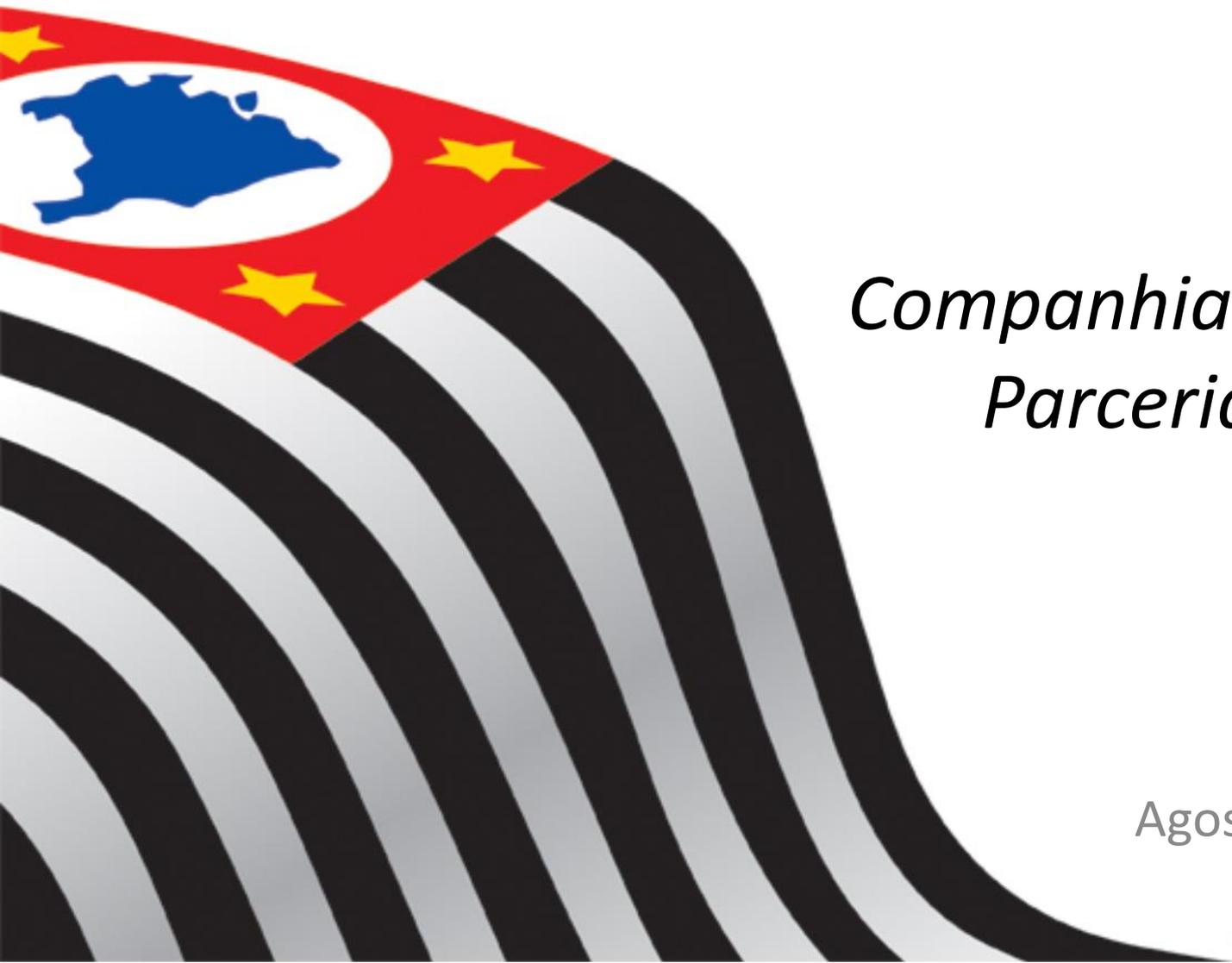


Missão Técnica para Concessões e PPPs



*Companhia Paulista de
Parcerias - CPP*

Agosto/2017



A Companhia Paulista de Parcerias

Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs



A Companhia Paulista de Parcerias

Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs

Possibilidades de atuação

A CPP é uma sociedade por ações de capital fechado, controlada pelo Estado de São Paulo, cuja criação foi autorizada pela Lei Estadual nº 11.688, de 19 de maio de 2004.

Para o desempenho da sua missão institucional, a CPP está autorizada a:

- Celebrar contratos de **Parceria Público-Privada**
- Prestar **garantias** reais ou fidejussórias e contratar seguros
- Contrair empréstimos e emitir títulos
- Participar do **capital de outras empresas** controladas por ente público ou privado
- Gerenciar bens e ativos que lhe sejam destinados pela Administração
- Explorar, gravar e alienar onerosamente os bens integrantes de seu patrimônio
- Contratar com a Administração direta e indireta do Estado
- Subsidiar as decisões do **Conselho Gestor** do Programa Estadual de Parcerias Público-Privadas, acerca de projetos submetidos à análise do colegiado, em sua modelagem preliminar e definitiva.

A Companhia Paulista de Parcerias

Ativos

BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO – EM R\$ MIL	31/mai/17
CIRCULANTE	510.900
Caixa e Equivalentes de Caixa	484.742
Créditos a Receber	6.672
Impostos a Compensar	19.486
Outros Créditos	
NÃO CIRCULANTE	1.246.747
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO – Fundos de Investimento em Garantia	1.020.555
INVESTIMENTO – Participação Acionária	226.189
IMOBILIZADO	3
TOTAL DO ATIVO	1.757.647

FI CPP Linha 4 RF	530.373
BB RF CPP LP FIC FI	45.746
FI CPP PROJETOS - FURP	58.022
FI CPP PROJETOS – METRÔ LINHA 6	309.272
FI CPP PROJETOS – HABITAÇÃO	2.357
FI CPP PROJETOS – HOSPITAIS	58.105
FI CPP PROJETOS – SIM RMBS	16.680



