

Green Bond do BNDES

Maio de 2018



Importância do BNDES como Emissor



Fonte alternativa à captação institucional para *funding* externo – necessidade de se tornar um emissor freqüente e acessar novos mercados

Presença
ESTRATÉGICA
do BNDES no
mercado
internacional

BNDES como emissor de mercados emergentes como uma atividade promotora da exposição internacional do país

Externalidades para *funding* das empresas brasileiras: mobilização da poupança dos grandes investidores.

Últimas Emissões de Bonds



Data de Emissão	Valor da Emissão (million)	Cupom	Vencimento
1998 – 2008	US\$1,000	6.369%	06/16/2018
2009	US\$1,000	6.500%	06/10/2019
2010	US\$1,000	5.500%	07/12/2020
2010	€750	4.125%	09/15/2017
2011	CHF 200	2.750%	12/15/2016
2013	US\$1,250 US\$1,250	3.375% 5.750%	09/26/2016 09/26/2023
2014	€650	3.625%	01/21/2019
2014	US\$1,000 US\$500 (Retap 2023)	4.000% 5.750%	04/14/2019 09/26/2023
2017	US\$1,000	4.750%	05/09/2024

- Refletir a prioridade que o Banco dá ao tema da sustentabilidade socioambiental, gerando uma valorização do conjunto de projetos financiados pelo Banco
- Aumentar e diversificar as fontes de recursos e base de investidores
- Construir novos pontos *benchmarks* na estrutura de taxas de juros internacionais
- Reforçar a exposição do BNDES e do Brasil junto aos investidores internacionais
- Incentivar o acesso de emissores brasileiros ao mercado internacional de *green bond*

Processo de Emissão do *Green Bond*



- Estabelecer critérios de seleção e acompanhamento dos projetos
- Estabelecer como mensurar os impactos dos projetos
- Certificação dos projetos por consultorias especializadas: CICERO, Vigeo, DNV GL, Sustainabilitycs
- Elaboração de material (Prospecto, Framework, políticas ambientais) com máxima transparência possível
- Preparar *Due Diligence*
- Estabelecer *Use of Proceeds*
- *Roadshow* investidores "verdes"
- EUA e Europa
- Estabelecer características da emissão baseada no feedback dos investidores
- Executar operação de acordo com condições de mercado
- Reportar anualmente os investimentos realizados por meio de relatórios e *website*
- Divulgar indicadores mensurando os impactos dos projetos
- Validação dos auditores independentes

FRAMEWORK – Segundo os *Green Bond Principles*

Uso dos recursos	Projetos novos ou já existentes na carteira do BNDES de geração de energia renovável de fonte eólica ou solar
Processo de avaliação e seleção dos projetos	- Aprovação pela Diretoria de uma lista inicial de projetos elegíveis
Gestão dos recursos	- Os recursos ficarão investidos em títulos do governo brasileiro enquanto não alocados aos projetos - Uso dos recursos será revisado anualmente para a identificação de eventual necessidade de realocação
Reporte	- <i>Website</i> do BNDES com informações sobre a alocação dos recursos do <i>green bond</i> , investimentos apoiados e os indicadores ambientais dos projetos - Atualização anual, contendo o ateste do auditor independente

Apoio a Projetos Verdes

- **Projetos verdes contam com melhores condições**
 - Energia renovável, eficiência energética, florestas plantadas, gerenciamento de mudanças climáticas

Financiamento agregado à energia eólica

- **Aprovações do BNDES para energia eólica (2003 a 2016)**
 - Número de projetos: 87
 - Crédito do BNDES: R\$ 28,5 bilhões



Empréstimos Verdes contratados junto a Organismos Multilaterais e Agências Governamentais

- **BNDES tem contraído empréstimos junto a JBIC, KFW and AFD para apoiar projetos verdes no Brasil (2009 a 2015)**
 - 9 empréstimos totalizando US\$ 1,9 bilhão
 - Eólica, solar, biomassa, PCH, eficiência energética

- Primeiro *Green Bond* de um banco brasileiro
- Roadshow com 2 equipes e aproximadamente 70 reuniões em Paris, Londres, Los Angeles, Boston e Nova York
- Projetos Verdes elegíveis: projetos de geração de energia eólica e solar, novos ou já existentes na carteira do BNDES
- USD 1 bilhão, coupon 4,75% a.a., prazo de 7 anos
- Demanda de USD 5,1 bilhão, com mais de 370 investidores
- A taxa final de 4,80% consistiu em apenas 5 bps de New Issue Premium e 60 bps de diferencial entre a curva do BNDES e da República do Brasil

Allocation by Type

- Asset Manager: 68%
- Hedge Fund: 13%
- Insurance & Pension Fund: 9%
- PB & Bank Portfolio: 9%

