



O banco nacional  
do desenvolvimento

# Processo de Desestatização da CORSAN

## Audiência Pública

1º de novembro de 2022

Classificação: Documento Ostensivo  
Unidade Gestora: APS/DEPS4



O Banco de Serviços possui uma **carteira diversificada setorialmente e atende diferentes perfis de clientes em todo o país**, com 86 projetos federais, 67 estaduais e 35 municipais.



1/ Posição em 16/09/2022. Número de projetos não considera venda de participações

2/ Concessões e PPPs: CAPEX para todo o período de concessão e outorgas já compromissadas ou estimadas; Privatizações: Valor das alienações, assunção de dívidas e compromisso de investimentos de operações realizadas ou modeladas.

O Banco de Serviços já realizou **35 leilões desde 2019** e com destaque para a **ampliação da diversificação setorial**.



## Saneamento

- Ceará (Blocos 1 e 2) (2022)
- Alagoas: Blocos A, B e C (2020/ 2021)
- Rio de Janeiro - Cedae: Blocos 1, 2, 3 e 4 (2021)
- Amapá (2021)
- Cariacica / ES (2020)



## Iluminação Pública

- Jaboaão (2022)
- Caruaru (2022)
- Petrolina (2020)
- Vila Velha (2020)
- Porto Alegre (2019)
- Teresina (2019)



## Rodovias

- Rio Grande do Sul - Bloco 3 (2022)
- Minas Gerais- Lote 1 (2022)
- Minas Gerais- Lote 2 (2022)



## Energia

- Eletrobras (2022)
- Sulgás (2021)
- CEEE-T (2021)
- CEEE-D (2021)
- CEA (2021)
- CEB-D (2020)
- CEEE-G (2022)



## Portos

- CODESA – (2022)



## Imobiliário

- Furnas (2022)



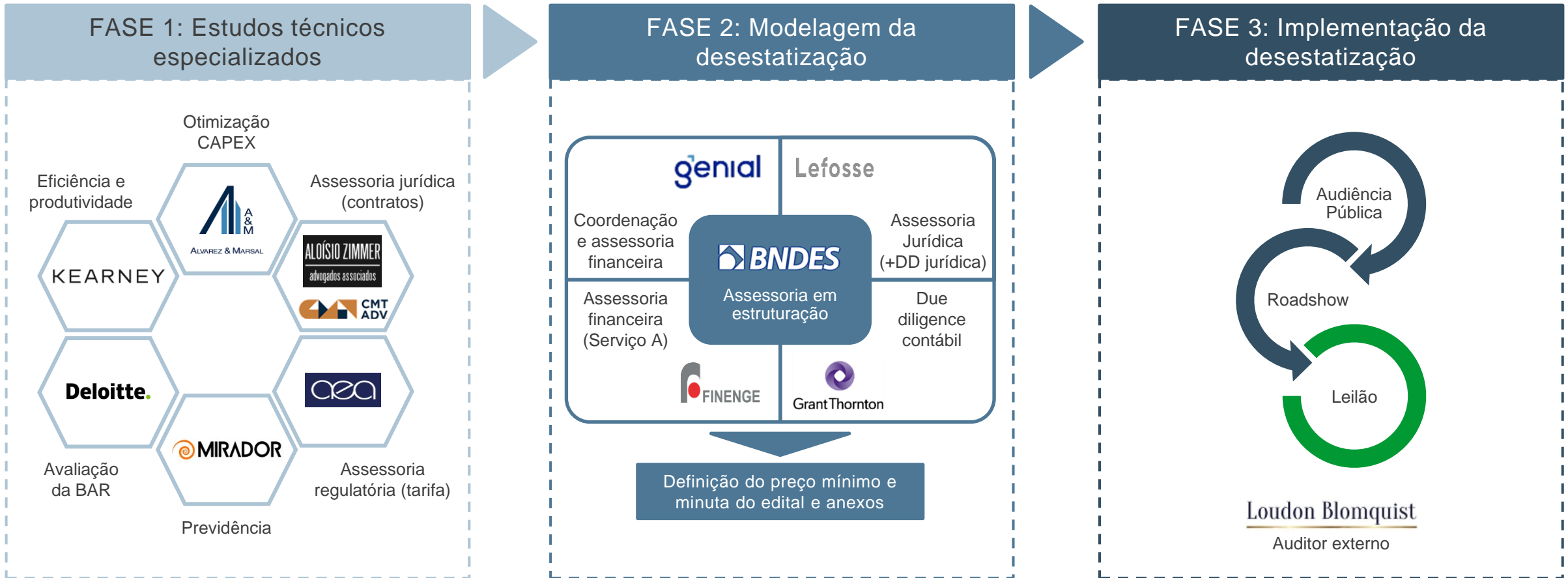
## Parques

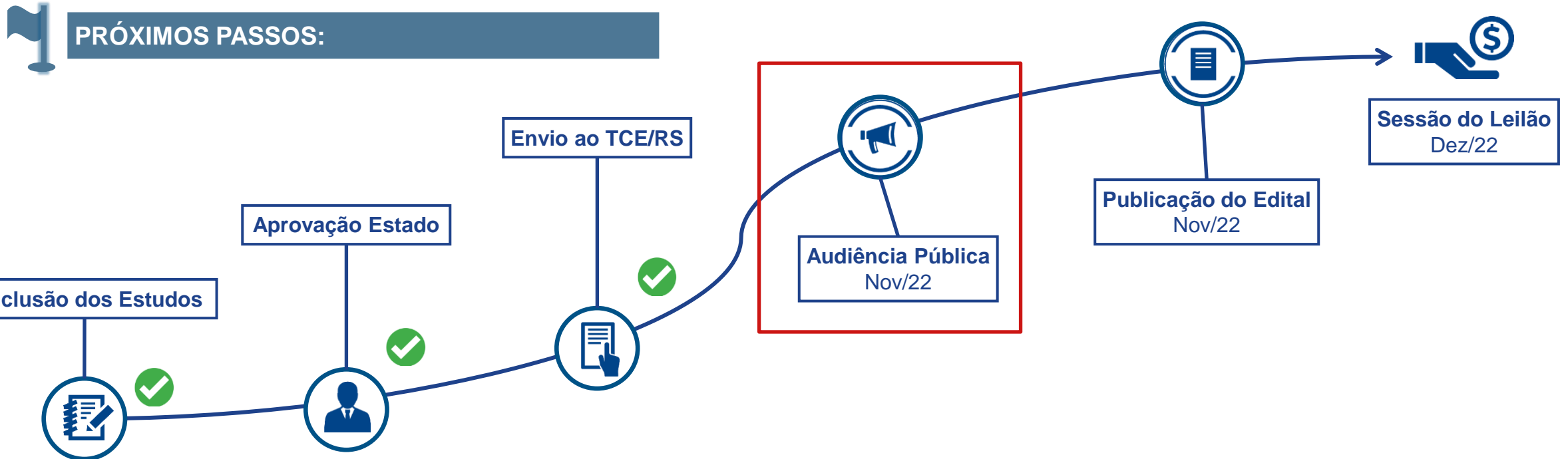
- Parque Nacional do Iguaçu, Paraná (2022)
- Parques Caracol e Tainhas (2022)
- Parque Turvo (2022)
- Serra do Conduru (2022)

**+ 35 Milhões**  
pessoas impactadas

**+ R\$ 250 Bi**  
Capital Mobilizado

# Visão Geral do Projeto de Desestatização da CORSAN







Obrigado.



**Portal BNDES**  
[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)



**Atendimento Empresarial**  
0800 702 6337  
Chamadas internacionais  
+55 21 2172 6337



**Ouvidoria**  
0800 702 6307  
[www.bndes.gov.br/ouvidoria](http://www.bndes.gov.br/ouvidoria)



**Fale Conosco**  
[www.bndes.gov.br/faleconosco](http://www.bndes.gov.br/faleconosco)



[facebook.com/bndes.imprensa](https://facebook.com/bndes.imprensa)



[twitter.com/bndes\\_imprensa](https://twitter.com/bndes_imprensa)



[youtube.com/bndesgovbr](https://youtube.com/bndesgovbr)



[slideshare.net/bndes](https://slideshare.net/bndes)

audiência pública 01/2022

# Privatização da Corsan

Companhia Riograndense de Saneamento



GOVERNO DO ESTADO  
**RIO GRANDE DO SUL**





nossa agenda

---

Sobre a Corsan

Novo Marco do Saneamento

Por que privatizar?

