



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

ANEXO 17 DO EDITAL - PLANO DE NEGÓCIOS REFERENCIAL

CONCESSÃO ADMINISTRATIVA PARA A EXECUÇÃO DE OBRAS E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS RELATIVOS À IMPLANTAÇÃO, OPERAÇÃO E MANUTENÇÃO DE CENTRAIS PARA GERAÇÃO DISTRIBUÍDA DE ENERGIA SOLAR FOTOVOLTAICA DESTINADA AO SUPRIMENTO DA DEMANDA ENERGÉTICA DE UNIDADES CONSUMIDORAS VINCULADAS AO MUNICÍPIO DE JABOTICABAL, ESTADO DE SÃO PAULO, COM GESTÃO DE SERVIÇOS DE COMPENSAÇÃO DE CRÉDITOS DE ENERGIA.



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1. Plano de Negócios Referencial

1.1. Introdução

O presente Plano de Negócios Referencial apresenta as principais premissas e projeções utilizadas no estudo de viabilidade econômico-financeira do projeto e ainda uma visão geral das características do parque de Geração Fotovoltaica de Jaboticabal.

Esse estudo serve apenas como um referencial para potenciais licitantes, e não possui nenhum tipo de caráter vinculante. Desta forma, eventuais interessados em participar da licitação podem adotar premissas diferentes das descritas nesse documento, sempre se limitando às exigências estabelecidas no EDITAL e no CONTRATO de CONCESSÃO. Adicionalmente, **esse estudo não tem qualquer valor para questionamento por parte dos licitantes, nem terá qualquer valor para construções de pleitos e solicitações de reequilíbrio econômico-financeiro.**

O plano de negócios referencial será apresentado conforme a seguinte estrutura:

- Contextualização da demanda e do MUNICÍPIO;
- Premissas da Modelagem Econômico-Financeira;
- Atividades da Futura CONCESSIONÁRIA;
- Plano de investimentos;
- Plano de Custos e Despesas;
- Fontes de Receita;
- Novos Negócios Relacionados à Tecnologia;
- Encargos da CONCESSIONÁRIA e Modelo Operacional;
- Questões Ambientais Relacionadas ao Negócio;
- Premissas Financeiras e Econômicas;
- Estudo de viabilidade técnica e econômica;
- Consolidação dos principais resultados.

As seções seguintes apresentam as principais premissas utilizadas para a projeção de receitas, custos, despesas, investimentos e fluxo de caixa do projeto. Em suma, o Plano de Negócios Referencial consolida as principais premissas, aspectos técnicos e econômicos que balizaram a modelagem e a estruturação do projeto. Todos os valores apresentados nesse documento estão em moeda constante com data-base **janeiro de 2026.**



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.2. Contextualização

A adoção da geração solar fotovoltaica emerge como uma estratégia eficiente para promover o progresso econômico e a auto suficiência energética no âmbito municipal.

A partir dos dados coletados, temos um total de consumo estimado de 261.484 KWh (duzentos e sessenta e um mil, quatrocentos e oitenta e quatro quilowatts horas) mensais.

Para o presente estudo adotou-se um HSP (Horas de Sol Pleno) de 4,8, e a partir dos dados de consumo estimou-se a potência instalada necessária.

Estimados o consumo e a Potência, o passo seguinte foi estimar a produção necessária. Tendo como base a Potência estimada, calculamos o Kit Necessário, considerando uma eficiência global de 82%. A cada número obtido, acrescentamos 10%, e finalmente obtivemos a produção esperada, em KWh/mês, conforme tabela abaixo:

Tabela 1 – Valores Estimados

Município	Consumo (KWh/mês)	Potência (KWp)	Kit Necessário (KWp)	Potência Estimada (MWp)	Energia (KWh/mês)
Jaboticabal	261484	1815,86	2.214,4605	2,436	287.632

O desenho do modelo do projeto observou algumas premissas que merecem destaque nesse resumo, quais sejam:

- Desempenho do painel solar ao longo dos anos de funcionamento da usina fotovoltaica sofrerá degradação. A degradação utilizada terá o valor médio anual de 2,5% (dois vírgula cinco por cento) para o primeiro ano de operação e o valor médio anual de 0,7% (zero vírgula sete por cento) para os anos seguintes;
- Não há obrigação de instalação de tracker.

No caso em vertente, o volume de energia elétrica produzido pelas placas será medido e registrado através de medidores próprios e, em seguida, lançado na rede de distribuição da Concessionária de energia elétrica. Esse volume de energia equivale a uma determinada expressão monetária que será computada em um banco de créditos em intervalos regulares de acúmulo de créditos.

Após o término do intervalo temporal no qual os créditos são acumulados, estipulado em 30 dias, deverá haver a conciliação entre o volume de energia consumida pela Administração Pública e o volume de energia gerada pelas miniusinas e injetado na REDE DE



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

DISTRIBUIÇÃO. Feita a confrontação, os valores monetários são compensados, ocorrendo, assim, a economia para o PODER CONCEDENTE. A rigor, é como se o MUNICÍPIO produzisse e consumisse a própria energia elétrica, desonerando as contas públicas de parcela significativa da despesa com energia elétrica.

A futura CONCESSIONÁRIA deverá construir e submeter à aprovação do PODER CONCEDENTE o PLANO DE IMPLANTAÇÃO E OPERAÇÃO das Usinas (UFVs ou USFs), contendo a descrição detalhada dos SERVIÇOS, conforme previsto no CONTRATO, observadas a legislação e as normas técnicas aplicáveis, bem como as diretrizes previstas no CONTRATO e nos ANEXOS.

Para fazer frente à demanda estimada de 2,5 MWp, definimos o cenário de construção de 2 usinas de 1MWp e 1 usina 0,5 MWp. É importante lembrar que os projetos de engenharia devem ter nível conceitual e seguir as recomendações das normas brasileiras aplicáveis a cada área do projeto bem como estarem adequados à legislação vigente, garantindo o atendimento aos requisitos legais necessários para a licitação do projeto e atendimento às normas técnicas brasileiras, mas têm aqui, e da mesma forma terão no EDITAL e em seus ANEXOS apenas caráter referencial, sendo o tamanho e a quantidade de usinas uma decisão exclusiva da futura CONCESSIONÁRIA.

1.3. Premissas da Avaliação Econômico-Financeira

A presente seção visa consolidar as principais premissas assumidas na modelagem econômico-financeira do Projeto para a Implantação, Operação e Manutenção de Centrais para Geração Distribuída de Energia Solar Fotovoltaica Destinada ao Suprimento da Demanda Energética de Unidades Consumidoras Vinculadas à Prefeitura Municipal de Jaboticabal.

Tabela 2 - Premissas da Modelagem

Prazos de Execução	Anos	Meses
Prazo de Concessão:	27	324
Prazo de Construção das Usinas	1º trimestre do 1º ano ao 1º Trimestre do 2º ano	14
Premissas de Geração		Nº



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demanda Estimada do Município	261.484 KWh/mês
Potência Estimada	2,5 (MWp)
Premissas do Modelo	
Critério da Modelagem	Item contemplado?
Atendimento de 100% da demanda energética das administrações públicas municipais do grupo B (exceto contratos de média tensão e iluminação pública)	✓
Desconto Mínimo (20%) em relação à tarifa compensável da DISTRIBUIDORA	✓

1.4. Modelo de Negócio da PPP

O projeto de concessão da Geração Fotovoltaica de Jaboticabal abrange a Implantação, Operação e Manutenção de Centrais para Geração Distribuída de Energia Solar Fotovoltaica Destinada ao Suprimento da Demanda Energética de Unidades Consumidoras Vinculadas ao Executivo Municipal, com a gestão dos Serviços de Compensação de Créditos de Energia, segundo as definições apresentadas no Caderno de Encargos.

1.4.1. Atividades da Futura CONCESSIONÁRIA

As atividades pertinentes à futura CONCESSIONÁRIA foram definidas no CADERNO DE ENCARGOS, da seguinte forma:

- Projeto Executivo, Construção e Implantação e Comissionamento ou Aquisição das Usinas ;
- Gestão dos Créditos de Energia ;
- Manutenção e Operação da Usina ;
- Exploração de Receitas Acessórias ;



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.4.2.Plano de Investimentos

1.4.2.1. Visão Geral

De maneira geral, o Plano de Investimentos contempla desembolsos relevantes ao longo dos dois primeiros anos da CONCESSÃO. Tais investimentos se devem primordialmente à Construção e Comissionamento das Usinas.

Os Investimentos necessários para a Construção das Usinas perfazem o total de aproximadamente R\$ 8,9 milhões durante o período de CONCESSÃO. Adotamos como premissa, não vinculativa, a construção de 2 usinas de 1 MW e 1 usina de 0,5MWp.

