



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*



O BNDES e o Setor Elétrico

Jun / 2014



- Fundado em 20 de Junho de 1952
- Empresa pública de propriedade integral da União
- Instrumento chave para implementação da Política Industrial, de Infraestrutura e de Comércio Exterior
- Apoio a micro, pequenas e médias empresas
- Captação de recursos de longo prazo
- Principal fonte de crédito de longo prazo
- Foco no financiamento do investimento

1950

Infraestrutura Econômica - Siderurgia

1960

Indústrias de Base - Bens de Consumo

1970

Insumos Básicos - Bens de Capital

1980

Energia – Agricultura – Integração Social

1990

Infraestrutura privada - Exportações
Privatização: Gerenciamento do PND

2000

Infraestrutura – Estrutura Produtiva Exportações –
Inclusão Social

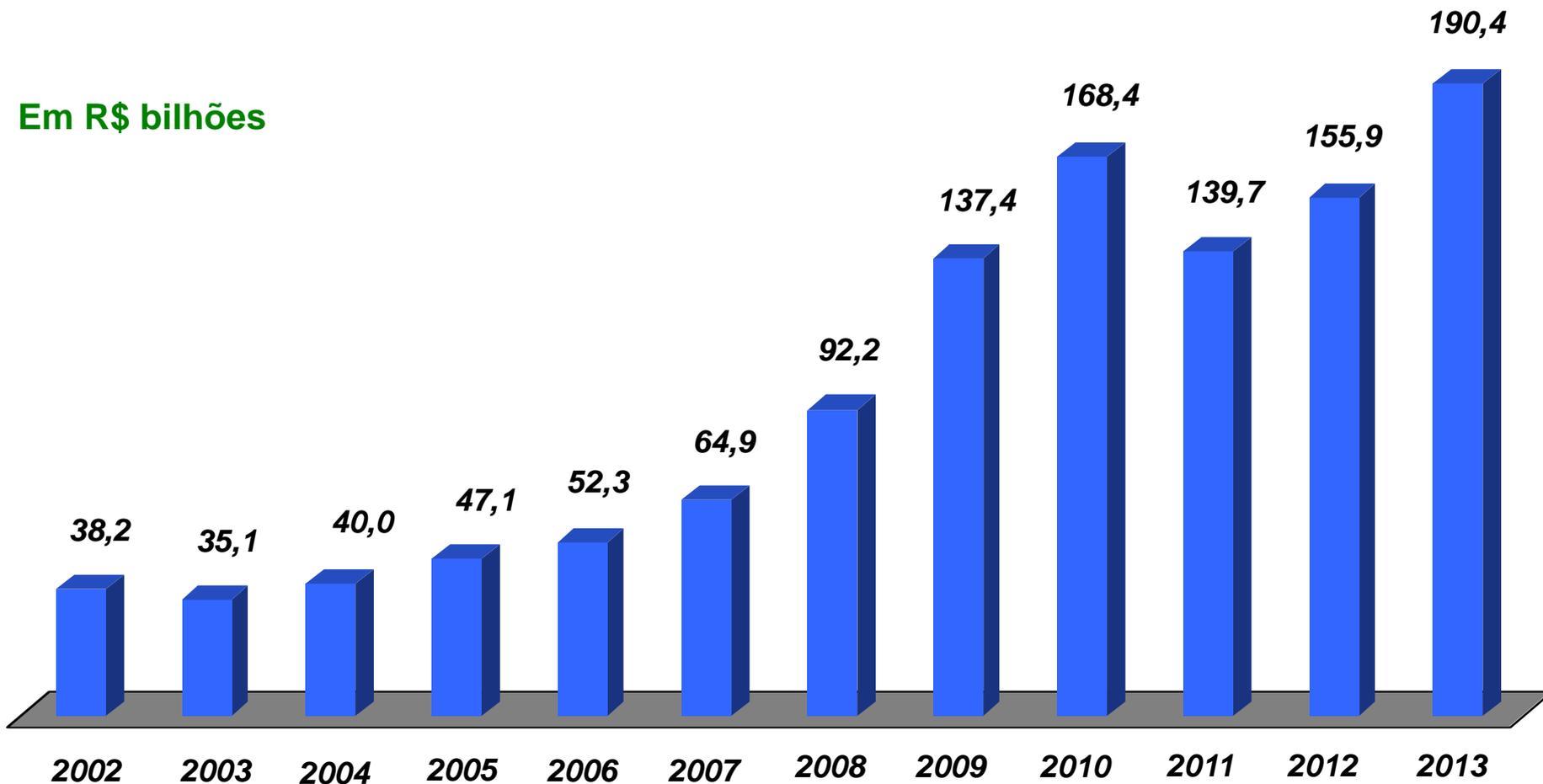
Hoje

Inovação – Desenvolvimento Sustentável – Infraestrutura
Regional - MPMEs

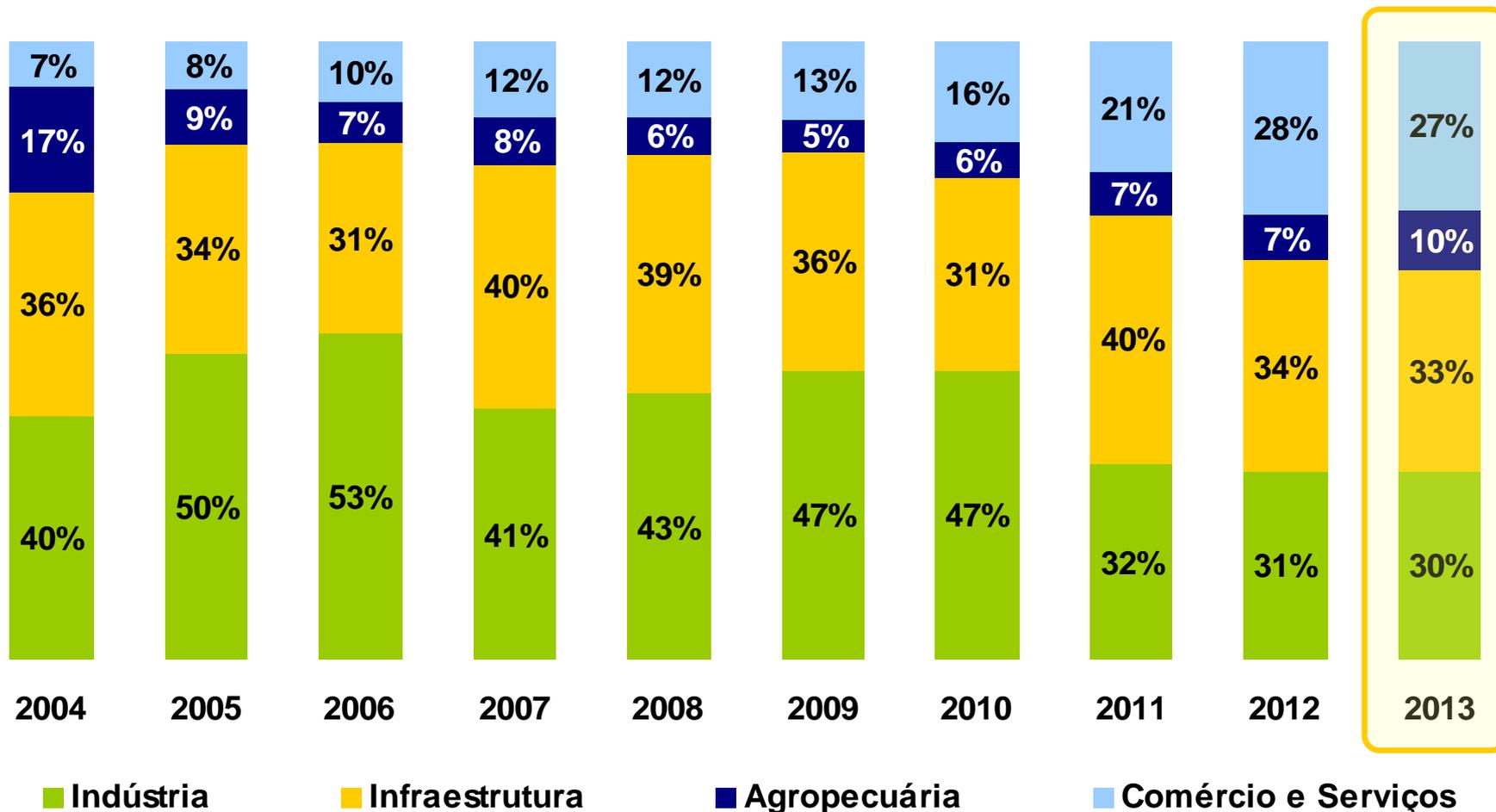