A Companhia Paulista de Parcerias

Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs

CPP – Projetos de PPP e Concessões

Projetos	Instância
Habitação Lote 2	CGPPP
Fazenda Albor	CGPPP
Linha 8 e 9 - CPTM	CGPPP
Linha 15 - Metrô	CDPED
Ônibus Metropolitanos - EMTU	CDPED
Linha 5 e 17 - Metrô	CDPED
Parque Campos de Jordão	CDPED
Parques Cantareira e Alberto Lofgren	CDPED
Identificação Digital	CDPED
Ônibus Intermunicipais - ARTESP	CDPED
Aeroportos - Aviação Executiva	CDPED
Pátios - Detran + DER + Polícia Civil	CGPPP
Novos projetos - 2017	Instância
Complexo Ginásio do Ibirapuera	CDPED
Expansão da Hidrovia Tietê	CDPED
Escola Sustentável	CGPPP
Fábrica de Hemoderivados	CGPPP
Diagnóstico por Imagem	CGPPP
Trem Intercidades ("TIC")	CGPPP
Sistema de Arrecadação Centralizada	CGPPP

Outros projetos e atividades sob responsabilidade ou com envolvimento direto da CPP

Projetos SEFAZ	
1. Estruturação do Fundo Imobiliário	
2. Privatização da CESP	
3. Securitização dos Royalties - SPPREV	
4. Proposta de Nova BEC	

Projetos BID - Profisco	
1. Análise e proposição de estruturas de garantias	
2. Metodologia de identificação e mensuração de riscos fiscais	
3. Contabilização dos riscos fiscais das PPPs	
4. Metodologia para análise de Value for Money (UPPP)	

Comissão de Acompanhamento dos Contratos de PPP	
1. METRO LINHA 4	Reeq. FASE 1 pendente + Finalização Fase 2
2. SABESP ALTO TIETÊ	Acompanhamento + Reequilíbrio pendente
3. CPTM LINHA 8	Acompanhamento
4. FURP	Revisão do Contrato
5. METRO LINHA 18	Adiado início
6. HOSPITAIS	Acompanhamento + Pendências
7. SABESP SÃO LOURENÇO	Acompanhamento
8. HABITAÇÃO LOTE 1	Acompanhamento
9. LINHA 6	Projeto Paralisado
10. RODOVIA DOS TAMOIOS	Acompanhamento + Pedido Reequilíbrio
11. VLT BAIXADA SANTISTA	Acompanhamento

Outras Operações

Venda de ações da Sabesp no mercado secundário

- Em 2004, a CPP participou da operação em que a Sabesp alienou 5.272.314.946 Ações Ordinárias, pertencentes ao Estado e à própria CPP. O lote representou 18,51% do capital social da Sabesp, e foi distribuído nos mercados nacional e internacional.

Aquisição de recebíveis do DER

- Em 2005, a CPP adquiriu os direitos de crédito de titularidade do DER, correspondentes ao ônus dos contratos de concessão da Autoban, Triângulo do Sol e Vianorte, pelo valor de R\$ 200 milhões. Em 2006, houve nova aquisição, de R\$ 100 milhões.

FIDC não padronizado da CPTM

- Em 2007, foi constituído FIDC que captou R\$ 200 milhões para investimento nas linhas F e C da CPTM. A CPP estruturou a operação, e adquiriu R\$ 50 milhões em quotas subordinadas. Os R\$ 150 milhões restantes foram adquiridos pelo BNDES e por outros investidores qualificados.

Participação acionária em empresas do Estado

- CPP tem participação acionária na Desenvolve SP, correspondente a 20.000 ações ON; na Companhia Paulista de Securitização (CPSEC), correspondente a 1.000 ações ON; e na Companhia Energética de São Paulo (CESP), no montante de 13.793.103 ações preferenciais classe B.

Fundo de Investimento Imobiliário

- CPP possui autorização governamental para contratar serviços de estruturação, administração e operação de um Fundo de Investimento Imobiliário para desenvolvimento e alienação de imóveis do Estado.

Outras Operações

Privatização da CESP

- CPP está apoiando a Secretaria da Fazenda na privatização da Companhia Energética de São Paulo - CESP

Securitização de royalties de petróleo

- CPP está colaborando com a SPPREV e a Secretaria da Fazenda na estruturação da operação de securitização de royalties de petróleo, por intermédio do Banco do Brasil S.A.

Aquisição de recebíveis imobiliários do Metrô

- CPP recebeu autorização de seu conselho de administração para adquirir fluxo de recebíveis imobiliários originados pela Companhia do Metropolitano de São Paulo – METRÔ em decorrência da locação de espaços comerciais localizados nas estações.

