



# Resultados do BNDES no 1T23

**Aloizio Mercadante** | Presidente

**Alexandre Abreu** | Diretor Financeiro e Crédito Digital para MPMEs

**Nelson Barbosa** | Diretor de Planejamento e Estruturação de Projetos

16 de maio de 2023



# Agenda



- > **Cenário no fechamento de 2022**
- > **Resultados** Financeiros e Operacionais
- > **Contexto** atual e **entregas** recentes
- > **BNDES** e o **crédito direcionado**
- > **Coletiva** de Imprensa

## Na divulgação dos resultados de 2022 trouxemos uma visão contextualizada do BNDES nos últimos anos com as seguintes constatações...

- 1.** Grande parte do lucro contábil do BNDES em 2022 veio de fontes não recorrentes
- 2.** Na última década, os ativos do BNDES vêm em uma trajetória decrescente, em especial a carteira de crédito
- 3.** Desembolsos do BNDES nos últimos anos representaram 1% do PIB, frente a uma média histórica de cerca de 2% do PIB
- 4.** De 2015 a 2022 repasses do BNDES ao Tesouro foram R\$ 227 bilhões maiores que os desembolsos do banco ao setor produtivo
- 5.** BNDES tem níveis de capital (Basileia) muito confortáveis, e níveis de inadimplência muito abaixo daqueles do Sistema Financeiro Nacional

# Resultados Financeiros e Operacionais

## Destaques financeiros do 1T23



Lucro Líquido  
Recorrente<sup>1/</sup>

**R\$ 1,7 bi**

↘ 28,4% 1T23 x 1T22  
↘ 51,0% 1T23 x 4T22



ROE  
Recorrente

**5,3%**

↘ 2,7 p.p. 1T23 x 1T22  
↘ 5,3 p.p. 1T23 x 4T22



Índice de  
Basileia

**33,1%**

↘ 6,4 p.p. 1T23 x 1T22  
↘ 1,5 p.p. 1T23 x 4T22



Carteira  
Expandida<sup>2/</sup>

**R\$ 479,0 bi**

↗ 8,15% 1T23 x 1T22  
↘ 0,10% 1T23 x 4T22



Desembolsos  
Totais 1T23

**R\$ 19,1 bi**

↗ 29,1% 1T23 x 1T22  
↘ 44,8% 1T23 x 4T22



Inadimplência  
(+90 dias)

**0,06%**

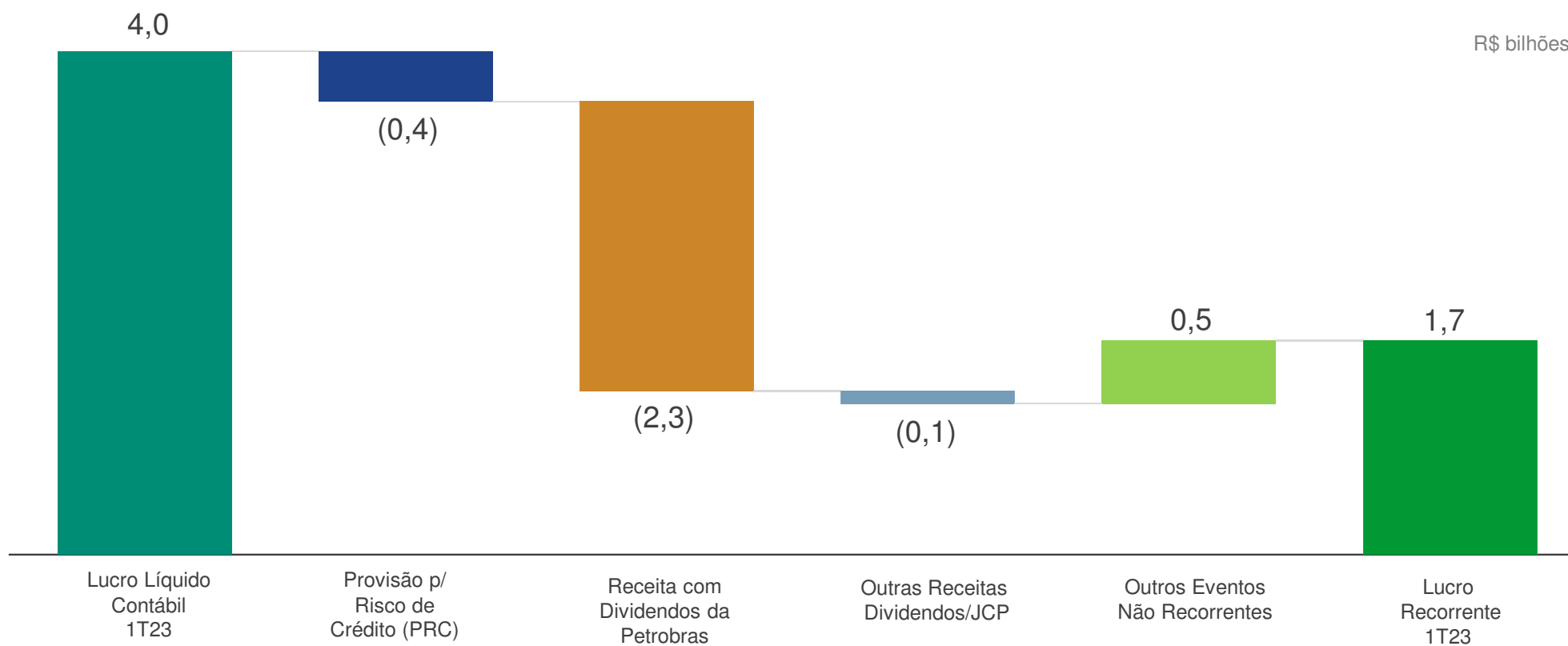
↘ 0,15 p.p. 1T23 x 1T22  
↘ 0,07 p.p. 1T23 x 4T22

1/ Lucro líquido contábil ajustado por efeitos não recorrentes (basicamente, resultado com alienações e *impairment* de ativos), provisão para risco de crédito e receitas com dividendos/JCP

2/ Valores incluem debêntures e outros ativos de crédito

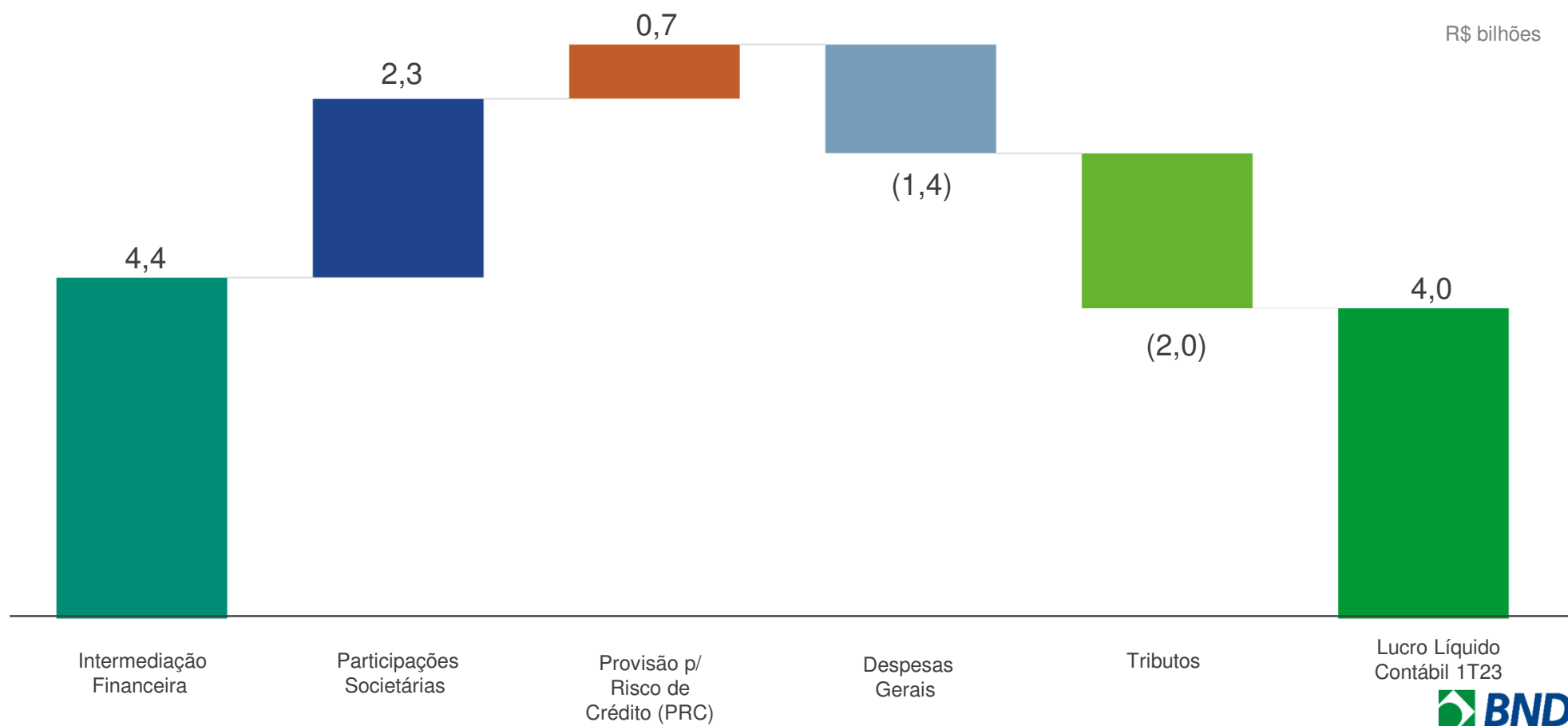
## Lucro contábil de R\$ 4,0 bilhões no 1T23

Dividendos recebidos de Petrobras representam a maior parte dos efeitos não recorrentes



