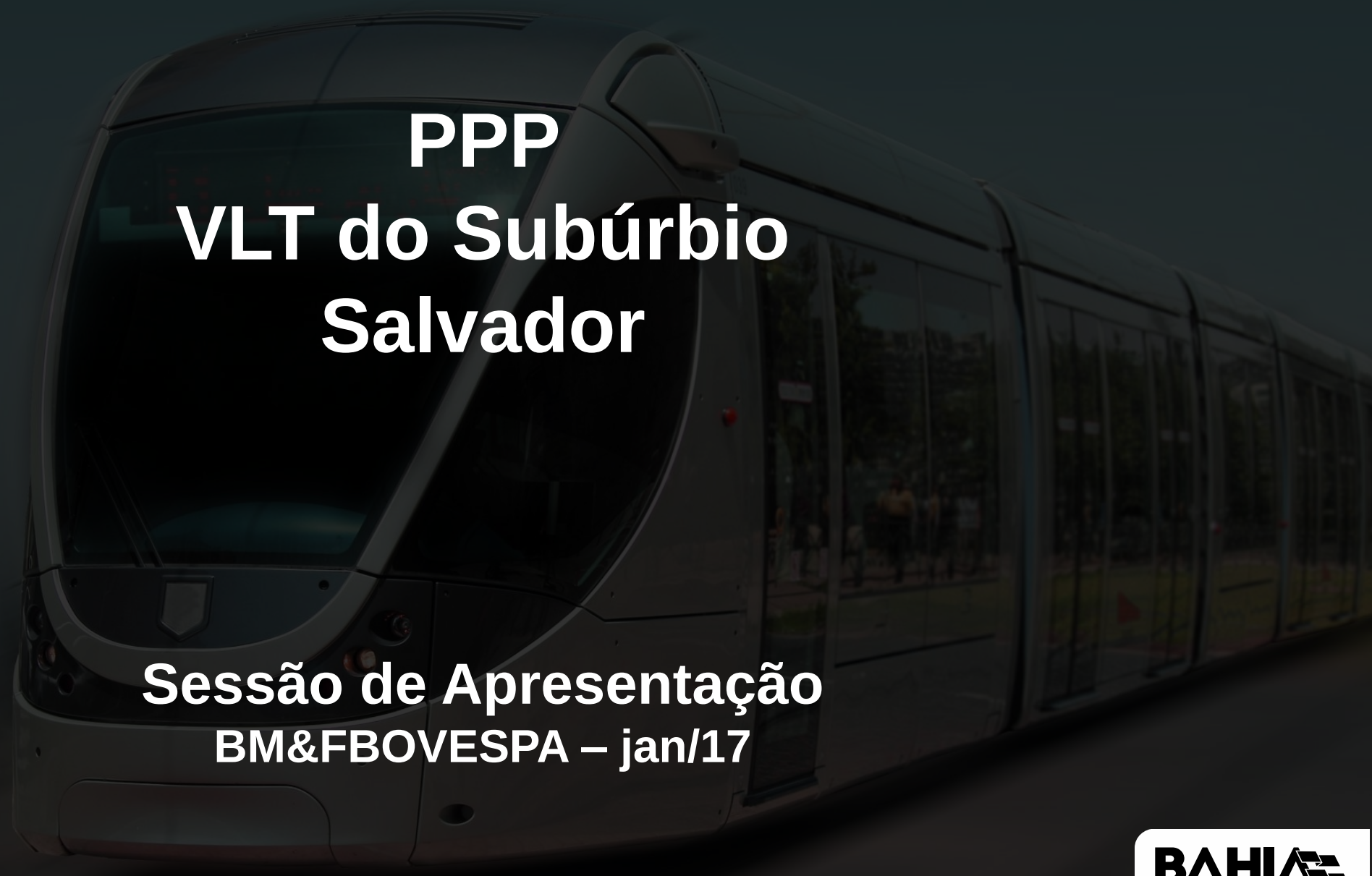




PPP VLT do Subúrbio Salvador

**Sessão de Apresentação
BM&FBOVESPA – jan/17**

Sumário

1. Contexto
2. Projeto VLT
3. Projeção de Demanda
4. Estruturação do Financiamento e das Garantias da PPP
5. Comprometimento das receitas do Estado com PPP

Sumário

1. Contexto



Contexto



- Com elevadas taxas de urbanização e de motorização, os principais corredores estruturantes do município de Salvador já apresentam sinais de saturação, sendo o ônibus o transporte mais utilizado atualmente.



