



**VIABILIDADE
ECONÔMICO-
FINANCEIRA DAS
MICRORREGIÕES DO
ESTADO DO CEARÁ**

Maio 2021



BANCO MUNDIAL
BIRD • AID | GRUPO BANCO MUNDIAL

Apoio



© Banco Mundial no Brasil

SCN - Qd. 2, Lt. A, Ed. Corporate Financial Center, 7 andar
Brasília, DF - CEP: 70.712-900

Brasil

Tel.: (55 61) 3329-1000

Fax: (55 61) 3329-1010

Informacao@worldbank.org

2

The World Bank

1818 H Street, NW Washington,

DC 20433 USA

tel.: (202) 473-1000

Internet: www.worldbank.org

Email: feedback@worldbank.org

Este relatório é um documento de trabalho da equipe do Grupo Banco Mundial. Foi produzido no contexto dos estudos de regionalização do saneamento básico no Estado do Ceará com vistas a atender as determinações da Lei N° 14.026/2020 no que diz a respeito à viabilidade econômico-financeira das microrregiões do estado. As constatações, interpretações e conclusões expressas neste relatório não refletem necessariamente as opiniões dos Diretores Executivos do Banco Mundial nem tampouco dos governos que o representam. O Banco Mundial não garante a exatidão dos dados incluídos neste trabalho.

Este relatório foi realizado pelo M.e Daniel Keller de Almeida (Consultor do Banco Mundial e Sócio-Diretor da UNA Partners), com a coordenação da equipe do Banco Mundial: Paula Pedreira de Freitas de Oliveira (Especialista Sênior em Recursos Hídricos do Banco Mundial), Viviane Virgolim Zamian (especialista em Saneamento do Banco Mundial) e Midori Makino (Especialista Líder em Saneamento).

Esta atividade foi realizada pela equipe do Brasil da Unidade de Água da América Latina e Caribe do Banco Mundial, e foi apoiada pelo Global Risk Financing Facility (GRiF).

Para maiores informações, favor contatar: vvirgolim@worldbank.org e pfreitas@worldbank.org.

Foto da Capa: Una Partners

SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO.....	8
2	RESUMO DOS RESULTADOS	13
2.1	Resultados da Versão A	13
2.2	Resultados da Versão B	14
3	INDICADORES DE VIABILIDADE E CUSTO DE CAPITAL.....	15
3.1	Conceitos: VPL, TIR e Custo de Capital.....	15
3.2	Critérios para Determinação de Viabilidade.....	17
3.3	Custo de Capital.....	18
3.3.1	Custo de Capital Próprio.....	18
3.3.2	Custo de Capital de Terceiros.....	20
3.3.3	WACC Calculado	20
3.3.4	Determinação do Custo de Capital.....	20
4	MICRORREGIÕES, CENÁRIOS E VERSÕES	21
4.1	Microrregiões.....	21
4.2	Definição dos Cenários.....	24
4.3	Versões	28
5	PREMISSAS E METODOLOGIAS: MODELOS FINANCEIROS MUNICIPAIS E MODELOS FINANCEIROS MICRORREGIÕES	30
5.1	Premissas e Modelagem Municípios Operados pela CAGECE (modelo financeiro municipal).....	30
5.1.1	Premissas Gerais e Prazos de Universalização	30
5.1.2	Premissas Operacionais.....	30
5.1.3	Receitas.....	31
5.1.4	Custos e Despesas Operacionais	32
5.1.5	Investimentos	32
5.1.6	Fontes.....	33

5.2	Premissas e Modelagem Municípios Operados por SAAEs (modelo financeiro municipal).....	33
5.2.1	Premissas Gerais e Prazos de Universalização.....	33
5.2.2	Premissas Operacionais.....	34
5.2.3	Receitas.....	35
5.2.4	Custos e Despesas Operacionais	35
5.2.5	Investimentos	36
5.2.6	Fontes.....	36
5.3	Premissas dos Modelos Financeiros (agregados) das Microrregiões	37
5.3.1	Aspectos Gerais	37
5.3.2	Premissas Tributárias	37
5.3.3	Premissas Contábeis.....	38
5.3.4	Amortização	38
5.3.5	Premissas Macroeconômicas	39
5.3.6	Dívidas	39
6	RESULTADOS	39
6.1	Receitas Versão A.....	39
6.2	Custos Versão A.....	40
6.3	Investimentos Versão A	41
6.4	TIR, VPL e Viabilidade Econômico-financeira	42
6.4.1	Cenários 1, 2, 3 e Base.....	42
6.5	Receitas Versão B	43
6.6	Custos Versão B	44
6.7	Investimentos Versão B	45
6.8	TIR e VPL Versão B	47
6.8.1	Cenários 1, 2, 3 e Base.....	47
6.8.2	Cenários 4 e 5	47
7	RESULTADOS FINAIS CONSOLIDADOS.....	48
8	CONCLUSÃO	50
9	ANEXOS.....	52

9.1	Versão A.....	52
9.2	Versão B.....	104

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 - Mapa de divisão do estado do Ceará em 3 regiões (Fonte: CAGECE).....	22
Figura 2 - Receita por microrregião (R\$ mil) - Versão A	40
Figura 3 - Custo por microrregião (R\$ mil) - Versão A	40
Figura 4 - Custos por microrregião (R\$ mil) - Versão A.....	41
Figura 5 - Investimentos por microrregião (R\$ mil) - Versão A	42
Figura 6 - Receita por microrregião (R\$ mil) - Versão B.....	44
Figura 7 - Custos por microrregião (R\$ mil) - Versão B	45
Figura 8 – CAPEX por microrregião (R\$ mil) - Versão B.....	46

LISTA DE TABELAS

Tabela 1 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão A	13
Tabela 2 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão B	14
Tabela 3 - Cálculo do WACC	20
Tabela 4 - Lista dos municípios com as suas respectivas microrregiões.....	22
Tabela 5 - Resumo simulação (Cenário Base)	27
Tabela 6 - Resumo simulação (Cenário 1)	27
Tabela 7 - Resumo simulação (Cenário 2)	28
Tabela 8 - Resumo simulação (Cenário 3)	28
Tabela 9 - Resumo simulação (Cenário 4)	28
Tabela 10 - Resumo simulação (Cenário 5)	28
Tabela 11 - Premissas de investimento SAAEs.....	36
Tabela 12 - Resultados das receitas por cenário por microrregião (Versão A) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)	39
Tabela 13 - Resultados do CAPEX por cenário por microrregião (Versão A) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)	41
Tabela 14 - Resultados TIR e VPL (Cenários Base, 1, 2 e 3) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão A)	43
Tabela 16 - Resultados das receitas por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)	44
Tabela 17 - Resultados dos custos por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil).....	45
Tabela 18 - Resultados do CAPEX por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil).....	46
Tabela 19 - Resultados TIR e VPL (Cenários Base, 1, 2 e 3) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão B)	47
Tabela 20 - Resultados TIR e VPL (Cenários 4 e 5) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão B).....	48
Tabela 21 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão A.....	48
Tabela 22 - Resumo da receita, custos e investimentos (VPL, taxa de 7,08%) - Versão A (R\$ mil)	48
Tabela 23 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão B	49
Tabela 24 - Resumo da receita, custos e investimentos (VPL, taxa de 7,08%) - Versão B (R\$ mil)	49

1 INTRODUÇÃO

Este relatório contratado junto ao Banco Mundial visa avaliar a viabilidade/sustentabilidade econômico-financeira das microrregiões definidas pelo Governo do Estado do Ceará (“Governo”) para fins de atendimento ao disposto na Lei 14.026/2020 (“Novo Marco Legal do Saneamento”). Segundo a lei, os estados da federação devem optar pela prestação regionalizada dos serviços de água e esgoto.

“Art. 3º Para fins do disposto nesta Lei, considera-se:

...

VI – prestação regionalizada: modalidade de prestação integrada de um ou mais componentes dos serviços públicos de saneamento básico em determinada região cujo território abranja mais de um Município, ...

As regiões podem ser caracterizadas da seguinte forma: região metropolitana, aglomeração urbana, microrregião, Microrregião ou bloco de referência. No caso em tela, a regionalização se dará pela divisão do estado em 3 microrregiões.

As microrregiões devem ter a universalização dos serviços como meta até dezembro de 2033.

“Art. 10-B. Os contratos em vigor, incluídos aditivos e renovações, autorizados nos termos desta Lei, bem como aqueles provenientes de licitação para prestação ou concessão dos serviços públicos de saneamento básico, estarão condicionados à comprovação da capacidade econômico-financeira da contratada, por recursos próprios ou por contratação de dívida, com vistas a viabilizar a universalização dos serviços na área licitada até 31 de dezembro de 2033, nos termos do § 2º do art. 11-B desta Lei”.

A meta pode ser estendida para dezembro de 2039 sob determinadas circunstâncias.

Tais microrregiões, por sua vez, devem apresentar sustentabilidade econômico-financeira considerando a meta de universalização acima mencionada.

“Art. 8º Exercem a titularidade dos serviços públicos de saneamento básico:

...

§ 2º Para os fins desta Lei, as microrregiões de saneamento básico devem apresentar sustentabilidade econômico-financeira e contemplar, preferencialmente, pelo menos 1 (uma) região metropolitana, facultada a sua integração por titulares dos serviços de saneamento”.

Vale ressaltar que a agregação de municípios limítrofes auxilia no planejamento da função pública do saneamento e pode impulsionar a viabilidade econômico-financeira para o cumprimento das metas de universalização desses entes agregados, tendo em vista as fortes economias de escala e de escopo presentes no setor de saneamento básico. Por outro lado, a depender de como for feita, a agregação em microrregiões não fere o princípio de autoadministração dos municípios.

Ainda segundo o Novo Marco Legal do Saneamento, tal sustentabilidade deve ser comprovada por meio de um estudo técnico.

Outro aspecto importante é que a União permanece com a responsabilidade de alocar recursos não onerosos no setor. O Novo Marco Legal qualifica a alocação desses recursos da seguinte forma:

“Art. 50..

§ 1º Na aplicação de recursos não onerosos da União, serão priorizados os investimentos de capital que viabilizem a prestação de serviços regionalizada, por meio de unidades regionais, quando a sua sustentabilidade econômico-financeira não for possível apenas com recursos oriundos de tarifas ou taxas, mesmo após agrupamento com outros Municípios do Estado, e os investimentos que visem ao atendimento dos Municípios com maiores déficits de saneamento cuja população não tenha capacidade de pagamento compatível com a viabilidade econômico-financeira dos serviços”.

Seguindo as determinações da lei, o Governo dividiu o Estado do Ceará em três microrregiões, sendo que a Microrregião 3 é a que concentra todos os municípios da Região Metropolitana de Fortaleza. Neste estudo, cada Microrregião foi avaliada do ponto de vista de sua viabilidade econômico-financeira considerando dez diferentes cenários distribuídos em duas versões (4 cenários na Versão A e 6 cenários na Versão B). Isso significa que foram feitas 10 simulações de viabilidade para cada Microrregião e mais uma simulação consolidada para cada

cenário. A lista de municípios por região é apresentada na Tabela 4 e o mapa da regionalização está apresentado na Figura 1 no início do capítulo 4.

Optou-se por considerar duas versões para cada cenário em virtude da necessidade de incluir, ou não, o ativo intangível e imobilizado não amortizado/depreciado - relacionado aos investimentos realizados pela Companhia de Água e Esgoto do Estado do Ceará (“CAGECE”) nos municípios operados pela empresa - como desembolso de caixa no primeiro ano das simulações a título de um pagamento indenizatório para a CAGECE.

As versões A não levam em conta esse desembolso de caixa, tratando as inversões já realizadas como custo afundando e focando nos investimentos necessários para a universalização como forma de verificar a viabilidade econômico-financeira. Nesse caso, assume-se que a CAGECE permanece operando os municípios atuais e que o ativo intangível/imobilizado continua a ser amortizado/depreciado.

Já as versões B assumem o desembolso de um valor equivalente ao ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado da CAGECE no primeiro ano da projeção. O desembolso poderia ser gerado pelo pagamento de uma outorga por um eventual novo operador(es) dos municípios da Microrregião. O município, enquanto poder concedente, pagaria o valor indenizatório para a CAGECE, que possui prazos remanescentes relevantes em todos os seus contratos e que renovou grande parte dos seus maiores contratos (equivalentes à geração de mais de 80% da receita) nos últimos dois anos.

Além disso, foram feitas simulações consolidadas (levando em conta os 184 municípios do Estado do Ceará) para todos os cenários. Vale lembrar que 152 municípios são atualmente operados pela CAGECE e 32 são operados por sistemas autônomos municipais de água e esgoto (“SAAEs”).

A viabilidade foi avaliada utilizando-se a taxa interna de retorno (TIR) calculada a partir do fluxo de caixa do projeto estimado para cada Microrregião em diferentes cenários. A TIR deve ser comparada ao custo de capital referencial - nesse caso a taxa foi calculada pela Agência Reguladora do Estado do Ceará (“ARCE”) em 7,08%. Se a TIR for superior, há viabilidade, se for inferior, não há viabilidade.

Importante notar que, nesse estudo, foi calculado o custo de capital com base no custo médio ponderado de capital (“CMPC” ou “WACC” na sigla em inglês). Como o percentual calculado foi próximo ao WACC regulatório líquido de Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) homologado pela ARCE (10,29% em termos brutos) e calculado de forma líquida em 7,08%, optou-se por considerar esse último como referência para o custo de capital.

Além disso, analisou-se a viabilidade sob a ótica do valor presente líquido (“VPL”) do fluxo de caixa do projeto considerando a taxa de 7,08%. Se o VPL for positivo, há viabilidade, do contrário as microrregiões são avaliadas como inviáveis.

Por fim, com este estudo, espera-se demonstrar que a união de municípios em microrregiões facilita ou viabiliza, do ponto de vista econômico-financeiro, a universalização dos serviços de água e esgoto dentro dos prazos estabelecidos pelo Novo Marco Legal. Além disso, busca-se avaliar se a divisão em três microrregiões corresponde ao nível de agregação necessário para garantir a universalização dos serviços de água e esgoto com a mínima diluição possível das competências municipais. Outro aspecto importante diz respeito à manutenção do subsídio cruzado, atualmente aplicado pela CAGECE e se é possível garantir a universalização sem que se recorra a esse mecanismo. O impacto da ruptura dos atuais contratos firmados com a CAGECE também é avaliado de forma indireta através das versões B dos cenários, que preveem o pagamento de uma indenização à companhia caso ela deixe de ser a operadora – lembrando que existe prazo contratual remanescente.

Para atingir os objetivos mencionados, este estudo apresenta o resumo dos resultados em sua segunda seção. A terceira seção trata dos indicadores que atestam a viabilidade econômico-financeira e do custo de capital. A quarta seção trata das microrregiões (municípios considerados em cada unidade), das características dos cenários e das versões. Já a quinta seção, discute as premissas e metodologias dos modelos financeiros dos municípios operados pela CAGECE (projeção dos fluxos feita pela CAGECE), dos modelos financeiros dos municípios operados por SAAEs (projeção dos fluxos realizado no presente estudo) e dos modelos de viabilidade econômico-financeira das microrregiões (agregam os municípios por microrregião).

A sexta seção demonstra os resultados obtidos em termos de receitas, custos operacionais, investimentos e viabilidade econômico-financeira levando em conta os 6 cenários nas duas versões para todas as microrregiões e as simulações consolidadas.

A última seção antes do anexo apresenta as conclusões do estudo.

2 RESUMO DOS RESULTADOS

2.1 Resultados da Versão A

A partir dos resultados compilados abaixo para a Versão A dos cenários, é possível perceber que somente a Microrregião 3 (que concentra todos os municípios da Região Metropolitana de Fortaleza) apresentou, de maneira consistente, uma TIR acima do WACC (7,08%) e um VPL positivo ou, o que é equivalente, viabilidade econômico-financeira.

13

Outro aspecto fundamental é que a simulação da região única consolidada indicou forte viabilidade econômico-financeira em todos os cenários. Isso decorre tanto devido à maior população e receita da Microrregião 3 (concentra todos os municípios da Região Metropolitana de Fortaleza) em relação às outras duas microrregiões, quanto em virtude das TIRs elevadas estimadas para essa unidade. Na verdade, as Microrregiões 1 e 2 tem pouca influência sobre o resultado consolidado justamente porque suas receitas são bem inferiores à da Microrregião 3 – apenas 11,62 % e 11,65% (resultado a partir da média dos cenários traçados) respectivamente do total.

Tabela 1 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão A

Versão A				
TIR				
	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	1,92%	-5,30%	16,66%	11,25%
Cenário 1	2,44%	-0,68%	16,56%	11,38%
Cenário 2	1,40%	-1,90%	18,44%	12,16%
Cenário 3	1,30%	-2,98%	18,37%	11,95%
VPL (Taxa 7,08%)				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	-340.350	-602.336	2.569.875	1.747.882
Cenário 1	-290.723	-442.085	2.268.088	1.618.602
Cenário 2	-273.219	-405.547	2.061.654	1.466.816
Cenário 3	-276.601	-454.914	2.046.253	1.408.256

Isso significa que existe viabilidade econômico-financeira para a universalização dos serviços de água e esgoto nos prazos previstos pelo Novo Marco Legal (2033 e 2039), considerando tarifas que atendam a modicidade tarifária, mediante as seguintes condições: (i) manutenção dos subsídios cruzados entre as microrregiões, o que é representado pela forte viabilidade da simulação

consolidada; (ii) não é necessário recorrer a recursos do OGU, desde que se mantenham os subsídios cruzados e (ii) manutenção dos atuais contratos firmados pela CAGECE e da companhia como operadora (Versão A dos cenários não prevê pagamento de indenização por investimentos não amortizados e nem término antecipado dos contratos).

2.2 Resultados da Versão B

No que diz respeito à Versão B dos cenários, o impacto do desembolso de caixa, que equivale ao ativo intangível/depreciado não amortizado/depreciado da CAGECE nos municípios onde atua, é extremamente significativo. Lembrando que esse impacto se dá no primeiro ano das simulações.

Com isso, as TIRs caem de forma acentuada para todas as microrregiões, o que leva à inviabilidade de todas as simulações consolidadas. Percebe-se que mesmo a Microrregião 3 atinge viabilidade somente no Cenário Base, no Cenário 1 e no Cenário 4. Nos outros cenários, a TIR se aproxima do WACC (7,08%), mas fica abaixo.

Tabela 2 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão B

Versão B				
TIR				
	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	0,19%	-6,21%	7,92%	5,80%
Cenário 1	0,49%	-2,07%	7,45%	5,49%
Cenário 2	-0,61%	-3,21%	7,06%	5,26%
Cenário 3	-0,69%	-4,08%	7,03%	4,94%
Cenário 4	5,77%	3,92%	7,45%	6,86%
Cenário 5	5,77%	3,79%	7,06%	6,81%
VPL (Taxa 7,08%)				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	-640.064	-854.339	496.107	-986.602
Cenário 1	-590.437	-719.225	194.435	-1.114.888
Cenário 2	-569.457	-681.758	-7.913	-1.122.011
Cenário 3	-573.694	-728.746	-23.268	-1.314.340
Cenário 4	-109.143	-237.932	194.435	-152.301
Cenário 5	-88.164	-200.465	-7.913	-159.424

Os resultados apresentados acima deixam claro os seguintes pontos: (i) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE inviabiliza, do ponto de vista econômico-financeiro, o cumprimento da universalização dos serviços nos prazos estabelecidos pelo Novo

Marco Legal para as Microrregiões 1 e 2 com tarifas que atendam a modicidade tarifária, até mesmo com aplicação concentrada dos recursos OGU somente nessas duas microrregiões (nos Cenários 4 e 5 em que são previstos recursos OGU, não existe destinação para a Microrregião 3); (ii) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE põe em risco o cumprimento das metas do Novo Marco Legal mesmo para a Microrregião 3 (considerando tarifas que atendam a modicidade tarifária), extremamente viável nas Versão A dos cenários; e (iii) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE inviabiliza, do ponto de vista econômico-financeiro, o cumprimento da universalização dos serviços nos prazos estabelecidos pelo Novo Marco Legal (com tarifas que atendam a modicidade tarifária) mesmo se levarmos em conta, ao mesmo tempo, a manutenção do subsídio cruzado (simulação consolidada não é viável) e os aportes de recursos do OGU (Cenários 4 e 5 são inviáveis nas simulações consolidadas).

3 INDICADORES DE VIABILIDADE E CUSTO DE CAPITAL

3.1 Conceitos: VPL, TIR e Custo de Capital

O VPL corresponde à fórmula matemático/financeira que determina o valor atual de fluxos futuros. Assume-se um fluxo de caixa futuro (positivo e/ou negativo) e desconta-se a uma taxa apropriada. É preciso considerar o conceito de valor do dinheiro no tempo:

$$VPL(i) = \sum_{j=0}^n \left(\frac{FC_j}{(1+i)^j} \right) - I_0$$

Onde: i é a taxa de desconto; j é o período genérico ($j=0$ a $j=n$), percorrendo todo o fluxo de caixa; FC_n é um fluxo genérico para $t = [0... N]$ que pode ser positivo (ingressos) ou negativo (desembolsos); I_0 é o investimento inicial; e n é o número de períodos do fluxo.

O VPL pode ser usado para tomar decisões do tipo aceitar ou rejeitar o investimento em um ativo ou projeto (viabilidade econômico-financeira), sendo que: um $VPL > 0$ significa que o investimento é economicamente atrativo, pois o valor presente das entradas de caixa é maior que o valor presente das saídas de caixa; um $VPL = 0$ quer dizer que o investimento é indiferente, uma vez que o valor presente das entradas de caixa é igual ao valor presente das saídas de caixa; e um $VPL < 0$ indica que o investimento não é economicamente viável, já que o valor presente das entradas de caixa é menor que o valor presente das saídas de caixa.

Quando o VPL é utilizado como condição de viabilidade, a taxa de desconto deve equivaler ao custo de capital.

No que diz respeito à TIR, conceitualmente é uma taxa de desconto hipotética que, quando aplicada a um fluxo de caixa, faz com que os valores positivos do fluxo de caixa futuro estimado sejam iguais aos negativos ambos trazidos a valor presente. Assim, a TIR é a taxa necessária para igualar o valor de um investimento (valor presente) com os seus respectivos retornos futuros ou saldos de caixa gerados em cada período.

É usada em avaliação de investimentos como taxa de retorno de um projeto. A TIR pode ser comparada a uma taxa de juros anual ou ao custo de capital de um investidor para avaliar a atratividade de um investimento. Em outras palavras, a TIR é a taxa de desconto que torna o VPL das entradas de caixa igual ao VPL das saídas de caixa:

$$0 = VPL = \sum_{j=0}^n \left(\frac{FC_n}{(1 + TIR)^n} \right) - I_0$$

Onde: TIR é a taxa de desconto; j é o período genérico (j=0 a j=n), percorrendo todo o fluxo de caixa; FCn é um fluxo genérico para t = [0... N] que pode ser positivo (ingressos) ou negativo (desembolsos); I₀ é o investimento inicial; e n é o número de períodos do fluxo.

Vantagens da utilização da TIR: (i) serve como critério de decisão na escolha de alternativas de investimentos na comparação com o custo de capital; (ii) facilidade de compreensão do cálculo; (iii) o resultado é uma taxa de juros, de fácil entendimento e comparação.

Por fim, o custo de capital equivale ao retorno mínimo que um projeto de concessão deve proporcionar para que o investimento seja justificado do ponto de vista econômico e financeiro. Leva-se em conta o retorno sobre o ativo livre de risco, o retorno médio de mercado e, especialmente, o risco associado ao ativo. Em resumo, o custo de capital nada mais é do que a taxa de retorno mínima ajustada pelo risco que um projeto (ou ativo) deve gerar para ser atrativo.

O conceito de risco, por sua vez, deve ser entendido como a probabilidade de que os retornos de um determinado investimento sejam diferentes dos previstos pelos investidores, sendo possível estimar medidas esperadas para média, variância (indicador de risco) e covariância entre os retornos de dois ativos. Cabe ressaltar que, assumido este conceito, pressupõe-se que os agentes

da economia têm capacidade de avaliar, no momento da decisão de investimento, a distribuição de probabilidade de ocorrência dos diferentes retornos futuros do ativo.

O custo de capital pode ser dividido em custo de capital próprio e custo de capital de terceiros. No primeiro caso, geralmente utiliza-se o *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) para o cálculo. No segundo, em geral, as referências são as taxas de juros das dívidas do setor.

Conforme já mencionado, o VPL do fluxo de caixa considerando o custo de capital deve ser superior a zero para que o projeto seja viável. Se, por outro lado, for inferior, não há viabilidade.

Em se tratando da taxa de retorno, a ideia é que quanto maior o risco atribuído a um projeto, mais elevada deve ser essa taxa para que seja atrativo, o chamado binômio risco e retorno. Importante ressaltar que se a TIR do fluxo de caixa estimado do projeto de concessão for superior ao custo de capital, o investimento está justificado do ponto de vista econômico-financeiro (tem viabilidade). Se, por outro lado, for inferior, não há viabilidade.

3.2 Critérios para Determinação de Viabilidade

A viabilidade econômico-financeira das microrregiões e do consolidado foi avaliada a partir da TIR de projeto - representa a taxa de desconto que iguala o valor presente do fluxo de caixa projetado a zero sem considerar nenhuma alavancagem financeira e nem os fluxos próprios do acionista. Essa taxa foi apresentada em termos constantes, ou seja, sem levar em conta reajustes inflacionários.

É válido ressaltar que o VPL do fluxo de caixa do projeto também foi considerado para aferição de viabilidade.

O custo de capital (retorno mínimo de atratividade) de referência foi calculado por meio do custo WACC, que pondera as participações do custo de capital próprio e do custo de capital de terceiros. Em se tratando do cálculo do custo de capital próprio, foi utilizado o modelo CAPM. Enquanto para o custo de capital de terceiros, buscou-se uma taxa de juros de uma dívida referencial para o segmento de saneamento básico.

O WACC homologado pela ARCE é de 10,29% antes da aplicação do IR e da CSLL. Se descontarmos as alíquotas tributárias, chegamos a um percentual de 7,08%. Conforme será visto

abaixo, o WACC calculado neste documento atingiu um patamar muito próximo a 7,08%. Considerando que esse percentual é a atual referência para o setor de saneamento no Estado do Ceará, optou-se por aferir a viabilidade econômico-financeira das microrregiões a partir desta taxa.

3.3 Custo de Capital

Conforme mencionado, optou-se por adotar o tradicional modelo CAPM para o cálculo do custo de capital próprio, que é unifatorial e de fácil aplicabilidade. No que diz respeito ao custo de capital de terceiros, buscou-se uma aproximação ao custo efetivo do crédito para o setor de saneamento básico.

3.3.1 Custo de Capital Próprio

Apresentam-se os parâmetros considerados para a determinação das variáveis que compõe o custo de capital próprio a partir do CAPM:

- Origem dos Dados
 - Séries com origem nos mercados dos Estados Unidos;
- Taxa Livre de Risco
 - Utilização da série dos Títulos do Tesouro dos Estados Unidos (Treasury Bonds) de 10 anos;
 - Forma de cálculo: média aritmética simples;
 - Utilização do conceito de retorno sobre o investimento;
 - Prazo da série: de 2001 até 2020 (anual). Entende-se que o prazo de 20 anos é suficiente para que seja gerada uma série capaz de servir como referência para eventos futuros.
- Retorno de Mercado
 - Utilização da série do S&P 500;
 - Consideração de dividendos pagos;
 - Forma de cálculo: média aritmética simples dos retornos anuais;
 - Prazo da série: 2001 até 2020 (anual). Entende-se que o prazo de 20 anos é suficiente para que seja gerada uma série capaz de servir como referência para eventos futuros.
- Prêmio de Risco Brasil

- Consideração da série do *Emerging Market Bond Index* (“Embi+”);
- Forma de cálculo: mediana. O uso desta estatística reduz a influência dos pontos extremos da série sobre o resultado;
- Prazo da série: Janeiro de 2001 até Dezembro de 2020 (diário). Entende-se que este prazo é suficiente para que seja gerada uma série capaz de servir como referência para eventos futuros.
- Beta
 - Base beta *emerging markets* do setor de *Water Utility* calculado por *Aswatt Damodaran*, e divulgado em www.damodaran.com, atualizado em janeiro de 2021.
 - Alavancagem das empresas, com a finalidade de desalavancagem do beta, medida a partir do critério de valor de mercado.
 - Beta estimado a partir da regressão das variações semanais da ação com o índice *NYSE Composite*, usando um período de 5 anos ou período disponível, se maior que 2 anos. Caso a ação apresente um histórico menor que 2 anos, o beta não é estimado.
 - Para as demais empresas: estimado a partir da regressão das variações semanais da ação com o índice local mais utilizado (CAC na França, Sensex na Índia, Bovespa no Brasil, etc.). É feita uma ponderação entre as regressões para 2 anos (2/3) e 5 anos (1/3). Caso não seja possível calcular a regressão no período de 5 anos, esta é substituída por 1.
- Estrutura de Capital
 - Percentual de 60% de capital de terceiros (Kd) e de 40% de capital próprio (Ke). Esta relação de alavancagem é próxima da média para este tipo de projeto e está em linha com estudos e notas técnicas recentes sobre o tema.
- Taxa de Inflação Norte Americana
 - *CPI Urban Consumers*;
 - Período: de 2008 a 2020 (Anual);
 - Forma de cálculo: Média da taxa de crescimento anual.

3.3.2 Custo de Capital de Terceiros

Seguem abaixo os parâmetros considerados para a definição do custo de capital de terceiros:

- Propõe-se que o custo de capital de terceiros seja calculado a partir da soma da taxa livre de risco com o prêmio de risco Brasil e com o risco de crédito;
- A taxa livre de risco e o prêmio de risco Brasil já foram definidos acima;
- Assumiu-se que o risco de crédito corresponde a um spread de 0,5%. Com isso, o custo de capital de terceiros se aproxima das taxas de juros com perspectiva atual de elevação.

3.3.3 WACC Calculado

Tabela 3 - Cálculo do WACC

Cálculo WACC		
Estrutura de Capital		
(A)	Capital Próprio (Ke)	40,00%
(B)	Capital de Terceiros (Kd)	60,00%
Custo de Capital Próprio		
(1)	Taxa Livre de Risco	5,22%
(2)	Retorno de Mercado	8,94%
(3)	Prêmio de Mercado	3,72%
(4)	Beta Desalavancado	0,579
(5)	Imposto de Renda e CSLL	34,00%
(6)	Beta Alavancado	1,15
(7)	Prêmio de Risco do Negócio	4,29%
(8)	Risco Brasil	3,95%
(9)	Ke Nominal	13,46%
(10)	Inflação CPI EUA	1,70%
(11)	Ke Real	11,56%
Custo de Capital de Terceiros		
(12)	Taxa Livre de Risco	5,22%
(13)	Risco Brasil	3,95%
(14)	Risco de Crédito	0,50%
(15)	Custo Nominal da Dívida	9,67%
(16)	Custo com Efeito Tax Shield	6,38%
(17)	Custo Real com efeito Tax Shield	4,61%
WACC Real		7,39%

3.3.4 Determinação do Custo de Capital

O WACC calculado neste estudo foi de 7,39%, o que é um percentual próximo do WACC a 7,08%. Conforme já mencionado, em virtude de tal proximidade e do fato que a taxa da ARCE

Estudo de Viabilidade Econômico-Financeira
Das Microrregiões Estado do Ceará

vem sendo utilizada atualmente como referência regulatória para o saneamento no Estado do Ceará, optou-se por considerar esta última como referência para o custo de capital desse estudo.

4 MICRORREGIÕES, CENÁRIOS E VERSÕES

4.1 Microrregiões

Para buscar a viabilidade econômico-financeira considerando as metas de universalização previstas na Lei 14.026/2020, o Governo do Estado do Ceará agregou seus municípios em 3 microrregiões considerando critérios técnicos, geográficos e almejando ganhos de escala e economias de escopo. Também houve a preocupação de não diluir as competências municipais em órgãos colegiados com muitos membros.

Outro aspecto importante é que, para atender a Lei 14.026/2020, cada microrregião possui uma região metropolitana: Microrregião 1 – região metropolitana do Cariri; Microrregião 2 – região metropolitana de Sobral; e Microrregião 3 – região metropolitana de Fortaleza.

A viabilidade econômico-financeira foi testada para cada microrregião em todos os cenários, bem como para as simulações consolidadas que levam em conta a agregação dos 184 municípios.

A seguir é apresentado o mapa do Estado do Ceará considerando as microrregiões e a lista dos municípios de cada microrregião:

Figura 1 - Mapa de divisão do estado do Ceará em 3 regiões (Fonte: CAGECE)

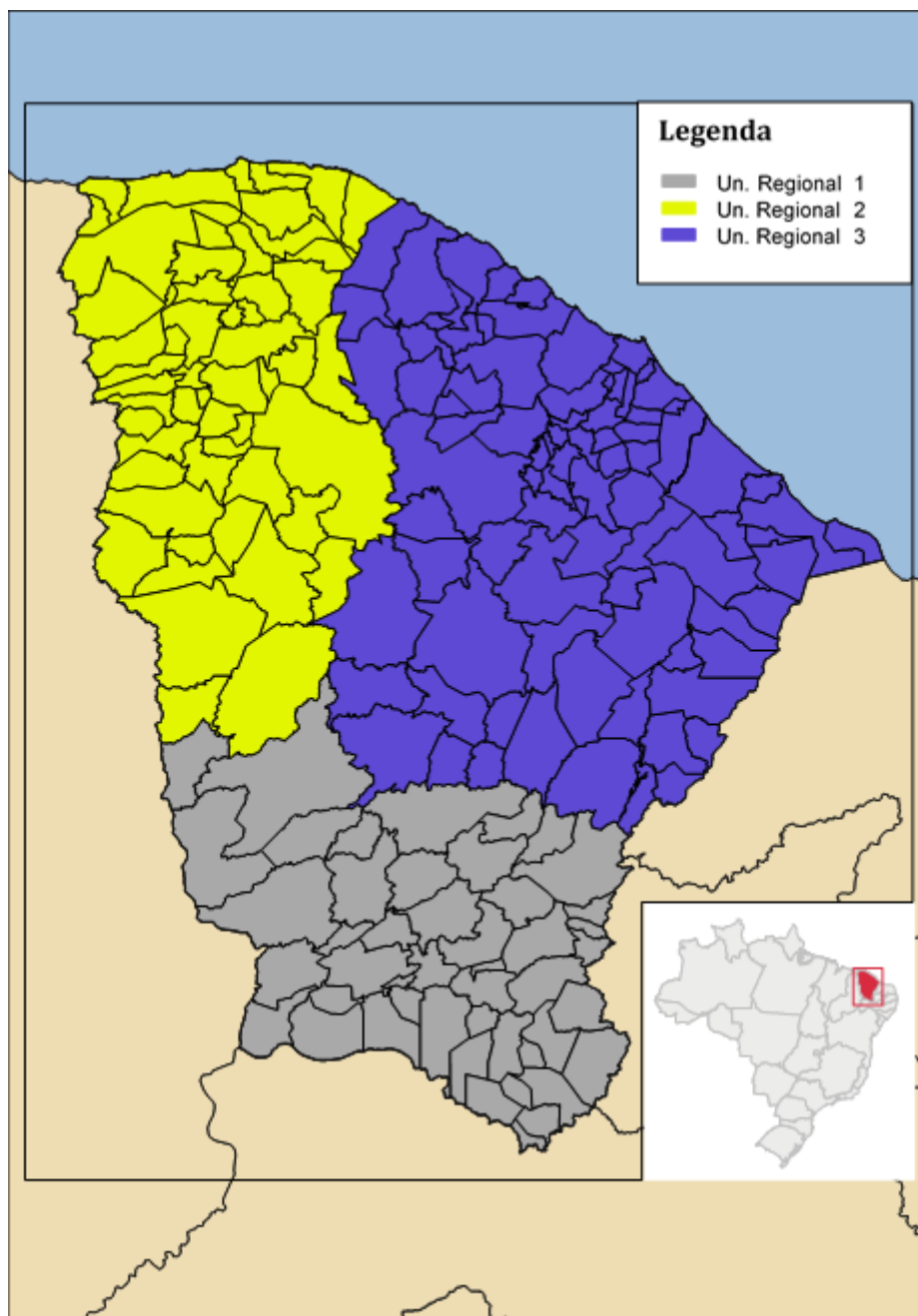


Tabela 4 - Lista dos municípios com as suas respectivas microrregiões

Municípios		
Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3
Abaiara	Acaraú	Acarape
Acopiara	Alcântaras	Alto Santo
Aiuaba (*)	Ararendá	Amontada (*)
Altaneira	Barroquinha	Apuiarés
Antonina do Norte	Bela Cruz	Aquiraz
Araripe	Camocim (*)	Aracati
Arneiroz	Cariré	Aracoiaba
Assaré	Carnaubal	Aratuba

Aurora	Catunda	Banabuiú (*)
Baixio	Chaval	Barreira
Barbalha	Coreaú	Baturité
Barro	Crateús	Beberibe
Brejo Santo (*)	Croatá	Boa Viagem (*)
Campos Sales	Cruz	Canindé (*)
Caririaçu (*)	Forquilha	Capistrano
Cariús	Frecheirinha	Caridade
Catarina	Graça	Cascavel
Cedro	Granja (*)	Caucaia
Crato (*)	Groaíras	Choró
Farias Brito	Guaraciaba do Norte	Chorozinho
Granjeiro	Hidrolândia	Deputado Irapuan Pinheiro (*)
Icó (*)	Ibiapina	Ereré
Iguatu (*)	Independência	Eusébio
Ipaumirim	Ipaporanga (*)	Fortaleza
Jardim (*)	Ipu (*)	Fortim
Jati	Ipueiras (*)	General Sampaio
Juazeiro do Norte	Itarema	Guaiúba
Jucás (*)	Jijoca de Jericoacoara	Guaramiranga
Lavras da Mangabeira	Marco	Horizonte
Mauriti	Martinópole	Ibaretama
Milagres	Massapê	Ibicuitinga
Missão Velha	Meruoca	Icapuí (*)
Nova Olinda	Monsenhor Tabosa	Iracema
Orós	Moraújo	Irauçuba
Parambu	Morrinhos	Itaiçaba
Penaforte	Mucambo	Itaitinga
Porteiras	Novas Russas (*)	Itapajé (*)
Potengi	Novo Oriente	Itapipoca
Quiterianópolis	Pacujá	Itapiúna
Quixelô (*)	Pires Ferreira	Itatira
Saboeiro	Poranga	Jaguetama
Salitre	Reriutaba	Jaguaribara
Santana do Cariri	Santa Quitéria	Jaguaribe (*)
Tarrafas	Santana do Acaraú	Jaguaruana
Tauá	São Benedito	Limoeiro do Norte (*)
Umari	Senador Sá	Madalena (*)
Várzea Alegre	Sobral	Maracanaú
-	Tamboril	Maranguape
-	Tianguá	Milhã (*)
-	Ubajara	Miraíma
-	Uruoca	Mombaça
-	Varjota	Morada Nova (*)
-	Viçosa do Ceará	Mulungu
-	-	Ocara

-	-	Pacajus
-	-	Pacatuba
-	-	Pacoti
-	-	Palhano
-	-	Palmácia
-	-	Paracuru
-	-	Paraipaba
-	-	Paramoti
-	-	Pedra Branca (*)
-	-	Pentecoste
-	-	Pereiro
-	-	Pindoretama (*)
-	-	Piquet Carneiro
-	-	Potiretama
-	-	Quixadá
-	-	Quixeramobim (*)
-	-	Quixeré
-	-	Redenção
-	-	Russas
-	-	São Gonçalo do Amarante
-	-	São João do Jaguaribe (*)
-	-	São Luís do Curu
-	-	Senador Pompeu
-	-	Solonópole (*)
-	-	Tabuleiro do Norte
-	-	Tejuçuoca
-	-	Trairi
-	-	Tururu
-	-	Umirim
-	-	Uruburetama

(*) Municípios operados pelo SAAEs

Importante ressaltar que além da divisão das 3 microrregiões, foram feitas simulações de viabilidade consolidadas levando em conta a agregação dos 184 municípios.

4.2 Definição dos Cenários

A partir das definições da Lei 14.026/2020 e dos conceitos de viabilidade econômico-financeira, foram assumidos 6 cenários para cada microrregião, descritos a seguir.

Cenário Base (fim dos contratos)

O cenário base tem as seguintes premissas:

- Universalização de água e esgoto até 2033, conforme investimentos estimados pela Gerência de Planejamento e Expansão (GPLAN) da CAGECE para os municípios operados pela CAGECE e investimentos projetados no presente estudo para os municípios dos SAAEs;
- Projeção de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros) individualizada para 147 municípios até a data de vencimento dos contratos (municípios CAGECE). A projeção individualizada por município foi feita pela CAGECE;
- Projeção de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros) individualizada para 5 municípios, cujos contratos estão vencidos ou próximos de vencer, com metas de universalização em 30 anos: Ererê com vencimento em 2022; Potiretama com vencimento em 2024; Cariús com vencimento em 2009; Catunda com vencimento em 2023 e Itarema com vencimento em 2024 (municípios CAGECE);
- Projeção dos fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros), individualizada, para 32 municípios cuja prestação do serviço se dá por meio de SAAEs considerando um prazo de 30 anos de projeção. A projeção individualizada por município foi realizada no presente estudo.

Cenário 1 (universalização em 2033)

- Universalização de água e esgoto até 2033, conforme investimentos estimados pela GPLAN da CAGECE para os municípios operados pela CAGECE e investimentos projetados no presente estudo para os municípios dos SAAEs;
- Projeção de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros) para 30 anos (2020 até 2049), individualizada, para os 152 municípios atualmente operados pela CAGECE. A projeção individualizada por município foi feita pela CAGECE;
- Projeção dos fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros), individualizada, para 32 municípios cuja prestação do serviço se dá por meio de SAAEs considerando um prazo de 30 anos de projeção. A projeção individualizada por município foi realizada no presente estudo.

Cenário 2 (universalização de água em 2033 e esgoto em 2039)

- Universalização de água até 2033 e de esgoto até 2039, conforme investimentos estimados pela GPLAN da CAGECE para os municípios operados pela CAGECE e investimentos projetados no presente estudo para os municípios dos SAAEs;
- Projeção de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros) para 30 anos (2020 até 2049), individualizada, para os 152 municípios atualmente operados pela CAGECE. A projeção individualizada por município foi feita pela CAGECE;
- Projeção dos fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros), individualizada, para 32 municípios cuja prestação do serviço se dá por meio de SAAEs considerando um prazo de 30 anos de projeção. A projeção individualizada por município foi realizada no presente estudo.

Cenário 3 (universalização em 2039)

- Universalização de água e esgoto até 2039, conforme investimentos estimados pela GPLAN da CAGECE para os municípios operados pela CAGECE e investimentos projetados no presente estudo para os municípios dos SAAEs;
- Projeção de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros) para 30 anos (2020 até 2049), individualizada, para os 152 municípios atualmente operados pela CAGECE. A projeção individualizada por município foi feita pela CAGECE;
- Projeção dos fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, fluxo de caixa, entre outros), individualizada, para 32 municípios cuja prestação do serviço se dá por meio de SAAEs considerando um prazo de 30 anos de projeção. A projeção individualizada por município foi feita no presente estudo com base nos dados do Sistema Nacional de Informações sobre Saneamento (“SNIS”).

Cenário 4 (cenário 1 com recursos OGU)

- Assume o Cenário 1 como base;
- Análise feita somente na Versão B;
- Inclusão dos recursos OGU como aporte de capital na projeção de fluxo de caixa – média dos 10 últimos anos (2011-2020), 50% para a Microrregião 1, 50% para a Microrregião 2, 0% para a Microrregião 3 e 100% para o consolidado;
- Os recursos OGU foram levados para Reais da data base do modelo;

- Foi considerado que os recursos OGU estavam a Reais de 2015, sendo este o período médio analisado;
- Vale destacar que historicamente a maior parte dos recursos foi destinado para a Microrregião 3. A realocação proposta prevê uma maior eficiência da alocação de recursos públicos federais.

Cenário 5 (cenário 2 com recursos OGU)

- Assume o Cenário 2 como base;
- Análise feita somente na Versão B;
- Inclusão dos recursos OGU como aporte de capital na projeção de fluxo de caixa – média dos 10 últimos anos (2011-2020), 50% para a Microrregião 1, 50% para a Microrregião 2, 0% para a Microrregião 3 e 100% para o consolidado;
- Os recursos OGU foram levados para Reais da data base do modelo;
- Foi considerado que os recursos OGU estavam a Reais de 2015, sendo este o período médio analisado;
- Vale destacar que historicamente a maior parte dos recursos foi destinado para a Microrregião 3. A realocação proposta prevê uma maior eficiência da alocação de recursos públicos federais.

Resumo

As tabelas abaixo apresentam um resumo dos cenários modelados:

Tabela 5 - Resumo simulação (Cenário Base)

	Cenário Base			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2033	2033	2033	2033
Universalização Esgoto	2033	2033	2033	2033
Projeção Até	Fim Contrato (*)	Fim Contrato (*)	Fim Contrato (*)	Fim Contrato (*)
Recursos OGU	Não	Não	Não	Não
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

(*) Exceção para os municípios de Ererê, Potiretama, Cariús. Catunda e Itarema e os municípios do SAAEs

Tabela 6 - Resumo simulação (Cenário 1)

	Cenário 1			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2033	2033	2033	2033
Universalização Esgoto	2033	2033	2033	2033

Projeção Até	2049	2049	2049	2049
Recursos OGU	Não	Não	Não	Não
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

Tabela 7 - Resumo simulação (Cenário 2)

	Cenário 2			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2033	2033	2033	2033
Universalização Esgoto	2039	2039	2039	2039
Projeção Até	2049	2049	2049	2049
Recursos OGU	Não	Não	Não	Não
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

Tabela 8 - Resumo simulação (Cenário 3)

	Cenário 3			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2039	2039	2039	2039
Universalização Esgoto	2039	2039	2039	2039
Projeção Até	2049	2049	2049	2049
Recursos OGU	Não	Não	Não	Não
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

Tabela 9 - Resumo simulação (Cenário 4)

	Cenário 4			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2033	2033	2033	2033
Universalização Esgoto	2033	2033	2033	2033
Projeção Até	2049	2049	2049	2049
Recursos OGU	Sim	Sim	Não	Sim
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

(*) Somente na Versão B

Tabela 10 - Resumo simulação (Cenário 5)

	Cenário 5			
	Microrreg. 1	Microrreg. 2	Microrreg. 3	Cons.
Universalização Água	2033	2033	2033	2033
Universalização Esgoto	2039	2039	2039	2039
Projeção Até	2049	2049	2049	2049
Recursos OGU	Sim	Sim	Não	Sim
SAAEs	Sim	Sim	Sim	Sim

(*) Somente na Versão B

4.3 Versões

Optou-se por considerar duas versões para cada cenário em virtude da necessidade de incluir, ou não, o ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado - relacionado aos investimentos realizados pela CAGECE nos municípios operados pela empresa - como desembolso de caixa no primeiro ano das simulações a título de um pagamento indenizatório para a companhia em caso de ruptura antecipada dos contratos firmados.

Os cenários nas versões A não levam em conta esse desembolso de caixa, tratando as inversões já realizadas como custo afundando e focando nos investimentos necessários para a universalização como forma de verificar a viabilidade econômico-financeira. Nesse caso, assume-se que a CAGECE permanece operando os municípios atuais e que o ativo intangível/imobilizado gerado pela companhia continua a ser amortizado no prazo remanescente das simulações. Alternativamente, essa versão pode ser encarada como uma simulação para verificar a viabilidade da universalização para cada Microrregião a partir da infraestrutura já construída e do atual patamar de cobertura de água e esgoto independentemente de quem for o operador. Vale notar que, ao fim do prazo projetado (depende do cenário), o eventual ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado referente aos investimentos de universalização é contabilizado.

Já os cenários nas versões B assumem o desembolso de um valor equivalente ao ativo intangível/imobilizado não amortizado da CAGECE no primeiro ano da projeção. Nessa versão, a premissa é que a CAGECE deixa de operar os municípios atuais, o que gera o direito de receber uma indenização equivalente ao ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado. Nesse caso, assume-se uma ruptura dos contratos firmados.

O efetivo desembolso seria gerado pelo pagamento de uma outorga por um eventual novo operador(es) da Microrregião. O município, enquanto poder concedente, pagaria o valor indenizatório para a CAGECE. Mais uma vez, ao fim do prazo projetado (depende do cenário), o eventual ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado referente aos investimentos de universalização é contabilizado.

5 PREMISSAS E METODOLOGIAS: MODELOS FINANCEIROS MUNICIPAIS E MODELOS FINANCEIROS MICRORREGIÕES

5.1 Premissas e Modelagem Municípios Operados pela CAGECE (modelo financeiro municipal)

5.1.1 Premissas Gerais e Prazos de Universalização

As projeções de fluxos (receitas, custos operacionais, investimentos, entre outros) de cada município operado pela CAGECE (152 municípios) foram fornecidos pela própria companhia considerando as premissas dos cenários indicados acima.

Importante notar que os fluxos de receitas, custos operacionais e investimentos foram projetados em modelos de viabilidade para cada município (desenvolvidos pela CAGECE) e, posteriormente, inseridos nos modelos de viabilidade econômico-financeira da Microrregião a qual o município pertence. O modelo da Microrregião agrega os fluxos projetados de cada município, possibilitando uma avaliação de viabilidade da Microrregião.

Ainda com relação às premissas gerais, vale destacar: (i) taxa mínima de atratividade (“TMA”) para remuneração do capital de 10,29% a.a.; (ii) projeção a preços constantes; (iii) período projetado de 30 anos ou término do contrato de concessão para o Cenário Base; (iv) dados observados referenciais coletados entre 2016 e 2019; e (v) data base 2019.

Para cada município, foram feitas três simulações de universalização com o intuito de abarcar todos os cenários mencionados acima: (i) universalização até 2033, (ii) universalização de água até 2033 e esgoto até 2039 e (iii) universalização de água até 2039 e esgoto até 2039.

5.1.2 Premissas Operacionais

As seguintes premissas operacionais foram consideradas para todos os municípios de forma individual:

- Volumes faturados por economia;
- Tarifas médias;
- Índices de eficiência de arrecadação (IURA);
- Índice de utilização da rede de esgoto (IURE);
- Novas ligações.

A projeção dos volumes faturados por economia reflete o histórico de cada município. A projeção de volume faturado, por sua vez, resulta da multiplicação do número projetado de economias pelo volume faturado por economia.

Vale notar que, no caso dos municípios que não possuem prestação de serviços de esgoto, foram utilizadas tarifas idênticas às de água, bem como a proporção de 80% do volume de água para o esgoto.

Ambos os índices mencionados acima (IURA e IURE) refletem o histórico de cada município. Em se tratando de municípios que ainda não operam o esgotamento sanitário no ano base, foram utilizados IUREs médios das unidades de negócio a qual eles pertencem.

As novas ligações foram consideradas como “Residencial” e “Não Residencial” na mesma proporção que as ligações de água existentes em cada município no ano base. Para as novas ligações, foram utilizados o IURA e o IURE do município, no ano base, para efeito de estimativa do número de ligações ativas a serem consideradas nas projeções.

Por fim, as novas ligações foram estimadas levando em conta a universalização dos serviços de abastecimento de água com 99% de cobertura e de esgotamento sanitário com 90% de cobertura. Essas coberturas foram atingidas em 2033 e/ou em 2039, a depender do cenário adotado.

5.1.3 Receitas

As projeções dos volumes e das receitas diretas (para água e esgoto) foram classificadas pelas categorias “residencial” e “não residencial” para todos os municípios.

As receitas diretas resultam da multiplicação do volume faturado projetado pela tarifa média praticada (que se mantém constante). As receitas indiretas foram estimadas como um percentual das receitas diretas, mantendo constante o percentual do ano base. Os tributos indiretos e demais redutores da receita foram calculados sobre a receita bruta, com exceção do valor devido à agência reguladora que é calculado em função do número de ligações:

- PIS/PASEP – 1,65%;
- COFINS – 7,6%;
- Fundo Estadual de Saneamento Básico (FESB) – 1%; e

- ARCE – quantidade de ligações ativas (Água+Esgoto) * UFIR-CE (Unidade Fiscal de Referência do Estado do Ceará) x 0,15.

5.1.4 Custos e Despesas Operacionais

Os custos variáveis são compostos pelos seguintes itens para todos os municípios: (i) material de tratamento, (ii) energia força e (iii) água bruta. As projeções são geradas pela multiplicação dos Reais por metro cúbico de cada uma das rubricas pela projeção de volume faturado. Para os municípios que ainda não tinham sistema de esgotamento sanitário, foi utilizado o custo variável de um município referência, conforme definido pela área de concessões da Gecor.

Custos e despesas fixas foram mantidos constantes de acordo com os valores contabilizadas no ano base. Como estão previstos investimentos em implantação e/ou que levam a um aumento significativo nos sistemas de abastecimento de água ou esgotamento sanitário, alguns destes custos fixos foram majorados conforme orientação da Gecor, principalmente as despesas com mão-de-obra.

Foram considerados os créditos de PIS/COFINS incidentes sobre custos e despesas operacionais.

Foram assumidas as seguintes alíquotas para os tributos diretos:

- IR Pessoa Jurídica – 15%;
- IR Pessoa Jurídica Adicional – 10%; e
- CSLL – 9%.

O Índice de Eficiência da Arrecadação resulta da média das receitas operacionais em relação as PCLDs (Provisão Credores de Liquidação Duvidosa) dos últimos quatro anos. O percentual obtido é utilizado para projetar a PCLD dos anos seguintes de cada município.

5.1.5 Investimentos

Assumiram-se duas categorias distintas de investimentos: (i) sistema de abastecimento de água (“SAA”); e (ii) sistema de esgotamento sanitário (“SES”).

Para a base de dados dos investimentos, foram incluídos o saldo do ativo ainda não amortizado de cada município operado pela CAGECE (inclusão essa em 2020 no fluxo, primeiro

ano), investimentos para melhorias operacionais (redução de perdas) e investimentos onerosos necessários para a universalização da cobertura.

Além disso, foram alocados os custos referentes às atividades de apoio das unidades operacionais e administrativas da CAGECE para cada município em análise.

5.1.6 Fontes

As principais fontes de informação para projeção dos fluxos dos municípios operados pela CAGECE foram as seguintes:

- Sistema Empresarial de Informações – SEI, de onde são extraídas as informações referentes à volumes históricos, cadastro e demonstrações contábeis;
- Coordenadoria de Análise e Controle Contábeis – GCONT CTB, informou o saldo do ativo não amortizado;
- Estimativa de aumento de mão-de-obra enviada pela Gerência de Concessões e Regulação – GECOR;
- Estimativa de investimentos onerosos em universalização e metas de economias informadas pela Gerência de Planejamento e Expansão – GPLAN;
- Estimativa de investimentos onerosos em melhorias operacionais informadas pela Gerência de Orçamento – GEORC;
- Estimativa de investimentos não onerosos com base em informações da Superintendência de Planejamento e Governança;
- Consolidação dos investimentos pela consultoria contratada pelo Banco Mundial para o desenvolvimento deste estudo.

5.2 Premissas e Modelagem Municípios Operados por SAAEs (modelo financeiro municipal)

5.2.1 Premissas Gerais e Prazos de Universalização

Para a construção dos modelos agregados em microrregiões, além dos municípios 152 operados pela CAGECE, foram incluídos os municípios do Estado do Ceará atualmente operados por meio de SAAEs: 32 no total.

Os fluxos de receitas, custos operacionais e investimentos foram projetados em modelos de viabilidade para cada município e, posteriormente, inseridos nos modelos de viabilidade econômico-financeira da Microrregião a qual o município pertence. O modelo da Microrregião agrega os fluxos projetados de cada município, possibilitando uma avaliação de viabilidade da Microrregião.

Ainda com relação às premissas gerais, vale destacar: (i) projeção a preços constantes a Reais de 2020; (ii) período projetado de 30 anos; e (iii) dados observados referenciais populacionais no período de 2015 a 2020 fornecidos pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (“IBGE”) e dados observados referenciais do ano 2019 obtidos no SNIS.

Para cada município, foram feitas três simulações de universalização com o intuito de abarcar todos os cenários mencionados acima: (i) universalização de água e esgoto até 2033 (100% da população atendida); (ii) universalização de água até 2033 e esgoto até 2039 (100% da população atendida); e (iii) universalização de água e esgoto até 2039 (100% da população atendida).

Para fins de simplificação, foi projetado um crescimento linear da cobertura do serviço até a respectiva data de universalização.

Ao todo, foram desenvolvidos 96 modelos de viabilidade econômico-financeira para projeção dos fluxos dos municípios operados por SAAEs.

Vale destacar que os principais municípios operados por SAAEs, do ponto de vista da população, são Sobral e Crato.

5.2.2 Premissas Operacionais

A projeção do volume faturado foi determinada pela multiplicação do crescimento estimado do número de economias (definido pelo número de habitantes observado por economia e pela taxa de crescimento populacional) pelo volume faturado observado por economia.

A título de simplificação e para resolver o problema de indisponibilidade dos dados, assumiu-se que a projeção do volume distribuído e do volume produzido são idênticas à projeção do volume faturado de água. Importante ressaltar que os percentuais de perdas (físicas e não físicas) foram considerados constantes sem queda nos anos projetados.

Considerando essas premissas, o impacto das perdas físicas nos custos operacionais é capturado por um R\$/m³ maior (volume faturado menor que o volume produzido).

Em se tratando do volume consumido, assumiu-se um valor equivalente a 85% do volume faturado. Lembrando que a primeira faixa da estrutura tarifária cobra o usuário por 10 m³ independentemente do consumo efetivo de água.

No que diz respeito aos volumes de esgoto, em primeiro lugar considerou-se que todo o esgoto coletado é tratado. Em segundo, levou-se em conta que o volume faturado de esgoto corresponde a 80% do volume faturado de água.

5.2.3 Receitas

A tarifa média de água e esgoto foi mantida constante no patamar observado e obtido no SNIS. A receita de água foi calculada pela multiplicação do volume faturado de água/esgoto pela tarifa média de água/esgoto.

Ademais, assumiu-se que a receita com serviços é equivalente a 1% da receita tarifária de água e esgoto.

5.2.4 Custos e Despesas Operacionais

Com exceção dos custos com pessoal, todos os custos e despesas foram assumidos como variáveis. A partir dos dados observados, calculou-se um valor em R\$/m³. Esse valor foi mantido constante e multiplicado pelo volume produzido projetado para se calcular cada linha de custo variável.

Os custos de pessoal foram mantidos fixos no patamar informado para cada município no SNIS. Porém, como forma de capturar o aumento da necessidade de mão de obra para operar as estações de tratamento de esgoto, a cada 25 pontos percentuais de crescimento da cobertura de esgoto, assumiu-se um acréscimo de 20% nos custos de pessoal.

Por fim, vale mencionar que o índice de evasão das receitas foi considerado constante até o final do prazo de projeção. Para municípios sem essa informação no SNIS, foi utilizado um índice de 15% sobre a receita bruta.

5.2.5 Investimentos

Com relação aos investimentos, houve uma separação entre: esgoto para aumento de cobertura, esgoto para crescimento vegetativo, água para aumento de cobertura e água para crescimento vegetativo.

Para projetar os investimentos, partiu-se de um valor referencial fornecido pela CAGECE em Reais por nova economia: 1.195,73 (R\$/n° novas economias) para água e 2.894,63 (R\$/n° novas economias) para esgoto. Em seguida, esses valores foram multiplicados pelo número de economias projetadas (por ano) respectivamente para água e esgoto.

Após a universalização dos serviços, foi considerado um investimento para fins de atendimento do crescimento vegetativo da população. Para a água, foi considerado um valor de 502,62 (R\$/n° novas economias) e para esgoto de à 880,41 (R\$/n° novas economias).

Vale ressaltar que cada prazo considerado para universalização assume uma curva de investimento distinta.

A tabela abaixo resume os valores utilizados para a projeção dos investimentos:

Tabela 11 - Premissas de investimento SAAEs

Investimentos	Inv. Univ. (R\$/N° Novas Econ.)	Inv. Veg. (R\$/N° Novas Econ.)
Água	1.195,73	502,62
Esgoto	2.894,63	880,41

5.2.6 Fontes

As informações populacionais (número de habitantes em 2020 e taxas de crescimento populacional), que serviram como base para as projeções, tiveram o IBGE como fonte. A taxa de crescimento populacional nos anos de projeção, por sua vez, foi definida pela média de crescimento populacional dos últimos 5 anos (2015-2020).

Os seguintes dados históricos, necessários para a projeção dos fluxos, foram obtidos no SNIS e no Diagnóstico Técnico Operacional¹ do respectivo município:

¹ **Diagnóstico Técnico Operacional:** Diagnóstico dos sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário produzidos por município pela Secretaria do Desenvolvimento Agrário (Governo do Estado do Ceará)
Estudo de Viabilidade Econômico-Financeira
Das Microrregiões Estado do Ceará

- Volume faturado de água;
- Tarifa média de água e esgoto;
- Quantidade de ligações de água e esgoto;
- Número de economias ativas de água e esgoto;
- População coberta de água e esgoto. No caso da inexistência da informação sobre a população com cobertura de esgoto, foi considerada a proporção entre o número de ligações de água e o número de ligações de esgoto como *proxy*;
- Custos e despesas com energia elétrica, produtos químicos, pessoal, serviços e outros;
- Evasão de receitas.

Vale ressaltar que a abertura de custos e despesas no modelo financeiro de cada município seguiu as aberturas informadas no SNIS.

5.3 Premissas dos Modelos Financeiros (agregados) das Microrregiões

5.3.1 Aspectos Gerais

A partir dos modelos financeiros municipais, foram projetados fluxos de receitas, custos e despesas operacionais e investimentos para os 184 municípios do Estado do Ceará. Esses fluxos foram agregados nos modelos de viabilidade econômico-financeira das microrregiões (cada município alocado em sua respectiva microrregião).

Foram desenvolvidos modelos financeiros para cada microrregião considerando todos os cenários (seis cenários) nas versões A e B. Além disso, foram feitas simulações consolidadas (considerando as três microrregiões) para todos os cenários nas versões A e B. Portanto, ao todo, foram desenvolvidos 48 modelos referentes às microrregiões, sem considerar os modelos financeiros por município.

Vale ressaltar que, para fins de simplificação, os custos e despesas foram distribuídos apenas nas rubricas de custos variáveis e custos fixos, mantendo o valor total originalmente projetado nos modelos financeiros de cada município.

5.3.2 Premissas Tributárias

Os tributos indiretos considerados, incidentes sobre a receita bruta (ou faturamento), foram o PIS (Programa de Integração Social) e o COFINS (Contribuição para Financiamento da

Seguridade Social) na referência não cumulativa. As alíquotas foram respectivamente de 1,65% e de 7,60% em linha com a tributação aplicada sobre a CAGECE.

Além disso, foi considerada uma recuperação via crédito de PIS/COFINS de 20% dos custos e despesas.

Com relação aos tributos diretos sobre a renda, foram consideradas as alíquotas da apuração do Lucro Real para IRRPJ (Imposto de Renda Pessoa Jurídica), levando em conta também sua base adicional (alíquota base de 15% e 10% adicional) e para a CSLL com alíquota de 9%. O cálculo dos tributos federais segue as legislações específicas, em especial a Lei nº 12.793/2014.

5.3.3 Premissas Contábeis

Foram adotados padrões contábeis alinhados às Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS – “International Financial Reporting Standards”), segundo as leis nº 11.638/2007 e nº 11.941/2009. Conjuntamente, foram assumidos os dispositivos referentes à relação do lucro contábil e base tributária instituídos pela Lei nº 12.973/2014. Para o modelo de concessão, foram seguidas as principais normas que versam sobre o tema: interpretação ICPC 01 – Contratos de Concessão e orientação e OCPC 05 – Contratos de Concessão. Vale ressaltar que a atividade de reforma e melhoria dos ativos públicos possibilita à concessionária o reconhecimento da receita de construção, sem efeitos tributários diretos (CPC 17 – Contratos de Construção). A margem de construção foi assumida como sendo igual a zero.

5.3.4 Amortização

Nas versões A, o ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado nos municípios atualmente operados pela CAGECE foi incorporado como tal ao modelo financeiro, sendo amortizado/depreciado por 30 anos.

Nas versões B dos modelos financeiros das microrregiões, o ativo intangível/imobilizado não amortizado/depreciado é considerado como desembolso de caixa e não é incorporado ao ativo intangível da simulação.

Os novos investimentos necessários para universalização, foram amortizados por 30 anos, sendo que eventuais saldos do ativo intangível não amortizado após o término dos prazos

contratuais (a depender do cenário) foram considerados por meio da redução dos valores de investimento no último ano de contrato.

5.3.5 Premissas Macroeconômicas

Os modelos estão constantes e não consideram inflação.

5.3.6 Dívidas

Não foram consideradas dívidas para a elaboração desse estudo.

6 RESULTADOS

6.1 Receitas Versão A

A receita de construção não está inclusa na análise dos resultados. Além disso, os Cenários 4 e 5 não foram considerados nesta comparação.

A partir da tabela abaixo, nota-se que o Cenário 1 é aquele que possui o maior VPL entre todos os cenários analisados.

Tabela 12 - Resultados das receitas por cenário por microrregião (Versão A) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)

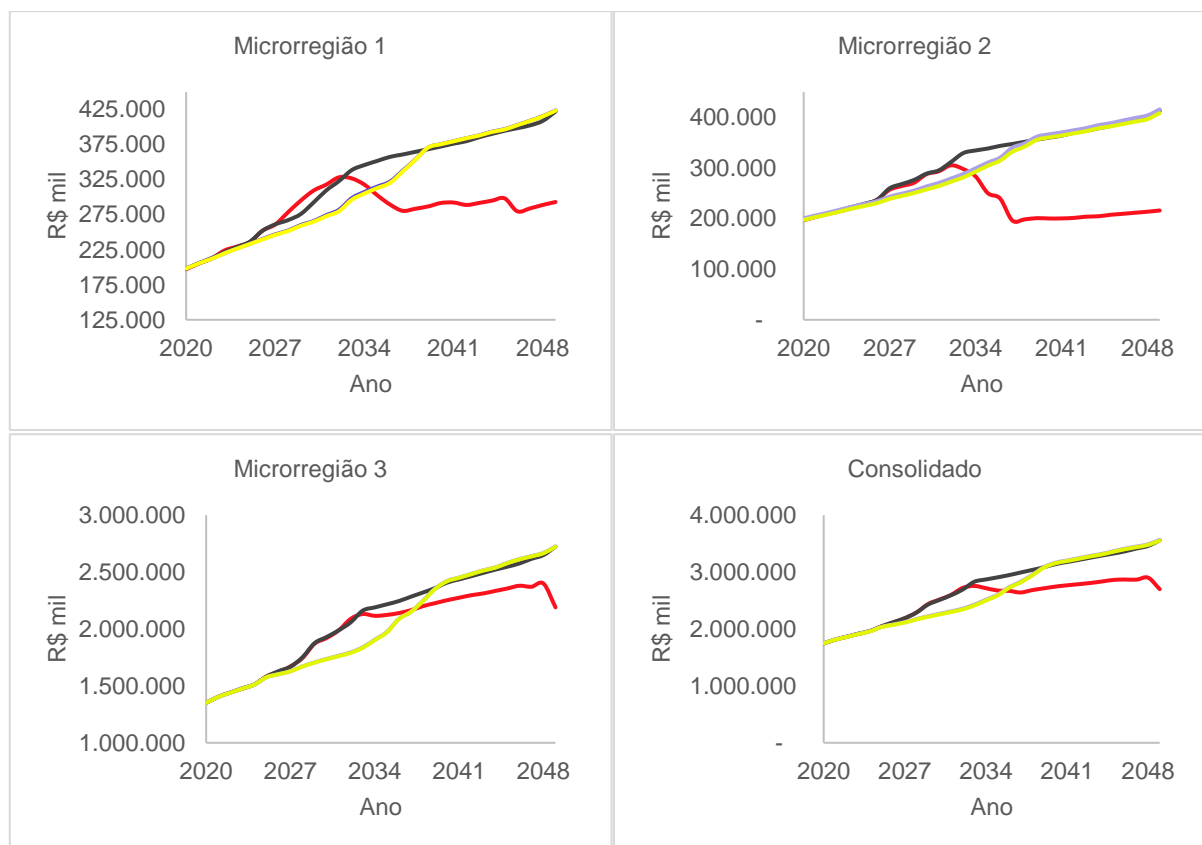
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	3.318.828	2.938.001	23.391.516	29.648.345
Cenário 1	3.501.944	3.418.589	22.862.013	29.782.546
Cenário 2	3.365.344	3.318.556	22.012.817	28.696.717
Cenário 3	3.356.611	3.258.016	21.989.825	28.604.452

A seguir, são apresentados gráficos comparativos dos resultados para os Cenários 1, 2, 3 e Base:

Figura 2 - Receita por microrregião - Versão A

Legenda:

■ Cenário Base
 ■ Cenário 1
 ■ Cenário 2
 ■ Cenário 3



6.2 Custos Versão A

De maneira semelhante às receitas, o Cenário 1 teve o maior custo a VPL, considerando os cenários 1, 2 e 3. Com a inclusão do Cenário Base, é possível observar que este possui o maior valor de custo para a Microrregião 3, devido ao seu recorte considerar mais de 30 anos.

A seguir uma tabela com valores comparativos.

