



Plano de Negócios Referencial

Projeto de Concessão

Mobiliário Urbano: Relógios Eletrônicos Digitais (REDs)

Consulta Pública

Prefeitura da Cidade do Recife

Secretaria de Desenvolvimento Econômico, Ciência, Tecnologia e Inovação (SDECTI)

Secretaria Executiva de Parcerias Estratégicas (SEPE)

Recife/PE, 26 de outubro de 2021.

Sumário Executivo

Outorga	
Outorga fixa mínima	2.044.201
Outorga da compensação (Serviços de link de internet - Emprel)	10.176.630
Total	12.220.831

CAPEX (Investimento Inicial e Reinvestimentos)	
Tangível	16.264.303
Edificações	249.302
Instalações	759.734
Móveis e Utensílios	60.840
Máquinas e Equipamentos	14.697.890
Equipamentos de Informática	144.459
Ferramentas	85.000
Veículos	267.078
Intangível	259.516
Programas de computador	259.516
Total	16.523.819

OPEX	
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	39.398.813
Gastos com Pessoal	9.601.912
Serviços externos	3.667.424
Materiais e insumos	2.675.076
Outros custos	23.454.401
Licença para utilização de meios de publicidade (LUMP)	216.202
Comissões	23.238.199
Despesas administrativas, comerciais e gerais (SG&A)	14.720.991
Gastos com pessoal	10.034.231
Serviços externos	3.824.000
Materiais consumíveis	730.760
Outras despesas	132.000
Outros encargos imputados à concessionária	18.788.797
Despesas com manutenção de canteiros e pracetas	18.788.797
Total	72.908.601

Custos com Seguros e Garantias	
Seguros	
Implantação (Obras) – Responsabilidade Civil e outros	51.224
Seguro Garantia do Contrato (Período da Concessão)	670.743
Total	721.967

Impostos	
Municipais	7.261.937
Imposto sobre serviço (ISS)	7.261.937
Federais	20.121.317
Programa de Integração Social (PIS)	1.705.601
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	7.860.289
Imposto de renda (IR)	7.640.637
Contribuição social sobre lucro líquido (CSLL)	2.914.789
Total	27.383.254

Receitas	
Publicidade	145.238.743
Relógios Eletrônicos Digitais	145.238.743
Total	145.238.743

Avaliação Econômico-Financeira	
	Perspectiva do projeto
TMA (WACC / Ke)	10,6%
TIR	10,6%
VPL	0
Payback	9 anos

Índice

1.	Introdução.....	6
2.	Objetos do projeto.....	6
3.	Escopo do projeto.....	6
3.1.	Implantação de relógios eletrônicos digitais com câmeras de segurança e internet wifi.....	6
3.1.1.	Cronograma de implantação dos REDs.....	7
3.2.	Criação de novos canteiros na cidade.....	7
3.3.	Adoção de áreas verdes.....	7
4.	Caracterização do projeto.....	8
5.	Projeção de investimento (CAPEX).....	9
5.1.	Relógios eletrônicos digitais (REDs).....	9
5.2.	Investimento em estrutura administrativa, comercial e gerais (SG&A) – Concessionária.....	10
5.3.	Investimento na criação de canteiros.....	10
6.	Projeção de custos e despesas (OPEX), depreciação, impostos e outorga.....	11
6.1.	Gastos com pessoal.....	11
6.2.	Custos.....	11
6.2.1.	Energia.....	11
6.2.2.	Serviços de link – conexão para internet pública.....	12
6.2.3.	Materiais e insumos para manutenção.....	12
6.2.4.	Licença para utilização de meios de publicidade (LUMP).....	12
6.2.5.	Comissões.....	13
6.3.	Despesas administrativas, comerciais e gerais (SG&A).....	13
6.3.1.	Despesas de SG&A.....	13
6.3.3.	Despesas com conservação de canteiros e pracetas.....	13
6.4.	Depreciação.....	14
6.5.	Impostos.....	14
6.6.	Outorga.....	14
7.	Projeção de Receitas.....	16
7.1.	Premissas.....	16
7.1.1.	Valor da Face Publicitária.....	16
7.1.2.	Taxa de ocupação.....	17
7.1.3.	Publicidade Institucional.....	17

7.2.	Projeções.....	18
7.2.1.	Capacidade instalada	18
7.2.2.	Quantidade vendida.....	18
7.2.3.	Receitas operacionais	18
8.	Fluxo de Caixa do Projeto	19
9.	Avaliação Econômico-Financeira	20

1. Introdução

Este documento foi elaborado pela Secretaria Executiva de Parcerias Estratégicas (SEPE), unidade especializada em concessões e parcerias público-privadas da Prefeitura do Recife e que integra a Secretaria de Desenvolvimento Econômico, Ciência, Tecnologia e Inovação (SDECTI).

