

Oficina de Integração Aérea Sulamericana

**O apoio do BNDES aos projetos de
integração e de infraestrutura aérea**



*O banco nacional
do desenvolvimento*

*Rio de Janeiro, Brasil
Hotel Pestana*

Cleverson Aroeira

*Chefe do Deptº de
Transportes e Logística do
BNDES*

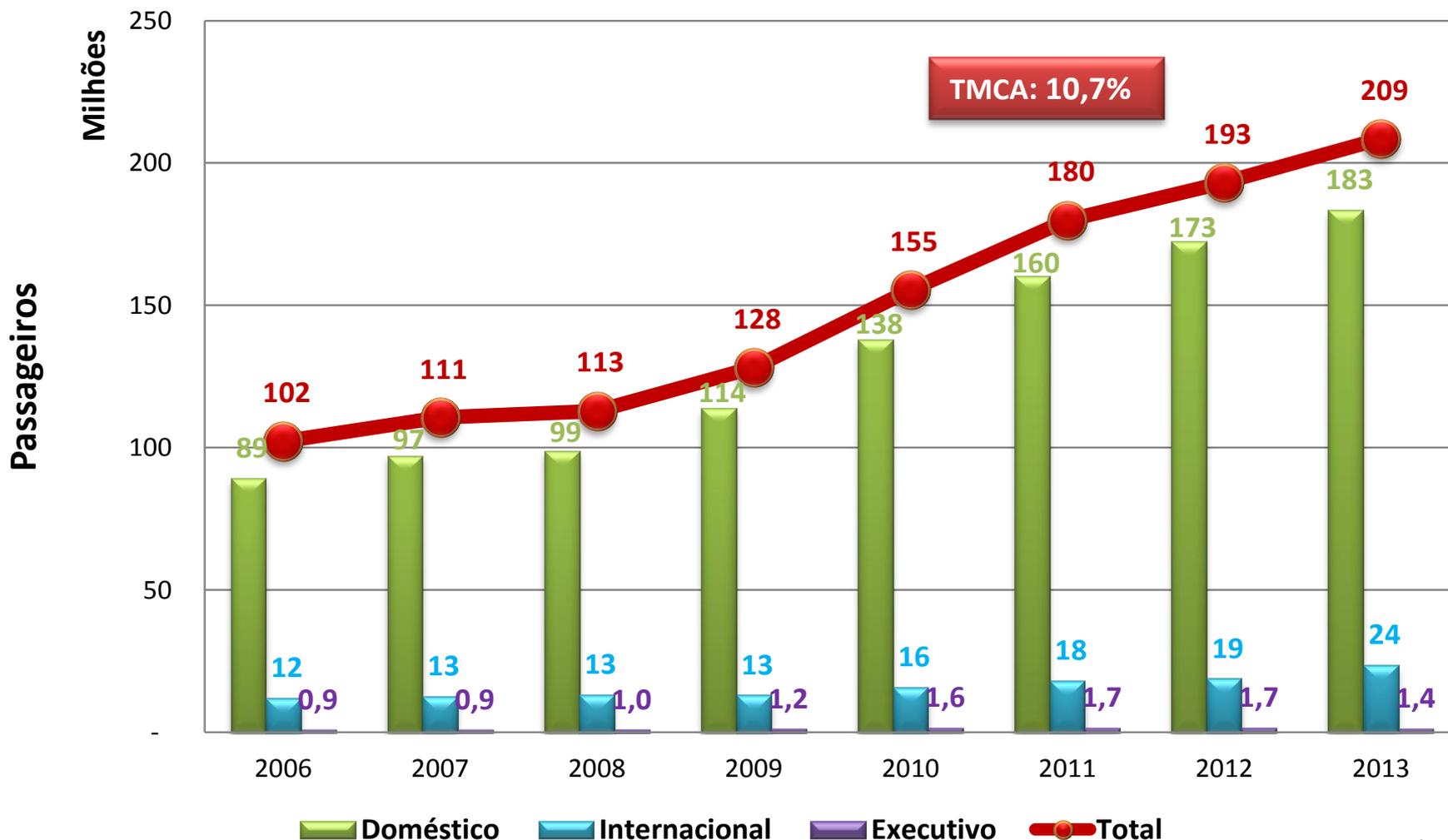
10 e 11 de setembro de 2014

- 1 Transporte aéreo no Brasil, America Latina e Mundo**
- 2 Participação do BNDES em Logística**
- 3 Condições de financiamentos**

1

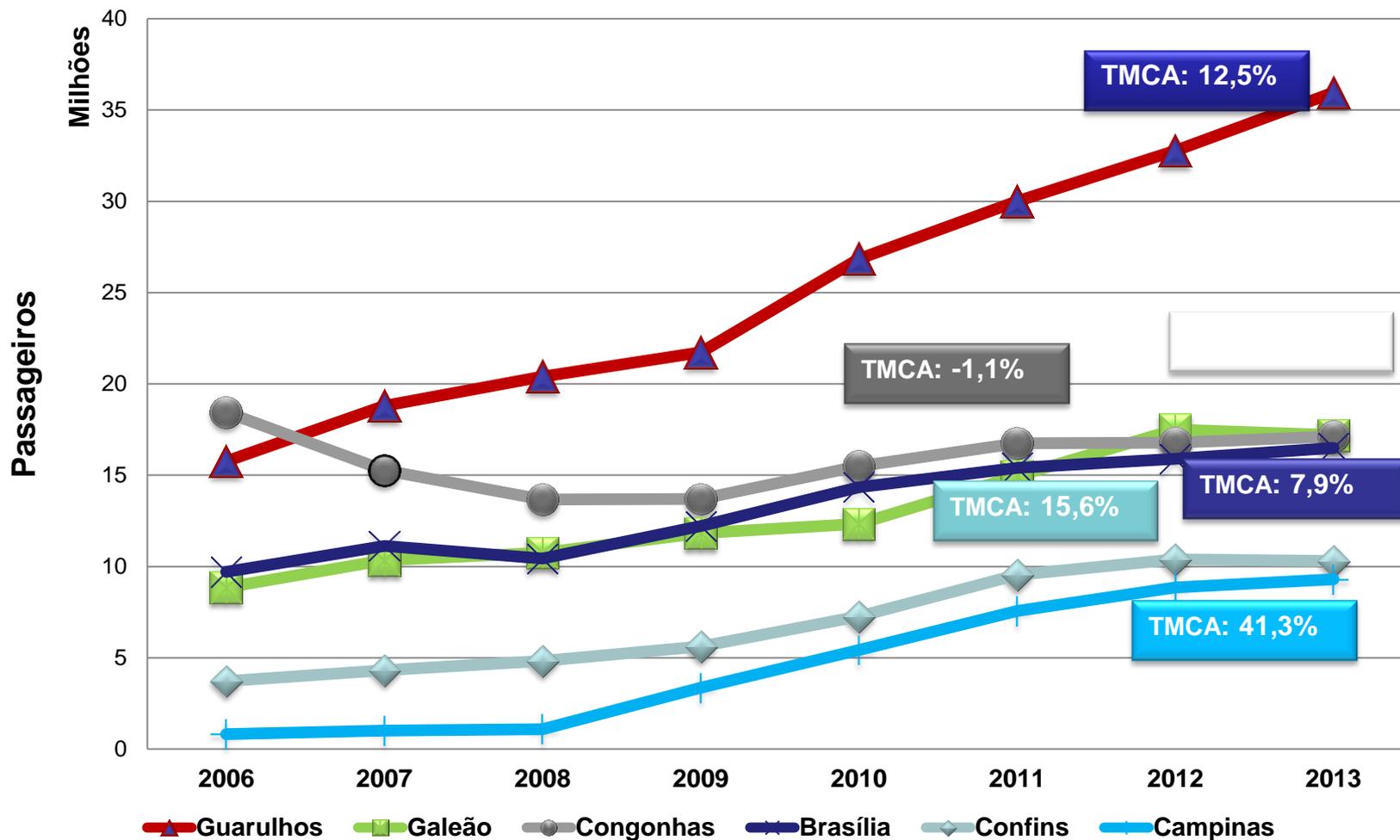
Transporte aéreo no Brasil, América Latina e Mundo