Criação na nova BEC

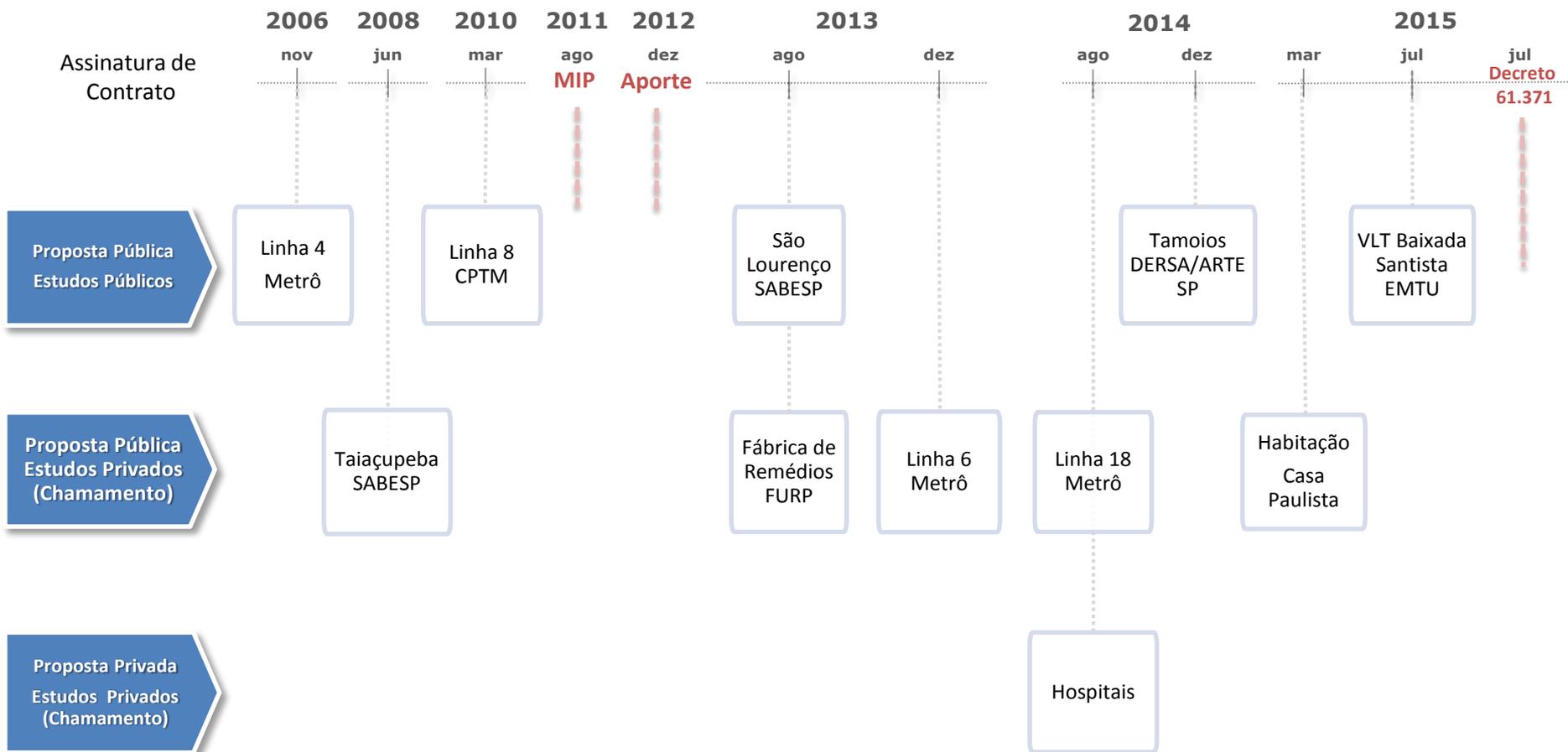
- CPP está envolvida na modelagem da nova Bolsa Eletrônica de Compras – BEC, que deverá envolver a utilização de arranjos contratuais e societários inovadores.

Reorganização societária da SABESP

- CPP está apoiando o Governo do Estado na operação de reorganização societária da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP, que deverá implicar a criação de nova sociedade controladora, com participação de investidores privados.

Histórico e Atuação

Linha do tempo dos contratos de PPPs



A CPP presta garantias em 8 dos 11 contratos de PPP já assinados pelo Estado de São Paulo:

Fase Operacional (5)

- Linha 4 do Metrô SP
- Linha 8 da CPTM (sem segregação de ativos)
- Fábrica de Medicamentos da FURP (Américo Brasiliense)
- SIM da Baixa Santista – VLT
- Habitação Lote 1 - Centro de São Paulo

Fase Pré-Operacional (2)

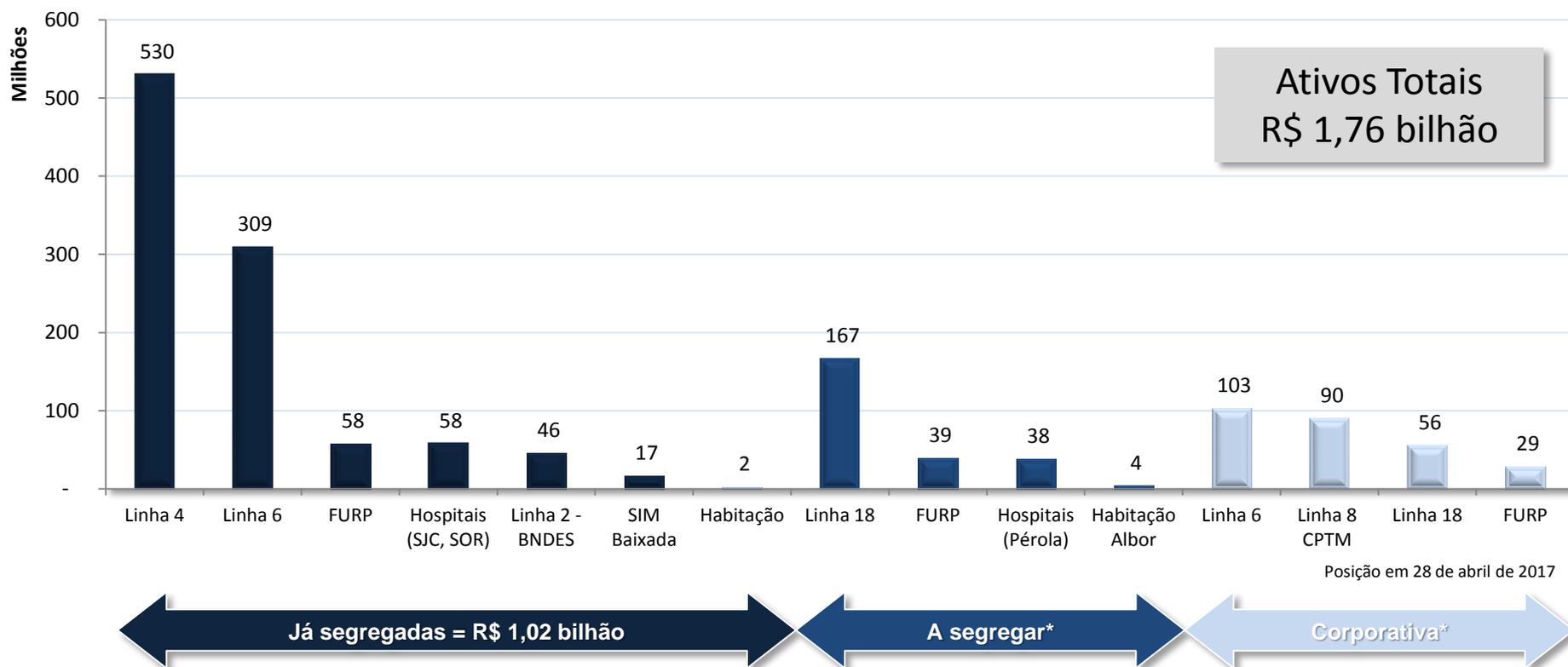
- Linha 6 do Metrô SP
- Complexos Hospitalares (São Paulo, Sorocaba e São José dos Campos)

