

# O BNDES

## Apresentação para Investidores

Dezembro, 2018



## Disclaimer

O **PROPÓSITO** desta apresentação é a divulgação periódica ao público investidor de informações financeiras, institucionais e operacionais do Sistema BNDES, tendo caráter exclusivamente informativo, não gerando qualquer tipo de obrigação jurídica.

Essa apresentação não tem como **PRÓPOSITO** ser: (i) material destinado a subsidiar processo de oferta pública de títulos e/ou valores mobiliários para negociação, convite ou captação; ou (ii) convite ou recomendação para compra ou subscrição de qualquer título. Adicionalmente, nenhuma de suas partes deve ser considerada como produto destinado ao serviço de assessoria ou utilizada como base para tomada de decisões de investimento.

O BNDES reserva-se o direito de revisar as informações contidas nesta exposição, sem aviso prévio, conforme a oportunidade e à sua conveniência, não se responsabilizando perante terceiros por possíveis desatualizações.

As informações e opiniões divulgadas nessa apresentação se referem a sua data-base, exceto quando indicado o contrário.

As informações não devem ser consideradas como fonte de análise detalhada da situação financeira do Sistema BNDES ou mesmo de sua perspectiva futura. Além disso, essas informações podem não conter todas as especificações do Sistema BNDES referentes ao assunto de que tratam.

O BNDES, suas subsidiárias e seus respectivos representantes, diretores, empregados, funcionários terceirizados ou conselheiros não se responsabilizam por eventuais prejuízos financeiros decorrentes do uso desse material por investidores ou qualquer outro público.

Os elementos informativos mencionados nessa apresentação provêm do BNDES ou foram obtidos em fontes de informação públicas, não tendo sido especificamente verificados por auditoria independente.

Todo este conteúdo somente poderá ser reproduzido e retransmitido respeitando a legislação da origem e do destino, e os seus respectivos portadores assumem a responsabilidade de se familiarizarem e respeitarem as provisões legais aplicáveis ao assunto.

## Agenda

- Aspectos Institucionais
- Governança Corporativa
- Fontes de Recursos
- Investimentos
- Desempenho econômico-financeiro

# Aspectos Institucionais



## Aspectos Institucionais // Quem somos ?

- Há mais de 60 anos financiando o crescimento do Brasil
- Empresa pública de propriedade integral da União
- Principal fonte de crédito produtivo de longo prazo
- Apoio a empresas de qualquer porte e setor, com prioridade para a micro, pequena e média empresa (MPME)
- Instrumento-chave para implementação da política industrial, de infraestrutura e de comércio exterior



Criando soluções financeiras que geram investimentos para o desenvolvimento sustentável do Brasil.



Financiamentos de longo prazo

100%



100%

**BNDESPAR**

**FINAME**

Participações Societárias

Produção e aquisição de máquinas e equipamentos



**2.688 empregados** (em dezembro/2018)

### Diretrizes estratégicas de curto, médio e longo prazos, que devem orientar nossa atuação no horizonte de 2018 a 2030

-  Infraestrutura: Desenvolver e apoiar projetos que permitam aumentar a produtividade e a conexão entre os mercados, viabilizando novos negócios.
-  Estrutura Produtiva: Apoiar a transformação de modelos de negócio tradicionais e a inserção do Brasil na economia do conhecimento.
-  Educação, saúde e segurança: Aumentar o nível de qualificação e os padrões de produtividade do trabalho e melhorar as condições atuais de saúde e segurança pública.
-  Sustentabilidade: Apoiar a migração para a economia verde dando protagonismo ao Brasil.
-  Mercado de capitais: Desenvolver o mercado promovendo o *crowding in* e a indução de boas práticas.
-  Desenvolvimento Regional: Desenvolver órgãos públicos locais e regionais e apoiar a inserção social.
-  Inovação: Estimular a inovação e o empreendedorismo como alavanca do desenvolvimento.

## Aspectos Institucionais // Desembolsos Anuais

### Plataforma de Empréstimos do BNDES

■ O BNDES tem uma gama variada de clientes, atingindo através de toda sua rede um grande número de **micro, pequenas e médias empresas**

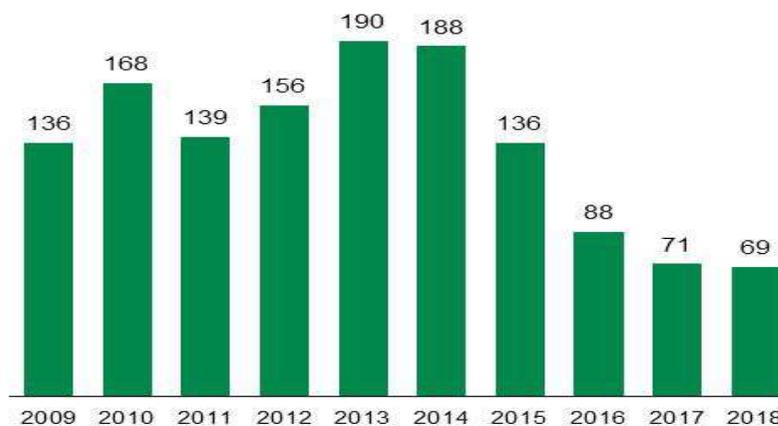
■ **Financiamento Direto:** Contratadas diretamente com o BNDES

■ **Financiamento Indireto:** Contratadas com Instituições Financeiras credenciadas pelo BNDES, denominadas agentes financeiros

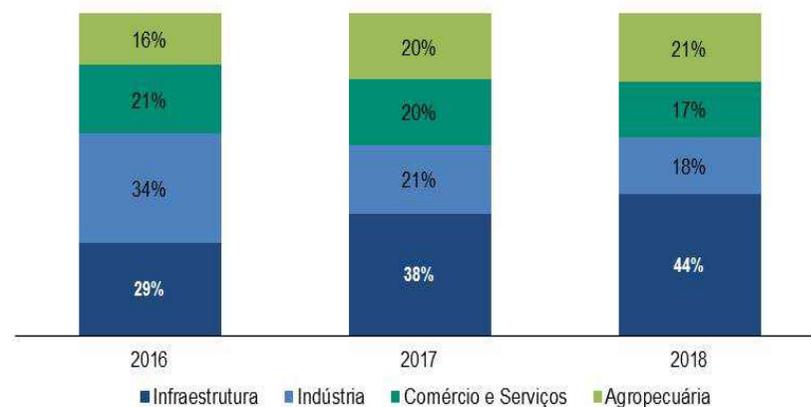
- Muitos bancos comerciais no Brasil operam linhas de crédito do BNDES
- BNDES assume o risco de crédito dos agentes financeiros
- No caso de insolvência do agente financeiro, o BNDES tem direito a executar as garantias do beneficiário final

■ Em 2018, 50,2% dos desembolsos foram realizados através de operações indiretas

### Desembolsos (R\$ bilhões)



### Desembolsos por Setor Econômico

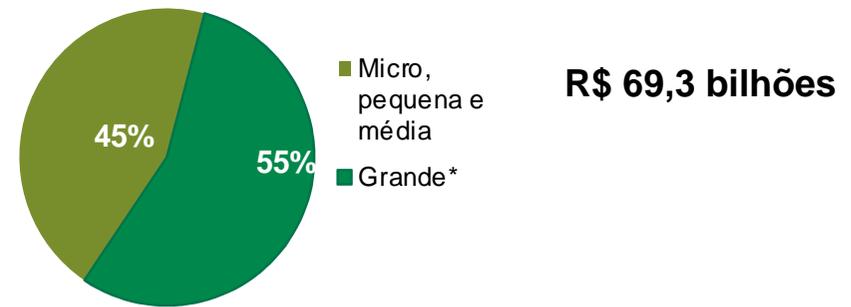


## Aspectos Institucionais // Fluxo de Caixa por fontes de Recursos e Composição de Clientes

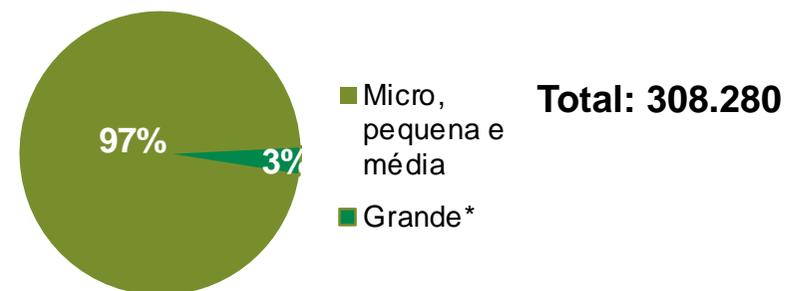
Fluxo de Caixa por Fontes de Recursos em 31/12/2018



Desembolsos por Porte de Empresa (2018)



Número de Transações por Porte de Empresa (2018)



- Empresas de grande porte: empresas que apresentam receita operacional bruta anual maior que R\$ 300 milhões.

## Aspectos Institucionais // Rating, Falência e Garantias

Agência	ESCALA GLOBAL				ESCALA NACIONAL	
	MOEDA ESTRANGEIRA		MOEDA LOCAL		MOEDA LOCAL	
	Rating*	Perspectiva	Rating*	Perspectiva	Rating*	Perspectiva
<b>S&amp;P Global</b>	<b>BB-</b>	<b>Estável</b>	<b>BB-</b>	<b>Estável</b>	<b>Br AAA</b>	<b>Estável</b>
<b>Moody's</b>	<b>Ba2</b>	<b>Estável</b>	<b>Ba2</b>	<b>Estável</b>	<b>Aa1.br</b>	<b>Estável</b>

\* Rating de longo prazo.

O rating do BNDES está alinhado ao rating soberano brasileiro, uma vez que o BNDES é considerado uma entidade vinculado ao governo.