Perguntas frequentes





nossa agenda

---

**Sobre a Corsan**

**Novo Marco do Saneamento**

**Por que privatizar?**

**Perguntas frequentes**



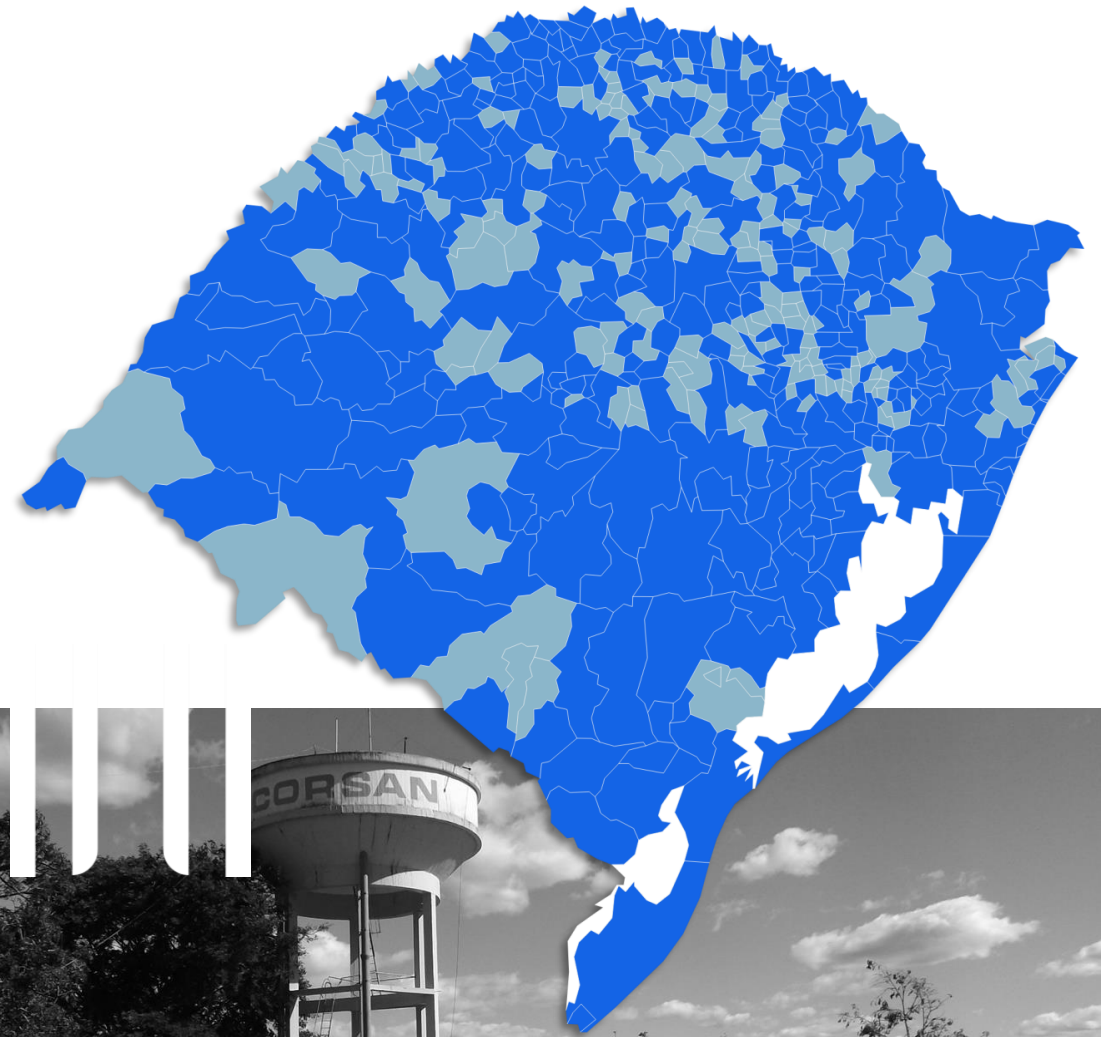
# Sobre a Corsan

**Companhia estatal de saneamento básico,**  
**criada em 1965** pela Lei Estadual 5.167

Hoje presta serviços de saneamento em **317**  
**municípios**, atendendo **+6 milhões de gaúchos**

**Opera 29,5 mil quilômetros de rede de água**  
para alcançar **+3 milhões de economias**

**E 5,1 mil quilômetros de rede de esgoto**, que  
atendem a um total de **555 mil economias**





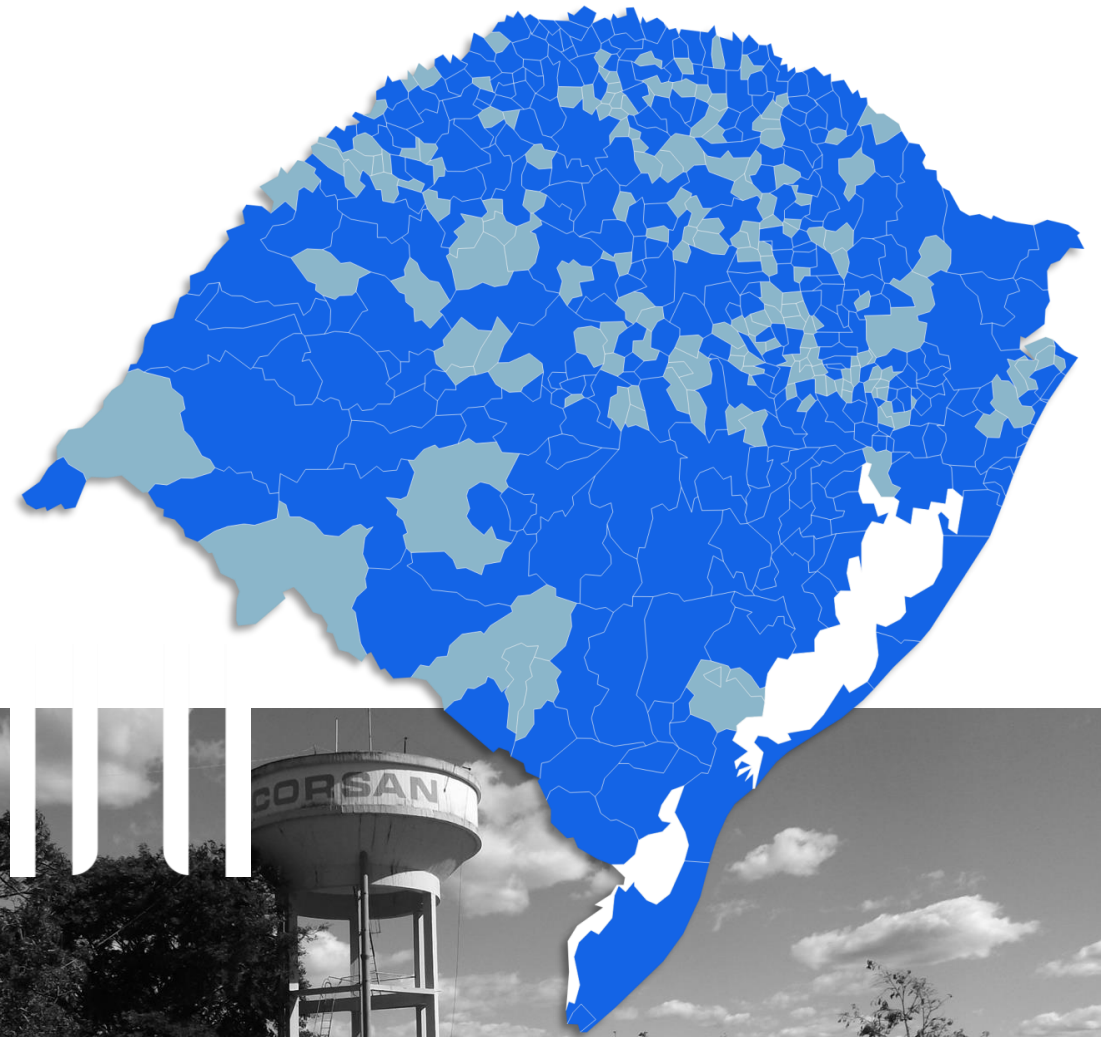
# Sobre a Corsan

Hoje conta **com 97% de cobertura de água**

Vem realizando investimentos na expansão da **cobertura de esgoto, que está em 20,1%**

Opera um total de **170 Estações de Tratamento de Água (ETAs)**

E **71 Estações de Tratamento de Esgoto (ETEs)**





# Sobre a Corsan: controle acionário



GOVERNO DO ESTADO  
**RIO GRANDE DO SUL**

SECRETARIA DO MEIO AMBIENTE  
E INFRAESTRUTURA



Acionista	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais	Total de Ações	Capital Total	Capital Votante
<b>Estado do Rio Grande do Sul</b>	<b>317.630.873</b>	<b>315.592.505</b>	<b>633.223.378</b>	<b>99,9999937%</b>	<b>99,9999937%</b>
Município de Estrela	5	5	10	0,0000016%	0,0000016%
Município de Carazinho	3	3	6	0,0000009%	0,0000009%
Município de São Marcos	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
Município de Muçum	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
Município de Rosário do Sul	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
Município de Lajeado	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
Município de Quaraí	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
Município de Cerro Largo	2	2	4	0,0000006%	0,0000006%
<b>Total</b>	<b>317.630.893</b>	<b>315.592.525</b>	<b>633.223.418</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# Sobre a Corsan: panorama dos contratos

**317 municípios e 6 milhões de pessoas atendidas**

307 contratos válidos  
(98% receita 6M22)

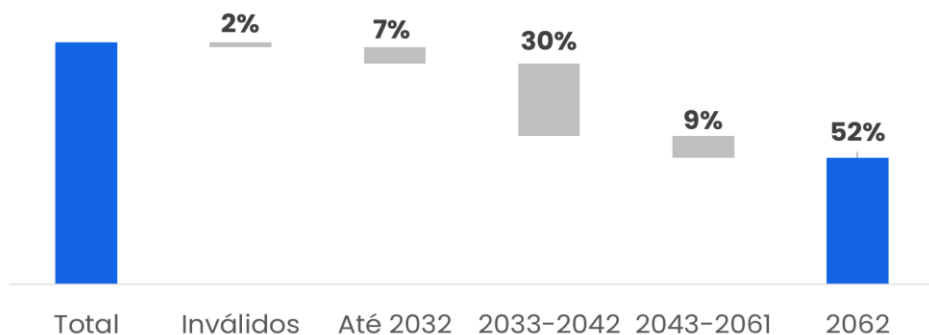
10 contratos expirados/outra  
(2% receita 6M22)

**109 contratos aditivados (62% receita)**

76 extensões de prazo até  
2062 (51% receita 6M22)

33 adequações às metas do  
NMS (11% receita 6M22)

**Composição dos vencimento de contratos (% receita 6M22)**



Município	% Receita	Vencimento do Contrato	Agência Reguladora	NUA <sup>1</sup>	NUE <sup>2</sup>
Canoas	6,2%	2062	AGERGS	100,0%	53,8%
Santa Maria	4,5%	2062	AGERGS	100,0%	65,8%
Passo Fundo	3,6%	2062	AGERGS	100,0%	41,5%
Gravataí	3,5%	2062	AGERGS	100,0%	44,3%
Rio Grande	3,3%	2062	AGERGS	100,0%	33,4%
Alvorada	2,6%	2062	AGERGS	100,0%	36,6%
Viamão	2,5%	2062	AGERGS	98,3%	6,8%
Cachoeirinha	2,4%	2062	AGERGS	100,0%	86,5%
Santa Cruz do Sul	2,0%	2054	AGERST	100,0%	24,2%
Bento Gonçalves	1,9%	2062	AGERGS	100,0%	0,6%
<b>Top-10 municípios</b>	<b>32,7%</b>	-	-	-	-
<b>11º ao 30º município</b>	<b>24,4%</b>	-	-	-	-
<b>31º ao 100º município</b>	<b>28,8%</b>	-	-	-	-
<b>Demais 207</b>	<b>14,1%</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	-	-	<b>97,0%</b>	<b>20,1%</b>

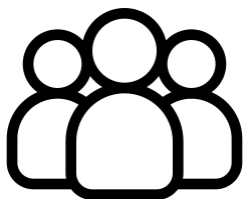
**57 %**

Notas:

a) Informações não auditadas ou revisadas pelos auditores independentes;  
b) Considera os efeitos das extensões contratuais ocorridas no âmbito da Lei estadual nº 15.708/2021

1 NUA – Nível de Universalização de Água – Cálculo com base nas economias ativas, economias em favelas, de uso não ocasional e na zona urbana, considerando a população residente informada pelo IBGE.  
2 NUE – Nível de Universalização de Esgoto – Cálculo com base nas economias ativas, economias em favelas, de uso não ocasional e na zona urbana, considerando a população residente informada pelo IBGE.

