



ABEEÓLICA

29 de Maio de 2019

Presidente Joaquim Levy

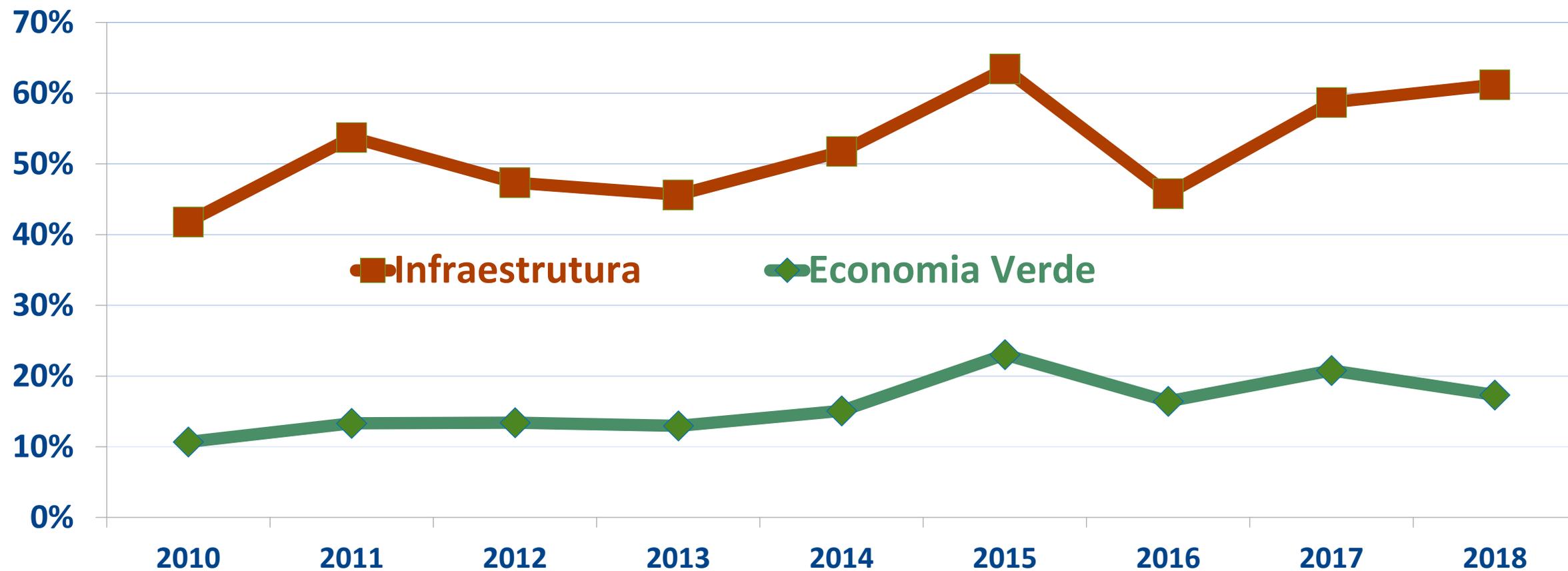




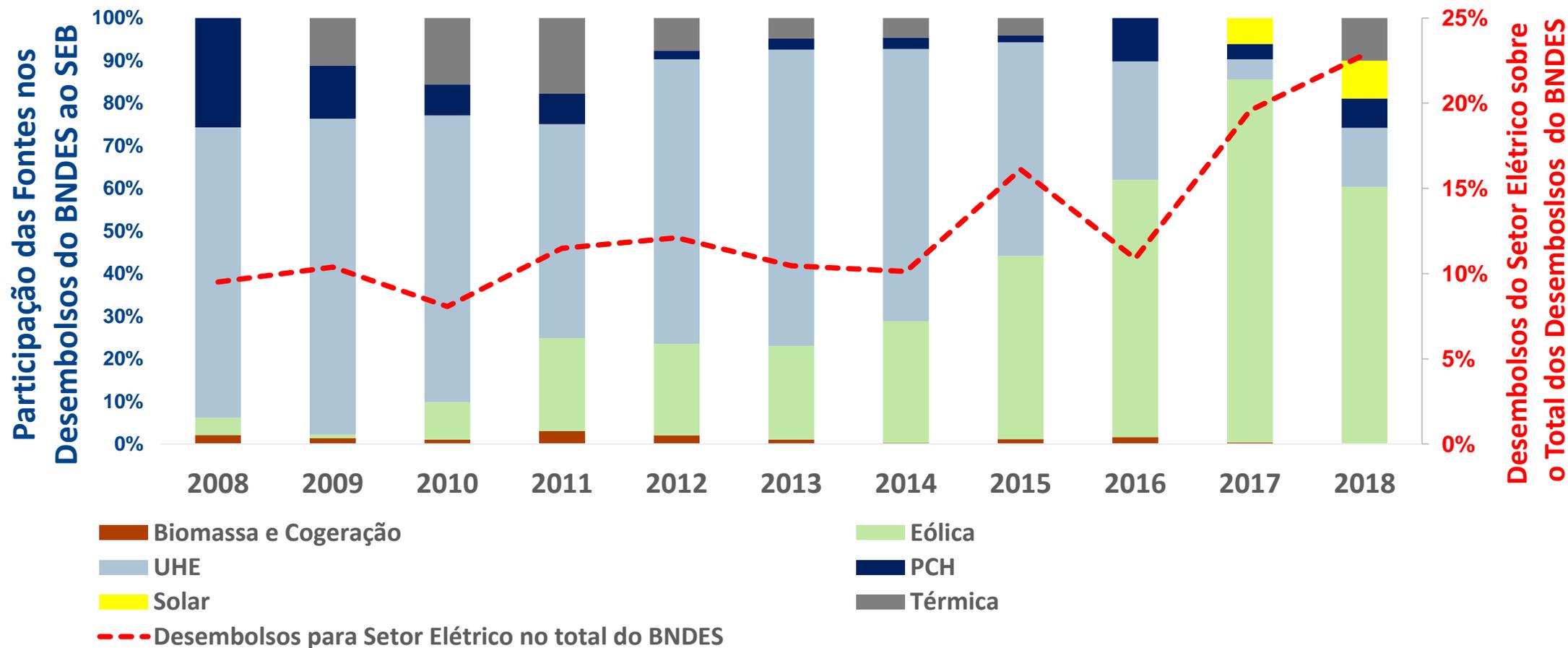
Destques do Crédito à Geração de Energia

