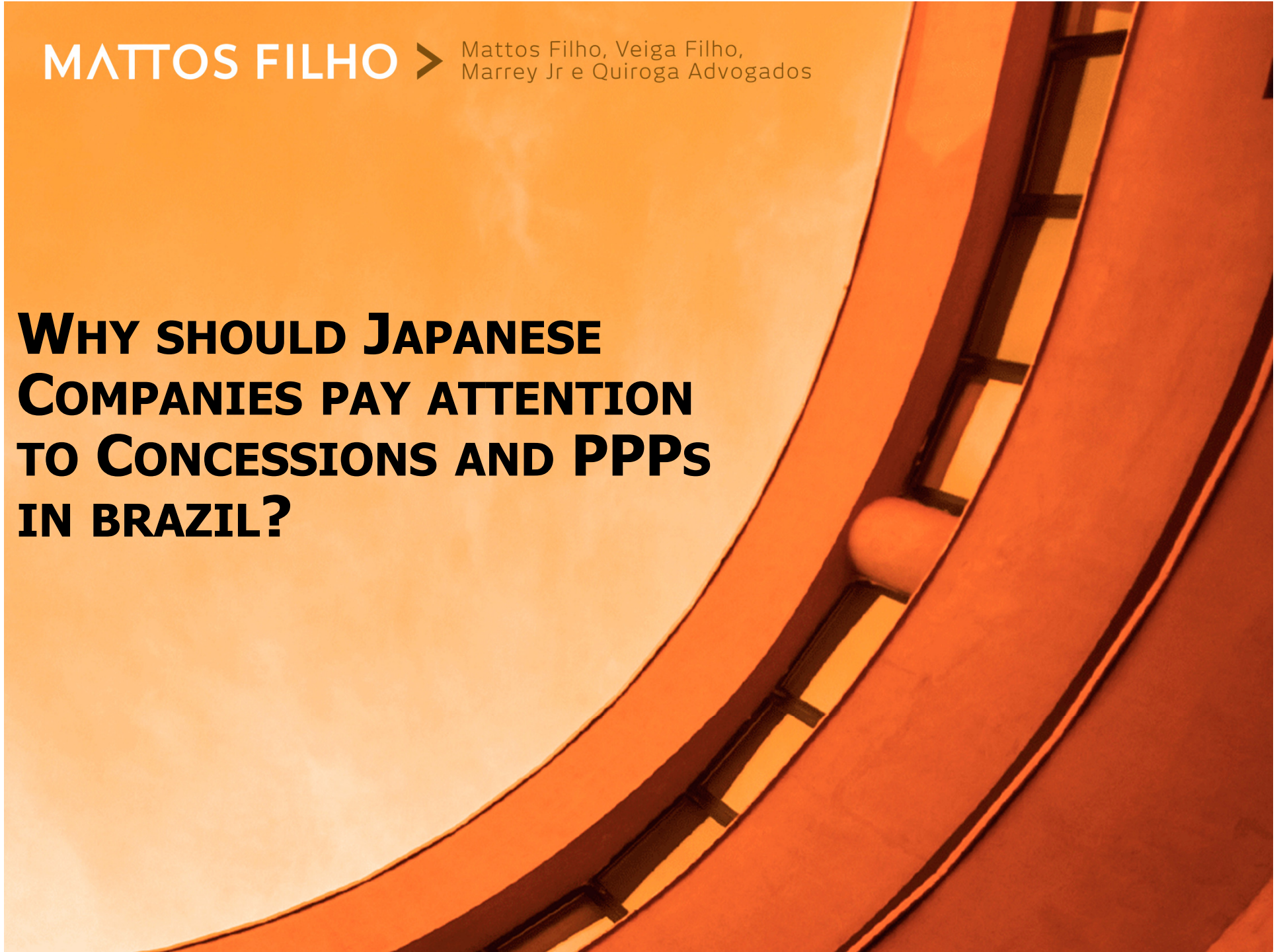


**MATTOS FILHO** >

Mattos Filho, Veiga Filho,  
Marrey Jr e Quiroga Advogados

**WHY SHOULD JAPANESE  
COMPANIES PAY ATTENTION  
TO CONCESSIONS AND PPPs  
IN BRAZIL?**



**MATTOS FILHO** > Mattos Filho, Veiga Filho,  
Marrey Jr e Quiroga Advogados

**日本企業がブラジルのコンセッション  
及びPPPに関心を持つべき理由**

## Summary

- **Common concessions and PPPs**
  - **PPPs differentials**
  - **Successful PPP examples**
  - **PPP requirements and relevant features**
  - **PPPs under development and to be developed**
  - **Opportunities overview**
-

