

CONDIÇÕES DE FINANCIAMENTO



FINANCIAMENTO DE LONGO PRAZO

- **BNDES continuará a ter papel relevante no financiamento da expansão de infraestrutura**
- **A participação dos bancos e do mercado de capitais será ampliada**
- **Emissão de debêntures de infraestrutura para maior acesso ao financiamento público referenciado em TJLP**
- **Operadores deverão trazer capital próprio**
- **Ampliação de oportunidades para investidores institucionais nacionais e internacionais**
- **Desenvolvimento de mecanismos de gestão e mitigação de risco**

CONDIÇÕES FINANCEIRAS POR PARTE DO BNDES

Rodovias



A emissão de pelo menos 10% de debêntures de infraestrutura eleva a participação de financiamento em TJLP de 35% para 45%

RODOVIAS	Sem debêntures	Com mínimo (10%) debêntures	Com máximo (25%) debêntures
BNDES TJLP + 1,5% a.a. + risco de crédito	35%	45%	45%
BNDES outras fontes + 1,5% a.a. + risco de crédito	35%	15%	0%
Debêntures de infraestrutura	0%	10%	25%
Equity + Geração de caixa	30%	30%	30%

CONDIÇÕES FINANCEIRAS POR PARTE DO BNDES

Portos

A emissão de pelo menos 10% de debêntures de infraestrutura eleva a participação de financiamento referenciado em TJLP de 35% para 45%

PORTOS	Sem debêntures	Com mínimo (10%) debêntures	Com máximo (35%) debêntures
BNDES TJLP + 1,5% a.a. + risco de crédito	25% 	35%	35%
BNDES outras fontes + 1,5% a.a. + risco de crédito	45%	25%	0%
Debêntures de infraestrutura	0% 	10%	35%
Equity + Geração de caixa	30%	30%	30%

CONDIÇÕES FINANCEIRAS POR PARTE DO BNDES

Aeroportos

A emissão de pelo menos 15% de debêntures de infraestrutura eleva a participação de financiamento referenciado em TJLP de 15% para 30%

AEROPORTOS	Sem debêntures	Com mínimo (15%) debêntures	Com máximo (35%) debêntures
BNDES TJLP + 1,5% a.a. + risco de crédito	15%	30%	35%
BNDES outras fontes + 1,5% a.a. + risco de crédito	55%	25%	0%
Debêntures de infraestrutura	0%	15%	35%
Equity + Geração de caixa	30%	30%	30%

CONDIÇÕES FINANCEIRAS POR PARTE DO BNDES

Ferrovias

No caso de Ferrovias, o BNDES poderá financiar até 70% referenciado em TJLP e até 20% em taxas de mercado, independentemente da emissão de debêntures de infraestrutura

FERROVIAS	Sem debêntures	Com 20% de debêntures
BNDES TJLP + 1,5% a.a. + risco de crédito	70%	70%
BNDES outras fontes + 1,5% a.a. + risco de crédito	20%	0%
Debêntures e outros investimentos privados	0%	20%
Equity + Geração de caixa	10%	10%