



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

PLANO DE NEGÓCIOS
CURTO E LONGO PRAZO
2024 - 2028

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: 2024

A. PROJETO ORGANIZACIONAL E DE GOVERNANÇA

Objetivos:

- a) Aprimorar, no que couberem, práticas de governança em especial as previstas 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) Cancelar junto a CVM registro da Companhia na categoria "B" de forma voluntária, previsto na Resolução CVM nº 80/2022, visando a redução de custo de observância e a redundância no fornecimento de informações;
- d) Assegurar o cumprimento das leis e normas aplicáveis à CPSEC, em especial a Lei Geral de Proteção de Dados;
- e) Realizar processo seletivo para contratar um colaborador visando o preenchimento do quadro de pessoal em razão da sua ampliação;
- f) 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
- g) 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



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

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;
- e) 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;
- f) 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 mercado de capitais, com lastro em direitos creditórios da Administração Direta e Indireta do Estado; e
- g) Assessorar e apoiar municípios do Estado de São Paulo, que tenham interesse em estruturar operações de securitização de direitos creditórios.

Período: 2025 a 2028

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 observância regulatória e redundância de informações
- 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 - 2024

- 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

Balço Patrimonial		31/12/2023 (projeção)	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Ativo														
Caixa e Aplicações Financeiras	182.000	184.174	150.611	153.657	158.654	161.140	151.445	152.784	153.495	152.814	153.425	155.038	155.677	
Clientes e Outros Créditos	0	0	0	0	50	454	668	206	250	1.180	1.394	406	400	
Estoque PPI	17.650	17.670	17.690	17.710	17.730	17.750	17.770	17.789	17.808	17.827	17.846	17.865	17.884	
PECLD PPI	-12.239	-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	138.640	135.574	132.555	129.585	126.661	123.816	121.494	120.689	120.052	119.932	119.820	119.712	119.609	
PECLD PEP	-90.000	-90.486	-90.937	-91.353	-91.735	-92.084	-92.401	-92.692	-92.972	-93.243	-93.510	-93.773	-94.032	
AVM PEP	181	153	125	97	69	41	18	9	0	0	0	0	0	
Impostos a Recuperar	2.300	2.590	3.024	3.382	3.813	4.185	4.567	5.126	5.687	6.250	6.818	7.486	9.058	
Ativos Fiscais Diferidos s/ Dif Temporárias	3.800	3.965	4.118	4.259	4.389	4.508	4.616	4.715	4.810	4.902	4.993	5.082	1.370	
Seguros a Vencer	0	0	0	0	600	550	500	450	400	350	300	250	200	
Adiantamentos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	
Valores Transitórios a Receber	67.139	67.996	22.548	23.313	24.029	24.697	25.316	25.894	26.461	27.020	27.580	28.143	28.707	
Ativo Permanente	8	11	10	10	10	10	55	55	54	54	53	52	52	
Total Ativo	309.489	309.420	227.517	228.433	232.044	232.885	221.822	222.797	223.818	224.857	226.493	228.034	226.699	
Passivo														
Fornecedores	65	65	65	65	65	65	65	80	80	80	80	80	80	
IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, ISS	330	805	1.473	2.014	3.372	3.754	4.326	4.759	5.209	5.658	6.258	6.849	132	
Obrigações Sociais e Trabalhistas	370	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	260	450	
Valores Transitórios a Pagar	2.800	1.700	1.250	800	800	500	100	200	200	150	240	250	540	
Dividendos/JCP	3.088	3.088	3.088	3.088	3.088	3.088	0	0	0	0	0	0	3.614	
Outros	380	39	11	33	97	144	372	137	38	6	20	26	180	
Total Passivo	7.033	5.958	6.148	6.260	7.682	7.811	5.122	5.436	5.787	6.154	6.858	7.465	4.996	
Capital Integralizado	283.096	283.096	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	
Reserva Legal	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.098	10.859	
Reserva Especial (saldo de lucro)	9.262	9.262	9.262	9.262	9.262	9.262	0	0	0	0	0	0	10.843	
Lucro	0	1.007	2.009	2.814	5.002	5.714	6.601	7.263	7.933	8.605	9.537	10.472	0	
Patrimônio Líquido	302.456	303.463	221.369	222.174	224.362	225.074	216.699	217.361	218.031	218.703	219.635	220.570	221.702	
Total Passivo + PL	309.489	309.420	227.517	228.433	232.044	232.885	221.822	222.797	223.818	224.857	226.493	228.034	226.699	