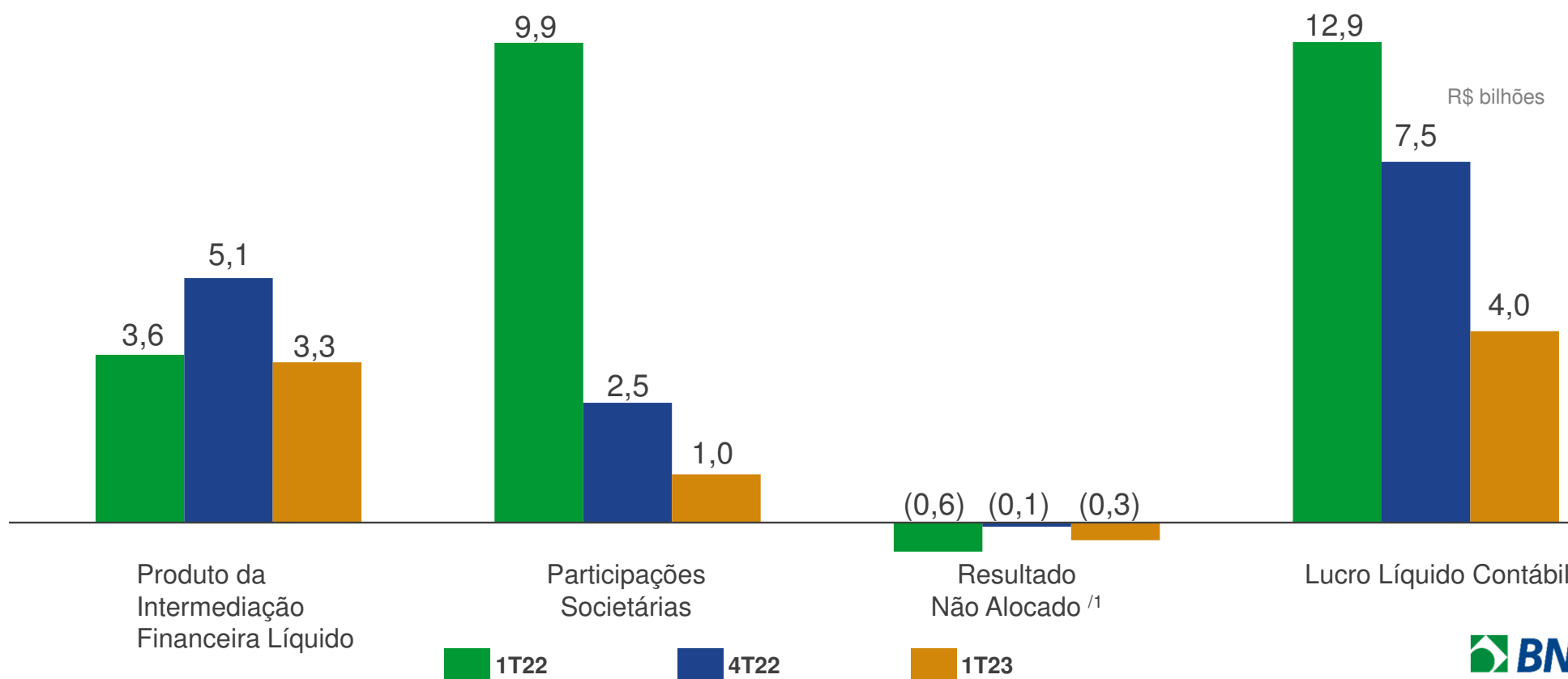
Os totalizadores podem não corresponder exatamente à soma de suas parcelas em função de arredondamentos

## Lucro contábil influenciado por dividendos e recuperação de crédito



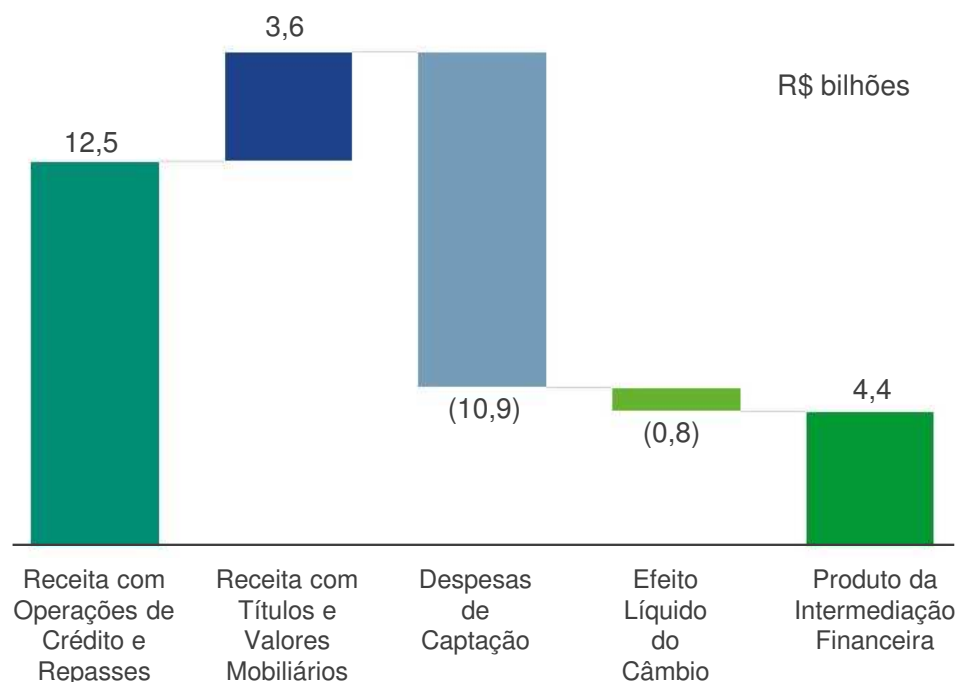
## Lucro líquido por segmentos ilustra oscilação das participações societárias

Resultados de intermediação financeira do 1T23 são similares aos do 1T22. No 1T22 o resultado de participações societárias foi majorado pela reclassificação de JBS



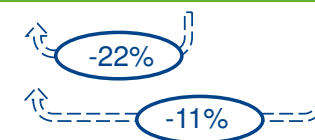
<sup>1/</sup> Resultado não alocado se refere a diferenças temporárias de IR/CS e efeito de alteração de alíquota  
Os totalizadores podem não corresponder exatamente à soma de suas parcelas em função de arredondamentos

## Resultado recorrente do 1T23 afetado pela devolução antecipada de R\$ 45 bilhões ao Tesouro Nacional no 4T22 e queda do dólar



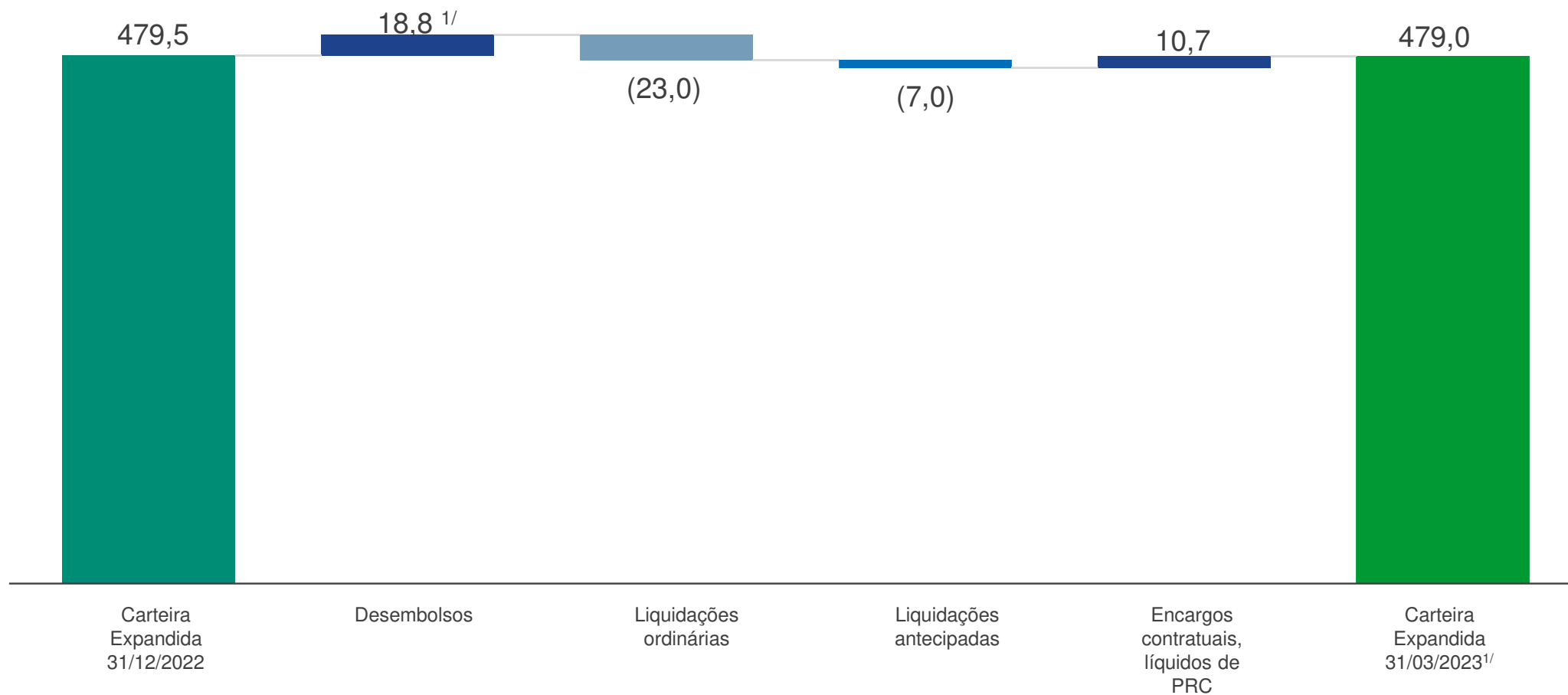
R\$ bilhões

	1T23	4T22	1T22
Receita com Operações de Crédito e Repasses	12,5	9,8	10,9
Receita com Títulos e Valores Mobiliários (TVM)	3,6	4,4	4,7
Despesas de Captação	(10,9)	(8,5)	(10,3)
Efeito Líquido do Câmbio	(0,8)	(0,08)	(0,4)
<b>Produto da Intermediação Financeira (PIF)</b>	<b>4,4</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>



## Carteira de crédito manteve-se estável frente ao 4T22

R\$ bilhões

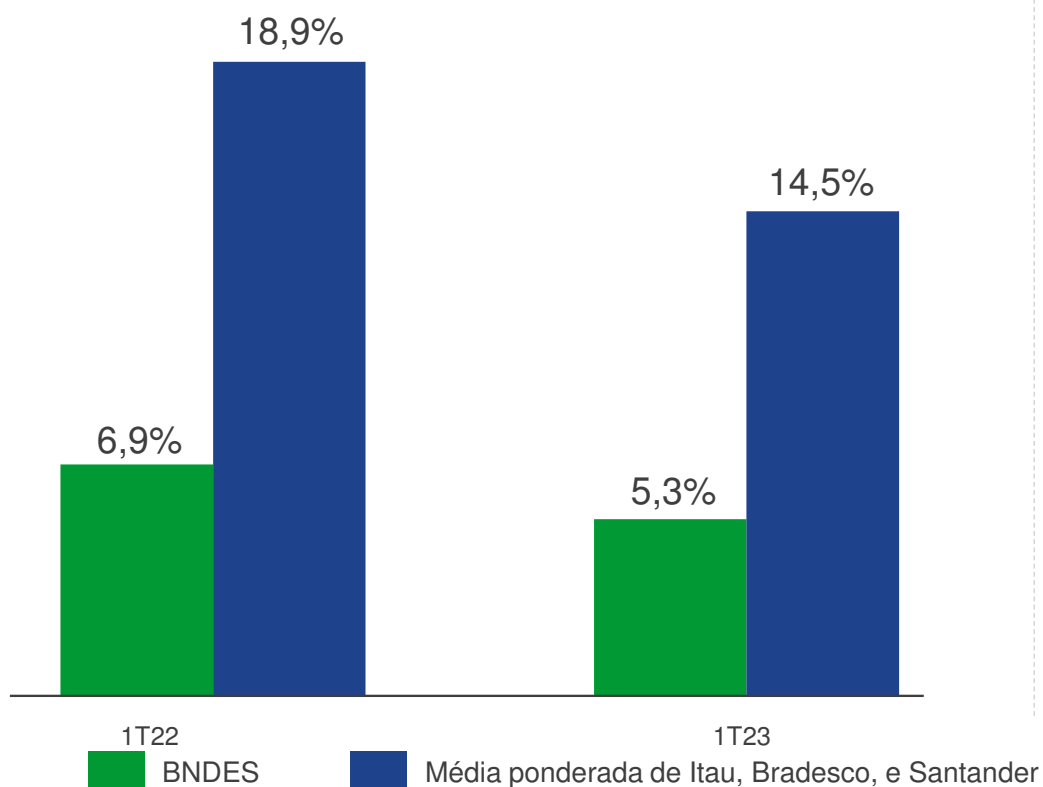


1/ Valor não considera desembolsos de operações não reembolsáveis e de operações de renda variável  
Os totalizadores indicados podem não corresponder exatamente à soma de suas parcelas em função de arredondamentos

