<b>1.273.078</b>	<b>1.236.929</b>	<b>1.225.338</b>	<b>1.219.697</b>	<b>1.234.198</b>
Investimentos	(77.039)	(77.740)	(78.440)	(79.141)	(222.286)	(81.242)	(81.942)	(736.766)	(2.901.430)
Capital de Giro	269	343	559	4.568	14.405	9.698	693	(1.512)	(8.903)
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(76.770)</b>	<b>(77.397)</b>	<b>(77.881)</b>	<b>(74.572)</b>	<b>(207.880)</b>	<b>(71.543)</b>	<b>(81.249)</b>	<b>(738.278)</b>	<b>(2.910.333)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERACIONAL</b>	<b>1.291.089</b>	<b>1.280.327</b>	<b>1.266.006</b>	<b>1.247.452</b>	<b>1.065.198</b>	<b>1.165.385</b>	<b>1.144.089</b>	<b>481.419</b>	<b>(1.676.135)</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADA</b>	<b>1.291.089</b>	<b>1.280.327</b>	<b>1.266.006</b>	<b>1.247.452</b>	<b>1.065.198</b>	<b>1.165.385</b>	<b>1.144.089</b>	<b>481.419</b>	<b>(1.676.135)</b>
Saldo inicial	1.517.837	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Conforme Edital									
Amortização Emp Ponte									
Amortização Emp Longo Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Financeira	37.946	66.647	29.058	28.264	26.979	19.354	19.760	19.319	3.335
Imposto de Renda	(180.986)	(184.655)	(164.503)	(196.542)	(318.037)	(394.327)	(391.073)	(367.322)	(270.741)
<b>Saldo pós Capital Amortizações E</b>	<b>2.665.886</b>	<b>1.162.319</b>	<b>1.130.560</b>	<b>1.079.173</b>	<b>774.140</b>	<b>790.412</b>	<b>772.776</b>	<b>133.416</b>	<b>(1.943.540)</b>
Empréstimo Ponte									
Capitalização	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.943.540
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>	<b>2.665.886</b>	<b>1.162.319</b>	<b>1.130.560</b>	<b>1.079.173</b>	<b>774.140</b>	<b>790.412</b>	<b>772.776</b>	<b>133.416</b>	<b>-</b>
Payout dividendos									
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>	<b>2.665.886</b>	<b>1.162.319</b>	<b>1.130.560</b>	<b>1.079.173</b>	<b>774.140</b>	<b>790.412</b>	<b>772.776</b>	<b>133.416</b>	<b>-</b>
<b>Distribuição de Resultados</b>	<b>(2.665.886)</b>	<b>(1.162.319)</b>	<b>(1.130.560)</b>	<b>(1.079.173)</b>	<b>(774.140)</b>	<b>(790.412)</b>	<b>(772.776)</b>	<b>(133.416)</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Após Distribuição</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	17 2.034	18 2.035	19 2.036	20 2.037	21 2.038	22 2.039	23 2.040	24 2.041	25 2.042
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre vendas	(236.862)	(235.271)	(233.433)	(231.262)	(228.646)	(226.676)	(222.271)	(215.610)	(208.222)
Custos Operacionais	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
Despesas Administrativas	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>EBITIDA</b>	<b>1.242.326</b>	<b>1.232.517</b>	<b>1.222.853</b>	<b>1.208.605</b>	<b>1.198.412</b>	<b>1.187.573</b>	<b>1.179.169</b>	<b>1.173.021</b>	<b>1.167.600</b>
Investimentos	(1.893.821)	(141.092)	(142.317)	(143.542)	(144.067)	(144.592)	(145.117)	(145.642)	(146.167)
Capital de Giro	(6.266)	259	176	346	(30)	206	(684)	(1.508)	31.390
<b>OUTROS MOVIMENTOS</b>	<b>(1.900.087)</b>	<b>(140.832)</b>	<b>(142.141)</b>	<b>(143.196)</b>	<b>(144.097)</b>	<b>(144.386)</b>	<b>(145.801)</b>	<b>(147.150)</b>	<b>(114.778)</b>
<b>SALDO DE CAIXA OPERACIONAL</b>	<b>(657.760)</b>	<b>1.091.685</b>	<b>1.080.712</b>	<b>1.065.409</b>	<b>1.054.315</b>	<b>1.043.187</b>	<b>1.033.368</b>	<b>1.025.871</b>	<b>1.052.822</b>
<b>CAIXA OPERACIONAL ACUMULADA</b>	<b>(657.760)</b>	<b>1.091.685</b>	<b>1.080.712</b>	<b>1.065.409</b>	<b>1.054.315</b>	<b>1.043.187</b>	<b>1.033.368</b>	<b>1.025.871</b>	<b>1.052.822</b>
Saldo inicial	-	-	-	316.334	1.208.119	-	-	-	-
Capital Conforme Edital									
Amortização Emp Ponte									
Amortização Emp Longo Prazo	(1.943.540)	(1.735.005)	(550.591)	-	-	-	-	-	-
Juros	(131.746)	(117.610)	(37.323)	-	-	-	-	-	-
Receita Financeira	-	-	-	7.908	30.203	52.852	22.955	22.630	23.039
Imposto de Renda	(158.628)	(156.722)	(176.465)	(181.532)	(178.540)	(177.823)	(151.117)	(126.943)	(100.592)
<b>Saldo pós Capital Amortizações E</b>	<b>(2.891.675)</b>	<b>(917.652)</b>	<b>316.334</b>	<b>1.208.119</b>	<b>2.114.096</b>	<b>918.216</b>	<b>905.207</b>	<b>921.558</b>	<b>975.269</b>
Empréstimo Ponte									
Capitalização	1.156.670	367.061	-	-	-	-	-	-	-
Financiamento Longo Prazo	1.735.005	550.591	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo após Juros IR Amortizações</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316.334</b>	<b>1.208.119</b>	<b>2.114.096</b>	<b>918.216</b>	<b>905.207</b>	<b>921.558</b>	<b>975.269</b>
Payout dividendos									
<b>Saldo Final Após Financiamentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316.334</b>	<b>1.208.119</b>	<b>2.114.096</b>	<b>918.216</b>	<b>905.207</b>	<b>921.558</b>	<b>975.269</b>
<b>Distribuição de Resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.114.096)</b>	<b>(918.216)</b>	<b>(905.207)</b>	<b>(921.558)</b>	<b>(975.269)</b>
<b>Saldo Após Distribuição</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316.334</b>	<b>1.208.119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## f. Demonstração de Resultado do Exercício – DRE Alavancado

