



Volume 4 – Estudos de Viabilidade Econômico-financeira

Anexo 4.C – Demonstrativo Financeiro

LOTE 5: BR 060, BR 153 e BR 262 DF/GO/MG

	Total	Ano 1 2014	Ano 2 2015	Ano 3 2016	Ano 4 2017	Ano 5 2018	Ano 6 2019	Ano 7 2020	Ano 8 2021	Ano 9 2022	Ano 10 2023	Ano 11 2024	Ano 12 2025	Ano 13 2026	Ano 14 2027	Ano 15 2028	Ano 16 2029	Ano 17 2030	Ano 18 2031	Ano 19 2032	Ano 20 2033	Ano 21 2034	Ano 22 2035	Ano 23 2036	Ano 24 2037	Ano 25 2038	
Demonstrativo do Fluxo de Caixa Privado - milhões de reais																											
(+) Receita Tarifária Bruta	17.578	-	198	422	449	476	503	531	561	589	622	649	677	706	733	765	797	832	867	904	943	983	1.025	1.069	1.115	1.163	
(-) Tributos sobre o valor de venda	1.520	-	17	36	39	41	43	46	49	51	54	56	59	61	63	66	69	72	75	78	82	85	89	92	96	101	
ISS	879	-	10	21	22	24	25	27	28	29	31	32	34	35	37	38	40	42	43	45	47	49	51	53	56	58	
PIS	114	-	1	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	6	6	6	6	7	7	7	8	
COFINS	527	-	6	13	13	14	15	16	17	18	19	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	31	32	33	35	
(+) Receita Não Tarifária Bruta (% da Receita Tarifária)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Tributos sobre o valor de venda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
PIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
COFINS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(=) Receita Líquida	16.057	-	181	385	410	435	459	485	512	538	568	593	618	645	670	699	728	760	792	826	861	898	937	977	1.019	1.062	
(-) Custos e Despesas Operacionais	3.153	59	122	141	140	138	126	124	124	124	125	126	126	126	126	126	128	128	129	128	129	131	131	131	132	132	
Administração	447	26	27	27	27	27	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	
Controle das Operações	71	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
Serviços Médicos	404	8	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	
Serviços de Guincho	295	6	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	
Inspeção de Tráfego	213	8	10	11	11	11	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	
Pesagem de Caminhões	182	-	-	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	
Atendimento a Incidentes	119	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
Arrecadação de Pedágios	751	-	20	31	31	29	30	29	29	28	30	29	31	30	31	31	32	32	33	33	34	34	36	36	37	36	
Conservação da Rodovia	568	5	27	24	23	22	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	
Conservação de Equipamentos e Sistemas	85	0	1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
Monitoração da Rodovia	18	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
(-) Outras despesas	325	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	14	
Verba de fiscalização	225	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
Verba de segurança no trânsito	55	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
Recursos para desenvolvimento tecnológico	38	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
(-) Seguros e garantias	359	12	15	18	22	22	12	13	12	13	11	12	13	13	13	13	13	15	15	14	14	15	15	14	15	14	
Risco de engenharia	31	2	3	4	5	4	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1	0	1	0	
Risco operacional	254	4	5	6	8	9	9	10	10	10	10	10	10	11	11	11	11	11	12	12	12	12	12	13	13	13	
Responsabilidade cível	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Garantia de execução	61	5	6	7	9	8	2	2	1	1	1	1	1	2	1	1	1	2	2	1	1	2	1	1	1	1	
Risco perda de receita	2	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
(=) Ebitda	0,76	12.221	-83	31	213	235	262	308	335	364	388	419	442	467	493	517	546	574	604	636	671	705	739	778	819	859	902
(-) Depreciação e Amortização	4.556	74	105	134	172	205	157	162	160	160	156	155	156	161	165	168	168	180	191	197	202	216	233	249	289	341	
Não alavancado																											
EBIT	7.664	-157	-74	79	63	57	151	173	205	229	263	286	311	332	352	379	406	424	445	474	503	524	545	569	570	562	
Lucro tributável	7.664	-157	-74	79	63	57	151	173	205	229	263	286	311	332	352	379	406	424	445	474	503	524	545	569	570	562	
Tributos	2.620	-	-	19	15	14	36	41	58	78	89	97	106	113	120	129	138	144	151	161	171	178	185	193	194	191	
IR	1.926	-	-	14	11	10	26	30	42	57	66	72	78	83	88	95	101	106	111	118	126	131	136	142	143	140	
CSLL	694	-	-	5	4	4	10	11	15	21	24	26	28	30	32	34	37	38	40	43	45	47	49	51	51	51	
Lucro líquido	5.044	-157	-74	60	48	43	115	132	147	151	174	189	205	219	232	250	268	280	294	313	332	346	359	376	376	371	

