



Principais premissas

Estrutura

Prazo do contrato	(anos)	30	
Aporte	1. Sim 0. Não	✓	R\$ 31.781.030
Contraprestação por vaga	R\$	R\$ 25.987	
CP Opex por margem	% a.a	✗	17,90%
CP Vaga Sem Adicional	R\$	R\$ 25.987	
% Diferença CP	% a.a.	0,00%	
Integralização Inicial	% da exp. Máxima Acionista	10%	R\$ 6.268.411
Relacao D/(D+E)	% a.a	✓	30,00%
Data Correcao - Final	Data	jan/25	

VfM

Deságio CAPEX para VfM	%	25,00%	
Tx Desconto VfM	Seleção	WACC Projeto	

Curva de aporte

		%	Mês
Primeira Parcela	%	0%	6
Segunda Parcela	%	0%	10
Terceira Parcela	%	0%	22
Quarta Parcela	%	0%	24
Quinta Parcela	%	100%	34

Financiamento

Ponte



contr

CP vaga/mês
com aporte

R\$ 26,0 K



Margem

14,6%



Valor

R\$ 3



%CAPEX

10,136



CP /ano

R\$ 56,1 M



Custos ass

R\$ 8



TIR

% a.a

12,21%



Spread WAC

5,6

CAPEX
Construção

R\$ 39,0 M



VfM / V

R\$ 84 I

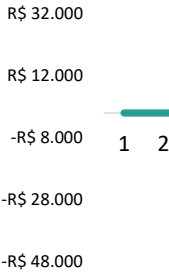
Ativação (R\$ 000)	1. Sim 2. Não	✓	R\$ 27.286
Prazo Financiamento	Meses		22
% do CAPEX	%		70%
TLP	%		6,13%
Taxa rem. BNDES	%		1,10%
Tx risco crédito	%		0,00%
Taxa de juros	% a.a.		7,23%
Estruturado			
Ativação (R\$ 000)	1. Sim 2. Não	✓	R\$ 27.286
Prazo Financiamento	Meses		240
Taxa de juros	% a.a.		7,23%
Outras Premissas			
Custo assumidos	1. Sim 2. Não	✓	
Aporte para CAPEX ("net CAP	1. Sim 2. Não	✓	
ISS	%		5,00%
Retenção - SMD	% da contraprest.		0%
Uso da Conta Corrente do Ap	% da contraprest.		0%
WACC Alternativo	% a.a	✗	0,00%
ISS sobre Aporte	1. Não 2. Upfront 3. Diferido		2
Dif Margem			R\$ 9.550
Delta margem			R\$ 0
Regime tributário	1. Presumido 2. Real		2
Outras Premissas			
Cenário	Seleção	Admininistração direta	
Incremento CAPEX	%	0%	



Saldo G

R\$ 1

Saldo CAPEX



Ganho de Va

R\$ 23,5

Custo
Atual

Incremento OPEX	%	0%	
Tx Desconto VfM	% a.a	12,21%	

1:

Projeções & Resultados

Ajuste
aprestação

P vaga/mês
em aporte Dif.
\$ 28,4 K **R\$ 2,4 K**

Margem
EBITDA
2,8%

r do contrato
38,24 M

< %OPEX
% **89,864%**

CP /mês
R\$ 4,68 M

sumidos /ano
3,0 M

WACC CAPM
Média Média
12,21% **14,62%**

CC - NTN B 2055
11%

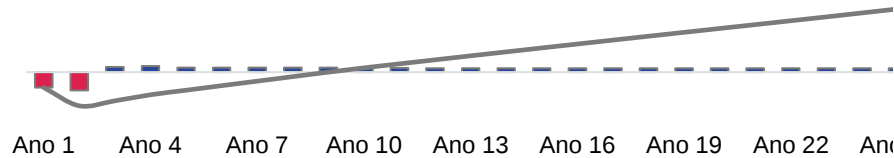
CAPEX
Equipagem
R\$ 11,3 M

aga VfM / %
K **4,9%**

Fluxo de Caixa - Projeto (R\$ 000')