A tabela a seguir consolida os investimentos realizados ao longo do período de CONCESSÃO:

Tabela 3 – CAPEX Consolidado

CAPEX (R\$ mil)	
DESCRIÇÃO	Total
SPE	1.160,00
Veículos Leves e Caminhões	468,96
Usinas	8.555,62
Total	10.484,58

O gráfico a seguir sumariza os investimentos totais das Usinas realizados durante o prazo de CONCESSÃO:



Prefeitura Municipal de Jaboticabal



Gráfico 1 - Investimentos ao longo do período de Concessão (R\$ mil)

Tabela 4 - Projeção Detalhada dos Investimentos



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)	
DESCRIÇÃO	Total
SPE	1.160,00
Abertura da SPE	100,00
Mobiliários	180,00
Equipamentos de Informática	150,00
Reembolso dos Estudos	730,00
Veículos Leves e Caminhões	468,96
Veículos - Manutenção e Operação	468,96
Usinas	8.555,62
Projeto Executivo	85,02
Montagem de Módulos	117,91
Engenharia de Implantação	62,06
Montagem Elétrica	44,22
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	132,65
Locação de Veículo	162,50
Mão-de-Obra Própria	187,50
Mão-de-Obra Subcontratada	1050,00
Deslocamento	40,70
Alimentação	5125
Comissionamento	62,50
Deslocamento M. O. Subcontratada	42,50
Alimentação M. O. Subcontratada	56,25
Kit Fotovoltaico	2.795,56
Serviços Complementares	125,00
Mobilização Canteiro de Obras	112,50
Subestação	875,00
Materiais e Miscelâneas	675,00
Obras Civas	875,00
Seguros	42,50
Segurança Eletrônica	100,00
Licenciamentos	60,00
Melhoria da Rede Concessionária	500,00
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	300,00
Terrenos	300,00
Total	10.484,58



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
SPE				
Abertura da SPE	20,00	80,00	-	-
Mobiliários	-	30,00	-	-
Equipamentos de Informática	-	25,00	-	-
Reembolso dos Estudos	730,00	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	78,16	-	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	85,02	-	-
Montagem de Módulos	-	117,91	-	-
Engenharia de Implantação	-	62,06	-	-
Montagem Elétrica	-	44,22	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	132,65	-	-
Locação de Veículo	-	162,50	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	187,50	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	1050,00	-	-
Deslocamento	-	40,70	-	-
Alimentação	-	51,25	-	-
Comissionamento	-	62,50	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	42,50	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	56,25	-	-
Kit Fotovoltaico	-	2.327,21	-	-
Serviços Complementares	-	125,00	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	112,50	-	-
Subestação	-	875,00	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	675,00	-	-
Obras Cíveis	-	875,00	-	-
Seguros	-	42,50	-	-
Segurança Eletrônica	-	100,00	-	-
Licenciamentos	-	60,00	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	500,00	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	300,00	-	-
Terrenos	-	300,00	-	-
Total	750,00	8.600,43	-	-



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	-	-	30,00	-
Equipamentos de Informática	-	-	25,00	-
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	-	78,16	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	-	-
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Cíveis	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	-	-	133,16	-



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	-	-	-	30,00
Equipamentos de Informática	-	-	-	25,00
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	-	-	78,16
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	-	-
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Cíveis	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	-	-	-	133,16



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	-	-	-	-
Equipamentos de Informática	-	-	-	-
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	-	-	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	206,54	261,81
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Civas	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	-	-	206,54	261,81



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	30,00	-	-	-
Equipamentos de Informática	25,00	-	-	-
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	78,16	-	-	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	-	-
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Cíveis	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	133,16	-	-	-



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	-	30,00	-	-
Equipamentos de Informática	-	25,00	-	-
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	78,16	-	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	-	-
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Cíveis	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	-	133,16	-	-



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

CAPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27
SPE				
Abertura da SPE	-	-	-	-
Mobiliários	-	-	30,00	-
Equipamentos de Informática	-	-	25,00	-
Reembolso dos Estudos	-	-	-	-
Veículos Leves e Caminhões				
Veículos - Manutenção e Operação	-	-	78,16	-
Usinas				
Projeto Executivo	-	-	-	-
Montagem de Módulos	-	-	-	-
Engenharia de Implantação	-	-	-	-
Montagem Elétrica	-	-	-	-
Montagem INV/CAB/SE/QGBT/SERV AUXILIARES	-	-	-	-
Locação de Veículo	-	-	-	-
Mão-de-Obra Própria	-	-	-	-
Mão-de-Obra Subcontratada	-	-	-	-
Deslocamento	-	-	-	-
Alimentação	-	-	-	-
Comissionamento	-	-	-	-
Deslocamento M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Alimentação M. O. Subcontratada	-	-	-	-
Kit Fotovoltaico	-	-	-	-
Serviços Complementares	-	-	-	-
Mobilização Canteiro de Obras	-	-	-	-
Subestação	-	-	-	-
Materiais e Miscelâneas	-	-	-	-
Obras Cíveis	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Segurança Eletrônica	-	-	-	-
Licenciamentos	-	-	-	-
Melhoria da Rede Concessionária	-	-	-	-
ART/Impostos/BDI/Frete/Seguro de Risco	-	-	-	-
Terrenos	-	-	-	-
Total	-	-	133,16	-



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.4.3. Plano de Custos e Despesas

1.4.3.1. Custos Operacionais e de Manutenção

As tabelas a seguir mostram, de forma resumida, a projeção das principais linhas de custos operacionais durante o período de CONCESSÃO:

Tabela 5 - Projeções de OPEX durante a Concessão

OPEX (R\$ mil)	
DESCRIÇÃO	Total
Manutenção e Operação	
Segurança	156,00
Limpeza e Manutenção	2.041,14
Contrato de Demanda	10.115,28
Taxação Fio B	19.248,16
Despesas com Veículos	24,00
Total	32.989,58

OPEX (R\$ mil)					
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	
Manutenção e Operação					
Segurança	2,00	59,00	60,00	60,00	
Limpeza e Manutenção	2,88	77,14	78,45	78,45	
Contrato de Demanda	12,96	382,32	388,80	388,80	
Taxação Fio B	22,61	727,59	739,92	739,92	
Despesas com Veículos	24,00	-	-	-	
Total	64,44	1.246,04	1.267,16	1.267,16	

OPEX (R\$ mil)					
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	
Manutenção e Operação					
Segurança	60,00	60,00	60,00	60,00	
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	78,45	
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	388,80	
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	739,92	
Despesas com Veículos	-	-	-	-	
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	1.267,16	

OPEX (R\$ mil)					
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	
Manutenção e Operação					
Segurança	60,00	60,00	60,00	60,00	
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	78,45	
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	388,80	
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	739,92	
Despesas com Veículos	-	-	-	-	
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	1.267,16	



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

OPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Manutenção e Operação				
Segurança	60,00	60,00	60,00	60,00
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	78,45
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	388,80
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	739,92
Despesas com Veículos	-	-	-	-
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	1.267,16

OPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Manutenção e Operação				
Segurança	60,00	60,00	60,00	60,00
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	78,45
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	388,80
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	739,92
Despesas com Veículos	-	-	-	-
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	1.267,16

OPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Manutenção e Operação				
Segurança	60,00	60,00	60,00	60,00
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	78,45
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	388,80
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	739,92
Despesas com Veículos	-	-	-	-
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	1.267,16

OPEX (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27	
Manutenção e Operação				
Segurança	60,00	60,00	60,00	
Limpeza e Manutenção	78,45	78,45	78,45	
Contrato de Demanda	388,80	388,80	388,80	
Taxação Fio B	739,92	739,92	739,92	
Despesas com Veículos	-	-	-	
Total	1.267,16	1.267,16	1.267,16	

1.4.3.2. Custos Administrativos

A tabela a seguir mostra, de forma resumida, a projeção das principais linhas de despesas administrativas projetadas para o período de CONCESSÃO:



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

SG&A (R\$ mil)	
DESCRIÇÃO	Total
Despesas Administrativas	
Administração	2.479,24
Encargos da PPP	
Verificador independente	9.720,00
Conta Vinculada	2.592,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)	
Seguro RE / RC (operação)	189,70
Seguro Garantia de Execução Contratual	277,68
Total	15.258,62

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Despesas Administrativas				
Administração	179	55,00	58,17	60,49
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	0,00	7,23	7,60	-
Seguro Garantia de Execução Contratual	14,88	14,88	9,92	9,92
Total	472,67	533,10	531,69	526,41

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Despesas Administrativas				
Administração	62,91	65,43	68,05	70,77
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92	9,92
Total	536,43	538,95	541,57	544,29



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Despesas Administrativas				
Administração	73,60	76,54	79,61	82,79
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92	9,92
Total	547,12	550,06	553,13	556,31

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Despesas Administrativas				
Administração	86,10	89,55	93,13	96,85
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92	9,92
Total	559,62	563,07	566,65	570,37

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Despesas Administrativas				
Administração	100,73	104,76	108,95	113,31
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92	9,92
Total	574,25	578,28	582,47	586,83



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

SG&A (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Despesas Administrativas				
Administração	117,84	122,55	127,45	132,55
Encargos da PPP				
Verificador independente	360,00	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)				
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92	9,92
Total	591,36	596,07	600,97	606,07

SG&A (R\$ mil)			
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Despesas Administrativas			
Administração	137,85	143,37	149,10
Encargos da PPP			
Verificador independente	360,00	360,00	360,00
Conta Vinculada	96,00	96,00	96,00
Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)			
Seguro RE / RC (operação)	7,60	7,60	7,60
Seguro Garantia de Execução Contratual	9,92	9,92	9,92
Total	611,37	616,89	622,62

Pessoal Administrativo e Apoio

A despesa com pessoal administrativo e de apoio é composta pelo salário dos respectivos profissionais acrescidos dos encargos sociais.

