



---

# Financiamento das PPPs em Portugal

## O exemplo das Concessões Rodoviárias

**Luís Sousa Santos**

## Sectores de aplicação das PPPs em Portugal

### **INFRAESTRUTURAS DE TRANSPORTE**

- RODOVIÁRIO
- PORTUÁRIO
- FERROVIÁRIO

### **SAÚDE**

### **ENERGIA**

### **SERGURANÇA**

### **ÁGUA e AMBIENTE**

## Sectores de aplicação das PPPs em Portugal

### SAÚDE

- Separação em duas Concessões por projecto:
  - Construção e disponibilização do edifício hospitalar (30 anos) – financiamento em PF
  - Prestação dos serviços clínicos (10 anos)

### ÁGUA e AMBIENTE

- Concessões Municipais de longo prazo
- Financiamento em PF

## Sectores de aplicação das PPPs em Portugal

### **ENERGIA**

- Concessões de Exploração de Recursos Hídricos
- Concessões de Distribuição de Gás e Energia
- Concessões de Armazenamento e Transporte de Gás e Energia
- Diversas formas de financiamento

### **SEGURANÇA**

- Contrato de implementação e disponibilização de sistema de comunicações de emergência e segurança
- Financiamento em PF

## Sectores de aplicação das PPPs em Portugal

### INFRAESTRUTURAS DE TRANSPORTE

- Concessões Rodoviárias
- Concessões Ferroviárias
  - Diferentes modelos de concessão a longo prazo
  - Esforço de investimento e risco procura repartidos entre sector público e privado
  - Financiamento em PF
- Concessões Portuárias
  - Concessões a longo prazo
  - Financiamento em PF (e outros)

## Concessões Rodoviárias

- Entre 1993 e a presente data foram celebrados 21 contratos de concessões rodoviárias em Portugal, das quais:
  - 7 em regime de portagem real,
  - 7 em regime SCUT, e
  - 7 baseadas em pagamentos por disponibilidade (+ portag. real)
- O sector privado assumiu as obrigação de concepção, construção, financiamento, operação e manutenção das vias concessionadas, tendo como contrapartida o direito à sua exploração (“DBFO”)
- Todos os projectos foram financiados em regime de *project finance*, tendo sido levantado um montante global de dívida superior a € 11 bn



## Concessões Rodoviárias

## FACTORES CRÍTICOS DE SUCESSO

- Adequado enquadramento regulatório
- Elevada adesão e níveis de compromisso das várias partes envolvidas no processo

### CONCEDENTE

- Contratos de Concessão celebrados com o Estado / EP e publicados em D.R.;
- Partilha clara de riscos;
- Princípios de reequilíbrio financeiro

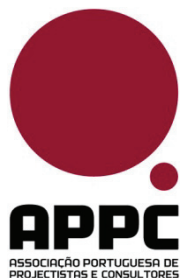
### SPONSORS

- Constituição de agrupamentos com as valências adequadas;
- Compromissos de realização dos fundos próprios suportados por garantias bancárias;
- Assunção de riscos do projecto

### BANCOS

- Estruturação e montagem das operações;
- Tomada firme de montantes muito significativos de financiamento;
- Constituição de sindicatos bancários

Capacidade de rápida adaptação às melhores práticas internacionais de financiamento em *project finance* – regime jurídico / processos de *due diligence* / estruturas contratuais e de alocação de riscos



