

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão	31	32	33	34	35
Drivers do Modelo					
<u>População, na vigência dos Contratos</u>					
População Total, Estimada	295.372	297.273	299.128	300.939	302.707
População Urbana, Estimada	284.532	286.363	288.151	289.895	291.598
População Rural, Estimada	10.840	10.910	10.978	11.044	11.109
<u>Cobertura e Índices, na vigência dos Contratos</u>					
Cobertura em Água	99%	99%	99%	99%	99%
Cobertura em Esgoto	90%	90%	90%	90%	90%
Perdas em Água	25%	25%	25%	25%	25%
Inadimplência	8%	8%	8%	8%	8%
<u>Demanda Atendida, na vigência dos Contratos</u>					
População Coberta em Água, em habitantes	292.418	294.300	296.137	297.930	299.680
Ligações de Água, em ligações	76.855	77.350	77.832	78.304	78.764
População Coberta em Esgoto, em habitantes	265.835	267.545	269.215	270.845	272.436
Ligações de Esgoto, em ligações	54.698	55.050	55.394	55.730	56.057
Consumo per capita, em litros por habitante por dia	219	219	219	219	219
<u>Oferta, na vigência dos Contratos</u>					
Volume de Água Consumida, em mil m3	23.321	23.471	23.618	23.761	23.900
Volume de Água Produzida, em mil m3	31.095	31.295	31.490	31.681	31.867
Volume de Esgoto Coletado Tratado, em mil m3	20.717	20.850	20.980	21.107	21.231
<u>Custos e Despesas, na vigência dos Contratos</u>					
Pessoal, em mil R\$	45.763	46.057	46.345	46.625	46.899
Produtos Químicos, em mil R\$	8.948	9.006	9.062	9.117	9.171
Energia Elétrica, em R\$	16.321	16.426	16.528	16.628	16.726
Serviços Terceiros, em mil R\$	39.466	39.720	39.968	40.210	40.446
Outros despesas de exploração, em mil R\$	6.704	6.747	6.789	6.830	6.870
Outras despesas com os serviços, em mil R\$	0	0	0	0	0

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão	31	32	33	34	35
<u>Investimentos, na vigência dos Contratos</u>					
Investimentos Total, em mil R\$	18.676	17.847	17.559	16.844	0
Investimentos Total, em mil R\$ - Acumulado	982.399	1.000.246	1.017.805	1.034.650	1.034.650
Investimentos em Água, em mil R\$	3.565	3.481	3.398	4.222	0
Investimentos em Esgoto, em mil R\$	4.271	4.170	4.682	3.974	0
Investimentos em Comercial, em mil R\$	5.754	5.791	5.827	5.863	0
Investimentos em Reposição de Ativos, em mil R\$	5.086	4.405	3.651	2.786	0
% de Reposição da Base de Ativos	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
<u>Investimentos, na vigência dos Contratos</u>					
Base de Ativos, durante o período do Contrato	203.451	176.203	146.060	111.432	0
Valor NÃO Amortizado, durante o período do Contrato	0	0	0	0	55.716
Amortização de Investimentos, durante o período do Contrato	37.972	40.690	44.051	48.687	0
<u>Receita</u>					
Volume Faturado de Água, em mil m3	24.487	24.645	24.799	24.949	
Volume Faturado de Esgoto, em mil m3	22.261	22.404	22.544	22.681	
Receita Operacional de Água, em mil R\$	142.026	142.940	143.832	144.703	
Receita Operacional de Esgoto, em mil R\$	103.292	103.956	104.605	105.239	
Receita Operacional de Serviços, em mil R\$	8.088	8.140	8.191	8.241	
Arrecadação Total, em mil R\$	233.133	234.633	236.098	237.528	
<u>Indicadores</u>					
Pessoal por ligação	348	348	348	348	nd
Produtos Químicos, por mil m3	173	173	173	173	nd
Energia Elétrica, por mil m3	315	315	315	315	nd
Serviços Terceiros, por ligação	300	300	300	300	nd
Outras despesas de exploração, por ligação	51	51	51	51	nd
Outras despesas com os serviços, por ligação	0	0	0	0	nd
Tarifa de Água e Esgoto (Média), em R\$ por m3	5,25	5,25	5,25	5,25	0,00
Tarifa de Água, em R\$ por m3	5,80	5,80	5,80	5,80	0,00
Tarifa de Esgoto, em R\$ por m3	4,64	4,64	4,64	4,64	0,00