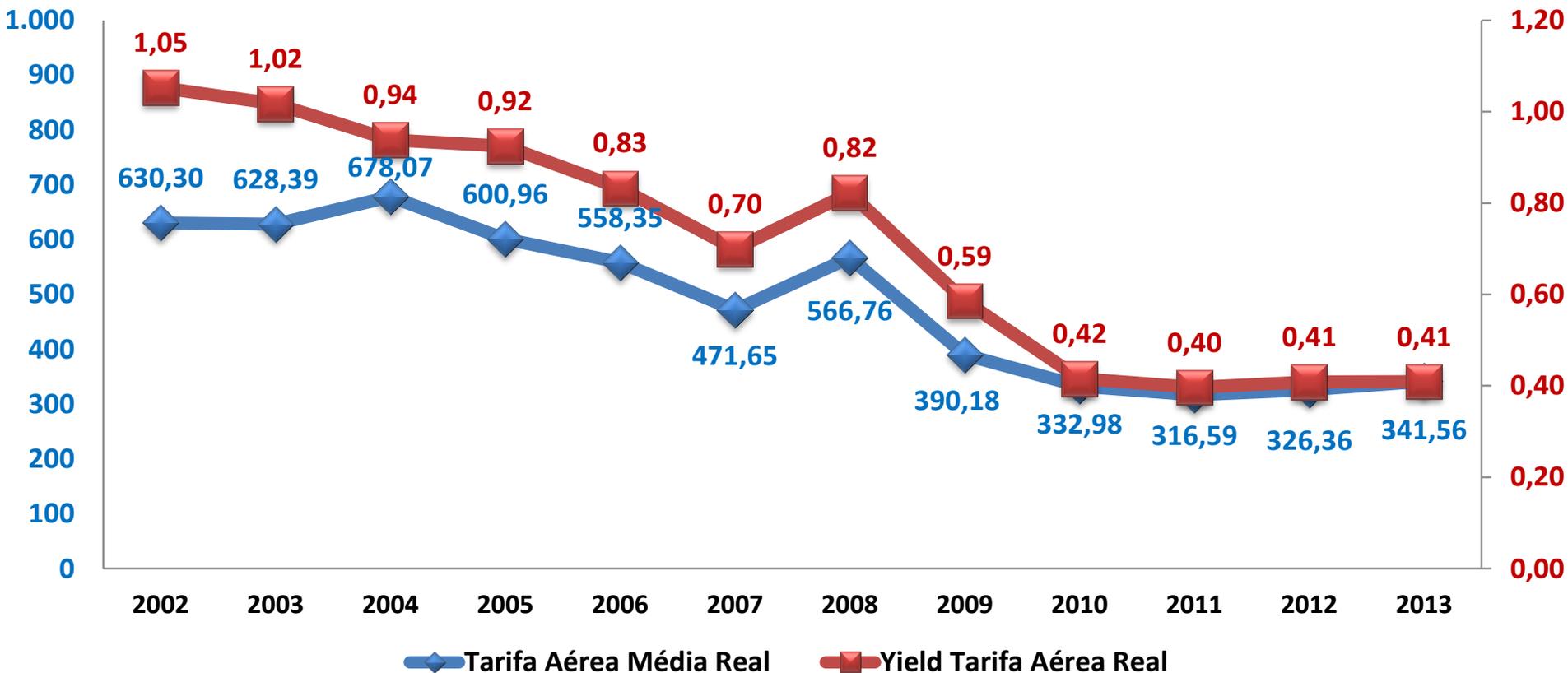
Movimentação de passageiros



Evolução do fluxo de passageiros nos principais aeroportos do Brasil

Principais aeroportos

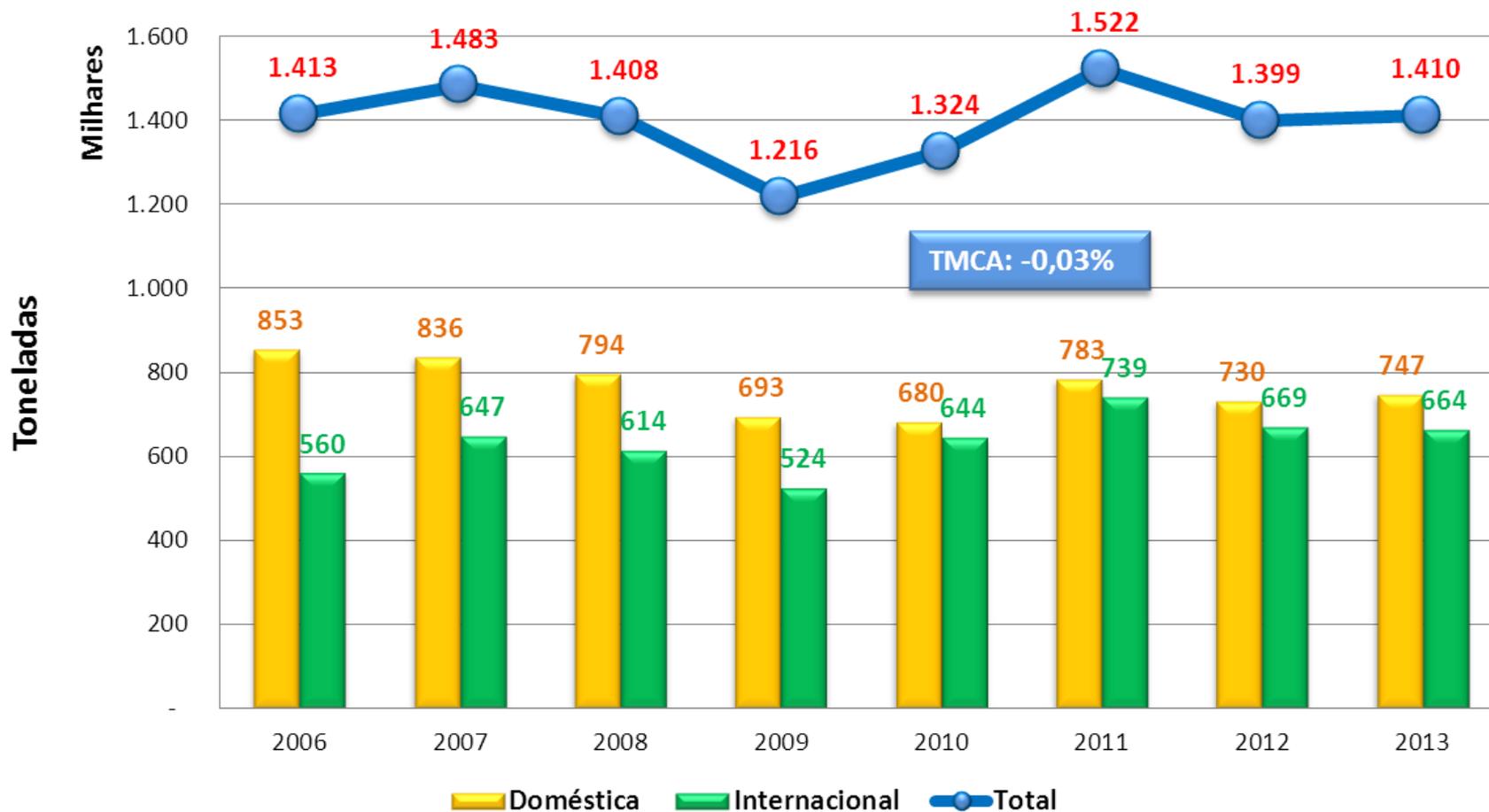




