



GOVERNO DO DISTRITO FEDERAL
Secretaria de Estado de Transportes



CONCORRÊNCIA N.º 1/2011

ANEXO II.11

Parâmetros Econômico-Financeiros

BRASÍLIA

AGOSTO DE 2012

II.11

"Brasília – Patrimônio da Humanidade"

Secretaria de Estado de Transportes do Distrito Federal – ST/DF
Anexo do Palácio do Buriti, 15º Andar, Brasília (DF) – CEP: 70.075-900
Telefone: (061) 3441-3405



Resumo do sistema

	Lote1	Lote2	Lote3	Lote4	Lote5
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,6584	2,5902	2,8309	2,7192	2,7093
Pgto ao operador - Ano (R\$)	141.727.553,02	187.500.379,29	141.373.430,47	139.321.659,95	169.072.923,66
Pgto ao operador - 10 anos (R\$)	1.417.275.530,20	1.875.003.792,90	1.413.734.304,70	1.393.216.599,50	1.690.729.236,60
TIR	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
Ebitda	24,2%	29,6%	30,2%	27,2%	28,1%

Investimentos Ano 0 (R\$MM)

	Lote1	Lote2	Lote3	Lote4	Lote5
(+) Aquisição da frota	131,71	218,22	168,79	145,63	183,29
(+) Terreno	5,96	9,15	6,91	6,64	8,24
(+) Garagem - edificações	2,26	3,48	2,62	2,52	3,13
(+) Garagem - equipamentos	6,79	10,43	7,87	7,56	9,38
(+) SIM e Sistema de vigilância	4,17	6,41	4,83	4,64	5,76
Total	150,90	247,68	191,03	166,99	209,80
Total R\$	150.904.139,28	247.681.211,27	191.027.854,32	166.988.039,05	209.800.839,36

Investimentos líquido Ano 0-10 (R\$MM)

	Lote1	Lote2	Lote3	Lote4	Lote5
(+) Aquisição da frota	239,84	378,28	286,50	265,32	334,35
(+) Terreno	5,96	9,15	6,91	6,64	8,24
(+) Garagem - edificações	2,26	3,48	2,62	2,52	3,13
(+) Garagem - equipamentos	8,15	12,51	9,44	9,07	11,26
(+) SIM e Sistema de vigilância	5,01	7,69	5,80	5,57	6,92
(-) Revenda da frota	92,90	138,33	102,05	102,84	129,72
(-) Revenda do terreno adquirido	5,96	9,15	6,91	6,64	8,24
Total	162,37	263,62	202,32	179,64	225,94
Total R\$	162.366.938,10	263.618.364,75	202.315.620,69	179.644.958,42	225.935.296,78

Frota total (operacional + reserva)

	Lote1	Lote2	Lote3	Lote4	Lote5
Miniônibus	63	69	57	79	68
Ônibus básico	324	497	361	352	467
Ônibus articulado	30	74	65	33	41
Total	417	640	483	464	576

Fator de Utilização - Motoristas e Cobradores

	Lote1	Lote2	Lote3	Lote4	Lote5
	3,087	2,231	2,231	2,505	2,231

Resumo

	Lote1
Passageiros transportados (embarques)	53.313.103
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,6584
Pgto anual ao operador (R\$)	141.727.553,02
TIR	12,0%
Ebitda	24,2%
VPL - 8% (MM R\$)	27,0

Fluxo de caixa (MM R\$)

