

# Situação das CONCESSÕES FEDERAIS 3ª Etapa

Ricardo Pinto Pinheiro  
Presidente-Executivo

**Brasília – 18 nov 2015**

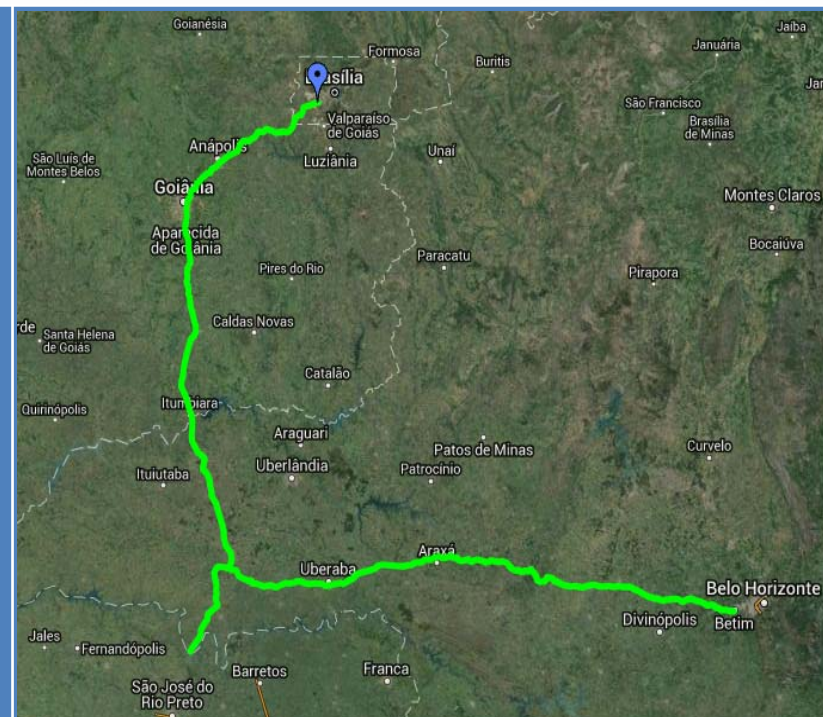
# BR-060-153-262/DF/GO/MG

Concebra



## Dados Gerais da Concessão

- Data de assinatura da concessão: 30/01/2014
- Extensão: 1.176,5 km
- Total de km a serem duplicados em 5 anos: 650,0 km
- Investimentos:
  - 5 anos: R\$ 6,5 bi
  - 30 anos: R\$ 18,1 bi



## Avanço das Obras

2015 (Implantado)	
Kms de duplicação: 74,0 km	Dispositivos: 3
2016 a 2019 (Previsto)	
Kms de duplicação: 573,8 km	Investimento: R\$ 3,3 bi





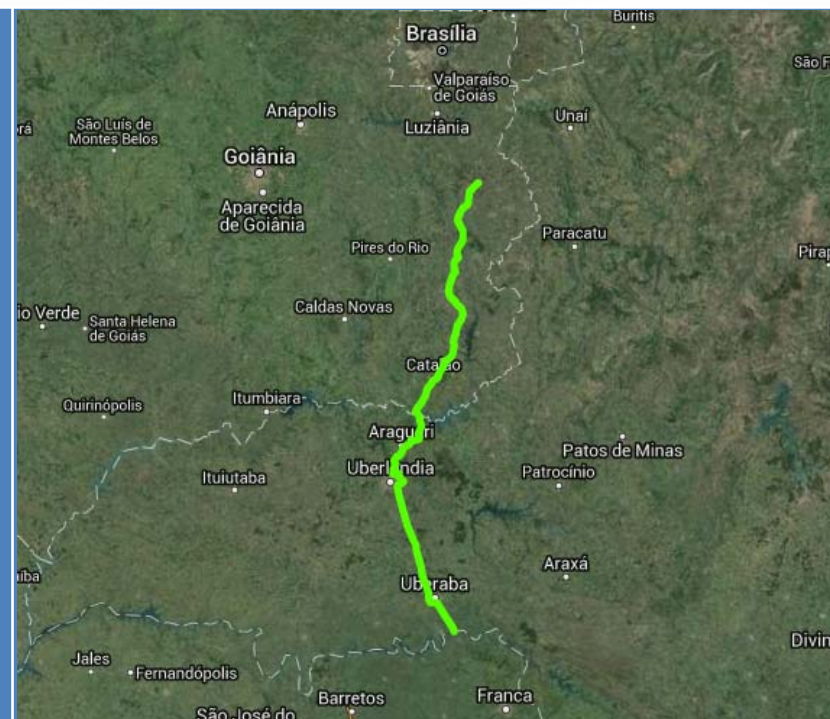
# BR-050/GO/MG

MGO



## Dados Gerais da Concessão

- Data de assinatura da concessão: 05/12/2013
- Extensão: 436,6 km
- Total de km a serem duplicados em 5 anos: 218,1 km
- Investimentos:
  - 5 anos: R\$ 1,5 bi
  - 30 anos: R\$ 5,3 bi