Movimentação de carga no Brasil

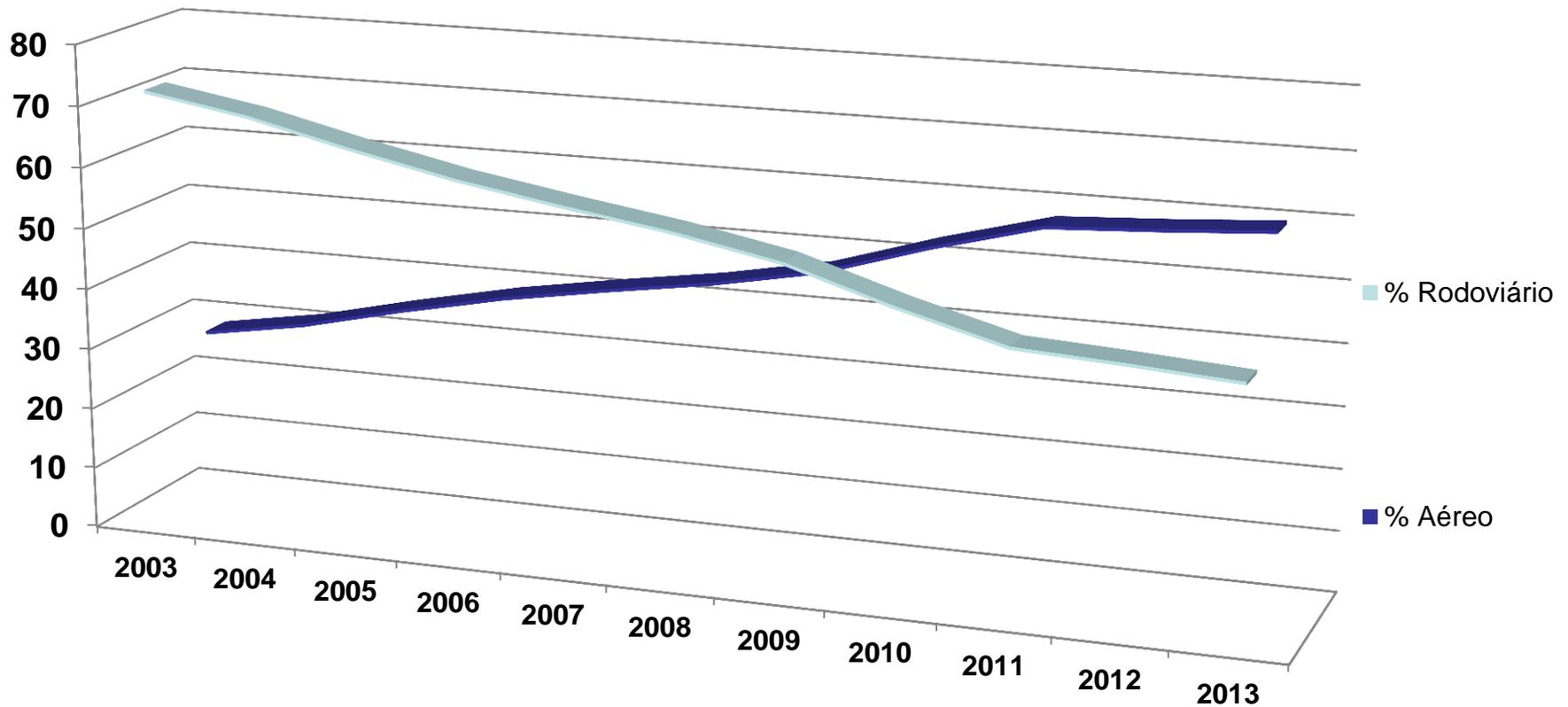
Doméstica e Internacional

Movimentação de carga

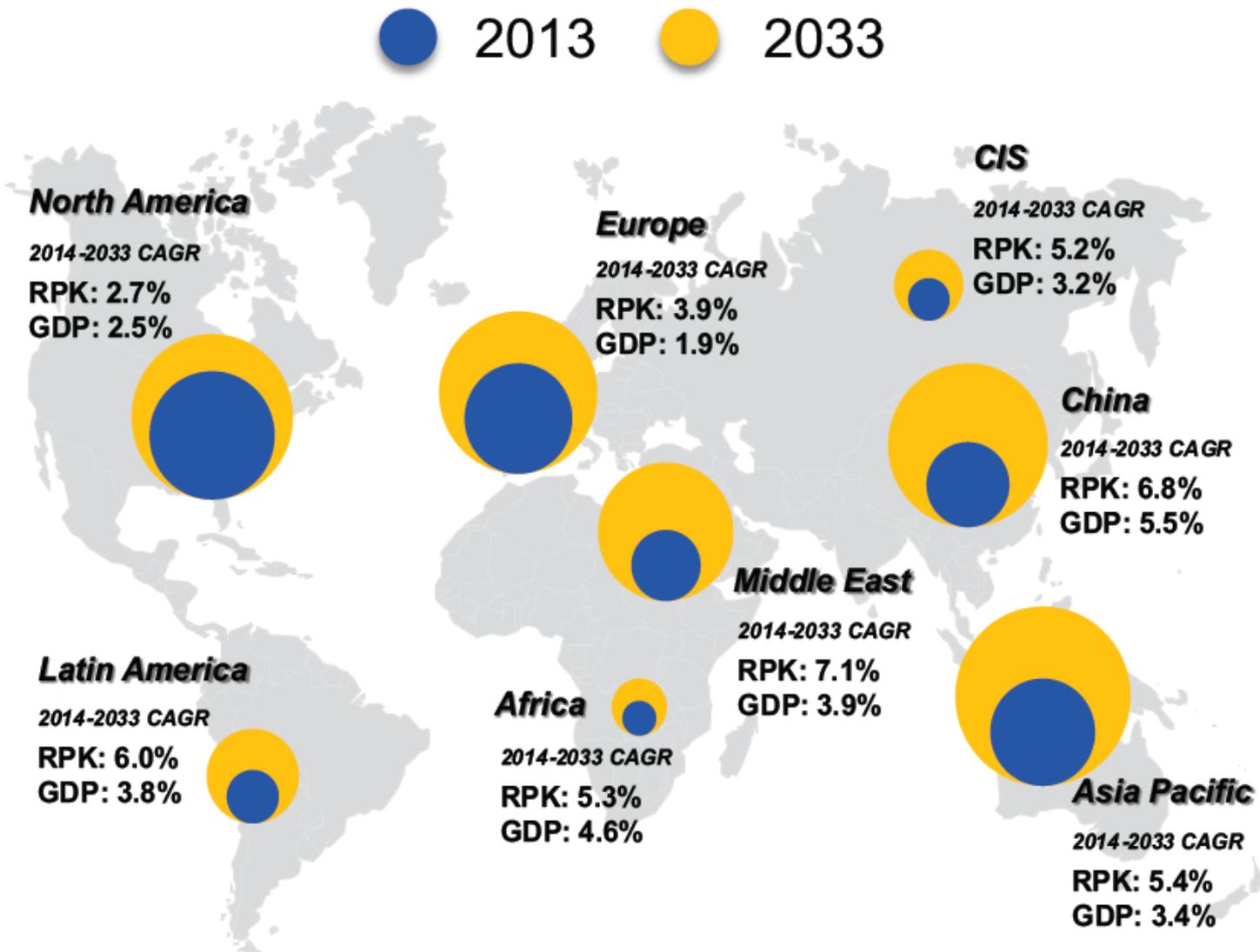