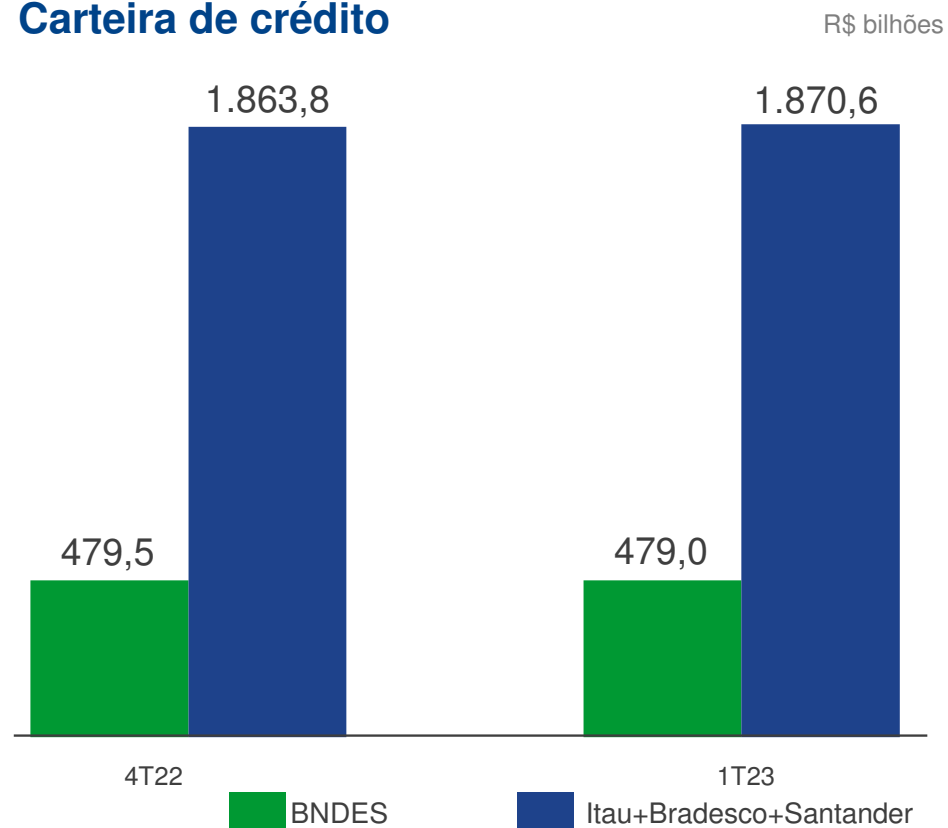
## Estabilidade da carteira de crédito e ROE em queda nos bancos privados

Comportamento do indicador de retorno sobre o capital e evolução da carteira de crédito foram similares no BNDES e nos 3 maiores bancos privados

### ROE Recorrente

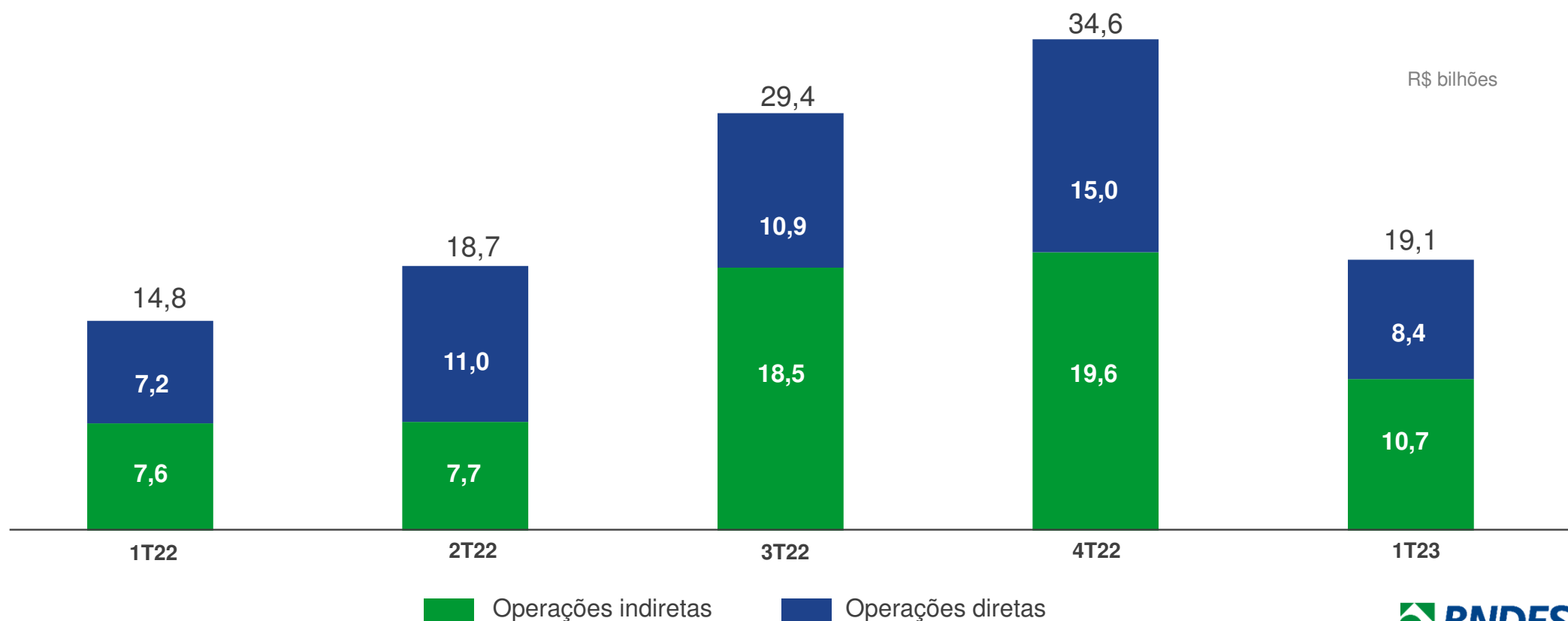


### Carteira de crédito



## Desembolsos no 1T23 apresentam queda de 44,8% frente ao 4T22

Último ano do fator redutor da TLP (alfa) e mudança de categoria do Moderfrota explicam crescimento em 2022. No 1T23 a participação das operações indiretas segue sendo a maior parte do desembolso



## Na visão setorial, desembolsos para a indústria se destacaram no 1T23

Aumento do desembolso à indústria influenciado por crédito a exportação contrasta com queda no desembolso à infraestrutura

### Indústria



R\$ **6,1** bi

↗ 84,8% 1T23 x 1T22  
↘ 8,4% 1T23 x 4T22

### Infraestrutura



R\$ **5,5** bi

↘ 5,7% 1T23 x 1T22  
↘ 65,4% 1T23 x 4T22

### Comércio & Serviços



R\$ **3,8** bi

↗ 31,0% 1T23 x 1T22  
↘ 30,3% 1T23 x 4T22

### Agropecuária



R\$ **3,7** bi

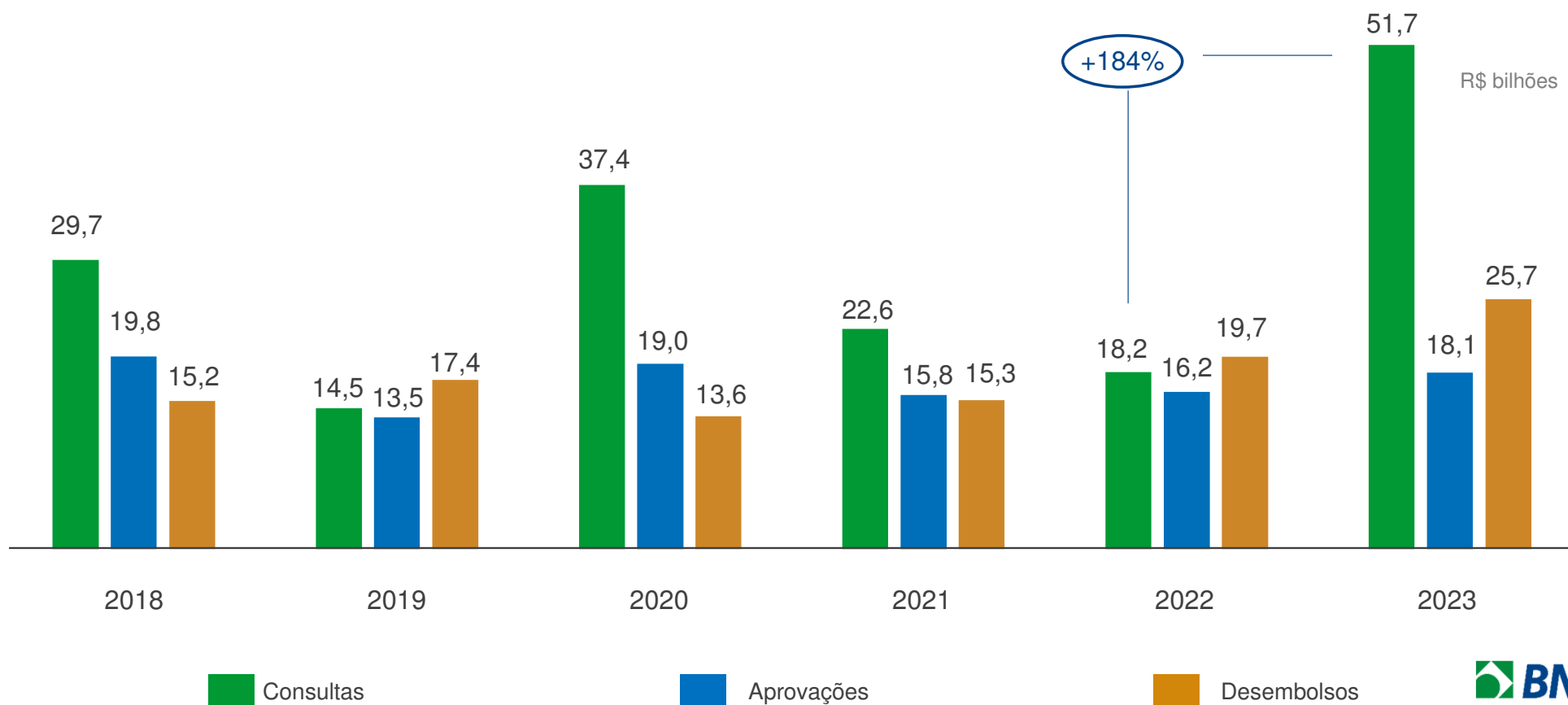
↗ 34,1% 1T23 x 1T22  
↘ 44,3% 1T23 x 4T22