- Neste contexto, o Governo do Estado da Bahia vem desenvolvendo projetos de mobilidade urbana na Região Metropolitana de Salvador (RMS), dentre os quais o Sistema Metroviário de Salvador-Lauro de Freitas, já contratado em regime de Parceria Público-Privada (PPP), e o Veículo Leve sobre Trilhos (VLT) do Subúrbio a ser licitado em breve.



- Visando a estruturação do financiamento do projeto de PPP para a implantação e operação do VLT do Subúrbio, o Estado da Bahia, por meio da **BahiaInveste**, publicou o Edital de Chamamento n. 01/2016.

Sumário

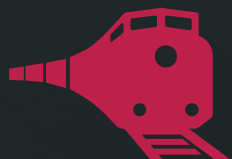
1. Contexto
2. Projeto VLT



Projeto VLT

Panorama do Sistema sobre Trilhos – Salvador

Sistema Metroviário Atual de Salvador



A cidade de Salvador possui **2 linhas metroviárias** operantes que juntas possuem extensão de mais de 40 km.

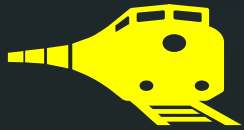
- A **Linha 1** possui **17,8 km** de extensão e percorre desde a estação Lapa até Aguas Claras / Cajazeiras.
- A **Linha 2** possui **24,2 km** de extensão e percorre desde a estação Acesso Norte, interligando com a Linha 1, até Lauro de Freitas.

Trem do Subúrbio



- O Trem do Subúrbio possui 13,5 km de extensão e 9 paradas.
- O Trem do Subúrbio opera em condições precárias e apresenta déficits operacionais.
- O material rodante e a tecnologia são obsoletos, gerando dificuldades e altos custos na manutenção do sistema.

Projeto VLT: Características



- O Projeto consiste na implementação, operação e manutenção de um Veículo Leve sobre Trilhos (VLT) na cidade de Salvador.



- A nova linha de transporte irá substituir o Trem do Subúrbio e integrar a atual rede de transportes públicos coletivos de Salvador composta pela linha de Metrô Salvador-Lauro de Freitas e pelo sistema de ônibus.



- O Projeto compreende o trecho de “São Luiz – Comércio” e passará a atender uma demanda de 90.000 pax/dia, que atualmente é de 14.000 pax/dia.



21 paradas de embarque e desembarque de passageiros



18,5 quilômetros de extensão

Projeto VLT - Traçado



Investimento (R\$)	1, 55 Bilhões
Nº de paradas	21
Extensão (km)	18,5

Projeto VLT

Implantação

Fase 1



- Na Fase 1 do projeto será implementado o primeiro trecho do Sistema do VLT.
- Início das obras: dezembro/2017
- Início da operação: setembro/2018



- Trecho : Comércio - Plataforma

Fase 2



- Na Fase 2 do projeto será implementado o segundo trecho, completando o Sistema do VLT.
- Início das obras: setembro/2018
- Fim da implantação: junho/2019



- Trecho : Plataforma – São Luiz

Projeto VLT: Implantação

Fase 3



- Na Fase 3 do projeto será implantada, mediante identificação de demanda mínima, a Parada Simões Filho.
- Implantação: o parceiro privado deverá entregar projeto de ampliação do VLT, a partir da verificação da demanda mínima.



- Trecho : São Luís – Simões Filho

Fase 4



- Na Fase 4 do projeto será implantada a melhor alternativa de interligação do VLT ao Metrô.
- Implantação: o parceiro privado deverá entregar até maio/19 projeto de integração do VLT com o Metrô, podendo optar por implantá-lo ou apenas operá-lo.

