

iRadarPPP

ABRIL / 2023

Powered By

Azevedo Sette
ADVOGADOS

vernalha
pereira

Desenvolvido por

 RADAR PPP

Com objetivo de analisar as tendências do mercado de PPP e concessões, desenvolvemos um **índice** que retrata o **desempenho médio do mercado**, gerando percepções diárias sobre a evolução ou involução das expectativas sobre os projetos de concessão e PPP.

A lógica geral do iRadarPPP envolve a ponderação diária do estoque de investimentos estimados para a totalidade de iniciativas de PPP e concessões.



Obtemos os valores estimados de investimentos por meio de informação pública disponível.



À medida que novos contratos são firmados o estoque é elevado, enquanto que a execução dos contratos ao longo do tempo reduz o estoque, dado que os investimentos já incorreram.



À medida que as iniciativas em desenvolvimento se aproximam da assinatura contratual o montante dos investimentos estimados é ponderado para também se somar ao estoque total, alterando as expectativas para o mercado.



A depender de como as iniciativas de PPP e concessão se desenvolvem, o estoque de investimentos é impactado, acarretando variação positiva ou negativa do índice.

Mercado aguarda definições regulatórias para avançar com iniciativas de PPP e concessão de Saneamento

Em meio à apreensão causada pela disputa entre Executivo e Legislativo na regulamentação do novo marco do saneamento, iniciativas pontuais do setor seguem aparecendo no mercado

Radar PPP
08/05/2023

Juntos, os segmentos de Água e Esgoto e Resíduos Sólidos, foram responsáveis por 11 das 37 novas iniciativas de PPP e concessão identificadas em abril/23. O número é tímido perto das 21 iniciativas lançadas no mesmo mês de 2022 ou das 42 novas iniciativas identificadas em junho/22 - o maior número mensal do ano passado. Todavia, os dois segmentos foram os maiores dentre os 19 monitorados pelo Radar de Projetos, neste mês.

O estoque de investimentos estimado para o setor subiu R\$ 1,7 bilhão no mês de abril, não só em decorrência da parcela dos investimentos estimados com as novas iniciativas, mas também com as movimentações que os projetos em desenvolvimento realizaram rumo à assinatura contratual.

Água e Esgoto

Destaque para os projetos de Governador Valadares (MG) e Angra dos Reis (RJ), cujas consultas públicas foram concluídas, além da licitação iniciada pela Sanepar para prestação de serviços de esgotamento sanitário em 16 municípios da Microrregião Centro-Litoral do Paraná.



A elevação mais expressiva identificada no segmento, ocorrida no dia 28/04, é resultado da formalização de contrato entre BNDES e Governo de Pernambuco para a estruturação de projeto de concessão em todos os municípios do estado, agregando ao iRadarPPP potencial investimento estimado ao estoque total.

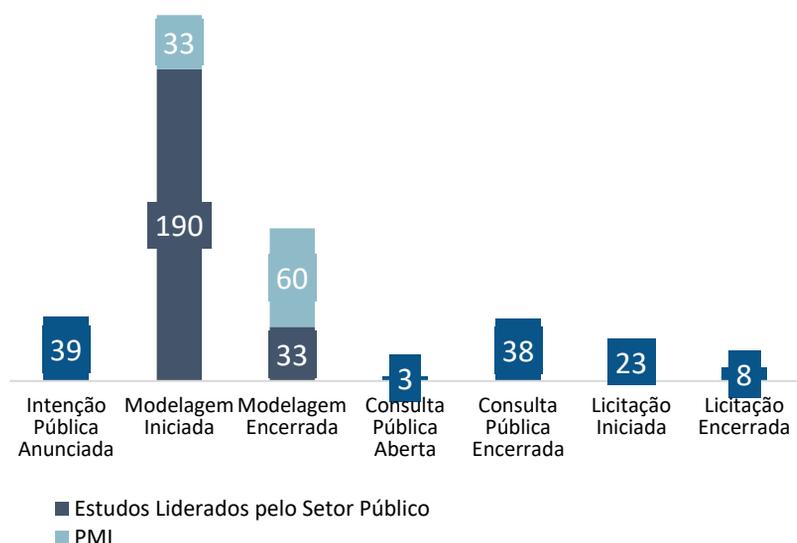
Resíduos Sólidos

Destaque para os projetos de Belém (PA) e Vargem Grande (MA) que realizaram suas consultas públicas dentro do mês de abril/23, além de Porto Velho (RO), que iniciou o processo licitatório da sua PPP para serviços de coleta, reciclagem e disposição final de resíduos.



