



Volume 4 – Estudos de Viabilidade Econômico-financeira

Anexo 4.C – Demonstrativo Financeiro

LOTE 1: BR 101 BA

	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	10.167	-	109	231	247	268	285	304	325	346	370	385	400	416	432	450	467	486	505	525	546	567	590	613	638	663
(-) Tributos sobre o valor de venda	879	-	9	20	21	23	25	26	28	30	32	33	35	36	37	39	40	42	44	45	47	49	51	53	55	57
ISS	508	-	5	12	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	22	23	24	25	26	27	28	29	31	32	33
PIS	66	-	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4
COFINS	305	-	3	7	7	8	9	9	10	10	11	12	12	12	13	13	14	15	15	16	16	17	18	18	19	20
(+) Receita Não Tarifária Bruta (% da Receita Tarifária)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Tributos sobre o valor de venda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COFINS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Receita Líquida	9.287	-	99	211	226	244	261	278	297	316	338	351	365	380	395	411	427	444	461	480	499	518	539	560	582	605
(-) Custos e Despesas Operacionais	2.239	46	88	102	100	100	90	89	89	89	89	90	90	89	90	89	91	90	91	90	91	91	92	91	92	92
Administração	416	23	24	24	24	24	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Controle das Operações	54	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
Serviços Médicos	264	5	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
Serviços de Guincho	200	4	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
Inspeção de Tráfego	144	6	7	8	7	8	5	6	5	6	5	6	5	6	5	6	5	6	5	6	5	6	5	6	5	5
Pesagem de Caminhões	136	-	-	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Atendimento a Incidentes	79	2	3	3	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3
Arrecadação de Pedágios	490	-	13	20	20	20	20	19	20	19	20	20	21	20	21	20	21	21	22	21	22	21	22	22	23	22
Conservação da Rodovia	389	3	18	17	16	15	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
Conservação de Equipamentos e Sistemas	56	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Monitoração da Rodovia	12	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Outras despesas	194	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	9
Verba de fiscalização	130	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Verba de segurança no trânsito	36	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Recursos para desenvolvimento tecnológico	22	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
(-) Seguros e garantias	226	8	10	12	15	14	8	8	7	7	8	8	9	8	8	8	9	9	8	9	8	9	9	9	9	9
Risco de engenharia	18	2	2	3	3	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risco operacional	160	3	3	4	5	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	8	8	8	8
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	36	3	4	5	7	5	1	1	0	0	0	1	1	1	0	0	1	1	0	1	0	1	1	0	0	0
Risco perda de receita	1	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2.660	61	105	122	123	121	105	104	104	104	104	106	106	105	105	105	107	106	107	107	107	107	108	108	107	108
(=) Ebitda	0,71	6.628	-61	-6	90	102	123	155	174	193	213	234	246	260	275	290	306	320	337	355	373	392	410	431	453	475
(-) Depreciação e Amortização	2.622	50	68	88	115	136	103	105	102	99	98	99	99	100	98	97	98	100	101	105	107	111	119	128	134	162
Não alavancado																										
EBIT	4.006	-111	-74	1	-13	-13	52	69	91	114	136	147	161	175	192	209	221	237	253	268	285	300	312	325	340	335
Lucro tributável	4.006	-111	-74	1	-13	-13	52	69	91	114	136	147	161	175	192	209	221	237	253	268	285	300	312	325	340	335
Tributos	619	-	-	0	-	-	6	7	10	12	14	19	24	27	29	32	34	36	39	41	43	46	47	50	52	51
IR	253	-	-	0	-	-	2	3	4	5	6	8	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	19	20	21	21
CSLL	366	-	-	0	-	-	3	4	6	7	9	11	14	16	17	19	20	21	23	24	26	27	28	29	31	30
Lucro líquido	3.387	-111	-74	1	-13	-13	47	62	81	102	122	128	136	149	162	177	188	201	215	227	241	254	264	276	288	284