Seguros e Garantias

Para a seleção das garantias e dos seguros a serem contratados, foram analisadas as coberturas mínimas relevantes para atendimento das necessidades da CONCESSÃO, de forma a mitigar os riscos da operação.

Considerando que o projeto envolve atividades distintas, como construção, adequação e remodelagem e operação dos ativos existentes, as garantias e seguros devem possuir coberturas que englobem todas essas atividades.

O estudo do programa de seguros e das garantias contempla dois macros períodos do CONTRATO, o período de construção das usinas – em que deverá ser contemplado o risco de



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

engenharia e de responsabilidade civil (previsto no CAPEX) – e o período de operação e manutenção.

Tabela 6 - Seguros (R\$ mil)

Seguros e Garantias (% sobre % do Contrato)	
Seguro RE / RC (operação)	189,70
Seguro Garantia de Execução Contratual	277,68

Garantias

Garantia da Proposta

As condições referentes à modalidade de seguro-garantia foram baseadas nas seguintes condições:

- Garantia: 1% do valor estimado do CONTRATO;
- Taxa estimada: 0,5% sobre o valor da garantia.

Garantia de Execução do CONTRATO

Visando o atendimento das exigências estabelecidas no CONTRATO, foi considerada a modalidade de seguro-garantia nas seguintes condições:

- Durante os 2 primeiros anos (período de construção das Usinas):
 - Garantia: 3% do valor do CONTRATO;
 - Taxa estimada: 0,60% sobre o valor da garantia.
- Entre o 3º e o 27º anos contratuais:
 - Garantia: 2,0% do valor do CONTRATO;
 - Taxa estimada: 0,60% sobre o valor da Garantia.

Seguros

Seguros Período de Construção

- Seguro de Riscos de Engenharia:

O Seguro de Riscos de Engenharia visa a indenização dos prejuízos decorrentes de danos à rede de energia, ocasionados por acidentes súbitos e imprevistos, durante o período de Construção, considerando-se os serviços de instalação, montagem e testes, exceto o funcionamento operacional.

As principais coberturas a serem contratadas serão:



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

- Cobertura básica com importância segurada pelo valor total dos serviços da empreitada. Sendo a montagem feita por etapas, o seguro poderá ser contratado pela importância segurada da maior etapa de todo o período;
- Erro de projeto e riscos do fabricante com a mesma Importância segurada da cobertura básica;
- Desentulho, tumultos e greves, despesas extraordinárias;
- Seguro de Responsabilidade Civil – Modernização:

O Seguro de Responsabilidade Civil, durante o período de modernização; visa o reembolso das indenizações decorrentes de danos materiais e corporais, causados a terceiros durante a execução dos serviços, inclusive com cobertura para ações civis provenientes de acidentes que causarem morte ou invalidez permanente de funcionários.

As principais coberturas a serem contratadas serão:

- Responsabilidade Civil –Instalações do parque de iluminação, com cobertura de danos causados por erro de projeto, Responsabilidade Civil Cruzada e movimentação de veículos com Içamento e Descida;
- Responsabilidade Civil Empregador;
- Danos morais.

A taxa estimada dos referidos seguros corresponde a incidência de 0,40% ao valor do CAPEX do período de construção.

Seguros Período de Operação

Os seguros contratados durante o período de Operação visam a proteção do patrimônio. Foram considerados nos estudos os seguintes seguros:

- Seguro de Riscos Nomeados (*Named Risks*) / Multirriscos:

O seguro de Riscos Nomeados¹, com vigência de um ano, visa amparar os prejuízos causados por danos materiais à rede de Iluminação Pública, decorrentes de acidentes súbitos e imprevistos.

As principais coberturas a serem contratadas serão:

¹ A contratação de um seguro *Named Risks*, eventualmente poderá ser substituída pela contratação de seguro de Riscos Operacionais com cobertura para eventos de acidentes de origem súbita e imprevistos que gerem prejuízos e danos materiais como de quebra de máquinas, e com atendimento a demandas de pequenas obras de engenharia já que muitos eventos mencionados na descrição dos *Named Risks* são de difícil ocorrência e os bens segurados são de baixo custo, não teria efeito nas indenizações de catástrofes.



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

- Cobertura Básica de Incêndio, Raio e Explosão com importância segurada igual ao valor total do patrimônio das Usinas, prédios, instalações, móveis, utensílios, estoques e equipamentos;
- Danos elétricos;
- Despesas extraordinárias;
- Alagamento;
- Vendaval até fumaça;
- Derramamento de sprinklers;
- Equipamentos móveis e estacionários;
- Tumultos;
- Equipamentos eletrônicos.

- Seguro de Responsabilidade Civil – Operação:

Durante o período de Operação, o Seguro de Responsabilidade Civil visa o reembolso das indenizações decorrentes de danos materiais e corporais causados a terceiros, inclusive funcionários terceirizados ou próprios, devido ao uso, operação e manutenção da Rede de Iluminação Pública.

As principais coberturas a serem contratadas serão:

- Responsabilidade Civil para o Município;
- Responsabilidade Civil Empregador/Concessionário;
- Danos morais.

A taxa estimada dos referidos seguros corresponde a incidência de 0,60% ao valor do OPEX proporcional a um ano.

1.4.3.3. Encargos da PPP

Dentro dos Custos Administrativos, a CONCESSIONÁRIA possuirá algumas obrigações de repasse a terceiros. Manutenção da conta vinculada junto a uma instituição financeira, capacitação e Gestão Regulação do CONTRATO junto ao PODER CONCEDENTE, e os custos



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

relacionados ao VERIFICADOR INDEPENDENTE. Esses custos são fixados no Caderno de Encargos e são obrigações contratuais.

Agente Financeiro

A CONCESSIONÁRIA assumirá a despesa anual estimada em R\$ 96 mil para a contratação de uma instituição financeira para administrar a CONTA VINCULADA dos recursos da PPP.

Verificador Independente

A CONCESSIONÁRIA assumirá a despesa anual estimada em R\$ 360 mil para a contratação de um Verificador Independente

1.4.4. Fontes de Receita

O CONTRATO de CONCESSÃO apresenta as seguintes fontes de receitas relativas à operação do Parque de Geração Fotovoltaica de Jaboticabal:

Contraprestação Mensal: Valor mensalmente percebido pelo Concessionário pela execução dos serviços de Implantação, Operação e Manutenção de Centrais para Geração Distribuída de Energia Solar Fotovoltaica Destinada ao Suprimento da Demanda Energética de Unidades Consumidoras Vinculadas à Prefeituras de Jaboticabal, com a gestão dos Serviços de Compensação de Créditos de Energia, integralmente pago pelo Poder Concedente.

Receitas acessórias: Receitas alternativas decorrentes da execução de atividades acessórias ao objeto da CONCESSÃO.

Embora sejam previstas no CONTRATO de CONCESSÃO as receitas acessórias não foram aferidos no fluxo de caixas projetado para a concessão, demonstrados neste plano.

Foi considerado que o pagamento da CONTRAPRESTAÇÃO MENSAL deve ser atrelado ao cumprimento de índices técnicos, que mensuram desempenho, disponibilidade e cumprimento do cronograma de investimentos.

O valor da CP, durante o período de implantação, será escalonado, a contar da data de eficácia do CONTRATO de CONCESSÃO, sendo elevado gradativamente conforme o percentual de geração disponível e será percebido integralmente² pela CONCESSIONÁRIA a partir do atingimento do último marco definido para a implantação das usinas.

Esses marcos estão atrelados às metas percentuais de geração.

² O presente estudo considera a projeção do fluxo de caixa levando-se em consideração o pleno atendimento às metas estabelecidas nas definições técnicas para obtenção dos resultados máximos nos indicadores de desempenho.



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

A receita do CONTRATO de PPP é decorrente, basicamente, da contraprestação pecuniária paga pelo Poder Público. O faturamento bruto é tomado, então, como o valor da CONTRAPRESTAÇÃO sem os descontos previstos pelo não cumprimento das metas de desempenho, que afeta a receita da CONCESSIONÁRIA, caso não sejam aferidos os padrões esperados dos serviços prestados. A contraprestação prevista para o modelo foi adequada à operação do parque fotovoltaico em conformidade com os requisitos de qualidade definidos nos estudos técnicos permitindo ainda a obtenção de uma taxa interna de retorno semelhante ao WACC estimado.

