



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

PLANO DE NEGÓCIOS  
CURTO E LONGO PRAZO  
2023 - 2027

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



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo. A ampliação do escopo também abriu 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;



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- 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;
- 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 [B<sup>3</sup>];
- 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



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

regulamentada pela CVM, e registrados na [B]3, propiciando maior segurança e liquidez aos investidores no mercado secundário.

## 3. PROJETOS

### Período: 2023

#### 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) Assegurar o cumprimento das leis e normas aplicáveis à CPSEC, em especial a Lei Geral de Proteção de Dados;
- c) Realizar processo seletivo para contratar um colaborador visando o preenchimento do quadro de pessoal em razão da sua ampliação;
- d) 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
- e) 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) Acompanhar a tramitação na Câmara dos Deputados do Projeto de Lei Complementar (PLP) nº 459/2017, que "Dispõe sobre a cessão de direitos creditórios originados de créditos tributários e não tributários dos entes da Federação";
- b) Contribuir no esclarecimento técnico do referido projeto com a finalidade da sua aprovação, com base na experiência de negócios realizados pela Companhia;
- c) Após a aprovação do Projeto de Lei, identificar e propor ao Estado de São Paulo a securitização de recebíveis, de forma a contribuir com o cumprimento de projetos de investimento contidos no seu Plano Plurianual;
- d) Prospectar novas oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo visando a monetização de seus ativos;



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

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

## **Período: 2024 a 2027**

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

### **5. PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA - 2023**

- QUADRO 1 - Balanço Patrimonial
- QUADRO 2 - Demonstração do Fluxo de Caixa
- QUADRO 3 - Demonstração do Resultado do Exercício