Ano	ano 0	ano 1	ano 2	ano 3	ano 4	ano 5	ano 6	ano 7	ano 8	ano 9	ano 10
Pagamento ao operador	-	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7
PIS/PASEP	-	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Cofins	-	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos de face	-	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2
Receita anual líquida	-	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6	136,6
Pessoal	-	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	75,0	81,9
Estações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículo	-	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7
Combustível	-	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1
Lubrificante	-	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Rodagem	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Peças e reposições	-	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
Outras despesas	-	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,7
Custos operacionais	-	102,3	102,3	102,3	102,3	102,3	102,3	102,3	102,3	102,3	109,3
EBITDA	-	34,3	34,3	34,3	34,3	34,3	34,3	34,3	34,3	34,3	27,2
Depreciação frota	-	32,9	32,9	32,9	32,9	-	-	-	27,0	27,0	27,0
Depreciação edificações	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Depreciação equip, SIM e Sist de vigilância	-	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Amortização outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	32,0	33,8	33,8	6,7	6,7	(0,3)
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	32,0	33,8	33,8	6,7	6,7	(0,3)
Imposto de renda e CSLL	-	-	-	-	-	9,0	10,7	10,7	2,1	2,1	-
IR	-	-	-	-	-	7,1	8,4	8,4	1,7	1,7	-
CSLL	-	-	-	-	-	1,9	2,3	2,3	0,5	0,5	-
Lucro líquido	-	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	23,0	23,1	23,1	4,6	4,6	(0,3)
(+) Depreciação contábil	-	32,9	32,9	32,9	32,9	-	-	-	27,0	27,0	27,0
Resultado operacional	-	32,0	32,0	32,0	32,0	23,0	23,1	23,1	31,6	31,6	26,7
(-) Despesa de capital	131,7	-	-	-	-	-	-	108,1	-	-	-
(-) Terreno	6,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - edificações	2,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - equipamentos	6,8	-	-	-	-	1,4	-	-	-	-	-
(-) SIM e Sistema de vigilância	4,2	-	-	-	-	0,8	-	-	-	-	-
(+) Revenda da frota	-	-	-	-	-	-	-	32,4	-	-	60,5
(+) Revenda do terreno adquirido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,0
(=) Fluxo de caixa livre	(150,9)	32,0	32,0	32,0	32,0	20,8	23,1	(52,6)	31,6	31,6	93,1
Acumulado	(150,9)	(118,9)	(86,9)	(54,9)	(22,9)	(2,0)	21,0	(31,6)	0,1	31,7	124,8

Resumo

	Lote2
Passageiros transportados (embarques)	72.388.379
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,5902
Pgto anual ao operador (R\$)	187.500.379,29
TIR	12,0%
Ebitda	29,6%
VPL - 8% (MM R\$)	44,1

Fluxo de caixa (MM R\$)

Ano	ano 0	ano 1	ano 2	ano 3	ano 4	ano 5	ano 6	ano 7	ano 8	ano 9	ano 10
Pagamento ao operador	-	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5	187,5
PIS/PASEP	-	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Cofins	-	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos de face	-	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8
Receita anual líquida	-	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7	180,7
Pessoal	-	87,1	87,1	87,1	87,1	87,1	87,1	87,1	87,1	87,1	95,1
Estações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículo	-	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7	34,7
Combustível	-	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1
Lubrificante	-	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Rodagem	-	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8
Peças e reposições	-	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
Outras despesas	-	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,5
Custos operacionais	-	125,1	125,1	125,1	125,1	125,1	125,1	125,1	125,1	125,1	133,3
EBITDA	-	55,6	55,6	55,6	55,6	55,6	55,6	55,6	55,6	55,6	47,4
Depreciação frota	-	54,6	54,6	54,6	54,6	-	-	-	40,0	40,0	40,0
Depreciação edificações	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Depreciação equip, SIM e Sist de vigilância	-	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Amortização outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	(2,5)	(2,5)	(2,5)	(2,5)	52,1	54,8	54,8	14,7	14,7	6,5
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	(2,5)	(2,5)	(2,5)	(2,5)	52,1	54,8	54,8	14,7	14,7	6,5
Imposto de renda e CSLL	-	-	-	-	-	13,3	17,4	17,4	4,7	4,7	2,1
IR	-	-	-	-	-	10,5	13,7	13,7	3,7	3,7	1,6
CSLL	-	-	-	-	-	2,8	3,7	3,7	1,0	1,0	0,4
Lucro líquido	-	(2,5)	(2,5)	(2,5)	(2,5)	38,7	37,4	37,4	10,1	10,1	4,5
(+) Depreciação contábil	-	54,6	54,6	54,6	54,6	-	-	-	40,0	40,0	40,0
Resultado operacional	-	52,1	52,1	52,1	52,1	38,7	37,4	37,4	50,1	50,1	44,5
(-) Despesa de capital	218,2	-	-	-	-	-	-	160,1	-	-	-
(-) Terreno	9,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - edificações	3,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - equipamentos	10,4	-	-	-	-	2,1	-	-	-	-	-
(-) SIM e Sistema de vigilância	6,4	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	-
(+) Revenda da frota	-	-	-	-	-	-	-	48,0	-	-	90,3
(+) Revenda do terreno adquirido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,2
(=) Fluxo de caixa livre	(247,7)	52,1	52,1	52,1	52,1	35,4	37,4	(74,6)	50,1	50,1	144,0
Acumulado	(247,7)	(195,6)	(143,6)	(91,5)	(39,4)	(4,1)	33,3	(41,3)	8,8	58,9	202,8