## Concessões Rodoviárias

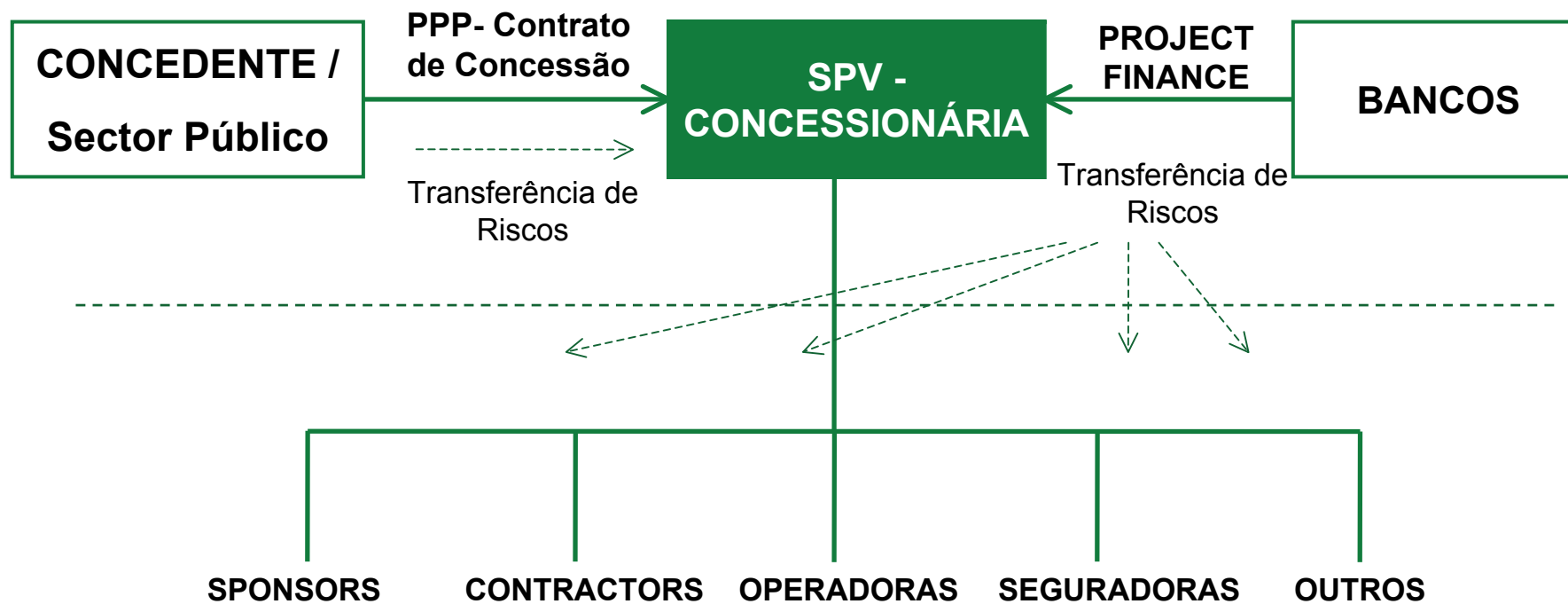
## FACTORES CRÍTICOS DE SUCESSO

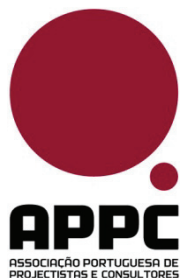
- **Processo de concurso deve ser expedito e com regras claras e objectivas**
- **Criação de ambiente favorável ao desenvolvimento dos projectos – necessidade de justificação e esclarecimento adequado acerca de:**
  - **Racional económico e social do projecto**
  - **Características, vantagens e desvantagens dos modelos de desenvolvimento escolhidos face a outras alternativas disponíveis**
- **Envolvimento de consultores com capacidade e experiência**
- **Existência de condições favoráveis nos mercados financeiros**



## Concessões Rodoviárias

## ESTRUTURA CONTRATUAL TÍPICA

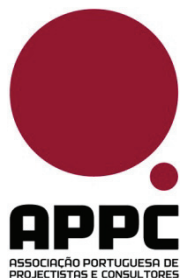




## Concessões Rodoviárias

## CONCLUSÕES

- **Elevada capacidade de realização demonstrada pelo sector em Portugal – número de projectos adjudicados / volume de dívida contratada**
- **Elevados níveis de maturidade e desenvolvimento do sector - composto por *players* experientes a nível nacional e internacional**
- **Papel decisivo dos bancos portugueses no desenvolvimento do sector:**
  - Elevados níveis de compromisso desde os primeiros projectos até à presente data
  - Constituição de sindicatos bancários internacionais alargados
  - Capacidade de adaptação às várias fases atravessadas pelo sector – superando algumas dificuldades relacionadas com o enquadramento dos projectos e com a situação dos mercados financeiros



## Concessões Rodoviárias

## CONCLUSÕES

- **Principais aspectos a ter em conta em resultado da experiência adquirida:**
  - Necessidade acrescida de esclarecimento / debate alargado com vista à geração de um maior consenso acerca dos méritos dos projectos a desenvolver e dos modelos de PPP face a outras alternativas – questão do *value for money*
  - Avaliação criteriosa – racional económico e social / sustentabilidade em função da procura existente ou enquanto instrumento de desenvolvimento e de melhoria das condições de determinada região
  - Restrições orçamentais / impactos estimados no déficit público
  - Acesso a *funding*



# ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK

## SEMINÁRIO EFAPAC

mais rápido

# Platform



**APPC**  
ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE  
PROJECTISTAS E CONSULTORES

New York Hong Kong Lisboa, 4 Abril 2013

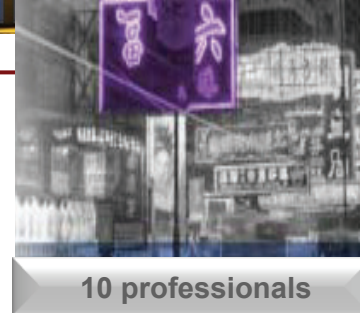
London



168 professionals



47 professionals



10 professionals

Mexico City



2 professionals

“Local Knowledge, Global Access”

A combined investment banking headcount of close to 900 professionals, strong international distribution capabilities, highly rated research, Project Finance and M&A specialists and intensive local client origination



261 professionals

Lisbon



111 professionals

Madrid



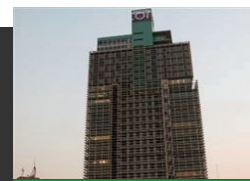
150 professionals

Sao Paulo



47 professionals

Warsaw



5 professionals

Luanda



26 professionals

Mumbai

Existing Execution Noble New operations