Evolução dos Desembolsos do BNDES



Em R\$ bilhões



Desembolsos por Setor de Atividade

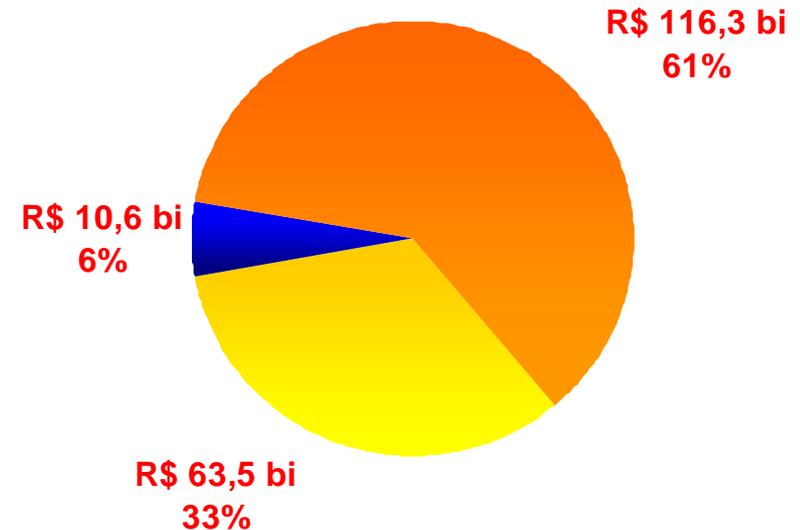
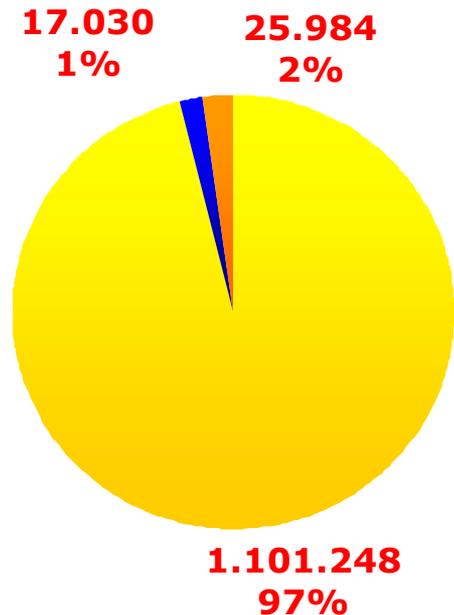


Número de Operações

1.144.262

Desembolsos

R\$ 190,4 bilhões



 **MPME**

 **Média-grande**

 **Grande**

Área de Infraestrutura do BNDES

Projetos apoiados



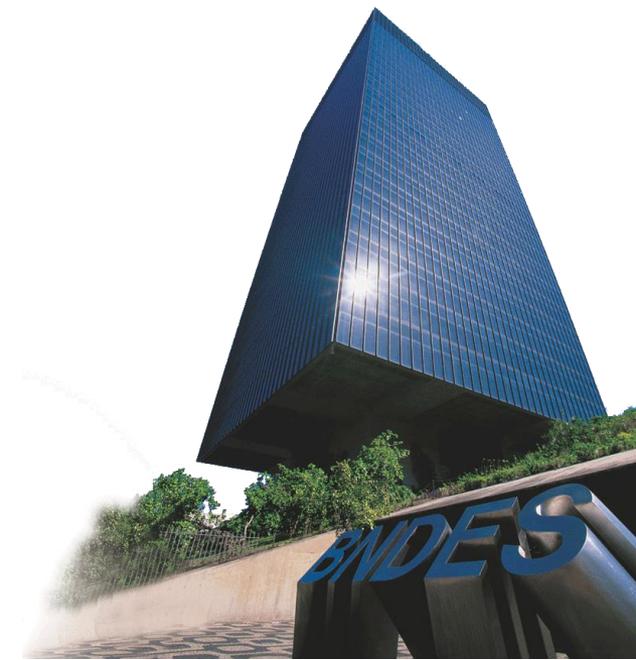
- Projetos de Geração, Transmissão e Distribuição de Energia Elétrica, Eficiência e Inovação;
- Logística e transportes.



