

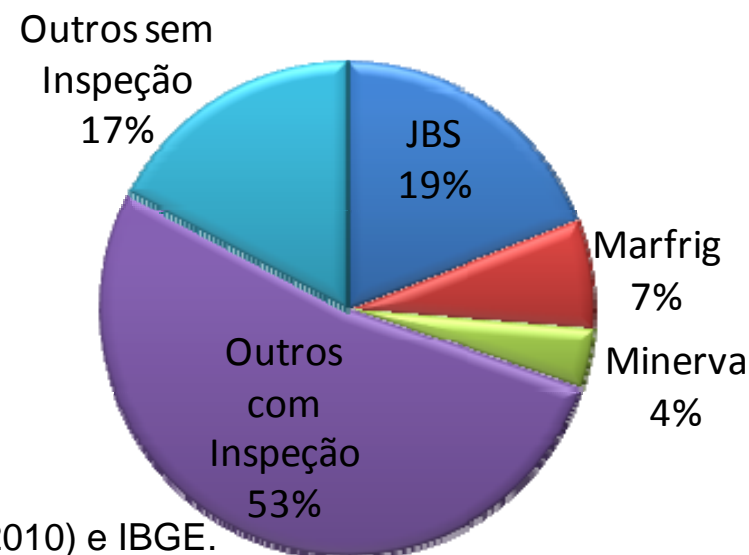
Apoio do Sistema BNDES ao Setor de Frigoríficos

Apresentação à Comissão de Agricultura e Reforma
Agrária do Senado Federal
29 de abril de 2011