Este Plano de Negócio Referencial (PNR) compõe a etapa de Consulta Pública do projeto de concessão da implantação, manutenção e operação de relógios eletrônicos digitais no Município de Recife, tendo sido estruturado pela SEPE entre março/2021 e outubro/2021.

O presente documento apresenta as premissas-chaves e os pressupostos que foram utilizados para realizar as projeções financeiras que permitiram a avaliação econômico-financeira do referido projeto. Também são apresentados os métodos que foram utilizados para determinar tais premissas e pressupostos, parte das projeções financeiras realizadas e o devido resultado de sua avaliação econômico-financeira.

Os dados apresentados a seguir, são projeções baseadas em 'termos reais', ou seja, não consideram o efeito da inflação. Os valores referentes aos investimentos, receitas e despesas aqui apresentados são estimativas e não sendo, portanto, números vinculantes. De nenhuma forma, os números adotados neste relatório podem ser usados como justificativa para pleitos de reequilíbrio econômico-financeiro ou questionamentos sobre o certame licitatório, sendo apenas de caráter consultivo. Os empreendedores interessados deverão realizar suas próprias estimativas de retorno com os dados apresentados no edital e seu conhecimento de mercado para calcular a atratividade do projeto.

2. Objetos do projeto

Concessão onerosa dos serviços de produção, instalação, manutenção e operação de 108 novos relógios eletrônicos digitais, de fornecimento, instalação e manutenção de 108 câmeras de monitoramento e de requalificação e manutenção de espaços públicos associados aos relógios, com exclusividade na exploração publicitária de relógios eletrônicos digitais dentro do município do Recife

3. Escopo do projeto

3.1. Implantação de relógios eletrônicos digitais com câmeras de segurança e internet wifi

Este projeto prevê a instalação e manutenção de 108 (cento e oito) relógios eletrônicos digitais que deverão ter acoplados câmeras de segurança, em todas as unidades, e pontos de internet wifi em 99 unidade. A SEPE considerou que 9 dos 108 relógios serão implantados em

áreas de pouco ou nenhum fluxo de pessoas e, por este motivo, apenas tais unidade poderão não conter os pontos de internet wifi.

3.1.1. Cronograma de implantação dos REDs

Cronograma Mensal - Implantação de Equipamentos				
Ano	Mês	Relógio Eletrônico Digital	Câmera de Segurança	Ponto de Internet Wifi
1	1	0	0	0
1	2	0	0	0
1	3	0	0	0
1	4	5	5	5
1	5	5	5	5
1	6	5	5	5
1	7	5	5	5
1	8	5	5	5
1	9	5	5	5
1	10	5	5	5
1	11	5	5	5
1	12	5	5	5
2	13	5	5	5
2	14	5	5	5
2	15	5	5	5
2	16	6	6	5
2	17	6	6	5
2	18	6	6	5
2	19	6	6	5
2	20	6	6	5
2	21	6	6	5
2	22	6	6	5
2	23	6	6	4
2	24	0	0	0
Total		108	108	99

3.2. Criação de novos canteiros na cidade

À medida que os relógios eletrônicos digitais serão implantados, a futura concessionária deverá criar/implantar 20 novos canteiros na cidade, sendo 14 deles com paisagismo, possuindo uma área verde mínima de 40% do total da área do canteiro, totalizando cerca de 865m² em novas áreas verdes a criar, e 6 canteiros sem paisagismo, totalizando cerca de 155m². A lista de canteiros a criar compõe os anexos do edital.

3.3. Requalificação e conservação de áreas verdes

A futura concessionária dos relógios eletrônicos digitais do Recife deverá também assumir a conservação e manutenção de 10 das 15 praças previstas para receber esses equipamentos, totalizando cerca 5.972m² de área verde. A lista de praças a adotar compõe os anexos do edital.