	Total	Ano 1 2014	Ano 2 2015	Ano 3 2016	Ano 4 2017	Ano 5 2018	Ano 6 2019	Ano 7 2020	Ano 8 2021	Ano 9 2022	Ano 10 2023	Ano 11 2024	Ano 12 2025	Ano 13 2026	Ano 14 2027	Ano 15 2028	Ano 16 2029	Ano 17 2030	Ano 18 2031	Ano 19 2032	Ano 20 2033	Ano 21 2034	Ano 22 2035	Ano 23 2036	Ano 24 2037	Ano 25 2038
Fluxo de caixa livre																										
Lucro líquido	5.044	-157	-74	60	48	43	115	132	147	151	174	189	205	219	232	250	268	280	294	313	332	346	359	376	376	371
(+) Depreciação e amortização	4.556	74	105	134	172	205	157	162	160	160	156	155	156	161	165	168	168	180	191	197	202	216	233	249	289	341
(=) Fluxo de caixa operacional	9.600	-83	31	194	220	248	272	294	307	311	330	344	361	380	398	418	436	460	485	510	534	561	593	625	665	711
(+) Empréstimos e financiamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	6.122	484	638	750	941	830	154	199	95	139	51	107	139	151	137	107	110	204	160	98	82	157	144	79	103	64
(-) Amortização do principal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de caixa livre	3.479	-567	-607	-556	-721	-581	119	95	212	171	279	237	223	229	261	311	326	256	325	412	453	404	449	546	563	647
Fluxo de caixa - início do ano		-6	-573	-1.180	-1.736	-2.457	-3.038	-2.919	-2.824	-2.612	-2.441	-2.162	-1.925	-1.702	-1.473	-1.212	-902	-576	-320	5	417	869	1.273	1.723	2.269	2.831
Fluxo de caixa - fim do ano		-573	-1.180	-1.736	-2.457	-3.038	-2.919	-2.824	-2.612	-2.441	-2.162	-1.925	-1.702	-1.473	-1.212	-902	-576	-320	5	417	869	1.273	1.723	2.269	2.831	3.479
Alavancado																										
EBIT	7.664	-157	-74	79	63	57	151	173	205	229	263	286	311	332	352	379	406	424	445	474	503	524	545	569	570	562
Juros	857	7	17	29	43	54	55	56	54	52	50	47	46	44	42	40	37	35	33	29	25	21	18	14	10	-
Lucro tributável	6.807	-165	-91	50	20	3	96	118	151	176	214	239	265	288	310	339	369	389	412	445	479	502	527	555	560	562
Tributos	2.335	-	-	12	5	1	23	28	36	42	68	81	90	98	105	115	125	132	140	151	163	171	179	189	190	191
IR	1.717	-	-	9	4	0	17	21	26	31	50	60	66	72	77	85	92	97	103	111	120	126	132	139	140	140
CSLL	618	-	-	3	1	0	6	7	10	11	18	22	24	26	28	31	33	35	37	40	43	45	47	50	50	51
Lucro líquido	4.472	-165	-91	38	16	2	73	90	115	134	146	158	175	190	204	224	244	257	272	293	316	331	348	366	370	371
Fluxo de caixa livre																										
Lucro líquido	4.472	-165	-91	38	16	2	73	90	115	134	146	158	175	190	204	224	244	257	272	293	316	331	348	366	370	371
(+)Depreciação e amortização	4.556	74	105	134	172	205	157	162	160	160	156	155	156	161	165	168	168	180	191	197	202	216	233	249	289	341
(=) Fluxo de caixa operacional	9.029	-91	14	172	188	207	230	252	275	294	302	313	331	351	370	392	412	437	463	491	518	547	581	616	659	711
(+) Empréstimos e financiamento	4.897	387	511	600	753	664	123	159	76	111	41	85	111	121	110	85	88	163	128	79	65	126	115	63	82	51
(-) CAPEX	6.122	484	638	750	941	830	154	199	95	139	51	107	139	151	137	107	110	204	160	98	82	157	144	79	103	64
(-) Amortização do principal	4.897	-	-	-	23	53	88	132	171	179	189	194	202	205	212	222	234	246	257	269	297	300	289	276	294	567
(=) Fluxo de caixa livre	2.907	-188	-114	22	-23	-12	112	79	84	87	103	98	102	116	130	148	156	150	174	202	205	216	263	324	344	132
Fluxo de caixa - início do ano		-6	-193	-307	-285	-308	-320	-208	-128	-44	43	146	244	346	462	592	741	897	1.046	1.221	1.422	1.628	1.844	2.107	2.431	2.775
Fluxo de caixa - fim do ano		-193	-307	-285	-308	-320	-208	-128	-44	43	146	244	346	462	592	741	897	1.046	1.221	1.422	1.628	1.844	2.107	2.431	2.775	2.907