



**GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO**

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

2020 - 2024

1. COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO
2. DEFINIÇÃO DO NEGÓCIO
3. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL E GOVERNANÇA
4. NATUREZA JURÍDICA
5. ESTRUTURA DE CAPITAL
6. ENQUADRAMENTO TRIBUTÁRIO
7. ENQUADRAMENTO LEGAL
8. VISÃO
9. MISSÃO
10. OBJETIVOS INSTITUCIONAIS
11. VALORES
12. PRODUTOS
13. PÚBLICO ALVO
14. DIRETRIZES DE AÇÃO
15. FORÇAS, FRAQUEZAS, OPORTUNIDADES E AMEAÇAS
16. METAS DE RESULTADO



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

1. COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

A Companhia Paulista de Securitização ("CPSEC" ou "Companhia") é uma sociedade por ações constituída em 15 de outubro de 2009, controlada pelo Estado de São Paulo e vinculada à Secretaria da Fazenda e Planejamento.

É registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, como emissora de valores mobiliários na categoria B, na forma da Instrução CVM 480/2009, prestando regularmente todas as informações e cumprindo as obrigações exigidas pela CVM para esta categoria de empresa.

2. DEFINIÇÃO DO NEGÓCIO

A Lei 13.723/2009 autorizou o Poder Executivo a constituir companhia tendo por objeto social a aquisição de direitos creditórios de titularidade do Estado de São Paulo, 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.

Diante do seu propósito de atuação, os negócios da CPSEC são voltados prioritariamente para a estruturação de operações de securitização de direitos creditórios de titularidade do Estado.

3. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL E GOVERNANÇA

A CPSEC é administrada pelo Conselho de Administração, órgão de decisão superior responsável pela orientação estratégica da instituição, e pela Diretoria Colegiada que exerce a gestão da companhia, assegurando o seu funcionamento alinhado aos objetivos traçados pelo Conselho.

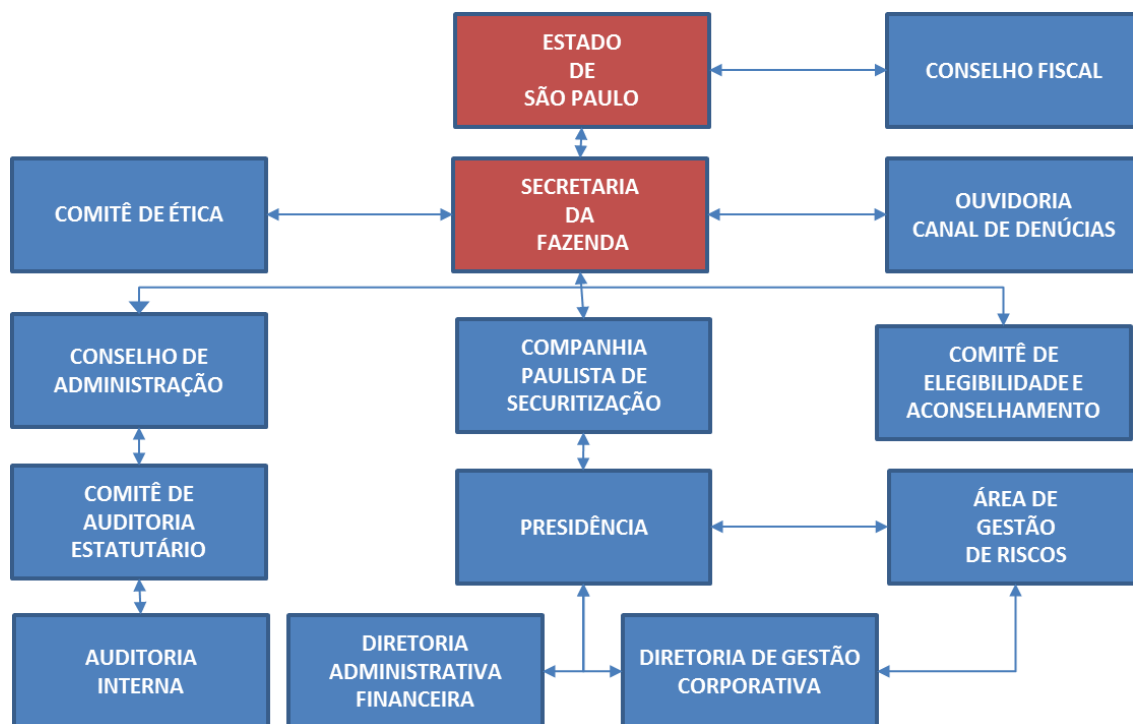
Também compõem a estrutura de governança da CPSEC o Conselho Fiscal, o Comitê de Elegibilidade e Aconselhamento, o Comitê de Auditoria Estatutário, a Auditoria Interna, a Ouvidoria, o Canal de Denúncias e o Comitê de Ética.