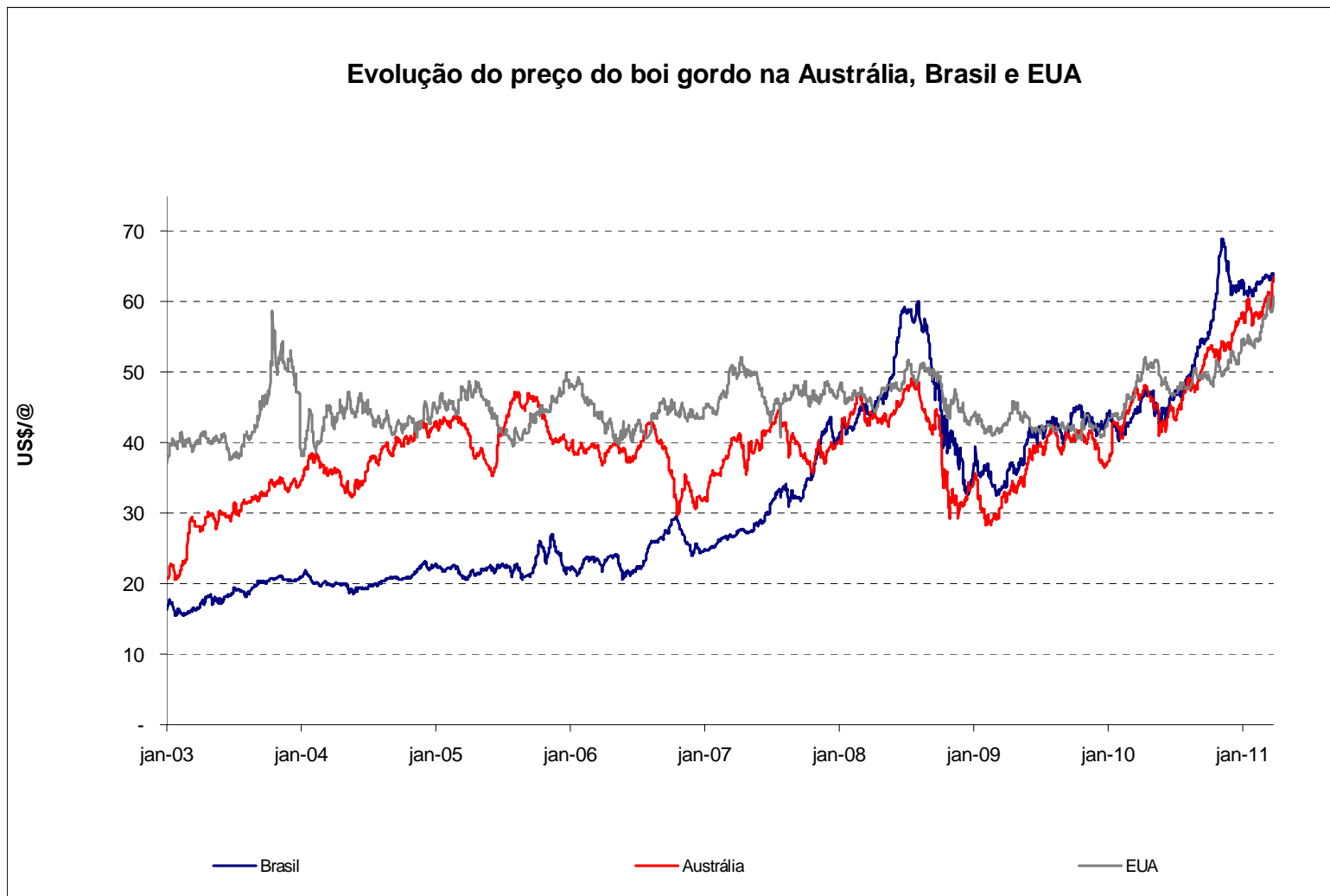
- Destaques do Setor
- Formas de Apoio
- Objetivos do Apoio
- Participação do Setor na Carteira da
BNDESPAR
- Desembolsos do BNDES para o setor em 2010

