

Analise e domine a perspectiva jurídica, financeira, do concedente, do auditor público e do fiscalizador no âmbito do

# Project Finance

3 dias  
MBA

## 6 FORMADORES ESPECIALIZADOS

### PERSPECTIVA JURÍDICA

Dr. Alexandre Andrade  
**Advogado Principal – Head of Tax Department e Responsável pelo Departamento de Projectos e Concessões**  
**CCA - SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Dr. André Santos Raquel  
**Advogado Associado**  
**CCA - SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

### PERSPECTIVA DO CONCEDENTE

Dra. Mariana Abrantes de Sousa  
**Consultora Financeira e Especialista em PPP**

### PERSPECTIVA DO FISCALIZADOR

Dr. Filipe André Mateus  
**Inspector**  
**Inspeção-Geral das Obras Públicas, Transportes e Comunicações**  
**MINISTÉRIO DAS OBRAS PÚBLICAS, TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES**

### PERSPECTIVA DO AUDITOR PÚBLICO

Dr. António Manuel Garcia  
**Auditor-Chefe**  
**TRIBUNAL DE CONTAS**

### PERSPECTIVA FINANCEIRA

Dr. João Pedro Paúl  
**Executive Director**  
**BANCO SANTANDER DE NEGÓCIOS PORTUGAL**

Elaboração e aperfeiçoamento da **estrutura contratual** do PF

**Delimitação de responsabilidades e distribuição de risco** entre parceiros

Finalidade e estrutura jurídica de uma **negociação de refinanciamento**

Metodologia para **estruturar as operações de titularização**

Aspectos práticos a nível **fiscal** e de **auditoria** numa operação de titularização

Cláusulas típicas em **Contratos Financeiros e de Projecto**

Vantagens e desvantagens do recurso ao *Project Finance*

A **otimização da relação entre proveito do serviço público e os encargos para o Orçamento do Estado (Value for Money)** na adjudicação do contrato

Como abordar a **fiscalização da despesa orçamental**

Quais as **Guide-lines da INTOSAI** para a auditoria a PPP

Como se realiza a avaliação **Value of Money** dos projectos PPP

Que **resultados** se obtêm dos processos de **Auditoria do TC**

Como analisar o **Cashflow do Projecto**

Como se realiza o cálculo do **CADS**, do **Serviço de Dívida**, do **Rácio de Cobertura** do Serviço de Dívida, do **Rácio de Cobertura da Vida do Empréstimo**, do **Free Cashflow**, da **TIR do projecto** e da **TIR accionista**

Funcionamento do processo **Due Diligence**

Quais as **modalidades e estruturas de financiamento**

Como enfrentar o **mercado de sindiciação**

Após o enorme sucesso das passadas edições, o **Mini MBA PROJECT FINANCE** volta ao roteiro de formação do **iir Portugal** com um programa actual e testado, administrado por uma equipa distinguida e de suma importância no sector. Este é um programa ideal para executivos com pouco tempo para dedicar à formação, pois em três dias poderá adquirir e analisar de um modo efectivo e rentável a informação necessária para entrar no mundo do Project Finance.

O **iir Portugal** tem uma vasta trajectória na organização de eventos sobre **PF** e este ano apresentamos-lhe o evento mais **completo**, com **oradores reputados** e **testados** e **conteúdos renovados** e adaptados às **mais recentes novidades** no tema. Em apenas **3 dias** poderá analisar todos os passos necessários para utilizar um PF e a partir de aí analisar as questões jurídicas, financeiras e dos agentes envolvidos, desde o concedente, ao fiscalizador e ao auditor público.

Terá também a oportunidade de examinar o PF desde **um ponto de vista prático e ajustado à realidade empresarial**, permitindo-lhe sair do evento com conhecimento e *know-how* imediatamente aplicável na sua empresa.

O alto nível de satisfação dos nossos anteriores assistentes, e a grande experiência do **iir Portugal** em eventos de formação são as melhores testemunhas da nossa qualidade e compromisso.