Economia Verde e Infraestrutura no BNDES

Participação nos Desembolsos do BNDES

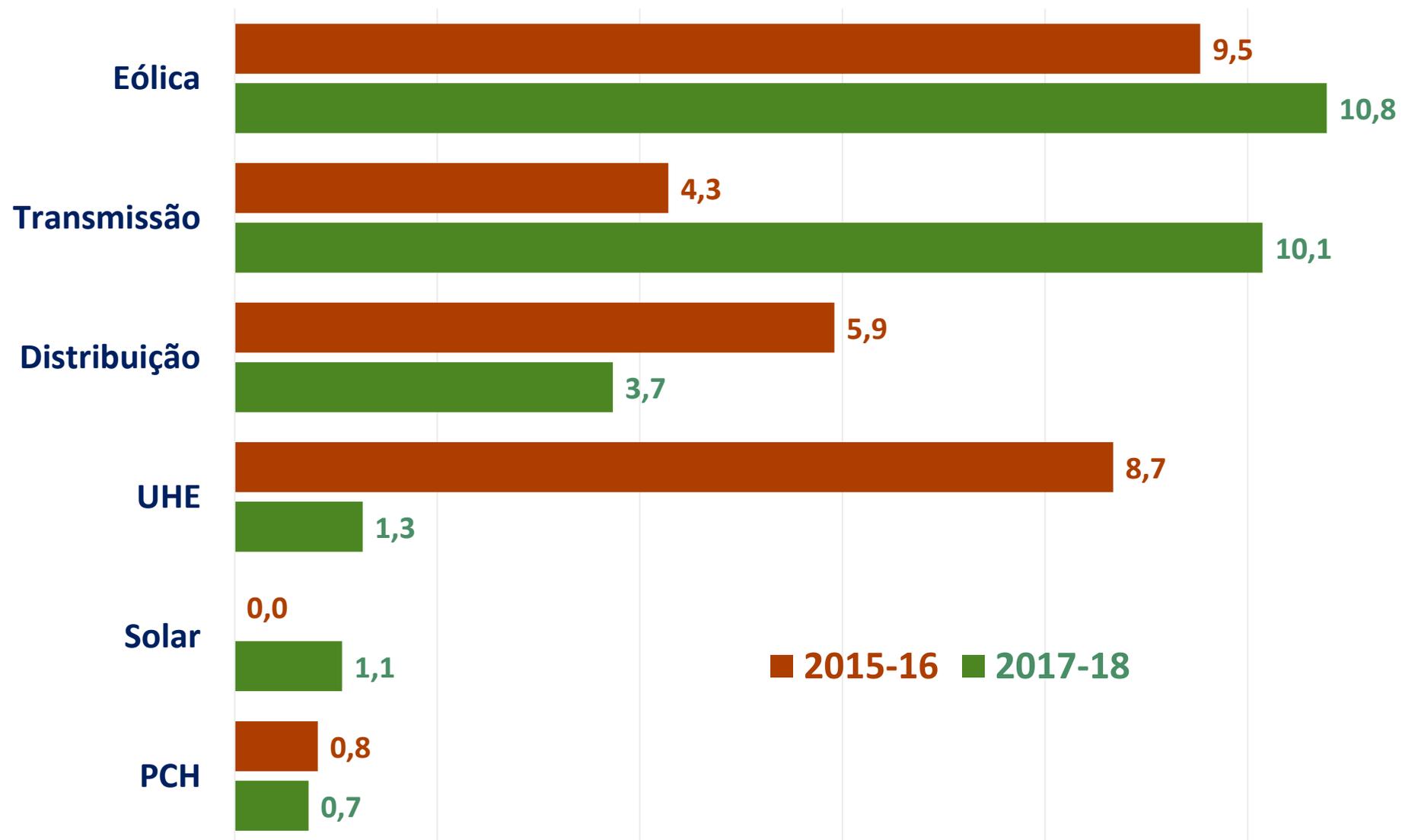


Perfil dos Desembolsos por Segmento de Geração



Liderança da Energia Eólica nos Desembolsos

R\$ Bilhões



Apoio do BNDES em energia para todo o Brasil

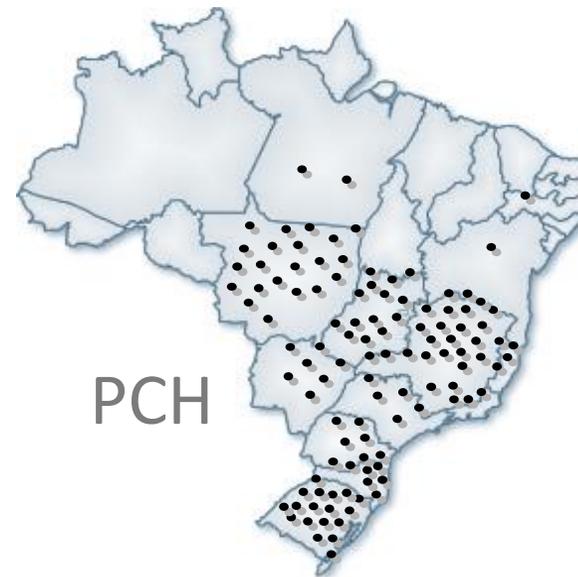
Investimentos das
Operações Aprovadas
até 2018