- **Fronteiras de Inovação e Difusão Tecnológica**
- **Redes Elétricas Inteligentes**
 - **Projetos piloto**
 - **Plano de Massificação**
- **Energia Solar**
 - **Geração distribuída**
 - **Política de Credenciamento de equipamentos no BNDES**
- **Energia Eólica**
 - **Adensamento Produtivo e Consolidação dos principais fabricantes**
- » **Resultado: Políticas Operacionais do BNDES**

Formas de Apoio do BNDES

a Projetos de Infraestrutura



Financiamento corporativo – garantias ligadas aos acionistas.

Project Finance - Financiamento de um projeto específico, por meio de uma sociedade de propósito específico (SPE). Garantias corporativas até o *completion*. Garantias só do projeto na fase operacional.

Corporate Finance

- Garantias ligadas aos acionistas;
- Cálculo do *rating* do acionista;
- Cálculo do Limite de Crédito;
- Análise Cadastral;
- Análise econômico-financeira da empresa;
- Análise da Taxa Interna de Retorno e Capacidade de pagamento;
- Análise de mercado, competitividade e estratégia da empresa.

SPE

- Segregação dos fluxos de caixa, patrimônio e riscos do projeto.

Fluxo de caixa

- Previsibilidade da receita.
- Suficiência para saldar os compromissos do projeto – autossustentabilidade econômica da concessão.

Alavancagem

- Dimensionamento do crédito deve observar a capacidade de pagamento da dívida, projetada mediante um Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) que acomode variações no fluxo de caixa:
 $EBTIDA/Serviço\ da\ Dívida \geq 1,2$.

Garantias do projeto

- Constituição diferenciada de garantias durante a fase de implantação e operação.
- Receitas futuras, ativos e direitos emergentes do projeto devem ser vinculados/cedidos aos financiadores.

Acionistas

- Capital próprio dos acionistas compatível com o risco e retorno do projeto.
- *Equity* mínimo de 20% dos investimentos. Restrições a quaisquer retirada de recursos da SPE que possam comprometer a execução do projeto ou o pagamento da dívida.

Construção

- Contratos devem comprometer empreiteiros e/ou fornecedores com a conclusão do projeto dentro do orçamento, especificações técnicas, desempenho e cronograma predeterminado (EPC).

Classificação de risco de projeto

- **Qualificação dos acionistas**
- **Exame da qualidade dos recebíveis**
- **Forma de Contratação da Execução (EPC)**
- **Qualificação dos executores**
- **Seguros**
- **Cobertura da dívida**
- **Compartilhamento do risco com outros agentes financeiros**

Principais Garantias e obrigações da fase pré-operacional

- **Fiança corporativa ou bancária, que poderão ser exoneradas com o *completion* do projeto**
- **Pacote de Seguros**
- **Suporte dos acionistas para eventuais sobrecustos e atrasos na implantação**

Principais Garantias e compromissos do contrato (até sua liquidação)

- **Penhor de ações**
- **Cessão Fiduciária dos Recebíveis**
- **Contas-reserva**
- **Penhor dos direitos emergentes da concessão**
- **Restrições a novos endividamentos;**
- **Anuência prévia para distribuição de dividendos.**

- Possibilidade de agregar às fontes do projeto, Debêntures com colocação pública;
- Possibilidade de alavancagem adicional em cerca de 10% ou mais;
- Amortização das debêntures modulada de acordo com a amortização do financiamento do BNDES, podendo ser admitida a utilização de sistema *Price* de amortização na hipótese de emissão de debêntures.
- Compartilhamento de garantias entre BNDES e debenturistas; *Cross default*;

Incentivo a Investimentos Sociais além dos previstos no licenciamento

- **Programas não previstos nos licenciamentos negociados no âmbito da comunidade, que sejam alinhados com a política do BNDES**
- **Financiamento de 100% do investimento adicional**
- **Custo financeiro reduzido: TJLP + 0%**
- **Valor Sugerido: pelo menos 0,5% do financiamento**

Desempenho No Setor de Energia

Operações do Setor Elétrico Aprovadas 2003 a 2014 (1º Semestre)