O índice setorial em Água e Esgoto fechou o mês de abril com variação positiva de 1,61%, aos 236,872597 pontos. Já o índice setorial de Resíduos Sólidos apresentou variação positiva de 0,58%, com 190,262296 pontos.

SITUAÇÃO DAS INICIATIVAS NOS SEGMENTOS ÁGUA E ESGOTO E RESÍDUOS SÓLIDOS



Existem outras iniciativas na situação de contrato iniciado, contrato encerrado, além de iniciativas paralisadas e canceladas.

Dados extraídos do Radar de Projetos, disponível em radarppp.com, 08 de maio de 2023.

A Radar PPP atualiza seus dados diariamente.

Em meio à apreensão sobre o que ocorrerá no âmbito da regulamentação do novo marco do saneamento, a partir da derrubada, pela Câmara Federal, de trechos do Decreto do Executivo que mexia em aspectos centrais do texto da Lei aprovada em julho de 2020, existem 312 projetos de saneamento (incluindo Resíduos Sólidos) em algum estágio mais inicial da estruturação, além de outros 73 projetos entre as fases mais avançadas de consulta pública e licitação.

A depender das regras finais aprovadas, projetos em desenvolvimento podem evoluir ou involuir, alterando as estimativas de investimentos privados no setor.

Ajustes no desempenho geral do iRadarPPP

O iRadarPPP geral foi reajustado no mês de abril/23 em decorrência de projetos que avançaram da fase de modelagem para a fase de consulta pública, revelando seus verdadeiros valores em investimentos estimados. Conforme metodologia estabelecida para o índice ([veja aqui](#)), projetos que não possuem estimativas públicas de investimentos serão contabilizados à base do iRadarPPP por meio de valores médios de investimento per capita, considerando projetos já conhecidos do respectivo setor. Uma vez que tais projetos disponibilizem informações públicas com estimativas de investimento atualizadas, os valores informados substituem o cálculo médio anteriormente realizado, a fim de apurar o índice com a melhor informação disponível. Ocorre que para setores que possuem os maiores valores de investimentos *per capita*, como na infraestrutura pesada, a diferença de valores entre o cálculo médio e a estimativa mais apurada dos projetos pode ser mais relevante. Esta é

uma realidade causada, sobretudo, nos mercados de ferrovias e rodovias, em que os projetos em modelagem estão, cada vez mais, considerando também malhas a serem concedidas em menor extensão, fazendo com que investimentos estimados com base no histórico de projetos anteriores se distancie da realidade das novas iniciativas.

Isto ocorre em um contexto em que grandes players reduziram seus apetites para novos projetos, principalmente em decorrência de elevação de riscos econômicos (relacionados ao aumento dos principais custos de engenharia e à obtenção de financiamento). Ao desenvolver projetos de menor porte, abre-se oportunidade para novos entrantes, sejam eles de menor porte, ou que fazem seus primeiros ingressos no mercado de infraestrutura brasileira, como players internacionais.

A título de exemplo, pode-se citar as concessões rodoviárias, que não raramente abarcavam trechos superiores a 800 km no passado. Hoje, especialistas em modelagem do setor já consideram a relevância de se avaliar projetos que envolvam menores extensões de malha, dada a menor necessidade de capital envolvido e a possibilidade de atração de novos players nacionais e internacionais, em formato mais próximo às experiências sul-americanas de sucesso.

Em decorrência de projetos que vivenciaram situações de terem seus valores de investimento estimados por meio de valores médios *per capita* do setor e posteriormente foram atualizados para estimativas inferiores, o iRadarPPP foi reduzindo em abril/23, alcançando o patamar de 348,959752 pontos. Ainda que expurgados os principais efeitos dos ajustes desta natureza, o índice geral reduziu o estoque de investimento em R\$ 20 bilhões, principalmente, em virtude de projetos que foram paralisados no período.



Imagem de <https://exame.com/economia/governo-preve-investimento-de-r30-bi-em-ferrovias/>. Exame.



O frio chegou

Os projetos de infraestrutura deram uma esfriada.

O **iRadarPPP de abril** reporta uma queda forte, ocasionada, principalmente, por projetos de ferrovias (segmento de maior valor de investimento per capita estimado da base de projetos). A retração foi suficiente para anular a evolução do índice desde 1º/01/2023, quando estava na faixa dos 396.000 pontos. Houve também uma estagnação ou leve queda nos índices setoriais (Água e Esgoto, Iluminação Pública, Resíduos Sólidos e Rodovias).