- Consumo per capita de proteína animal deve continuar crescendo na próxima década, com destaque para carne de aves, devido principalmente ao seu menor custo frente as outras carnes
- Brasil e Estados Unidos são destaque no comércio mundial de carnes
- Sistema produtivo brasileiro bastante competitivo – alimentação e genética
- Consumo brasileiro de carne bovina é de aproximadamente 80% da sua produção, proporcionando importantes economias de escala dentro da indústria de processamento
- Consumo interno tem sido impulsionado pelo crescimento econômico e melhor distribuição de renda. A carne bovina é a preferida e tem o maior consumo per capita, apesar dos preços mais baixos de produtos substitutos (frango)
- O mercado interno de abate e processamento ainda é altamente fragmentado, apesar da consolidação recente.
- A participação de abate dos principais frigoríficos passou de 17%, em 2007, para 30%, em 2010 (9 meses).
- O mercado externo é mais concentrado.



Fonte: Relatório das Empresas (Dados dos 9 primeiros meses de 2010) e IBGE.

Valor da arroba ainda é superior no Brasil

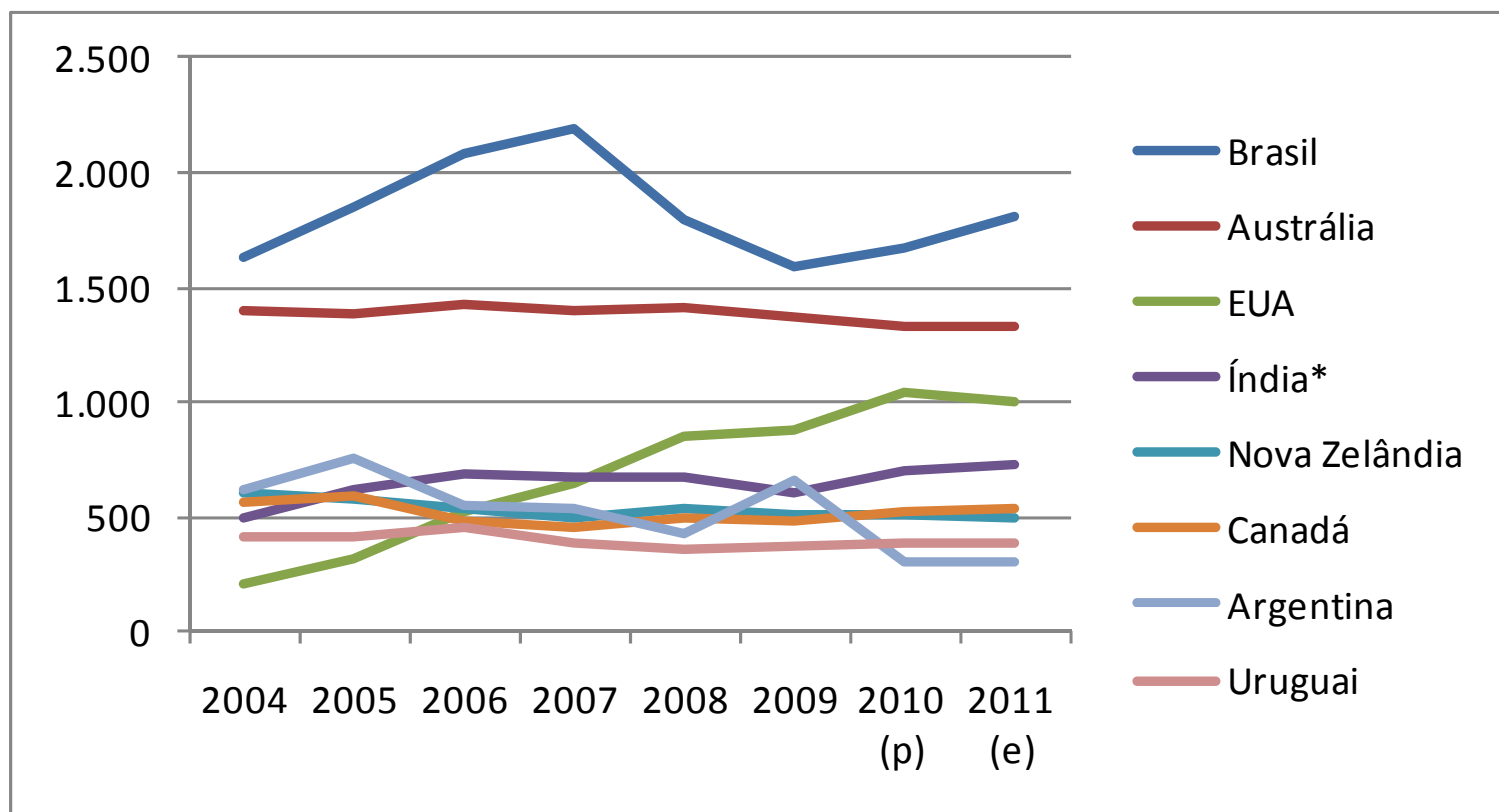


Fonte: Bloomberg

Brasil é o maior exportador de carne bovina do mundo



- Mesmo com a redução de 0,9% nas exportações mundiais em 2010 (USDA), o Brasil apresentou um acréscimo de 4,95% nas suas exportações em razão da reabertura gradual do mercado da União Européia e também ocupação de um maior espaço no mercado mundial.



