



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

PLANO DE NEGÓCIOS
CURTO E LONGO PRAZO
2025 - 2029

1. NEGÓCIOS
2. PÚBLICO-ALVO E PROCESSO DE DISTRIBUIÇÃO
3. PROJETOS
4. AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO
5. PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

INTRODUÇÃO

Com base na Missão, Visão e Objetivos Institucionais da Companhia Paulista de Securitização - CPSEC, definidos em seu Planejamento Estratégico, apresentamos o Plano de Negócios para o exercício de 2023, e seus programas com indicação de seus projetos:

1. NEGÓCIOS

A CPSEC tem como objeto social a aquisição de direitos creditórios, originários de créditos tributários e não tributários, objeto de parcelamentos administrativos ou judiciais e a estruturação e implementação de operações que envolvam a emissão de valores mobiliários, tais como debêntures, de emissão pública ou privada, ou outra forma de obtenção de recursos junto ao mercado de capitais, lastreadas nos referidos direitos creditórios.

A Lei nº 17.293, aprovada em 15 de outubro de 2020, introduziu alterações à Lei nº 13.723/09, ampliando a abrangência de atuação da CPSEC, e autorizou a partir de então:

- (i) que as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado possam ceder à CPSEC créditos ou direitos creditórios originários de relações contratuais ou legais, inclusive quando inscritos em dívida ativa;
- (ii) que estas entidades possam contratar a CPSEC para estruturar e implementar operações de securitização de interesse da Administração, ficando autorizadas a, nestes casos, firmar instrumentos jurídicos específicos, observadas as autorizações necessárias; e
- (iii) que os municípios do Estado de São Paulo possam contratar a CPSEC para estruturar e implementar operações lastreadas ou garantidas pelos direitos creditórios dos originados pelos municípios, ficando a CPSEC autorizada a, nestes casos, firmar instrumentos de cessão, observada a legislação local.

Neste contexto, a Companhia, em março de 2021, alterou o seu Estatuto Social, incorporando ao seu objeto social estes novos negócios, em linha com as alterações promovidas pela Lei.

Diante da ampliação do seu propósito de atuação, a Companhia além da continuidade de ações voltadas à estruturação de operações de securitização de direitos creditórios tributários e não tributários de titularidade do Estado de São Paulo, passou a prospectar novas oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo. A ampliação do escopo também abriu



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

a possibilidade de assessorar os Municípios do Estado que tenham interesse em estruturar e implementar operações de securitização.

As principais ações de negócio da Companhia estão relacionadas à emissão de valores mobiliários no mercado de capitais visando atender às demandas do Estado, seu acionista majoritário, bem como das entidades da Administração Direta e Indireta, conforme as fases descritas a seguir.

I - Estudo preliminar de viabilidade - Etapa inicial do processo de securitização dos créditos ou direitos creditórios que o ente público pretende ceder à Companhia, envolvendo as seguintes ações:

- a) Discussão com o ente sobre a estrutura da operação a ser implementada abrangendo prazos, regras de pagamento, níveis de comprometimento e mecanismos de segregação dos fluxos dos créditos ou direitos creditórios;
- b) Análise de alternativas de emissão pública de valores mobiliários;
- c) Identificação de pontos críticos;
- d) Análise do cenário macroeconômico;
- e) Avaliação dos impactos financeiros com a aplicação de diferentes cenários de taxas de juros e prazos de carência e de amortização;
- f) Estimativa do total de custos para realizar a securitização;
- g) Elaboração de cronograma para estruturação, colocação e distribuição;
- h) Estudo de viabilidade econômico-financeira e elaboração de nota técnica sobre a operação; e
- i) Avaliação preliminar da conformidade jurídica.

II - Contratação de Instituição Financeira - Definido o estudo preliminar da estrutura de securitização, a etapa seguinte contempla a contratação de instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central para coordenar o processo de estruturação da operação, incluindo os serviços acessórios de forma a assegurar que o valor mobiliário a ser emitido esteja em conformidade com as normas legais, envolvendo as seguintes etapas:

A. Estruturação:

- a) Elaboração dos instrumentos jurídicos e demais documentos pertinentes à operação;
- b) Contratação de auditoria especializada para *due diligence* dos créditos ou dos direitos creditórios;
- c) Elaboração de opiniões legais, prospectos, escrituras, contratos e demais documentos a serem encaminhados à CVM e outras entidades;



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- d) Contratação de agência de rating visando a obtenção de nota preliminar de risco de crédito dos valores mobiliários; e
- e) Elaboração de editais e termos de referência para a contratação, pela CPSEC, dos serviços de agente fiduciário e escriturador mandatário dos valores mobiliários.