R\$ **19,1** bi<sup>1/</sup>

↗ 29,1% 1T23 x 1T22  
↘ 44,8% 1T23 x 4T22

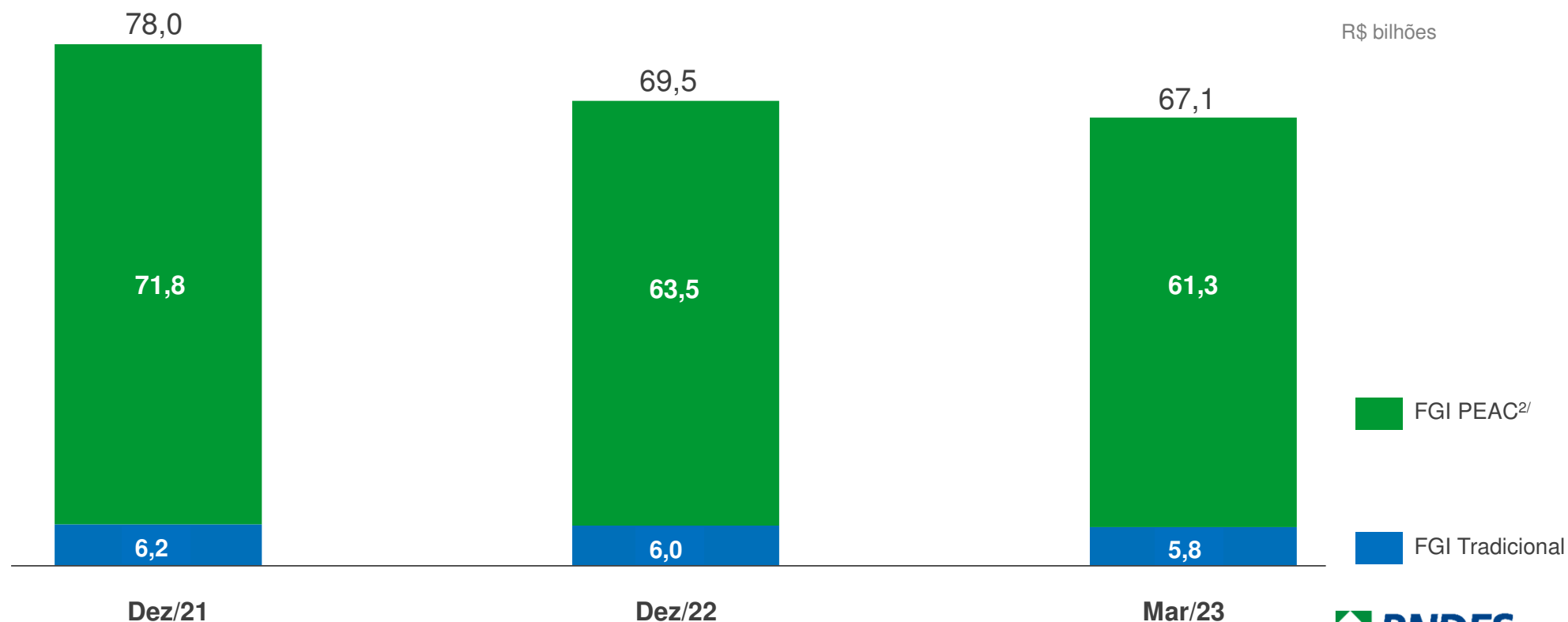
## Demanda por crédito de janeiro a abril mostra aceleração do desempenho operacional

Crescimento de 184% das consultas e de 30% nos desembolsos dos 4 primeiros meses frente a 2022



## Carteira de crédito financiada com garantias do BNDES apresentou leve decréscimo

Tendência motivou alteração no FGI PEAC visando o aumento no acesso a créditos por MPMEs



1/ A carteira financiada é apurada com base em saldos estimados a partir dos parâmetros cadastrados das operações objeto da garantia. Para o FGI Tradicional foi adotada essa prática a partir de 2022.

2/O estoque da carteira garantida, no caso do FGI PEAC, representa sempre 80% da carteira financiada; no caso do FGI Tradicional, foi utilizado o índice de 70%.