Durante o período de implantação, incidirão sobre a Contraprestação Pecuniária coeficientes relacionados à parcela fruível do serviço disponibilizado, minimamente os valores a seguir:

Tabela 7 – Evolução Prevista da CMM durante o Período de Implantação

EVENTO		DURAÇÃO (dias)	PRAZO ACUMULADO (dias)
Emissão da Ordem Inicial de Serviço			0
FASE I – Providências Preliminares		30	30
FASE II Atendimento Pleno do Escopo Contratual	Marco I	300	330
	Marco II	30	360
	Marco III	30	390
FASE III		9.330	9.720 (27 ANOS)

O gráfico a seguir apresenta o comportamento da CME projetada durante o período de Implantação:



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

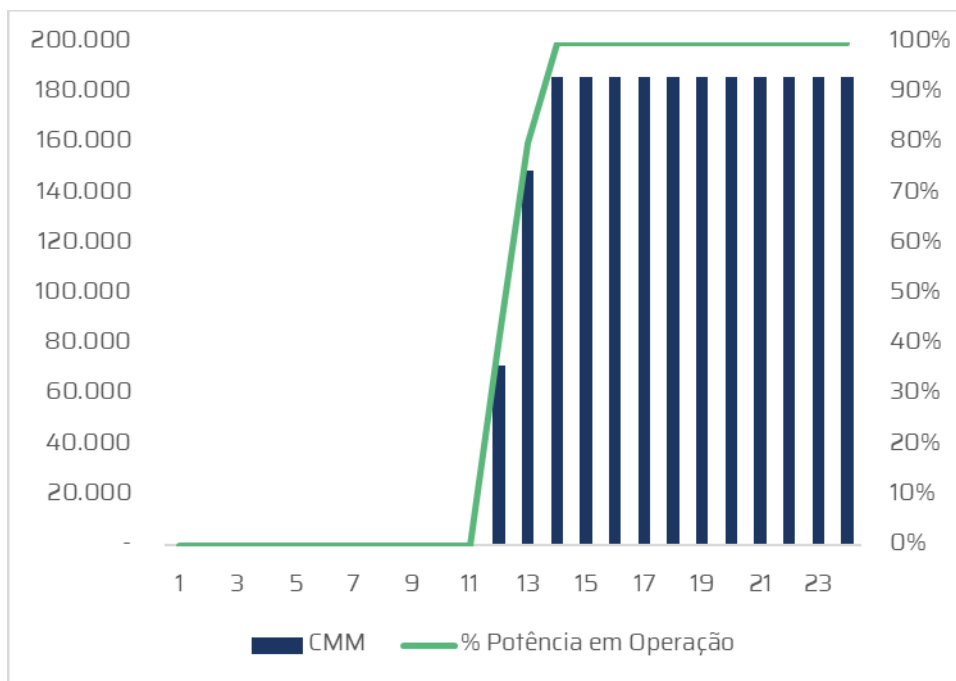


Gráfico 2 - Contraprestação Mensal Devida Durante as Fases I, II e III

Embora o valor da CMM reflita sempre um desconto percentual em relação à tarifa não compensável do Grupo “B” praticada pela DISTRIBUIDORA num determinado mês, considerou-se nesse Plano uma inflação energética anual de 4%, fruto da análise do comportamento dos valores na última década.

Os valores das Contraprestações máximas observadas após a conclusão do período de implantação, anuais e mensais, respectivamente, são apresentados na tabela a seguir:

Tabela 8 - Valor Mensal e Anual da Contraprestação Máxima Observada

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	3,33%	98,33%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	0,8570	0,8912	0,9269	0,9640
Desconto Base				
CP (anual)	71,71	2.199,94	2.326,71	2.419,78
CMM (média)	5,98	183,33	193,89	201,65



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	100%	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	10025	1,0426	1,0843	1,1277
Desconto Base				
CP (anual)	2.516,57	2.617,24	2.721,92	2.830,80
CMM (média)	209,71	218,10	226,83	235,90

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	100%	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	1,1728	1,2197	1,2685	1,3193
Desconto Base				
CP (anual)	2.944,03	3.061,80	3.184,27	3.311,64
CMM (média)	245,34	255,15	265,36	275,97

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	100%	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	1,3720	1,4269	1,4840	1,5433
Desconto Base				
CP (anual)	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.874,15
CMM (média)	287,01	298,49	310,43	322,85

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	100%	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	1,6051	1,6693	1,7360	1,8055
Desconto Base				
CP (anual)	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20
CMM (média)	335,76	349,19	363,16	377,68



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

COMAM				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Contraprestação Pecuniária				
Fator de Geração	100%	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	1,8777	1,9528	2,0309	2,1122
Desconto Base				
CP (anual)	4.713,49	4.902,03	5.098,11	5.302,04
CMM (média)	392,79	408,50	424,84	441,84

COMAM			
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Contraprestação Pecuniária			
Fator de Geração	100%	100%	100%
Tarifa Distribuidora (R\$/KWh)	2,1966	2,2845	2,3759
Desconto Base			
CP (anual)	5.514,12	5.734,68	5.964,07
CMM (média)	459,51	477,89	497,01

O valor da CMM mensal projetado é descrito na Tabela abaixo:

Tabela 9 - Valores Mensais da CMM

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	71,71	183,33	193,89	201,65

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	209,71	218,10	226,83	235,90

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	245,34	255,15	265,36	275,97



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	287,01	298,49	310,43	322,85

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	335,76	349,19	363,16	377,68

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	392,79	408,50	424,84	441,84

Receita (Quantidades)			
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Contraprestação Pecuniária			
Jaboticabal	459,51	477,89	497,01

O valor da CMM anual projetado é descrito na Tabela abaixo:

Tabela 10 - CMM anual

Receita (Quantidades)					
DESCRIÇÃO	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Contraprestação Pecuniária					
Jaboticabal	99.169,70	7171	2.199,94	2.326,71	2.419,78

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	2.516,57	2.617,24	2.721,92	2.830,80

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	2.944,03	3.061,80	3.184,27	3.311,64



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.874,15

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20

Receita (Quantidades)				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Contraprestação Pecuniária				
Jaboticabal	4.713,49	4.902,03	5.098,11	5.302,04

Receita (Quantidades)			
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Contraprestação Pecuniária			
Jaboticabal	5.514,12	5.734,68	5.964,07

1.4.5. Novos Negócios Relacionados às Receitas Acessórias

As receitas acessórias são um elemento comum dos Contratos de PPPs. Essas receitas correspondem a um conjunto de valores cujo recebimento decorre da realização de atividades econômicas relacionadas tangencialmente ao objeto de um CONTRATO de CONCESSÃO. No momento, a implantação de atividades acessórias aos serviços de geração fotovoltaica ainda não estão difundidas no país, tanto por razões de desenvolvimento tecnológico quanto por falta de modelos de negócio bem estabelecidos.

O modelo proposto para a CONCESSÃO também apresenta a possibilidade de exploração de receitas acessórias decorrentes das possibilidades de sinergia de algumas atividades com o objeto da CONCESSÃO.

No entanto, neste modelo econômico não foram considerados valores relativos à exploração dessas receitas.

Entre as possibilidades de empreendimento de negócios, foram destacados os potenciais relativos à:

- Geração e Gestão de Créditos de Energia a Terceiros;
- Recarga de veículos elétricos;



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

- Totens para carregamento de celulares e disponibilização de wi-fi em praças públicas.

1.4.6. Encargos da CONCESSIONÁRIA e Modelo Operacional

Os Encargos da CONCESSIONÁRIA e o Modelo Operacional contendo os serviços de operação e de manutenção a serem executados ao longo de toda CONCESSÃO encontram-se detalhados no Cadernos de Encargos e seus anexos.

1.4.7. Questões Ambientais Relacionadas ao Negócio

As questões ambientais relacionadas ao projeto de CONCESSÃO bem como as diretrizes ambientais e certificações necessárias para realização das obras e serviços de engenharias são apresentadas no Caderno de Encargos.

1.4.8. Premissas Financeiras e Econômicas

Serão abordadas na presente seção as premissas utilizadas no modelo Econômico-Financeiro aplicadas na projeção do Fluxo de Caixa essenciais à obtenção da Taxa de Retorno do Projeto e do acionista.

1.4.9. Prazo Contratual da PPP

O modelo de CONCESSÃO para a estruturação do projeto de Parceria Público-Privada destinado à Implantação, Operação e Manutenção de Centrais para Geração Distribuída de Energia Solar Fotovoltaica Destinada ao Suprimento da Demanda Energética de Unidades Consumidoras Vinculadas à Prefeitura Municipal de Jaboticabal foi dimensionado para o período de 27 anos.