Nesta demonstração, temos a inclusão dos custos e receitas financeiras, o que o difere do Fluxo de Caixa de projeto:

DRE em R\$	Total 25 anos	1 2.018	2 2.019	3 2.020	4 2.021	5 2.022	6 2.023	7 2.024
Contra Prestação Pública	82.200.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	439.200	268.400	170.800	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>82.639.200</b>	<b>3.556.400</b>	<b>3.458.800</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(9.247.500)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	3.448.515	189.259	165.399	167.172	143.103	144.608	145.902	147.208
Líquido Impostos s/vendas	(5.798.985)	(180.641)	(204.501)	(202.728)	(226.797)	(225.292)	(223.998)	(222.692)
<b>Receita Líquida</b>	<b>76.840.215</b>	<b>3.375.759</b>	<b>3.254.299</b>	<b>3.085.272</b>	<b>3.061.203</b>	<b>3.062.708</b>	<b>3.064.002</b>	<b>3.065.308</b>
Custos Operacionais	(33.313.432)	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)
Despesas Administrativas	(13.349.262)	(1.221.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>30.177.522</b>	<b>135.700</b>	<b>930.177</b>	<b>1.157.712</b>	<b>1.403.659</b>	<b>1.395.314</b>	<b>1.385.452</b>	<b>1.376.701</b>
Depreciação	(16.040.279)	(124.803)	(554.599)	(830.882)	(840.690)	(850.592)	(858.156)	(865.790)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>14.137.243</b>	<b>10.896</b>	<b>375.578</b>	<b>326.830</b>	<b>562.968</b>	<b>544.722</b>	<b>527.296</b>	<b>510.912</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>14.137.243</b>	<b>10.896</b>	<b>375.578</b>	<b>326.830</b>	<b>562.968</b>	<b>544.722</b>	<b>527.296</b>	<b>510.912</b>
Imposto de Renda	(3.533.221)	(1.634)	(93.894)	(81.708)	(140.742)	(136.180)	(131.824)	(127.728)
Contribuição Social	(1.272.352)	(981)	(33.802)	(29.415)	(50.667)	(49.025)	(47.457)	(45.982)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(4.805.573)</b>	<b>(2.615)</b>	<b>(127.696)</b>	<b>(111.122)</b>	<b>(191.409)</b>	<b>(185.205)</b>	<b>(179.281)</b>	<b>(173.710)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>9.331.670</b>	<b>8.281</b>	<b>247.881</b>	<b>215.708</b>	<b>371.559</b>	<b>359.516</b>	<b>348.015</b>	<b>337.202</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	8 2.025	9 2.026	10 2.027	11 2.028	12 2.029	13 2.030	14 2.031	15 2.032	16 2.033
Contra Prestação Pública	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	148.527	149.857	151.199	141.009	103.942	79.776	80.271	86.820	113.614
Líquido Impostos s/vendas	(221.373)	(220.043)	(218.701)	(228.891)	(265.958)	(290.124)	(289.629)	(283.080)	(256.286)
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.066.627</b>	<b>3.067.957</b>	<b>3.069.299</b>	<b>3.059.109</b>	<b>3.022.042</b>	<b>2.997.876</b>	<b>2.998.371</b>	<b>3.004.920</b>	<b>3.031.714</b>
Custos Operacionais	(1.196.236)	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
Despesas Administrativas	(502.531)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>1.367.859</b>	<b>1.357.723</b>	<b>1.343.887</b>	<b>1.322.024</b>	<b>1.273.078</b>	<b>1.236.929</b>	<b>1.225.338</b>	<b>1.219.697</b>	<b>1.234.198</b>
Depreciação	(873.493)	(881.267)	(889.111)	(772.222)	(364.655)	(96.496)	(94.882)	(158.657)	(441.236)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>494.366</b>	<b>476.456</b>	<b>454.775</b>	<b>549.802</b>	<b>908.423</b>	<b>1.140.432</b>	<b>1.130.456</b>	<b>1.061.040</b>	<b>792.962</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>494.366</b>	<b>476.456</b>	<b>454.775</b>	<b>549.802</b>	<b>908.423</b>	<b>1.140.432</b>	<b>1.130.456</b>	<b>1.061.040</b>	<b>792.962</b>
Imposto de Renda	(123.591)	(119.114)	(113.694)	(137.450)	(227.106)	(285.108)	(282.614)	(265.260)	(198.240)
Contribuição Social	(44.493)	(42.881)	(40.930)	(49.482)	(81.758)	(102.639)	(101.741)	(95.494)	(71.367)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(168.084)</b>	<b>(161.995)</b>	<b>(154.624)</b>	<b>(186.933)</b>	<b>(308.864)</b>	<b>(387.747)</b>	<b>(384.355)</b>	<b>(360.754)</b>	<b>(269.607)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>326.282</b>	<b>314.461</b>	<b>300.152</b>	<b>362.869</b>	<b>599.559</b>	<b>752.685</b>	<b>746.101</b>	<b>700.286</b>	<b>523.355</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