Comparativo entre modais rodoviário x aéreo

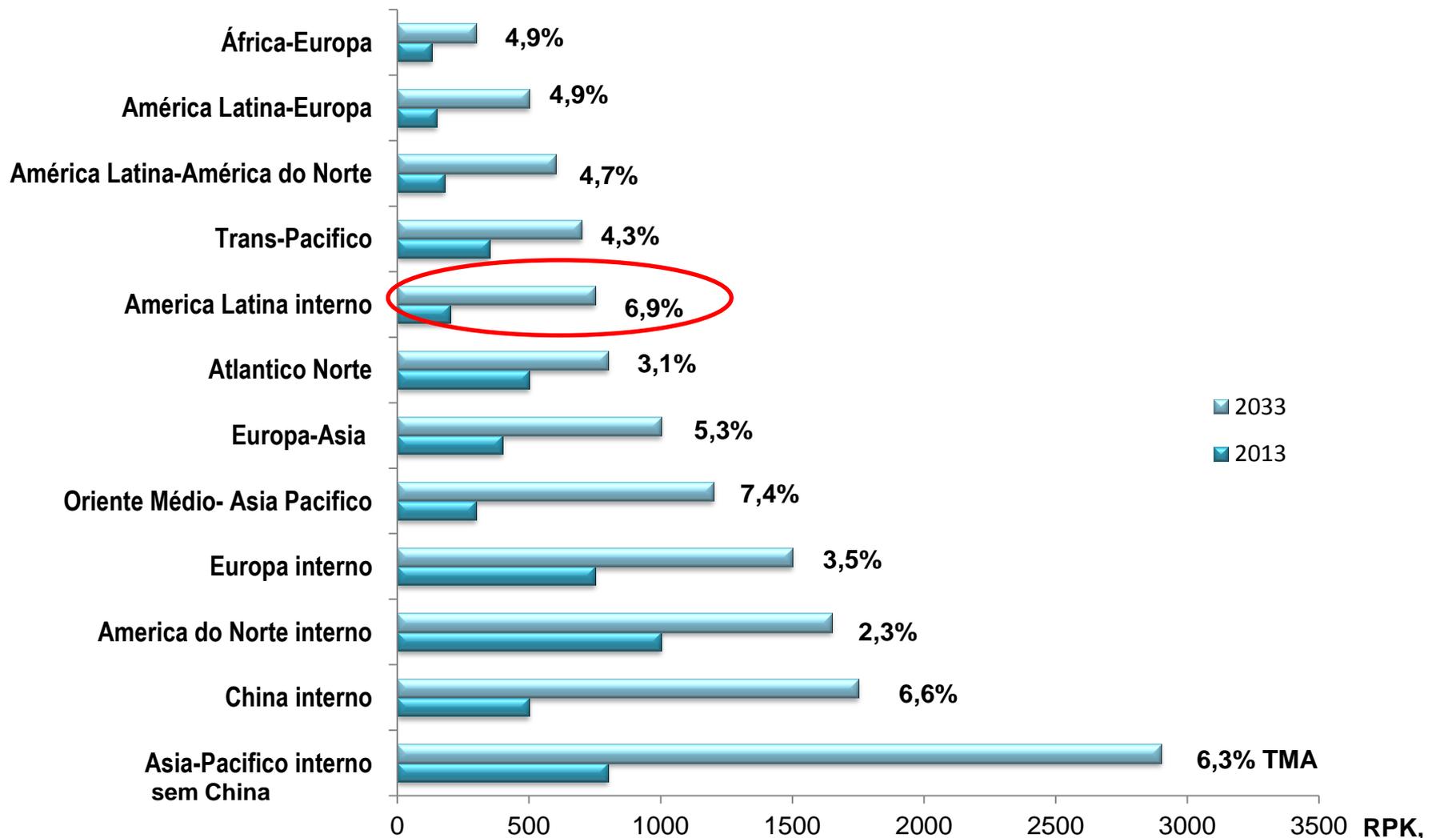
Participação %



Comparação entre crescimento anual do RPK (passageiros-quilômetros pagos transportados) e PIB (GDP)