Figura 3 - Custo por microrregião (R\$ mil) - Versão A

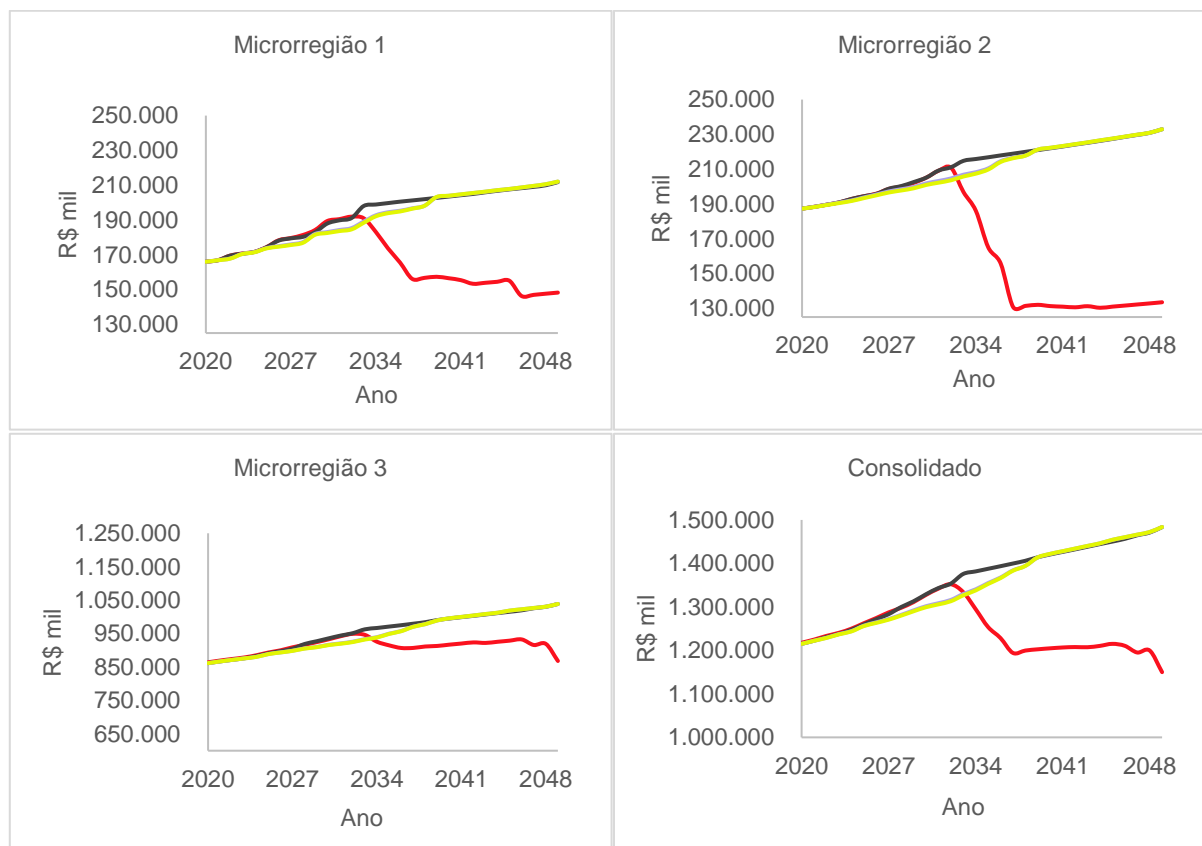
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	2.159.066	2.260.566	11.551.426	15.971.058
Cenário 1	2.270.916	2.511.109	11.402.353	16.184.377
Cenário 2	2.245.367	2.489.676	11.312.413	16.047.450
Cenário 3	2.242.462	2.485.001	11.307.701	16.035.163

Temos abaixo, a comparação dos custos

Figura 4 - Custos por microrregião - Versão A

Legenda

■ Cenário Base ■ Cenário 1 ■ Cenário 2 ■ Cenário 3



6.3 Investimentos Versão A

Considerando valores a VPL (com uma taxa de 7,08%), o Cenário 1 se destaca para quase todas as microrregiões, exceto para a Microrregião 1, em que o cenário base é aquele que possui o maior valor de investimento a VPL.

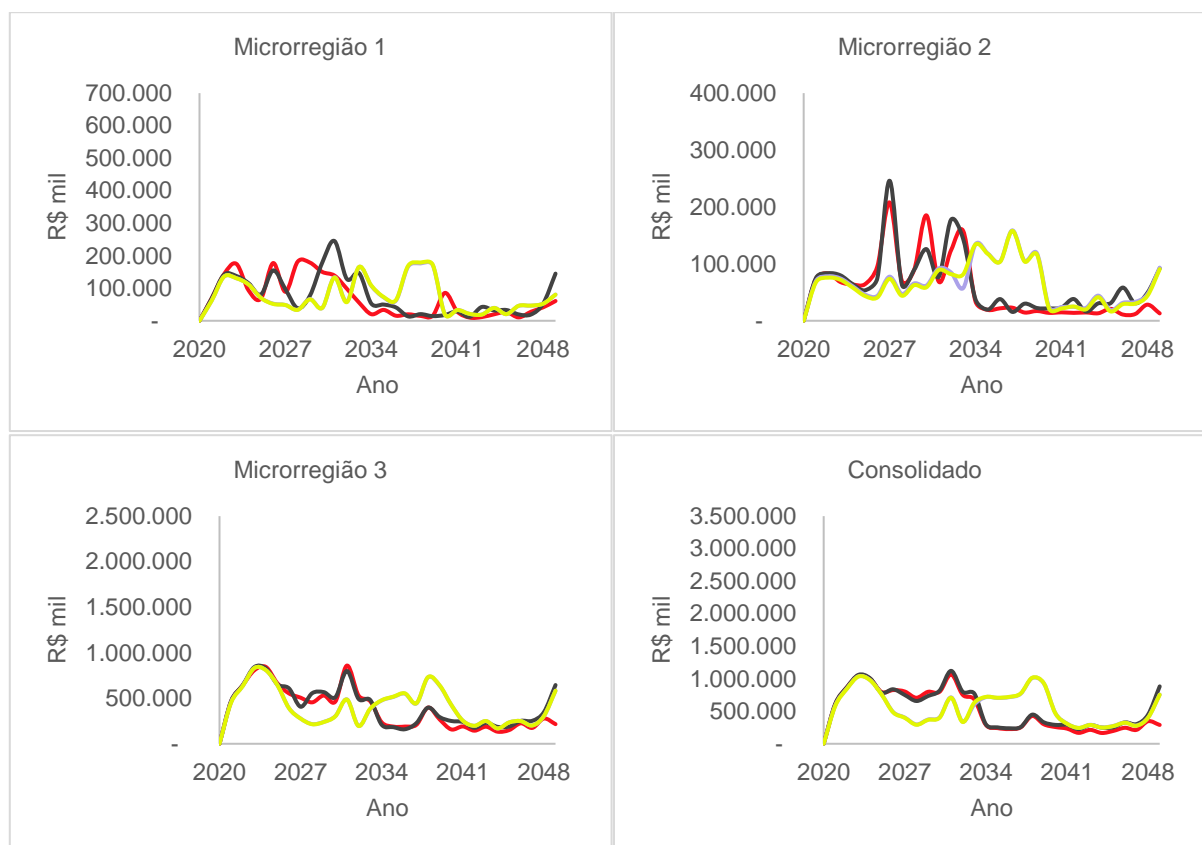
Tabela 13 - Resultados do CAPEX por cenário por microrregião (Versão A) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)

R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	1.068.246	833.643	5.671.353	7.573.242
Cenário 1	1.065.227	878.290	5.673.449	7.616.966
Cenário 2	953.547	780.420	5.285.366	7.032.819
Cenário 3	953.523	780.713	5.283.908	7.018.145

Na sequência, temos os comparativos dos investimentos:

Figura 5 - Investimentos por microrregião - Versão A

Legenda:



6.4 TIR, VPL e Viabilidade Econômico-financeira

6.4.1 Cenários 1, 2, 3 e Base

Na tabela comparativa disposta abaixo, temos a TIR e o VPL correspondente para cada cenário e microrregião avaliada neste estudo de viabilidade econômico-financeira. A partir dos resultados obtidos, se torna claro que em nenhum dos cenários analisados as Microrregiões 1 e 2 são viáveis (comparado ao WACC de 7,08%).

A simulação consolidada é viável para todos os cenários.

Tabela 14 - Resultados TIR e VPL (Cenários Base, 1, 2 e 3) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão A)

Versão A			
Cenário	Microrregião	TIR	VPL 7,08%
Cenário Base	1	1,92%	-340.350
	2	-5,30%	-602.336
	3	16,66%	2.569.875
	Consolidado	11,25%	1.747.882
Cenário 1	1	2,44%	-290.723
	2	-0,68%	-442.085
	3	16,56%	2.268.088
	Consolidado	11,38%	1.618.602
Cenário 2	1	1,40%	-273.219
	2	-1,90%	-405.547
	3	18,44%	2.061.654
	Consolidado	12,16%	1.466.816
Cenário 3	1	1,30%	-276.601
	2	-2,98%	-454.914
	3	18,37%	2.046.253
	Consolidado	11,95%	1.408.256

6.5 Receitas Versão B

Para análise da receita, não foram considerados os cenários 4 e 5, pois a sua base de receita é idêntica a dos cenários 1 e 2, respectivamente.

Assim, a partir dos resultados obtidos, é possível notar que o Cenário 1 é o que possui a maior receita a VPL, exceto para a microrregião 3, devido ao fato do Cenário Base considerar uma projeção maior do que 30 anos.

A seguir, a tabela comparativa das receitas dos modelos de simulação:

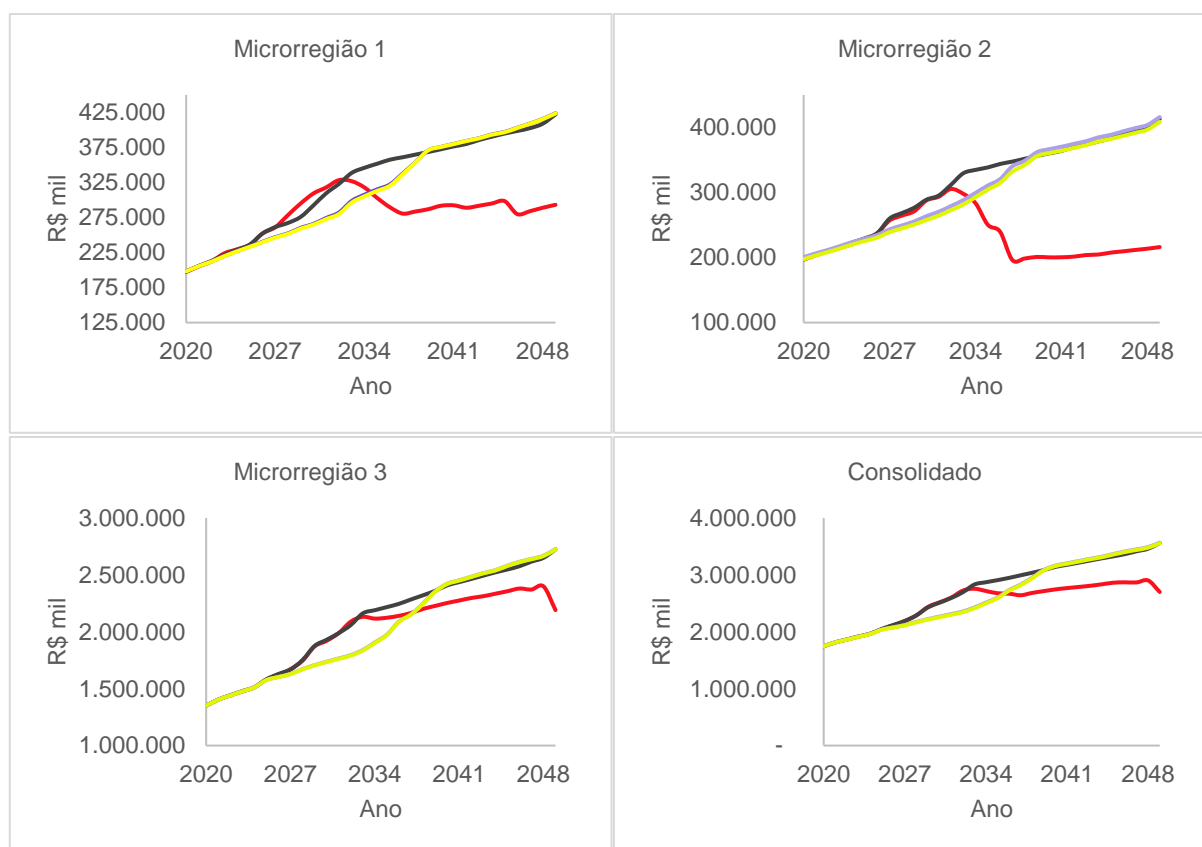
Tabela 15 - Resultados das receitas por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)

R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	3.318.828	2.938.001	23.391.516	29.648.345
Cenário 1	3.501.944	3.418.589	22.862.013	29.782.546
Cenário 2	3.365.344	3.318.556	22.012.817	28.696.717
Cenário 3	3.356.610	3.258.016	21.989.825	28.604.451

Em sequência, são apresentados gráficos comparativos da receita:

Figura 6 - Receita por microrregião - Versão B

Legenda:



6.6 Custos Versão B

Os Cenários 4 e 5 não foram apresentados porque os custos são iguais aos Cenários 1 e 2.

Tabela 16 - Resultados dos custos por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)

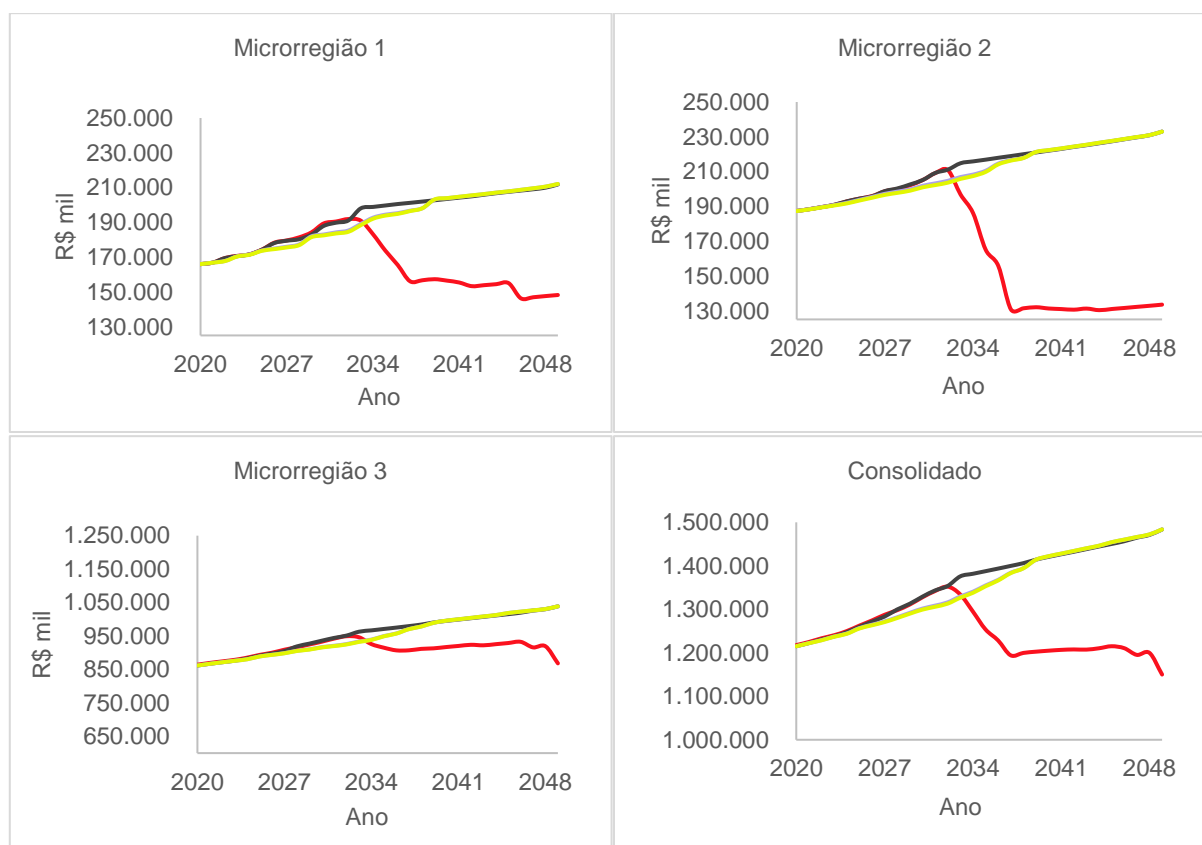
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	2.159.066	2.260.566	11.551.426	15.971.058
Cenário 1	2.270.916	2.511.109	11.402.353	16.184.378
Cenário 2	2.245.367	2.489.676	11.312.413	16.047.456
Cenário 3	2.242.462	2.485.001	11.307.701	16.035.164

Abaixo temos a comparação gráfica entre os respectivos cenários:

Figura 7 - Custos por microrregião - Versão B

Legenda:

■ Cenário Base
 ■ Cenário 1
 ■ Cenário 2
 ■ Cenário 3



6.7 Investimentos Versão B

Assim como a Versão A, o Cenário 1 obteve destaque para quase todas as microrregiões, exceto a Microrregião 1, em que o Cenário Base foi aquele que detém o maior valor de investimento a VPL (R\$ 1,36 bilhões), devido aos fatores mencionados anteriormente.

Tabela 17 - Resultados do CAPEX por cenário por microrregião (Versão B) – VPL, taxa de 7,08% (R\$ mil)

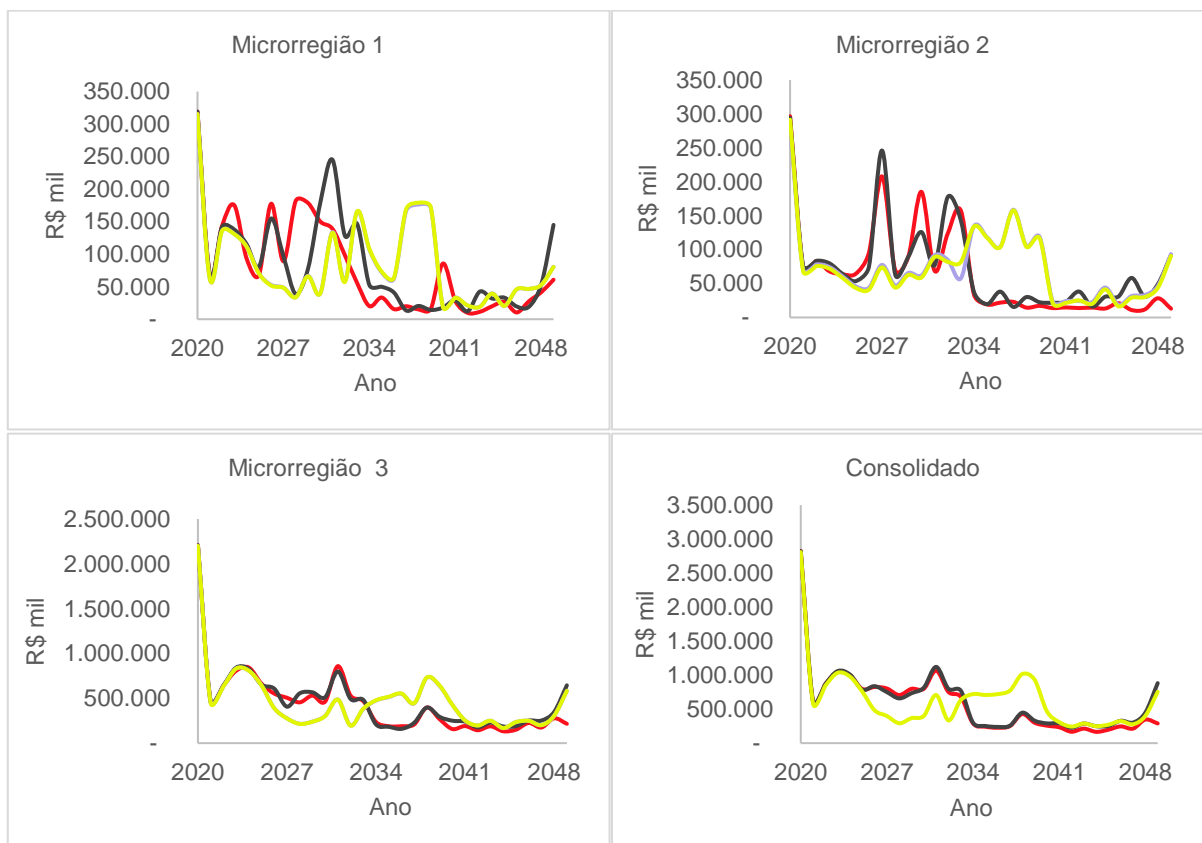
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	1.366.325	1.109.238	7.733.643	10.209.207
Cenário 1	1.363.307	1.153.885	7.735.739	10.252.931
Cenário 2	1.248.162	1.052.742	7.343.679	9.644.581
Cenário 3	1.248.138	1.053.035	7.342.174	7.342.174

A partir dos gráficos comparativos abaixo, é possível notar que no ano de 2020 há a entrada de um valor elevado no CAPEX, que está relacionado ao ativo não amortizado.

Figura 8 – CAPEX por microrregião - Versão B

Legenda:

- Cenário Base
- Cenário 1
- Cenário 2
- Cenário 3



6.8 TIR e VPL Versão B

6.8.1 Cenários 1, 2, 3 e Base

Apenas a Microrregião 3 é viável no Cenário Base e no Cenário 1, ou seja, possui uma TIR maior do que 7,08%. Nos Cenários 2 e 3, essa microrregião não tem viabilidade econômico-financeira, assim como as outras duas microrregiões.

A simulação consolidada não apresenta viabilidade.

Tabela 18 - Resultados TIR e VPL (Cenários Base, 1, 2 e 3) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão B)

Versão B			
Cenário	Microrregião	TIR	VPL 7,08%
Cenário Base	1	0,19%	-640.064
	2	-6,21%	-854.339
	3	7,92%	496.107
	Consolidado	5,80%	-986.602
Cenário 1	1	0,49%	-590.437
	2	-2,07%	-719.225
	3	7,45%	194.435
	Consolidado	5,49%	-1.114.888
Cenário 2	1	-0,61%	-569.457
	2	-3,21%	-681.758
	3	7,06%	-7.913
	Consolidado	5,26%	-1.122.011
Cenário 3	1	-0,69%	-573.694
	2	-4,08%	-728.746
	3	7,03%	-23.268
	Consolidado	4,94%	-1.314.340

6.8.2 Cenários 4 e 5

Com a previsão de aportes do OGU, os resultados melhoram significativamente, mas permanecem inviáveis, com exceção da Microrregião 3 no Cenário 4. Até mesmo as simulações consolidadas se mantêm inviáveis.

Tabela 19 - Resultados TIR e VPL (Cenários 4 e 5) - R\$ mil a valores de 2020 (Versão B)

Versão B			
Cenário	Un Reg.	TIR	VPL 7,08%
Cenário 4	1	5,01%	-166.359
	2	4,53%	-179.797
	3	7,11%	13.149
	Consolidado	6,59%	-329.452
Cenário 5	1	4,94%	-136.365
	2	4,51%	-140.864
	3	6,73%	-164.468
	Consolidado	6,29%	-466.064

7 RESULTADOS FINAIS CONSOLIDADOS

Tabela 20 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão A

Versão A				
TIR				
	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	1,92%	-5,30%	16,66%	11,25%
Cenário 1	2,44%	-0,68%	16,56%	11,38%
Cenário 2	1,40%	-1,90%	18,44%	12,16%
Cenário 3	1,30%	-2,98%	18,37%	11,95%
VPL (Taxa 7,08%)				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	-340.350	-602.336	2.569.875	1.747.882
Cenário 1	-290.723	-442.085	2.268.088	1.618.602
Cenário 2	-273.219	-405.547	2.061.654	1.466.816
Cenário 3	-276.601	-454.914	2.046.253	1.408.256

Tabela 21 - Resumo da receita, custos e investimentos (VPL, taxa de 7,08%) - Versão A (R\$ mil)

Versão A				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Receita				
Cenário Base	3.318.828	2.938.001	23.391.516	29.648.345
Cenário 1	3.501.944	3.418.589	22.862.013	29.782.546
Cenário 2	3.365.344	3.318.556	22.012.817	28.696.717
Cenário 3	3.356.611	3.258.016	21.989.825	28.604.452

Custo				
Cenário Base	2.159.066	2.260.566	11.551.426	15.971.058
Cenário 1	2.270.916	2.511.109	11.402.353	16.184.377
Cenário 2	2.245.367	2.489.676	11.312.413	16.047.450
Cenário 3	2.242.462	2.485.001	11.307.701	16.035.163
CAPEX				
Cenário Base	1.068.246	833.643	5.671.353	7.573.242
Cenário 1	1.065.227	878.290	5.673.449	7.616.966
Cenário 2	953.547	780.420	5.285.366	7.032.819
Cenário 3	953.523	780.713	5.283.908	7.018.145

Tabela 22 - Resumo das TIR's e VPL's da Versão B

Versão B				
TIR				
	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	0,19%	-6,21%	7,92%	5,80%
Cenário 1	0,49%	-2,07%	7,45%	5,49%
Cenário 2	-0,61%	-3,21%	7,06%	5,26%
Cenário 3	-0,69%	-4,08%	7,03%	4,94%
Cenário 4	5,77%	3,92%	7,45%	6,86%
Cenário 5	5,77%	3,79%	7,06%	6,81%
VPL (Taxa 7,08%)				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Cenário Base	-640.064	-854.339	496.107	-986.602
Cenário 1	-590.437	-719.225	194.435	-1.114.888
Cenário 2	-569.457	-681.758	-7.913	-1.122.011
Cenário 3	-573.694	-728.746	-23.268	-1.314.340
Cenário 4	-109.143	-237.932	194.435	-152.301
Cenário 5	-88.164	-200.465	-7.913	-159.424

Tabela 23 - Resumo da receita, custos e investimentos (VPL, taxa de 7,08%) - Versão B (R\$ mil)

Versão B				
R\$ mil (Valores de 2020)	Microrregião 1	Microrregião 2	Microrregião 3	Consolidado
Receita				
Cenário Base	3.318.828	2.938.001	23.391.516	29.648.345
Cenário 1	3.501.944	3.418.589	22.862.013	29.782.546
Cenário 2	3.365.344	3.318.556	22.012.817	28.696.717
Cenário 3	3.356.610	3.258.016	21.989.825	28.604.451
Cenário 4	3.501.944	3.418.589	22.862.013	29.782.546
Cenário 5	3.365.344	3.318.556	22.012.817	28.696.717

Custo				
Cenário Base	2.159.066	2.260.566	11.551.426	15.971.058
Cenário 1	2.270.916	2.511.109	11.402.353	16.184.378
Cenário 2	2.245.367	2.489.676	11.312.413	16.047.456
Cenário 3	2.242.462	2.485.001	11.307.701	16.035.164
Cenário 4	2.270.916	2.511.109	11.402.353	16.184.378
Cenário 5	2.245.367	2.489.676	11.312.413	16.047.456
CAPEX				
Cenário Base	1.366.325	1.109.238	7.733.643	10.209.207
Cenário 1	1.363.307	1.153.885	7.735.739	10.252.931
Cenário 2	1.248.162	1.052.742	7.343.679	9.644.581
Cenário 3	1.248.138	1.053.035	7.342.174	9.643.347
Cenário 4	1.363.307	1.153.885	7.735.739	10.252.931
Cenário 5	1.248.162	1.052.742	7.343.679	9.644.581

8 CONCLUSÃO

A partir dos resultados para a Versão A dos cenários, é possível perceber que somente a Microrregião 3 (que concentra todos os municípios da Região Metropolitana de Fortaleza) apresentou, de maneira consistente, uma TIR acima do WACC (7,08%) e um VPL positivo ou, o que é equivalente, viabilidade econômico-financeira.

Outro aspecto fundamental é que a simulação da região única consolidada indicou forte viabilidade econômico-financeira em todos os cenários. Isso decorre tanto devido à maior população e receita da Microrregião 3 (concentra todos os municípios da Região Metropolitana de Fortaleza) em relação às outras duas microrregiões, quanto em virtude das TIRs elevadas estimadas para essa unidade. Na verdade, as Microrregiões 1 e 2 tem pouca influência sobre o resultado consolidado justamente porque suas receitas são bem inferiores à da Microrregião 3 – apenas 11,65 % e 11,23% (resultado a partir da média dos cenários traçados) respectivamente do total.

Isso significa que existe viabilidade econômico-financeira para a universalização dos serviços de água e esgoto nos prazos previstos pelo Novo Marco Legal (2033 e 2039), considerando tarifas que atendam a modicidade tarifária, mediante as seguintes condições: (i) manutenção dos subsídios cruzados entre as microrregiões, o que é representado pela forte viabilidade da simulação consolidada (não é necessário recorrer a recursos do OGU) e (ii) manutenção dos atuais contratos firmados pela CAGECE e da companhia como operadora (Versão A dos cenários não prevê

pagamento de indenização por investimentos não amortizados e nem término antecipado dos contratos).

No que diz respeito à Versão B dos cenários, o impacto do desembolso de caixa, que equivale ao ativo intangível/depreciado não amortizado/depreciado da CAGECE nos municípios onde atua, é extremamente significativo. Lembrando que esse impacto se dá no primeiro ano das simulações e que, nesse caso, assume-se que a CAGECE perde contratos firmados e vigentes.

Com isso, as TIRs caem de forma acentuada para todas as microrregiões, o que leva à inviabilidade de todas as simulações consolidadas. Percebe-se que mesmo a Microrregião 3 atinge viabilidade somente no Cenário Base, no Cenário 1 e no Cenário 4. Nos outros cenários, a TIR se aproxima do WACC (7,08%), mas fica abaixo.

Os resultados apresentados acima deixam claro os seguintes pontos: (i) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE inviabiliza, do ponto de vista econômico-financeiro, o cumprimento da universalização dos serviços nos prazos estabelecidos pelo Novo Marco Legal para as Microrregiões 1 e 2 com tarifas que atendam a modicidade tarifária, até mesmo com aplicação concentrada dos recursos OGU somente nessas duas microrregiões (nos Cenários 4 e 5 em que são previstos recursos OGU, não existe destinação para a Microrregião 3); (ii) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE põe em risco o cumprimento das metas do Novo Marco Legal mesmo para a Microrregião 3 (considerando tarifas que atendam a modicidade tarifária), extremamente viável nas Versão A dos cenários; e (iii) uma eventual ruptura dos contratos firmados com a CAGECE inviabiliza, do ponto de vista econômico-financeiro, o cumprimento da universalização dos serviços nos prazos estabelecidos pelo Novo Marco Legal (com tarifas que atendam a modicidade tarifária) mesmo se levarmos em conta, ao mesmo tempo, a manutenção do subsídio cruzado (simulação consolidada não é viável) e os aportes de recursos do OGU (Cenários 4 e 5 são inviáveis nas simulações consolidadas).

9 ANEXOS

9.1 Versão A

Cenário Base – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	11.342.308	197.207	275.018	355.918	399.156	322.832	303.694	429.843	350.266	460.474	474.021	459.696	456.871
Receita de Construção	0	69.755	143.420	175.241	93.239	67.772	177.553	89.129	181.896	178.818	150.263	138.859	
Água	170.843	175.758	178.808	182.150	185.211	188.275	191.584	195.091	198.696	202.359	205.553	208.888	
Microrregião													
Esgoto	21.649	24.682	28.773	36.740	39.262	42.430	55.385	60.613	74.331	87.177	98.113	103.253	
Microrregião													
Serviços	4.716	4.822	4.918	5.025	5.121	5.216	5.321	5.434	5.550	5.667	5.767	5.871	
Deduções	7,07%	-17.063	-17.789	-18.416	-19.446	-19.951	-20.495	-21.948	-22.741	-24.319	-25.807	-27.049	-27.818
PIS/COFINS	7,07%	-17.063	-17.789	-18.416	-19.446	-19.951	-20.495	-21.948	-22.741	-24.319	-25.807	-27.049	-27.818
Receita Operacional	10.540.110	180.144	257.229	337.503	379.710	302.881	283.199	407.895	327.525	436.155	448.214	432.647	429.053
Custos Diretos	-165.982	-166.867	-169.519	-170.749	-171.675	-174.407	-178.355	-179.623	-181.373	-184.250	-189.395	-190.488	
Custo Fixo	-108.452	-108.541	-109.252	-109.455	-109.589	-110.357	-111.408	-111.634	-111.934	-112.573	-114.129	-114.254	
Microrregião													
Custo Variável Água	-42.606	-43.233	-44.419	-45.107	-45.767	-46.983	-48.323	-49.088	-49.896	-51.135	-52.864	-53.553	
Microrregião													
Custo Variável Esgoto	-14.923	-15.093	-15.848	-16.187	-16.319	-17.066	-18.623	-18.901	-19.542	-20.542	-22.403	-22.682	
Microrregião													
Custo de Construção	0	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859	
LUCRO BRUTO	2.900.060	14.162	20.608	24.563	33.719	37.967	41.019	51.987	58.773	72.886	85.146	92.989	99.706
Margem %	25,07%	8%	8%	7%	9%	13%	14%	13%	18%	17%	19%	21%	23%
Despesas comerciais	-6.167	-6.446	-6.775	-7.139	-7.431	-7.733	-8.121	-8.459	-8.924	-9.377	-9.810	-10.154	
Provisão - Comercial		-6.167	-6.446	-6.775	-7.139	-7.431	-7.733	-8.121	-8.459	-8.924	-9.377	-9.810	-10.154
EBITDA	2.556.224	7.995	14.162	17.788	26.580	30.536	33.286	43.866	50.314	63.962	75.769	83.179	89.552
Margem %	21,76%	4%	6%	5%	7%	10%	12%	11%	15%	15%	17%	19%	21%
Depreciação e Amortização	0	-10.631	-12.956	-17.737	-23.578	-26.686	-28.945	-34.863	-37.834	-43.898	-49.858	-54.867	
EBIT	526.642	7.995	3.531	4.832	8.843	6.958	6.601	14.921	15.450	26.128	31.871	33.321	34.685
Margem %	0,91%	4%	1%	1%	2%	2%	2%	4%	5%	6%	7%	8%	8%
EBT	526.642	7.995	3.531	4.832	8.843	6.958	6.601	14.921	15.450	26.128	31.871	33.321	34.685
Impostos Diretos	-720	-318	-435	-796	-626	-594	-1.343	-1.391	-2.351	-2.868	-2.999	-3.122	
IR e CSLL	12,7%	-720	-318	-435	-796	-626	-594	-1.343	-1.391	-2.351	-2.868	-2.999	-3.122
LUCRO LÍQUIDO	459.993	7.276	3.213	4.397	8.047	6.332	6.006	13.578	14.060	23.776	29.003	30.322	31.563
Margem Líquida	0,41%	4,04%	1,25%	1,30%	2,12%	2,09%	2,12%	3,33%	4,29%	5,45%	6,47%	7,01%	7,36%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	11.342.308	427.070	382.690	338.025	336.264	305.168	300.538	298.683	302.494	377.510	320.656	298.823	303.209
Receita de Construção		98.644	55.846	20.163	33.406	15.554	19.952	15.090	15.681	85.744	28.245	9.861	11.398
Água		212.043	208.629	202.117	192.258	184.109	178.402	180.926	183.451	183.996	184.660	183.095	185.462
Microrregião		212.043	208.629	202.117	192.258	184.109	178.402	180.926	183.451	183.996	184.660	183.095	185.462
Esgoto		110.415	112.381	110.116	105.319	100.473	97.374	97.776	98.388	102.782	102.769	100.906	101.312
Microrregião		110.415	112.381	110.116	105.319	100.473	97.374	97.776	98.388	102.782	102.769	100.906	101.312
Serviços		5.969	5.834	5.628	5.282	5.032	4.809	4.891	4.974	4.988	4.982	4.962	5.037
Deduções	7,07%	-28.752	-28.558	-27.759	-26.426	-25.240	-24.470	-24.737	-25.023	-25.476	-25.538	-25.222	-25.475
PIS/COFINS	7,07%	-28.752	-28.558	-27.759	-26.426	-25.240	-24.470	-24.737	-25.023	-25.476	-25.538	-25.222	-25.475
Receita Operacional	10.540.110	398.318	354.132	310.266	309.839	279.927	276.068	273.946	277.471	352.034	295.119	273.602	277.734
Custos Diretos		-191.912	-190.979	-183.132	-173.708	-165.501	-156.130	-156.720	-157.339	-156.509	-155.414	-153.327	-153.879
Custo Fixo		-114.434	-111.068	-105.068	-98.333	-92.232	-86.327	-86.391	-86.458	-85.456	-84.425	-82.533	-82.594
Microrregião		-114.434	-111.068	-105.068	-98.333	-92.232	-86.327	-86.391	-86.458	-85.456	-84.425	-82.533	-82.594
Custo Variável Água		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.949	-46.854	-47.289
Microrregião		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.949	-46.854	-47.289
Custo Variável Esgoto		-23.295	-24.826	-24.783	-24.517	-24.067	-23.788	-23.842	-23.921	-24.039	-24.041	-23.940	-23.997
Microrregião		-23.295	-24.826	-24.783	-24.517	-24.067	-23.788	-23.842	-23.921	-24.039	-24.041	-23.940	-23.997
Custo de Construção		-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
LUCRO BRUTO	2.900.060	107.762	107.307	106.971	102.725	98.872	99.986	102.136	104.451	109.781	111.459	110.414	112.457
Margem %	25,07%	27%	30%	34%	33%	35%	36%	37%	38%	31%	38%	40%	40%
Despesas comerciais		-10.509	-10.636	-10.745	-10.506	-10.455	-10.428	-10.501	-10.576	-10.714	-10.650	-10.686	-10.758
Provisão - Comercial		-10.509	-10.636	-10.745	-10.506	-10.455	-10.428	-10.501	-10.576	-10.714	-10.650	-10.686	-10.758
EBITDA	2.556.224	97.254	96.672	96.226	92.220	88.417	89.558	91.635	93.875	99.067	100.809	99.727	101.699
Margem %	21,76%	24%	27%	31%	30%	32%	32%	33%	34%	28%	34%	36%	37%
Depreciação e Amortização		-59.496	-62.784	-64.645	-65.317	-66.431	-66.949	-67.614	-68.117	-68.640	-71.498	-72.440	-72.769
EBIT	526.642	37.758	33.888	31.581	26.902	21.986	22.608	24.021	25.757	30.427	29.311	27.288	28.931
Margem %	0,91%	9%	10%	10%	9%	8%	8%	9%	9%	9%	10%	10%	10%
EBT	526.642	37.758	33.888	31.581	26.902	21.986	22.608	24.021	25.757	30.427	29.311	27.288	28.931
Impostos Diretos		-3.398	-3.050	-2.842	-2.421	-1.979	-2.035	-2.162	-2.318	-2.738	-2.638	-2.456	-2.604
IR e CSLL	12,7%	-3.398	-3.050	-2.842	-2.421	-1.979	-2.035	-2.162	-2.318	-2.738	-2.638	-2.456	-2.604
LUCRO LÍQUIDO	459.993	34.360	30.838	28.738	24.481	20.007	20.574	21.859	23.439	27.689	26.673	24.832	26.327
Margem Líquida	0,41%	8,63%	8,71%	9,26%	7,90%	7,15%	7,45%	7,98%	8,45%	7,87%	9,04%	9,08%	9,48%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	11.342.308	314.997	325.198	290.349	311.762	330.471	353.910	334.434	121.067	121.100	122.590	131.691	108.613
Receita de Construção		19.965	26.801	10.450	27.704	41.517	60.759	39.791	3.022	2.177	2.737	10.457	1.518
Água		187.766	190.066	176.402	178.672	180.946	183.246	183.503	67.693	68.219	68.794	69.330	59.392
Microrregião		187.766	190.066	176.402	178.672	180.946	183.246	183.503	67.693	68.219	68.794	69.330	59.392
Esgoto		102.156	103.147	98.769	100.586	103.134	104.958	106.174	49.952	50.299	50.647	51.488	47.702
Microrregião		102.156	103.147	98.769	100.586	103.134	104.958	106.174	49.952	50.299	50.647	51.488	47.702
Serviços		5.110	5.184	4.727	4.801	4.874	4.947	4.966	400	405	411	415	1
Deduções	7,07%	-25.761	-26.061	-24.406	-24.779	-25.220	-25.596	-25.729	-9.918	-9.995	-10.078	-10.201	-8.938
PIS/COFINS	7,07%	-25.761	-26.061	-24.406	-24.779	-25.220	-25.596	-25.729	-9.918	-9.995	-10.078	-10.201	-8.938
Receita Operacional	10.540.110	289.236	299.136	265.943	286.983	305.252	328.314	308.705	111.150	111.105	112.512	121.489	99.675
Custos Diretos		-154.462	-155.068	-146.323	-146.946	-147.624	-148.243	-147.710	-71.873	-72.062	-72.258	-72.508	-65.311
Custo Fixo		-82.654	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.963	-76.221	-26.544	-26.601	-26.657	-26.728	-21.770
Microrregião		-82.654	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.963	-76.221	-26.544	-26.601	-26.657	-26.728	-21.770
Custo Variável Água		-47.715	-48.141	-45.832	-46.258	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.708	-21.770
Microrregião		-47.715	-48.141	-45.832	-46.258	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.708	-21.770
Custo Variável Esgoto		-24.093	-24.200	-23.794	-23.900	-24.055	-24.161	-24.227	-21.857	-21.914	-21.970	-22.072	-21.770
Microrregião		-24.093	-24.200	-23.794	-23.900	-24.055	-24.161	-24.227	-21.857	-21.914	-21.970	-22.072	-21.770
Custo de Construção		-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
LUCRO BRUTO	2.900.060	114.809	117.268	109.169	112.333	116.110	119.313	121.204	36.255	36.865	37.517	38.524	32.847
Margem %	25,07%	40%	39%	41%	39%	38%	36%	39%	33%	33%	33%	32%	33%
Despesas comerciais		-10.840	-10.919	-10.629	-10.719	-10.811	-10.901	-10.978	-8.808	-8.857	-8.907	-8.964	-8.805
Provisão - Comercial		-10.840	-10.919	-10.629	-10.719	-10.811	-10.901	-10.978	-8.808	-8.857	-8.907	-8.964	-8.805
EBITDA	2.556.224	103.969	106.349	98.541	101.614	105.299	108.411	110.226	27.448	28.008	28.609	29.560	24.042
Margem %	21,76%	36%	36%	37%	35%	34%	33%	36%	25%	25%	25%	24%	24%
Depreciação e Amortização		-73.148	-73.814	-74.707	-75.056	-75.979	-77.363	-79.388	-70.084	-70.185	-70.257	-70.348	-70.697
EBIT	526.642	30.821	32.535	23.833	26.559	29.320	31.048	30.838	-42.637	-42.176	-41.648	-40.788	-46.655
Margem %	0,91%	11%	11%	9%	9%	10%	9%	10%	-38%	-38%	-37%	-34%	-47%
EBT	526.642	30.821	32.535	23.833	26.559	29.320	31.048	30.838	-42.637	-42.176	-41.648	-40.788	-46.655
Impostos Diretos		-2.774	-2.928	-2.145	-2.390	-2.639	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
IR e CSLL	12,7%	-2.774	-2.928	-2.145	-2.390	-2.639	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	459.993	28.047	29.607	21.688	24.168	26.681	28.254	28.062	-42.637	-42.176	-41.648	-40.788	-46.655
Margem Líquida	0,41%	9,70%	9,90%	8,16%	8,42%	8,74%	8,61%	9,09%	-38,36%	-37,96%	-37,02%	-33,57%	-46,81%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	6.609	7.517	10.912	22.399	36.414	34.585	32.493	55.755	52.743	72.173	81.942	86.849
EBIT	7.995	3.531	4.832	8.843	6.958	6.601	14.921	15.450	26.128	31.871	33.321	34.685
Amortização Depreciação	0	10.631	12.956	17.737	23.578	26.686	28.945	34.863	37.834	43.898	49.858	54.867
Impostos Diretos	-720	-318	-435	-796	-626	-594	-1.343	-1.391	-2.351	-2.868	-2.999	-3.122
Varição do Capital de Giro	-666	-6.327	-6.441	-3.384	6.504	1.893	-10.030	6.831	-8.868	-727	1.762	419
Fluxo dos Investimentos	0	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Capex Total	0	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Investimento Água/Esgoto	0	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	6.609	-62.238	-132.508	-152.842	-56.825	-33.187	-145.060	-33.375	-129.153	-106.645	-68.321	-52.010

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	96.565	97.237	96.394	89.029	88.243	87.061	89.706	91.321	90.058	102.818	98.894	98.803
EBIT	37.758	33.888	31.581	26.902	21.986	22.608	24.021	25.757	30.427	29.311	27.288	28.931
Amortização Depreciação	59.496	62.784	64.645	65.317	66.431	66.949	67.614	68.117	68.640	71.498	72.440	72.769
Impostos Diretos	-3.398	-3.050	-2.842	-2.421	-1.979	-2.035	-2.162	-2.318	-2.738	-2.638	-2.456	-2.604
Varição do Capital de Giro	2.709	3.615	3.011	-770	1.805	-462	232	-236	-6.271	4.646	1.622	-292
Fluxo dos Investimentos	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Capex Total	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Investimento Água/Esgoto	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.079	41.391	76.231	55.623	72.689	67.109	74.615	75.640	4.314	74.573	89.033	87.405

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	100.292	102.653	98.409	97.530	101.202	103.754	109.047	37.410	28.032	28.512	28.838	25.247
EBIT	30.821	32.535	23.833	26.559	29.320	31.048	30.838	-42.637	-42.176	-41.648	-40.788	-46.655
Amortização Depreciação	73.148	73.814	74.707	75.056	75.979	77.363	79.388	70.084	70.185	70.257	70.348	70.697
Impostos Diretos	-2.774	-2.928	-2.145	-2.390	-2.639	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
Varição do Capital de Giro	-903	-768	2.013	-1.694	-1.458	-1.863	1.596	9.962	24	-97	-723	1.205
Fluxo dos Investimentos	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Capex Total	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Investimento Água/Esgoto	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	80.327	75.852	87.958	69.826	59.685	42.996	69.255	34.388	25.854	25.775	18.380	23.729

Cenário Base – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	9.318.282	196.884	278.309	292.543	282.830	284.804	292.731	333.039	464.923	334.458	338.295	495.271	362.365
Receita de Construção		0	74.810	83.170	67.974	63.834	64.594	95.352	207.964	69.993	67.277	207.428	68.892
Água		153.654	157.045	160.091	163.173	166.229	169.287	172.426	175.607	178.824	182.117	185.286	188.389
Microrregião		153.654	157.045	160.091	163.173	166.229	169.287	172.426	175.607	178.824	182.117	185.286	188.389
Esgoto		39.938	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.531	77.549	81.764	84.948	98.532	100.988
Microrregião		39.938	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.531	77.549	81.764	84.948	98.532	100.988
Serviços		3.291	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.730	3.803	3.877	3.953	4.026	4.096
Deduções	7,00%	-16.768	-17.359	-17.876	-18.358	-18.889	-19.523	-20.377	-22.114	-22.782	-23.352	-24.859	-25.321
PIS/COFINS	7,00%	-16.768	-17.359	-17.876	-18.358	-18.889	-19.523	-20.377	-22.114	-22.782	-23.352	-24.859	-25.321
Receita Operacional Líquida	8.666.030	180.116	260.951	274.667	264.473	265.915	273.209	312.662	442.808	311.676	314.943	470.412	337.044
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.887	-192.881	-194.470	-195.955	-198.690	-200.013	-202.137	-205.115	-209.138
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148
Custo de Construção		0	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
LUCRO BRUTO	1.505.117	-7.207	-2.230	1.895	5.611	9.200	14.145	21.354	36.154	41.670	45.530	57.870	59.014
Margem %	16,54%	-4%	-1%	1%	2%	3%	5%	7%	8%	13%	14%	12%	18%
Despesas comerciais		-9.976	-10.247	-10.612	-10.925	-11.246	-11.578	-11.943	-12.354	-12.712	-13.054	-13.466	-13.806
Provisão - Comercial		-9.976	-10.247	-10.612	-10.925	-11.246	-11.578	-11.943	-12.354	-12.712	-13.054	-13.466	-13.806
EBITDA	1.008.047	-17.183	-12.477	-8.717	-5.314	-2.046	2.566	9.412	23.800	28.958	32.475	44.404	45.208
Margem %	10,55%	-10%	-5%	-3%	-2%	-1%	1%	3%	5%	9%	10%	9%	13%
Depreciação e Amortização		0	-9.880	-12.374	-15.146	-17.412	-19.540	-21.693	-24.871	-31.803	-34.136	-36.379	-43.293
EBIT	-625.957	-17.183	-22.357	-21.091	-20.460	-19.458	-16.973	-12.281	-1.071	-2.845	-1.661	8.025	1.915
Margem %	-9,72%	-10%	-9%	-8%	-8%	-7%	-6%	-4%	0%	-1%	-1%	2%	1%
EBT	-625.957	-17.183	-22.357	-21.091	-20.460	-19.458	-16.973	-12.281	-1.071	-2.845	-1.661	8.025	1.915
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-506	-121
IR e CSLL	-0,3%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-506	-121
LUCRO LÍQUIDO	-628.048	-17.183	-22.357	-21.091	-20.460	-19.458	-16.973	-12.281	-1.071	-2.845	-1.661	7.519	1.794
Margem Líquida	-9,74%	-9,54%	-8,57%	-7,68%	-7,74%	-7,32%	-6,21%	-3,93%	-0,24%	-0,91%	-0,53%	1,60%	0,53%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	9.318.282	424.194	460.318	317.135	269.499	261.578	214.219	217.904	218.079	214.119	215.163	215.279	218.393
Receita de Construção		118.779	162.349	33.658	19.136	21.899	18.071	19.413	17.170	13.897	14.760	13.907	14.571
Água		191.798	178.423	170.046	148.968	141.853	114.100	115.475	116.856	116.495	116.884	117.336	118.680
Microrregião		191.798	178.423	170.046	148.968	141.853	114.100	115.475	116.856	116.495	116.884	117.336	118.680
Esgoto		109.442	115.765	109.944	98.533	95.173	80.364	81.307	82.318	82.039	81.836	82.354	83.436
Microrregião		109.442	115.765	109.944	98.533	95.173	80.364	81.307	82.318	82.039	81.836	82.354	83.436
Serviços		4.176	3.781	3.486	2.861	2.653	1.684	1.709	1.734	1.688	1.682	1.683	1.706
Deduções	7,00%	-26.393	-25.734	-24.434	-21.480	-20.531	-16.666	-16.872	-17.085	-17.019	-17.031	-17.114	-17.329
PIS/COFINS	7,00%	-26.393	-25.734	-24.434	-21.480	-20.531	-16.666	-16.872	-17.085	-17.019	-17.031	-17.114	-17.329
Receita Operacional Líquida	8.666.030	397.801	434.584	292.701	248.018	241.046	197.553	201.032	200.994	197.100	198.132	198.166	201.064
Custos Diretos		-210.823	-196.873	-186.056	-165.040	-155.765	-130.782	-131.404	-132.020	-131.284	-130.961	-130.604	-131.229
Custo Fixo		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Microrregião		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Custo Variável Água		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.958	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Microrregião		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.958	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Custo Variável Esgoto		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Microrregião		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Custo de Construção		-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
LUCRO BRUTO	1.505.117	68.199	75.363	72.986	63.843	63.382	48.700	50.215	51.804	51.919	52.411	53.655	55.263
Margem %	16,54%	17%	17%	25%	26%	26%	25%	25%	26%	26%	26%	27%	27%
Despesas comerciais		-14.199	-14.414	-14.581	-14.408	-14.485	-14.180	-14.291	-14.406	-14.488	-14.564	-14.673	-14.788
Provisão - Comercial		-14.199	-14.414	-14.581	-14.408	-14.485	-14.180	-14.291	-14.406	-14.488	-14.564	-14.673	-14.788
EBITDA	1.008.047	54.000	60.949	58.405	49.434	48.897	34.520	35.924	37.398	37.431	37.847	38.982	40.475
Margem %	10,55%	14%	14%	20%	20%	20%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%
Depreciação e Amortização		-45.590	-49.549	-54.961	-56.083	-56.720	-57.450	-58.053	-58.700	-59.272	-59.735	-60.227	-60.691
EBIT	-625.957	8.410	11.400	3.444	-6.648	-7.823	-22.930	-22.129	-21.302	-21.841	-21.888	-21.245	-20.216
Margem %	-9,72%	2%	3%	1%	-3%	-3%	-12%	-11%	-11%	-11%	-11%	-11%	-10%
EBT	-625.957	8.410	11.400	3.444	-6.648	-7.823	-22.930	-22.129	-21.302	-21.841	-21.888	-21.245	-20.216
Impostos Diretos		-530	-718	-217	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IR e CSLL	-0,3%	-530	-718	-217	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	-628.048	7.880	10.682	3.227	-6.648	-7.823	-22.930	-22.129	-21.302	-21.841	-21.888	-21.245	-20.216
Margem Líquida	-9,74%	1,98%	2,46%	1,10%	-2,68%	-3,25%	-11,61%	-11,01%	-10,60%	-11,08%	-11,05%	-10,72%	-10,05%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	9.318.282	217.872	228.161	220.845	223.427	237.122	234.086	166.573	115.626	116.590	117.562	118.546	119.540
Receita de Construção		13.262	20.615	11.329	11.800	23.507	18.007	16.184	2.021	2.042	2.061	2.083	2.106
Água		118.688	120.083	121.421	122.765	124.113	125.506	87.061	62.923	63.446	63.975	64.509	65.048
Microrregião		118.688	120.083	121.421	122.765	124.113	125.506	87.061	62.923	63.446	63.975	64.509	65.048
Esgoto		84.253	85.771	86.380	87.125	87.743	88.791	62.530	50.681	51.101	51.524	51.953	52.385
Microrregião		84.253	85.771	86.380	87.125	87.743	88.791	62.530	50.681	51.101	51.524	51.953	52.385
Serviços		1.669	1.693	1.715	1.737	1.759	1.782	799	1	1	1	1	1
Deduções	7,00%	-17.400	-17.660	-17.831	-18.015	-18.188	-18.405	-12.522	-9.231	-9.311	-9.392	-9.474	-9.556
PIS/COFINS	7,00%	-17.400	-17.660	-17.831	-18.015	-18.188	-18.405	-12.522	-9.231	-9.311	-9.392	-9.474	-9.556
Receita Operacional Líquida	8.666.030	200.472	210.501	203.014	205.412	218.934	215.681	154.051	106.395	107.278	108.170	109.073	109.985
Custos Diretos		-130.322	-130.985	-131.590	-132.222	-132.834	-133.493	-107.428	-81.274	-81.704	-82.137	-82.574	-83.015
Custo Fixo		-62.711	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-62.711	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo Variável Água		-39.194	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-39.194	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo Variável Esgoto		-28.417	-28.611	-28.763	-28.926	-29.081	-29.253	-27.563	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-28.417	-28.611	-28.763	-28.926	-29.081	-29.253	-27.563	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo de Construção		-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
LUCRO BRUTO	1.505.117	56.888	58.901	60.095	61.390	62.593	64.181	30.439	23.099	23.533	23.972	24.415	24.864
Margem %	16,54%	28%	28%	30%	30%	29%	30%	20%	22%	22%	22%	22%	23%
Despesas comerciais		-14.915	-15.036	-15.152	-15.273	-15.390	-15.512	-15.047	-14.844	-14.956	-15.069	-15.182	-15.297
Provisão - Comercial		-14.915	-15.036	-15.152	-15.273	-15.390	-15.512	-15.047	-14.844	-14.956	-15.069	-15.182	-15.297
EBITDA	1.008.047	41.973	43.865	44.943	46.117	47.202	48.669	15.392	8.256	8.578	8.903	9.233	9.567
Margem %	10,55%	21%	21%	22%	22%	22%	23%	10%	8%	8%	8%	8%	9%
Depreciação e Amortização		-61.177	-61.619	-62.306	-62.684	-63.077	-63.861	-64.461	-55.120	-52.694	-49.990	-47.792	-45.665
EBIT	-625.957	-19.203	-17.754	-17.363	-16.567	-15.875	-15.192	-49.069	-46.864	-44.116	-41.086	-38.559	-36.099
Margem %	-9,72%	-10%	-8%	-9%	-8%	-7%	-7%	-32%	-44%	-41%	-38%	-35%	-33%
EBT	-625.957	-19.203	-17.754	-17.363	-16.567	-15.875	-15.192	-49.069	-46.864	-44.116	-41.086	-38.559	-36.099
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IR e CSLL	-0,3%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	-628.048	-19.203	-17.754	-17.363	-16.567	-15.875	-15.192	-49.069	-46.864	-44.116	-41.086	-38.559	-36.099
Margem Líquida	-9,74%	-9,58%	-8,43%	-8,55%	-8,07%	-7,25%	-7,04%	-31,85%	-44,05%	-41,12%	-37,98%	-35,35%	-32,82%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	-15.751	-19.103	-9.727	-4.331	-1.973	2.119	6.278	13.217	40.026	32.409	31.225	56.565
EBIT	-17.183	-22.357	-21.091	-20.460	-19.458	-16.973	-12.281	-1.071	-2.845	-1.661	8.025	1.915
Amortização Depreciação	0	9.880	12.374	15.146	17.412	19.540	21.693	24.871	31.803	34.136	36.379	43.293
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-506	-121
Variação do Capital de Giro	1.432	-6.626	-1.010	983	73	-448	-3.134	-10.583	11.068	-67	-12.673	11.478
Fluxo dos Investimentos	0	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Capex Total	0	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Investimento Água/Esgoto	0	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-15.751	-93.913	-92.896	-72.305	-65.808	-62.475	-89.074	-194.747	-29.967	-34.868	-176.203	-12.327

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	48.580	56.021	69.124	51.392	48.711	36.037	35.695	37.462	37.701	37.740	38.959	40.295
EBIT	8.410	11.400	3.444	-6.648	-7.823	-22.930	-22.129	-21.302	-21.841	-21.888	-21.245	-20.216
Amortização Depreciação	45.590	49.549	54.961	56.083	56.720	57.450	58.053	58.700	59.272	59.735	60.227	60.691
Impostos Diretos	-530	-718	-217	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação do Capital de Giro	-4.890	-4.210	10.936	1.958	-186	1.517	-229	64	270	-107	-23	-180
Fluxo dos Investimentos	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Capex Total	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Investimento Água/Esgoto	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-70.199	-106.328	35.465	32.256	26.812	17.966	16.282	20.292	23.804	22.980	25.052	25.724

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	41.958	43.095	45.627	45.980	46.136	49.005	18.317	10.031	8.549	8.875	9.204	9.537
EBIT	-19.203	-17.754	-17.363	-16.567	-15.875	-15.192	-49.069	-46.864	-44.116	-41.086	-38.559	-36.099
Amortização Depreciação	61.177	61.619	62.306	62.684	63.077	63.861	64.461	55.120	52.694	49.990	47.792	45.665
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação do Capital de Giro	-16	-770	684	-137	-1.066	336	2.925	1.775	-29	-29	-29	-30
Fluxo dos Investimentos	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Capex Total	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Investimento Água/Esgoto	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	28.696	22.480	34.297	34.179	22.629	30.998	2.133	8.010	6.507	6.813	7.120	7.431

Cenário Base – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	83.445.076	1.350.710	1.870.320	2.084.960	2.284.553	2.358.298	2.247.569	2.177.830	2.178.963	2.201.864	2.402.762	2.385.565	2.889.733
Receita de Construção		0	466.464	643.831	809.541	846.595	665.866	554.657	507.444	456.497	531.984	464.994	902.036
Água		880.813	895.748	911.202	926.660	941.948	957.548	972.944	988.208	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493
Microrregião		880.813	895.748	911.202	926.660	941.948	957.548	972.944	988.208	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493
Esgoto		436.298	473.902	495.093	512.890	533.678	587.453	612.908	645.377	703.399	812.747	846.096	896.769
Microrregião		436.298	473.902	495.093	512.890	533.678	587.453	612.908	645.377	703.399	812.747	846.096	896.769
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.702	37.322	37.934	38.545	39.160	39.792	40.435
Deduções	7,55%	-119.518	-124.299	-127.637	-130.661	-133.921	-140.213	-143.910	-148.204	-154.855	-166.224	-170.664	-176.677
PIS/COFINS	7,55%	-119.518	-124.299	-127.637	-130.661	-133.921	-140.213	-143.910	-148.204	-154.855	-166.224	-170.664	-176.677
Receita Operacional Líquida	77.141.902	1.231.191	1.746.021	1.957.323	2.153.892	2.224.376	2.107.356	2.033.920	2.030.760	2.047.010	2.236.539	2.214.901	2.713.055
Custos Diretos		-864.292	-869.559	-874.175	-878.759	-885.288	-893.526	-900.053	-909.058	-916.515	-924.593	-933.018	-942.346
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.266	-629.511	-630.932	-632.149
Microrregião		-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.266	-629.511	-630.932	-632.149
Custo Variável Água		-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.982	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225
Microrregião		-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.982	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225
Custo Variável Esgoto		-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972
Microrregião		-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972
Custo de Construção		0	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
LUCRO BRUTO	33.041.067	366.900	409.998	439.318	465.591	492.494	547.963	579.210	614.258	673.998	779.962	816.889	868.673
Margem %	37,15%	30%	23%	22%	22%	22%	26%	28%	30%	33%	35%	37%	32%
Despesas comerciais		-51.169	-53.493	-55.146	-56.794	-58.466	-61.231	-63.116	-65.131	-68.057	-73.751	-75.690	-78.161
Provisão - Comercial		-51.169	-53.493	-55.146	-56.794	-58.466	-61.231	-63.116	-65.131	-68.057	-73.751	-75.690	-78.161
EBITDA	30.210.743	315.731	356.505	384.172	408.798	434.028	486.732	516.095	549.127	605.941	706.211	741.199	790.512
Margem %	33,88%	26%	20%	20%	19%	20%	23%	25%	27%	30%	32%	33%	29%
Depreciação e Amortização		0	-73.610	-89.159	-110.620	-137.605	-165.824	-188.020	-206.508	-223.423	-238.640	-256.373	-271.872
EBIT	19.168.599	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Margem %	20,33%	26%	16%	15%	14%	13%	15%	16%	17%	19%	21%	22%	19%
EBT	19.168.599	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Impostos Diretos		-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
IR e CSLL	9,1%	-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
LUCRO LÍQUIDO	17.427.682	287.315	257.434	268.462	271.342	269.745	292.026	298.548	311.783	348.091	425.490	441.192	471.962
Margem Líquida	18,40%	23,34%	14,74%	13,72%	12,60%	12,13%	13,86%	14,68%	15,35%	17,00%	19,02%	19,92%	17,40%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	83.445.076	2.619.957	2.601.192	2.352.528	2.313.420	2.331.634	2.375.158	2.601.592	2.505.538	2.411.990	2.470.027	2.442.386	2.501.124
Receita de Construção		531.184	470.043	237.129	190.177	191.742	210.249	400.794	278.852	159.191	195.661	145.722	189.066
Água		1.066.163	1.064.578	1.052.346	1.053.381	1.058.950	1.068.866	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.040	1.138.397
Microrregião		1.066.163	1.064.578	1.052.346	1.053.381	1.058.950	1.068.866	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.040	1.138.397
Esgoto		981.540	1.025.475	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.030	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904
Microrregião		981.540	1.025.475	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.030	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904
Serviços		41.070	41.097	40.889	41.043	41.333	41.777	42.337	42.674	43.232	43.790	44.347	44.757
Deduções	7,55%	-185.834	-189.565	-188.167	-188.878	-190.459	-192.706	-195.928	-198.217	-200.547	-202.467	-204.455	-205.839
PIS/COFINS	7,55%	-185.834	-189.565	-188.167	-188.878	-190.459	-192.706	-195.928	-198.217	-200.547	-202.467	-204.455	-205.839
Receita Operacional Líquida	77.141.902	2.434.124	2.411.627	2.164.361	2.124.542	2.141.175	2.182.452	2.405.664	2.307.321	2.211.443	2.267.560	2.237.931	2.295.285
Custos Diretos		-949.385	-946.218	-925.739	-915.031	-907.111	-907.249	-911.520	-913.154	-916.990	-920.336	-923.757	-922.189
Custo Fixo		-632.917	-622.202	-606.009	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Microrregião		-632.917	-622.202	-606.009	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Custo Variável Água		-244.563	-243.768	-239.566	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Microrregião		-244.563	-243.768	-239.566	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Custo Variável Esgoto		-71.905	-80.248	-80.164	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Microrregião		-71.905	-80.248	-80.164	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Custo de Construção		-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
LUCRO BRUTO	33.041.067	953.556	995.366	1.001.493	1.019.334	1.042.322	1.064.954	1.093.350	1.115.316	1.135.262	1.151.563	1.168.452	1.184.030
Margem %	37,15%	39%	41%	46%	48%	49%	49%	45%	48%	51%	51%	52%	52%
Despesas comerciais		-82.344	-84.965	-86.061	-86.937	-87.038	-88.119	-89.411	-90.691	-91.677	-92.505	-93.339	-94.013
Provisão - Comercial		-82.344	-84.965	-86.061	-86.937	-87.038	-88.119	-89.411	-90.691	-91.677	-92.505	-93.339	-94.013
EBITDA	30.210.743	871.212	910.401	915.431	932.397	955.284	976.835	1.003.939	1.024.624	1.043.584	1.059.058	1.075.112	1.090.016
Margem %	33,88%	36%	38%	42%	44%	45%	45%	42%	44%	47%	47%	48%	47%
Depreciação e Amortização		-301.940	-319.646	-335.314	-343.219	-349.558	-355.949	-362.958	-376.318	-385.613	-390.919	-397.441	-402.298
EBIT	19.168.599	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Margem %	20,33%	23%	24%	27%	28%	28%	28%	27%	28%	30%	29%	30%	30%
EBT	19.168.599	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Impostos Diretos		-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
IR e CSLL	9,1%	-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
LUCRO LÍQUIDO	17.427.682	518.037	537.587	527.906	536.152	551.211	565.006	583.293	589.959	598.754	608.007	616.681	625.823
Margem Líquida	18,40%	21,28%	22,29%	24,39%	25,24%	25,74%	25,89%	24,25%	25,57%	27,08%	26,81%	27,56%	27,27%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	83.445.076	2.475.936	2.510.393	2.606.575	2.547.291	2.678.461	2.407.656	2.389.877	2.319.650	2.335.910	2.383.883	2.398.349	431.418
Receita de Construção		141.851	154.564	226.941	176.413	279.727	217.757	281.540	234.946	224.031	242.441	226.205	96.212
Água		1.151.750	1.165.010	1.178.420	1.170.543	1.183.492	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.674	1.088.269	181.802
Microrregião		1.151.750	1.165.010	1.178.420	1.170.543	1.183.492	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.674	1.088.269	181.802
Esgoto		1.137.020	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.494	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.561	1.041.186	147.468
Microrregião		1.137.020	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.494	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.561	1.041.186	147.468
Serviços		45.314	45.868	46.428	46.205	46.747	43.370	42.254	41.297	41.753	42.207	42.690	5.936
Deduções	7,55%	-207.801	-209.739	-211.858	-211.177	-213.673	-194.870	-187.605	-185.561	-187.997	-190.601	-193.360	-29.086
PIS/COFINS	7,55%	-207.801	-209.739	-211.858	-211.177	-213.673	-194.870	-187.605	-185.561	-187.997	-190.601	-193.360	-29.086
Receita Operacional Líquida	77.141.902	2.268.135	2.300.655	2.394.718	2.336.114	2.464.788	2.212.786	2.202.271	2.134.089	2.147.913	2.193.283	2.204.989	402.332
Custos Diretos		-925.614	-928.989	-932.646	-915.994	-919.326	-868.197	-833.483	-800.076	-803.496	-809.649	-813.237	-147.922
Custo Fixo		-582.538	-582.731	-582.921	-571.488	-571.662	-535.863	-514.274	-489.234	-489.483	-489.764	-490.030	-67.738
Microrregião		-582.538	-582.731	-582.921	-571.488	-571.662	-535.863	-514.274	-489.234	-489.483	-489.764	-490.030	-67.738
Custo Variável Água		-258.394	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-47.947
Microrregião		-258.394	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-47.947
Custo Variável Esgoto		-84.683	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.992	-32.238
Microrregião		-84.683	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.992	-32.238
Custo de Construção		-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
LUCRO BRUTO	33.041.067	1.200.670	1.217.102	1.235.130	1.243.708	1.265.734	1.126.831	1.087.248	1.099.067	1.120.385	1.141.193	1.165.548	158.198
Margem %	37,15%	53%	53%	52%	53%	51%	51%	49%	52%	52%	52%	53%	39%
Despesas comerciais		-94.844	-95.670	-96.673	-94.907	-96.087	-83.623	-81.651	-82.343	-83.375	-84.590	-85.624	-23.631
Provisão - Comercial		-94.844	-95.670	-96.673	-94.907	-96.087	-83.623	-81.651	-82.343	-83.375	-84.590	-85.624	-23.631
EBITDA	30.210.743	1.105.826	1.121.432	1.138.457	1.148.801	1.169.647	1.043.208	1.005.597	1.016.724	1.037.010	1.056.604	1.079.923	134.567
Margem %	33,88%	49%	49%	48%	49%	47%	47%	46%	48%	48%	48%	49%	33%
Depreciação e Amortização		-408.601	-413.329	-418.481	-426.046	-431.926	-441.251	-448.509	-384.284	-376.566	-362.573	-338.255	-309.495
EBIT	19.168.599	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	694.031	741.668	-174.928
Margem %	20,33%	31%	31%	30%	31%	30%	27%	25%	30%	31%	32%	34%	-43%
EBT	19.168.599	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	694.031	741.668	-174.928
Impostos Diretos		-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.463	-66.750	0
IR e CSLL	9,1%	-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.463	-66.750	0
LUCRO LÍQUIDO	17.427.682	634.475	644.374	655.178	657.707	671.326	547.781	506.950	575.521	601.004	631.568	674.918	-174.928
Margem Líquida	18,40%	27,97%	28,01%	27,36%	28,15%	27,24%	24,76%	23,02%	26,97%	27,98%	28,80%	30,61%	-43,48%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	261.004	288.774	340.535	366.100	402.160	468.519	493.388	519.473	571.026	649.483	700.231	703.305
EBIT	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Amortização Depreciação	0	73.610	89.159	110.620	137.605	165.824	188.020	206.508	223.423	238.640	256.373	271.872
Impostos Diretos	-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
Varição do Capital de Giro	-26.311	-42.270	-17.086	-15.861	-5.190	10.669	6.821	1.182	-489	-14.646	2.667	-40.530
Fluxo dos Investimentos	0	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Capex Total	0	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Investimento Água/Esgoto	0	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	261.004	-177.689	-303.296	-443.441	-444.435	-197.347	-61.268	12.029	114.529	117.500	235.237	-198.731