1.4.10. Premissas Tributárias

Foram adotadas premissas tributárias em estrita aderência à legislação brasileira atual. Os impostos e alíquotas tributárias consideradas estão apresentadas a seguir:

1.4.10.1. IR (Imposto de Renda)

Imposto Federal que incide sobre o lucro presumido da pessoa jurídica.

1.4.10.2. CSLL (Contribuição Social sobre Lucro Líquido)

Contribuição tributária federal cujo objetivo é financiar a seguridade social. Sua incidência sobre o LAIR (lucro antes do Imposto de Renda) com alíquota de 9%;



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.4.10.3. PIS (Programa de Integração Social)

Contribuição tributária federal de caráter social, que tem por objetivo financiar o pagamento do seguro-desemprego, abono e participação na receita dos órgãos e entidades, tanto para os trabalhadores de empresas públicas, como privadas. O Tributo Federal incide sobre o faturamento bruto, no regime não cumulativo, cuja alíquota é de 0,65%;

1.4.10.4. COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social)

Contribuição tributária federal de caráter social cujo objetivo é financiar a seguridade social contemplando áreas fundamentais como Previdência Social, Assistência Social e Saúde Pública. A incidência ocorre sobre o faturamento bruto, no regime não cumulativo, com alíquota de 3,00%;

1.4.10.5. IOF (imposto sobre Operações Financeiras)

Incidente sobre os prêmios de seguros com alíquota de 7,38%.

1.4.10.6. ISS (Imposto sobre Serviços)

O Modelo Econômico-Financeiro Preliminar considerou a incidência da alíquota de 5% referente à contribuição tributária municipal sobre a atividade;

Considerou-se a tributação de Imposto de Renda e CSLL com base no **lucro Presumido**, conforme as alíquotas apresentadas na tabela a seguir:

Tabela 11 - Alíquotas Tarifárias

Tributo	Alíquota
Pis	0,65%
Cofins	3,00%
ISS	5,00%
Base de Cálculo IR/CS	8,00%
Imposto de Renda	15,00%
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	10,00%
Contribuição Social	9,00%
IOF (Seguros e Garantias)	7,38%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.4.11. Premissas Macroeconômicas

As projeções dos indicadores macroeconômicos utilizados nos cálculos econômico-financeiros estão representadas na tabela a seguir:

Tabela 12 – Indicadores Macroeconômicos³

JABOTICABAL					
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Cenário Macro-econômico (Itaú BBA e Focus / janeiro / 2026)					
IPCA	4,00%	3,80%	3,50%	3,50%	3,50%
IGP-M	3,90%	3,99%	3,85%	3,70%	3,50%
Inflação Energia	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
SELIC	12,25%	10,50%	10,00%	9,50%	9,50%
CDI	12,63%	11,63%	10,39%	10,39%	10,39%
TLP	6,47%	6,17%	6,12%	6,12%	6,12%
Dólar Médio	5,50	5,70	5,75	5,75	5,75
IOF Seguros	7,38%	7,38%	7,38%	7,38%	7,38%

1.4.12. Premissas de Capital de Giro

As premissas de capital de giro apresentadas a seguir foram as consideradas na apuração do fluxo de caixa:

Tabela 13 - Prazos para Capital de Giro

Descrição	Unidade	Dias
Clientes	Dias de RB	30
Fornecedores	Dias de CSP/SG&A	30
Obrigações Fiscais à Pagar	Dias de Impostos	60
Obrigações de Pessoal à Pagar	Dias da folha	30

1.4.13. Alavancagem

As linhas de financiamento para projetos de geração solar no Brasil ainda são restritas, sobretudo porque grande parte dos equipamentos é importada. Contudo, há um universo de equipamentos com índices de nacionalização que atendem aos requisitos da linha de financiamento BNDES FINEM – Eficiência Energética – utilizada como premissa de modelagem o financiamento de longo prazo do projeto.

³ Fontes: Banco Itaú (<https://www.itaubba-pt/analises-economicas/projecoes>) e Boletim Focus (<https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>)



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

O percentual de 60% correspondente ao valor dos investimentos foi elencado como elegível. Essa mesma porcentagem dos recursos necessários à sua realização foram simulados por meio de alavancagem financeira resultante de captação de financiamentos. O montante de aproximadamente R\$ 6,02 milhões foi agregado à estrutura de capital do modelo via captação de recurso da Linha de Crédito do BNDES – FINEM (Eficiência Energética), nas condições apresentadas na tabela a seguir:

Tabela 14 - Premissas de Financiamento

Linha de Financiamento	BNDES Finem - Eficiência Energética
Valor Captado	R\$ 6,02 mi
% Alavancagem	75%
Sistema de Amortização	SAC
Prazo do Financiamento	120
Carência Principal (meses)	12
Periodicidade de Amortização (meses)	1
Custo Financeiro	TLP
Custos adicionais⁴	2,98%
Índice de cobertura mínimo	1,0

1.4.14. Taxa de Retorno de Projeto

Expressa em uma taxa percentual, a Taxa Interna de Retorno do Projeto (TIR) apresenta a rentabilidade de um projeto de investimento, seguindo a periodicidade dos fluxos de caixa.

Tendo como base as premissas apresentadas nas seções anteriores, a TIR apurada para o Projeto foi de 8,01%.

1.4.15. Taxa de Retorno do Acionista

Baseado nas condições de financiamento assumidas no tópico 1.4.13 - Alavancagem, no fluxo de integralizações de capital, no fluxo de distribuição de dividendos e no resultado da CONCESSÃO, foi obtida a taxa interna do acionista de 9,79%.