Crescimento do tráfego aéreo por região



2 Participação do BNDES em Logística

Financiamentos do BNDES: operações aprovadas no período 2003 a 2014



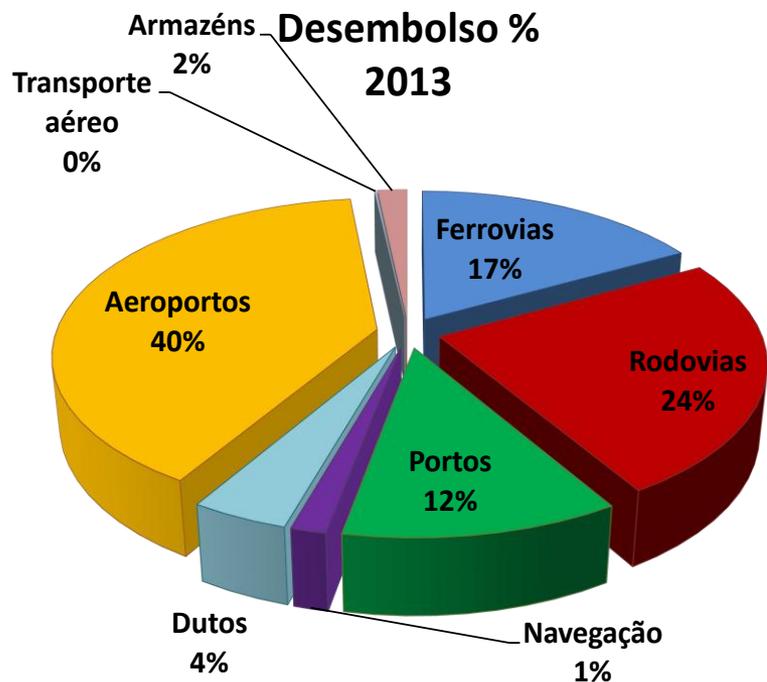
Valores em R\$ mil

Segmento	Capacidade	Nº de Projetos	Financiamento BNDES (R\$ Mil)	Investimento Previsto (R\$ Mil)
Ferrovias	2.338 Km, 16.087 Vagões e 385 Locomotivas	30	17.181.806	51.346.750
Rodovias	6.556 Km	45	16.233.786	36.260.172
Portos	98.730.000 Toneladas por Ano	39	10.258.390	18.029.401
Aeroportos e Transporte Aéreo	40.500.000 Passageiros por Ano	11	7.306.153	11.243.592
Navegação	219 Embarcações*	32	2.803.449	4.105.776
Transporte Dutoviário	1.331 Km	1	1.902.700	8.690.000
Terminais e Armazéns	11.149.398 Toneladas por Ano	19	879.737	1.124.409
Outros	-	1	5.799	6.443
TOTAL		178	56.571.820	130.806.543

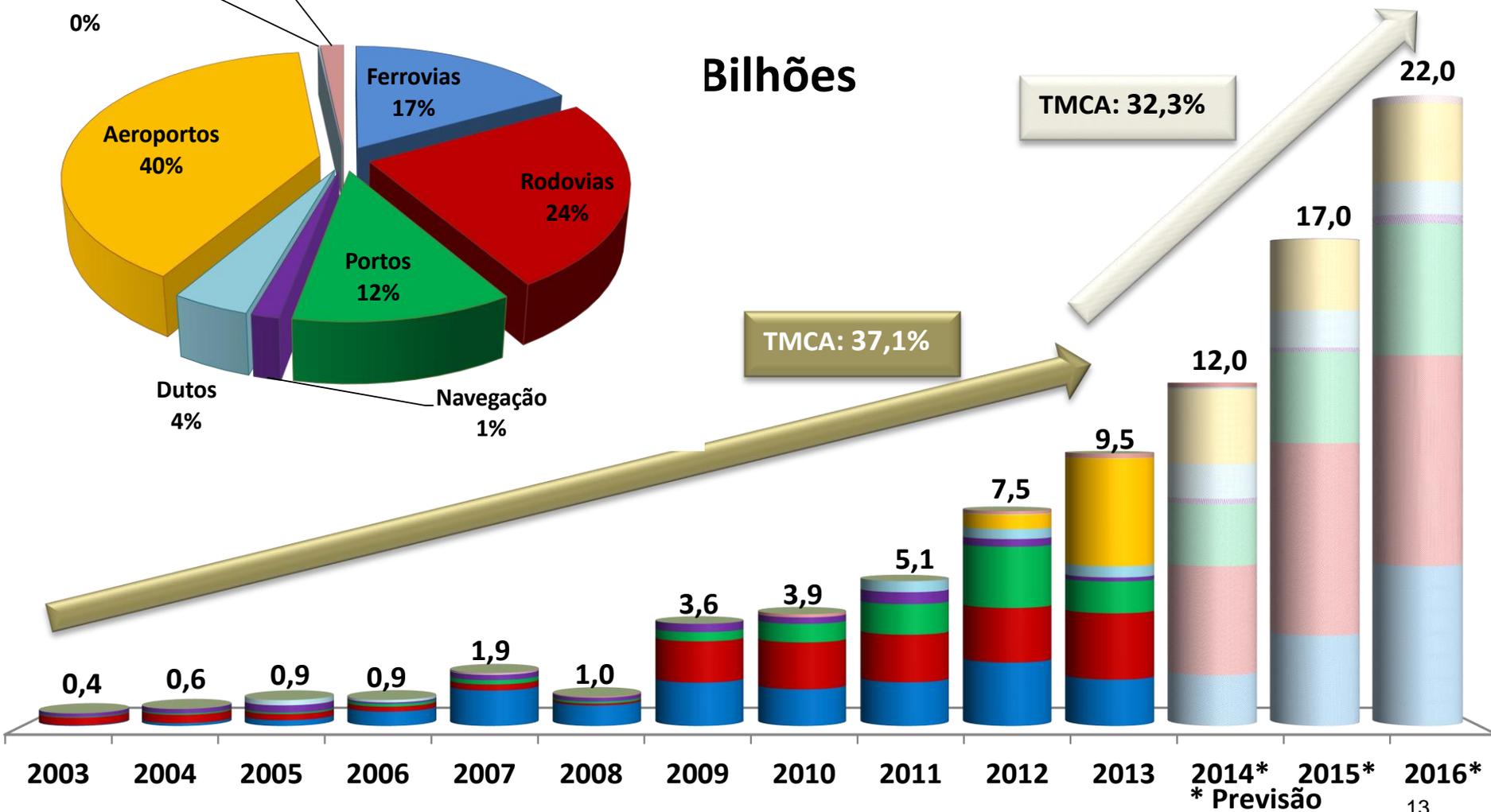
Obs: (*) 90 rebocadores, 93 balsas, 16 empurradores, 12 navios de cabotagem e 8 outros.