Resumo

	Lote3
Passageiros transportados (embarques)	49.939.394
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,8309
Pgto anual ao operador (R\$)	141.373.430,47
TIR	12,0%
Ebitda	30,2%
VPL - 8% (MM R\$)	33,6

Fluxo de caixa (MM R\$)

Ano	ano 0	ano 1	ano 2	ano 3	ano 4	ano 5	ano 6	ano 7	ano 8	ano 9	ano 10
Pagamento ao operador	-	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4	141,4
PIS/PASEP	-	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Cofins	-	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos de face	-	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2
Receita anual líquida	-	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2	136,2
Pessoal	-	65,3	65,3	65,3	65,3	65,3	65,3	65,3	65,3	65,3	71,3
Estações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículo	-	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8	25,8
Combustível	-	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9	17,9
Lubrificante	-	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Rodagem	-	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Peças e reposições	-	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2
Outras despesas	-	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,6
Custos operacionais	-	93,6	93,6	93,6	93,6	93,6	93,6	93,6	93,6	93,6	99,7
EBITDA	-	42,6	42,6	42,6	42,6	42,6	42,6	42,6	42,6	42,6	36,5
Depreciação frota	-	42,2	42,2	42,2	42,2	-	-	-	29,4	29,4	29,4
Depreciação edificações	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Depreciação equip, SIM e Sist de vigilância	-	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Amortização outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	(2,2)	(2,2)	(2,2)	(2,2)	40,0	42,0	42,0	12,6	12,6	6,4
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	(2,2)	(2,2)	(2,2)	(2,2)	40,0	42,0	42,0	12,6	12,6	6,4
Imposto de renda e CSLL	-	-	-	-	-	9,9	13,3	13,3	4,0	4,0	2,0
IR	-	-	-	-	-	7,8	10,5	10,5	3,1	3,1	1,6
CSLL	-	-	-	-	-	2,1	2,8	2,8	0,9	0,9	0,4
Lucro líquido	-	(2,2)	(2,2)	(2,2)	(2,2)	30,1	28,7	28,7	8,6	8,6	4,4
(+) Depreciação contábil	-	42,2	42,2	42,2	42,2	-	-	-	29,4	29,4	29,4
Resultado operacional	-	40,0	40,0	40,0	40,0	30,1	28,7	28,7	38,0	38,0	33,8
(-) Despesa de capital	168,8	-	-	-	-	-	-	117,7	-	-	-
(-) Terreno	6,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - edificações	2,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - equipamentos	7,9	-	-	-	-	1,6	-	-	-	-	-
(-) SIM e Sistema de vigilância	4,8	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	-
(+) Revenda da frota	-	-	-	-	-	-	-	35,3	-	-	66,7
(+) Revenda do terreno adquirido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,9
(=) Fluxo de caixa livre	(191,0)	40,0	40,0	40,0	40,0	27,6	28,7	(53,7)	38,0	38,0	107,5
Acumulado	(191,0)	(151,0)	(111,1)	(71,1)	(31,1)	(3,5)	25,2	(28,5)	9,5	47,6	155,1

Resumo

	Lote4
Passageiros transportados (embarques)	51.236.268
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,7192
Pgto anual ao operador (R\$)	139.321.659,95
TIR	12,0%
Ebitda	27,2%
VPL - 8% (MM R\$)	29,8

Fluxo de caixa (MM R\$)