DRE em R\$	17 2.034	18 2.035	19 2.036	20 2.037	21 2.038	22 2.039	23 2.040	24 2.041	25 2.042
Contra Prestação Pública	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Receita de Venda de Sucata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>	<b>3.288.000</b>
Impostos sobre Vendas	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)	(369.900)
Crédito de PIS e COFINS	133.038	134.629	136.467	138.638	141.254	143.224	147.629	154.290	161.678
Líquido Impostos s/vendas	(236.862)	(235.271)	(233.433)	(231.262)	(228.646)	(226.676)	(222.271)	(215.610)	(208.222)
<b>Receita Líquida</b>	<b>3.051.138</b>	<b>3.052.729</b>	<b>3.054.567</b>	<b>3.056.738</b>	<b>3.059.354</b>	<b>3.061.324</b>	<b>3.065.729</b>	<b>3.072.390</b>	<b>3.079.778</b>
Custos Operacionais	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
Despesas Administrativas	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
<b>Res. Antes IR e Depreciação EBITDA</b>	<b>1.242.326</b>	<b>1.232.517</b>	<b>1.222.853</b>	<b>1.208.605</b>	<b>1.198.412</b>	<b>1.187.573</b>	<b>1.179.169</b>	<b>1.173.021</b>	<b>1.167.600</b>
Depreciação	(644.027)	(653.960)	(666.517)	(682.596)	(703.496)	(717.415)	(757.663)	(822.290)	(894.781)
<b>Resultado Após Depreciação</b>	<b>598.299</b>	<b>578.558</b>	<b>556.336</b>	<b>526.009</b>	<b>494.916</b>	<b>470.158</b>	<b>421.506</b>	<b>350.730</b>	<b>272.819</b>
Rec Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LAIR Lucro Antes do Imp. de Renda</b>	<b>598.299</b>	<b>578.558</b>	<b>556.336</b>	<b>526.009</b>	<b>494.916</b>	<b>470.158</b>	<b>421.506</b>	<b>350.730</b>	<b>272.819</b>
Imposto de Renda	(149.575)	(144.639)	(139.084)	(131.502)	(123.729)	(117.539)	(105.376)	(87.683)	(68.205)
Contribuição Social	(53.847)	(52.070)	(50.070)	(47.341)	(44.542)	(42.314)	(37.936)	(31.566)	(24.554)
Total Imposto de Renda e CSLL	<b>(203.422)</b>	<b>(196.710)</b>	<b>(189.154)</b>	<b>(178.843)</b>	<b>(168.271)</b>	<b>(159.854)</b>	<b>(143.312)</b>	<b>(119.248)</b>	<b>(92.758)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>394.877</b>	<b>381.848</b>	<b>367.182</b>	<b>347.166</b>	<b>326.644</b>	<b>310.304</b>	<b>278.194</b>	<b>231.482</b>	<b>180.060</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## g. Balanço Patrimonial: Projeção para 25 anos

<b>Em R\$</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>ATIVO</b>	<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>
<b>Ativo Circulante e de LP</b>							
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	-	-	-	-	-	384.574	1.517.837
Contas a Receber	231.216	222.897	211.320	209.671	209.775	209.863	209.953
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	<b>231.216</b>	<b>222.897</b>	<b>211.320</b>	<b>209.671</b>	<b>209.775</b>	<b>594.437</b>	<b>1.727.790</b>
<b>Ativo Permanente</b>							
Investimentos	1.248.033	5.545.992	8.308.818	8.406.905	8.505.917	8.581.556	8.657.895
Depreciação Acumulada	(124.803)	(679.403)	(1.510.284)	(2.350.975)	(3.201.567)	(4.059.722)	(4.925.512)
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>1.123.230</b>	<b>4.866.590</b>	<b>6.798.533</b>	<b>6.055.930</b>	<b>5.304.351</b>	<b>4.521.834</b>	<b>3.732.384</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.354.447</b>	<b>5.089.487</b>	<b>7.009.853</b>	<b>6.265.601</b>	<b>5.514.125</b>	<b>5.116.271</b>	<b>5.460.173</b>