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	844.157	859.062	882.211	881.870	898.731	917.617	928.113	974.715	992.759	994.597	1.016.946	1.023.268
EBIT	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Amortização Depreciação	301.940	319.646	335.314	343.219	349.558	355.949	362.958	376.318	385.613	390.919	397.441	402.298
Impostos Diretos	-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
Varição do Capital de Giro	24.179	1.829	18.990	2.499	-2.038	-3.338	-18.137	8.438	8.392	-4.329	2.824	-4.854
Fluxo dos Investimentos	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Capex Total	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Investimento Água/Esgoto	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	312.973	389.019	645.082	691.692	706.990	707.368	527.319	695.863	833.567	798.936	871.224	834.201

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	1.045.693	1.055.343	1.066.209	1.087.101	1.092.905	1.004.732	953.278	962.760	976.789	990.974	1.012.583	224.180
EBIT	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	694.031	741.668	-174.928
Amortização Depreciação	408.601	413.329	418.481	426.046	431.926	441.251	448.509	384.284	376.566	362.573	338.255	309.495
Impostos Diretos	-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.463	-66.750	0
Varição do Capital de Giro	2.617	-2.360	-7.450	3.349	-10.347	15.701	-2.181	2.956	-781	-3.167	-590	89.612
Fluxo dos Investimentos	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Capex Total	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Investimento Água/Esgoto	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	903.842	900.779	839.268	910.688	813.178	786.975	671.738	727.815	752.758	748.533	786.378	127.968

Cenário Base – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	104.105.703	1.744.801	2.423.648	2.733.425	2.966.537	2.965.933	2.843.998	2.940.713	2.994.152	2.996.796	3.215.079	3.340.531	3.708.969
Receita de Construção	0	611.029	870.420	1.052.756	1.003.668	798.233	827.562	804.537	708.385	778.078	822.685	1.109.787	
Água	1.205.310	1.228.551	1.250.102	1.271.981	1.293.387	1.315.112	1.336.954	1.358.907	1.380.944	1.403.347	1.425.520	1.447.770	
Microrregião 1	170.843	175.758	178.809	182.149	185.210	188.276	191.584	195.091	198.696	202.360	205.553	208.888	
Microrregião 2	153.654	157.045	160.092	163.173	166.229	169.288	172.427	175.607	178.824	182.116	185.285	188.389	
Microrregião 3	880.813	895.748	911.201	926.659	941.948	957.548	972.943	988.209	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493	
Esgoto	497.885	541.662	569.702	597.794	624.092	685.077	729.826	783.537	859.495	984.872	1.042.741	1.101.011	
Microrregião 1	21.648	24.683	28.774	36.739	39.261	42.431	55.385	60.611	74.332	87.178	98.113	103.253	
Microrregião 2	39.940	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.532	77.549	81.764	84.948	98.531	100.988	
Microrregião 3	436.298	473.903	495.094	512.890	533.678	587.454	612.908	645.377	703.399	812.747	846.097	896.770	
Serviços	41.605	42.406	43.200	44.006	44.786	45.576	46.372	47.171	47.973	48.781	49.586	50.401	
Microrregião 1	4.716	4.822	4.918	5.025	5.121	5.216	5.321	5.434	5.550	5.667	5.767	5.871	
Microrregião 2	3.291	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.730	3.803	3.877	3.953	4.026	4.096	
Microrregião 3	33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.702	37.322	37.934	38.545	39.160	39.792	40.435	
Deduções	7,45%	-153.343	-159.439	-163.921	-168.457	-172.754	-180.223	-186.227	-193.050	-201.946	-215.373	-222.562	-229.806
PIS/COFINS	7,45%	-153.343	-159.439	-163.921	-168.457	-172.754	-180.223	-186.227	-193.050	-201.946	-215.373	-222.562	-229.806
Receita Operacional Líquida	96.348.449	1.591.458	2.264.209	2.569.503	2.798.080	2.793.179	2.663.775	2.754.486	2.801.102	2.794.850	2.999.706	3.117.969	3.479.163
Custos Diretos	-1.217.595	-1.224.796	-1.233.295	-1.240.397	-1.249.844	-1.262.402	-1.274.364	-1.287.370	-1.297.903	-1.310.979	-1.327.527	-1.341.972	
Custo Fixo	-850.096	-850.599	-851.825	-852.562	-854.126	-856.332	-858.567	-860.862	-862.054	-864.439	-868.177	-870.678	
Microrregião 1	-108.452	-108.541	-109.251	-109.456	-109.589	-110.357	-111.409	-111.634	-111.935	-112.573	-114.129	-114.253	
Microrregião 2	-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275	
Microrregião 3	-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.265	-629.511	-630.932	-632.149	
Custo Variável Água	-290.330	-294.844	-300.135	-304.972	-310.557	-316.515	-322.314	-328.057	-332.941	-339.157	-346.251	-352.494	
Microrregião 1	-42.606	-43.233	-44.419	-45.107	-45.767	-46.983	-48.324	-49.088	-49.897	-51.135	-52.863	-53.553	
Microrregião 2	-47.018	-47.723	-48.510	-49.314	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716	
Microrregião 3	-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.981	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225	
Custo Variável Esgoto	-77.169	-79.353	-81.335	-82.864	-85.161	-89.556	-93.483	-98.451	-102.908	-107.383	-113.098	-118.801	
Microrregião 1	-14.923	-15.093	-15.848	-16.187	-16.319	-17.066	-18.623	-18.900	-19.543	-20.542	-22.402	-22.682	
Microrregião 2	-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148	
Microrregião 3	-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972	
Custo de Construção	0	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787	
LUCRO BRUTO	37.446.648	373.862	428.384	465.788	504.926	539.668	603.140	652.561	709.195	788.563	910.648	967.758	1.027.403
Margem %	34,03%	23%	19%	18%	18%	19%	23%	24%	25%	28%	30%	31%	30%
Despesas comerciais	-67.683	-70.570	-72.937	-75.277	-77.578	-80.994	-83.647	-86.428	-90.194	-96.700	-99.500	-102.672	
Provisão - Comercial	-67.683	-70.570	-72.937	-75.277	-77.578	-80.994	-83.647	-86.428	-90.194	-96.700	-99.500	-102.672	
EBITDA	33.755.241	306.179	357.814	392.851	429.649	462.090	522.146	568.914	622.767	698.369	813.948	868.258	924.732
Margem %	30,57%	19%	16%	15%	15%	17%	20%	21%	22%	25%	27%	28%	27%
Depreciação e Amortização	0	-175.155	-195.522	-224.536	-259.628	-293.084	-319.692	-347.277	-374.095	-397.708	-423.644	-451.067	
EBIT	16.657.300	306.179	182.659	197.328	205.113	202.461	229.062	249.222	275.490	324.274	416.241	444.614	473.665
Margem %	14,20%	19%	8%	8%	7%	7%	9%	9%	10%	12%	14%	14%	14%
EBT	16.657.300	306.179	182.659	197.328	205.113	202.461	229.062	249.222	275.490	324.274	416.241	444.614	473.665
Impostos Diretos	-27.556	-16.439	-17.760	-18.460	-18.222	-20.616	-22.430	-24.794	-29.185	-37.462	-40.015	-42.630	
IR e CSLL	9,1%	-27.556	-16.439	-17.760	-18.460	-18.222	-20.616	-22.430	-24.794	-29.185	-37.462	-40.015	-42.630
LUCRO LÍQUIDO	15.136.361	278.623	166.220	179.569	186.652	184.240	208.447	226.792	250.696	295.089	378.779	404.599	431.035
Margem Líquida	12,83%	17,51%	7,34%	6,99%	6,67%	6,60%	7,83%	8,23%	8,95%	10,56%	12,63%	12,98%	12,39%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	104.105.703	3.471.222	3.444.202	3.007.702	2.919.194	2.898.374	2.889.915	3.118.178	3.026.111	3.003.618	3.005.848	2.956.489	3.022.729
Receita de Construção	748.606	688.237	290.953	242.719	229.193	248.272	435.298	311.703	258.833	169.490	238.666	169.490	215.036
Água	1.470.004	1.451.630	1.424.521	1.394.619	1.384.912	1.361.368	1.378.696	1.389.287	1.402.820	1.417.244	1.429.470	1.442.540	
Microrregião 1	212.043	208.630	202.117	192.258	184.110	178.402	180.927	183.451	183.996	184.661	183.095	185.463	
Microrregião 2	191.798	178.422	170.046	148.968	141.852	114.100	115.474	116.856	116.494	116.885	117.337	118.680	
Microrregião 3	1.066.163	1.064.578	1.052.359	1.053.393	1.058.950	1.068.867	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.039	1.138.397	
Esgoto	1.201.397	1.253.622	1.242.224	1.232.670	1.235.252	1.232.003	1.255.246	1.275.738	1.292.057	1.299.483	1.306.537	1.313.654	
Microrregião 1	110.415	112.381	110.116	105.319	100.472	97.374	97.775	98.389	102.782	102.769	100.906	101.312	
Microrregião 2	109.442	115.766	109.944	98.533	95.172	80.364	81.306	82.319	82.040	81.837	82.354	83.437	
Microrregião 3	981.540	1.025.474	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.031	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904	
Serviços	51.215	50.713	50.004	49.186	49.017	48.271	48.938	49.382	49.908	50.455	50.992	51.500	
Microrregião 1	5.969	5.834	5.629	5.282	5.032	4.809	4.891	4.974	4.988	4.983	4.962	5.037	
Microrregião 2	4.176	3.781	3.486	2.861	2.653	1.684	1.709	1.734	1.688	1.683	1.683	1.706	
Microrregião 3	41.070	41.097	40.889	41.043	41.333	41.777	42.337	42.674	43.232	43.790	44.347	44.757	
Deduções	7,45%	-240.968	-243.846	-240.351	-236.774	-236.220	-233.831	-237.526	-240.313	-243.030	-245.025	-246.779	-248.632
PIS/COFINS	7,45%	-240.968	-243.846	-240.351	-236.774	-236.220	-233.831	-237.526	-240.313	-243.030	-245.025	-246.779	-248.632
Receita Operacional Líquida	96.348.449	3.230.254	3.200.356	2.767.351	2.682.420	2.662.154	2.656.084	2.880.652	2.785.798	2.760.588	2.760.823	2.709.710	2.774.098
Custos Diretos		-1.352.119	-1.334.076	-1.294.932	-1.253.778	-1.228.378	-1.194.159	-1.199.644	-1.202.511	-1.204.783	-1.206.710	-1.207.688	-1.207.296
Custo Fixo		-871.960	-845.720	-815.106	-782.429	-763.671	-738.786	-739.292	-736.662	-735.099	-733.705	-731.387	-728.562
Microrregião 1		-114.433	-111.068	-105.067	-98.333	-92.232	-86.391	-86.458	-85.456	-84.424	-82.533	-82.593	
Microrregião 2		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Microrregião 3		-632.917	-622.204	-606.011	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Custo Variável Água		-357.304	-354.484	-346.321	-338.863	-335.292	-325.889	-329.493	-331.876	-334.628	-337.496	-340.293	-342.300
Microrregião 1		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.948	-46.854	-47.288
Microrregião 2		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.957	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Microrregião 3		-244.563	-243.770	-239.569	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Custo Variável Esgoto		-122.854	-133.872	-133.505	-132.487	-129.415	-129.484	-130.859	-133.974	-135.056	-135.508	-136.008	-136.434
Microrregião 1		-23.295	-24.826	-24.782	-24.517	-24.067	-23.788	-23.843	-23.920	-24.039	-24.040	-23.940	-23.997
Microrregião 2		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Microrregião 3		-71.905	-80.250	-80.166	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Custo de Construção		-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
LUCRO BRUTO	37.446.648	1.129.529	1.178.043	1.181.466	1.185.923	1.204.584	1.213.652	1.245.710	1.271.584	1.296.973	1.315.447	1.332.532	1.351.766
Margem %	34,03%	35%	37%	43%	44%	45%	46%	43%	46%	47%	48%	49%	49%
Despesas comerciais		-107.619	-110.599	-111.981	-112.447	-112.574	-113.326	-114.803	-116.276	-117.484	-118.326	-119.308	-120.171
Provisão - Comercial		-107.619	-110.599	-111.981	-112.447	-112.574	-113.326	-114.803	-116.276	-117.484	-118.326	-119.308	-120.171
EBITDA	33.755.241	1.021.911	1.067.444	1.069.485	1.073.476	1.092.009	1.100.326	1.130.907	1.155.308	1.179.489	1.197.121	1.213.224	1.231.595
Margem %	30,57%	32%	33%	39%	40%	41%	41%	39%	41%	43%	43%	45%	44%
Depreciação e Amortização		-488.060	-513.013	-535.954	-545.653	-553.743	-561.383	-569.659	-584.169	-594.559	-603.187	-611.142	-616.792
EBIT	16.657.300	533.851	554.431	533.530	527.823	538.266	538.942	561.248	571.139	584.930	593.934	602.082	614.803
Margem %	14,20%	17%	17%	19%	20%	20%	20%	19%	21%	21%	22%	22%	22%
EBT	16.657.300	533.851	554.431	533.530	527.823	538.266	538.942	561.248	571.139	584.930	593.934	602.082	614.803
Impostos Diretos		-48.047	-49.899	-48.018	-47.504	-48.444	-48.505	-50.512	-51.402	-52.644	-53.454	-54.187	-55.332
IR e CSLL	9,1%	-48.047	-49.899	-48.018	-47.504	-48.444	-48.505	-50.512	-51.402	-52.644	-53.454	-54.187	-55.332
LUCRO LÍQUIDO	15.136.361	485.805	504.532	485.513	480.319	489.822	490.438	510.735	519.736	532.286	540.480	547.895	559.471
Margem Líquida	12,83%	15,04%	15,76%	17,54%	17,91%	18,40%	18,46%	17,73%	18,66%	19,28%	19,58%	20,22%	20,17%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	104.105.703	3.008.806	3.063.754	3.117.768	3.082.482	3.246.056	2.995.651	2.890.884	2.556.343	2.573.601	2.624.037	2.648.587	659.569
Receita de Construção	175.079	201.979	248.721	248.721	215.918	344.752	296.523	337.515	239.988	228.251	247.239	238.745	99.835
Água	1.458.206	1.475.160	1.476.243	1.471.980	1.488.552	1.436.368	1.353.336	1.185.620	1.197.503	1.209.443	1.222.110	1.222.110	306.241
Microrregião 1	187.767	190.066	176.403	178.671	180.947	183.246	183.502	67.692	68.220	68.794	69.331	69.331	59.391
Microrregião 2	118.688	120.084	121.420	122.765	124.112	125.504	87.060	62.923	63.446	63.974	64.510	64.510	65.048
Microrregião 3	1.151.751	1.165.010	1.178.420	1.170.544	1.183.493	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.675	1.088.269	1.088.269	181.802
Esgoto	1.323.428	1.333.869	1.339.934	1.341.843	1.359.371	1.212.661	1.152.013	1.089.036	1.105.688	1.124.736	1.144.626	1.144.626	247.554
Microrregião 1	102.155	103.147	98.768	100.587	103.134	104.959	106.174	49.953	50.298	50.648	51.487	51.487	47.702
Microrregião 2	84.252	85.771	86.380	87.126	87.743	88.791	62.529	50.681	51.101	51.526	51.953	51.953	52.385
Microrregião 3	1.137.020	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.495	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.562	1.041.186	1.041.186	147.467
Serviços	52.094	52.745	52.870	52.743	53.380	50.100	48.019	41.699	42.159	42.619	43.106	43.106	5.938
Microrregião 1	5.110	5.184	4.728	4.801	4.874	4.948	4.966	401	405	411	415	415	1
Microrregião 2	1.669	1.693	1.715	1.737	1.759	1.799	1.799	1	1	1	1	1	1
Microrregião 3	45.314	45.868	46.428	46.205	46.747	43.370	42.254	41.297	41.753	42.207	42.690	42.690	5.936
Deduções	7,45%	-250.951	-253.448	-254.083	-253.960	-257.070	-238.860	-225.845	-204.699	-207.292	-210.059	-213.023	-47.568
PIS/COFINS	7,45%	-250.951	-253.448	-254.083	-253.960	-257.070	-238.860	-225.845	-204.699	-207.292	-210.059	-213.023	-47.568
Receita Operacional Líquida	96.348.449	2.757.855	2.810.305	2.863.685	2.828.522	2.988.986	2.756.792	2.665.039	2.351.644	2.366.308	2.413.978	2.435.564	612.001
Custos Diretos	-1.210.398	-1.215.042	-1.210.558	-1.195.163	-1.199.783	-1.149.933	-1.088.620	-953.224	-957.261	-964.044	-968.318	-968.318	-296.248
Custo Fixo	-727.903	-728.318	-722.620	-711.436	-711.849	-676.279	-637.906	-542.870	-543.317	-543.800	-544.283	-544.283	-117.180
Microrregião 1	-82.654	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.221	-76.221	-26.544	-26.600	-26.657	-26.728	-26.728	-21.770
Microrregião 2	-62.711	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-582.538	-582.731	-582.921	-571.488	-571.662	-535.863	-514.274	-489.235	-489.482	-489.764	-490.030	-490.030	-67.738
Custo Variável Água	-345.302	-348.820	-349.639	-346.374	-349.787	-336.784	-319.802	-283.042	-285.478	-287.934	-287.934	-287.934	-97.389
Microrregião 1	-47.715	-48.141	-45.832	-46.259	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.707	-23.707	-21.770
Microrregião 2	-39.194	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-258.394	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-239.215	-47.947
Custo Variável Esgoto	-137.192	-137.904	-138.299	-137.353	-138.147	-136.871	-130.913	-127.312	-128.465	-132.310	-133.588	-133.588	-81.680
Microrregião 1	-24.092	-24.200	-23.794	-23.900	-24.054	-24.162	-24.227	-21.857	-21.913	-21.970	-22.072	-22.072	-21.770
Microrregião 2	-28.417	-28.611	-28.763	-28.927	-29.081	-29.253	-27.563	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-84.683	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.991	-83.991	-32.238
Custo de Construção	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-238.745	-99.835
LUCRO BRUTO	37.446.648	1.372.378	1.393.284	1.404.407	1.417.442	1.444.451	1.310.335	1.238.903	1.158.432	1.180.797	1.202.695	1.228.501	215.918
<i>Margem %</i>	34,03%	50%	50%	49%	50%	48%	48%	46%	49%	50%	50%	50%	35%
Despesas comerciais	-121.210	-122.240	-123.071	-121.517	-122.909	-110.659	-108.301	-106.621	-107.817	-109.196	-110.403	-110.403	-48.367
Provisão - Comercial	-121.210	-122.240	-123.071	-121.517	-122.909	-110.659	-108.301	-106.621	-107.817	-109.196	-110.403	-110.403	-48.367
EBITDA	33.755.241	1.251.168	1.271.044	1.281.336	1.295.925	1.321.542	1.199.676	1.130.602	1.051.811	1.072.980	1.093.498	1.118.098	167.551
<i>Margem %</i>	30,57%	45%	45%	45%	46%	44%	44%	42%	45%	45%	45%	46%	27%
Depreciação e Amortização	-623.960	-629.796	-636.528	-644.819	-652.016	-663.508	-673.392	-509.488	-497.120	-475.714	-443.308	-443.308	-409.570
EBIT	16.657.300	627.208	641.248	644.807	651.106	669.525	536.168	457.210	542.323	575.861	617.784	674.790	-242.020
<i>Margem %</i>	14,20%	23%	23%	23%	23%	22%	19%	17%	23%	24%	26%	28%	-40%
EBT	16.657.300	627.208	641.248	644.807	651.106	669.525	536.168	457.210	542.323	575.861	617.784	674.790	-242.020
Impostos Diretos	-56.449	-57.712	-58.033	-58.600	-60.257	-48.255	-41.149	-48.809	-51.827	-55.601	-60.731	-60.731	0
IR e CSLL	-56.449	-57.712	-58.033	-58.600	-60.257	-48.255	-41.149	-48.809	-51.827	-55.601	-60.731	-60.731	0
LUCRO LÍQUIDO	15.136.361	570.760	583.536	586.775	592.506	609.268	487.913	416.061	493.514	524.033	562.183	614.059	-242.020
<i>Margem Líquida</i>	12,83%	20,70%	20,76%	20,49%	20,95%	20,38%	17,70%	15,61%	20,99%	22,15%	23,29%	25,21%	-39,55%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	253.108	286.153	350.556	392.928	445.256	513.645	540.142	595.404	670.897	761.047	820.000	853.471
EBIT	306.179	182.659	197.328	205.113	202.461	229.062	249.222	275.490	324.274	416.241	444.614	473.665
Amortização Depreciação	0	175.155	195.522	224.536	259.628	293.084	319.692	347.277	374.095	397.708	423.644	451.067
Impostos Diretos	-27.556	-16.439	-17.760	-18.460	-18.222	-20.616	-22.430	-24.794	-29.185	-37.462	-40.015	-42.630
Varição do Capital de Giro	-25.515	-55.222	-24.536	-18.261	1.387	12.115	-6.341	-2.569	1.713	-15.439	-8.243	-28.631
Fluxo dos Investimentos	0	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Capex Total	0	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Investimento Água/Esgoto	0	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	253.108	-324.876	-519.864	-659.829	-558.412	-284.587	-287.419	-209.133	-37.488	-17.031	-2.685	-256.317

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	995.864	1.018.782	1.054.404	1.029.659	1.043.148	1.049.538	1.062.260	1.112.171	1.129.236	1.143.878	1.163.460	1.170.936
EBIT	533.851	554.431	533.530	527.823	538.266	538.942	561.248	571.139	584.930	593.934	602.082	614.803
Amortização Depreciação	488.060	513.013	535.954	545.653	553.743	561.383	569.659	584.169	594.559	603.187	611.142	616.792
Impostos Diretos	-48.047	-49.899	-48.018	-47.504	-48.444	-48.505	-50.512	-51.402	-52.644	-53.454	-54.187	-55.332
Varição do Capital de Giro	22.000	1.236	32.937	3.687	-417	-2.283	-18.134	8.266	2.391	211	4.423	-5.326
Fluxo dos Investimentos	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Capex Total	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Investimento Água/Esgoto	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	247.258	330.544	763.450	786.940	813.955	801.265	626.963	800.468	870.403	905.212	993.970	955.901

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	1.196.418	1.209.433	1.218.550	1.238.843	1.248.413	1.165.595	1.091.793	1.017.695	1.020.367	1.034.605	1.056.025	258.339
EBIT	627.208	641.248	644.807	651.106	669.525	536.168	457.210	542.323	575.861	617.784	674.790	-242.020
Amortização Depreciação	623.960	629.796	636.528	644.819	652.016	663.508	673.392	509.488	497.120	475.714	443.308	409.570
Impostos Diretos	-56.449	-57.712	-58.033	-58.600	-60.257	-48.255	-41.149	-48.809	-51.827	-55.601	-60.731	0
Varição do Capital de Giro	1.699	-3.898	-4.753	1.518	-12.871	14.175	2.340	14.693	-786	-3.292	-1.342	90.788
Fluxo dos Investimentos	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Capex Total	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Investimento Água/Esgoto	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	1.021.339	1.007.454	969.829	1.022.926	903.661	869.073	754.278	777.707	792.117	787.366	817.279	158.503



Cenário 1 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.580.173	198.069	275.679	356.556	360.213	345.327	317.900	404.660	358.428	306.207	353.811	471.547	560.120	451.964	485.648	402.689
Receita de Construção		0	69.755	143.420	138.571	116.269	81.412	152.446	97.083	38.927	77.843	179.117	250.417	128.922	146.930	56.705
Água		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Microrregião		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Esgoto		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Microrregião		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Serviços		4.751	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183
Deduções	7,16%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
PIS/COFINS	7,16%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
Receita Operacional	11.678.823	180.926	257.829	338.081	340.974	325.424	297.352	382.716	335.666	282.916	329.759	446.046	533.058	423.695	456.028	372.415
Custos Diretos		-165.993	-166.866	-169.508	-170.580	-171.629	-174.334	-178.156	-179.447	-180.309	-182.972	-187.957	-189.810	-191.096	-198.038	-198.886
Custo Fixo		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Microrregião		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Custo Variável Água		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Microrregião		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Custo Variável Esgoto		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Microrregião		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Custo de Construção		0	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
LUCRO BRUTO	3.263.484	14.934	21.208	25.154	31.823	37.525	41.606	52.114	59.136	63.679	68.944	78.971	92.831	103.677	111.061	116.824
Margem %	24,43%	8%	8%	7%	9%	12%	14%	14%	18%	23%	21%	18%	17%	24%	24%	31%
Despesas comerciais		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
Provisão - Comercial		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
EBITDA	2.905.534	8.764	14.760	18.377	24.720	30.108	33.872	44.005	50.660	54.902	59.812	69.357	82.765	93.218	100.190	105.726
Margem %	21,09%	5%	6%	5%	7%	9%	11%	11%	15%	19%	18%	16%	16%	22%	22%	28%
Depreciação e Amortização		0	-10.631	-12.956	-17.737	-22.356	-26.231	-28.945	-34.027	-37.263	-38.560	-41.155	-47.126	-55.473	-59.770	-64.668
EBIT	1.308.807	8.764	4.129	5.421	6.983	7.752	7.640	15.060	16.633	17.639	21.252	28.202	35.639	37.745	40.420	41.058
Margem %	10,85%	5%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	6%	6%	6%	7%	9%	9%	11%
EBT	1.308.807	8.764	4.129	5.421	6.983	7.752	7.640	15.060	16.633	17.639	21.252	28.202	35.639	37.745	40.420	41.058
Impostos Diretos		-789	-372	-488	-628	-698	-688	-1.355	-1.497	-1.587	-1.913	-2.538	-3.208	-3.397	-3.638	-3.695
IR e CSLL	8,1%	-789	-372	-488	-628	-698	-688	-1.355	-1.497	-1.587	-1.913	-2.538	-3.208	-3.397	-3.638	-3.695
LUCRO LÍQUIDO	1.203.336	7.975	3.758	4.933	6.355	7.055	6.953	13.705	15.136	16.051	19.339	25.664	32.432	34.348	36.782	37.363
Margem Líquida	10,18%	4,41%	1,46%	1,46%	1,86%	2,17%	2,34%	3,58%	4,51%	5,67%	5,86%	5,75%	6,08%	8,11%	8,07%	10,03%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.580.173	401.791	401.024	374.669	387.252	383.560	390.704	406.968	400.670	421.215	422.426	428.980	418.707	422.302	463.082	568.201
Receita de Construção	50.002	43.455	13.664	22.450	15.058	18.288	30.490	20.681	35.542	32.073	34.137	20.120	19.725	54.062	145.976	
Água	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Microrregião	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Esgoto	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Microrregião	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Serviços	6.277	6.374	6.469	6.565	6.669	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	
Deduções	7,16%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
PIS/COFINS	7,16%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
Receita Operacional	11.678.823	370.997	369.710	343.050	355.296	351.276	358.072	373.975	367.366	387.402	388.197	394.351	383.745	386.985	427.186	531.118
Custos Diretos	-199.709	-200.533	-201.230	-201.954	-202.698	-203.457	-204.232	-204.945	-205.886	-206.761	-207.562	-208.288	-209.028	-209.957	-211.774	
Custo Fixo	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Microrregião	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Custo Variável Água	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Microrregião	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Custo Variável Esgoto	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Microrregião	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Custo de Construção	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976	
LUCRO BRUTO	3.263.484	121.286	125.722	128.156	130.893	133.519	136.327	139.253	141.739	145.974	149.363	152.652	155.337	158.233	163.168	173.368
Margem %	24,43%	33%	34%	37%	37%	38%	38%	37%	39%	38%	38%	39%	40%	41%	38%	33%
Despesas comerciais	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
Provisão - Comercial	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
EBITDA	2.905.534	110.079	114.404	116.761	119.411	121.956	124.679	127.518	129.925	134.067	137.363	140.557	143.159	145.971	150.774	160.773
Margem %	21,09%	30%	31%	34%	34%	35%	35%	34%	35%	35%	35%	36%	37%	38%	35%	30%
Depreciação e Amortização	-66.558	-68.225	-69.673	-70.129	-70.877	-71.379	-71.989	-73.005	-73.694	-74.879	-75.948	-77.086	-77.757	-78.414	-80.216	
EBIT	1.308.807	43.521	46.179	47.087	49.282	51.079	53.300	55.529	56.920	60.373	62.484	64.608	66.073	68.214	72.360	80.557
Margem %	10,85%	12%	12%	14%	14%	15%	15%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	18%	17%	15%
EBT	1.308.807	43.521	46.179	47.087	49.282	51.079	53.300	55.529	56.920	60.373	62.484	64.608	66.073	68.214	72.360	80.557
Impostos Diretos	-3.917	-4.156	-4.238	-4.435	-4.597	-4.797	-4.998	-5.123	-5.434	-5.624	-5.815	-5.947	-6.139	-6.512	-7.250	
IR e CSLL	8,1%	-3.917	-4.156	-4.238	-4.435	-4.597	-4.797	-4.998	-5.123	-5.434	-5.624	-5.815	-5.947	-6.139	-6.512	-7.250
LUCRO LÍQUIDO	1.203.336	39.604	42.023	42.849	44.847	46.482	48.503	50.532	51.797	54.939	56.860	58.794	60.126	62.075	65.848	73.307
Margem Líquida	10,18%	10,68%	11,37%	12,49%	12,62%	13,23%	13,55%	13,51%	14,10%	14,18%	14,65%	14,91%	15,67%	16,04%	15,41%	13,80%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	7.245	8.076	11.449	23.967	30.820	35.775	35.886	53.222	57.807	54.247	57.584	72.499	99.074	94.471	109.088
EBIT	8.764	4.129	5.421	6.983	7.752	7.640	15.060	16.633	17.639	21.252	28.202	35.639	37.745	40.420	41.058
Amortização Depreciação	0	10.631	12.956	17.737	22.356	26.231	28.945	34.027	37.263	38.560	41.155	47.126	55.473	59.770	64.668
Impostos Diretos	-789	-372	-488	-628	-698	-688	-1.355	-1.497	-1.587	-1.913	-2.538	-3.208	-3.397	-3.638	-3.695
Varição do Capital de Giro	-730	-6.313	-6.440	-124	1.409	2.591	-6.764	4.059	4.493	-3.652	-9.235	-7.059	9.254	-2.082	7.057
Fluxo dos Investimentos	0	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Capex Total	0	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Investimento Água/Esgoto	0	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	7.245	-61.679	-131.971	-114.604	-85.450	-45.637	-116.560	-43.861	18.880	-23.596	-121.533	-177.918	-29.848	-52.459	52.383

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	106.358	110.433	114.809	114.023	117.763	119.386	121.267	125.419	127.050	131.754	134.304	138.164	139.631	141.000	170.593
EBIT	43.521	46.179	47.087	49.282	51.079	53.300	55.529	56.920	60.373	62.484	64.608	66.073	68.214	72.360	80.557
Amortização Depreciação	66.558	68.225	69.673	70.129	70.877	71.379	71.989	73.005	73.694	74.879	75.948	77.086	77.757	78.414	80.216
Impostos Diretos	-3.917	-4.156	-4.238	-4.435	-4.597	-4.797	-4.998	-5.123	-5.434	-5.624	-5.815	-5.947	-6.139	-6.512	-7.250
Varição do Capital de Giro	196	185	2.286	-953	404	-496	-1.253	617	-1.584	14	-438	951	-201	-3.262	17.070
Fluxo dos Investimentos	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Capex Total	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Investimento Água/Esgoto	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	56.356	66.977	101.145	91.573	102.705	101.098	90.777	104.738	91.508	99.681	100.167	118.043	119.906	86.938	24.617

Cenário 1 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.061.285	198.167	279.105	293.357	296.077	287.320	282.858	311.718	505.689	331.482	365.677	414.470	371.927	496.187	472.236	371.815
Receita de Construção		0	74.810	83.170	79.408	63.834	53.160	74.190	245.768	63.062	89.150	125.549	76.593	184.330	142.718	37.030
Água		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Esgoto		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Microrregião		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,25%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
PIS/COFINS	7,25%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
Receita Operacional Líquida	11.187.336	181.280	261.673	275.405	277.552	268.199	263.191	291.354	483.303	308.341	341.825	389.514	346.438	469.204	443.676	342.789
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.946	-192.940	-194.470	-195.807	-198.800	-200.317	-202.612	-205.131	-209.222	-211.133	-214.789	-215.858
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Custo de Construção		0	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
LUCRO BRUTO	2.414.604	-6.042	-1.507	2.634	7.198	11.425	15.561	21.356	38.734	44.962	50.063	58.834	60.623	73.742	86.169	89.900
Margem %	18,05%	-3%	-1%	1%	3%	4%	6%	7%	8%	15%	15%	15%	17%	16%	19%	26%
Despesas comerciais		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
Provisão - Comercial		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
EBITDA	1.898.826	-16.043	-11.766	-7.990	-3.746	155	3.964	9.407	26.348	32.208	36.948	45.332	46.774	59.463	71.475	74.965
Margem %	13,01%	-9%	-4%	-3%	-1%	0%	2%	3%	5%	10%	11%	12%	14%	13%	16%	22%
Depreciação e Amortização		0	-9.880	-12.374	-15.146	-17.793	-19.921	-21.693	-24.166	-32.358	-34.460	-37.432	-41.617	-44.170	-50.314	-55.072
EBIT	545.298	-16.043	-21.646	-20.364	-18.892	-17.638	-15.957	-12.286	2.182	-150	2.487	7.900	5.157	15.293	21.160	19.894
Margem %	3,95%	-9%	-8%	-7%	-7%	-7%	-6%	-4%	0%	0%	1%	2%	1%	3%	5%	6%
EBT	545.298	-16.043	-21.646	-20.364	-18.892	-17.638	-15.957	-12.286	2.182	-150	2.487	7.900	5.157	15.293	21.160	19.894
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	-137	0	-157	-498	-325	-963	-1.333	-1.253
IR e CSLL	8,3%	0	0	0	0	0	0	0	-137	0	-157	-498	-325	-963	-1.333	-1.253
LUCRO LÍQUIDO	500.021	-16.043	-21.646	-20.364	-18.892	-17.638	-15.957	-12.286	2.045	-150	2.331	7.402	4.832	14.329	19.827	18.640
Margem Líquida	3,66%	-8,85%	-8,27%	-7,39%	-6,81%	-6,58%	-6,06%	-4,22%	0,42%	-0,05%	0,68%	1,90%	1,39%	3,05%	4,47%	5,44%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.061.285	357.726	381.548	362.673	381.490	378.222	381.500	386.732	407.656	389.346	408.786	413.835	448.287	425.624	449.292	507.948
Receita de Construção		19.182	37.686	15.133	29.664	22.007	21.314	22.790	37.798	15.730	30.261	30.516	57.931	30.417	48.764	94.754
Água		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Microrregião		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Esgoto		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Microrregião		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Serviços		4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,25%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
PIS/COFINS	7,25%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
Receita Operacional Líquida	11.187.336	328.371	351.720	332.524	350.963	347.307	350.236	355.139	375.536	356.897	375.903	380.528	414.351	391.259	414.457	471.979
Custos Diretos		-216.845	-217.927	-218.928	-219.974	-220.988	-222.020	-223.040	-224.166	-225.170	-226.276	-227.378	-228.561	-229.696	-230.884	-232.972
Custo Fixo		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Microrregião		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Custo Variável Água		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Microrregião		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Custo Variável Esgoto		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Microrregião		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Custo de Construção		-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
LUCRO BRUTO	2.414.604	92.343	96.107	98.463	101.324	104.312	106.902	109.309	113.573	115.998	119.365	122.634	127.859	131.147	134.809	144.254
Margem %	18,05%	28%	27%	30%	29%	30%	31%	31%	30%	33%	32%	32%	31%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
Provisão - Comercial		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
EBITDA	1.898.826	77.288	80.922	83.157	85.890	88.749	91.214	93.496	97.621	99.920	103.153	106.287	111.362	114.511	118.024	127.265
Margem %	13,01%	24%	23%	25%	24%	26%	26%	26%	26%	28%	27%	28%	27%	29%	28%	27%
Depreciação e Amortização		-56.306	-56.945	-58.202	-58.706	-59.695	-60.428	-61.139	-61.898	-63.158	-63.683	-64.691	-65.709	-67.640	-68.654	-70.279
EBIT	545.298	20.982	23.977	24.955	27.184	29.054	30.786	32.357	35.723	36.762	39.470	41.595	45.653	46.872	49.370	56.986
Margem %	3,95%	6%	7%	8%	8%	8%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	12%	12%	
EBT	545.298	20.982	23.977	24.955	27.184	29.054	30.786	32.357	35.723	36.762	39.470	41.595	45.653	46.872	49.370	56.986
Impostos Diretos		-1.322	-1.511	-1.572	-1.713	-1.830	-1.939	-2.039	-2.251	-2.316	-2.487	-3.732	-4.109	-4.218	-4.443	-5.129
IR e CSLL	8,3%	-1.322	-1.511	-1.572	-1.713	-1.830	-1.939	-2.039	-2.251	-2.316	-2.487	-3.732	-4.109	-4.218	-4.443	-5.129
LUCRO LÍQUIDO	500.021	19.660	22.466	23.383	25.472	27.224	28.846	30.319	33.472	34.446	36.983	37.863	41.545	42.653	44.927	51.857
Margem Líquida	3,66%	5,99%	6,39%	7,03%	7,26%	7,84%	8,24%	8,54%	8,91%	9,65%	9,84%	9,95%	10,03%	10,90%	10,84%	10,99%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
R\$ mil															
Fluxo das Atividades	-14.706	-18.357	-9.001	-3.786	1.128	4.536	7.201	10.501	46.945	34.222	41.102	50.408	48.464	72.608	82.228
EBIT	-16.043	-21.646	-20.364	-18.892	-17.638	-15.957	-12.286	2.182	-150	2.487	7.900	5.157	15.293	21.160	19.894
Amortização Depreciação	0	9.880	12.374	15.146	17.793	19.921	21.693	24.166	32.358	34.460	37.432	41.617	44.170	50.314	55.072
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	-137	0	-157	-498	-325	-963	-1.333	-1.253
Varição do Capital de Giro	1.337	-6.591	-1.011	-40	973	572	-2.206	-15.710	14.737	-2.569	-3.732	3.959	-10.035	2.467	8.516
Fluxo dos Investimentos	0	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Capex Total	0	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Investimento Água/Esgoto	0	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-14.706	-93.167	-92.171	-83.194	-62.707	-48.623	-66.989	-235.268	-16.117	-54.928	-84.447	-26.185	-135.866	-70.110	45.198

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
R\$ mil															
Fluxo das Atividades	77.260	77.567	83.278	82.739	87.319	89.127	91.144	93.776	99.252	99.186	102.272	104.546	112.323	111.759	136.035
EBIT	20.982	23.977	24.955	27.184	29.054	30.786	32.357	35.723	36.762	39.470	41.595	45.653	46.872	49.370	56.986
Amortização Depreciação	56.306	56.945	58.202	58.706	59.695	60.428	61.139	61.898	63.158	63.683	64.691	65.709	67.640	68.654	70.279
Impostos Diretos	-1.322	-1.511	-1.572	-1.713	-1.830	-1.939	-2.039	-2.251	-2.316	-2.487	-3.732	-4.109	-4.218	-4.443	-5.129
Varição do Capital de Giro	1.294	-1.845	1.693	-1.439	400	-148	-313	-1.594	1.647	-1.480	-282	-2.707	2.030	-1.822	13.899
Fluxo dos Investimentos	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Capex Total	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Investimento Água/Esgoto	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	58.077	39.881	68.145	53.075	65.312	67.813	68.354	55.979	83.522	68.924	71.756	46.615	81.906	62.995	41.281

Cenário 1 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	75.840.771	1.350.729	1.870.339	2.084.978	2.320.960	2.340.491	2.233.764	2.237.280	2.074.740	2.307.784	2.443.024	2.441.758	2.787.272	2.551.149	2.643.500	2.398.058
Receita de Construção		0	466.464	643.831	841.922	827.872	652.097	608.081	406.820	555.696	567.334	512.063	799.030	493.003	482.015	208.567
Água		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Microrregião		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Esgoto		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Microrregião		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,47%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
PIS/COFINS	7,47%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
Receita Operacional Líquida	70.178.220	1.231.162	1.745.992	1.957.293	2.189.883	2.206.441	2.093.507	2.092.772	1.926.796	2.152.365	2.276.407	2.270.316	2.610.592	2.368.160	2.451.211	2.203.270
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.272	-882.857	-890.976	-897.667	-905.025	-918.986	-927.207	-935.939	-944.294	-951.337	-962.901	-966.887
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Microrregião		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Microrregião		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Microrregião		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Custo de Construção		0	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
LUCRO BRUTO	28.884.772	369.392	412.494	441.819	471.689	495.712	550.434	587.024	614.950	677.683	781.866	822.314	867.268	923.820	1.006.295	1.027.816
Margem %	35,04%	30%	24%	23%	22%	22%	26%	28%	32%	31%	34%	36%	33%	39%	41%	47%
Despesas comerciais		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
Provisão - Comercial		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
EBITDA	26.321.716	318.221	358.999	386.670	414.679	437.147	489.205	523.689	549.928	608.942	707.376	745.845	788.427	842.817	920.836	941.141
Margem %	30,59%	26%	21%	20%	19%	20%	23%	25%	29%	28%	31%	33%	30%	36%	38%	43%
Depreciação e Amortização		0	-73.610	-89.159	-110.620	-138.684	-166.280	-188.016	-208.286	-221.846	-240.369	-259.281	-276.349	-302.984	-319.417	-335.484
EBIT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Margem %	21,58%	26%	16%	15%	14%	14%	15%	16%	18%	18%	21%	21%	20%	23%	25%	27%
EBT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Impostos Diretos		-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
IR e CSLL	8,9%	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	289.581	259.704	270.736	276.694	271.602	293.862	305.463	310.895	352.257	424.976	442.774	465.991	491.249	547.292	551.148
Margem Líquida	19,97%	23,52%	14,87%	13,83%	12,64%	12,31%	14,04%	14,60%	16,14%	16,37%	18,67%	19,50%	17,85%	20,74%	22,33%	25,01%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	75.840.771	2.399.462	2.404.900	2.511.466	2.717.891	2.652.714	2.657.777	2.675.607	2.639.062	2.722.621	2.707.433	2.736.764	2.827.032	2.868.862	2.997.189	3.367.796
Receita de Construção	182.799	159.531	227.749	397.393	293.319	250.406	239.706	175.431	229.908	185.949	189.689	251.518	252.687	347.785	645.044	
Água	1.111.053	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Microrregião	1.111.053	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Esgoto	1.062.714	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879	
Microrregião	1.062.714	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879	
Serviços	42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814	
Deduções	7,47%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
PIS/COFINS	7,47%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
Receita Operacional Líquida	70.178.220	2.202.252	2.205.125	2.308.244	2.511.368	2.442.731	2.443.471	2.458.752	2.419.730	2.500.690	2.482.932	2.509.981	2.597.714	2.635.924	2.761.277	3.125.297
Custos Diretos	-971.075	-975.169	-979.605	-984.153	-990.476	-995.133	-999.202	-1.003.175	-1.007.276	-1.011.356	-1.015.311	-1.019.650	-1.025.952	-1.030.149	-1.038.693	
Custo Fixo	-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309	
Microrregião	-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309	
Custo Variável Água	-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Microrregião	-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Custo Variável Esgoto	-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369	
Microrregião	-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369	
Custo de Construção	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044	
LUCRO BRUTO	28.884.772	1.048.378	1.070.425	1.100.890	1.129.822	1.158.936	1.197.932	1.219.844	1.241.124	1.263.507	1.285.627	1.304.981	1.326.546	1.357.285	1.383.342	1.441.559
Margem %	35,04%	48%	49%	48%	45%	47%	49%	50%	51%	51%	52%	52%	51%	51%	50%	46%
Despesas comerciais	-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335	
Provisão - Comercial	-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335	
EBITDA	26.321.716	960.673	981.760	1.010.951	1.038.621	1.066.260	1.103.427	1.124.338	1.144.620	1.165.913	1.187.001	1.205.447	1.225.977	1.255.036	1.279.728	1.335.225
Margem %	30,59%	44%	45%	44%	41%	44%	45%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	46%	43%
Depreciação e Amortização	-342.436	-348.530	-353.847	-361.439	-374.686	-384.463	-392.810	-400.800	-406.648	-414.311	-420.510	-426.832	-435.216	-443.639	-455.232	
EBIT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Margem %	21,58%	28%	29%	28%	27%	28%	29%	30%	31%	30%	31%	31%	31%	31%	30%	28%
EBT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Impostos Diretos	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199	
IR e CSLL	8,9%	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	562.595	576.240	597.964	616.236	629.333	654.258	665.690	676.877	690.931	703.148	714.293	727.222	746.036	760.840	800.793
Margem Líquida	19,97%	25,55%	26,13%	25,91%	24,54%	25,76%	26,78%	27,07%	27,97%	27,63%	28,32%	28,46%	27,99%	28,30%	27,55%	25,62%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	263.062	291.044	342.808	368.472	409.584	470.451	494.273	533.765	556.779	656.172	703.455	714.878	815.202	861.123	907.727
EBIT	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Amortização Depreciação	0	73.610	89.159	110.620	138.684	166.280	188.016	208.286	221.846	240.369	259.281	276.349	302.984	319.417	335.484
Impostos Diretos	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
Variação do Capital de Giro	-26.518	-42.270	-17.086	-18.842	-702	10.310	794	14.585	-17.324	-9.173	1.400	-27.462	20.970	-5.586	21.095
Fluxo dos Investimentos	0	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Capex Total	0	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Investimento Água/Esgoto	0	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	263.062	-175.420	-301.023	-473.450	-418.288	-181.645	-113.808	126.945	1.083	88.838	191.392	-84.152	322.199	379.108	699.160

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	905.552	924.951	943.694	961.232	1.010.388	1.039.199	1.057.649	1.081.343	1.091.265	1.119.365	1.132.954	1.147.191	1.178.733	1.194.497	1.391.651
EBIT	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Amortização Depreciação	342.436	348.530	353.847	361.439	374.686	384.463	392.810	400.800	406.648	414.311	420.510	426.832	435.216	443.639	455.232
Impostos Diretos	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
Variação do Capital de Giro	520	182	-8.117	-16.443	6.370	479	-851	3.666	-6.314	1.906	-1.849	-6.863	-2.519	-9.982	135.626
Fluxo dos Investimentos	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Capex Total	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Investimento Água/Esgoto	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	722.753	765.421	715.946	563.839	717.068	788.794	817.943	905.912	861.357	933.416	943.265	895.673	926.046	846.712	746.607

Cenário 1 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	100.482.265	1.746.966	2.425.124	2.734.895	2.977.248	2.973.136	2.834.526	2.953.659	2.938.856	2.945.475	3.162.512	3.327.774	3.719.319	3.499.301	3.601.386	3.172.575
Receita de Construção	0	611.029	870.420	1.059.901	1.007.976	786.669	834.717	749.672	657.685	734.327	816.729	1.126.040	806.255	771.663	302.306	
Água	1.206.661	1.229.222	1.250.756	1.272.618	1.294.012	1.315.665	1.337.488	1.359.460	1.381.273	1.403.320	1.425.402	1.447.739	1.470.170	1.492.533	1.513.194	
Microrregião 1	171.671	176.398	179.435	182.759	185.804	188.853	192.213	195.324	198.399	201.687	204.928	208.611	212.120	215.623	218.695	
Microrregião 2	154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.469	191.809	194.919	197.872	
Microrregião 3	880.832	895.767	911.220	926.677	941.969	957.511	972.901	988.291	1.003.881	1.019.445	1.035.101	1.050.659	1.066.240	1.081.991	1.096.627	
Esgoto	498.647	542.437	570.490	600.695	626.335	686.592	735.061	782.537	858.536	976.086	1.036.063	1.095.141	1.171.655	1.285.148	1.304.275	
Microrregião 1	21.647	24.674	28.759	33.830	38.105	42.394	54.651	60.573	63.341	68.640	81.757	95.229	104.946	117.009	121.104	
Microrregião 2	40.703	43.861	46.638	49.967	53.658	56.740	61.426	80.263	85.545	90.380	99.518	102.766	115.873	130.354	132.597	
Microrregião 3	436.298	473.903	495.094	516.898	534.573	587.458	618.983	641.700	709.650	817.066	854.788	897.146	950.836	1.037.785	1.050.573	
Serviços	41.658	42.436	43.229	44.034	44.813	45.600	46.392	47.187	47.981	48.779	49.581	50.399	51.221	52.042	52.801	
Região Metropolitana	4.752	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183	
Região Agreste	3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315	
Região Sertão	33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303	
Deduções	7,40%	-153.590	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
PIS/COFINS	7,40%	-153.590	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
Receita Operacional Líquida	93.044.786	1.593.376	2.265.502	2.570.790	2.808.415	2.800.071	2.654.062	2.766.851	2.745.773	2.743.632	2.948.001	3.105.884	3.490.098	3.261.070	3.350.928	2.918.498
Custos Diretos	-1.215.085	-1.222.270	-1.230.753	-1.237.800	-1.247.426	-1.259.778	-1.271.631	-1.283.271	-1.299.613	-1.312.791	-1.329.026	-1.343.325	-1.353.564	-1.375.733	-1.381.635	
Custo Fixo	-850.119	-850.622	-851.848	-852.613	-854.199	-856.327	-858.482	-860.642	-861.844	-864.305	-867.970	-870.585	-871.946	-876.984	-877.473	
Microrregião 1	-108.475	-108.564	-109.274	-109.432	-109.616	-110.352	-111.348	-111.568	-111.699	-112.369	-113.856	-114.184	-114.387	-116.357	-116.458	
Microrregião 2	-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813	
Microrregião 3	-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.971	-635.201	
Custo Variável Água	-290.318	-294.821	-300.101	-304.926	-310.502	-316.441	-322.307	-328.021	-332.780	-338.966	-345.951	-352.179	-357.006	-365.557	-369.922	
Microrregião 1	-42.594	-43.210	-44.385	-45.063	-45.712	-46.917	-48.333	-49.012	-49.638	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.940	
Microrregião 2	-47.018	-47.723	-48.510	-49.314	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566	
Microrregião 3	-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.329	-252.416	
Custo Variável Esgoto	-74.648	-76.827	-78.804	-80.261	-82.725	-87.011	-90.842	-94.608	-104.989	-109.520	-115.105	-120.561	-124.612	-133.192	-134.240	
Microrregião 1	-14.923	-15.093	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.354	-22.744	-25.319	-25.485	
Microrregião 2	-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.994	-29.266	-29.479	
Microrregião 3	-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.309	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.607	-79.276	
Custo de Construção	0	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306	
LUCRO BRUTO	34.563.263	378.290	432.203	469.617	510.714	544.669	607.614	660.503	712.830	786.333	900.883	960.130	1.020.733	1.101.251	1.203.532	1.234.557
Margem %	31,14%	24%	19%	18%	18%	19%	23%	24%	26%	29%	31%	31%	29%	34%	36%	42%
Despesas comerciais	-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302	
Provisão - Comercial	-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302	
EBITDA	31.106.302	310.578	361.618	396.665	435.239	466.982	526.602	576.643	626.462	695.560	803.628	860.011	917.426	994.942	1.091.924	1.121.255
Margem %	26,78%	19%	16%	15%	15%	17%	20%	21%	23%	25%	27%	28%	26%	31%	33%	38%
Depreciação e Amortização	0	-175.155	-195.522	-224.536	-259.867	-293.466	-319.688	-347.512	-372.501	-394.424	-418.901	-446.126	-483.660	-510.536	-536.258	
EBIT	16.914.279	310.578	186.463	201.142	210.702	207.115	233.136	256.955	278.950	323.059	409.204	441.109	471.301	511.282	581.388	584.998
Margem %	15,75%	19%	8%	8%	8%	7%	9%	9%	10%	12%	14%	14%	14%	16%	17%	20%
EBT	16.914.279	310.578	186.463	201.142	210.702	207.115	233.136	256.955	278.950	323.059	409.204	441.109	471.301	511.282	581.388	584.998
Impostos Diretos	-27.952	-16.782	-18.103	-18.963	-18.640	-20.982	-23.126	-25.105	-29.075	-36.828	-39.700	-42.417	-46.015	-52.325	-52.650	
IR e CSLL	8,8%	-27.952	-16.782	-18.103	-18.963	-18.640	-20.982	-23.126	-25.105	-29.075	-36.828	-39.700	-42.417	-46.015	-52.325	-52.650
LUCRO LÍQUIDO	15.426.958	282.626	169.681	183.039	191.739	188.475	212.154	233.829	253.844	293.983	372.376	401.409	428.884	465.267	529.063	532.348
Margem Líquida	14,58%	17,74%	7,49%	7,12%	6,83%	6,73%	7,99%	8,45%	9,24%	10,72%	12,63%	12,92%	12,29%	14,27%	15,79%	18,24%



DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	100.482.265	3.158.990	3.187.466	3.248.808	3.486.631	3.414.496	3.429.981	3.469.308	3.447.389	3.533.184	3.538.645	3.579.581	3.694.026	3.716.790	3.909.564	4.443.945
Receita de Construção	251.983	240.670	240.670	256.545	449.506	330.384	290.008	292.986	233.910	281.180	248.284	254.343	329.569	302.829	450.611	885.774
Água	1.533.396	1.553.591	1.573.841	1.594.081	1.614.521	1.634.984	1.655.327	1.675.668	1.696.098	1.716.476	1.736.869	1.757.301	1.777.781	1.798.392	1.838.509	1.885.509
Microrregião 1	221.614	224.562	227.500	230.445	233.629	236.816	239.898	242.893	245.973	249.035	252.010	254.964	257.927	261.182	267.288	267.288
Microrregião 2	200.718	203.518	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.437	223.268	226.126	229.017	231.854	234.894	237.752	243.163	243.163
Microrregião 3	1.111.064	1.125.511	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	1.328.058
Esgoto	1.320.052	1.338.886	1.363.343	1.387.206	1.412.986	1.447.617	1.462.862	1.478.917	1.496.248	1.513.466	1.527.186	1.545.209	1.573.468	1.597.079	1.654.635	1.654.635
Microrregião 1	123.899	126.631	127.034	127.793	128.204	128.825	129.707	130.124	132.630	134.149	135.568	136.262	137.196	140.277	147.165	147.165
Microrregião 2	133.439	135.888	136.667	138.067	139.574	140.660	141.530	144.551	145.410	147.388	149.222	153.352	155.089	157.481	164.591	164.591
Microrregião 3	1.062.714	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.322	1.342.879	1.342.879
Serviços	53.559	54.319	55.078	55.837	56.605	57.372	58.133	58.894	59.658	60.420	61.183	61.947	62.712	63.482	65.027	65.027
Região Metropolitana	6.278	6.374	6.469	6.565	6.670	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	7.773
Região Agreste	4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440	5.440
Região Sertão	42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814	51.814
Deduções	7,40%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
PIS/COFINS	7,40%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
Receita Operacional Líquida	93.044.786	2.901.641	2.926.561	2.983.829	3.217.637	3.141.326	3.151.791	3.187.879	3.162.644	3.245.003	3.247.043	3.284.874	3.395.820	3.414.182	3.602.932	4.128.405
Custos Diretos	-1.387.630	-1.393.629	-1.399.762	-1.406.082	-1.414.161	-1.420.611	-1.426.473	-1.432.287	-1.438.330	-1.444.393	-1.450.252	-1.456.498	-1.464.676	-1.470.989	-1.483.439	-1.483.439
Custo Fixo	-877.926	-878.407	-878.883	-879.402	-879.938	-880.473	-880.911	-881.378	-881.830	-882.316	-882.789	-883.284	-883.836	-884.385	-885.315	-885.315
Microrregião 1	-116.548	-116.638	-116.702	-116.768	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.555	-117.740	-117.740
Microrregião 2	-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.684	-127.858	-128.036	-128.266	-128.266
Microrregião 3	-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.308	-639.308
Custo Variável Água	-374.288	-378.658	-383.040	-387.419	-391.836	-396.260	-400.663	-405.064	-409.521	-413.929	-418.368	-422.810	-427.237	-431.700	-440.403	-440.403
Microrregião 1	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.101	-61.688	-62.324	-62.921	-63.501	-64.077	-64.656	-65.296	-66.505	-66.505
Microrregião 2	-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.091	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882	-71.882
Microrregião 3	-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.879	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	-302.015
Custo Variável Esgoto	-135.416	-136.565	-137.839	-139.260	-142.387	-143.877	-144.900	-145.845	-146.979	-148.149	-149.095	-150.404	-153.604	-154.903	-157.722	-157.722
Microrregião 1	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.165	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.932	-27.105	-27.529	-27.529	-27.529
Microrregião 2	-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823	-32.823
Microrregião 3	-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-84.300	-85.600	-87.074	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-97.369	-97.369
Custo de Construção	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774	-885.774
LUCRO BRUTO	34.563.263	1.262.028	1.292.261	1.327.522	1.362.048	1.396.781	1.441.173	1.468.420	1.496.447	1.525.494	1.554.366	1.580.279	1.609.753	1.646.677	1.681.332	1.759.192
Margem %	31,14%	43%	44%	44%	42%	44%	46%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	47%	43%
Despesas comerciais	-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541	-136.541
Provisão - Comercial	-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541	-136.541
EBITDA	31.106.302	1.147.465	1.176.497	1.210.281	1.243.331	1.276.375	1.318.726	1.344.758	1.371.569	1.399.304	1.426.916	1.451.688	1.479.893	1.514.912	1.547.919	1.622.651
Margem %	26,78%	40%	40%	41%	39%	41%	42%	42%	43%	43%	44%	44%	44%	44%	43%	39%
Depreciação e Amortização	-546.334	-554.734	-562.756	-571.308	-586.291	-597.304	-606.971	-616.737	-624.534	-633.907	-642.183	-650.661	-661.647	-671.741	-686.761	-686.761
EBIT	16.914.279	601.131	621.763	647.525	672.023	690.084	721.422	737.787	754.832	774.770	793.009	809.505	829.232	853.265	876.178	935.889
Margem %	15,75%	21%	21%	22%	21%	22%	23%	23%	24%	24%	24%	25%	24%	25%	24%	23%
EBT	16.914.279	601.131	621.763	647.525	672.023	690.084	721.422	737.787	754.832	774.770	793.009	809.505	829.232	853.265	876.178	935.889
Impostos Diretos	-54.102	-55.959	-58.277	-60.482	-62.108	-64.928	-66.401	-67.935	-69.729	-71.371	-72.855	-74.631	-76.794	-78.856	-84.230	-84.230
IR e CSLL	8,8%	-54.102	-55.959	-58.277	-60.482	-62.108	-64.928	-66.401	-67.935	-69.729	-71.371	-72.855	-74.631	-76.794	-78.856	-84.230
LUCRO LÍQUIDO	15.426.958	547.029	565.804	589.248	611.541	627.976	656.494	671.386	686.897	705.041	721.638	736.649	754.601	776.471	797.322	851.659
Margem Líquida	14,58%	18,85%	19,33%	19,75%	19,01%	19,99%	20,83%	21,06%	21,72%	21,73%	22,22%	22,43%	22,22%	22,74%	22,13%	20,63%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	256.744	289.664	354.025	397.271	450.023	519.094	545.343	604.292	668.392	751.407	808.746	844.449	969.116	1.034.399	1.105.274
EBIT	310.578	186.463	201.142	210.702	207.115	233.136	256.955	278.950	323.059	409.204	441.109	471.301	511.282	581.388	584.998
Amortização Depreciação	0	175.155	195.522	224.536	259.867	293.466	319.688	347.512	372.501	394.424	418.901	446.126	483.660	510.536	536.258
Impostos Diretos	-27.952	-16.782	-18.103	-18.963	-18.640	-20.982	-23.126	-25.105	-29.075	-36.828	-39.700	-42.417	-46.015	-52.325	-52.650
Varição do Capital de Giro	-25.881	-55.172	-24.536	-19.005	1.682	13.474	-8.174	2.936	1.907	-15.393	-11.565	-30.561	20.189	-5.199	36.669
Fluxo dos Investimentos	0	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Capex Total	0	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Investimento Água/Esgoto	0	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	256.744	-321.366	-516.395	-662.630	-557.953	-267.575	-289.374	-145.380	10.706	17.080	-7.983	-281.591	162.861	262.737	802.969

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	1.095.373	1.119.062	1.147.866	1.164.014	1.221.441	1.253.633	1.275.940	1.306.323	1.323.325	1.355.986	1.376.263	1.396.643	1.437.428	1.453.997	1.704.965
EBIT	601.131	621.763	647.525	672.023	690.084	721.422	737.787	754.832	774.770	793.009	809.505	829.232	853.265	876.178	935.889
Amortização Depreciação	546.334	554.734	562.756	571.308	586.291	597.304	606.971	616.737	624.534	633.907	642.183	650.661	661.647	671.741	686.761
Impostos Diretos	-54.102	-55.959	-58.277	-60.482	-62.108	-64.928	-66.401	-67.935	-69.729	-71.371	-72.855	-74.631	-76.794	-78.856	-84.230
Varição do Capital de Giro	2.009	-1.477	-4.138	-18.834	7.173	-164	-2.418	2.689	-6.250	440	-2.569	-8.619	-690	-15.066	166.544
Fluxo dos Investimentos	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Capex Total	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Investimento Água/Esgoto	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	843.389	878.392	891.320	714.508	891.056	963.626	982.954	1.072.413	1.042.145	1.107.702	1.121.920	1.067.074	1.134.599	1.003.386	819.191



Cenário 2 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.281.851	198.187	268.105	348.211	351.085	338.654	304.157	293.158	295.628	286.313	326.990	305.494	408.399	340.607	464.139	414.644
Receita de Construção		0	62.378	135.952	131.009	111.657	70.643	52.785	48.638	33.871	66.754	39.529	134.003	58.480	165.427	107.071
Água		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Microrregião		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Esgoto		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Microrregião		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Serviços		4.752	4.853	4.949	5.057	5.154	5.250	5.356	5.454	5.551	5.653	5.757	5.876	5.989	6.102	6.200
Deduções	7,11%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
PIS/COFINS	7,11%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
Receita Operacional Líquida	11.408.605	181.040	250.280	329.802	331.994	318.944	283.880	272.269	274.147	264.352	304.374	282.370	384.520	316.035	438.091	387.831
Custos Diretos		-165.995	-166.878	-167.850	-170.542	-171.568	-173.865	-174.969	-175.974	-177.297	-181.962	-183.027	-184.246	-185.316	-189.076	-192.699
Custo Fixo		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Microrregião		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Custo Variável Água		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Microrregião		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Custo Variável Esgoto		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Microrregião		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Custo de Construção		0	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
LUCRO BRUTO	3.039.838	15.045	21.024	26.000	30.443	35.719	39.373	44.515	49.535	53.184	55.658	59.815	66.271	72.239	83.588	88.061
Margem %	23,01%	8%	8%	8%	9%	11%	14%	16%	18%	20%	18%	21%	17%	23%	19%	23%
Despesas comerciais		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
Provisão - Comercial		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
EBITDA	2.674.621	8.523	14.247	18.946	23.119	28.136	31.532	36.419	41.172	44.576	46.757	50.629	56.796	62.493	73.503	77.670
Margem %	19,50%	5%	6%	6%	7%	9%	11%	13%	15%	17%	15%	18%	15%	20%	17%	20%
Depreciação e Amortização		0	-10.516	-12.595	-17.127	-21.494	-25.216	-27.570	-29.330	-30.951	-32.080	-34.305	-35.623	-40.090	-42.039	-47.553
EBIT	1.210.089	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Margem %	10,06%	5%	1%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	5%	6%	6%	7%	7%	8%
EBT	1.076.710	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Impostos Diretos		-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
IR e CSLL	9,0%	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
LUCRO LÍQUIDO	979.806	7.756	3.395	5.780	5.453	6.045	5.748	8.052	10.777	12.398	13.356	14.855	19.267	20.387	28.632	27.406
Margem Líquida	8,11%	4,28%	1,36%	1,75%	1,64%	1,90%	2,02%	2,96%	3,93%	4,69%	4,39%	5,26%	5,01%	6,45%	6,54%	7,07%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.281.851	387.378	384.376	504.635	530.235	542.078	394.595	413.381	405.383	407.587	433.327	417.555	448.992	455.733	468.603	504.418
Receita de Construção	72.209	62.138	166.852	176.287	171.229	18.117	33.387	21.085	19.302	39.744	20.435	45.865	46.533	52.830	80.548	
Água	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Microrregião	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Esgoto	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Microrregião	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Serviços	6.296	6.394	6.491	6.588	6.694	6.800	6.901	6.999	7.098	7.198	7.295	7.391	7.487	7.595	7.809	
Deduções	7,11%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
PIS/COFINS	7,11%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
Receita Operacional Líquida	11.408.605	359.893	356.256	475.106	499.239	509.593	361.672	380.083	371.700	373.551	398.817	382.732	413.629	419.825	432.104	467.200
Custos Diretos	-194.429	-195.294	-196.706	-198.116	-203.102	-203.889	-204.690	-205.474	-206.248	-207.124	-207.838	-208.707	-209.585	-210.553	-212.081	
Custo Fixo	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Microrregião	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Custo Variável Água	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Microrregião	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Custo Variável Esgoto	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Microrregião	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.117	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548	
LUCRO BRUTO	3.039.838	93.254	98.824	111.548	124.837	135.262	138.965	142.005	145.142	148.001	151.949	154.458	159.057	163.707	168.721	174.570
Margem %	23,01%	26%	28%	23%	25%	27%	38%	37%	39%	40%	38%	40%	38%	39%	39%	37%
Despesas comerciais	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
Provisão - Comercial	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
EBITDA	2.674.621	82.593	87.883	100.219	113.123	123.177	126.711	129.660	132.714	135.486	139.335	141.762	146.242	150.777	155.666	161.377
Margem %	19,50%	23%	25%	21%	23%	24%	35%	34%	36%	36%	35%	37%	35%	36%	36%	35%
Depreciação e Amortização	-51.122	-53.529	-55.601	-61.162	-67.039	-72.746	-73.373	-74.486	-75.189	-75.833	-77.157	-77.839	-79.367	-80.919	-82.680	
EBIT	1.210.089	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Margem %	10,06%	9%	10%	9%	10%	11%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	17%	17%	17%	17%
EBT	1.076.710	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083	
IR e CSLL	9,0%	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
LUCRO LÍQUIDO	979.806	28.638	31.262	40.603	47.284	51.086	49.108	51.221	52.987	54.870	57.787	58.790	62.247	64.983	68.020	71.615
Margem Líquida	8,11%	7,96%	8,78%	8,55%	9,47%	10,02%	13,58%	13,48%	14,26%	14,69%	14,49%	15,36%	15,05%	15,48%	15,74%	15,33%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	7.045	8.236	11.852	22.644	28.733	34.098	36.703	40.056	44.297	42.514	51.106	46.503	66.295	60.842	79.476
EBIT	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Amortização Depreciação	0	10.516	12.595	17.127	21.494	25.216	27.570	29.330	30.951	32.080	34.305	35.623	40.090	42.039	47.553
Impostos Diretos	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
Variação do Capital de Giro	-710	-5.675	-6.523	64	1.195	3.135	1.081	-51	947	-2.922	1.946	-8.387	5.819	-9.830	4.516
Fluxo dos Investimentos	0	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Capex Total	0	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Investimento Água/Esgoto	0	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	7.045	-54.142	-124.100	-108.365	-82.924	-36.545	-16.082	-8.583	10.425	-24.240	11.578	-87.500	7.815	-104.585	-27.596

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	82.256	85.190	86.449	106.585	117.708	134.261	123.135	128.244	129.977	131.595	137.354	137.593	143.917	148.006	171.669
EBIT	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Amortização Depreciação	51.122	53.529	55.601	61.162	67.039	72.746	73.373	74.486	75.189	75.833	77.157	77.839	79.367	80.919	82.680
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
Variação do Capital de Giro	2.495	398	-9.754	-1.862	-416	12.407	-1.460	771	-82	-2.024	1.407	-2.493	-434	-932	17.375
Fluxo dos Investimentos	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Capex Total	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Investimento Água/Esgoto	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	10.047	23.052	-80.403	-69.702	-53.521	115.443	89.747	107.159	110.675	91.851	116.919	91.727	97.384	95.176	91.120