## 目次

- 通常コンセッションとPPP
  - PPPの特殊性
  - PPPの成功事例
  - PPPの要件と特徴
  - 進行中及び今後進行しうるPPP案件
  - 投資機会の概観
-

---

## Common Concessions and PPPs

- ▶ **Common concessions** (regulated by Law no. 8,987/95) and **Public-Private Partnerships** (regulated by Law no. 11,079/04) are used by the Government (**Federal, State and Municipalities**) to attract private investors (**local and foreigners**) for the development of activities in many sectors, providing services to the **customers** or to **the Government itself**.
  - ▶ Many of the **essential infrastructure projects** for the FIFA World Cup and the Rio Olympic Games were structured under the **common concessions or PPP model**.
  - ▶ There is still a **very large need for investment in infrastructure in all the sectors**.
  - ▶ In addition, **services to the Government**, such as public lighting, waste disposal, defense systems, telecommunication systems, prisons, airplanes maintenance, and many others **can be structure as a Public-Private Partnership**.
-

## 通常コンセッションとPPP

- ▶ 通常コンセッション（1995年法律第8987号）とPPP（2004年法律第11079号）は、利用者又は政府に対するサービス提供を行う様々なセクターにおける開発活動に（国内外の）民間投資家を誘致するために、（連邦、州、自治体レベルの）政府において利用されている。
- ▶ FIFAワールドカップやリオ五輪の重要なインフラプロジェクトの多くが、通常コンセッション又はPPPモデルによって構築された。
- ▶ 今なお、全セクターにおいてインフラ投資に非常に大きな需要が存在している。
- ▶ 加えて、公共照明、廃棄物処理、防衛システム、電気通信システム、刑務所、航空機のメンテナンス、その他の多くの政府向けサービスは、PPPとして構築されうる。

---

## PPP Differentials

- ▶ PPP can **replace existing procurement model used by the Government** (direct procurement, regulated by Law 8,666).
  - ▶ The adoption of PPP instead of direct procurement is a **win-win situation** because:
    - PPP is a **long term agreement** (up to 35 years), which better aligns the interest of the private party and the interest of the Government.
    - PPP (long term agreement) allows the **private party to invest in equipment and technology** that will provide **better services** and **reduce costs**.
    - Government is not procuring the means (construction or an equipment) but the **end result (services)**.
-

## PPPの特殊性

- ▶ PPPは、既存の政府による調達モデル（法律第8666号に基づく直接調達）の代替となりうる。
- ▶ 直接調達の代替としてPPPを採用すれば、win-winの関係を築きうる。なぜなら、：
  - PPPは、（35年を上限とした）長期契約であり、民間事業者の利益と政府の利益をよりよく調整できる。
  - 長期契約としてのPPPは、民間事業者が、より良いサービスとコスト削減を実現するための設備・技術投資を行うことを可能とする。
  - 政府は、手段（建設及び整備）ではなく結果（サービス提供）を獲得できる。



## PPP Differentials

- ▶ PPP also allows, vis-à-vis the current procurement model:
    - the **private party to propose, develop and implement better solution methods and processes.**
    - the Government to obtain an **integrated supplier.**
    - **adjustments to the scope of the agreement**, and the means (chosen by the private party) to reach such scope and the price of the agreement during its life.
-