QUADRO 2

Caixa	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Entradas													
Recebimento de PPI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimento de PEP	2.866	2.838	2.809	2.781	2.719	2.211	707	546	35	32	32	32	17.608
Recuperação Perdas PEP e PPI	0	0	0	2.202	0	0	0	0	0	0	0	0	2.202
Receita de Serviços - PS	0	0	0	0	0	200	200	200	200	400	400	400	2.000
Receita Financeira Caixa CPSEC	1.161	1.175	961	980	1.012	1.028	966	975	979	975	979	989	12.180
Ressarcimento de Despesas - PS	0	0	0	0	0	0	468	6	50	0	994	6	1.524
Total Entradas	4.027	4.013	3.770	5.963	3.731	3.439	2.341	1.727	1.264	1.407	2.405	1.427	35.514
Saídas													
Manutenção	1.853	37.577	723	967	1.245	13.133	1.002	1.016	1.946	795	792	788	61.837
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	400	400	400	260	260	260	3.480
Impostos Folha	125	125	125	125	125	125	200	200	200	130	130	130	1.740
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	35	35	340
Auditoria (Independente + Interna)	35	35	35	35	35	35	35	40	40	40	40	40	445
Seguro D&O	0	0	0	25	25	25	25	0	0	0	0	0	100
Licença de Uso de Software	0	0	20	20	65	20	20	20	20	20	20	20	245
Cursos e Treinamentos Periódicos	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	0	0	0	50	0	5	0	0	0	0	0	55
Distribuição Dividendos/ JCP	0	0	0	0	0	12.350	0	0	0	0	0	0	12.350
Redução de Capital	0	36.836	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36.836
IRPJ e CSLL	1.250	140	118	186	119	125	117	118	118	124	124	125	2.664
PIS e Cofins	122	120	104	205	101	108	102	102	102	111	111	112	1.400
ISS	0	0	0	0	0	10	10	10	10	20	20	20	100
Outros Desembolsos	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	120
Operação - PS	0	0	0	50	404	14	6	50	980	14	6	0	1.524
B3 (Cetip) - PS	0	0	0	0	90	0	0	0	300	0	0	0	390
Agente Fiduciário - PS	0	0	0	0	30	3	3	0	30	3	3	0	72
Agência de Rating - PS	0	0	0	0	84	0	0	0	120	0	0	0	204
Auditoria - PS	0	0	0	0	0	5	0	0	0	5	0	0	10
Banco Mandatário - PS	0	0	0	0	30	3	3	0	30	3	3	0	72
CVM Registro CRI/CRA/CRQN - PS	0	0	0	0	120	3	0	0	450	3	0	0	576
Outros	0	0	0	50	50	0	0	50	50	0	0	0	200
Total Saídas	1.853	37.577	723	967	1.245	13.133	1.002	1.016	1.946	795	792	788	61.837
Resultado do Fluxo de Caixa	2.174	-33.564	3.047	4.996	2.486	-9.694	1.339	711	-682	612	1.613	639	-26.323
Saldo Inicial de Caixa	182.000	184.174	150.611	153.657	158.654	161.140	151.445	152.784	153.495	152.814	153.425	155.038	155.677
Saldo Final de Caixa	184.174	150.611	153.657	158.654	161.140	151.445	152.784	153.495	152.814	153.425	155.038	155.677	

QUADRO 3



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

DRE	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Receitas	2.614	2.571	2.241	4.403	2.176	2.330	2.198	2.193	2.188	2.385	2.392	2.407	30.097
Receita de PPI	20	20	20	20	20	20	19	19	19	19	19	19	234
Receita de PEP	1.143	1.082	1.020	956	891	825	771	756	745	747	750	752	10.437
Recuperação Perdas PEP e PPI	0	0	0	2.202	0	0	0	0	0	0	0	0	2.202
Receita de Serviços - PS	0	0	0	0	0	200	200	200	200	400	400	400	2.000
Receita Financeira da Companhia	1.451	1.469	1.201	1.225	1.265	1.285	1.208	1.218	1.224	1.219	1.223	1.236	15.224
Despesas	1.089	1.052	1.021	1.088	1.096	986	1.195	1.178	1.169	974	975	972	12.795
Manutenção	1.089	1.052	1.021	1.088	1.096	986	1.195	1.178	1.169	974	975	972	12.795
Folha Líquida	250	250	250	250	250	250	400	400	400	260	260	260	3.480
Impostos Folha	125	125	125	125	125	125	200	200	200	130	130	130	1.740
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	35	35	340
Auditoria (Independente + Interna)	35	35	35	35	35	35	35	40	40	40	40	40	445
Seguro D&O	0	0	0	0	50	50	50	50	50	50	50	50	400
Licença de Uso de Software	0	0	20	20	65	20	20	20	20	20	20	20	245
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	0	0	0	50	0	5	0	0	0	0	0	55
PIS e Cofins	122	120	104	205	101	108	102	102	102	111	111	112	1.400
ISS	0	0	0	0	0	10	10	10	10	20	20	20	100
Perda Recebimento Direitos Creditórios- PEP	486	451	416	382	349	317	291	280	271	267	263	259	4.032
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 do Impostos	1.525	1.520	1.219	3.315	1.079	1.344	1.003	1.015	1.019	1.411	1.417	1.435	17.303
Provisão JCP, IRPJ e CSLL	-519	-517	-415	-1.127	-367	-457	-341	-345	-347	-480	-482	3.312	-2.084
JCP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IRPJ e CSLL Corrente (apuração mensal)	-684	-670	-556	-1.257	-486	-565	-440	-440	-439	-571	-571	-576	-7.254
IRPJ/CSLL Diferidos (dedução perdas anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.800	3.800
IRPJ e CSLL Corrente (após dedução das perdas)	-684	-670	-556	-1.257	-486	-565	-440	-440	-439	-571	-571	3.224	-3.454
IRPJ/CSLL Diferidos - Dif Temporárias (Ativação)	165	153	141	130	119	108	99	95	92	91	89	88	1.370
Resultado Societário (excluindo JCP)	1.007	1.003	804	2.188	713	887	662	670	672	932	935	4.747	15.219

JORGE LUIZ AVILA DA SILVA

Diretor Presidente

MAX FREDDY FRAUENDORF

Diretor Administrativo-Financeiro
e de Relação com Investidores

EDUARDO WALMSLEY SOARES CAR

Diretor de Gestão Corporativa

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