Por todas estas razões conto com a sua participação, em Lisboa, nos dias **3, 4 e 5 de Maio de 2011!**

Até lá queira receber os meus melhores cumprimentos,

Alejandro Piñero  
Programme Manager  
iir Portugal

“ Tema de actualidade e oportuna para o meu país e a minha instituição, cujas práticas poderão ser alargadas ao funcionamento convencional  
Administrador. BANCO INTERATLÂNTICO

“ Boa estruturação das temáticas em análise, com grande enfoque nas PPP's pelo seu impacto  
Director Geral. BOLSA DE VALORES CABO VERDE

Ver curriculums na  
web [iirportugal.com](http://iirportugal.com)

## Mini MBA ESPECIALMENTE DESENHADO PARA:

Todos os profissionais que trabalhem nesta área e que queiram actualizar, melhorar ou aprofundar os seus conhecimentos neste sector nomeadamente:

### Entidades Financeiras

- > Director de Project Finance
- > Director Financeiro
- > Director de Mercados de Capitais
- > Director de Projectos
- > Director de *Corporate Finance*
- > Assessor Jurídico
- > Director de Financiamentos Estruturados
- > Director de Investimentos
- > Director de Tesouraria
- > Director de Passivos, Activos e Emissões
- > Director Comercial
- > Director Geral

### Empresas

- > Director Jurídico
- > Assessor Jurídico
- > Director Financeiro
- > Director *Controller*
- > Director de *Risk Solutions*
- > Director de Financiamento de Projectos
- > Director de Tesouraria
- > Director de Concessões

### Administração Pública

- > Director de Planeamento Financeiro
- > Responsável de Planeamento e Exploração
- > Gerente de Financiamento de Projectos
- > Director Financeiro
- > Director de Tesouraria
- > Responsável de Infra-Estruturas
- > Responsável pelas Obras Públicas

## OS SEUS FORMADORES

### PERSPECTIVA JURÍDICA

Dr. Alexandre Andrade  
**Advogado Principal – Head of Tax Department e Responsável pelo Departamento de Projectos e Concessões**  
CCA - SOCIEDADE DE ADVOGADOS



Dr. André Santos Raquel

**Advogado Associado**  
CCA - SOCIEDADE DE ADVOGADOS



### PERSPECTIVA DO CONCEDENTE

Dra. Mariana Abrantes de Sousa  
**Consultora Financeira e Especialista em PPP**



### PERSPECTIVA DO FISCALIZADOR

Dr. Filipe André Mateus  
**Inspector. Inspeção-Geral das Obras Públicas, Transportes e Comunicações**  
MINISTÉRIO DAS OBRAS PÚBLICAS, TRANSPORTES E COMUNICAÇÕES



### PERSPECTIVA DO AUDITOR PÚBLICO

Dr. António Manuel Garcia  
**Auditor-Chefe**  
TRIBUNAL DE CONTAS



### PERSPECTIVA FINANCEIRA

Dr. João Pedro Paúl  
**Executive Director**  
BANCO SANTANDER DE NEGÓCIOS PORTUGAL



## Lisboa • 3 de Maio de 2011

### A perspectiva jurídica

#### Em que consiste o Project Finance?

- > O enquadramento conceptual
- > O que é que diferencia o PF de outras formas de financiamento?
- > Evolução e sentido do PF
- > Tipologia das operações de PF

#### O Project Finance e as Concessões de Obras Públicas/ Parcerias Público-Privadas

- > Em que consiste uma Concessão?
- > Em que consiste uma PPP?
- > O quadro jurídico
- > Quando e porquê recorrer a uma PPP?

#### Exemplos do Project Finance em Portugal e no mundo

#### A estrutura contratual: como delimitar responsabilidades e distribuir o risco entre os parceiros

- > Estrutura contratual típica do PF vs. estrutura standard – a coligação de contratos
- > Principais questões a assegurar contratualmente
- > O risco do projecto
- > Os sujeitos envolvidos
- > A Sociedade Veículo (SPV) e delimitação das responsabilidades dos sócios/financiadores
- > Identificação e distribuição de riscos e responsabilidades entre as partes envolvidas
- > Garantias comuns em *Project Finance*
- > De que forma pode a estrutura contratual assegurar o controlo dos riscos

#### Tipologia de contratos

##### Contratos de projecto

- > Contrato de concessão/PPP
- > A Sociedade Veículo (SPV)
- > O Consórcio/ACE ou Joint Venture
- > Os Acordos entre accionistas - Parassocial
- > O Contrato de Construção
- > O Contrato de Operação e Manutenção
- > Os Contratos de Seguros
- > Os Contratos com Fornecedores
- > As Autorizações/Licenciamentos