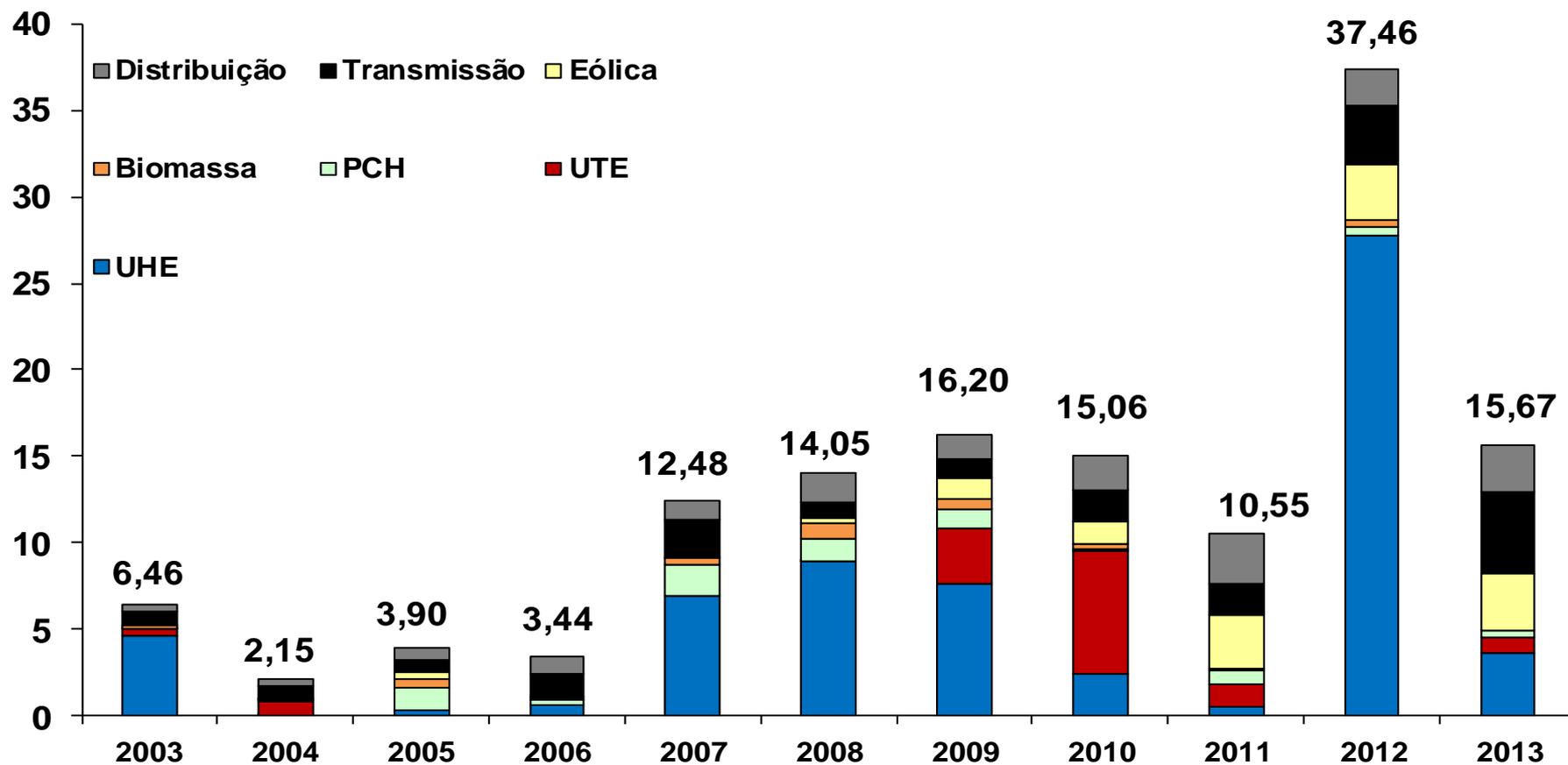


R\$ milhões

Segmento	Capacidade Instalada	Projetos	Financiamento do BNDES	Investimento Associado (*)
1. Geração	50.130 MW	436	103.137,0	168.464,8
Hidrelétricas	33.525,4 MW	51	63.788,0	102.759,8
Termelétricas	6.578,2 MW	18	13.612,9	25.255,2
Nuclear	1.405 MW	1	6.146,3	10.488,0
PCH	2.340,1 MW	122	7.788,7	12.125,4
Biomassa	1.958,9 MW	44	3.421,6	4.610,4
Eólicas	5.727,4 MW	201	14.525,8	23.714,0
2. Transmissão	31.061 km	109	19.608,0	39.072,0
3. Distribuição	-	93	16.648,9	29.077,1
4. Eficiência	-	23	221,6	302,1
TOTAL	-	661	139.615,6	236.916,0