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

## QUADRO 1

Valores em R\$ Mil

Orçamento													
Balanco Patrimonial	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
<b>Ativo</b>													
Caixa e Aplicações Financeiras	130.000	136.499	144.791	115.916	121.989	127.781	96.996	100.611	104.240	107.129	109.986	112.839	100.449
Estoque PPI	17.570	17.580	17.590	17.600	17.610	17.619	17.628	17.648	17.668	17.688	17.708	17.728	17.748
PECLD PPI	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237	-12.237
Estoque PEP	192.277	186.524	180.822	175.449	171.679	168.358	166.622	165.005	163.528	162.808	162.123	161.476	160.862
PECLD PEP	-73.000	-73.404	-73.796	-74.176	-74.544	-74.905	-75.259	-75.609	-75.956	-76.299	-76.641	-76.981	-77.320
AVM PEP	734	662	589	519	458	402	365	328	293	265	237	209	181
Estoque Direitos Creditórios (nova cessão)	0	0	0	0	0	0	4.205.734	4.035.609	3.870.594	3.713.053	3.560.276	3.412.522	6.269.943
Impostos a Recuperar	1.200	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Ativos Fiscais Diferidos s/ Dif Temporárias	3.100	3.237	3.370	3.499	3.624	3.747	3.867	3.986	4.104	4.221	4.337	4.453	2.826
Seguros a Vencer	0	600	550	500	450	400	350	300	250	200	150	100	50
Adiantamentos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Valores Transitórios a Receber	53.331	54.831	56.331	11.571	13.071	14.571	16.071	17.571	19.071	20.571	22.071	23.571	25.071
Desenvolvimento Software	0	0	0	0	0	0	0	200	400	600	800	1.000	1.200
Ativo Permanente	11	11	10	10	10	10	9	9	9	9	8	8	8
<b>Total Ativo</b>	<b>312.996</b>	<b>315.313</b>	<b>319.030</b>	<b>239.662</b>	<b>243.120</b>	<b>246.756</b>	<b>4.421.155</b>	<b>4.254.431</b>	<b>4.092.974</b>	<b>3.939.018</b>	<b>3.789.828</b>	<b>3.645.698</b>	<b>6.489.792</b>
<b>Passivo</b>													
Debênture Sênior (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	1.000.000	954.128	910.069	868.331	828.234	789.799	1.753.025
(-) Custo Transação	0	0	0	0	0	0	-15.000	-14.750	-14.500	-14.250	-14.000	-13.750	-28.500
Debênture Subordinada (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	3.205.734	3.083.375	2.964.457	2.850.819	2.740.421	2.633.486	4.530.154
Fornecedores	20	20	20	20	20	20	20	100	100	100	100	100	100
IRPJ, CSLL, PIS e COFINS	0	818	1.409	2.001	2.469	2.960	3.452	3.032	2.796	2.552	2.296	2.040	0
Pessoas Ligadas - Redução Capital \$	0	0	0	36.836	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos/JCP	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	0	0	0	0	0	0	6.261
Outros	0	200	2.033	3.883	5.799	7.863	9.956	11.863	13.696	15.457	17.142	18.762	18.541
<b>Total Passivo</b>	<b>20.020</b>	<b>21.038</b>	<b>23.462</b>	<b>62.739</b>	<b>28.288</b>	<b>30.843</b>	<b>4.204.162</b>	<b>4.037.748</b>	<b>3.876.618</b>	<b>3.723.010</b>	<b>3.574.194</b>	<b>3.430.438</b>	<b>6.279.582</b>
Capital Integralizado	283.096	283.096	283.096	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserva Legal	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	9.880	10.210
Reserva Especial (saldo de lucro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/Prejuízo Acum.	0	1.299	2.592	3.878	4.951	6.033	7.114	8.203	9.286	10.369	11.452	12.535	13.618
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>292.976</b>	<b>294.275</b>	<b>295.568</b>	<b>213.758</b>	<b>214.831</b>	<b>215.913</b>	<b>216.994</b>	<b>216.683</b>	<b>216.356</b>	<b>216.000</b>	<b>215.635</b>	<b>215.260</b>	<b>210.210</b>
<b>Total Passivo + PL</b>	<b>312.996</b>	<b>315.313</b>	<b>319.030</b>	<b>276.498</b>	<b>243.120</b>	<b>246.756</b>	<b>4.421.155</b>	<b>4.254.431</b>	<b>4.092.974</b>	<b>3.939.018</b>	<b>3.789.828</b>	<b>3.645.698</b>	<b>6.489.792</b>