Eólica



Invest. R\$ 64,4 bilhões

PCH



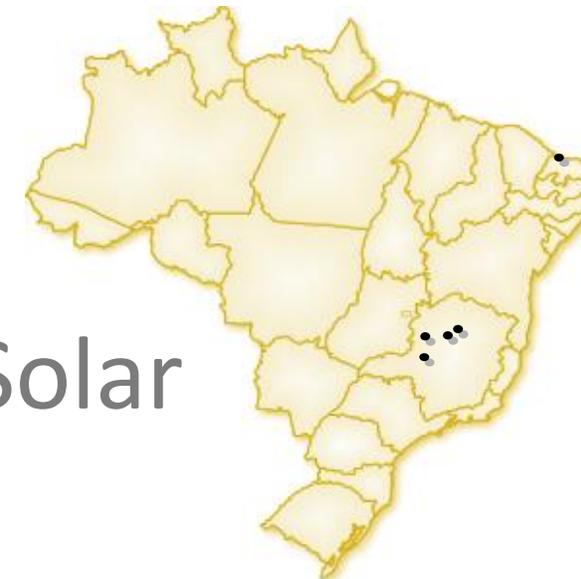
Invest. R\$ 14,9 bilhões

Transmissão



Invest. R\$ 69,6 bilhões

Solar



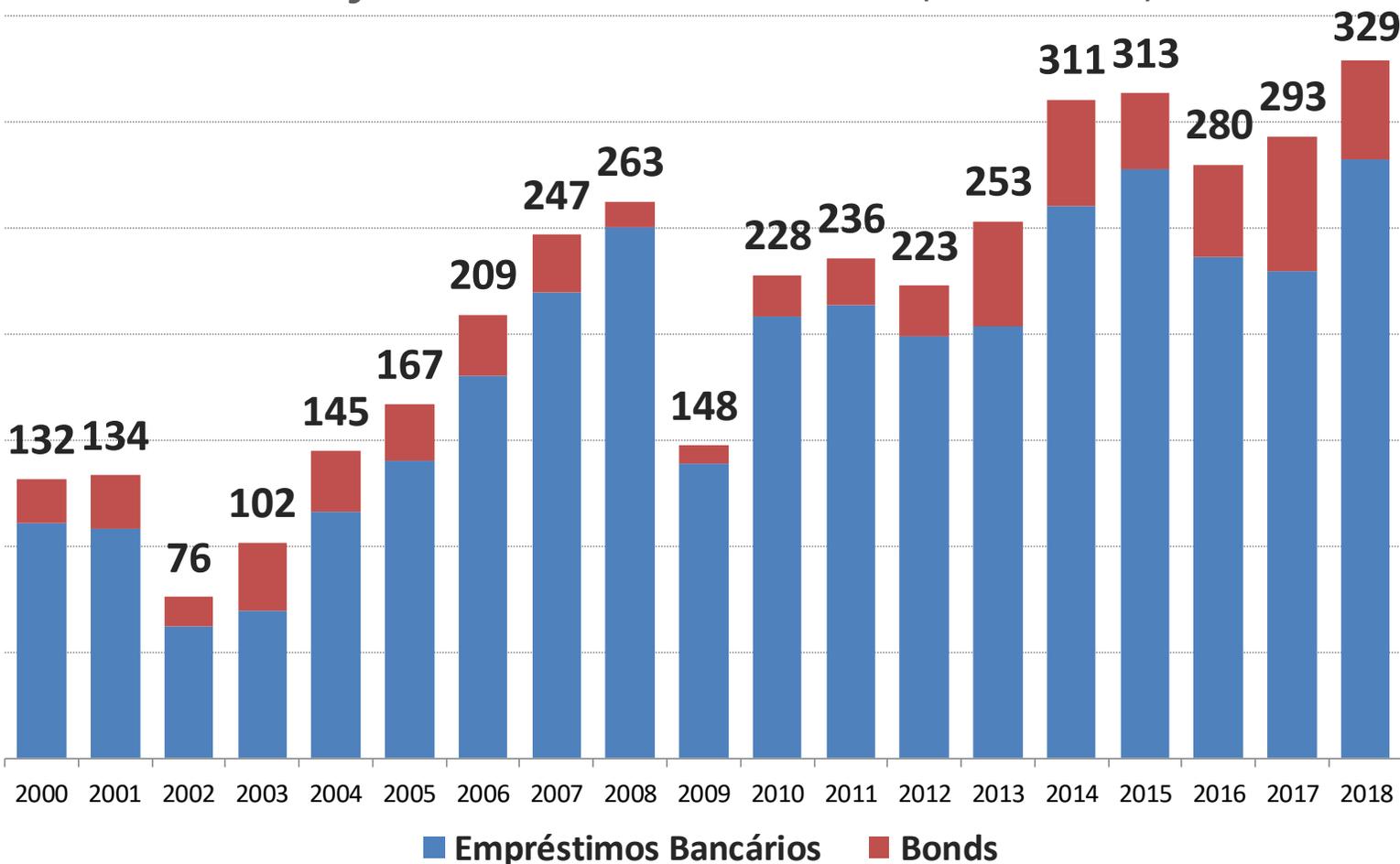
Invest. R\$ 2,8 bilhões



Project Finance, Setor de Energia Elétrica e o BNDES

Desempenho Mundial do *Project Finance*