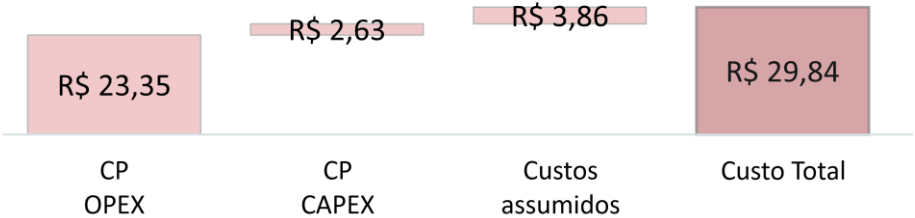
VPL
('000) **R\$ 0**

TIR
(%a.a) **12,21%**

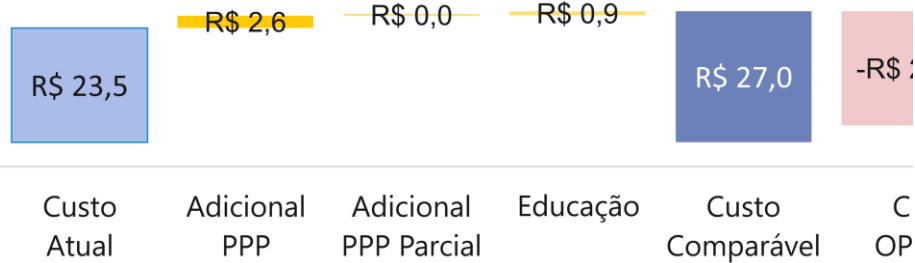


Referência: Administração direta VfM (sem aporte) **R\$ 15,2 M**

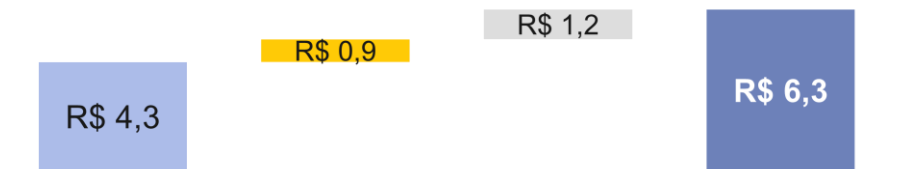
Custo PPP vs Custo Atual - com aporte - (por va



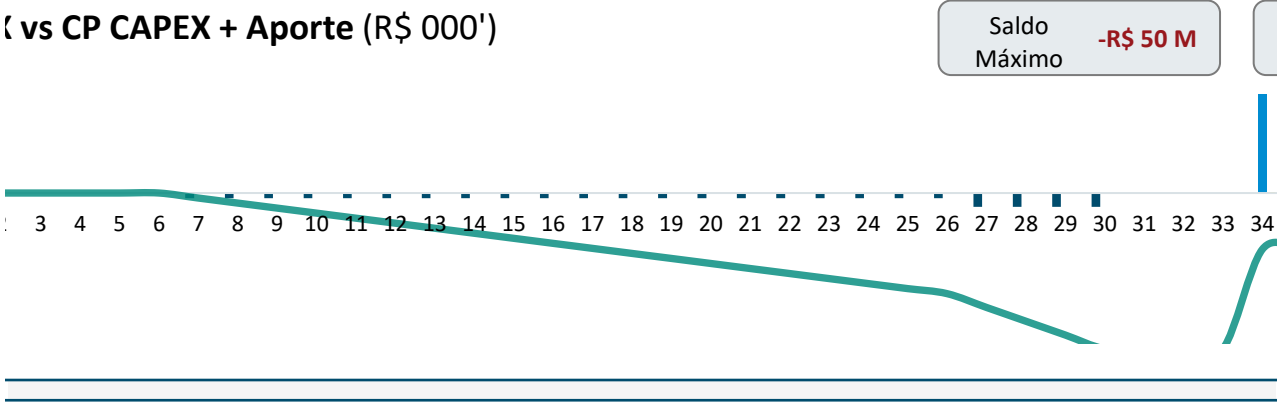
Ganho de Valor Operacional sem aporte - (por va