## Carteira de participações acionárias continua concentrada em 4 grandes nomes

Carteira de  
ações

Cotas de Fundos  
de Investimentos

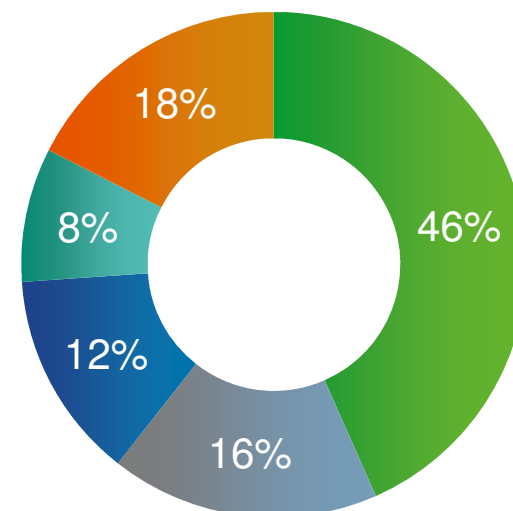
R\$ 53,7 bi + R\$ 3,8 bi

TOTAL DAS PARTICIPAÇÕES  
SOCIETÁRIAS – MAR/23

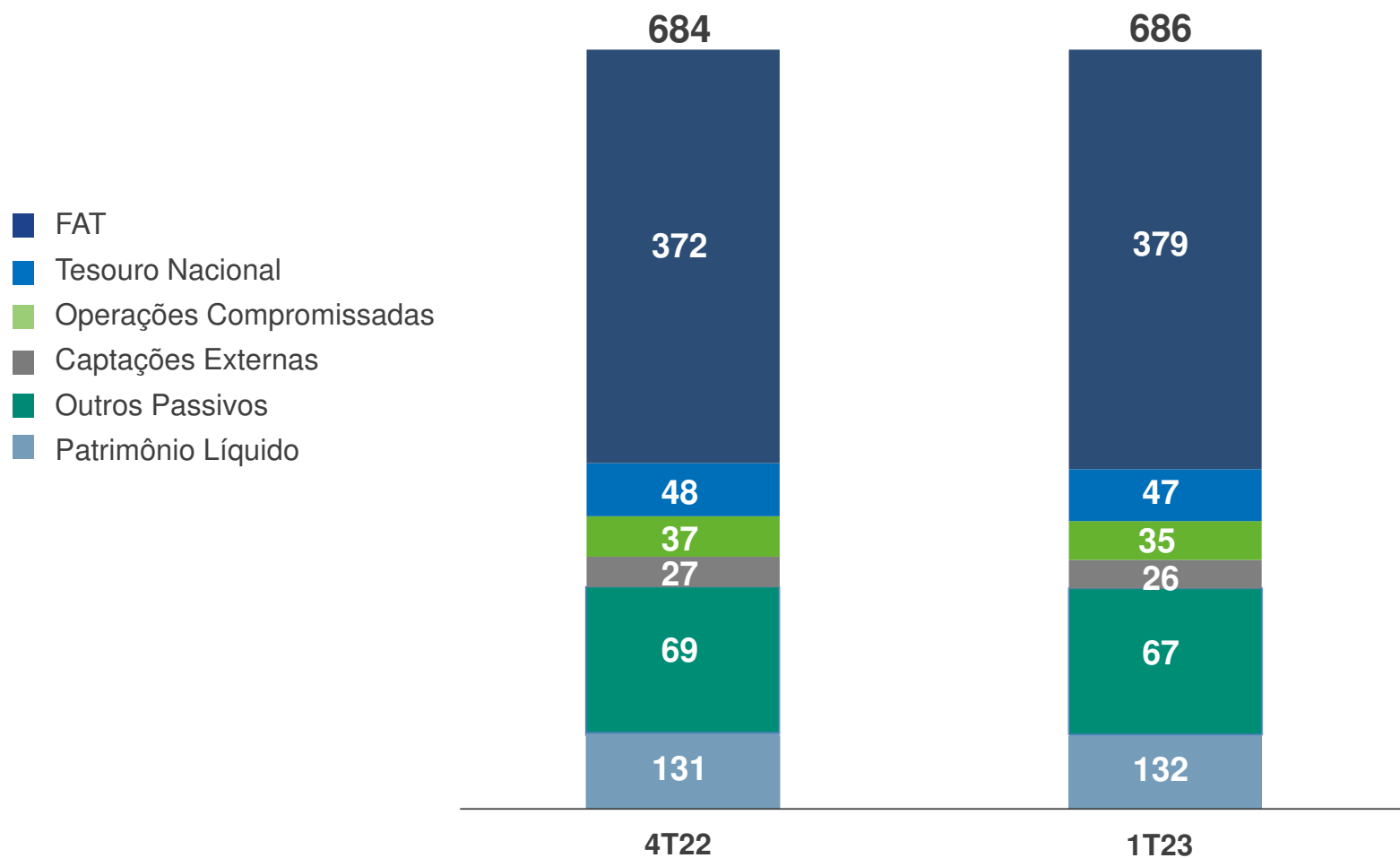
= R\$ 57,5 bi

Distribuição da carteira  
de ações<sup>1/</sup>

■ Petrobras  
■ JBS  
■ Eletrobras  
■ Copel  
■ Outras



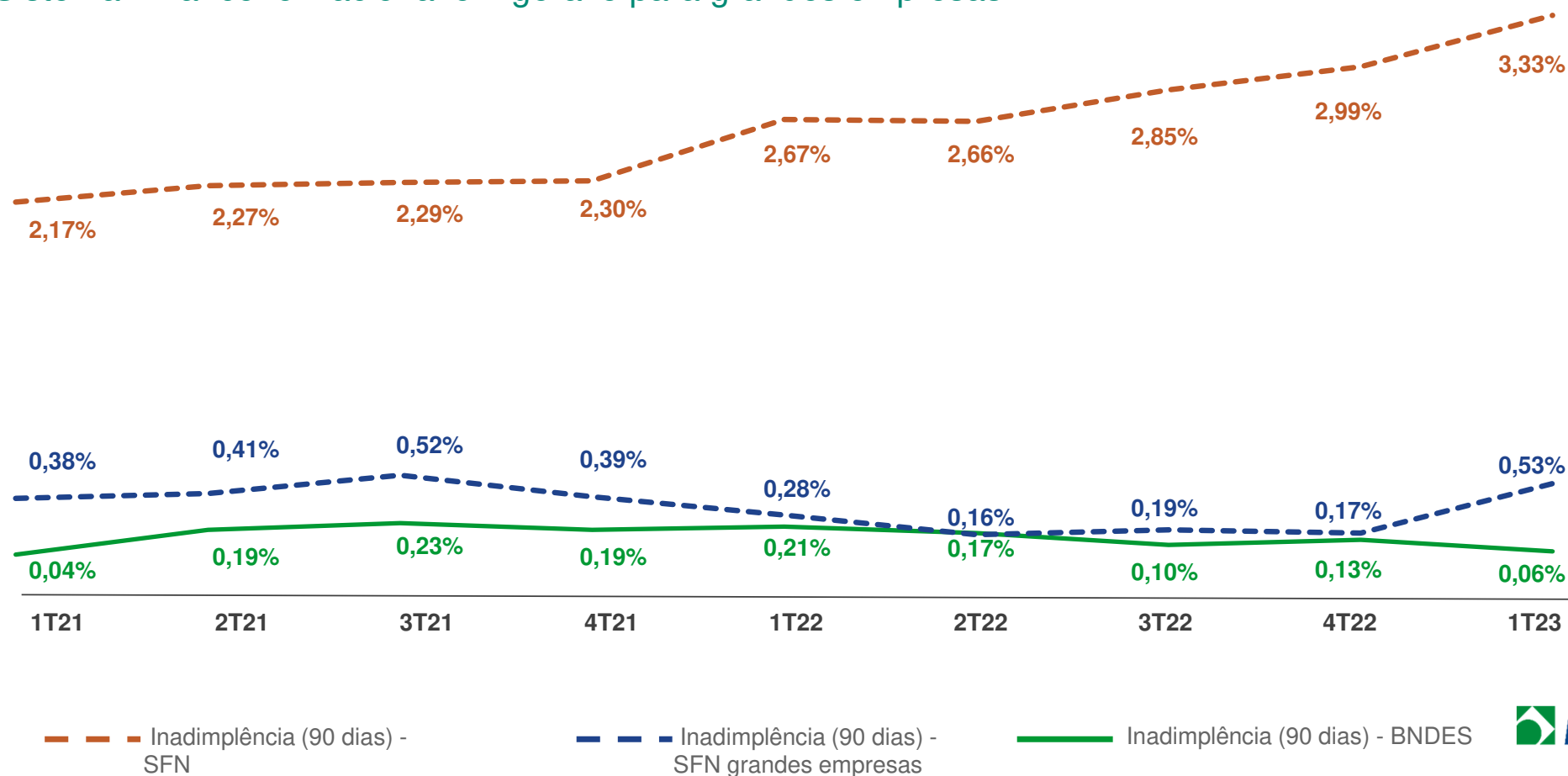
## No 1T23 observamos estabilidade nas fontes de recursos do BNDES



Os totalizadores indicados podem não corresponder exatamente à soma de suas parcelas em função de arredondamentos

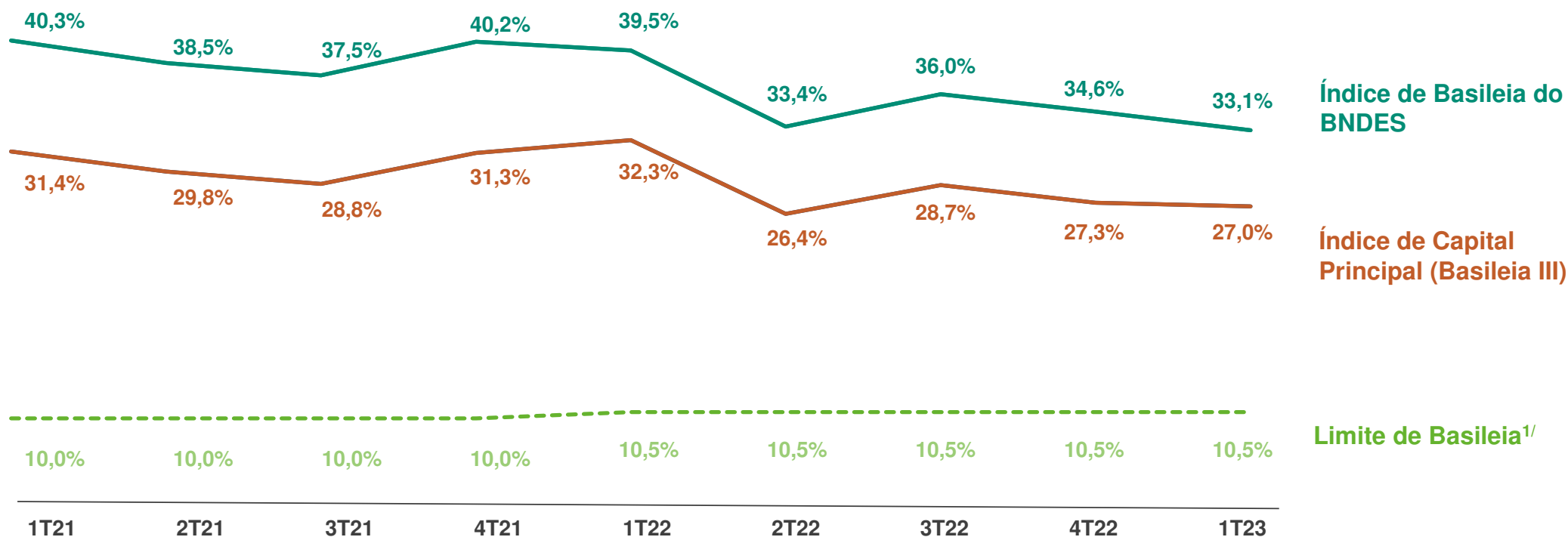
## Índice de inadimplência substancialmente inferior ao do SFN

Inadimplência (+90 dias) decrescente de 0,06% no 1T23 contrasta com movimento ascendente do Sistema Financeiro Nacional em geral e para grandes empresas



## Índice de Basileia segue bastante acima dos patamares mínimos

Queda no 1T23 impactada por redução de Capital Nível 2 (Res. CVM 4.679/2018) e ajuste de avaliação patrimonial negativo, efeitos atenuados pelo lucro líquido de R\$ 4,0 bilhões



1/ Limites de capital definidos segundo Res. BACEN/DEREG 4783/2020, de 16/03/2020, e Resoluções anteriores

# Contexto atual e entregas recentes

## Nossa avaliação sobre a capacidade financeira atual do BNDES leva em consideração 3 pontos...



### Visão sobre cenário corrente



Índice de Basileia de 33,1% permite ao BNDES expansão sustentável da carteira de crédito alinhada ao planejamento de longo prazo



Captação externa e adaptação do percentual de lucro pago em dividendos e dos pré-pagamentos ao Tesouro Nacional ao novo cenário de liquidez



Diversificação das taxas de juro pagas ao FAT (pré, pós e SELIC), emissão interna incentivada (LCD), possibilidade de redutor de juro sobre parte dos recursos do FAT e ampliação do Fundo Clima

## ...e já executamos medidas iniciais para a implementação do nosso planejamento



### R\$ 2,9 bilhões no PAGF

Reabertura de protocolos e contratações de novas operações de créditos do **PAGF**, no valor de **R\$ 2,9 bilhões**



### Linha em dólar para crédito rural

Criação de taxa fixa em **dólares americanos** para operação do BNDES Crédito Rural. Expectativa de potencial de crédito superior a **R\$ 2 bilhões**



### Rearranjo no FGI PEAC

Programa passou a ser **permanente**, foi alterada a metodologia de gestão para aumento de eficiência, e foi disponibilizado **R\$ 1,75 bilhão** adicional em garantias, que gerarão **R\$ 21 bilhões** em novas operações de crédito para MEIs e MPMEs



### Ações institucionais

BNDES se tornou membro da **FEBRABAN** e promoveu, em março de 2023, o seminário “**Estratégias para o Desenvolvimento Sustentável**” (com mais dois seminários programados para maio)

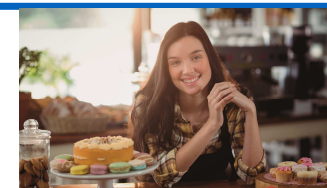


## ...e já executamos medidas iniciais para a implementação do nosso planejamento



### FGI SEBRAE

**Nova** modalidade do FGI, com garantias para crédito a microempreendedores, micro e pequenas empresas com **recursos, suporte técnicos e capilaridade** aportados pelo **SEBRAE**



### TR para inovação e digitalização

Já aprovada na Câmara dos Deputados conversão em Lei da Medida Provisória 1.147/22, que garante que até **1,5% do saldo** dos recursos do FAT no BNDES utilizados para operações de **inovação e digitalização** sejam remunerados a **TR**



### Captações internacionais

Aprovação de operação de **US\$ 750 milhões** com o **BID** no Senado, acordo para futura captação de **US\$ 1,3 bilhão** com o **CDB**, captação de **US\$ 129,5 milhões** com a **FIDA**, e negociações com outras instituições, tais como **JICA, NDB** e **KfW**



## Carteira de 171 projetos, com 56 projetos federais, 80 estaduais e 35 municipais

**Leilões já realizados**  
(desde 2019)

**42** projetos  
leiloados<sup>1/</sup>

**R\$ 302** bi  
capital  
mobilizado<sup>2/</sup>

**Carteira ativa**

**129** Projetos  
mandatados<sup>1/</sup>

**R\$ 247** bi  
capital a  
mobilizar<sup>2/</sup>

### Ativos ambientais (59)

Parques	42
Florestas	17

### Infraestrutura Logística (34)

Rodovias	30
Portos	4

### Infraestrutura Social (10)

Saúde	4
Educação	4
Segurança	2

### Infraestrutura Energética (11)

Energia elétrica	9
Gás Natural	2

### Infraestrutura Urbana (40)

Saneamento	21	Iluminação pública	11
Mobilidade	7	Resíduos Sólidos	1

### Imobiliário (16)

Imobiliário	16
-------------	----

### Outros (1)

Comunicação	0
Abastecimento	1
Indústria	0
Serv. não financeiros	0

1/ Posição em 25/04/2023. Número de projetos não considera venda de participações

2/ Concessões e PPPs: CAPEX para todo o período de concessão e outorgas já compromissadas ou estimadas; Privatizações: Valor das alienações, assunção de dívidas e compromisso de investimentos de operações realizadas ou modeladas