Fase Preliminar à OS de Execução (1)

- PPP da Linha 18 do Metrô SP (Monotrilho São Paulo – São Bernardo)

Histórico e Atuação

Garantias já segregadas, a segregar e corporativas



* Estimativa

Diferentes perfis de garantia

Segregação prévia

- **Fase do projeto:** Pré-operacional
- **Característica:** Projeto se torna integralmente operacional já no primeiro pagamento da contraprestação
- **Garantia:** Segregação inicial menor que o valor garantido. Complemento da garantia é feito pelo próprio [rendimento da aplicação](#). Segregação e obrigação garantida são equivalentes no início da fase operacional.
- **Distribuição:** Rendimento auferido pelo fundo não pode ser distribuído
- **Projetos:** Linha 6 , Hospitais, Linha 18 e Linha 4 (parcialmente operacional)

Operação Parcial

- **Fase do projeto:** Operação parcial
- **Característica:** Contraprestação crescente, a depender do cronograma de entrega
- **Garantia:** Rendimento da aplicação é menor que o incremento da contraprestação decorrente do cronograma de execução. Enquanto projeto não está integralmente operacional, [complementos de garantia são necessários](#).
- **Distribuição:** Rendimento auferido pelo fundo não pode ser distribuído.
- **Projetos:** FURP, Habitação e SIM da Baixada

Estabilidade

- **Fase do projeto:** 100% Operacional
- **Característica:** Contraprestação estável, corrigida nos termos do contrato
- **Garantia:** [Liberação anual](#) da diferença entre o rendimento e a correção da obrigação
- **Distribuição:** Rendimento superior à correção da obrigação pode ser distribuído
- **Projetos:** Atualmente nenhum. Hospitais serão os primeiros a entrar nesta fase (2018, esperado)



A Companhia Paulista de Parcerias

Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

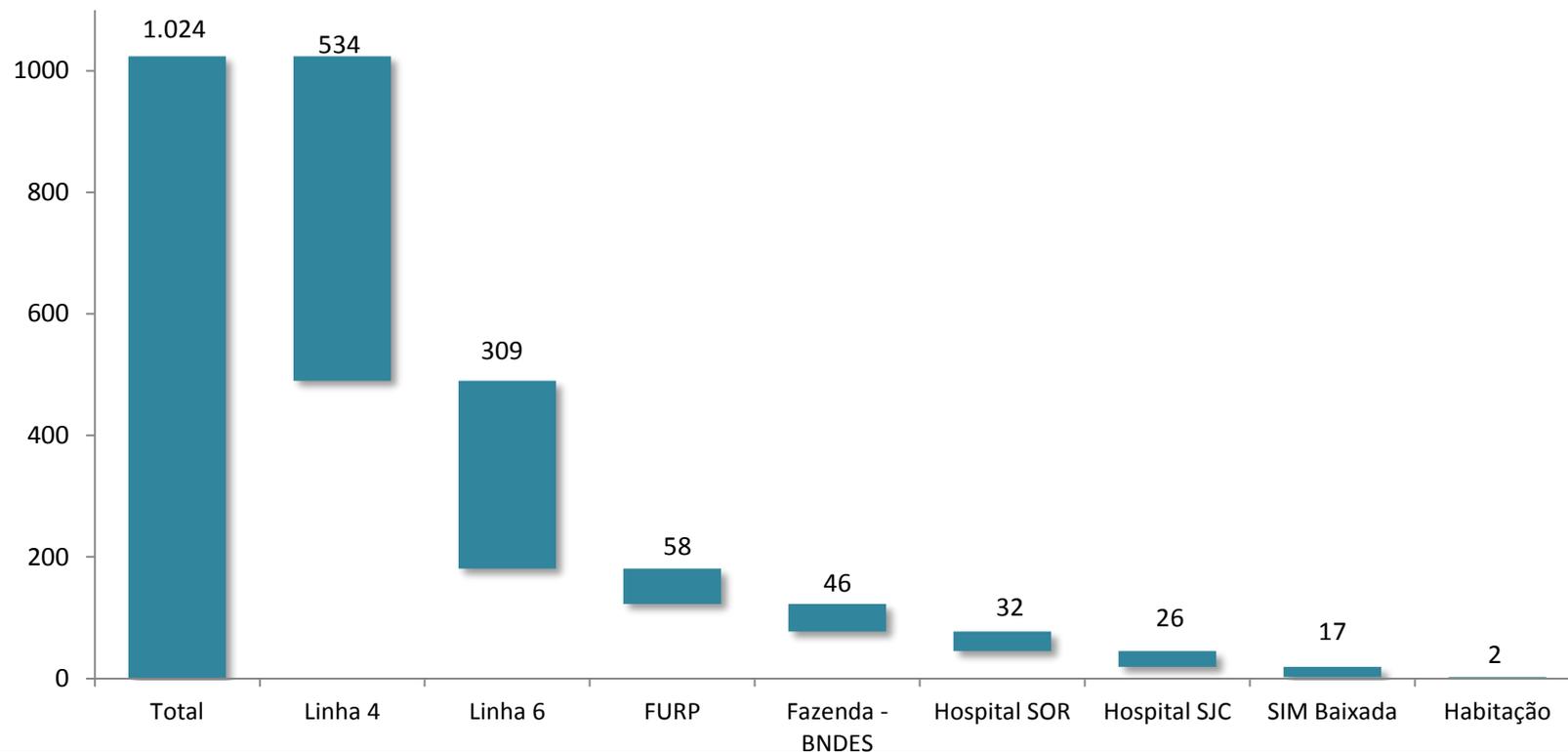
CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs

Fundos vinculados em garantia

Garantias já segregadas

(R\$ mm)



Posição em 28 de abril de 2017

Visão Geral das Garantias

Linha 4 Metrô	<ul style="list-style-type: none">• Cotas segregadas de Fundo de Investimento exclusivo CPP para cobrir contraprestações e, também, o risco de não entrega das obras das Fases I e II pelo Estado	<ul style="list-style-type: none">• Vigente - Garantia para atraso na entrega da Fase II
Linha 8 CPTM	<ul style="list-style-type: none">• Receitas bilhetagem da CPTM (direitos creditórios na Clearing)• Garantia Complementar Corporativa da CPP	<ul style="list-style-type: none">• Vigente - Garantia de contraprestação, após esgotada a "Garantia CPTM"
Linha 18 Metrô	<ul style="list-style-type: none">• 8 meses CPP, sendo:<ul style="list-style-type: none">• 6 meses CPP em penhor de cotas de fundos (+)• 2 meses CPP corporativa (+)• Clearing Bilhete Único: aumento da tarifa de remuneração de 1,60 para 3,60 R\$/pax em situações de inadimplência	<ul style="list-style-type: none">• Projeto em fase preliminar
Linha 6 Metrô	<ul style="list-style-type: none">• 8 meses CPP, sendo:<ul style="list-style-type: none">• 6 meses CPP em penhor de cotas de fundos (+)• 2 meses CPP corporativa (+)• Clearing Bilhete Único: aumento da tarifa de remuneração de 1,60 para 3,20 R\$/pax em situações de inadimplência	<ul style="list-style-type: none">• Garantia principal e complementar em vigência
FURP SES	<ul style="list-style-type: none">• SES assegura aquisição da Lista Básica de medicamentos produzida pela FURP;• 9 meses CPP, sendo:<ul style="list-style-type: none">• 6 meses em penhor de cotas de fundos;• 3 meses em garantia corporativa.	<ul style="list-style-type: none">• Garantia principal e corporativa em vigência
Habitação	<ul style="list-style-type: none">• 6 meses CPP em penhor de cotas de fundos (+)• (opcional) 1 mês CDHU em cessão fiduciária ou penhor	<ul style="list-style-type: none">• Em Principal e complementar vigentes

Descrição das garantias

Hospitais	<ul style="list-style-type: none">• 5 meses em penhor de cotas de fundos CPP (+)• Penhor sobre conta segregada de recursos destinadas às ações de saúde	<ul style="list-style-type: none">• Principal: SOR e SJC vigente.• HCRSM em fase preliminar• Complementar (vinculação): vigente
SIM Baixada EMTU	<ul style="list-style-type: none">• 6 meses em penhor de cotas de fundos CPP da parcela B2 da contraprestação	<ul style="list-style-type: none">• Em vigência
Fazenda BNDES	<ul style="list-style-type: none">• Cotas segregadas de Fundo de Investimento exclusivo CPP para garantia parcial do contrato de financiamento do Metrô	<ul style="list-style-type: none">• Financiamento: BNDES/AGE - Projeto Sul Trens Metropolitanos• Vencimento: 07.2017

PPPs sem garantias da Companhia

Tamoios	<ul style="list-style-type: none">• Para aporte:<ul style="list-style-type: none">• penhor de parcela de direitos de crédito de contratos de concessão rodoviária de titularidade do DER (+)• penhor de cotas de fundo de investimento de titularidade ARTESP• Para a contraprestação:<ul style="list-style-type: none">• Não se mostrou necessária (contraprestação R\$ 0,01)	<ul style="list-style-type: none">• Para aporte:<ul style="list-style-type: none">• Em vigência
SPSL SABESP	<ul style="list-style-type: none">• Direitos creditórios SABESP	<ul style="list-style-type: none">• Vigente
Taiáçupeba SABESP	<ul style="list-style-type: none">• Direitos creditórios SABESP	<ul style="list-style-type: none">• Vigente

Desafios na Estruturação de Garantias

PPPs em desenvolvimento, passíveis de fornecimento de Garantias pela CPP

Linha 8 e 9 - CPTM



Objeto	Concessão administrativa de operação e manutenção das linhas 8 – Diamante e 9 – Esmeralda da CPTM
Modelo	Concessão patrocinada
Status	Proposta preliminar aprovada no CGPPP - Chamamento público

Habitação – Lote 2



Objeto	Construção de unidades habitacionais entre o parque Dom Pedro e a estação Belém do Metrô. Gestão da carteira de mutuários, administração condominial e trabalho social de pré e pós ocupação. Quantidade: 7.000 uh
Modelo	Concessão administrativa
Status	Audiência pública realizada.