- O BNDES não está sujeito aos procedimentos de liquidação e intervenção extrajudicial do Banco Central (Lei Nº 6.024/1974);
- O BNDES, como uma instituição de propriedade integral do Governo Federal não está sujeito aos procedimentos de falência e reorganização judicial e extrajudicial (Lei Nº 11.101/2005); e,
- Apesar de nenhuma lei afirmar que o Governo Brasileiro é responsável pelas obrigações do BNDES em caso de sua insolvência, uma Nota Jurídica, emitida em 18 de junho de 2010 pelo Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, afirmou que, como uma companhia de propriedade integral do Governo Federal, todas as obrigações do BNDES são de responsabilidade do Governo Brasileiro.

# Aspectos Institucionais // Acordos Internacionais

## ACORDOS DE COOPERAÇÃO

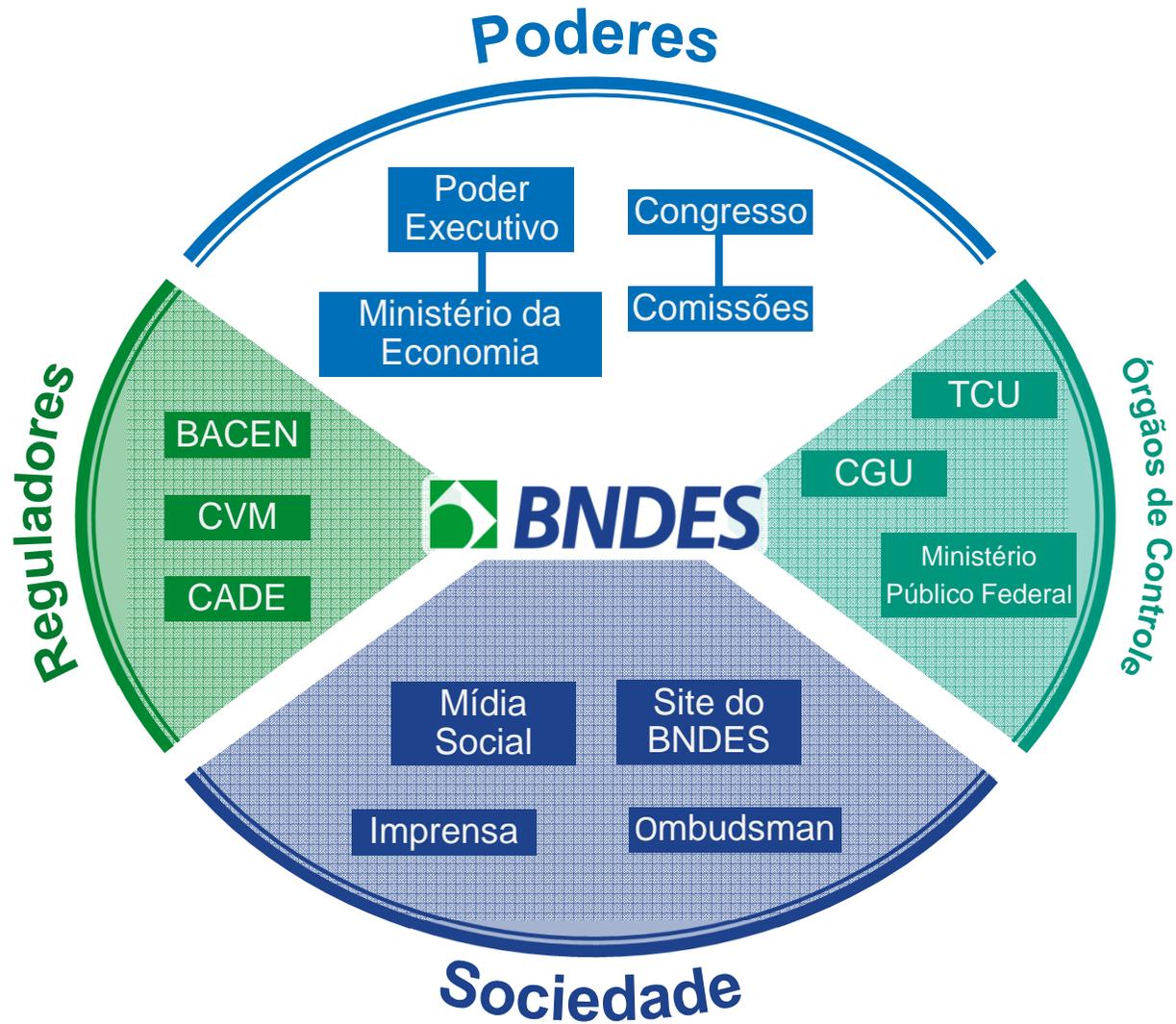


## FILIAÇÕES

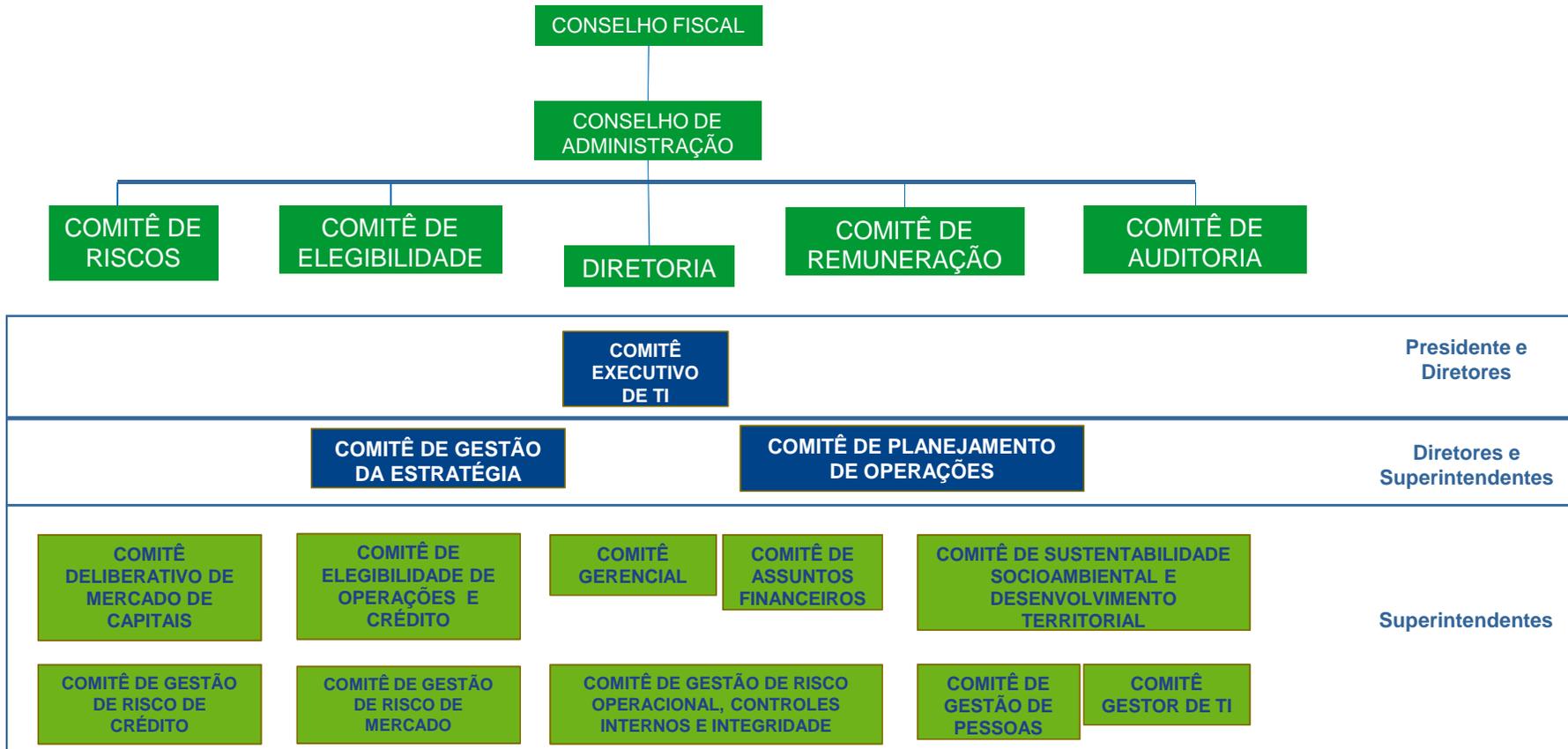


# Governança Corporativa





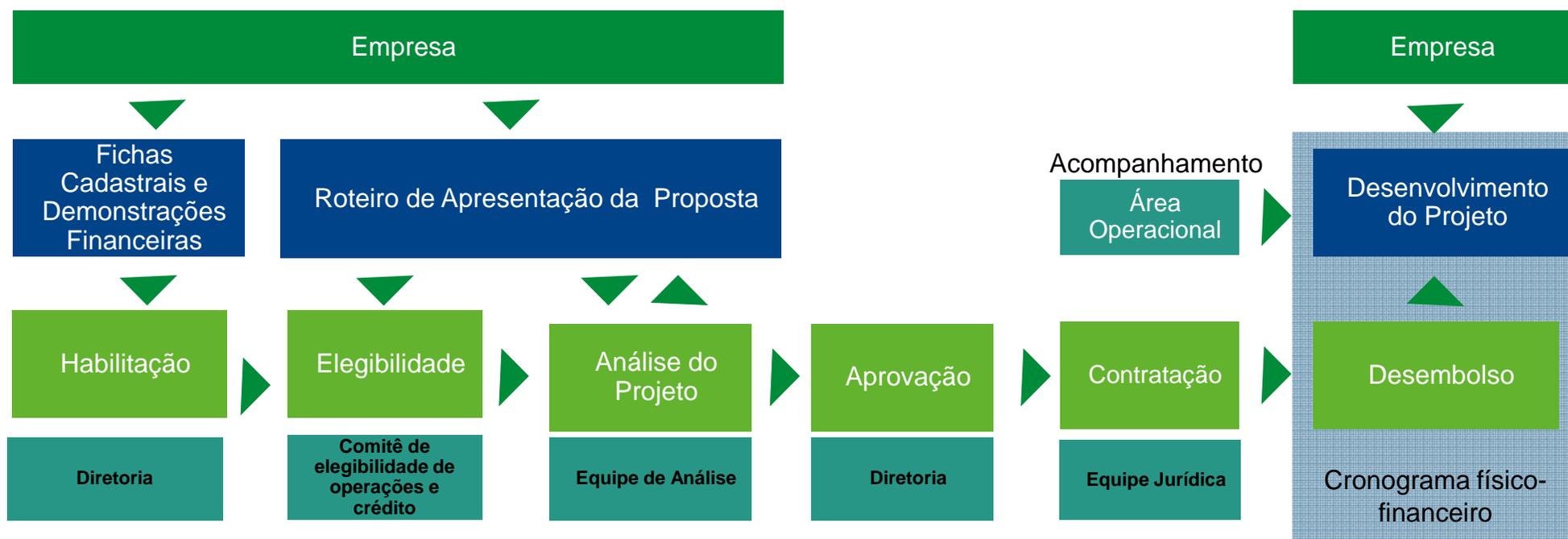
# Governança Corporativa // Organização Interna



## Governança Corporativa// Fluxo de Avaliação do Projeto no BNDES\*

### DECISÕES POR COLEGIADOS

Todos os pedidos de apoio financeiro a projetos de negócios submetidos ao BNDES dependem de aprovação em diferentes níveis organizacionais, garantindo um alto nível de confiabilidade nos processos internos de análise de crédito.