<b>Ano de Projeto</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>
<b>Passivo</b>							
Capital de Giro Contas a Pagar	220.091	213.777	179.926	164.881	165.162	165.585	165.940
Financiamentos	76.074	2.146.491	2.949.310	1.878.394	712.306	-	-
<b>Total do Passivo</b>	<b>296.165</b>	<b>2.360.268</b>	<b>3.129.237</b>	<b>2.043.274</b>	<b>877.468</b>	<b>165.585</b>	<b>165.940</b>
<b>PATRIMÔNIO</b>							
Capital Integralizado	1.050.000	2.480.994	3.493.205	3.593.662	3.731.129	3.731.129	3.731.129
Reservas de Lucros	8.281	248.226	387.412	628.665	905.528	1.219.557	1.563.104
Lucros Distribuídos Líquido	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>1.058.281</b>	<b>2.729.219</b>	<b>3.880.617</b>	<b>4.222.327</b>	<b>4.636.657</b>	<b>4.950.686</b>	<b>5.294.233</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>1.354.447</b>	<b>5.089.487</b>	<b>7.009.853</b>	<b>6.265.601</b>	<b>5.514.125</b>	<b>5.116.271</b>	<b>5.460.173</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>Em R\$</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
<b>ATIVO</b>	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
<b>Ativo Circulante e de LP</b>									
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a Receber	210.043	210.134	210.226	209.528	206.989	205.334	205.368	205.816	207.652
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	<b>210.043</b>	<b>210.134</b>	<b>210.226</b>	<b>209.528</b>	<b>206.989</b>	<b>205.334</b>	<b>205.368</b>	<b>205.816</b>	<b>207.652</b>
<b>Ativo Permanente</b>									
Investimentos	8.734.935	8.812.675	8.891.115	8.970.255	9.192.541	9.273.783	9.355.725	10.092.491	12.993.921
Depreciação Acumulada	(5.799.005)	(6.680.273)	(7.569.384)	(8.341.606)	(8.706.261)	(8.802.758)	(8.897.640)	(9.056.297)	(9.497.533)
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>2.935.930</b>	<b>2.132.402</b>	<b>1.321.731</b>	<b>628.649</b>	<b>486.280</b>	<b>471.025</b>	<b>458.085</b>	<b>1.036.194</b>	<b>3.496.387</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.145.972</b>	<b>2.342.536</b>	<b>1.531.957</b>	<b>838.177</b>	<b>693.269</b>	<b>676.359</b>	<b>663.453</b>	<b>1.242.010</b>	<b>3.704.039</b>
<b>Ano de Projeto</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
<b>Passivo</b>									
Capital de Giro Contas a Pagar	166.300	166.734	167.385	171.255	183.122	191.165	191.892	190.829	183.761
Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.943.540
<b>Total do Passivo</b>	<b>166.300</b>	<b>166.734</b>	<b>167.385</b>	<b>171.255</b>	<b>183.122</b>	<b>191.165</b>	<b>191.892</b>	<b>190.829</b>	<b>2.127.301</b>
<b>PATRIMÔNIO</b>									
Capital Integralizado	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129	3.731.129
Reservas de Lucros	1.914.430	2.272.878	2.592.208	2.973.731	3.591.097	4.356.556	5.115.698	5.828.735	6.354.291
Lucros Distribuídos Líquido	(2.665.886)	(3.828.205)	(4.958.765)	(6.037.938)	(6.812.079)	(7.602.490)	(8.375.266)	(8.508.682)	(8.508.682)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.979.673</b>	<b>2.175.802</b>	<b>1.364.572</b>	<b>666.922</b>	<b>510.147</b>	<b>485.194</b>	<b>471.561</b>	<b>1.051.181</b>	<b>1.576.738</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>3.145.972</b>	<b>2.342.536</b>	<b>1.531.957</b>	<b>838.177</b>	<b>693.269</b>	<b>676.359</b>	<b>663.453</b>	<b>1.242.010</b>	<b>3.704.039</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