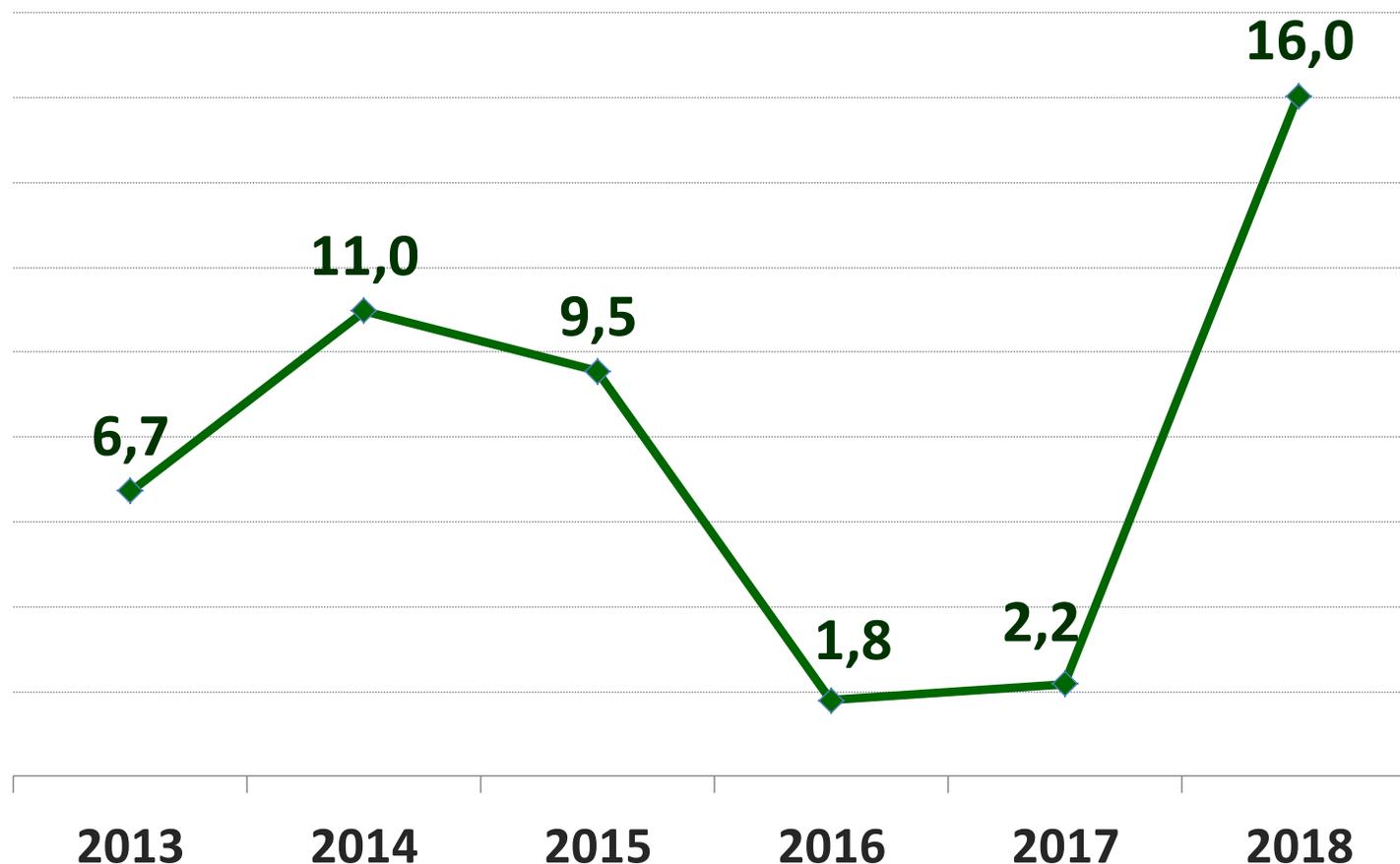
Empréstimos e lançamentos de *bonds* em operações de *Project Finance* no Mundo (US\$ bilhão)



- Crescimento de **12%**, em US\$, em 2018

Desempenho do Brasil em *Project Finance*

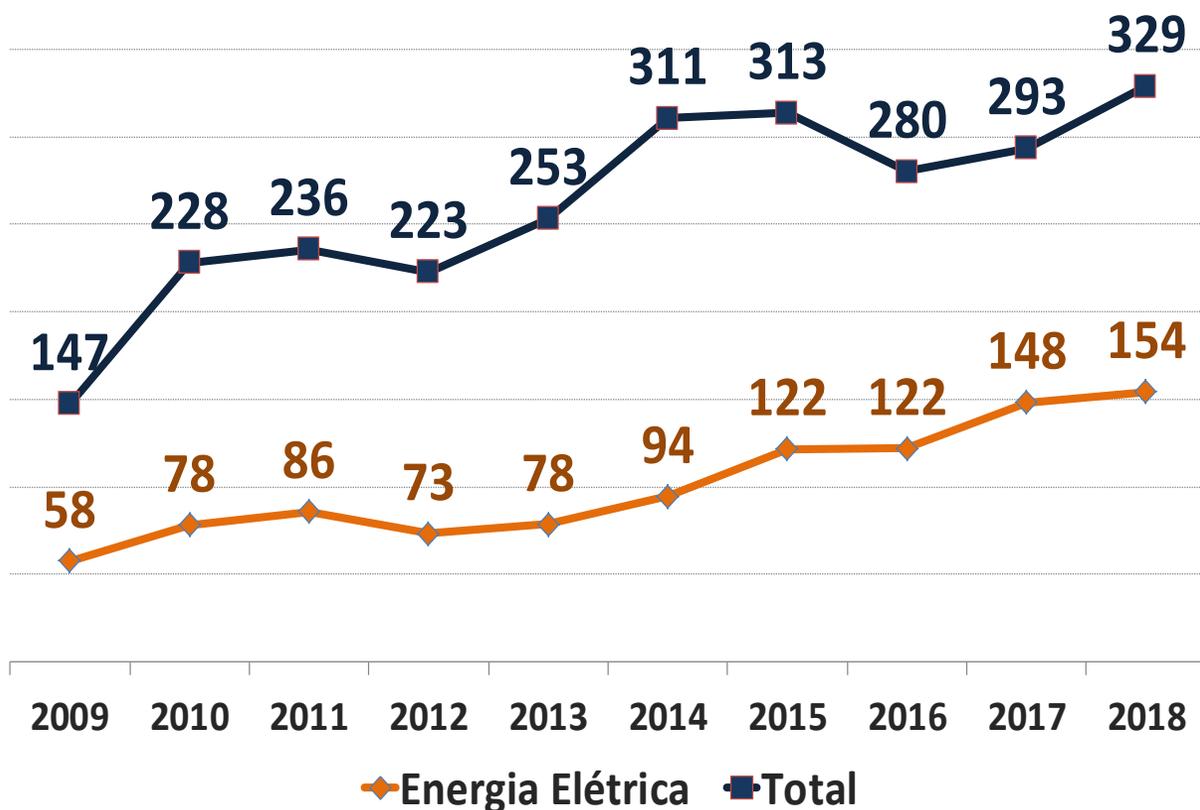
Financiamento em operações de *Project Finance* no Brasil (US\$ bilhão)