Muito do que está avançando são iniciativas que já estavam no pipeline. Novidades estão em ritmo morno. Temos percebido os investidores mais cautelosos nas formulações dos modelos financeiros; especialmente nas análises de sensibilidade que envolvem aumentos de *capex* e declínio na demanda. Por outro lado, o inverso (redução de *capex* e aumento da demanda) não possui a mesma probabilidade de ocorrência e seu impacto é bem relativizado, ainda mais no horizonte atual.

Um fator que certamente atrapalha é o elevado patamar da taxa de juros. Entretanto, vemos isso muito mais como um sintoma do que uma causa.

Fatores específicos também têm gerado incertezas ruidosas. Posturas revisionistas que ensejam reversão de conquistas não são bem-vistas.

Questionamentos ao marco do saneamento, ataques à desestatização da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras, enfraquecimento das regras fiscais, críticas à independência do BACEN, etc. não contribuem para o fomento de investimentos de longo prazo. Avanços que constituem políticas de Estado, uma vez que foram aprovados pelo Congresso Nacional, são muito maiores do que vieses ideológicos de governo que sai ou de governo que assume. Rivalidades mesquinhas não deveriam pô-los em cheque. É ruim para o ambiente de negócios, é ruim para o avanço da infraestrutura e é ruim para os cidadãos que desta carecem.

O momento é de cristalização dos projetos já maduros e de estruturação (espera-se) de bons projetos. Temos visto muitos players se prepararem para um novo momento de impulso à infraestrutura, porém com menor apetite ao risco e à volatilidade. A tendência é serem mais seletivos e buscarem projetos sólidos e com fundamentos realistas.



Autor

Frederico Bopp Dieterich
sócio da área de Infraestrutura
do Azevedo Sette Advogados



4º escritório mais lembrado pelas maiores empresas (em faturamento) e bancos (em ativos) da América Latina. Pesquisas Who Represents Biggest Latin America's Companies e Who Represents Biggest Latin America's Banks (LACCA, 2022)



www.azedosette.com.br



Tendência de alta nos setores de saneamento e rodovias



Fernando Vernalha

Sócio-fundador do Vernalha Pereira



Tanto saneamento como rodovias são setores que ainda revelam muito potencial de atração de investimentos privados por meio de concessões e PPPs. O aumento no volume de investimentos nesses setores diagnosticado nos últimos meses pela Radar PPP tende a prosseguir ao longo dos próximos anos.

Saneamento é o setor que provavelmente produzirá o maior número de negócios. Os serviços de água e esgoto necessariamente dependerão de investimentos privados para o atingimento das metas legais de universalização até 2033. A ampliação da participação do investimento privado neste setor se dará por meio de novas concessões municipais ou regionais, a depender do caso, ou por meio de parcerias público-privadas celebradas pelas companhias estaduais, que mantêm, no atual contexto, contratos de programa com municípios e com microrregiões. Atualmente, há um estoque de mais de mil operações municipais irregulares que tenderão a gerar no curto prazo ou novas contratações de concessão ou, alternativamente, novas PPPs, caso as empresas estaduais mantenham-se na operação, atuando no contexto da prestação direta pela entidade regional - hipótese ainda está cercada de muitas indefinições, em vista das discussões sobre a validade das normas do Decreto 11.467/2023 no âmbito do Congresso Nacional e do Supremo Tribunal Federal.

O setor de resíduos sólidos também apresenta um enorme potencial de crescimento do investimento

do serviço e, com isso, estimulado o desenvolvimento de negócios de concessão. Mas essa agenda tende a avançar um pouco mais lentamente em vista das peculiaridades desses arranjos e das dificuldades de regionalização enfrentadas atualmente pelos municípios.

Já o setor de rodovias terá boas oportunidades de negócio concentradas nos próximos anos, em vista principalmente do grande pacote de concessões rodoviárias no estado do Paraná, que envolverá seis lotes e importará em investimentos futuros da ordem de R\$ 50 bilhões, e da ampliação da BR-040 e na BR-381. O edital de licitação do lote 1 das concessões rodoviárias do Paraná foi publicado pela ANTT na data de 12 de maio de 2023, com abertura do certame agendada para 25 de agosto deste ano, envolvendo trechos das rodovias BRE-277, BR-373, BR-376, BR-476, PR-418, PR-423 e PR-427. Os investimentos apenas deste lote estão estimados em R\$ 7,9 bilhões. Dada a sua dimensão, a expectativa é a de que a competição pela concessão fique concentrada nos grandes grupos. Considerando-se o recente histórico de baixa competitividade nas licitações de concessões de rodovias federais, parece-me necessária uma reflexão pelos estruturadores sobre o redimensionamento dos lotes, com vistas à ampliação da competitividade.

