

# Situação das CONCESSÕES FEDERAIS 3<sup>a</sup> Etapa

Ricardo Pinto Pinheiro  
Presidente-Executivo  
**Brasília – 18 nov 2015**

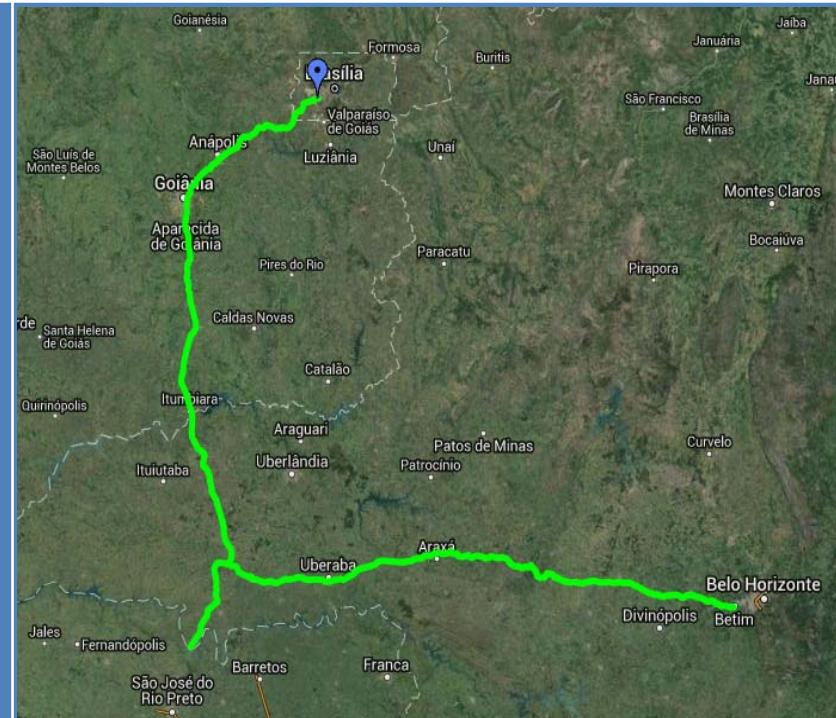
# BR-060-153-262/DF/GO/MG

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
-----------------------------	--------------------------



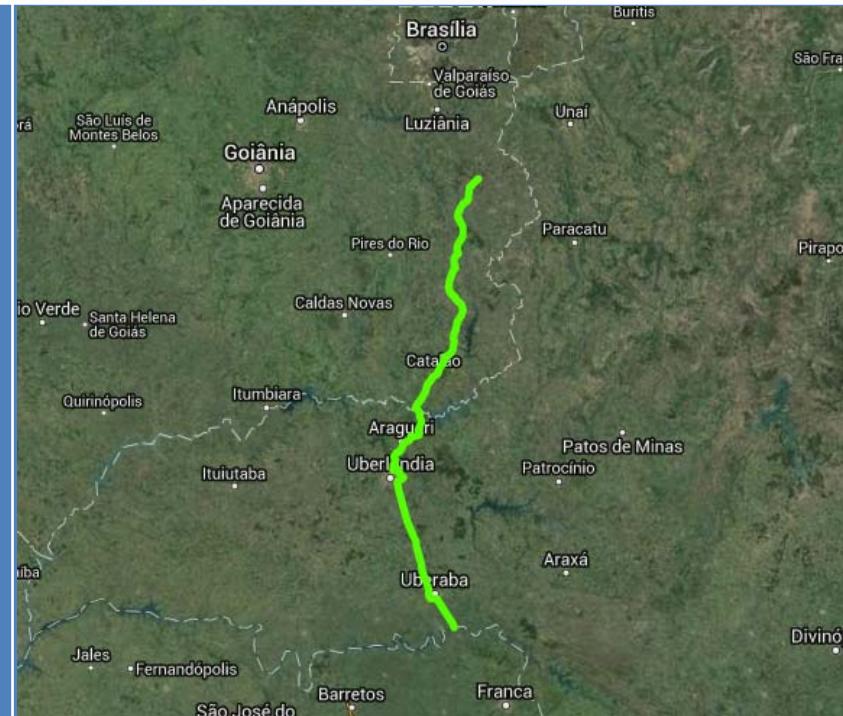
# BR-050/GO/MG



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)

