

PARQUE NACIONAL DO IGUAÇU - PNI

Quadro Resumo

Cronograma

Marcos		Operação	Construção
Data de início	Data	jan/22	jul/22
Duração	Anos	30	5
Data final	Data	dez/51	jul/27
Data Base	Data	set/20	set/20
Projeção	(Real / Nominal)		Nominal

Premissas Contratuais

Outorga			
Outorga Fixa	R\$ MM		93.544
Outorga Variável	% ROB		8,00%
Total de Contribuição	R\$ MM		1.305.851
Obrigações Contratuais			
Subscrição de Capital	R\$ MM		84.710
Repasse Macrotemas (% sobre Receita Bruta)	%		5,00%

Macroeconomia

IPCA	4,5%
TLP	6,4%
CDI	3,0%
SELIC	3,0%
INCC	8,2%

Contabilidade

Regime de Tributação	(Real / Presumido)	Real
Tributos		
PIS		1,65%
COFINS		7,60%
ICMS		18,00%

Capital De Giro

Contas a Receber	Dias	28,00
Contas a Pagar	Dias	30,00
Imposto a Pagar	Dias	16,00

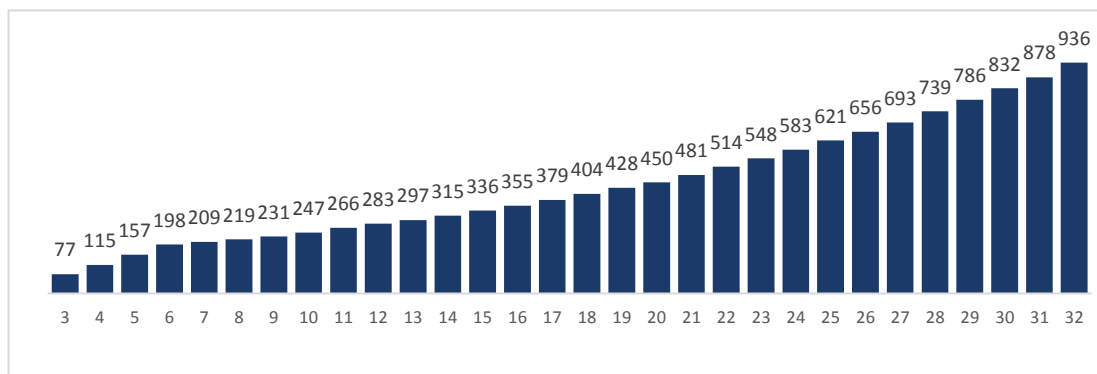
Premissas Gerais

Demanda			
Demanda - 2 Dia	Sim / Não		Não
Cenário de Demanda - 2 Dia	1 - cenário 18% / 2 - Cenário 36% / 3 - cenário 100%		1
Sensibilidade em J	0 - Não / 1 - Sim		1
Sensibilidade	%		0,0%
Tipo de Sazonalidade	Linear/Sazonal		Sazonal
Demanda Pico	Pessoas		483.914
Ano Demanda Pico	Ano		2051
Receita - Per Capita			
1º DIA - Integral Brasileiro	R\$	Per Capita	34,00