# Sobre a Corsan: perfil social

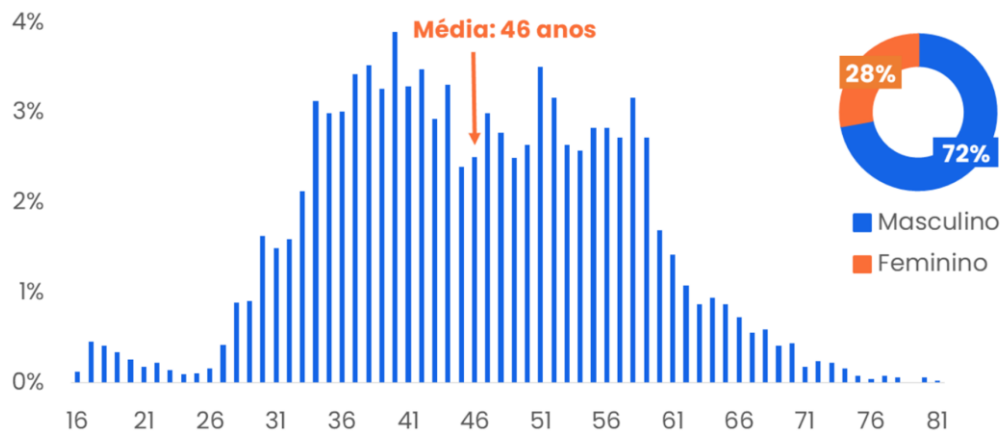


**5.488**

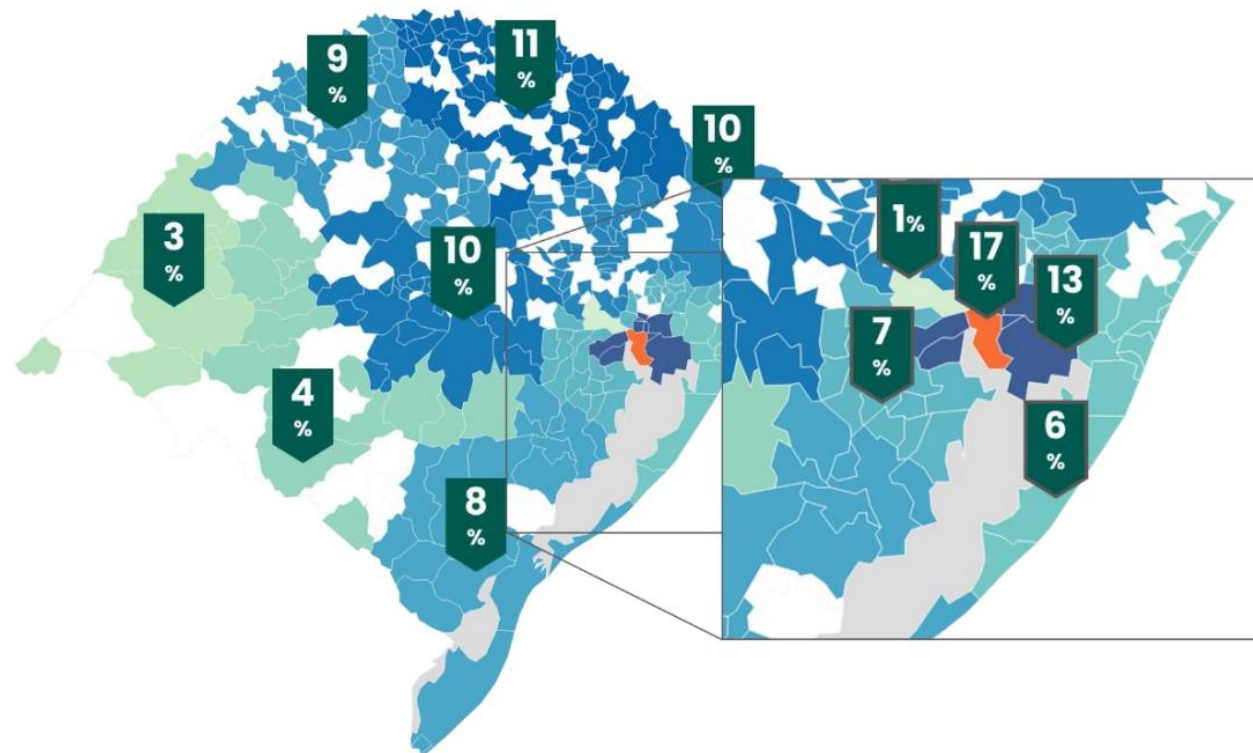
empregados  
(30/06/2022)

**4.000+**

aposentados e  
pensionistas  
(30/06/2022)



## Distribuição dos empregados por superintendência regional





# Sobre a Corsan: características do negócio

## Normas de Referência nacionais



AGÊNCIA NACIONAL DE ÁGUAS  
E SANEAMENTO BÁSICO

## Regulação técnica e econômica



**Serviço público essencial regulado** (monopólio natural)

Área de concessão composta principalmente por  
**municípios pequenos e médios do RS**

**Contratos de longa duração** (média de 29 anos)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Média ponderada pelo faturamento; considera os efeitos dos aditivos contratuais.

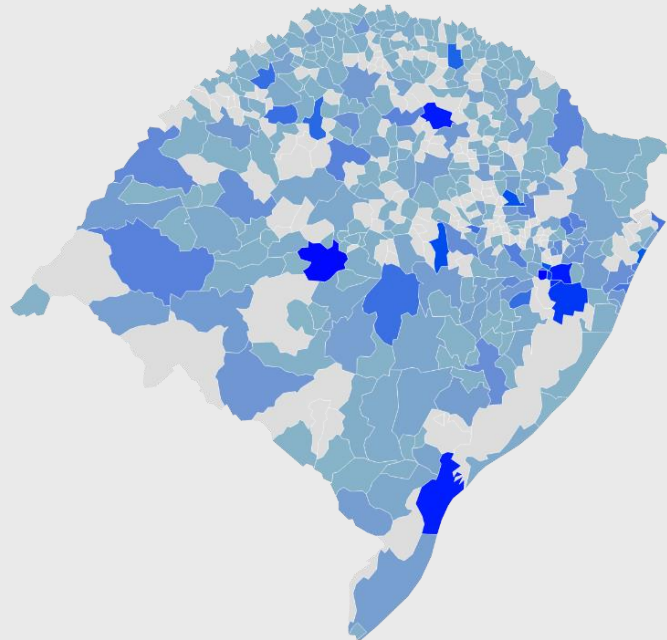
**Forte impacto socioambiental**

# Sobre a Corsan: características do negócio

## Municípios atendidos

representatividade na receita operacional (6M2022)

0.01 6.23



**Serviço público essencial regulado** (monopólio natural)

Área de concessão composta principalmente por **municípios pequenos e médios do RS**

**Contratos de longa duração** (média de 29 anos)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Média ponderada pelo faturamento; considera os efeitos dos aditivos contratuais.

**Forte impacto socioambiental**

# Sobre a Corsan: características do negócio

---



**Serviço público essencial regulado** (monopólio natural)

Área de concessão composta principalmente por **municípios pequenos e médios do RS**

**Contratos de longa duração** (média de 29 anos)<sup>1</sup>

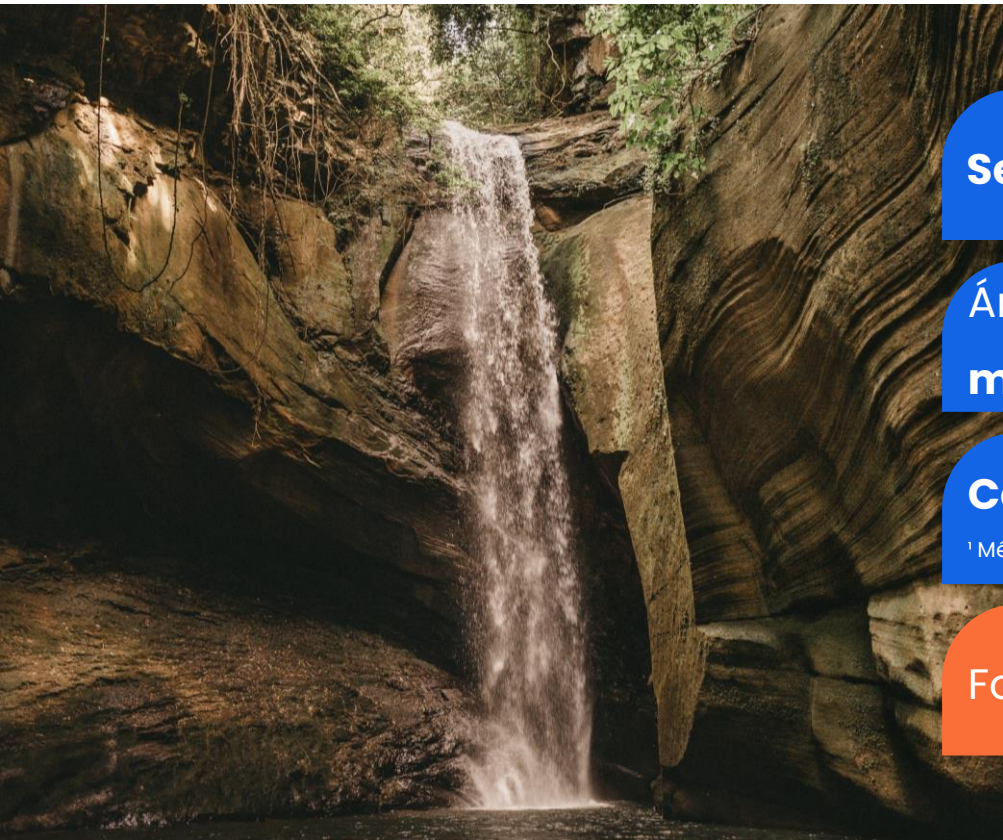
<sup>1</sup> Média ponderada pelo faturamento; considera os efeitos dos aditivos contratuais.

**Forte impacto socioambiental**



# Sobre a Corsan: características do negócio

---



**Serviço público essencial regulado** (monopólio natural)

Área de concessão composta principalmente por **municípios pequenos e médios do RS**

**Contratos de longa duração** (média de 29 anos)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Média ponderada pelo faturamento; considera os efeitos dos aditivos contratuais.