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Demonstrativos Financeiros											
Demonstrativo de Resultado											
+ Receita Bruta	7.216.569	80.319	95.002	110.595	136.627	154.617	167.265	181.650	195.611	202.139	208.731
Receita Operacional de Água	4.153.804	72.386	77.830	83.507	89.420	98.520	101.958	105.595	109.275	112.997	116.758
Receita Operacional de Esgoto	2.832.431	5.369	14.140	23.558	42.847	51.163	59.968	70.257	80.092	82.691	85.310
Receita Operacional de Serviços Complementares	230.334	2.564	3.032	3.530	4.361	4.935	5.339	5.798	6.243	6.452	6.662
= Receita Líquida	6.736.404	76.697	90.531	104.821	128.566	145.335	156.878	170.052	182.759	188.689	194.683
- Impostos sobre Receita	-480.165	-3.621	-4.471	-5.774	-8.062	-9.282	-10.387	-11.598	-12.852	-13.450	-14.048
PIS	-83.597	-623	-770	-999	-1.399	-1.612	-1.805	-2.017	-2.237	-2.342	-2.446
COFINS	-385.051	-2.870	-3.549	-4.599	-6.445	-7.424	-8.315	-9.291	-10.303	-10.786	-11.269
ISS	-11.517	-128	-152	-176	-218	-247	-267	-290	-312	-323	-333
- Custos Operacionais	-3.491.645	-67.382	-74.118	-76.884	-79.646	-87.762	-90.519	-94.153	-96.732	-97.410	-98.154
Pessoal	-1.341.541	-24.829	-25.812	-26.808	-27.816	-30.824	-32.659	-34.750	-36.682	-37.192	-37.694
Produtos Químicos	-271.208	-1.985	-6.347	-6.753	-7.175	-8.038	-7.992	-8.063	-8.159	-8.037	-7.943
Energia Elétrica	-525.414	-15.519	-15.917	-16.276	-16.591	-17.801	-16.919	-16.281	-14.881	-14.659	-14.488
Serviços Terceiros	-1.156.958	-21.412	-22.261	-23.119	-23.989	-26.583	-28.165	-29.969	-31.635	-32.075	-32.507
Outros despesas de exploração	-196.524	-3.637	-3.781	-3.927	-4.075	-4.515	-4.784	-5.091	-5.374	-5.448	-5.522
Outras despesas com os serviços	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Despesas Administrativas, Comerciais e Outras		-9.951	-11.212	-12.112	-13.430	-14.961	-15.742	-16.681	-17.498	-17.827	-18.165
Administrativas, Comerciais e Outras	-349.164	-6.738	-7.412	-7.688	-7.965	-8.776	-9.052	-9.415	-9.673	-9.741	-9.815
Taxa de Regulação e Fiscalização e Fundos	-288.663	-3.213	-3.800	-4.424	-5.465	-6.185	-6.691	-7.266	-7.824	-8.086	-8.349
- PDD		-12.851	-16.150	-15.483	-15.029	-12.369	-13.381	-14.532	-15.649	-16.171	-16.698
= EBITDA	2.003.896	-13.487	-10.950	341	20.461	30.243	37.236	44.687	52.881	57.281	61.665
% Margem EBITDA		-18%	-12%	0%	16%	21%	24%	26%	29%	30%	32%
- Amortização / Depreciação	-570.374	-240	-1.025	-2.154	-3.332	-6.296	-10.240	-13.479	-16.717	-18.481	-18.888
Amortização de Investimentos em Água e Esgoto	-335.875	0	-247	-796	-1.390	-1.991	-4.422	-5.994	-7.745	-9.336	-9.582
Amortização de Investimentos em Reposição da Base	-234.499	-240	-778	-1.358	-1.942	-4.305	-5.818	-7.485	-8.972	-9.145	-9.306
+/- Resultado Financeiro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Lucro Bruto	1.433.522	-13.727	-11.974	-1.813	17.129	23.947	26.996	31.207	36.164	38.800	42.778
% Margem Bruta		-18%	-13%	-2%	13%	16%	17%	18%	20%	21%	22%
- Impostos sobre Resultado	-148.802	0	0	0	-1.740	-2.435	-2.746	-3.176	-3.681	-3.950	-4.356
IR	-65.747	0	0	0	-771	-1.078	-1.215	-1.404	-1.627	-1.746	-1.925
IR Adicional	-43.608	0	0	0	-507	-711	-803	-929	-1.078	-1.157	-1.276
CSLL	-39.448	0	0	0	-462	-647	-729	-843	-976	-1.048	-1.155
+ Indenização da Base de Ativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Lucro Líquido	1.284.719	-13.727	-11.974	-1.813	15.389	21.512	24.250	28.031	32.482	34.849	38.421
% Margem Líquida		-15%	-11%	-1%	11%	14%	14%	15%	17%	18%	19%