Atualizado até junho/2014

Histórico e Projeção dos desembolsos do BNDES em Logística



Bilhões



1

Financiamento a Estudos

- Estudo do Setor Aéreo de Transporte Aéreo no Brasil (2010)
Escopo: Demanda, Infraestrutura, Governança
- Reestruturação da Infraero
Escopo: Diagnóstico (gestão, jurídico e contábil), Modelos alternativos, Plano estratégico

2

Estruturação das Concessões (EVTEA)

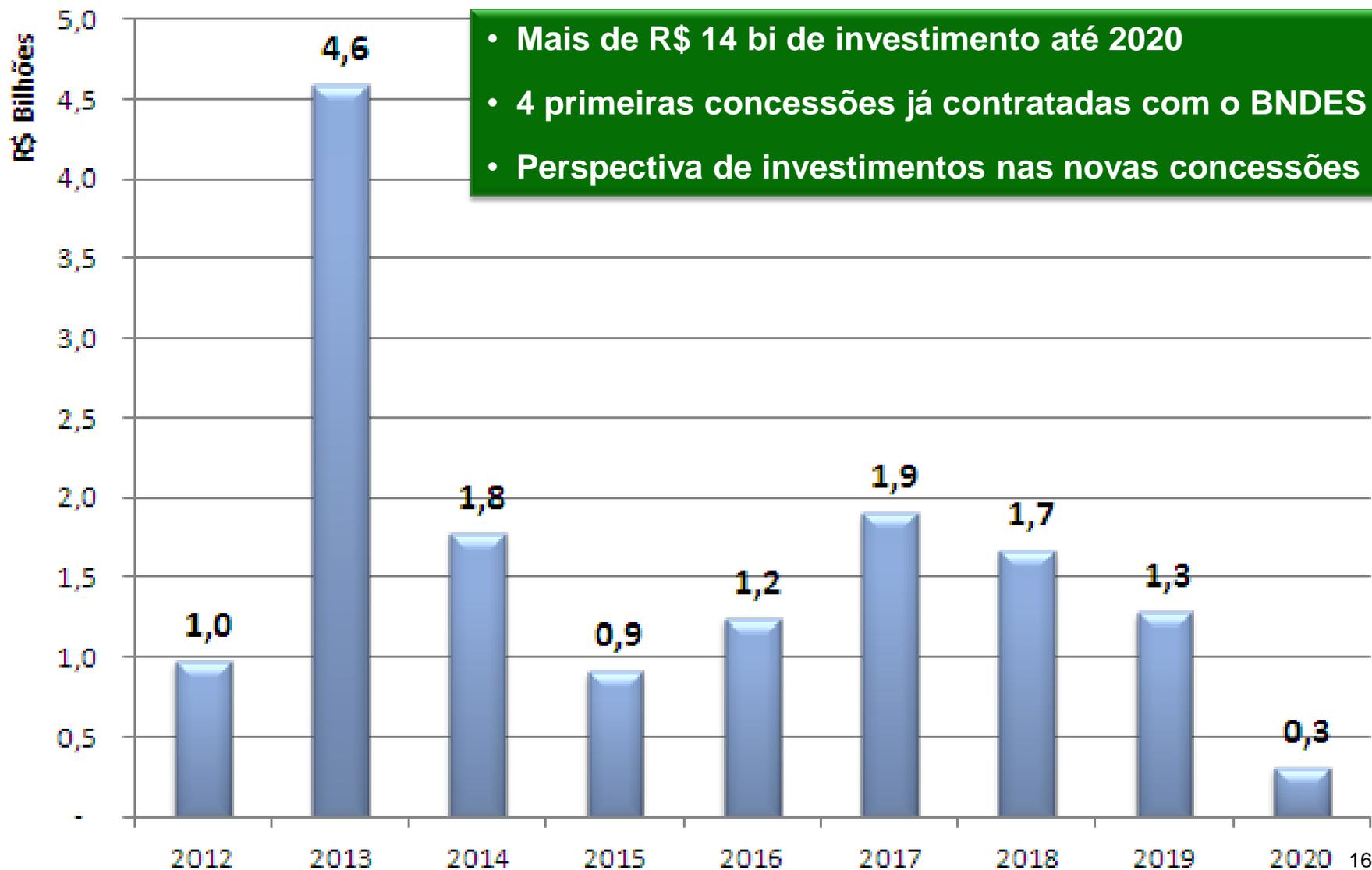
- Aeroporto de São Gonçalo do Amarante/RN
EVTEA contratado diretamente pelo BNDES
- Aeroportos de Brasília, Guarulhos, Viracopos, Galeão e Confins
Convênio de Cooperação Técnica entre o BNDES e a Estruturadora Brasileira de Projetos - EBP

3

Financiamento a Projetos

- Apoio financeiro concedido às concessionárias dos aeroportos de São Gonçalo do Amarante, Brasília, Viracopos e Guarulhos





3

Condições de financiamentos

(1) Linhas de Crédito

(2) Debêntures

(3) Equity

(1) Linhas de Crédito

Participação

- Até 70% dos investimentos financiáveis (desejável 30% de repasse via agentes financeiros)
- Subscrição de Debêntures de Infraestrutura

Prazo Total (incluindo Ponte)

- Galeão: até 240 meses
- Confins: até 240 meses

Amortização

- Sistema de Amortização Constante (SAC)
- PRICE: caso haja emissão de debêntures de infraestrutura (neste caso, o BNDES poderá compartilhar as garantias dos projetos com outros financiadores de longo prazo)

Carência

- Até 6 meses após a utilização de cada tranche

Custo Financeiro

- TJLP e/ou Cesta, a critério da empresa
- Remuneração Básica: 0,9% a.a.
- Taxa de risco de crédito: conforme operação (de 0,40% a até 2,87% a.a.)