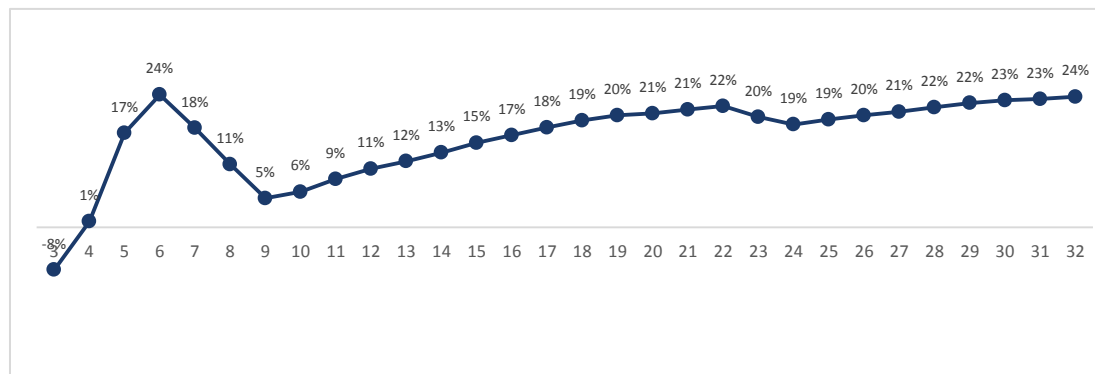
1º DIA - Integral Estrangeiro	R\$	Per Capita	67,00
1º DIA - Integral Estrangeiro Mercosul	R\$	Per Capita	50,00
1º DIA - Passe Comunidade	R\$	Per Capita	7,00
Transporte	R\$	Per Capita	11,00
Transporte Comunidade	R\$	Per Capita	8,00
Bicicleta	R\$	Per Capita	0,10
Opex			
Opex Total	R\$ MM		109.296
Opex Overrun	%		10%
Média Anual Real	R\$ MM		120.225
Capex			
Capex	R\$ MM		364.454
Reinvestimento	R\$ MM		126.127
Investimento Total Real	R\$ MM		490.581
Capex Overrun	%		10%
Total Real	R\$ MM		539.639
Teleférico			
Teleférico	1 - Ligado / 0 - Desligado		1
Receita / Tarifa	Per Capita		4,15
Opex Teleférico Média Anual	R\$ MM		3.320
Capex Teleférico Real	R\$ MM		92.156
Repex Teleférico Real	R\$ MM		18.431
Investimento Total Real	R\$ MM		110.587

Resultados

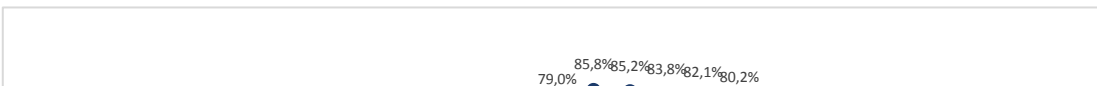
Receita Líquida

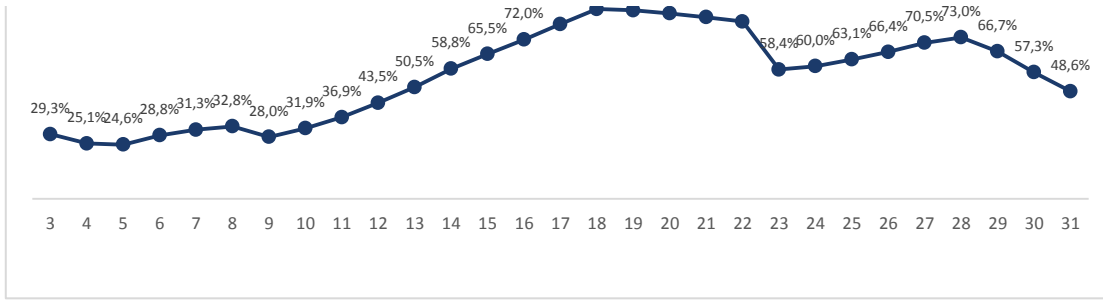


Margem Líquida



PL / Ativo





END

6%

Outputs

REAL

Projeto

VPL	R\$ MM	Data Base Set/20	0
VPL	R\$ MM	Data Base Nov/21	0
VPL	R\$ MM	Data Base Dez/22	0
TIR	%		16,0
Payback	Anos		9,03%
Tx de Desconto - WACC	%		9,03%

Acionista

VPL	R\$ MM	Data Base Set/20	79.779
VPL	R\$ MM	Data Base Dez/22	101.818
TIR	%		17,20%
Payback	Anos		17,9
Tx de Desconto - Ke	%		11,02%

NOMINAL

Projeto

TIR	%		12,32%
Payback	Anos		15,3
Tx de Desconto - WACC	%		14,75%

Acionista

TIR	%		20,75%
Payback	Anos		17,4
Tx de Desconto - Ke	%		16,23%

Indicadores (Média Ano 5 ao 14)