1.5. Viabilidade Técnica e Econômica

⁴ Remuneração do BNDES 1,1% ao ano, IOF e Fee de liberação



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

1.5.1. Demonstração de Resultados

Tabela 15 - Demonstrativo de Resultados

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Receita Operacional Bruta	71,71	2.199,94	2.326,71	2.419,78
Receita Contraprestação	71,71	2.199,94	2.326,71	2.419,78
Deduções da Receita Operacional	-6,20	-190,29	-201,26	-209,31
Receita Operacional Líquida	65,50	2.009,64	2.125,45	2.210,47
Custo dos Serviços Prestados	-64,44	-1246,04	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	0,00	-1101,68	-1093,86	-1093,86
Lucro Bruto	1,06	-338,08	-235,57	-150,55
Margem Bruta	2%	-16,82%	-11,08%	-6,81%
SG&A	-472,67	-533,10	-531,69	-526,41
SG&A/ROL	-722%	-27%	-25%	-24%
Receitas Não Operacionais	-	-	-	-
EBITDA	-471,61	230,49	326,60	416,90
Margem EBITDA	-720%	11%	15%	19%
EBIT	-471,61	-871,18	-767,26	-676,96
Despesas Financeiras	-113,18	-423,02	-378,68	-334,35
EBT	-584,79	-1.294,20	-1.145,94	-1.011,31
Imposto de Renda	0,00	0,00	0,00	0,00
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuição Social	0,00	0,00	0,00	0,00
Lucro Líquido do Exercício	-584,79	-1.294,20	-1.145,94	-1.011,31
Margem Líquida	-892,77%	-64,40%	-53,92%	-45,75%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Receita Operacional Bruta	2.516,57	2.617,24	2.721,92	2.830,80
Receita Contraprestação	2.516,57	2.617,24	2.721,92	2.830,80
Deduções da Receita Operacional	-217,68	-226,39	-235,45	-244,86
Receita Operacional Líquida	2.298,89	2.390,84	2.486,48	2.585,94
Custo dos Serviços Prestados	-1267,16	-1267,16	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	-1093,86	-1093,86	-1073,86	-952,19
Lucro Bruto	-62,13	29,82	145,46	366,58
Margem Bruta	-2,70%	1,25%	5,85%	14,18%
SG&A	-536,43	-538,95	-541,57	-544,29
SG&A/ROL	-23%	-23%	-22%	-21%
Receitas Não Operacionais	-	39,08	-	-
EBITDA	495,29	623,81	677,75	774,48
Margem EBITDA	22%	26%	27%	30%
EBIT	-598,57	-470,05	-396,11	-177,71
Despesas Financeiras	-290,02	-245,68	-201,35	-157,02
EBT	-888,58	-715,73	-597,46	-334,72
Imposto de Renda	0,00	0,00	0,00	0,00
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuição Social	0,00	0,00	0,00	0,00
Lucro Líquido do Exercício	-888,58	-715,73	-597,46	-334,72
Margem Líquida	-38,65%	-29,94%	-24,03%	-12,94%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Receita Operacional Bruta	2.944,03	3.061,80	3.184,27	3.311,64
Receita Contraprestação	2.944,03	3.061,80	3.184,27	3.311,64
Deduções da Receita Operacional	-254,66	-264,85	-275,44	-286,46
Receita Operacional Líquida	2.689,37	2.796,95	2.908,83	3.025,18
Custo dos Serviços Prestados	-1267,16	-1267,16	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	-952,19	-952,19	-952,19	-346,49
Lucro Bruto	470,02	577,59	689,47	1411,53
Margem Bruta	17,48%	20,65%	23,70%	46,66%
SG&A	-547,12	-550,06	-553,13	-556,31
SG&A/ROL	-20%	-20%	-19%	-18%
Receitas Não Operacionais	-	-	39,08	-
EBITDA	875,09	979,72	1127,62	1201,71
Margem EBITDA	33%	35%	39%	40%
EBIT	-77,10	27,53	175,42	855,22
Despesas Financeiras	-112,68	-68,35	-24,01	0,00
EBT	-189,78	-40,82	151,41	855,22
Imposto de Renda	0,00	0,00	-182	-10,26
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	0,00	0,00	0,00	-6,84
Contribuição Social	0,00	0,00	109	6,16
Lucro Líquido do Exercício	-189,78	-40,82	150,68	844,27
Margem Líquida	-7,06%	-1,46%	5,18%	27,91%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Receita Operacional Bruta	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.874,15
Receita Contraprestação	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.874,15
Deduções da Receita Operacional	-297,91	-309,83	-322,22	-335,11
Receita Operacional Líquida	3.146,19	3.272,04	3.402,92	3.539,03
Custo dos Serviços Prestados	-1.267,16	-1.267,16	-1.267,16	-1.267,16
Custos Depreciação e Amortização	-346,49	-346,49	-354,75	-365,22
Lucro Bruto	1.532,53	1.658,38	1.781,00	1.906,65
Margem Bruta	48,71%	50,68%	52,34%	53,87%
SG&A	-559,62	-563,07	-566,65	-570,37
SG&A/ROL	-18%	-17%	-17%	-16%
Receitas Não Operacionais	-	-	-	39,08
EBITDA	1.319,40	1.441,81	1.569,11	1.740,58
Margem EBITDA	42%	44%	46%	49%
EBIT	972,91	1.095,31	1.214,35	1.375,35
Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
EBT	972,91	1.095,31	1.214,35	1.375,35
Imposto de Renda	-11,67	-13,14	-14,57	-16,50
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	-7,78	-8,76	-9,71	-11,00
Contribuição Social	7,00	7,89	8,74	9,90
Lucro Líquido do Exercício	960,46	1.081,29	1.198,81	1.357,75
Margem Líquida	30,53%	33,05%	35,23%	38,36%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Receita Operacional Bruta	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20
Receita Contraprestação	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20
Deduções da Receita Operacional	-348,52	-362,46	-376,96	-392,04
Receita Operacional Líquida	3.680,60	3.827,82	3.980,93	4.140,17
Custo dos Serviços Prestados	-1267,16	-1267,16	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	-365,22	-365,22	-365,22	-365,22
Lucro Bruto	2.048,21	2.195,43	2.348,54	2.507,78
Margem Bruta	55,65%	57,35%	58,99%	60,57%
SG&A	-574,25	-578,28	-582,47	-586,83
SG&A/ROL	-16%	-15%	-15%	-14%
Receitas Não Operacionais	-	-	-	-
EBITDA	1839,18	1982,38	2.131,30	2.286,18
Margem EBITDA	50%	52%	54%	55%
EBIT	1473,96	1617,15	1766,08	1920,96
Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
EBT	1473,96	1617,15	1766,08	1920,96
Imposto de Renda	-17,69	-19,41	-21,19	-23,05
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	-11,79	-12,94	-14,13	-15,37
Contribuição Social	10,61	11,64	12,72	13,83
Lucro Líquido do Exercício	1455,09	1596,45	1743,47	1896,37
Margem Líquida	39,53%	41,71%	43,80%	45,80%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Receita Operacional Bruta	4.713,49	4.902,03	5.098,11	5.302,04
Receita Contraprestação	4.713,49	4.902,03	5.098,11	5.302,04
Deduções da Receita Operacional	-407,72	-424,03	-440,99	-458,63
Receita Operacional Líquida	4.305,78	4.478,01	4.657,13	4.843,41
Custo dos Serviços Prestados	-1267,16	-1267,16	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	-365,22	-365,22	-365,22	-365,22
Lucro Bruto	2.673,39	2.845,62	3.024,74	3.211,02
Margem Bruta	62,09%	63,55%	64,95%	66,30%
SG&A	-591,36	-596,07	-600,97	-606,07
SG&A/ROL	-14%	-13%	-13%	-13%
Receitas Não Operacionais	39,08	-	-	-
EBITDA	2.486,33	2.614,77	2.788,99	2.970,18
Margem EBITDA	58%	58%	60%	61%
EBIT	2.121,11	2.249,55	2.423,77	2.604,95
Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
EBT	2.121,11	2.249,55	2.423,77	2.604,95
Imposto de Renda	-25,45	-26,99	-29,09	-31,26
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	-16,97	-18,00	-19,39	-20,84
Contribuição Social	15,27	16,20	17,45	18,76
Lucro Líquido do Exercício	2.093,96	2.220,75	2.392,74	2.571,61
Margem Líquida	48,63%	49,59%	51,38%	53,09%



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Demonstrativos de Resultados (R\$ mil)			
DESCRIÇÃO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Receita Operacional Bruta	5.514,12	5.734,68	5.964,07
Receita Contraprestação	5.514,12	5.734,68	5.964,07
Deduções da Receita Operacional	-476,97	-496,05	-515,89
Receita Operacional Líquida	5.037,15	5.238,63	5.448,18
Custo dos Serviços Prestados	-1267,16	-1267,16	-1267,16
Custos Depreciação e Amortização	-365,22	-365,22	-29,73
Lucro Bruto	3.404,76	3.606,25	4.151,28
Margem Bruta	67,59%	68,84%	76,20%
SG&A	-611,37	-616,89	-622,62
SG&A/ROL	-12%	-12%	-11%
Receitas Não Operacionais	-	39,08	-
EBITDA	3.158,61	3.393,66	3.558,39
Margem EBITDA	63%	65%	65%
EBIT	2.793,39	3.028,44	3.528,66
Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00
EBT	2.793,39	3.028,44	3.528,66
Imposto de Renda	-33,52	-36,34	-42,34
Imposto de Renda (acima de 60 mil no TRI)	-22,35	-24,23	-28,23
Contribuição Social	20,11	2180	25,41
Lucro Líquido do Exercício	2.757,63	2.989,68	3.483,49
Margem Líquida	54,75%	57,07%	63,94%

1.5.2. Balanço Patrimonial

Tabela 16 - Balanço Patrimonial



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balço Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Ativo Circulante	6,15	186,79	197,41	205,17
Caixa / Bancos Conta Movimento	-	-	-	-
Estoques	0,18	3,46	3,52	3,52
Cientes	5,98	183,33	193,89	201,65
Ativo Não Circulante	9.350,43	8.248,75	7.154,89	6.061,03
Imobilizado	9.350,43	8.248,75	7.154,89	6.061,03
Ativo Total	9.356,58	8.435,54	7.352,31	6.266,20
PASSIVO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Passivo Circulante	6,92	757,11	761,61	763,63
Fornecedores	5,37	103,84	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	-	605,70	605,70	605,70
Obrigações Fiscais à Pagar	1,55	47,57	50,32	52,33
Passivo Não Circulante	6.057,02	4.845,62	4.239,91	3.634,21
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.057,02	4.845,62	4.239,91	3.634,21
Patrimônio Líquido	3.292,64	2.832,81	2.350,78	1.868,36
Capital Social	3.914,15	4.748,52	5.412,43	5.941,33
Lucro (Prejuízo) Acumulados	-36,72	-621,51	-191,71	-3.061,65
Lucro (Prejuízo) do Exercício	-584,79	-1294,20	-1145,94	-1011,31
Passivo Total	9.356,58	8.435,54	7.352,31	6.266,20



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balanco Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Ativo Circulante	213,23	221,62	230,35	244,47
Caixa / Bancos Conta Movimento	-	-	-	5,05
Estoques	3,52	3,52	3,52	3,52
Cientes	209,71	218,10	226,83	235,90
Ativo Não Circulante	5.021,59	3.967,39	2.893,54	1.941,34
Imobilizado	5.021,59	3.967,39	2.893,54	1.941,34
Ativo Total	5.234,83	4.189,02	3.123,88	2.185,81
PASSIVO	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Passivo Circulante	765,72	767,90	770,16	772,52
Fornecedores	105,60	105,60	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	605,70	605,70	605,70	605,70
Obrigações Fiscais à Pagar	54,42	56,60	58,86	61,22
Passivo Não Circulante	3.028,51	2.422,81	1.817,11	1.211,40
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.028,51	2.422,81	1.817,11	1.211,40
Patrimônio Líquido	1.440,60	998,31	536,62	201,89
Capital Social	6.402,15	6.675,60	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	-4.072,97	-4.961,55	-5.677,28	-6.274,75
Lucro (Prejuízo) do Exercício	-888,58	-715,73	-597,46	-334,72
Passivo Total	5.234,83	4.189,02	3.123,88	2.185,81