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

A CPSEC conta com apoio da SEFAZ para realizar o Serviço de Informação ao Cidadão (SIC), e está alinhada às melhores práticas de governança.



Para o cumprimento do seu plano de negócios em um mercado de atuação de elevada complexidade financeira envolvendo operações estruturadas e reguladas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, os órgãos de governança, como conselhos, comitês e diretorias são constituídos por profissionais com experiência no segmento, cujos currículos estão disponíveis no endereço eletrônico da CPSEC e no Formulário de Referência disponível no sítio eletrônico da CVM.

4. NATUREZA JURÍDICA

A CPSEC é uma sociedade por ações controlada pelo Estado de São Paulo e vinculada à Secretaria da Fazenda e Planejamento, constituída em 15 de outubro de 2009 e registrada na Comissão de Valores Mobiliários como emissora de valores mobiliários na Categoria "B".



**GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO**

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

5. ESTRUTURA DE CAPITAL

A Companhia possui capital social subscrito e integralizado de R\$ 377.799.800, dividido em 3.777.998 ações ordinárias de classe única, nominativas e sem valor unitário, distribuídas na forma do quadro abaixo, tendo registrado em 30 de setembro de 2019, patrimônio líquido de R\$ 403.013.561.

| Composição Acionária | CNPJ | Ações Ordinárias | |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | | Qtde. | % |
| Estado de São Paulo | 46.379.400/0001-50 | 3.776.880 | 99,97041% |
| Companhia Paulista de Parcerias - CPP | 06.995.362/0001-46 | 1.118 | 0,02959% |
| Total de Ações | | 3.777.998 | 100,00000% |

6. ENQUADRAMENTO TRIBUTÁRIO

A Companhia é tributada pelo Lucro Real para o IMPOSTO DE RENDA PESSOA JURÍDICA - IRPJ e CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO LÍQUIDO - CSSL.

Para o PROGRAMA DE INTEGRAÇÃO SOCIAL - PIS e CONTRIBUIÇÃO PARA O FINANCIAMENTO DA SEGURIDADE SOCIAL - COFINS enquadra-se no regime da não-cumulatividade previsto na Lei nº 10.637/2002 (PIS) e na Lei nº 10.833/2003 (COFINS).

7. ENQUADRAMENTO LEGAL

A Companhia é regida pelas seguintes legislações:

Lei nº 6.385/1976
Lei nº 6.404/1976
Lei nº 13.303/2016
Lei estadual nº 13.723/2009
Decreto nº 62.349/2016
Instrução CVM 28/2003
Instrução CVM nº 400/2003
Instrução CVM nº 476/2009
Instrução CVM nº 480/2009
Instruções CVM 541, 542 e 543/2013

8. VISÃO

A visão da Companhia é ser reconhecida como referência de mercado na securitização de direitos creditórios originários de créditos



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

tributários e não tributários, incorporando inovações operacionais, mercadológicas e financeiras em linha com os seus valores.

VISÃO

SER RECONHECIDA NO MERCADO DE CAPITAIS COMO REFERÊNCIA NA SECURITIZAÇÃO DE DIREITOS CREDITÓRIOS

9. MISSÃO

A CPSEC foi criada pelo Estado de São Paulo com o propósito de captar recursos no mercado de capitais, por meio da emissão de valores mobiliários, lastrados em direitos creditórios originários de créditos tributários e não tributários.

Os recursos captados permitem que o Estado antecipe investimentos públicos em projetos de infraestrutura, atraindo investimentos privados, promovendo, assim, o desenvolvimento econômico e social e, por consequência, a geração de emprego e renda da população paulista.