Cenário 2 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	11.860.358	200.615	274.291	288.058	290.224	282.590	273.265	276.258	318.735	294.408	319.041	323.625	360.589	362.263	369.709	432.265
Receita de Construção		0	67.767	76.090	72.236	58.485	43.867	41.233	74.967	44.608	63.106	59.420	89.472	82.374	80.692	132.131
Água		154.158	157.057	160.102	163.182	166.239	169.301	172.374	175.846	178.992	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.102	163.182	166.239	169.301	172.374	175.846	178.992	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Esgoto		43.150	46.089	48.418	51.288	54.278	56.439	58.922	64.113	66.926	69.790	74.803	78.550	83.903	89.852	97.947
Microrregião		43.150	46.089	48.418	51.288	54.278	56.439	58.922	64.113	66.926	69.790	74.803	78.550	83.903	89.852	97.947
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,21%	-17.113	-17.638	-18.117	-18.650	-19.191	-19.651	-20.142	-20.920	-21.453	-21.996	-22.726	-23.340	-24.123	-24.931	-25.932
PIS/COFINS	7,21%	-17.113	-17.638	-18.117	-18.650	-19.191	-19.651	-20.142	-20.920	-21.453	-21.996	-22.726	-23.340	-24.123	-24.931	-25.932
Receita Operacional Líquida	11.005.240	183.503	256.653	269.941	271.574	263.399	253.614	256.116	297.816	272.955	297.045	300.899	337.250	338.140	344.778	406.333
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.782	-192.055	-193.783	-195.447	-197.201	-198.456	-199.779	-201.838	-203.223	-204.676	-206.841	-208.260
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Custo de Construção		0	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
LUCRO BRUTO	2.273.121	-3.820	515	4.250	8.556	12.859	15.964	19.436	25.648	29.891	34.160	39.641	44.555	51.089	57.245	65.942
Margem %	16,91%	-2%	0%	2%	3%	5%	6%	8%	9%	11%	11%	13%	13%	15%	17%	16%
Despesas comerciais		-10.030	-10.263	-10.578	-10.846	-11.120	-11.389	-11.669	-11.968	-12.247	-12.529	-12.830	-13.120	-13.439	-13.770	-14.077
Provisão - Comercial		-10.030	-10.263	-10.578	-10.846	-11.120	-11.389	-11.669	-11.968	-12.247	-12.529	-12.830	-13.120	-13.439	-13.770	-14.077
EBITDA	1.764.686	-13.850	-9.748	-6.329	-2.291	1.739	4.574	7.767	13.681	17.644	21.631	26.810	31.434	37.651	43.475	51.865
Margem %	11,87%	-8%	-4%	-2%	-1%	1%	2%	3%	5%	6%	7%	9%	9%	11%	13%	13%
Depreciação e Amortização		0	-9.421	-11.680	-14.216	-16.624	-18.574	-20.036	-21.410	-23.909	-25.396	-27.500	-29.480	-32.463	-35.208	-37.898
EBIT	532.346	-13.850	-19.169	-18.008	-16.507	-14.885	-13.999	-12.269	-7.730	-6.265	-3.765	-689	1.954	5.188	8.267	13.967
Margem %	3,69%	-8%	-7%	-7%	-6%	-6%	-6%	-5%	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%	2%	3%
EBT	479.872	-13.850	-19.169	-18.008	-16.507	-14.885	-13.999	-12.269	-7.730	-6.265	-3.765	-689	1.954	5.188	8.267	13.967
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-123	-327	-521	-880
IR e CSLL	9,2%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-123	-327	-521	-880
LUCRO LÍQUIDO	435.730	-13.850	-19.169	-18.008	-16.507	-14.885	-13.999	-12.269	-7.730	-6.265	-3.765	-689	1.831	4.861	7.746	13.087
Margem Líquida	2,96%	-7,55%	-7,47%	-6,67%	-6,08%	-5,65%	-5,52%	-4,79%	-2,60%	-2,30%	-1,27%	-0,23%	0,54%	1,44%	2,25%	3,22%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	11.860.358	426.998	422.546	496.880	451.152	478.198	387.335	391.938	399.787	398.887	426.262	404.796	422.884	429.388	447.742	507.090
Receita de Construção		115.636	101.518	156.281	102.295	116.127	20.694	21.609	25.077	20.044	41.497	16.249	28.937	30.476	43.904	91.146
Água		200.718	203.518	206.351	209.164	211.978	214.794	217.611	220.437	223.268	226.126	229.017	231.855	234.895	237.752	243.163
Microrregião		200.718	203.518	206.351	209.164	211.978	214.794	217.611	220.437	223.268	226.126	229.017	231.855	234.895	237.752	243.163
Esgoto		106.259	113.055	129.723	135.099	145.429	147.114	147.916	149.401	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Microrregião		106.259	113.055	129.723	135.099	145.429	147.114	147.916	149.401	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Serviços		4.385	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,21%	-26.935	-27.769	-29.541	-30.281	-31.452	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.265	-34.704	-35.140	-36.223
PIS/COFINS	7,21%	-26.935	-27.769	-29.541	-30.281	-31.452	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.265	-34.704	-35.140	-36.223
Receita Operacional Líquida	11.005.240	400.064	394.777	467.339	420.871	446.746	355.480	359.760	367.222	365.959	392.807	371.009	388.618	394.684	412.602	470.868
Custos Diretos		-210.465	-214.614	-216.603	-217.864	-221.271	-222.294	-223.301	-224.361	-225.389	-226.542	-227.577	-228.684	-229.826	-230.917	-232.972
Custo Fixo		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Microrregião		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Custo Variável Água		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Microrregião		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Custo Variável Esgoto		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Microrregião		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Custo de Construção		-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
LUCRO BRUTO	2.273.121	73.963	78.645	94.455	100.712	109.348	112.491	114.850	117.784	120.526	124.768	127.184	130.998	134.382	137.781	146.749
Margem %	16,91%	18%	20%	20%	24%	24%	32%	32%	32%	33%	32%	34%	34%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-14.352	-14.626	-15.011	-15.279	-15.571	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
Provisão - Comercial		-14.352	-14.626	-15.011	-15.279	-15.571	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
EBITDA	1.764.686	59.611	64.019	79.443	85.433	93.777	96.733	98.967	101.769	104.381	108.483	110.770	114.436	117.681	120.939	129.716
Margem %	11,87%	15%	16%	17%	20%	21%	27%	28%	28%	29%	28%	30%	29%	30%	29%	28%
Depreciação e Amortização		-42.303	-46.157	-49.541	-54.750	-58.160	-62.031	-62.721	-63.441	-64.277	-64.945	-66.328	-66.870	-67.835	-68.851	-70.314
EBIT	532.346	17.309	17.862	29.902	30.683	35.617	34.702	36.246	38.328	40.104	43.537	44.441	47.566	49.847	52.088	59.402
Margem %	3,69%	4%	5%	6%	7%	8%	10%	10%	10%	11%	11%	12%	12%	13%	13%	13%
EBT	479.872	17.309	17.862	29.902	30.683	35.617	34.702	36.246	38.328	40.104	43.537	44.441	47.566	49.847	52.088	59.402
Impostos Diretos		-1.090	-1.125	-1.884	-1.933	-2.244	-2.186	-2.284	-2.415	-2.527	-2.743	-3.060	-4.281	-4.486	-4.688	-5.346
IR e CSLL	9,2%	-1.090	-1.125	-1.884	-1.933	-2.244	-2.186	-2.284	-2.415	-2.527	-2.743	-3.060	-4.281	-4.486	-4.688	-5.346
LUCRO LÍQUIDO	435.730	16.218	16.736	28.018	28.750	33.373	32.515	33.963	35.913	37.577	40.795	41.382	43.285	45.360	47.400	54.056
Margem Líquida	2,96%	4,05%	4,24%	6,00%	6,83%	7,47%	9,15%	9,44%	9,78%	10,27%	10,39%	11,15%	11,14%	11,49%	11,49%	11,48%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-12.696	-15.737	-7.307	-2.306	2.549	5.556	7.720	10.377	19.844	19.757	26.686	28.422	37.397	42.609	45.999
EBIT	-13.850	-19.169	-18.008	-16.507	-14.885	-13.999	-12.269	-7.730	-6.265	-3.765	-689	1.954	5.188	8.267	13.967
Amortização Depreciação	0	9.421	11.680	14.216	16.624	18.574	20.036	21.410	23.909	25.396	27.500	29.480	32.463	35.208	37.898
Varição do Capital de Giro	1.154	-5.989	-978	-15	810	982	-47	-3.304	2.200	-1.874	-124	-2.890	73	-345	-4.986
Fluxo dos Investimentos	0	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Capex Total	0	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Investimento Água/Esgoto	0	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-12.696	-83.504	-83.397	-74.542	-55.936	-38.311	-33.513	-64.590	-24.764	-43.349	-32.734	-61.050	-44.977	-38.083	-86.131

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	59.250	63.703	71.710	87.500	89.685	102.253	96.421	98.832	102.056	103.610	109.623	108.792	112.796	114.860	138.107
EBIT	17.309	17.862	29.902	30.683	35.617	34.702	36.246	38.328	40.104	43.537	44.441	47.566	49.847	52.088	59.402
Amortização Depreciação	42.303	46.157	49.541	54.750	58.160	62.031	62.721	63.441	64.277	64.945	66.328	66.870	67.835	68.851	70.314
Varição do Capital de Giro	729	809	-5.849	4.000	-1.848	7.706	-262	-523	202	-2.130	1.913	-1.363	-399	-1.390	13.737
Fluxo dos Investimentos	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Capex Total	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Investimento Água/Esgoto	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-56.386	-37.815	-84.571	-14.795	-26.442	81.559	74.812	73.755	82.012	62.113	93.375	79.856	82.320	70.956	46.960

Cenário 2 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	73.837.545	1.351.018	1.860.104	2.073.387	2.308.225	2.320.664	2.219.768	1.994.179	1.906.576	1.888.497	1.947.189	2.041.265	2.252.917	1.991.325	2.225.533	2.382.120
Receita de Construção		0	456.479	633.548	831.572	808.903	643.736	390.909	277.387	216.372	240.427	304.415	487.677	196.701	386.258	475.916
Água		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Microrregião 1		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Esgoto		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Microrregião 1		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.180	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,42%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
PIS/COFINS	7,42%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
Receita Operacional Líquida	68.355.723	1.231.423	1.735.777	1.945.818	2.177.359	2.186.658	2.079.994	1.851.990	1.762.092	1.740.187	1.795.772	1.887.190	2.096.312	1.832.109	2.062.346	2.212.879
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.112	-880.660	-889.086	-894.007	-898.905	-905.866	-910.131	-916.688	-920.954	-925.976	-933.688	-939.403
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Microrregião 1		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Microrregião 1		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Microrregião 1		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Custo de Construção		0	-456.479	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
LUCRO BRUTO	27.267.581	369.653	412.264	440.626	469.675	497.094	547.172	567.074	585.800	617.948	645.214	666.087	687.681	709.432	742.400	797.560
Margem %	33,91%	30%	24%	23%	22%	23%	26%	31%	33%	36%	36%	35%	33%	39%	36%	36%
Despesas comerciais		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
Provisão - Comercial		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
EBITDA	24.803.279	318.563	358.921	385.769	413.097	439.007	486.696	505.370	522.900	553.339	579.291	598.902	619.248	639.730	670.746	723.713
Margem %	29,52%	26%	21%	20%	19%	20%	23%	27%	30%	32%	32%	32%	30%	35%	33%	33%
Depreciação e Amortização		0	-73.384	-88.600	-109.718	-137.437	-164.400	-185.858	-198.889	-208.135	-215.347	-223.361	-233.509	-249.765	-256.321	-269.196
EBIT	16.377.183	318.563	285.538	297.169	303.379	301.570	322.296	319.512	324.012	345.204	363.943	375.540	385.739	389.966	414.425	454.517
Margem %	20,78%	26%	16%	15%	14%	14%	15%	17%	18%	20%	20%	20%	18%	21%	20%	21%
EBT	16.173.483	318.563	285.538	297.169	303.379	301.570	322.296	319.512	324.012	345.204	363.943	375.540	385.739	389.966	414.425	454.517
Impostos Diretos		-28.671	-25.698	-26.745	-27.304	-27.141	-29.007	-28.756	-29.161	-31.068	-32.755	-33.799	-34.717	-35.097	-37.298	-40.907
IR e CSLL	9,0%	-28.671	-25.698	-26.745	-27.304	-27.141	-29.007	-28.756	-29.161	-31.068	-32.755	-33.799	-34.717	-35.097	-37.298	-40.907
LUCRO LÍQUIDO	14.717.870	289.893	259.839	270.424	276.075	274.429	293.289	290.756	294.851	314.135	331.189	341.742	351.023	354.869	377.127	413.610
Margem Líquida	20,51%	23,54%	14,97%	13,90%	12,68%	12,55%	14,10%	15,70%	16,73%	18,05%	18,44%	18,11%	16,74%	19,37%	18,29%	18,69%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	73.837.545	2.488.139	2.640.152	2.595.185	2.978.150	2.991.550	2.849.044	2.706.095	2.680.865	2.765.165	2.708.858	2.815.475	2.863.841	2.841.184	2.974.082	3.308.629
Receita de Construção		514.249	550.604	442.992	730.492	638.246	427.661	253.747	197.501	249.634	168.125	235.035	249.640	201.108	305.909	583.334
Água		1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059
Microrregião 1		1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059
Esgoto		819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422
Microrregião 1		819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422
Serviços		42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814
Deduções	7,42%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
PIS/COFINS	7,42%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
Receita Operacional Líquida	68.355.723	2.312.839	2.454.368	2.403.888	2.778.231	2.782.112	2.633.460	2.487.739	2.459.735	2.541.157	2.482.604	2.585.692	2.631.031	2.606.069	2.736.454	3.065.893
Custos Diretos		-949.910	-957.705	-970.743	-978.430	-989.428	-995.791	-999.993	-1.004.220	-1.008.577	-1.012.494	-1.018.805	-1.022.776	-1.026.785	-1.030.691	-1.038.726
Custo Fixo		-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341
Microrregião 1		-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341
Custo Variável Água		-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Microrregião 1		-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369
Microrregião 1		-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369
Custo de Construção		-514.249	-550.604	-442.992	-730.492	-638.246	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
LUCRO BRUTO	27.267.581	848.680	946.059	990.152	1.069.309	1.154.438	1.210.008	1.234.000	1.258.015	1.282.946	1.301.985	1.331.852	1.358.615	1.378.177	1.399.853	1.443.834
Margem %	33,91%	37%	39%	41%	38%	41%	46%	50%	51%	50%	52%	52%	52%	53%	51%	47%
Despesas comerciais		-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233
Provisão - Comercial		-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233
EBITDA	24.803.279	772.556	865.303	906.652	981.287	1.061.875	1.115.109	1.138.006	1.160.916	1.184.673	1.202.816	1.230.920	1.256.228	1.274.797	1.295.549	1.337.601
Margem %	29,52%	33%	35%	38%	35%	38%	42%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	47%	44%
Depreciação e Amortização		-285.060	-302.202	-320.555	-335.322	-359.672	-380.946	-395.202	-403.660	-410.243	-418.565	-424.169	-432.003	-440.325	-447.028	-457.225
EBIT	16.377.183	487.495	563.101	586.096	645.965	702.204	734.163	742.804	757.256	774.429	784.252	806.751	824.224	834.472	848.520	880.376
Margem %	20,78%	21%	23%	24%	23%	25%	28%	30%	31%	30%	32%	31%	31%	32%	31%	29%
EBT	16.173.483	487.495	563.101	586.096	645.965	702.204	734.163	742.804	757.256	774.429	784.252	806.751	824.224	834.472	848.520	880.376
Impostos Diretos		-43.875	-50.679	-52.749	-58.137	-63.198	-66.075	-66.852	-68.153	-69.699	-70.583	-72.608	-74.180	-75.103	-76.367	-79.234
IR e CSLL	9,0%	-43.875	-50.679	-52.749	-58.137	-63.198	-66.075	-66.852	-68.153	-69.699	-70.583	-72.608	-74.180	-75.103	-76.367	-79.234
LUCRO LÍQUIDO	14.717.870	443.621	512.422	533.348	587.828	639.005	668.088	675.952	689.103	704.731	713.669	734.143	750.044	759.370	772.154	801.142
Margem Líquida	20,51%	19,18%	20,88%	22,19%	21,16%	22,97%	25,37%	27,17%	28,02%	27,73%	28,75%	28,39%	28,51%	29,14%	28,22%	26,13%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	263.346	291.820	342.031	367.014	411.596	467.480	496.127	501.738	524.818	542.369	558.136	567.564	627.174	615.067	670.921
EBIT	318.563	285.538	297.169	303.379	301.570	322.296	319.512	324.012	345.204	363.943	375.540	385.739	389.966	414.425	454.517
Amortização Depreciação	0	73.384	88.600	109.718	137.437	164.400	185.858	198.889	208.135	215.347	223.361	233.509	249.765	256.321	269.196
Impostos Diretos	-28.671	-25.698	-26.745	-27.304	-27.141	-29.007	-28.756	-29.161	-31.068	-32.755	-33.799	-34.717	-35.097	-37.298	-40.907
Variação do Capital de Giro	-26.547	-41.403	-16.993	-18.779	-270	9.790	19.513	7.999	2.548	-4.167	-6.967	-16.967	22.541	-18.381	-11.885
Fluxo dos Investimentos	0	-456.479	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Capex Total	0	-456.479	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Investimento Água/Esgoto	0	-456.479	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	263.346	-164.660	-291.517	-464.559	-397.307	-176.256	105.218	224.351	308.446	301.942	253.721	79.887	430.474	228.809	195.005

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	721.417	803.865	859.425	892.972	999.648	1.062.147	1.083.739	1.095.541	1.108.650	1.137.514	1.150.394	1.178.721	1.202.191	1.208.719	1.391.822
EBIT	487.495	563.101	586.096	645.965	702.204	734.163	742.804	757.256	774.429	784.252	806.751	824.224	834.472	848.520	880.376
Amortização Depreciação	285.060	302.202	320.555	335.322	359.672	380.946	395.202	403.660	410.243	418.565	424.169	432.003	440.325	447.028	457.225
Impostos Diretos	-43.875	-50.679	-52.749	-58.137	-63.198	-66.075	-66.852	-68.153	-69.699	-70.583	-72.608	-74.180	-75.103	-76.367	-79.234
Variação do Capital de Giro	-7.265	-10.758	5.522	-30.178	971	13.113	12.585	2.778	-6.324	5.280	-7.918	-3.326	2.497	-10.463	133.455
Fluxo dos Investimentos	-514.249	-550.604	-442.992	-730.492	-638.246	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Capex Total	-514.249	-550.604	-442.992	-730.492	-638.246	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Investimento Água/Esgoto	-514.249	-550.604	-442.992	-730.492	-638.246	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	207.167	253.262	416.433	162.480	361.402	634.486	829.991	898.040	859.016	969.389	915.359	929.081	1.001.084	902.810	808.488

Cenário 2 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	98.007.363	1.749.823	2.403.635	2.711.649	2.951.360	2.943.622	2.799.101	2.565.780	2.523.037	2.471.263	2.595.209	2.672.267	3.023.646	2.695.997	3.029.728	3.230.766
Receita de Construção		0	587.790	847.674	1.036.799	980.977	760.440	487.454	403.500	297.369	372.813	405.848	713.558	340.093	603.523	717.622
Água		1.206.668	1.229.260	1.250.823	1.272.717	1.294.141	1.315.827	1.337.638	1.359.641	1.381.485	1.403.565	1.425.678	1.448.045	1.470.506	1.492.902	1.513.574
Microrregião 1		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Esgoto		501.498	544.148	569.920	597.807	623.686	677.228	694.289	712.702	744.419	770.042	791.148	811.630	834.163	881.245	946.752
Microrregião 1		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Serviços		41.658	42.437	43.232	44.038	44.819	45.607	46.399	47.195	47.990	48.789	49.592	50.412	51.235	52.058	52.818
Deduções	7,36%	-153.852	-159.785	-164.084	-168.590	-172.885	-179.673	-183.186	-186.844	-191.679	-195.977	-199.867	-203.760	-207.841	-214.089	-221.913
PIS/COFINS	7,36%	-153.852	-159.785	-164.084	-168.590	-172.885	-179.673	-183.186	-186.844	-191.679	-195.977	-199.867	-203.760	-207.841	-214.089	-221.913
Receita Operacional Líquida	90.798.043	1.595.971	2.243.850	2.547.564	2.782.771	2.770.737	2.619.428	2.382.593	2.336.193	2.279.584	2.399.233	2.472.399	2.819.886	2.488.156	2.815.639	3.008.853
Custos Diretos		-1.215.087	-1.222.283	-1.229.094	-1.237.438	-1.244.282	-1.256.731	-1.264.421	-1.272.078	-1.281.619	-1.291.870	-1.301.553	-1.308.424	-1.315.969	-1.329.605	-1.340.364
Custo Fixo		-850.119	-850.622	-851.287	-852.480	-853.146	-855.320	-856.361	-857.424	-858.784	-860.697	-862.431	-863.185	-864.108	-866.587	-868.367
Microrregião 1		-108.475	-108.564	-108.713	-109.408	-109.591	-110.176	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.601	-114.578
Custo Variável Água		-290.320	-294.834	-299.563	-304.828	-309.484	-315.499	-320.695	-325.879	-331.187	-337.194	-342.972	-347.807	-352.842	-358.959	-364.178
Microrregião 1		-42.596	-43.223	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.535	-48.190	-48.974	-50.806	-51.521	-52.282	-52.985	-54.312	-55.745
Custo Variável Esgoto		-74.648	-76.828	-78.244	-80.130	-81.653	-85.913	-87.366	-88.775	-91.648	-93.979	-96.150	-97.432	-99.018	-104.059	-107.820
Microrregião 1		-14.923	-15.093	-15.287	-16.063	-16.272	-16.890	-17.087	-17.274	-17.537	-19.011	-19.177	-19.462	-19.675	-21.163	-22.380
Custo de Construção		0	-587.790	-847.674	-1.036.799	-980.977	-760.440	-487.454	-403.500	-297.369	-372.813	-405.848	-713.558	-340.093	-603.523	-717.622
LUCRO BRUTO	32.573.568	380.884	433.777	470.797	508.535	545.478	602.258	630.718	660.616	700.596	734.549	764.998	797.903	832.094	882.510	950.867
Margem %	29,95%	24%	19%	18%	18%	20%	23%	26%	28%	31%	31%	31%	28%	33%	31%	32%
Despesas comerciais		-67.807	-70.546	-72.648	-74.902	-76.941	-79.852	-81.612	-83.367	-85.597	-87.482	-89.325	-91.149	-93.001	-95.620	-98.436
Provisão - Comercial		-67.807	-70.546	-72.648	-74.902	-76.941	-79.852	-81.612	-83.367	-85.597	-87.482	-89.325	-91.149	-93.001	-95.620	-98.436
EBITDA	29.227.994	313.077	363.231	398.149	433.632	468.537	522.406	549.106	577.249	614.999	647.067	675.673	706.754	739.093	786.891	852.431
Margem %	25,61%	20%	16%	16%	16%	17%	20%	23%	25%	27%	27%	27%	25%	30%	28%	28%
Depreciação e Amortização		0	-174.115	-193.708	-221.964	-256.524	-289.223	-314.571	-330.820	-344.269	-354.182	-366.609	-380.137	-403.922	-415.259	-435.376
EBIT	15.747.990	313.077	189.116	204.441	211.669	212.013	233.183	234.535	246.429	270.729	292.885	309.064	326.617	335.171	371.632	417.055
Margem %	14,91%	20%	8%	8%	8%	8%	9%	10%	11%	12%	12%	13%	12%	13%	13%	14%
EBT	15.360.179	313.077	189.116	204.441	211.669	212.013	233.183	234.535	246.429	270.729	292.885	309.064	326.617	335.171	371.632	417.055
Impostos Diretos		-28.177	-17.020	-18.400	-19.050	-19.081	-20.986	-21.108	-22.179	-24.366	-26.360	-27.816	-29.396	-30.165	-33.447	-37.535
IR e CSLL	9,0%	-28.177	-17.020	-18.400	-19.050	-19.081	-20.986	-21.108	-22.179	-24.366	-26.360	-27.816	-29.396	-30.165	-33.447	-37.535
LUCRO LÍQUIDO	13.977.763	284.900	172.095	186.041	192.618	192.932	212.196	213.427	224.251	246.364	266.526	281.248	297.222	305.005	338.185	379.520
Margem Líquida	14,58%	17,85%	7,67%	7,30%	6,92%	6,96%	8,10%	8,96%	9,60%	10,81%	11,11%	11,38%	10,54%	12,26%	12,01%	12,61%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	98.007.363	3.304.468	3.449.155	3.598.986	3.961.974	4.014.391	3.633.576	3.514.058	3.485.511	3.574.290	3.571.101	3.640.466	3.738.368	3.728.956	3.892.064	4.322.406
Receita de Construção	704.674	716.827	768.764	1.011.719	928.238	469.776	311.386	243.138	291.631	252.018	274.358	327.094	280.764	404.281	757.298	
Água	1.533.811	1.554.057	1.574.337	1.594.611	1.615.079	1.635.574	1.655.949	1.676.321	1.696.722	1.717.128	1.737.552	1.758.015	1.778.527	1.799.168	1.839.349	
Microrregião 1	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Esgoto	1.012.406	1.123.932	1.200.785	1.299.783	1.414.445	1.470.829	1.488.562	1.507.130	1.526.252	1.541.507	1.567.343	1.591.282	1.606.920	1.625.099	1.660.696	
Microrregião 1	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Serviços	53.578	54.339	55.100	55.860	56.629	57.397	58.160	58.922	59.685	60.449	61.213	61.978	62.745	63.516	65.064	
Deduções	7,36%	-229.658	-241.625	-250.331	-261.171	-273.363	-280.359	-283.827	-287.372	-290.967	-294.214	-298.388	-302.433	-305.723	-309.262	-316.171
PIS/COFINS	7,36%	-229.658	-241.625	-250.331	-261.171	-273.363	-280.359	-283.827	-287.372	-290.967	-294.214	-298.388	-302.433	-305.723	-309.262	-316.171
Receita Operacional Líquida	90.798.043	3.074.810	3.207.530	3.348.656	3.700.803	3.741.027	3.353.218	3.230.231	3.198.139	3.283.323	3.276.887	3.342.078	3.435.936	3.423.233	3.582.802	4.006.235
Custos Diretos	-1.354.804	-1.367.612	-1.384.051	-1.394.409	-1.413.800	-1.421.974	-1.427.983	-1.434.054	-1.440.214	-1.446.161	-1.454.221	-1.460.168	-1.466.197	-1.472.160	-1.483.780	
Custo Fixo	-871.085	-873.299	-874.362	-875.736	-879.910	-880.671	-881.122	-881.609	-882.079	-882.560	-883.070	-883.566	-884.089	-884.574	-885.337	
Microrregião 1	-114.939	-115.033	-115.278	-115.504	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Custo Variável Água	-370.217	-375.710	-380.103	-384.729	-392.030	-396.465	-400.878	-405.290	-409.737	-414.155	-418.605	-423.058	-427.496	-431.970	-440.695	
Microrregião 1	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.316	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.325	-64.914	-65.565	-66.796	
Custo Variável Esgoto	-113.502	-118.603	-129.585	-133.944	-141.861	-144.837	-145.983	-147.156	-148.399	-149.446	-152.546	-153.544	-154.612	-155.615	-157.749	
Microrregião 1	-22.910	-23.091	-23.672	-24.266	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-704.674	-716.827	-768.764	-1.011.719	-928.238	-469.776	-311.386	-243.138	-291.631	-252.018	-274.358	-327.094	-280.764	-404.281	-757.298	
LUCRO BRUTO	32.573.568	1.015.332	1.123.090	1.195.840	1.294.674	1.398.989	1.461.467	1.490.861	1.520.947	1.551.477	1.578.708	1.613.500	1.648.673	1.676.272	1.706.362	1.765.156
<i>Margem %</i>	29,95%	33%	35%	36%	35%	37%	44%	46%	48%	47%	48%	48%	49%	48%	44%	
Despesas comerciais	-101.285	-106.497	-110.040	-115.241	-120.470	-123.178	-124.490	-125.813	-127.207	-128.345	-130.321	-132.045	-133.293	-134.488	-136.747	
Provisão - Comercial	-101.285	-106.497	-110.040	-115.241	-120.470	-123.178	-124.490	-125.813	-127.207	-128.345	-130.321	-132.045	-133.293	-134.488	-136.747	
EBITDA	29.227.994	914.047	1.016.593	1.085.800	1.179.433	1.278.518	1.338.290	1.366.371	1.395.134	1.424.271	1.450.363	1.483.178	1.516.629	1.542.979	1.571.874	1.628.409
<i>Margem %</i>	25,61%	30%	32%	32%	32%	34%	40%	42%	44%	43%	44%	44%	44%	45%	44%	41%
Depreciação e Amortização	-459.297	-482.786	-506.680	-532.306	-566.030	-596.971	-612.630	-623.010	-631.115	-640.836	-649.236	-658.381	-669.285	-678.643	-692.119	
EBIT	15.747.990	454.750	533.807	579.119	647.127	712.488	741.318	753.741	772.124	793.156	809.528	833.942	858.247	873.694	893.230	936.290
<i>Margem %</i>	14,91%	15%	17%	17%	17%	19%	22%	23%	24%	24%	25%	25%	25%	26%	25%	23%
EBT	15.360.179	454.750	533.807	579.119	647.127	712.488	741.318	753.741	772.124	793.156	809.528	833.942	858.247	873.694	893.230	936.290
Impostos Diretos	-40.927	-48.043	-52.121	-58.241	-64.124	-66.719	-67.837	-69.491	-71.384	-72.857	-75.055	-77.242	-78.632	-80.391	-84.266	
IR e CSLL	9,0%	-40.927	-48.043	-52.121	-58.241	-64.124	-66.719	-67.837	-69.491	-71.384	-72.857	-75.055	-77.242	-78.632	-80.391	-84.266
LUCRO LÍQUIDO	13.977.763	413.822	485.764	526.999	588.885	648.364	674.600	685.904	702.633	721.772	736.670	758.888	781.005	795.062	812.840	852.024
<i>Margem Líquida</i>	14,58%	13,46%	15,14%	15,74%	15,91%	17,33%	20,12%	21,23%	21,97%	21,98%	22,48%	22,71%	22,73%	23,23%	22,69%	21,27%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	258.810	293.048	355.182	395.865	451.199	515.308	548.522	559.721	596.332	611.748	642.720	649.126	737.355	727.508	799.926
EBIT	313.077	189.116	204.441	211.669	212.013	233.183	234.535	246.429	270.729	292.885	309.064	326.617	335.171	371.632	417.055
Amortização Depreciação	0	174.115	193.708	221.964	256.524	289.223	314.571	330.820	344.269	354.182	366.609	380.137	403.922	415.259	435.376
Impostos Diretos	-28.177	-17.020	-18.400	-19.050	-19.081	-20.986	-21.108	-22.179	-24.366	-26.360	-27.816	-29.396	-30.165	-33.447	-37.535
Variação do Capital de Giro	-26.090	-53.162	-24.567	-18.717	1.743	13.889	20.524	4.651	5.698	-8.959	-5.137	-28.233	28.427	-25.936	-14.970
Fluxo dos Investimentos	0	-587.790	-847.674	-1.036.799	-980.977	-760.440	-487.454	-403.500	-297.369	-372.813	-405.848	-713.558	-340.093	-603.523	-717.622
Capex Total	0	-587.790	-847.674	-1.036.799	-980.977	-760.440	-487.454	-403.500	-297.369	-372.813	-405.848	-713.558	-340.093	-603.523	-717.622
Investimento Água/Esgoto	0	-587.790	-847.674	-1.036.799	-980.977	-760.440	-487.454	-403.500	-297.369	-372.813	-405.848	-713.558	-340.093	-603.523	-717.622
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	258.810	-294.742	-492.491	-640.934	-529.778	-245.131	61.068	156.222	298.963	238.935	236.872	-64.432	397.262	123.985	82.305

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	869.064	958.992	1.023.584	1.093.142	1.213.094	1.304.795	1.309.393	1.328.933	1.346.418	1.378.632	1.403.527	1.432.204	1.466.011	1.478.782	1.708.823
EBIT	454.750	533.807	579.119	647.127	712.488	741.318	753.741	772.124	793.156	809.528	833.942	858.247	873.694	893.230	936.290
Amortização Depreciação	459.297	482.786	506.680	532.306	566.030	596.971	612.630	623.010	631.115	640.836	649.236	658.381	669.285	678.643	692.119
Impostos Diretos	-40.927	-48.043	-52.121	-58.241	-64.124	-66.719	-67.837	-69.491	-71.384	-72.857	-75.055	-77.242	-78.632	-80.391	-84.266
Variação do Capital de Giro	-4.056	-9.558	-10.095	-28.049	-1.300	33.224	10.859	3.290	-6.469	1.127	-4.596	-7.182	1.665	-12.701	164.680
Fluxo dos Investimentos	-704.674	-716.827	-768.764	-1.011.719	-928.238	-469.776	-311.386	-243.138	-291.631	-252.018	-274.358	-327.094	-280.764	-404.281	-757.298
Capex Total	-704.674	-716.827	-768.764	-1.011.719	-928.238	-469.776	-311.386	-243.138	-291.631	-252.018	-274.358	-327.094	-280.764	-404.281	-757.298
Investimento Água/Esgoto	-704.674	-716.827	-768.764	-1.011.719	-928.238	-469.776	-311.386	-243.138	-291.631	-252.018	-274.358	-327.094	-280.764	-404.281	-757.298
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	164.390	242.165	254.819	81.423	284.856	835.019	998.007	1.085.795	1.054.786	1.126.615	1.129.170	1.105.110	1.185.247	1.074.501	951.525

Cenário 3 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.263.760	198.076	267.871	347.829	350.647	338.158	303.608	291.497	294.672	285.348	325.076	304.472	405.645	337.225	462.115	413.555
Receita de Construção		0	62.282	135.760	130.812	111.456	70.445	51.768	48.397	33.675	65.895	39.544	132.859	57.204	165.808	108.285
Água		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Microrregião		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Esgoto		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Microrregião		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Serviços		4.752	4.853	4.949	5.057	5.154	5.250	5.347	5.445	5.541	5.637	5.743	5.847	5.944	6.047	6.148
Deduções	7,10%	-17.137	-17.813	-18.393	-19.070	-19.685	-20.247	-20.835	-21.421	-21.897	-22.526	-23.036	-23.740	-24.390	-25.837	-26.610
PIS/COFINS	7,10%	-17.137	-17.813	-18.393	-19.070	-19.685	-20.247	-20.835	-21.421	-21.897	-22.526	-23.036	-23.740	-24.390	-25.837	-26.610
Receita Operacional Líquida	11.392.445	180.938	250.057	329.436	331.577	318.473	283.361	270.662	273.251	263.451	302.550	281.436	381.904	312.835	436.278	386.945
Custos Diretos		-165.978	-166.831	-167.766	-170.429	-171.419	-173.680	-174.636	-175.602	-176.893	-181.491	-182.527	-183.634	-184.586	-188.387	-192.107
Custo Fixo		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.424	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457
Microrregião		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.424	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457
Custo Variável Água		-42.590	-43.206	-43.820	-45.034	-45.655	-46.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-51.935	-52.542	-53.905	-55.384
Microrregião		-42.590	-43.206	-43.820	-45.034	-45.655	-46.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-51.935	-52.542	-53.905	-55.384
Custo Variável Esgoto		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	-22.266
Microrregião		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	-22.266
Custo de Construção		0	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
LUCRO BRUTO	3.025.947	14.960	20.945	25.910	30.336	35.597	39.236	44.258	49.252	52.883	55.164	59.365	65.411	71.045	82.083	86.552
Margem %	22,94%	8%	8%	8%	9%	11%	14%	16%	18%	20%	18%	21%	17%	23%	19%	22%
Despesas comerciais		-6.521	-6.773	-7.045	-7.309	-7.563	-7.815	-8.061	-8.321	-8.560	-8.846	-9.124	-9.402	-9.661	-9.991	-10.301
Provisão - Comercial		-6.521	-6.773	-7.045	-7.309	-7.563	-7.815	-8.061	-8.321	-8.560	-8.846	-9.124	-9.402	-9.661	-9.991	-10.301
EBITDA	2.661.611	8.440	14.172	18.865	23.027	28.035	31.422	36.197	40.931	44.323	46.318	50.240	56.009	61.384	72.092	76.251
Margem %	19,44%	5%	6%	6%	7%	9%	11%	13%	15%	17%	15%	18%	15%	20%	17%	20%
Depreciação e Amortização		-10.516	-10.516	-12.592	-17.117	-21.478	-25.193	-27.541	-29.267	-30.880	-32.002	-34.199	-35.517	-39.946	-41.852	-47.379
EBIT	1.186.258	-2.076	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Margem %	9,84%	-1%	1%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	5%	6%	5%	7%	7%	7%
EBT	1.052.876	-2.076	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Impostos Diretos		0	-230	-492	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
IR e CSLL		0	-230	-492	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
LUCRO LÍQUIDO	958.102	-2.076	3.426	5.781	5.378	5.967	5.668	7.877	10.615	12.233	13.027	14.598	18.647	19.509	27.518	26.274
Margem Líquida	7,84%	-1,15%	1,37%	1,75%	1,62%	1,87%	2,00%	2,91%	3,88%	4,64%	4,31%	5,19%	4,88%	6,24%	6,31%	6,79%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.263.760	386.276	384.080	506.030	532.659	543.170	394.101	412.892	405.457	407.110	432.565	417.187	448.961	455.637	468.153	503.886
Receita de Construção	73.286	63.702	169.387	179.054	172.259	18.418	33.107	21.295	19.041	39.361	20.444	46.115	46.672	52.667	80.375	
Água	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Microrregião	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Esgoto	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Microrregião	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Serviços	6.245	6.348	6.468	6.590	6.709	6.807	6.904	7.005	7.101	7.197	7.294	7.393	7.491	7.597	7.809	
Deduções	7,10%	-27.293	-27.955	-29.428	-30.964	-32.488	-32.914	-33.279	-33.669	-34.016	-34.475	-34.789	-35.337	-35.886	-36.472	-37.185
PIS/COFINS	7,10%	-27.293	-27.955	-29.428	-30.964	-32.488	-32.914	-33.279	-33.669	-34.016	-34.475	-34.789	-35.337	-35.886	-36.472	-37.185
Receita Operacional Líquida	11.392.445	358.983	356.125	476.602	501.695	510.681	361.187	379.614	371.788	373.094	398.090	382.398	413.624	419.751	431.681	466.701
Custos Diretos	-193.913	-194.881	-196.487	-198.107	-203.198	-203.940	-204.731	-205.527	-206.266	-207.118	-207.833	-208.712	-209.604	-210.554	-212.081	
Custo Fixo	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Custo Variável Água	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Microrregião	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Custo Variável Esgoto	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375	
LUCRO BRUTO	3.025.947	91.783	97.542	110.727	124.534	135.224	138.829	141.775	144.966	147.786	151.611	154.121	158.797	163.475	168.460	174.245
Margem %	22,94%	26%	27%	23%	25%	26%	38%	37%	39%	40%	38%	40%	38%	39%	39%	37%
Despesas comerciais	-10.585	-10.879	-11.286	-11.693	-12.081	-12.254	-12.343	-12.428	-12.514	-12.611	-12.694	-12.813	-12.930	-13.053	-13.191	
Provisão - Comercial	-10.585	-10.879	-11.286	-11.693	-12.081	-12.254	-12.343	-12.428	-12.514	-12.611	-12.694	-12.813	-12.930	-13.053	-13.191	
EBITDA	2.661.611	81.199	86.663	99.441	112.841	123.143	126.576	129.432	132.538	135.273	139.000	141.427	145.984	150.546	155.407	161.054
Margem %	19,44%	23%	24%	21%	22%	24%	35%	34%	36%	36%	35%	37%	35%	36%	36%	35%
Depreciação e Amortização	-50.989	-53.432	-55.555	-61.201	-67.170	-72.912	-73.526	-74.629	-75.339	-75.974	-77.286	-77.967	-79.504	-81.060	-82.816	
EBIT	1.186.258	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Margem %	9,84%	8%	9%	9%	10%	11%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	16%	17%	17%	17%
EBT	1.052.876	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Impostos Diretos	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041	
IR e CSLL	9,0%	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041
LUCRO LÍQUIDO	958.102	27.491	30.241	39.936	46.992	50.936	48.834	50.875	52.697	54.540	57.354	58.369	61.895	64.647	67.655	71.197
Margem Líquida	7,84%	7,66%	8,49%	8,38%	9,37%	9,97%	13,52%	13,40%	14,17%	14,62%	14,41%	15,26%	14,96%	15,40%	15,67%	15,26%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	7.736	8.274	11.859	22.561	28.640	33.997	36.576	39.768	44.057	42.178	50.665	45.907	65.312	59.428	78.100
EBIT	-2.076	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Amortização Depreciação	10.516	10.516	12.592	17.117	21.478	25.193	27.541	29.267	30.880	32.002	34.199	35.517	39.946	41.852	47.379
Impostos Diretos	0	-230	-492	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
Variação do Capital de Giro	-703	-5.668	-6.514	66	1.196	3.135	1.159	-114	944	-2.851	1.869	-8.257	5.857	-9.943	4.447
Fluxo dos Investimentos	0	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Capex Total	0	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Investimento Água/Esgoto	0	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	7.736	-54.008	-123.902	-108.251	-82.816	-36.448	-15.192	-8.629	10.382	-23.717	11.121	-86.952	8.108	-106.380	-30.185

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	80.984	84.016	85.619	106.271	117.813	134.280	122.939	128.052	129.839	131.324	137.028	137.343	143.725	147.811	171.352
EBIT	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Amortização Depreciação	50.989	53.432	55.555	61.201	67.170	72.912	73.526	74.629	75.339	75.974	77.286	77.967	79.504	81.060	82.816
Impostos Diretos	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041
Variação do Capital de Giro	2.504	343	-9.872	-1.922	-292	12.534	-1.462	726	-40	-2.004	1.374	-2.519	-427	-905	17.339
Fluxo dos Investimentos	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Capex Total	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Investimento Água/Esgoto	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	7.698	20.314	-83.768	-72.783	-54.446	115.862	89.832	106.756	110.797	91.963	116.584	91.228	97.053	95.143	90.978

Cenário 3 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	11.688.468	197.405	270.805	284.226	286.200	278.371	268.854	271.709	312.779	288.803	313.376	316.465	353.409	354.911	363.141	426.916
Receita de Construção		0	67.600	75.763	71.899	58.145	43.526	40.926	73.726	43.984	62.649	58.850	89.086	82.017	81.753	134.149
Água		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Microrregião		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Esgoto		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Microrregião		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.729	3.802	3.872	3.944	4.015	4.085	4.163	4.232	4.307
Deduções	7,18%	-16.817	-17.333	-17.796	-18.314	-18.838	-19.282	-19.758	-20.494	-21.005	-21.528	-22.132	-22.729	-23.495	-24.244	-25.267
PIS/COFINS	7,18%	-16.817	-17.333	-17.796	-18.314	-18.838	-19.282	-19.758	-20.494	-21.005	-21.528	-22.132	-22.729	-23.495	-24.244	-25.267
Receita Operacional Líquida	10.849.537	180.588	253.472	266.430	267.886	259.533	249.572	251.951	292.285	267.799	291.848	294.333	330.681	331.416	338.897	401.649
Custos Diretos		-187.288	-188.268	-189.429	-190.539	-191.739	-193.395	-194.988	-196.616	-197.775	-199.021	-200.950	-202.254	-203.629	-205.806	-207.425
Custo Fixo		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	-123.175
Microrregião		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	-123.175
Custo Variável Água		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	-58.439
Microrregião		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	-58.439
Custo Variável Esgoto		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	-25.812
Microrregião		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	-25.812
Custo de Construção		0	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
LUCRO BRUTO	2.121.840	-6.700	-2.395	1.239	5.449	9.648	12.651	16.038	21.943	26.039	30.178	34.533	39.341	45.770	51.338	60.074
Margem %	16,04%	-4%	-1%	0%	2%	4%	5%	6%	8%	10%	10%	12%	12%	14%	15%	15%
Despesas comerciais		-9.994	-10.218	-10.515	-10.765	-11.020	-11.271	-11.533	-11.810	-12.071	-12.332	-12.608	-12.879	-13.177	-13.486	-13.805
Provisão - Comercial		-9.994	-10.218	-10.515	-10.765	-11.020	-11.271	-11.533	-11.810	-12.071	-12.332	-12.608	-12.879	-13.177	-13.486	-13.805
EBITDA	1.617.370	-16.694	-12.613	-9.276	-5.317	-1.372	1.380	4.505	10.133	13.969	17.846	21.925	26.462	32.594	37.851	46.270
Margem %	10,99%	-9%	-5%	-3%	-2%	-1%	1%	2%	3%	5%	6%	7%	8%	10%	11%	12%
Depreciação e Amortização		0	-9.757	-12.010	-14.535	-16.932	-18.870	-20.321	-21.685	-24.143	-25.609	-27.697	-29.659	-32.629	-35.362	-38.087
EBIT	374.375	-16.694	-22.370	-21.286	-19.852	-18.304	-17.491	-15.816	-11.552	-10.174	-7.763	-5.773	-3.197	-35	2.489	8.182
Margem %	2,61%	-9%	-9%	-8%	-7%	-7%	-7%	-6%	-4%	-4%	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%
EBT	321.900	-16.694	-22.370	-21.286	-19.852	-18.304	-17.491	-15.816	-11.552	-10.174	-7.763	-5.773	-3.197	-35	2.489	8.182
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-157
IR e CSLL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-157
LUCRO LÍQUIDO	290.891	-16.694	-22.370	-21.286	-19.852	-18.304	-17.491	-15.816	-11.552	-10.174	-7.763	-5.773	-3.197	-35	2.332	7.667
Margem Líquida	1,62%	-9,24%	-8,83%	-7,99%	-7,41%	-7,05%	-7,01%	-6,28%	-3,95%	-3,80%	-2,66%	-1,96%	-0,97%	-0,01%	0,69%	1,91%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	11.688.468	421.906	418.262	489.933	446.240	472.387	381.410	385.827	393.643	392.823	419.862	398.666	416.047	421.783	440.475	499.294
Receita de Construção		117.502	103.686	157.921	104.003	116.577	20.877	21.630	25.090	20.136	41.409	16.407	29.141	30.076	43.879	90.746
Água		199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140
Microrregião		199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140
Esgoto		100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969
Microrregião		100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969
Serviços		4.380	4.456	4.526	4.596	4.667	4.736	4.805	4.875	4.945	5.014	5.087	5.157	5.228	5.298	5.439
Deduções	7,18%	-26.304	-27.182	-28.754	-29.672	-30.874	-31.291	-31.612	-31.996	-32.359	-32.872	-33.205	-33.615	-34.039	-34.471	-35.540
PIS/COFINS	7,18%	-26.304	-27.182	-28.754	-29.672	-30.874	-31.291	-31.612	-31.996	-32.359	-32.872	-33.205	-33.615	-34.039	-34.471	-35.540
Receita Operacional Líquida	10.849.537	395.602	391.080	461.179	416.569	441.513	350.119	354.215	361.647	360.464	386.990	365.461	382.432	387.744	406.003	463.754
Custos Diretos		-209.810	-214.160	-216.309	-217.794	-221.299	-222.324	-223.331	-224.392	-225.429	-226.573	-227.620	-228.739	-229.860	-230.944	-232.968
Custo Fixo		-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266
Microrregião		-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266
Custo Variável Água		-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879
Microrregião		-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879
Custo Variável Esgoto		-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823
Microrregião		-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823
Custo de Construção		-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
LUCRO BRUTO	2.121.840	68.290	73.234	86.950	94.772	103.637	106.918	109.254	112.165	114.900	119.008	121.434	124.552	127.808	131.181	140.040
Margem %	16,04%	17%	19%	19%	23%	23%	31%	31%	31%	32%	31%	33%	33%	33%	32%	30%
Despesas comerciais		-14.119	-14.435	-14.832	-15.149	-15.481	-15.689	-15.813	-15.945	-16.074	-16.214	-16.343	-16.482	-16.619	-16.761	-16.950
Provisão - Comercial		-14.119	-14.435	-14.832	-15.149	-15.481	-15.689	-15.813	-15.945	-16.074	-16.214	-16.343	-16.482	-16.619	-16.761	-16.950
EBITDA	1.617.370	54.171	58.800	72.118	79.623	88.156	91.229	93.441	96.220	98.826	102.794	105.090	108.070	111.189	114.420	123.090
Margem %	10,99%	14%	15%	16%	19%	20%	26%	26%	27%	27%	27%	29%	28%	29%	28%	27%
Depreciação e Amortização		-42.559	-46.476	-49.932	-55.196	-58.663	-62.549	-63.245	-63.966	-64.802	-65.473	-66.854	-67.400	-68.372	-69.374	-70.837
EBIT	374.375	11.611	12.324	22.186	24.427	29.493	28.681	30.196	32.254	34.023	37.321	38.237	40.669	42.817	45.045	52.253
Margem %	2,61%	3%	3%	5%	6%	7%	8%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	11%	
EBT	321.900	11.611	12.324	22.186	24.427	29.493	28.681	30.196	32.254	34.023	37.321	38.237	40.669	42.817	45.045	52.253
Impostos Diretos		-732	-776	-1.398	-1.539	-1.858	-1.807	-1.902	-2.032	-2.143	-2.351	-2.409	-2.562	-2.697	-2.838	-3.292
IR e CSLL	9,6%	-732	-776	-1.398	-1.539	-1.858	-1.807	-1.902	-2.032	-2.143	-2.351	-2.409	-2.562	-2.697	-2.838	-3.292
LUCRO LÍQUIDO	290.891	10.880	11.547	20.788	22.888	27.635	26.874	28.294	30.222	31.880	34.969	35.828	38.107	40.120	42.208	48.961
Margem Líquida	1,62%	2,75%	2,95%	4,51%	5,49%	6,26%	7,68%	7,99%	8,36%	8,84%	9,04%	9,80%	9,96%	10,35%	10,40%	10,56%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-15.303	-18.587	-10.235	-5.325	-555	2.369	4.461	6.931	16.128	15.967	21.901	23.564	32.672	37.278	40.686
EBIT	-16.694	-22.370	-21.286	-19.852	-18.304	-17.491	-15.816	-11.552	-10.174	-7.763	-5.773	-3.197	-35	2.489	8.182
Amortização Depreciação	0	9.757	12.010	14.535	16.932	18.870	20.321	21.685	24.143	25.609	27.697	29.659	32.629	35.362	38.087
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-157	-515
Variação do Capital de Giro	1.391	-5.973	-958	-8	817	989	-44	-3.202	2.159	-1.878	-23	-2.898	78	-416	-5.068
Fluxo dos Investimentos	0	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Capex Total	0	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Investimento Água/Esgoto	0	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-15.303	-86.186	-85.998	-77.223	-58.700	-41.158	-36.464	-66.796	-27.856	-46.681	-36.949	-65.522	-49.345	-44.475	-93.463

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	54.168	58.789	65.091	81.952	84.539	97.141	91.292	93.668	96.878	98.339	104.574	104.198	108.153	110.162	132.990
EBIT	11.611	12.324	22.186	24.427	29.493	28.681	30.196	32.254	34.023	37.321	38.237	40.669	42.817	45.045	52.253
Amortização Depreciação	42.559	46.476	49.932	55.196	58.663	62.549	63.245	63.966	64.802	65.473	66.854	67.400	68.372	69.374	70.837
Impostos Diretos	-732	-776	-1.398	-1.539	-1.858	-1.807	-1.902	-2.032	-2.143	-2.351	-2.409	-2.562	-2.697	-2.838	-3.292
Variação do Capital de Giro	729	766	-5.629	3.868	-1.759	7.719	-247	-520	196	-2.103	1.892	-1.309	-338	-1.420	13.192
Fluxo dos Investimentos	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Capex Total	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Investimento Água/Esgoto	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-63.334	-44.897	-92.830	-22.052	-32.039	76.264	69.661	68.578	76.742	56.930	88.167	75.057	78.078	66.283	42.244



Cenário 3 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	73.772.457	1.350.729	1.859.622	2.072.560	2.307.271	2.319.583	2.218.558	1.992.130	1.904.170	1.884.804	1.943.293	2.036.083	2.247.795	1.985.424	2.219.874	2.379.891
Receita de Construção		0	456.352	633.192	831.217	808.544	643.372	390.009	276.513	214.684	238.937	302.289	486.124	194.952	385.380	478.097
Água		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Microrregião		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Esgoto		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Microrregião		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.310	37.917	38.529	39.144	39.751	40.360	40.968	41.577	42.180
Deduções	7,42%	-119.564	-124.291	-127.523	-130.809	-133.939	-139.696	-142.084	-144.346	-148.131	-151.203	-153.805	-156.289	-158.848	-162.763	-168.848
PIS/COFINS	7,42%	-119.564	-124.291	-127.523	-130.809	-133.939	-139.696	-142.084	-144.346	-148.131	-151.203	-153.805	-156.289	-158.848	-162.763	-168.848
Receita Operacional Líquida	68.297.033	1.231.165	1.735.330	1.945.037	2.176.462	2.185.644	2.078.862	1.850.046	1.759.825	1.736.673	1.792.089	1.882.279	2.091.506	1.826.576	2.057.110	2.211.042
Custos Diretos		-861.745	-866.957	-871.515	-875.929	-880.424	-888.796	-893.622	-898.418	-905.260	-909.384	-915.771	-919.908	-924.798	-932.415	-938.328
Custo Fixo		-622.354	-622.611	-622.905	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	-630.181
Microrregião		-622.354	-622.611	-622.905	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	-630.181
Custo Variável Água		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.576	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	-248.999
Microrregião		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.576	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	-248.999
Custo Variável Esgoto		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.291	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	-59.148
Microrregião		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.291	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	-59.148
Custo de Construção		0	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
LUCRO BRUTO	27.215.398	369.420	412.022	440.329	469.315	496.676	546.694	566.415	584.893	616.729	643.769	664.219	685.474	706.826	739.315	794.617
Margem %	33,89%	30%	24%	23%	22%	23%	26%	31%	33%	36%	36%	35%	33%	39%	36%	36%
Despesas comerciais		-51.316	-53.564	-55.071	-56.782	-58.283	-60.663	-61.877	-63.054	-64.738	-66.039	-67.278	-68.502	-69.745	-71.661	-73.878
Provisão - Comercial		-51.316	-53.564	-55.071	-56.782	-58.283	-60.663	-61.877	-63.054	-64.738	-66.039	-67.278	-68.502	-69.745	-71.661	-73.878
EBITDA	24.741.880	318.104	358.458	385.259	412.533	438.393	486.031	504.538	521.839	551.991	577.729	596.941	616.972	637.080	667.654	720.739
Margem %	29,43%	26%	21%	20%	19%	20%	23%	27%	30%	32%	32%	32%	29%	35%	32%	33%
Depreciação e Amortização		0	-73.384	-88.595	-109.702	-137.409	-164.361	-185.806	-198.807	-208.024	-215.180	-223.144	-233.221	-249.425	-255.923	-268.769
EBIT	16.317.120	318.104	285.074	296.663	302.831	300.984	321.671	318.731	323.032	343.968	362.550	373.797	383.751	387.656	411.731	451.970
Margem %	20,69%	26%	16%	15%	14%	14%	15%	17%	18%	20%	20%	20%	18%	21%	20%	20%
EBT	16.115.863	318.104	285.074	296.663	302.831	300.984	321.671	318.731	323.032	343.968	362.550	373.797	383.751	387.656	411.731	451.970
Impostos Diretos		-28.629	-25.657	-26.700	-27.255	-27.089	-28.950	-28.686	-29.073	-30.957	-32.629	-33.642	-34.538	-34.889	-37.056	-40.677
IR e CSLL	9,0%	-28.629	-25.657	-26.700	-27.255	-27.089	-28.950	-28.686	-29.073	-30.957	-32.629	-33.642	-34.538	-34.889	-37.056	-40.677
LUCRO LÍQUIDO	14.665.435	289.475	259.417	269.963	275.576	273.895	292.720	290.045	293.959	313.011	329.920	340.155	349.213	352.767	374.675	411.292
Margem Líquida	20,45%	23,51%	14,95%	13,88%	12,66%	12,53%	14,08%	15,68%	16,70%	18,02%	18,41%	18,07%	16,70%	19,31%	18,21%	18,60%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	73.772.457	2.487.727	2.640.403	2.595.816	2.977.559	2.992.682	2.847.073	2.704.153	2.678.338	2.763.023	2.707.037	2.812.939	2.860.771	2.838.482	2.971.159	3.305.139
Receita de Construção	517.444	553.691	445.748	733.094	641.821	427.916	253.971	197.292	249.792	168.476	234.750	249.018	201.143	305.785	582.821	
Água	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Microrregião	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Esgoto	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Microrregião	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Serviços	42.795	43.412	44.031	44.648	45.267	45.861	46.456	47.049	47.645	48.244	48.837	49.430	50.025	50.618	51.800	
Deduções	7,42%	-174.975	-185.527	-191.101	-199.621	-209.206	-215.372	-218.147	-220.909	-223.788	-226.045	-229.567	-232.577	-234.856	-237.363	-242.455
PIS/COFINS	7,42%	-174.975	-185.527	-191.101	-199.621	-209.206	-215.372	-218.147	-220.909	-223.788	-226.045	-229.567	-232.577	-234.856	-237.363	-242.455
Receita Operacional Líquida	68.297.033	2.312.752	2.454.876	2.404.715	2.777.939	2.783.476	2.631.701	2.486.006	2.457.430	2.539.235	2.480.992	2.583.371	2.628.193	2.603.626	2.733.796	3.062.684
Custos Diretos	-949.113	-957.163	-970.404	-978.288	-989.448	-995.811	-1.000.034	-1.004.247	-1.008.613	-1.012.569	-1.018.837	-1.022.756	-1.026.766	-1.030.664	-1.038.660	
Custo Fixo	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Microrregião	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Custo Variável Água	-253.437	-256.865	-260.093	-263.541	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950	
Microrregião	-253.437	-256.865	-260.093	-263.541	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950	
Custo Variável Esgoto	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Microrregião	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821	
LUCRO BRUTO	27.215.398	846.195	944.023	988.563	1.066.557	1.152.207	1.207.974	1.232.001	1.255.891	1.280.829	1.299.948	1.329.784	1.356.419	1.375.717	1.397.346	1.441.203
Margem %	33,89%	37%	38%	41%	38%	41%	46%	50%	51%	50%	52%	51%	52%	53%	51%	47%
Despesas comerciais	-76.235	-80.931	-83.735	-88.283	-92.887	-95.257	-96.360	-97.455	-98.625	-99.535	-101.298	-102.738	-103.726	-104.652	-106.578	
Provisão - Comercial	-76.235	-80.931	-83.735	-88.283	-92.887	-95.257	-96.360	-97.455	-98.625	-99.535	-101.298	-102.738	-103.726	-104.652	-106.578	
EBITDA	24.741.880	769.959	863.092	904.828	978.274	1.059.320	1.112.717	1.135.641	1.158.436	1.182.204	1.200.413	1.228.486	1.253.680	1.271.991	1.292.694	1.334.625
Margem %	29,43%	33%	35%	38%	35%	38%	42%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	47%	44%
Depreciação e Amortização	-284.706	-301.954	-320.410	-335.269	-359.705	-381.099	-395.363	-403.829	-410.405	-418.731	-424.347	-432.172	-440.473	-447.178	-457.370	
EBIT	16.317.120	485.254	561.138	584.418	643.006	699.615	731.618	740.278	754.607	771.799	781.682	804.139	821.508	831.518	845.517	877.254
Margem %	20,69%	21%	23%	24%	23%	25%	28%	30%	31%	30%	32%	31%	31%	32%	31%	29%
EBT	16.115.863	485.254	561.138	584.418	643.006	699.615	731.618	740.278	754.607	771.799	781.682	804.139	821.508	831.518	845.517	877.254
Impostos Diretos	-43.673	-50.502	-52.598	-57.871	-62.965	-65.846	-66.625	-67.915	-69.462	-70.351	-72.373	-73.936	-74.837	-76.096	-78.953	
IR e CSLL	9,0%	-43.673	-50.502	-52.598	-57.871	-62.965	-65.846	-66.625	-67.915	-69.462	-70.351	-72.373	-73.936	-74.837	-76.096	-78.953
LUCRO LÍQUIDO	14.665.435	441.581	510.636	531.821	585.135	636.650	665.772	673.653	686.692	702.337	711.330	731.767	747.572	756.681	769.420	798.301
Margem Líquida	20,45%	19,09%	20,80%	22,12%	21,06%	22,87%	25,30%	27,10%	27,94%	27,66%	28,67%	28,33%	28,44%	29,06%	28,14%	26,07%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	262.966	291.409	341.589	366.503	411.039	466.875	495.423	500.782	523.674	540.934	556.419	565.445	624.780	612.182	667.911
EBIT	318.104	285.074	296.663	302.831	300.984	321.671	318.731	323.032	343.968	362.550	373.797	383.751	387.656	411.731	451.970
Amortização Depreciação	0	73.384	88.595	109.702	137.409	164.361	185.806	198.807	208.024	215.180	223.144	233.221	249.425	255.923	268.769
Impostos Diretos	-28.629	-25.657	-26.700	-27.255	-27.089	-28.950	-28.686	-29.073	-30.957	-32.629	-33.642	-34.538	-34.889	-37.056	-40.677
Variação do Capital de Giro	-26.509	-41.392	-16.970	-18.775	-266	9.794	19.571	8.016	2.640	-4.166	-6.880	-16.989	22.589	-18.417	-12.150
Fluxo dos Investimentos	0	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Capex Total	0	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Investimento Água/Esgoto	0	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	262.966	-164.943	-291.604	-464.714	-397.505	-176.497	105.414	224.269	308.991	301.997	254.130	79.321	429.828	226.802	189.814

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	718.906	801.808	857.748	890.338	997.207	1.060.247	1.081.601	1.093.345	1.106.386	1.135.321	1.148.252	1.176.456	1.199.618	1.206.152	1.388.879
EBIT	485.254	561.138	584.418	643.006	699.615	731.618	740.278	754.607	771.799	781.682	804.139	821.508	831.518	845.517	877.254
Amortização Depreciação	284.706	301.954	320.410	335.269	359.705	381.099	395.363	403.829	410.405	418.731	424.347	432.172	440.473	447.178	457.370
Impostos Diretos	-43.673	-50.502	-52.598	-57.871	-62.965	-65.846	-66.625	-67.915	-69.462	-70.351	-72.373	-73.936	-74.837	-76.096	-78.953
Variação do Capital de Giro	-7.381	-10.782	5.517	-30.066	852	13.376	12.585	2.824	-6.356	5.259	-7.862	-3.288	2.464	-10.445	133.207
Fluxo dos Investimentos	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Capex Total	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Investimento Água/Esgoto	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	201.462	248.117	412.000	157.244	355.386	632.331	827.630	896.053	856.594	966.845	913.501	927.438	998.475	900.367	806.058

Cenário 3 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	97.724.685	1.746.210	2.398.298	2.704.616	2.944.117	2.936.112	2.791.020	2.555.336	2.511.622	2.458.955	2.581.744	2.657.021	3.006.849	2.677.560	3.045.130	3.220.362
Receita de Construção	0	586.233	844.716	1.033.928	978.146	757.343	482.702	398.636	292.342	367.480	400.683	708.069	334.172	632.941	720.531	
Água	1.206.668	1.229.130	1.250.436	1.272.071	1.293.226	1.314.644	1.335.800	1.356.998	1.378.168	1.399.451	1.420.794	1.442.140	1.463.473	1.484.875	1.506.267	
Microrregião 1		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Microrregião 2		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Microrregião 3		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Esgoto	497.885	540.497	566.232	594.081	619.922	673.426	690.449	708.823	740.503	766.088	786.035	806.347	828.842	875.458	940.927	
Microrregião 1		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Microrregião 2		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Microrregião 3		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Serviços	41.658	42.437	43.232	44.038	44.819	45.607	46.386	47.164	47.942	48.725	49.510	50.292	51.074	51.855	52.636	
Deduções	7,35%	-153.523	-159.442	-163.716	-168.197	-172.467	-179.229	-182.682	-186.265	-191.038	-195.261	-198.978	-202.763	-206.739	-212.850	-220.732
PIS/COFINS	7,35%	-153.523	-159.442	-163.716	-168.197	-172.467	-179.229	-182.682	-186.265	-191.038	-195.261	-198.978	-202.763	-206.739	-212.850	-220.732
Receita Operacional Líquida	90.538.800	1.592.688	2.238.856	2.540.899	2.775.920	2.763.645	2.611.791	2.372.654	2.325.356	2.267.918	2.386.483	2.458.043	2.804.086	2.470.822	2.832.280	2.999.630
Custos Diretos	-1.215.011	-1.222.055	-1.228.709	-1.236.897	-1.243.582	-1.255.870	-1.263.246	-1.270.637	-1.279.928	-1.289.896	-1.299.248	-1.305.797	-1.313.014	-1.326.608	-1.337.860	
Custo Fixo	-850.094	-850.546	-851.159	-852.300	-852.913	-855.033	-856.016	-857.021	-858.323	-860.190	-861.868	-862.554	-863.423	-865.907	-867.812	
Microrregião 1		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457	
Microrregião 2		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	
Microrregião 3		-622.354	-622.611	-622.904	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	
Custo Variável Água	-290.295	-294.758	-299.435	-304.648	-309.251	-315.212	-320.206	-325.237	-330.408	-336.234	-341.835	-346.473	-351.292	-357.350	-362.822	
Microrregião 1		-42.590	-43.206	-43.820	-44.034	-44.655	-45.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-51.935	-52.542	-53.905	
Microrregião 2		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	
Microrregião 3		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.575	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	
Custo Variável Esgoto	-74.623	-76.752	-78.116	-79.949	-81.419	-85.626	-87.024	-88.379	-91.197	-93.472	-95.546	-96.770	-98.299	-103.351	-107.226	
Microrregião 1		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	
Microrregião 2		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	
Microrregião 3		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.290	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	
Custo de Construção	0	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531	
LUCRO BRUTO	32.362.971	377.677	430.567	467.474	505.096	541.917	598.577	626.706	656.083	695.647	729.106	758.112	790.220	823.636	872.731	941.238
Margem %	29,86%	24%	19%	18%	18%	20%	23%	26%	28%	31%	31%	31%	28%	33%	31%	31%
Despesas comerciais	-67.619	-70.340	-72.408	-74.627	-76.629	-79.504	-81.219	-82.925	-85.102	-86.943	-88.728	-90.493	-92.285	-94.832	-97.669	
Provisão - Comercial		-67.619	-70.340	-72.408	-74.627	-76.629	-79.504	-81.219	-82.925	-85.102	-86.943	-88.728	-90.493	-92.285	-94.832	-97.669
EBITDA	29.032.238	310.057	360.227	395.066	430.469	465.288	519.073	545.487	573.158	610.546	642.163	669.383	699.727	731.351	777.898	843.569
Margem %	25,53%	19%	16%	16%	17%	20%	23%	25%	27%	27%	27%	27%	30%	27%	28%	
Depreciação e Amortização	0	-174.700	-194.241	-222.398	-256.862	-289.467	-314.712	-330.802	-344.090	-353.835	-366.084	-379.440	-403.042	-414.182	-435.280	
EBIT	15.549.382	310.057	185.527	200.825	208.071	208.426	229.606	230.775	242.356	266.456	288.328	303.299	320.287	328.309	363.717	408.289
Margem %	14,80%	19%	8%	8%	7%	8%	9%	10%	10%	12%	12%	12%	11%	13%	13%	14%
EBT	15.160.012	310.057	185.527	200.825	208.071	208.426	229.606	230.775	242.356	266.456	288.328	303.299	320.287	328.309	363.717	408.289
Impostos Diretos	-27.905	-16.697	-18.074	-18.726	-18.758	-20.665	-20.770	-21.812	-23.981	-25.950	-27.297	-28.826	-29.548	-32.735	-36.746	
IR e CSLL	9,0%	-27.905	-16.697	-18.074	-18.726	-18.758	-20.665	-20.770	-21.812	-23.981	-25.950	-27.297	-28.826	-29.548	-32.735	-36.746
LUCRO LÍQUIDO	13.795.611	282.152	168.830	182.751	189.345	189.668	208.942	210.005	220.544	242.475	262.379	276.002	291.461	298.761	330.982	371.543
Margem Líquida	14,43%	17,72%	7,54%	7,19%	6,82%	6,86%	8,00%	8,85%	9,48%	10,69%	10,99%	11,23%	10,39%	12,09%	11,69%	12,39%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	97.724.685	3.295.909	3.442.745	3.591.779	3.956.458	4.008.239	3.622.583	3.502.872	3.477.438	3.562.956	3.559.465	3.628.791	3.725.778	3.715.902	3.879.787	4.308.319
Receita de Construção	708.233	721.078	773.056	773.056	1.016.151	930.658	467.211	308.708	243.677	288.969	249.246	271.602	324.274	277.891	402.332	753.942
Água	1.527.714	1.549.420	1.571.314	1.593.249	1.615.149	1.635.762	1.656.096	1.676.474	1.696.852	1.717.251	1.737.661	1.758.097	1.778.534	1.799.070	1.838.899	
Microrregião 1	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Microrregião 2	199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140	
Microrregião 3	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Esgoto	1.006.542	1.118.031	1.192.384	1.291.224	1.405.789	1.462.207	1.479.902	1.498.358	1.517.443	1.532.513	1.558.310	1.581.427	1.596.733	1.614.873	1.650.430	
Microrregião 1	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Microrregião 2	100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969	
Microrregião 3	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Serviços	53.420	54.216	55.024	55.834	56.644	57.404	58.166	58.929	59.691	60.455	61.218	61.980	62.745	63.512	65.048	
Deduções	7,35%	-228.578	-240.670	-249.289	-260.262	-272.575	-279.584	-283.044	-286.580	-290.170	-293.399	-297.568	-301.536	-304.788	-308.314	-315.188
PIS/COFINS	7,35%	-228.578	-240.670	-249.289	-260.262	-272.575	-279.584	-283.044	-286.580	-290.170	-293.399	-297.568	-301.536	-304.788	-308.314	-315.188
Receita Operacional Líquida	90.538.800	3.067.331	3.202.075	3.342.490	3.696.196	3.735.664	3.343.000	3.219.828	3.190.859	3.272.786	3.266.066	3.331.223	3.424.243	3.411.114	3.571.473	3.993.131
Custos Diretos	-1.352.836	-1.366.204	-1.383.200	-1.394.188	-1.413.945	-1.422.075	-1.428.097	-1.434.167	-1.440.308	-1.446.260	-1.454.290	-1.460.208	-1.466.230	-1.472.162	-1.483.709	
Custo Fixo	-870.647	-872.997	-874.176	-875.671	-879.916	-880.671	-881.122	-881.612	-882.079	-882.560	-883.067	-883.570	-884.089	-884.574	-885.337	
Microrregião 1	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião 2	-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266	
Microrregião 3	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Custo Variável Água	-369.164	-374.963	-379.678	-384.633	-392.167	-396.564	-400.989	-405.397	-409.828	-414.255	-418.679	-423.096	-427.530	-431.974	-440.623	
Microrregião 1	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Microrregião 2	-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879	
Microrregião 3	-253.437	-256.865	-260.093	-263.541	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950	
Custo Variável Esgoto	-113.025	-118.244	-129.346	-133.884	-141.862	-144.840	-145.985	-147.158	-148.401	-149.444	-152.544	-153.542	-154.611	-155.613	-157.749	
Microrregião 1	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião 2	-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823	
Microrregião 3	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942	
LUCRO BRUTO	32.362.971	1.006.261	1.114.793	1.186.234	1.285.857	1.391.061	1.453.715	1.483.023	1.513.014	1.543.509	1.570.560	1.605.332	1.639.761	1.666.993	1.696.980	1.755.481
<i>Margem %</i>	29,86%	33%	35%	35%	35%	37%	43%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	48%	44%
Despesas comerciais	-100.616	-105.913	-109.514	-114.777	-120.092	-122.838	-124.153	-125.463	-126.847	-127.992	-129.965	-131.662	-132.902	-134.091	-136.342	
Provisão - Comercial	-100.616	-105.913	-109.514	-114.777	-120.092	-122.838	-124.153	-125.463	-126.847	-127.992	-129.965	-131.662	-132.902	-134.091	-136.342	
EBITDA	29.032.238	905.645	1.008.880	1.076.720	1.171.080	1.270.969	1.330.876	1.358.870	1.387.551	1.416.662	1.442.568	1.475.367	1.508.098	1.534.091	1.562.888	1.619.139
<i>Margem %</i>	25,53%	30%	32%	32%	32%	34%	40%	42%	43%	43%	44%	44%	44%	45%	44%	41%
Depreciação e Amortização	-459.297	-482.905	-506.941	-532.710	-566.581	-597.603	-613.177	-623.467	-631.590	-641.222	-649.530	-658.584	-669.393	-678.656	-692.067	
EBIT	15.549.382	446.348	525.975	569.779	638.370	704.388	733.273	745.694	764.084	785.072	801.346	825.837	849.515	864.699	884.233	927.072
<i>Margem %</i>	14,80%	15%	16%	17%	17%	19%	22%	23%	24%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	23%
EBT	15.160.012	446.348	525.975	569.779	638.370	704.388	733.273	745.694	764.084	785.072	801.346	825.837	849.515	864.699	884.233	927.072
Impostos Diretos	-40.171	-47.338	-51.280	-57.453	-63.395	-65.995	-67.112	-68.768	-70.656	-72.121	-74.325	-76.456	-77.823	-79.581	-83.436	
IR e CSLL	9,0%	-40.171	-47.338	-51.280	-57.453	-63.395	-65.995	-67.112	-68.768	-70.656	-72.121	-74.325	-76.456	-77.823	-79.581	-83.436
LUCRO LÍQUIDO	13.795.611	406.177	478.637	518.499	580.917	640.993	667.279	678.581	695.317	714.416	729.225	751.511	773.058	786.876	804.652	843.636
<i>Margem Líquida</i>	14,43%	13,24%	14,95%	15,51%	15,72%	17,16%	19,96%	21,08%	21,79%	21,83%	22,33%	22,56%	22,58%	23,07%	22,53%	21,13%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	256.314	290.496	352.548	393.025	448.277	512.327	545.403	556.046	592.307	607.317	637.051	642.757	730.326	716.388	794.051
EBIT	310.057	185.527	200.825	208.071	208.426	229.606	230.775	242.356	266.456	288.328	303.299	320.287	328.309	363.717	408.289
Amortização Depreciação	0	174.700	194.241	222.398	256.862	289.467	314.712	330.802	344.090	353.835	366.084	379.440	403.042	414.182	435.280
Impostos Diretos	-27.905	-16.697	-18.074	-18.726	-18.758	-20.665	-20.770	-21.812	-23.981	-25.950	-27.297	-28.826	-29.548	-32.735	-36.746
Variação do Capital de Giro	-25.838	-53.034	-24.443	-18.718	1.747	13.918	20.686	4.700	5.742	-8.896	-5.035	-28.144	28.523	-28.776	-12.772
Fluxo dos Investimentos	0	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Capex Total	0	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Investimento Água/Esgoto	0	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	256.314	-295.737	-492.168	-640.903	-529.869	-245.016	62.701	157.410	299.964	239.837	236.368	-65.312	396.154	83.447	73.520