# O BNDES e o crédito direcionado

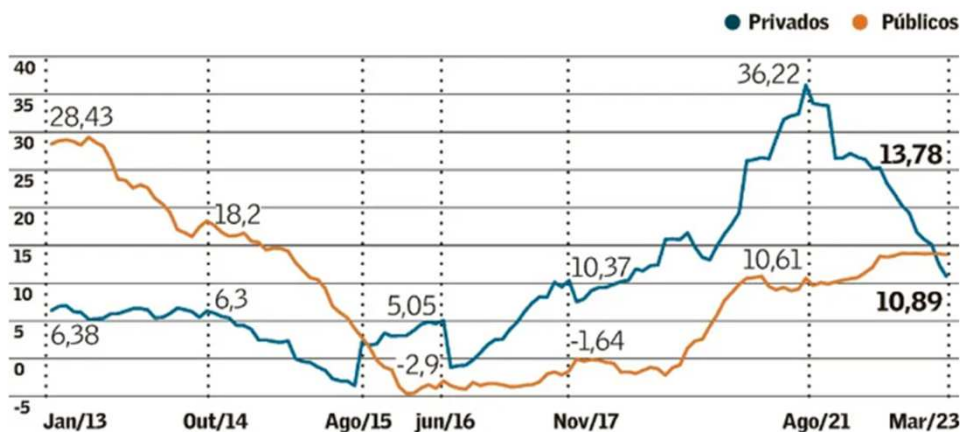
## Matéria do Valor em 05.05.23

### Crédito nos bancos públicos volta a crescer mais que nos privados depois de sete anos

Instituições estatais concentram linhas direcionadas, como imobiliário e agro

#### Crédito bancário

Ritmo de crescimento anual (12 meses) das carteiras



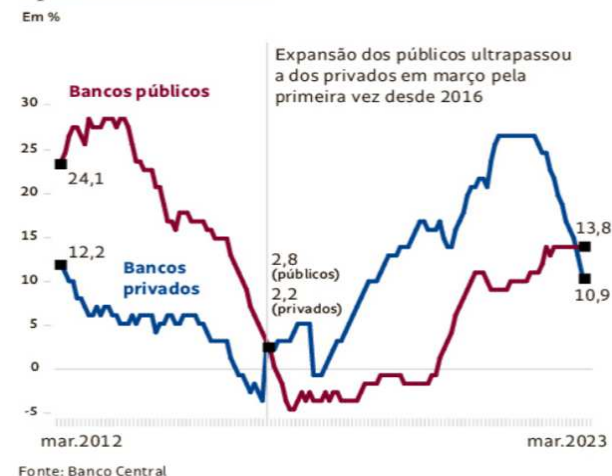
Fonte: Banco Central

## Matéria da Folha em 10.05.23

### Crédito de banco público sobe mais que privado pela 1ª vez desde 2016

Estímulo à economia por meio de estatais pode dificultar queda dos juros, afirmam analistas

Evolução da carteira de crédito de bancos públicos e privados em 12 meses



## De onde vêm os recursos do crédito direcionado?

**30% dos depósitos à vista devem ser aplicados em crédito rural e 2% em microcrédito**

**65% dos depósitos de poupança devem ser destinados ao crédito imobiliário**

**35% das captações em LCA devem ser aplicadas em crédito rural**

**100% das captações em LCI devem ser direcionadas ao financiamento imobiliário**

**Recursos do FAT (que 28% são destinados ao BNDES) vêm do PIS/PASEP**

**Recursos dos Fundos Regionais (FNE, FNO, FCO) vêm do IPI e do IR (pelo menos 30% devem ser emprestados a MPMEs)**

## Crédito direcionado representa 11,2% das novas concessões de recursos na economia

Percentual do Fluxo de Novas Concessões: Rec. Livres e Rec. Direcionados  
(dados acumulados em 12 meses até mar/23)



■ Livre ■ Direcionados

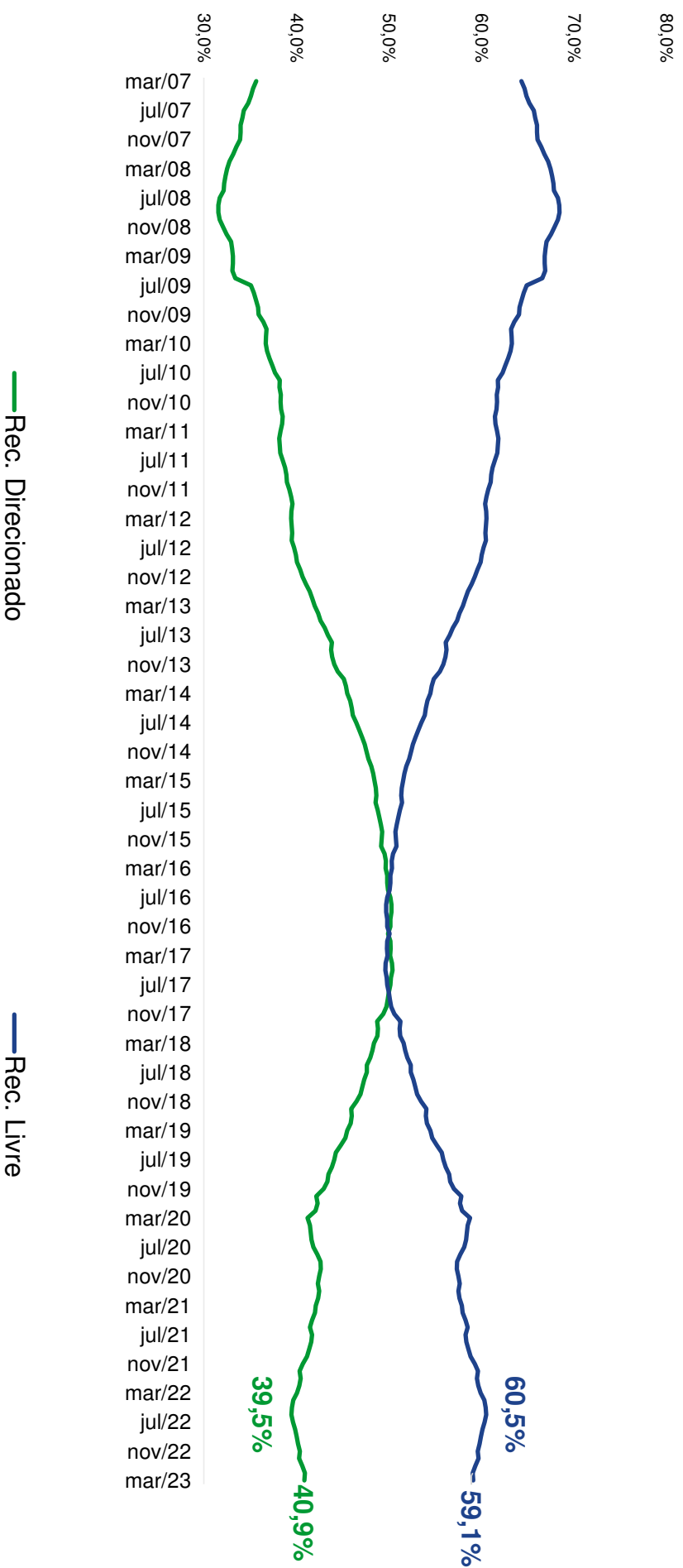
## Concessões direcionadas vem dos segmentos rural e habitacional

Percentual do fluxo de novas concessões: recursos livres e recursos direcionados abertos, por segmento (dados acumulados em 12 meses até mar/23)



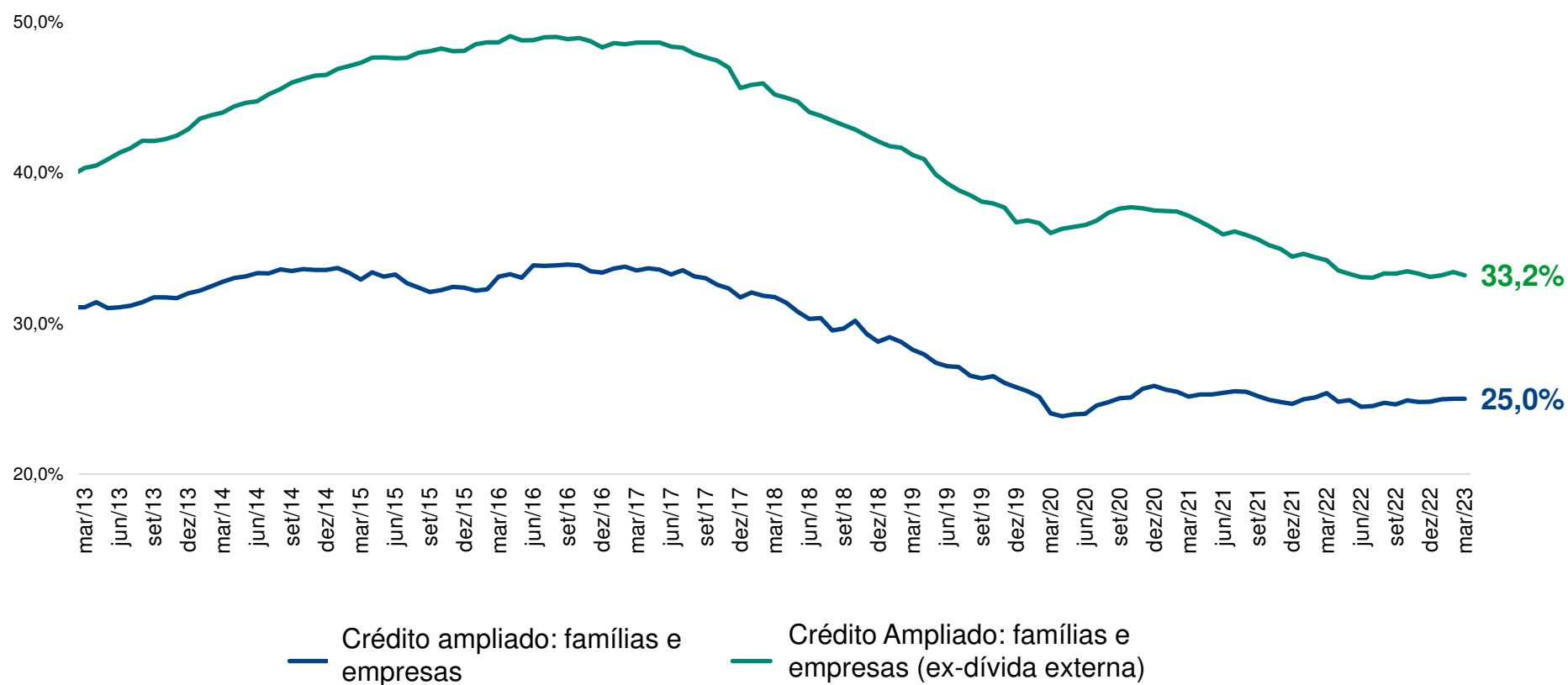
# Participação do crédito direcionado no saldo das operações de crédito total

Carteira de Crédito: recursos livres versus recursos direcionados (em %, com dados até mar/23)