## PPPの特殊性

- ▶ 既存の調達モデルに対して、PPPは、以下の点を可能にする：
    - 民間事業者がより良い解決策とプロセスを提案、発展、実行すること
    - 政府が統合された（複数の）サプライヤーを獲得すること
    - 契約の対象範囲の調整、及び当該対象範囲と事業期間中の報酬価格に至る（民間事業者によって選択される）手段
-

---

## Some Examples of Successful PPPs

- ▶ **Hospitals** (states of São Paulo and Bahia), including or not the rendering of the medical services itself.
  - ▶ **Medical exams** (State of Bahia).
  - ▶ **Schools** (City of Belo Horizonte).
  - ▶ **Highways** (States of São Paulo and Minas Gerais).
  - ▶ **Urban mobility** (States of São Paulo, Goiás, Rio de Janeiro and Bahia).
  - ▶ **Soccer stadiums** (States of Rio Grande do Norte, Pernambuco and Bahia).
  - ▶ **Logistics for the manufacturing and distribution of pharmaceuticals** (State of São Paulo).
-

## PPPの成功事例

- ▶ 病院（医療サービス自体の提供を含む／含まない。サンパウロ州、バイーア州）
  - ▶ 健康診断（バイーア州）
  - ▶ 学校（ベロホリゾンチ市）
  - ▶ 高速道路（サンパウロ州、ミナスジェライス州）
  - ▶ 都市交通（サンパウロ州、ゴイアス州、リオデジャネイロ州、バイーア州）
  - ▶ サッカースタジアム（リオグランデドノルテ州、ペルナンブコ州、バイーア州）
  - ▶ 薬剤の製造・分配の物流（サンパウロ州）
-

---

## Some Examples of Successful PPPs

- ▶ Construction and operation of **prisons** (States of Minas Gerais and Amazonas).
  - ▶ Operation and maintenance of **regional airport** (State of Minas Gerais).
  - ▶ **Center for issuance of documents** (States of Espírito Santo and Minas Gerais).
  - ▶ **Integrated monitor and control Center** (Federal District).
  - ▶ Construction and maintenance of **low income housing** (Federal District and State of São Paulo).
  - ▶ **Development of new city area**, construction and management (State of Rio de Janeiro).
  - ▶ Maintenance of **environmental protected areas** (State of Minas Gerais).
-

## PPPの成功事例

- ▶ 刑務所の建設及び運営（ミナスジェライス州、アマゾナス州）
  - ▶ 地方空港の運営・維持（ミナスジェライス州）
  - ▶ 書籍発行センター（エスピリトサント州、ミナスジェライス州）
  - ▶ 総合監視制御センター（ブラジリア連邦直轄区）
  - ▶ 低収入住宅の建設・維持（ブラジリア連邦直轄区）
  - ▶ 新都市地区の開発、建設、維持（リオデジャネイロ州）
  - ▶ 環境保護地区の維持（ミナスジェライス州）
-

---

## Some Examples of Successful PPPs

- ▶ Construction and operation of **water supply systems** to State Controlled water and sewage companies (States of São Paulo and Alagoas).
  - ▶ Construction and operation of **sewage treatment systems** to State Controlled water and sewage companies (States of Pernambuco, Bahia, Minas Gerais, Alagoas and Espírito Santo).
  - ▶ **Military housing and military school.**
  - ▶ **Street lighting** (City of Caraguatatuba).
  - ▶ **Technology center for storage of data** (Federal Government – Banco do Brasil and Caixa Econômica Federal).
-

## PPPの成功事例

- ▶ 州管理の上下水道会社に対する水供給システムの建設及び運営（サンパウロ州、アラゴアス州）
  - ▶ 州管理の上下水道会社に対する汚水処理システムの建設及び運営（ペルナンブコ州、バイーア州、ミナスジェライス州、アラゴアス州、エスピリトサント州）
  - ▶ 軍用住宅及び軍用学校
  - ▶ 道路照明（カラグアタトゥーバ市）
  - ▶ データ保管技術センター（連邦政府）
-



## PPP Requirements

Construction **OR** Supply of Equipment + Services.