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	861.326	951.869	1.015.455	1.085.505	1.206.375	1.298.510	1.302.634	1.321.813	1.339.805	1.371.598	1.396.445	1.424.525	1.457.968	1.470.538	1.699.471
EBIT	446.348	525.975	569.779	638.370	704.388	733.273	745.694	764.084	785.072	801.346	825.837	849.515	864.699	884.233	927.072
Amortização Depreciação	459.297	482.905	506.941	532.710	566.581	597.603	613.177	623.467	631.590	641.222	649.530	658.584	669.393	678.656	692.067
Impostos Diretos	-40.171	-47.338	-51.280	-57.453	-63.395	-65.995	-67.112	-68.768	-70.656	-72.121	-74.325	-76.456	-77.823	-79.581	-83.436
Variação do Capital de Giro	-4.148	-9.673	-9.985	-28.121	-1.200	33.628	10.876	3.029	-6.200	1.151	-4.596	-7.117	1.699	-12.770	163.768
Fluxo dos Investimentos	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Capex Total	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Investimento Água/Esgoto	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	153.093	230.790	242.399	69.354	275.717	831.299	993.926	1.078.136	1.050.836	1.122.352	1.124.844	1.100.251	1.180.077	1.068.206	945.529

9.2 Versão B

Cenário Base – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	11.661.492	516.391	275.018	355.918	399.156	322.832	303.694	429.843	350.266	460.474	474.021	459.696	456.871
Receita de Construção		319.184	69.755	143.420	175.241	93.239	67.772	177.553	89.129	181.896	178.818	150.263	138.859
Água		170.843	175.758	178.808	182.150	185.211	188.275	191.584	195.091	198.696	202.359	205.553	208.888
Microrregião		170.843	175.758	178.808	182.150	185.211	188.275	191.584	195.091	198.696	202.359	205.553	208.888
Esgoto		21.649	24.682	28.773	36.740	39.262	42.430	55.385	60.613	74.331	87.177	98.113	103.253
Microrregião		21.649	24.682	28.773	36.740	39.262	42.430	55.385	60.613	74.331	87.177	98.113	103.253
Serviços		4.716	4.822	4.918	5.025	5.121	5.216	5.321	5.434	5.550	5.667	5.767	5.871
Deduções	6,88%	-17.063	-17.789	-18.416	-19.446	-19.951	-20.495	-21.948	-22.741	-24.319	-25.807	-27.049	-27.818
PIS/COFINS	6,88%	-17.063	-17.789	-18.416	-19.446	-19.951	-20.495	-21.948	-22.741	-24.319	-25.807	-27.049	-27.818
Receita Operacional	10.859.294	499.328	257.229	337.503	379.710	302.881	283.199	407.895	327.525	436.155	448.214	432.647	429.053
Custos Diretos		-165.982	-166.867	-169.519	-170.749	-171.675	-174.407	-178.355	-179.623	-181.373	-184.250	-189.395	-190.488
Custo Fixo		-108.452	-108.541	-109.252	-109.455	-109.589	-110.357	-111.408	-111.634	-111.934	-112.573	-114.129	-114.254
Microrregião		-108.452	-108.541	-109.252	-109.455	-109.589	-110.357	-111.408	-111.634	-111.934	-112.573	-114.129	-114.254
Custo Variável Água		-42.606	-43.233	-44.419	-45.107	-45.767	-46.983	-48.323	-49.088	-49.896	-51.135	-52.864	-53.553
Microrregião		-42.606	-43.233	-44.419	-45.107	-45.767	-46.983	-48.323	-49.088	-49.896	-51.135	-52.864	-53.553
Custo Variável Esgoto		-14.923	-15.093	-15.848	-16.187	-16.319	-17.066	-18.623	-18.901	-19.542	-20.542	-22.403	-22.682
Microrregião		-14.923	-15.093	-15.848	-16.187	-16.319	-17.066	-18.623	-18.901	-19.542	-20.542	-22.403	-22.682
Custo de Construção		-319.184	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
LUCRO BRUTO	2.900.060	14.162	20.608	24.563	33.719	37.967	41.019	51.987	58.773	72.886	85.146	92.989	99.706
Margem %	24,95%	3%	8%	7%	9%	13%	14%	13%	18%	17%	19%	21%	23%
Despesas comerciais		-6.167	-6.446	-6.775	-7.139	-7.431	-7.733	-8.121	-8.459	-8.924	-9.377	-9.810	-10.154
Provisão - Comercial		-6.167	-6.446	-6.775	-7.139	-7.431	-7.733	-8.121	-8.459	-8.924	-9.377	-9.810	-10.154
EBITDA	2.556.224	7.995	14.162	17.788	26.580	30.536	33.286	43.866	50.314	63.962	75.769	83.179	89.552
Margem %	21,69%	2%	6%	5%	7%	10%	12%	11%	15%	15%	17%	19%	21%
Depreciação e Amortização		0	-10.639	-12.965	-17.745	-23.587	-26.695	-28.954	-34.872	-37.843	-43.906	-49.867	-54.876
EBIT	473.185	7.995	3.522	4.823	8.834	6.949	6.592	14.912	15.442	26.119	31.863	33.312	34.676
Margem %	-0,33%	2%	1%	1%	2%	2%	2%	4%	5%	6%	7%	8%	8%
EBT	473.185	7.995	3.522	4.823	8.834	6.949	6.592	14.912	15.442	26.119	31.863	33.312	34.676
Impostos Diretos		-720	-317	-434	-795	-625	-593	-1.342	-1.390	-2.351	-2.868	-2.998	-3.121
IR e CSLL	14,1%	-720	-317	-434	-795	-625	-593	-1.342	-1.390	-2.351	-2.868	-2.998	-3.121
LUCRO LÍQUIDO	406.560	7.276	3.205	4.389	8.039	6.324	5.999	13.570	14.052	23.768	28.995	30.314	31.555
Margem Líquida	-0,83%	1,46%	1,25%	1,30%	2,12%	2,09%	2,12%	3,33%	4,29%	5,45%	6,47%	7,01%	7,35%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	11.661.492	427.070	382.690	338.025	336.264	305.168	300.538	298.683	302.494	377.510	320.656	298.823	303.209
Receita de Construção		98.644	55.846	20.163	33.406	15.554	19.952	15.090	15.681	85.744	28.245	9.861	11.398
Água		212.043	208.629	202.117	192.258	184.109	178.402	180.926	183.451	183.996	184.660	183.095	185.462
Microrregião		212.043	208.629	202.117	192.258	184.109	178.402	180.926	183.451	183.996	184.660	183.095	185.462
Esgoto		110.415	112.381	110.116	105.319	100.473	97.374	97.776	98.388	102.782	102.769	100.906	101.312
Microrregião		110.415	112.381	110.116	105.319	100.473	97.374	97.776	98.388	102.782	102.769	100.906	101.312
Serviços		5.969	5.834	5.628	5.282	5.032	4.809	4.891	4.974	4.988	4.982	4.962	5.037
Deduções	6,88%	-28.752	-28.558	-27.759	-26.426	-25.240	-24.470	-24.737	-25.023	-25.476	-25.538	-25.222	-25.475
PIS/COFINS	6,88%	-28.752	-28.558	-27.759	-26.426	-25.240	-24.470	-24.737	-25.023	-25.476	-25.538	-25.222	-25.475
Receita Operacional	10.859.294	398.318	354.132	310.266	309.839	279.927	276.068	273.946	277.471	352.034	295.119	273.602	277.734
Custos Diretos		-191.912	-190.979	-183.132	-173.708	-165.501	-156.130	-156.720	-157.339	-156.509	-155.414	-153.327	-153.879
Custo Fixo		-114.434	-111.068	-105.068	-98.333	-92.232	-86.327	-86.391	-86.458	-85.456	-84.425	-82.533	-82.594
Microrregião		-114.434	-111.068	-105.068	-98.333	-92.232	-86.327	-86.391	-86.458	-85.456	-84.425	-82.533	-82.594
Custo Variável Água		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.949	-46.854	-47.289
Microrregião		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.949	-46.854	-47.289
Custo Variável Esgoto		-23.295	-24.826	-24.783	-24.517	-24.067	-23.788	-23.842	-23.921	-24.039	-24.041	-23.940	-23.997
Microrregião		-23.295	-24.826	-24.783	-24.517	-24.067	-23.788	-23.842	-23.921	-24.039	-24.041	-23.940	-23.997
Custo de Construção		-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
LUCRO BRUTO	2.900.060	107.762	107.307	106.971	102.725	98.872	99.986	102.136	104.451	109.781	111.459	110.414	112.457
Margem %	24,95%	27%	30%	34%	33%	35%	36%	37%	38%	31%	38%	40%	40%
Despesas comerciais		-10.509	-10.636	-10.745	-10.506	-10.455	-10.428	-10.501	-10.576	-10.714	-10.650	-10.686	-10.758
Provisão - Comercial		-10.509	-10.636	-10.745	-10.506	-10.455	-10.428	-10.501	-10.576	-10.714	-10.650	-10.686	-10.758
EBITDA	2.556.224	97.254	96.672	96.226	92.220	88.417	89.558	91.635	93.875	99.067	100.809	99.727	101.699
Margem %	21,69%	24%	27%	31%	30%	32%	32%	33%	34%	28%	34%	36%	37%
Depreciação e Amortização		-59.504	-62.792	-64.654	-65.326	-66.440	-66.958	-67.623	-68.126	-68.649	-71.507	-72.448	-72.777
EBIT	473.185	37.749	33.879	31.572	26.894	21.978	22.600	24.012	25.749	30.419	29.302	27.279	28.922
Margem %	-0,33%	9%	10%	10%	9%	8%	8%	9%	9%	9%	10%	10%	10%
EBT	473.185	37.749	33.879	31.572	26.894	21.978	22.600	24.012	25.749	30.419	29.302	27.279	28.922
Impostos Diretos		-3.397	-3.049	-2.841	-2.420	-1.978	-2.034	-2.161	-2.317	-2.738	-2.637	-2.455	-2.603
IR e CSLL	14,1%	-3.397	-3.049	-2.841	-2.420	-1.978	-2.034	-2.161	-2.317	-2.738	-2.637	-2.455	-2.603
LUCRO LÍQUIDO	406.560	34.352	30.830	28.730	24.473	20.000	20.566	21.851	23.431	27.681	26.665	24.824	26.319
Margem Líquida	-0,83%	8,62%	8,71%	9,26%	7,90%	7,14%	7,45%	7,98%	8,44%	7,86%	9,04%	9,07%	9,48%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	11.661.492	314.997	325.198	290.349	311.762	330.471	353.910	334.434	121.067	121.100	122.590	131.691	108.613
Receita de Construção		19.965	26.801	10.450	27.704	41.517	60.759	39.791	3.022	2.177	2.737	10.457	1.518
Água		187.766	190.066	176.402	178.672	180.946	183.246	183.503	67.693	68.219	68.794	69.330	59.392
Microrregião		187.766	190.066	176.402	178.672	180.946	183.246	183.503	67.693	68.219	68.794	69.330	59.392
Esgoto		102.156	103.147	98.769	100.586	103.134	104.958	106.174	49.952	50.299	50.647	51.488	47.702
Microrregião		102.156	103.147	98.769	100.586	103.134	104.958	106.174	49.952	50.299	50.647	51.488	47.702
Serviços		5.110	5.184	4.727	4.801	4.874	4.947	4.966	400	405	411	415	1
Deduções	6,88%	-25.761	-26.061	-24.406	-24.779	-25.220	-25.596	-25.729	-9.918	-9.995	-10.078	-10.201	-8.938
PIS/COFINS	6,88%	-25.761	-26.061	-24.406	-24.779	-25.220	-25.596	-25.729	-9.918	-9.995	-10.078	-10.201	-8.938
Receita Operacional	10.859.294	289.236	299.136	265.943	286.983	305.252	328.314	308.705	111.150	111.105	112.512	121.489	99.675
Custos Diretos		-154.462	-155.068	-146.323	-146.946	-147.624	-148.243	-147.710	-71.873	-72.062	-72.258	-72.508	-65.311
Custo Fixo		-82.654	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.963	-76.221	-26.544	-26.601	-26.657	-26.728	-21.770
Microrregião		-82.654	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.963	-76.221	-26.544	-26.601	-26.657	-26.728	-21.770
Custo Variável Água		-47.715	-48.141	-45.832	-46.258	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.708	-21.770
Microrregião		-47.715	-48.141	-45.832	-46.258	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.708	-21.770
Custo Variável Esgoto		-24.093	-24.200	-23.794	-23.900	-24.055	-24.161	-24.227	-21.857	-21.914	-21.970	-22.072	-21.770
Microrregião		-24.093	-24.200	-23.794	-23.900	-24.055	-24.161	-24.227	-21.857	-21.914	-21.970	-22.072	-21.770
Custo de Construção		-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
LUCRO BRUTO	2.900.060	114.809	117.268	109.169	112.333	116.110	119.313	121.204	36.255	36.865	37.517	38.524	32.847
Margem %	24,95%	40%	39%	41%	39%	38%	36%	39%	33%	33%	33%	32%	33%
Despesas comerciais		-10.840	-10.919	-10.629	-10.719	-10.811	-10.901	-10.978	-8.808	-8.857	-8.907	-8.964	-8.805
Provisão - Comercial		-10.840	-10.919	-10.629	-10.719	-10.811	-10.901	-10.978	-8.808	-8.857	-8.907	-8.964	-8.805
EBITDA	2.556.224	103.969	106.349	98.541	101.614	105.299	108.411	110.226	27.448	28.008	28.609	29.560	24.042
Margem %	21,69%	36%	36%	37%	35%	34%	33%	36%	25%	25%	25%	24%	24%
Depreciação e Amortização		-73.157	-73.823	-74.716	-75.064	-75.988	-77.372	-79.397	-80.723	-80.824	-80.897	-80.988	-81.337
EBIT	473.185	30.812	32.526	23.825	26.550	29.312	31.040	30.829	-53.276	-52.816	-52.288	-51.428	-57.295
Margem %	-0,33%	11%	11%	9%	9%	10%	9%	10%	-48%	-48%	-46%	-42%	-57%
EBT	473.185	30.812	32.526	23.825	26.550	29.312	31.040	30.829	-53.276	-52.816	-52.288	-51.428	-57.295
Impostos Diretos		-2.773	-2.927	-2.144	-2.389	-2.638	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
IR e CSLL	14,1%	-2.773	-2.927	-2.144	-2.389	-2.638	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	406.560	28.039	29.599	21.680	24.160	26.674	28.246	28.054	-53.276	-52.816	-52.288	-51.428	-57.295
Margem Líquida	-0,83%	9,69%	9,89%	8,15%	8,42%	8,74%	8,60%	9,09%	-47,93%	-47,54%	-46,47%	-42,33%	-57,48%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	-19.989	34.117	10.913	22.400	36.414	34.586	32.494	55.755	52.743	72.174	81.943	86.850
EBIT	7.995	3.522	4.823	8.834	6.949	6.592	14.912	15.442	26.119	31.863	33.312	34.676
Amortização Depreciação	0	10.639	12.965	17.745	23.587	26.695	28.954	34.872	37.843	43.906	49.867	54.876
Impostos Diretos	-720	-317	-434	-795	-625	-593	-1.342	-1.390	-2.351	-2.868	-2.998	-3.121
Variação do Capital de Giro	-27.265	20.272	-6.441	-3.384	6.504	1.893	-10.030	6.831	-8.868	-727	1.762	419
Fluxo dos Investimentos	-319.184	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Capex Total	-319.184	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Investimento Água/Esgoto	-319.184	-69.755	-143.420	-175.241	-93.239	-67.772	-177.553	-89.129	-181.896	-178.818	-150.263	-138.859
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-339.173	-35.638	-132.507	-152.841	-56.824	-33.186	-145.059	-33.374	-129.152	-106.644	-68.320	-52.010

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	96.566	97.237	96.395	89.030	88.244	87.062	89.706	91.322	90.058	102.818	98.895	98.804
EBIT	37.749	33.879	31.572	26.894	21.978	22.600	24.012	25.749	30.419	29.302	27.279	28.922
Amortização Depreciação	59.504	62.792	64.654	65.326	66.440	66.958	67.623	68.126	68.649	71.507	72.448	72.777
Impostos Diretos	-3.397	-3.049	-2.841	-2.420	-1.978	-2.034	-2.161	-2.317	-2.738	-2.637	-2.455	-2.603
Variação do Capital de Giro	2.709	3.615	3.011	-770	1.805	-462	232	-236	-6.271	4.646	1.622	-292
Fluxo dos Investimentos	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Capex Total	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Investimento Água/Esgoto	-98.644	-55.846	-20.163	-33.406	-15.554	-19.952	-15.090	-15.681	-85.744	-28.245	-9.861	-11.398
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.078	41.392	76.232	55.624	72.690	67.110	74.616	75.641	4.314	74.574	89.034	87.406

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	100.293	102.654	98.410	97.531	101.203	103.755	109.047	37.410	28.032	28.512	28.838	25.247
EBIT	30.812	32.526	23.825	26.550	29.312	31.040	30.829	-53.276	-52.816	-52.288	-51.428	-57.295
Amortização Depreciação	73.157	73.823	74.716	75.064	75.988	77.372	79.397	80.723	80.824	80.897	80.988	81.337
Impostos Diretos	-2.773	-2.927	-2.144	-2.389	-2.638	-2.794	-2.775	0	0	0	0	0
Variação do Capital de Giro	-903	-768	2.013	-1.694	-1.458	-1.863	1.596	9.962	24	-97	-723	1.205
Fluxo dos Investimentos	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Capex Total	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Investimento Água/Esgoto	-19.965	-26.801	-10.450	-27.704	-41.517	-60.759	-39.791	-3.022	-2.177	-2.737	-10.457	-1.518
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	80.328	75.853	87.959	69.827	59.686	42.996	69.256	34.388	25.854	25.775	18.380	23.729

Cenário Base – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	9.613.389	491.992	278.309	292.543	282.830	284.804	292.731	333.039	464.923	334.458	338.295	495.271	362.365
Receita de Construção		295.107	74.810	83.170	67.974	63.834	64.594	95.352	207.964	69.993	67.277	207.428	68.892
Água		153.654	157.045	160.091	163.173	166.229	169.287	172.426	175.607	178.824	182.117	185.286	188.389
Microrregião		153.654	157.045	160.091	163.173	166.229	169.287	172.426	175.607	178.824	182.117	185.286	188.389
Esgoto		39.938	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.531	77.549	81.764	84.948	98.532	100.988
Microrregião		39.938	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.531	77.549	81.764	84.948	98.532	100.988
Serviços		3.291	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.730	3.803	3.877	3.953	4.026	4.096
Deduções	6,78%	-16.768	-17.359	-17.876	-18.358	-18.889	-19.523	-20.377	-22.114	-22.782	-23.352	-24.859	-25.321
PIS/COFINS	6,78%	-16.768	-17.359	-17.876	-18.358	-18.889	-19.523	-20.377	-22.114	-22.782	-23.352	-24.859	-25.321
Receita Operacional Líquida	8.961.138	475.223	260.951	274.667	264.473	265.915	273.209	312.662	442.808	311.676	314.943	470.412	337.044
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.887	-192.881	-194.470	-195.955	-198.690	-200.013	-202.137	-205.115	-209.138
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148
Custo de Construção		-295.107	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
LUCRO BRUTO	1.505.117	-7.207	-2.230	1.895	5.611	9.200	14.145	21.354	36.154	41.670	45.530	57.870	59.014
Margem %	16,60%	-2%	-1%	1%	2%	3%	5%	7%	8%	13%	14%	12%	18%
Despesas comerciais		-9.976	-10.247	-10.612	-10.925	-11.246	-11.578	-11.943	-12.354	-12.712	-13.054	-13.466	-13.806
Provisão - Comercial		-9.976	-10.247	-10.612	-10.925	-11.246	-11.578	-11.943	-12.354	-12.712	-13.054	-13.466	-13.806
EBITDA	1.008.047	-17.183	-12.477	-8.717	-5.314	-2.046	2.566	9.412	23.800	28.958	32.475	44.404	45.208
Margem %	10,70%	-4%	-5%	-3%	-2%	-1%	1%	3%	5%	9%	10%	9%	13%
Depreciação e Amortização		0	-9.837	-12.331	-15.103	-17.369	-19.497	-21.650	-24.828	-31.760	-34.093	-36.336	-43.250
EBIT	-624.529	-17.183	-22.314	-21.047	-20.417	-19.415	-16.930	-12.238	-1.028	-2.802	-1.618	8.068	1.958
Margem %	-9,56%	-4%	-9%	-8%	-8%	-7%	-6%	-4%	0%	-1%	-1%	2%	1%
EBT	-624.529	-17.183	-22.314	-21.047	-20.417	-19.415	-16.930	-12.238	-1.028	-2.802	-1.618	8.068	1.958
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-508	-123
IR e CSLL	-0,3%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-508	-123
LUCRO LÍQUIDO	-626.634	-17.183	-22.314	-21.047	-20.417	-19.415	-16.930	-12.238	-1.028	-2.802	-1.618	7.560	1.835
Margem Líquida	-9,57%	-3,62%	-8,55%	-7,66%	-7,72%	-7,30%	-6,20%	-3,91%	-0,23%	-0,90%	-0,51%	1,61%	0,54%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	9.613.389	424.194	460.318	317.135	269.499	261.578	214.219	217.904	218.079	214.119	215.163	215.279	218.393
Receita de Construção		118.779	162.349	33.658	19.136	21.899	18.071	19.413	17.170	13.897	14.760	13.907	14.571
Água		191.798	178.423	170.046	148.968	141.853	114.100	115.475	116.856	116.495	116.884	117.336	118.680
Microrregião		191.798	178.423	170.046	148.968	141.853	114.100	115.475	116.856	116.495	116.884	117.336	118.680
Esgoto		109.442	115.765	109.944	98.533	95.173	80.364	81.307	82.318	82.039	81.836	82.354	83.436
Microrregião		109.442	115.765	109.944	98.533	95.173	80.364	81.307	82.318	82.039	81.836	82.354	83.436
Serviços		4.176	3.781	3.486	2.861	2.653	1.684	1.709	1.734	1.688	1.682	1.683	1.706
Deduções	6,78%	-26.393	-25.734	-24.434	-21.480	-20.531	-16.666	-16.872	-17.085	-17.019	-17.031	-17.114	-17.329
PIS/COFINS	6,78%	-26.393	-25.734	-24.434	-21.480	-20.531	-16.666	-16.872	-17.085	-17.019	-17.031	-17.114	-17.329
Receita Operacional Líquida	8.961.138	397.801	434.584	292.701	248.018	241.046	197.553	201.032	200.994	197.100	198.132	198.166	201.064
Custos Diretos		-210.823	-196.873	-186.056	-165.040	-155.765	-130.782	-131.404	-132.020	-131.284	-130.961	-130.604	-131.229
Custo Fixo		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Microrregião		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Custo Variável Água		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.958	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Microrregião		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.958	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Custo Variável Esgoto		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Microrregião		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Custo de Construção		-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
LUCRO BRUTO	1.505.117	68.199	75.363	72.986	63.843	63.382	48.700	50.215	51.804	51.919	52.411	53.655	55.263
Margem %	16,60%	17%	17%	25%	26%	26%	25%	25%	26%	26%	26%	27%	27%
Despesas comerciais		-14.199	-14.414	-14.581	-14.408	-14.485	-14.180	-14.291	-14.406	-14.488	-14.564	-14.673	-14.788
Provisão - Comercial		-14.199	-14.414	-14.581	-14.408	-14.485	-14.180	-14.291	-14.406	-14.488	-14.564	-14.673	-14.788
EBITDA	1.008.047	54.000	60.949	58.405	49.434	48.897	34.520	35.924	37.398	37.431	37.847	38.982	40.475
Margem %	10,70%	14%	14%	20%	20%	20%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%
Depreciação e Amortização		-45.546	-49.506	-54.917	-56.039	-56.677	-57.407	-58.010	-58.657	-59.229	-59.692	-60.184	-60.648
EBIT	-624.529	8.454	11.443	3.487	-6.605	-7.780	-22.887	-22.085	-21.259	-21.798	-21.845	-21.202	-20.173
Margem %	-9,56%	2%	3%	1%	-3%	-3%	-12%	-11%	-11%	-11%	-11%	-11%	-10%
EBT	-624.529	8.454	11.443	3.487	-6.605	-7.780	-22.887	-22.085	-21.259	-21.798	-21.845	-21.202	-20.173
Impostos Diretos		-533	-721	-220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IR e CSLL	-0,3%	-533	-721	-220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	-626.634	7.921	10.722	3.268	-6.605	-7.780	-22.887	-22.085	-21.259	-21.798	-21.845	-21.202	-20.173
Margem Líquida	-9,57%	1,99%	2,47%	1,12%	-2,66%	-3,23%	-11,59%	-10,99%	-10,58%	-11,06%	-11,03%	-10,70%	-10,03%

DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	9.613.389	217.872	228.161	220.845	223.427	237.122	234.086	166.573	115.626	116.590	117.562	118.546	119.540
Receita de Construção		13.262	20.615	11.329	11.800	23.507	18.007	16.184	2.021	2.042	2.061	2.083	2.106
Água		118.688	120.083	121.421	122.765	124.113	125.506	87.061	62.923	63.446	63.975	64.509	65.048
Microrregião		118.688	120.083	121.421	122.765	124.113	125.506	87.061	62.923	63.446	63.975	64.509	65.048
Esgoto		84.253	85.771	86.380	87.125	87.743	88.791	62.530	50.681	51.101	51.524	51.953	52.385
Microrregião		84.253	85.771	86.380	87.125	87.743	88.791	62.530	50.681	51.101	51.524	51.953	52.385
Serviços		1.669	1.693	1.715	1.737	1.759	1.782	799	1	1	1	1	1
Deduções	6,78%	-17.400	-17.660	-17.831	-18.015	-18.188	-18.405	-12.522	-9.231	-9.311	-9.392	-9.474	-9.556
PIS/COFINS	6,78%	-17.400	-17.660	-17.831	-18.015	-18.188	-18.405	-12.522	-9.231	-9.311	-9.392	-9.474	-9.556
Receita Operacional Líquida	8.961.138	200.472	210.501	203.014	205.412	218.934	215.681	154.051	106.395	107.278	108.170	109.073	109.985
Custos Diretos		-130.322	-130.985	-131.590	-132.222	-132.834	-133.493	-107.428	-81.274	-81.704	-82.137	-82.574	-83.015
Custo Fixo		-62.711	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-62.711	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo Variável Água		-39.194	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-39.194	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo Variável Esgoto		-28.417	-28.611	-28.763	-28.926	-29.081	-29.253	-27.563	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião		-28.417	-28.611	-28.763	-28.926	-29.081	-29.253	-27.563	-27.091	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Custo de Construção		-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
LUCRO BRUTO	1.505.117	56.888	58.901	60.095	61.390	62.593	64.181	30.439	23.099	23.533	23.972	24.415	24.864
Margem %	16,60%	28%	28%	30%	30%	29%	30%	20%	22%	22%	22%	22%	23%
Despesas comerciais		-14.915	-15.036	-15.152	-15.273	-15.390	-15.512	-15.047	-14.844	-14.956	-15.069	-15.182	-15.297
Provisão - Comercial		-14.915	-15.036	-15.152	-15.273	-15.390	-15.512	-15.047	-14.844	-14.956	-15.069	-15.182	-15.297
EBITDA	1.008.047	41.973	43.865	44.943	46.117	47.202	48.669	15.392	8.256	8.578	8.903	9.233	9.567
Margem %	10,70%	21%	21%	22%	22%	22%	23%	10%	8%	8%	8%	8%	9%
Depreciação e Amortização		-61.134	-61.576	-62.263	-62.640	-63.034	-63.817	-64.418	-55.120	-52.694	-49.990	-47.724	-45.602
EBIT	-624.529	-19.160	-17.711	-17.320	-16.523	-15.831	-15.149	-49.026	-46.864	-44.116	-41.086	-38.491	-36.036
Margem %	-9,56%	-10%	-8%	-9%	-8%	-7%	-7%	-32%	-44%	-41%	-38%	-35%	-33%
EBT	-624.529	-19.160	-17.711	-17.320	-16.523	-15.831	-15.149	-49.026	-46.864	-44.116	-41.086	-38.491	-36.036
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IR e CSLL	-0,3%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LUCRO LÍQUIDO	-626.634	-19.160	-17.711	-17.320	-16.523	-15.831	-15.149	-49.026	-46.864	-44.116	-41.086	-38.491	-36.036
Margem Líquida	-9,57%	-9,56%	-8,41%	-8,53%	-8,04%	-7,23%	-7,02%	-31,82%	-44,05%	-41,12%	-37,98%	-35,29%	-32,76%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	-40.343	5.489	-9.727	-4.331	-1.973	2.119	6.278	13.217	40.026	32.409	31.222	56.562
EBIT	-17.183	-22.314	-21.047	-20.417	-19.415	-16.930	-12.238	-1.028	-2.802	-1.618	8.068	1.958
Amortização Depreciação	0	9.837	12.331	15.103	17.369	19.497	21.650	24.828	31.760	34.093	36.336	43.250
Varição do Capital de Giro	-23.160	17.966	-1.010	983	73	-448	-3.134	-10.583	11.068	-67	-12.673	11.478
Fluxo dos Investimentos	-295.107	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Capex Total	-295.107	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Investimento Água/Esgoto	-295.107	-74.810	-83.170	-67.974	-63.834	-64.594	-95.352	-207.964	-69.993	-67.277	-207.428	-68.892
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-335.451	-69.321	-92.896	-72.305	-65.808	-62.475	-89.074	-194.747	-29.967	-34.868	-176.205	-12.330

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	48.578	56.018	69.121	51.392	48.711	36.037	35.695	37.462	37.701	37.740	38.959	40.295
EBIT	8.454	11.443	3.487	-6.605	-7.780	-22.887	-22.085	-21.259	-21.798	-21.845	-21.202	-20.173
Amortização Depreciação	45.546	49.506	54.917	56.039	56.677	57.407	58.010	58.657	59.229	59.692	60.184	60.648
Varição do Capital de Giro	-4.890	-4.210	10.936	1.958	-186	1.517	-229	64	270	-107	-23	-180
Fluxo dos Investimentos	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Capex Total	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Investimento Água/Esgoto	-118.779	-162.349	-33.658	-19.136	-21.899	-18.071	-19.413	-17.170	-13.897	-14.760	-13.907	-14.571
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-70.201	-106.330	35.463	32.256	26.812	17.966	16.282	20.292	23.804	22.980	25.052	25.724

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	41.958	43.095	45.627	45.980	46.136	49.005	18.317	10.031	8.549	8.875	9.204	9.537
EBIT	-19.160	-17.711	-17.320	-16.523	-15.831	-15.149	-49.026	-46.864	-44.116	-41.086	-38.491	-36.036
Amortização Depreciação	61.134	61.576	62.263	62.640	63.034	63.817	64.418	55.120	52.694	49.990	47.724	45.602
Varição do Capital de Giro	-16	-770	684	-137	-1.066	336	2.925	1.775	-29	-29	-29	-30
Fluxo dos Investimentos	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Capex Total	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Investimento Água/Esgoto	-13.262	-20.615	-11.329	-11.800	-23.507	-18.007	-16.184	-2.021	-2.042	-2.061	-2.083	-2.106
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	28.696	22.480	34.297	34.179	22.629	30.998	2.133	8.010	6.507	6.813	7.120	7.431

Cenário Base – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	85.653.376	3.559.010	1.870.320	2.084.960	2.284.553	2.358.298	2.247.569	2.177.830	2.178.963	2.201.864	2.402.762	2.385.565	2.889.733
Receita de Construção		2.208.300	466.464	643.831	809.541	846.595	665.866	554.657	507.444	456.497	531.984	464.994	902.036
Água		880.813	895.748	911.202	926.660	941.948	957.548	972.944	988.208	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493
Microrregião		880.813	895.748	911.202	926.660	941.948	957.548	972.944	988.208	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493
Esgoto		436.298	473.902	495.093	512.890	533.678	587.453	612.908	645.377	703.399	812.747	846.096	896.769
Microrregião		436.298	473.902	495.093	512.890	533.678	587.453	612.908	645.377	703.399	812.747	846.096	896.769
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.702	37.322	37.934	38.545	39.160	39.792	40.435
Deduções	7,36%	-119.518	-124.299	-127.637	-130.661	-133.921	-140.213	-143.910	-148.204	-154.855	-166.224	-170.664	-176.677
PIS/COFINS	7,36%	-119.518	-124.299	-127.637	-130.661	-133.921	-140.213	-143.910	-148.204	-154.855	-166.224	-170.664	-176.677
Receita Operacional Líquida	79.350.202	3.439.491	1.746.021	1.957.323	2.153.892	2.224.376	2.107.356	2.033.920	2.030.760	2.047.010	2.236.539	2.214.901	2.713.055
Custos Diretos		-864.292	-869.559	-874.175	-878.759	-885.288	-893.526	-900.053	-909.058	-916.515	-924.593	-933.018	-942.346
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.266	-629.511	-630.932	-632.149
Microrregião		-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.266	-629.511	-630.932	-632.149
Custo Variável Água		-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.982	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225
Microrregião		-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.982	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225
Custo Variável Esgoto		-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972
Microrregião		-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972
Custo de Construção		-2.208.300	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
LUCRO BRUTO	33.041.067	366.900	409.998	439.318	465.591	492.494	547.963	579.210	614.258	673.998	779.962	816.889	868.673
Margem %	36,68%	11%	23%	22%	22%	22%	26%	28%	30%	33%	35%	37%	32%
Despesas comerciais		-51.169	-53.493	-55.146	-56.794	-58.466	-61.231	-63.116	-65.131	-68.057	-73.751	-75.690	-78.161
Provisão - Comercial		-51.169	-53.493	-55.146	-56.794	-58.466	-61.231	-63.116	-65.131	-68.057	-73.751	-75.690	-78.161
EBITDA	30.210.743	315.731	356.505	384.172	408.798	434.028	486.732	516.095	549.127	605.941	706.211	741.199	790.512
Margem %	33,48%	9%	20%	20%	19%	20%	23%	25%	27%	30%	32%	33%	29%
Depreciação e Amortização		0	-73.610	-89.159	-110.620	-137.605	-165.824	-188.020	-206.508	-223.423	-238.640	-256.373	-271.872
EBIT	19.190.037	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Margem %	19,99%	9%	16%	15%	14%	13%	15%	16%	17%	19%	21%	22%	19%
EBT	19.190.037	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Impostos Diretos		-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
IR e CSLL	9,1%	-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
LUCRO LÍQUIDO	17.447.894	287.315	257.434	268.462	271.342	269.745	292.026	298.548	311.783	348.091	425.490	441.192	471.962
Margem Líquida	18,10%	8,35%	14,74%	13,72%	12,60%	12,13%	13,86%	14,68%	15,35%	17,00%	19,02%	19,92%	17,40%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	85.653.376	2.619.957	2.601.192	2.352.528	2.313.420	2.331.634	2.375.158	2.601.592	2.505.538	2.411.990	2.470.027	2.442.386	2.501.124
Receita de Construção		531.184	470.043	237.129	190.177	191.742	210.249	400.794	278.852	159.191	195.661	145.722	189.066
Água		1.066.163	1.064.578	1.052.346	1.053.381	1.058.950	1.068.866	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.040	1.138.397
Microrregião		1.066.163	1.064.578	1.052.346	1.053.381	1.058.950	1.068.866	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.040	1.138.397
Esgoto		981.540	1.025.475	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.030	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904
Microrregião		981.540	1.025.475	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.030	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904
Serviços		41.070	41.097	40.889	41.043	41.333	41.777	42.337	42.674	43.232	43.790	44.347	44.757
Deduções	7,36%	-185.834	-189.565	-188.167	-188.878	-190.459	-192.706	-195.928	-198.217	-200.547	-202.467	-204.455	-205.839
PIS/COFINS	7,36%	-185.834	-189.565	-188.167	-188.878	-190.459	-192.706	-195.928	-198.217	-200.547	-202.467	-204.455	-205.839
Receita Operacional Líquida	79.350.202	2.434.124	2.411.627	2.164.361	2.124.542	2.141.175	2.182.452	2.405.664	2.307.321	2.211.443	2.267.560	2.237.931	2.295.285
Custos Diretos		-949.385	-946.218	-925.739	-915.031	-907.111	-907.249	-911.520	-913.154	-916.990	-920.336	-923.757	-922.189
Custo Fixo		-632.917	-622.202	-606.009	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Microrregião		-632.917	-622.202	-606.009	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Custo Variável Água		-244.563	-243.768	-239.566	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Microrregião		-244.563	-243.768	-239.566	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Custo Variável Esgoto		-71.905	-80.248	-80.164	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Microrregião		-71.905	-80.248	-80.164	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Custo de Construção		-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
LUCRO BRUTO	33.041.067	953.556	995.366	1.001.493	1.019.334	1.042.322	1.064.954	1.093.350	1.115.316	1.135.262	1.151.563	1.168.452	1.184.030
Margem %	36,68%	39%	41%	46%	48%	49%	49%	45%	48%	51%	51%	52%	52%
Despesas comerciais		-82.344	-84.965	-86.061	-86.937	-87.038	-88.119	-89.411	-90.691	-91.677	-92.505	-93.339	-94.013
Provisão - Comercial		-82.344	-84.965	-86.061	-86.937	-87.038	-88.119	-89.411	-90.691	-91.677	-92.505	-93.339	-94.013
EBITDA	30.210.743	871.212	910.401	915.431	932.397	955.284	976.835	1.003.939	1.024.624	1.043.584	1.059.058	1.075.112	1.090.016
Margem %	33,48%	36%	38%	42%	44%	45%	45%	42%	44%	47%	47%	48%	47%
Depreciação e Amortização		-301.940	-319.646	-335.314	-343.219	-349.558	-355.949	-362.958	-376.318	-385.613	-390.919	-397.441	-402.298
EBIT	19.190.037	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Margem %	19,99%	23%	24%	27%	28%	28%	28%	27%	28%	30%	29%	30%	30%
EBT	19.190.037	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Impostos Diretos		-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
IR e CSLL	9,1%	-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
LUCRO LÍQUIDO	17.447.894	518.037	537.587	527.906	536.152	551.211	565.006	583.293	589.959	598.754	608.007	616.681	625.823
Margem Líquida	18,10%	21,28%	22,29%	24,39%	25,24%	25,74%	25,89%	24,25%	25,57%	27,08%	26,81%	27,56%	27,27%



DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	85.653.376	2.475.936	2.510.393	2.606.575	2.547.291	2.678.461	2.407.656	2.389.877	2.319.650	2.335.910	2.383.883	2.398.349	431.418
Receita de Construção		141.851	154.564	226.941	176.413	279.727	217.757	281.540	234.946	224.031	242.441	226.205	96.212
Água		1.151.750	1.165.010	1.178.420	1.170.543	1.183.492	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.674	1.088.269	181.802
Microrregião		1.151.750	1.165.010	1.178.420	1.170.543	1.183.492	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.674	1.088.269	181.802
Esgoto		1.137.020	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.494	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.561	1.041.186	147.468
Microrregião		1.137.020	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.494	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.561	1.041.186	147.468
Serviços		45.314	45.868	46.428	46.205	46.747	43.370	42.254	41.297	41.753	42.207	42.690	5.936
Deduções	7,36%	-207.801	-209.739	-211.858	-211.177	-213.673	-194.870	-187.605	-185.561	-187.997	-190.601	-193.360	-29.086
PIS/COFINS	7,36%	-207.801	-209.739	-211.858	-211.177	-213.673	-194.870	-187.605	-185.561	-187.997	-190.601	-193.360	-29.086
Receita Operacional Líquida	79.350.202	2.268.135	2.300.655	2.394.718	2.336.114	2.464.788	2.212.786	2.202.271	2.134.089	2.147.913	2.193.283	2.204.989	402.332
Custos Diretos		-925.614	-928.989	-932.646	-915.994	-919.326	-868.197	-833.483	-800.076	-803.496	-809.649	-813.237	-147.922
Custo Fixo		-582.538	-582.731	-582.921	-571.488	-571.662	-535.863	-514.274	-489.234	-489.483	-489.764	-490.030	-67.738
Microrregião		-582.538	-582.731	-582.921	-571.488	-571.662	-535.863	-514.274	-489.234	-489.483	-489.764	-490.030	-67.738
Custo Variável Água		-258.394	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-47.947
Microrregião		-258.394	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-47.947
Custo Variável Esgoto		-84.683	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.992	-32.238
Microrregião		-84.683	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.992	-32.238
Custo de Construção		-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
LUCRO BRUTO	33.041.067	1.200.670	1.217.102	1.235.130	1.243.708	1.265.734	1.126.831	1.087.248	1.099.067	1.120.385	1.141.193	1.165.548	158.198
Margem %	36,68%	53%	53%	52%	53%	51%	51%	49%	52%	52%	52%	53%	39%
Despesas comerciais		-94.844	-95.670	-96.673	-94.907	-96.087	-83.623	-81.651	-82.343	-83.375	-84.590	-85.624	-23.631
Provisão - Comercial		-94.844	-95.670	-96.673	-94.907	-96.087	-83.623	-81.651	-82.343	-83.375	-84.590	-85.624	-23.631
EBITDA	30.210.743	1.105.826	1.121.432	1.138.457	1.148.801	1.169.647	1.043.208	1.005.597	1.016.724	1.037.010	1.056.604	1.079.923	134.567
Margem %	33,48%	49%	49%	48%	49%	47%	47%	46%	48%	48%	48%	49%	33%
Depreciação e Amortização		-408.601	-413.329	-418.481	-426.046	-431.926	-441.251	-448.509	-384.284	-376.566	-356.794	-330.424	-301.669
EBIT	19.190.037	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	699.810	749.500	-167.101
Margem %	19,99%	31%	31%	30%	31%	30%	27%	25%	30%	31%	32%	34%	-42%
EBT	19.190.037	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	699.810	749.500	-167.101
Impostos Diretos		-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.983	-67.455	0
IR e CSLL	9,1%	-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.983	-67.455	0
LUCRO LÍQUIDO	17.447.894	634.475	644.374	655.178	657.707	671.326	547.781	506.950	575.521	601.004	636.827	682.045	-167.101
Margem Líquida	18,10%	27,97%	28,01%	27,36%	28,15%	27,24%	24,76%	23,02%	26,97%	27,98%	29,04%	30,93%	-41,53%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	76.979	472.799	340.535	366.100	402.160	468.519	493.388	519.473	571.026	649.483	700.231	703.305
EBIT	315.731	282.895	295.013	298.178	296.424	320.908	328.075	342.619	382.518	467.571	484.826	518.639
Amortização Depreciação	0	73.610	89.159	110.620	137.605	165.824	188.020	206.508	223.423	238.640	256.373	271.872
Impostos Diretos	-28.416	-25.461	-26.551	-26.836	-26.678	-28.882	-29.527	-30.836	-34.427	-42.081	-43.634	-46.678
Varição do Capital de Giro	-210.336	141.755	-17.086	-15.861	-5.190	10.669	6.821	1.182	-489	-14.646	2.667	-40.530
Fluxo dos Investimentos	-2.208.300	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Capex Total	-2.208.300	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Investimento Água/Esgoto	-2.208.300	-466.464	-643.831	-809.541	-846.595	-665.866	-554.657	-507.444	-456.497	-531.984	-464.994	-902.036
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.131.321	6.336	-303.296	-443.441	-444.435	-197.347	-61.268	12.029	114.529	117.500	235.237	-198.731

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	844.157	859.062	882.211	881.870	898.731	917.617	928.113	974.715	992.759	994.597	1.016.946	1.023.268
EBIT	569.272	590.755	580.117	589.178	605.726	620.886	640.981	648.307	657.972	668.139	677.671	687.718
Amortização Depreciação	301.940	319.646	335.314	343.219	349.558	355.949	362.958	376.318	385.613	390.919	397.441	402.298
Impostos Diretos	-51.234	-53.168	-52.211	-53.026	-54.515	-55.880	-57.688	-58.348	-59.217	-60.133	-60.990	-61.895
Varição do Capital de Giro	24.179	1.829	18.990	2.499	-2.038	-3.338	-18.137	8.438	8.392	-4.329	2.824	-4.854
Fluxo dos Investimentos	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Capex Total	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Investimento Água/Esgoto	-531.184	-470.043	-237.129	-190.177	-191.742	-210.249	-400.794	-278.852	-159.191	-195.661	-145.722	-189.066
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	312.973	389.019	645.082	691.692	706.990	707.368	527.319	695.863	833.567	798.936	871.224	834.201

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	1.045.693	1.055.343	1.066.209	1.087.101	1.092.905	1.004.732	953.278	962.760	976.789	990.454	1.011.878	224.180
EBIT	697.226	708.103	719.976	722.755	737.721	601.957	557.088	632.441	660.444	699.810	749.500	-167.101
Amortização Depreciação	408.601	413.329	418.481	426.046	431.926	441.251	448.509	384.284	376.566	356.794	330.424	301.669
Impostos Diretos	-62.750	-63.729	-64.798	-65.048	-66.395	-54.176	-50.138	-56.920	-59.440	-62.983	-67.455	0
Varição do Capital de Giro	2.617	-2.360	-7.450	3.349	-10.347	15.701	-2.181	2.956	-781	-3.167	-590	89.612
Fluxo dos Investimentos	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Capex Total	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Investimento Água/Esgoto	-141.851	-154.564	-226.941	-176.413	-279.727	-217.757	-281.540	-234.946	-224.031	-242.441	-226.205	-96.212
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	903.842	900.779	839.268	910.688	813.178	786.975	671.738	727.815	752.758	748.013	785.673	127.968

Cenário Base – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita Bruta	106.928.294	4.567.392	2.423.648	2.733.425	2.966.537	2.965.933	2.843.998	2.940.713	2.994.152	2.996.796	3.215.079	3.340.531	3.708.969
Receita de Construção		2.822.591	611.029	870.420	1.052.756	1.003.668	798.233	827.562	804.537	708.385	778.078	822.685	1.109.787
Água		1.205.310	1.228.551	1.250.102	1.271.981	1.293.387	1.315.112	1.336.954	1.358.907	1.380.944	1.403.347	1.425.520	1.447.770
Microrregião 1		170.843	175.758	178.809	182.149	185.210	188.276	191.584	195.091	198.696	202.360	205.553	208.888
Microrregião 2		153.654	157.045	160.092	163.173	166.229	169.288	172.427	175.607	178.824	182.116	185.285	188.389
Microrregião 3		880.813	895.748	911.201	926.659	941.948	957.548	972.943	988.209	1.003.424	1.018.872	1.034.682	1.050.493
Esgoto		497.885	541.662	569.702	597.794	624.092	685.077	729.826	783.537	859.495	984.872	1.042.741	1.101.011
Microrregião 1		21.648	24.683	28.774	36.739	39.261	42.431	55.385	60.611	74.332	87.178	98.113	103.253
Microrregião 2		39.940	43.077	45.834	48.165	51.153	55.193	61.532	77.549	81.764	84.948	98.531	100.988
Microrregião 3		436.298	473.903	495.094	512.890	533.678	587.454	612.908	645.377	703.399	812.747	846.097	896.770
Serviços		41.605	42.406	43.200	44.006	44.786	45.576	46.372	47.171	47.973	48.781	49.586	50.401
Microrregião 1		4.716	4.822	4.918	5.025	5.121	5.216	5.321	5.434	5.550	5.667	5.767	5.871
Microrregião 2		3.291	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.730	3.803	3.877	3.953	4.026	4.096
Microrregião 3		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.702	37.322	37.934	38.545	39.160	39.792	40.435
Deduções	7,25%	-153.343	-159.439	-163.921	-168.457	-172.754	-180.223	-186.227	-193.050	-201.946	-215.373	-222.562	-229.806
PIS/COFINS	7,25%	-153.343	-159.439	-163.921	-168.457	-172.754	-180.223	-186.227	-193.050	-201.946	-215.373	-222.562	-229.806
Receita Operacional Líquida	99.171.041	4.414.049	2.264.209	2.569.503	2.798.080	2.793.179	2.663.775	2.754.486	2.801.102	2.794.850	2.999.706	3.117.969	3.479.163
Custos Diretos		-1.217.595	-1.224.796	-1.233.295	-1.240.397	-1.249.844	-1.262.402	-1.274.364	-1.287.370	-1.297.903	-1.310.979	-1.327.527	-1.341.972
Custo Fixo		-850.096	-850.599	-851.825	-852.562	-854.126	-856.332	-858.567	-860.862	-862.054	-864.439	-868.177	-870.678
Microrregião 1		-108.452	-108.541	-109.251	-109.456	-109.589	-110.357	-111.409	-111.634	-111.935	-112.573	-114.129	-114.253
Microrregião 2		-119.281	-119.421	-119.626	-119.850	-120.310	-120.636	-120.938	-121.624	-121.854	-122.355	-123.117	-124.275
Microrregião 3		-622.363	-622.637	-622.948	-623.256	-624.226	-625.339	-626.220	-627.604	-628.265	-629.511	-630.932	-632.149
Custo Variável Água		-290.330	-294.844	-300.135	-304.972	-310.557	-316.515	-322.314	-328.057	-332.941	-339.157	-346.251	-352.494
Microrregião 1		-42.606	-43.233	-44.419	-45.107	-45.767	-46.983	-48.324	-49.088	-49.897	-51.135	-52.863	-53.553
Microrregião 2		-47.018	-47.723	-48.510	-49.314	-50.340	-51.196	-51.977	-52.987	-53.787	-54.878	-56.006	-57.716
Microrregião 3		-200.707	-203.889	-207.206	-210.551	-214.449	-218.335	-222.013	-225.981	-229.257	-233.144	-237.381	-241.225
Custo Variável Esgoto		-77.169	-79.353	-81.335	-82.864	-85.161	-89.556	-93.483	-98.451	-102.908	-107.383	-113.098	-118.801
Microrregião 1		-14.923	-15.093	-15.848	-16.187	-16.319	-17.066	-18.623	-18.900	-19.543	-20.542	-22.402	-22.682
Microrregião 2		-21.024	-21.226	-21.466	-21.724	-22.230	-22.637	-23.040	-24.079	-24.372	-24.904	-25.991	-27.148
Microrregião 3		-41.222	-43.034	-44.021	-44.952	-46.612	-49.852	-51.820	-55.472	-58.993	-61.937	-64.705	-68.972
Custo de Construção		-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
LUCRO BRUTO	37.446.648	373.862	428.384	465.788	504.926	539.668	603.140	652.561	709.195	788.563	910.648	967.758	1.027.403
Margem %	33,66%	8%	19%	18%	18%	19%	23%	24%	25%	28%	30%	31%	30%
Despesas comerciais		-67.683	-70.570	-72.937	-75.277	-77.578	-80.994	-83.647	-86.428	-90.194	-96.700	-99.500	-102.672
Provisão - Comercial		-67.683	-70.570	-72.937	-75.277	-77.578	-80.994	-83.647	-86.428	-90.194	-96.700	-99.500	-102.672
EBITDA	33.755.241	306.179	357.814	392.851	429.649	462.090	522.146	568.914	622.767	698.369	813.948	868.258	924.732
Margem %	30,27%	7%	16%	15%	15%	17%	20%	21%	22%	25%	27%	28%	27%
Depreciação e Amortização		0	-94.086	-114.454	-143.468	-178.560	-212.015	-238.623	-266.209	-293.027	-316.639	-342.575	-369.998
EBIT	19.111.296	306.179	263.728	278.397	286.181	283.530	310.131	330.291	356.558	405.343	497.309	525.683	554.734
Margem %	16,06%	7%	12%	11%	10%	10%	12%	12%	13%	15%	17%	17%	16%
EBT	19.111.296	306.179	263.728	278.397	286.181	283.530	310.131	330.291	356.558	405.343	497.309	525.683	554.734
Impostos Diretos		-27.556	-23.735	-25.056	-25.756	-25.518	-27.912	-29.726	-32.090	-36.481	-44.758	-47.311	-49.926
IR e CSLL	9,1%	-27.556	-23.735	-25.056	-25.756	-25.518	-27.912	-29.726	-32.090	-36.481	-44.758	-47.311	-49.926
LUCRO LÍQUIDO	17.370.217	278.623	239.992	253.341	260.425	258.012	282.219	300.564	324.468	368.862	452.551	478.371	504.808
Margem Líquida	14,53%	6,31%	10,60%	9,86%	9,31%	9,24%	10,59%	10,91%	11,58%	13,20%	15,09%	15,34%	14,51%

DRE	Total	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita Bruta	106.928.294	3.471.222	3.444.202	3.007.702	2.919.194	2.898.374	2.889.915	3.118.178	3.026.111	3.003.618	3.005.848	2.956.489	3.022.729
Receita de Construção		748.606	688.237	290.953	242.719	229.193	248.272	435.298	311.703	258.833	238.666	169.490	215.036
Água		1.470.004	1.451.630	1.424.521	1.394.619	1.384.912	1.361.368	1.378.696	1.389.287	1.402.820	1.417.244	1.429.470	1.442.540
Microrregião 1		212.043	208.630	202.117	192.258	184.110	178.402	180.927	183.451	183.996	184.661	183.095	185.463
Microrregião 2		191.798	178.422	170.046	148.968	141.852	114.100	115.474	116.856	116.494	116.885	117.337	118.680
Microrregião 3		1.066.163	1.064.578	1.052.359	1.053.393	1.058.950	1.068.867	1.082.295	1.088.981	1.102.330	1.115.698	1.129.039	1.138.397
Esgoto		1.201.397	1.253.622	1.242.224	1.232.670	1.235.252	1.232.003	1.255.246	1.275.738	1.292.057	1.299.483	1.306.537	1.313.654
Microrregião 1		110.415	112.381	110.116	105.319	100.472	97.374	97.775	98.389	102.782	102.769	100.906	101.312
Microrregião 2		109.442	115.766	109.944	98.533	95.172	80.364	81.306	82.319	82.040	81.837	82.354	83.437
Microrregião 3		981.540	1.025.474	1.022.164	1.028.818	1.039.609	1.054.265	1.076.165	1.095.031	1.107.236	1.114.877	1.123.277	1.128.904
Serviços		51.215	50.713	50.004	49.186	49.017	48.271	48.938	49.382	49.908	50.455	50.992	51.500
Microrregião 1		5.969	5.834	5.629	5.282	5.032	4.809	4.891	4.974	4.988	4.983	4.962	5.037
Microrregião 2		4.176	3.781	3.486	2.861	2.653	1.684	1.709	1.734	1.688	1.682	1.683	1.706
Microrregião 3		41.070	41.097	40.889	41.043	41.333	41.777	42.337	42.674	43.232	43.790	44.347	44.757
Deduções	7,25%	-240.968	-243.846	-240.351	-236.774	-236.220	-233.831	-237.526	-240.313	-243.030	-245.025	-246.779	-248.632
PIS/COFINS	7,25%	-240.968	-243.846	-240.351	-236.774	-236.220	-233.831	-237.526	-240.313	-243.030	-245.025	-246.779	-248.632
Receita Operacional Líquida	99.171.041	3.230.254	3.200.356	2.767.351	2.682.420	2.662.154	2.656.084	2.880.652	2.785.798	2.760.588	2.760.823	2.709.710	2.774.098
Custos Diretos		-1.352.119	-1.334.076	-1.294.932	-1.253.778	-1.228.378	-1.194.159	-1.199.644	-1.202.511	-1.204.783	-1.206.710	-1.207.688	-1.207.296
Custo Fixo		-871.960	-845.720	-815.106	-782.429	-763.671	-738.786	-739.292	-736.662	-735.099	-733.705	-731.387	-728.562
Microrregião 1		-114.433	-111.068	-105.067	-98.333	-92.232	-86.391	-86.458	-85.456	-84.424	-82.533	-82.593	-82.593
Microrregião 2		-124.610	-112.447	-104.028	-88.732	-81.658	-65.098	-65.237	-65.373	-64.605	-64.086	-63.473	-63.614
Microrregião 3		-632.917	-622.204	-606.011	-595.363	-589.780	-587.361	-587.665	-584.831	-585.039	-585.195	-585.381	-582.354
Custo Variável Água		-357.304	-354.484	-346.321	-338.863	-335.292	-325.889	-325.889	-331.876	-334.628	-337.496	-340.283	-342.300
Microrregião 1		-54.183	-55.085	-53.281	-50.857	-49.203	-46.015	-46.487	-46.960	-47.014	-46.948	-46.854	-47.288
Microrregião 2		-58.558	-55.629	-53.471	-48.412	-46.357	-38.310	-38.636	-38.957	-38.862	-38.999	-39.098	-39.412
Microrregião 3		-244.563	-243.770	-239.569	-239.594	-239.732	-241.564	-244.370	-245.959	-248.752	-251.549	-254.341	-255.600
Custo Variável Esgoto		-122.854	-133.872	-133.505	-132.487	-129.415	-129.484	-129.859	-133.974	-135.056	-135.508	-136.008	-136.434
Microrregião 1		-23.295	-24.826	-24.782	-24.517	-24.067	-23.788	-23.843	-23.920	-24.039	-24.040	-23.940	-23.997
Microrregião 2		-27.655	-28.796	-28.557	-27.896	-27.750	-27.373	-27.531	-27.689	-27.817	-27.876	-28.033	-28.203
Microrregião 3		-71.905	-80.250	-80.166	-80.074	-77.598	-78.323	-79.485	-82.364	-83.199	-83.592	-84.035	-84.235
Custo de Construção		-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
LUCRO BRUTO	37.446.648	1.129.529	1.178.043	1.181.466	1.185.923	1.204.584	1.213.652	1.245.710	1.271.584	1.296.973	1.315.447	1.332.532	1.351.766
<i>Margem %</i>	33,66%	35%	37%	43%	44%	45%	46%	43%	46%	47%	48%	49%	49%
Despesas comerciais		-107.619	-110.599	-111.981	-112.447	-112.574	-113.326	-114.803	-116.276	-117.484	-118.326	-119.308	-120.171
Provisão - Comercial		-107.619	-110.599	-111.981	-112.447	-112.574	-113.326	-114.803	-116.276	-117.484	-118.326	-119.308	-120.171
EBITDA	33.755.241	1.021.911	1.067.444	1.069.485	1.073.476	1.092.009	1.100.326	1.130.907	1.155.308	1.179.489	1.197.121	1.213.224	1.231.595
<i>Margem %</i>	30,27%	32%	33%	39%	40%	41%	41%	39%	41%	43%	43%	45%	44%
Depreciação e Amortização		-406.991	-431.945	-454.886	-464.584	-472.675	-480.315	-488.590	-503.100	-513.490	-522.118	-530.074	-535.723
EBIT	19.111.296	614.920	635.500	614.599	608.891	619.334	620.011	642.316	652.207	665.999	675.003	683.151	695.872
<i>Margem %</i>	16,06%	19%	20%	22%	23%	23%	23%	22%	23%	24%	24%	25%	25%
EBT	19.111.296	614.920	635.500	614.599	608.891	619.334	620.011	642.316	652.207	665.999	675.003	683.151	695.872
Impostos Diretos		-55.343	-57.195	-55.314	-54.800	-55.740	-55.801	-57.808	-58.699	-59.940	-60.750	-61.484	-62.628
IR e CSLL	9,1%	-55.343	-57.195	-55.314	-54.800	-55.740	-55.801	-57.808	-58.699	-59.940	-60.750	-61.484	-62.628
LUCRO LÍQUIDO	17.370.217	559.577	578.305	559.285	554.091	563.594	564.210	584.508	593.509	606.059	614.253	621.667	633.243
<i>Margem Líquida</i>	14,53%	17,32%	18,07%	20,21%	20,66%	21,17%	21,24%	20,29%	21,30%	21,95%	22,25%	22,94%	22,83%

DRE	Total	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Receita Bruta	106.928.294	3.008.806	3.063.754	3.117.768	3.082.482	3.246.056	2.995.651	2.890.884	2.556.343	2.573.601	2.624.037	2.648.587	659.569
Receita de Construção	175.079	201.979	201.979	248.721	215.918	344.752	296.523	337.515	239.988	228.251	247.239	238.745	99.835
Água	1.458.206	1.475.160	1.475.160	1.476.243	1.471.980	1.488.552	1.436.368	1.353.336	1.185.620	1.197.503	1.209.443	1.222.110	306.241
Microrregião 1	187.767	190.066	190.066	176.403	178.671	180.947	183.246	183.502	67.692	68.220	68.794	69.331	59.391
Microrregião 2	118.688	120.084	120.084	121.420	122.765	124.112	125.504	87.060	62.923	63.446	63.974	64.510	65.048
Microrregião 3	1.151.751	1.165.010	1.165.010	1.178.420	1.170.544	1.183.493	1.127.618	1.082.773	1.055.005	1.065.837	1.076.675	1.088.269	181.802
Esgoto	1.323.428	1.333.869	1.333.869	1.339.934	1.341.843	1.359.371	1.212.661	1.152.013	1.089.036	1.105.688	1.124.736	1.144.626	247.554
Microrregião 1	102.155	103.147	103.147	98.768	100.587	103.134	104.959	106.174	49.953	50.298	50.648	51.487	47.702
Microrregião 2	84.252	85.771	85.771	86.380	87.126	87.743	88.791	62.529	50.681	51.101	51.526	51.953	52.385
Microrregião 3	1.137.020	1.144.951	1.144.951	1.154.786	1.154.130	1.168.495	1.018.911	983.309	988.402	1.004.289	1.022.562	1.041.186	147.467
Serviços	52.094	52.745	52.745	52.870	52.743	53.380	50.100	48.019	41.699	42.159	42.619	43.106	5.938
Microrregião 1	5.110	5.184	5.184	4.728	4.801	4.874	4.948	4.966	401	405	411	415	1
Microrregião 2	1.669	1.693	1.693	1.715	1.737	1.759	1.782	1.799	1	1	1	1	1
Microrregião 3	45.314	45.868	45.868	46.428	46.205	46.747	43.370	42.254	41.297	41.753	42.207	42.690	5.936
Deduções	7,25%	-250.951	-253.448	-254.083	-253.960	-257.070	-238.860	-225.845	-204.699	-207.292	-210.059	-213.023	-47.568
PIS/COFINS	7,25%	-250.951	-253.448	-254.083	-253.960	-257.070	-238.860	-225.845	-204.699	-207.292	-210.059	-213.023	-47.568
Receita Operacional Líquida	99.171.041	2.757.855	2.810.305	2.863.685	2.828.522	2.988.986	2.756.792	2.665.039	2.351.644	2.366.308	2.413.978	2.435.564	612.001
Custos Diretos	-1.210.398	-1.215.042	-1.215.042	-1.210.558	-1.195.163	-1.199.783	-1.149.933	-1.088.620	-953.224	-957.261	-964.044	-968.318	-296.248
Custo Fixo	-727.903	-728.318	-728.318	-722.620	-711.436	-711.849	-676.279	-637.906	-542.870	-543.317	-543.800	-544.283	-117.180
Microrregião 1	-82.654	-82.727	-82.727	-76.697	-76.788	-76.882	-76.221	-76.221	-26.544	-26.600	-26.657	-26.728	-21.770
Microrregião 2	-62.711	-62.860	-62.860	-63.002	-63.160	-63.305	-63.452	-47.411	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-582.538	-582.731	-582.731	-571.488	-571.662	-571.662	-535.863	-514.274	-489.235	-489.482	-489.764	-490.030	-67.738
Custo Variável Água	-345.302	-348.820	-348.820	-349.639	-346.374	-349.787	-336.784	-319.802	-283.042	-285.478	-287.934	-290.447	-97.389
Microrregião 1	-47.715	-48.141	-48.141	-45.832	-46.259	-46.687	-47.118	-47.262	-23.472	-23.547	-23.631	-23.707	-21.770
Microrregião 2	-39.194	-39.514	-39.514	-39.824	-40.136	-40.448	-40.788	-32.454	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-258.394	-261.165	-261.165	-263.983	-259.980	-262.653	-248.877	-240.086	-232.478	-234.697	-236.924	-239.215	-47.947
Custo Variável Esgoto	-137.192	-137.904	-137.904	-138.299	-137.353	-138.147	-136.871	-130.913	-127.312	-128.465	-132.310	-133.588	-81.680
Microrregião 1	-24.092	-24.200	-24.200	-23.794	-23.900	-24.054	-24.162	-24.227	-21.857	-21.913	-21.970	-22.072	-21.770
Microrregião 2	-28.417	-28.611	-28.611	-28.763	-28.927	-29.081	-29.253	-27.563	-27.092	-27.235	-27.379	-27.525	-27.672
Microrregião 3	-84.683	-85.093	-85.093	-85.742	-84.526	-85.012	-83.457	-79.123	-78.363	-79.317	-82.961	-83.991	-32.238
Custo de Construção	-175.079	-201.979	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
LUCRO BRUTO	37.446.648	1.372.378	1.393.284	1.404.407	1.417.442	1.444.451	1.310.335	1.238.903	1.158.432	1.180.797	1.202.695	1.228.501	215.918
Margem %	33,66%	50%	50%	49%	50%	48%	48%	46%	49%	50%	50%	50%	35%
Despesas comerciais	-121.210	-122.240	-122.240	-123.071	-121.517	-122.909	-110.659	-108.301	-106.621	-107.817	-109.196	-110.403	-48.367
Provisão - Comercial	-121.210	-122.240	-122.240	-123.071	-121.517	-122.909	-110.659	-108.301	-106.621	-107.817	-109.196	-110.403	-48.367
EBITDA	33.755.241	1.251.168	1.271.044	1.281.336	1.295.925	1.321.542	1.199.676	1.130.602	1.051.811	1.072.980	1.093.498	1.118.098	167.551
Margem %	30,27%	45%	45%	45%	46%	44%	44%	42%	45%	45%	45%	46%	27%
Depreciação e Amortização	-542.891	-548.727	-548.727	-555.460	-563.751	-570.948	-582.440	-592.324	-509.488	-497.120	-469.766	-435.309	-401.576
EBIT	19.111.296	708.277	722.316	725.876	732.174	750.594	617.236	538.279	542.323	575.861	623.732	682.789	-234.025
Margem %	16,06%	26%	26%	25%	26%	25%	22%	20%	23%	24%	26%	28%	-38%
EBT	19.111.296	708.277	722.316	725.876	732.174	750.594	617.236	538.279	542.323	575.861	623.732	682.789	-234.025
Impostos Diretos	-63.745	-65.008	-65.008	-65.329	-65.896	-67.553	-55.551	-48.445	-48.809	-51.827	-56.136	-61.451	0
IR e CSLL	9,1%	-63.745	-65.008	-65.329	-65.896	-67.553	-55.551	-48.445	-48.809	-51.827	-56.136	-61.451	0
LUCRO LÍQUIDO	17.370.217	644.532	657.308	660.547	666.279	683.040	561.685	489.834	493.514	524.033	567.596	621.338	-234.025
Margem Líquida	14,53%	23,37%	23,39%	23,07%	23,56%	22,85%	20,37%	18,38%	20,99%	22,15%	23,51%	25,51%	-38,24%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Fluxo das Atividades	17.892	514.073	343.259	385.632	437.959	506.349	532.846	588.108	663.601	753.751	812.704	846.174
EBIT	306.179	263.728	278.397	286.181	283.530	310.131	330.291	356.558	405.343	497.309	525.683	554.734
Amortização Depreciação	0	94.086	114.454	143.468	178.560	212.015	238.623	266.209	293.027	316.639	342.575	369.998
Impostos Diretos	-27.556	-23.735	-25.056	-25.756	-25.518	-27.912	-29.726	-32.090	-36.481	-44.758	-47.311	-49.926
Variação do Capital de Giro	-260.731	179.994	-24.536	-18.261	1.387	12.115	-6.341	-2.569	1.713	-15.439	-8.243	-28.631
Fluxo dos Investimentos	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Capex Total	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Investimento Água/Esgoto	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.052.756	-1.003.668	-798.233	-827.562	-804.537	-708.385	-778.078	-822.685	-1.109.787
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.804.699	-96.957	-527.161	-667.125	-565.708	-291.883	-294.715	-216.430	-44.784	-24.327	-9.981	-263.613