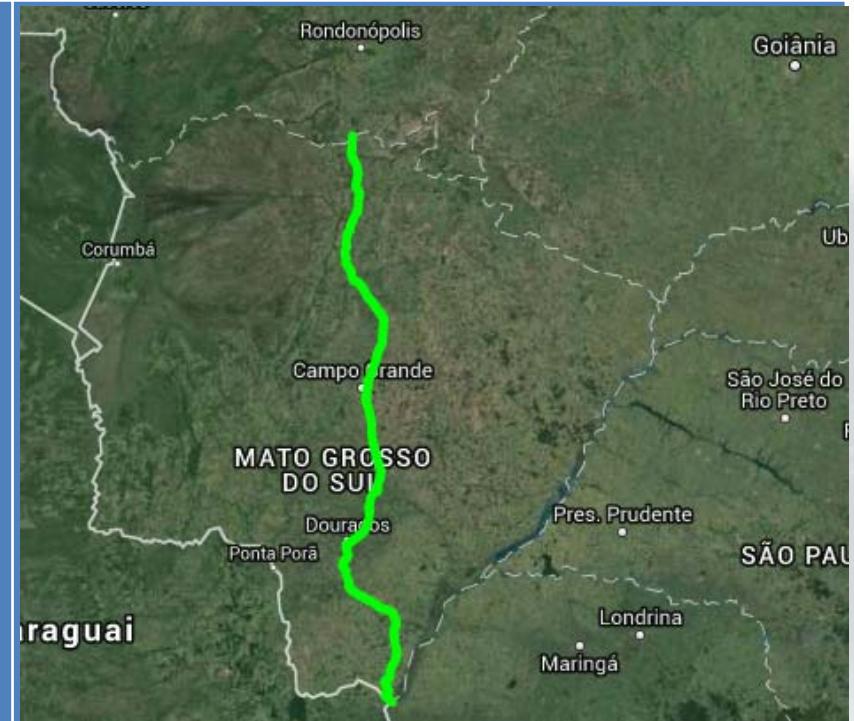
Kms de duplicação: 177,0 km	Investimento: R\$ 1,2 bi
-----------------------------	--------------------------