4. Caracterização do projeto

Destacam-se como elementos de caracterização do projeto em causa:

- ✓ Modalidade de contratação por concessão comum com base na Lei Federal 8.987/95;
- ✓ Prazo de duração do contrato de 20 anos;
- ✓ Prazo máximo de 24 meses para a implantação da totalidade dos relógios previstos;
- ✓ Carência de 90 dias para início da implantação dos relógios eletrônicos digitais.

5. Projeção de investimento (CAPEX)

5.1. Relógios eletrônicos digitais (REDs)

Este projeto prevê que os relógios eletrônicos digitais tenham, acoplados a eles, além do painel de led de mensagens variáveis, câmera de segurança e ponto de internet wifi pública.

Deste modo, a SEPE fez uma pesquisa de preços diretamente com fornecedores/fabricantes destes equipamentos, bem como questionou, por meio de ofício, diversas empresas concessionárias desse tipo equipamento em outras cidades brasileiras sobre qual seria o custo estimado para implantação desses equipamentos.

Com base na pesquisa de preços e nas respostas das empresas do setor, a SEPE determinou um valor aproximado de investimento necessário com base média aritmética dos valores obtidos em pesquisa, tanto para aquisição da estrutura do relógio, o painel de led de mensagens variáveis, quanto a sua devida instalação, bem como os equipamentos acessórios, como as câmeras de segurança e todos os equipamentos de tecnologia necessários para disponibilização de internet wifi.

A instalação dos relógios foi dividida em 20 lotes, conforme cronograma apresentado no item 3.1.1. deste documento. Cada lote refere-se à implantação de uma determinada quantidade de relógios na cidade. O investimento nesses lotes de equipamentos é composto pela aquisição do relógio eletrônico digital com painel de led e face estática de publicidade, sua devida instalação, bem como a aquisição das câmeras de segurança e dos equipamentos de tecnologia necessários para disponibilização de internet wifi, incluindo a aquisição de softwares específicos. Assim, cada lote é composto pelos seguintes equipamentos e seus respectivos preços estimados:

Equipamento	Descrição	Valor Unit.	% Valor Residual	% de Reinvestimento	Vida Útil
Relógios c/ Pub. Estática	Relógio Eletrônico Digital com Publicidade Estática	62.777,85	0%	60%	10 anos
Relógios c/ Pub. Estática	Instalação de Relógio Eletrônico Digital com Publicidade Estática	5.218,91	0%	30%	10 anos
Câmeras de Segurança	Câmera de Segurança	4.360,99	20%	100%	5 anos
Pontos de Internet Wifi	Routers Wifi (Rádio)	7.530,00	20%	100%	5 anos
Pontos de Internet Wifi	Dispositivo de Alimentação Elétrica (Poe)	390,00	20%	100%	5 anos
Pontos de Internet Wifi	Licença de Ativação de Acess Point Outdoor	255,00	0%	100%	5 anos
Pontos de Internet Wifi	Switch (8 portas)	934,00	20%	100%	5 anos
Total		81.466,74			

5.2. Investimento em estrutura administrativa, comercial e gerais (SG&A) – Concessionária

Para a criação da estrutura administrativa, financeira, comercial e demais áreas de suporte à operação de implantação e manutenção dos relógios, bem como das demais obrigações da futura concessionária, foi estimado um investimento total de R\$ 170.298,21. Tal investimento refere-se às despesas com aquisição de veículo utilitário, reformas e instalações para escritório, aquisição de mobiliário, equipamentos de informática e softwares específicos necessários para a operação, equipamentos de TI e equipamentos ferramentais para serem utilizados na manutenção. Tais investimentos foram projetados para serem realizados no início do contrato de concessão, por volta do segundo mês de contrato.

5.3. Investimento na criação de canteiros

Este projeto prevê a implantação de novos canteiros na cidade, com ou sem paisagismo. Tais canteiros servirão para abrigar alguns dos relógios previstos e sua criação deverá seguir o termo de referência previsto pelo edital.

Em linhas gerais, para os canteiros que possuam mais de 25 metros quadrados de área, a implantação deverá contar com, pelo menos, 40% de área verde. Canteiros com área inferior a 25 metros quadrados poderão ser criados com 100% da área em concreto, seguindo o termo de referência.