B. Colocação e Distribuição - Etapa na qual os valores mobiliários são oferecidos aos investidores, sendo colocados e liquidados após o processo de oferta pública, envolvendo as seguintes ações:

- a) Formação de consórcio de instituições financeiras para distribuição dos valores mobiliários;
- b) Cumprimento das formalidades legais para obtenção de registro da operação na CVM;
- c) Definição da estratégia para a colocação dos valores mobiliários no mercado de capitais;
- d) Identificação de potenciais investidores;
- e) Elaboração de material informativo para investidores;
- f) Anúncio de início da oferta;
- g) Visitas e esclarecimentos aos potenciais investidores (*roadshow*);
- h) Oferta pública dos valores mobiliários com apuração de preço de venda em processo de *bookbuilding*;
- i) Depósito dos valores mobiliários na [B³];
- j) Colocação dos valores mobiliários junto aos investidores;
- k) Obtenção de nota definitiva de risco de crédito;
- l) Liquidação financeira das operações;
- m) Registro da operação na CVM; e
- n) Anúncio de encerramento da oferta.

2. PÚBLICO-ALVO E PROCESSO DE DISTRIBUIÇÃO

Por se tratar de emissões de valores mobiliários de maior complexidade, prioriza como público-alvo os investidores institucionais, como fundos de previdência abertos e fechados, fundos de Investimentos, instituições financeiras e companhias de seguros.

Os valores mobiliários emitidos pela Companhia são distribuídos no mercado primário por meio de ofertas públicas, na forma regulamentada pela CVM, e registrados na [B]3, propiciando maior segurança e liquidez aos investidores no mercado secundário.



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

3. PROJETOS

Período: 2025

A. PROJETO ORGANIZACIONAL E DE GOVERNANÇA

Objetivos:

- a) Aprimorar, no que couberem, práticas de governança em especial as prevista na Resolução CVM nº 60/2021;
- b) Avaliar alteração de registro de companhia securitizadora junto a CVM de "S2" o qual permite a emissão pública de títulos de securitização com ou sem instituição de regime fiduciário, para "S1" limita exclusivamente com a instituição de regime fiduciário, em atenção a redução de custo de observância regulatória e redundância de informações;
- c) Assegurar o cumprimento das leis e normas aplicáveis à CPSEC, em especial a Lei Geral de Proteção de Dados;
- d) Realizar processo seletivo para contratar um colaborador visando o preenchimento do quadro de pessoal em razão da sua ampliação;
- e) Reavaliar a estrutura organizacional, de infraestrutura e de tecnologia, na medida em que se consolide a ampliação de abrangência de atuação da Companhia, com ênfase nos controles internos e no ambiente de tecnologia da informação; e
- f) Desenvolver ou adquirir licenças de software para automação dos processos de gestão de diferentes ativos e passivos das estruturas de securitização que venha a ser realizadas.

B. PROJETO DE NEGÓCIOS

Objetivos:

- a) Prospectar novas oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo visando a monetização de seus ativos;
- b) Celebrar Memorando de Entendimento com as entidades da Administração Direta e Indireta, a fim de regular troca de informações, que viabilizem formulação de proposições mencionadas no item anterior;
- c) Promover no exercício estruturação, colocação e distribuição de operação que envolvam a emissão e distribuição de valores mobiliários ou outra forma de obtenção de recursos junto ao



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

mercado de capitais, com lastro em direitos creditórios da Administração Direta e Indireta do Estado; e

- d) Assessorar e apoiar municípios do Estado de São Paulo, que tenham interesse em estruturar operações de securitização de direitos creditórios.

Período: 2026 a 2029

A. PROJETO DE NEGÓCIOS

Objetivos:

- a) Propor e viabilizar a ampliação de operações da Companhia no mercado de capitais;
- b) Difundir o instrumento de securitização de créditos e de direitos creditórios;
- c) Reduzir os custos de captação de recursos;
- d) Manter o apoio ao Estado de São Paulo no cumprimento de projetos de investimento contidos no seu Plano Plurianual; e
- e) Propor e viabilizar a ampliação de operações de securitização de recebíveis das entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo na monetização de seus ativos.

4. AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO

O desempenho deve ser aferido pela:

- a) Redução de custos de registros de atos societários;
- b) Prospecção de novos negócios
- c) Redução de custos de estruturação;
- d) Redução das taxas de juros das futuras emissões; e
- e) Automatização dos processos e sistemas.