Segundo a ABCR, a expectativa de investimentos a serem gerados por novas concessões no setor de rodovias a ocorrer nos próximos cinco anos é da ordem de R\$ 108 bilhões. Um pedaço considerável desses negócios estará concentrado nos próximos anos, com licitações a se iniciar em 2023 e, principalmente, em 2024 e 2025.

Embora menos longeva que a do saneamento, é esta também uma janela de oportunidade interessante para investidores de longo prazo.



A **Radar PPP** ajuda sua empresa a desenvolver as capacidades e habilidades para interpretar o mercado nacional de infraestrutura, além de oferecer informações que fazem a diferença. Acreditamos que o mercado brasileiro de investimento privado em infraestrutura pode gerar benefícios para empresas, órgãos do governo e sociedade. A chave é o acesso à informação qualificada. É a informação adequada e no momento certo que permitirá aos agentes tomar melhores decisões, gerando ganhos para todos os envolvidos.



o que fazemos



CONSULTORIA | A Radar PPP tem expertise para **atuar de forma estratégica em todas as etapas do ciclo de vida das PPPs**, com produtos e serviços que podem ser contratados de forma integrada ou caso a caso, de acordo com a necessidade dos clientes.

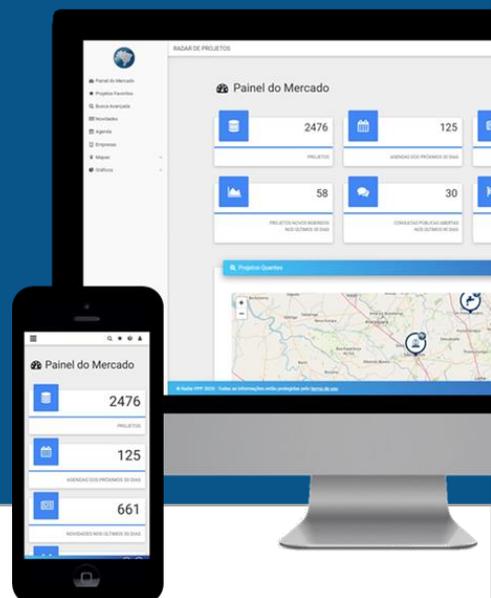


INFORMAÇÃO | A Radar PPP desenvolveu o mais qualificado sistema de informação sobre concessões e PPPs do Brasil (**Radar de Projetos**), com monitoramento diário de mais de 4.600 projetos mapeados.



TREINAMENTOS | A Radar PPP presta serviços em parceria com centros de estudos nacionais e internacionais, além de treinamentos específicos para preparação da **certificação CP³P**, ou customizados de acordo com a necessidade dos clientes.

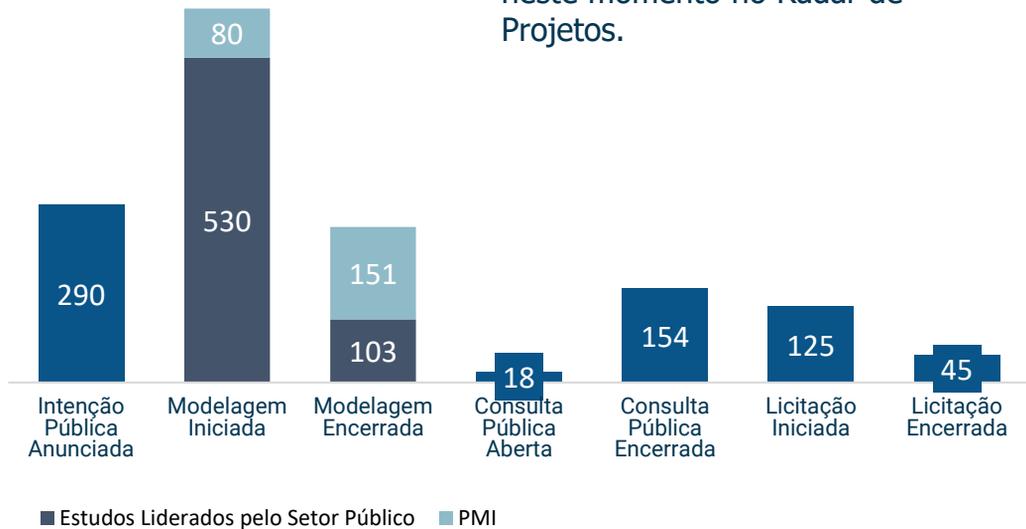
- O foco estratégico na melhoria da eficiência do mercado brasileiro de PPPs e concessões inspirou a Radar PPP a **conceituar, desenvolver e atualizar o único banco de dados existente da experiência brasileira com o tema.**





- O Radar de Projetos, banco de dados da Radar PPP, possui atualmente **informações sobre mais de 4.600 projetos**, distribuídos em 19 segmentos, tendo mapeado, analisado e sistematizado todos os dados disponíveis, o que permite análises globais sobre tendências neste modelo de contratação e análise comparativa da experiência nacional.
- Existem **1.496 projetos ativos, nos diversos estágios de maturidade**, sendo monitorados neste momento no Radar de Projetos.