Ganho de Valor CAPEX sem aporte - (por va

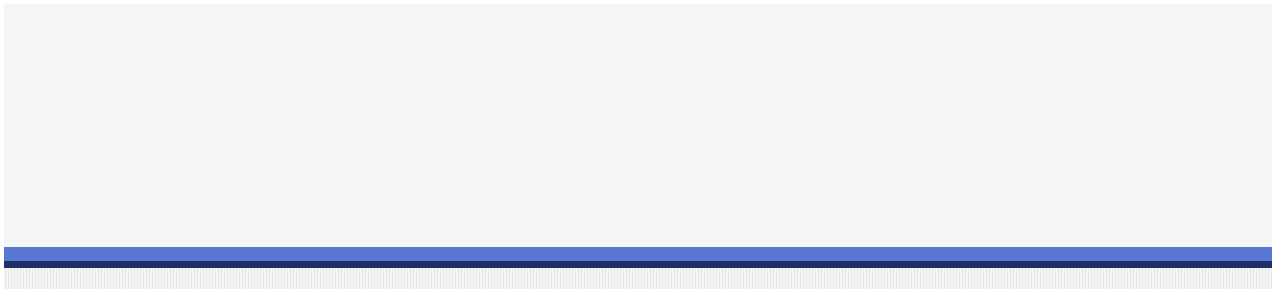


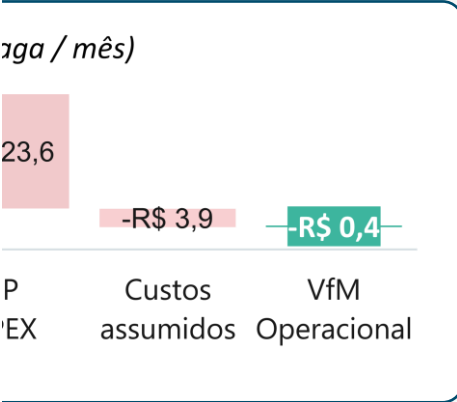
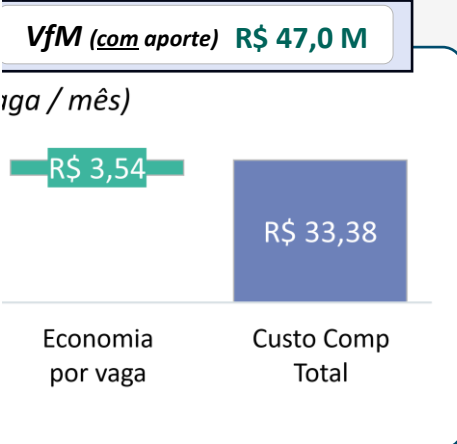
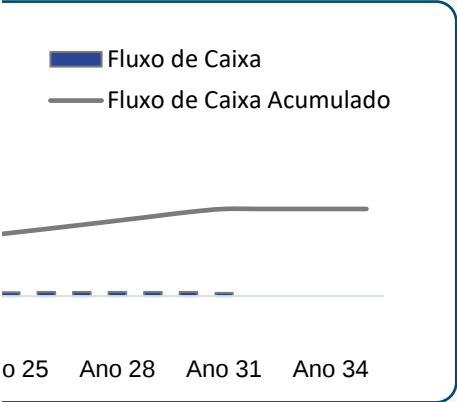
Garantido - máximo	Infraestrutura	Adicionais	Equipagem	CAPEX Comparável
18,5 M				