Ano	ano 0	ano 1	ano 2	ano 3	ano 4	ano 5	ano 6	ano 7	ano 8	ano 9	ano 10
Pagamento ao operador	-	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3	139,3
PIS/PASEP	-	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Cofins	-	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos de face	-	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
Receita anual líquida	-	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2	134,2
Pessoal	-	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	69,2	75,6
Estações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículo	-	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7	24,7
Combustível	-	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1	17,1
Lubrificante	-	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Rodagem	-	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Peças e reposições	-	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
Outras despesas	-	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,6
Custos operacionais	-	96,4	96,4	96,4	96,4	96,4	96,4	96,4	96,4	96,4	102,9
EBITDA	-	37,8	37,8	37,8	37,8	37,8	37,8	37,8	37,8	37,8	31,3
Depreciação frota	-	36,4	36,4	36,4	36,4	-	-	-	29,9	29,9	29,9
Depreciação edificações	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Depreciação equip, SIM e Sist de vigilância	-	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Amortização outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	35,3	37,2	37,2	7,3	7,3	0,8
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	35,3	37,2	37,2	7,3	7,3	0,8
Imposto de renda e CSLL	-	-	-	-	-	9,8	11,8	11,8	2,3	2,3	0,2
IR	-	-	-	-	-	7,7	9,3	9,3	1,8	1,8	0,2
CSLL	-	-	-	-	-	2,1	2,5	2,5	0,5	0,5	0,1
Lucro líquido	-	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,1)	25,5	25,4	25,4	5,0	5,0	0,6
(+) Depreciação contábil	-	36,4	36,4	36,4	36,4	-	-	-	29,9	29,9	29,9
Resultado operacional	-	35,3	35,3	35,3	35,3	25,5	25,4	25,4	34,9	34,9	30,5
(-) Despesa de capital	145,6	-	-	-	-	-	-	119,7	-	-	-
(-) Terreno	6,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - edificações	2,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - equipamentos	7,6	-	-	-	-	1,5	-	-	-	-	-
(-) SIM e Sistema de vigilância	4,6	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	-
(+) Revenda da frota	-	-	-	-	-	-	-	35,9	-	-	66,9
(+) Revenda do terreno adquirido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,6
(=) Fluxo de caixa livre	(167,0)	35,3	35,3	35,3	35,3	23,1	25,4	(58,3)	34,9	34,9	104,1
Acumulado	(167,0)	(131,7)	(96,4)	(61,1)	(25,8)	(2,7)	22,7	(35,6)	(0,7)	34,2	138,3

Resumo

	Lote5
Passageiros transportados (embarques)	62.404.652
Tarifa técnica (R\$/embarque)	2,7093
Pgto anual ao operador (R\$)	169.072.923,66
TIR	12,0%
Ebitda	28,1%
VPL - 8% (MM R\$)	37,5

Fluxo de caixa (MM R\$)