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balanco Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Ativo Circulante	403,62	711,84	1.117,77	2.313,84
Caixa / Bancos Conta Movimento	154,77	453,17	848,89	2.034,35
Estoques	3,52	3,52	3,52	3,52
Clientes	245,34	255,15	265,36	275,97
Ativo Não Circulante	989,15	36,96	-821,16	-1.167,65
Imobilizado	989,15	36,96	-821,16	-1.167,65
Ativo Total	1.392,77	748,80	296,61	1.146,19
PASSIVO	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Passivo Circulante	774,96	777,51	780,34	179,95
Fornecedores	105,60	105,60	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	605,70	605,70	605,70	-
Obrigações Fiscais à Pagar	63,66	66,21	69,04	74,35
Passivo Não Circulante	605,70	0,00	-605,70	0,00
Passivo Exigível a Longo Prazo	605,70	0,00	-605,70	0,00
Patrimônio Líquido	12,11	-28,71	121,97	966,24
Capital Social	6.811,36	6.811,36	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	-6.609,47	-6.799,25	-6.840,07	-6.689,39
Lucro (Prejuízo) do Exercício	-189,78	-40,82	150,68	844,27
Passivo Total	1.392,77	748,80	296,61	1.146,19



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balanco Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Ativo Circulante	3.624,03	4.848,64	6.143,87	7.776,50
Caixa / Bancos Conta Movimento	3.333,50	4.546,63	5.829,92	7.450,14
Estoques	3,52	3,52	3,52	3,52
Clientes	287,01	298,49	310,43	322,85
Ativo Não Circulante	-1514,14	-1654,09	-1747,03	-2.018,17
Imobilizado	-1514,14	-1654,09	-1747,03	-2.018,17
Ativo Total	2.109,89	3.194,55	4.396,84	5.758,33
PASSIVO	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Passivo Circulante	183,19	186,56	190,04	193,78
Fornecedores	105,60	105,60	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
Obrigações Fiscais à Pagar	77,59	80,96	84,44	88,18
Passivo Não Circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Exigível a Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	1926,70	3.007,99	4.206,80	5.564,55
Capital Social	6.811,36	6.811,36	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	-5.845,12	-4.884,66	-3.803,37	-2.604,56
Lucro (Prejuízo) do Exercício	960,46	108,129	1.198,81	1.357,75
Passivo Total	2.109,89	3.194,55	4.396,84	5.758,33



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balanco Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Ativo Circulante	9.600,49	11.566,11	13.678,90	15.944,76
Caixa / Bancos Conta Movimento	9.261,21	11.213,40	13.312,23	15.563,56
Estoques	3,52	3,52	3,52	3,52
Cientes	335,76	349,19	363,16	377,68
Ativo Não Circulante	-2.383,40	-2.748,62	-3.113,85	-3.479,07
Imobilizado	-2.383,40	-2.748,62	-3.113,85	-3.479,07
Ativo Total	7.217,09	8.817,48	10.565,06	12.465,69
PASSIVO	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Passivo Circulante	197,44	201,39	205,49	209,75
Fornecedores	105,60	105,60	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
Obrigações Fiscais à Pagar	91,85	95,79	99,89	104,16
Passivo Não Circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Exigível a Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	7.019,64	8.616,10	10.359,57	12.255,94
Capital Social	6.811,36	6.811,36	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	-1.246,81	208,28	1.804,74	3.548,21
Lucro (Prejuízo) do Exercício	1.455,09	1.596,45	1.743,47	1.896,37
Passivo Total	7.217,09	8.817,48	10.565,06	12.465,69



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balanco Patrimonial (R\$ mil)				
ATIVO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Ativo Circulante	18.314,43	20.904,89	23.667,66	26.609,48
Caixa / Bancos Conta Movimento	17.918,12	20.492,87	23.239,30	26.164,13
Estoques	3,52	3,52	3,52	3,52
Clientes	392,79	408,50	424,84	441,84
Ativo Não Circulante	-3.750,22	-4.115,44	-4.480,67	-4.845,89
Imobilizado	-3.750,22	-4.115,44	-4.480,67	-4.845,89
Ativo Total	14.564,21	16.789,45	19.186,99	21.763,59
PASSIVO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Passivo Circulante	214,31	218,80	223,60	228,59
Fornecedores	105,60	105,60	105,60	105,60
Emprestimos e Financiamentos	-	-	-	-
Obrigações Fiscais à Pagar	108,72	113,21	118,00	122,99
Passivo Não Circulante	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Exigível a Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	14.349,90	16.570,65	18.963,39	21.535,00
Capital Social	6.811,36	6.811,36	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	5.444,57	7.538,53	9.759,29	12.152,03
Lucro (Prejuízo) do Exercício	2.093,96	2.220,75	2.392,74	2.571,61
Passivo Total	14.564,21	16.789,45	19.186,99	21.763,59



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Balço Patrimonial (R\$ mil)			
ATIVO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Ativo Circulante	29.737,53	33.003,87	36.523,66
Caixa / Bancos Conta Movimento	29.274,50	32.522,46	36.023,13
Estoques	3,52	3,52	3,52
Cientes	459,51	477,89	497,01
Ativo Não Circulante	-5.211,12	-5.482,26	-5.512,00
Imobilizado	-5.211,12	-5.482,26	-5.512,00
Ativo Total	24.526,41	27.521,61	31.011,66
PASSIVO	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Passivo Circulante	233,78	239,30	245,86
Fornecedores	105,60	105,60	105,60
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-
Obrigações Fiscais à Pagar	128,18	133,70	140,26
Passivo Não Circulante	0,00	0,00	0,00
Passivo Exigível a Longo Prazo	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	24.292,63	27.282,31	30.765,80
Capital Social	6.811,36	6.811,36	6.811,36
Lucro (Prejuízo) Acumulados	14.723,64	17.481,27	20.470,95
Lucro (Prejuízo) do Exercício	2.757,63	2.989,68	3.483,49
Passivo Total	24.526,41	27.521,61	31.011,66

1.5.3. Fluxo de Caixa

Tabela 17 - Fluxo de Caixa



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
(=) EBITDA		-471,61	230,49	326,60
(-) Variação de Capital de Giro		0,77	-36,15	-6,12
(-) Investimentos (Capex)	-750,00	-8.600,43	0,00	0,00
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	-750,00	-9.071,27	194,35	320,48
(+) Venda de Ativos	-	-	-	-
(+) Novos Financiamentos		6.020,30	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos		0,00	-605,70	-605,70
(-) Despesas Financeiras		-113,18	-423,02	-378,68
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	-750,00	-3.164,15	-834,37	-663,91
(+) Aporte de Capital	750,00	3.164,15	834,37	663,91
(=) Fluxo de Caixa do Período	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Saldo Inicial de Caixa	0	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo de Caixa Final	0,00	0,00	0,00	0,00

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7
(=) EBITDA	416,90	495,29	623,81	677,75
(-) Variação de Capital de Giro	-5,74	-60,39	48,21	-6,46
(-) Investimentos (Capex)	0,00	0,00	-133,16	0,00
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	411,15	434,90	538,86	671,29
(+) Venda de Ativos	-	-	39,08	-
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	-605,70	-605,70	-605,70	-605,70
(-) Despesas Financeiras	-334,35	-290,02	-245,68	-201,35
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	-528,90	-460,82	-273,45	-135,76
(+) Aporte de Capital	528,90	460,82	273,45	135,76
(=) Fluxo de Caixa do Período	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Saldo Inicial de Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo de Caixa Final	0,00	0,00	0,00	0,00



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11
(=) EBITDA	774,48	875,09	979,72	1.127,62
(-) Variação de Capital de Giro	-6,72	-6,99	-7,27	-7,38
(-) Investimentos (Capex)	0,00	0,00	0,00	-133,16
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	0,00	0,00	0,00	-0,73
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	767,77	868,10	972,45	986,36
(+) Venda de Ativos	-	-	-	39,08
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	-605,70	-605,70	-605,70	-605,70
(-) Despesas Financeiras	-157,02	-112,68	-68,35	-24,01
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	5,05	149,72	298,40	395,72
(+) Aporte de Capital	-	-		
(=) Fluxo de Caixa do Período	5,05	149,72	298,40	395,72
(+) Saldo Inicial de Caixa	0,00	5,05	154,77	453,17
(=) Fluxo de Caixa Final	5,05	154,77	453,17	848,89

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
(=) EBITDA	1.201,71	1.319,40	1.441,81	1.569,11
(-) Variação de Capital de Giro	-5,30	-7,80	-8,11	-8,46
(-) Investimentos (Capex)	0,00	0,00	-206,54	-261,81
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	-10,95	-12,45	-14,02	-15,54
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	1.185,45	1.299,15	1.213,14	1.283,29
(+) Venda de Ativos	-	-	-	-
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	1.185,45	1.299,15	1.213,14	1.283,29
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa do Período	1.185,45	1.299,15	1.213,14	1.283,29
(+) Saldo Inicial de Caixa	848,89	2.034,35	3.333,50	4.546,63
(=) Fluxo de Caixa Final	2.034,35	3.333,50	4.546,63	5.829,92