Valor **Total** sem aporte - (por vaga / mês)

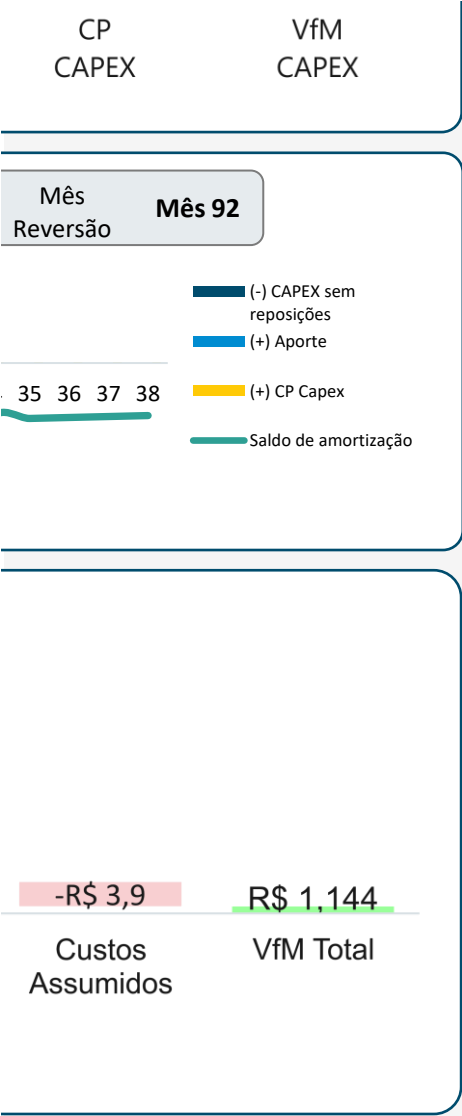
R\$ 5,4	R\$ 2,6	R\$ 0,9	R\$ 0,9	R\$ 33,4	-R\$ 28,4
Infra + equipagem	Adicionais OPEX	Adicionais CAPEX	Educação	Custo Comp Total	CP



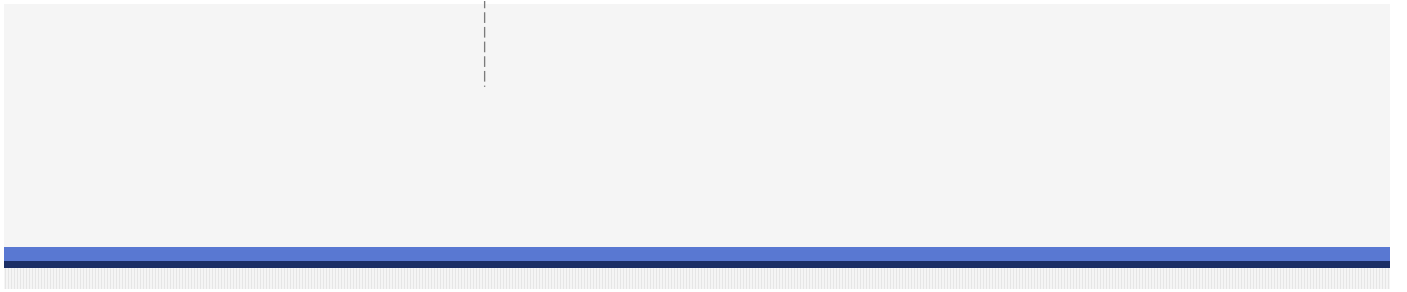


Fluxo de Caixa e DRE

Fluxo de Caixa	Ano 1
(+) Receita Bruta	-
(+) Contraprestação	-
CP Opex	-
CP Capex	-
(+) Aporte	-
(-) Deduções da ROB	-
(-) ISS	-
(-) PIS/COFINS	-
(+) Crédito PIS/COFINS	-
(=) Receita Líquida	-
(-) OPEX Direto	-
(-) Pessoal	-
(-) Despesas Operacionais (Saúde, Utilidades	-
(-) Utilidades (energia + água)	-
(-) Cursos de profissionalização e Auxílios	-
(-) OPEX Indireto	7.531
(-) Ressarcimento FEP e B3	6.780
(-) Fiscalização e regulação	198
(-) Seguros e garantias	552
(-) SG&A	0