##### Contratos Financeiros

- > O Contrato de Financiamento
- > As Garantias
- > Os Acordos directos

#### Algumas cláusulas típicas

- > Condições suspensivas
- > Declarações e garantias
- > Incumprimentos
- > Força maior

#### O impacto fiscal numa estrutura de Project Finance

#### Refinanciamento de um projecto

- > Finalidade de uma operação de refinanciamento
- > A estrutura jurídica de um refinanciamento

#### Vantagens e desvantagens do recurso ao Project Finance

## Lisboa • 4 de Maio de 2011

### A perspectiva do concedente

#### Parcerias Público-Privadas na óptica do concedente

- > As opções de prestação de serviço público
- > A comportabilidade dos encargos para o utilizador-pagador e para o contribuinte
- > A análise de riscos para o concedente e a transferência de riscos para o parceiro privado

## NETWORKING SESSIONS

Reúna-se com outros profissionais e construa um espaço de partilha de *know-how*.

## SITUAÇÕES E CASOS REAIS DE NEGÓCIO

As ferramentas e técnicas aplicadas têm como objectivo resolver situações reais de negócio.

## FORMADORES

Os seus Formadores são seleccionados de acordo com rigorosos critérios baseados na experiência, *know-how* e resultados. Com os Mini MBA atingirá a excelência na formação, levando as melhores práticas e o sucesso à sua empresa.

- > A optimização da relação entre proveito do serviço público e os encargos para o Orçamento de Estado (*Value for Money*) na adjudicação e ao longo da duração do contrato
- > As fases de um projecto e o exercício da função do concedente

### A perspectiva do fiscalizador

#### Fiscalização à função do concedente

- > Abordagem à fiscalização da despesa orçamental
- > Fiscalização de procedimentos
- > Fiscalização dos serviços públicos

## Lisboa • 5 de Maio de 2011

### A perspectiva do auditor público

#### Auditoria *Value for Money* às Parcerias Público-Privadas

- > *Guide-lines* da INTOSAI para auditoria a PPP
- > Abordagem de Auditoria do Tribunal de Contas às PPP
- > A avaliação *Value of Money* dos projectos de PPP
- > Resultados dos processos de Auditoria do TC

### A perspectiva financeira

As características do PF face a outras formas de financiamento. Porquê financiar um projecto a partir de PF?

#### Principais características do financiamento em PF

- > Caracterização
- > Sectores aplicáveis
- > Análise e alocação dos principais riscos
- > Principais vantagens e desvantagens

#### Análise de viabilidade do projecto

- > Processo de análise de financiamento de projectos
- > Estrutura do modelo financeiro
- > Pressupostos macroeconómicos, contabilísticos e fiscais
- > Estimativa de procura
- > Estimativa de investimento
- > Estimativa de receitas
- > Estimativa de custos (fixos e variáveis)
- > Projecções financeiras

#### Análise dos *Cashflow* do Projecto

- > Cálculo do CADS (*Cash Available for Debt Service*)
- > Cálculo do Serviço de Dívida
- > Cálculo do Rácio de Cobertura do Serviço de Dívida
- > Cálculo do Rácio de Cobertura da Vida do Empréstimo
- > Cálculo do *Free Cashflow*
- > Cálculo da TIR do projecto e da TIR accionista

#### O processo de *Due-Diligence*

- > Mercado/procura
- > Técnico
- > Seguros
- > Legal
- > Auditoria do modelo financeiro

#### Modalidades de Financiamento

- > Fundos Accionistas
- > Financiamento MLP
- > Facilidades de Liquidez
- > Leasings
- > Outros instrumentos

#### Definição da Estrutura de Financiamento

- > Alavancagem
- > Rácios de cobertura
- > Contas de Reserva
- > Mecanismos de cash-sweep
- > Garantias do financiamento
- > Covenants principais

#### Situação actual dos mercados financeiros

- > Mercado de sindiciação
- > Estruturas de financiamento
- > Condições financeiras



## Inscriva-se directamente contactando



☎ 21 793 29 89 ☎ 21 793 29 88

@ inscrip@iirportugal.com

i info@iirportugal.com

### Project Finance

**Lisboa • 3, 4 e 5 de Maio de 2011**

PM0147

*Por favor preencha todos os dados*

NOME
FUNÇÃO
E-MAIL
TELEMÓVEL
EMPRESA
Nº CONTRIBUINTE
MORADA
TELEFONE FAX
RESPONSÁVEL DE FORMAÇÃO
AUTORIZADO POR

#### Horário

Os Assistentes serão recebidos no 1<sup>o</sup> dia às **9.00 h.**  
O evento terá início às **9.00 h.**, terminando aproximadamente às **18.00 h.**