Demonstração de Fluxos de Caixa	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Fluxo das Atividades	988.568	1.011.485	1.047.108	1.022.362	1.035.852	1.042.242	1.054.964	1.104.875	1.121.940	1.136.582	1.156.164	1.163.640
EBIT	614.920	635.500	614.599	608.891	619.334	620.011	642.316	652.207	665.999	675.003	683.151	695.872
Amortização Depreciação	406.991	431.945	454.886	464.584	472.675	480.315	488.590	503.100	513.490	522.118	530.074	535.723
Impostos Diretos	-55.343	-57.195	-55.314	-54.800	-55.740	-55.801	-57.808	-58.699	-59.940	-60.750	-61.484	-62.628
Variação do Capital de Giro	22.000	1.236	32.937	3.687	-417	-2.283	-18.134	8.266	2.391	211	4.423	-5.326
Fluxo dos Investimentos	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Capex Total	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Investimento Água/Esgoto	-748.606	-688.237	-290.953	-242.719	-229.193	-248.272	-435.298	-311.703	-258.833	-238.666	-169.490	-215.036
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	239.962	323.248	756.154	779.643	806.659	793.969	619.666	793.172	863.107	897.916	986.674	948.605

Demonstração de Fluxos de Caixa	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Fluxo das Atividades	1.189.122	1.202.137	1.211.254	1.231.547	1.241.117	1.158.299	1.084.497	1.017.695	1.020.367	1.034.070	1.055.305	258.339
EBIT	708.277	722.316	725.876	732.174	750.594	617.236	538.279	542.323	575.861	623.732	682.789	-234.025
Amortização Depreciação	542.891	548.727	555.460	563.751	570.948	582.440	592.324	509.488	497.120	469.766	435.309	401.576
Impostos Diretos	-63.745	-65.008	-65.329	-65.896	-67.553	-55.551	-48.445	-48.809	-51.827	-56.136	-61.451	0
Variação do Capital de Giro	1.699	-3.898	-4.753	1.518	-12.871	14.175	2.340	14.693	-786	-3.292	-1.342	90.788
Fluxo dos Investimentos	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Capex Total	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Investimento Água/Esgoto	-175.079	-201.979	-248.721	-215.918	-344.752	-296.523	-337.515	-239.988	-228.251	-247.239	-238.745	-99.835
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	1.014.043	1.000.158	962.533	1.015.629	896.365	861.776	746.982	777.707	792.117	786.831	816.559	158.503

Cenário 1 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.899.357	517.253	275.679	356.556	360.213	345.327	317.900	404.660	358.428	306.207	353.811	471.547	560.120	451.964	485.648	402.689
Receita de Construção		319.184	69.755	143.420	138.571	116.269	81.412	152.446	97.083	38.927	77.843	179.117	250.417	128.922	146.930	56.705
Água		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Microrregião		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Esgoto		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Microrregião		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Serviços		4.751	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183
Deduções	6,99%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
PIS/COFINS	6,99%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
Receita Operacional	11.998.007	500.110	257.829	338.081	340.974	325.424	297.352	382.716	335.666	282.916	329.759	446.046	533.058	423.695	456.028	372.415
Custos Diretos		-165.993	-166.866	-169.508	-170.580	-171.629	-174.334	-178.156	-179.447	-180.309	-182.972	-187.957	-189.810	-191.096	-198.038	-198.886
Custo Fixo		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Microrregião		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Custo Variável Água		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Microrregião		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Custo Variável Esgoto		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Microrregião		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Custo de Construção		-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
LUCRO BRUTO	3.263.484	14.934	21.208	25.154	31.823	37.525	41.606	52.114	59.136	63.679	68.944	78.971	92.831	103.677	111.061	116.824
Margem %	24,30%	3%	8%	7%	9%	12%	14%	14%	18%	23%	21%	18%	17%	24%	24%	31%
Despesas comerciais		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
Provisão - Comercial		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
EBITDA	2.905.534	8.764	14.760	18.377	24.720	30.108	33.872	44.005	50.660	54.902	59.812	69.357	82.765	93.218	100.190	105.726
Margem %	21,02%	2%	6%	5%	7%	9%	11%	11%	15%	19%	18%	16%	16%	22%	22%	28%
Depreciação e Amortização		0	-10.639	-12.965	-17.745	-22.364	-26.240	-28.954	-34.035	-37.271	-38.569	-41.164	-47.134	-55.481	-59.779	-64.677
EBIT	1.308.556	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Margem %	10,77%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	6%	6%	6%	7%	9%	9%	11%
EBT	1.308.556	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Impostos Diretos		-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
IR e CSLL	8,1%	-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
LUCRO LÍQUIDO	1.203.107	7.975	3.750	4.925	6.347	7.047	6.945	13.697	15.129	16.043	19.331	25.656	32.424	34.340	36.774	37.355
Margem Líquida	10,11%	1,59%	1,45%	1,46%	1,86%	2,17%	2,34%	3,58%	4,51%	5,67%	5,86%	5,75%	6,08%	8,10%	8,06%	10,03%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.899.357	401.791	401.024	374.669	387.252	383.560	390.704	406.968	400.670	421.215	422.426	428.980	418.707	422.302	463.082	568.201
Receita de Construção	50.002	43.455	13.664	22.450	15.058	18.288	30.490	20.681	35.542	32.073	34.137	20.120	19.725	54.062	145.976	
Água	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Microrregião	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Esgoto	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Microrregião	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Serviços	6.277	6.374	6.469	6.565	6.669	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	
Deduções	6,99%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
PIS/COFINS	6,99%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
Receita Operacional	11.998.007	370.997	369.710	343.050	355.296	351.276	358.072	373.975	367.366	387.402	388.197	394.351	383.745	386.985	427.186	531.118
Custos Diretos	-199.709	-200.533	-201.230	-201.954	-202.698	-203.457	-204.232	-204.945	-205.886	-206.761	-207.562	-208.288	-209.028	-209.957	-211.774	
Custo Fixo	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Microrregião	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Custo Variável Água	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Microrregião	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Custo Variável Esgoto	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Microrregião	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Custo de Construção	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976	
LUCRO BRUTO	3.263.484	121.286	125.722	128.156	130.893	133.519	136.327	139.253	141.739	145.974	149.363	152.652	155.337	158.233	163.168	173.368
Margem %	24,30%	33%	34%	37%	37%	38%	38%	37%	39%	38%	39%	40%	41%	38%	33%	
Despesas comerciais	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
Provisão - Comercial	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
EBITDA	2.905.534	110.079	114.404	116.761	119.411	121.956	124.679	127.518	129.925	134.067	137.363	140.557	143.159	145.971	150.774	160.773
Margem %	21,02%	30%	31%	34%	34%	35%	35%	34%	35%	35%	35%	36%	37%	38%	35%	30%
Depreciação e Amortização	-66.567	-68.233	-69.682	-70.137	-70.886	-71.388	-71.997	-73.014	-73.703	-74.888	-75.957	-77.095	-77.765	-78.423	-80.225	
EBIT	1.308.556	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
Margem %	10,77%	12%	12%	14%	14%	15%	15%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	18%	17%	15%
EBT	1.308.556	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
Impostos Diretos	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249	
IR e CSLL	8,1%	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249
LUCRO LÍQUIDO	1.203.107	39.596	42.015	42.842	44.839	46.474	48.495	50.524	51.789	54.931	56.852	58.786	60.118	62.067	65.840	73.299
Margem Líquida	10,11%	10,67%	11,36%	12,49%	12,62%	13,23%	13,54%	13,51%	14,10%	14,18%	14,65%	14,91%	15,67%	16,04%	15,41%	13,80%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-19.354	34.675	11.449	23.967	30.820	35.776	35.887	53.223	57.808	54.248	57.585	72.499	99.075	94.471	109.089
EBIT	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Amortização Depreciação	0	10.639	12.965	17.745	22.364	26.240	28.954	34.035	37.271	38.569	41.164	47.134	55.481	59.779	64.677
Impostos Diretos	-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
Varição do Capital de Giro	-27.329	20.286	-6.440	-124	1.409	2.591	-6.764	4.059	4.493	-3.652	-9.235	-7.059	9.254	-2.082	7.057
Fluxo dos Investimentos	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Capex Total	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Investimento Água/Esgoto	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-338.538	-35.080	-131.970	-114.603	-85.449	-45.636	-116.560	-43.861	18.880	-23.595	-121.532	-177.918	-29.847	-52.458	52.384

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	106.359	110.433	114.810	114.024	117.763	119.386	121.268	125.420	127.051	131.755	134.304	138.164	139.631	141.001	170.594
EBIT	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
Amortização Depreciação	66.567	68.233	69.682	70.137	70.886	71.388	71.997	73.014	73.703	74.888	75.957	77.095	77.765	78.423	80.225
Impostos Diretos	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249
Varição do Capital de Giro	196	185	2.286	-953	404	-496	-1.253	617	-1.584	14	-438	951	-201	-3.262	17.070
Fluxo dos Investimentos	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Capex Total	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Investimento Água/Esgoto	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	56.357	66.978	101.145	91.574	102.705	101.098	90.778	104.738	91.508	99.682	100.167	118.044	119.907	86.939	24.617

Cenário 1 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.356.392	493.275	279.105	293.357	296.077	287.320	282.858	311.718	505.689	331.482	365.677	414.470	371.927	496.187	472.236	371.815
Receita de Construção		295.107	74.810	83.170	79.408	63.834	53.160	74.190	245.768	63.062	89.150	125.549	76.593	184.330	142.718	37.030
Água		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Esgoto		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Microrregião		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,07%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
PIS/COFINS	7,07%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
Receita Operacional Líquida	11.482.443	476.388	261.673	275.405	277.552	268.199	263.191	291.354	483.303	308.341	341.825	389.514	346.438	469.204	443.676	342.789
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.946	-192.940	-194.470	-195.807	-198.800	-200.317	-202.612	-205.131	-209.222	-211.133	-214.789	-215.858
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Custo de Construção		-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
LUCRO BRUTO	2.414.604	-6.042	-1.507	2.634	7.198	11.425	15.561	21.356	38.734	44.962	50.063	58.834	60.623	73.742	86.169	89.900
Margem %	18,10%	-1%	-1%	1%	3%	4%	6%	7%	8%	15%	15%	15%	17%	16%	19%	26%
Despesas comerciais		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
Provisão - Comercial		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
EBITDA	1.898.826	-16.043	-11.766	-7.990	-3.746	155	3.964	9.407	26.348	32.208	36.948	45.332	46.774	59.463	71.475	74.965
Margem %	13,14%	-3%	-4%	-3%	-1%	0%	2%	3%	5%	10%	11%	12%	14%	13%	16%	22%
Depreciação e Amortização		0	-9.837	-12.331	-15.103	-17.750	-19.878	-21.650	-24.123	-32.315	-34.417	-37.389	-41.574	-44.127	-50.271	-55.028
EBIT	546.551	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Margem %	4,09%	-3%	-8%	-7%	-7%	-7%	-6%	-4%	0%	0%	1%	2%	2%	3%	5%	6%
EBT	546.551	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
IR e CSLL	8,3%	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
LUCRO LÍQUIDO	501.164	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.085	-107	2.371	7.442	4.872	14.370	19.868	18.681
Margem Líquida	3,80%	-3,37%	-8,26%	-7,38%	-6,79%	-6,56%	-6,05%	-4,20%	0,43%	-0,03%	0,69%	1,91%	1,41%	3,06%	4,48%	5,45%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.356.392	357.726	381.548	362.673	381.490	378.222	381.500	386.732	407.656	389.346	408.786	413.835	448.287	425.624	449.292	507.948
Receita de Construção		19.182	37.686	15.133	29.664	22.007	21.314	22.790	37.798	15.730	30.261	30.516	57.931	30.417	48.764	94.754
Água		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Microrregião		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Esgoto		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Microrregião		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Serviços		4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,07%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
PIS/COFINS	7,07%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
Receita Operacional Líquida	11.482.443	328.371	351.720	332.524	350.963	347.307	350.236	355.139	375.536	356.897	375.903	380.528	414.351	391.259	414.457	471.979
Custos Diretos		-216.845	-217.927	-218.928	-219.974	-220.988	-222.020	-223.040	-224.166	-225.170	-226.276	-227.378	-228.561	-229.696	-230.884	-232.972
Custo Fixo		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Microrregião		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Custo Variável Água		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Microrregião		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Custo Variável Esgoto		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Microrregião		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Custo de Construção		-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
LUCRO BRUTO	2.414.604	92.343	96.107	98.463	101.324	104.312	106.902	109.309	113.573	115.998	119.365	122.634	127.859	131.147	134.809	144.254
Margem %	18,10%	28%	27%	30%	29%	30%	31%	31%	30%	33%	32%	32%	31%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
Provisão - Comercial		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
EBITDA	1.898.826	77.288	80.922	83.157	85.890	88.749	91.214	93.496	97.621	99.920	103.153	106.287	111.362	114.511	118.024	127.265
Margem %	13,14%	24%	23%	25%	24%	26%	26%	26%	26%	28%	27%	28%	27%	29%	28%	27%
Depreciação e Amortização		-56.263	-56.902	-58.158	-58.663	-59.652	-60.385	-61.096	-61.855	-63.115	-63.639	-64.648	-65.665	-67.596	-68.610	-70.236
EBIT	546.551	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Margem %	4,09%	6%	7%	8%	8%	8%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	12%	12%	
EBT	546.551	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Impostos Diretos		-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
IR e CSLL	8,3%	-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
LUCRO LÍQUIDO	501.164	19.700	22.507	23.424	25.512	27.265	28.887	30.359	33.513	34.486	36.991	37.891	41.584	42.693	44.966	51.896
Margem Líquida	3,80%	6,00%	6,40%	7,04%	7,27%	7,85%	8,25%	8,55%	8,92%	9,66%	9,84%	9,96%	10,04%	10,91%	10,85%	11,00%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-39.298	6.236	-9.001	-3.786	1.128	4.536	7.201	10.498	46.945	34.219	41.099	50.405	48.461	72.605	82.225
EBIT	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Amortização Depreciação	0	9.837	12.331	15.103	17.750	19.878	21.650	24.123	32.315	34.417	37.389	41.574	44.127	50.271	55.028
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
Variação do Capital de Giro	-23.255	18.002	-1.011	-40	973	572	-2.206	-15.710	14.737	-2.569	-3.732	3.959	-10.035	2.467	8.516
Fluxo dos Investimentos	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Capex Total	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Investimento Água/Esgoto	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-334.406	-68.574	-92.171	-83.194	-62.707	-48.623	-66.989	-235.270	-16.117	-54.931	-84.450	-26.188	-135.869	-70.112	45.195

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	77.257	77.564	83.275	82.736	87.316	89.124	91.142	93.774	99.249	99.150	102.257	104.542	112.319	111.755	136.031
EBIT	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Amortização Depreciação	56.263	56.902	58.158	58.663	59.652	60.385	61.096	61.855	63.115	63.639	64.648	65.665	67.596	68.610	70.236
Impostos Diretos	-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
Variação do Capital de Giro	1.294	-1.845	1.693	-1.439	400	-148	-313	-1.594	1.647	-1.480	-282	-2.707	2.030	-1.822	13.899
Fluxo dos Investimentos	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Capex Total	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Investimento Água/Esgoto	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	58.075	39.878	68.143	53.072	65.309	67.810	68.351	55.976	83.519	68.888	71.741	46.611	81.903	62.991	41.277

Cenário 1 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	78.049.071	3.559.029	1.870.339	2.084.978	2.320.960	2.340.491	2.233.764	2.237.280	2.074.740	2.307.784	2.443.024	2.441.758	2.787.272	2.551.149	2.643.500	2.398.058
Receita de Construção		2.208.300	466.464	643.831	841.922	827.872	652.097	608.081	406.820	555.696	567.334	512.063	799.030	493.003	482.015	208.567
Água		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Microrregião		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Esgoto		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Microrregião		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,26%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
PIS/COFINS	7,26%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
Receita Operacional Líquida	72.386.520	3.439.462	1.745.992	1.957.293	2.189.883	2.206.441	2.093.507	2.092.772	1.926.796	2.152.365	2.276.407	2.270.316	2.610.592	2.368.160	2.451.211	2.203.270
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.272	-882.857	-890.976	-897.667	-905.025	-918.986	-927.207	-935.939	-944.294	-951.337	-962.901	-966.887
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Microrregião		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Microrregião		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Microrregião		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Custo de Construção		-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
LUCRO BRUTO	28.884.772	369.392	412.494	441.819	471.689	495.712	550.434	587.024	614.950	677.683	781.866	822.314	867.268	923.820	1.006.295	1.027.816
Margem %	34,57%	11%	24%	23%	22%	22%	26%	28%	32%	31%	34%	36%	33%	39%	41%	47%
Despesas comerciais		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
Provisão - Comercial		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
EBITDA	26.321.716	318.221	358.999	386.670	414.679	437.147	489.205	523.689	549.928	608.942	707.376	745.845	788.427	842.817	920.836	941.141
Margem %	30,19%	9%	21%	20%	19%	20%	23%	25%	29%	28%	31%	33%	30%	36%	38%	43%
Depreciação e Amortização		0	-73.610	-89.159	-110.620	-138.684	-166.280	-188.016	-208.286	-221.846	-240.369	-259.281	-276.349	-302.984	-319.417	-335.484
EBIT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Margem %	21,17%	9%	16%	15%	14%	14%	15%	16%	18%	18%	21%	21%	20%	23%	25%	27%
EBT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Impostos Diretos		-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
IR e CSLL	8,9%	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	289.581	259.704	270.736	276.694	271.602	293.862	305.463	310.895	352.257	424.976	442.774	465.991	491.249	547.292	551.148
Margem Líquida	19,60%	8,42%	14,87%	13,83%	12,64%	12,31%	14,04%	14,60%	16,14%	16,37%	18,67%	19,50%	17,85%	20,74%	22,33%	25,01%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	78.049.071	2.399.462	2.404.900	2.511.466	2.717.891	2.652.714	2.657.777	2.675.607	2.639.062	2.722.621	2.707.433	2.736.764	2.827.032	2.868.862	2.997.189	3.367.796
Receita de Construção	182.799	159.531	159.531	227.749	397.393	293.319	250.406	239.706	175.431	229.908	185.949	189.689	251.518	252.687	347.785	645.044
Água	1.111.053	1.125.512	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058
Microrregião	1.111.053	1.125.512	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058
Esgoto	1.062.714	1.076.367	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879
Microrregião	1.062.714	1.076.367	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879
Serviços	42.896	43.490	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814
Deduções	7,26%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
PIS/COFINS	7,26%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
Receita Operacional Líquida	72.386.520	2.202.252	2.205.125	2.308.244	2.511.368	2.442.731	2.443.471	2.458.752	2.419.730	2.500.690	2.482.932	2.509.981	2.597.714	2.635.924	2.761.277	3.125.297
Custos Diretos		-971.075	-975.169	-979.605	-984.153	-990.476	-995.133	-999.202	-1.003.175	-1.007.276	-1.011.356	-1.015.311	-1.019.650	-1.025.952	-1.030.149	-1.038.693
Custo Fixo		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309
Microrregião		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309
Custo Variável Água		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Microrregião		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Microrregião		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Custo de Construção		-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
LUCRO BRUTO	28.884.772	1.048.378	1.070.425	1.100.890	1.129.822	1.158.936	1.197.932	1.219.844	1.241.124	1.263.507	1.285.627	1.304.981	1.326.546	1.357.285	1.383.342	1.441.559
Margem %	34,57%	48%	49%	48%	45%	47%	49%	50%	51%	51%	52%	52%	51%	51%	50%	46%
Despesas comerciais		-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335
Provisão - Comercial		-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335
EBITDA	26.321.716	960.673	981.760	1.010.951	1.038.621	1.066.260	1.103.427	1.124.338	1.144.620	1.165.913	1.187.001	1.205.447	1.225.977	1.255.036	1.279.728	1.335.225
Margem %	30,19%	44%	45%	44%	41%	44%	45%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	46%	43%
Depreciação e Amortização		-342.436	-348.530	-353.847	-361.439	-374.686	-384.463	-392.810	-400.800	-406.648	-414.311	-420.510	-426.832	-435.216	-443.639	-455.232
EBIT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Margem %	21,17%	28%	29%	28%	27%	28%	29%	30%	31%	30%	31%	31%	31%	31%	30%	28%
EBT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Impostos Diretos		-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
IR e CSLL	8,9%	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	562.595	576.240	597.964	616.236	629.333	654.258	665.690	676.877	690.931	703.148	714.293	727.222	746.036	760.840	800.793
Margem Líquida	19,60%	25,55%	26,13%	25,91%	24,54%	25,76%	26,78%	27,07%	27,97%	27,63%	28,32%	28,46%	27,99%	28,30%	27,55%	25,62%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	79.037	475.069	342.808	368.472	409.584	470.451	494.273	533.765	556.779	656.172	703.455	714.878	815.202	861.123	907.727
EBIT	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Amortização Depreciação	0	73.610	89.159	110.620	138.684	166.280	188.016	208.286	221.846	240.369	259.281	276.349	302.984	319.417	335.484
Impostos Diretos	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
Variação do Capital de Giro	-210.543	141.755	-17.086	-18.842	-702	10.310	794	14.585	-17.324	-9.173	1.400	-27.462	20.970	-5.586	21.095
Fluxo dos Investimentos	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Capex Total	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Investimento Água/Esgoto	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.129.263	8.605	-301.023	-473.450	-418.288	-181.645	-113.808	126.945	1.083	88.838	191.392	-84.152	322.199	379.108	699.160

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	905.552	924.951	943.694	961.232	1.010.388	1.039.199	1.057.649	1.081.343	1.091.265	1.119.365	1.132.954	1.147.191	1.178.733	1.194.497	1.391.651
EBIT	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Amortização Depreciação	342.436	348.530	353.847	361.439	374.686	384.463	392.810	400.800	406.648	414.311	420.510	426.832	435.216	443.639	455.232
Impostos Diretos	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
Variação do Capital de Giro	520	182	-8.117	-16.443	6.370	479	-851	3.666	-6.314	1.906	-1.849	-6.863	-2.519	-9.982	135.626
Fluxo dos Investimentos	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Capex Total	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Investimento Água/Esgoto	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	722.753	765.421	715.946	563.839	717.068	788.794	817.943	905.912	861.357	933.416	943.265	895.673	926.046	846.712	746.607

Cenário 1 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	103.304.857	4.569.557	2.425.124	2.734.895	2.977.248	2.973.136	2.834.526	2.953.659	2.938.856	2.945.475	3.162.512	3.327.774	3.719.319	3.499.301	3.601.386	3.172.575
Receita de Construção		2.822.591	611.029	870.420	1.059.901	1.007.976	786.669	834.717	749.672	657.685	734.327	816.729	1.126.040	806.255	771.663	302.306
Água		1.206.661	1.229.222	1.250.756	1.272.618	1.294.012	1.315.665	1.337.488	1.359.460	1.381.273	1.403.320	1.425.402	1.447.739	1.470.170	1.492.533	1.513.194
Microrregião 1		171.671	176.398	179.435	182.759	185.804	188.853	192.213	195.324	198.399	201.687	204.928	208.611	212.120	215.623	218.695
Microrregião 2		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.469	191.809	194.919	197.872
Microrregião 3		880.832	895.767	911.220	926.677	941.969	957.511	972.901	988.291	1.003.881	1.019.445	1.035.101	1.050.659	1.066.240	1.081.991	1.096.627
Esgoto		498.647	542.437	570.490	600.695	626.335	686.592	735.061	782.537	858.536	976.086	1.036.063	1.095.141	1.171.655	1.285.148	1.304.275
Microrregião 1		21.647	24.674	28.759	33.830	38.105	42.394	54.651	60.573	63.341	68.640	81.757	95.229	104.946	117.009	121.104
Microrregião 2		40.703	43.861	46.638	49.967	53.658	56.740	61.426	80.263	85.545	90.380	99.518	102.766	115.873	130.354	132.597
Microrregião 3		436.298	473.903	495.094	516.898	534.573	587.458	618.983	641.700	709.650	817.066	854.788	897.146	950.836	1.037.785	1.050.573
Serviços		41.658	42.436	43.229	44.034	44.813	45.600	46.392	47.187	47.981	48.779	49.581	50.399	51.221	52.042	52.801
Região Metropolitana		4.752	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183
Região Agreste		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Região Sertão		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,20%	-153.589	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
PIS/COFINS	7,20%	-153.589	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
Receita Operacional Líquida	95.867.378	4.415.968	2.265.502	2.570.790	2.808.415	2.800.071	2.654.062	2.766.851	2.745.773	2.743.632	2.948.001	3.105.884	3.490.098	3.261.070	3.350.928	2.918.498
Custos Diretos		-1.215.085	-1.222.270	-1.230.753	-1.237.800	-1.247.426	-1.259.778	-1.271.631	-1.283.271	-1.299.613	-1.312.791	-1.329.026	-1.343.325	-1.353.564	-1.375.733	-1.381.635
Custo Fixo		-850.119	-850.622	-851.848	-852.613	-854.199	-856.327	-858.482	-860.642	-861.844	-864.305	-867.970	-870.585	-871.946	-876.984	-877.473
Microrregião 1		-108.475	-108.564	-109.274	-109.432	-109.616	-110.352	-111.348	-111.568	-111.699	-112.369	-113.856	-114.184	-114.387	-116.357	-116.458
Microrregião 2		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Microrregião 3		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.971	-635.201
Custo Variável Água		-290.318	-294.821	-300.101	-304.926	-310.502	-316.441	-322.307	-328.021	-332.780	-338.966	-345.951	-352.179	-357.006	-365.557	-369.922
Microrregião 1		-42.594	-43.210	-44.385	-45.063	-45.712	-46.917	-48.333	-49.012	-49.638	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.940
Microrregião 2		-47.018	-47.723	-48.510	-49.314	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Microrregião 3		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.329	-252.416
Custo Variável Esgoto		-74.648	-76.827	-78.804	-80.261	-82.725	-87.011	-90.842	-94.608	-104.989	-109.520	-115.105	-120.561	-124.612	-133.192	-134.240
Microrregião 1		-14.923	-15.093	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-19.818	-21.579	-22.354	-22.744	-25.319	-25.485	
Microrregião 2		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.994	-29.266	-29.479
Microrregião 3		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.309	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.607	-79.276
Custo de Construção		-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
LUCRO BRUTO	34.563.032	378.291	432.203	469.617	510.714	544.669	607.614	660.503	712.830	786.333	900.883	960.130	1.020.733	1.101.251	1.203.532	1.234.557
Margem %	30,77%	9%	19%	18%	18%	19%	23%	24%	26%	29%	31%	31%	29%	34%	36%	42%
Despesas comerciais		-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302
Provisão - Comercial		-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302
EBITDA	31.106.071	310.578	361.618	396.665	435.239	466.982	526.602	576.643	626.462	695.560	803.628	860.011	917.426	994.942	1.091.924	1.121.255
Margem %	26,47%	7%	16%	15%	15%	17%	20%	21%	23%	25%	27%	28%	26%	31%	33%	38%
Depreciação e Amortização		0	-94.086	-114.454	-143.468	-178.798	-212.397	-238.620	-266.443	-291.433	-313.355	-337.833	-365.057	-402.592	-429.467	-455.189
EBIT	19.265.034	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Margem %	17,33%	7%	12%	11%	10%	10%	12%	12%	13%	15%	17%	17%	16%	18%	20%	23%
EBT	19.265.034	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Impostos Diretos		-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946
IR e CSLL	8,8%	-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946
LUCRO LÍQUIDO	17.566.143	282.645	243.453	256.812	265.512	262.247	285.926	307.602	327.617	367.756	446.148	475.182	502.656	539.039	602.835	606.120
Margem Líquida	16,02%	6,40%	10,75%	9,99%	9,45%	9,37%	10,77%	11,12%	11,93%	13,40%	15,13%	15,30%	14,40%	16,53%	17,99%	20,77%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	103.304.857	3.158.990	3.187.466	3.248.808	3.486.631	3.414.496	3.429.981	3.469.308	3.447.389	3.533.184	3.538.645	3.579.581	3.694.026	3.716.790	3.909.564	4.443.945
Receita de Construção	251.983	240.670	256.545	292.986	290.008	290.008	292.986	233.910	281.180	248.284	254.343	329.569	302.829	450.611	885.774	
Água	1.533.396	1.553.591	1.573.841	1.594.081	1.614.521	1.634.984	1.655.327	1.675.668	1.696.098	1.716.476	1.736.869	1.757.301	1.777.781	1.798.392	1.838.509	
Microrregião 1	221.614	224.562	227.500	230.445	233.629	236.816	239.898	242.893	245.973	249.035	252.010	254.964	257.927	261.182	267.288	
Microrregião 2	200.718	203.518	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.437	223.268	226.126	229.017	231.854	234.894	237.752	243.163	
Microrregião 3	1.111.064	1.125.511	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Esgoto	1.320.052	1.338.886	1.363.343	1.387.206	1.412.986	1.447.617	1.462.862	1.478.917	1.496.248	1.513.466	1.527.186	1.545.209	1.573.468	1.597.079	1.654.635	
Microrregião 1	123.899	126.631	127.034	127.793	128.204	128.825	129.707	130.124	132.630	134.149	135.568	136.262	137.196	140.277	147.165	
Microrregião 2	133.439	135.888	136.667	138.667	139.574	140.660	141.530	144.551	145.410	147.388	149.222	153.352	155.089	157.481	164.591	
Microrregião 3	1.062.714	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.322	1.342.879	
Serviços	53.559	54.319	55.078	55.837	56.605	57.372	58.133	58.894	59.658	60.420	61.183	61.947	62.712	63.482	65.027	
Região Metropolitana	6.278	6.374	6.469	6.565	6.670	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	
Região Agreste	4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440	
Região Sertão	42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814	
Deduções	7,20%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
PIS/COFINS	7,20%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
Receita Operacional Líquida	95.867.378	2.901.641	2.926.561	2.983.829	3.217.637	3.141.326	3.151.791	3.187.879	3.162.644	3.245.003	3.247.043	3.284.874	3.395.820	3.414.182	3.602.932	4.128.405
Custos Diretos		-1.387.630	-1.393.629	-1.399.762	-1.406.082	-1.414.161	-1.420.611	-1.426.473	-1.432.287	-1.438.330	-1.444.393	-1.450.252	-1.456.498	-1.464.676	-1.470.989	-1.483.439
Custo Fixo		-877.926	-878.407	-878.883	-879.402	-879.938	-880.473	-880.911	-881.378	-881.830	-882.316	-882.789	-883.284	-883.836	-884.385	-885.315
Microrregião 1		-116.548	-116.638	-116.702	-116.768	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.449	-117.555	-117.740
Microrregião 2		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.684	-127.858	-128.036	-128.266
Microrregião 3		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.308
Custo Variável Água		-374.288	-378.658	-383.040	-387.419	-391.836	-396.260	-400.663	-405.064	-409.521	-413.929	-418.368	-422.810	-427.237	-431.700	-440.403
Microrregião 1		-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.101	-61.688	-62.324	-62.921	-63.501	-64.077	-64.656	-65.296	-66.505
Microrregião 2		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.091	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Microrregião 3		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-135.416	-136.565	-137.839	-139.260	-143.877	-144.900	-145.845	-146.979	-148.149	-149.095	-150.404	-151.604	-153.604	-154.903	-157.722
Microrregião 1		-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.165	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529
Microrregião 2		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Microrregião 3		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Custo de Construção		-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
LUCRO BRUTO	34.563.032	1.262.028	1.292.261	1.327.522	1.362.048	1.396.781	1.441.173	1.468.420	1.496.447	1.525.494	1.554.366	1.580.279	1.609.753	1.646.677	1.681.332	1.759.192
Margem %	30,77%	43%	44%	44%	42%	44%	46%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	47%	43%
Despesas comerciais		-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541
Provisão - Comercial		-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541
EBITDA	31.106.071	1.147.465	1.176.497	1.210.281	1.243.331	1.276.375	1.318.726	1.344.758	1.371.569	1.399.304	1.426.916	1.451.688	1.479.893	1.514.912	1.547.919	1.622.651
Margem %	26,47%	40%	40%	41%	39%	41%	42%	42%	43%	43%	44%	44%	44%	44%	43%	39%
Depreciação e Amortização		-465.266	-473.665	-481.688	-490.239	-505.223	-516.236	-525.903	-535.669	-543.466	-552.838	-561.115	-569.593	-580.578	-590.673	-605.693
EBIT	19.265.034	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
Margem %	17,33%	24%	24%	24%	23%	25%	25%	26%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	25%
EBT	19.265.034	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
Impostos Diretos		-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
IR e CSLL	8,8%	-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
LUCRO LÍQUIDO	17.566.143	620.801	639.577	663.020	685.313	701.749	730.266	745.159	760.669	778.813	795.411	810.421	828.373	850.244	871.094	925.432
Margem Líquida	16,02%	21,39%	21,85%	22,22%	21,30%	22,34%	23,17%	23,37%	24,05%	24,00%	24,50%	24,67%	24,39%	24,90%	24,18%	22,42%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	21.528	517.583	346.729	389.975	442.727	511.798	538.047	596.996	661.096	744.111	801.449	837.153	961.820	1.027.103	1.097.978
EBIT	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Amortização Depreciação	0	94.086	114.454	143.468	178.798	212.397	238.620	266.443	291.433	313.355	337.833	365.057	402.592	429.467	455.189
Impostos Diretos	-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946
Variação do Capital de Giro	-261.117	180.044	-24.536	-19.005	1.682	13.474	-8.174	2.936	1.907	-15.393	-11.565	-30.561	20.189	-5.199	36.669
Fluxo dos Investimentos	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Capex Total	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Investimento Água/Esgoto	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.801.063	-93.446	-523.691	-669.926	-565.249	-274.871	-296.670	-152.676	3.410	9.784	-15.279	-288.887	155.565	255.440	795.672

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	1.088.077	1.111.765	1.140.570	1.156.718	1.214.145	1.246.337	1.268.644	1.299.027	1.316.028	1.348.689	1.368.967	1.389.347	1.430.132	1.446.701	1.697.669
EBIT	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
Amortização Depreciação	465.266	473.665	481.688	490.239	505.223	516.236	525.903	535.669	543.466	552.838	561.115	569.593	580.578	590.673	605.693
Impostos Diretos	-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
Variação do Capital de Giro	2.009	-1.477	-4.138	-18.834	7.173	-164	-2.418	2.689	-6.250	440	-2.569	-8.619	-690	-15.066	166.544
Fluxo dos Investimentos	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Capex Total	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Investimento Água/Esgoto	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	836.093	871.096	884.024	707.212	883.760	956.330	975.658	1.065.117	1.034.849	1.100.406	1.114.624	1.059.778	1.127.303	996.090	811.895



Cenário 2 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.597.325	513.661	268.105	348.211	351.085	338.654	304.157	293.158	295.628	286.313	326.990	305.494	408.399	340.607	464.139	414.644
Receita de Construção		315.474	62.378	135.952	131.009	111.657	70.643	52.785	48.638	33.871	66.754	39.529	134.003	58.480	165.427	107.071
Água		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Microrregião		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Esgoto		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Microrregião		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Serviços		4.752	4.853	4.949	5.057	5.154	5.250	5.356	5.454	5.551	5.653	5.757	5.876	5.989	6.102	6.200
Deduções	6,93%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
PIS/COFINS	6,93%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
Receita Operacional Líquida	11.724.079	496.513	250.280	329.802	331.994	318.944	283.880	272.269	274.147	264.352	304.374	282.370	384.520	316.035	438.091	387.831
Custos Diretos		-165.995	-166.878	-167.850	-170.542	-171.568	-173.865	-174.969	-175.974	-177.297	-181.962	-183.027	-184.246	-185.316	-189.076	-192.699
Custo Fixo		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Microrregião		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Custo Variável Água		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Microrregião		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Custo Variável Esgoto		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Microrregião		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Custo de Construção		-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
LUCRO BRUTO	3.039.838	15.045	21.024	26.000	30.443	35.719	39.373	44.515	49.535	53.184	55.658	59.815	66.271	72.239	83.588	88.061
Margem %	22,88%	3%	8%	8%	9%	11%	14%	16%	18%	20%	18%	21%	17%	23%	19%	23%
Despesas comerciais		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
Provisão - Comercial		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
EBITDA	2.674.621	8.523	14.247	18.946	23.119	28.136	31.532	36.419	41.172	44.576	46.757	50.629	56.796	62.493	73.503	77.670
Margem %	19,43%	2%	6%	6%	7%	9%	11%	13%	15%	17%	15%	18%	15%	20%	17%	20%
Depreciação e Amortização		0	-10.516	-12.595	-17.127	-21.494	-25.216	-27.570	-29.330	-30.951	-32.080	-34.305	-35.623	-40.090	-42.039	-47.553
EBIT	1.210.089	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Margem %	9,99%	2%	1%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	5%	6%	6%	7%	7%	8%
EBT	1.076.710	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Impostos Diretos		-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
IR e CSLL	9,0%	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
LUCRO LÍQUIDO	979.806	7.756	3.395	5.780	5.453	6.045	5.748	8.052	10.777	12.398	13.356	14.855	19.267	20.387	28.632	27.406
Margem Líquida	8,02%	1,56%	1,36%	1,75%	1,64%	1,90%	2,02%	2,96%	3,93%	4,69%	4,39%	5,26%	5,01%	6,45%	6,54%	7,07%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.597.325	387.378	384.376	504.635	530.235	542.078	394.595	413.381	405.383	407.587	433.327	417.555	448.992	455.733	468.603	504.418
Receita de Construção	72.209	62.138	166.852	176.287	171.229	18.117	33.387	21.085	19.302	39.744	20.435	45.865	46.533	52.830	80.548	
Água	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Microrregião	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Esgoto	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Microrregião	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Serviços	6.296	6.394	6.491	6.588	6.694	6.800	6.901	6.999	7.098	7.198	7.295	7.391	7.487	7.595	7.809	
Deduções	6,93%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
PIS/COFINS	6,93%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
Receita Operacional Líquida	11.724.079	359.893	356.256	475.106	499.239	509.593	361.672	380.083	371.700	373.551	398.817	382.732	413.629	419.825	432.104	467.200
Custos Diretos	-194.429	-195.294	-196.706	-198.116	-203.102	-203.889	-204.690	-205.474	-206.248	-207.124	-207.838	-208.707	-209.585	-210.553	-212.081	
Custo Fixo	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Microrregião	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Custo Variável Água	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Microrregião	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Custo Variável Esgoto	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Microrregião	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.117	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548	
LUCRO BRUTO	3.039.838	93.254	98.824	111.548	124.837	135.262	138.965	142.005	145.142	148.001	151.949	154.458	159.057	163.707	168.721	174.570
Margem %	22,88%	26%	28%	23%	25%	27%	38%	37%	39%	40%	38%	40%	38%	39%	39%	37%
Despesas comerciais	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
Provisão - Comercial	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
EBITDA	2.674.621	82.593	87.883	100.219	113.123	123.177	126.711	129.660	132.714	135.486	139.335	141.762	146.242	150.777	155.666	161.377
Margem %	19,43%	23%	25%	21%	23%	24%	35%	34%	36%	36%	35%	37%	35%	36%	36%	35%
Depreciação e Amortização	-51.122	-53.529	-55.601	-61.162	-67.039	-72.746	-73.373	-74.486	-75.189	-75.833	-77.157	-77.839	-79.367	-80.919	-82.680	
EBIT	1.210.089	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Margem %	9,99%	9%	10%	9%	10%	11%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	17%	17%	17%	17%
EBT	1.076.710	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083	
IR e CSLL	9,0%	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
LUCRO LÍQUIDO	979.806	28.638	31.262	40.603	47.284	51.086	49.108	51.221	52.987	54.870	57.787	58.790	62.247	64.983	68.020	71.615
Margem Líquida	8,02%	7,96%	8,78%	8,55%	9,47%	10,02%	13,58%	13,48%	14,26%	14,69%	14,49%	15,36%	15,05%	15,48%	15,74%	15,33%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-19.244	34.525	11.852	22.644	28.733	34.098	36.703	40.056	44.297	42.514	51.106	46.503	66.295	60.842	79.476
EBIT	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Amortização Depreciação	0	10.516	12.595	17.127	21.494	25.216	27.570	29.330	30.951	32.080	34.305	35.623	40.090	42.039	47.553
Impostos Diretos	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
Variação do Capital de Giro	-27.000	20.614	-6.523	64	1.195	3.135	1.081	-51	947	-2.922	1.946	-8.387	5.819	-9.830	4.516
Fluxo dos Investimentos	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Capex Total	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Investimento Água/Esgoto	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-334.718	-27.852	-124.100	-108.365	-82.924	-36.545	-16.082	-8.583	10.425	-24.240	11.578	-87.500	7.815	-104.585	-27.596

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	82.256	85.190	86.449	106.585	117.708	134.261	123.135	128.244	129.977	131.595	137.354	137.593	143.917	148.006	171.669
EBIT	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Amortização Depreciação	51.122	53.529	55.601	61.162	67.039	72.746	73.373	74.486	75.189	75.833	77.157	77.839	79.367	80.919	82.680
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
Variação do Capital de Giro	2.495	398	-9.754	-1.862	-416	12.407	-1.460	771	-82	-2.024	1.407	-2.493	-434	-932	17.375
Fluxo dos Investimentos	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Capex Total	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Investimento Água/Esgoto	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	10.047	23.052	-80.403	-69.702	-53.521	115.443	89.747	107.159	110.675	91.851	116.919	91.727	97.384	95.176	91.120

Cenário 2 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.144.105	492.218	274.261	287.964	290.070	282.372	272.984	275.914	318.327	293.937	318.504	323.023	359.921	361.530	368.909	431.501
Receita de Construção		291.602	67.767	76.090	72.236	58.485	43.867	41.233	74.967	44.608	63.106	59.420	89.472	82.374	80.692	132.131
Água		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Esgoto		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Microrregião		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,04%	-17.113	-17.635	-18.108	-18.636	-19.172	-19.626	-20.111	-20.883	-21.411	-21.948	-22.672	-23.280	-24.058	-24.859	-25.864
PIS/COFINS	7,04%	-17.113	-17.635	-18.108	-18.636	-19.172	-19.626	-20.111	-20.883	-21.411	-21.948	-22.672	-23.280	-24.058	-24.859	-25.864
Receita Operacional Líquida	11.289.692	475.105	256.625	269.856	271.433	263.200	253.358	255.803	297.444	272.526	296.556	300.351	336.641	337.472	344.050	405.637
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.782	-192.055	-193.783	-195.447	-197.201	-198.456	-199.779	-201.838	-203.223	-204.676	-206.841	-208.260
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Custo de Construção		-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
LUCRO BRUTO	2.265.971	-3.819	488	4.165	8.415	12.660	15.708	19.123	25.276	29.462	33.671	39.093	43.947	50.422	56.517	65.246
Margem %	16,89%	-1%	0%	2%	3%	5%	6%	7%	8%	11%	11%	13%	13%	15%	16%	16%
Despesas comerciais		-10.030	-10.259	-10.564	-10.823	-11.087	-11.347	-11.617	-11.906	-12.177	-12.448	-12.740	-13.020	-13.329	-13.650	-13.963
Provisão - Comercial		-10.030	-10.259	-10.564	-10.823	-11.087	-11.347	-11.617	-11.906	-12.177	-12.448	-12.740	-13.020	-13.329	-13.650	-13.963
EBITDA	1.758.715	-13.850	-9.771	-6.400	-2.408	1.573	4.361	7.505	13.370	17.285	21.223	26.353	30.926	37.093	42.867	51.284
Margem %	11,94%	-3%	-4%	-2%	-1%	1%	2%	3%	4%	6%	7%	9%	9%	11%	12%	13%
Depreciação e Amortização		0	-9.720	-11.979	-14.515	-16.923	-18.873	-20.335	-21.709	-24.208	-25.695	-27.799	-29.779	-32.762	-35.508	-38.197
EBIT	517.702	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Margem %	3,70%	-3%	-8%	-7%	-6%	-6%	-6%	-5%	-3%	-3%	-2%	0%	0%	1%	2%	3%
EBT	465.227	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
IR e CSLL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
LUCRO LÍQUIDO	422.363	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.075	4.058	6.896	12.262
Margem Líquida	2,98%	-2,92%	-7,60%	-6,81%	-6,23%	-5,83%	-5,73%	-5,02%	-2,80%	-2,54%	-1,51%	-0,48%	0,32%	1,20%	2,00%	3,02%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.144.105	426.370	422.055	496.528	450.941	478.127	387.335	391.938	399.787	398.888	426.262	404.796	422.884	429.388	447.742	507.090
Receita de Construção		115.636	101.518	156.281	102.295	116.127	20.694	21.609	25.077	20.044	41.497	16.249	28.937	30.476	43.904	91.146
Água		200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163
Microrregião		200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163
Esgoto		105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Microrregião		105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Serviços		4.385	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,04%	-26.878	-27.725	-29.509	-30.262	-31.446	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.266	-34.704	-35.140	-36.223
PIS/COFINS	7,04%	-26.878	-27.725	-29.509	-30.262	-31.446	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.266	-34.704	-35.140	-36.223
Receita Operacional Líquida	11.289.692	399.492	394.330	467.019	420.679	446.681	355.479	359.760	367.223	365.960	392.807	371.009	388.619	394.684	412.602	470.868
Custos Diretos		-210.465	-214.614	-216.603	-217.864	-221.271	-222.294	-223.301	-224.361	-225.389	-226.542	-227.577	-228.684	-229.826	-230.917	-232.972
Custo Fixo		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Microrregião		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Custo Variável Água		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Microrregião		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Custo Variável Esgoto		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Microrregião		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Custo de Construção		-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
LUCRO BRUTO	2.265.971	73.392	78.199	94.135	100.520	109.284	112.491	114.850	117.784	120.526	124.768	127.184	130.998	134.382	137.782	146.749
Margem %	16,89%	18%	20%	20%	24%	24%	32%	32%	32%	33%	32%	34%	34%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-14.258	-14.553	-14.959	-15.247	-15.560	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
Provisão - Comercial		-14.258	-14.553	-14.959	-15.247	-15.560	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
EBITDA	1.758.715	59.134	63.646	79.176	85.273	93.723	96.733	98.967	101.770	104.382	108.483	110.770	114.436	117.681	120.939	129.716
Margem %	11,94%	15%	16%	17%	20%	21%	27%	28%	28%	29%	28%	30%	29%	30%	29%	28%
Depreciação e Amortização		-42.602	-46.456	-49.840	-55.049	-58.459	-62.330	-63.020	-63.740	-64.576	-65.244	-66.628	-67.169	-68.134	-69.150	-70.613
EBIT	517.702	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Margem %	3,70%	4%	4%	6%	7%	8%	10%	10%	10%	11%	11%	12%	12%	13%	13%	13%
EBT	465.227	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Impostos Diretos		-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
IR e CSLL	9,2%	-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
LUCRO LÍQUIDO	422.363	15.491	16.107	27.488	28.319	33.042	32.235	33.683	35.633	37.298	40.514	41.362	43.414	45.088	47.128	53.784
Margem Líquida	2,98%	3,88%	4,08%	5,89%	6,73%	7,40%	9,07%	9,36%	9,70%	10,19%	10,31%	11,15%	11,17%	11,42%	11,42%	11,42%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-36.996	8.542	-7.374	-2.419	2.387	5.346	7.463	10.070	19.489	19.353	26.232	27.969	36.898	42.062	45.471
EBIT	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Amortização Depreciação	0	9.720	11.979	14.515	16.923	18.873	20.335	21.709	24.208	25.695	27.799	29.779	32.762	35.508	38.197
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
Variação do Capital de Giro	-23.146	18.313	-974	-12	814	986	-43	-3.300	2.204	-1.870	-120	-2.885	78	-341	-4.988
Fluxo dos Investimentos	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Capex Total	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Investimento Água/Esgoto	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-328.598	-59.225	-83.464	-74.655	-56.098	-38.521	-33.771	-64.896	-25.119	-43.753	-33.188	-61.503	-45.477	-38.630	-86.659

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	58.813	63.364	71.470	87.360	89.645	102.267	96.440	98.851	102.076	103.629	109.902	109.221	112.823	114.887	138.134
EBIT	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Amortização Depreciação	42.602	46.456	49.840	55.049	58.459	62.330	63.020	63.740	64.576	65.244	66.628	67.169	68.134	69.150	70.613
Impostos Diretos	-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
Variação do Capital de Giro	720	800	-5.858	3.991	-1.857	7.702	-262	-523	202	-2.130	1.913	-1.363	-399	-1.390	13.737
Fluxo dos Investimentos	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Capex Total	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Investimento Água/Esgoto	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-56.823	-38.154	-84.811	-14.935	-26.482	81.573	74.831	73.774	82.032	62.132	93.654	80.284	82.347	70.983	46.987

Cenário 2 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	76.041.588	3.555.009	1.860.157	2.073.387	2.308.225	2.320.664	2.219.768	1.994.179	1.906.576	1.888.497	1.947.189	2.041.265	2.252.917	1.991.325	2.225.533	2.382.120
Receita de Construção		2.203.991	456.532	633.548	831.572	808.903	643.736	390.909	277.387	216.372	240.427	304.415	487.677	196.701	386.258	475.916
Água		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Microrregião 1		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Esgoto		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Microrregião 1		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.180	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,21%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
PIS/COFINS	7,21%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
Receita Operacional Líquida	70.559.766	3.435.414	1.735.830	1.945.818	2.177.359	2.186.658	2.079.994	1.851.990	1.762.092	1.740.187	1.795.772	1.887.190	2.096.312	1.832.109	2.062.346	2.212.879
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.112	-880.660	-889.086	-894.007	-898.905	-905.866	-910.131	-916.688	-920.954	-925.976	-933.688	-939.403
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Microrregião 1		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Microrregião 1		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Microrregião 1		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Custo de Construção		-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
LUCRO BRUTO	27.267.581	369.653	412.264	440.626	469.675	497.094	547.172	567.074	585.800	617.948	645.214	666.087	687.681	709.432	742.400	797.560
Margem %	33,44%	11%	24%	23%	22%	23%	26%	31%	33%	36%	36%	35%	33%	39%	36%	36%
Despesas comerciais		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
Provisão - Comercial		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
EBITDA	24.803.279	318.563	358.921	385.769	413.097	439.007	486.696	505.370	522.900	553.339	579.291	598.902	619.248	639.730	670.746	723.713
Margem %	29,11%	9%	21%	20%	19%	20%	23%	27%	30%	32%	32%	32%	30%	35%	33%	33%
Depreciação e Amortização		0	-73.466	-88.684	-109.802	-137.521	-164.485	-185.943	-198.973	-208.219	-215.432	-223.446	-233.593	-249.849	-256.406	-269.281
EBIT	16.374.734	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Margem %	20,37%	9%	16%	15%	14%	14%	15%	17%	18%	20%	20%	20%	18%	21%	20%	21%
EBT	16.171.034	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Impostos Diretos		-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
IR e CSLL	9,0%	-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
LUCRO LÍQUIDO	14.715.641	289.893	259.764	270.347	275.998	274.352	293.212	290.679	294.774	314.059	331.112	341.665	350.946	354.792	377.050	413.533
Margem Líquida	20,01%	8,44%	14,96%	13,89%	12,68%	12,55%	14,10%	15,70%	16,73%	18,05%	18,44%	18,10%	16,74%	19,37%	18,28%	18,69%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	76.041.588	2.488.139	2.640.152	2.595.185	2.978.199	2.991.501	2.849.044	2.706.095	2.680.865	2.765.165	2.708.858	2.815.475	2.863.841	2.841.184	2.974.082	3.308.629
Receita de Construção		514.249	550.604	442.992	730.541	638.197	427.661	253.747	197.501	249.634	168.125	235.035	249.640	201.108	305.909	583.334
Água		1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059
Microrregião 1		1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059
Esgoto		819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422
Microrregião 1		819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422
Serviços		42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814
Deduções	7,21%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
PIS/COFINS	7,21%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
Receita Operacional Líquida	70.559.766	2.312.839	2.454.368	2.403.888	2.778.280	2.782.062	2.633.460	2.487.739	2.459.735	2.541.157	2.482.604	2.585.692	2.631.031	2.606.069	2.736.454	3.065.893
Custos Diretos		-949.910	-957.705	-970.743	-978.430	-989.428	-995.791	-999.993	-1.004.220	-1.008.577	-1.012.494	-1.018.805	-1.022.776	-1.026.785	-1.030.691	-1.038.726
Custo Fixo		-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341
Microrregião 1		-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341
Custo Variável Água		-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Microrregião 1		-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369
Microrregião 1		-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369
Custo de Construção		-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
LUCRO BRUTO	27.267.581	848.680	946.059	990.152	1.069.309	1.154.438	1.210.008	1.234.000	1.258.015	1.282.946	1.301.985	1.331.852	1.358.615	1.378.177	1.399.853	1.443.834
Margem %	33,44%	37%	39%	41%	38%	41%	46%	50%	51%	50%	52%	52%	52%	53%	51%	47%
Despesas comerciais		-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233
Provisão - Comercial		-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233
EBITDA	24.803.279	772.556	865.303	906.652	981.287	1.061.875	1.115.109	1.138.006	1.160.916	1.184.673	1.202.816	1.230.920	1.256.228	1.274.797	1.295.549	1.337.601
Margem %	29,11%	33%	35%	38%	35%	38%	42%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	47%	44%
Depreciação e Amortização		-285.145	-302.286	-320.640	-335.406	-359.758	-381.031	-395.286	-403.745	-410.328	-418.649	-424.253	-432.088	-440.409	-447.113	-457.310
EBIT	16.374.734	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Margem %	20,37%	21%	23%	24%	23%	25%	28%	30%	31%	30%	32%	31%	31%	32%	31%	29%
EBT	16.171.034	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Impostos Diretos		-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226
IR e CSLL	9,0%	-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226
LUCRO LÍQUIDO	14.715.641	443.544	512.345	533.271	587.752	638.927	668.011	675.875	689.026	704.654	713.592	734.067	749.967	759.293	772.077	801.065
Margem Líquida	20,01%	19,18%	20,87%	22,18%	21,16%	22,97%	25,37%	27,17%	28,01%	27,73%	28,74%	28,39%	28,50%	29,14%	28,21%	26,13%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	79.680	475.489	342.043	367.021	411.603	467.487	496.134	501.746	524.826	542.376	558.144	567.572	627.182	615.075	670.929
EBIT	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Amortização Depreciação	0	73.466	88.684	109.802	137.521	164.485	185.943	198.973	208.219	215.432	223.446	233.593	249.849	256.406	269.281
Impostos Diretos	-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
Variação do Capital de Giro	-210.213	142.258	-16.989	-18.779	-270	9.790	19.513	7.999	2.548	-4.167	-6.967	-16.967	22.541	-18.381	-11.885
Fluxo dos Investimentos	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Capex Total	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Investimento Água/Esgoto	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.124.311	18.956	-291.505	-464.551	-397.299	-176.249	105.226	224.359	308.453	301.950	253.729	79.895	430.481	228.816	195.013

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	721.424	803.873	859.433	892.976	999.664	1.062.151	1.083.746	1.095.549	1.108.658	1.137.522	1.150.402	1.178.729	1.202.199	1.208.727	1.391.830
EBIT	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Amortização Depreciação	285.145	302.286	320.640	335.406	359.758	381.031	395.286	403.745	410.328	418.649	424.253	432.088	440.409	447.113	457.310
Impostos Diretos	-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226
Variação do Capital de Giro	-7.265	-10.758	5.522	-30.182	980	13.108	12.585	2.778	-6.324	5.280	-7.918	-3.326	2.497	-10.463	133.455
Fluxo dos Investimentos	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Capex Total	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Investimento Água/Esgoto	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	207.175	253.269	416.441	162.435	361.467	634.489	829.999	898.048	859.024	969.397	915.367	929.089	1.001.091	902.817	808.496

Cenário 2 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	100.783.030	4.560.889	2.402.522	2.709.564	2.949.379	2.941.690	2.796.908	2.563.252	2.520.530	2.468.746	2.592.684	2.669.782	3.021.239	2.693.460	3.058.582	3.228.262
Receita de Construção		2.811.066	586.677	845.589	1.034.817	979.045	758.246	484.927	400.992	294.852	370.287	403.364	711.151	337.555	632.377	715.118
Água		1.206.668	1.229.260	1.250.823	1.272.717	1.294.141	1.315.827	1.337.638	1.359.641	1.381.485	1.403.565	1.425.678	1.448.045	1.470.506	1.492.902	1.513.574
Microrregião 1		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Microrregião 2		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Microrregião 3		880.834	895.768	911.219	926.677	941.968	957.511	972.901	988.292	1.003.882	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.239	1.081.991	1.096.606
Esgoto		501.498	544.148	569.920	597.807	623.686	677.228	694.289	712.702	744.419	770.042	791.148	811.630	834.163	881.245	946.752
Microrregião 1		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Microrregião 2		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Microrregião 3		436.588	473.650	493.787	514.513	533.716	581.821	593.056	602.967	629.685	648.137	661.941	674.145	687.313	715.574	767.293
Serviços		41.658	42.437	43.232	44.038	44.819	45.607	46.399	47.195	47.990	48.789	49.592	50.412	51.235	52.058	52.818
Deduções	7,16%	-154.015	-159.951	-164.258	-168.770	-173.073	-179.868	-183.388	-187.053	-191.896	-196.201	-200.099	-203.999	-208.088	-214.343	-222.174
PIS/COFINS	7,16%	-154.015	-159.951	-164.258	-168.770	-173.073	-179.868	-183.388	-187.053	-191.896	-196.201	-200.099	-203.999	-208.088	-214.343	-222.174
Receita Operacional Líquida	93.564.218	4.406.875	2.242.571	2.545.306	2.780.609	2.768.617	2.617.040	2.379.864	2.333.476	2.276.850	2.396.483	2.469.683	2.817.240	2.485.372	2.844.238	3.006.088
Custos Diretos		-1.215.087	-1.222.283	-1.229.094	-1.237.438	-1.244.282	-1.256.731	-1.264.421	-1.272.078	-1.281.619	-1.291.870	-1.301.553	-1.308.424	-1.315.969	-1.329.605	-1.340.364
Custo Fixo		-850.119	-850.622	-851.287	-852.480	-853.146	-855.320	-856.361	-857.424	-858.784	-860.697	-862.431	-863.185	-864.108	-866.587	-868.367
Microrregião 1		-108.475	-108.564	-108.713	-109.408	-109.591	-110.176	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.601	-114.578
Microrregião 2		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Microrregião 3		-622.363	-622.637	-623.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Custo Variável Água		-290.320	-294.834	-299.563	-304.828	-309.484	-315.499	-320.695	-325.879	-331.187	-337.194	-342.972	-347.807	-352.842	-358.959	-364.178
Microrregião 1		-42.596	-43.223	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.535	-48.190	-48.974	-50.806	-51.521	-52.282	-52.985	-54.312	-55.745
Microrregião 2		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Microrregião 3		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Custo Variável Esgoto		-74.648	-76.828	-78.244	-80.130	-81.653	-85.913	-87.366	-88.775	-91.648	-93.979	-96.150	-97.432	-99.018	-104.059	-107.820
Microrregião 1		-14.923	-15.093	-15.287	-16.063	-16.272	-16.890	-17.087	-17.274	-17.537	-19.011	-19.177	-19.462	-19.675	-21.163	-22.380
Microrregião 2		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.700	-26.112
Microrregião 3		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Custo de Construção		-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
LUCRO BRUTO	32.564.077	380.721	433.610	470.623	508.354	545.290	602.062	630.516	660.406	700.379	734.325	764.766	797.664	831.848	882.256	950.606
<i>Margem %</i>	29,58%	9%	19%	18%	18%	20%	23%	26%	28%	31%	31%	31%	28%	33%	31%	32%
Despesas comerciais		-59.027	-61.552	-63.255	-65.128	-66.782	-69.306	-70.677	-72.040	-73.875	-75.363	-76.805	-78.224	-79.668	-81.876	-84.306
Provisão - Comercial		-59.027	-61.552	-63.255	-65.128	-66.782	-69.306	-70.677	-72.040	-73.875	-75.363	-76.805	-78.224	-79.668	-81.876	-84.306
EBITDA	29.731.545	321.694	372.058	407.368	443.226	478.508	532.756	559.839	588.366	626.504	658.963	687.961	719.440	752.180	800.380	866.300
<i>Margem %</i>	26,37%	7%	17%	16%	16%	17%	20%	24%	25%	28%	27%	28%	26%	30%	28%	29%
Depreciação e Amortização		0	-93.702	-113.258	-141.444	-175.938	-208.573	-233.848	-250.012	-263.379	-273.207	-285.550	-298.995	-322.700	-333.952	-355.032
EBIT	18.597.456	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
<i>Margem %</i>	17,62%	7%	12%	12%	11%	11%	12%	14%	15%	16%	16%	16%	15%	17%	16%	17%
EBT	18.109.665	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
Impostos Diretos		-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
IR e CSLL	9,0%	-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
LUCRO LÍQUIDO	16.479.795	292.742	253.304	267.640	274.621	275.338	295.006	296.652	307.902	330.444	351.038	366.194	382.605	390.826	424.450	465.254
<i>Margem Líquida</i>	16,97%	6,64%	11,30%	10,52%	9,88%	9,94%	11,27%	12,47%	13,20%	14,51%	14,65%	14,83%	13,58%	15,73%	14,92%	15,48%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	100.783.030	3.301.888	3.446.587	3.596.347	3.959.328	4.011.755	3.630.973	3.511.416	3.486.036	3.571.639	3.568.449	3.637.827	3.735.716	3.726.308	3.890.426	4.320.137
Receita de Construção	702.094	714.259	766.126	1.009.073	925.603	467.173	308.744	243.663	288.980	249.366	271.718	324.442	278.117	402.643	755.029	
Água	1.533.811	1.554.057	1.574.337	1.594.611	1.615.079	1.635.574	1.655.949	1.676.321	1.696.722	1.717.128	1.737.552	1.758.015	1.778.527	1.799.168	1.839.349	
Microrregião 1	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Microrregião 2	200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163	
Microrregião 3	1.111.046	1.125.513	1.139.991	1.154.476	1.168.914	1.183.374	1.197.819	1.212.338	1.226.859	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Esgoto	1.012.406	1.123.932	1.200.785	1.299.783	1.414.445	1.470.829	1.488.562	1.507.130	1.526.252	1.541.507	1.567.343	1.591.282	1.606.920	1.625.099	1.660.696	
Microrregião 1	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Microrregião 2	105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341	
Microrregião 3	819.949	920.549	968.117	1.048.506	1.139.119	1.192.142	1.208.073	1.223.975	1.241.024	1.251.180	1.275.762	1.294.281	1.305.087	1.318.088	1.345.422	
Serviços	53.578	54.339	55.100	55.860	56.629	57.397	58.160	58.922	59.685	60.449	61.213	61.978	62.745	63.516	65.064	
Deduções	7,16%	-229.927	-241.900	-250.612	-261.460	-273.659	-280.658	-284.128	-287.673	-291.270	-294.518	-298.693	-302.739	-306.030	-309.570	-316.481
PIS/COFINS	7,16%	-229.927	-241.900	-250.612	-261.460	-273.659	-280.658	-284.128	-287.673	-291.270	-294.518	-298.693	-302.739	-306.030	-309.570	-316.481
Receita Operacional Líquida	93.564.218	3.071.962	3.204.687	3.345.735	3.697.868	3.738.097	3.350.315	3.227.288	3.198.362	3.280.369	3.273.931	3.339.134	3.432.977	3.420.278	3.580.856	4.003.655
Custos Diretos	-1.354.804	-1.367.612	-1.384.051	-1.394.409	-1.413.800	-1.421.974	-1.427.983	-1.434.054	-1.440.214	-1.446.161	-1.454.221	-1.460.168	-1.466.197	-1.472.160	-1.483.780	
Custo Fixo	-871.085	-873.299	-874.362	-875.736	-879.910	-880.671	-881.122	-881.609	-882.079	-882.560	-883.070	-883.566	-884.089	-884.574	-885.337	
Microrregião 1	-114.939	-115.033	-115.278	-115.504	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião 2	-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266	
Microrregião 3	-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341		
Custo Variável Água	-370.217	-375.710	-380.103	-384.729	-392.030	-396.465	-400.878	-405.290	-409.737	-414.155	-418.605	-423.058	-427.496	-431.970	-440.695	
Microrregião 1	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.316	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.325	-64.914	-65.565	-66.796	
Microrregião 2	-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883	
Microrregião 3	-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Custo Variável Esgoto	-113.502	-118.603	-129.585	-133.944	-141.861	-144.837	-145.983	-147.156	-148.399	-149.446	-152.546	-153.544	-154.612	-155.615	-157.749	
Microrregião 1	-22.910	-23.091	-23.672	-24.266	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião 2	-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823	
Microrregião 3	-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029	
LUCRO BRUTO	32.564.077	1.015.064	1.122.815	1.195.558	1.294.385	1.398.693	1.461.168	1.490.561	1.520.645	1.551.175	1.578.404	1.613.195	1.648.367	1.675.964	1.706.053	1.764.847
Margem %	29,58%	33%	35%	36%	35%	37%	44%	46%	48%	47%	48%	48%	48%	49%	48%	44%
Despesas comerciais	-86.792	-91.639	-94.816	-99.646	-104.504	-106.994	-108.245	-109.506	-110.838	-111.914	-113.827	-115.488	-116.673	-117.804	-119.999	
Provisão - Comercial	-86.792	-91.639	-94.816	-99.646	-104.504	-106.994	-108.245	-109.506	-110.838	-111.914	-113.827	-115.488	-116.673	-117.804	-119.999	
EBITDA	29.731.545	928.272	1.031.176	1.100.743	1.194.739	1.294.190	1.354.174	1.382.316	1.411.139	1.440.337	1.466.490	1.499.367	1.532.879	1.559.291	1.588.249	1.644.848
Margem %	26,37%	30%	32%	33%	32%	35%	40%	43%	44%	44%	45%	45%	45%	46%	44%	41%
Depreciação e Amortização	-378.869	-402.272	-426.081	-451.618	-485.254	-516.107	-531.680	-541.971	-550.093	-559.726	-568.038	-577.095	-587.910	-597.181	-610.602	
EBIT	18.597.456	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Margem %	17,62%	18%	20%	20%	20%	22%	25%	26%	27%	27%	28%	28%	28%	28%	28%	26%
EBT	18.109.665	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Impostos Diretos	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082	
IR e CSLL	9,0%	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082
LUCRO LÍQUIDO	16.479.795	499.957	572.302	613.943	676.240	736.132	762.641	774.079	790.943	810.121	825.156	847.509	869.763	883.957	901.872	941.164
Margem Líquida	16,97%	16,27%	17,86%	18,35%	18,29%	19,69%	22,76%	23,99%	24,73%	24,70%	25,20%	25,38%	25,34%	25,84%	25,19%	23,51%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	31.679	528.175	356.380	397.309	452.984	517.459	551.019	562.532	599.490	615.253	646.571	653.328	741.931	729.817	807.897
EBIT	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
Amortização Depreciação	0	93.702	113.258	141.444	175.938	208.573	233.848	250.012	263.379	273.207	285.550	298.995	322.700	333.952	355.032
Impostos Diretos	-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
Variação do Capital de Giro	-261.063	181.169	-24.519	-18.757	1.708	13.879	20.520	4.617	5.667	-8.991	-5.173	-28.272	28.405	-28.585	-12.388
Fluxo dos Investimentos	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Capex Total	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Investimento Água/Esgoto	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.779.388	-58.502	-489.209	-637.509	-526.061	-240.787	66.093	161.539	304.638	244.966	243.208	-57.823	404.376	97.440	92.779

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	874.747	964.985	1.029.904	1.099.779	1.220.054	1.311.952	1.316.616	1.335.935	1.354.005	1.386.003	1.410.945	1.439.673	1.473.527	1.486.263	1.717.674
EBIT	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Amortização Depreciação	378.869	402.272	426.081	451.618	485.254	516.107	531.680	541.971	550.093	559.726	568.038	577.095	587.910	597.181	610.602
Impostos Diretos	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082
Variação do Capital de Giro	-4.079	-9.589	-10.119	-28.079	-1.332	33.204	10.857	3.021	-6.210	1.122	-4.602	-7.186	1.659	-12.790	165.908
Fluxo dos Investimentos	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Capex Total	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Investimento Água/Esgoto	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	172.653	250.726	263.778	90.706	294.451	844.779	1.007.872	1.092.272	1.065.025	1.136.638	1.139.227	1.115.231	1.195.410	1.083.619	962.645