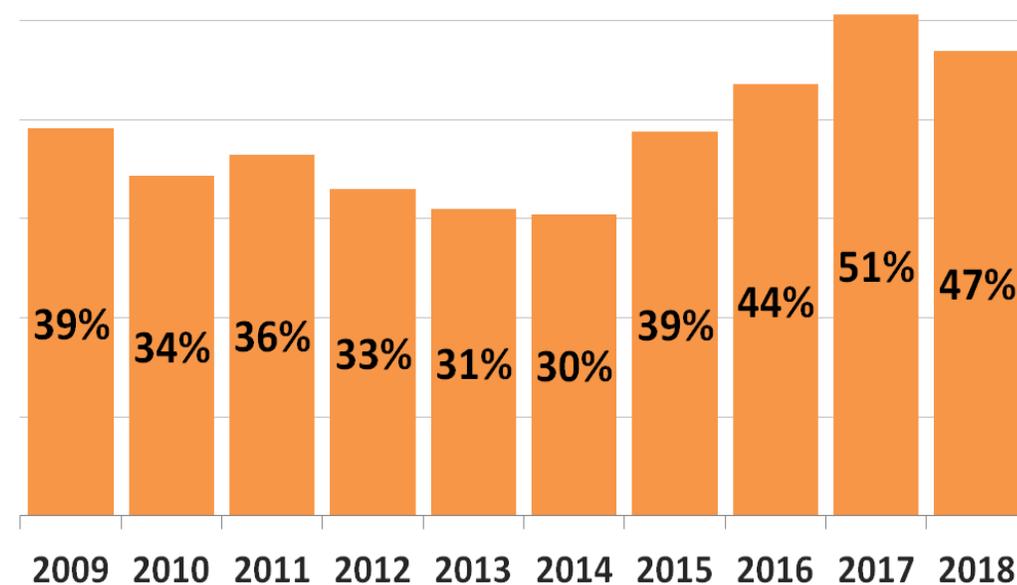
- Em 2018, o Brasil foi o 5º país em valor de financiamento na modalidade de *project finance* (atrás de EUA, Austrália, Reino Unido e Itália)
- O País respondeu por 4,9% do valor do financiamento mundial nessa modalidade.

Project Finance e o Setor Elétrico

Financiamento ao *Project Finance* no Mundo: Total e Setor Elétrico (US\$ bilhão)



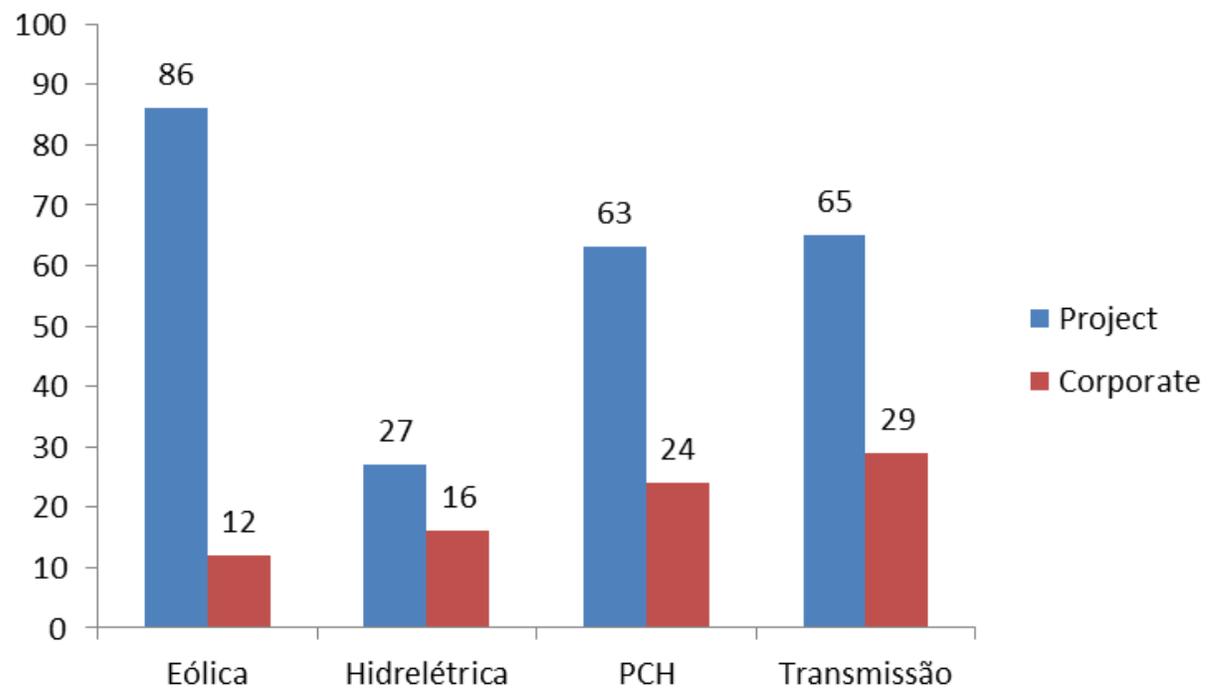
Setor de Energia Elétrica respondeu por 39%, em média, do valor das operações de *project finance* no mundo, nos últimos 10 anos (%)