Em R\$	17	18	19	20	21	22	23	24	25
ATIVO	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041	2.042
<b>Ativo Circulante e de LP</b>									
Disponibilidades e Títulos Mobiliários	-	-	316.334	1.208.119	-	-	-	-	-
Contas a Receber	208.982	209.091	209.217	209.366	209.545	209.680	209.981	210.438	-
Ajuste capital de Giro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Ativo Circulante e de LP</b>	<b>208.982</b>	<b>209.091</b>	<b>525.551</b>	<b>1.417.485</b>	<b>209.545</b>	<b>209.680</b>	<b>209.981</b>	<b>210.438</b>	-
<b>Ativo Permanente</b>									
Investimentos	14.887.742	15.028.833	15.171.150	15.314.693	15.458.760	15.603.352	15.748.469	15.894.111	16.040.279
Depreciação Acumulada	(10.141.561)	(10.795.520)	(11.462.037)	(12.144.633)	(12.848.129)	(13.565.544)	(14.323.207)	(15.145.498)	(16.040.279)
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>4.746.181</b>	<b>4.233.313</b>	<b>3.709.114</b>	<b>3.170.059</b>	<b>2.610.631</b>	<b>2.037.808</b>	<b>1.425.262</b>	<b>748.614</b>	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.955.163</b>	<b>4.442.404</b>	<b>4.234.664</b>	<b>4.587.544</b>	<b>2.820.176</b>	<b>2.247.488</b>	<b>1.635.243</b>	<b>959.051</b>	-
Ano de Projeto	17	18	19	20	21	22	23	24	25
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.034	2.035	2.036	2.037	2.038	2.039	2.040	2.041	2.042
<b>Passivo</b>									
Capital de Giro Contas a Pagar	178.826	179.194	179.496	179.991	180.140	180.482	180.100	179.048	-
Financiamentos	1.735.005	550.591	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.913.831</b>	<b>729.785</b>	<b>179.496</b>	<b>179.991</b>	<b>180.140</b>	<b>180.482</b>	<b>180.100</b>	<b>179.048</b>	-
<b>PATRIMÔNIO</b>									
Capital Integralizado	4.887.799	5.254.859	5.254.859	5.254.859	5.254.859	5.254.859	5.254.859	5.254.859	5.254.859
Reservas de Lucros	6.662.217	6.966.442	7.308.991	7.661.376	8.007.955	8.353.141	8.646.486	8.892.904	9.088.170
Lucros Distribuídos Líquido	(8.508.682)	(8.508.682)	(8.508.682)	(8.508.682)	(10.622.779)	(11.540.995)	(12.446.202)	(13.367.760)	(14.343.029)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>3.041.333</b>	<b>3.712.619</b>	<b>4.055.168</b>	<b>4.407.553</b>	<b>2.640.035</b>	<b>2.067.006</b>	<b>1.455.144</b>	<b>780.003</b>	-
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>4.955.163</b>	<b>4.442.404</b>	<b>4.234.664</b>	<b>4.587.544</b>	<b>2.820.176</b>	<b>2.247.488</b>	<b>1.635.243</b>	<b>959.051</b>	<b>0</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## h. Quadro de Usos e Fontes