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

5. PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA – 2025

QUADRO 1 – Balanço Patrimonial

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento													
Balanço Patrimonial	31/12/2024 (projeção)	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Ativo													
Caixa e Aplicações Financeiras	164.138	164.243	164.678	165.440	166.272	166.992	142.515	144.741	145.528	146.336	147.367	148.405	149.221
Cientes e Outros Créditos	0	0	0	0	0	0	1.590	765	765	750	750	750	750
Estoque PPI	15.069	15.089	15.109	15.128	15.147	15.166	0	0	0	0	0	0	0
PECLD PPI	-9.646	-9.646	-9.646	-9.646	-9.646	-9.646	0	0	0	0	0	0	0
Estoque PEP	106.277	106.175	106.075	105.975	105.910	105.846	0	0	0	0	0	0	0
PECLD PEP	-80.777	-81.032	-81.283	-81.531	-81.775	-82.016	0	0	0	0	0	0	0
Impostos a Recuperar	4.312	5.262	5.676	6.093	6.536	6.985	7.436	7.793	8.193	8.595	8.999	9.406	9.816
Ativos Fiscais Diferidos s/ Dif Temporárias	1.500	1.587	1.672	1.756	1.839	1.921	0	0	0	0	0	0	0
Seguros a Vencer	43	21	325	298	271	244	217	190	163	136	109	82	55
Adiantamentos	10	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Valores Transitórios a Receber	36.663	37.237	37.802	38.360	38.910	39.453	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Permanente	5	4	4	4	4	69	64	59	54	49	44	39	34
Total Ativo	237.594	238.960	240.433	241.896	243.488	245.034	151.842	153.568	154.723	155.886	157.289	158.702	159.896
Passivo													
Fornecedores	50	50	55	50	55	50	55	50	55	50	55	50	55
IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, ISS	330	949	1.365	1.790	2.249	2.747	2.473	3.586	4.000	4.427	4.925	5.437	790
Obrigações Sociais e Trabalhistas	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	450
Valores Transitórios a Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos/JCP	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	0	0	0	0	0	0	4.053
Outros	380	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
Total Passivo	15.130	15.519	15.940	16.360	16.824	17.317	3.048	4.156	4.575	4.997	5.500	6.007	5.497
Capital Integralizado	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	130.000	130.000	130.000	130.000	130.000	130.000	130.000
Reserva Legal	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	11.387	12.240
Reserva Especial (saldo de lucro)	11.077	11.077	11.077	11.077	11.077	11.077	0	0	0	0	0	0	12.159
Lucro	0	977	2.029	3.073	4.200	5.252	7.407	8.025	8.761	9.502	10.401	11.308	0
Patrimônio Líquido	222.464	223.441	224.493	225.537	226.664	227.716	148.794	149.412	150.148	150.889	151.788	152.695	154.399
Total Passivo + PL	237.594	238.960	240.433	241.896	243.488	245.034	151.842	153.568	154.723	155.886	157.289	158.702	159.896



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- QUADRO 2 - Demonstração do Fluxo de Caixa

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento - 2025													
Caixa	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Entradas	1.299	1.398	1.401	1.472	1.479	3.986	3.271	1.716	1.723	1.715	1.724	1.734	22.918
Recebimento de PPI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimento de PEP	38	38	38	4	4	4	0	0	0	0	0	0	126
Receita de Serviços - PS	0	0	0	0	0	2.500	417	417	417	417	417	417	5.002
Receita Financeira Caixa CPSEC	1.261	1.360	1.363	1.468	1.475	1.482	1.264	1.284	1.291	1.298	1.307	1.317	16.170
Ressarcimento de Despesas - PS	0	0	0	0	0	0	1.590	15	15	0	0	0	1.620
Saídas	1.194	962	640	640	759	28.462	1.046	929	915	685	686	918	37.835
Manutenção	1.194	962	640	640	759	26.872	1.031	914	915	685	686	918	36.215
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	400	400	400	260	260	400	3.620
Impostos Folha	163	163	163	163	163	163	260	260	260	169	169	260	2.356
Publicações	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	330
Auditoria (Independente + Interna)	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Seguro D&O	0	325	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	325
Licença de Uso de Software	0	0	0	0	65	20	20	20	20	20	20	20	205
Cursos e Treinamentos Períodos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	72
Benefícios Sociais	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
Contribuição Sindicado Patronal	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	0	5	0	0	45	0	5	0	0	0	0	0	55
Distribuição Dividendos/ JCP	0	0	0	0	0	25.077	0	0	0	0	0	0	25.077
Redução de Capital	0	0	0	0	0	1.000	0	0	0	0	0	0	1.000
IRPJ e CSLL	700	138	146	146	155	156	233	127	128	129	130	131	2.319
PIS e Cofins (compensação)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ISS	0	0	0	0	0	125	21	21	21	21	21	21	250
Outros Desembolsos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Operação - PS	0	0	0	0	0	1.590	15	15	0	0	0	0	1.620
B3 (Cetip) - PS	0	0	0	0	0	400	0	0	0	0	0	0	400
Agente Fiduciário - PS	0	0	0	0	0	90	5	5	0	0	0	0	100
Agência de Rating - PS	0	0	0	0	0	250	0	0	0	0	0	0	250
Auditoria - PS	0	0	0	0	0	0	5	5	0	0	0	0	10
Banco Mandatário - PS	0	0	0	0	0	0	5	5	0	0	0	0	10
CVM Registro CRI/CRA/CRQN - PS	0	0	0	0	0	700	0	0	0	0	0	0	700
Outros	0	0	0	0	0	150	0	0	0	0	0	0	150
Resultado do Fluxo de Caixa	105	436	761	832	720	-24.476	2.226	787	808	1.030	1.039	816	-14.917
Saldo Inicial de Caixa	164.138	164.243	164.678	165.440	166.272	166.992	142.515	144.741	145.528	146.336	147.367	148.405	
Saldo Final de Caixa	164.243	164.678	165.440	166.272	166.992	142.515	144.741	145.528	146.336	147.367	148.405	149.221	