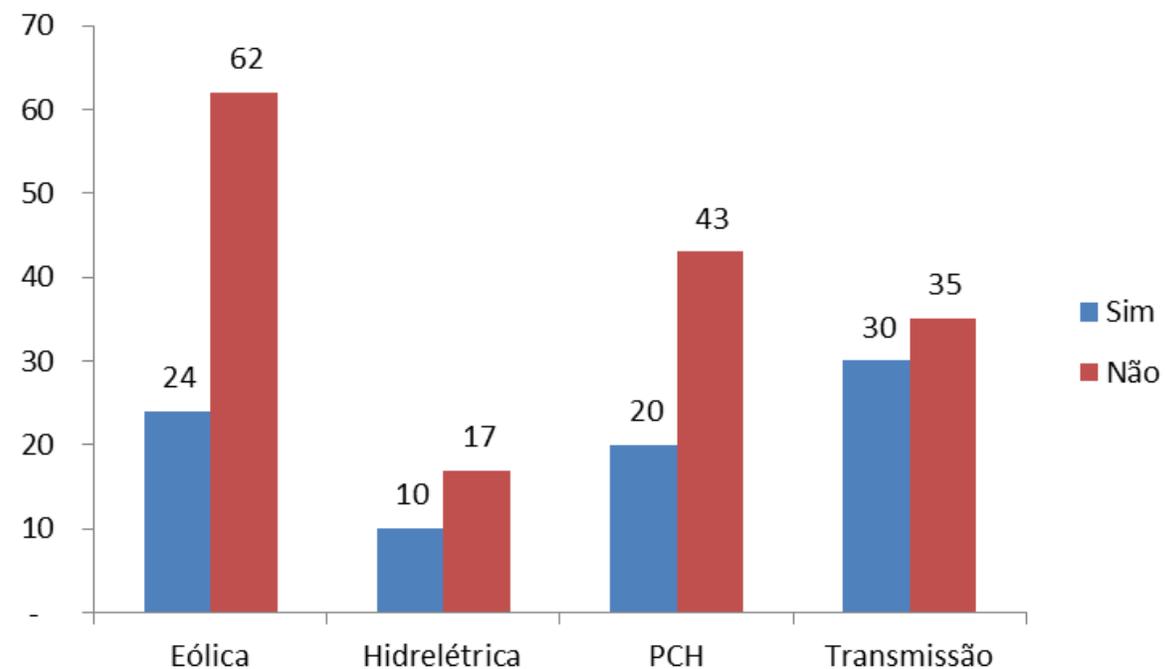
BNDES e o *Project Finance* em Energia

Número de Projetos

Project Finance vs Corporate



Project Finance Non Recourse





Parceria da Energia Eólica e do BNDES na Captação de Recursos

Estrutura de Projetos Eólicos

20%

Novas Utilities

35%

Fundos

Estabelecidas

45%

2018: 13,6 GW
Investimento:
R\$ 68,7 Bilhões

Equity: 30% a 40%

Crédito: 60% a 70%

Fundos
Constitucionais

Debêntures



Crédito

Fundos

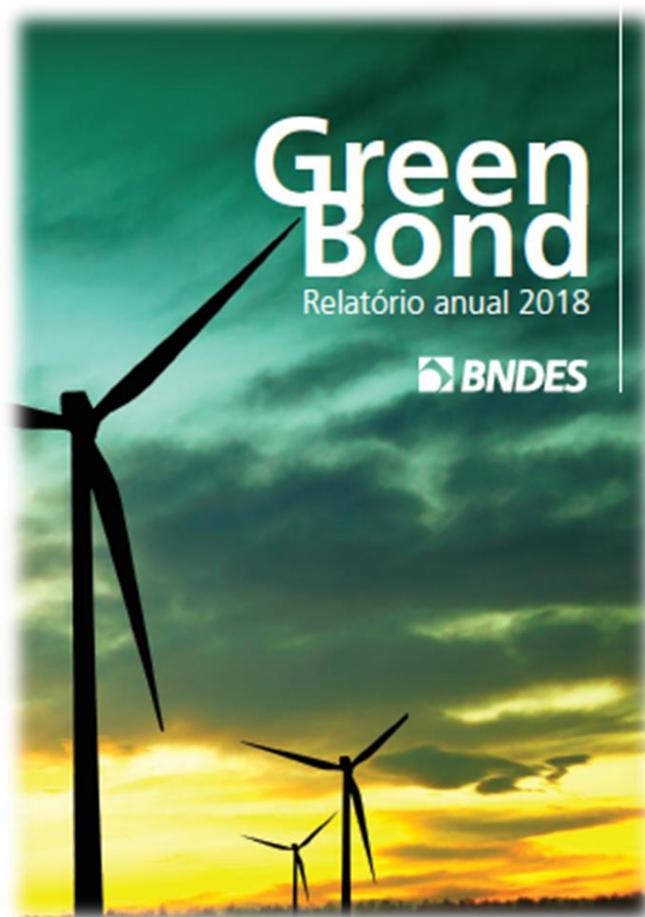
F
u
n
d
i
n
g



FAT

Tesouro





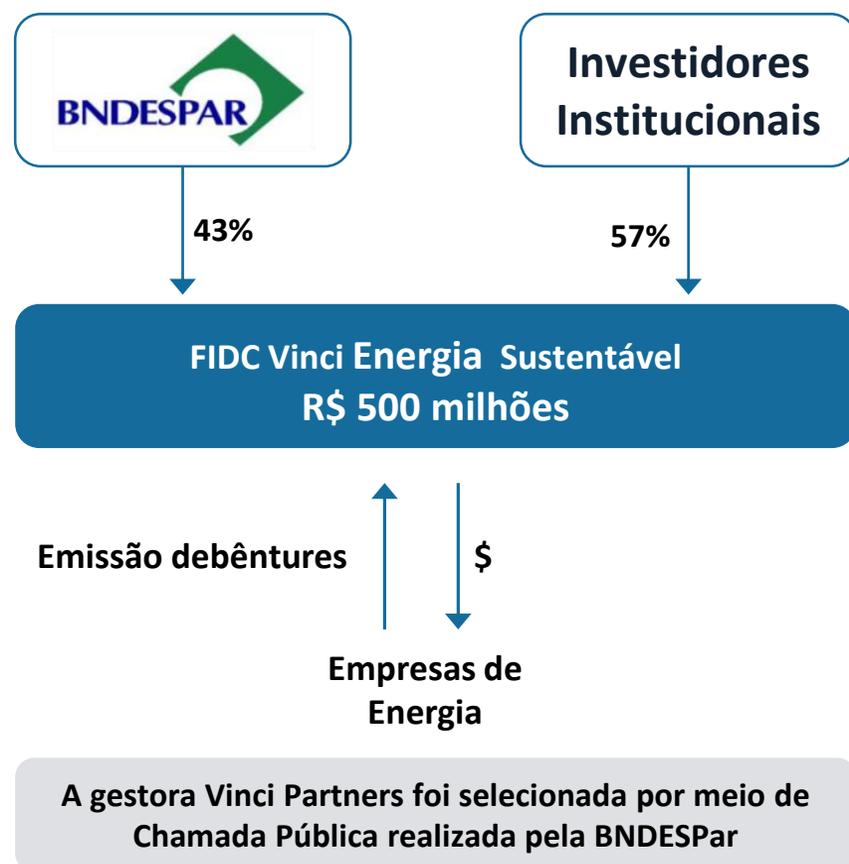
Destaques

- BNDES foi a primeira instituição brasileira a emitir Green Bond no Mercado Global (Bolsa de Luxemburgo).
- Total Emitido em 2017: USD 1 Bilhão
- Recursos foram vinculados a 8 Complexos Eólicos com 1,3 GW, que devem evitar 421,6 mil toneladas de CO₂.
- BNDES tomou risco cambial em seu balanço e abriu precedente para emissões futuras.