- ▶ There is no legal requirement on the amount of construction or supply of equipment (it does **not** need to be a relevant figure).
  - ▶ Services rendered **to citizens** that **are not self-sustainable**; **OR** Services rendered **to the Government (Federal, State or Municipal level)**.
  - ▶ **Existing** services or **new** services (Smart Cities, new technologies).
-

## PPPの要件

### 建設又は施設供給 + サービス

- ▶ 建設や施設供給の量に関して法的な制約はない（合理的な数値である必要はない）。
  - ▶ 独立採算でない利用者へのサービス提供、又は政府に対するサービス提供（連邦、州、自治体レベル）
  - ▶ 既存のサービス、又は新たなサービス（スマートシティ、新たなテクノロジーなど）
-

---

## PPP Relevant Features

### TECHNICAL QUALIFICATION IS A DRIVING FACTOR:

- ▶ The competitive bidding procedure for the execution of PPP agreements may include a **relevant qualification stage**, under which bidders not able to demonstrate **detailed previous experience** will not be allowed to be granted the PPP agreement.
  - ▶ In addition, the **technical qualification** of the bidder and of its proposal is a **criteria** used (together with lowest price) to **select the winner**.
-

---

## PPP に関する特徴

### 技術的資格要件は重要な要素:

- ▶ PPP契約の締結に向けた競争入札手続は、資格要件段階を含みうる。当該資格要件段階において詳細な過去の実績を示すことができない入札者は、PPP契約を獲得できない。
  - ▶ また、入札者とその提案の資格要件は、（価格と共に）落札者を選択する基準となる。
-

---

## PPP Relevant Features

### INTEGRATED SOLUTION TO BE PROVIDED:

- ▶ The competitive bidding procedures for the execution of PPP will request the private parties to **develop its own structures and processes to deliver the services (results)** aimed by the Government, allowing companies to **benefit from their own expertise and better technology.**
  - ▶ As more than one aspect is involved (construction, supply of equipment and operation) cooperation between some players (**consortium**) may allow competitive advantage in the bidding process.
-

---

## PPPに関する特徴

### 総合的な解決策が提示される必要:

- ▶ PPP契約締結へ向けた競争入札手続において、民間事業者は、自らの専門性と技術を生かして、政府に要求されたサービス（結果）を提供するための独自のストラクチャーとプロセスを考案することを求められる。
  - ▶ 複数の観点（建設、設備供給、運営）が必要とされるため、複数の事業者による協力（コンソーシアム）が競争上有利となる可能性。
-

---

## PPP Relevant Features

### EXPRESSION OF INTEREST PROCEDURE (PMI):

- ▶ Private parties can propose **PPPs or common concessions** to the Government.
  - ▶ If the Government agrees it will **open a public procedure** to allow companies to prepare and submit **complete drafts of the Request for Proposal (RFP)** for a bidding (legal documents, financial modeling and technical concepts).
  - ▶ Government will review those materials and prepare the final RFP.
  - ▶ Company(ies) whose studies were used by the Government will be **reimbursed by the winner of the bid if it(they) is(are) not the winner(s)**.
  - ▶ Opportunity to influence the modeling of the project, which provides **clear and legal competitive advantage in the bidding process**.
-

## PPPに関する特徴

### 関心表明手続（PMI）：

- ▶ 民間事業者は、政府にPPP又は通常コンセッションを提案することができる。
- ▶ 政府が同意すれば、民間事業者が入札のためのRFP（契約書類、金融モデル、技術コンセプトなど）の草案を準備、提出するための公的手続が開始される。
- ▶ 政府は、当該書類を審査し、最終RFPを準備する
- ▶ 政府によって提出書類を使用された民間事業者は、落札者とならなかった場合でも、落札者から補償を受ける。
- ▶ プロジェクトのモデリングに影響を及ぼす機会。入札手続において明確かつ法的に競争上の優位性を提供。