MISSÃO

CAPTAR RECURSOS NO MERCADO DE CAPITAIS

10. OBJETIVOS INSTITUCIONAIS

A fim de cumprir sua missão, a CPSEC tem como principais objetivos institucionais:

- I. Contribuir para o cumprimento de projetos de investimento contidos no Planejamento Estratégico do Estado de São Paulo;
e
- II. Preservar a Companhia como instrumento de acesso ao mercado de capitais de forma recorrente.

11. VALORES



**GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO**

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

Agir com transparência, ética, integridade e responsabilidade são valores e compromissos assumidos pela Companhia e por seus colaboradores, condição esta essencial para a condução das atividades empresariais, sempre buscando aprimorar e valorizar um ambiente de confiança e respeito, imprescindível à manutenção do sucesso, reconhecimento e resultados futuros.

VALORES

TRANSPARÊNCIA, ÉTICA, INTEGRIDADE E RESPONSABILIDADE

12. PRODUTOS

A Companhia prioriza as emissões de debêntures como meio de acesso ao mercado de capitais, valor mobiliário amplamente utilizados por empresas de capital aberto.

13. PÚBLICO ALVO

O público alvo de atuação da CPSEC são os investidores institucionais, por se tratar de emissões de valores mobiliários de elevada complexidade.

São direcionados principalmente para fundos de previdência abertos e fechados, fundos de Investimentos, instituições financeiras e companhias de seguros, por meio de ofertas públicas de distribuição dos valores mobiliários da Companhia no mercado primário, na forma regulamentada pela CVM.

Os demais investidores também tem acesso aos valores mobiliários da Companhia por intermédio das ofertas públicas citadas no paragrafo acima.

14. DIRETRIZES DE AÇÃO

Priorizar a gestão das operações em curso e o pleno funcionamento das atividades necessárias ao cumprimento das obrigações previstas nas escrituras das debêntures emitidas e demais instrumentos jurídicos celebrados.

Manter a Companhia permanentemente preparada para estruturar, emitir e distribuir valores mobiliários lastreados em direitos



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

creditórios tributários ou não tributários, de modo a implementá-las sempre que demandada pelo Estado.

15. FORÇAS, FRAQUEZAS, OPORTUNIDADES E AMEAÇAS

Forças:

- Qualificação e experiência dos profissionais;
- Reconhecimento e credibilidade junto ao mercado de capitais;
- Atendimento tempestivo às demandas dos seus clientes;
- Cumprimento tempestivo das obrigações pecuniárias.

Fraquezas:

- Quadro reduzido de colaboradores, podendo prejudicar o processo de sucessão;
- Sistemas de gestão e de informação automatizados parcialmente.

Oportunidades:

- Geração de receitas pela prestação de serviços de securitização de direitos creditórios de titularidade de municípios do Estado de São Paulo;
- Aumento da capacidade de monetizar ativos tributários ou não tributários do Estado;

Ameaças:

- Risco de continuidade do negócio caso não seja aprovado o Projeto de Lei Complementar (PLP 459/2017), em tramitação na Câmara dos Deputados, que regula as securitizações no âmbito dos entes federados;
- Risco de continuidade do negócio por desligamento de colaboradores.

16. METAS DE RESULTADO

As metas de resultado estão relacionadas ao cumprimento das obrigações assumidas junto aos investidores e ao Estado nas operações já realizadas e nas que a Companhia vier a realizar.

Neste contexto a CPSEC tem como metas de resultado:

- Manter eficiência nos processos operacionais que se traduzem na otimização dos recursos públicos;
- Pagar dividendos aos seus acionistas sempre que gerar lucros;



GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO SECRETARIA DA FAZENDA E PLANEJAMENTO

COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO - CPSEC

- Cumprir pontualmente as obrigações pecuniárias perante os debenturistas e prestadores de serviços;
- Propor ao Estado, sempre que oportuno, a emissão de valores mobiliários;
- Manter-se como referência no seu mercado de atuação.

MAPA ESTRATÉGICO



JORGE LUIZ AVILA DA SILVA
Diretor Presidente

MAX FREDDY FRAUENDORF
Diretor Administrativo-Financeiro
e de Relação com Investidores

LUCIANA DE MOURA GABBAI STOCHE
Diretora de Gestão Corporativa