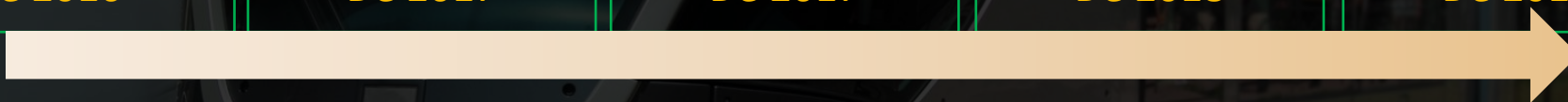


- Trecho : Comércio – Lapa (alternativa 1) ou Baixa do Fiscal – Retiro (alternativa 2)

Projeto VLT

Cronograma de Implantação – Fases 1 e 2

Consulta Pública	Licitação	Início Implantação	Operação Fase 1	Operação Fases 1 e 2
Dezembro De 2016	Março De 2017	Junho De 2017	Agosto De 2018	Maio De 2019



Projeto VLT

CAPEX

Descrição	CAPEX R\$ (Base Jun/16)
Serviços Técnicos	32.512.753
Serviços Diversos	32.512.753
Obras Civas	812.818.823
Sistemas	338.483.300
Material rodante	332.401.105
Total	1.548.728.734

Projeto VLT: Premissas Gerais

- Risco cambial assumido pelo Estado



- O custo com energia elétrica será assumido pelo Estado



Item	Premissa	Comentário
Volume de demanda	- 54 mil Pax/dia – Fase 1 - 92,8 mil Pax/dia – Fase 2	-
CAPEX	- R\$ 1,55 Bi	- Atualizado até Jun/2016
Reinvestimento	- 50% do CAPEX de Sistemas e Material Rodante	- Considerado 1 reinvestimento no 15º ano de operação
Financiamento	100% do CAPEX	- Condições mais vantajosas do Chamamento 01/16
OPEX – Mão de Obra	-	- QLP estimado x Salários de referência
OPEX - Manutenção	-	- Percentual anual sobre o CAPEX

Projeto VLT



Política Tarifária

- Tarifa pública: R\$ 3,60 (idem metrô e ônibus em Salvador)
- Tarifa de remuneração do VLT por passageiro transportado
- Integração física e tarifária com ônibus, permitida até duas integrações e remuneração por passageiro equivalente
- Integração com ônibus metropolitano e de Salvador
- Futura integração física e tarifária com o metrô
- Interoperabilidade de cartões de bilhetagem
- Compartilhamento de risco de déficit



Outras Receitas

- Contraprestação pública
- Receitas acessórias

Projeto VLT

Contraprestação Pública

- Remuneração do CAPEX e parte do OPEX
- Incidência dos indicadores de desempenho, preservada parcela de cobertura do serviço da dívida
- Garantia de adimplemento mediante:
 - (i) vinculação de fluxo do FPE (Lei Estadual 11.477/09 e alterações posteriores); e
 - (ii) saldo do FGBP de até 3 contraprestações mensais retroalimentáveis (Lei Estadual 12.610/12 e alterações posteriores)
- Vencedor da licitação será aquele que propuser menor contraprestação