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

QUADRO 3 - Demonstração do Resultado do Exercício

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento - 2025													
DRE	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Receitas	2.361	2.474	2.467	2.587	2.587	5.085	1.997	2.022	2.031	2.040	2.051	2.063	29.765
Receita de PPI	20	20	19	19	19	18	0	0	0	0	0	0	115
Receita de PEP	765	754	744	733	724	715	0	0	0	0	0	0	4.435
Receita de Serviços - PS	0	0	0	0	0	2.500	417	417	417	417	417	417	5.002
Receita Financeira da Companhia	1.576	1.700	1.704	1.835	1.844	1.852	1.580	1.605	1.614	1.623	1.634	1.646	20.213
Despesas	881	881	884	880	992	-453	1.061	907	908	677	678	909	9.206
Manutenção	881	881	884	880	992	-453	1.061	907	908	677	678	909	9.206
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	400	400	400	260	260	400	3.620
Impostos Folha	163	163	163	163	163	163	260	260	260	169	169	260	2.356
Publicações	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	330
Auditoria (Independente + Interna)	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Seguro D&O	22	21	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	314
Licença de Uso de Software	0	0	0	0	65	20	20	20	20	20	20	20	205
Cursos e Treinamentos Períodos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	72
Benefícios Sociais	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
Contribuição Sindicado Patronal	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	0	5	0	0	45	0	5	0	0	0	0	0	55
PIS e Cofins	110	110	115	115	120	120	236	93	94	94	95	95	1.398
ISS	0	0	0	0	0	125	21	21	21	21	21	21	250
Perda Recebimento Direitos Creditórios- PEP	255	251	248	244	241	-1.239	0	0	0	0	0	0	0
Outros Desembolsos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Operação - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B3 (Cetip) - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agente Fiduciário - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agência de Rating - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Auditoria - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mandatário - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CVM Registro da Operação - PS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Fiscal antes dos Impostos	1.480	1.594	1.583	1.708	1.595	5.538	936	1.115	1.123	1.363	1.373	1.154	20.559
Provisão JCP, IRPJ e CSLL	-503	-542	-538	-581	-542	-3.382	-318	-379	-382	-463	-467	14.883	6.785
JCP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.280	10.280
IRPJ e CSLL Corrente (apuração mensal)	-590	-627	-622	-664	-624	-1.461	-318	-379	-382	-463	-467	3.103	-3.495
IRPJ/CSLL Diferidos (dedução perdas anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.500	1.500
IRPJ e CSLL Corrente (após dedução das perdas)	-590	-627	-622	-664	-624	-1.461	-318	-379	-382	-463	-467	4.603	-1.995
IRPJ/CSLL Diferidos - Dif Temporárias (Ativação)	87	85	84	83	82	-1.921	0	0	0	0	0	0	-1.500
Resultado Societário (excluindo JCP)	977	1.051	1.044	1.127	1.053	2.155	618	736	741	899	906	5.757	17.064

JORGE LUIZ AVILA DA SILVA

Diretor Presidente

MAX FREDDY FRAUENDORF

Diretor Administrativo-Financeiro
e de Relação com Investidores

EDUARDO WALMSLEY SOARES CARNEIRO

Diretor de Gestão Corporativa

Versão	Data de Aprovação	Nº Reunião	Colegiado Aprovação
1ª	18/12/2023	170ª	Conselho de Administração
2ª	16/12/2024	182ª	Conselho de Administração