

# Transmissão de Energia

## AEC - Área de Transição Energética e Clima

Alexandre Siciliano Esposito – Chefe de Departamento

Workshop MME / ABRATE / ABDIB

Outubro 2023

CLASSIFICAÇÃO: Documento Ostensivo

RESTRIÇÃO DE ACESSO: Nenhum

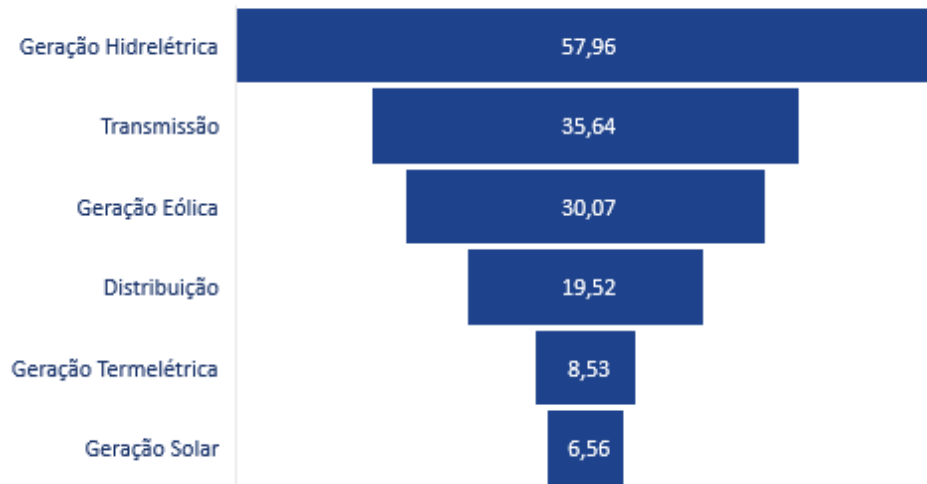
UNIDADE GESTORA: AEC



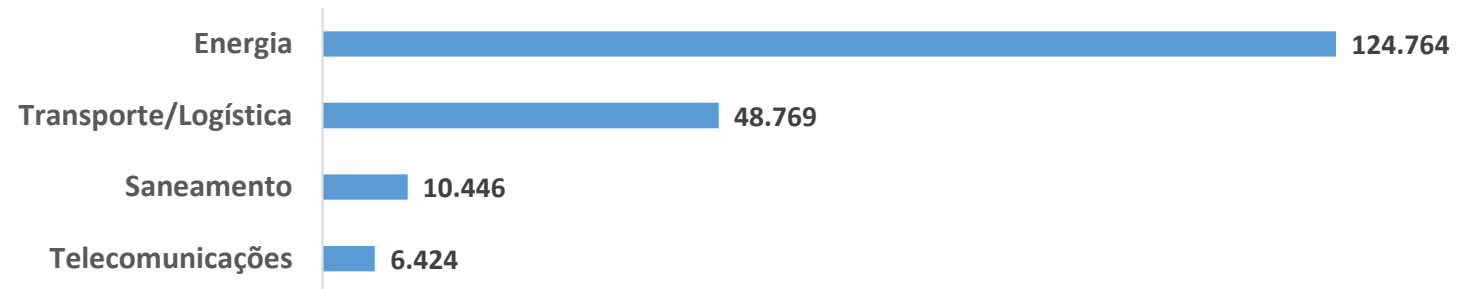
# Financiamento ao Setor Elétrico

- O setor elétrico brasileiro é um setor maduro que apresenta uma **governança** bem estruturada, **regulação** robusta, **segurança jurídica** e **solidez financeira**
- As características mencionadas podem ser refletidas na **percepção de risco baixo** do setor e sua representatividade na **emissão de debêntures de infraestrutura**

BNDES: Saldo Devedor - Setor Elétrico (R\$ Bi)



Volume de debêntures incentivadas 2012 - 2022 (R\$ milhões)



# Estrutura de Project Finance



## DESTAQUES

- c.80% dos financiamentos contratados em Energia Elétrica são na modalidade *Project Finance*
- Maturidade dos projetos:
  - ✓ Fundiário
  - ✓ Licenciamento e PBAs
  - ✓ Contratos Firmados