BNDES e o Mercado de Capitais

Fomento a fundos de investimento de debêntures incentivadas – setor de energia

FIDC Energia Sustentável



Destaques

- Apesar de as debêntures de infraestrutura possuírem remuneração atrativa e prazo longo, há **baixa alocação dos ativos geridos por investidores institucionais** nestes papéis
- A utilização de um FIDC é positiva para tais investidores, com benefícios como: **gestão profissional**, **diversificação** e menor alocação de capital para debêntures emitidas por SPEs fechadas
- Status: captação concluída em mai/2018, com alocação em doze investidores (BNDES ~43% das cotas)

Desenvolvimento de novos instrumentos: FIDC para Securitização da Carteira

Tipo de fundo	<ul style="list-style-type: none"> FIDC Fechado (ICVM 356) com Quotas Negociadas na B3
Público-alvo	<ul style="list-style-type: none"> Pessoas físicas de alta renda
Volume de Emissão	<ul style="list-style-type: none"> Cerca de R\$ 500 milhões
Classes de Quotas	<ul style="list-style-type: none"> Modelo Inicial com Classe Única de Cotas
Oferta Quotas Seniores	<ul style="list-style-type: none"> Esforços Amplos de Distribuição
Geração de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> Contratação de <i>market maker</i> para prover liquidez às quotas do fundo

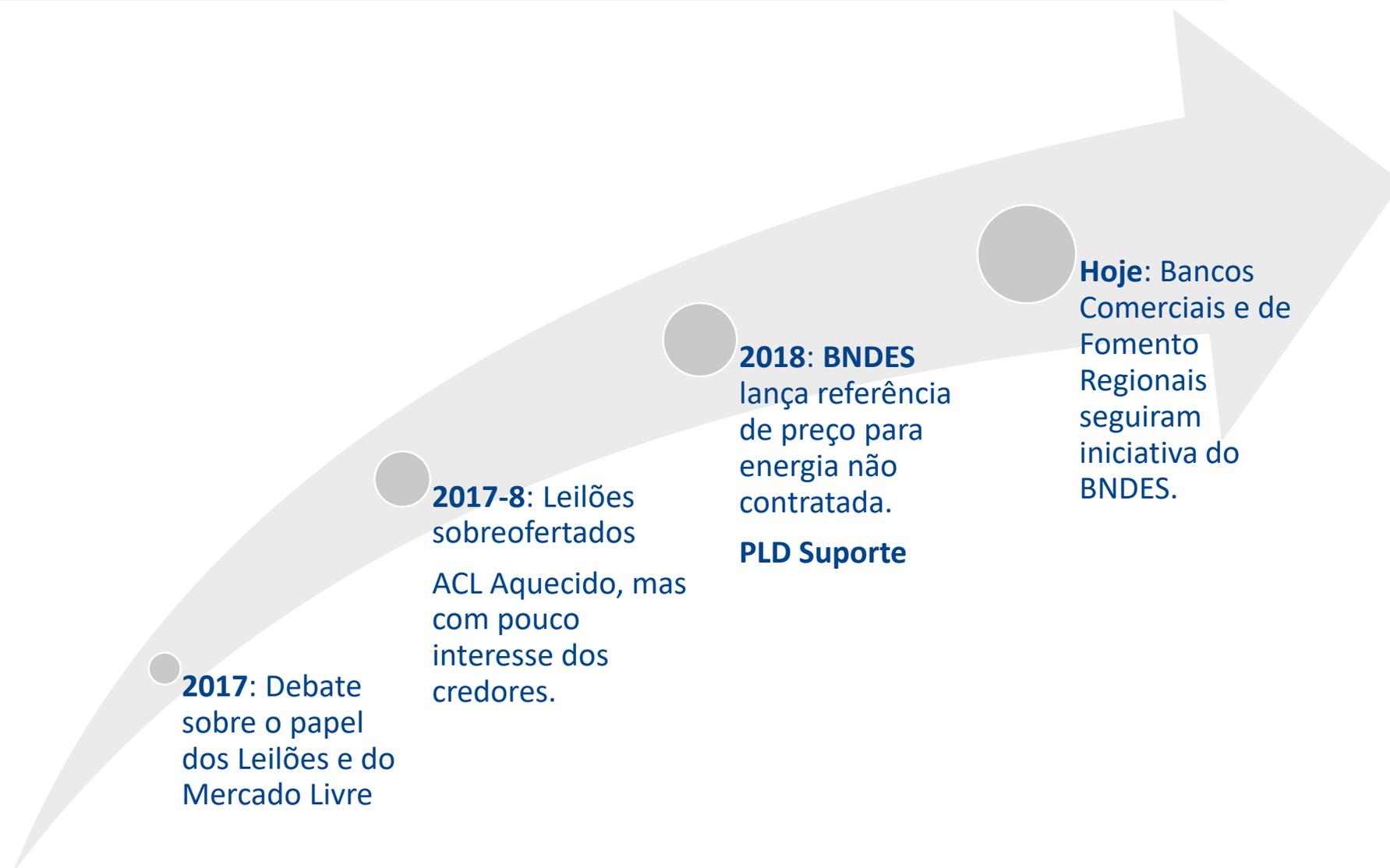
Benefícios

- Estruturação de instrumento com **remuneração atrativa, mitigação de riscos** (ativos de alta qualidade e diversificação) e **maior liquidez** no mercado secundário
- Mitigação do risco de originação**, e de eventual desenquadramento da Lei 12.431
- Ampliação da canalização de **recursos privados** para o **financiamento de longo prazo** em projetos de infraestrutura, em especial para o **setor de energia**
- Aumento do giro da carteira do BNDES com **rentabilização de investimentos realizados** de boa qualidade creditícia, abrindo espaço para a realização de novos investimentos



Estímulos ao Mercado Livre de Energia e Agenda para o Futuro

BNDES impulsionando negócios no Mercado Livre



O PLD Suporte movimentou o mercado em 2018

ECONÔMICO
Valor

Especial Mercado livre de energia

Financiamento Proposta considera previsão de receita no mercado livre

BNDES lança modelo para novos planos de geração

Livia Ferrari
Para o Valor, do Rio

O BNDES está inaugurando uma nova forma de financiar projetos de geração elétrica, que contempla a previsão de receitas

um PLD mínimo de R\$ 40,00/MW/hora, e um PLD de suporte de R\$ 90,00/MW/hora, em 2018, para alavancagem de projeto com Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) de 1,3", afirma a superintendente da