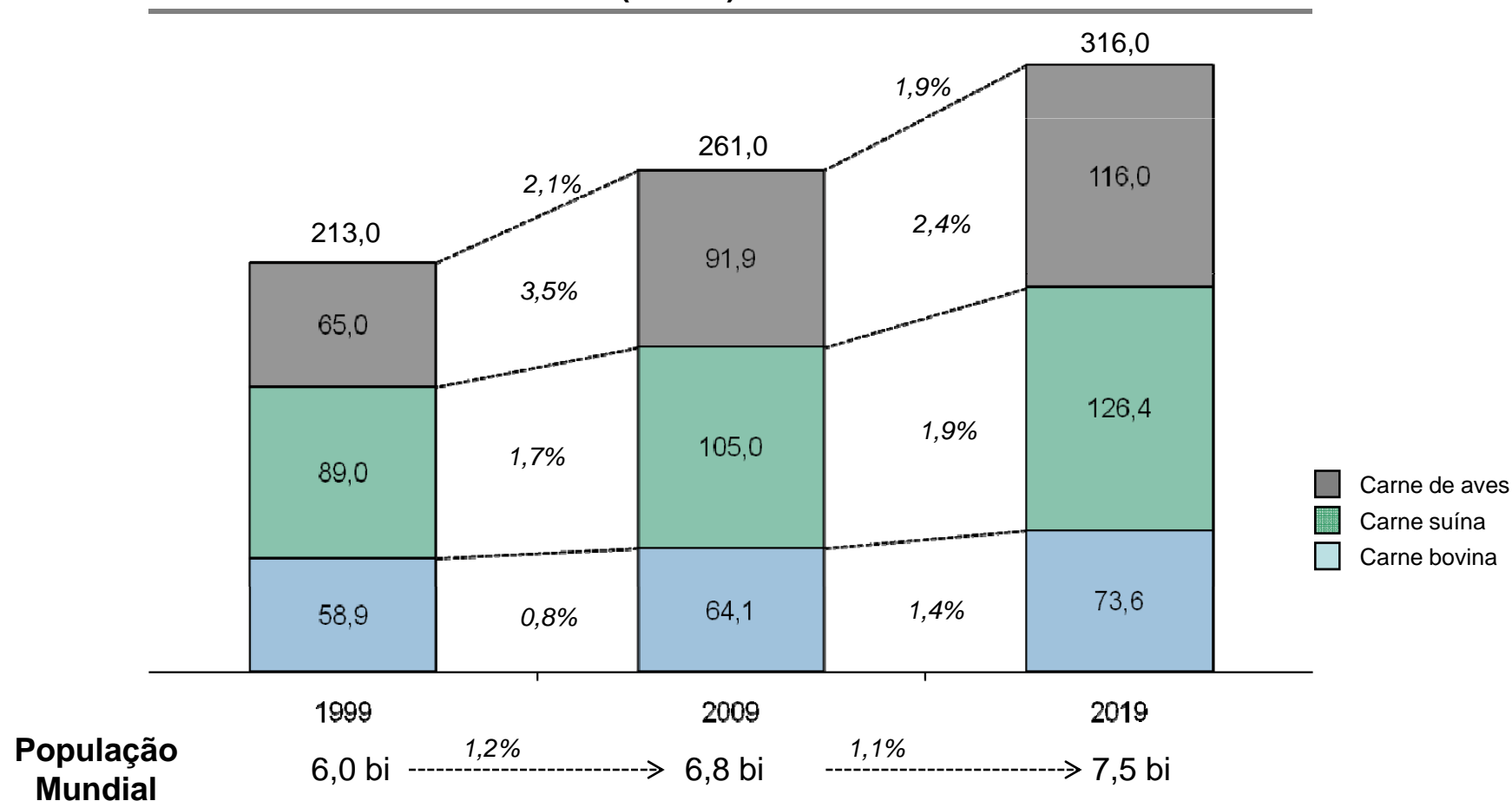
Fonte: USDA; (p) preliminar; (e) estimado

(1) Inclui Carne de Búfalo

Consumo Mundial de Carnes

Consumo mundial de proteínas deve diminuir o ritmo de crescimento, porém continuará acima do crescimento populacional. Carne suína é a mais consumida e a carne de aves é a que apresenta o maior crescimento