\*Fluxo de avaliação do projeto operações diretas e indiretas não-automáticas.

## Governança Corporativa // Política de Dividendos

### PAGAMENTO DE DIVIDENDOS AO GOVERNO BRASILEIRO

Lucro Líquido Ajustado (95% do lucro líquido)

25% como dividendos mínimos obrigatórios

40%  
Incorporados ao Capital Social

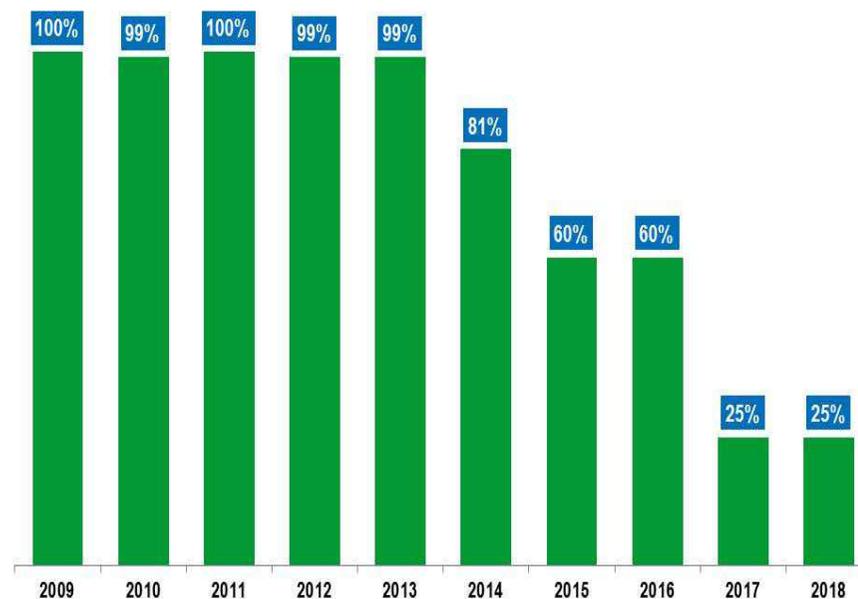
35% pode ser utilizado como dividendos complementares\*

Após AGO

Após cálculo do ICAAP

Limitado a 60% do lucro líquido ajustado

### % DIVIDENDOS PAGOS/LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO



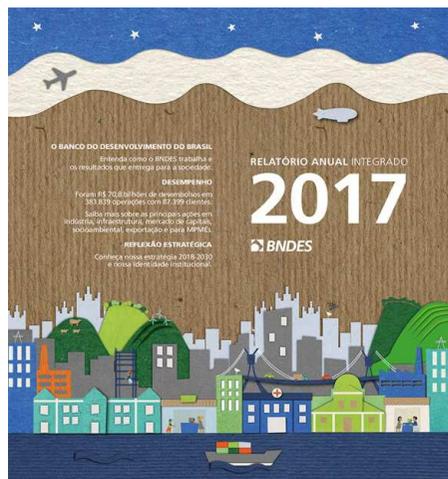
\* Os dividendos complementares só podem ser pagos quando houver previsão de cumprimento dos requerimentos mínimos de capital e demais limites operacionais previstos na regulamentação bancária, além de uma margem adicional estabelecida pelo BNDES, para os próximos 36 meses.

# Governança Corporativa // Transparência – Melhores Práticas



## Governança Corporativa // Transparência

Transparência é um dos princípios fundamentais das atividades do BNDES e também é um dos principais pilares na relação com todos os seus stakeholders, assegurando diálogo e compromisso.



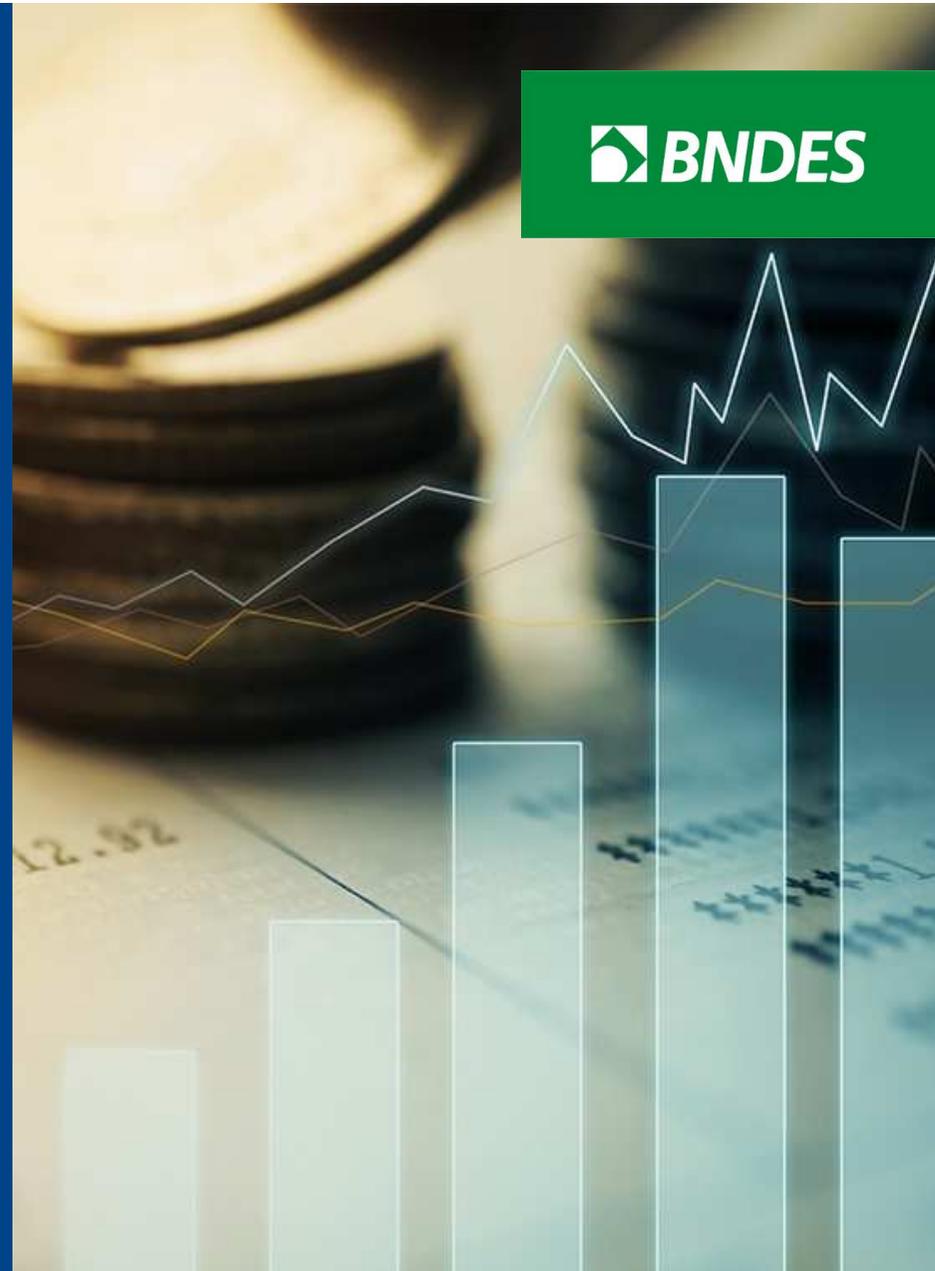
Dando ênfase a temática da transparência, o BNDES adotou o framework do Relato Integrado para seu Relatório Anual. O primeiro passo na adoção desse framework foi sua participação no Programa Piloto em 2012. O Relatório Anual do BNDES pode ser considerado um relatório híbrido, uma vez que informa no mesmo documento os indicadores de sustentabilidade, de acordo com o padrão GRI.



COMISSÃO BRASILEIRA DE ACOMPANHAMENTO DO  
RELATO INTEGRADO

Em paralelo, o BNDES vem estruturando e coordenando a Comissão Brasileira de Acompanhamento ao Relato Integrado, reconhecendo seu papel como estimulador de novas e melhores práticas de transparência e governança corporativa.