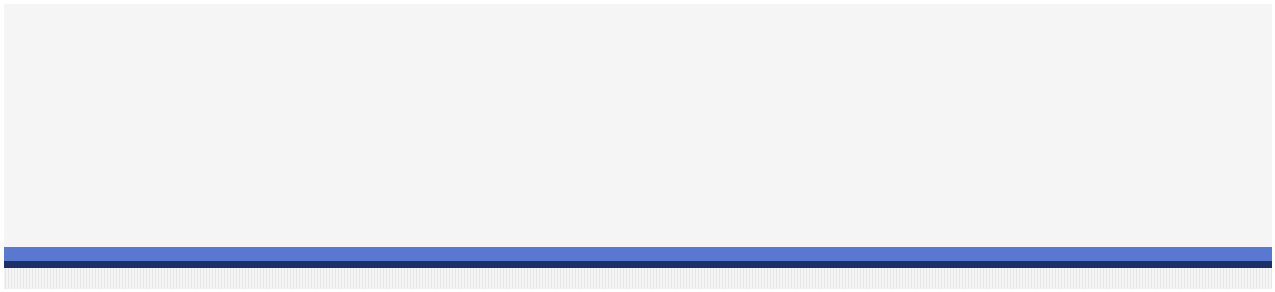


(-) CAPEX	9.745
(-) CAPEX Construção	9.745
(-) CAPEX Reposição	-
(-) CAPEX Equipagem	-
(-) IRPJ e CSLL	-
(=) Fluxo de Caixa do Projeto	- 17.276
(+) Entrada financiamento	6.822
(-) Juros do financiamento	99
(-) Amortização do financiamento	-
(=) Fluxo de Caixa do Acionista	- 10.554
(+) Integralização	6.268
(=) Fluxo de Caixa da SPE	- 4.285



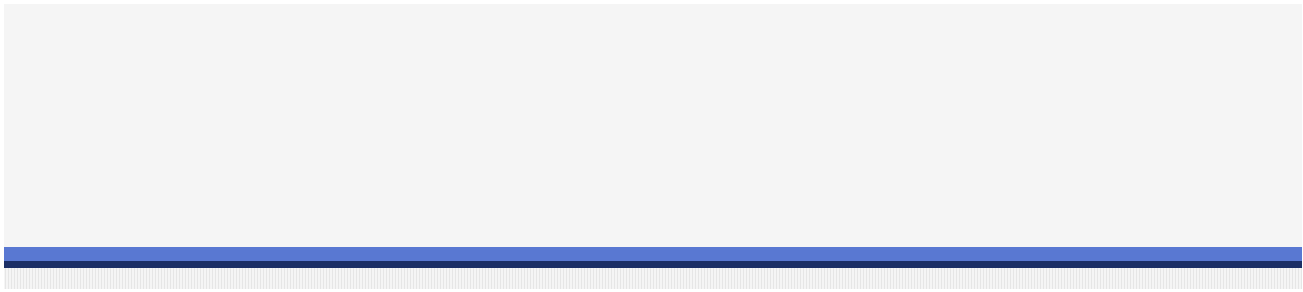
Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 30
-	45.814	56.132	56.132	56.132
-	14.033	56.132	56.132	56.132
-	12.611	50.443	50.443	50.443
-	1.422	5.690	5.690	5.690
-	31.781	-	-	-
-	3.664	4.461	6.628	6.625
-	3.646	2.807	2.807	2.807
-	1.749	5.300	5.300	5.300
-	1.731	3.647	1.479	1.482
-	42.150	51.672	49.504	49.508
-	13.013	40.442	40.442	40.442
-	8.499	25.496	25.496	25.496
-	3.775	12.684	12.684	12.684
-	259	821	821	821
-	480	1.441	1.441	1.441
849	1.277	908	866	908
-	-	-	-	-
297	959	824	824	824
552	318	85	42	85
0	0	0	0	0