Ano	ano 0	ano 1	ano 2	ano 3	ano 4	ano 5	ano 6	ano 7	ano 8	ano 9	ano 10
Pagamento ao operador	-	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1	169,1
PIS/PASEP	-	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Cofins	-	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos de face	-	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2
Receita anual líquida	-	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9	162,9
Pessoal	-	79,5	79,5	79,5	79,5	79,5	79,5	79,5	79,5	79,5	86,8
Estações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículo	-	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9	32,9
Combustível	-	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8	22,8
Lubrificante	-	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Rodagem	-	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
Peças e reposições	-	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7
Outras despesas	-	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2
Custos operacionais	-	115,4	115,4	115,4	115,4	115,4	115,4	115,4	115,4	115,4	122,9
EBITDA	-	47,5	47,5	47,5	47,5	47,5	47,5	47,5	47,5	47,5	40,0
Depreciação frota	-	45,8	45,8	45,8	45,8	-	-	-	37,8	37,8	37,8
Depreciação edificações	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Depreciação equip, SIM e Sist de vigilância	-	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Amortização outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	44,3	46,7	46,7	9,0	9,0	1,5
Juros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	44,3	46,7	46,7	9,0	9,0	1,5
Imposto de renda e CSLL	-	-	-	-	-	12,1	14,8	14,8	2,8	2,8	0,4
IR	-	-	-	-	-	9,6	11,7	11,7	2,2	2,2	0,3
CSLL	-	-	-	-	-	2,6	3,2	3,2	0,6	0,6	0,1
Lucro líquido	-	(1,5)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	32,2	31,9	31,9	6,2	6,2	1,0
(+) Depreciação contábil	-	45,8	45,8	45,8	45,8	-	-	-	37,8	37,8	37,8
Resultado operacional	-	44,3	44,3	44,3	44,3	32,2	31,9	31,9	43,9	43,9	38,8
(-) Despesa de capital	183,3	-	-	-	-	-	-	151,1	-	-	-
(-) Terreno	8,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - edificações	3,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Garagem - equipamentos	9,4	-	-	-	-	1,9	-	-	-	-	-
(-) SIM e Sistema de vigilância	5,8	-	-	-	-	1,2	-	-	-	-	-
(+) Revenda da frota	-	-	-	-	-	-	-	45,3	-	-	84,4
(+) Revenda do terreno adquirido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2
(=) Fluxo de caixa livre	(209,8)	44,3	44,3	44,3	44,3	29,1	31,9	(73,8)	43,9	43,9	131,4
Acumulado	(209,8)	(165,5)	(121,2)	(76,8)	(32,5)	(3,4)	28,6	(45,3)	(1,3)	42,6	174,0

Tabela de frequências por faixa horária

Freq DU	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1	37,6	23,0	21,1	42,2	121,2	113,9	187,1	161,0	133,1	109,6	101,8	145,6	180,9	163,5	136,4	165,1	158,0	193,3	154,8	177,6	93,4	97,3	70,4	31,3
2	45,0	48,9	47,0	59,2	161,8	229,2	361,8	200,0	158,8	101,3	94,0	134,0	172,5	139,6	126,4	195,5	238,2	254,5	182,3	239,5	119,5	121,4	94,3	47,4
3	29,4	21,5	22,4	36,0	142,7	166,1	244,8	147,1	115,4	84,3	75,9	102,0	142,8	119,6	113,5	140,6	169,6	191,1	140,3	195,8	111,2	120,1	78,4	31,5
4	39,7	14,6	26,4	20,9	145,5	150,7	224,3	145,0	144,8	94,3	99,1	125,3	152,6	133,0	120,2	141,8	157,6	198,4	139,1	223,2	115,8	126,5	90,1	35,4
5	32,5	19,6	18,3	31,5	187,1	181,9	268,8	166,3	129,6	104,9	95,2	127,8	162,2	143,4	132,3	158,5	195,6	221,8	166,6	213,0	112,0	124,6	84,5	29,9
Global	184	128	135	190	758	842	1.287	819	682	494	466	635	811	699	629	801	919	1.059	783	1.049	552	590	418	175

Freq Sab	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1	33,7	6,4	9,4	12,5	25,1	70,1	137,5	135,2	98,0	70,5	75,5	98,0	100,4	99,5	89,3	90,8	107,6	108,9	98,4	92,0	57,3	55,5	56,0	26,7
2	45,5	14,0	15,1	6,5	34,0	148,2	300,3	196,8	118,9	79,2	73,8	95,9	122,5	118,7	116,4	121,5	160,1	166,0	125,1	117,4	74,6	77,6	68,6	45,3
3	20,5	9,3	10,6	5,2	35,3	89,6	162,2	148,6	88,0	65,0	67,0	80,4	94,6	91,6	92,7	91,2	103,4	108,7	90,8	89,2	55,6	60,2	52,6	29,5
4	31,6	6,4	5,3	9,6	21,9	82,2	156,4	145,8	94,3	73,5	74,5	88,5	102,8	97,2	83,9	85,4	94,7	118,3	94,1	95,5	56,6	55,7	63,6	31,4
5	23,2	5,5	5,9	3,8	31,1	105,7	190,4	177,6	113,9	102,5	98,6	112,3	129,9	128,8	117,7	115,0	129,0	127,9	116,0	105,2	68,0	68,4	58,2	26,5
Global	155	42	46	38	147	496	947	804	513	391	389	475	550	536	500	504	595	630	524	499	312	317	299	159