**Forte impacto socioambiental**

# Sobre a Corsan: desenvolvimentos recentes

---

## OPERAÇÃO

PPP da Região Metropolitana – expansão e operação dos SES de 9 municípios

Migração para o ACL, alcançando 50% da energia elétrica consumida

## PRINCIPAIS ATIVOS

Adequação dos contratos com municípios para garantir aderência ao NMS

Elaboração de Laudo da Base de Ativos Regulatórios (Deloitte)

## UNIVERSALIZAÇÃO

Revisão do Plano de Investimentos por consultoria de primeira linha (Alvarez & Marsal)

Emissão de debêntures sustentáveis no valor de R\$ 600 milhões

## GESTÃO

Contratação de novo ERP (SAP)

Elaboração de Plano de Segurança Hídrica

## PASSIVOS

Gestão do passivo trabalhista, com substituição dos depósitos por fianças e seguros

Plano de Migração do PBD Funcorsan (previdência complementar)

# Sobre a Corsan: desenvolvimentos recentes

---

## SUSTENTABILIDADE

Regularização de licenças ambientais em desacordo

Parceria com IFC para redução de perdas de água e eficiência energética

Elaboração de Plano de Ação Socioambiental e adesão à U4C – *Utilities for Climate*

## GOVERNANÇA E COMPLIANCE

Lançamento do Programa Corsan Íntegra

Aprimoramento do sistema de governança com foco em melhores práticas

## INOVAÇÃO

Parcerias para pesquisas ligadas ao setor de saneamento (Univertech)

Saneamento 4.0 – desenvolvimento de tecnologias para a operação de ETAs e poços

## INICIATIVAS COMERCIAIS

Novos canais: Tótems de Autoatendimento, Atendimento Virtual e Unidades Inteligentes

Esforços de recadastramento e georreferenciamento de economias



# Sobre a Corsan: destaques financeiros

Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> de **R\$ 3,1 bilhões** em 2021

Crescimento da receita (+9% vs. 2020) relacionado aos reajustes tarifários

EBITDA Ajustado<sup>2</sup> de **R\$ 827 milhões** em 2021, com margem de 26,7%

**Margem líquida de 10,3%**, com lucro líquido de R\$ 350 milhões

## custos & despesas

**51,7%** (6M22)

do total de custos e despesas com

**Pessoal & Indenizações Trabalhistas**

vs.

**18,8%** (6M22)

do total de custos e despesas com **Serviços de Terceiros**

**14,3%** (6M22)

do total de custos e despesas com **Energia Elétrica**

**4,8%** (6M22)

do total de custos e despesas com **Materiais de Tratamento**

## endividamento

**R\$ 455mi**

dívida líquida em 2T22

vs.

**R\$ 744 mi**

provisões para riscos tributários, cíveis, ambientais e trabalhistas em 2T22

**R\$ 763 mi**

provisões para benefícios pós-emprego em 2T22

**0,55x**

Alavancagem Financeira (6M22)

**2,07x**

Alavancagem Total (6M22)

<sup>1</sup> Não considera as receitas de construção

<sup>2</sup> Ajustes da margem de construção e de efeitos não recorrentes

nossa agenda

---

Sobre a Corsan

**Novo Marco do Saneamento**

Por que privatizar?

Perguntas frequentes



# Novo Marco do Saneamento



Lei Federal  
**14.026**  
de 15/07/2020

sancionado **Novo Marco do Saneamento**,  
introduzindo regras  
para a transformação  
do setor no Brasil

Água permanece **bem de domínio público**

Estabelece **metas de universalização** de água e esgoto e  
obriga a **adequação dos contratos vigentes**

Proíbe novos contratos de programa (incentivo à **concorrência**)

Impõe **comprovação da capacidade econômico-financeira**

Atribui responsabilidade normativa à ANA (**normas de referência**)



# Novo Marco do Saneamento



Lei Federal  
**14.026**  
de 15/07/2020

sancionado **Novo Marco do Saneamento**,  
introduzindo regras  
para a transformação  
do setor no Brasil



## Metas até 2033

**99%**

Abastecimento  
de água

**90%**

Coleta e tratamento  
de esgoto

**Operadores e Municípios** (concedentes)  
em desacordo podem sofrer **sanções**.

Água permanece **bem de domínio público**

Estabelece **metas de universalização** de água e esgoto e  
obriga a **adequação dos contratos vigentes**

Proíbe novos contratos de programa (incentivo à **concorrência**)

Impõe **comprovação da capacidade econômico-financeira**

Atribui responsabilidade normativa à ANA (**normas de referência**)

# Novo Marco do Saneamento



Lei Federal  
**14.026**  
de 15/07/2020

sancionado **Novo Marco do Saneamento**,  
introduzindo regras  
para a transformação  
do setor no Brasil



Concessões serão definidas através de **licitação**, fortalecendo a **concorrência**.

Água permanece **bem de domínio público**

Estabelece **metas de universalização** de água e esgoto e obriga a **adequação dos contratos vigentes**

Proíbe novos contratos de programa (incentivo à **concorrência**)

Impõe **comprovação da capacidade econômico-financeira**

Atribui responsabilidade normativa à ANA (**normas de referência**)

# Novo Marco do Saneamento



Lei Federal  
**14.026**  
de 15/07/2020

sancionado **Novo Marco do Saneamento**,  
introduzindo regras  
para a transformação  
do setor no Brasil



Operadores precisarão **comprovar capacidade econômico-financeira** para atingir a **universalização**.

Companhias estatais em processo de privatização têm capacidade presumida para execução do plano de negócio.

Água permanece **bem de domínio público**

Estabelece **metas de universalização** de água e esgoto e obriga a **adequação dos contratos vigentes**

Proíbe novos contratos de programa (incentivo à **concorrência**)

Impõe **comprovação da capacidade econômico-financeira**

Atribui responsabilidade normativa à ANA (**normas de referência**)

# Novo Marco do Saneamento



Lei Federal  
**14.026**  
de 15/07/2020

sancionado **Novo Marco do Saneamento**,  
introduzindo regras  
para a transformação  
do setor no Brasil



A Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico (ANA) é incumbida de emitir **normas de referência** para o setor.

Isso inclui normativos sobre **reajuste e revisão tarifária**, bem como sobre a **indenização por ativos não amortizados** no período de vigência da concessão.

Água permanece **bem de domínio público**

Estabelece **metas de universalização** de água e esgoto e obriga a **adequação dos contratos vigentes**

Proíbe novos contratos de programa (incentivo à **concorrência**)

Impõe **comprovação da capacidade econômico-financeira**

Atribui responsabilidade normativa à ANA (**normas de referência**)



nossa agenda

---

Sobre a Corsan

Novo Marco do Saneamento

**Por que privatizar?**

Perguntas frequentes



# Por que privatizar? Saneamento no RS

**Situação do saneamento no RS não reflete seu nível de desenvolvimento econômico**

**86,7%**

da população  
tem acesso à água

[média região Sul: 91%]  
[média Brasil: 84%]

**33,5%**

da população  
tem acesso à coleta e  
tratamento de esgoto

[média região Sul: 47%]  
[média Brasil: 55%]

RS está em último lugar no Ranking de Competitividade dos Estados (CLP) no indicador de **custo do Saneamento**



# Por que privatizar? Saneamento no RS

Situação do saneamento no RS não reflete seu nível de desenvolvimento econômico

**86,7%**

da população tem acesso à água

[média região Sul: 91%]  
[média Brasil: 84%]

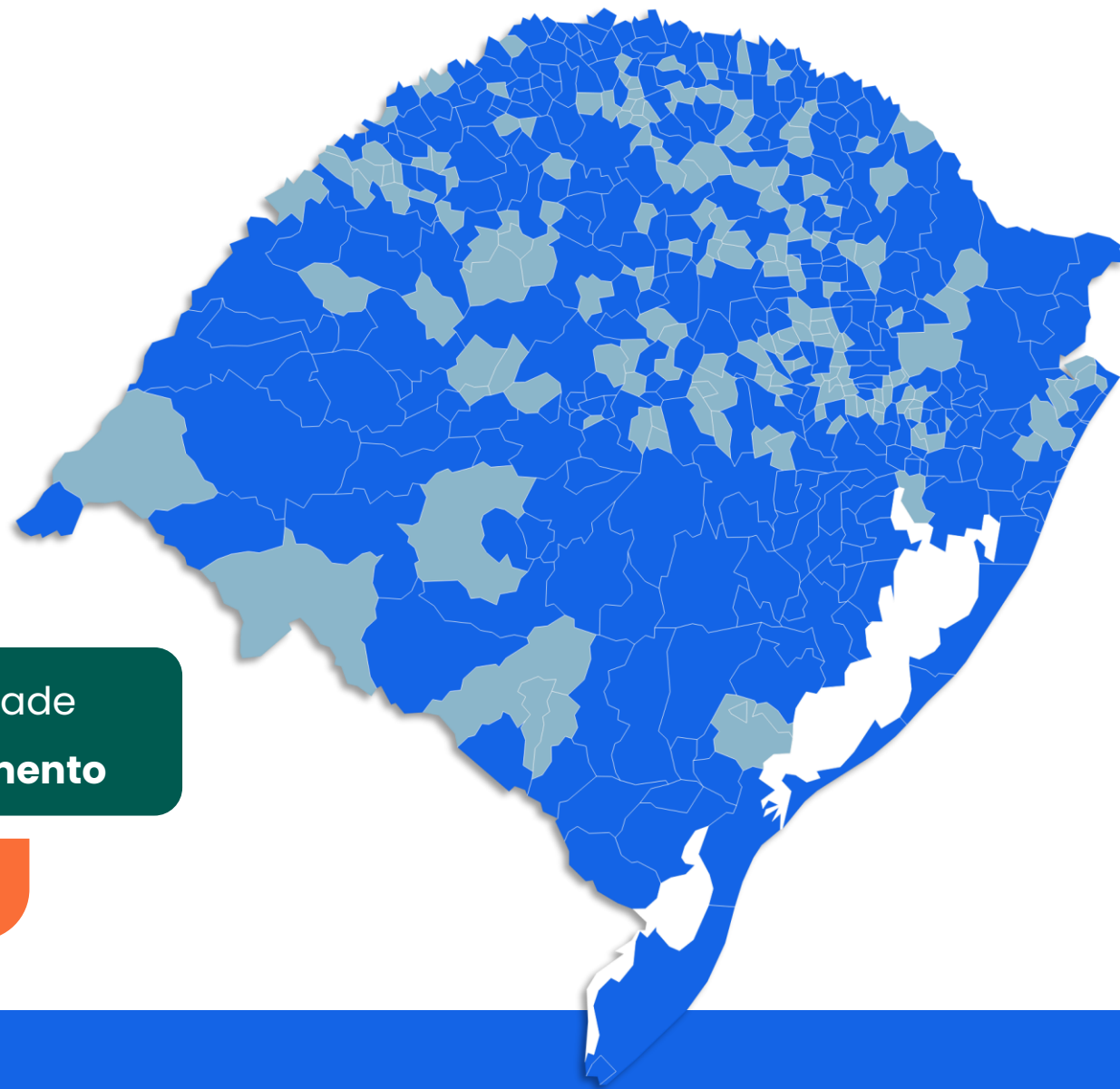
**33,5%**

da população tem acesso à coleta e tratamento de esgoto

[média região Sul: 47%]  
[média Brasil: 55%]