Para os canteiros criados com paisagismo, foi estimado um investimento médio no valor de R\$ 245,77 (duzentos e quarenta e cinco reais e setenta e sete centavos) por metro quadrado, enquanto os canteiros sem paisagismo, ou seja, com 100% de concreto, o investimento estimado foi de R\$ 329,44 (trezentos e vinte e nove reais e quarenta e quatro centavos) por metro quadrado.

6. Projeção de custos e despesas (OPEX), depreciação, impostos e outorga

6.1. Gastos com pessoal

A equipe dimensionada e projetada para operação decorrente da implantação, manutenção, gestão e exploração comercial dos relógios eletrônicos digitais foi de um total de 15 colaboradores, sendo 9 deles ligados à operação de implantação, manutenção e gestão dos relógios e 6 colaboradores ligados às áreas administrativa-financeira, comercial e demais atividades de gestão e suporte operacional.

Na equipe de implantação, manutenção e gestão dos relógios, estão previstas as contratações de profissionais como técnico eletrônico, técnico eletricista, operadores de limpeza e afixação de publicidade, supervisor de manutenção, gerente de manutenção e analista de marketing.

Para a equipe de suporte e gestão, estão previstas contratações de profissionais de diversas áreas de formação para assumir posições de gerente geral, executivo de vendas, gerente comercial, gerente administrativo-financeiro, assistente administrativo-financeiro, além de pessoal de limpeza.

Estima-se que a futura concessionária deverá contratar os cargos de liderança logo ao início do contrato de concessão, enquanto as demais posições deverão ser ocupadas ao decorrer dos três primeiros meses de contrato.

Para fins de projeção financeira, foram considerados todos os encargos e direitos trabalhistas aplicáveis, bem como outros benefícios como vale refeição, vale transporte e outros gastos mensais com pessoal. Os valores salariais foram estimados conforme indicações da base de dados da Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED) do Ministério do Trabalho e Emprego.

6.2. Custos

6.2.1. Energia

A SEPE consultou fornecedores e fabricantes dos equipamentos e empresas especializadas do setor, por meio de ofício, sobre o consumo de energia médio previsto para os relógios eletrônicos digitais com painel de publicidade estática. Os dados obtidos foram confrontados e calculada uma média aritmética de 211,45kW.h por relógio. Para o preço da

energia foi considerada a tabela da faixa intermediária para as atividades de comércio e serviços da empresa responsável pela distribuição de energia em Recife, a Celpe.

6.2.2. Serviços de link – conexão para internet pública

Além da obrigação de prover todos os equipamentos de tecnologia necessários para disponibilização de *internet wifi* pública, a futura concessionária dos relógios eletrônicos digitais do Recife deverá pagar à Emprel, Empresa Municipal de Tecnologia da Prefeitura do Recife, um valor mensal de R\$ 415,00 por relógio, para garantir a contratação de serviços de link pela Emprel e o devido fornecimento da conexão de rede, internet e dados para os relógios.

A concessionária deverá antecipar à Emprel o pagamento das referidas mensalidades previstas para os primeiros 24 meses do contrato de concessão, considerando o cronograma de implantação dos relógios, totalizando um montante a ser pago, no início do contrato, de R\$ 495.510,00 (quatrocentos e noventa e cinco mil e quinhentos e dez reais).

Estes pagamentos que deverão ser realizados à Emprel e referentes à contratação de serviços de link (conexão de internet) pela Empresa Municipal de Tecnologia e disponibilizados aos relógios, são designados, neste projeto, como outorga de compensação.

6.2.3. Materiais e insumos para manutenção

Foram estimados os custos com materiais e insumos necessários para as intervenções de manutenção preventiva e corretiva dos relógios eletrônicos digitais e de seus equipamentos acessórios (câmeras de segurança e equipamentos de tecnologia para disponibilização de ponto de internet), tais como aquisição de peças e componentes eletrônicos de reposição, material de limpeza e insumos necessários para requalificação dos relógios em decorrência de manutenções corretivas derivadas de diversas causas, como acidentes e depreciações.

6.2.4. Licença para utilização de meios de publicidade (LUMP)

Nas projeções financeiras, foram devidamente considerados os custos com o licenciamento de publicidade previstos por lei municipal. A licença para utilização de meios de publicidade (LUMP) tem um custo anual aproximado de R\$ 26,45 (vinte e seis reais e quarenta e cinco centavos) por metro quadro de publicidade.