Freq Dom	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1	23,2	4,9	5,5	7,3	15,0	37,5	75,2	66,6	43,8	37,2	36,0	42,7	44,2	41,0	42,0	48,4	65,4	69,0	69,9	74,3	44,7	43,1	31,6	16,4
2	31,8	11,5	7,9	2,7	35,1	82,2	129,6	99,1	66,8	56,1	61,0	60,8	77,0	60,7	68,0	62,6	91,3	114,7	88,4	90,3	64,3	54,3	45,6	34,2
3	22,4	7,0	3,2	4,2	25,7	56,2	73,8	62,9	44,7	39,3	46,2	48,0	56,2	47,2	47,3	56,1	58,7	74,3	66,4	66,7	43,0	41,9	26,7	21,8
4	29,5	5,7	2,8	3,8	29,0	45,2	68,7	57,5	43,1	38,6	42,5	47,7	48,7	46,2	41,1	48,8	60,6	69,1	58,8	66,6	49,6	49,5	35,4	24,6
5	23,0	11,0	3,7	2,7	35,8	50,7	81,7	79,2	56,7	59,1	66,1	68,6	69,8	66,3	67,7	70,7	80,5	95,9	86,7	84,5	65,7	55,1	38,6	23,1
Global	130	40	23	21	141	272	429	365	255	230	252	268	296	261	266	287	357	423	370	382	267	244	178	120

Utilização equivalente por faixa horária (% da operação na hora máxima por faixa horária)

Freq DU	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN	Duração Equivalente
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	
1	19%	12%	11%	22%	63%	59%	97%	83%	69%	57%	53%	75%	94%	85%	71%	85%	82%	100%	80%	92%	48%	50%	36%	16%	14,58
2	12%	14%	13%	16%	45%	63%	100%	55%	44%	28%	26%	37%	48%	39%	35%	54%	66%	70%	50%	66%	33%	34%	26%	13%	9,87
3	12%	9%	9%	15%	58%	68%	100%	60%	47%	34%	31%	42%	58%	49%	46%	57%	69%	78%	57%	80%	45%	49%	32%	13%	11,20
4	18%	7%	12%	9%	65%	67%	100%	65%	65%	42%	44%	56%	68%	59%	54%	63%	70%	88%	62%	100%	52%	56%	40%	16%	12,77
5	12%	7%	7%	12%	70%	68%	100%	62%	48%	39%	35%	48%	60%	53%	49%	59%	73%	83%	62%	79%	42%	46%	31%	11%	11,56
Global	14%	10%	11%	15%	59%	65%	100%	64%	53%	38%	36%	49%	63%	54%	49%	62%	71%	82%	61%	82%	43%	46%	32%	14%	11,74

Freq Sab	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN	Duração Equivalente
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	
1	17%	3%	5%	6%	13%	36%	71%	70%	51%	36%	39%	51%	52%	51%	46%	47%	56%	56%	51%	48%	30%	29%	29%	14%	9,07
2	13%	4%	4%	2%	9%	41%	83%	54%	33%	22%	20%	27%	34%	33%	32%	34%	44%	46%	35%	32%	21%	21%	19%	13%	6,75
3	8%	4%	4%	2%	14%	37%	66%	61%	36%	27%	27%	33%	39%	37%	38%	37%	42%	44%	37%	36%	23%	25%	21%	12%	7,12
4	14%	3%	2%	4%	10%	37%	70%	65%	42%	33%	33%	39%	46%	43%	37%	38%	42%	53%	42%	43%	25%	25%	28%	14%	7,89
5	9%	2%	2%	1%	12%	39%	71%	66%	42%	38%	37%	42%	48%	48%	44%	43%	48%	48%	43%	39%	25%	25%	22%	10%	8,04
Global	12%	3%	4%	3%	11%	39%	74%	62%	40%	30%	30%	37%	43%	42%	39%	39%	46%	49%	41%	39%	24%	25%	23%	12%	7,67