## QUADRO 2

Valores em R\$ Mil

Orçamento - 2023													
Caixa	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
<b>Entradas</b>													
Recebimento de PPI	11	11	11	11	12	12	0	0	0	0	0	0	68
Recebimento de PEP	8.233	8.108	7.705	6.034	5.535	3.908	3.766	3.605	2.830	2.785	2.739	2.687	57.945
Recebimento Parcelamento Ordinário ICMS	0	0	0	0	0	0	193.956	187.323	178.409	172.296	165.999	159.622	1.057.605
Receita Financeira Caixa CPSEC	1.115	1.171	1.242	994	1.046	1.096	832	863	894	919	943	968	12.081
<b>Total Entradas</b>	<b>9.359</b>	<b>9.290</b>	<b>8.958</b>	<b>7.039</b>	<b>6.593</b>	<b>5.016</b>	<b>198.554</b>	<b>191.791</b>	<b>182.133</b>	<b>176.000</b>	<b>169.681</b>	<b>163.287</b>	<b>1.127.699</b>
<b>Saídas</b>													
<b>Manutenção</b>	<b>2.860</b>	<b>997</b>	<b>37.832</b>	<b>967</b>	<b>801</b>	<b>35.801</b>	<b>194.939</b>	<b>188.162</b>	<b>179.244</b>	<b>173.143</b>	<b>166.829</b>	<b>175.676</b>	<b>1.157.250</b>
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	400	3.150
Impostos Folha	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125	200	1.575
Publicações	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Auditoria (Independente + Interna)	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	360
Seguro D&O	150	150	150	150	0	0	0	0	0	0	0	0	600
Desenvolvimento de Software	0	0	0	0	0	0	200	200	200	200	200	200	1.200
Capacitação e Treinamentos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	72
Benefícios Sociais	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	48
Contribuição Sindicado Patronal	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	15	0	0	15	0	0	20	0	0	15	0	0	65
Distribuição Dividendos/ JCP	0	0	0	0	0	20.000	0	0	0	0	0	0	20.000
Redução de Capital	0	0	36.836	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36.836
IRPJ e CSLL	2.000	158	162	137	140	142	118	120	122	123	125	127	3.474
Outros Desembolsos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
<b>Operação</b>	<b>219</b>	<b>213</b>	<b>208</b>	<b>189</b>	<b>185</b>	<b>15.183</b>	<b>194.125</b>	<b>187.366</b>	<b>178.446</b>	<b>172.329</b>	<b>166.028</b>	<b>174.648</b>	<b>1.089.138</b>
B3 (Cetip)	0	0	0	0	0	0	25	25	24	24	23	23	144
Agente Fiduciário	0	0	0	0	0	0	25	25	25	25	25	25	150
Agência de Rating	0	0	0	0	0	0	120	0	0	0	0	0	120
Custo de Transação (nova emissão)	0	0	0	0	0	15.000	0	0	0	0	0	0	30.000
Pgto Debênture Sênior (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	58.261	55.880	53.013	50.855	48.696	46.559	313.264
Pgto Deb Subordinada (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	135.695	131.443	125.396	121.441	117.303	113.063	744.341
Banco Mandatário	0	0	0	0	0	0	15	15	15	15	15	15	90
PIS e Cofins	219	213	208	189	185	183	-16	-22	-27	-31	-34	-37	1.029
<b>Resultado do Fluxo de Caixa</b>	<b>6.499</b>	<b>8.292</b>	<b>-28.874</b>	<b>6.072</b>	<b>5.792</b>	<b>-30.785</b>	<b>3.615</b>	<b>3.629</b>	<b>2.889</b>	<b>2.857</b>	<b>2.853</b>	<b>-12.390</b>	<b>-29.551</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa</b>	<b>130.000</b>	<b>136.499</b>	<b>144.791</b>	<b>115.916</b>	<b>121.989</b>	<b>127.781</b>	<b>96.996</b>	<b>100.611</b>	<b>104.240</b>	<b>107.129</b>	<b>109.986</b>	<b>112.839</b>	
<b>Saldo Final de Caixa</b>	<b>136.499</b>	<b>144.791</b>	<b>115.916</b>	<b>121.989</b>	<b>127.781</b>	<b>96.996</b>	<b>100.611</b>	<b>104.240</b>	<b>107.129</b>	<b>109.986</b>	<b>112.839</b>	<b>100.449</b>	



# COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

## QUADRO 3

Valores em R\$ Mil

### Orçamento - 2023

DRE	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
<b>Receitas</b>	<b>2.925</b>	<b>2.888</b>	<b>2.868</b>	<b>2.534</b>	<b>2.524</b>	<b>2.519</b>	<b>47.307</b>	<b>45.026</b>	<b>42.849</b>	<b>40.799</b>	<b>38.841</b>	<b>36.976</b>	<b>268.057</b>
Receita de PPI	21	21	21	21	21	21	20	20	20	20	20	20	246
Receita de PEP	1.789	1.697	1.605	1.519	1.457	1.402	1.370	1.341	1.314	1.298	1.282	1.267	17.342
Receita Parcelamento Ordinário ICMS	0	0	0	0	0	0	45.085	42.802	40.621	38.563	36.596	34.721	238.388
Receita Financeira da Companhia	1.115	1.171	1.242	994	1.046	1.096	832	863	894	919	943	968	12.081
<b>Despesas</b>	<b>1.164</b>	<b>1.131</b>	<b>1.114</b>	<b>1.098</b>	<b>1.072</b>	<b>1.063</b>	<b>47.959</b>	<b>45.700</b>	<b>43.552</b>	<b>41.542</b>	<b>39.585</b>	<b>37.955</b>	<b>262.934</b>
<b>Manutenção</b>	<b>541</b>	<b>526</b>	<b>526</b>	<b>541</b>	<b>526</b>	<b>526</b>	<b>546</b>	<b>526</b>	<b>526</b>	<b>541</b>	<b>526</b>	<b>751</b>	<b>6.602</b>
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	400	3.150
Impostos Folha	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125	200	1.575
Publicações	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Auditoria	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	360
Seguro D&O	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Capacitação e Treinamentos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	72
Benefícios Sociais	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	48
Contribuição Sindicado Patronal	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	15	0	0	15	0	0	20	0	0	15	0	0	65
Outros Desembolsos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
<b>Operação</b>	<b>623</b>	<b>605</b>	<b>588</b>	<b>557</b>	<b>546</b>	<b>537</b>	<b>47.413</b>	<b>45.174</b>	<b>43.026</b>	<b>41.001</b>	<b>39.059</b>	<b>37.204</b>	<b>256.332</b>
Cetip	0	0	0	0	0	0	25	25	24	24	23	23	144
Agente Fiduciário	0	0	0	0	0	0	25	25	25	25	25	25	150
Agência de Rating	0	0	0	0	0	0	10	10	10	10	10	10	60
Custo Transação (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	250	250	250	250	250	250	1.500
Juros Debênture Sênior (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	12.389	11.821	11.275	10.758	10.261	9.785	66.289
Juros Deb Subordinada (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	34.365	32.703	31.111	29.608	28.169	26.794	182.750
Banco Mandatário (nova emissão)	0	0	0	0	0	0	15	15	15	15	15	15	90
Perda no Recebimento Direitos Creditórios- PEP	404	392	380	368	361	354	350	347	343	342	340	339	4.320
PIS e Cofins	219	213	208	189	185	183	-16	-22	-27	-31	-34	-37	1.029
<b>Resultado Fiscal antes dos Impostos</b>	<b>1.761</b>	<b>1.757</b>	<b>1.754</b>	<b>1.436</b>	<b>1.452</b>	<b>1.456</b>	<b>-652</b>	<b>-674</b>	<b>-703</b>	<b>-742</b>	<b>-743</b>	<b>-979</b>	<b>5.123</b>
<b>Provisão JCP, IRPJ e CSLL</b>	<b>736</b>	<b>1.328</b>	<b>1.322</b>	<b>1.102</b>	<b>1.110</b>	<b>1.110</b>	<b>-324</b>	<b>-340</b>	<b>-361</b>	<b>-389</b>	<b>-389</b>	<b>-4.034</b>	<b>1.468</b>
JCP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IRPJ e CSLL Corrente (apuração)	599	597	596	488	494	495	-222	-229	-239	-252	-253	-333	1.742
IRPJ/CSLL Diferidos (dedução perdas anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.742	-1.742
IRPJ e CSLL Corrente	599	597	596	488	494	495	-222	-229	-239	-252	-253	-2.075	0
IRPJ/CSLL Diferidos - Dif Temporárias (Ativação)	137	133	129	125	123	120	119	118	117	116	116	115	1.468
<b>Resultado Societário (excluindo JCP)</b>	<b>1.299</b>	<b>1.293</b>	<b>1.287</b>	<b>1.073</b>	<b>1.081</b>	<b>1.081</b>	<b>-311</b>	<b>-327</b>	<b>-347</b>	<b>-374</b>	<b>-375</b>	<b>1.211</b>	<b>6.591</b>

**JORGE LUIZ AVILA DA SILVA**

Diretor Presidente

**MAX FREDDY FRAUENDORF**

Diretor Administrativo-Financeiro  
e de Relação com Investidores

**EDUARDO WALMSLEY SOARES CARI**

Diretor de Gestão Corporativa