(*) Dados da época da contratação

Setor Elétrico - Crédito Aprovado 2003 a 2013 (R\$ bilhões)

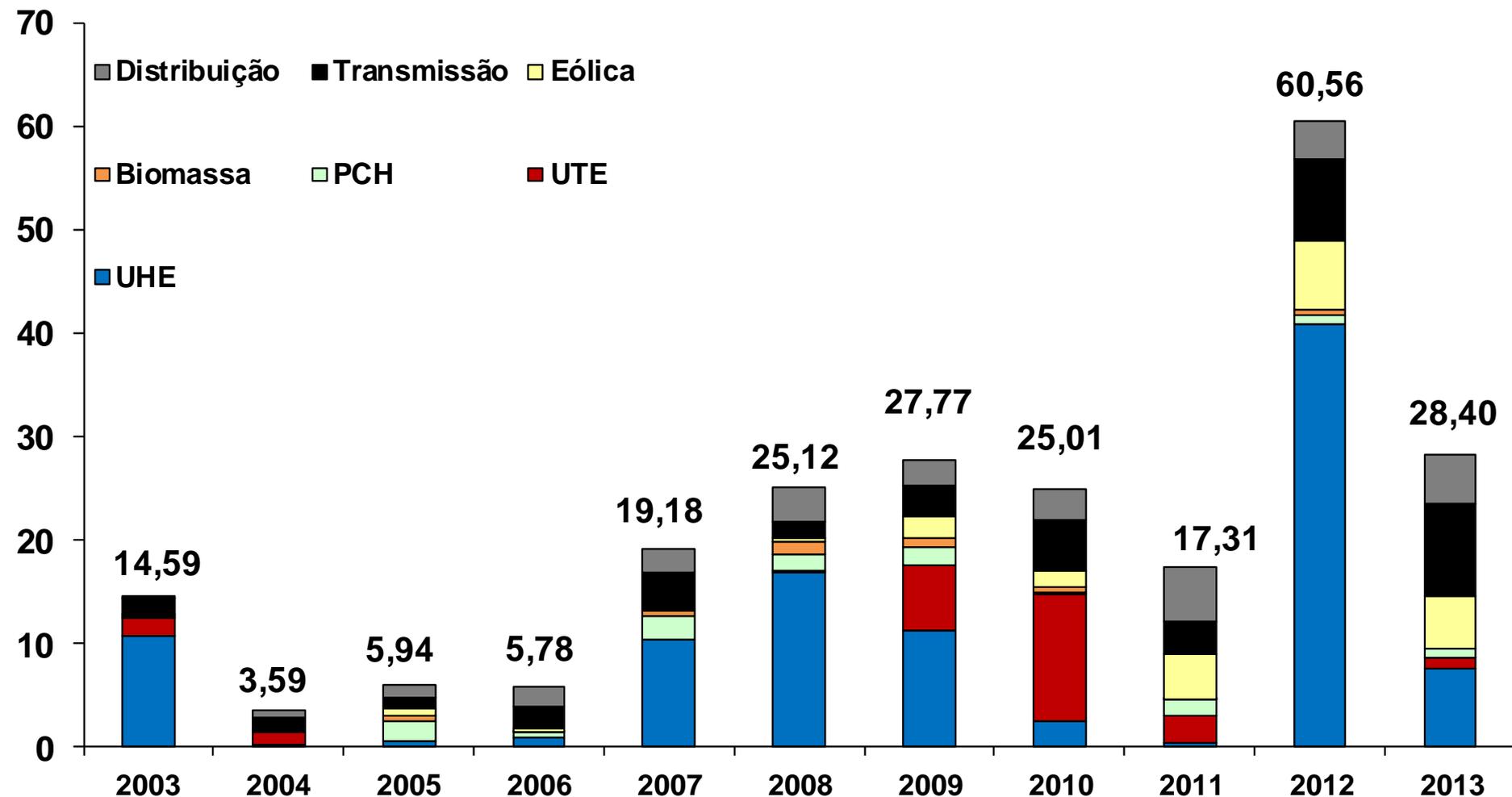