Sumário

1. Contexto
2. Projeto VLT
3. Projeção de Demanda



Projeção de Demanda

Panorama
de
transporte
em
Salvador

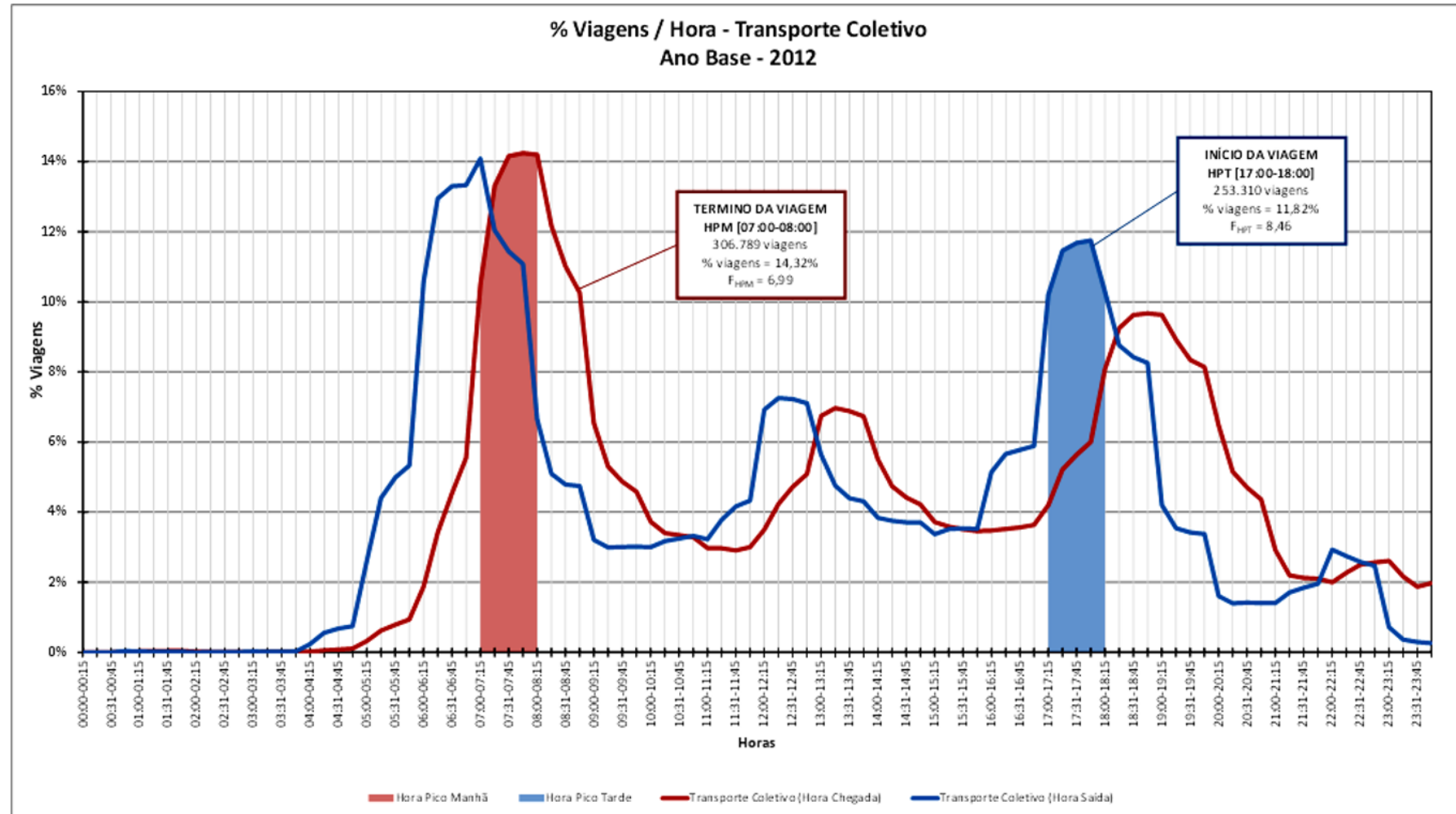
Participação dos Modos de Transporte nas Viagens Cotidianas (2012)

Modo OD-2012	Viagens (DU)	Modal	Viagens (DU)	%
Ônibus Municipal	1.873.028	Coletivo	2.143.093	36,1%
Ônibus Metropolitano	203.094			
Lotação / Van / Perua	66.972			
Dirigindo Automóvel	803.172	Individual	1.642.559	27,7%
Passageiro de Automóvel	332.567			
Transporte Escolar	167.240			
Ônibus Fretado	130.754			
Moto	113.702			
Taxi	64.467			
Mototaxi	16.685			
Outros	13.973			
A pé	2.097.843	Não Motorizado	2.151.967	36,2%
Bicicleta	54.124			
TOTAL	5.937.620		5.937.620	100%

Fonte: Pesquisa OD/2012 (SEINFRA/GEB)

Projeção de Demanda

Flutuação Horária das Viagens por Transporte Coletivo (TC)



Panorama
de
transporte
em
Salvador

Projeção de Demanda – Cenário Adotado

- i. VLT completo = S. Luiz <> Comércio;
- ii. Linhas metroviárias:
 - a. L1 = Águas Claras <> Lapa
 - b. L2 = Acesso Norte <> Lauro de Freitas
- iii. Sem seccionamento das linhas de ônibus do STCO, no Subúrbio;
- iv. Tarifa com valor único para todos os modais (R\$ igual à dos ônibus, do STCO)
- v. Integração temporal, até dois transbordos, com uso do Bilhete Único;

Projeção de Demanda – Cenário Adotado

- vi. Integração natural (opcional, para os usuários do VLT);
- vii. Consideração de duas linhas de BRT, nas novas “Vias Transversais do Miolo”, que já estão sendo implementadas (na Av. Gal Costa e na Av. 29 de Março);
- viii. Composições do VLT, com uso de TUE duplos, de 600 pax/veículos;
- ix. Velocidades operacionais do VLT, diferenciadas:
 - a. Em pista exclusiva = 32 km/h
 - b. Em trânsito compartilhado = 16 km/h.
- x. Reforço operacional, mas com uso de “carrossel” LONGO, com cerca de 9 km, (Plataforma <> Comércio)