Escolas Sustentáveis

Fábrica de Hemoderivados

Diagnóstico por Imagem

Trem Intercidades

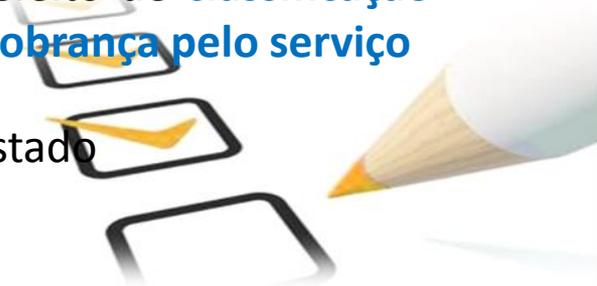
Sistema de Arrecadação Centralizada



**Comitês de Análise
Preliminar**

Desafios na Estruturação de Garantias

- ❑ Cultura de **não enquadramento de project finance puro** por parte dos agentes financiadores
- ❑ Inexistência de **prioridade legal** para pagamento obrigações pecuniárias decorrentes de contratos de PPP
- ❑ Predominância de **garantias segregadas** em detrimento de **garantias corporativas**
- ❑ Dificuldades em utilizar como lastro ativos **menos líquidos** (imóveis), sujeitos a **forte oscilação de valor** (ações de companhia aberta) ou de **determinação incerta** (fluxos de recebíveis sem histórico consistente).
- ❑ Independência do agente prestador da garantia para efeito de **classificação de riscos, contratualização da relação com o Estado e cobrança pelo serviço**
- ❑ Escassez de ativos em face das **dificuldades fiscais** do Estado





A Companhia Paulista de Parcerias

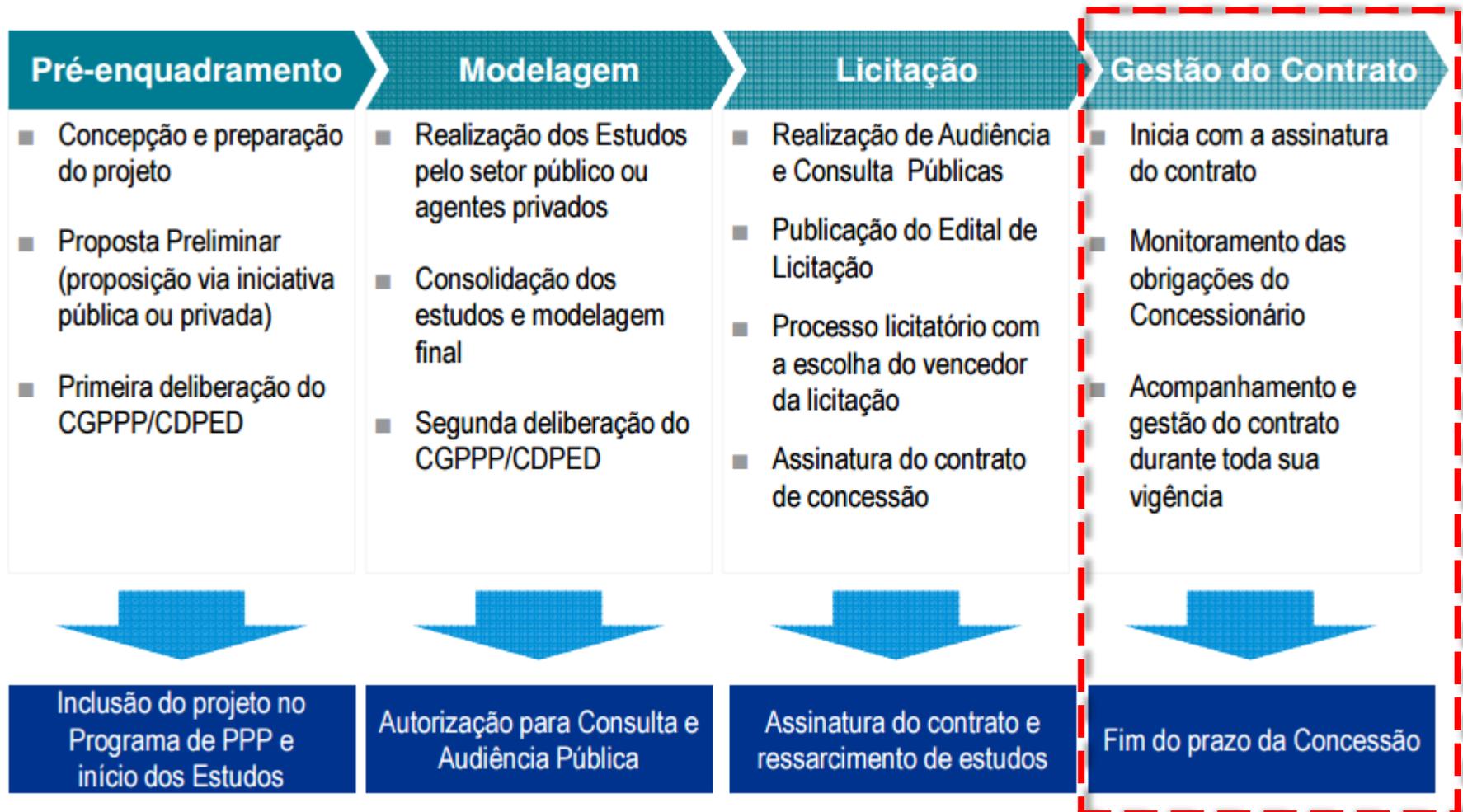
Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs

Resumo do ciclo de um Projeto de PPP/Concessão



CAC/PPP

CGPPP	Conselho Gestor de Parcerias Público Privadas - órgão superior de decisão no que se refere às PPPs	Procuradoria Geral do Estado (PGE)	Órgão responsável por aspectos jurídicos no Estado, atua no CAP e no GT, bem como nos Conselhos
CDPED	Conselho Diretor do Programa de Desestatização - órgão superior de decisão no que se refere às Concessões	Órgão Setorial	É o órgão responsável pela prestação de serviço objeto da PPP ou da Concessão.
Secretaria Executiva (SE)	Órgão de suporte ao CGPPP e ao CDPED e principal responsável pela interlocução com agentes privados	Comitê de Análise Preliminar (CAP)	Grupo multidisciplinar formado para a análise de cada uma das propostas recebidas para projetos de PPP e de Concessão
Unidade de PPP (UPPP)	Órgão da Secretaria de Governo, responsável pela coordenação técnica do Programa de Parcerias, e integrante do GT e do CAP	Grupo de Trabalho (GT)	Grupo multidisciplinar formado para atuar no desenvolvimento da modelagem de projetos de PPP e de Concessão
Companhia Paulista de Parcerias (CPP)	Empresa Pública vinculada à Secretaria da Fazenda, integrante do CAP e do GT, e principal responsável pelas garantias às PPPs	Plataforma Digital de Parcerias	Plataforma web para recebimento de propostas e comunicação entre os agentes do setor público e do setor privado no desenvolvimento de projetos
CAC - PPP	Atualmente em processo de transferência, da Secretaria de Governo para a Secretaria da Fazenda. Instituída pelo Decreto Estadual n.º 52.152/2007, é responsável por monitorar a execução dos contratos de PPP celebrados pelo Estado, no que tange às etapas, aos atos e aos eventos que gerem impacto orçamentário ou financeiro, em especial para o Tesouro do Estado ou para a CPP.		