Energia Elétrica

Investimentos Associados Aprovados

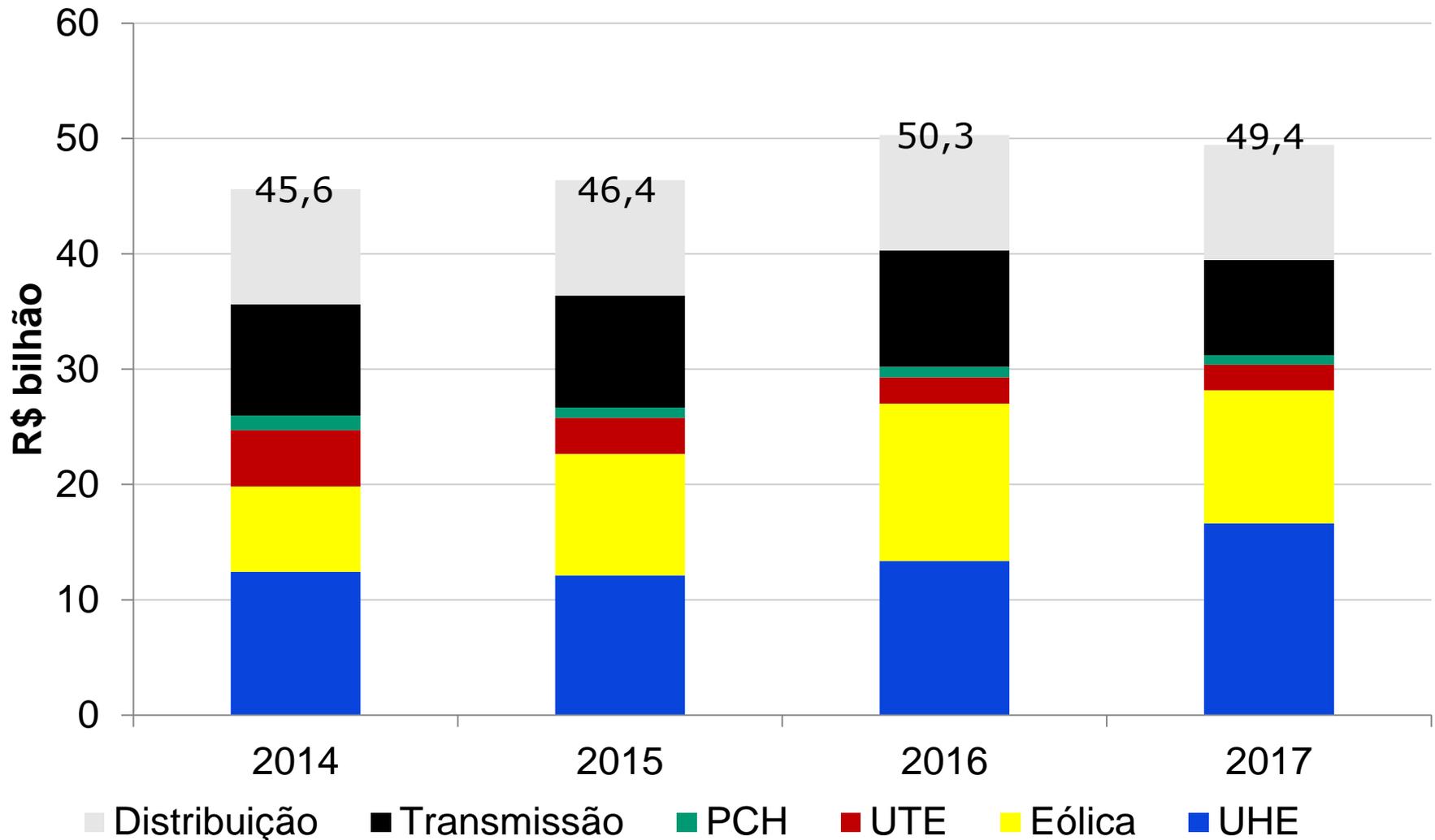


2003 a 2013 (R\$ bilhões)