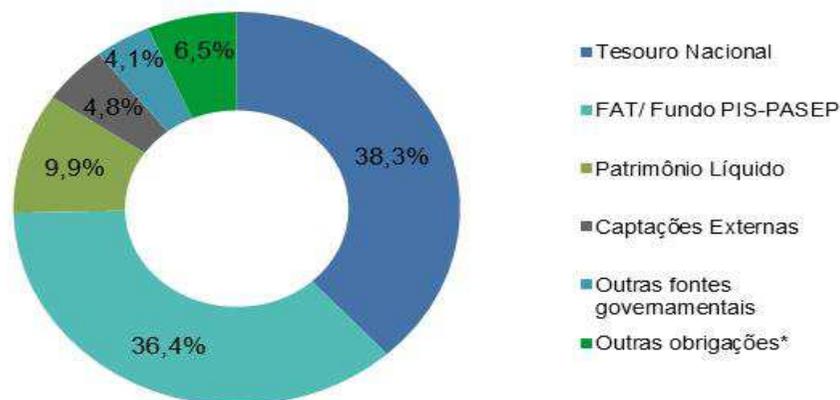
# Fontes de Recursos



## Fontes de Recursos // Destaques

O BNDES capta recursos principalmente junto a fontes governamentais, através de suas entidades e fundos, além de obter empréstimos com instituições internacionais e realizar operações nos mercados local e internacional.

### COMPOSIÇÃO DAS FONTES DE RECURSOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018



\* Inclui captações no mercado interno como Debêntures BNDESPAR (0,2%), Letras de Crédito do Agronegócio (0,08%) e Letras Financeiras (0,3%).

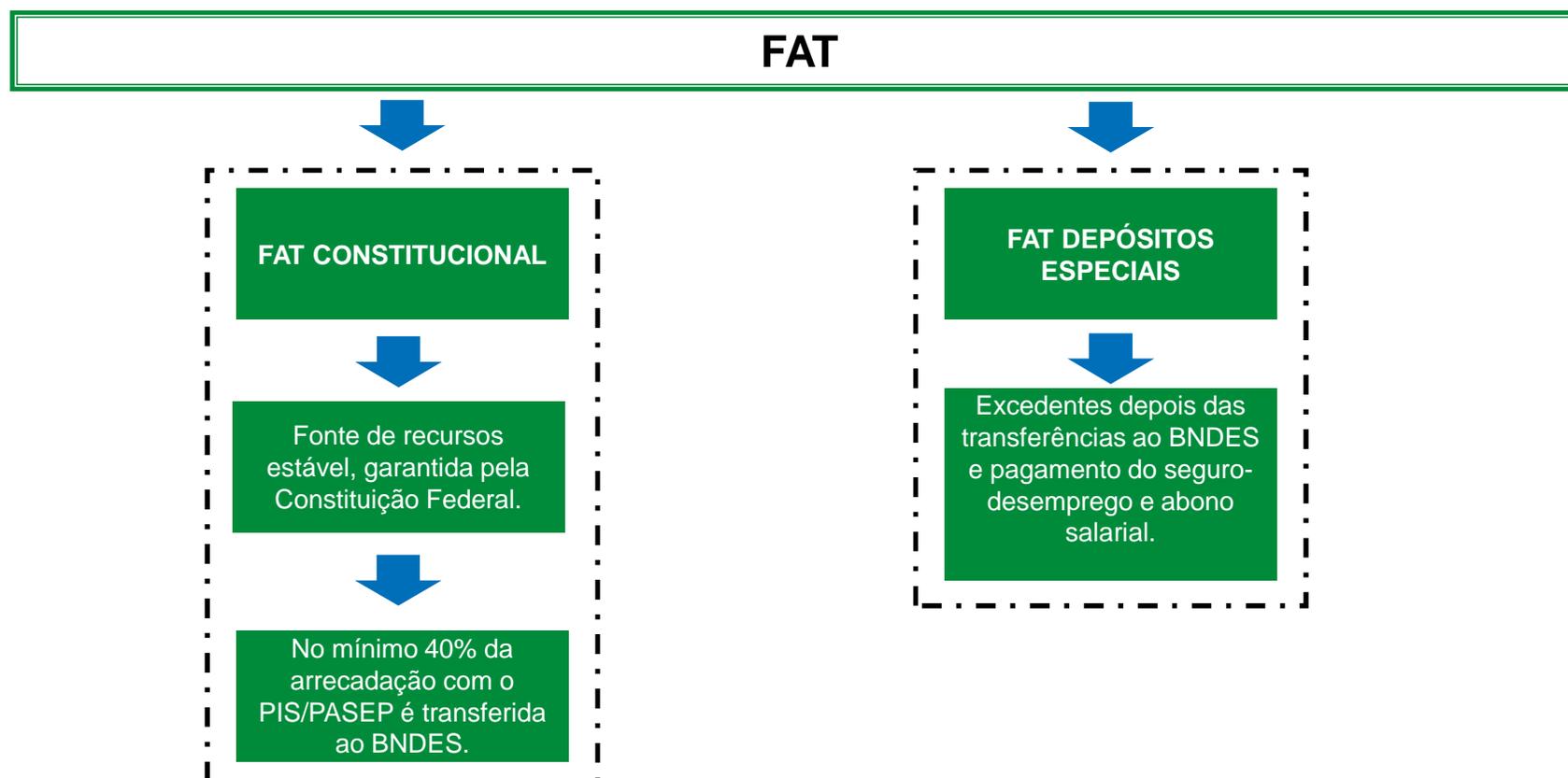
### FONTES DE RECURSOS EM

Fontes de Recursos	R\$ milhões					
	2016		2017		2018	
Tesouro Nacional	439.763	50,2%	415.988	48,0%	307.009	38,3%
FAT/ Fundo PIS-PASEP	267.701	30,6%	277.949	32,0%	292.170	36,4%
Patrimônio Líquido	55.176	6,3%	62.836	7,2%	79.556	9,9%
Captações Externas	39.612	4,5%	39.857	4,6%	38.723	4,8%
Outras fontes governamentais	30.532	3,5%	30.264	3,5%	32.943	4,1%
Outras obrigações	43.353	4,9%	40.623	4,7%	52.126	6,5%
<b>Total</b>	<b>876.137</b>	<b>100%</b>	<b>867.517</b>	<b>100%</b>	<b>802.527</b>	<b>100%</b>

## Fontes de Recursos // Fundo de Amparo ao Trabalhador - FAT

Fundo criado pelo governo em 1988 para financiar programas de desenvolvimento econômico e realizar o pagamento do seguro-desemprego e abono salarial, de acordo com as condições estabelecidas pela Lei Nº 7.998/90 e alterações posteriores.

Representa **33,8%** da estrutura de capital do BNDES em 31/12/2018.



## Fontes de Recursos // Fundo de Amparo ao Trabalhador - FAT

### FAT CONSTITUCIONAL

-  Transferência automática ao BNDES sem prazo determinado.
-  Considerado como Capital Nível 2 para fins regulatórios (limitado a 50% do Capital Nível 1), sujeito a cronograma previsto pela Resolução CMN nº 4.679/2018.
-  Recursos sem alocação pré-definida.
-  Taxa de Juros: Para operações contratadas até 31 de dezembro de 2017, os recursos ordinários são remunerados pela [Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP](#) (FAT – TJLP) e, no caso da modalidade FAT – Cambial, por taxas de juros do mercado internacional. A partir de 1º de janeiro de 2018, com a entrada em vigor da [Lei nº 13.483/2017](#), de 21 de setembro de 2017, os recursos ordinários aplicados em operações de financiamento passaram a ser, em regra, remunerados pela [Taxa de Longo Prazo – TLP](#) e, no caso do FAT – Cambial, continuam sendo remunerados por taxas de juros do mercado internacional.
-  Não há previsão de pagamento de principal, salvo em caso de insuficiência de caixa do Fundo para custear os programas de seguro-desemprego e o abono salarial aos trabalhadores que tenham o direito legal de recebê-los. Nesse caso, o BNDES pode ser requisitado a fazer pagamentos do principal, de acordo com o artigo 7º da Lei Nº 8.019/1990.

### FAT DEPÓSITOS ESPECIAIS

-  Transferências complementares às do FAT Constitucional (não apenas para o BNDES, mas também para as outras instituições financeiras federais).
-  Aplicação em setores e programas previamente determinados pelo Conselho Deliberativo do FAT.
-  Taxa de juros: a partir da liberação dos empréstimos aos beneficiários finais, pela TJLP quando aplicados em operações de financiamento contratadas até 31 de dezembro de 2017 e, em regra, pela TLP no caso das operações contratadas a partir de 1º de janeiro de 2018. Os recursos ainda não aplicados são remunerados pela taxa Selic.
-  Cronograma de amortização pré-definido.

## Fontes de Recursos // Tesouro Nacional

- Recursos do único acionista do BNDES
- Cada transferência tem suas condições específicas relacionadas ao custo e cronograma de amortização
- R\$ 307,0 bilhões em 31/12/2018 (**38,3%** da estrutura de capital do BNDES)
- 66,0%** do débito tinha custo TJLP em 31/12/2018
- Tempo médio de vencimento entre 18 e 23 anos
- Recursos usados principalmente para financiar projetos do PAC e PSI

### FLUXO DE CAIXA

R\$ bilhões

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Captações (C)	22,5	105,0	104,8	50,2	55,0	41,0	60,0	-	-	-	-	438,5
Pré-pagamentos (P)	-	-	-	-	-	-	-	15,8	113,2	50,0	130,0	309,0
											(P/C)	70,5 %

## Fontes de Recursos // Debêntures

BNDESPAR, uma subsidiária do BNDES, vem emitindo debêntures no mercado local através de ofertas públicas desde 1998.

Nos últimos anos, a BNDESPAR emitiu debêntures simples totalizando R\$ 7,175 bilhões, como descrito abaixo:

Ano	Montante (R\$ milhões)	Vencimento	Cupom	Moody's
2006	600	2012	IPCA + 6%	Aaa.br
2007	500	2011	11,2%	Aaa.br
2007	800	2013	IPCA + 6,8%	Aaa.br
2009	640	2013	12,7%	Aaa.br
2009	610	2015	IPCA + 7,1%	Aaa.br
2010	500	2014	12,5%	Aaa.br
2010	1.000	2014	DI + 0,3%	Aaa.br
2010	525	2017	IPCA + 6,3%	Aaa.br
2012	409	2016	11,2%	Aaa.br
2012	302	2016	TJ3 + 0,55%	Aaa.br
2012	1.289	2019	IPCA + 5,4%	Aaa.br



R\$ 2,0 bilhões em 31/12/2018  
(0,2% da estrutura de capital do BNDES)

## Fontes de Recursos// *Bonds*

O BNDES vem emitindo *bonds* no mercado internacional desde 1972 e, em 2017, fez sua primeira emissão de *green bonds*.