#### Cancelamentos

O cancelamento deverá ser comunicado por escrito até dois dias úteis antes do início do encontro e ser-lhe-á restituído o valor da inscrição excepto 10%, referente a gastos administrativos. Depois deste período, não nos será possível a devolução do mesmo. No entanto, poderemos admitir uma substituição à sua presença. Qualquer substituição deverá ser notificada por escrito até um dia útil antes do início do encontro. A entrada no Mini MBA somente é garantida se o pagamento da inscrição for efectuado antes da data do evento.

**Alojamento:** Beneficie da melhor tarifa disponível do Hotel indicando que está inscrito no evento do iIR Portugal.

### Se efectuar o pagamento

**Até 5/04/11**

**1.399 € + 23% IVA**

**Após 5/04/11**

**1.799 € + 23% IVA**

INSCRIÇÕES Até 5/04/11	INSCRIÇÕES + 3 Pessoas	+ INFORMAÇÃO
<b>POUPE</b> <b>22%</b>	<b>POUPE</b> <b>25%</b>	<b>CONTACTE</b>  Daniela Beteli dbeteli@iirportugal.com +34 91 700 01 94

*O valor da inscrição inclui a documentação, além dos almoços e cafés*

**FORMAÇÃO**  
**incompany** Este programa está também disponível em formato In Company

Para mais informação contacte-nos:

Telefone **+351 21 793 50 97**

E-mail: **asilva@iirportugal.com**



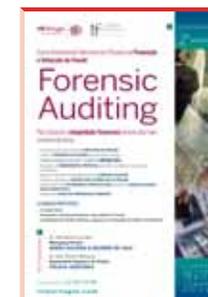
**Não posso estar presente nesta ocasião, mas:**

**Estou interessado na documentação do Mini MBA**

## Também lhe recomendamos



Mini MBA  
**Auditoria Interna**  
Lisboa • 17, 18 e 19 de Maio de 2011



Seminário  
**Forensic Auditing**  
Lisboa • 16 e 17 de Junho de 2011



No cumprimento dos artigos 6 e 10 da Lei 67/98, de 26 de Outubro, Lei da Protecção de Dados Pessoais, informamo-lo/a de que os seus dados foram obtidos através de Brochuras, para serem incorporados aos ficheiros do "Institute for International Research Portugal" (de aqui em diante iIR Portugal), devidamente inscritos perante a Comissão Nacional de Protecção de Dados, e serão tratados com fins de gestão de comunicações comerciais, eventos, seminários e conferências realizadas pelo iIR PORTUGAL. Desta forma, o iIR Portugal tratará os dados para administrar as consultas que receba dos seus assistentes e oradores com o objectivo de realizar envios publicitários acerca das actividades, serviços, ofertas, promoções especiais e de documentação de diversa natureza e por diferentes meios de informação comercial, além de gerar a informação da que se dispor para a promoção de eventos, seminários, cursos ou conferências que possam ser interessantes para os seus assistentes e oradores, de acordo com os trabalhos de segmentação e obtenção de perfis que se fazem relativos aos mesmos, tudo isto com o objectivo de personalizar o tratamento com as mencionadas pessoas conforme as suas características e/ou necessidades. Mediante a presente comunicação, fica informado/a e consente que os seus dados possam ser cedidos a patrocinadores, publicações, expositores em feiras ou outros sujeitos em base à relação que o iIR Portugal mantenha com os mesmos para alcançar uma maior eficiência na gestão das suas actividades. Para o exercício dos direitos de informação, acesso, rectificação ou eliminação ou oposição dos seus dados por parte do iIR Portugal, deverá enviar uma comunicação por escrito, identificada com a referência "Protecção de Dados" para "Institute for International Research Portugal", com domicílio social na Av<sup>a</sup> Miguel Bombarda, 70, 1<sup>o</sup> C, 1050-166 Lisboa, na qual se concrete o pedido. A comunicação deverá ir devidamente acompanhada por uma fotocópia do seu Bilhete de Identidade.