RS está em último lugar no Ranking de Competitividade dos Estados (CLP) no indicador de **custo do Saneamento**

**317 dos 497 municípios** são atendidos pela **Corsan**



# Por que privatizar? Saneamento no RS

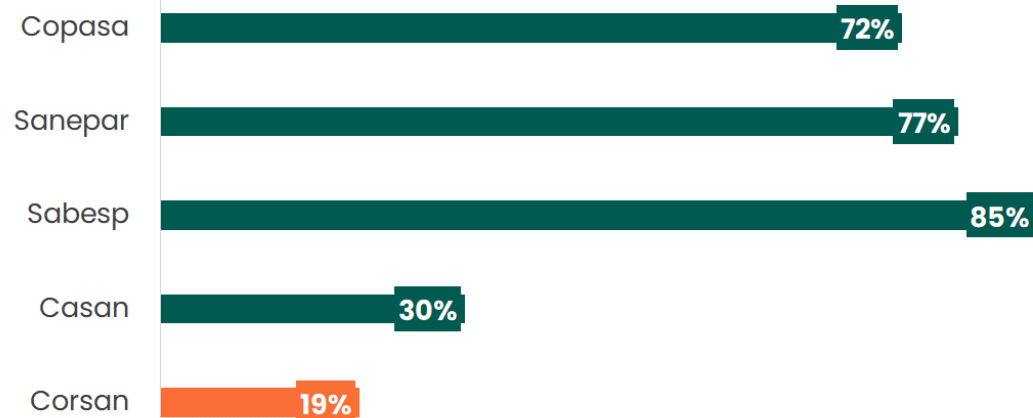
Baixa cobertura de esgoto nos municípios atendidos pela Companhia, abrangendo **apenas 19%** das residências urbanas

Isso representa desempenho abaixo da média nacional e abaixo de outras Companhias comparáveis

## Parcela da população com acesso a coleta e tratamento de esgoto

Brasil	55%
Bahia	42%
Minas Gerais	74%
Rio de Janeiro	67%
São Paulo	91%
Região Sul	47%
Paraná	74%
Santa Catarina	26%
<b>Rio Grande do Sul</b>	<b>33%</b>
<b>CORSAN</b>	<b>19%</b>

## Índice de Cobertura de Esgoto (2021)

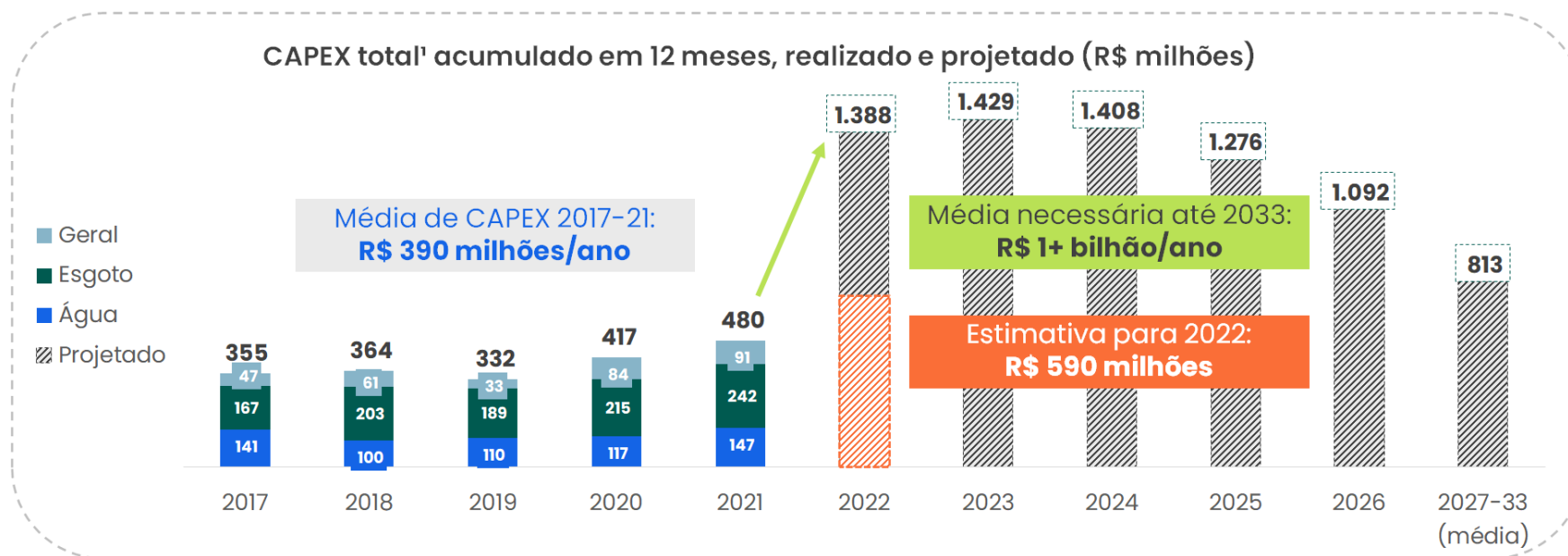




# Por que privatizar? Necessidade de investimentos

Entre julho de 2021 e junho de 2022, a Corsan e sua parceira privada (Metrosul) concretizaram o **maior investimento** da sua história: **R\$ 558 milhões em investimentos**

Isso ainda é menos da **metade do valor necessário** para o cumprimento do Novo Marco do Saneamento



# Por que privatizar? Necessidade de investimentos

## Dificuldades da Corsan estatal na execução de investimentos

Falhas na elaboração das análises e **projetos de engenharia**

Baixa coordenação na **regularização fundiária** (novas áreas)

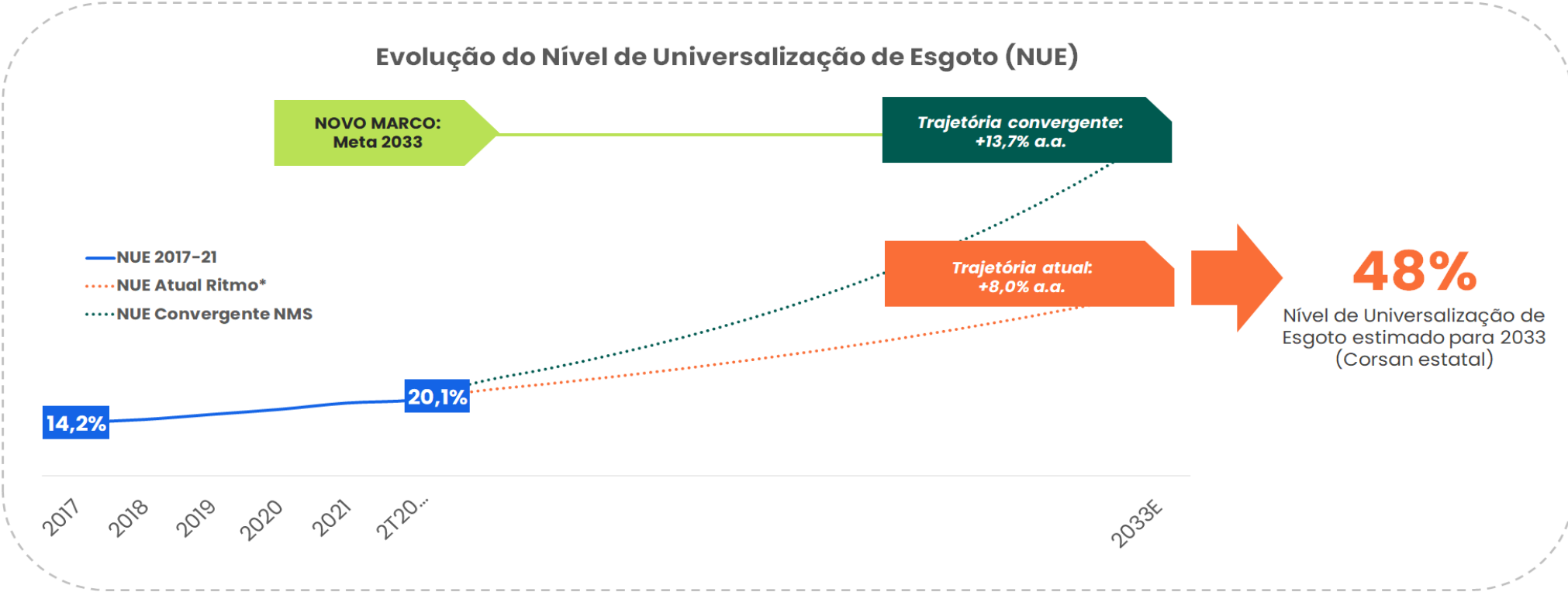
Lentidão na **obtenção de licenças ambientais**

Demora nas **contratações por licitação** geram atraso das obras



# Por que privatizar? Necessidade de investimentos

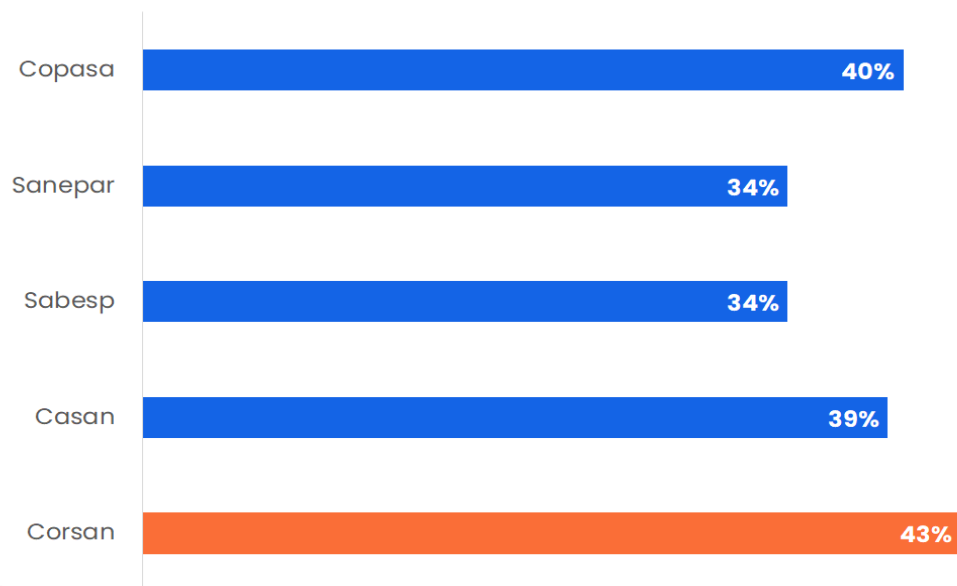
Permanecendo a atual taxa de crescimento da cobertura de esgoto, **não haverá universalização do serviço e a legislação será descumprida.**