## Avanço das Obras

2015 (Implantado)	
Kms de duplicação: 41,1 km	Dispositivos: 2
2016 a 2019 (Previsto)	
Kms de duplicação: 177,0 km	Investimento: R\$ 1,2 bi



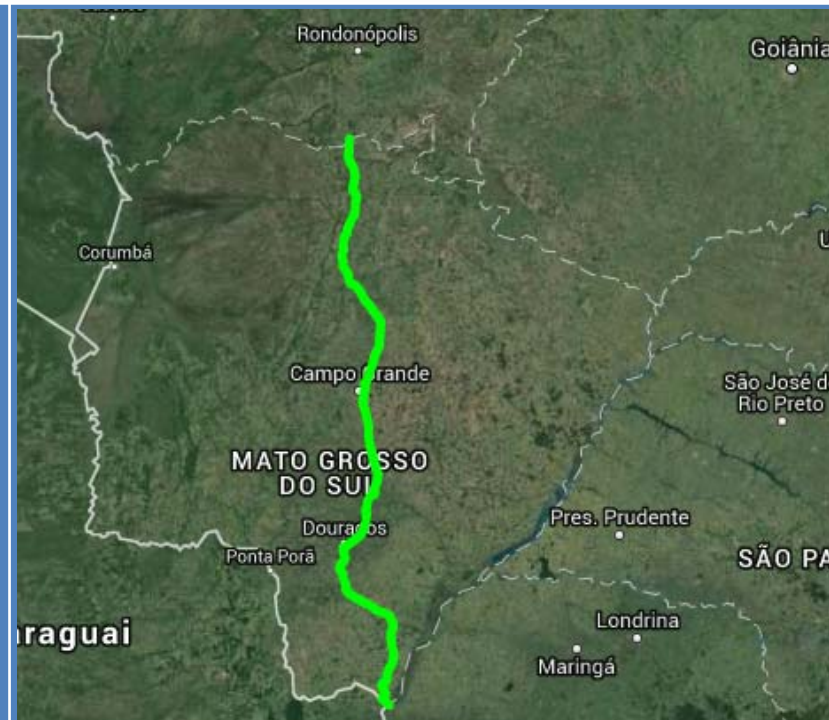
# BR-163/MS

MS Via



## Dados Gerais da Concessão

- Data de assinatura da concessão: 12/03/2014
- Extensão: 845,4 km
- Total de km a serem duplicados em 5 anos: 806,3 km
- Investimentos:
  - 5 anos: R\$ 3,9 bi
  - 30 anos: R\$ 5,9 bi



## Avanço das Obras

2015 (Implantado)	
Kms de duplicação: 84,9 km	Dispositivos: 8
2016 a 2019 (Previsto)	
Kms de duplicação: 721,4 km	Investimento: R\$ 3,2 bi