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19
(=) EBITDA	1740,58	1839,18	1982,38	2.131,30
(-) Variação de Capital de Giro	-8,68	-9,25	-9,49	-9,87
(-) Investimentos (Capex)	-133,16	0,00	0,00	0,00
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	-17,60	-18,87	-20,70	-22,61
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	1581,13	1811,07	1952,19	2.098,83
(+) Venda de Ativos	39,08	-	-	-
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	1620,21	1811,07	1952,19	2.098,83
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa do Período	1620,21	1811,07	1952,19	2.098,83
(+) Saldo Inicial de Caixa	5.829,92	7.450,14	9.261,21	11.213,40
(=) Fluxo de Caixa Final	7.450,14	9.261,21	11.213,40	13.312,23

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23
(=) EBITDA	2.286,18	2.486,33	2.614,77	2.788,99
(-) Variação de Capital de Giro	-10,26	-10,55	-11,22	-11,54
(-) Investimentos (Capex)	0,00	-133,16	0,00	0,00
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	-24,59	-27,15	-28,79	-31,02
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	2.251,33	2.315,48	2.574,75	2.746,42
(+) Venda de Ativos	-	39,08	-	-
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	2.251,33	2.354,56	2.574,75	2.746,42
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa do Período	2.251,33	2.354,56	2.574,75	2.746,42
(+) Saldo Inicial de Caixa	13.312,23	15.563,56	17.918,12	20.492,87
(=) Fluxo de Caixa Final	15.563,56	17.918,12	20.492,87	23.239,30



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Fluxo de Caixa (R\$ mil)				
DESCRIÇÃO	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27
(=) EBITDA	2.970,18	3.158,61	3.393,66	3.558,39
(-) Variação de Capital de Giro	-12,00	-12,48	-12,86	-12,55
(-) Investimentos (Capex)	0,00	0,00	-133,16	0,00
(-) Imposto de Renda / Contribuição Social	-33,34	-35,76	-38,76	-45,17
(+) Aporte Governamental				
(=) Fluxo de Caixa Disponível Empresa (FCDE)	2.924,83	3.110,37	3.208,88	3.500,67
(+) Venda de Ativos	-	-	39,08	-
(+) Novos Financiamentos	-	-	-	-
(-) Amortizações de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Fluxo Caixa Disponível do Acionista (FCDA)	2.924,83	3.110,37	3.247,96	3.500,67
(+) Aporte de Capital	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa do Período	2.924,83	3.110,37	3.247,96	3.500,67
(+) Saldo Inicial de Caixa	23.239,30	26.164,13	29.274,50	32.522,46
(=) Fluxo de Caixa Final	26.164,13	29.274,50	32.522,46	36.023,13

1.6. Consolidação dos Principais Resultados

Baseado nas informações indicadas nas seções anteriores foram obtidos os resultados consolidados na tabela a seguir:

Tabela 18 - Consolidação dos Resultados Econômicos do Modelo de Concessão

Parâmetro Avaliado	Resultado Aferido
Data-Base	jan/26
Valor do Contrato (R\$)	99.169.704,39
TIR Projeto	8,01%
TIR Acionista	9,79%
TIRM Projeto	7,94%
VPL (mil R\$)	211,49
Payback Descontado (anos)	27

1.6.1. Quadro de Usos e Fontes

Tabela 19 - Quadro de Usos e Fontes



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Usos (R\$ mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Tributos	- 6,20	- 190,29	- 201,26	- 209,31
Despesas	- 537,11	- 1.779,15	- 1.798,85	- 1.793,58
Seguros e Garantias	- 57,38	- 22,10	- 17,52	- 9,92
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	- 8.600,43	-	-	-
Amortização da Dívida	-	- 605,70	- 605,70	- 605,70
Juros	- 113,18	- 423,02	- 378,68	- 334,35
Total	- 9.314,30	- 3.020,27	- 3.002,02	- 2.952,86
Fontes (R\$ mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
Receitas Operacionais	71,71	2.199,94	2.326,71	2.419,78
Receitas Não Operacionais	-	-	-	-
Aporte de Equity	3.164,15	834,37	663,91	528,90
Financiamentos	6.020,30	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	9.256,16	3.034,31	2.990,62	2.948,68

Usos (R\$ mil)	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Tributos	- 217,68	- 226,39	- 235,45	- 244,86
Despesas	- 1803,60	- 1806,11	- 1808,73	- 1811,45
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	-	- 133,16	-	-
Amortização da Dívida	- 605,70	- 605,70	- 605,70	- 605,70
Juros	- 290,02	- 245,68	- 201,35	- 157,02
Total	- 2.934,52	- 3.034,57	- 2.868,75	- 2.836,56
Fontes (R\$ mil)	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Receitas Operacionais	2.516,57	2.617,24	2.721,92	2.830,80
Receitas Não Operacionais	-	39,08	-	-
Aporte de Equity	460,82	273,45	135,76	-
Financiamentos	-	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	2.977,39	2.929,76	2.857,69	2.830,80



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Usos (R\$ mil)	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Tributos	- 254,66	- 264,85	- 276,17	- 297,40
Despesas	- 1814,28	- 1817,23	- 1820,29	- 1823,47
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	-	-	- 133,16	-
Amortização da Dívida	- 605,70	- 605,70	- 605,70	-
Juros	- 112,68	- 68,35	- 24,01	-
Total	- 2.804,85	- 2.773,64	- 2.876,85	- 2.138,40
Fontes (R\$ mil)	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Receitas Operacionais	2.944,03	3.061,80	3.184,27	3.311,64
Receitas Não Operacionais	-	-	39,08	-
Aporte de Equity	-	-	-	-
Financiamentos	-	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	2.944,03	3.061,80	3.223,35	3.311,64

Usos (R\$ mil)	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Tributos	- 310,37	- 323,85	- 337,77	- 352,72
Despesas	- 1826,79	- 1830,23	- 1833,81	- 1837,54
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	-	- 206,54	- 261,81	- 133,16
Amortização da Dívida	-	-	-	-
Juros	-	-	-	-
Total	- 2.154,67	- 2.378,14	- 2.450,91	- 2.340,94
Fontes (R\$ mil)	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16
Receitas Operacionais	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.874,15
Receitas Não Operacionais	-	-	-	39,08
Aporte de Equity	-	-	-	-
Financiamentos	-	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	3.444,10	3.581,87	3.725,14	3.913,23



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Usos (R\$ mil)	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Tributos	- 367,38	- 383,16	- 399,56	- 416,62
Despesas	- 1841,41	- 1845,44	- 1849,63	- 1853,99
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	-	-	-	-
Amortização da Dívida	-	-	-	-
Juros	-	-	-	-
Total	- 2.226,32	- 2.246,12	- 2.266,71	- 2.288,13
Fontes (R\$ mil)	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Receitas Operacionais	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20
Receitas Não Operacionais	-	-	-	-
Aporte de Equity	-	-	-	-
Financiamentos	-	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	4.029,11	4.190,28	4.357,89	4.532,20

Usos (R\$ mil)	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Tributos	- 434,87	- 452,82	- 472,01	- 491,97
Despesas	- 1858,52	- 1863,23	- 1868,14	- 1873,23
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0	0	0	0
Redução de Capital	0	0	0	0
Investimentos	- 133,16	-	-	-
Amortização da Dívida	-	-	-	-
Juros	-	-	-	-
Total	- 2.444,07	- 2.333,57	- 2.357,67	- 2.382,72
Fontes (R\$ mil)	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24
Receitas Operacionais	4.713,49	4.902,03	5.098,11	5.302,04
Receitas Não Operacionais	39,08	-	-	-
Aporte de Equity	-	-	-	-
Financiamentos	-	-	-	-
Receitas Financeiras	0	0	0	0
Total	4.752,57	4.902,03	5.098,11	5.302,04



Prefeitura Municipal de Jaboticabal

Usos (R\$ mil)	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Tributos	- 512,73	- 534,81	- 561,06
Despesas	- 1878,54	- 1884,05	- 1889,79
Seguros e Garantias	- 17,52	- 17,52	- 17,52
Dividendos	0		
Redução de Capital	0		
Investimentos	-	- 133,16	-
Amortização da Dívida	-	-	-
Juros	-	-	-
Total	- 2.408,78	- 2.569,54	- 2.468,36
Fontes (R\$ mil)	Ano 25	Ano 26	Ano 27
Receitas Operacionais	5.514,12	5.734,68	5.964,07
Receitas Não Operacionais	-	39,08	-
Aporte de Equity	-	-	-
Financiamentos	-	-	-
Receitas Financeiras	0		
Total	5.514,12	5.773,76	5.964,07