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão	31	32	33	34	35	
Demonstrativos Financeiros						
<u>Demonstrativo de Resultado</u>						
+ Receita Bruta	7.216.569	253.406	255.036	256.628	258.182	0
Receita Operacional de Água	4.153.804	142.026	142.940	143.832	144.703	0
Receita Operacional de Esgoto	2.832.431	103.292	103.956	104.605	105.239	0
Receita Operacional de Serviços Complementares	230.334	8.088	8.140	8.191	8.241	0
= Receita Líquida	6.736.404	236.169	237.689	239.173	240.621	0
- Impostos sobre Receita	-480.165	-17.236	-17.347	-17.456	-17.561	0
PIS	-83.597	-3.002	-3.022	-3.041	-3.059	0
COFINS	-385.051	-13.829	-13.918	-14.005	-14.090	0
ISS	-11.517	-404	-407	-410	-412	0
- Custos Operacionais	-3.491.645	-117.201	-117.956	-118.692	-119.411	0
Pessoal	-1.341.541	-45.763	-46.057	-46.345	-46.625	0
Produtos Químicos	-271.208	-8.948	-9.006	-9.062	-9.117	0
Energia Elétrica	-525.414	-16.321	-16.426	-16.528	-16.628	0
Serviços Terceiros	-1.156.958	-39.466	-39.720	-39.968	-40.210	0
Outros despesas de exploração	-196.524	-6.704	-6.747	-6.789	-6.830	0
Outras despesas com os serviços	0	0	0	0	0	0
- Despesas Administrativas, Comerciais e Outras		-21.856	-21.997	-22.134	-22.268	0
Administrativas, Comerciais e Outras	-349.164	-11.720	-11.796	-11.869	-11.941	0
Taxa de Regulação e Fiscalização e Fundos	-288.663	-10.136	-10.201	-10.265	-10.327	0
- PDD		-20.272	-20.403	-20.530	-20.655	0
= EBITDA	2.003.896	76.839	77.333	77.816	78.287	0
% Margem EBITDA		33%	33%	33%	33%	0%
- Amortização / Depreciação	-570.374	-19.521	-19.423	-19.436	-19.723	0
Amortização de Investimentos em Água e Esgoto	-335.875	-14.435	-15.018	-15.784	-16.937	0
Amortização de Investimentos em Reposição da Base	-234.499	-5.086	-4.405	-3.651	-2.786	0
+/- Resultado Financeiro	0	0	0	0	0	0
= Lucro Bruto	1.433.522	57.318	57.911	58.380	58.564	0
% Margem Bruta		24%	24%	24%	24%	0%
- Impostos sobre Resultado	-148.802	-5.839	-5.900	-5.948	-5.966	0
IR	-65.747	-2.579	-2.606	-2.627	-2.635	0
IR Adicional	-43.608	-1.712	-1.730	-1.744	-1.750	0
CSLL	-39.448	-1.548	-1.564	-1.576	-1.581	0
+ Indenização da Base de Ativos	0	0	0	0	0	0
= Lucro Líquido	1.284.719	51.479	52.011	52.433	52.598	0
% Margem Líquida		22%	22%	22%	0%	0%