# Estrutura de garantias

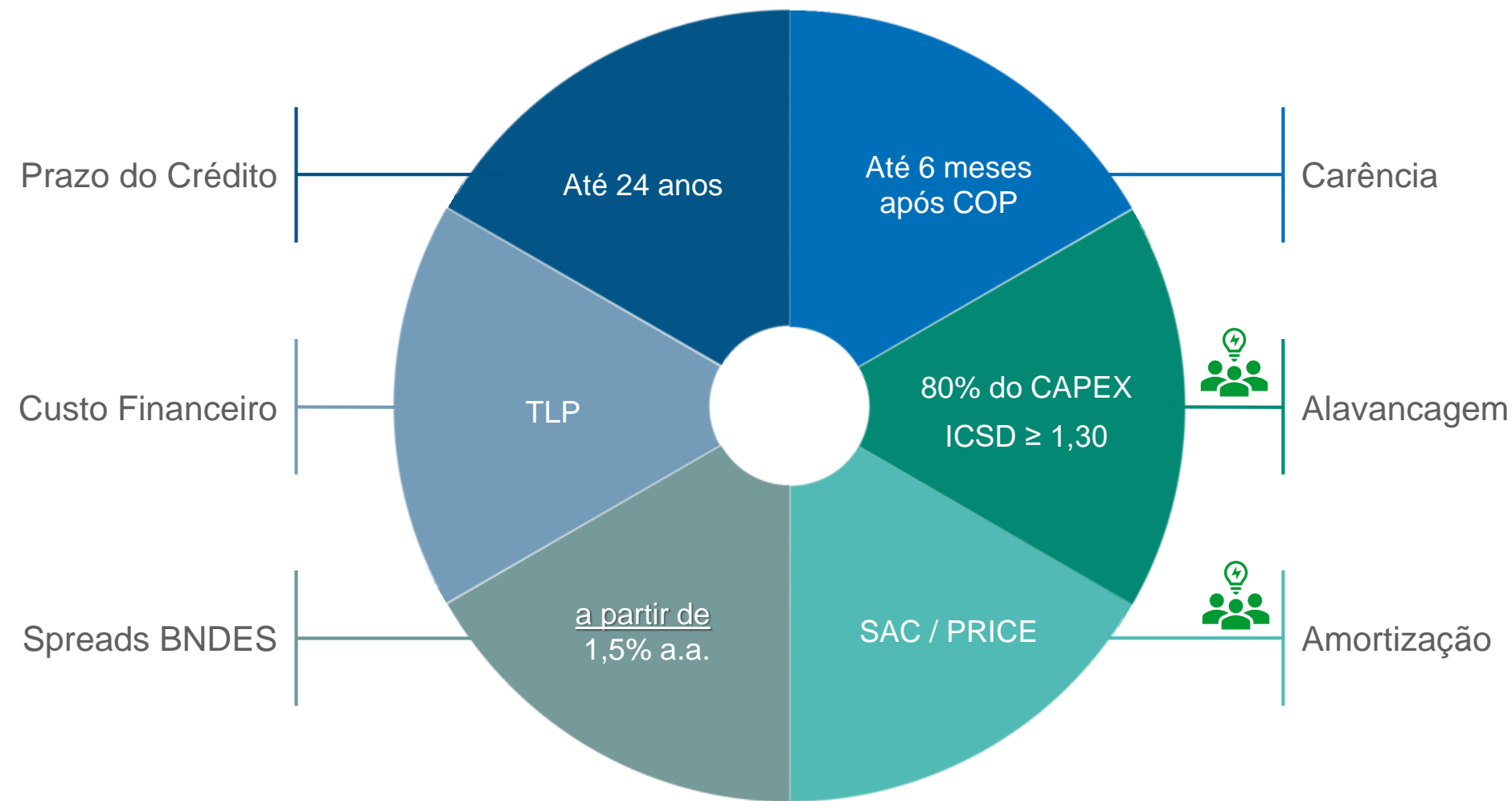
## **Project Finance:**

- Fase *pré-completion*: garantias pessoais
- Fase *pós-completion*:
  - Exoneração das garantias pessoais
- Garantias de Projeto:
  - Penhor de Ações
  - Cessão fiduciária
  - Conta Reserva (3 meses de prestação)

## **Crédito Corporativo:**

- Crédito em *holding* ou entidade operacional
- Fiança da  *Holding*
- Cessão fiduciária:
  - 300% do valor do serviço da dívida, ou
  - 130% + 3 meses de conta reserva
- Mitigante de risco:
  - *Covenants* financeiros a serem apurados anualmente pela Cliente e pela Interveniente garantidora.