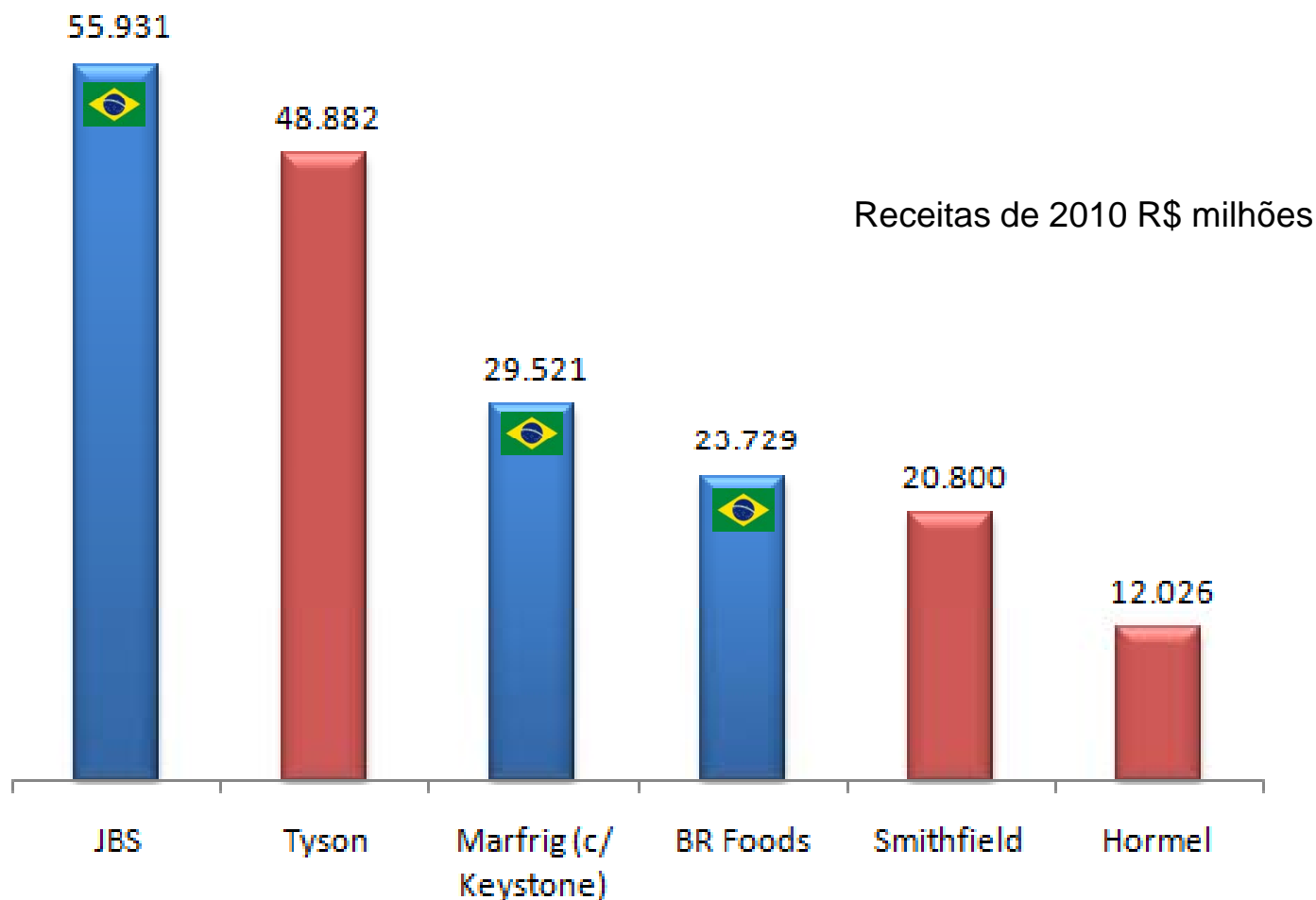
Consumo Mundial de Carnes (mi ton)



Fonte: OECD e Banco Mundial.

