Missão Empresarial Brasil-Itália

BNDES e o Financiamento à Infraestrutura

25 de novembro de 2016

Guilherme Montoro

BNDES O banco nacional do desenvolvimento

Conjuntura Macro

BNDES

- Esgotamento do modelo de crescimento baseado na expansão do consumo via crédito e gastos do governo
- Variação negativa do PIB desde o 1º tri de 2015
  - Retração da produção industrial e serviços
  - Redução do investimento e consumo
  - Subutilização de capacidade instalada
- Desemprego mai/ago 2016: 11,8% (12,0 milhões desempregados)*
- Inflação 2015: 10,7%*, últimos 12 meses: 7,64%**
- Déficit primário: R$ 154 bilhões (2,54% do PIB)***

*IBGE.
**12 meses: IPCA – 15 em novembro de 2016, IBGE.
***12 meses encerrados em julho de 2016, Banco Central do Brasil.

Prioridade: Projetos de infraestrutura

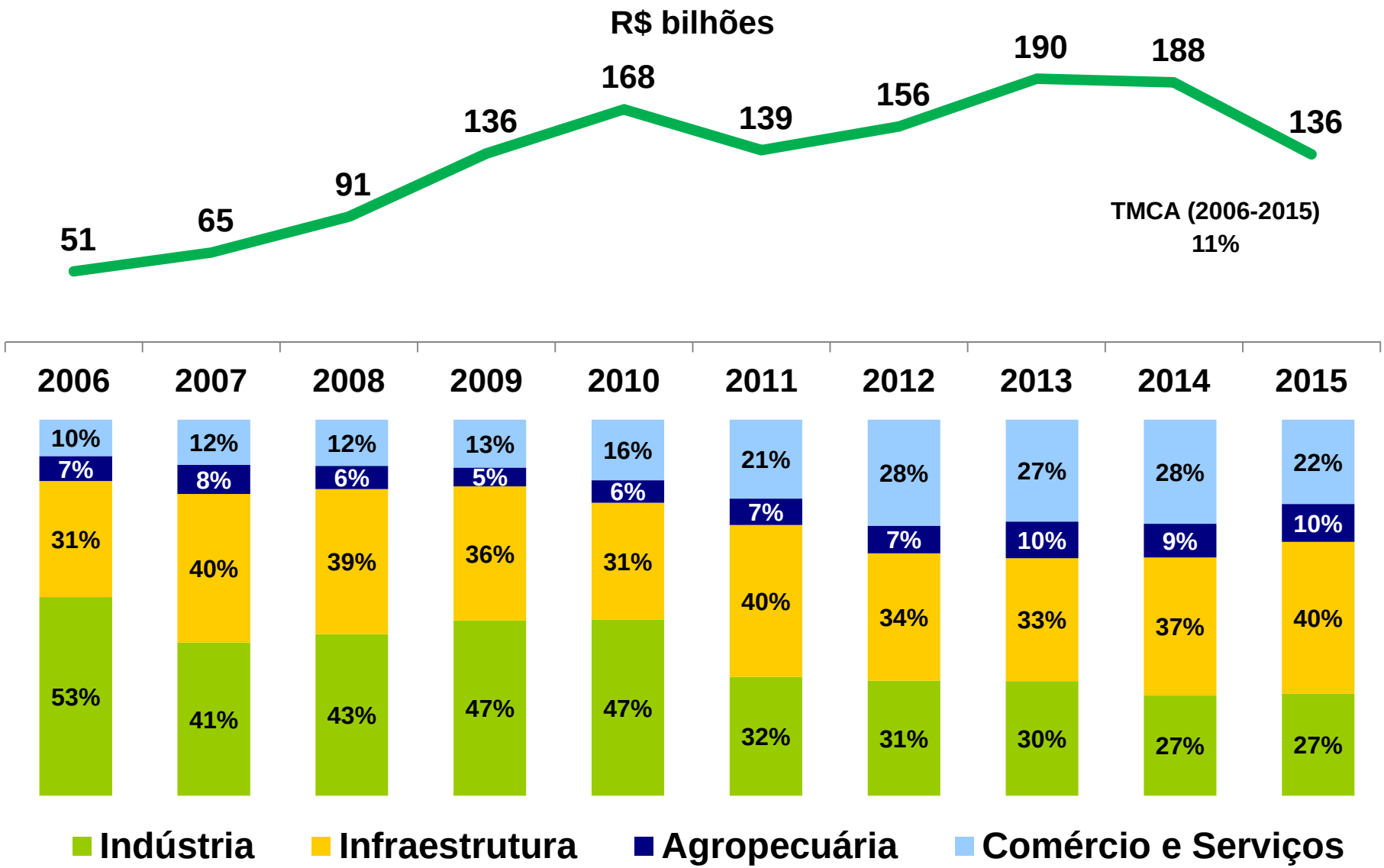
BNDES

- Geração de **emprego** e **renda**, difusão do crescimento econômico
- Ampliação e melhoria na qualidade da prestação de serviços públicos de infraestrutura
- Redução nos custos de movimentação interna e de escoamento da produção
- Alto nível de externalidades sociais
- Crise fiscal - importância das parcerias: agentes financeiros e investidores privados

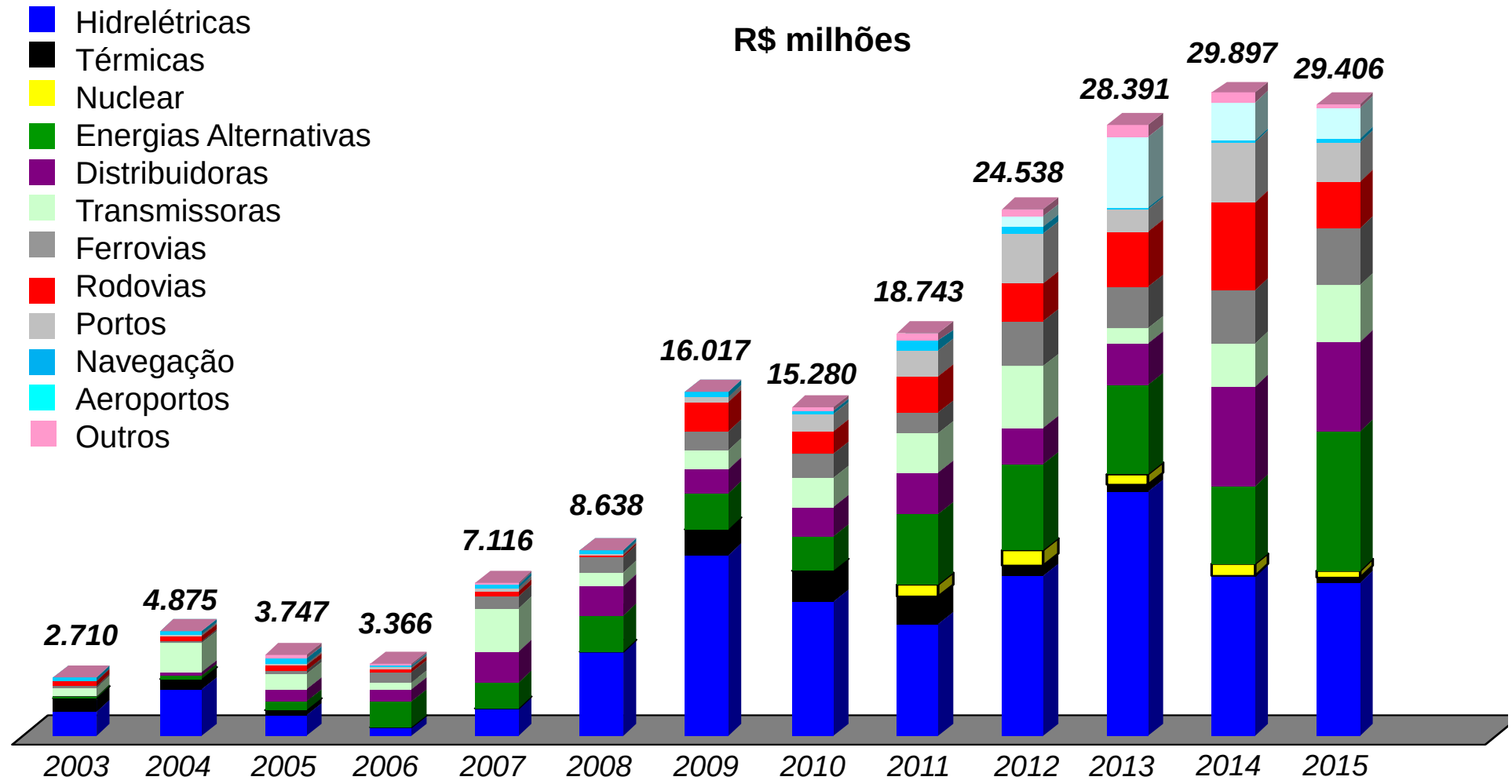
- **Energia** (diversificação de fontes renováveis e compromissos da COP21)
- **Saneamento ambiental** (saneamento básico e resíduos sólidos): grande impacto sobre a saúde pública e a qualidade de vida
- **Logística**: ganhos de competitividade horizontal
- **Mobilidade urbana**: economia de tempo e reconfiguração do espaço das cidades