6.2.5. Comissões

Considerou-se que cerca de 80% das vendas da futura concessionária dos relógios eletrônicos digitais do Recife serão intermediadas por Agências de Publicidade e Comunicação. Deste modo, as projeções financeiras consideraram uma taxa de comissão de 20% sobre o valor das vendas intermediadas por essas agências.

6.3. Despesas administrativas, comerciais e gerais (SG&A)

6.3.1. Despesas de SG&A

As despesas administrativas, comerciais e gerais (Selling, General and Administrative Expenses – SG&A), foram estimadas considerando contratação de serviços especializados, como serviços de contabilidade e de assessoria jurídica, despesas com aluguel, condomínio e IPTU para sediar as atividades da futura concessionária, bem como as despesas de conservação de sede (material de limpeza), energia, água e esgoto, material de expediente e outros consumíveis, telefonia e internet, combustível para veículo utilitário, pagamento de entidades de classe, taxas de emolumentos, despesas bancárias e outras despesas.

6.3.2. Despesas com Seguros

Foram consideradas as contratações de seguro-garantia para atender as exigências de garantia do contrato de concessão em causa, bem como seguros de riscos de engenharia e de responsabilidade civil das obras no período de implantação dos relógios eletrônicos digitais, que deverá decorrer nos primeiros 24 meses do contrato.

6.3.3. Despesas com conservação de canteiros e pracetas

Dentre as obrigações da futura concessionária dos relógios eletrônicos digitais do Recife, encontra-se a exigência da manutenção e conservação de uma seleção de canteiros e pracetas. Com auxílio da Autarquia de Manutenção e Limpeza Urbana do Recife (Emlurb) foi estimado um custo mensal de R\$ 11,44 por metro quadrado para conservação de áreas verdes (pracetas e canteiros com paisagismo) a adotar e de R\$ 8,32 por metro quadrado para conservação de canteiros sem paisagismo que serão criados pela futura concessionária.

6.4. Depreciação

Para fins de projeção financeira e de forma a considerar o benefício fiscal das depreciações, foi considerada a tabela de vida útil/depreciação da Receita Federal por meio da Instrução Normativa SRF nº 1700, de 14 de março de 2017, para todos os itens que compõem o plano de investimento (CAPEX) do projeto.

6.5. Impostos

As projeções financeiras consideraram todos os impostos aplicáveis à atividade comercial que será exercida pela futura concessionária, tanto na esfera municipal quanto federal, considerando as seguintes alíquotas:

Impostos			
Atividade	Lucro Real	Lucro Presumido	Critério
ISS	5,00%	5,00%	
PIS	1,65%	0,65%	
COFINS	7,60%	3,00%	
ICMS	12,00%	12,00%	
Imposto de Renda	15,00%	15,00%	
Adicional de IR	10,00%	10,00%	240.000
Compensação de IR	30,00%	0,00%	
CSLL	9,00%	9,00%	
Alíquota de Presunção		32,00%	

Os resultados das projeções financeiras foram capazes de indicar qual o seria o melhor regime tributário para a futura concessionária, considerando as alíquotas previstas e a forma de incidência de tal regime tributário para fins de projeção.

6.6. Outorga

As projeções financeiras demonstraram que a futura concessionária dos relógios eletrônicos digitais do Recife terá capacidade para pagamento de, no mínimo, o montante de R\$ 2.044.201,22 (dois milhões, quarenta e quatro mil e duzentos e um reais e vinte e dois centavos) durante o período do contrato de concessão, estipulado em 20 anos.

Conforme previsto para o referido contrato, do valor total da outorga a pagar, 20% deverão ser pagos no momento de assinatura do contrato de concessão, enquanto os demais 80% deverão ser divididos em 216 parcelas iguais e pagas mensalmente a partir do 25º mês do contrato.

7. Projeção de Receitas

7.1. Premissas

A Secretaria Executiva de Parcerias Estratégicas (SEPE) foi responsável por realizar uma pesquisa de mercado para embasar a determinação de premissas-chaves para a projeção de receitas do projeto de concessão da implantação dos Relógios Eletrônicos Digitais do Recife. Ressalta-se que esta projeção de receitas levou em consideração o cronograma de implantação criado para o projeto, conforme pode ser verificado no item X deste documento.