Relevância do Brasil no Cenário Mundial

- Das quatro maiores empresas do setor de proteína animal, três são brasileiras

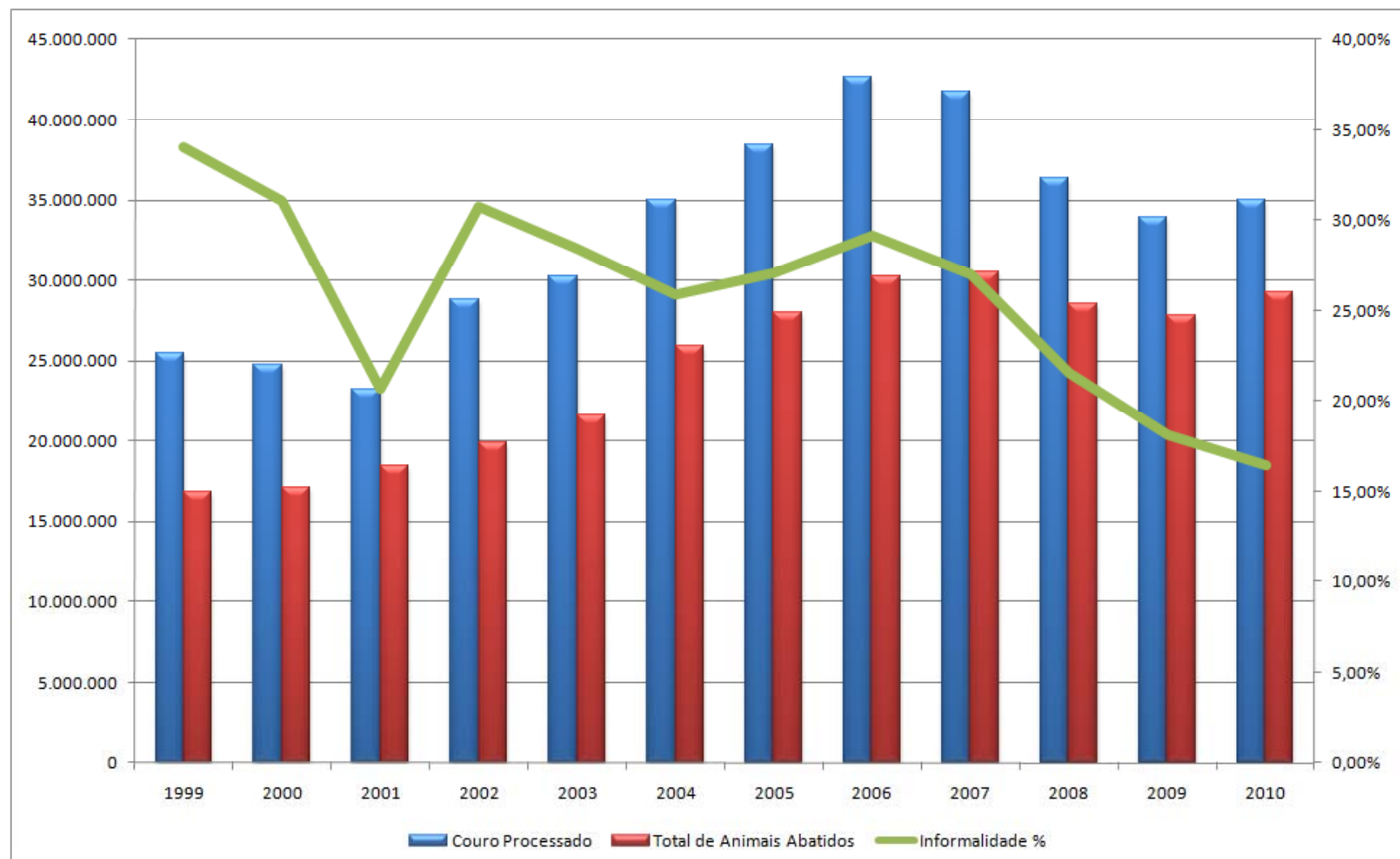


Evoluções Recentes Observadas nas Empresas do Setor



- **Diversificação Geográfica:**
 - Mitiga riscos de barreiras sanitárias
 - Permite a captura de inteligência mercadológica, maximização de receita por animal abatido
 - Sinergias de mercados e de tecnologia de produção
- **Diversificação em Proteínas**
 - Mitiga riscos de migração do mercado consumidor entre proteínas
 - Melhor atendimento a clientes que demandam diferentes tipos de proteínas
- **Evolução da Governança**
 - As aquisições têm criado oportunidades de troca de conhecimento entre gestores. Tem-se observado que parte relevante dos gestores das empresas adquiridas é mantida após aquisição.
- **Verticalização**
 - As empresas têm divulgado e implementado estratégias que visam aproximá-las dos consumidores, com investimentos em distribuição, logística e valorização de marcas
 - Esta estratégia reduz a exposição ao risco de preço de produtos commoditizados
- **Crescimento em Receitas e Volume altera a dinâmica global e a relação de força entre os participantes → ganhos de escala**

Redução da Informalidade*



Fonte: Elaborado pela BNDESPAR com base em informações do IBGE.