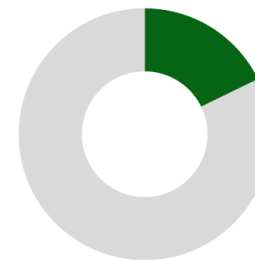


Allocation by Region

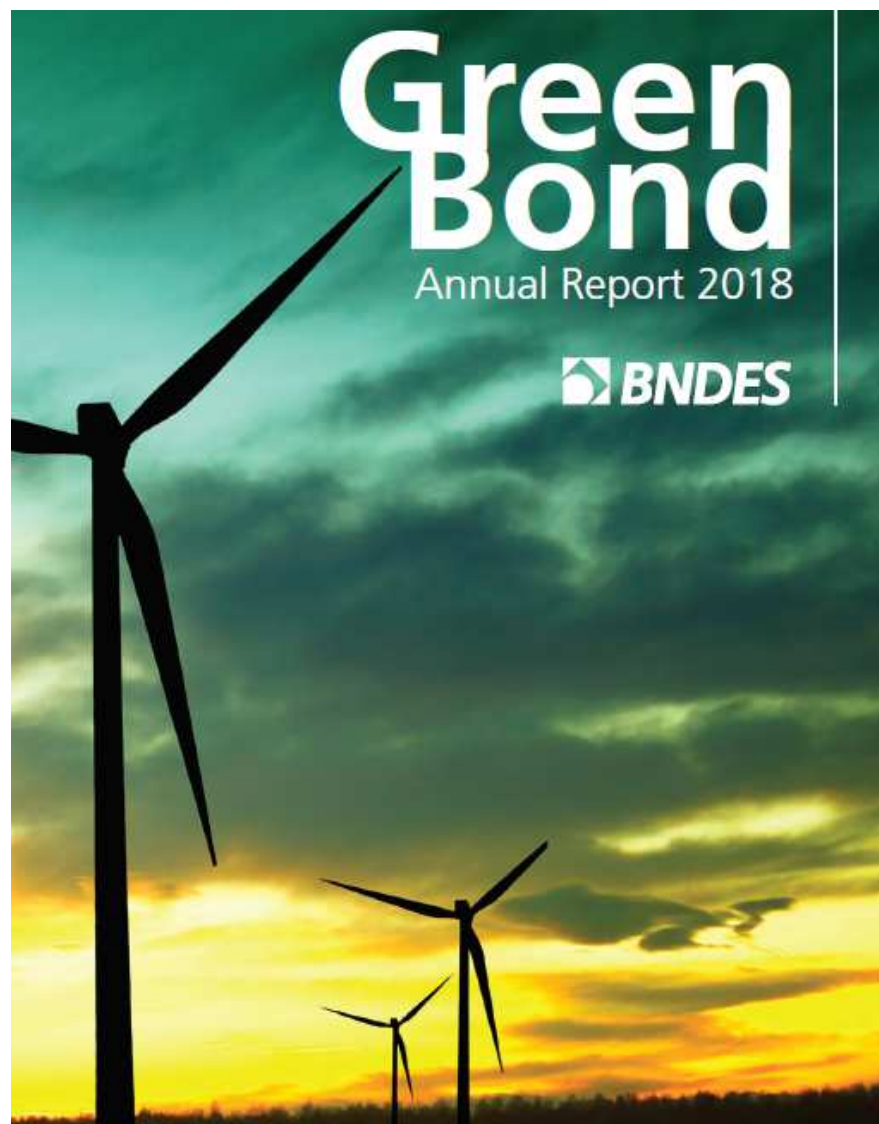
- US: 50%
- EMEA: 44%
- LATAM: 4%
- APAC: 1%



Green vs Conventional



■ Green: 18% ■ Conventional: 82%



Project	Installed capacity (MW)	Commitment value (R\$)
UEE Calango 6	84	274,867,500.00
UEE Atlantic 2 (Morrinhos)	180	494,212,000.00
UEE Brazil Energy (Guirapá I)	170.2	390,958,852.00
UEE Contour Picos 2 (Chapada do Piauí II)	172.4	575,079,500.00
UEE Rio Energy 1 (Itarema)	207	652,522,000.00
UEE Santa Vitória do Palmar	207	679,380,000.00
UEE São Clemente	216.1	658,330,000.00
UEE Servtec 2 (Bons Ventos da Serra 2)	86.1	225,540,000.00
Total commitment		3,950,889,852.00
Total disbursement up to December/ 2017		3,528,504,012.80



UEE Brazil Energy (Guirapá I)

BW Guirapá I is a 170.2 MW wind generation facility located at Pindaí and Caetitê, Bahia state. It is composed of seven wind farms with 92 wind turbines in total and produces enough electricity to power up approximately 366,000 households.

BW Guirapá I construction work is finished. The wind farms have been operational since February 2016.

Commitment value

R\$ 390,958,852.00

Performance indicators

Installed capacity: 170.2 MW
Reduction of 45,761 tons of CO₂Eq per year



UEE Atlantic 2 (Morrinhos)

Morrinhos is a 180 MW wind generation facility located at Campo Formoso, Bahia State. It is composed of six wind farms with 90 wind turbines in total and produces enough electricity to power up approximately 423,000 households.

Morrinhos construction work is finished. The wind farms have been operational since April 2016.

Commitment value

R\$ 494,212,000.00

Performance indicators

Installed capacity: 180 MW
Reduction of 58,690 tons of CO₂Eq per year