Órgãos superiores de decisão

Órgãos técnicos dedicados ao Programa de Parcerias

Órgãos envolvidos no Programa de Parcerias

Grupo multidisciplinar temporário

Ambiente digital

Status dos projetos contratados

Linha 4 – Metrô



Objeto Exploração dos serviços de transporte de passageiros da Linha 4 – Amarela do Metrô de São Paulo, da Estação da Luz até Taboão da Serra em três fases progressivas

Modelo Concessão Patrocinada

CAPEX R\$ 790 milhões (Privado) + R\$ 4,6 bi (obras públicas)

Assinatura 29 de novembro de 2006

Prazo 30 anos

Status Operacional: estações Butantã, Pinheiros, Faria Lima, Fradique Coutinho, Paulista, República e Luz



Linha 8 – CPTM



Objeto Prestação de serviços de manutenção preventiva, corretiva, revisão geral e modernização da frota, fornecimento de 36 trens de 8 carros

Modelo Concessão administrativa

CAPEX R\$ 993 milhões

Prazo 20 anos

Assinatura 19 de março de 2010

Status Em operação. Todos os trens entregues.



IFAB – Planta de Produção Américo Brasiliense (FURP)



Objeto	Realização de obras para a adequação e melhoria da infraestrutura existente, equipagem, operação, manutenção e gestão da indústria, fornecimento de bens e obtenção de registros de medicamentos genéricos à FURP
Modelo	Concessão administrativa
CAPEX	R\$ 130 milhões (R\$ 60 mm com registros e R\$ 70 mm na fábrica)
Prazo	15 anos
Assinatura	22 de agosto de 2013
Status	Operacional

Linha 6 - Metrô

Objeto	Implantação de obra civil e sistemas, fornecimento de material rodante, operação, conservação, manutenção e expansão
Descrição	15,3 km de extensão (Brasilândia – São Joaquim); 15 estações subterrâneas, 1 pátio de oficinas e manobras, frota operacional de 22 trens de 6 carros
Modelo	Concessão patrocinada
CAPEX	R\$ 9,6 bilhões
Prazo	25 anos
Assinatura	18 de dezembro de 2013
Status	Pré-Operacional



Linha 18 - Monotrilho



Objeto	Implantação das obras civis e sistemas, fornecimento do material rodante, operação, conservação, manutenção e expansão. Constitui-se de 15,7 km de via abrangendo 13 estações elevadas, um pátio de estacionamentos para três trens no meio da linha
Modelo	Concessão patrocinada
CAPEX	R\$ 4,2 bilhões
Prazo	25 anos
Assinatura	22 de agosto de 2014
Status	Ordem de Serviço ainda não emitida.

Complexos Hospitalares

Objeto	Construção, fornecimento de equipamentos, manutenção e gestão dos serviços não assistenciais – Bata Cinza – em Complexos Hospitalares
Descrição	Lote 01: Hospital Estadual de Sorocaba. Lote 2: Hospital Estadual de São José dos Campos e Hospital Centro de Referência da Saúde da Mulher - HCRSM
Modelo	Concessão administrativa
CAPEX	R\$ 772 milhões
Prazo	20 anos
Assinatura	01 de setembro de 2014
Status	Pré-Operacional. Investimentos nos Hospitais de Sorocaba e SJC em andamento



SIM Sistema Integrado Metropolitano da RMBS (STM/EMTU)



Objeto	Prestação dos serviços públicos de transporte urbano coletivo intermunicipal, por meio de ônibus e VLT na Região Metropolitana da Baixada Santista, compreendendo os municípios de Bertioga, Cubatão, Guarujá, Itanhaém, Mongaguá, Peruíbe, Praia Grande, São Vicente e Santos
Descrição	Implantação do tronco VLT com 26,5 km de extensão, e aquisição e racionalização da frota de ônibus intermunicipais. Investimentos do VLT divididos em: Fase I: 19 km (trecho Barreiros-Valongo). Fase II: 7,5 km (Samaritá-Barreiro)
Modelo	Concessão patrocinada
CAPEX	R\$ 2,31 bilhões (R\$ 1,65 bi público + R\$ 0,66 bi privado)
Prazo	20 anos
Status	Fase I em operação

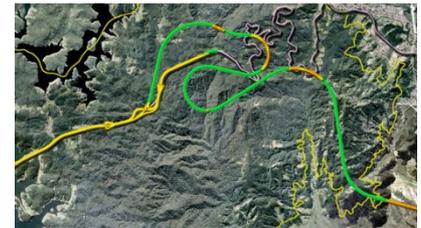
Habitação Casa Paulista

Objeto	Construção de unidades Habitacionais. Gestão da carteira de mutuários; administração condominial; trabalho social de pré e pós ocupação; preservação e conservação ambiental. Lote 1: 3.683 uh na região central
Descrição	Lote 1: 3.683 uh sendo 2.260 HIS e 1.423 de HMP acrescidas de infraestrutura.
Modelo	Concessão administrativa
CAPEX	R\$ 919,5 milhões
Prazo	20 anos
Assinatura	23 de março de 2015
Status	Em implantação