Projeção de Demanda

Cenário adotado: 92,8 mil pax/dia útil equivalente

Síntese dos Resultados Obtidos

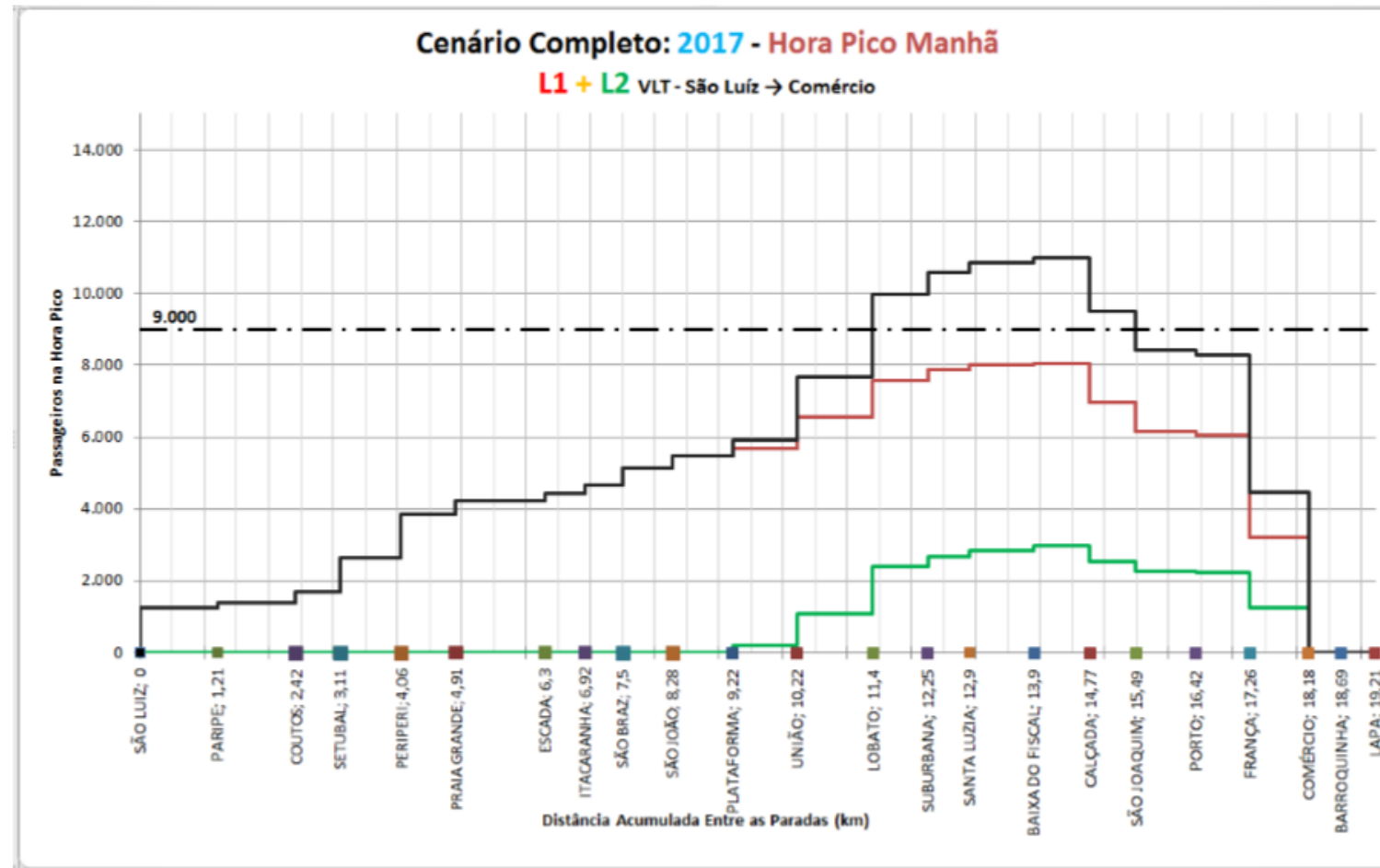
ALTERNATIVAS OPERACIONAIS		INTERVALO		CARREGAMENTO (2017)				TRECHO CRÍTICO		EXTENSÃO		TEMPO DE CICLO		FROTA (TUEs)					
				TOTAL		VLT 1		VLT 2		VLT 1		VLT 2		f (hdw)		f (pax/hpm)		reserva	TOTAL
				(pax/DU)	(pax/HPM)	(pax/HPM)	(pax/HPM)	(pax/HPM)	(pax/HPM)	(km)	(km)	(min)	(min)	VLT 1	VLT 2	VLT 1	VLT 2	comum	sistema
				(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)	(min)
G	original (hdw = 10 min)	10	-	97.999	13.279	13.279	0	12.048	N.E.	18,2	0	97	0	9	0	24	-	2	26
G1	ajustada	10	-	78.575	10.647	10.647	0	8.967	N.E.	18,2	0	88	0	9	0	15	-	2	17
G2	reforço CURTO	10	10	83.697	11.341	10.631	710	8.979	606	18,2	3,4	88	19	9	2	15	1	2	18
G3	reforço LONGO	10	10	92.826	12.578	9.315	3.263	8.034	2.968	18,2	9,0	88	48	9	5	13	5	2	20
G4	headway 15 min (2x)	15	15	63.276	8.574	6.084	2.490	5.364	2.251	18,2	9,0	88	48	6	4	9	4	2	15

