

PROJEÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL LIVRE

Fluxo Caixa Operacional (R\$ milhões)																								
	2017e	2018e	2019e	2020e	2021e	2022e	2023e	2024e	2025e	2026e	2027e	2028e	2029e	2030e	2031e	2032e	2033e	2034e	2035e	2036e	2037e	2038e	2039e	2040e
1. Ingressos Operacionais	264	245	300	362	433	506	576	642	711	783	853	926	1.005	1.055	1.104	1.154	1.206	1.260	1.317	1.377	1.440	1.505	1.574	1.645
(+) Clientes	264	245	300	362	433	506	576	642	711	783	853	926	1.005	1.055	1.104	1.154	1.206	1.260	1.317	1.377	1.440	1.505	1.574	1.645
(+) Ressarcimento Impostos																								
(+) Outras Receitas																								
2. Desembolsos Operacionais	(222)	(247)	(301)	(359)	(422)	(493)	(564)	(627)	(695)	(767)	(834)	(905)	(980)	(1.025)	(1.072)	(1.121)	(1.172)	(1.225)	(1.281)	(1.339)	(1.400)	(1.464)	(1.531)	(1.601)
(-) Pagt ^{os} fornecedores	(115)	(154)	(191)	(230)	(274)	(326)	(375)	(417)	(463)	(511)	(557)	(606)	(658)	(687)	(718)	(750)	(783)	(818)	(855)	(893)	(933)	(975)	(1.018)	(1.064)
(-) Folha de Pagamento	(66)	(53)	(63)	(75)	(88)	(102)	(115)	(129)	(143)	(157)	(170)	(184)	(199)	(209)	(220)	(231)	(242)	(254)	(267)	(280)	(294)	(309)	(324)	(341)
(-) Comissões e Frete	(19)	(18)	(22)	(27)	(33)	(39)	(44)	(48)	(53)	(58)	(62)	(66)	(71)	(74)	(77)	(80)	(83)	(87)	(90)	(94)	(97)	(101)	(106)	(110)
(-) Gastos Gerais Fabricação	(9)	(10)	(11)	(13)	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)	(24)	(27)	(29)	(32)	(34)	(35)	(37)	(39)	(40)	(42)	(44)	(46)	(49)	(51)	(53)
(-) Despesas Gerais	(6)	(6)	(7)	(7)	(7)	(8)	(8)	(9)	(9)	(9)	(10)	(10)	(11)	(11)	(12)	(13)	(13)	(14)	(14)	(15)	(16)	(17)	(17)	(18)
(-) Pagt ^{os} impostos	(6)	(6)	(6)	(6)	(3)																			
(-) Outras contas - AC e ARLP																								
(-) IR e CSLL	-	-	(0)	(1)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)	(8)	(8)	(9)	(10)	(10)	(11)	(11)	(11)	(12)	(12)	(13)	(13)	(14)	(15)	(15)
3. Fluxo de Caixa Operacional	42	(2)	(1)	3	12	13	12	15	16	16	20	22	24	30	32	33	34	35	37	38	39	41	42	44
(+) Saldo Inicial de Caixa	11	47	35	27	23	20	18	15	13	9	6	11	18	28	42	58	74	92	110	129	148	169	191	214
4. Disponibilidade Total	53	45	34	30	35	33	30	30	29	26	25	33	43	58	74	91	108	127	146	167	188	210	234	258
(-) CAPEX	(1)	(2)	(2)	(3)	(5)	(5)	(6)	(7)	(9)	(10)	(3)	(4)	(4)	(4)	(5)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
5. Saldo Caixa antes Pgto. Credores RJ	52	44	32	27	29	27	25	23	19	16	22	29	39	54	69	86	104	122	141	161	182	205	228	253
(-) Pagamento RJ Classe I	(4)	(9)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Pagamento RJ Classe II	-	-	-	(2)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(6)	(6)	(6)	(6)
(-) Pagamento RJ Classe III	(0)	(0)	-	(3)	(5)	(5)	(5)	(5)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(8)	(8)
(-) Pagamento RJ Classe IV	-	-	-	(0,0)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
(-) Outros																								
6. Saldo Final de Caixa	47	35	27	23	20	18	15	13	9	6	11	18	28	42	58	74	92	110	129	148	169	191	214	239

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADO

DRE (R\$ milhões)	2017e	2018e	2019e	2020e	2021e	2022e	2023e	2024e	2025e	2026e	2027e	2028e	2029e	2030e	2031e	2032e	2033e	2034e	2035e	2036e	2037e	2038e	2039e	2040e
Receita Líquida	216	254	311	375	449	521	590	654	723	796	865	939	1.018	1.064	1.112	1.162	1.214	1.269	1.327	1.387	1.450	1.516	1.585	1.657
Custo Produto Vendido (CPV)	(178)	(207)	(255)	(308)	(367)	(427)	(485)	(540)	(598)	(660)	(719)	(782)	(848)	(887)	(927)	(970)	(1.014)	(1.061)	(1.109)	(1.160)	(1.213)	(1.269)	(1.327)	(1.388)
Lucro Bruto	38	47	56	67	82	94	105	115	125	137	146	157	170	177	185	192	200	209	218	227	237	247	258	269
Despesas Comerciais	(20)	(24)	(29)	(35)	(42)	(48)	(54)	(60)	(65)	(71)	(76)	(81)	(87)	(90)	(94)	(98)	(102)	(107)	(111)	(116)	(121)	(126)	(131)	(137)
Despesas Administrativas	(12)	(13)	(15)	(17)	(19)	(21)	(23)	(26)	(28)	(30)	(32)	(35)	(37)	(39)	(41)	(43)	(45)	(47)	(50)	(52)	(55)	(57)	(60)	(63)
Depreciação & Amortização	(10)	(10)	(10)	(11)	(11)	(11)	(11)	(12)	(10)	(3)	(4)	(4)	(4)	(5)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Outras Rec. Oper. Líquidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Operacional	(4)	(0)	2	5	11	14	16	18	22	32	34	37	42	43	45	46	48	50	52	54	56	59	61	64
Resultado Financeiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Antes do IR	(4)	(0)	2	5	11	14	16	18	22	32	34	37	42	43	45	46	48	50	52	54	56	59	61	64
Imposto de Renda e CSLL	2	0	(1)	(2)	(4)	(5)	(6)	(6)	(8)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(15)	(16)	(16)	(17)	(18)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)
Lucro Líquido	(3)	(0)	1	3	7	9	11	12	15	21	23	25	28	28	30	31	32	33	34	36	37	39	40	42
Depreciação & Amortização	10	10	10	11	11	11	11	12	10	3	4	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
EBITDA	6	10	12	16	21	25	28	29	32	35	38	41	46	48	49	51	53	55	57	59	62	64	67	69