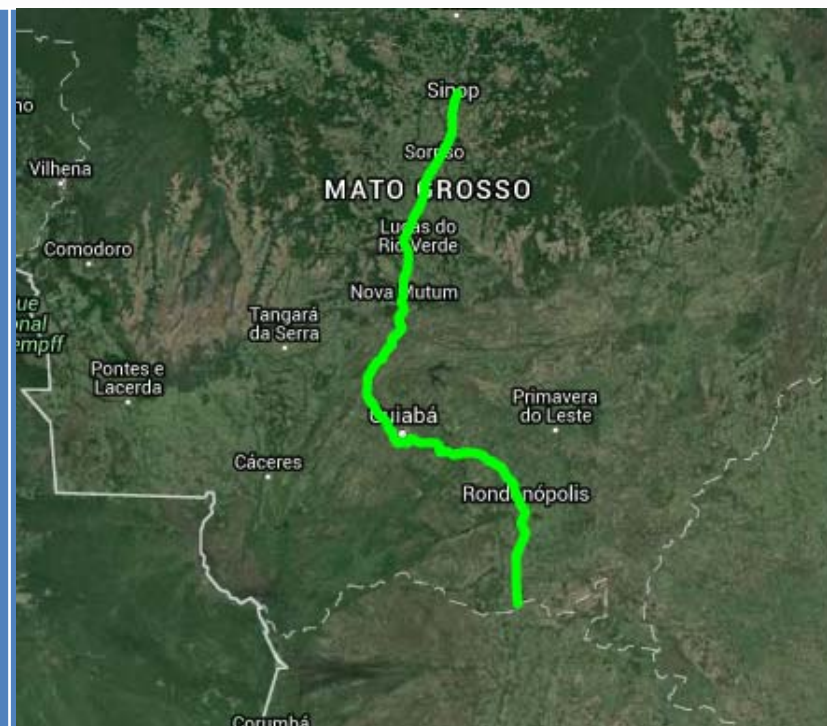
# BR-163/MT

Rota do Oeste



## Dados Gerais da Concessão

- Data de assinatura da concessão: 21/03/2014
- Extensão: 850,9 km
- Total de km a serem duplicados em 5 anos: 564,1 km
- Investimentos:
  - 5 anos: R\$ 4,7 bi
  - 30 anos: R\$ 11,4 bi



## Avanço das Obras

2015 (Implantado)	
Kms de duplicação: 117,6 km	Dispositivos: 16
2016 a 2019 (Previsto)	
Kms de duplicação: 446,5 km	Investimento: R\$ 3,6 bi



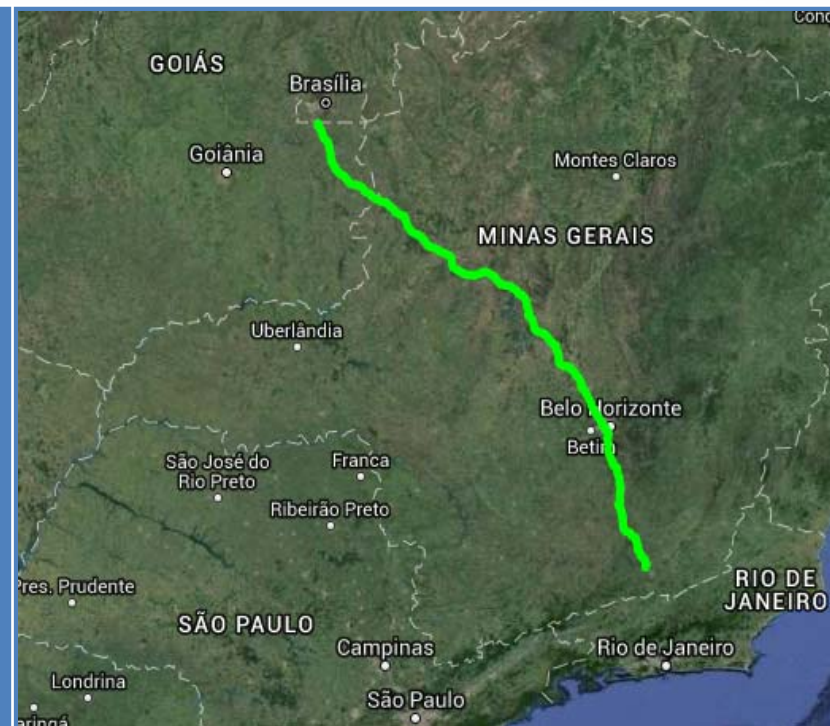
# BR-040/DF/GO/MG

Via 040



## Dados Gerais da Concessão

- Data de assinatura da concessão: 12/03/2014
- Extensão: 936,8 km
- Total de km a serem duplicados em 5 anos: 55,7 km
- Investimentos:
  - 5 anos: R\$ 4,8 bi
  - 30 anos: R\$ 5,7 bi



## Avanço das Obras

2015 (Implantado)	
Kms de duplicação: 55,1 km	Dispositivos: 1
2016 a 2019 (Previsto)	
Kms de duplicação: 646 km	Investimento: R\$ 3,2 bi



The background is a deep blue with a series of bright, white, diagonal streaks that create a sense of motion and depth. In the upper left corner, there are several stylized, light blue geometric shapes that resemble architectural elements or abstract forms. The word "FINANCIAMENTO" is centered in the middle of the image in a white, serif, all-caps font.

# FINANCIAMENTO

# FINANCIAMENTO



CONCESSIONÁRIA	TRECHO CONCEDIDO	DATA DO ENQUADRAMENTO NO BNDES	DATA DE CONTRATAÇÃO DO EMPRÉSTIMO PONTE	DATA DE VENCIMENTO DO EMPRÉSTIMO PONTE	TOTAL DO EMPRÉSTIMO PONTE (R\$ x 10 <sup>6</sup> )	TOTAL PLEITEADO DO EMPRÉSTIMO DE LONGO PRAZO(R\$ x 10 <sup>6</sup> )
CONCEBRA	BR-060-153-262 /DF/GO/MG	01/04/2014	15/07/2014	15/01/2015	1.060,24	3.698,21
MGO RODOVIAS	BR-050 /GO/MG	25/02/2014	17/06/2014	15/01/2016	311,24	1.100,00
MS VIA	BR-163 / MS	13/05/2014	18/09/2014	15/04/2015	646,64	3.055,04
ROTA DO OESTE	BR-163 / MT	01/04/2014	11/09/2014	15/02/2016	1.062,00	3.140,00
VIA 040	BR-040/DF/GO/MG	20/05/2014	10/09/2014	15/03/2016	965,70	3.600,00
TOTAL		-----	-----	-----	4.045,82	14.593,25