* Informalidade calculada com base na diferença de peles processadas e o número de

■ Linhas Tradicionais de Empréstimos

- Investimento produtivo (expansão, modernização, inovação, etc)
- Comércio Exterior (exportação)

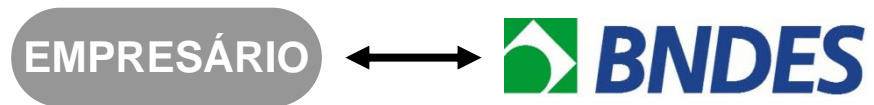
Itens financiáveis: todos, exceto aquisição de áreas e de animais para revenda, máquinas e equipamentos importados ou usados e giro isolado.

■ Mercado de Capitais (BNDESPAR)

- Participação Acionária
 - Internacionalização, Reestruturações Financeiras e Societárias, Fusões e Aquisições.

Operações Diretas

Contratadas diretamente com o BNDES – Financiamento e participação acionária



Operações Indiretas

Instituições financeiras credenciadas pelo BNDES



- **BNDES Finem- Financiamento de Empreendimentos**
(financiamento de projetos de investimento de valor mínimo de R\$ 10 milhões)
- **Limite de Crédito**
(crédito rotativo para clientes adimplentes por prazo > 5 anos)
- **Subscrição de Valores Mobiliários**
(compra de ações ou debêntures conversíveis de forma minoritária e de natureza temporária ou investimentos através de fundos fechados)
- **Internacionalização de Empresas**
(investimentos de empresas de capital nacional no exterior)
- **Project Finance**
(financiamento suportado contratualmente pelo fluxo de caixa de um projeto, servindo como garantia os ativos e recebíveis deste projeto)

- **BNDES Automático**
(financiamento de projetos de investimento de até R\$ 10 milhões)
- **BNDES Finame**
(produção e comercialização de máquinas e equipamentos)
- **BNDES Finame Agrícola**
(produção e comercialização de máquinas e equipamentos agrícolas)
- **BNDES Finame Leasing**
(arrendamento mercantil de máquinas e equipamentos)
- **BNDES Exportação**
(produção nacional de bens e serviços a serem exportados)
- **Cartão BNDES**
(crédito rotativo, pré-aprovado, para aquisição de produtos, insumos e serviços)

- **BNDES Compensação Florestal**

(Apoio à regularização do passivo de reserva legal em propriedades rurais destinadas ao agronegócio e a preservação e a valorização das florestas nativas e dos ecossistemas remanescentes)

- **BNDES Empresas Sustentáveis na Amazônia**

(Apoio à oportunidades de investimentos na Amazônia que gerem retorno financeiro e impactos sócio-ambientais positivos)

- **BNDES Florestal**

(Destinado ao reflorestamento, à conservação e à recuperação florestal de áreas degradadas ou convertidas, e ao uso sustentável de áreas nativas na forma de manejo florestal)