	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	3.387	-111	-74	1	-13	-13	47	62	81	102	122	128	136	149	162	177	188	201	215	227	241	254	264	276	288	284
(+) Depreciação e amortização	2.622	50	68	88	115	136	103	105	102	99	98	99	99	100	98	97	98	100	101	105	107	111	119	128	134	162
(=) Fluxo de caixa operacional	6.009	-61	-6	90	102	123	150	167	183	201	219	226	235	248	261	274	286	301	316	332	348	365	383	403	423	445
(+) Empréstimos e financiamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) CAPEX	3.576	318	399	522	652	526	88	82	42	41	43	92	91	56	38	35	79	78	48	55	39	75	76	41	26	33
(-) Amortização do principal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de caixa livre	2.433	-379	-405	-432	-549	-403	62	84	141	160	176	135	144	192	222	239	207	223	268	277	309	290	307	362	397	413
Fluxo de caixa - início do ano		-6	-385	-790	-1.222	-1.771	-2.174	-2.112	-2.028	-1.887	-1.727	-1.552	-1.417	-1.273	-1.081	-859	-619	-412	-189	79	356	665	955	1.262	1.624	2.021
Fluxo de caixa - fim do ano		-385	-790	-1.222	-1.771	-2.174	-2.112	-2.028	-1.887	-1.727	-1.552	-1.417	-1.273	-1.081	-859	-619	-412	-189	79	356	665	955	1.262	1.624	2.021	2.433
Alavancado																										
EBIT	4.006	-111	-74	1	-13	-13	52	69	91	114	136	147	161	175	192	209	221	237	253	268	285	300	312	325	340	335
Juros	523	5	11	19	29	36	36	36	34	33	31	30	29	27	25	23	22	20	18	16	13	11	9	7	4	-
Lucro tributável	3.482	-116	-85	-18	-42	-49	16	33	57	81	105	117	132	148	166	186	200	217	236	252	272	289	303	318	336	335
Tributos	536	-	-	-	-	-	1	2	4	6	8	12	14	16	24	28	30	33	36	38	41	44	46	48	51	51
IR	214	-	-	-	-	-	0	0	1	1	1	5	6	6	10	12	12	14	15	16	17	18	19	20	21	21
CSLL	322	-	-	-	-	-	1	2	4	5	7	7	8	9	14	17	18	20	21	23	24	26	27	29	30	30
Lucro líquido	2.947	-116	-85	-18	-42	-49	15	31	52	75	97	104	118	132	142	157	169	184	200	214	230	245	257	270	284	284
Fluxo de caixa livre																										
Lucro líquido	2.947	-116	-85	-18	-42	-49	15	31	52	75	97	104	118	132	142	157	169	184	200	214	230	245	257	270	284	284
(+)Depreciação e amortização	2.622	50	68	88	115	136	103	105	102	99	98	99	99	100	98	97	98	100	101	105	107	111	119	128	134	162
(=) Fluxo de caixa operacional	5.569	-66	-17	71	74	87	118	136	154	174	195	203	217	232	241	254	268	284	301	319	337	356	376	397	419	445
(+) Empréstimos e financiamento	2.860	254	319	417	521	421	70	66	34	33	35	73	73	45	31	28	63	62	39	44	31	60	61	33	21	26
(-) CAPEX	3.576	318	399	522	652	526	88	82	42	41	43	92	91	56	38	35	79	78	48	55	39	75	76	41	26	33
(-) Amortização do principal	2.860	-	-	-	15	34	58	89	114	118	122	124	127	129	135	142	146	150	153	162	173	166	158	144	143	259
(=) Fluxo de caixa livre	1.993	-130	-97	-33	-72	-52	42	30	32	48	64	60	72	91	98	105	105	119	138	146	157	175	203	245	271	180
Fluxo de caixa - início do ano		-6	-135	-232	-266	-337	-389	-347	-317	-285	-237	-173	-112	-40	51	149	254	360	479	617	762	919	1.094	1.297	1.542	1.813
Fluxo de caixa - fim do ano		-135	-232	-266	-337	-389	-347	-317	-285	-237	-173	-112	-40	51	149	254	360	479	617	762	919	1.094	1.297	1.542	1.813	1.993