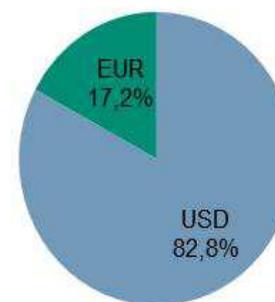
### ÚLTIMAS EMISSÕES INTERNACIONAIS

Ano	Montante (milhões)	Vencimento	Cupom	S&P	Moody's
1998-2008	US\$ 1.000	Junho/18	6,369%	BBB-	Baa3
2009	US\$ 1.000	Junho/19	6,500%	BBB-	Baa3
2010	US\$ 1.000	Julho/20	5,500%	BBB-	Baa2
2010	EUR 750	Set/17	4,125%	BBB-	Baa2
2011	CHF 200	Dez/16	2,750%	BBB-	Baa1
2013	US\$ 1.250	Set/16	3,375%	BBB	Baa2
2013	US\$ 1.250	Set/23	5,750%	BBB	Baa2
2014	EUR 650	Jan/19	3,625%	BBB	Baa2
2014	US\$ 1.000	Abr/19	4,000%	BBB-	Baa2
2014	US\$ 500 (Retap 2023)	Set/23	5,750%	BBB-	Baa2
2017	US\$ 1.000	Maió/24	4,750%	BB	Ba2

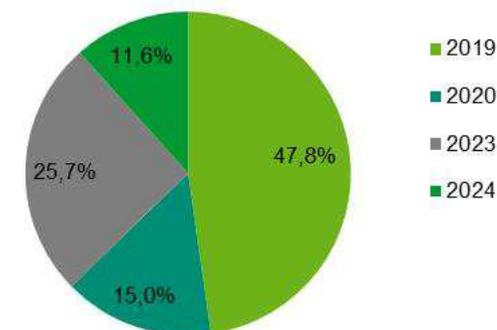
**Em 31/12/2018**

R\$ 16,8 bilhões (2,1% da estrutura de capital do BNDES)

Por Moeda



Por Vencimento



## Fontes de Recursos // *Green Bonds*

US\$ 1,0 bilhão  
em 2017

Projetos de energia  
solar e eólica

Vencimento  
2024

Relatório Anual  
de Alocação dos  
Recursos

Cupom  
4,75%



GREEN BONDS AWARDS

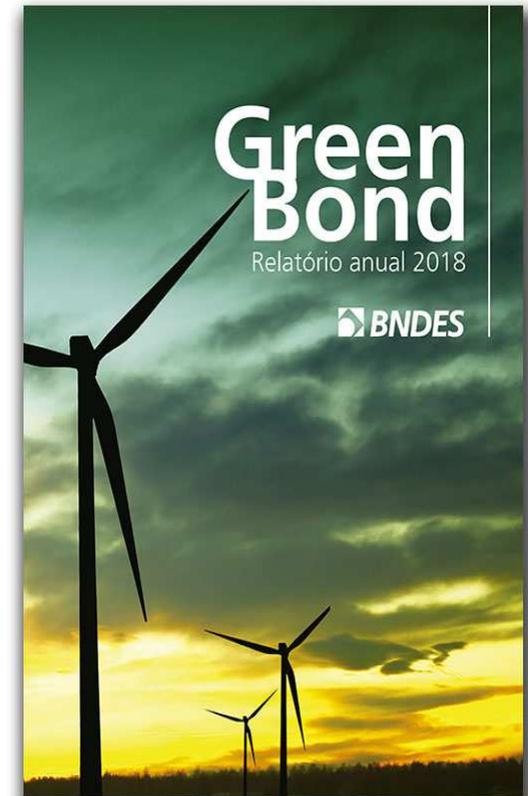


**GlobalCapital**

Sustainable and Responsible Capital  
Markets Awards 2017

Latin American Green/SRI Bond Deal of the  
Year

#3 BNDES



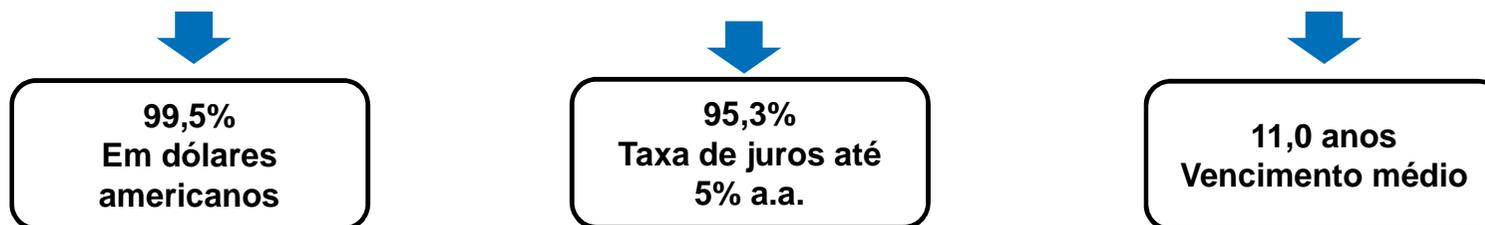
## Fontes de Recursos // Instituições Internacionais

Desde 1953, o BNDES tem feito captação de recursos junto a instituições internacionais como o BID, Banco Mundial, KfW e JBIC, entre outros.

Esses recursos são normalmente direcionados para setores ou segmentos empresariais específicos e devem estar de acordo com as condições estabelecidas pelas instituições credoras.

As principais vantagens dessa fonte de captação são seu custo baixo e estável, prazo de vencimento mais longo em relação as demais captações de mercado e seu caráter anti-cíclico.

**Em 31/12/2018, esses recursos somavam o montante de R\$ 21,8 bilhões (2,7% da estrutura de capital do BNDES)**



## Fontes de Recursos // Instituições Estrangeiras

Instituição	Empréstimos			Objetivo	
	Quantidade	US\$ Milhões	Primeiro Empréstimo		Último Empréstimo
Intl Bank for Reconstruction and Development / World Bank (IBRD)	18	1.619	1953	1992	Infraestrutura, pequenas e médias empresas e projetos ambientais
USA Eximbank	6	43	1957	1971	Equipamentos importados
Japan Bank for International Cooperation (JBIC)	18	3.247	1962	2018	Investimentos produtivos e equipamentos importados, empresas brasileiras exportadoras e projetos e mitigação das mudanças climáticas
Inter-American Development Bank (IADB)	22	8.963	1964	2017	Infraestrutura, investimentos produtivos, pequenas e médias empresas
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) (Germany)	15	1.215	1965	2017	Pequenas e médias empresas, infraestrutura, energia alternativa e mobilidade urbana
Industrial Development Corporation (South Africa)	1	5	1969	1969	Equipamentos importados
Export Credits Guarantee Department (England)	1	30	1976	1976	Equipamentos importados
Eksportfinans ASA (Norway)	1	12	1978	1978	Equipamentos importados
Skandinaviska Enskilda Banken (Sweden)	1	15	1980	1980	Equipamentos importados
Nordic Investment Bank (NIB)	4	320	2002	2015	Projetos de interesse mútuo
China Development Bank (CDB)	1	750	2007	2007	Projetos de Infraestrutura
European Investment Bank (BEI)	1	666	2011	2011	Projetos de mitigação das mudanças climáticas
Aktiebolaget Svensk Exportkredit (SEK)	1	100	2014	2014	Projetos de interesse mútuo
Agence Française de Développement (AFD)	1	206	2014	2014	Projetos de mitigação de mudanças climáticas, energias alternativas e eficiência energética
El Instituto de Crédito Oficial (ICO)	1	228	2015	2015	Projetos de interesse mútuo
New Development Bank (NDB)	1	300	2017	2017	Energias Alternativas

# Investimentos



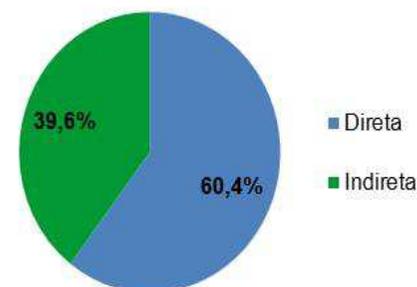
## Investimentos // Carteira de Crédito

Carteira de Crédito líquida de provisões  
(R\$ bilhões)