Dados extraídos do Radar de Projetos, disponível em radarppp.com, 8 de maio de 2023. A Radar PPP atualiza seus dados diariamente.



Projetos em Destaque

PPP da Educação

Educação

Modelagem – PMI Iniciado



Resíduos Sólidos (Conder-Paraná)

Resíduos Sólidos

Intenção Pública Anunciada



Abastecimento de Água e Esgoto

Água e Esgoto

Modelagem – PMI Iniciado



Limpeza Pública e Manejo de Resíduos Sólidos

Resíduos Sólidos

Intenção Pública Anunciada



O presente documento é um oferecimento de

Azevedo Sette Advogados

Somos um escritório full service na área do Direito Empresarial, com mais de 50 anos. Contamos com mais de 500 colaboradores em cinco unidades. Em 2022, ocupamos o 4º lugar no ranking "Who represents Latin America's biggest companies 2022", da Latin American Corporate Counsel Association – LACCA. Somos reconhecidos no setor de Infraestrutura pelos melhores guias especializados (Chambers Global, Chambers Latin America, Chambers Brazil, LACCA Approved, Who's Who, The Legal 500, Latin Lawyer 250 e Leaders League), e por clientes públicos e privados, nacionais e internacionais. Somos o Azevedo Sette Advogados.

Azevedo Sette
ADVOGADOS

**vernalha
pereira**

Vernalha Pereira Advogados

Vernalha Pereira é um escritório admirado em diversas expertises do direito corporativo pelos principais diretórios jurídicos nacionais e internacionais. É reconhecido por atuar como um consistente parceiro de negócios em projetos de infraestrutura no Brasil, especialmente nos setores de saneamento, construção, rodovias, ferrovias, aeroportos, mobilidade urbana, energia, gás, comunicações, iluminação pública e cidades inteligentes. Com unidades em São Paulo, no Rio de Janeiro, em Brasília e Curitiba, a banca conta com profissionais preparados para oferecer soluções jurídicas multidisciplinares e integradas, com a precisão, eficiência e responsabilidade que os grandes casos e os projetos complexos exigem.

Radar PPP

A Radar PPP foi fundada em 2014 com o propósito de preencher a necessidade identificada pelos seus fundadores de organizar a informação pública disponível sobre o mercado nacional de PPPs e concessões. E segue fazendo isso até hoje, juntamente com as atividades de produção de conhecimento, o desenvolvimento e implementação de cursos e a prestação de serviços especializados de consultoria para governos, empresas, organizações do terceiro setor e instituições multilaterais. Diariamente, renovamos a nossa crença de que o futuro da infraestrutura e o aprimoramento da qualidade no gasto público no país passam pelas PPPs e Concessões. E a Radar PPP tem orgulho de existir para fazer parte disso.

 **RADAR PPP**

Agradecemos a todos os nossos clientes por contribuírem para que possamos manter nosso serviço de inteligência de mercado cada dia com mais robustez e qualidade.

O iRadarPPP é um oferecimento da Radar PPP, de parceiros e patrocinadores para servir como indicador para os milhares de profissionais, da iniciativa privada e do setor público, que atuam diariamente com projetos governamentais de longo prazo que contam com investimento privado, na modalidade de PPP e concessão. Trata-se de uma pequena amostra do potencial do banco de dados do Radar de Projetos.

É um dever coletivo que possamos, sempre, melhorar a qualidade da prática nacional com concessões e PPPs, contribuindo para que tenhamos iniciativas que valorizem ao máximo a qualidade no emprego de recursos públicos.

Críticas e comentários serão muito bem recebidos. Não hesite em entrar em contato conosco (info@radarppp.com). A Radar PPP sempre está aberta para interagir com quem respeita e precisa de dados e análises para tomar decisões de qualidade.

Para esclarecimentos sobre a metodologia do iRadarPPP, consulte <https://radarppp.com/informacao/iradarppp/>.