G2b -> Estratégia da viagem	%	Pax/DU
Exclusivos	31,6	29.333
VLT --> Ônibus	45,6	42.328
Ônibus --> VLT	12,6	11.696
Ônibus -> VLT -> Ônibus	10,2	9.468
Total		92.826

Projeção de Demanda

Cenário adotado

VLT do Subúrbio: Perfil de Carga Combinado (2017- pax/HPM – “BU”)



Sumário

1. Contexto
2. Projeto VLT
3. Projeção de Demanda
4. Estruturação do Financiamento e das garantias da PPP

Estruturação do Financiamento da PPP



Quem é a Bahialveste?

- Empresa de Economia Mista não dependente
- Autorizada a abrir capital
- Autorizada a constituir subsidiária integral
- Com possibilidade de participação em sociedades empresárias, observados determinados critérios
- Finalidades:
 - I - realizar investimentos em empreendimentos considerados estratégicos pelo Estado
 - II - estruturar e implementar operações, com vistas à captação de recursos financeiros junto ao mercado financeiro ou de capitais, lastreados ou não nos ativos integrantes do seu patrimônio, para a viabilização de investimentos considerados estratégicos pelo Estado
 - III - identificar e articular oportunidades de exploração eficiente de ativos do Estado
 - IV - outras



Estruturação do Financiamento da PPP

Editais de Chamamento n. 01/2016

Objetivo: convidar interessados do mercado financeiro e de capitais, nacional ou estrangeiro, para apresentação de propostas que contemplem modelos de estruturação de financiamento, à iniciativa privada, para investimento no projeto de infraestrutura atinente à PPP do VLT do Subúrbio

Premissa: o Chamamento visa fomentar a oferta de financiamento direto aos interessados em participar do processo de licitação para a construção, implantação e operação do VLT do Subúrbio, mas não obrigará, em hipótese alguma, a efetiva contratação por parte do parceiro privado vencedor da licitação. A SPE poderá escolher a forma de financiamento que melhor lhe aprouver, dentre as credenciadas pela Bahialveste ou não, sendo esse risco assumido pela SPE

Prazo de apresentação das propostas: até 31/01/17

Seleção das propostas: observados os requisitos mínimos, a Bahialveste poderá acolher tantas quantas forem as propostas submetidas, portanto os acordos se darão em caráter não exclusivo

Modelagem do VLT: A modelagem financeira do Estado será elaborada com base no modelo de financiamento apresentado considerado mais vantajoso



Estruturação do Financiamento da PPP

Proposta apresentada no âmbito do Chamamento n. 01/2016

Compromitente: INDICOPLC, pessoa jurídica de direito privado, constituída de acordo com as leis da Inglaterra, com sede na WillowbrookHouse, Church Street, Nassington, Peterborough, registrada sob o nº 09.227.728

Condições da proposta:

- i. o capital total a investir não será inferior a US\$ 466.000.000.00
- ii. prazo máximo de repagamento do INVESTIMENTO será de 15 anos, a contar da data do término do período de carência
- iii. período de carência de 03 anos
- iv. taxa de juros fixa sobre o montante captado em Dólares, no percentual de 3% a.a.