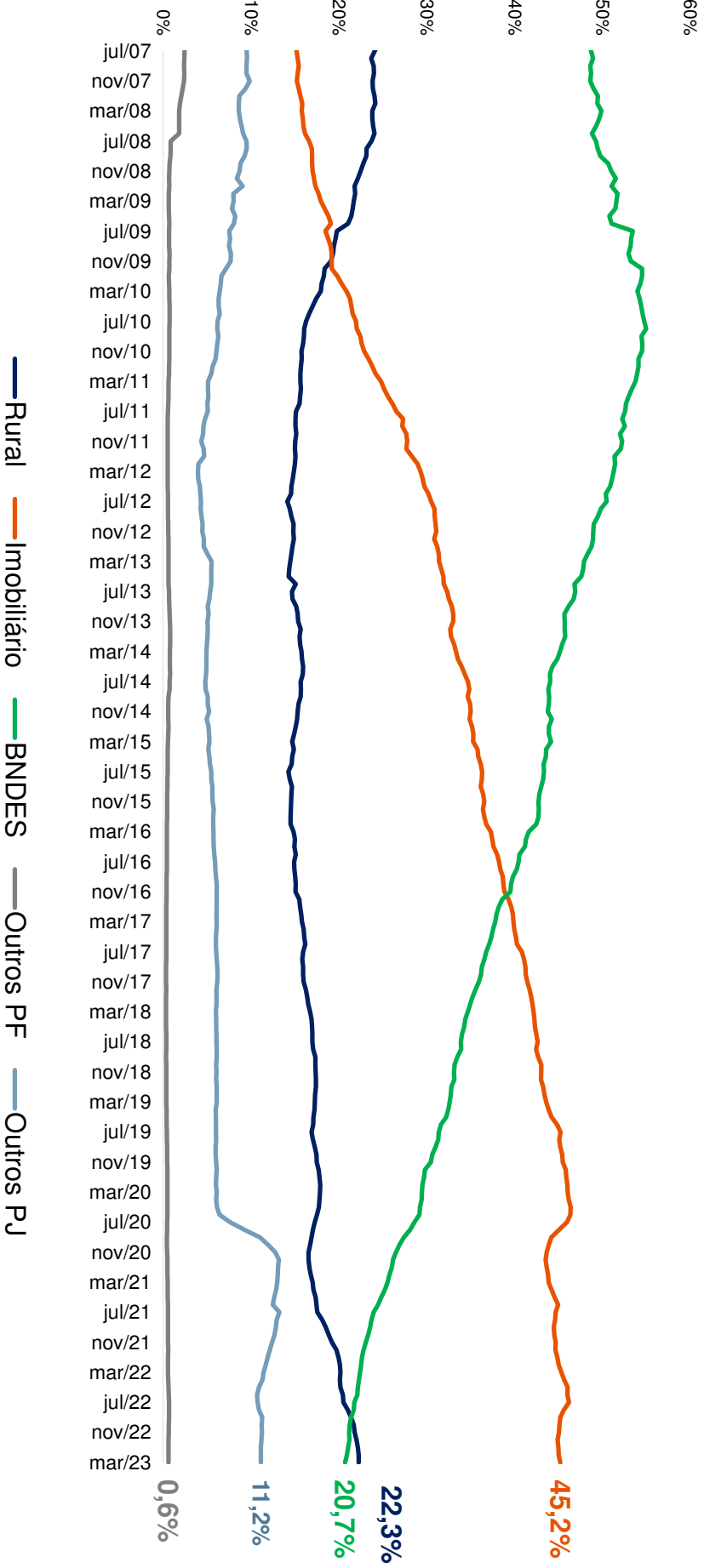
## Participação do crédito direcionado no saldo das operações de crédito ampliado às famílias e empresas

Recursos direcionados em % do crédito ampliado às famílias e empresas (em %, com dados até mar/23)



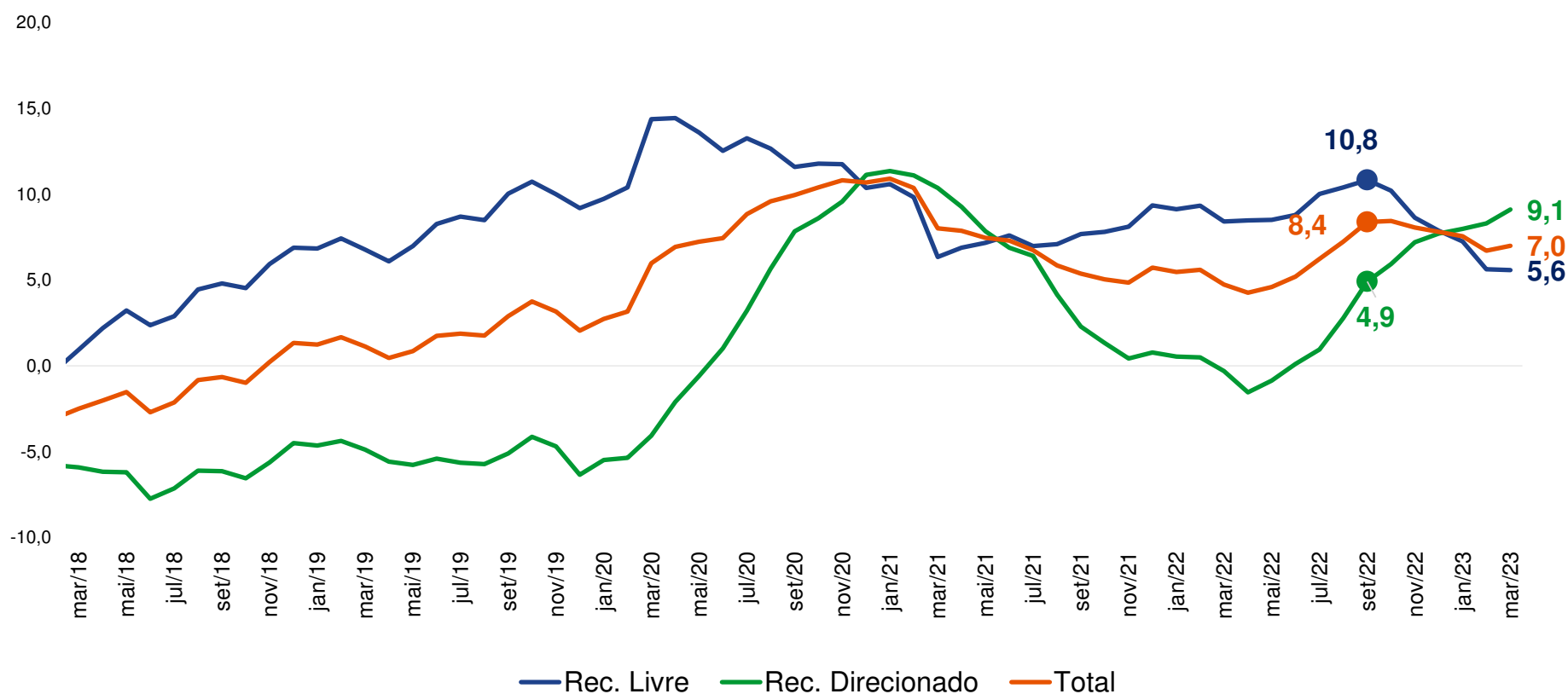
# Crédito rural e habitacional respondem por mais de 2/3 da carteira de crédito direcionado

Composição da carteira de crédito direcionada (em %, com dados até mar/23)



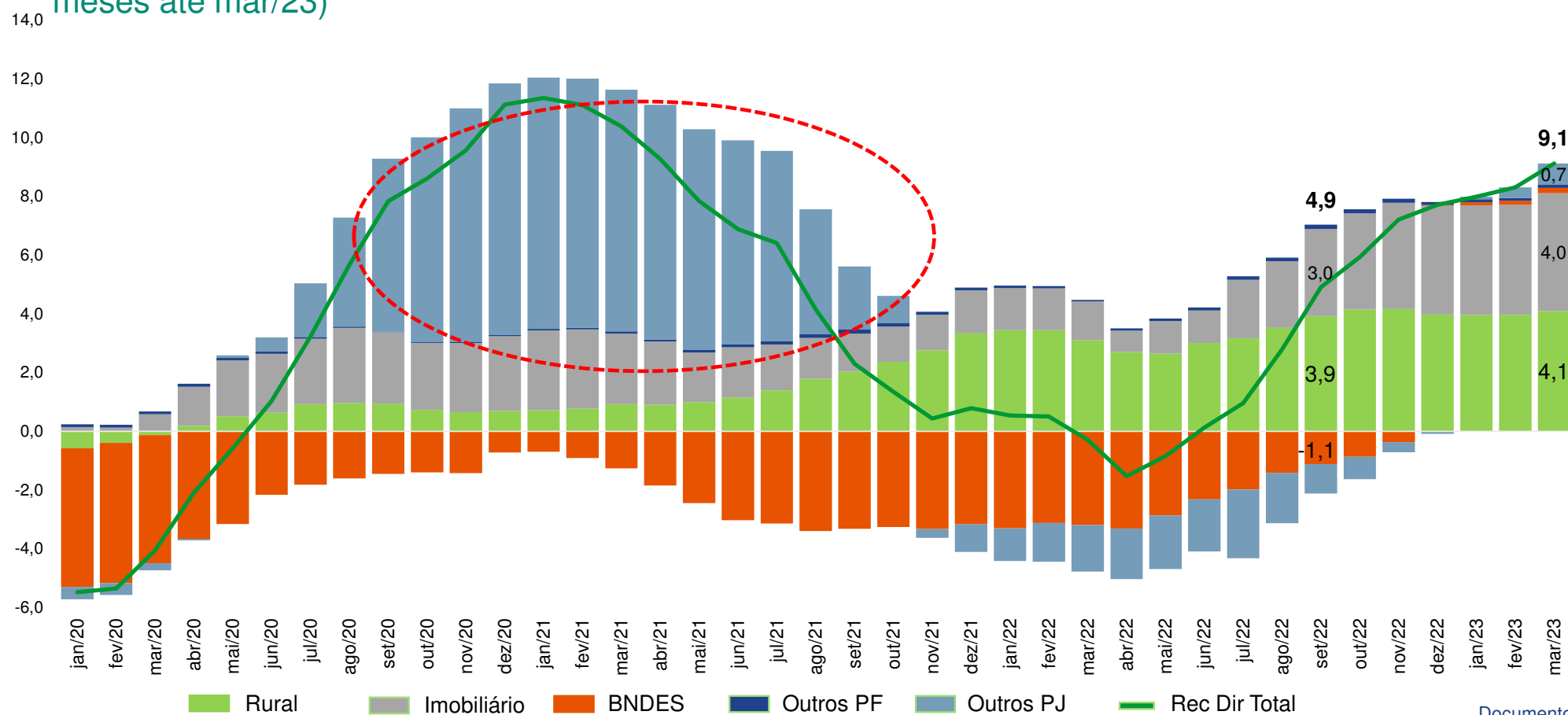
## Crédito direcionado amorteceu a desaceleração do crédito total

Carteira de Crédito: Recursos Livres vs Recursos Direcionados (var. % real acumulada em 12 meses dados até mar/23)