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<u>Demonstrativo de Fluxo de Caixa</u>											
= EBITDA	2.003.896	-13.487	-10.950	341	20.461	30.243	37.236	44.687	52.881	57.281	61.665
- Impostos sobre Resultado	-148.802	0	0	0	-1.740	-2.435	-2.746	-3.176	-3.681	-3.950	-4.356
+ Indenização da Base de Ativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Fluxo de Caixa, após atividades operacionais	1.855.094	-13.487	-10.950	341	18.721	27.807	34.489	41.511	49.199	53.330	57.309
Fluxo de Caixa, após atividades operacionais - Acumulado		-13.487	-24.436	-24.096	-5.375	22.433	56.922	98.433	147.632	200.962	258.271
- Investimentos	<u>até 2033</u> 532.746	-1.034.650	-9.853	-22.556	-25.462	-26.982	-101.245	-71.880	-81.911	-78.772	-28.918
Investimentos em Água	157.089	-256.983	-6.286	-17.959	-19.631	-20.386	-45.157	-6.780	-6.444	-7.271	-6.286
Investimentos em Esgoto	256.341	-372.699	-488	-595	-586	-577	-47.384	-54.821	-63.453	-57.932	-8.822
Investimentos em Gestão Comercial e Perdas	51.070	-170.469	-2.838	-3.224	-3.887	-4.076	-4.399	-4.461	-4.530	-4.598	-4.664
Investimentos em Manutenção da Base de Ativos	68.246	-234.499	-240	-778	-1.358	-1.942	-4.305	-5.818	-7.485	-8.972	-9.145
= Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos	820.444	-23.339	-33.505	-25.121	-8.261	-73.438	-37.391	-40.401	-29.573	24.413	28.031
Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos - Acumulado		-23.339	-56.845	-81.966	-90.226	-163.664	-201.055	-241.456	-271.029	-246.616	-218.585

Indicadores

VPL	8,75%	9.182 R\$
TIR	9,13%	
PA\	16 anos	

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
<u>Demonstrativo de Fluxo de Caixa</u>													
= EBITDA		2.003.896	64.125	64.997	65.743	66.475	67.193	67.897	68.587	69.263	69.926	70.574	
- Impostos sobre Resultado		-148.802	-4.572	-4.631	-4.683	-4.742	-4.799	-4.857	-4.918	-4.981	-5.042	-5.104	
+ Indenização da Base de Ativos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
= Fluxo de Caixa, após atividades operacionais		1.855.094	59.553	60.366	61.060	61.734	62.395	63.041	63.669	64.283	64.884	65.470	
Fluxo de Caixa, após atividades operacionais - Acumulado			317.824	378.190	439.250	500.984	563.378	626.419	690.088	754.371	819.255	884.724	
- Investimentos		-1.034.650	-27.460	-28.430	-25.981	-26.438	-26.562	-26.065	-25.211	-25.871	-25.297	-25.292	
Investimentos em Água	até 2033	532.746											
Investimentos em Esgoto		157.089	-256.983	-6.124	-7.655	-5.252	-5.153	-5.960	-4.956	-4.857	-5.665	-4.662	-5.471
Investimentos em Gestão Comercial e Perdas		256.341	-372.699	-7.141	-6.411	-6.292	-6.785	-6.055	-6.548	-5.819	-5.702	-6.196	-5.469
Investimentos em Manutenção da Base de Ativos		51.070	-170.469	-4.796	-4.867	-4.923	-4.978	-5.032	-5.085	-5.136	-5.187	-5.236	-5.285
Investimentos em Manutenção da Base de Ativos		68.246	-234.499	-9.400	-9.497	-9.513	-9.522	-9.516	-9.477	-9.399	-9.318	-9.203	-9.067
= Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos		820.444	32.093	31.936	35.079	35.296	35.833	36.975	38.458	38.412	39.586	40.178	
Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos - Acumulado			-186.492	-154.556	-119.477	-84.181	-48.349	-11.373	27.085	65.496	105.083	145.260	