Receita Bruta Média	R\$ MM	15 anos	290.537
CAPEX / EBITDA	x	15 anos	6,54
EBITDA	R\$ MM	15 anos	72.403
Margem EBITDA	%	15 anos	19%
% CDI	%		27276,72%

Financiamento

Alavancagem

Dívida Total	%	75%
Equity	%	25%

Financing

(1 - BNDES)	1
-------------	---

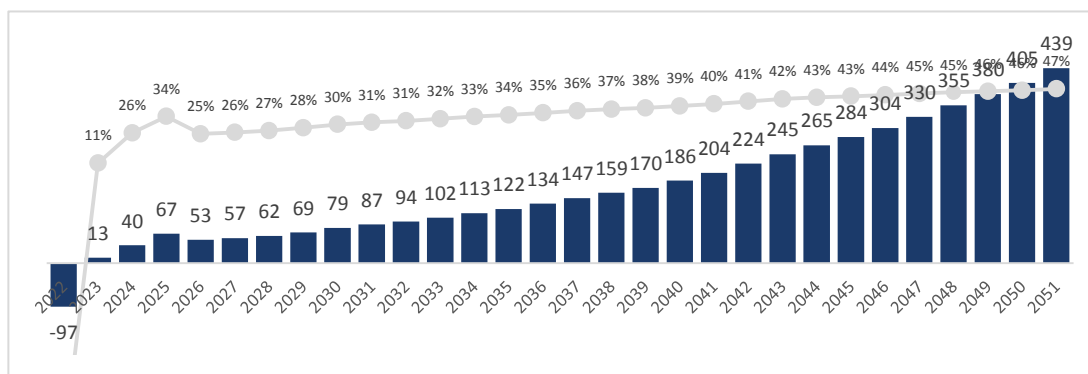
Financiamento da Dívida

Ponte	R\$ MM	Total	Início	fim
BNDES LP1	R\$ MM	78.045	jan/22	jan/23
		478.047	jan/23	jan/38

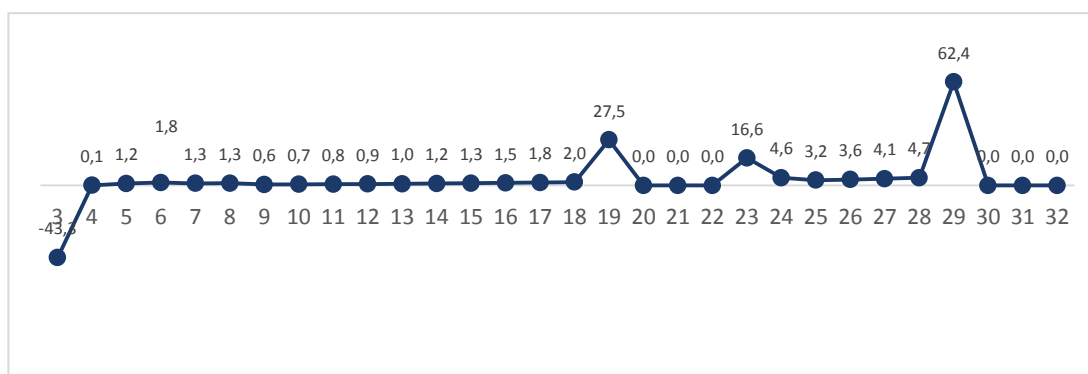
BNDES LP2	R\$ MM	222.051	jan/42	jan/48
BNDES LP3	R\$ MM	-		
Debêntures	R\$ MM	-		

Juros	Indexador	Spread	Data de Inicio
Ponte	CDI	3,0%	fev/22
BNDES LP1	TLP	4,0%	fev/23
BNDES LP2	TLP	4,0%	fev/42
BNDES LP3	TLP	4,0%	fev/00
Debêntures	IPCA		jan/00

EBITDA e Margem EBITDA



ISCD



Dívida Líquida / EBITDA

