



PROCESSO COMPETITIVO MSVia

22 maio de 2025

Relações com Investidores

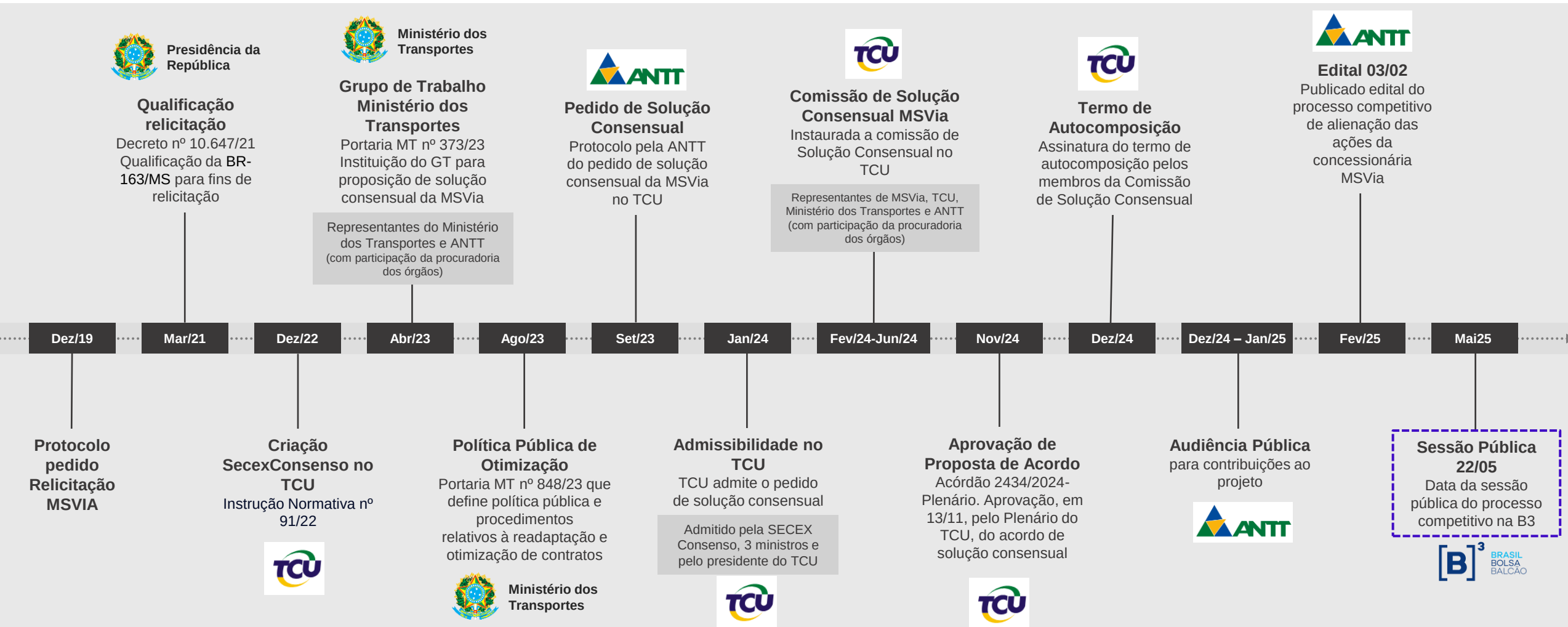


Principais mensagens

- **Experiência de +10 anos** na operação do ativo;
- **Demanda conhecida** com endereçamento de variações imprevisíveis;
- **Capex de baixa complexidade, parcerias já contratadas para 100%** das obras de ampliação até o 5º ano;
- Manutenção da **SPE preservando as condições e benefícios financeiros** para o projeto;
- **Retorno compatível** com os projetos conquistados recentemente, Sorocabana e PRVias, **TIR real de projeto *High Single digit* e alavancada *Mid-teens***.

Linha do tempo do processo de repactuação

Otimização Contratual da MSVia



Processo pioneiro no Brasil

Primeira otimização contratual do país.

Transparência ao longo de todo o **Processo**:

- 2,5 anos dedicados ao desenvolvimento da solução, com a participação ativa do Ministério, Agência Reguladora e Concessionária, sob a supervisão do TCU;
- Processo competitivo conduzido com **isonomia** na divulgação de informações ao mercado;
- Realização de audiência pública com a sociedade e *roadshows* com investidores.



O processo reflete **maturidade regulatória** e foco em **soluções sólidas** para conflitos.