### 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
-----------------------------	--------------------------



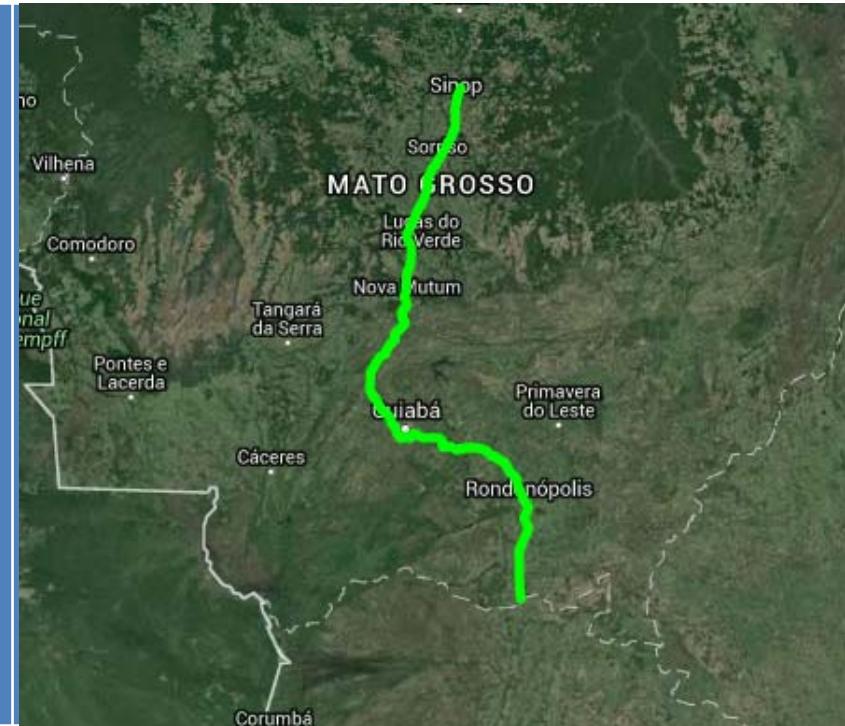


# BR-163/MT

## 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
-----------------------------	--------------------------



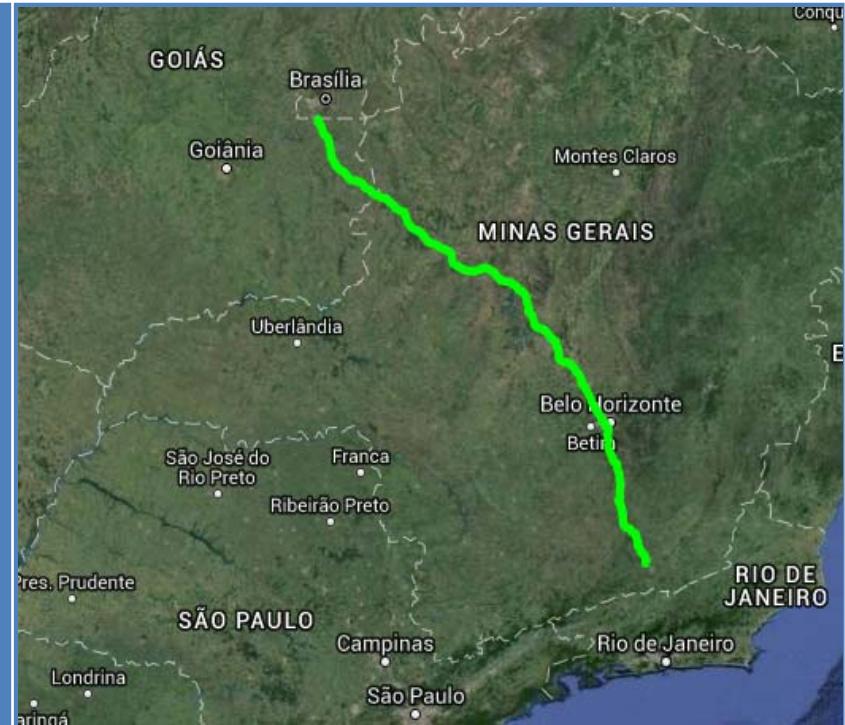
# BR-040/DF/GO/MG

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
---------------------------	--------------------------





# 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> )
<b>CONCEBRA</b>	BR-060-153-262 /DF/GO/MG	01/04/2014	15/07/2014	15/01/2015	1.060,24	3.698,21
<b>MGO RODOVIAS</b>	BR-050 /GO/MG	25/02/2014	17/06/2014	15/01/2016	311,24	1.100,00
<b>MS VIA</b>	BR-163 / MS	13/05/2014	18/09/2014	15/04/2015	646,64	3.055,04
<b>ROTA DO OESTE</b>	BR-163 / MT	01/04/2014	11/09/2014	15/02/2016	1.062,00	3.140,00
<b>VIA 040</b>	BR-040/DF/GO/MG	20/05/2014	10/09/2014	15/03/2016	965,70	3.600,00
<b>TOTAL</b>		-----	-----	-----	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 $10^6$ )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2017 (R\$ x $10^6$ )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2018 (R\$ x $10^6$ )	TOTAL DE INVESTIMENTOS EM 2019 (R\$ x $10^6$ )
<b>CONCEBRA</b>	29,60	155,50	220,30	168,40	842,02	902,38	812,00	725,69
<b>MGO RODOVIAS</b>	54,50	70,00	52,50	-	349,62	397,15	388,04	63,76
<b>MS VIA</b>	44,09	193,50	274,10	209,70	613,51	1.038,55	990,10	551,32
<b>ROTA DO OESTE</b>	133,17	159,37	153,97	-	1.020,00	1.062,00	1.215,00	315,00
<b>VIA 040</b>	72,18	188,20	188,20	188,20	749,89	1.609,30	1.435,31	639,74
<b>TOTAL</b>	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...

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

... BNDES requer atualmente

- 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...

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

... BNDES requer atualmente

- Contingenciamento presumido do valor a ser financiado, levando a subalavancagem dos projetos
- Encurtamento da carência, resultando em menor valor financiado
- IOF pago via aumento de capital próprio dos Acionistas
- 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**