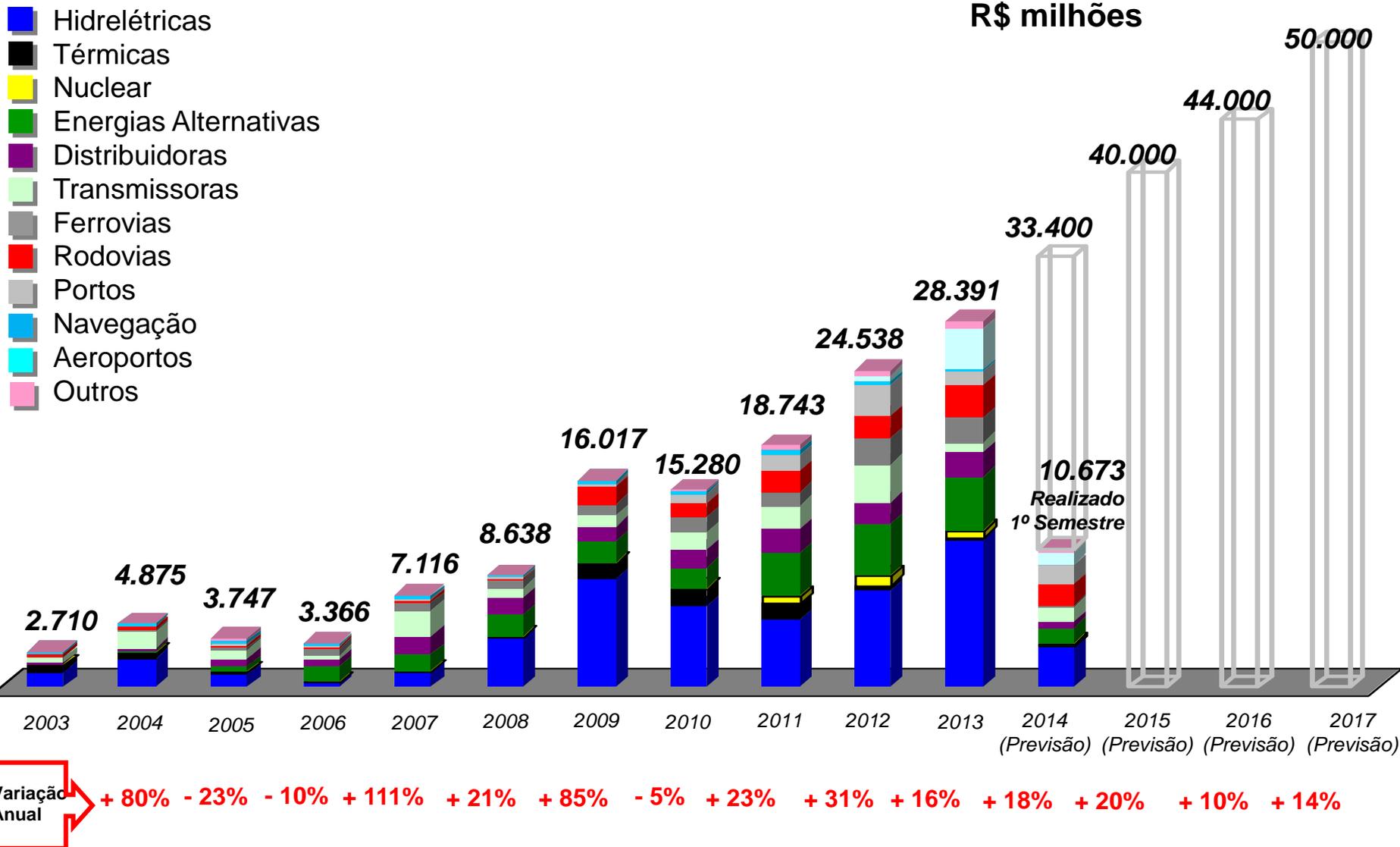


Perspectiva de Investimentos

R\$ 191,7 bilhões (2014-17)



Evolução dos Desembolsos Em Infraestrutura



Central Atendimento BNDES



0800 702 6337



www.bndes.gov.br/faleconosco

Ouvidoria



0800 702 6307



www.bndes.gov.br/ouvidoria

www.bndes.gov.br

<http://slideshare.net/bndes>



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*

Obrigado