Expectativa de Preço da Energia Não Contratada no Longo Prazo

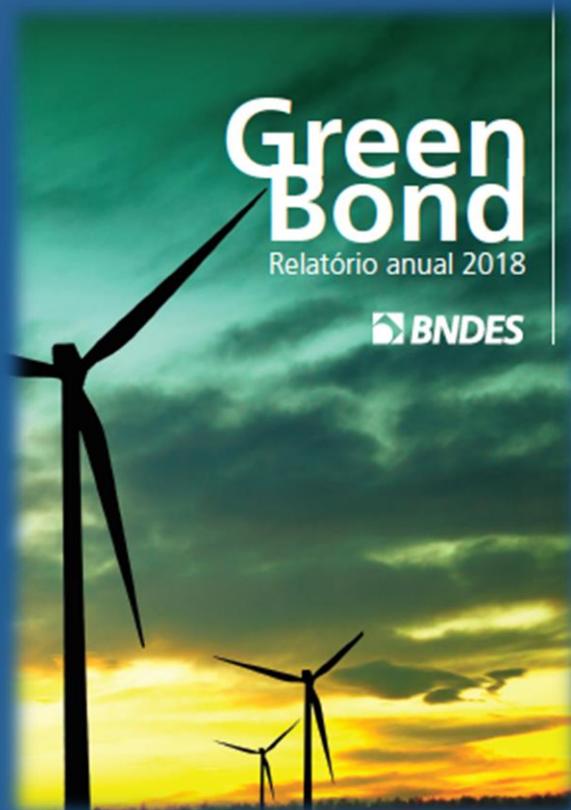
PLD Suporte
R\$ 90 /MWh

PLD Mínimo

Projetos no BNDES com PLD Suporte:

- ✓ 13 Projetos em Análise
- ✓ 2,7 GW em capacidade
- ✓ 818 MW em Eólicas

Obrigado.



Perspectivas do Investimento

maio de 2017

Perspectivas do Investimento 2017-2020

Introdução

Neste trabalho, foram mapeados os planos de investimento em 21 setores da economia para o período de 2017 a 2020. Atualmente sob responsabilidade do Comitê de Análise Setorial (CAS), este levantamento tem sido realizado desde 2006. Inclui investimentos apoiados e não apoiados pelo Banco, tendo por base a identificação de projetos pelas gerências setoriais (Gesets) do BNDES.

O levantamento atual abrange 12 setores da indústria e nove de infraestrutura, responsáveis por cerca de 80% e praticamente 100% dos investimentos da indústria e da infraestrutura, respectivamente.¹ As perspectivas de investimentos foram comparadas com os valores realizados, a preços constantes, nos últimos anos. Nesta edição, são destacados os fatores determinantes dos projetos mapeados em dez dos 21 setores analisados. Analisou-se também o grau de acerto das previsões de levantamentos anteriores. Por último, faz-se um balanço do levantamento realizado e do cenário para os próximos anos.

Resultados gerais

Os investimentos em perspectiva nos setores mapeados da indústria e da infraestrutura para o quadriênio 2017-2020 alcançam R\$ 901,1 bilhões, o que corresponde a uma média anual de R\$ 225,3 bilhões (Tabela 1).

Tanto na indústria quanto na infraestrutura, os desempenhos médios nos próximos anos são bastante dispare entre os setores, na comparação com o investimento realizado em 2016. Na indústria, a perspectiva é de queda dos investimentos em "papel e celulose", que vive o fim de um robusto ciclo de investimentos, e

no "automotivo". Em contraste, chamam a atenção as altas em "complexo eletrônico", "química", "petróleo e gás", "bebidas" e "alimentos". Em "química", principalmente, o aumento tende a se concentrar no último ano do período analisado, em 2020.

Na infraestrutura, destacam-se os cenários de altas nos investimentos em "rodovias" e "resíduos sólidos urbanos". Esses desempenhos são compensados pela perspectiva de diminuição em "energia elétrica", "mobilidade urbana" e "saneamento". No entanto, a expectativa é de que haja algum descontingenciamento de recursos públicos em "mobilidade urbana" e "saneamento".

Tabela 1- Perspectivas do investimento (R\$ bilhões)

Setores	Realizado					Média anual
	2012	2013	2014	2015	2016	
Setores industriais	343,3	314,1	363,4	364,1	364,1	327,0
Petróleo e Gás	102,1	102,0	82,7	81,3	64,8	71,3
Alimentos	148,1	144,1	153,1	152,1	141,1	147,7
Bebidas	11,1	10,1	11,1	12,1	13,1	11,5
Papel e celulose	74,4	73,4	72,4	71,4	70,4	72,5
Saneamento	32,0	31,0	30,0	29,0	28,0	30,0
Química	4,0	3,0	4,0	5,0	6,0	4,2
Siderurgia	8,1	7,1	8,1	9,1	10,1	8,5
Complexo eletrônico	54,1	55,1	56,1	57,1	58,1	56,1
Complexo ind. de Saúde	41,1	42,1	43,1	44,1	45,1	43,1
Automotivo	16,1	15,1	14,1	13,1	12,1	14,0
Aeroespacial	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Plásticos	104,1	103,1	102,1	101,1	100,1	102,5
Energia elétrica	21,5	20,5	19,5	18,5	17,5	19,5
Telecomunicações	34,1	33,1	32,1	31,1	30,1	32,2
Indústria	10,1	10,1	10,1	10,1	10,1	10,1
Textil	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
Portos	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Mineração	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Saneamento	10,1	10,1	10,1	10,1	10,1	10,1
Resíduos sólidos	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Mobilidade urbana	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Infraestrutura	102,1	102,1	102,1	102,1	102,1	102,1
Total	445,4	416,2	465,5	466,2	466,2	329,1

Fonte: Elaboração própria.

¹ Site e metodologia do levantamento em: Perspectivas do Investimento 2017-2020 (Banco Nacional do Desenvolvimento). Disponível em: <https://www.bndes.gov.br/doku/pt/analise/setorial>. A representatividade dos setores de indústria corresponde à média de participação nos investimentos realizados entre 2012 e 2015, com base nos dados de Pesquisa Industrial Anual do IBGE.



Portal BNDDES
www.bndes.gov.br



facebook.com/bndes.imprensa



twitter.com/bndes_imprensa



youtube.com/bndesgovbr



slideshare.net/bndes