# Condições de Financiamento



## Condições de Incentivo ao Cofinanciamento:

- ✓ Redução do ICSD mínimo para 1,20
- ✓ Amortização Customizada (alongamento da *Duration*)
- ✓ Maior Alavancagem Geral

# Custo Financeiro Base: TLP

## Taxa de Longo Prazo - TLP



### Valor da TLP

**IPCA + 5,14% a.a.**

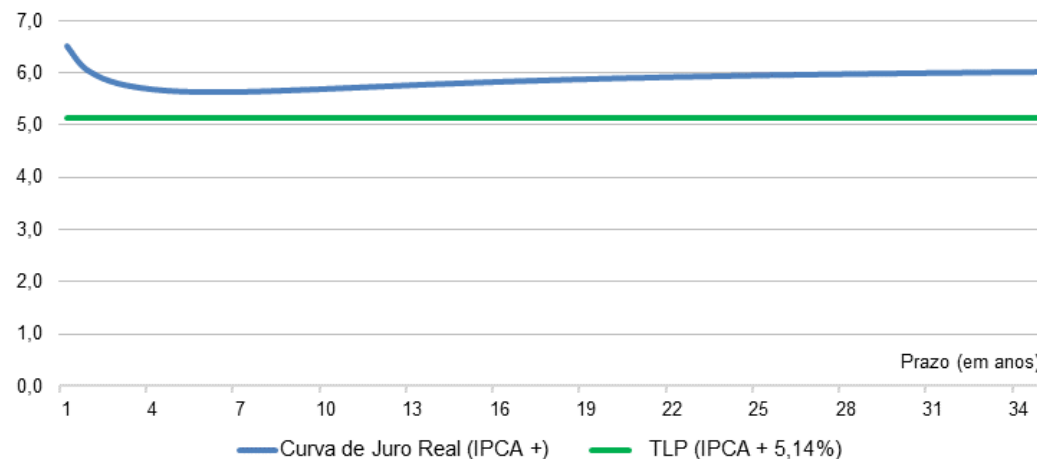
Taxa para contratos assinados em **outubro de 2023**.

A taxa de juros final dos contratos será composta pela TLP, pelas remunerações (*spreads*) do BNDES e do agente financeiro credenciado (no caso de operações indiretas) e pela taxa de risco de crédito (saiba mais sobre a composição da taxa de juros do BNDES).

Confira o histórico da parcela fixa da TLP.

### TLP x Juro Real Livre de Risco

Data-base da Curva de Juro Real (ANBIMA): 16/out/2023



[www.bndes.gov.br/tlp](http://www.bndes.gov.br/tlp)

# BNDES e as Emissões de Debêntures



BNDES como Investidor Âncora



Serviços de Estruturação e Coordenação em Emissão  
Atuando em Sindicato, com demais instituições financeiras



Certificação: Títulos Verdes e Sustentáveis



# Obrigado

Alexandre Siciliano Esposito

Chefe de Departamento

Área de Transição Energética e Clima | BNDES

[siciliano@bndes.gov.br](mailto:siciliano@bndes.gov.br)

(21) 3747-7145



CLASSIFICAÇÃO: Documento Ostensivo

RESTRIÇÃO DE ACESSO: Nenhum

UNIDADE GESTORA: AEC



**Portal BNDES**

[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)



**Atendimento Empresarial**

0800 702 6337

Chamadas internacionais

+55 21 2172 6337



**Ouidoria**

0800 702 6307

[www.bndes.gov.br/ouvidoria](http://www.bndes.gov.br/ouvidoria)



**Fale Conosco**

[www.bndes.gov.br/faleconosco](http://www.bndes.gov.br/faleconosco)



[facebook.com/bndes.imprensa](https://facebook.com/bndes.imprensa)



[twitter.com/bndes](https://twitter.com/bndes)



[youtube.com/bndesgovbr](https://youtube.com/bndesgovbr)



[linkedin.com/company/bndes](https://linkedin.com/company/bndes)



[Instagram.com/bndesgovbr](https://Instagram.com/bndesgovbr)

**WORKSHOP:**

# FINANCIAMENTO DO SETOR DE TRANSMISSÃO

**DATA:** 23 DE OUTUBRO

**HORÁRIO:** 14h às 18h

## PROGRAMAÇÃO

**14H00** - Abertura

**14H30** - Mesa 1: Demandas da Cadeia Produtiva e de Geração de Valor do Setor de Transmissão

**16H00** - Coffe Break

**16H15** - Mesa 2 : Oportunidades do Setor de Transmissão junto ao BNDES

**18H00** - Encerramento

**PRESENCIAL:** Av. República do Chile, 100 – será no 20º andar, sala 2013. Centro, Rio de Janeiro (BNDES)

**ABRATE**  
Associação Brasileira  
dos Engenheiros de Transmissão  
e Subestações



**ABCEM**  
Associação Brasileira de  
Engenharia de Manutenção



MINISTÉRIO DE  
MINAS E ENERGIA