---

## PPP Relevant Features

### GOVERNMENT FUNDING:

- ▶ **BNDES and CAIXA funding:** State-owned banks usually play a significant role in financing PPP projects offering **subsidized credit lines**.
  - ▶ **Infrastructure debentures:** Debentures issued by a special purpose entity (SPE) in order to raise funds to be invested in infrastructure projects considered priority by the Government. The main advantage consists in **tax benefits for its buyers**, which can be of a **zero-rate to individuals and foreign buyers** or a 15% rate for corporate entities.
  - ▶ **CAPEX debentures** also have the **same tax benefit for foreign buyers** and can be used for **any capex investment** (not only infrastructure), **including between related parties**.
  - ▶ **Contribution of resources** (specifically authorized by law): the PPP Agreement may provide for the **contribution of resources by the Granting Authority to the private partner** to carry out construction or acquire equipment.
  - ▶ More favorable tax treatment and reduction of equity investment.
-

## PPPに関する特徴

### 政府による資金提供:

- ▶ BNDESとCAIXAによる資金提供: 通常、国有銀行は、助成金付クレジットラインを提供し、PPPプロジェクトの資金調達において大きな役割を担う。
- ▶ インフラストラクチャー債務証券: 特定目的エンティティ (SPE) が、政府が優先すべきと判断したインフラプロジェクトへの投資資金を調達するために発行する債務証券。主な利点は、購入者への税制上の優遇措置 (個人又は海外購入者に関しては0%、法人に関しては15%になりうる)。
- ▶ CAPEX債務証券も、海外購入者の場合は同様の税制上の優遇措置が設けられており、(インフラだけでなく) あらゆるCAPEX投資に利用することが可能 (関連当事者によって利用される場合を含む)。
- ▶ 資源の提供 (特別に法によって認められる): PPP契約において、管轄当局が、民間事業者に対して、建設と設備調達のための資源提供を行う旨規定することができる。
- ▶ より好ましい税制上の取扱とエクイティ投資の削減

## PPP Relevant Features

### PUBLIC GUARANTEES:

- ▶ Public partner provides **guarantees to assure payment to private investors.**
  - ▶ **Royalties, Federal revenues** granted to States and Municipalities, **shares** of listed state companies, **receivables** of State-controlled water and sewage companies and **others.**
-

## PPPに関する特徴

### 公的保証:

- ▶ 公共が、民間投資家への支払を確実に行うための保証を提供する。
  - ▶ ロイヤルティ、州・自治体に助成される連邦収入、上場国有企業の株式、州保有上下水道会社の債権など。
-

## PPPs under development

- ▶ **Electric car systems** (City of Rio de Janeiro).
  - ▶ **Parking garage** (City of São Paulo and Belo Horizonte).
  - ▶ **Monitoring and collection of cars** with pending debts (State of São Paulo).
  - ▶ **Water transportation system** (State of Espírito Santo).
  - ▶ **Airplanes communication system** (Federal Government).
  - ▶ **Manufacturing of signs and car plates** (State of Minas Gerais).
  - ▶ **Digital identification system** (State of Espírito Santo).
-

## 進行中のPPP

- ▶ 電気自動車システム（リオデジャネイロ市）
  - ▶ 駐車場（サンパウロ市、ベロホリゾンチ市）
  - ▶ 自動車の監視と集配（サンパウロ州）
  - ▶ 水運搬システム（エスピリトサント州）
  - ▶ 航空機コミュニケーションシステム（連邦政府）
  - ▶ 標識とナンバープレートの製造（ミナスジェライス州）
  - ▶ デジタル身分証明システム（エスピリトサント州）
-

## PPPs under development

- ▶ **Aerospace technology and qualification center** (State of Minas Gerais).
  - ▶ **Forensic science center** (State of Minas Gerais).
  - ▶ **Army science and technology center** in city of Guaratiba (Federal Government).
  - ▶ **Supply and fleet management for the Brazilian Army** (Federal Government)
  - ▶ **Digital data platform** (City of São Paulo).
  - ▶ **Operation of street clocks and advertisement boards**(Federal District).
-

## 進行中のPPP

- ▶ 宇宙航空技術及び資格センター（ミナスジェライス州）
  - ▶ 犯罪科学センター（ミナスジェライス州）
  - ▶ グアラチバ市の陸軍科学技術センター（連邦政府）
  - ▶ ブラジル陸軍における補給品・車両マネジメント（連邦政府）
  - ▶ デジタルデータプラットフォーム（サンパウロ市）
  - ▶ 公共電子時計の運営（ブラジリア連邦直轄区）
-