# Por que privatizar? Ganhos de eficiência

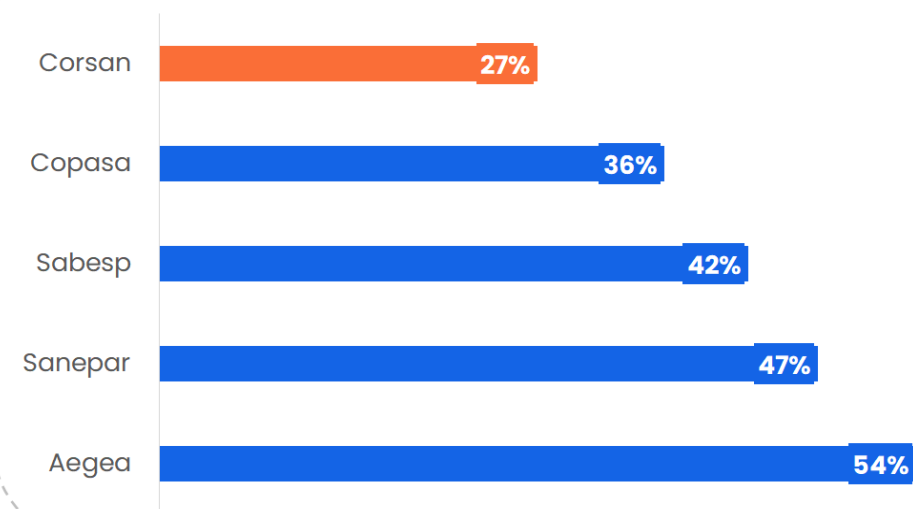
## Elevado índice de perdas de água

Perdas de Água na Distribuição (2021)



## Baixa lucratividade e geração de caixa para realização de investimentos

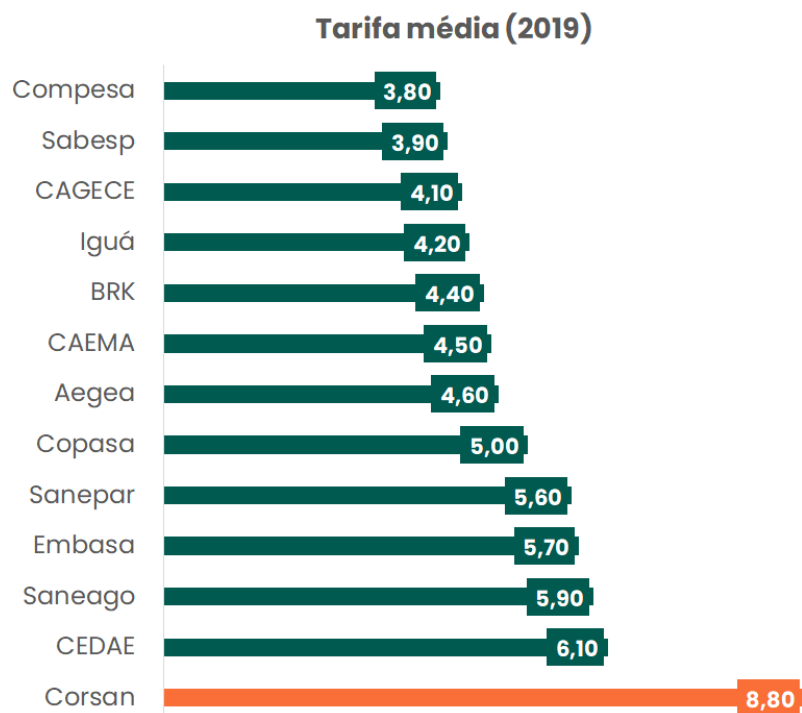
Margem EBITDA (%)





# Por que privatizar? Ganhos de eficiência

## Maior tarifa de água e esgoto do Brasil



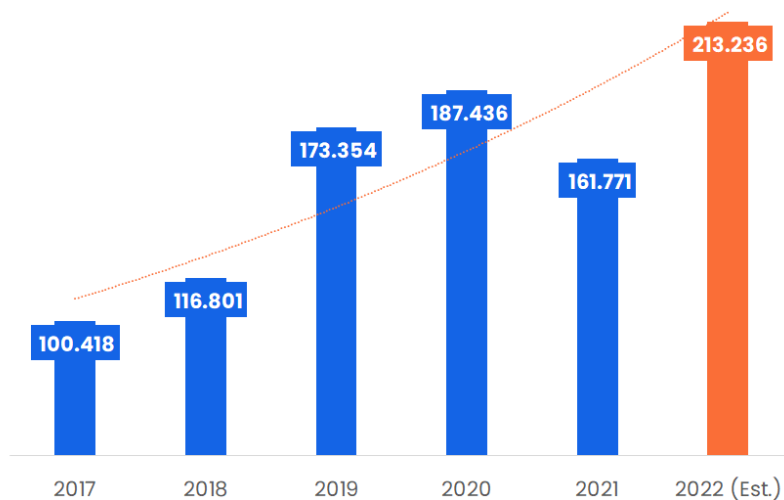
Assinatura de **anexo tarifário** com municípios

Tarifa **sem aumento real até 2027**

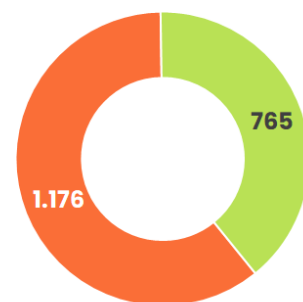
Revisões tarifárias incluem mecanismo de **compartilhamento dos ganhos de eficiência**

# Por que privatizar? Passivos

Evolução das despesas incorridas com indenizações trabalhistas, 2017-22 (R\$ mil)



Passivos trabalhistas e pós-emprego, 2T22 (R\$ milhões)



- Passivos trabalhista e demais contingências
- Benefício pós-emprego

Total de **R\$ 1,9 bi**  
Contingências judiciais e pós-emprego em 2T22

**7,4 mil**  
processos trabalhistas

**+R\$ 568 mi**  
em processos de causa possível  
(não provisionados)

# Por que privatizar? Saneamento é crescimento

R\$ 13+ bilhões em investimentos

Geração de empregos e renda

Valorização imobiliária

Sustentabilidade do turismo no Litoral e Serra



# Por que privatizar? Saneamento é crescimento

Mais de **5.500 ações planejadas** em todos os municípios com contrato vigente

Sistema de recebimento de cargas externas  
na ETE Glorinha



Duplicação da ETA Rio Branco (Canoas)

Conclusão da ETE Lorenzi (Santa Maria)



Um dos **maiores programas de investimento** do país: **R\$ 13+ bilhões nos próximos 10 anos**