Indicadores

VPL	8,75%	9.182 R\$
TIR	9,13%	
PA\	16 anos	

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão		21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
<u>Demonstrativo de Fluxo de Caixa</u>											
= EBITDA	2.003.896	71.209	71.831	72.439	73.034	73.615	74.184	74.740	75.283	75.814	76.333
- Impostos sobre Resultado	-148.802	-5.169	-5.237	-5.302	-5.369	-5.439	-5.506	-5.574	-5.646	-5.715	-5.779
+ Indenização da Base de Ativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Fluxo de Caixa, após atividades operacionais	1.855.094	66.040	66.594	67.137	67.664	68.176	68.678	69.166	69.637	70.099	70.554
Fluxo de Caixa, após atividades operacionais - Acumulado		950.764	1.017.359	1.084.495	1.152.160	1.220.336	1.289.015	1.358.181	1.427.818	1.497.917	1.568.471
- Investimentos	até 2033 532.746	-1.034.650	-24.036	-24.283	-24.189	-22.840	-22.989	-22.792	-21.332	-20.736	-20.341
Investimentos em Água	157.089	-256.983	-4.470	-4.375	-5.186	-4.187	-4.095	-4.909	-3.913	-3.825	-3.737
Investimentos em Esgoto	256.341	-372.699	-5.355	-5.852	-5.128	-5.016	-5.517	-4.796	-4.688	-4.582	-5.088
Investimentos em Gestão Comercial e Perdas	51.070	-170.469	-5.333	-5.379	-5.425	-5.469	-5.513	-5.555	-5.597	-5.638	-5.677
Investimentos em Manutenção da Base de Ativos	68.246	-234.499	-8.879	-8.677	-8.451	-8.168	-7.865	-7.532	-7.133	-6.692	-6.218
= Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos	820.444	42.004	42.311	42.948	44.824	45.187	45.886	47.834	48.902	49.379	50.213
Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos - Acumulado		187.264	229.576	272.523	317.348	362.535	408.421	456.255	505.156	554.535	604.748

Indicadores

VPL	8,75%	9.182 R\$
TIR	9,13%	
PA\	16 anos	

EVTE GLOBAL DE ANGRA DOS REIS

MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Ano-Concessão		31	32	33	34	35	
<u>Demonstrativo de Fluxo de Caixa</u>							
=	EBITDA	2.003.896	76.839	77.333	77.816	78.287	0
-	Impostos sobre Resultado	-148.802	-5.839	-5.900	-5.948	-5.966	0
+	Indenização da Base de Ativos	0	0	0	0	0	0
=	Fluxo de Caixa, após atividades operacionais	1.855.094	71.000	71.434	71.869	72.321	0
	Fluxo de Caixa, após atividades operacionais - Acumulado		1.639.470	1.710.904	1.782.773	1.855.094	1.855.094
-	Investimentos						
	Investimentos em Água						
	Investimentos em Esgoto						
	Investimentos em Gestão Comercial e Perdas						
	Investimentos em Manutenção da Base de Ativos						
=	Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos	820.444	52.324	53.586	54.309	55.477	0
	Fluxo de Caixa, após atividades de investimentos - Acumulado		657.072	710.658	764.967	820.444	820.444

Indicadores

VPL	8,75%	9.182 R\$
TIR	9,13%	
PA\	16 anos	