Modalidade do Financiamento

- Estrutura corporativa e/ou *Project Finance*, com definição de um período de *completion* técnico e financeiro, a critério do BNDES

Composição de Garantias

- Garantias de projeto:
 - Penhor de ações;
 - Cessão fiduciária/penhor dos direitos emergentes da concessão;
 - Cessão fiduciária/penhor de direitos creditórios ou recebíveis;
 - Conta reserva de no mínimo 3 prestações;
 - Pacote de seguros cedidos aos credores
- Garantias adicionais na fase pré-*completion*:
 - Contrato de Suporte de Acionistas (ESA);
 - Fiança bancária e/ou corporativa;
 - Seguro-garantia

Covenants

- ICSD $\geq 1,2$ (ou 1,3, caso não sejam emitidas debêntures de infraestrutura)
- Patrimônio Líquido Ajustado/Ativo Total Ajustado $\geq 25\%$

Condições para apoio financeiro

(1) Empréstimo Ponte

Custo financeiro

- Soma das seguintes parcelas:
 - Remuneração Básica do BNDES: 0,9% a.a.
 - Referencial de Custo Financeiro: TJLP, acrescido de 1% ao ano
 - Taxa de risco de crédito: 0,40% a 2,87% a.a., a depender da garantia concedida

Prazo

- Definido em função do prazo para a estruturação da operação de longo prazo, limitado à data estimada pelo BNDES para entrada em operação comercial do projeto ou a data da primeira liberação de recursos da operação de financiamento de longo prazo

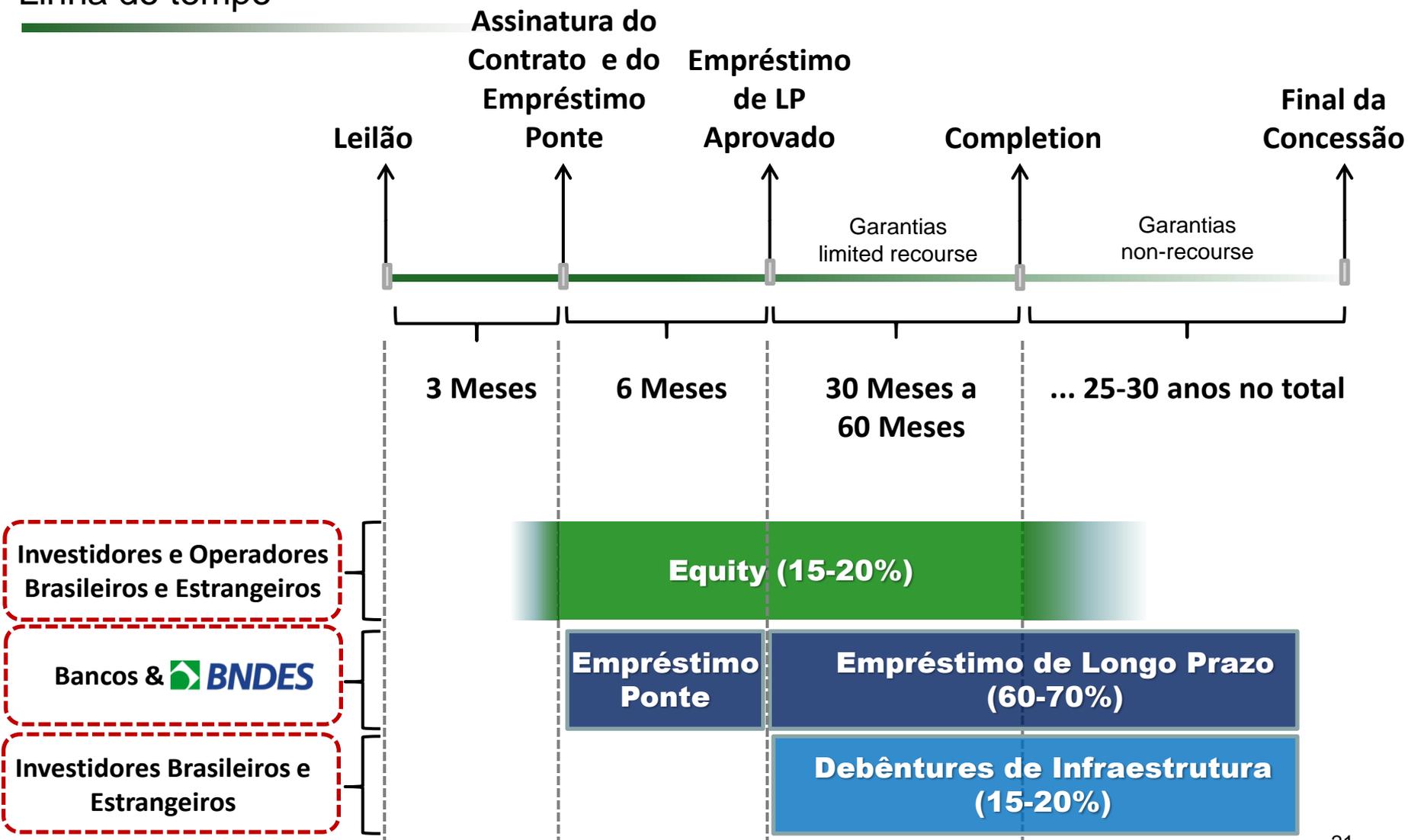
Garantia

- Fiança Bancária e/ou Fiança Corporativa
 - A Fiança Corporativa só poderá ser garantia do empréstimo-ponte para Grupos Econômicos com margem de crédito disponível perante o BNDES e que atendem às exigências para a dispensa de garantia real, de acordo com as Resoluções em vigor