7.1.1. Valor da Face Publicitária

Foram levantadas as tabelas de preço das principais concessionárias de mobiliários urbanos em outras cidades brasileiras com perfil populacional e potencial mercadológico semelhantes ao do mercado recifense, como Salvador, Fortaleza, Porto Alegre, Manaus, Belém e São Luis.

Também foram levantadas as tabelas de preço das faces publicitárias já existentes na cidade, como os MUPIs das estações de exercício presentes na Orla de Boa Viagem e as faces publicitárias já existentes nos abrigos de ônibus Região Metropolitana do Recife (RMR).

Pesquisa de Mercado - Valor Bruto das Faces Publicitárias	Face Pub. Estática (R\$ / Semana)	
Cidade – Tipo de Mobiliário – Concessionária (Ano de Cotação)		Fonte
Salvador - Mupi - Mupi Brasil (2021)	R\$ 950,00	Agências de Publicidade
Porto Alegre - REDs - Clear Channel (2021)	R\$ 1.722,00	
Porto Alegre - Mob. Urbano - Clear Channel (2021)	R\$ 1.230,00	
Fortaleza - Mob. Urbano e REDs - JCDecaux (2021)	R\$ 1.330,00	
Manaus - Mob. Urbano e REDs - JCDecaux (2021)	R\$ 1.070,00	
Belém - Mob. Urbano e REDs - JCDecaux (2021)	R\$ 1.070,00	
São Luís - Mob. Urbano e REDs - JCDecaux (2021)	R\$ 1.070,00	
Paradas de ônibus - Publique (2020) *	R\$ 1.178,20	Agências de Publicidade (Recife)
Estações de Exercício (Orla de Boa Viagem) - MUDE (2021)	R\$ 1.000,00	
Premissa utilizada	1.180,02	

Tabela 1 - Pesquisa de Mercado - Valor Bruto das Faces Publicitárias (Fonte de dados: Cotação com Agências de Publicidade. Construção da Tabela: SEPE)

O valor das faces publicitárias referente às paradas de ônibus da Região Metropolitana do Recife (empresa Publique) foram atualizados para o ano de 2021 com base na taxa de inflação (IPCA/IBGE) de 2020, registrada em 4,52%.

Para as projeções financeiras deste projeto utilizou-se, portanto, como ticket médio, a média aritmética de todos os valores das faces publicitárias levantadas na pesquisa de mercado, considerando-se, assim, um valor de R\$ 1.180,02 por face e por semana.

7.1.2. Taxa de ocupação

Conforme pesquisa de mercado realizada pela SEPE, a qual considerou as informações repassadas diretamente por empresas concessionárias de mobiliário urbano de outras importantes cidades brasileiras, consultadas por meio de ofício, bem como por *benchmarking* realizado com outros projetos de concessão de Relógios Eletrônicos Digitais em outras cidades brasileiras, como Porto Alegre (2019), Belo Horizonte (2019) e Contagem (2019), foi considerada uma taxa média de ocupação constante de 60% durante todo o ano e durante todo o período do contrato (20 anos).

7.1.3. Publicidade Institucional

A futura concessionária dos Relógios Eletrônicos Digitais do Recife deverá garantir, pelo menos, 4% (quatro por cento) do total de suas faces publicitárias já instaladas para publicidade institucional sem qualquer custo para o poder concedente. Considerando, entretanto, que a taxa de ocupação média das faces publicitárias instaladas será de 60%, projeta-se que a futura concessionárias dos REDs de Recife deverá abrir mão, em média, de 2,4% ($60\% * 4\%$) de suas faces publicitárias instaladas para publicidade institucional do poder concedente.