Desembolsos do BNDES

Infraestrutura representa mais de 1/3



Evolução dos Desembolsos em Infraestrutura



Variação Anual												
	+ 80%	- 23%	- 10%	+ 111%	+ 21%	+ 85%	- 5%	+ 23%	+ 31%	+ 16%	+ 5%	- 2%

Carteira de projetos em Logística

Projetos aprovados (2003 – 2015)

BNDES

Valores em R$ mil

Segmento	Capacidade	Nº de Projetos	Financiamento BNDES (R$ Mil)	Investimento Previsto (R$ Mil)
Rodovias	8.674 Km	50	21.084.248	40.335.973
Ferrovias	2.338 Km, 18.663 Vagões e 501 Locomotivas	37	18.977.989	53.655.724
Portos	122.280.000 ton/ano	41	12.450.038	21.436.573
Aeroportos e Transporte Aéreo	66.600.000 Passageiros por Ano	14	9.445.643	17.277.709
Navegação	223 Embarcações*	33	2.899.690	4.720.866
Transporte Dutoviário	1.331 Km	1	1.625.700	8.690.000
Terminais e Armazéns	14.055.786 ton/ano	24	1.107.131	1.552.053
Outros	-	1	6.481	7.277
TOTAL		**201**	**67.596.920**	**147.676.175**

Obs: (*) 90 rebocadores, 93 balsas, 20 empurradores, 12 navios de cabotagem e 8 outros.

Carteira de projetos com Setor Elétrico

Projetos aprovado até 1º sem de 2016

R$ mil

Segmento	Capacidade Instalada	Nº de Projetos	Financiamento BNDES	Investimento Previsto
1. Geração	**56866 MW**	**327**	**120.182.904**	**204.981.495**
Hidrelétricas	35828 MW	52	69.024.144	115.663.106
Termelétricas	6578 MW	18	13.201.490	25.793.884
PCH	2476 MW	128	8.268.004	12.917.354
Biomassa	2055 MW	48	3.803.006	7.487.638
Eólicas	9929 MW	81	25.886.259	43.119.513
2. Transmissão	**32970 Km**	**122**	**23.112.754**	**44.537.837**
3. Distribuição		**128**	**28.288.103**	**45.866.390**
4. Racionalização		**25**	**503.661**	**759.782**
TOTAL		**597**	**170.734.319**	**293.900.031**

Concessões e PPP

BNDES

- Programa de Parcerias de Investimentos (PPI): BNDES volta a ter papel central no processo de desmobilização de ativos federais (e estaduais)
- BNDES atuando desde a contratação de estudos até a assinatura dos contratos
- Regras claras e estáveis
- Projeções de retorno realistas
- BNDES como indutor e alavancador de investimentos e do mercado de capitais

Apoio à Infraestrutura (Debêntures)

BNDES

- A participação do BNDES poderá incluir parcela de até 50% da emissão de debêntures do projeto.

  O apoio total do BNDES, entendido como a soma do valor financiado e das debêntures subscritas pelo BNDES, não poderá ser superior a 80% do valor total dos itens financiáveis

  O financiamento com a linha FINEM estará limitado à participação máxima: não será mais oferecido o complemento com a linha BNDES Mercado

- Equity mínimo de 20% em cada operação :

  Alavancagem máxima do projeto limitada a 80%

- ICSD : mínimo de 1.3x

Apoio à Infraestrutura (Finem)

BNDES

Apoio do BNDES	Referencial de Custo Financeiro	Participação Máxima BNDES
Saneamento Energia solar Mobilidade – sistema sobre trilhos ou BRTs	TJLP	80%
Energia Eólica, Biomassa, Cogeração, PCHs	TJLP	70%
Energia Hidrelétrica (UHEs) Energia Termoelétrica a gás natural (UTEs) Rodovia – 1º ciclo Mobilidade – demais segmentos	TJLP	50%
Aeroportos – 1º ciclo	TJLP	40%
Distribuição de energia elétrica	50% TJLP + 50% MERCADO	50%
Transmissão de energia elétrica	MERCADO	80%