<b>USOS E FONTES EM R\$</b>	<b>Total 25 anos</b>	<b>1 2.018</b>	<b>2 2.019</b>	<b>3 2.020</b>	<b>4 2.021</b>	<b>5 2.022</b>	<b>6 2.023</b>	<b>7 2.024</b>
<b>USOS</b>	<b>(96.640.829)</b>	<b>(4.671.349)</b>	<b>(7.038.290)</b>	<b>(5.796.254)</b>	<b>(3.525.746)</b>	<b>(3.631.846)</b>	<b>(2.903.760)</b>	<b>(2.164.617)</b>
Investimentos	(16.040.279)	(1.248.033)	(4.297.959)	(2.762.825)	(98.087)	(99.012)	(75.639)	(76.339)
Custos Operacionais	(33.313.432)	(2.018.919)	(1.817.981)	(1.421.420)	(1.151.404)	(1.162.457)	(1.173.613)	(1.184.873)
Custos Administrativos	(13.349.262)	(1.221.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(504.937)	(504.937)	(503.734)
Impostos sobre vendas	(5.798.985)	(180.641)	(204.501)	(202.728)	(226.797)	(225.292)	(223.998)	(222.692)
Imposto de Renda	(4.652.385)	(2.615)	(123.608)	(43.954)	(124.282)	(142.626)	(161.772)	(176.979)
Amortização Emp Ponte	(76.074)	-	(76.074)	-	-	-	-	-
Amortização Emp Longo Prazc	(8.250.829)	-	-	(715.497)	(1.221.602)	(1.372.288)	(712.306)	-
Juros	(816.554)	-	(12.026)	(143.690)	(197.433)	(125.233)	(51.495)	-
Distribuição de Lucros	(14.343.029)	-	-	-	-	-	-	-
<b>FONTES</b>	<b>96.640.829</b>	<b>4.671.349</b>	<b>7.038.290</b>	<b>5.796.254</b>	<b>3.525.746</b>	<b>3.631.846</b>	<b>2.903.760</b>	<b>2.164.617</b>
Receitas	82.639.200	3.556.400	3.458.800	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Capital Próprio	5.254.859	1.050.000	1.430.994	1.012.211	100.457	137.467	-	-
Receitas Financeiras	419.866	-	-	-	-	-	-	9.614
Capital de Giro	-	(11.125)	2.005	(22.274)	(13.397)	179	334	266
Financiamentos	8.326.904	76.074	2.146.491	1.518.317	150.686	206.200	-	-
Saldo Não distribuído	-	-	-	-	-	-	(384.574)	(1.133.264)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>USOS E FONTES EM R\$</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>	<b>2.033</b>
<b>USOS</b>	<b>(4.844.052)</b>	<b>(3.354.990)</b>	<b>(3.317.617)</b>	<b>(3.320.832)</b>	<b>(3.329.385)</b>	<b>(3.317.052)</b>	<b>(3.308.454)</b>	<b>(3.305.808)</b>	<b>(5.225.973)</b>
Investimentos	(77.039)	(77.740)	(78.440)	(79.141)	(222.286)	(81.242)	(81.942)	(736.766)	(2.901.430)
Custos Operacionais	(1.196.236)	(1.207.702)	(1.219.272)	(1.230.945)	(1.242.824)	(1.254.807)	(1.266.893)	(1.279.083)	(1.291.375)
Custos Administrativos	(502.531)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
Impostos sobre vendas	(221.373)	(220.043)	(218.701)	(228.891)	(265.958)	(290.124)	(289.629)	(283.080)	(256.286)
Imposto de Renda	(180.986)	(184.655)	(164.503)	(196.542)	(318.037)	(394.327)	(391.073)	(367.322)	(270.741)
Amortização Emp Ponte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização Emp Longo Prazc	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de Lucros	(2.665.886)	(1.162.319)	(1.130.560)	(1.079.173)	(774.140)	(790.412)	(772.776)	(133.416)	-
<b>FONTES</b>	<b>4.844.052</b>	<b>3.354.990</b>	<b>3.317.617</b>	<b>3.320.832</b>	<b>3.329.385</b>	<b>3.317.052</b>	<b>3.308.454</b>	<b>3.305.808</b>	<b>5.225.973</b>
Receitas	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Capital Próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receitas Financeiras	37.946	66.647	29.058	28.264	26.979	19.354	19.760	19.319	3.335
Capital de Giro	269	343	559	4.568	14.405	9.698	693	(1.512)	(8.903)
Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.943.540
Saldo Não distribuído	1.517.837	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