Freq Dom	MAD	MAD	MAD	MAD	MAD	PM	PM	PM	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	EP	PT	PT	PT	PPT	PPT	PN	PN	PN	Duração Equivalente
Lotes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	
1	12%	3%	3%	4%	8%	19%	39%	34%	23%	19%	19%	22%	23%	21%	22%	25%	34%	36%	36%	38%	23%	22%	16%	8%	5,10
2	9%	3%	2%	1%	10%	23%	36%	27%	18%	16%	17%	17%	21%	17%	19%	17%	25%	32%	24%	25%	18%	15%	13%	9%	4,13
3	9%	3%	1%	2%	11%	23%	30%	26%	18%	16%	19%	20%	23%	19%	19%	23%	24%	30%	27%	27%	18%	17%	11%	9%	4,25
4	13%	3%	1%	2%	13%	20%	31%	26%	19%	17%	19%	21%	22%	21%	18%	22%	27%	31%	26%	30%	22%	22%	16%	11%	4,52
5	9%	4%	1%	1%	13%	19%	30%	29%	21%	22%	25%	26%	26%	25%	25%	26%	30%	36%	32%	31%	24%	20%	14%	9%	5,00
Global	10%	3%	2%	2%	11%	21%	33%	28%	20%	18%	20%	21%	23%	20%	21%	22%	28%	33%	29%	30%	21%	19%	14%	9%	4,57

Cálculo do Fator de Utilização

		Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Lote 5	Global
Duração Equivalente da Operação (Soma do Percentual Dias Úteis / 100)	A	14,58	9,87	11,20	12,77	11,56	11,74
Jornada Diária de Trabalho de Motorista e Cobrador	B	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00
Coefficiente de Utilização em Horas Normais (A / B)	C	2,43	1,65	1,87	2,13	1,93	1,96
Horas Extras [(C-2) se Positivo; se Negativo adotar 0]	D	0,43	-	-	0,13	-	-
Horas Extras com Coef equivalente (D x 1,5)	E	0,65	-	-	0,19	-	-
Horas Normais (C - E)	F	2,00	1,65	1,87	2,00	1,93	1,96
Coefficiente de Utilização (E + F)	G	2,65	1,65	1,87	2,19	1,93	1,96
Percentual de Pessoal para Cobrir Folgas, Férias e Reservas (O)	H	0,17	0,14	0,14	0,14	0,15	0,14
Pessoal para Cobrir Folgas, Férias e Reservas (G x H/100)	I	0,44	0,22	0,25	0,31	0,29	0,28
Fator de Utilização de Motoristas e Cobradores (G + I)	J	3,087	1,868	2,121	2,505	2,221	2,231
Fator de utilização adotado (maior valor entre FU do Lote e FU Global)		3,087	2,231	2,231	2,505	2,231	

Detalhamento do item H

		Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Lote 5	Global
% Pessoal sábado e domingo [(T-1)/7, se T >1]	K	2,58%	0,00%	0,00%	0,48%	1,23%	0,28%
% Pessoal Feriados (12 dias ano)	L	2,79%	2,27%	2,33%	2,47%	2,74%	2,50%
% Pessoal de Férias (12 / 11 - 1)	M	9,09%	9,09%	9,09%	9,09%	9,09%	9,09%
% Pessoal de Faltas (8 dias ano)	N	2,19%	2,19%	2,19%	2,19%	2,19%	2,19%
Total (K + L + M + N)	O	16,66%	13,55%	13,61%	14,24%	15,25%	14,07%

Detalhamento do item K

		Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Lote 5	Global
Duração Equivalente da Operação (Soma do Percentual Sab / 100)	P	9,07	6,75	7,12	7,89	8,04	7,67
Duração Equivalente da Operação (Soma do Percentual Dom / 100)	Q	5,10	4,13	4,25	4,52	5,00	4,57
Jornada Diária de Trabalho de Motorista e Cobrador	R	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00
Coefficiente de Utilização Sab (P / R)	S	1,51	1,12	1,19	1,31	1,34	1,28
Coefficiente de Utilização Dom (Q / R)	T	0,85	0,69	0,71	0,75	0,83	0,76
Média de Sab e Dom [(S + T) / 2]	U	1,18	0,91	0,95	1,03	1,09	1,02