# Contribuição ao crescimento do crédito direcionado advém da carteira rural e imobiliária

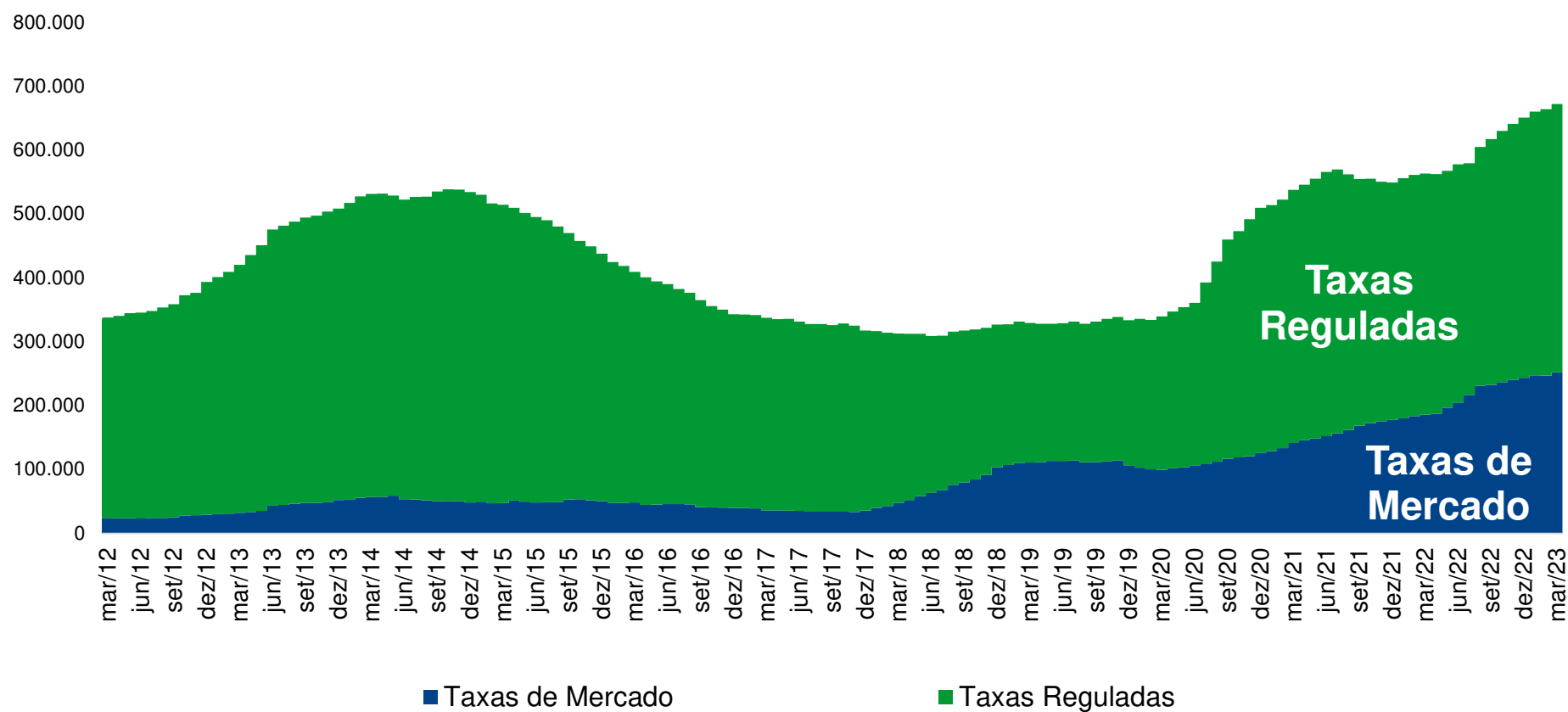
Contribuição (em p.p.) ao Crescimento da Carteira de Crédito Direcionado (em % real acumulada em 12 meses até mar/23)



## Nem todo crédito direcionado possui taxas de juros reguladas

Fluxo de novas concessões de crédito direcionado:

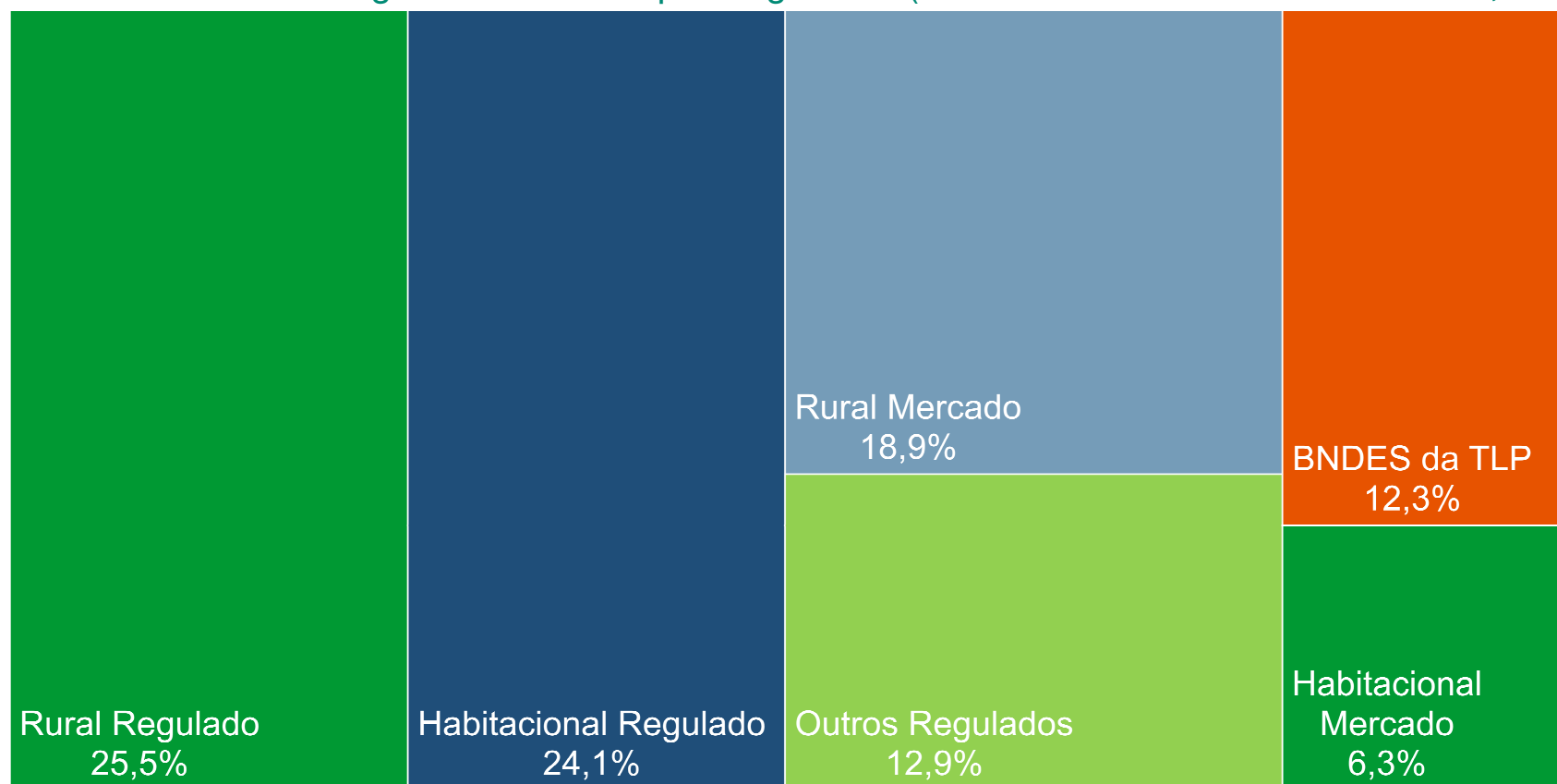
taxas de mercado vs taxas reguladas (dados acumulados em 12 meses, até mar/23)



## As taxas de juros reguladas estão concentradas nas concessões de crédito rural e habitacional

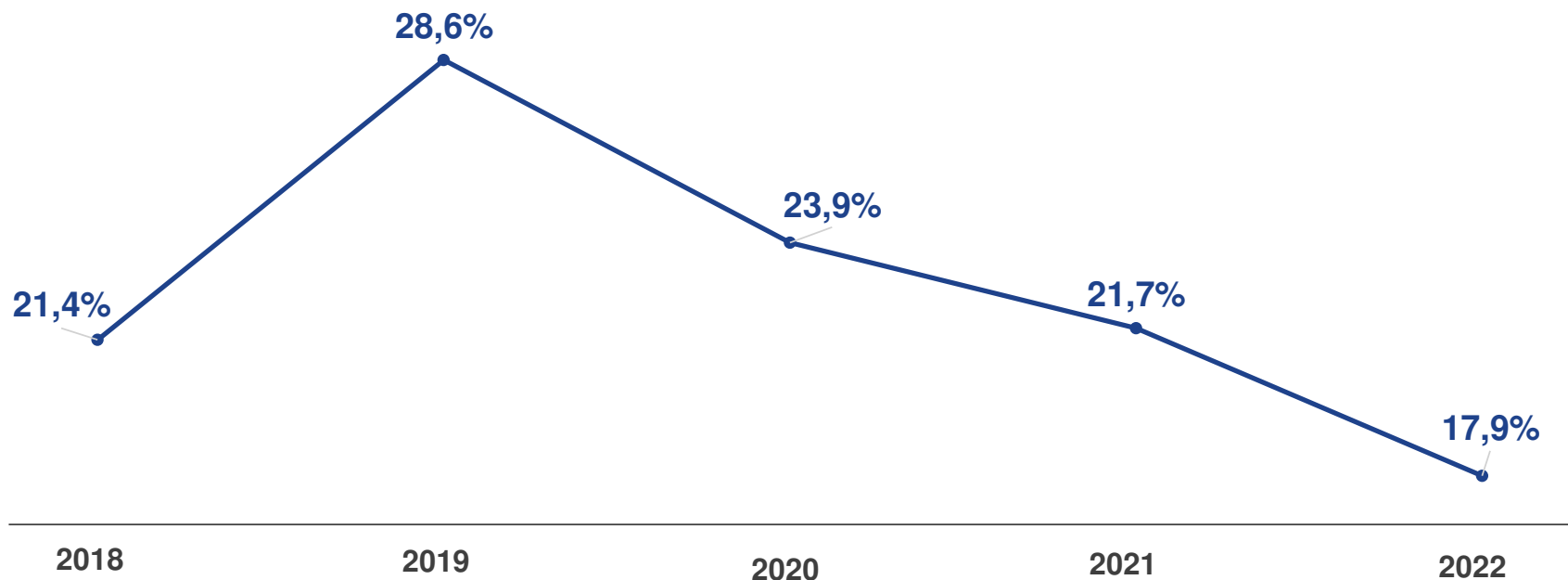
Percentual do fluxo de novas concessões de crédito direcionado:

taxas de mercado vs taxas reguladas abertas por segmento (dados acumulados em 12 meses, até mar/23)



## Recursos Equalizados pelo Tesouro Nacional vem reduzindo sua participação nos desembolsos totais do BNDES

Participação dos programas agrícolas do Governo Federal (equalizáveis) nos desembolsos do BNDES (em %)





GOVERNO FEDERAL  
**BRASIL**  
UNIÃO E RECONSTRUÇÃO



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



**Atendimento Empresarial**  
0800 702 6337  
Chamadas internacionais  
+55 21 2172 6337



**Ouvidoria**  
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)

# Coletiva de Imprensa