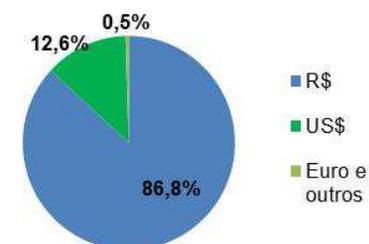


Em 31 de dezembro de 2018

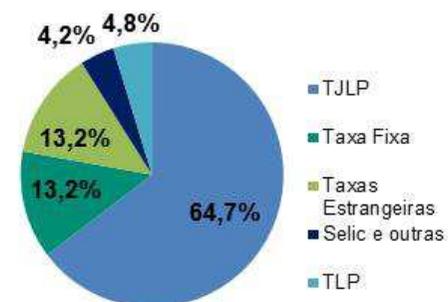
Tipo de Operação



Moeda



Taxa de Juros

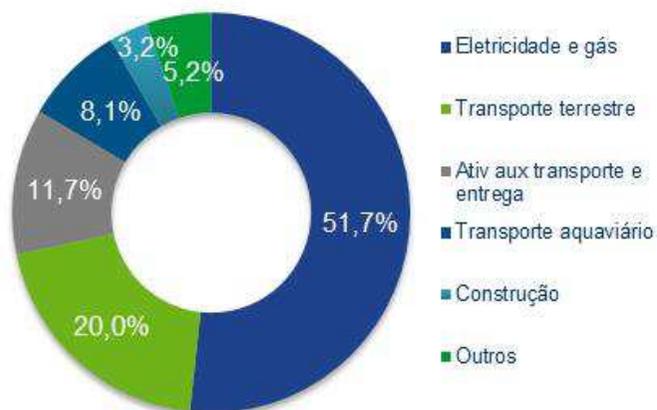


Representa 61,9% do ativo total

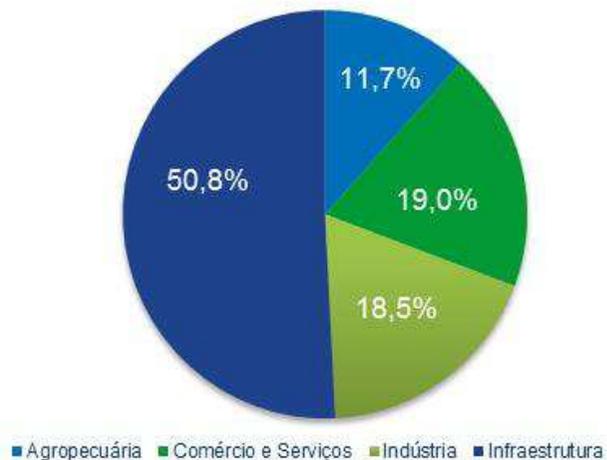
# Investimentos // Carteira de Crédito por Setor

Em 31/12/2018

## Infraestrutura



## Distribuição por Setor



## Indústria



## Comércio e Serviços



Em 31/12/2018

RATING <sup>1</sup>	SISTEMA BNDES	SFN <sup>2</sup>
AA-C	94,7%	90,6%
D-G	2,2%	6,2%
H	3,1%	3,2%

<sup>1</sup> De acordo com a Resolução CMN nº 2.682/99.

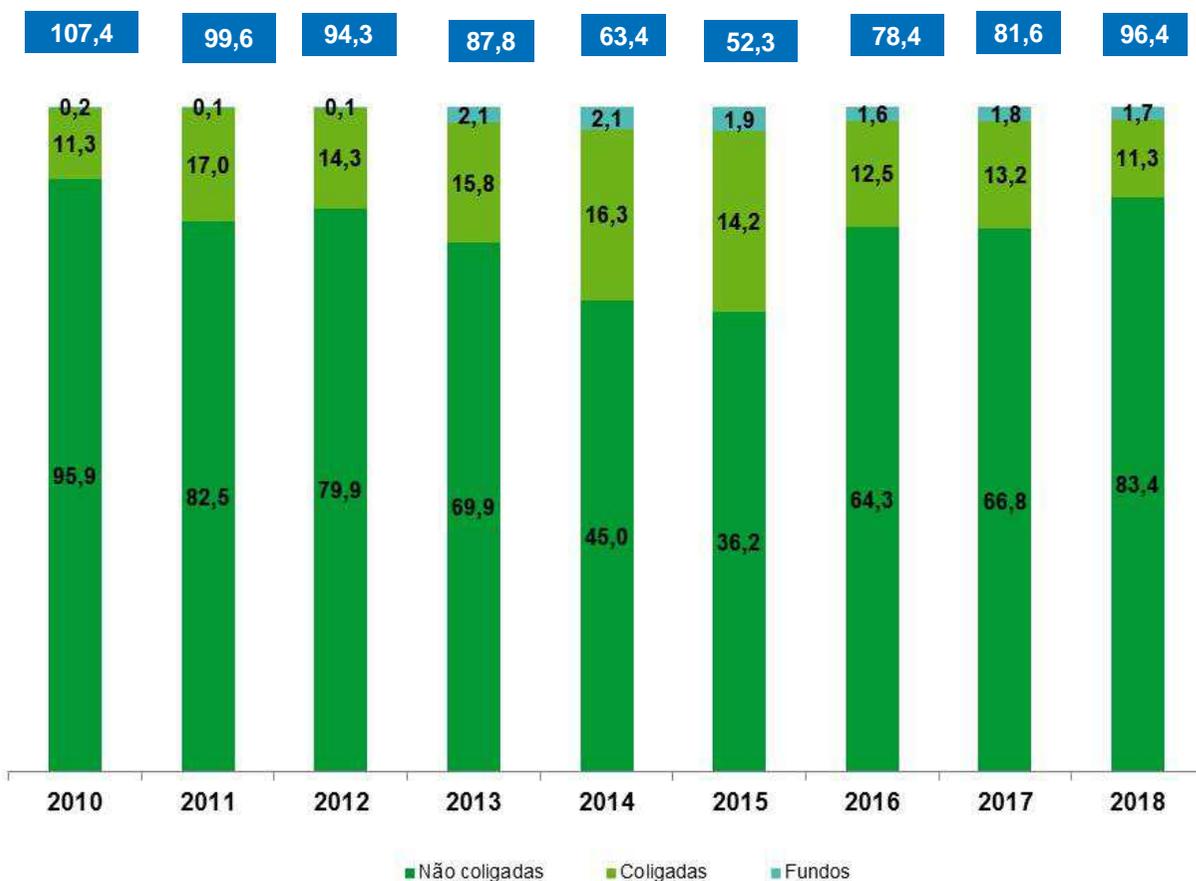
<sup>2</sup> Sistema Financeiro Nacional. Última informação disponível em 30/09/18.

## Inadimplência e Renegociação

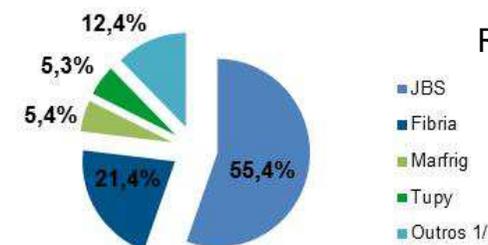


## Investimentos // Participações Societárias

Participações Societárias (R\$ bilhões)

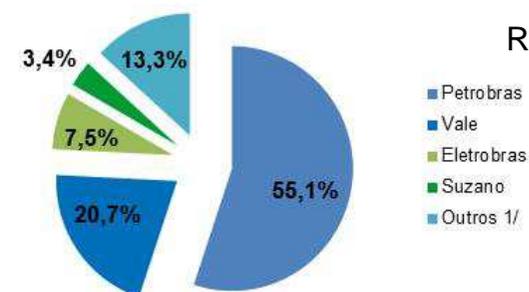


### Carteira Coligadas\* – Modelo de Equivalência



R\$ 11,3 bilhões

### Carteira não-coligadas\* – Valor de Mercado



R\$ 83,4 bilhões

1/ Também inclui investimentos em companhias não listadas na Bolsa de Valores

\*Líquida de provisão para perdas.

## Investimentos // Participações Societárias

### Desenvolvendo o mercado de capitais brasileiro.....

8 das 15 empresas atualmente listadas no **Bovespa Mais**, um segmento da Bolsa idealizado para empresas que querem acesso gradual ao mercado de capitais, com o objetivo de fomentar o crescimento de pequenas e médias empresas via mercado de capitais, receberam suporte financeiro da BNDESPAR, diretamente ou através de fundos de participações societárias.



BIOMM



NORTECQUÍMICA



### Participações societárias em números (31/12/2018)\*

Portfólio:  
111 empresas

### Portfólio por Setor



\* Inclui apenas investimentos diretos (Investimentos em companhias coligadas e não-coligadas)

## Investimentos// Fundo Amazônia

O BNDES é o gestor do Fundo Amazônia, uma iniciativa do Governo Federal, que tem por finalidade captar doações para investimentos não-reembolsáveis em ações de prevenção, monitoramento e combate ao desmatamento e para a promoção da conservação e do uso sustentável das florestas na Amazônia.



Recursos Financeiros	
Doadores	Doações recebidas
Governo da Noruega	US\$ 1,21 bilhão
Kfw	US\$ 68,1 milhões
Petrobras	US\$ 7,71 milhões
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,288 bilhão</b>

(\*) Em 31/12/2018

O BNDES é responsável por todas as fases da análise e seleção dos projetos que irão receber o apoio financeiro não-reembolsável.

Carteira de Projetos		
Status	Número de Projetos	Recursos Financeiros
Aprovado	103	R\$ 1,86 bilhão

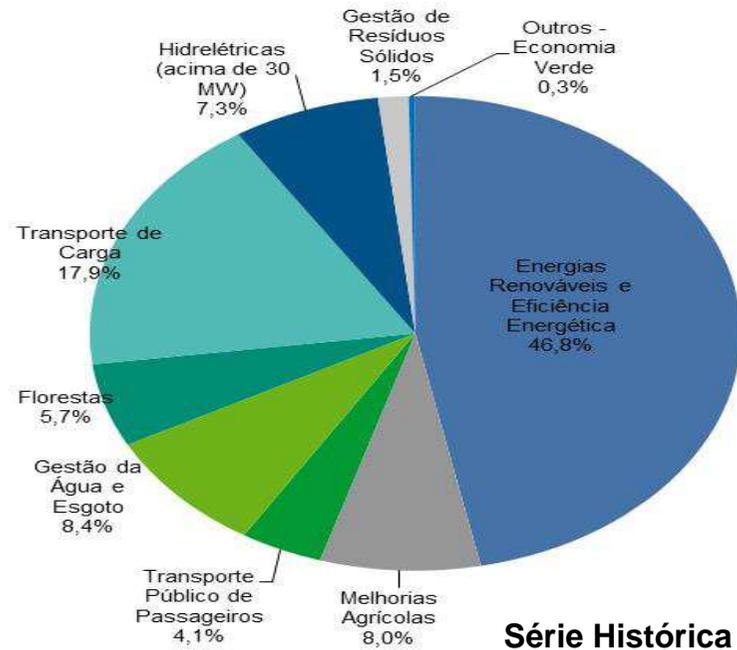


Executores	Terceiro Setor	58
	Estados	22
	Governo Federal	9
	Municípios	7
	Universidades	6
	Internacional	1