## PPPs to be developed

- ▶ Any construction or supply of equipment + service to the Government.
  - ▶ Industrial players can think about PPP in which their equipment is relevant (example: public lighting).
  - ▶ Industrial players can deliver solutions (example: TV devices used in telecommunications systems).
  - ▶ Technology-driven projects.
  - ▶ Operation and maintenance of existing assets (subways, railways, public signaling systems, etc.).
-

## 今後進行しうるPPP

- ▶ あらゆる建設又は設備供給＋政府へのサービス提供
- ▶ 産業プレイヤーは、重要な設備に関してPPPを考慮してよい（例：公共の照明設備）
- ▶ 産業プレイヤーは、ソリューションをもたらしうる（例：電気通信システムで用いられるテレビ）
- ▶ テクノロジー主導のプロジェクト
- ▶ 既存資産の運営及び維持（地下鉄、鉄道、公共信号システム等）

---

## Opportunities overview

### HIGHWAYS:

- ▶ **Federal and State concessions** (the Federal Government and the State of Goiás are expected to publish RFP for the concession of highways in **2015**).

### RAILWAYS:

- ▶ R\$99.6 billion estimated to be invested in 11,000 km of rail lines.
- ▶ Federal Government expected to publish RFPs in **2015/2016**.

### PORTS:

- ▶ Around **100 concessions of public terminals** in the pipeline (RFPs should start in the **second half of 2015**).

### HEALTH SECTOR:

- ▶ Projects under development in the States of São Paulo and Espírito Santo and in the Federal District.
  - ▶ Opportunities in this sector include **hospital complexes, digital data platforms, logistics for the distribution of pharmaceuticals and rendering of services related to ancillary activities**.
  - ▶ **Change in law allows foreign players to acquire hospitals**.
-

---

## 投資機会概観

### 高速道路:

- ▶ 連邦・州レベルでのコンセッション（連邦政府とゴイアス州は2015年中にも高速道路のコンセッションのRFPを公表すると予想されている。）

### 鉄道:

- ▶ 鉄道11,000kmに996億リアルが投資されるとの試算
- ▶ 連邦政府は、RFPを2015年又は2016年に公表すると予想されている。

### 港湾:

- ▶ 約100ものパイプラインの公共ターミナルのコンセッション（RFPは2015年後半開始の見込み）。

### 福祉関係:

- ▶ サンパウロ州、エスピリトサント州、ブラジリア連邦直轄区において進行中のプロジェクトあり
  - ▶ この領域での投資機会としては、病院複合施設、デジタルデータプラットフォーム、薬剤集配物流、その他付随活動に関するサービス提供等がある。
  - ▶ **近時の法改正により、海外事業者も病院を取得できるようになった。**
-

---

## Opportunities overview

### URBAN MOBILITY:

- ▶ There are around 360 projects included in “Urban Mobility Programs” in Brazil.
- ▶ Opportunities of PPPs in the States of Paraná, Minas Gerais and Rio Grande do Sul, mainly related to subway systems, BRT (bus rapid transit) and light rail vehicles.

### URBAN IMPROVEMENTS:

- ▶ **Focus on Municipalities:** related to the main aspects of (re)organization of each area. Projects regarding **street lighting, new City Halls, public parking, and technology parks.**
- ▶ Opportunities in this sector include a vast range of projects in the States of São Paulo, Mato Grosso, Espírito Santo and Minas Gerais.