# FINANCIAMENTO



CONCESSIONÁRIA	Km DE DUPLICAÇÃO EM 2016	Km DE DUPLICAÇÃO EM 2017	Km DE DUPLICAÇÃO EM 2018	Km DE DUPLICAÇÃO EM 2019	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2016 (R\$ x 10 <sup>6</sup> )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2017 (R\$ x 10 <sup>6</sup> )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2018 (R\$ x 10 <sup>6</sup> )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2019 (R\$ x 10 <sup>6</sup> )
CONCEBRA	29,60	155,50	220,30	168,40	842,02	902,38	812,00	725,69
MGO RODOVIAS	54,50	70,00	52,50	-	349,62	397,15	388,04	63,76
MS VIA	44,09	193,50	274,10	209,70	613,51	1.038,55	990,10	551,32
ROTA DO OESTE	133,17	159,37	153,97	-	1.020,00	1.062,00	1.215,00	315,00
VIA 040	72,18	188,20	188,20	188,20	749,89	1.609,30	1.435,31	639,74
TOTAL	333,54	766,57	889,07	566,30	3.575,04	5.009,39	4.840,45	2.295,51

## Resultados parciais do Programa de Investimento em Logística (PIL) 3ª Etapa das Concessões Rodoviárias



O Governo Federal e a Sociedade Brasileira alcançaram seus objetivos iniciais com as concessões rodoviárias do PIL 3ª Etapa:

- ✓ Modicidade Tarifária
- ✓ Investimentos iniciais realizados, inclusive duplicação de 10% das rodovias
- ✓ Melhoria do nível de serviço, agregando segurança viária e fluidez
- ✓ Geração de Empregos e Impostos

.....porém o maior desafio é a continuidade e sustentação dessas conquistas

## Desafios em Financiamentos e Garantias



- Todos os investimentos realizados até o momento foram suportados por Capital Próprio dos Acionistas ou Empréstimos-Ponte garantidos pelos Acionistas
- As condições apresentadas aos Concessionários para o Financiamento de Longo Prazo diferem das condições indicadas previamente aos Leilões e que foram formalizadas em carta disponível aos participantes dos Leilões
- Há atualmente um volume de mais de R\$ 4 bilhões de empréstimos-ponte no balanço das concessionárias e seus Acionistas, com vencimento no 1º Trimestre de 2016



## Principais Diferenças nas Condições de Financiamento de Longo Prazo indicadas atualmente pelo BNDES para o PIL



Onde se indicou...

... BNDES requer atualmente

- Suporte do acionista na forma de ESA (“equity support agreement”)

- Fiança corporativa

- Suporte do acionista limitado a 20% do “capex”

- Suporte de até 100% da dívida

- Acionistas imunes a garantir aos credores riscos não gerenciáveis

- Acionistas respondem aos credores por riscos não gerenciáveis, contando com prazo de cura para resolução

## Principais Diferenças nas Condições de Financiamento de Longo Prazo indicadas atualmente pelo BNDES para o PIL



Onde se indicou...

... BNDES requer atualmente

- Valor a ser financiado dimensionado por ICSD (“índice de cobertura do serviço da dívida”) de 1,2x

- Contingenciamento presumido do valor a ser financiado, levando a subalavancagem dos projetos

- Carência de 5 anos

- Encurtamento da carência, resultando em menor valor financiado

- Não incidência de IOF

- IOF pago via aumento de capital próprio dos Acionistas

- Aquisição de até 49% do capital das SPE's por um FIP (a ser estruturado por bancos federais)

- FIP com capital comprometido, porém sem ter alocado capital

## Desafios em Financiamentos e Garantias para o Programa de Investimento em Logística (PIL)



- O Programa de Investimento em Logística 3ª Etapa foi e continuará ser um marco para a retomada dos investimentos em infraestrutura no Brasil
- Os investidores nacionais e internacionais têm ratificado o interesse em participar desse Programa, atraindo fontes alternativas de capital, e consequentemente desonerando a necessidade de recursos públicos
- A viabilização da prática de *Project Finance* no Brasil irá permitir a ampliação da capacidade de investimento e consequentemente o sucesso do Programa de Investimento em Logística



**OBRIGADO !**

Ricardo Pinto Pinheiro  
Presidente-Executivo

**Brasília – 18 nov 2015**