Project Finance

Fases do financiamento

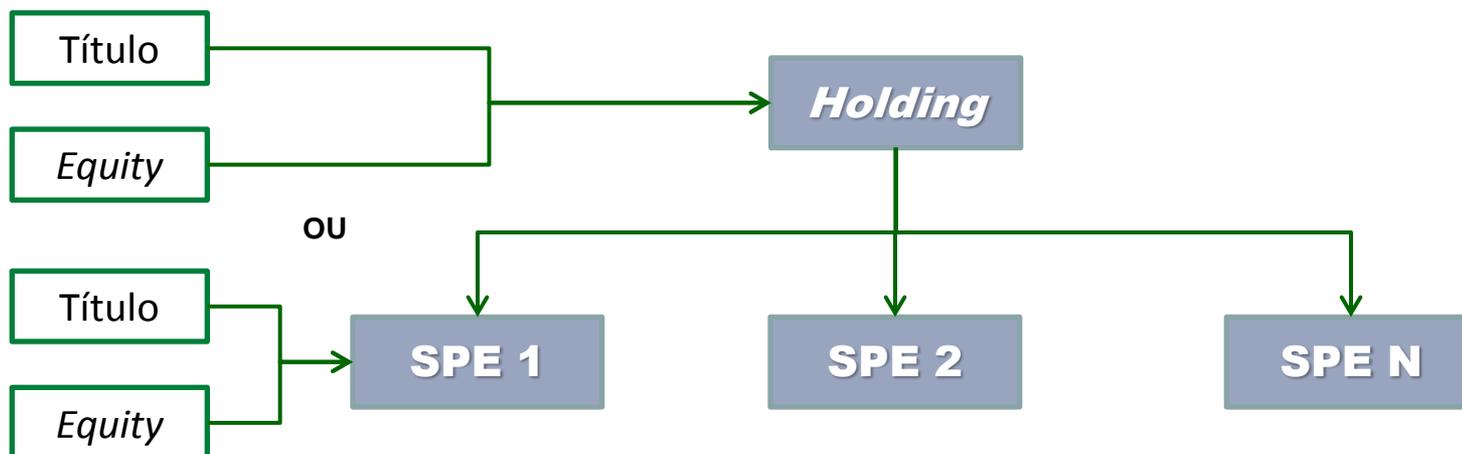
Linha do tempo



(2) Debêntures de Infraestrutura (*Project Bonds*) **Holdings e SPEs**

Títulos brasileiros de infraestrutura e fundos de investimento de infraestrutura – benefícios para investidores não-residentes:

- (i) Alíquota zero do imposto de renda
- (ii) zero de IOF (Imposto sobre Operações Financeiras)



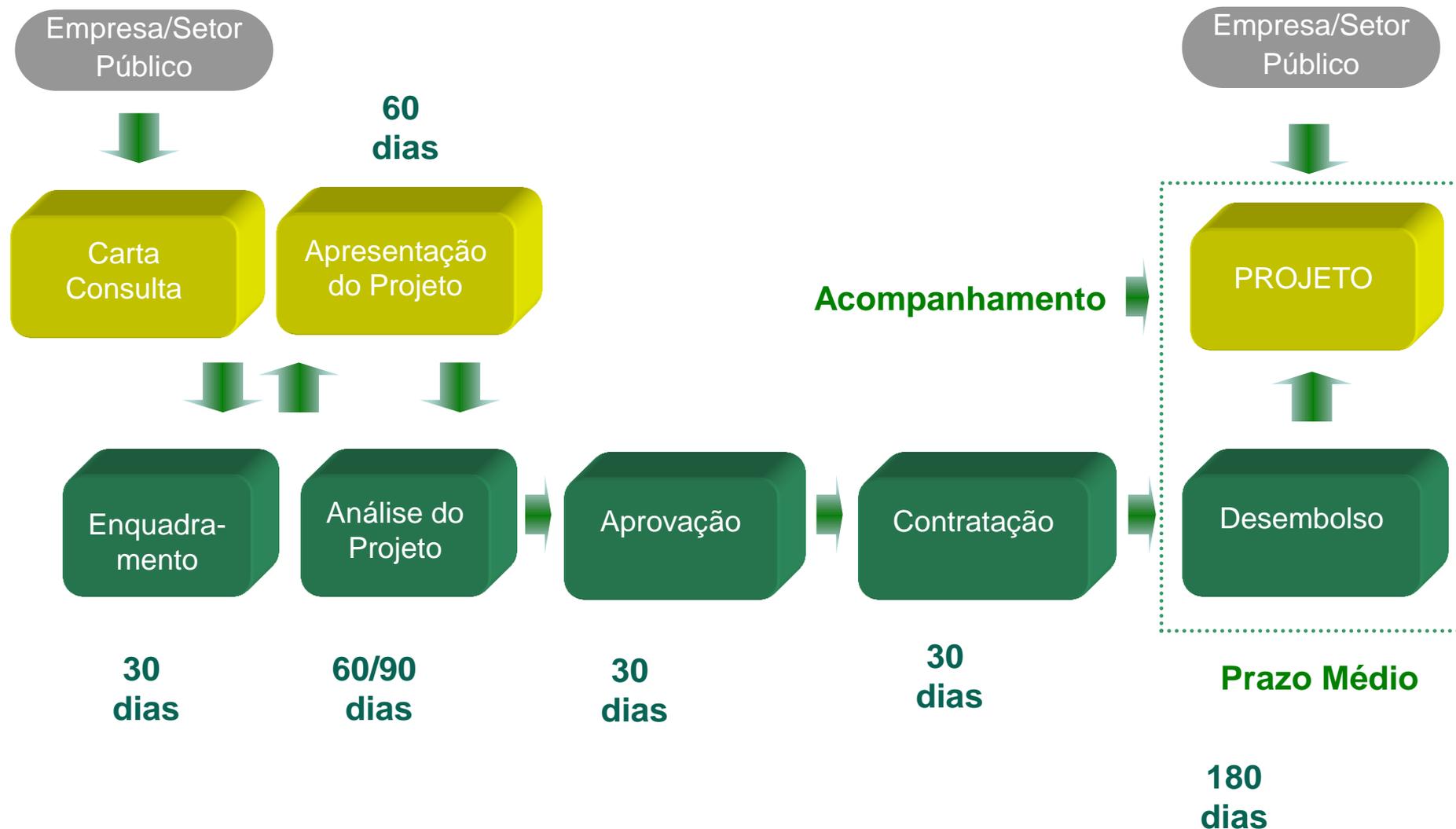
Bancos/Fundos governamentais podem co-investir com investidores estratégicos e financeiros, quer diretamente nas SPEs ou através do *equity* da *holding*, tendo participação minoritária

Forma de Apoio:

- Possibilidade de subscrição pela BNDESPAR de ações ou outros valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações;

Condições para Participação da BNDESPar:

- Aporte mínimo de R\$ 100 milhões
- Participação limite: até 20% do capital social da holding
- Adoção de melhores práticas de governança
- Mecanismos de liquidez: venda conjunta (*tag along*), previsão de abertura de capital ou opção de venda para o controlador (*put*)



Obrigado!

Cleverson Aroeira

BNDES

Área de Infraestrutura

Departamento de Transportes e Logística

E-mail: *delog@bndes.gov.br*