<b>USOS E FONTES EM R\$</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.037</b>	<b>2.038</b>	<b>2.039</b>	<b>2.040</b>	<b>2.041</b>	<b>2.042</b>
<b>USOS</b>	<b>(6.173.409)</b>	<b>(4.205.911)</b>	<b>(2.971.842)</b>	<b>(2.404.469)</b>	<b>(4.526.292)</b>	<b>(3.341.059)</b>	<b>(3.310.272)</b>	<b>(3.309.122)</b>	<b>(3.342.429)</b>
Investimentos	(1.893.821)	(141.092)	(142.317)	(143.542)	(144.067)	(144.592)	(145.117)	(145.642)	(146.167)
Custos Operacionais	(1.303.875)	(1.316.477)	(1.329.183)	(1.341.992)	(1.354.802)	(1.367.611)	(1.380.420)	(1.393.229)	(1.406.038)
Custos Administrativos	(504.937)	(503.734)	(502.531)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)	(506.140)
Impostos sobre vendas	(236.862)	(235.271)	(233.433)	(231.262)	(228.646)	(226.676)	(222.271)	(215.610)	(208.222)
Imposto de Renda	(158.628)	(156.722)	(176.465)	(181.532)	(178.540)	(177.823)	(151.117)	(126.943)	(100.592)
Amortização Emp Ponte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização Emp Longo Prazc	(1.943.540)	(1.735.005)	(550.591)	-	-	-	-	-	-
Juros	(131.746)	(117.610)	(37.323)	-	-	-	-	-	-
Distribuição de Lucros	-	-	-	-	(2.114.096)	(918.216)	(905.207)	(921.558)	(975.269)
<b>FONTES</b>	<b>6.173.409</b>	<b>4.205.911</b>	<b>2.971.842</b>	<b>2.404.469</b>	<b>4.526.292</b>	<b>3.341.059</b>	<b>3.310.272</b>	<b>3.309.122</b>	<b>3.342.429</b>
Receitas	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000	3.288.000
Capital Próprio	1.156.670	367.061	-	-	-	-	-	-	-
Receitas Financeiras	-	-	-	7.908	30.203	52.852	22.955	22.630	23.039
Capital de Giro	(6.266)	259	176	346	(30)	206	(684)	(1.508)	31.390
Financiamentos	1.735.005	550.591	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Não distribuído	-	-	(316.334)	(891.785)	1.208.119	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

## i. Capital Social

Está previsto no edital o capital social de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) com integralização de no mínimo 30% (trinta por cento) no ato da assinatura do contrato:

## j. Seguros

Os seguros estimados para o período da concessão estão descritos na planilha “Premissas”, linhas 45 a 50:

Seguros	% Custo Anual	Prêmio	Valor
Risco Engenharia e All Risks	0,30%	R\$ 1.000.000	3.000
Risco Operacional e Multi uso	0,50%	R\$ 1.000.000	5.000
Responsabilidade Civil	0,50%	R\$ 1.000.000	5.000
			13.000

O seguro de garantia de execução, é calculado em um percentual sobre o valor estimado do contrato durante todo seu horizonte:

Seguro Garantia de Execução	Estimado	1	2	3	4	5	6	7
Percentual Anual sobre Valor do Contrato	16.040.279	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Garantia Execução	2%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,50%	1,50%	1,00%
Vr. Contrato		16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279
Valor segurado	1,50%	320.806	320.806	320.806	320.806	240.604	240.604	160.403
custo apólice %s/vr segurado	101.054	4.812	4.812	4.812	4.812	3.609	3.609	2.406

Seguro Garantia de Execução	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Percentual Anual sobre Valor do Contrato	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Garantia Execução	0,50%	0,50%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Vr. Contrato	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279
Valor segurado	80.201	80.201	320.806	320.806	320.806	320.806	320.806	320.806	320.806
custo apólice %s/vr segurado	1.203	1.203	4.812	4.812	4.812	4.812	4.812	4.812	4.812

Seguro Garantia de Execução	17	18	19	20	21	22	23	24	25
Percentual Anual sobre Valor do Contrato	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Garantia Execução	1,50%	1,00%	0,50%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Vr. Contrato	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279	16.040.279
Valor segurado	240.604	160.403	80.201	320.806	320.806	320.806	320.806	320.806	320.806
custo apólice %s/vr segurado	3.609	2.406	1.203	4.812	4.812	4.812	4.812	4.812	4.812

## k. Depreciação

Os investimentos estão depreciados de acordo com as provisões legais e quaisquer investimentos eventualmente não inteiramente depreciados até o final do contrato de concessão, o serão no último ano da concessão:



# PREFEITURA MUNICIPAL DE ORLÂNDIA

Estado de São Paulo

PÇA. CEL. ORLANDO, 600 - CX. POSTAL, 77 - CEP 14620-000 - FONE PABX (16) 3820-8000

25	1	2	3	4	5	6	7	8
Ano	1	2	3	4	5	6	7	8
Acumulada	124.803	679.403	1.510.284	2.350.975	3.201.567	4.059.722	4.925.512	5.799.005
		<b>2.018</b>	<b>2.019</b>	<b>2.020</b>	<b>2.021</b>	<b>2.022</b>	<b>2.023</b>	<b>2.024</b>
Depreciação	124.803	554.599	830.882	840.690	850.592	858.156	865.790	873.493

25	9	10	11	12	13	14	15	16
Ano	9	10	11	12	13	14	15	16
Acumulada	6.680.273	7.569.384	8.341.606	8.706.261	8.802.758	8.897.640	9.056.297	9.497.533
	<b>2.025</b>	<b>2.026</b>	<b>2.027</b>	<b>2.028</b>	<b>2.029</b>	<b>2.030</b>	<b>2.031</b>	<b>2.032</b>
Depreciação	881.267	889.111	772.222	364.655	96.496	94.882	158.657	441.236

25	17	18	19	20	21	22	23	24	25
Ano	17	18	19	20	21	22	23	24	25
Acumulada	10.141.561	10.795.520	11.462.037	12.144.633	12.848.129	13.565.544	14.323.207	15.145.498	16.040.279
	<b>2.033</b>	<b>2.034</b>	<b>2.035</b>	<b>2.036</b>	<b>2.036</b>	<b>2.036</b>	<b>2.036</b>	<b>2.036</b>	<b>2.036</b>
Depreciação	644.027	653.960	666.517	682.596	703.496	717.415	757.663	822.290	894.781

## I. Simulação de Cenários

Outros cenários diferentes deste “base” que foi apresentado, poderão ser construídos e nossa equipe técnica estará à disposição da Prefeitura do Município de Orlandia para quaisquer esclarecimentos e orientações.

## VII. ENCERRAMENTO DO VOLUME IV

Este é o encerramento do Volume IV com propostas de soluções para a prestação dos serviços de iluminação pública no Município de Orlandia sob a forma de Parceria Público Privada pela Andraus Troyano Frayze David Sociedade de Advogados.