Estruturação do Financiamento da PPP

Proposta apresentada no âmbito do Chamamento n. 01/2016

Condições da proposta (continuação):

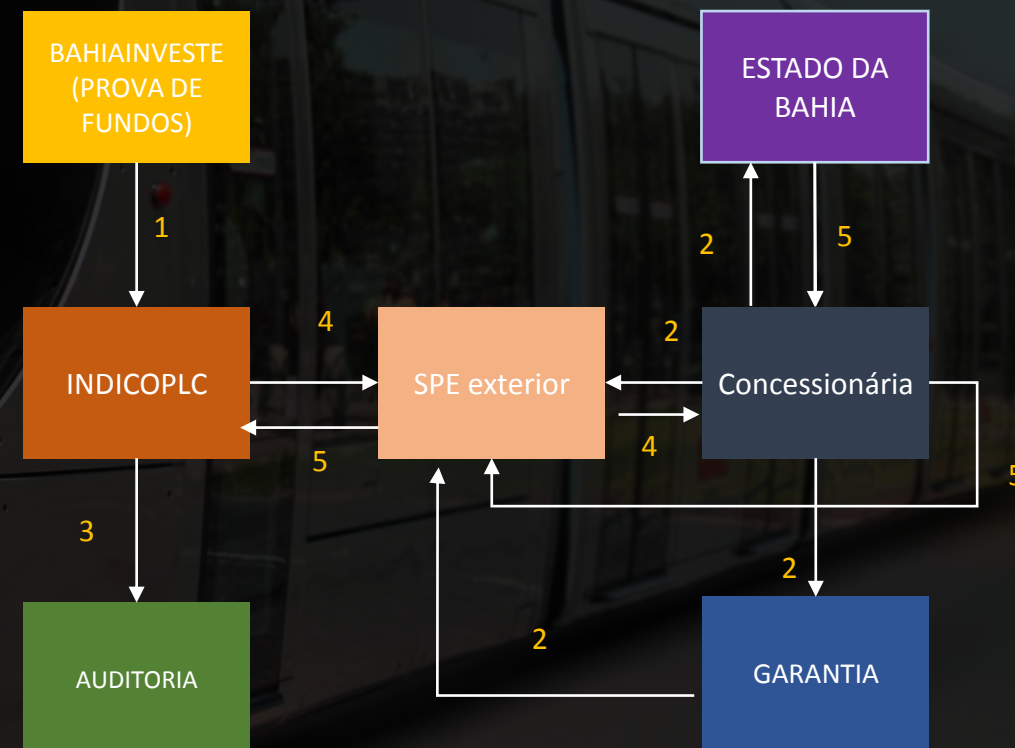
- v. a INDICOPLC aportará o capital correspondente ao montante do Financiamento do PROJETO VLT DO SUBURBIO em uma SPE que será constituída no exterior entre a CONCESSIONÁRIA (65%) e a INDICOPLC (35%), sendo que a referida SPE EXTERIOR ficará encarregada da gestão da liberação dos recursos para pagamento dos investimentos a serem executados mediante parecer de Gerenciador Independente que será escolhido pela INDICOPLC;
- vi. Para início da liberação do Financiamento, a CONCESSIONÁRIA realizará o depósito de GARANTIAS FINANCEIRAS em favor da INDICOPLC no valor de no mínimo US\$ 97.000.000,00 (equivalente a 20% do montante), por um período estimado de 13 meses;
- vii. Como condição suspensiva preliminar para viabilização do Financiamento, a BAHIAINVESTE deverá apresentar prova de fundos em valor equivalente ao das GARANTIAS FINANCEIRAS, até a sua constituição e substituição pela CONCESSIONÁRIA;

Estruturação do Financiamento da PPP

Proposta apresentada no âmbito do Chamamento n. 01/2016



- 1 – Bahiainveste celebra com INDICOPLC compromisso de investimento futuro e constitui prova de fundos
- 2 – Concessionária celebra contrato de PPP com Estado da Bahia, constitui SPE no exterior e deposita garantia em substituição à prova de fundos da Bahiainveste
- 3 – INDICOPLC contrata Auditoria para análise do projeto da Concessionária e aprova financiamento
- 4 - INDICOPLC repassa recursos para SPE exterior para gerenciar a compra das debêntures emitidas pela Concessionária
- 5 – Estado da Bahia transfere contraprestação à conta da Concessionária vinculada a SPE exterior, que fará a Gestão dos recursos (liberações, garantias e recebíveis da Concessionária) para pagamento das Debêntures para a INDICOPLC