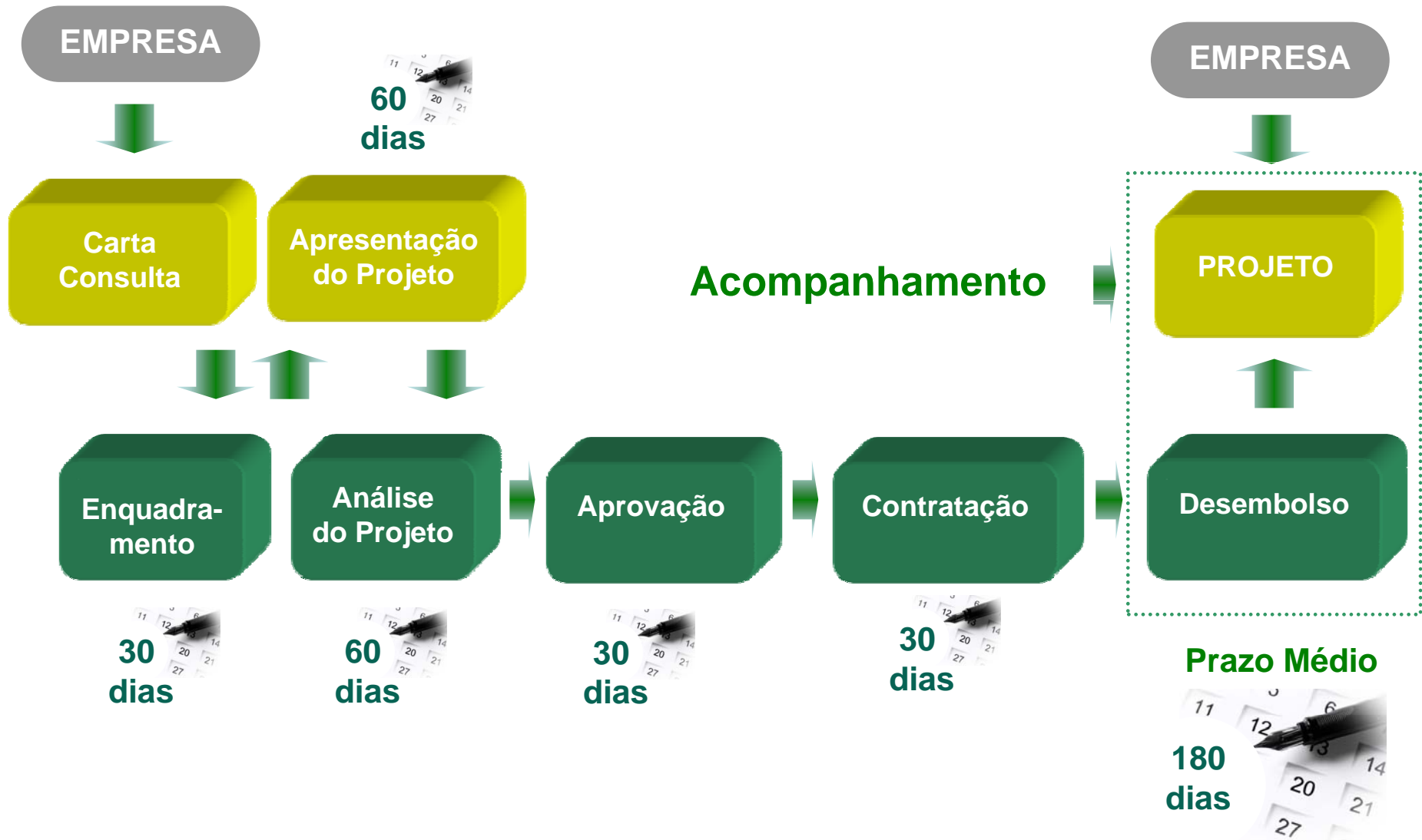
- **Programa de Estímulo à Produção Agropecuária Sustentável - PRODUSA**

(Destinado ao reflorestamento, à conservação e à recuperação florestal de áreas degradadas ou convertidas, e ao uso sustentável de áreas nativas na forma de manejo florestal)

Procedimentos de análise se projetos



Fluxo de tramitação



Objetivos do Apoio



- Cumprir o seu papel institucional;
- Fortalecer setores estratégicos para o país, onde o Brasil detém reconhecidas vantagens competitivas;
- Suportar a expansão do setor (fomento ao investimento e modernização);
- Induzir adoção das melhores práticas socioambientais em toda cadeia (Resolução BNDES 1.854/2009)
- Apoiar o processo de internacionalização das empresas do setor
- Induzir boas práticas de governança e sustentabilidade.

Participação Acionária



| Empresa | Part. (%) no Capital da Companhia |
|---------|-----------------------------------|
| JBS | 20,62% |
| Marfrig | 13,89% |
| BRFoods | 2,55% |

Desembolsos do BNDES em 2010



| Cadeia | R\$ mil |
|-----------------|-----------|
| Carne Bovina | 2.613.119 |
| Carne de Frango | 1.137.037 |
| Carne Suína | 294.863 |
| Outras Carnes | 1.454.981 |

- A cadeia de carnes, que inclui bovinos, aves, suínos, pescados, ovinos e caprinos, contemplando todas as etapas de criação até o processamento, foi o destino de 22% dos desembolsos do BNDES para a agroindústria.