Cenário 3 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.579.234	513.549	267.871	347.829	350.647	338.158	303.608	291.497	294.672	285.348	325.076	304.472	405.645	337.225	462.115	413.555
Receita de Construção		315.474	62.282	135.760	130.812	111.456	70.445	51.768	48.397	33.675	65.895	39.544	132.859	57.204	165.808	108.285
Água		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Microrregião		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Esgoto		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Microrregião		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Serviços		4.752	4.853	4.949	5.057	5.154	5.250	5.347	5.445	5.541	5.637	5.743	5.847	5.944	6.047	6.148
Deduções	6,93%	-17.137	-17.813	-18.393	-19.070	-19.685	-20.247	-20.835	-21.421	-21.897	-22.526	-23.036	-23.740	-24.390	-25.837	-26.610
PIS/COFINS	6,93%	-17.137	-17.813	-18.393	-19.070	-19.685	-20.247	-20.835	-21.421	-21.897	-22.526	-23.036	-23.740	-24.390	-25.837	-26.610
Receita Operacional Líquida	11.707.918	496.412	250.057	329.436	331.577	318.473	283.361	270.662	273.251	263.451	302.550	281.436	381.904	312.835	436.278	386.945
Custos Diretos		-165.978	-166.831	-167.766	-170.429	-171.419	-173.680	-174.636	-175.602	-176.893	-181.491	-182.527	-183.634	-184.586	-188.387	-192.107
Custo Fixo		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.424	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457
Microrregião		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.424	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457
Custo Variável Água		-42.590	-43.206	-43.820	-45.034	-45.655	-46.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-51.935	-52.542	-53.905	-55.384
Microrregião		-42.590	-43.206	-43.820	-45.034	-45.655	-46.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-51.935	-52.542	-53.905	-55.384
Custo Variável Esgoto		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	-22.266
Microrregião		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	-22.266
Custo de Construção		-315.474	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
LUCRO BRUTO	3.025.947	14.960	20.945	25.910	30.336	35.597	39.236	44.258	49.252	52.883	55.164	59.365	65.411	71.045	82.083	86.552
Margem %	22,81%	3%	8%	8%	9%	11%	14%	16%	18%	20%	18%	21%	17%	23%	19%	22%
Despesas comerciais		-6.521	-6.773	-7.045	-7.309	-7.563	-7.815	-8.061	-8.321	-8.560	-8.846	-9.124	-9.402	-9.661	-9.991	-10.301
Provisão - Comercial		-6.521	-6.773	-7.045	-7.309	-7.563	-7.815	-8.061	-8.321	-8.560	-8.846	-9.124	-9.402	-9.661	-9.991	-10.301
EBITDA	2.661.611	8.440	14.172	18.865	23.027	28.035	31.422	36.197	40.931	44.323	46.318	50.240	56.009	61.384	72.092	76.251
Margem %	19,37%	2%	6%	6%	7%	9%	11%	13%	15%	17%	15%	18%	15%	20%	17%	20%
Depreciação e Amortização		0	-10.516	-12.592	-17.117	-21.478	-25.193	-27.541	-29.267	-30.880	-32.002	-34.199	-35.517	-39.946	-41.852	-47.379
EBIT	1.196.774	8.440	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Margem %	9,91%	2%	1%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	5%	6%	5%	7%	7%	7%
EBT	1.063.392	8.440	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Impostos Diretos		-760	-329	-565	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
IR e CSLL	9,0%	-760	-329	-565	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
LUCRO LÍQUIDO	967.687	7.680	3.327	5.709	5.378	5.967	5.668	7.877	10.615	12.233	13.027	14.598	18.647	19.509	27.518	26.274
Margem Líquida	7,93%	1,55%	1,33%	1,73%	1,62%	1,87%	2,00%	2,91%	3,88%	4,64%	4,31%	5,19%	4,88%	6,24%	6,31%	6,79%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.579.234	386.276	384.080	506.030	532.659	543.170	394.101	412.892	405.457	407.110	432.565	417.187	448.961	455.637	468.153	503.886
Receita de Construção	73.286	63.702	169.387	179.054	172.259	18.418	33.107	21.295	19.041	39.361	20.444	46.115	46.672	52.667	80.375	
Água	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Microrregião	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Esgoto	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Microrregião	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Serviços	6.245	6.348	6.468	6.590	6.709	6.807	6.904	7.005	7.101	7.197	7.294	7.393	7.491	7.597	7.809	
Deduções	6,93%	-27.293	-27.955	-29.428	-30.964	-32.488	-32.914	-33.279	-33.669	-34.016	-34.475	-34.789	-35.337	-35.886	-36.472	-37.185
PIS/COFINS	6,93%	-27.293	-27.955	-29.428	-30.964	-32.488	-32.914	-33.279	-33.669	-34.016	-34.475	-34.789	-35.337	-35.886	-36.472	-37.185
Receita Operacional Líquida	11.707.918	358.983	356.125	476.602	501.695	510.681	361.187	379.614	371.788	373.094	398.090	382.398	413.624	419.751	431.681	466.701
Custos Diretos	-193.913	-194.881	-196.487	-198.107	-203.198	-203.940	-204.731	-205.527	-206.266	-207.118	-207.833	-208.712	-209.604	-210.554	-212.081	
Custo Fixo	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Custo Variável Água	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Microrregião	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Custo Variável Esgoto	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375	
LUCRO BRUTO	3.025.947	91.783	97.542	110.727	124.534	135.224	138.829	141.775	144.966	147.786	151.611	154.121	158.797	163.475	168.460	174.245
Margem %	22,81%	26%	27%	23%	25%	26%	38%	37%	39%	40%	38%	40%	38%	39%	39%	37%
Despesas comerciais	-10.585	-10.879	-11.286	-11.693	-12.081	-12.254	-12.343	-12.428	-12.514	-12.611	-12.694	-12.813	-12.930	-13.053	-13.191	
Provisão - Comercial	-10.585	-10.879	-11.286	-11.693	-12.081	-12.254	-12.343	-12.428	-12.514	-12.611	-12.694	-12.813	-12.930	-13.053	-13.191	
EBITDA	2.661.611	81.199	86.663	99.441	112.841	123.143	126.576	129.432	132.538	135.273	139.000	141.427	145.984	150.546	155.407	161.054
Margem %	19,37%	23%	24%	21%	22%	24%	35%	34%	36%	36%	35%	37%	35%	36%	36%	35%
Depreciação e Amortização	-50.989	-53.432	-55.555	-61.201	-67.170	-72.912	-73.526	-74.629	-75.339	-75.974	-77.286	-77.967	-79.504	-81.060	-82.816	
EBIT	1.196.774	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Margem %	9,91%	8%	9%	9%	10%	11%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	16%	17%	17%	17%
EBT	1.063.392	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Impostos Diretos	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041	
IR e CSLL	9,0%	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041
LUCRO LÍQUIDO	967.687	27.491	30.241	39.936	46.992	50.936	48.834	50.875	52.697	54.540	57.354	58.369	61.895	64.647	67.655	71.197
Margem Líquida	7,93%	7,66%	8,49%	8,38%	9,37%	9,97%	13,52%	13,40%	14,17%	14,62%	14,41%	15,26%	14,96%	15,40%	15,67%	15,26%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-19.313	34.464	11.786	22.561	28.640	33.997	36.576	39.768	44.057	42.178	50.665	45.907	65.312	59.428	78.100
EBIT	8.440	3.656	6.273	5.910	6.557	6.229	8.656	11.665	13.443	14.315	16.041	20.492	21.439	30.240	28.872
Amortização Depreciação	0	10.516	12.592	17.117	21.478	25.193	27.541	29.267	30.880	32.002	34.199	35.517	39.946	41.852	47.379
Impostos Diretos	-760	-329	-565	-532	-590	-561	-779	-1.050	-1.210	-1.288	-1.444	-1.844	-1.929	-2.722	-2.598
Variação do Capital de Giro	-26.993	20.622	-6.514	66	1.196	3.135	1.159	-114	944	-2.851	1.869	-8.257	5.857	-9.943	4.447
Fluxo dos Investimentos	-315.474	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Capex Total	-315.474	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Investimento Água/Esgoto	-315.474	-62.282	-135.760	-130.812	-111.456	-70.445	-51.768	-48.397	-33.675	-65.895	-39.544	-132.859	-57.204	-165.808	-108.285
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-334.787	-27.818	-123.974	-108.251	-82.816	-36.448	-15.192	-8.629	10.382	-23.717	11.121	-86.952	8.108	-106.380	-30.185

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	80.984	84.016	85.619	106.271	117.813	134.280	122.939	128.052	129.839	131.324	137.028	137.343	143.725	147.811	171.352
EBIT	30.210	33.232	43.886	51.640	55.974	53.664	55.907	57.909	59.934	63.026	64.141	68.017	71.041	74.346	78.239
Amortização Depreciação	50.989	53.432	55.555	61.201	67.170	72.912	73.526	74.629	75.339	75.974	77.286	77.967	79.504	81.060	82.816
Impostos Diretos	-2.719	-2.991	-3.950	-4.648	-5.038	-4.830	-5.032	-5.212	-5.394	-5.672	-5.773	-6.121	-6.394	-6.691	-7.041
Variação do Capital de Giro	2.504	343	-9.872	-1.922	-292	12.534	-1.462	726	-40	-2.004	1.374	-2.519	-427	-905	17.339
Fluxo dos Investimentos	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Capex Total	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Investimento Água/Esgoto	-73.286	-63.702	-169.387	-179.054	-172.259	-18.418	-33.107	-21.295	-19.041	-39.361	-20.444	-46.115	-46.672	-52.667	-80.375
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	7.698	20.314	-83.768	-72.783	-54.446	115.862	89.832	106.756	110.797	91.963	116.584	91.228	97.053	95.143	90.978

Cenário 3 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	11.980.070	489.007	270.805	284.226	286.200	278.371	268.854	271.709	312.779	288.803	313.376	316.465	353.409	354.911	363.141	426.916
Receita de Construção		291.602	67.600	75.763	71.899	58.145	43.526	40.926	73.726	43.984	62.649	58.850	89.086	82.017	81.753	134.149
Água		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Microrregião		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Esgoto		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Microrregião		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.729	3.802	3.872	3.944	4.015	4.085	4.163	4.232	4.307
Deduções	7,00%	-16.817	-17.333	-17.796	-18.314	-18.838	-19.282	-19.758	-20.494	-21.005	-21.528	-22.132	-22.729	-23.495	-24.244	-25.267
PIS/COFINS	7,00%	-16.817	-17.333	-17.796	-18.314	-18.838	-19.282	-19.758	-20.494	-21.005	-21.528	-22.132	-22.729	-23.495	-24.244	-25.267
Receita Operacional Líquida	11.141.139	472.190	253.472	266.430	267.886	259.533	249.572	251.951	292.285	267.799	291.848	294.333	330.681	331.416	338.897	401.649
Custos Diretos		-187.288	-188.268	-189.429	-190.539	-191.739	-193.395	-194.988	-196.616	-197.775	-199.021	-200.950	-202.254	-203.629	-205.806	-207.425
Custo Fixo		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	-123.175
Microrregião		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	-123.175
Custo Variável Água		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	-58.439
Microrregião		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	-58.439
Custo Variável Esgoto		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	-25.812
Microrregião		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	-25.812
Custo de Construção		-291.602	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
LUCRO BRUTO	2.121.840	-6.700	-2.395	1.239	5.449	9.648	12.651	16.038	21.943	26.039	30.178	34.533	39.341	45.770	51.338	60.074
Margem %	16,10%	-1%	-1%	0%	2%	4%	5%	6%	8%	10%	10%	12%	12%	14%	15%	15%
Despesas comerciais		-9.994	-10.218	-10.515	-10.765	-11.020	-11.271	-11.533	-11.810	-12.071	-12.332	-12.608	-12.879	-13.177	-13.486	-13.805
Provisão - Comercial		-9.994	-10.218	-10.515	-10.765	-11.020	-11.271	-11.533	-11.810	-12.071	-12.332	-12.608	-12.879	-13.177	-13.486	-13.805
EBITDA	1.617.370	-16.694	-12.613	-9.276	-5.317	-1.372	1.380	4.505	10.133	13.969	17.846	21.925	26.462	32.594	37.851	46.270
Margem %	11,13%	-4%	-5%	-3%	-2%	-1%	1%	2%	3%	5%	6%	7%	8%	10%	11%	12%
Depreciação e Amortização		0	-9.720	-11.973	-14.499	-16.895	-18.834	-20.284	-21.649	-24.106	-25.572	-27.661	-29.622	-32.592	-35.326	-38.051
EBIT	375.438	-16.694	-22.333	-21.250	-19.815	-18.268	-17.454	-15.779	-11.516	-10.137	-7.726	-5.736	-3.160	2	2.526	8.219
Margem %	2,76%	-4%	-9%	-8%	-7%	-7%	-7%	-6%	-4%	-4%	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%
EBT	322.963	-16.694	-22.333	-21.250	-19.815	-18.268	-17.454	-15.779	-11.516	-10.137	-7.726	-5.736	-3.160	2	2.526	8.219
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0	-159	-518
IR e CSLL	9,6%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0	-159	-518
LUCRO LÍQUIDO	291.915	-16.694	-22.333	-21.250	-19.815	-18.268	-17.454	-15.779	-11.516	-10.137	-7.726	-5.736	-3.160	2	2.367	7.701
Margem Líquida	1,82%	-3,54%	-8,81%	-7,98%	-7,40%	-7,04%	-6,99%	-6,26%	-3,94%	-3,79%	-2,65%	-1,95%	-0,96%	0,00%	0,70%	1,92%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	11.980.070	421.906	418.262	489.933	446.240	472.387	381.410	385.827	393.643	392.823	419.862	398.666	416.047	421.783	440.475	499.294
Receita de Construção		117.502	103.686	157.921	104.003	116.577	20.877	21.630	25.090	20.136	41.409	16.407	29.141	30.076	43.879	90.746
Água		199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140
Microrregião		199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140
Esgoto		100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969
Microrregião		100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969
Serviços		4.380	4.456	4.526	4.596	4.667	4.736	4.805	4.875	4.945	5.014	5.087	5.157	5.228	5.298	5.439
Deduções	7,00%	-26.304	-27.182	-28.754	-29.672	-30.874	-31.291	-31.612	-31.996	-32.359	-32.872	-33.205	-33.615	-34.039	-34.471	-35.540
PIS/COFINS	7,00%	-26.304	-27.182	-28.754	-29.672	-30.874	-31.291	-31.612	-31.996	-32.359	-32.872	-33.205	-33.615	-34.039	-34.471	-35.540
Receita Operacional Líquida	11.141.139	395.602	391.080	461.179	416.569	441.513	350.119	354.215	361.647	360.464	386.990	365.461	382.432	387.744	406.003	463.754
Custos Diretos		-209.810	-214.160	-216.309	-217.794	-221.299	-222.324	-223.331	-224.392	-225.429	-226.573	-227.620	-228.739	-229.860	-230.944	-232.968
Custo Fixo		-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266
Microrregião		-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266
Custo Variável Água		-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879
Microrregião		-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879
Custo Variável Esgoto		-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823
Microrregião		-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823
Custo de Construção		-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
LUCRO BRUTO	2.121.840	68.290	73.234	86.950	94.772	103.637	106.918	109.254	112.165	114.900	119.008	121.434	124.552	127.808	131.181	140.040
Margem %	16,10%	17%	19%	19%	23%	23%	31%	31%	31%	32%	31%	33%	33%	33%	32%	30%
Despesas comerciais		-14.119	-14.435	-14.832	-15.149	-15.481	-15.689	-15.813	-15.945	-16.074	-16.214	-16.343	-16.482	-16.619	-16.761	-16.950
Provisão - Comercial		-14.119	-14.435	-14.832	-15.149	-15.481	-15.689	-15.813	-15.945	-16.074	-16.214	-16.343	-16.482	-16.619	-16.761	-16.950
EBITDA	1.617.370	54.171	58.800	72.118	79.623	88.156	91.229	93.441	96.220	98.826	102.794	105.090	108.070	111.189	114.420	123.090
Margem %	11,13%	14%	15%	16%	19%	20%	26%	26%	27%	27%	27%	29%	28%	29%	28%	27%
Depreciação e Amortização		-42.522	-46.439	-49.895	-55.159	-58.626	-62.512	-63.208	-63.929	-64.765	-65.437	-66.817	-67.364	-68.335	-69.338	-70.800
EBIT	375.438	11.648	12.360	22.222	24.463	29.529	28.717	30.233	32.291	34.060	37.357	38.274	40.706	42.854	45.082	52.290
Margem %	2,76%	3%	3%	5%	6%	7%	8%	9%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	
EBT	322.963	11.648	12.360	22.222	24.463	29.529	28.717	30.233	32.291	34.060	37.357	38.274	40.706	42.854	45.082	52.290
Impostos Diretos		-734	-779	-1.400	-1.541	-1.860	-1.809	-1.905	-2.034	-2.146	-2.354	-2.411	-2.564	-2.700	-2.840	-3.294
IR e CSLL	9,6%	-734	-779	-1.400	-1.541	-1.860	-1.809	-1.905	-2.034	-2.146	-2.354	-2.411	-2.564	-2.700	-2.840	-3.294
LUCRO LÍQUIDO	291.915	10.914	11.582	20.822	22.922	27.669	26.908	28.328	30.257	31.914	35.004	35.862	38.141	40.154	42.242	48.995
Margem Líquida	1,82%	2,76%	2,96%	4,51%	5,50%	6,27%	7,69%	8,00%	8,37%	8,85%	9,05%	9,81%	9,97%	10,36%	10,40%	10,56%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-39.603	5.713	-10.235	-5.325	-555	2.369	4.461	6.931	16.128	15.967	21.901	23.564	32.672	37.276	40.684
EBIT	-16.694	-22.333	-21.250	-19.815	-18.268	-17.454	-15.779	-11.516	-10.137	-7.726	-5.736	-3.160	2	2.526	8.219
Amortização Depreciação	0	9.720	11.973	14.499	16.895	18.834	20.284	21.649	24.106	25.572	27.661	29.622	32.592	35.326	38.051
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0	-159	-518
Variação do Capital de Giro	-22.909	18.327	-958	-8	817	989	-44	-3.202	2.159	-1.878	-23	-2.898	78	-416	-5.068
Fluxo dos Investimentos	-291.602	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Capex Total	-291.602	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Investimento Água/Esgoto	-291.602	-67.600	-75.763	-71.899	-58.145	-43.526	-40.926	-73.726	-43.984	-62.649	-58.850	-89.086	-82.017	-81.753	-134.149
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-331.205	-61.886	-85.998	-77.223	-58.700	-41.158	-36.464	-66.796	-27.856	-46.681	-36.949	-65.522	-49.345	-44.477	-93.465

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	54.166	58.786	65.088	81.949	84.536	97.139	91.289	93.666	96.875	98.337	104.571	104.196	108.151	110.160	132.987
EBIT	11.648	12.360	22.222	24.463	29.529	28.717	30.233	32.291	34.060	37.357	38.274	40.706	42.854	45.082	52.290
Amortização Depreciação	42.522	46.439	49.895	55.159	58.626	62.512	63.208	63.929	64.765	65.437	66.817	67.364	68.335	69.338	70.800
Impostos Diretos	-734	-779	-1.400	-1.541	-1.860	-1.809	-1.905	-2.034	-2.146	-2.354	-2.411	-2.564	-2.700	-2.840	-3.294
Variação do Capital de Giro	729	766	-5.629	3.868	-1.759	7.719	-247	-520	196	-2.103	1.892	-1.309	-338	-1.420	13.192
Fluxo dos Investimentos	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Capex Total	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Investimento Água/Esgoto	-117.502	-103.686	-157.921	-104.003	-116.577	-20.877	-21.630	-25.090	-20.136	-41.409	-16.407	-29.141	-30.076	-43.879	-90.746
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-63.337	-44.900	-92.833	-22.054	-32.041	76.262	69.659	68.576	76.740	56.928	88.164	75.055	78.075	66.281	42.241



Cenário 3 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	75.976.447	3.554.720	1.859.622	2.072.560	2.307.271	2.319.583	2.218.558	1.992.130	1.904.170	1.884.804	1.943.293	2.036.083	2.247.795	1.985.424	2.219.874	2.379.891
Receita de Construção		2.203.991	456.352	633.192	831.217	808.544	643.372	390.009	276.513	214.684	238.937	302.289	486.124	194.952	385.380	478.097
Água		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Microrregião		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Esgoto		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Microrregião		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.310	37.917	38.529	39.144	39.751	40.360	40.968	41.577	42.180
Deduções	7,21%	-119.564	-124.291	-127.523	-130.809	-133.939	-139.696	-142.084	-144.346	-148.131	-151.203	-153.805	-156.289	-158.848	-162.763	-168.848
PIS/COFINS	7,21%	-119.564	-124.291	-127.523	-130.809	-133.939	-139.696	-142.084	-144.346	-148.131	-151.203	-153.805	-156.289	-158.848	-162.763	-168.848
Receita Operacional Líquida	70.501.023	3.435.156	1.735.330	1.945.037	2.176.462	2.185.644	2.078.862	1.850.046	1.759.825	1.736.673	1.792.089	1.882.279	2.091.506	1.826.576	2.057.110	2.211.042
Custos Diretos		-861.745	-866.957	-871.515	-875.929	-880.424	-888.796	-893.622	-898.418	-905.260	-909.384	-915.771	-919.908	-924.798	-932.415	-938.328
Custo Fixo		-622.354	-622.611	-622.905	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	-630.181
Microrregião		-622.354	-622.611	-622.905	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	-630.181
Custo Variável Água		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.576	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	-248.999
Microrregião		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.576	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	-248.999
Custo Variável Esgoto		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.291	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	-59.148
Microrregião		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.291	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	-59.148
Custo de Construção		-2.203.991	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
LUCRO BRUTO	27.215.398	369.420	412.022	440.329	469.315	496.676	546.694	566.415	584.893	616.729	643.769	664.219	685.474	706.826	739.315	794.617
Margem %	33,42%	11%	24%	23%	22%	23%	26%	31%	33%	36%	36%	35%	33%	39%	36%	36%
Despesas comerciais		-51.316	-53.564	-55.071	-56.782	-58.283	-60.663	-61.877	-63.054	-64.738	-66.039	-67.278	-68.502	-69.745	-71.661	-73.878
Provisão - Comercial		-51.316	-53.564	-55.071	-56.782	-58.283	-60.663	-61.877	-63.054	-64.738	-66.039	-67.278	-68.502	-69.745	-71.661	-73.878
EBITDA	24.741.880	318.104	358.458	385.259	412.533	438.393	486.031	504.538	521.839	551.991	577.729	596.941	616.972	637.080	667.654	720.739
Margem %	29,03%	9%	21%	20%	19%	20%	23%	27%	30%	32%	32%	32%	29%	35%	32%	33%
Depreciação e Amortização		0	-73.466	-88.678	-109.784	-137.492	-164.443	-185.889	-198.889	-208.106	-215.262	-223.227	-233.303	-249.507	-256.006	-268.852
EBIT	16.314.722	318.104	284.991	296.580	302.748	300.901	321.588	318.649	322.950	343.885	362.467	373.714	383.668	387.573	411.649	451.887
Margem %	20,28%	9%	16%	15%	14%	14%	15%	17%	18%	20%	20%	20%	18%	21%	20%	20%
EBT	16.113.465	318.104	284.991	296.580	302.748	300.901	321.588	318.649	322.950	343.885	362.467	373.714	383.668	387.573	411.649	451.887
Impostos Diretos		-28.629	-25.649	-26.692	-27.247	-27.081	-28.943	-28.678	-29.065	-30.950	-32.622	-33.634	-34.530	-34.882	-37.048	-40.670
IR e CSLL	9,0%	-28.629	-25.649	-26.692	-27.247	-27.081	-28.943	-28.678	-29.065	-30.950	-32.622	-33.634	-34.530	-34.882	-37.048	-40.670
LUCRO LÍQUIDO	14.663.253	289.475	259.342	269.888	275.501	273.820	292.645	289.970	293.884	312.935	329.845	340.080	349.138	352.691	374.600	411.217
Margem Líquida	19,96%	8,43%	14,94%	13,88%	12,66%	12,53%	14,08%	15,67%	16,70%	18,02%	18,41%	18,07%	16,69%	19,31%	18,21%	18,60%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	75.976.447	2.487.727	2.640.403	2.595.816	2.977.559	2.992.682	2.847.073	2.704.153	2.678.338	2.763.023	2.707.037	2.812.939	2.860.771	2.838.482	2.971.159	3.305.139
Receita de Construção	517.444	553.691	445.748	733.094	641.821	427.916	253.971	197.292	249.792	168.476	234.750	249.018	201.143	305.785	582.821	
Água	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Microrregião	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Esgoto	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Microrregião	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Serviços	42.795	43.412	44.031	44.648	45.267	45.861	46.456	47.049	47.645	48.244	48.837	49.430	50.025	50.618	51.800	
Deduções	7,21%	-174.975	-185.527	-191.101	-199.621	-209.206	-215.372	-218.147	-220.909	-223.788	-226.045	-229.567	-232.577	-234.856	-237.363	-242.455
PIS/COFINS	7,21%	-174.975	-185.527	-191.101	-199.621	-209.206	-215.372	-218.147	-220.909	-223.788	-226.045	-229.567	-232.577	-234.856	-237.363	-242.455
Receita Operacional Líquida	70.501.023	2.312.752	2.454.876	2.404.715	2.777.939	2.783.476	2.631.701	2.486.006	2.457.430	2.539.235	2.480.992	2.583.371	2.628.193	2.603.626	2.733.796	3.062.684
Custos Diretos	-949.113	-957.163	-970.404	-978.288	-989.448	-995.811	-1.000.034	-1.004.247	-1.008.613	-1.012.569	-1.018.837	-1.022.756	-1.026.766	-1.030.664	-1.038.660	
Custo Fixo	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Microrregião	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Custo Variável Água	-253.437	-256.865	-260.093	-263.541	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950	
Microrregião	-253.437	-256.865	-260.093	-263.541	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950	
Custo Variável Esgoto	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Microrregião	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821	
LUCRO BRUTO	27.215.398	846.195	944.023	988.563	1.066.557	1.152.207	1.207.974	1.232.001	1.255.891	1.280.829	1.299.948	1.329.784	1.356.419	1.375.717	1.397.346	1.441.203
Margem %	33,42%	37%	38%	41%	38%	41%	46%	50%	51%	50%	52%	51%	52%	53%	51%	47%
Despesas comerciais	-76.235	-80.931	-83.735	-88.283	-92.887	-95.257	-96.360	-97.455	-98.625	-99.535	-101.298	-102.738	-103.726	-104.652	-106.578	
Provisão - Comercial	-76.235	-80.931	-83.735	-88.283	-92.887	-95.257	-96.360	-97.455	-98.625	-99.535	-101.298	-102.738	-103.726	-104.652	-106.578	
EBITDA	24.741.880	769.959	863.092	904.828	978.274	1.059.320	1.112.717	1.135.641	1.158.436	1.182.204	1.200.413	1.228.486	1.253.680	1.271.991	1.292.694	1.334.625
Margem %	29,03%	33%	35%	38%	35%	38%	42%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	47%	44%
Depreciação e Amortização	-284.788	-302.037	-320.493	-335.351	-359.788	-381.182	-395.446	-403.911	-410.488	-418.814	-424.430	-432.255	-440.556	-447.260	-457.453	
EBIT	16.314.722	485.171	561.055	584.335	642.923	699.533	731.535	740.195	754.524	771.716	781.599	804.057	821.425	831.435	845.434	877.172
Margem %	20,28%	21%	23%	24%	23%	25%	28%	30%	31%	30%	32%	31%	31%	32%	31%	29%
EBT	16.113.465	485.171	561.055	584.335	642.923	699.533	731.535	740.195	754.524	771.716	781.599	804.057	821.425	831.435	845.434	877.172
Impostos Diretos	-43.665	-50.495	-52.590	-57.863	-62.958	-65.838	-66.618	-67.907	-69.454	-70.344	-72.365	-73.928	-74.829	-76.089	-78.945	
IR e CSLL	9,0%	-43.665	-50.495	-52.590	-57.863	-62.958	-65.838	-66.618	-67.907	-69.454	-70.344	-72.365	-73.928	-74.829	-76.089	-78.945
LUCRO LÍQUIDO	14.663.253	441.505	510.560	531.745	585.060	636.575	665.697	673.578	686.617	702.262	711.255	731.691	747.497	756.606	769.345	798.226
Margem Líquida	19,96%	19,09%	20,80%	22,11%	21,06%	22,87%	25,30%	27,09%	27,94%	27,66%	28,67%	28,32%	28,44%	29,06%	28,14%	26,06%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	79.300	475.082	341.596	366.511	411.046	466.883	495.431	500.790	523.681	540.941	556.427	565.453	624.788	612.189	667.919
EBIT	318.104	284.991	296.580	302.748	300.901	321.588	318.649	322.950	343.885	362.467	373.714	383.668	387.573	411.649	451.887
Amortização Depreciação	0	73.466	88.678	109.784	137.492	164.443	185.889	198.889	208.106	215.262	223.227	233.303	249.507	256.006	268.852
Impostos Diretos	-28.629	-25.649	-26.692	-27.247	-27.081	-28.943	-28.678	-29.065	-30.950	-32.622	-33.634	-34.530	-34.882	-37.048	-40.670
Varição do Capital de Giro	-210.175	142.274	-16.970	-18.775	-266	9.794	19.571	8.016	2.640	-4.166	-6.880	-16.989	22.589	-18.417	-12.150
Fluxo dos Investimentos	-2.203.991	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Capex Total	-2.203.991	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Investimento Água/Esgoto	-2.203.991	-456.352	-633.192	-831.217	-808.544	-643.372	-390.009	-276.513	-214.684	-238.937	-302.289	-486.124	-194.952	-385.380	-478.097
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.124.690	18.731	-291.596	-464.707	-397.498	-176.490	105.422	224.277	308.998	302.004	254.138	79.329	429.836	226.809	189.821

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	718.913	801.815	857.755	890.345	997.215	1.060.254	1.081.608	1.093.352	1.106.394	1.135.328	1.148.259	1.176.464	1.199.625	1.206.160	1.388.886
EBIT	485.171	561.055	584.335	642.923	699.533	731.535	740.195	754.524	771.716	781.599	804.057	821.425	831.435	845.434	877.172
Amortização Depreciação	284.788	302.037	320.493	335.351	359.788	381.182	395.446	403.911	410.488	418.814	424.430	432.255	440.556	447.260	457.453
Impostos Diretos	-43.665	-50.495	-52.590	-57.863	-62.958	-65.838	-66.618	-67.907	-69.454	-70.344	-72.365	-73.928	-74.829	-76.089	-78.945
Varição do Capital de Giro	-7.381	-10.782	5.517	-30.066	852	13.376	12.585	2.824	-6.356	5.259	-7.862	-3.288	2.464	-10.445	133.207
Fluxo dos Investimentos	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Capex Total	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Investimento Água/Esgoto	-517.444	-553.691	-445.748	-733.094	-641.821	-427.916	-253.971	-197.292	-249.792	-168.476	-234.750	-249.018	-201.143	-305.785	-582.821
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	201.469	248.125	412.007	157.252	355.394	632.338	827.637	896.060	856.601	966.852	913.509	927.445	998.482	900.374	806.065

Cenário 3 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	100.535.752	4.557.277	2.398.298	2.704.616	2.944.117	2.936.112	2.791.020	2.555.336	2.511.622	2.458.955	2.581.744	2.657.021	3.006.849	2.677.560	3.045.130	3.220.362
Receita de Construção		2.811.066	586.233	844.716	1.033.928	978.146	757.343	482.702	398.636	292.342	367.480	400.683	708.069	334.172	632.941	720.531
Água		1.206.668	1.229.130	1.250.436	1.272.071	1.293.226	1.314.644	1.335.800	1.356.998	1.378.168	1.399.451	1.420.794	1.442.140	1.463.473	1.484.875	1.506.267
Microrregião 1		171.676	176.409	179.423	182.729	185.750	188.776	191.839	194.911	197.963	201.003	204.291	207.579	210.641	213.886	217.089
Microrregião 2		154.158	157.010	159.962	162.952	165.910	168.875	171.870	174.971	177.949	181.015	184.034	187.023	190.259	193.258	196.462
Microrregião 3		880.834	895.711	911.051	926.391	941.566	956.993	972.091	987.117	1.002.257	1.017.433	1.032.468	1.047.539	1.062.573	1.077.731	1.092.716
Esgoto		497.885	540.497	566.232	594.081	619.922	673.426	690.449	708.823	740.503	766.088	786.035	806.347	828.842	875.458	940.927
Microrregião 1		21.648	24.328	27.696	32.049	35.798	39.138	42.543	45.920	48.169	52.540	54.894	59.359	63.436	76.374	82.032
Microrregião 2		39.940	42.817	45.054	47.831	50.727	52.795	55.185	60.280	62.999	65.768	69.566	73.216	78.473	83.898	91.997
Microrregião 3		436.297	473.352	493.482	514.200	533.396	581.494	592.721	602.623	629.335	647.779	661.575	673.772	686.932	715.186	766.898
Serviços		41.658	42.437	43.232	44.038	44.819	45.607	46.386	47.164	47.942	48.725	49.510	50.292	51.074	51.855	52.636
Deduções	7,15%	-153.523	-159.442	-163.716	-168.197	-172.467	-179.229	-182.682	-186.265	-191.038	-195.261	-198.978	-202.763	-206.739	-212.850	-220.732
PIS/COFINS	7,15%	-153.523	-159.442	-163.716	-168.197	-172.467	-179.229	-182.682	-186.265	-191.038	-195.261	-198.978	-202.763	-206.739	-212.850	-220.732
Receita Operacional Líquida	93.349.866	4.403.754	2.238.856	2.540.899	2.775.920	2.763.645	2.611.791	2.372.654	2.325.356	2.267.918	2.386.483	2.458.043	2.804.086	2.470.822	2.832.280	2.999.630
Custos Diretos		-1.215.011	-1.222.055	-1.228.709	-1.236.897	-1.243.582	-1.255.870	-1.263.246	-1.270.637	-1.279.928	-1.289.896	-1.299.248	-1.305.797	-1.313.014	-1.326.608	-1.337.860
Custo Fixo		-850.094	-850.546	-851.159	-852.300	-852.913	-855.033	-856.016	-857.021	-858.323	-860.190	-861.868	-862.554	-863.423	-865.907	-867.812
Microrregião 1		-108.470	-108.548	-108.686	-109.370	-109.542	-110.115	-110.274	-110.424	-110.690	-112.036	-112.210	-112.369	-112.513	-113.457	-114.457
Microrregião 2		-119.270	-119.387	-119.568	-119.728	-119.911	-120.278	-120.609	-120.942	-121.138	-121.371	-121.819	-122.085	-122.330	-122.838	-123.175
Microrregião 3		-622.354	-622.611	-622.904	-623.202	-623.460	-624.640	-625.134	-625.656	-626.494	-626.784	-627.839	-628.099	-628.580	-629.612	-630.181
Custo Variável Água		-290.295	-294.758	-299.435	-304.648	-309.251	-315.212	-320.206	-325.237	-330.408	-336.234	-341.835	-346.473	-351.292	-357.350	-362.822
Microrregião 1		-42.590	-43.206	-43.820	-44.034	-44.655	-46.736	-47.348	-47.988	-48.761	-50.552	-51.259	-52.542	-53.905	-55.384	
Microrregião 2		-47.006	-47.689	-48.452	-49.178	-49.922	-50.838	-51.717	-52.587	-53.331	-54.106	-55.083	-55.828	-56.626	-57.650	-58.439
Microrregião 3		-200.698	-203.863	-207.162	-210.436	-213.674	-217.638	-221.140	-224.661	-228.317	-231.575	-235.493	-238.710	-242.124	-245.795	-248.999
Custo Variável Esgoto		-74.623	-76.752	-78.116	-79.949	-81.419	-85.626	-87.024	-88.379	-91.197	-93.472	-95.546	-96.770	-98.229	-103.351	-107.226
Microrregião 1		-14.918	-15.077	-15.260	-16.025	-16.222	-16.829	-17.014	-17.191	-17.442	-18.904	-19.058	-19.330	-19.531	-21.025	-22.266
Microrregião 2		-21.013	-21.192	-21.408	-21.633	-21.907	-22.279	-22.661	-23.087	-23.306	-23.544	-24.049	-24.341	-24.673	-25.319	-25.812
Microrregião 3		-38.693	-40.483	-41.448	-42.291	-43.290	-46.518	-47.349	-48.101	-50.450	-51.024	-52.439	-53.099	-54.094	-57.008	-59.148
Custo de Construção		-2.811.066	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
LUCRO BRUTO	32.362.971	377.677	430.567	467.474	505.096	541.917	598.577	626.706	656.083	695.647	729.106	758.112	790.220	823.636	872.731	941.238
Margem %	29,49%	9%	19%	18%	18%	20%	23%	26%	28%	31%	31%	31%	28%	33%	31%	31%
Despesas comerciais		-67.619	-70.340	-72.408	-74.627	-76.629	-79.504	-81.219	-82.925	-85.102	-86.943	-88.728	-90.493	-92.285	-94.832	-97.669
Provisão - Comercial		-67.619	-70.340	-72.408	-74.627	-76.629	-79.504	-81.219	-82.925	-85.102	-86.943	-88.728	-90.493	-92.285	-94.832	-97.669
EBITDA	29.032.238	310.057	360.227	395.066	430.469	465.288	519.073	545.487	573.158	610.546	642.163	669.383	699.727	731.351	777.898	843.569
Margem %	25,23%	7%	16%	16%	16%	17%	20%	23%	25%	27%	27%	27%	30%	27%	28%	
Depreciação e Amortização		0	-93.702	-113.243	-141.401	-175.865	-208.470	-233.714	-249.804	-263.092	-272.837	-285.086	-298.443	-322.045	-333.184	-354.282
EBIT	17.898.312	310.057	266.525	281.823	289.069	289.424	310.604	311.773	323.354	347.453	369.326	384.297	401.284	409.306	444.715	489.287
Margem %	16,46%	7%	12%	11%	10%	10%	12%	13%	14%	15%	15%	16%	14%	17%	16%	16%
EBT	17.508.942	310.057	266.525	281.823	289.069	289.424	310.604	311.773	323.354	347.453	369.326	384.297	401.284	409.306	444.715	489.287
Impostos Diretos		-27.905	-23.987	-25.364	-26.016	-26.048	-27.954	-28.060	-29.102	-31.271	-33.239	-34.587	-36.116	-36.838	-40.024	-44.036
IR e CSLL	9,0%	-27.905	-23.987	-25.364	-26.016	-26.048	-27.954	-28.060	-29.102	-31.271	-33.239	-34.587	-36.116	-36.838	-40.024	-44.036
LUCRO LÍQUIDO	15.933.138	282.152	242.538	256.458	263.053	263.375	282.649	283.713	294.252	316.182	336.087	349.710	365.169	372.469	404.690	445.251
Margem Líquida	16,43%	6,41%	10,83%	10,09%	9,48%	9,53%	10,82%	11,96%	12,65%	13,94%	14,08%	14,23%	13,02%	15,07%	14,29%	14,84%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	100.535.752	3.295.909	3.442.745	3.591.779	3.956.458	4.008.239	3.622.583	3.502.872	3.477.438	3.562.956	3.559.465	3.628.791	3.725.778	3.715.902	3.879.787	4.308.319
Receita de Construção	708.233	721.078	773.056	1.016.151	930.658	467.211	308.708	243.677	288.969	249.246	271.602	324.274	277.891	402.332	753.942	
Água	1.527.714	1.549.420	1.571.314	1.593.249	1.615.149	1.635.762	1.656.096	1.676.474	1.696.852	1.717.251	1.737.661	1.758.097	1.778.534	1.799.070	1.838.899	
Microrregião 1	220.162	223.456	227.122	230.870	234.538	237.608	240.612	243.708	246.679	249.660	252.667	255.747	258.785	262.021	268.121	
Microrregião 2	199.608	202.801	205.854	208.909	211.972	214.901	217.724	220.555	223.417	226.250	229.194	232.091	235.002	237.853	243.140	
Microrregião 3	1.107.943	1.123.162	1.138.338	1.153.470	1.168.639	1.183.253	1.197.761	1.212.211	1.226.757	1.241.341	1.255.800	1.270.259	1.284.746	1.299.196	1.327.638	
Esgoto	1.006.542	1.118.031	1.192.384	1.291.224	1.405.789	1.462.207	1.479.902	1.498.358	1.517.443	1.532.513	1.558.310	1.581.427	1.596.733	1.614.873	1.650.430	
Microrregião 1	86.582	90.574	103.052	116.145	129.663	131.268	132.269	133.449	134.288	136.347	136.781	139.706	142.689	145.867	147.581	
Microrregião 2	100.415	107.319	121.632	128.732	139.171	140.896	141.668	143.123	144.326	147.189	147.978	149.657	151.476	153.445	159.969	
Microrregião 3	819.545	920.138	967.699	1.046.348	1.136.954	1.190.043	1.205.965	1.221.787	1.238.829	1.248.977	1.273.551	1.292.064	1.302.567	1.315.560	1.342.880	
Serviços	53.420	54.216	55.024	55.834	56.644	57.404	58.166	58.929	59.691	60.455	61.218	61.980	62.745	63.512	65.048	
Deduções	7,15%	-228.578	-240.670	-249.289	-260.262	-272.575	-279.584	-283.044	-286.580	-290.170	-293.399	-297.568	-301.536	-304.788	-308.314	-315.188
PIS/COFINS	7,15%	-228.578	-240.670	-249.289	-260.262	-272.575	-279.584	-283.044	-286.580	-290.170	-293.399	-297.568	-301.536	-304.788	-308.314	-315.188
Receita Operacional Líquida	93.349.866	3.067.331	3.202.075	3.342.490	3.696.196	3.735.664	3.343.000	3.219.828	3.190.859	3.272.786	3.266.066	3.331.223	3.424.243	3.411.114	3.571.473	3.993.131
Custos Diretos	-1.352.836	-1.366.204	-1.383.200	-1.394.188	-1.413.945	-1.422.075	-1.428.097	-1.434.167	-1.440.308	-1.446.260	-1.454.290	-1.460.208	-1.466.230	-1.472.162	-1.483.709	
Custo Fixo	-870.647	-872.997	-874.176	-875.671	-879.916	-880.671	-881.122	-881.612	-882.079	-882.560	-883.067	-883.570	-884.089	-884.574	-885.337	
Microrregião 1	-114.847	-114.966	-115.239	-115.495	-116.854	-116.918	-116.995	-117.074	-117.143	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião 2	-123.735	-124.992	-125.339	-125.624	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.542	-127.702	-127.880	-128.041	-128.266	
Microrregião 3	-632.066	-633.039	-633.598	-634.552	-636.453	-636.994	-637.224	-637.471	-637.734	-637.947	-638.235	-638.464	-638.696	-638.900	-639.341	
Custo Variável Água	-369.164	-374.963	-379.678	-384.633	-392.167	-396.564	-400.989	-405.397	-409.828	-414.255	-418.679	-423.096	-427.530	-431.974	-440.623	
Microrregião 1	-56.246	-56.888	-57.614	-58.358	-60.155	-60.748	-61.358	-61.968	-62.553	-63.140	-63.731	-64.329	-64.931	-65.568	-66.795	
Microrregião 2	-59.481	-61.210	-61.971	-62.734	-64.118	-64.824	-65.530	-66.238	-66.954	-67.663	-68.395	-69.117	-69.847	-70.561	-71.879	
Microrregião 3	-253.437	-256.865	-260.093	-267.894	-270.992	-274.101	-277.191	-280.320	-283.453	-286.553	-289.650	-292.752	-295.846	-301.950		
Custo Variável Esgoto	-113.025	-118.244	-129.346	-133.884	-141.862	-144.840	-145.985	-147.158	-148.401	-149.444	-152.544	-153.542	-154.611	-155.613	-157.749	
Microrregião 1	-22.821	-23.027	-23.634	-24.253	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião 2	-26.594	-27.958	-28.999	-29.437	-30.572	-30.741	-30.898	-31.088	-31.272	-31.523	-31.684	-31.920	-32.134	-32.342	-32.823	
Microrregião 3	-63.610	-67.259	-76.713	-80.194	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942	
LUCRO BRUTO	32.362.971	1.006.261	1.114.793	1.186.234	1.285.857	1.391.061	1.453.715	1.483.023	1.513.014	1.543.509	1.570.560	1.605.332	1.639.761	1.666.993	1.696.980	1.755.481
Margem %	29,49%	33%	35%	35%	35%	37%	43%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	48%	44%
Despesas comerciais	-100.616	-105.913	-109.514	-114.777	-120.092	-122.838	-124.153	-125.463	-126.847	-127.992	-129.965	-131.662	-132.902	-134.091	-136.342	
Provisão - Comercial	-100.616	-105.913	-109.514	-114.777	-120.092	-122.838	-124.153	-125.463	-126.847	-127.992	-129.965	-131.662	-132.902	-134.091	-136.342	
EBITDA	29.032.238	905.645	1.008.880	1.076.720	1.171.080	1.270.969	1.330.876	1.358.870	1.387.551	1.416.662	1.442.568	1.475.367	1.508.098	1.534.091	1.562.888	1.619.139
Margem %	25,23%	30%	32%	32%	32%	34%	40%	42%	43%	43%	44%	44%	45%	44%	41%	
Depreciação e Amortização	-378.300	-401.907	-425.943	-451.712	-485.584	-516.606	-532.179	-542.469	-550.592	-560.224	-568.533	-577.586	-588.395	-597.658	-611.069	
EBIT	17.898.312	527.346	606.972	650.777	719.368	785.386	814.271	826.691	845.082	866.070	882.344	906.834	930.512	945.696	965.230	1.008.070
Margem %	16,46%	17%	19%	19%	19%	21%	24%	26%	26%	26%	27%	27%	27%	28%	27%	25%
EBT	17.508.942	527.346	606.972	650.777	719.368	785.386	814.271	826.691	845.082	866.070	882.344	906.834	930.512	945.696	965.230	1.008.070
Impostos Diretos	-47.461	-54.627	-58.570	-64.743	-70.685	-73.284	-74.402	-76.057	-77.946	-79.411	-81.615	-83.746	-85.113	-86.871	-90.726	
IR e CSLL	9,0%	-47.461	-54.627	-58.570	-64.743	-70.685	-73.284	-74.402	-76.057	-77.946	-79.411	-81.615	-83.746	-85.113	-86.871	-90.726
LUCRO LÍQUIDO	15.933.138	479.885	552.345	592.207	654.625	714.701	740.986	752.289	769.024	788.123	802.933	825.219	846.766	860.584	878.360	917.343
Margem Líquida	16,43%	15,65%	17,25%	17,72%	17,71%	19,13%	22,17%	23,36%	24,10%	24,08%	24,58%	24,77%	24,73%	25,23%	24,59%	22,97%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	22.058	517.462	345.258	385.735	440.987	505.037	538.113	548.756	585.017	600.027	629.761	635.467	723.036	709.098	786.761
EBIT	310.057	266.525	281.823	289.069	289.424	310.604	311.773	323.354	347.453	369.326	384.297	401.284	409.306	444.715	489.287
Amortização Depreciação	0	93.702	113.243	141.401	175.865	208.470	233.714	249.804	263.092	272.837	285.086	298.443	322.045	333.184	354.282
Impostos Diretos	-27.905	-23.987	-25.364	-26.016	-26.048	-27.954	-28.060	-29.102	-31.271	-33.239	-34.587	-36.116	-36.838	-40.024	-44.036
Variação do Capital de Giro	-260.094	181.222	-24.443	-18.718	1.747	13.918	20.686	4.700	5.742	-8.896	-5.035	-28.144	28.523	-28.776	-12.772
Fluxo dos Investimentos	-2.811.066	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Capex Total	-2.811.066	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Investimento Água/Esgoto	-2.811.066	-586.233	-844.716	-1.033.928	-978.146	-757.343	-482.702	-398.636	-292.342	-367.480	-400.683	-708.069	-334.172	-632.941	-720.531
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.789.008	-68.771	-499.458	-648.193	-537.159	-252.306	55.411	150.120	292.675	232.547	229.078	-72.602	388.864	76.157	66.230

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	854.036	944.579	1.008.165	1.078.215	1.199.085	1.291.220	1.295.344	1.314.523	1.332.515	1.364.308	1.389.156	1.417.235	1.450.678	1.463.248	1.692.181
EBIT	527.346	606.972	650.777	719.368	785.386	814.271	826.691	845.082	866.070	882.344	906.834	930.512	945.696	965.230	1.008.070
Amortização Depreciação	378.300	401.907	425.943	451.712	485.584	516.606	532.179	542.469	550.592	560.224	568.533	577.586	588.395	597.658	611.069
Impostos Diretos	-47.461	-54.627	-58.570	-64.743	-70.685	-73.284	-74.402	-76.057	-77.946	-79.411	-81.615	-83.746	-85.113	-86.871	-90.726
Variação do Capital de Giro	-4.148	-9.673	-9.985	-28.121	-1.200	33.628	10.876	3.029	-6.200	1.151	-4.596	-7.117	1.699	-12.770	163.768
Fluxo dos Investimentos	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Capex Total	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Investimento Água/Esgoto	-708.233	-721.078	-773.056	-1.016.151	-930.658	-467.211	-308.708	-243.677	-288.969	-249.246	-271.602	-324.274	-277.891	-402.332	-753.942
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	145.803	223.500	235.110	62.064	268.427	824.010	986.636	1.070.846	1.043.546	1.115.062	1.117.554	1.092.961	1.172.787	1.060.916	938.239

Cenário 4 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.899.357	517.253	275.679	356.556	360.213	345.327	317.900	404.660	358.428	306.207	353.811	471.547	560.120	451.964	485.648	402.689
Receita de Construção		319.184	69.755	143.420	138.571	116.269	81.412	152.446	97.083	38.927	77.843	179.117	250.417	128.922	146.930	56.705
Água		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Microrregião		171.671	176.398	179.433	182.759	185.805	188.852	192.213	195.323	198.399	201.686	204.928	208.611	212.120	215.623	218.696
Esgoto		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Microrregião		21.647	24.674	28.758	33.830	38.105	42.393	54.651	60.575	63.340	68.639	81.757	95.229	104.947	117.009	121.105
Serviços		4.751	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183
Deduções	6,99%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
PIS/COFINS	6,99%	-17.143	-17.850	-18.475	-19.239	-19.903	-20.548	-21.944	-22.762	-23.292	-24.052	-25.501	-27.062	-28.269	-29.619	-30.273
Receita Operacional	11.998.007	500.110	257.829	338.081	340.974	325.424	297.352	382.716	335.666	282.916	329.759	446.046	533.058	423.695	456.028	372.415
Custos Diretos		-165.993	-166.866	-169.508	-170.580	-171.629	-174.334	-178.156	-179.447	-180.309	-182.972	-187.957	-189.810	-191.096	-198.038	-198.886
Custo Fixo		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Microrregião		-108.475	-108.564	-109.275	-109.432	-109.616	-110.353	-111.348	-111.568	-111.698	-112.369	-113.857	-114.184	-114.387	-116.357	-116.459
Custo Variável Água		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Microrregião		-42.594	-43.209	-44.386	-45.062	-45.712	-46.917	-48.333	-49.013	-49.637	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.941
Custo Variável Esgoto		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Microrregião		-14.923	-15.092	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.355	-22.744	-25.320	-25.486
Custo de Construção		-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
LUCRO BRUTO	3.263.484	14.934	21.208	25.154	31.823	37.525	41.606	52.114	59.136	63.679	68.944	78.971	92.831	103.677	111.061	116.824
Margem %	24,30%	3%	8%	7%	9%	12%	14%	14%	18%	23%	21%	18%	17%	24%	24%	31%
Despesas comerciais		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
Provisão - Comercial		-6.169	-6.448	-6.777	-7.103	-7.417	-7.734	-8.108	-8.476	-8.778	-9.132	-9.614	-10.066	-10.459	-10.871	-11.098
EBITDA	2.905.534	8.764	14.760	18.377	24.720	30.108	33.872	44.005	50.660	54.902	59.812	69.357	82.765	93.218	100.190	105.726
Margem %	21,02%	2%	6%	5%	7%	9%	11%	11%	15%	19%	18%	16%	16%	22%	22%	28%
Depreciação e Amortização		0	-10.639	-12.965	-17.745	-22.364	-26.240	-28.954	-34.035	-37.271	-38.569	-41.164	-47.134	-55.481	-59.779	-64.677
EBIT	1.308.556	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Margem %	10,77%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	6%	6%	6%	7%	9%	9%	11%
EBT	1.308.556	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Impostos Diretos		-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
IR e CSLL	8,1%	-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
LUCRO LÍQUIDO	1.203.107	7.975	3.750	4.925	6.347	7.047	6.945	13.697	15.129	16.043	19.331	25.656	32.424	34.340	36.774	37.355
Margem Líquida	10,11%	1,59%	1,45%	1,46%	1,86%	2,17%	2,34%	3,58%	4,51%	5,67%	5,86%	5,75%	6,08%	8,10%	8,06%	10,03%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.899.357	401.791	401.024	374.669	387.252	383.560	390.704	406.968	400.670	421.215	422.426	428.980	418.707	422.302	463.082	568.201
Receita de Construção	50.002	43.455	13.664	22.450	15.058	18.288	30.490	20.681	35.542	32.073	34.137	20.120	19.725	54.062	145.976	
Água	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Microrregião	221.613	224.562	227.501	230.444	233.630	236.816	239.897	242.894	245.972	249.034	252.010	254.964	257.928	261.182	267.288	
Esgoto	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Microrregião	123.899	126.632	127.035	127.794	128.203	128.825	129.707	130.124	132.630	134.150	135.568	136.263	137.195	140.277	147.164	
Serviços	6.277	6.374	6.469	6.565	6.669	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	
Deduções	6,99%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
PIS/COFINS	6,99%	-30.795	-31.314	-31.618	-31.956	-32.284	-32.631	-32.993	-33.304	-33.812	-34.229	-34.629	-34.962	-35.317	-35.896	-37.083
Receita Operacional	11.998.007	370.997	369.710	343.050	355.296	351.276	358.072	373.975	367.366	387.402	388.197	394.351	383.745	386.985	427.186	531.118
Custos Diretos	-199.709	-200.533	-201.230	-201.954	-202.698	-203.457	-204.232	-204.945	-205.886	-206.761	-207.562	-208.288	-209.028	-209.957	-211.774	
Custo Fixo	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Microrregião	-116.548	-116.638	-116.702	-116.767	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.208	-117.290	-117.367	-117.440	-117.556	-117.740	
Custo Variável Água	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Microrregião	-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.102	-61.689	-62.325	-62.921	-63.501	-64.078	-64.656	-65.296	-66.505	
Custo Variável Esgoto	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Microrregião	-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.166	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529	
Custo de Construção	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976	
LUCRO BRUTO	3.263.484	121.286	125.722	128.156	130.893	133.519	136.327	139.253	141.739	145.974	149.363	152.652	155.337	158.233	163.168	173.368
<i>Margem %</i>	24,30%	33%	34%	37%	37%	38%	38%	37%	39%	38%	38%	39%	40%	41%	38%	33%
Despesas comerciais	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
Provisão - Comercial	-11.207	-11.318	-11.396	-11.482	-11.564	-11.649	-11.735	-11.814	-11.907	-12.000	-12.096	-12.178	-12.261	-12.393	-12.595	
EBITDA	2.905.534	110.079	114.404	116.761	119.411	121.956	124.679	127.518	129.925	134.067	137.363	140.557	143.159	145.971	150.774	160.773
<i>Margem %</i>	21,02%	30%	31%	34%	34%	35%	35%	34%	35%	35%	35%	36%	37%	38%	35%	30%
Depreciação e Amortização	-66.567	-68.233	-69.682	-70.137	-70.886	-71.388	-71.997	-73.014	-73.703	-74.888	-75.957	-77.095	-77.765	-78.423	-80.225	
EBIT	1.308.556	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
<i>Margem %</i>	10,77%	12%	12%	14%	14%	15%	15%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	18%	17%	15%
EBT	1.308.556	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
Impostos Diretos	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249	
IR e CSLL	8,1%	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249
LUCRO LÍQUIDO	1.203.107	39.596	42.015	42.842	44.839	46.474	48.495	50.524	51.789	54.931	56.852	58.786	60.118	62.067	65.840	73.299
<i>Margem Líquida</i>	10,11%	10,67%	11,36%	12,49%	12,62%	13,23%	13,54%	13,51%	14,10%	14,18%	14,65%	14,91%	15,67%	16,04%	15,41%	13,80%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-19.354	34.675	11.449	23.967	30.820	35.776	35.887	53.223	57.808	54.248	57.585	72.499	99.075	94.471	109.089
EBIT	8.764	4.121	5.412	6.974	7.744	7.632	15.052	16.625	17.630	21.243	28.193	35.631	37.736	40.411	41.050
Amortização Depreciação	0	10.639	12.965	17.745	22.364	26.240	28.954	34.035	37.271	38.569	41.164	47.134	55.481	59.779	64.677
Impostos Diretos	-789	-371	-487	-628	-697	-687	-1.355	-1.496	-1.587	-1.912	-2.537	-3.207	-3.396	-3.637	-3.694
Variação do Capital de Giro	-27.329	20.286	-6.440	-124	1.409	2.591	-6.764	4.059	4.493	-3.652	-9.235	-7.059	9.254	-2.082	7.057
Fluxo dos Investimentos	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Capex Total	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Investimento Água/Esgoto	-319.184	-69.755	-143.420	-138.571	-116.269	-81.412	-152.446	-97.083	-38.927	-77.843	-179.117	-250.417	-128.922	-146.930	-56.705
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-338.538	-35.080	-131.970	-114.603	-85.449	-45.636	-116.560	-43.861	18.880	-23.595	-121.532	-177.918	-29.847	-52.458	52.384
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	-299.440	4.018	-92.872	-75.505	-46.351	-6.538	-77.462	-4.763	57.978	15.503	-82.435	-138.820	9.250	-13.360	91.482

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	106.359	110.433	114.810	114.024	117.763	119.386	121.268	125.420	127.051	131.755	134.304	138.164	139.631	141.001	170.594
EBIT	43.512	46.170	47.079	49.274	51.070	53.291	55.521	56.911	60.364	62.475	64.600	66.064	68.206	72.351	80.548
Amortização Depreciação	66.567	68.233	69.682	70.137	70.886	71.388	71.997	73.014	73.703	74.888	75.957	77.095	77.765	78.423	80.225
Impostos Diretos	-3.916	-4.155	-4.237	-4.435	-4.596	-4.796	-4.997	-5.122	-5.433	-5.623	-5.814	-5.946	-6.139	-6.512	-7.249
Variação do Capital de Giro	196	185	2.286	-953	404	-496	-1.253	617	-1.584	14	-438	951	-201	-3.262	17.070
Fluxo dos Investimentos	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Capex Total	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Investimento Água/Esgoto	-50.002	-43.455	-13.664	-22.450	-15.058	-18.288	-30.490	-20.681	-35.542	-32.073	-34.137	-20.120	-19.725	-54.062	-145.976
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	56.357	66.978	101.145	91.574	102.705	101.098	90.778	104.738	91.508	99.682	100.167	118.044	119.907	86.939	24.617
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	95.455	106.076	140.243	130.672	141.803	140.196	129.876	143.836	130.606	138.780	139.265	157.142	159.005	126.037	63.715

Cenário 4 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.356.392	493.275	279.105	293.357	296.077	287.320	282.858	311.718	505.689	331.482	365.677	414.470	371.927	496.187	472.236	371.815
Receita de Construção		295.107	74.810	83.170	79.408	63.834	53.160	74.190	245.768	63.062	89.150	125.549	76.593	184.330	142.718	37.030
Água		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.101	163.183	166.239	169.300	172.374	175.846	178.993	182.190	185.374	188.470	191.809	194.919	197.872
Esgoto		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Microrregião		40.702	43.860	46.637	49.967	53.658	56.740	61.425	80.263	85.545	90.380	99.519	102.766	115.873	130.353	132.597
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,07%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
PIS/COFINS	7,07%	-16.887	-17.432	-17.951	-18.524	-19.121	-19.667	-20.364	-22.386	-23.141	-23.852	-24.956	-25.489	-26.983	-28.560	-29.025
Receita Operacional Líquida	11.482.443	476.388	261.673	275.405	277.552	268.199	263.191	291.354	483.303	308.341	341.825	389.514	346.438	469.204	443.676	342.789
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.946	-192.940	-194.470	-195.807	-198.800	-200.317	-202.612	-205.131	-209.222	-211.133	-214.789	-215.858
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.313	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.993	-29.266	-29.479
Custo de Construção		-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
LUCRO BRUTO	2.414.604	-6.042	-1.507	2.634	7.198	11.425	15.561	21.356	38.734	44.962	50.063	58.834	60.623	73.742	86.169	89.900
Margem %	18,10%	-1%	-1%	1%	3%	4%	6%	7%	8%	15%	15%	15%	17%	16%	19%	26%
Despesas comerciais		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
Provisão - Comercial		-10.000	-10.259	-10.624	-10.944	-11.270	-11.597	-11.949	-12.386	-12.754	-13.115	-13.502	-13.850	-14.279	-14.695	-14.935
EBITDA	1.898.826	-16.043	-11.766	-7.990	-3.746	155	3.964	9.407	26.348	32.208	36.948	45.332	46.774	59.463	71.475	74.965
Margem %	13,14%	-3%	-4%	-3%	-1%	0%	2%	3%	5%	10%	11%	12%	14%	13%	16%	22%
Depreciação e Amortização		0	-9.837	-12.331	-15.103	-17.750	-19.878	-21.650	-24.123	-32.315	-34.417	-37.389	-41.574	-44.127	-50.271	-55.028
EBIT	546.551	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Margem %	4,09%	-3%	-8%	-7%	-7%	-7%	-6%	-4%	0%	0%	1%	2%	2%	3%	5%	6%
EBT	546.551	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
IR e CSLL	8,3%	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
LUCRO LÍQUIDO	501.164	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.085	-107	2.371	7.442	4.872	14.370	19.868	18.681
Margem Líquida	3,80%	-3,37%	-8,26%	-7,38%	-6,79%	-6,56%	-6,05%	-4,20%	0,43%	-0,03%	0,69%	1,91%	1,41%	3,06%	4,48%	5,45%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.356.392	357.726	381.548	362.673	381.490	378.222	381.500	386.732	407.656	389.346	408.786	413.835	448.287	425.624	449.292	507.948
Receita de Construção		19.182	37.686	15.133	29.664	22.007	21.314	22.790	37.798	15.730	30.261	30.516	57.931	30.417	48.764	94.754
Água		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Microrregião		200.718	203.519	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.436	223.267	226.125	229.016	231.855	234.894	237.753	243.164
Esgoto		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Microrregião		133.439	135.889	136.666	138.068	139.573	140.659	141.529	144.551	145.408	147.389	149.222	153.352	155.088	157.481	164.591
Serviços		4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,07%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
PIS/COFINS	7,07%	-29.355	-29.828	-30.150	-30.527	-30.915	-31.263	-31.593	-32.120	-32.449	-32.883	-33.307	-33.937	-34.365	-34.836	-35.969
Receita Operacional Líquida	11.482.443	328.371	351.720	332.524	350.963	347.307	350.236	355.139	375.536	356.897	375.903	380.528	414.351	391.259	414.457	471.979
Custos Diretos		-216.845	-217.927	-218.928	-219.974	-220.988	-222.020	-223.040	-224.166	-225.170	-226.276	-227.378	-228.561	-229.696	-230.884	-232.972
Custo Fixo		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Microrregião		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.685	-127.858	-128.036	-128.266
Custo Variável Água		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Microrregião		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.092	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Custo Variável Esgoto		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Microrregião		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Custo de Construção		-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
LUCRO BRUTO	2.414.604	92.343	96.107	98.463	101.324	104.312	106.902	109.309	113.573	115.998	119.365	122.634	127.859	131.147	134.809	144.254
Margem %	18,10%	28%	27%	30%	29%	30%	31%	31%	30%	33%	32%	32%	31%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
Provisão - Comercial		-15.055	-15.185	-15.306	-15.434	-15.563	-15.688	-15.813	-15.951	-16.077	-16.212	-16.347	-16.497	-16.636	-16.785	-16.989
EBITDA	1.898.826	77.288	80.922	83.157	85.890	88.749	91.214	93.496	97.621	99.920	103.153	106.287	111.362	114.511	118.024	127.265
Margem %	13,14%	24%	23%	25%	24%	26%	26%	26%	26%	28%	27%	28%	27%	29%	28%	27%
Depreciação e Amortização		-56.263	-56.902	-58.158	-58.663	-59.652	-60.385	-61.096	-61.855	-63.115	-63.639	-64.648	-65.665	-67.596	-68.610	-70.236
EBIT	546.551	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Margem %	4,09%	6%	7%	8%	8%	8%	9%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	12%	12%	
EBT	546.551	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Impostos Diretos		-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
IR e CSLL	8,3%	-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
LUCRO LÍQUIDO	501.164	19.700	22.507	23.424	25.512	27.265	28.887	30.359	33.513	34.486	36.991	37.891	41.584	42.693	44.966	51.896
Margem Líquida	3,80%	6,00%	6,40%	7,04%	7,27%	7,85%	8,25%	8,55%	8,92%	9,66%	9,84%	9,96%	10,04%	10,91%	10,85%	11,00%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-39.298	6.236	-9.001	-3.786	1.128	4.536	7.201	10.498	46.945	34.219	41.099	50.405	48.461	72.605	82.225
EBIT	-16.043	-21.603	-20.321	-18.849	-17.595	-15.913	-12.242	2.226	-107	2.531	7.943	5.200	15.336	21.204	19.937
Amortização Depreciação	0	9.837	12.331	15.103	17.750	19.878	21.650	24.123	32.315	34.417	37.389	41.574	44.127	50.271	55.028
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	-159	-500	-328	-966	-1.336	-1.256
Variação do Capital de Giro	-23.255	18.002	-1.011	-40	973	572	-2.206	-15.710	14.737	-2.569	-3.732	3.959	-10.035	2.467	8.516
Fluxo dos Investimentos	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Capex Total	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Investimento Água/Esgoto	-295.107	-74.810	-83.170	-79.408	-63.834	-53.160	-74.190	-245.768	-63.062	-89.150	-125.549	-76.593	-184.330	-142.718	-37.030
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-334.406	-68.574	-92.171	-83.194	-62.707	-48.623	-66.989	-235.270	-16.117	-54.931	-84.450	-26.188	-135.869	-70.112	45.195
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	-295.308	-29.477	-53.073	-44.096	-23.609	-9.525	-27.891	-196.172	22.981	-15.833	-45.352	12.910	-96.771	-31.015	84.293

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	77.257	77.564	83.275	82.736	87.316	89.124	91.142	93.774	99.249	99.150	102.257	104.542	112.319	111.755	136.031
EBIT	21.025	24.020	24.999	27.227	29.098	30.829	32.400	35.766	36.805	39.513	41.638	45.697	46.915	49.414	57.029
Amortização Depreciação	56.263	56.902	58.158	58.663	59.652	60.385	61.096	61.855	63.115	63.639	64.648	65.665	67.596	68.610	70.236
Impostos Diretos	-1.325	-1.513	-1.575	-1.715	-1.833	-1.942	-2.041	-2.253	-2.319	-2.522	-3.747	-4.113	-4.222	-4.447	-5.133
Variação do Capital de Giro	1.294	-1.845	1.693	-1.439	400	-148	-313	-1.594	1.647	-1.480	-282	-2.707	2.030	-1.822	13.899
Fluxo dos Investimentos	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Capex Total	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Investimento Água/Esgoto	-19.182	-37.686	-15.133	-29.664	-22.007	-21.314	-22.790	-37.798	-15.730	-30.261	-30.516	-57.931	-30.417	-48.764	-94.754
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	58.075	39.878	68.143	53.072	65.309	67.810	68.351	55.976	83.519	68.888	71.741	46.611	81.903	62.991	41.277
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	97.172	78.976	107.241	92.170	104.407	106.908	107.449	95.074	122.617	107.986	110.838	85.709	121.000	102.089	80.375

Cenário 4 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	78.049.071	3.559.029	1.870.339	2.084.978	2.320.960	2.340.491	2.233.764	2.237.280	2.074.740	2.307.784	2.443.024	2.441.758	2.787.272	2.551.149	2.643.500	2.398.058
Receita de Construção		2.208.300	466.464	643.831	841.922	827.872	652.097	608.081	406.820	555.696	567.334	512.063	799.030	493.003	482.015	208.567
Água		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Microrregião		880.832	895.767	911.221	926.678	941.969	957.511	972.901	988.290	1.003.881	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.240	1.081.990	1.096.614
Esgoto		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Microrregião		436.298	473.902	495.093	516.898	534.572	587.458	618.983	641.700	709.650	817.065	854.787	897.145	950.836	1.037.785	1.050.574
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,26%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
PIS/COFINS	7,26%	-119.567	-124.347	-127.685	-131.077	-134.050	-140.257	-144.508	-147.944	-155.419	-166.617	-171.442	-176.680	-182.989	-192.290	-194.788
Receita Operacional Líquida	72.386.520	3.439.462	1.745.992	1.957.293	2.189.883	2.206.441	2.093.507	2.092.772	1.926.796	2.152.365	2.276.407	2.270.316	2.610.592	2.368.160	2.451.211	2.203.270
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.272	-882.857	-890.976	-897.667	-905.025	-918.986	-927.207	-935.939	-944.294	-951.337	-962.901	-966.887
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Microrregião		-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.969	-635.199
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Microrregião		-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.327	-252.414
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Microrregião		-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.310	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.605	-79.274
Custo de Construção		-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
LUCRO BRUTO	28.884.772	369.392	412.494	441.819	471.689	495.712	550.434	587.024	614.950	677.683	781.866	822.314	867.268	923.820	1.006.295	1.027.816
<i>Margem %</i>	34,57%	11%	24%	23%	22%	22%	26%	28%	32%	31%	34%	36%	33%	39%	41%	47%
Despesas comerciais		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
Provisão - Comercial		-51.171	-53.495	-55.148	-57.010	-58.565	-61.229	-63.335	-65.022	-68.741	-74.491	-76.469	-78.840	-81.003	-85.458	-86.675
EBITDA	26.321.716	318.221	358.999	386.670	414.679	437.147	489.205	523.689	549.928	608.942	707.376	745.845	788.427	842.817	920.836	941.141
<i>Margem %</i>	30,19%	9%	21%	20%	19%	20%	23%	25%	29%	28%	31%	33%	30%	36%	38%	43%
Depreciação e Amortização		0	-73.610	-89.159	-110.620	-138.684	-166.280	-188.016	-208.286	-221.846	-240.369	-259.281	-276.349	-302.984	-319.417	-335.484
EBIT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
<i>Margem %</i>	21,17%	9%	16%	15%	14%	14%	15%	16%	18%	18%	21%	21%	20%	23%	25%	27%
EBT	17.429.932	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Impostos Diretos		-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
IR e CSLL	8,9%	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	289.581	259.704	270.736	276.694	271.602	293.862	305.463	310.895	352.257	424.976	442.774	465.991	491.249	547.292	551.148
<i>Margem Líquida</i>	19,60%	8,42%	14,87%	13,83%	12,64%	12,31%	14,04%	14,60%	16,14%	16,37%	18,67%	19,50%	17,85%	20,74%	22,33%	25,01%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	78.049.071	2.399.462	2.404.900	2.511.466	2.717.891	2.652.714	2.657.777	2.675.607	2.639.062	2.722.621	2.707.433	2.736.764	2.827.032	2.868.862	2.997.189	3.367.796
Receita de Construção	182.799	159.531	159.531	227.749	397.393	293.319	250.406	239.706	175.431	229.908	185.949	189.689	251.518	252.687	347.785	645.044
Água	1.111.053	1.125.512	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058
Microrregião	1.111.053	1.125.512	1.125.512	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.338	1.226.858	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058
Esgoto	1.062.714	1.076.367	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879
Microrregião	1.062.714	1.076.367	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.321	1.342.879
Serviços	42.896	43.490	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814
Deduções	7,26%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
PIS/COFINS	7,26%	-197.209	-199.776	-203.222	-206.522	-209.982	-214.306	-216.855	-219.332	-221.930	-224.502	-226.783	-229.318	-232.937	-235.913	-242.499
Receita Operacional Líquida	72.386.520	2.202.252	2.205.125	2.308.244	2.511.368	2.442.731	2.443.471	2.458.752	2.419.730	2.500.690	2.482.932	2.509.981	2.597.714	2.635.924	2.761.277	3.125.297
Custos Diretos		-971.075	-975.169	-979.605	-984.153	-990.476	-995.133	-999.202	-1.003.175	-1.007.276	-1.011.356	-1.015.311	-1.019.650	-1.025.952	-1.030.149	-1.038.693
Custo Fixo		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309
Microrregião		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.309
Custo Variável Água		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Microrregião		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Microrregião		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Custo de Construção		-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
LUCRO BRUTO	28.884.772	1.048.378	1.070.425	1.100.890	1.129.822	1.158.936	1.197.932	1.219.844	1.241.124	1.263.507	1.285.627	1.304.981	1.326.546	1.357.285	1.383.342	1.441.559
Margem %	34,57%	48%	49%	48%	45%	47%	49%	50%	51%	51%	52%	52%	51%	51%	50%	46%
Despesas comerciais		-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335
Provisão - Comercial		-87.705	-88.664	-89.939	-91.201	-92.676	-94.505	-95.506	-96.503	-97.594	-98.625	-99.533	-100.569	-102.249	-103.614	-106.335
EBITDA	26.321.716	960.673	981.760	1.010.951	1.038.621	1.066.260	1.103.427	1.124.338	1.144.620	1.165.913	1.187.001	1.205.447	1.225.977	1.255.036	1.279.728	1.335.225
Margem %	30,19%	44%	45%	44%	41%	44%	45%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	46%	43%
Depreciação e Amortização		-342.436	-348.530	-353.847	-361.439	-374.686	-384.463	-392.810	-400.800	-406.648	-414.311	-420.510	-426.832	-435.216	-443.639	-455.232
EBIT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Margem %	21,17%	28%	29%	28%	27%	28%	29%	30%	31%	30%	31%	31%	31%	31%	30%	28%
EBT	17.429.932	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Impostos Diretos		-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
IR e CSLL	8,9%	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
LUCRO LÍQUIDO	15.879.491	562.595	576.240	597.964	616.236	629.333	654.258	665.690	676.877	690.931	703.148	714.293	727.222	746.036	760.840	800.793
Margem Líquida	19,60%	25,55%	26,13%	25,91%	24,54%	25,76%	26,78%	27,07%	27,97%	27,63%	28,32%	28,46%	27,99%	28,30%	27,55%	25,62%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	79.037	475.069	342.808	368.472	409.584	470.451	494.273	533.765	556.779	656.172	703.455	714.878	815.202	861.123	907.727
EBIT	318.221	285.389	297.512	304.059	298.463	322.925	335.673	341.642	387.096	467.006	486.565	512.078	539.834	601.419	605.657
Amortização Depreciação	0	73.610	89.159	110.620	138.684	166.280	188.016	208.286	221.846	240.369	259.281	276.349	302.984	319.417	335.484
Impostos Diretos	-28.640	-25.685	-26.776	-27.365	-26.862	-29.063	-30.211	-30.748	-34.839	-42.031	-43.791	-46.087	-48.585	-54.128	-54.509
Variação do Capital de Giro	-210.543	141.755	-17.086	-18.842	-702	10.310	794	14.585	-17.324	-9.173	1.400	-27.462	20.970	-5.586	21.095
Fluxo dos Investimentos	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Capex Total	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Investimento Água/Esgoto	-2.208.300	-466.464	-643.831	-841.922	-827.872	-652.097	-608.081	-406.820	-555.696	-567.334	-512.063	-799.030	-493.003	-482.015	-208.567
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.129.263	8.605	-301.023	-473.450	-418.288	-181.645	-113.808	126.945	1.083	88.838	191.392	-84.152	322.199	379.108	699.160