Visão Geral da MSVia



847 km ligando o Mato Grosso ao Paraná conectando importantes polos produtivos ao restante do país e aos portos de exportação;



A MSVia está localizada em um importante corredor utilizado para o escoamento da produção do agronegócio do Sul do MS e do norte do PR;

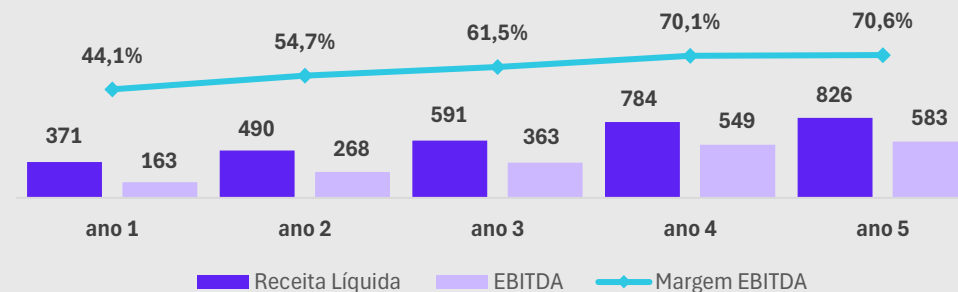


Prazo: 29 anos a partir da assinatura do Aditivo ao Contrato (adição de ~ **10 anos de prazo** ao atual contrato);



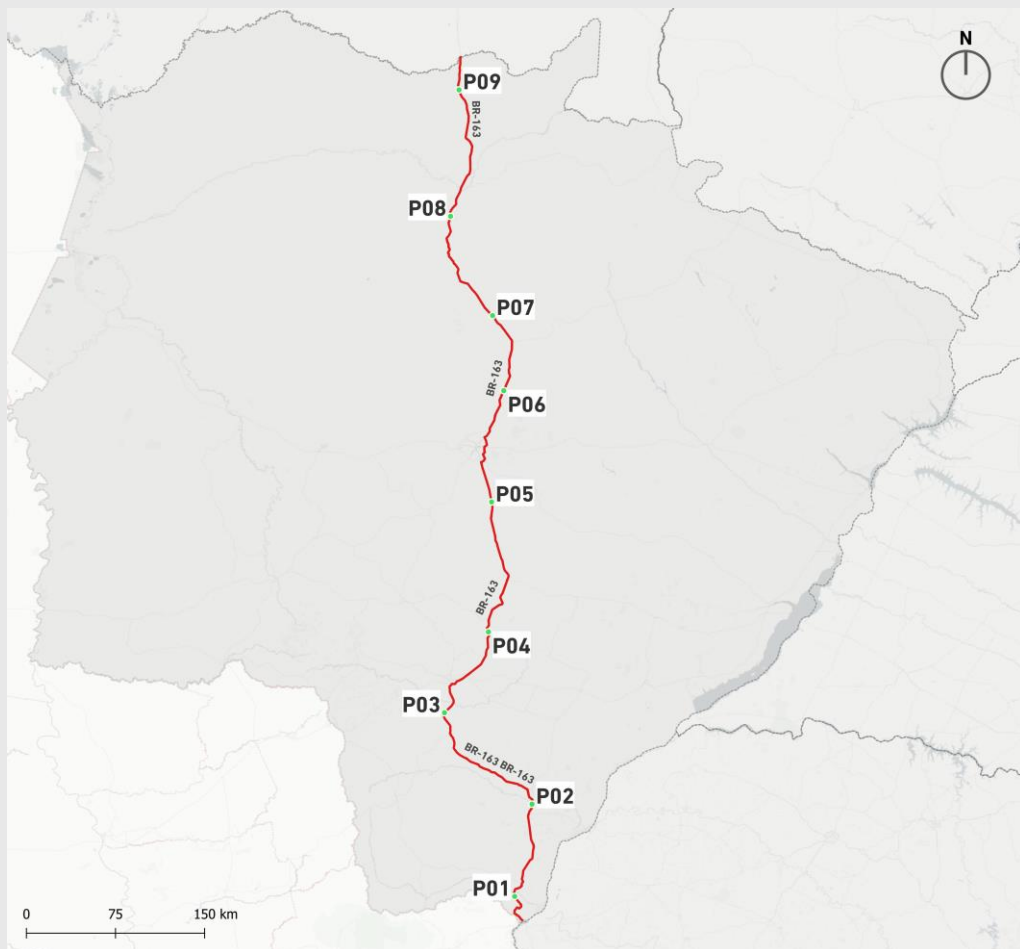
IRR MEF¹: 9,45%.

Estimativas financeiras (com base no MEF1)



1.MEF: Modelo Econômico Financeiro (Estudo de Viabilidade do Governo), valores reais na data base jan/22.