Tamoios e Contornos

Objeto	Duplicação do trecho serra e adequação do trecho planalto, prestação de serviço público de operação e manutenção da rodovia SP 099 e dos Contornos de Caraguatatuba e São Sebastião
Descrição	Obras de duplicação do trecho de serra (17,08 km) e adequação do trecho de planalto (3,92 km), obras de adaptação no trecho serra existente e obras complementares . Serviços de gestão, manutenção e conservação (Serra, Planalto e Contornos)
Modelo	Concessão patrocinada
CAPEX	R\$ 3,6 bilhões
Prazo	30 anos
Assinatura	19 de dezembro de 2014
Status	Em implantação





A Companhia Paulista de Parcerias

Histórico e Atuação

Desafios na Estruturação de Garantias

CAC-PPP

Melhores Práticas em PPPs

Apoio da CPP ao desenvolvimento de melhores práticas em PPP

Contratação de estudos, em parceria com o Banco Interamericano de Desenvolvimento

Garantias - Identificação, crítica, valoração e proposição de modalidades alternativas de garantias e sua compatibilidade com os diferentes riscos presentes nos projetos de PPP

Contabilidade - Análise da prática em diferentes entes da federação, proposição de eventuais ajustes na contabilização dos contratos existentes e propostas de melhoria do arcabouço regulatório existente.

Value for Money - Análise e quantificação dos compromissos e riscos fiscais dos projetos de parcerias público-privadas dentro do cenário de sustentabilidade fiscal do Estado

Outras Iniciativas

Pleito STN - Apoio à Secretaria da Fazenda na formalização de pleito, acatado pela Secretaria do Tesouro Nacional, para tratamento diferenciado das obrigações pecuniárias dos Estados, decorrentes de contratos de PPP, na consolidação do balanço público

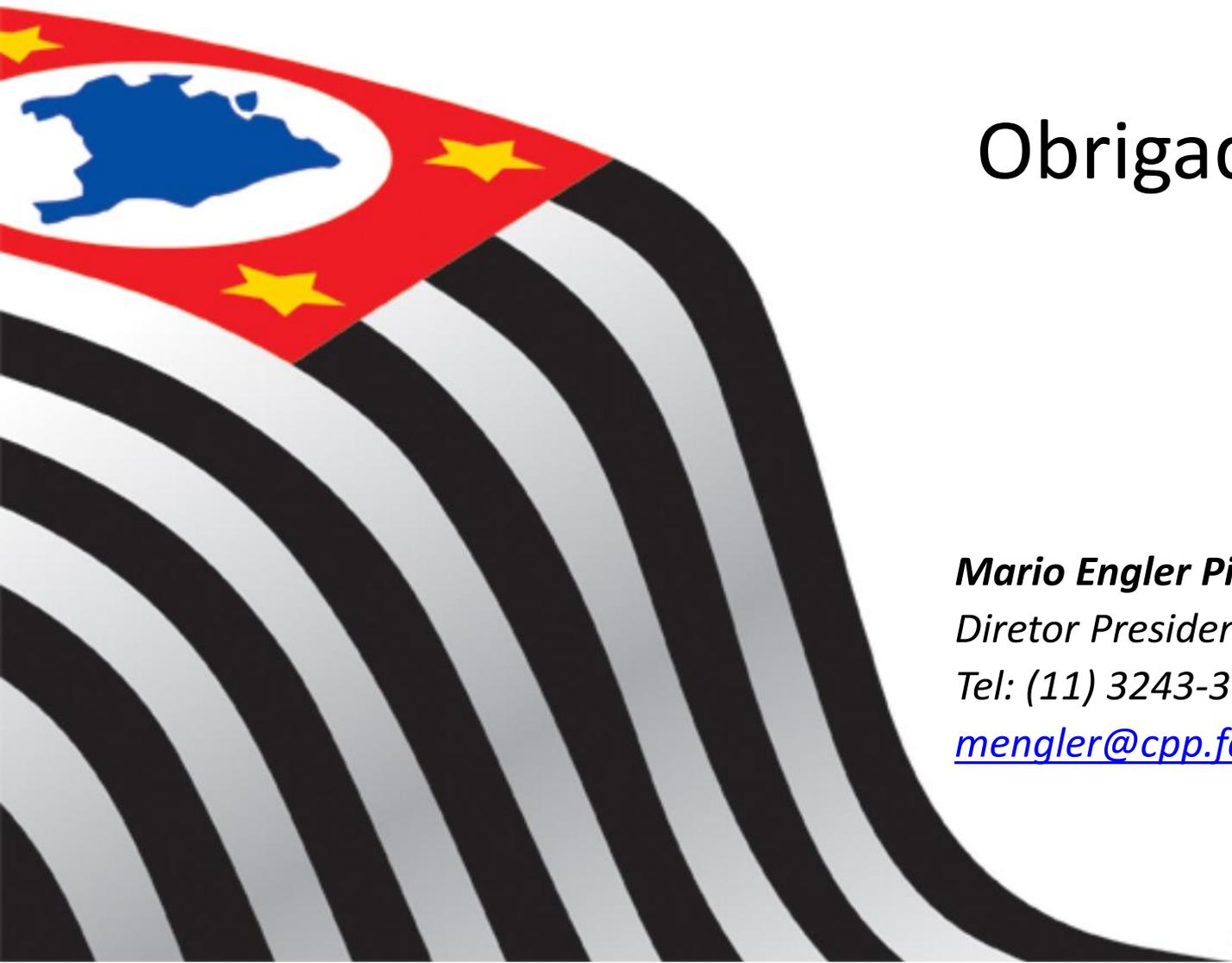
Novas oportunidades em estudo

Apoio a entes subnacionais na estruturação de projetos de infraestrutura e na gestão de ativos públicos

- Contratação de serviços técnico-especializados ou autorização exclusiva para realização de estudos
- Prestação de serviços especializados mediante remuneração fixa ou contingente

Prestação de garantias a entes subnacionais

- Envolvimento do Estado permite estruturar garantias com receitas próprias dos Municípios para contratos de PPP
- Atuação remunerada da CPP



Obrigado

Mario Engler Pinto Junior

Diretor Presidente

Tel: (11) 3243-3773

mengler@cpp.fazenda.sp.gov.br