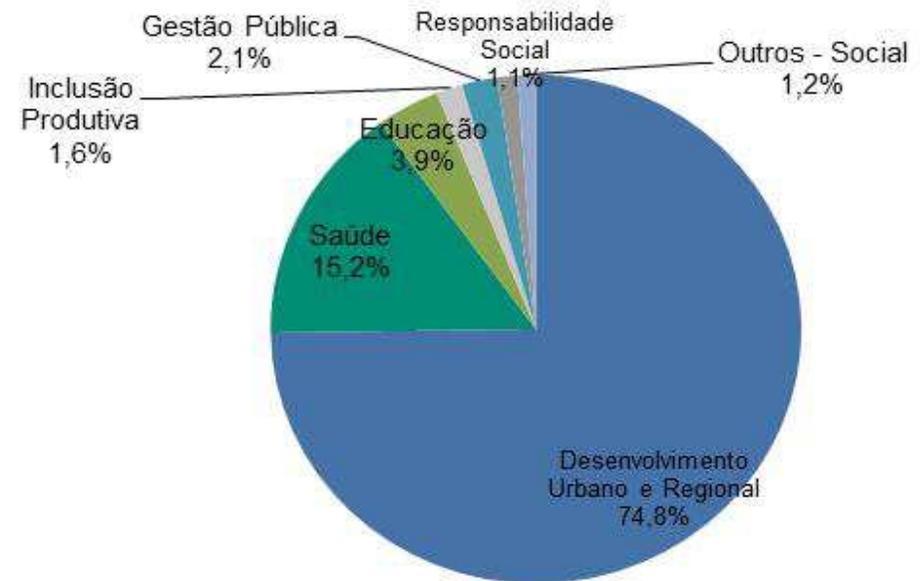
(\*) em 31/12/2018

Para mais informações: [www.fundoamazonia.gov.br](http://www.fundoamazonia.gov.br)

## Desembolsos em Projetos de Economia Verde em 2018 por setor



## Desembolsos em Projetos de Desenvolvimento Social em 2018 por setor



Série Histórica de Desembolsos 2014-2018 (R\$ bilhões)

2014	2015	2016	2017	2018
28,2	31,3	14,5	14,7	11,9

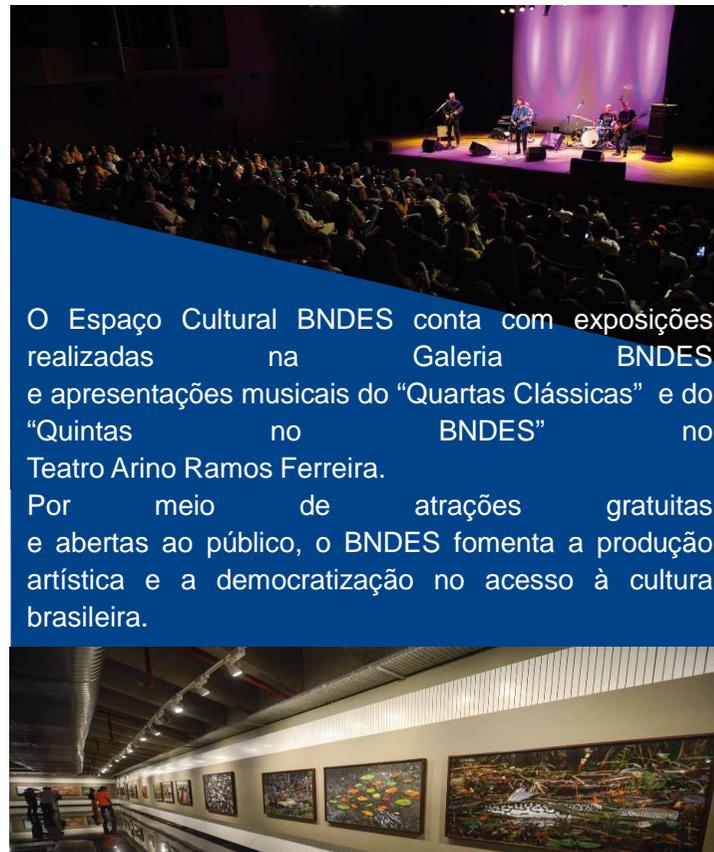
2014	2015	2016	2017	2018
25,9	18,6	9,7	6,5	7,1



**A diversidade cultural é uma das maiores riquezas do Brasil.**

O apoio do BNDES abrange:

- ▶ Patrocínio a eventos culturais
- ▶ Preservação de acervos
- ▶ Produção e exibição cinematográfica
- ▶ Restauração do patrimônio histórico
- ▶ Espaço e eventos culturais (RJ)



O Espaço Cultural BNDES conta com exposições realizadas na Galeria BNDES e apresentações musicais do “Quartas Clássicas” e do “Quintas no BNDES” no Teatro Arino Ramos Ferreira.

Por meio de atrações gratuitas e abertas ao público, o BNDES fomenta a produção artística e a democratização no acesso à cultura brasileira.

## Investimentos // Apoio ao esporte brasileiro

Para o BNDES, o esporte é um forte indutor do desenvolvimento.

Desde 2011, a canoagem e a paracanoagem brasileira contam com o apoio do BNDES.



Apoio de R\$ 36,5 milhões distribuídos em 25 contratos.

O apoio do BNDES contribuiu para inéditas conquistas na canoagem e paracanoagem.

Nos Jogos Olímpicos do Rio de Janeiro, em 2016, o esporte conquistou 3 medalhas (duas pratas e um bronze). Por sua vez, nos Jogos Paraolímpicos, foi conquistada a primeira medalha (bronze).

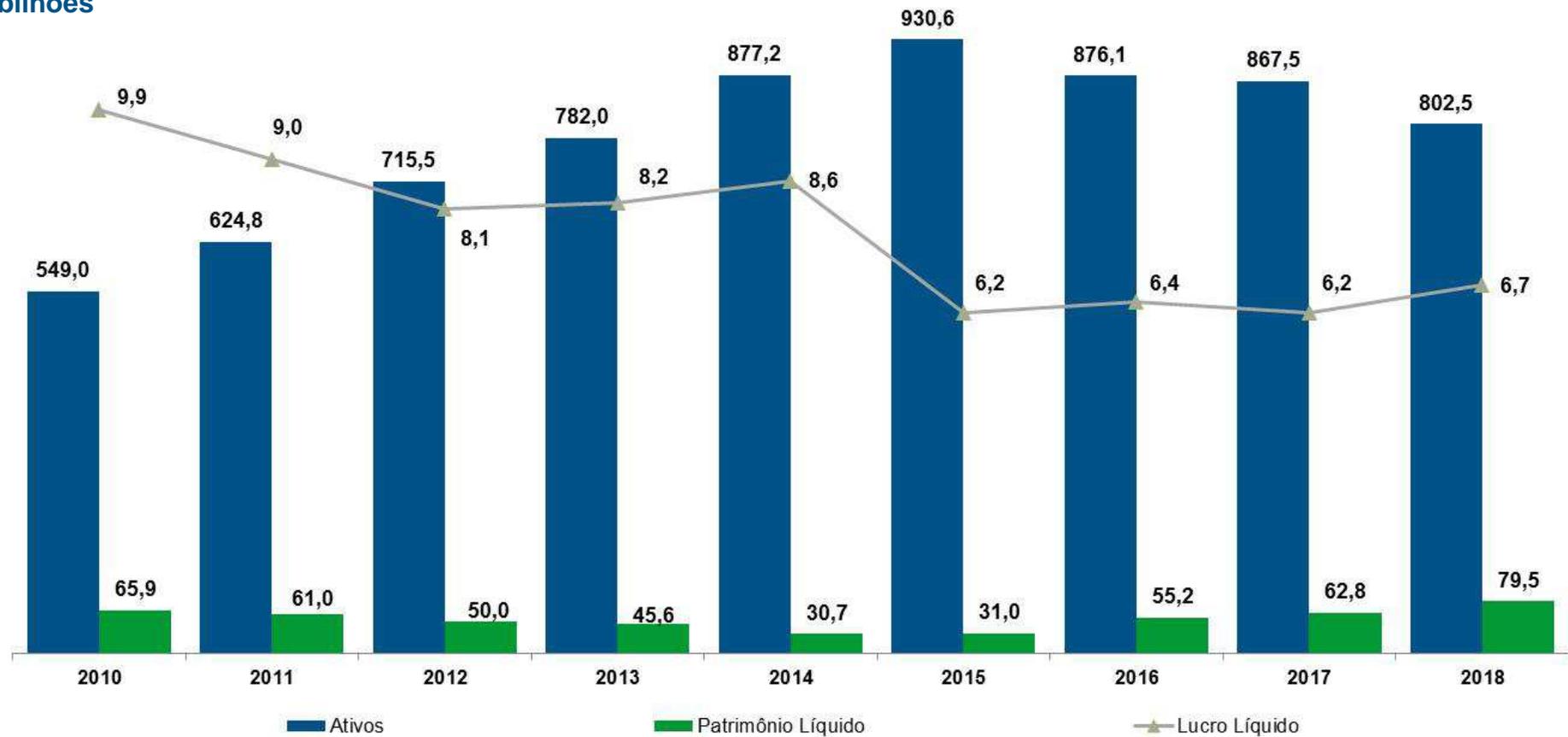


# Desempenho Econômico-Financeiro



## Desempenho Econômico-Financeiro // Série Histórica

R\$ bilhões



## Desempenho Econômico-Financeiro // Principais Indicadores

	R\$ milhões		
	2016	2017	2018
<b>Ativo Total</b>	876.137	867.517	802.527
<b>Desembolsos</b>	88.257	70.751	69.303
<b>Lucro Líquido</b>	6.392	6.183	6.711
<b>Patrimônio Líquido</b>	55.176	62.836	79.556
<b>Rentabilidade do Patrimônio Líquido (%)</b>	14,78	12,97	12,80
<b>Retorno Sobre Ativos (%)</b>	0,71	0,72	0,83
<b>Índice de Basileia (%)</b>	21,70	27,50	29,55
<b>Inadimplência (30 dias) / Carteira Total (%)</b>	2,81	2,12	2,96
<b>Margem Líquida de Juros (%)</b>	3,30	1,94	1,71