# Por que privatizar? Saneamento é desenvolvimento

## Melhora dos indicadores socioeconômicos

Cada R\$ 1 em saneamento economiza R\$ 4 em saúde

Saneamento básico diminui o absenteísmo e aumenta a produtividade no trabalho

Também aumenta a frequência escolar e a disposição ao aprendizado



# Por que privatizar? Saneamento é sustentabilidade

**Cuidado com o meio ambiente e uso sustentável dos recursos hídricos**

Água mais limpa, contribuindo para a saúde de rios, lagos e litoral

Maior segurança hídrica, reduzindo o impacto nos principais mananciais gaúchos



# Por que privatizar? Riscos da Corsan pública

---

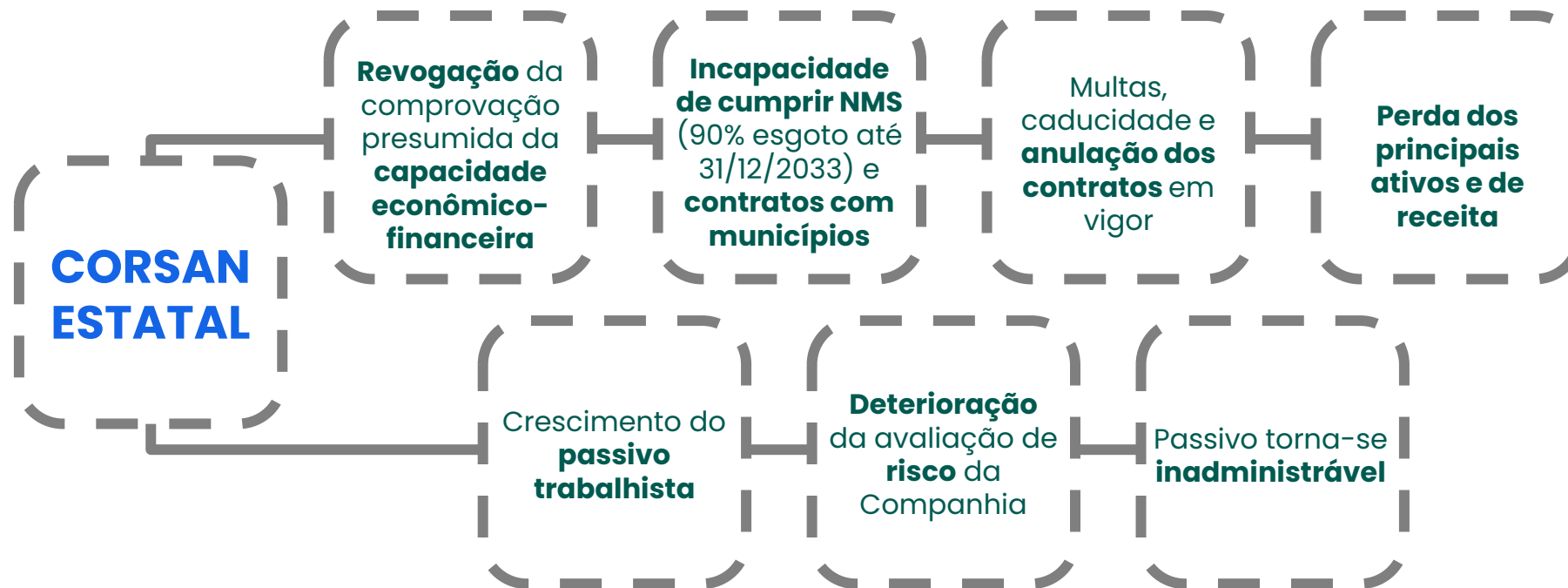


# Por que privatizar? Riscos da Corsan pública

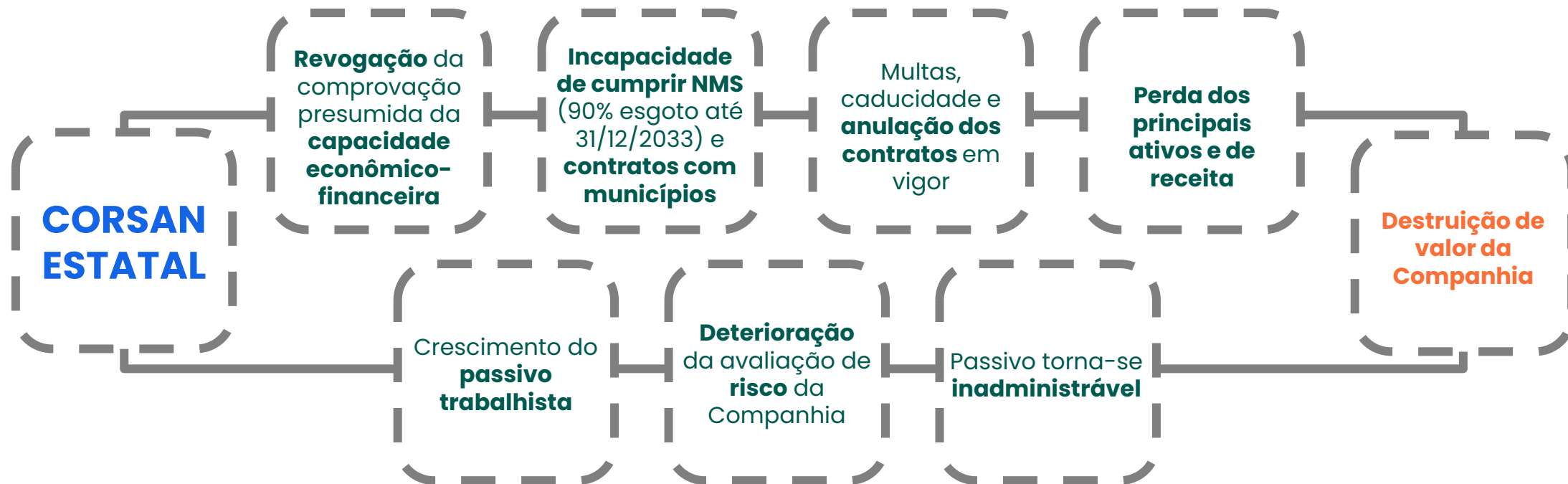




# Por que privatizar? Riscos da Corsan pública



# Por que privatizar? Riscos da Corsan pública



# Por que privatizar? Riscos da Corsan pública



nossa agenda

---

Sobre a Corsan

Novo Marco do Saneamento

Por que privatizar?

**Perguntas frequentes**





# Perguntas frequentes

---

## A ÁGUA SERÁ PRIVATIZADA?

**Não.** A água permanece bem de domínio público e os municípios seguem titulares do serviço de saneamento básico.

A Corsan, *estatal ou privatizada*, é **apenas concessionária**, com obrigações de construir e operar os ativos de saneamento básico do poder concedente municipal.

# Perguntas frequentes

---

**Não.** É preciso esclarecer que apenas as agências reguladoras têm competência para definir tarifas.

Hoje, a tarifa praticada pela Corsan estatal é uma das mais altas do país; a privatização poderá reduzi-la.

**A TARIFA DE ÁGUA IRÁ  
AUMENTAR COM A  
PRIVATIZAÇÃO?**

# Perguntas frequentes

---

**Sim.** Os meios de financiamento tradicionais e a emissão de títulos no mercado de dívida são instrumentos limitados.

Enquanto permanecer estatal, a Corsan não poderá fazer frente aos mais de R\$ 1 bilhão anuais em investimentos necessários.

**A PRIVATIZAÇÃO É  
NECESSÁRIA MESMO COM OS  
MEIOS DE FINANCIAMENTO  
DISPONÍVEIS?**

# Perguntas frequentes

---

**Não.** O passivo trabalhista cresce ano após ano e drena recursos que poderiam ser investidos em infraestrutura. Em 30/06/2022, foi apurado passivo de R\$ 944 milhões em ações trabalhistas com probabilidade de perda provável. As obrigações previdenciárias registradas totalizavam adicionais R\$ 765 milhões.

Na mesma data, a Corsan possuía 5.488 funcionários e respondia a 7.358 processos de natureza trabalhista.

**A CORSAN ESTATAL TEM  
CONDIÇÕES DE HONRAR SEUS  
PASSIVOS TRABALHISTAS E  
PREVIDENCIÁRIOS?**



# Perguntas frequentes

---

## OS CONTRATOS COM MUNICÍPIOS SERÃO RESCINDIDOS COM A PRIVATIZAÇÃO?

**Não.** Os contratos com municípios permanecem válidos. A transferência de controle para a iniciativa privada não enseja a rescisão automática dos contratos, à luz da Lei 14.026/2020 (Novo Marco do Saneamento).

# Perguntas frequentes

---

**Não.** A Corsan possui contratos que regulam a prestação de serviços, e o futuro controlador estará obrigado a não rescindir voluntariamente esses acordos.

Saneamento é serviço público essencial, e sua prestação é protegida por lei e pelos órgãos de controle do estado.

**OS MUNICÍPIOS MENORES E  
DEFICITÁRIOS DEIXARÃO DE  
SER ATENDIDOS?**

# Evoluir nos define.



GOVERNO DO ESTADO  
RIO GRANDE DO SUL



[corsanoficial](#)



[corsanoficial](#)



[corsan.oficial](#)



[Corsan\\_Oficial](#)



Corsan  
*Audiência Pública*

genial

Novembro de 2022



# Sumário

**1** Assessorias Contratadas para Operação

**2** Documentos Produzidos

**3** Estrutura Societária da Corsan




**4** Pontos Relevantes do Processo

**5** Resultado da Avaliação Financeira

**6** Procedimentos do Leilão de Venda



# Assessorias Contratadas para Operação

Escopo de Atuação	Visão Geral da Companhia
 <p><b>BNDES</b></p> <p><i>Estruturação</i></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ O Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) é uma empresa pública federal vinculada ao Ministério da Economia</li><li>▪ O Banco de serviços já realizou 35 leilões de desestatização desde 2019 e com destaque para a ampliação da diversificação setorial e diferentes perfis de clientes atendidos em todo o país</li><li>▪ O BNDES atua há 25 anos no setor de saneamento, com financiamento para projetos de investimentos públicos ou privados que visem à universalização do acesso aos serviços de saneamento básico</li></ul>
 <p><b>genial</b></p> <p><i>Assessoria Financeira</i></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Banco de investimento com amplo espectro de atuação (Mercado de Capitais, Fusões e Aquisições e Reestruturações Financeiras), líder em desestatização no Brasil</li><li>▪ Forte posicionamento em saneamento básico e no setor elétrico com papel de liderança em transações importantes, como as Privatizações da Eletrobras, Grupo CEEE e CEB</li><li>▪ Além da gestão de patrimônio, administração de fundos, a corretora Genial possui um dos maiores volumes negociados na Bolsa e conta com mais de 1 milhão de investidores em sua base de clientes</li></ul>
 <p><b>Lefosse</b></p> <p><i>Assessoria Jurídica e Due Diligence</i></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ O Lefosse é um escritório de advocacia <i>full service</i> (com mais de 20 práticas de atuação) com presença nacional e internacional</li><li>▪ O grupo assessoria operações que movimentam a economia, com corpo jurídico composto por mais de 350 profissionais</li><li>▪ Em 2021, registraram recordes em operações de fusões e aquisições (com mais de R\$ 100 bilhões em transações) IPOs, <i>follow-ons</i> (com volume financeiro de mais de R\$ 55,8 bilhões) e transações de <i>private equity</i> (R\$ 15,4 bilhões)</li></ul>

# Documentos Produzidos no Processo

## Principais Resultados

### Análise de Documentos

**+ 11.000**  
documentos analisados



**74**  
Profissionais



**2**  
diligências produzidas

### Documentos Produzidos

#### Relatórios de Diligência

 Contábil

 Jurídica

**8**

**Documentos  
Produzidos no Total**

#### Demais Relatórios

 Relatório de Consolidação das Premissas

 Relatório de Avaliação Econômico-Financeira – Serviço A

 Relatório de Avaliação Econômico-Financeira – Serviço B

 Edital

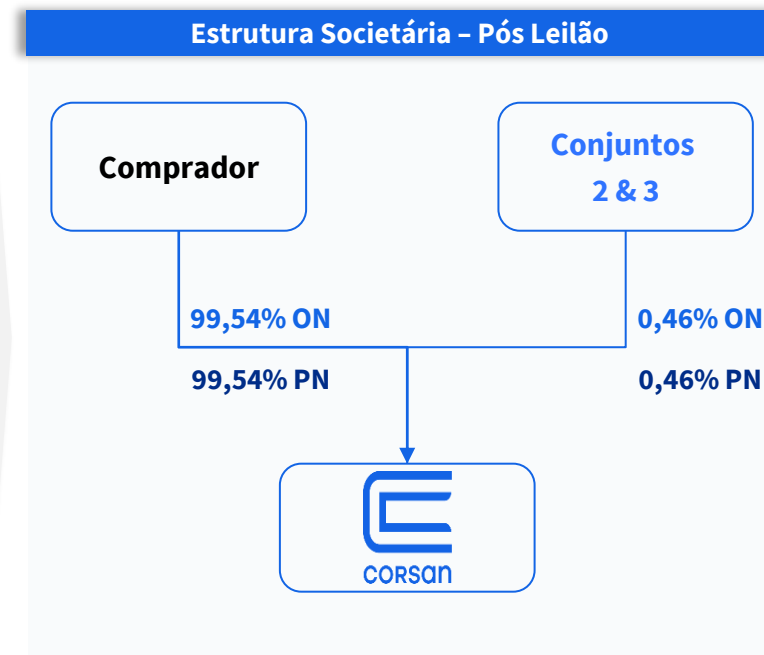
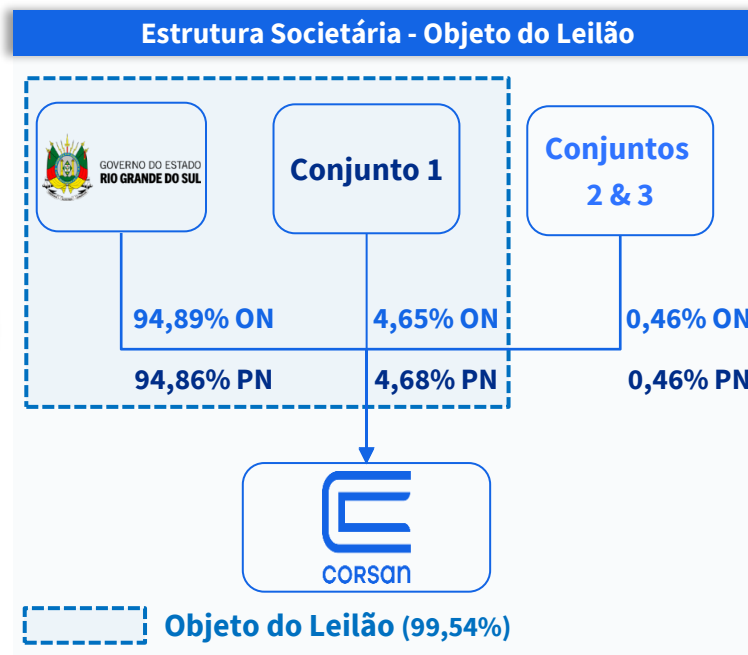
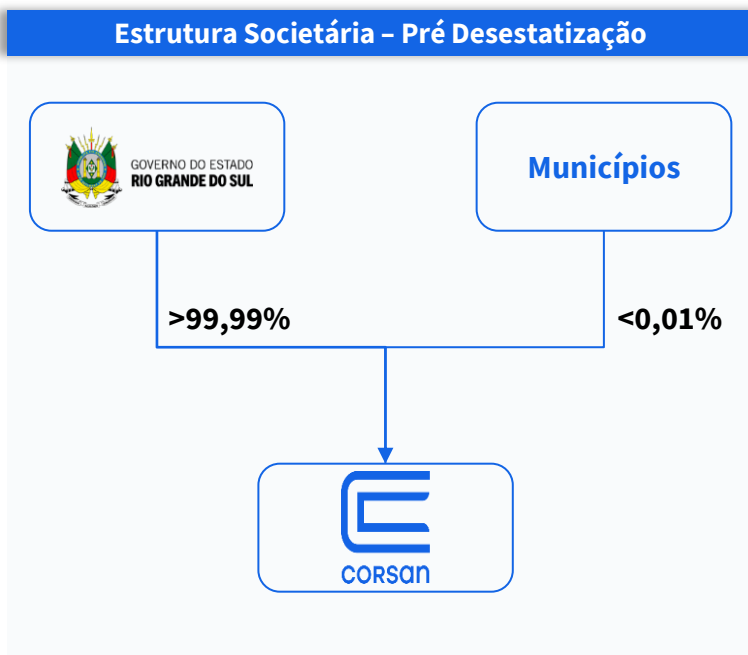
 Contrato de Compra e Venda