### WATER AND SEWAGE:

- ▶ Projects in this area are currently being structured **all over Brazil** by **Municipalities** and **State controlled water and sewage companies.**
-

---

## 投資機会概観

### **都市交通:**

- ▶ ブラジルには、「都市交通プログラム」として約360ものプロジェクトが存在する。
- ▶ パラナ州、ミナスジェライス州、リオグランデドスル州においてPPPの投資機会あり。主に、地下鉄、BRT（バス・ラピッド・トランジット）、ライトレール車両など。

### **都市開発部門:**

- ▶ 自治体への集中：各エリアの（再）開発局面に関係。道路照明、新管理センター、公共駐車場、先端技術集積地域等に関するプロジェクトがその例。
- ▶ 投資機会として、サンパウロ州、マトグロッソ州、エスピリトサント州、ミナスジェライス州において広い範囲のプロジェクトが存在。

### **汚物処理施設:**

- ▶ この領域でのプロジェクトは、自治体及び自治体支配下の上下水道会社によってブラジル全土で立ち上げられている。
-

## Opportunities overview

### EDUCATION:

- ▶ Projects under development include the supply of educational equipment and construction and maintenance of schools in the States of São Paulo and Minas Gerais.

### DEFENSE:

- ▶ **Priority projects of the Federal Government:** the Public-Private Partnership Managing Committee ("CGP"), by its Resolution No. 3/2011, has defined 6 priority projects in the defense sector.
- ▶ Development of weaponry for the Brazilian Army, construction and maintenance of hospitals, training complexes and schools, supply and fleet management for the Brazilian Army, border control, among others.

### AIRPORTS:

- ▶ **3 to 5 existing airports to be auctioned** (Porto Alegre, Florianópolis, Salvador, Vitória do Fortaleza).
- ▶ **Regional Airports Development Program** (*Programa de Desenvolvimento da Aviação Regional-PDAR*): created by Federal Law No. 13,097 of January 2015 – establishes some **subsidies by the Federal Government**, such as the payment of airport and air navigation tariffs, additional airport fees, and passenger transport costs.
- ▶ Opportunities expected in the **State of São Paulo** for the concession of **5 (five) regional airports**.

---

## 投資機会概観

### 教育:

- ▶ 進行中のプロジェクトとして、サンパウロ州、ミナスジェライス州における教育施設の供給及び運営、学校の建設及び運営等。

### 防衛:

- ▶ **連邦政府優先プロジェクト: PPPマネージング・コミッティー（「CGP」）は、2011年第3号決定にて、防衛部門に6つの優先プロジェクトを定義。**
- ▶ 防衛部門関連の投資機会としては、ブラジル陸軍の兵器開発、病院、トレーニング複合施設、学校の建設及び運営、ブラジル陸軍のための補給品・車両マネジメント、国境管理などがある。

### 空港:

- ▶ オークションにかけられている空港が3~5つ（ポルトアレグレ、フロリアノポリス、サルバドール、ヴィトリアドフォルタレーザ）。
  - ▶ **地方空港開発プログラム (Programa de Desenvolvimento da Aviação Regional-PDAR):** 2015年1月連邦法第13096号。空港使用料、上空ナビゲーション料、追加空港費用、旅客移動コストに関して、連邦政府からの補助金を設置。
  - ▶ サンパウロ州における5つの地方空港のコンセッションに関して投資機会が予想されている。
-



THANK YOU!

Bruno Werneck

Partner

Infrastructure Practice

[bwerneck@mattosfilho.com.br](mailto:bwerneck@mattosfilho.com.br)

Phone: 55 11 98511-5339

---

### **SÃO PAULO - Paulista**

Al Joaquim Eugênio de Lima 447  
01403 001 São Paulo SP Brasil  
T +55 11 3147 7600

### **SÃO PAULO - Faria Lima**

Rua Campo Verde 61 3º andar  
01456 010 São Paulo SP Brasil  
T +55 11 3035 4050

### **BRASÍLIA**

SHS Q6 Bloco C Cj A sala 1901  
70322 915 Brasília DF Brasil  
T +55 61 3218 6000

### **RIO DE JANEIRO**

Praia do Flamengo 200 11º andar  
22210 901 Rio de Janeiro RJ Brasil  
T +55 21 3231 8200

### **NEW YORK**

712 Fifth Avenue 26<sup>th</sup> Floor  
New York NY 10019 USA  
T +1 646 695 1100



[www.mattosfilho.com.br](http://www.mattosfilho.com.br)