## Desempenho Econômico-Financeiro // Balanço Patrimonial

R\$ milhões, exceto percentuais

	2016	%	2017	%	2018	%
Caixa e Equivalentes	54.771	6,3	112.549	13,0	83.447	10,4
Títulos e Valores Mobiliários	93.368	10,7	85.976	9,9	86.022	10,7
Carteira de Crédito	610.917	69,7	548.037	63,2	497.089	61,9
Participações Societárias	78.247	8,9	81.814	9,4	96.569	12,0
Créditos com Tesouro Nacional	5.560	0,6	4.027	0,5	3.110	0,4
Outros	33.274	3,8	35.114	4,0	36.290	4,5
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>876.137</b>	<b>100,0</b>	<b>867.517</b>	<b>100,0</b>	<b>802.527</b>	<b>100,0</b>
Tesouro Nacional	439.763	50,2	415.988	48,0	307.009	38,3
FAT	232.732	26,6	250.250	28,8	271.691	33,9
PIS-PASEP	34.969	4,0	27.699	3,2	20.479	2,6
Captações Externas	39.611	4,5	39.857	4,6	38.723	4,7
FGTS/FI-FGTS	7.310	0,8	6.435	0,7	5.525	0,7
Operações Compromissadas	-	-	5.297	0,6	8.164	1,0
Debêntures	2.675	0,3	1.891	0,2	1.963	0,2
Outros	63.901	7,3	57.264	6,7	69.417	8,6
Patrimônio Líquido	55.176	6,3	62.836	7,1	79.556	10,0
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>876.137</b>	<b>100,0</b>	<b>867.517</b>	<b>100,0</b>	<b>802.527</b>	<b>100,0</b>

## Desempenho Econômico-Financeiro // Demonstração do Resultado

R\$ milhões

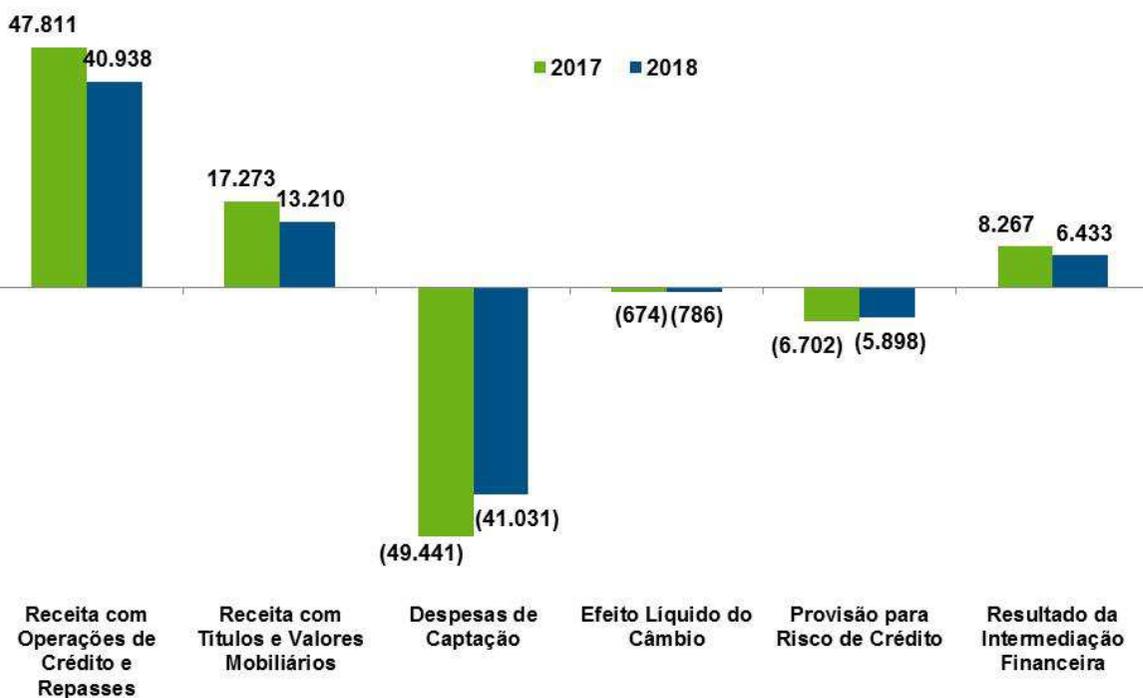
	2018	2017	2016
Receita com Operações de Crédito e Repasses	40.938	47.812	56.951
(+) Receita com Títulos e Valores Mobiliários	13.210	17.273	26.285
(-) Despesas de Captação	(41.031)	(49.442)	(59.816)
(+/-) Efeito Líquido do Câmbio	(786)	(674)	2.427
<b>(=) Produto da Intermediação Financeira</b>	<b>12.331</b>	<b>14.969</b>	<b>25.847</b>
(+/-) Provisão Para Risco de Crédito	(5.898)	(6.702)	(9.156)
<b>= Resultado da Intermediação Financeira</b>	<b>6.433</b>	<b>8.267</b>	<b>16.691</b>
(+/-) Resultado com Participações Societárias	9.857	5.130	(3.431)
(-) Despesas de Pessoal e Administrativas	(2.249)	(2.232)	(2.220)
(+/-) Outras Despesas, líquidas	(2.037)	(1.440)	(2.039)
<b>= Resultado antes da Tributação</b>	<b>12.004</b>	<b>9.725</b>	<b>9.001</b>
(-) Tributos s/ o lucro	(5.204)	(3.206)	(2.374)
(-) Participação nos lucros	(89)	(336)	(235)
<b>= Lucro Líquido</b>	<b>6.711</b>	<b>6.183</b>	<b>6.392</b>

# Desempenho Econômico-Financeiro//Receitas de Intermed. Financeira e Participações Societárias

## Intermediação Financeira

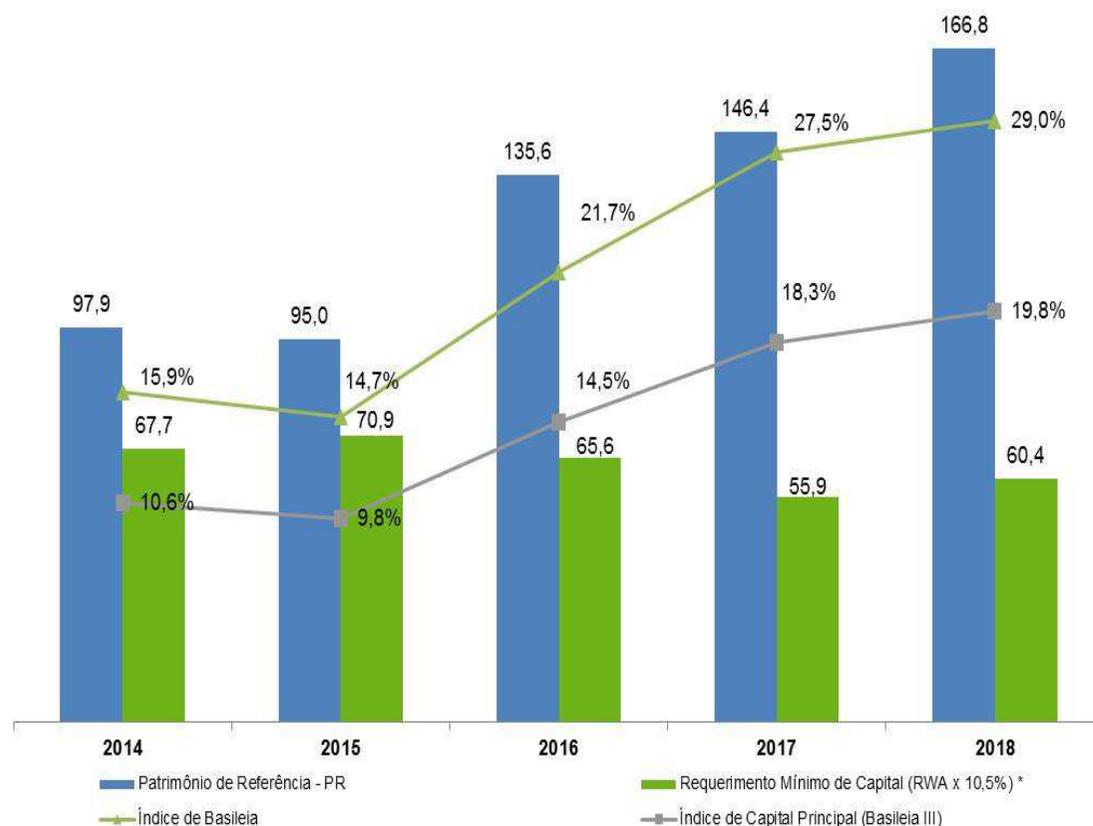
## Participações Societárias

R\$ milhões



## Desempenho Econômico-Financeiro // Limites Prudenciais e Capital Regulatório

R\$ bilhões



(\*) O Requerimento Mínimo de Capital do Banco Central do Brasil era de 11% até 2015. Desde de 2016 esse número diminuiu para 10,5%

	2017	2018
Capital Nível I	97,6	114,1
Capital Nível II	48,8	52,7
Patrimônio de Referência (PR)	146,4	166,8
Risco de Crédito ( $RWA_{CPAD}$ )	478,2	468,6
Risco de Mercado ( $RWA_{MPAD}$ )	18,5	70,1
Risco Operacional ( $RWA_{OPAD}$ )	35,4	36,2
Ativo Ponderado pelo Risco (RWA)	532,0	574,9

Contato:ri@bndes.gov.br

**CADASTRE-SE PARA  
RECEBER INFORMAÇÕES  
FINANCEIRAS DO BNDES**



<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/relacoes-com-investidores/newsletter-ri>

Obrigado!