7.2. Projeções

7.2.1. Capacidade instalada

Capacidade Instalada	Ano 1	Ano 2	Ano 3 em diante
Relógios Eletrônicos Digitais	0	0	0
Publicidade			
Faces publicitárias estáticas de 2m²			
Relógios disponíveis - em meses (REDSdisp/mês)	225	969	1.296
Relógios disponíveis - em semanas (REDSdisp/semana = REDSdisp/mês * 30/7)	964	4.153	5.554
Faces por relógio (F x rel)	2	2	2
Faces disponíveis - em semanas (Fdisp = REDSdisp/semana * F x rel)	1.929	8.306	11.109
Publicidade Institucional - em semanas (Finst = Fdisp * 2,4%)	47	200	267
Faces instaladas e disponíveis para comercialização - em semanas (Fcom = Fdisp - Finst)	1.882	8.106	10.842

Tabela 2 - Projeção da capacidade instalada (Fonte de dados: modelagem econômico-financeira elaborada pela SEPE)

7.2.2. Quantidade vendida

Quantidade Vendida	Ano 1	Ano 2	Ano 3 em diante
Relógios Eletrônicos Digitais			
Publicidade			
Faces publicitárias estáticas de 2m²			
Capacidade instalada	1.882	8.106	10.842
% de utilização (% médio de ocupação das faces)	60%	60%	60%
Quantidade vendida (Faces - em semanas - comercializadas)	1.129	4.863	6.505

7.2.3. Receitas operacionais

Receitas Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3 em diante
Relógios Eletrônicos Digitais	1.332.178	5.738.955	7.675.978
Publicidade	1.332.178	5.738.955	7.675.978
Faces publicitárias estáticas de 2m²	1.332.178	5.738.955	7.675.978
Quantidade vendida	1.129	4.863	6.505
Ticket médio (valor da face por semana)	1.180,02	1.180,02	1.180,02
Total da Receita Operacional	1.332.178	5.738.955	7.675.978

8. Fluxo de Caixa do Projeto

Fluxos de Caixa Livre (Perspectiva da empresa)	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) Resultado antes de juros e impostos (EBIT) x [1 - (IR + CSL)]	-408.840	-924.329	921.950	816.191	710.149	710.045	712.880	741.142	764.982	764.878	764.982	782.831	932.638	1.051.906	1.052.063	1.052.063	1.050.535	1.050.535	1.052.063	1.052.063	1.052.063
(+) Depreciação	0	145.904	719.385	1.071.651	1.071.651	1.071.651	1.065.984	1.023.321	988.571	988.571	988.571	955.013	787.700	677.916	677.916	677.916	677.916	677.916	677.916	677.916	677.916
(+/-) Variações no capital de giro	0	-1.712.035	196.274	-211.142	26.510	-13	365	3.640	3.070	-13	13	2.299	93.148	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de caixa operacional	-408.840	-2.490.460	1.837.609	1.676.700	1.808.310	1.781.682	1.779.230	1.768.103	1.756.623	1.753.435	1.753.566	1.740.142	1.813.486	1.729.822	1.729.979	1.729.979	1.728.451	1.728.450	1.729.979	1.729.979	1.729.979
(-) Investimentos em capital fixo	0	-4.127.135	-5.110.886	0	0	-50.872	-493.104	-442.287	0	-50.872	0	-2.101.439	-3.110.088	-50.872	0	0	-493.104	-493.159	0	0	0
(+/-) Valor residual	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	828.828
(=) Fluxo de caixa livre	-408.840	-6.617.595	-3.273.277	1.676.700	1.808.310	1.730.810	1.286.125	1.325.816	1.756.623	1.702.563	1.753.566	-361.297	-1.296.603	1.678.950	1.729.979	1.729.979	1.235.346	1.235.292	1.729.979	1.729.979	2.558.808
(=) Fluxo de caixa livre acumulado	-408.840	-6.617.595	-9.890.872	-8.214.172	-6.405.862	-4.675.051	-3.388.926	-2.063.110	-306.486	1.396.077	3.149.643	2.788.346	1.491.743	3.170.693	4.900.672	6.630.651	7.865.998	9.101.290	10.831.269	12.561.248	15.120.056

9. Avaliação Econômico-Financeira

Com base nas premissas e pressupostos elencados neste documento e em parâmetros de mercado, as projeções financeiras realizadas pela equipe da Secretaria Executiva de Parcerias Estratégicas (SEPE), numa análise de variáveis reais (em que desconsideram o impacto da inflação) demonstraram a seguinte avaliação econômico-financeira do projeto:

Na perspectiva da empresa/projeto:

Taxa Interna de Retorno (TIR real): 10,6% ao ano

Custo Médio Ponderado do Capital (WACC): 10,6% ao ano

Payback: 9 anos

Outorga Fixa Mínima por Relógio: R\$ 18.927,79