# Estrutura Societária da Corsan

## Detalhamento das Participações

### Etapas do Processo de Venda

- **Objeto do Leilão:** As ações da Corsan de propriedade do Estado (94,89% ON e 94,86% PN) e ações dos municípios que firmaram Termo Aditivo de Rerratificação e optaram por aliená-las no processo de desestatização (4,65% ON e 4,68% PN)
  - **Conjunto 1:** Municípios que firmaram Termo Aditivo de Rerratificação e optaram por **aliená-las no processo de desestatização (52 municípios)**
  - **Conjunto 2:** 24 municípios que firmaram Termo Aditivo de Rerratificação e optaram por **manter as ações**
  - **Conjunto 3:** 8 municípios que já possuem **40 ações da Corsan**
- **Oferta Pública de Ações (OPA):** Comprador deverá, em até 30 dias contados da celebração do contrato, realizar o registro da OPA de propriedade dos **conjuntos 2 e 3**, por preço equivalente a, no mínimo, **100% do Preço de Compra oferecido**





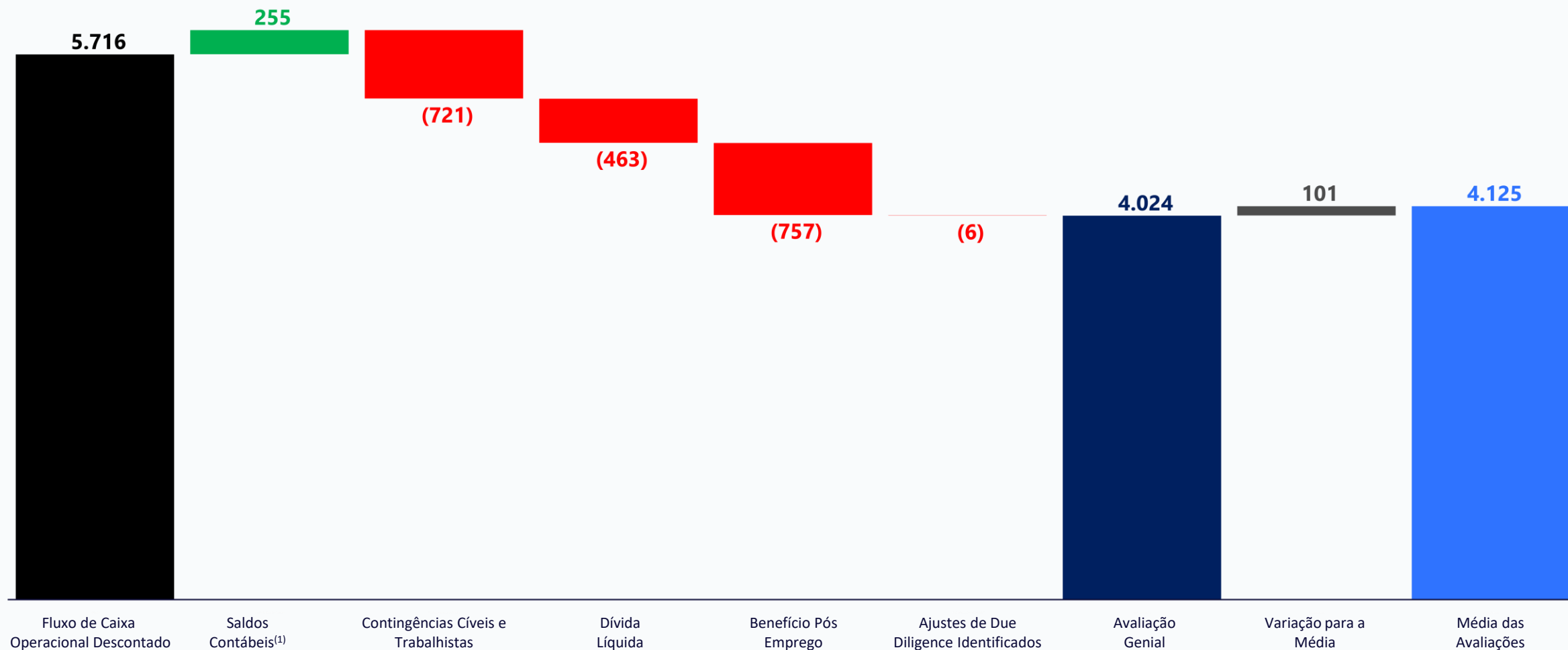
# Pontos Relevantes do Processo

<b>Objeto do Leilão</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ O conjunto de ações de emissão da CORSAN a serem alienadas é formado por lote único de 630.344.574 ações nominativas, sem valor nominal, de propriedade do Estado, sendo:<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 301.418.500 ações ordinárias, representativas de 94,89%, e 299.380.158 ações preferenciais, representativas de 94,86%</li><li>➢ 14.772.966 ações ordinárias, representativas de 4,65%, e 14.772.950 ações preferenciais, representativas de 4,68%, que cabem aos Municípios que firmaram Termo Aditivo de Rerratificação e optaram por alienar tais ações no presente processo</li></ul></li></ul>
<b>Condições Precedentes à Celebração do Contrato</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Submissão da operação ao CADE em até 5 dias úteis após etapa de homologação</li><li>▪ Submissão dos documentos que comprovem a efetiva constituição do Consórcio, caso as Proponentes declaradas vencedoras tenham optado por tal forma de participação, à Comissão de Licitação em até 5 dias úteis após etapa de homologação</li></ul>
<b>Principais Obrigações do Comprador</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Fazer cumprir todas as disposições dos contratos de Programa vigentes</li><li>▪ Atender, de forma integral e tempestiva, à legislação aplicável à Corsan e ao setor de atuação da Companhia</li><li>▪ Requerer junto à CVM o registro da oferta pública de ações (OPA)</li><li>▪ Manter a capacidade técnica da Corsan, de modo que sempre sejam observados os preceitos das Leis aplicáveis aos serviços concedidos</li></ul>
<b>Empregados</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ O Comprador assumirá o compromisso de fazer com que a CORSAN cumpra os termos de condições de qualquer Acordo Coletivo do Trabalho já firmados</li></ul>
<b>Obrigações pós-desestatização</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Instituir, dentro do prazo máximo de até 6 meses a contar da alteração do controle acionário, política de contratação preferencial de obras e serviços, bem como de aquisição de insumos e de suprimentos que promova o desenvolvimento regional, priorizando a contratação de empresas com sede no território do Estado do Rio Grande do Sul</li><li>▪ Articular com as agências reguladoras as medidas necessárias para a identificação e o recadastramento dos clientes beneficiários de tarifa social</li></ul>
<b>Aditamento dos Contratos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ O comprador será obrigado a envidar os melhores esforços para aditar os contratos de Concessão e Contratos de programa firmados anteriormente ao leilão</li></ul>

# Resultados da Avaliação

Data base: Março/22

Avaliação Financeira da Corsan por FCFF @100% (R\$ mm)



Nota: (1) Ativo Circulante: Saldo de impostos a recuperar (R\$ 13mm); Ativo não circulante: Precatórios (R\$ 364mm), Créditos fiscais contratuais (R\$ 130mm), Garantias contratuais (R\$ 57mm), Indenização por desapropriação (R\$ 47mm), Tributos a recuperar (R\$ 26mm), Outros créditos (R\$ 15mm), Contas a receber de clientes (R\$ 4mm); Passivo circulante: Juros sob capital próprio (R\$ 130mm), Participação nos resultados (R\$ 65mm), Obrigações contratuais (R\$ 46mm), Passivos de arrendamento (R\$ 17mm), Impostos e contribuições – parcelamentos (R\$ 12mm); Passivo não circulante: Contratos de repasse (R\$ 89mm); Débitos fiscais diferidos (R\$ 37mm), Passivo de arrendamento (R\$ 4mm)

# Procedimentos do Leilão de venda



## Operacionalização

Recebimento da documentação de habilitação, propostas, e realização da sessão de lances em viva-voz



## Procedimentos para Transferência de Ações

Passos para formalizar compra e venda de ações: (i) homologação do leilão; e (ii) aprovação do CADE



## Garantia de Proposta

1% sobre o Valor Econômico Mínimo da Transação (R\$ 41.060.697,36)



## Valor Econômico Mínimo<sup>(1)</sup>

Alienação da totalidade do Objeto do Leilão será de R\$ 4.106.069.735,70 equivalente a 99,54% das ações



## Lances em Viva-Voz

Maior número entre (i) as 3 melhores propostas; e (ii) aquelas com preços iguais ou superiores à 80% da melhor proposta serão convocados para a fase de lances



## Critério de Julgamento

Maior valor global pelo bloco de controle



**CORSAN**



GOVERNO DO ESTADO  
**RIO GRANDE DO SUL**