19.490	21.533	1.784	1.784	1.784
19.490	9.745	-	-	-
-	130	390	390	390
-	11.658	1.394	1.394	1.394
88	726	1.785	1.304	1.537
- 20.428	5.601	6.752	5.108	4.837
47.709	-	-	-	-
1.008	2.408	2.284	2.160	-
19.328	1.768	1.768	1.768	-
6.945	1.426	2.701	1.181	4.837
-	-	-	-	-
6.945	1.426	2.701	1.181	4.837



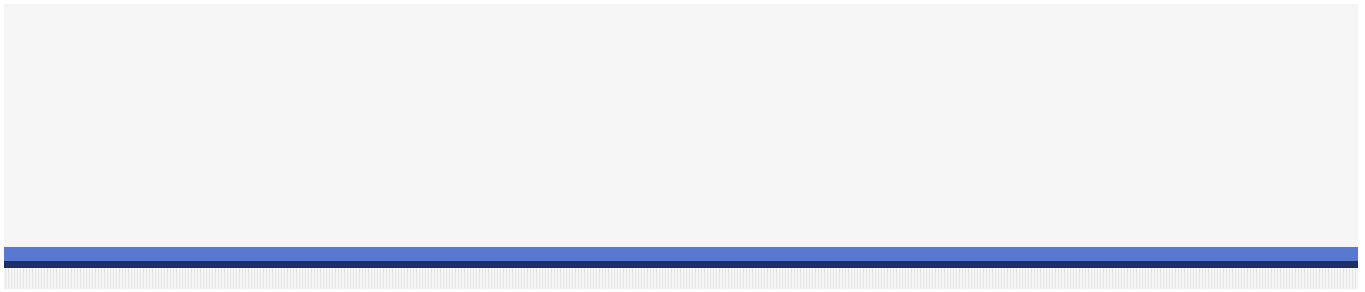
Ano 31	DRE	Ano 1
9.355	(+) Receita Operacional Bruta	9.983,23
9.355	(+) Receita de Construção	9.745,17
8.407	(+) Receita de Remuneração	-
948	(+) Receita de Financeira	238,06
-	(-) Deduções da receita operacional bruta	-
1.011	(-) ISS	-
702	(-) PIS/COFINS	-
433	(+) Crédito PIS/COFINS	-
124	(=) Receita Operacional Líquida	9.983,23
8.345	(-) OPEX Direto	-
4.442	(-) Pessoal	-
2.125	(-) Despesas Operacionais (Saúde, Utilidades, Contra	-
2.114	(-) Utilidades (energia + água)	-
83	(-) Cursos de profissionalização	-
120	(-) Auxílios	-
104	(=) Lucro bruto	9.983,23
-	(-) OPEX Indireto	7.555,45
69	(-) Ressarcimento B3	557,78
35	(-) Reembolso FEP	6.222,50
0	(-) Fiscalização e regulação	222,84

232	(-) Despesas com seguros e garantias	552,33
-	(-) SG&A	0,00
-	(-) Custo de Construção	9.745,17
232	(-) Resultado financeiro	- 99,50
93	(-) Depreciação e Amortização	-
3.474	(=) LAIR	- 7.416,89
-	(-) IRPJ + Adicional	-
-	(-) CSLL	-
-	(-) IRPJ + CSLL Aporte	-
3.474	(=) Resultado do periodo	- 7.416,89
-		
3.474		