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	905.552	924.951	943.694	961.232	1.010.388	1.039.199	1.057.649	1.081.343	1.091.265	1.119.365	1.132.954	1.147.191	1.178.733	1.194.497	1.391.651
EBIT	618.237	633.231	657.104	677.182	691.574	718.964	731.528	743.820	759.265	772.690	784.938	799.145	819.820	836.088	879.992
Amortização Depreciação	342.436	348.530	353.847	361.439	374.686	384.463	392.810	400.800	406.648	414.311	420.510	426.832	435.216	443.639	455.232
Impostos Diretos	-55.641	-56.991	-59.139	-60.946	-62.242	-64.707	-65.838	-66.944	-68.334	-69.542	-70.644	-71.923	-73.784	-75.248	-79.199
Variação do Capital de Giro	520	182	-8.117	-16.443	6.370	479	-851	3.666	-6.314	1.906	-1.849	-6.863	-2.519	-9.982	135.626
Fluxo dos Investimentos	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Capex Total	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Investimento Água/Esgoto	-182.799	-159.531	-227.749	-397.393	-293.319	-250.406	-239.706	-175.431	-229.908	-185.949	-189.689	-251.518	-252.687	-347.785	-645.044
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	722.753	765.421	715.946	563.839	717.068	788.794	817.943	905.912	861.357	933.416	943.265	895.673	926.046	846.712	746.607



Cenário 4 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	103.304.857	4.569.557	2.425.124	2.734.895	2.977.248	2.973.136	2.834.526	2.953.659	2.938.856	2.945.475	3.162.512	3.327.774	3.719.319	3.499.301	3.601.386	3.172.575
Receita de Construção	2.822.591	611.029	870.420	1.059.901	1.007.976	786.669	834.717	749.672	657.685	734.327	816.729	1.126.040	806.255	771.663	302.306	
Água	1.206.661	1.229.222	1.250.756	1.272.618	1.294.012	1.315.665	1.337.488	1.359.460	1.381.273	1.403.320	1.425.402	1.447.739	1.470.170	1.492.533	1.513.194	
Microrregião 1	171.671	176.398	179.435	182.759	185.804	188.853	192.213	195.324	198.399	201.687	204.928	208.611	212.120	215.623	218.695	
Microrregião 2	154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.469	191.809	194.919	197.872	
Microrregião 3	880.832	895.767	911.220	926.677	941.969	957.511	972.901	988.291	1.003.881	1.019.445	1.035.101	1.050.659	1.066.240	1.081.991	1.096.627	
Esgoto	498.647	542.437	570.490	600.695	626.335	686.592	735.061	782.537	858.536	976.086	1.036.063	1.095.141	1.171.655	1.285.148	1.304.275	
Microrregião 1	21.647	24.674	28.759	33.830	38.105	42.394	54.651	60.573	63.341	68.640	81.757	95.229	104.946	117.009	121.104	
Microrregião 2	40.703	43.861	46.638	49.967	53.658	56.740	61.426	80.263	85.545	90.380	99.518	102.766	115.873	130.354	132.597	
Microrregião 3	436.298	473.903	495.094	516.898	534.573	587.458	618.983	641.700	709.650	817.066	854.788	897.146	950.836	1.037.785	1.050.573	
Serviços	41.658	42.436	43.229	44.034	44.813	45.600	46.392	47.187	47.981	48.779	49.581	50.399	51.221	52.042	52.801	
Região Metropolitana	4.752	4.851	4.946	5.053	5.148	5.243	5.349	5.446	5.542	5.643	5.745	5.863	5.975	6.086	6.183	
Região Agreste	3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315	
Região Sertão	33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.181	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303	
Deduções	7,20%	-153.589	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
PIS/COFINS	7,20%	-153.589	-159.622	-164.105	-168.832	-173.065	-180.464	-186.807	-193.083	-201.842	-214.511	-221.890	-229.221	-238.230	-250.458	-254.077
Receita Operacional Líquida	95.867.378	4.415.968	2.265.502	2.570.790	2.808.415	2.800.071	2.654.062	2.766.851	2.745.773	2.743.632	2.948.001	3.105.884	3.490.098	3.261.070	3.350.928	2.918.498
Custos Diretos	-1.215.085	-1.222.270	-1.230.753	-1.237.800	-1.247.426	-1.259.778	-1.271.631	-1.283.271	-1.299.613	-1.312.791	-1.329.026	-1.343.325	-1.353.564	-1.375.733	-1.381.635	
Custo Fixo	-850.119	-850.622	-851.848	-852.613	-854.199	-856.327	-858.482	-860.642	-861.844	-864.305	-867.970	-870.585	-871.946	-876.984	-877.473	
Microrregião 1	-108.475	-108.564	-109.274	-109.432	-109.616	-110.352	-111.348	-111.568	-111.699	-112.369	-113.856	-114.184	-114.387	-116.357	-116.458	
Microrregião 2	-119.281	-119.421	-119.626	-119.864	-120.324	-120.636	-120.868	-121.633	-121.844	-122.369	-123.025	-124.210	-124.652	-125.656	-125.813	
Microrregião 3	-622.363	-622.637	-622.948	-623.317	-624.259	-625.339	-626.266	-627.441	-628.301	-629.567	-631.089	-632.191	-632.907	-634.971	-635.201	
Custo Variável Água	-290.318	-294.821	-300.101	-304.926	-310.502	-316.441	-322.307	-328.021	-332.780	-338.966	-345.951	-352.179	-357.006	-365.557	-369.922	
Microrregião 1	-42.594	-43.210	-44.385	-45.063	-45.712	-46.917	-48.333	-49.012	-49.638	-50.785	-52.521	-53.271	-53.964	-56.361	-56.940	
Microrregião 2	-47.018	-47.723	-48.510	-49.314	-50.340	-51.196	-51.965	-53.031	-53.817	-54.898	-55.955	-57.664	-58.488	-59.867	-60.566	
Microrregião 3	-200.707	-203.888	-207.205	-210.550	-214.449	-218.328	-222.009	-225.977	-229.326	-233.283	-237.476	-241.244	-244.555	-249.329	-252.416	
Custo Variável Esgoto	-74.648	-76.827	-78.804	-80.261	-82.725	-87.011	-90.842	-94.608	-104.989	-109.520	-115.105	-120.561	-124.612	-133.192	-134.240	
Microrregião 1	-14.923	-15.093	-15.847	-16.086	-16.301	-17.064	-18.475	-18.866	-18.974	-19.818	-21.579	-22.354	-22.744	-25.319	-25.485	
Microrregião 2	-21.024	-21.226	-21.466	-21.769	-22.275	-22.637	-22.974	-24.136	-24.656	-25.346	-26.152	-27.347	-27.994	-29.266	-29.479	
Microrregião 3	-38.701	-40.508	-41.491	-42.405	-44.149	-47.309	-49.392	-51.607	-61.359	-64.356	-67.374	-70.859	-73.875	-78.607	-79.276	
Custo de Construção	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306	
LUCRO BRUTO	34.563.032	378.291	432.203	469.617	510.714	544.669	607.614	660.503	712.830	786.333	900.883	960.130	1.020.733	1.101.251	1.203.532	1.234.557
Margem %	30,77%	9%	19%	18%	18%	19%	23%	24%	26%	29%	31%	31%	29%	34%	36%	42%
Despesas comerciais	-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302	
Provisão - Comercial	-67.713	-70.585	-72.953	-75.476	-77.687	-81.012	-83.860	-86.368	-90.774	-97.255	-100.119	-103.306	-106.309	-111.608	-113.302	
EBITDA	31.106.071	310.578	361.618	396.665	435.239	466.982	526.602	576.643	626.462	695.560	803.628	860.011	917.426	994.942	1.091.924	1.121.255
Margem %	26,47%	7%	16%	15%	15%	17%	20%	21%	23%	25%	27%	28%	26%	31%	33%	38%
Depreciação e Amortização	0	-94.086	-114.454	-143.468	-178.798	-212.397	-238.620	-266.443	-291.433	-313.355	-337.833	-365.057	-402.592	-429.467	-455.189	
EBIT	19.265.034	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Margem %	17,33%	7%	12%	11%	10%	10%	12%	12%	13%	15%	17%	17%	16%	18%	20%	23%
EBT	19.265.034	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Impostos Diretos	-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946	
IR e CSLL	-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946	
LUCRO LÍQUIDO	17.566.143	282.645	243.453	256.812	265.512	262.247	285.926	307.602	327.617	367.756	446.148	475.182	502.656	539.039	602.835	606.120
Margem Líquida	16,02%	6,40%	10,75%	9,99%	9,45%	9,37%	10,77%	11,12%	11,93%	13,40%	15,13%	15,30%	14,40%	16,53%	17,99%	20,77%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	103.304.857	3.158.990	3.187.466	3.248.808	3.486.631	3.414.496	3.429.981	3.469.308	3.447.389	3.533.184	3.538.645	3.579.581	3.694.026	3.716.790	3.909.564	4.443.945
Receita de Construção	251.983	240.670	240.670	256.545	449.506	330.384	290.008	292.986	233.910	281.180	248.284	254.343	329.529	302.829	450.611	885.774
Água	1.533.396	1.553.591	1.573.841	1.594.081	1.614.521	1.634.984	1.655.327	1.675.668	1.696.098	1.716.476	1.736.869	1.757.301	1.777.781	1.798.392	1.838.509	
Microrregião 1	221.614	224.562	227.500	230.445	233.629	236.816	239.898	242.893	245.973	249.035	252.010	254.964	257.927	261.182	267.288	
Microrregião 2	200.718	203.518	206.350	209.163	211.978	214.794	217.611	220.437	223.268	226.126	229.017	231.854	234.894	237.752	243.163	
Microrregião 3	1.111.064	1.125.511	1.139.991	1.154.473	1.168.914	1.183.374	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Esgoto	1.320.052	1.338.886	1.363.343	1.387.206	1.412.986	1.447.617	1.462.862	1.478.917	1.496.248	1.513.466	1.527.186	1.545.209	1.573.468	1.597.079	1.654.635	
Microrregião 1	123.899	126.631	127.034	127.793	128.204	128.825	129.707	130.124	132.630	134.149	135.568	136.262	137.196	140.277	147.165	
Microrregião 2	133.439	135.888	136.667	138.067	139.574	140.660	141.530	144.551	145.410	147.388	149.222	153.352	155.089	157.481	164.591	
Microrregião 3	1.062.714	1.076.367	1.099.642	1.121.346	1.145.209	1.178.133	1.191.625	1.204.242	1.218.208	1.231.929	1.242.396	1.255.595	1.281.183	1.299.322	1.342.879	
Serviços	53.559	54.319	55.078	55.837	56.605	57.372	58.133	58.894	59.658	60.420	61.183	61.947	62.712	63.482	65.027	
Região Metropolitana	6.278	6.374	6.469	6.565	6.670	6.774	6.874	6.970	7.070	7.169	7.265	7.360	7.455	7.561	7.773	
Região Agreste	4.386	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440	
Região Sertão	42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814	
Deduções	7,20%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
PIS/COFINS	7,20%	-257.349	-260.905	-264.979	-268.994	-273.170	-278.190	-281.429	-284.745	-288.181	-291.602	-294.708	-298.205	-302.608	-306.633	-315.539
Receita Operacional Líquida	95.867.378	2.901.641	2.926.561	2.983.829	3.217.637	3.141.326	3.151.791	3.187.879	3.162.644	3.245.003	3.247.043	3.284.874	3.395.820	3.414.182	3.602.932	4.128.405
Custos Diretos		-1.387.630	-1.393.629	-1.399.762	-1.406.082	-1.414.161	-1.420.611	-1.426.473	-1.432.287	-1.438.330	-1.444.393	-1.450.252	-1.456.498	-1.464.676	-1.470.989	-1.483.439
Custo Fixo		-877.926	-878.407	-878.883	-879.402	-879.938	-880.473	-880.911	-881.378	-881.830	-882.316	-882.789	-883.284	-883.836	-884.385	-885.315
Microrregião 1		-116.548	-116.638	-116.702	-116.768	-116.829	-116.892	-116.964	-117.034	-117.122	-117.220	-117.299	-117.440	-117.555	-117.740	
Microrregião 2		-125.941	-126.103	-126.243	-126.394	-126.540	-126.694	-126.848	-127.025	-127.161	-127.328	-127.492	-127.684	-127.858	-128.036	-128.266
Microrregião 3		-635.437	-635.666	-635.938	-636.241	-636.570	-636.888	-637.099	-637.319	-637.548	-637.780	-638.006	-638.233	-638.538	-638.794	-639.308
Custo Variável Água		-374.288	-378.658	-383.400	-387.419	-391.836	-396.260	-400.663	-405.064	-409.521	-413.929	-418.368	-422.810	-427.237	-431.700	-440.403
Microrregião 1		-57.512	-58.089	-58.665	-59.243	-59.868	-60.493	-61.101	-61.688	-62.324	-62.921	-63.568	-64.077	-64.656	-65.296	-66.505
Microrregião 2		-61.275	-61.975	-62.683	-63.387	-64.091	-64.796	-65.501	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.063	-69.814	-70.532	-71.882
Microrregião 3		-255.501	-258.594	-261.691	-264.789	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015
Custo Variável Esgoto		-135.416	-136.565	-137.839	-139.260	-142.387	-143.877	-144.900	-145.845	-146.979	-148.149	-149.095	-150.404	-153.604	-154.903	-157.722
Microrregião 1		-25.648	-25.806	-25.862	-25.943	-26.000	-26.072	-26.165	-26.223	-26.439	-26.632	-26.771	-26.843	-26.932	-27.105	-27.529
Microrregião 2		-29.630	-29.849	-30.001	-30.193	-30.357	-30.530	-30.691	-30.932	-31.092	-31.319	-31.533	-31.813	-32.025	-32.315	-32.823
Microrregião 3		-80.138	-80.909	-81.976	-83.124	-86.030	-87.274	-88.043	-88.689	-89.448	-90.198	-90.791	-91.748	-94.647	-95.483	-97.369
Custo de Construção		-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
LUCRO BRUTO	34.563.032	1.262.028	1.292.261	1.327.522	1.362.048	1.396.781	1.441.173	1.468.420	1.496.447	1.525.494	1.554.366	1.580.279	1.609.753	1.646.677	1.681.332	1.759.192
<i>Margem %</i>	30,77%	43%	44%	44%	42%	44%	46%	46%	47%	47%	48%	48%	47%	48%	47%	43%
Despesas comerciais		-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541
Provisão - Comercial		-114.563	-115.765	-117.240	-118.718	-120.406	-122.447	-123.662	-124.878	-126.190	-127.450	-128.591	-129.860	-131.765	-133.413	-136.541
EBITDA	31.106.071	1.147.465	1.176.497	1.210.281	1.243.331	1.276.375	1.318.726	1.344.758	1.371.569	1.399.304	1.426.916	1.451.688	1.479.893	1.514.912	1.547.919	1.622.651
<i>Margem %</i>	26,47%	40%	40%	41%	39%	41%	42%	42%	43%	43%	44%	44%	44%	44%	43%	39%
Depreciação e Amortização		-465.266	-473.665	-481.688	-490.239	-505.223	-516.236	-525.903	-535.669	-543.466	-552.838	-561.115	-569.593	-580.578	-590.673	-605.693
EBIT	19.265.034	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
<i>Margem %</i>	17,33%	24%	24%	24%	23%	25%	25%	26%	26%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	25%
EBT	19.265.034	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
Impostos Diretos		-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
IR e CSLL	8,8%	-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
LUCRO LÍQUIDO	17.566.143	620.801	639.577	663.020	685.313	701.749	730.266	745.159	760.669	778.813	795.411	810.421	828.373	850.244	871.094	925.432
<i>Margem Líquida</i>	16,02%	21,39%	21,85%	22,22%	21,30%	22,34%	23,17%	23,37%	24,05%	24,00%	24,50%	24,67%	24,39%	24,90%	24,18%	22,42%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	21.528	517.583	346.729	389.975	442.727	511.798	538.047	596.996	661.096	744.111	801.449	837.153	961.820	1.027.103	1.097.978
EBIT	310.578	267.531	282.211	291.771	288.184	314.205	338.024	360.018	404.127	490.273	522.178	552.369	592.350	662.456	666.066
Amortização Depreciação	0	94.086	114.454	143.468	178.798	212.397	238.620	266.443	291.433	313.355	337.833	365.057	402.592	429.467	455.189
Impostos Diretos	-27.933	-24.078	-25.399	-26.259	-25.937	-28.278	-30.422	-32.402	-36.371	-44.125	-46.996	-49.713	-53.312	-59.621	-59.946
Variação do Capital de Giro	-261.117	180.044	-24.536	-19.005	1.682	13.474	-8.174	2.936	1.907	-15.393	-11.565	-30.561	20.189	-5.199	36.669
Fluxo dos Investimentos	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Capex Total	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Investimento Água/Esgoto	-2.822.591	-611.029	-870.420	-1.059.901	-1.007.976	-786.669	-834.717	-749.672	-657.685	-734.327	-816.729	-1.126.040	-806.255	-771.663	-302.306
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.801.063	-93.446	-523.691	-669.926	-565.249	-274.871	-296.670	-152.676	3.410	9.784	-15.279	-288.887	155.565	255.440	795.672
Aporte Após OGU	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196
Fluxo Após Aportes OGU	-2.722.867	-15.250	-445.495	-591.730	-487.053	-196.676	-218.474	-74.480	81.606	87.980	62.916	-210.691	233.761	333.636	873.868

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	1.088.077	1.111.765	1.140.570	1.156.718	1.214.145	1.246.337	1.268.644	1.299.027	1.316.028	1.348.689	1.368.967	1.389.347	1.430.132	1.446.701	1.697.669
EBIT	682.199	702.831	728.594	753.091	771.152	802.490	818.856	835.901	855.838	874.078	890.573	910.300	934.334	957.246	1.016.958
Amortização Depreciação	465.266	473.665	481.688	490.239	505.223	516.236	525.903	535.669	543.466	552.838	561.115	569.593	580.578	590.673	605.693
Impostos Diretos	-61.398	-63.255	-65.573	-67.778	-69.404	-72.224	-73.697	-75.231	-77.025	-78.667	-80.152	-81.927	-84.090	-86.152	-91.526
Variação do Capital de Giro	2.009	-1.477	-4.138	-18.834	7.173	-164	-2.418	2.689	-6.250	440	-2.569	-8.619	-690	-15.066	166.544
Fluxo dos Investimentos	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Capex Total	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Investimento Água/Esgoto	-251.983	-240.670	-256.545	-449.506	-330.384	-290.008	-292.986	-233.910	-281.180	-248.284	-254.343	-329.569	-302.829	-450.611	-885.774
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	836.093	871.096	884.024	707.212	883.760	956.330	975.658	1.065.117	1.034.849	1.100.406	1.114.624	1.059.778	1.127.303	996.090	811.895
Aporte Após OGU	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196
Fluxo Após Aportes OGU	914.289	949.291	962.220	785.408	961.956	1.034.525	1.053.853	1.143.313	1.113.044	1.178.601	1.192.820	1.137.973	1.205.499	1.074.286	890.090

Cenário 5 – Microrregião 1

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.597.325	513.661	268.105	348.211	351.085	338.654	304.157	293.158	295.628	286.313	326.990	305.494	408.399	340.607	464.139	414.644
Receita de Construção		315.474	62.378	135.952	131.009	111.657	70.643	52.785	48.638	33.871	66.754	39.529	134.003	58.480	165.427	107.071
Água		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Microrregião		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Esgoto		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Microrregião		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Serviços		4.752	4.853	4.949	5.057	5.154	5.250	5.356	5.454	5.551	5.653	5.757	5.876	5.989	6.102	6.200
Deduções	6,93%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
PIS/COFINS	6,93%	-17.148	-17.826	-18.409	-19.091	-19.710	-20.277	-20.889	-21.481	-21.961	-22.615	-23.124	-23.879	-24.572	-26.048	-26.813
Receita Operacional Líquida	11.724.079	496.513	250.280	329.802	331.994	318.944	283.880	272.269	274.147	264.352	304.374	282.370	384.520	316.035	438.091	387.831
Custos Diretos		-165.995	-166.878	-167.850	-170.542	-171.568	-173.865	-174.969	-175.974	-177.297	-181.962	-183.027	-184.246	-185.316	-189.076	-192.699
Custo Fixo		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Microrregião		-108.476	-108.563	-108.714	-109.407	-109.591	-110.177	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.602	-114.577
Custo Variável Água		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Microrregião		-42.596	-43.222	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.536	-48.191	-48.974	-50.807	-51.521	-52.281	-52.985	-54.312	-55.744
Custo Variável Esgoto		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Microrregião		-14.924	-15.093	-15.288	-16.063	-16.272	-16.891	-17.087	-17.275	-17.537	-19.012	-19.177	-19.461	-19.675	-21.163	-22.379
Custo de Construção		-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
LUCRO BRUTO	3.039.838	15.045	21.024	26.000	30.443	35.719	39.373	44.515	49.535	53.184	55.658	59.815	66.271	72.239	83.588	88.061
Margem %	22,88%	3%	8%	8%	9%	11%	14%	16%	18%	20%	18%	21%	17%	23%	19%	23%
Despesas comerciais		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
Provisão - Comercial		-6.522	-6.777	-7.054	-7.324	-7.583	-7.841	-8.097	-8.363	-8.608	-8.901	-9.186	-9.476	-9.746	-10.085	-10.390
EBITDA	2.674.621	8.523	14.247	18.946	23.119	28.136	31.532	36.419	41.172	44.576	46.757	50.629	56.796	62.493	73.503	77.670
Margem %	19,43%	2%	6%	6%	7%	9%	11%	13%	15%	17%	15%	18%	15%	20%	17%	20%
Depreciação e Amortização		0	-10.516	-12.595	-17.127	-21.494	-25.216	-27.570	-29.330	-30.951	-32.080	-34.305	-35.623	-40.090	-42.039	-47.553
EBIT	1.210.089	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Margem %	9,99%	2%	1%	2%	2%	2%	2%	3%	4%	5%	5%	6%	6%	7%	7%	8%
EBT	1.076.710	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Impostos Diretos		-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
IR e CSLL	9,0%	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
LUCRO LÍQUIDO	979.806	7.756	3.395	5.780	5.453	6.045	5.748	8.052	10.777	12.398	13.356	14.855	19.267	20.387	28.632	27.406
Margem Líquida	8,02%	1,56%	1,36%	1,75%	1,64%	1,90%	2,02%	2,96%	3,93%	4,69%	4,39%	5,26%	5,01%	6,45%	6,54%	7,07%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.597.325	387.378	384.376	504.635	530.235	542.078	394.595	413.381	405.383	407.587	433.327	417.555	448.992	455.733	468.603	504.418
Receita de Construção	72.209	62.138	166.852	176.287	171.229	18.117	33.387	21.085	19.302	39.744	20.435	45.865	46.533	52.830	80.548	
Água	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Microrregião	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Esgoto	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Microrregião	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Serviços	6.296	6.394	6.491	6.588	6.694	6.800	6.901	6.999	7.098	7.198	7.295	7.391	7.487	7.595	7.809	
Deduções	6,93%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
PIS/COFINS	6,93%	-27.485	-28.120	-29.529	-30.995	-32.484	-32.924	-33.299	-33.682	-34.036	-34.510	-34.824	-35.363	-35.909	-36.498	-37.218
Receita Operacional Líquida	11.724.079	359.893	356.256	475.106	499.239	509.593	361.672	380.083	371.700	373.551	398.817	382.732	413.629	419.825	432.104	467.200
Custos Diretos	-194.429	-195.294	-196.706	-198.116	-203.102	-203.889	-204.690	-205.474	-206.248	-207.124	-207.838	-208.707	-209.585	-210.553	-212.081	
Custo Fixo	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Microrregião	-114.939	-115.034	-115.278	-115.505	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.289	-117.403	-117.513	-117.634	-117.729	
Custo Variável Água	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Microrregião	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.317	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.324	-64.914	-65.565	-66.796	
Custo Variável Esgoto	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Microrregião	-22.910	-23.091	-23.672	-24.267	-26.190	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.811	-26.979	-27.158	-27.354	-27.556	
Custo de Construção	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.117	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548	
LUCRO BRUTO	3.039.838	93.254	98.824	111.548	124.837	135.262	138.965	142.005	145.142	148.001	151.949	154.458	159.057	163.707	168.721	174.570
Margem %	22,88%	26%	28%	23%	25%	27%	38%	37%	39%	40%	38%	40%	38%	39%	39%	37%
Despesas comerciais	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
Provisão - Comercial	-10.661	-10.941	-11.329	-11.714	-12.084	-12.254	-12.345	-12.428	-12.515	-12.614	-12.697	-12.815	-12.930	-13.055	-13.194	
EBITDA	2.674.621	82.593	87.883	100.219	113.123	123.177	126.711	129.660	132.714	135.486	139.335	141.762	146.242	150.777	155.666	161.377
Margem %	19,43%	23%	25%	21%	23%	24%	35%	34%	36%	36%	35%	37%	35%	36%	36%	35%
Depreciação e Amortização	-51.122	-53.529	-55.601	-61.162	-67.039	-72.746	-73.373	-74.486	-75.189	-75.833	-77.157	-77.839	-79.367	-80.919	-82.680	
EBIT	1.210.089	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Margem %	9,99%	9%	10%	9%	10%	11%	15%	15%	16%	16%	16%	17%	17%	17%	17%	17%
EBT	1.076.710	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083	
IR e CSLL	9,0%	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
LUCRO LÍQUIDO	979.806	28.638	31.262	40.603	47.284	51.086	49.108	51.221	52.987	54.870	57.787	58.790	62.247	64.983	68.020	71.615
Margem Líquida	8,02%	7,96%	8,78%	8,55%	9,47%	10,02%	13,58%	13,48%	14,26%	14,69%	14,49%	15,36%	15,05%	15,48%	15,74%	15,33%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-19.244	34.525	11.852	22.644	28.733	34.098	36.703	40.056	44.297	42.514	51.106	46.503	66.295	60.842	79.476
EBIT	8.523	3.731	6.351	5.992	6.642	6.316	8.848	11.842	13.625	14.677	16.324	21.173	22.403	31.464	30.117
Amortização Depreciação	0	10.516	12.595	17.127	21.494	25.216	27.570	29.330	30.951	32.080	34.305	35.623	40.090	42.039	47.553
Impostos Diretos	-767	-336	-572	-539	-598	-568	-796	-1.066	-1.226	-1.321	-1.469	-1.906	-2.016	-2.832	-2.711
Variação do Capital de Giro	-27.000	20.614	-6.523	64	1.195	3.135	1.081	-51	947	-2.922	1.946	-8.387	5.819	-9.830	4.516
Fluxo dos Investimentos	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Capex Total	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Investimento Água/Esgoto	-315.474	-62.378	-135.952	-131.009	-111.657	-70.643	-52.785	-48.638	-33.871	-66.754	-39.529	-134.003	-58.480	-165.427	-107.071
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-334.718	-27.852	-124.100	-108.365	-82.924	-36.545	-16.082	-8.583	10.425	-24.240	11.578	-87.500	7.815	-104.585	-27.596
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	-295.620	11.246	-85.002	-69.267	-43.826	2.553	23.016	30.515	49.523	14.858	50.675	-48.402	46.913	-65.488	11.502

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	82.256	85.190	86.449	106.585	117.708	134.261	123.135	128.244	129.977	131.595	137.354	137.593	143.917	148.006	171.669
EBIT	31.471	34.354	44.618	51.961	56.139	53.965	56.287	58.228	60.297	63.502	64.604	68.403	71.410	74.747	78.697
Amortização Depreciação	51.122	53.529	55.601	61.162	67.039	72.746	73.373	74.486	75.189	75.833	77.157	77.839	79.367	80.919	82.680
Impostos Diretos	-2.832	-3.092	-4.016	-4.676	-5.052	-4.857	-5.066	-5.240	-5.427	-5.715	-5.814	-6.156	-6.427	-6.727	-7.083
Variação do Capital de Giro	2.495	398	-9.754	-1.862	-416	12.407	-1.460	771	-82	-2.024	1.407	-2.493	-434	-932	17.375
Fluxo dos Investimentos	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Capex Total	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Investimento Água/Esgoto	-72.209	-62.138	-166.852	-176.287	-171.229	-18.817	-33.387	-21.085	-19.302	-39.744	-20.435	-45.865	-46.533	-52.830	-80.548
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	10.047	23.052	-80.403	-69.702	-53.521	115.443	89.747	107.159	110.675	91.851	116.919	91.727	97.384	95.176	91.120
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxo Após Aporte OGU	49.145	62.150	-41.305	-30.604	-14.423	154.541	128.845	146.257	149.772	130.949	156.017	130.825	136.482	134.274	130.218

Cenário 5 – Microrregião 2

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	12.144.105	492.218	274.261	287.964	290.070	282.372	272.984	275.914	318.327	293.937	318.504	323.023	359.921	361.530	368.909	431.501
Receita de Construção		291.602	67.767	76.090	72.236	58.485	43.867	41.233	74.967	44.608	63.106	59.420	89.472	82.374	80.692	132.131
Água		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Microrregião		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Esgoto		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Microrregião		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Serviços		3.308	3.378	3.448	3.518	3.588	3.658	3.728	3.811	3.883	3.956	4.029	4.098	4.176	4.246	4.315
Deduções	7,04%	-17.113	-17.635	-18.108	-18.636	-19.172	-19.626	-20.111	-20.883	-21.411	-21.948	-22.672	-23.280	-24.058	-24.859	-25.864
PIS/COFINS	7,04%	-17.113	-17.635	-18.108	-18.636	-19.172	-19.626	-20.111	-20.883	-21.411	-21.948	-22.672	-23.280	-24.058	-24.859	-25.864
Receita Operacional Líquida	11.289.692	475.105	256.625	269.856	271.433	263.200	253.358	255.803	297.444	272.526	296.556	300.351	336.641	337.472	344.050	405.637
Custos Diretos		-187.323	-188.370	-189.602	-190.782	-192.055	-193.783	-195.447	-197.201	-198.456	-199.779	-201.838	-203.223	-204.676	-206.841	-208.260
Custo Fixo		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Microrregião		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Custo Variável Água		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Microrregião		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Custo Variável Esgoto		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Microrregião		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Custo de Construção		-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
LUCRO BRUTO	2.265.971	-3.819	488	4.165	8.415	12.660	15.708	19.123	25.276	29.462	33.671	39.093	43.947	50.422	56.517	65.246
Margem %	16,89%	-1%	0%	2%	3%	5%	6%	7%	8%	11%	11%	13%	13%	15%	16%	16%
Despesas comerciais		-10.030	-10.259	-10.564	-10.823	-11.087	-11.347	-11.617	-11.906	-12.177	-12.448	-12.740	-13.020	-13.329	-13.650	-13.963
Provisão - Comercial		-10.030	-10.259	-10.564	-10.823	-11.087	-11.347	-11.617	-11.906	-12.177	-12.448	-12.740	-13.020	-13.329	-13.650	-13.963
EBITDA	1.758.715	-13.850	-9.771	-6.400	-2.408	1.573	4.361	7.505	13.370	17.285	21.223	26.353	30.926	37.093	42.867	51.284
Margem %	11,94%	-3%	-4%	-2%	-1%	1%	2%	3%	4%	6%	7%	9%	9%	11%	12%	13%
Depreciação e Amortização		0	-9.720	-11.979	-14.515	-16.923	-18.873	-20.335	-21.709	-24.208	-25.695	-27.799	-29.779	-32.762	-35.508	-38.197
EBIT	517.702	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Margem %	3,70%	-3%	-8%	-7%	-6%	-6%	-6%	-5%	-3%	-3%	-2%	0%	0%	1%	2%	3%
EBT	465.227	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Impostos Diretos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
IR e CSLL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
LUCRO LÍQUIDO	422.363	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.075	4.058	6.896	12.262
Margem Líquida	2,98%	-2,92%	-7,60%	-6,81%	-6,23%	-5,83%	-5,73%	-5,02%	-2,80%	-2,54%	-1,51%	-0,48%	0,32%	1,20%	2,00%	3,02%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	12.144.105	426.370	422.055	496.528	450.941	478.127	387.335	391.938	399.787	398.888	426.262	404.796	422.884	429.388	447.742	507.090
Receita de Construção		115.636	101.518	156.281	102.295	116.127	20.694	21.609	25.077	20.044	41.497	16.249	28.937	30.476	43.904	91.146
Água		200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163
Microrregião		200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163
Esgoto		105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Microrregião		105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341
Serviços		4.385	4.455	4.525	4.594	4.663	4.733	4.802	4.871	4.940	5.010	5.081	5.150	5.225	5.294	5.440
Deduções	7,04%	-26.878	-27.725	-29.509	-30.262	-31.446	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.266	-34.704	-35.140	-36.223
PIS/COFINS	7,04%	-26.878	-27.725	-29.509	-30.262	-31.446	-31.855	-32.178	-32.564	-32.928	-33.455	-33.786	-34.266	-34.704	-35.140	-36.223
Receita Operacional Líquida	11.289.692	399.492	394.330	467.019	420.679	446.681	355.479	359.760	367.223	365.960	392.807	371.009	388.619	394.684	412.602	470.868
Custos Diretos		-210.465	-214.614	-216.603	-217.864	-221.271	-222.294	-223.301	-224.361	-225.389	-226.542	-227.577	-228.684	-229.826	-230.917	-232.972
Custo Fixo		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Microrregião		-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266
Custo Variável Água		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Microrregião		-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883
Custo Variável Esgoto		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Microrregião		-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823
Custo de Construção		-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
LUCRO BRUTO	2.265.971	73.392	78.199	94.135	100.520	109.284	112.491	114.850	117.784	120.526	124.768	127.184	130.998	134.382	137.782	146.749
Margem %	16,89%	18%	20%	20%	24%	24%	32%	32%	32%	33%	32%	34%	34%	34%	33%	31%
Despesas comerciais		-14.258	-14.553	-14.959	-15.247	-15.560	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
Provisão - Comercial		-14.258	-14.553	-14.959	-15.247	-15.560	-15.758	-15.883	-16.015	-16.145	-16.285	-16.414	-16.562	-16.701	-16.843	-17.033
EBITDA	1.758.715	59.134	63.646	79.176	85.273	93.723	96.733	98.967	101.770	104.382	108.483	110.770	114.436	117.681	120.939	129.716
Margem %	11,94%	15%	16%	17%	20%	21%	27%	28%	28%	29%	28%	30%	29%	30%	29%	28%
Depreciação e Amortização		-42.602	-46.456	-49.840	-55.049	-58.459	-62.330	-63.020	-63.740	-64.576	-65.244	-66.628	-67.169	-68.134	-69.150	-70.613
EBIT	517.702	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Margem %	3,70%	4%	4%	6%	7%	8%	10%	10%	10%	11%	11%	12%	12%	13%	13%	13%
EBT	465.227	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Impostos Diretos		-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
IR e CSLL	9,2%	-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
LUCRO LÍQUIDO	422.363	15.491	16.107	27.488	28.319	33.042	32.235	33.683	35.633	37.298	40.514	41.362	43.414	45.088	47.128	53.784
Margem Líquida	2,98%	3,88%	4,08%	5,89%	6,73%	7,40%	9,07%	9,36%	9,70%	10,19%	10,31%	11,15%	11,17%	11,42%	11,42%	11,42%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	-36.996	8.542	-7.374	-2.419	2.387	5.346	7.463	10.070	19.489	19.353	26.232	27.969	36.898	42.062	45.471
EBIT	-13.850	-19.491	-18.379	-16.923	-15.350	-14.512	-12.830	-8.339	-6.923	-4.473	-1.446	1.147	4.331	7.359	13.086
Amortização Depreciação	0	9.720	11.979	14.515	16.923	18.873	20.335	21.709	24.208	25.695	27.799	29.779	32.762	35.508	38.197
Impostos Diretos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72	-273	-464	-824
Varição do Capital de Giro	-23.146	18.313	-974	-12	814	986	-43	-3.300	2.204	-1.870	-120	-2.885	78	-341	-4.988
Fluxo dos Investimentos	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Capex Total	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Investimento Água/Esgoto	-291.602	-67.767	-76.090	-72.236	-58.485	-43.867	-41.233	-74.967	-44.608	-63.106	-59.420	-89.472	-82.374	-80.692	-132.131
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-328.598	-59.225	-83.464	-74.655	-56.098	-38.521	-33.771	-64.896	-25.119	-43.753	-33.188	-61.503	-45.477	-38.630	-86.659
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxos Após Aporte OGU	-289.500	-20.127	-44.366	-35.557	-17.000	577	5.327	-25.798	13.979	-4.655	5.910	-22.405	-6.379	468	-47.562

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	58.813	63.364	71.470	87.360	89.645	102.267	96.440	98.851	102.076	103.629	109.902	109.221	112.823	114.887	138.134
EBIT	16.532	17.190	29.336	30.223	35.264	34.403	35.947	38.029	39.805	43.238	44.142	47.267	49.548	51.789	59.103
Amortização Depreciação	42.602	46.456	49.840	55.049	58.459	62.330	63.020	63.740	64.576	65.244	66.628	67.169	68.134	69.150	70.613
Impostos Diretos	-1.042	-1.083	-1.848	-1.904	-2.222	-2.167	-2.265	-2.396	-2.508	-2.724	-2.781	-3.853	-4.459	-4.661	-5.319
Varição do Capital de Giro	720	800	-5.858	3.991	-1.857	7.702	-262	-523	202	-2.130	1.913	-1.363	-399	-1.390	13.737
Fluxo dos Investimentos	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Capex Total	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Investimento Água/Esgoto	-115.636	-101.518	-156.281	-102.295	-116.127	-20.694	-21.609	-25.077	-20.044	-41.497	-16.249	-28.937	-30.476	-43.904	-91.146
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-56.823	-38.154	-84.811	-14.935	-26.482	81.573	74.831	73.774	82.032	62.132	93.654	80.284	82.347	70.983	46.987
Aporte OGU	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098	39.098
Fluxos Após Aporte OGU	-17.725	944	-45.713	24.163	12.616	120.671	113.929	112.872	121.129	101.230	132.752	119.382	121.445	110.081	86.085

Cenário 5 – Microrregião 3

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	76.041.588	3.555.009	1.860.157	2.073.387	2.308.225	2.320.664	2.219.768	1.994.179	1.906.576	1.888.497	1.947.189	2.041.265	2.252.917	1.991.325	2.225.533	2.382.120
Receita de Construção		2.203.991	456.532	633.548	831.572	808.903	643.736	390.909	277.387	216.372	240.427	304.415	487.677	196.701	386.258	475.916
Água		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Microrregião 1		880.833	895.767	911.219	926.677	941.968	957.512	972.900	988.292	1.003.882	1.019.444	1.035.101	1.050.658	1.066.241	1.081.990	1.096.607
Esgoto		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Microrregião 1		436.587	473.651	493.786	514.513	533.716	581.821	593.055	602.967	629.687	648.138	661.942	674.144	687.313	715.574	767.294
Serviços		33.598	34.206	34.835	35.463	36.077	36.699	37.315	37.930	38.557	39.180	39.807	40.438	41.070	41.710	42.303
Deduções	7,21%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
PIS/COFINS	7,21%	-119.595	-124.327	-127.569	-130.866	-134.007	-139.774	-142.189	-144.484	-148.311	-151.417	-154.075	-156.605	-159.216	-163.186	-169.241
Receita Operacional Líquida	70.559.766	3.435.414	1.735.830	1.945.818	2.177.359	2.186.658	2.079.994	1.851.990	1.762.092	1.740.187	1.795.772	1.887.190	2.096.312	1.832.109	2.062.346	2.212.879
Custos Diretos		-861.771	-867.034	-871.644	-876.112	-880.660	-889.086	-894.007	-898.905	-905.866	-910.131	-916.688	-920.954	-925.976	-933.688	-939.403
Custo Fixo		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Microrregião 1		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Custo Variável Água		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Microrregião 1		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Custo Variável Esgoto		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Microrregião 1		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Custo de Construção		-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
LUCRO BRUTO	27.267.581	369.653	412.264	440.626	469.675	497.094	547.172	567.074	585.800	617.948	645.214	666.087	687.681	709.432	742.400	797.560
Margem %	33,44%	11%	24%	23%	22%	23%	26%	31%	33%	36%	36%	35%	33%	39%	36%	36%
Despesas comerciais		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
Provisão - Comercial		-51.089	-53.342	-54.857	-56.577	-58.087	-60.476	-61.704	-62.900	-64.609	-65.924	-67.185	-68.434	-69.702	-71.654	-73.847
EBITDA	24.803.279	318.563	358.921	385.769	413.097	439.007	486.696	505.370	522.900	553.339	579.291	598.902	619.248	639.730	670.746	723.713
Margem %	29,11%	9%	21%	20%	19%	20%	23%	27%	30%	32%	32%	32%	30%	35%	33%	33%
Depreciação e Amortização		0	-73.466	-88.684	-109.802	-137.521	-164.485	-185.943	-198.973	-208.219	-215.432	-223.446	-233.593	-249.849	-256.406	-269.281
EBIT	16.374.734	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Margem %	20,37%	9%	16%	15%	14%	14%	15%	17%	18%	20%	20%	20%	18%	21%	20%	21%
EBT	16.171.034	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Impostos Diretos		-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
IR e CSLL	9,0%	-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
LUCRO LÍQUIDO	14.715.641	289.893	259.764	270.347	275.998	274.352	293.212	290.679	294.774	314.059	331.112	341.665	350.946	354.792	377.050	413.533
Margem Líquida	20,01%	8,44%	14,96%	13,89%	12,68%	12,55%	14,10%	15,70%	16,73%	18,05%	18,44%	18,10%	16,74%	19,37%	18,28%	18,69%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	76.041.588	2.488.139	2.640.152	2.595.185	2.978.199	2.991.501	2.849.044	2.706.095	2.680.865	2.765.165	2.708.858	2.815.475	2.863.841	2.841.184	2.974.082	3.308.629
Receita de Construção	514.249	550.604	442.992	730.541	638.197	427.661	253.747	197.501	249.634	168.125	235.035	249.640	201.108	305.909	583.334	
Água	1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059	
Microrregião 1	1.111.045	1.125.511	1.139.991	1.154.474	1.168.914	1.183.375	1.197.818	1.212.337	1.226.858	1.241.315	1.255.841	1.270.483	1.284.958	1.299.457	1.328.059	
Esgoto	819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422	
Microrregião 1	819.948	920.548	968.117	1.048.505	1.139.118	1.192.144	1.208.072	1.223.975	1.241.025	1.251.178	1.275.761	1.294.281	1.305.086	1.318.089	1.345.422	
Serviços	42.896	43.490	44.084	44.679	45.271	45.865	46.457	47.052	47.647	48.241	48.837	49.437	50.033	50.626	51.814	
Deduções	7,21%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
PIS/COFINS	7,21%	-175.299	-185.785	-191.297	-199.919	-209.438	-215.585	-218.355	-221.130	-224.008	-226.254	-229.783	-232.810	-235.115	-237.628	-242.736
Receita Operacional Líquida	70.559.766	2.312.839	2.454.368	2.403.888	2.778.280	2.782.062	2.633.460	2.487.739	2.459.735	2.541.157	2.482.604	2.585.692	2.631.031	2.606.069	2.736.454	3.065.893
Custos Diretos	-949.910	-957.705	-970.743	-978.430	-989.428	-995.791	-999.993	-1.004.220	-1.008.577	-1.012.494	-1.018.805	-1.022.776	-1.026.785	-1.030.691	-1.038.726	
Custo Fixo	-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341	
Microrregião 1	-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.449	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-637.947	-638.242	-638.464	-638.700	-638.900	-639.341	
Custo Variável Água	-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Microrregião 1	-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Custo Variável Esgoto	-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Microrregião 1	-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334	
LUCRO BRUTO	27.267.581	848.680	946.059	990.152	1.069.309	1.154.438	1.210.008	1.234.000	1.258.015	1.282.946	1.301.985	1.331.852	1.358.615	1.378.177	1.399.853	1.443.834
Margem %	33,44%	37%	39%	41%	38%	41%	46%	50%	51%	50%	52%	52%	52%	53%	51%	47%
Despesas comerciais	-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233	
Provisão - Comercial	-76.124	-80.756	-83.501	-88.022	-92.562	-94.899	-95.994	-97.099	-98.273	-99.169	-100.932	-102.387	-103.380	-104.304	-106.233	
EBITDA	24.803.279	772.556	865.303	906.652	981.287	1.061.875	1.115.109	1.138.006	1.160.916	1.184.673	1.202.816	1.230.920	1.256.228	1.274.797	1.295.549	1.337.601
Margem %	29,11%	33%	35%	38%	35%	38%	42%	46%	47%	47%	48%	48%	48%	49%	47%	44%
Depreciação e Amortização	-285.145	-302.286	-320.640	-335.406	-359.758	-381.031	-395.286	-403.745	-410.328	-418.649	-424.253	-432.088	-440.409	-447.113	-457.310	
EBIT	16.374.734	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Margem %	20,37%	21%	23%	24%	23%	25%	28%	30%	31%	30%	32%	31%	31%	32%	31%	29%
EBT	16.171.034	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Impostos Diretos	-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226	
IR e CSLL	-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226	
LUCRO LÍQUIDO	14.715.641	443.544	512.345	533.271	587.752	638.927	668.011	675.875	689.026	704.654	713.592	734.067	749.967	759.293	772.077	801.065
Margem Líquida	20,01%	19,18%	20,87%	22,18%	21,16%	22,97%	25,37%	27,17%	28,01%	27,73%	28,74%	28,39%	28,50%	29,14%	28,21%	26,13%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	79.680	475.489	342.043	367.021	411.603	467.487	496.134	501.746	524.826	542.376	558.144	567.572	627.182	615.075	670.929
EBIT	318.563	285.455	297.085	303.295	301.486	322.212	319.427	323.927	345.119	363.859	375.456	385.655	389.881	414.341	454.432
Amortização Depreciação	0	73.466	88.684	109.802	137.521	164.485	185.943	198.973	208.219	215.432	223.446	233.593	249.849	256.406	269.281
Impostos Diretos	-28.671	-25.691	-26.738	-27.297	-27.134	-28.999	-28.748	-29.153	-31.061	-32.747	-33.791	-34.709	-35.089	-37.291	-40.899
Variação do Capital de Giro	-210.213	142.258	-16.989	-18.779	-270	9.790	19.513	7.999	2.548	-4.167	-6.967	-16.967	22.541	-18.381	-11.885
Fluxo dos Investimentos	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Capex Total	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Investimento Água/Esgoto	-2.203.991	-456.532	-633.548	-831.572	-808.903	-643.736	-390.909	-277.387	-216.372	-240.427	-304.415	-487.677	-196.701	-386.258	-475.916
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.124.311	18.956	-291.505	-464.551	-397.299	-176.249	105.226	224.359	308.453	301.950	253.729	79.895	430.481	228.816	195.013

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	721.424	803.873	859.433	892.976	999.664	1.062.151	1.083.746	1.095.549	1.108.658	1.137.522	1.150.402	1.178.729	1.202.199	1.208.727	1.391.830
EBIT	487.411	563.017	586.012	645.881	702.117	734.078	742.720	757.171	774.345	784.167	806.667	824.140	834.388	848.436	880.291
Amortização Depreciação	285.145	302.286	320.640	335.406	359.758	381.031	395.286	403.745	410.328	418.649	424.253	432.088	440.409	447.113	457.310
Impostos Diretos	-43.867	-50.671	-52.741	-58.129	-63.191	-66.067	-66.845	-68.145	-69.691	-70.575	-72.600	-74.173	-75.095	-76.359	-79.226
Variação do Capital de Giro	-7.265	-10.758	5.522	-30.182	980	13.108	12.585	2.778	-6.324	5.280	-7.918	-3.326	2.497	-10.463	133.455
Fluxo dos Investimentos	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Capex Total	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Investimento Água/Esgoto	-514.249	-550.604	-442.992	-730.541	-638.197	-427.661	-253.747	-197.501	-249.634	-168.125	-235.035	-249.640	-201.108	-305.909	-583.334
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	207.175	253.269	416.441	162.435	361.467	634.489	829.999	898.048	859.024	969.397	915.367	929.089	1.001.091	902.817	808.496

Cenário 5 – Consolidado

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE	Total	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita Bruta	100.783.030	4.560.889	2.402.522	2.709.564	2.949.379	2.941.690	2.796.908	2.563.252	2.520.530	2.468.746	2.592.684	2.669.782	3.021.239	2.693.460	3.058.582	3.228.262
Receita de Construção		2.811.066	586.677	845.589	1.034.817	979.045	758.246	484.927	400.992	294.852	370.287	403.364	711.151	337.555	632.377	715.118
Água		1.206.668	1.229.260	1.250.823	1.272.717	1.294.141	1.315.827	1.337.638	1.359.641	1.381.485	1.403.565	1.425.678	1.448.045	1.470.506	1.492.902	1.513.574
Microrregião 1		171.676	176.436	179.502	182.858	185.934	189.015	192.363	195.504	198.611	201.930	205.203	208.917	212.457	215.992	219.096
Microrregião 2		154.158	157.057	160.102	163.183	166.239	169.301	172.374	175.846	178.993	182.189	185.373	188.470	191.810	194.919	197.872
Microrregião 3		880.834	895.768	911.219	926.677	941.968	957.511	972.901	988.292	1.003.882	1.019.445	1.035.102	1.050.658	1.066.239	1.081.991	1.096.606
Esgoto		501.498	544.148	569.920	597.807	623.686	677.228	694.289	712.702	744.419	770.042	791.148	811.630	834.163	881.245	946.752
Microrregião 1		21.760	24.439	27.808	32.161	35.910	39.249	42.655	46.031	48.281	52.652	55.006	59.603	63.680	76.618	82.276
Microrregião 2		43.150	46.059	48.325	51.133	54.060	56.158	58.578	63.704	66.454	69.253	74.201	77.882	83.170	89.052	97.183
Microrregião 3		436.588	473.650	493.787	514.513	533.716	581.821	593.056	602.967	629.685	648.137	661.941	674.145	687.313	715.574	767.293
Serviços		41.658	42.437	43.232	44.038	44.819	45.607	46.399	47.195	47.990	48.789	49.592	50.412	51.235	52.058	52.818
Deduções	7,16%	-154.015	-159.951	-164.258	-168.770	-173.073	-179.868	-183.388	-187.053	-191.896	-196.201	-200.099	-203.999	-208.088	-214.343	-222.174
PIS/COFINS	7,16%	-154.015	-159.951	-164.258	-168.770	-173.073	-179.868	-183.388	-187.053	-191.896	-196.201	-200.099	-203.999	-208.088	-214.343	-222.174
Receita Operacional Líquida	93.564.218	4.406.875	2.242.571	2.545.306	2.780.609	2.768.617	2.617.040	2.379.864	2.333.476	2.276.850	2.396.483	2.469.683	2.817.240	2.485.372	2.844.238	3.006.088
Custos Diretos		-1.215.087	-1.222.282	-1.229.094	-1.237.438	-1.244.282	-1.256.731	-1.264.421	-1.272.078	-1.281.619	-1.291.870	-1.301.553	-1.308.424	-1.315.969	-1.329.605	-1.340.364
Custo Fixo		-850.119	-850.623	-851.287	-852.480	-853.146	-855.320	-856.361	-857.424	-858.784	-860.697	-862.431	-863.185	-864.108	-866.587	-868.367
Microrregião 1		-108.475	-108.564	-108.713	-109.408	-109.591	-110.176	-110.346	-110.508	-110.786	-112.143	-112.329	-112.504	-112.656	-113.601	-114.578
Microrregião 2		-119.281	-119.421	-119.626	-119.809	-120.016	-120.407	-120.763	-121.120	-121.346	-121.600	-122.074	-122.366	-122.636	-123.140	-123.417
Microrregião 3		-622.363	-622.637	-622.948	-623.263	-623.539	-624.737	-625.252	-625.796	-626.653	-626.955	-628.028	-628.315	-628.816	-629.846	-630.372
Custo Variável Água		-290.320	-294.834	-299.563	-304.828	-309.484	-315.499	-320.695	-325.879	-331.187	-337.194	-342.972	-347.807	-352.842	-358.959	-364.178
Microrregião 1		-42.596	-43.223	-43.848	-45.072	-45.704	-46.797	-47.535	-48.190	-48.974	-50.806	-51.521	-52.282	-52.985	-54.312	-55.745
Microrregião 2		-47.018	-47.723	-48.510	-49.259	-50.027	-50.967	-51.869	-52.815	-53.600	-54.406	-55.420	-56.195	-57.019	-58.032	-58.731
Microrregião 3		-200.707	-203.888	-207.205	-210.497	-213.752	-217.735	-221.291	-224.874	-228.612	-231.981	-236.031	-239.331	-242.838	-246.616	-249.703
Custo Variável Esgoto		-74.648	-76.828	-78.244	-80.130	-81.653	-85.913	-87.366	-88.775	-91.648	-93.979	-96.150	-97.432	-99.018	-104.059	-107.820
Microrregião 1		-14.923	-15.093	-15.287	-16.063	-16.272	-16.890	-17.087	-17.274	-17.537	-19.011	-19.177	-19.462	-19.675	-21.163	-22.380
Microrregião 2		-21.024	-21.226	-21.466	-21.714	-22.012	-22.408	-22.815	-23.266	-23.510	-23.773	-24.344	-24.663	-25.021	-25.670	-26.112
Microrregião 3		-38.701	-40.508	-41.491	-42.352	-43.369	-46.614	-47.464	-48.235	-50.601	-51.195	-52.629	-53.308	-54.323	-57.227	-59.328
Custo de Construção		-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
LUCRO BRUTO	32.564.077	380.721	433.610	470.623	508.354	545.290	602.062	630.516	660.406	700.379	734.325	764.766	797.664	831.848	882.256	950.606
Margem %	29,58%	9%	19%	18%	18%	20%	23%	26%	28%	31%	31%	31%	28%	33%	31%	32%
Despesas comerciais		-59.027	-61.552	-63.255	-65.128	-66.782	-69.306	-70.677	-72.040	-73.875	-75.363	-76.805	-78.224	-79.668	-81.876	-84.306
Provisão - Comercial		-59.027	-61.552	-63.255	-65.128	-66.782	-69.306	-70.677	-72.040	-73.875	-75.363	-76.805	-78.224	-79.668	-81.876	-84.306
EBITDA	29.731.545	321.694	372.058	407.368	443.226	478.508	532.756	559.839	588.366	626.504	658.963	687.961	719.440	752.180	800.380	866.300
Margem %	26,37%	7%	17%	16%	16%	17%	20%	24%	25%	28%	27%	28%	26%	30%	28%	29%
Depreciação e Amortização		0	-93.702	-113.258	-141.444	-175.938	-208.573	-233.848	-250.012	-263.379	-273.207	-285.550	-298.995	-322.700	-333.952	-355.032
EBIT	18.597.456	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
Margem %	17,62%	7%	12%	12%	11%	11%	12%	14%	15%	16%	16%	16%	15%	17%	16%	17%
EBT	18.109.665	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
Impostos Diretos		-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
IR e CSLL	9,0%	-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
LUCRO LÍQUIDO	16.479.795	292.742	253.304	267.640	274.621	275.338	295.006	296.652	307.902	330.444	351.038	366.194	382.605	390.826	424.450	465.254
Margem Líquida	16,97%	6,64%	11,30%	10,52%	9,88%	9,94%	11,27%	12,47%	13,20%	14,51%	14,65%	14,83%	13,58%	15,73%	14,92%	15,48%

DRE	Total	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita Bruta	100.783.030	3.301.888	3.446.587	3.596.347	3.959.328	4.011.755	3.630.973	3.511.416	3.486.036	3.571.639	3.568.449	3.637.827	3.735.716	3.726.308	3.890.426	4.320.137
Receita de Construção	702.094	714.259	766.126	1.009.073	925.603	467.173	308.744	243.663	288.980	249.366	271.718	324.442	278.117	402.643	755.029	
Água	1.533.811	1.554.057	1.574.337	1.594.611	1.615.079	1.635.574	1.655.949	1.676.321	1.696.722	1.717.128	1.737.552	1.758.015	1.778.527	1.799.168	1.839.349	
Microrregião 1	222.046	225.026	227.995	230.971	234.187	237.405	240.519	243.545	246.594	249.687	252.693	255.678	258.673	261.959	268.128	
Microrregião 2	200.718	203.518	206.350	209.164	211.979	214.794	217.612	220.438	223.268	226.126	229.018	231.855	234.895	237.753	243.163	
Microrregião 3	1.111.046	1.125.513	1.139.991	1.154.476	1.168.914	1.183.374	1.197.819	1.212.338	1.226.859	1.241.315	1.255.842	1.270.482	1.284.959	1.299.457	1.328.058	
Esgoto	1.012.406	1.123.932	1.200.785	1.299.783	1.414.445	1.470.829	1.488.562	1.507.130	1.526.252	1.541.507	1.567.343	1.591.282	1.606.920	1.625.099	1.660.696	
Microrregião 1	86.826	90.818	103.296	116.389	129.968	131.573	132.574	133.753	134.593	136.699	137.132	140.057	143.040	146.219	147.932	
Microrregião 2	105.631	112.565	129.371	134.888	145.358	147.114	147.916	149.402	150.635	153.629	154.449	156.943	158.792	160.792	167.341	
Microrregião 3	819.949	920.549	968.117	1.048.506	1.139.119	1.192.142	1.208.073	1.223.975	1.241.024	1.251.180	1.275.762	1.294.281	1.305.087	1.318.088	1.345.422	
Serviços	53.578	54.339	55.100	55.860	56.629	57.397	58.160	58.922	59.685	60.449	61.213	61.978	62.745	63.516	65.064	
Deduções	7,16%	-229.927	-241.900	-250.612	-261.460	-273.659	-280.658	-284.128	-287.673	-291.270	-294.518	-298.693	-302.739	-306.030	-309.570	-316.481
PIS/COFINS	7,16%	-229.927	-241.900	-250.612	-261.460	-273.659	-280.658	-284.128	-287.673	-291.270	-294.518	-298.693	-302.739	-306.030	-309.570	-316.481
Receita Operacional Líquida	93.564.218	3.071.962	3.204.687	3.345.735	3.697.868	3.738.097	3.350.315	3.227.288	3.198.362	3.280.369	3.273.931	3.339.134	3.432.977	3.420.278	3.580.856	4.003.655
Custos Diretos	-1.354.804	-1.367.612	-1.384.051	-1.394.409	-1.413.800	-1.421.974	-1.427.983	-1.434.054	-1.440.214	-1.446.161	-1.454.221	-1.460.168	-1.466.197	-1.472.160	-1.483.780	
Custo Fixo	-871.085	-873.299	-874.362	-875.736	-879.910	-880.671	-881.122	-881.609	-882.079	-882.560	-883.070	-883.566	-884.089	-884.574	-885.337	
Microrregião 1	-114.939	-115.033	-115.278	-115.504	-116.851	-116.918	-116.995	-117.074	-117.139	-117.226	-117.290	-117.404	-117.513	-117.633	-117.730	
Microrregião 2	-123.925	-125.128	-125.421	-125.655	-126.609	-126.759	-126.903	-127.067	-127.202	-127.388	-127.538	-127.698	-127.876	-128.041	-128.266	
Microrregião 3	-632.221	-633.137	-633.663	-634.577	-636.994	-637.224	-637.468	-637.737	-638.042	-638.378	-638.738	-639.124	-639.533	-640.015	-640.695	
Custo Variável Água	-370.217	-375.710	-380.103	-384.729	-392.030	-396.465	-400.878	-405.290	-409.737	-414.155	-418.605	-423.058	-427.496	-431.970	-440.695	
Microrregião 1	-56.581	-57.169	-57.755	-58.344	-60.061	-60.697	-61.316	-61.914	-62.539	-63.147	-63.738	-64.325	-64.914	-65.565	-66.796	
Microrregião 2	-59.699	-61.334	-62.043	-62.746	-64.092	-64.797	-65.502	-66.209	-66.917	-67.630	-68.353	-69.064	-69.814	-70.533	-71.883	
Microrregião 3	-253.938	-257.208	-260.306	-263.638	-267.877	-270.971	-274.060	-277.167	-280.280	-283.378	-286.514	-289.669	-292.767	-295.873	-302.015	
Custo Variável Esgoto	-113.502	-118.603	-129.585	-133.944	-141.861	-144.837	-145.983	-147.156	-148.399	-149.446	-152.546	-153.544	-154.612	-155.615	-157.749	
Microrregião 1	-22.910	-23.091	-23.672	-24.266	-26.189	-26.273	-26.378	-26.485	-26.570	-26.752	-26.812	-26.979	-27.159	-27.354	-27.556	
Microrregião 2	-26.841	-28.152	-29.139	-29.462	-30.569	-30.739	-30.896	-31.085	-31.270	-31.524	-31.685	-31.922	-32.135	-32.343	-32.823	
Microrregião 3	-63.752	-67.360	-76.774	-80.215	-85.102	-87.825	-88.709	-89.585	-90.559	-91.170	-94.049	-94.643	-95.318	-95.918	-97.369	
Custo de Construção	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029	
LUCRO BRUTO	32.564.077	1.015.064	1.122.815	1.195.558	1.294.385	1.398.693	1.461.168	1.490.561	1.520.645	1.551.175	1.578.404	1.613.195	1.648.367	1.675.964	1.706.053	1.764.847
Margem %	29,58%	33%	35%	36%	35%	37%	44%	46%	48%	47%	48%	48%	48%	49%	48%	44%
Despesas comerciais	-86.792	-91.639	-94.816	-99.646	-104.504	-106.994	-108.245	-109.506	-110.838	-111.914	-113.827	-115.488	-116.673	-117.804	-119.999	
Provisão - Comercial	-86.792	-91.639	-94.816	-99.646	-104.504	-106.994	-108.245	-109.506	-110.838	-111.914	-113.827	-115.488	-116.673	-117.804	-119.999	
EBITDA	29.731.545	928.272	1.031.176	1.100.743	1.194.739	1.294.190	1.354.174	1.382.316	1.411.139	1.440.337	1.466.490	1.499.367	1.532.879	1.559.291	1.588.249	1.644.848
Margem %	26,37%	30%	32%	33%	32%	35%	40%	43%	44%	44%	45%	45%	45%	46%	44%	41%
Depreciação e Amortização	-378.869	-402.272	-426.081	-451.618	-485.254	-516.107	-531.680	-541.971	-550.093	-559.726	-568.038	-577.095	-587.910	-597.181	-610.602	
EBIT	18.597.456	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Margem %	17,62%	18%	20%	20%	20%	22%	25%	26%	27%	27%	28%	28%	28%	28%	28%	26%
EBT	18.109.665	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Impostos Diretos	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082	
IR e CSLL	9,0%	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082
LUCRO LÍQUIDO	16.479.795	499.957	572.302	613.943	676.240	736.132	762.641	774.079	790.943	810.121	825.156	847.509	869.763	883.957	901.872	941.164
Margem Líquida	16,97%	16,27%	17,86%	18,35%	18,29%	19,69%	22,76%	23,99%	24,73%	24,70%	25,20%	25,38%	25,34%	25,84%	25,19%	23,51%



Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Fluxo das Atividades	31.679	528.175	356.380	397.309	452.984	517.459	551.019	562.532	599.490	615.253	646.571	653.328	741.931	729.817	807.897
EBIT	321.694	278.356	294.110	301.782	302.569	324.183	325.991	338.354	363.125	385.756	402.411	420.445	429.479	466.428	511.268
Amortização Depreciação	0	93.702	113.258	141.444	175.938	208.573	233.848	250.012	263.379	273.207	285.550	298.995	322.700	333.952	355.032
Impostos Diretos	-28.953	-25.052	-26.470	-27.160	-27.231	-29.176	-29.339	-30.452	-32.681	-34.718	-36.217	-37.840	-38.653	-41.979	-46.014
Variação do Capital de Giro	-261.063	181.169	-24.519	-18.757	1.708	13.879	20.520	4.617	5.667	-8.991	-5.173	-28.272	28.405	-28.585	-12.388
Fluxo dos Investimentos	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Capex Total	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Investimento Água/Esgoto	-2.811.066	-586.677	-845.589	-1.034.817	-979.045	-758.246	-484.927	-400.992	-294.852	-370.287	-403.364	-711.151	-337.555	-632.377	-715.118
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	-2.779.388	-58.502	-489.209	-637.509	-526.061	-240.787	66.093	161.539	304.638	244.966	243.208	-57.823	404.376	97.440	92.779
Fluxo Após Financiamentos	-2.779.388	-58.502	-489.209	-637.509	-526.061	-240.787	66.093	161.539	304.638	244.966	243.208	-57.823	404.376	97.440	92.779
Aporte OGU	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196
Fluxo Após Aporte OGU	-2.701.192	19.694	-411.013	-559.313	-447.865	-162.592	144.289	239.735	382.834	323.162	321.403	20.372	482.571	175.635	170.975

Demonstração de Fluxos de Caixa	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Fluxo das Atividades	874.747	964.985	1.029.904	1.099.779	1.220.054	1.311.952	1.316.616	1.335.935	1.354.005	1.386.003	1.410.945	1.439.673	1.473.527	1.486.263	1.717.674
EBIT	549.403	628.904	674.662	743.121	808.936	838.067	850.636	869.168	890.243	906.764	931.329	955.784	971.381	991.068	1.034.246
Amortização Depreciação	378.869	402.272	426.081	451.618	485.254	516.107	531.680	541.971	550.093	559.726	568.038	577.095	587.910	597.181	610.602
Impostos Diretos	-49.446	-56.601	-60.720	-66.881	-72.804	-75.426	-76.557	-78.225	-80.122	-81.609	-83.820	-86.021	-87.424	-89.196	-93.082
Variação do Capital de Giro	-4.079	-9.589	-10.119	-28.079	-1.332	33.204	10.857	3.021	-6.210	1.122	-4.602	-7.186	1.659	-12.790	165.908
Fluxo dos Investimentos	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Capex Total	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Investimento Água/Esgoto	-702.094	-714.259	-766.126	-1.009.073	-925.603	-467.173	-308.744	-243.663	-288.980	-249.366	-271.718	-324.442	-278.117	-402.643	-755.029
Fluxo de Caixa Livre do Projeto	172.653	250.726	263.778	90.706	294.451	844.779	1.007.872	1.092.272	1.065.025	1.136.638	1.139.227	1.115.231	1.195.410	1.083.619	962.645
Fluxo Após Financiamentos	172.653	250.726	263.778	90.706	294.451	844.779	1.007.872	1.092.272	1.065.025	1.136.638	1.139.227	1.115.231	1.195.410	1.083.619	962.645
Aporte OGU	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196	78.196
Fluxo Após Aporte OGU	250.848	328.921	341.974	168.902	372.647	922.975	1.086.068	1.170.468	1.143.221	1.214.833	1.217.423	1.193.426	1.273.606	1.161.815	1.040.841