Estruturação do Financiamento da PPP

Proposta apresentada no âmbito do Chamamento n. 01/2016

Análise
comparativa
Indico X BNDES

Descrição	INDICO	BNDES
Financiamento	95,8% dos investimentos + Δ capital de giro	73,8 % dos investimentos+ Δ capital de giro
Montante Previsto ¹	R\$ 1.514,4 MM (US 466,0 mil) USD/BRL = 3,25	R\$ 1.177,1 MM (US 362,2 mil) USD/BRL = 3,25
Indexador	Pré-fixada 3% a.a + Δ IPCA = 4,5%. Captação em dólar com risco cambial 100% do Poder Concedente	TJLP = 7,5% a.a.
Spread	n/a	6,5% com apoio direto do BNDES
Fee de Estruturação e outros custos para a análise.	2,5% de custo Estruturador + 0,5% Gerenciador de Engenharia	1% sobre valor liberado.
Método Amortização	SAC	SAC
Carência	42 meses a partir do início da implantação	30 meses a partir do início da implantação
Prazo para Amortização	15 anos com pagamentos semestrais	13,5 anos com pagamentos mensais
Prazo total	18,5 anos	16 anos
Liberação dos recursos	Trimestralmente nos 24 meses de implantação	Trimestralmente nos 24 meses de implantação



Estruturação do Financiamento da PPP

Proposta apresentada no âmbito do Chamamento n. 01/2016

Análise
comparativa
Indico X BNDES

Capex + Δ Kgiro
R\$ 1.595,9

INDICO

CT = 95,8%

X

Kd (1-t) = 5,2%

=

R\$ 80,0

+

=

R\$ 92,5

CP = 4,2%

X

Ke = 18,6%

=

R\$ 12,4

wacc = 5,8%

R\$ 94,6

BNDES

CT = 73,8%

X

Kd (1-t) = 9,3%

=

R\$ 109,2

+

=

R\$ 187,1

CP = 26,2%

X

Ke = 18,6%

=

R\$ 77,9

wacc = 11,7%

CT – Capital de Terceiros
CP – Capital Próprio
Kd (1-t) – Custo *All in Divida* após benefício
tributário (IR/CS= 34%)
Ke – Custo de capital próprio

Sumário

1. Contexto
2. Projeto VLT
3. Projeção de Demanda
4. Estruturação do Financiamento e das Garantias da PPP
5. Comprometimento das receitas do Estado com PPP

COMPROMETIMENTO DAS RECEITAS DO ESTADO COM PPP

DESPESAS DE PPP	2015	2016	2017	2018
Do Ente Federado	328.371.786,27	449.117.784,20	599.356.648,79	
Contrato nº 30/2010 - Hospital do Subúrbio	172.268.909,71	188.341.179,75	189.712.771,32	656.343.408,08
Contrato nº 02/2010 - Arena Fonte Nova	134.024.222,12	146.783.399,76	10.545.081,50	189.712.771,32
Contrato nº 35/2013 - Instituto Couto Maia	-	-	153.809.557,89	146.783.399,76
Contrato nº 01/2013 - Metrô de Salvador e Lauro de Freitas	-	35.794.133,12	98.505.838,32	42.180.326,00
Contrato nº 01/2015 - Diagnóstico por imagem	22.078.654,44	78.199.071,57		179.161.072,68
				98.505.838,32
Das Estatais Não-Dependentes	64.228.229,43	70.895.460,84	70.895.460,84	70.895.460,84
Contrato nº 427/2006 - Emissão Submarino	64.228.229,43	70.895.460,84	70.895.460,84	70.895.460,84
TOTAL DAS DESPESAS	393.000.015,70	520.013.245,04	670.252.109,63	727.238.868,92
RECEITA CORRENTE LÍQUIDA (RCL)	27.207.610.584,58	27.359.745.740,00	27.946.847.793,34	28.546.548.239,39
TOTAL DAS DESPESAS / RCL (%)	1,21	1,64	2,14	2,30

Fonte: Sicof / Sefaz / Saf / Copaf. 16/09/2016 às 16:00

A modern tram or light rail vehicle, viewed from the front and side, with text overlaid.

Obrigado!

BRUNO DAUSTER
Secretário da Casa Civil
Estado da Bahia

Janeiro 2017