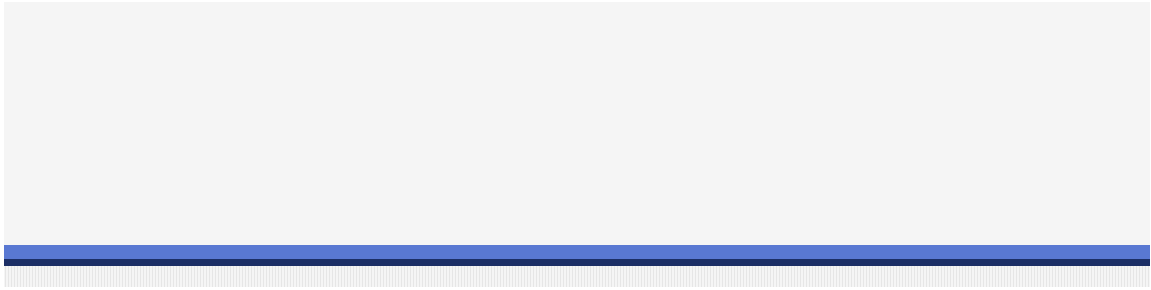


Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 30
21.777,34	48.076,53	55.991,88	55.974,73	53.323,01
19.490,35	21.765,39	1.784,21	1.784,21	1.784,21
-	21.399,81	51.359,55	51.359,55	51.359,55
2.286,99	4.911,32	2.848,13	2.830,97	179,25
-	3.906,81	4.769,68	6.628,44	6.615,51
-	3.879,76	2.806,62	2.806,62	2.806,62
-	2.190,49	5.300,46	5.300,46	5.291,44
-	2.163,44	3.337,40	1.478,64	1.482,55
21.777,34	44.169,71	51.222,20	49.346,28	46.707,50
-	17.454,80	40.441,86	40.441,86	40.441,86
-	10.623,38	25.496,12	25.496,12	25.496,12
-	5.889,12	12.684,23	12.684,23	12.684,23
-	342,08	820,99	820,99	820,99
-	248,56	596,54	596,54	596,54
-	351,66	843,99	843,99	843,99
21.777,34	26.714,91	10.780,34	8.904,42	6.265,64
849,45	1.321,16	908,32	866,04	908,32
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
297,12	1.002,72	823,76	823,76	823,76

552,33	318,44	84,56	42,28	84,56
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19.490,35	21.765,39	1.784,21	1.784,21	1.784,21
- 1.007,97 -	2.407,82 -	2.284,08 -	2.160,34	-
-	-	-	-	-
429,57	1.220,54	5.803,73	4.093,83	3.573,10
62,22	585,50	961,20	661,97	825,78
28,23	217,28	354,67	246,95	305,92
-	99,44	397,75	397,75	364,60
339,12	318,32	4.090,10	2.787,16	2.076,80



Ótica Estado (R\$ 000')	Ano 1		Ano 2	
Custo atual	R\$	-	R\$	-
Custo PPP	R\$	-	R\$	-
(-) Contraprestação	R\$	-	R\$	-
(-) Custos assumidos	R\$	-	R\$	-
(-) Seguro garantia	R\$	-	R\$	-
(=) Economia	R\$	-	R\$	-
(=) Projeção do RCL	R\$	28.278.640	R\$	31.172.928
% RCL		0,00%		0,00%



Ano 3		Ano 4		Ano 5		Ano 30	
R\$	30.044	R\$	72.106	R\$	72.106	R\$	72.106
R\$	16.872	R\$	64.537	R\$	64.537	R\$	64.537
R\$	14.033	R\$	56.132	R\$	56.132	R\$	56.132
R\$	2.652	R\$	7.955	R\$	7.955	R\$	7.955
R\$	187	R\$	449	R\$	449	R\$	449
R\$	13.172	R\$	7.569	R\$	7.569	R\$	7.569
R\$	31.994.991	R\$	31.994.991	R\$	31.994.991	R\$	31.994.991
0,05%		0,20%		0,20%		0,20%	