Características do Tráfego e Receita¹



- Demanda conhecida, sendo 9 praças de pedágio existentes;
- CAGR de tráfego (ano 1 - ano 29): 1,45%;
- Fortemente ligado ao **Agro**, sobretudo à produção de soja e milho, escoados para os portos do sul e sudeste;
- Mix de tráfego (VEQ): 75% comercial e 25% leve;
- Além da correção do IPCA, o contrato conta com **3 importantes degraus tarifários**: 13º mês + 33,64%, 25º mês + 25,17% e 37º mês + 20,09%, condicionados ao cumprimento do escopo de obras do período, além de reclassificação tarifária por tipo de obra (duplicação e faixa adicionais);
- Modernização: desconto para TAG e usuário frequente;
- Competição rodoviária mitigada (2 concessões estaduais já em operação e 1 recém licitada).

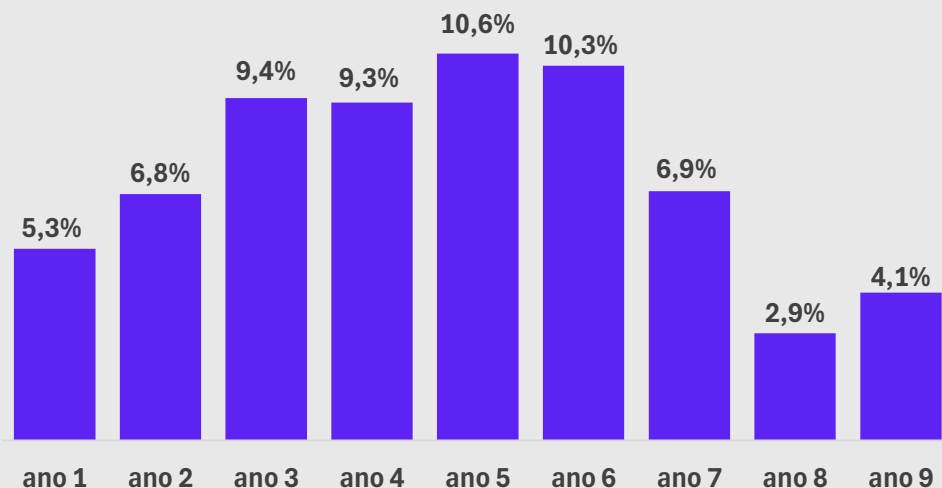
Mecanismo de mitigação de demanda:

- Banda entre +5% e -5% (Risco concessionária);
- Fora dos limites da banda de compartilhamento de risco, 80% risco do Poder Concedente e 20% risco da concessionária.

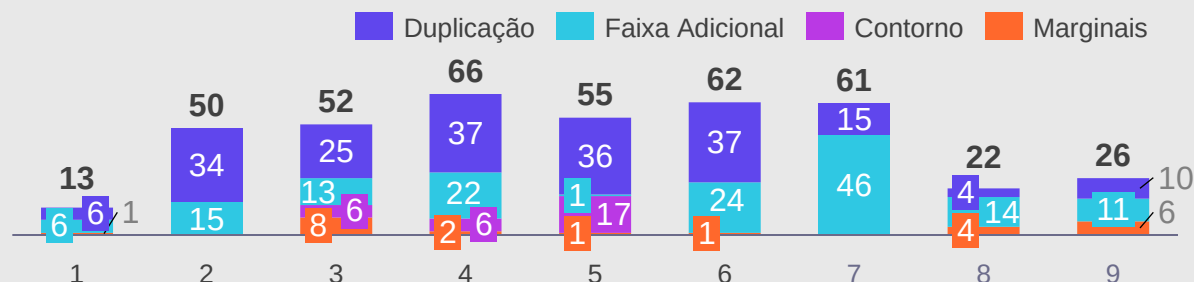
¹ Considera as premissa do Modelo Econômico Financeiro (Estudo de Viabilidade do Governo), valores reais na data base jan/22.

Características do Capex

Distribuição do Capex/ano concessão (%) (Dados MEF¹)



Distribuição Capex (km)



1.MEF: Modelo Econômico Financeiro (Estudo de Viabilidade do Governo), valores reais na data base jan/22.

- **Baixa complexidade** do CAPEX em função da característica geométricas e geológicas;
- **Início imediato** do novo ciclo de **investimentos** após assinatura do novo contrato;
- Duplicação de 203 km de rodovias nos 9 primeiros anos, sendo 65 Km nos primeiros 3 anos;
- Implementação de 148 km de faixas adicionais, 23 km de marginais, implantação de acostamentos, 29 km de contorno, referente aos Contornos de Mundo Novo, Eldorado, Itaquiraí, Vila São Pedro e Vila Vargas;
- Ciclo de execução de sinalização e restauração de pavimento, de natureza estrutural, em duas fases (com a entrega nos 3º e 5º anos);
- **Parcerias já contratadas para 100%** das obras de ampliação até o **5º ano**.

