



Coletiva de Imprensa

Mercado de Capitais



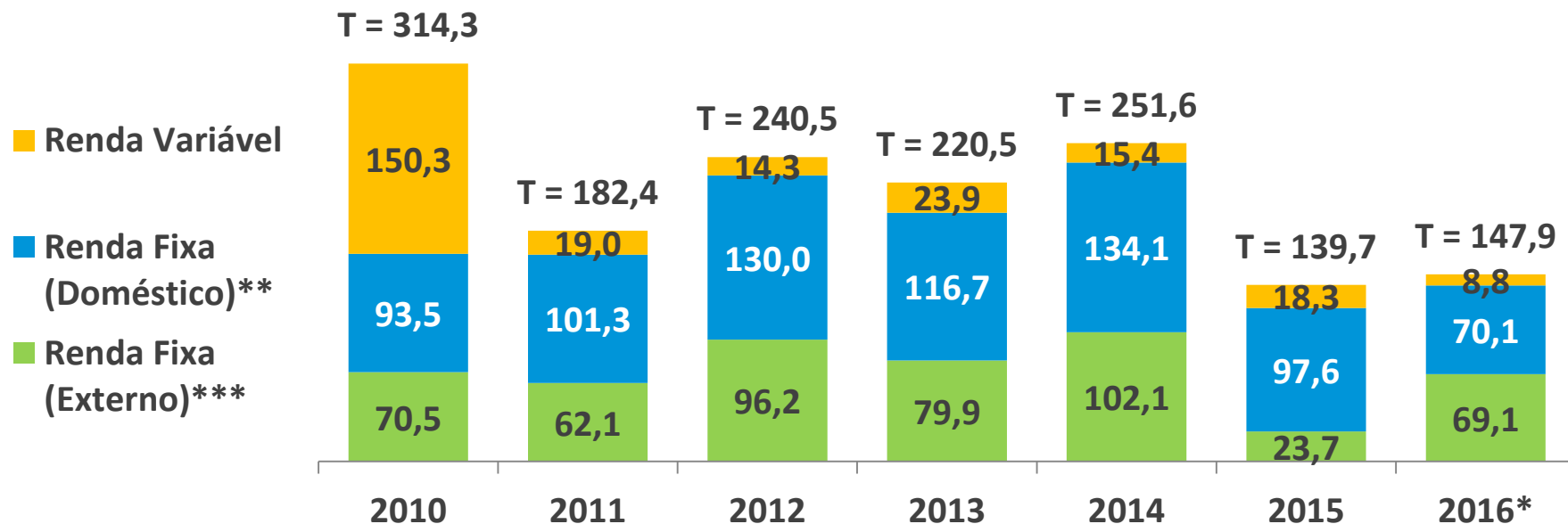
ANBIMA

MERCADOS DOMÉSTICO E EXTERNO

Captação externa foi a única fonte de funding que cresceu em volume no ano de 2016



Total de Ofertas - Mercado Externo (RF) + Mercado Doméstico (RF + RV) Volume (R\$ bilhões)



*Ofertas emitidas até Novembro/2016; **Não considera ofertas de Debêntures Leasing; ***Valores convertidos em R\$ na data de emissão

MERCADOS DOMÉSTICO E EXTERNO



Bonds da Petrobras movimentaram US\$ 9,75 bilhões em 2016

Maiores Ofertas de 2016* - RV

Emissora	Tipo	Valor (R\$ Milhões)
Rumo Logística	Follow-on	2.600,0
Energisa	Follow-on	1.536,0
TAESA	Follow-on	1.291,0

Maiores Ofertas de 2016* - RF (Externo)

Emissora	Tipo	Valor (US\$ Milhões)
Petrobras	Bônus	6.750,0
Petrobras	Bônus	3.000,0
Tesouro Nacional***	Bônus	1.500,0

Maiores Ofertas de 2016* - RF (Doméstico)**

Emissora	Tipo	Valor (R\$ Milhões)
NCF Participações	Debêntures	5.600,0
OSP Investimentos	Debêntures	3.374,0
Cibrasec	CRI	2.982,0
ALL	Debêntures	2.375,6
Cromosso Part. III	Debêntures	2.178,6
RN Comércio Varejista	Debêntures	1.416,5
CEOS Adm. de Bens	Debêntures	1.376,6
Cia. Participações em Concessões	Debêntures	1.250,0
CCR	Debêntures	1.250,0

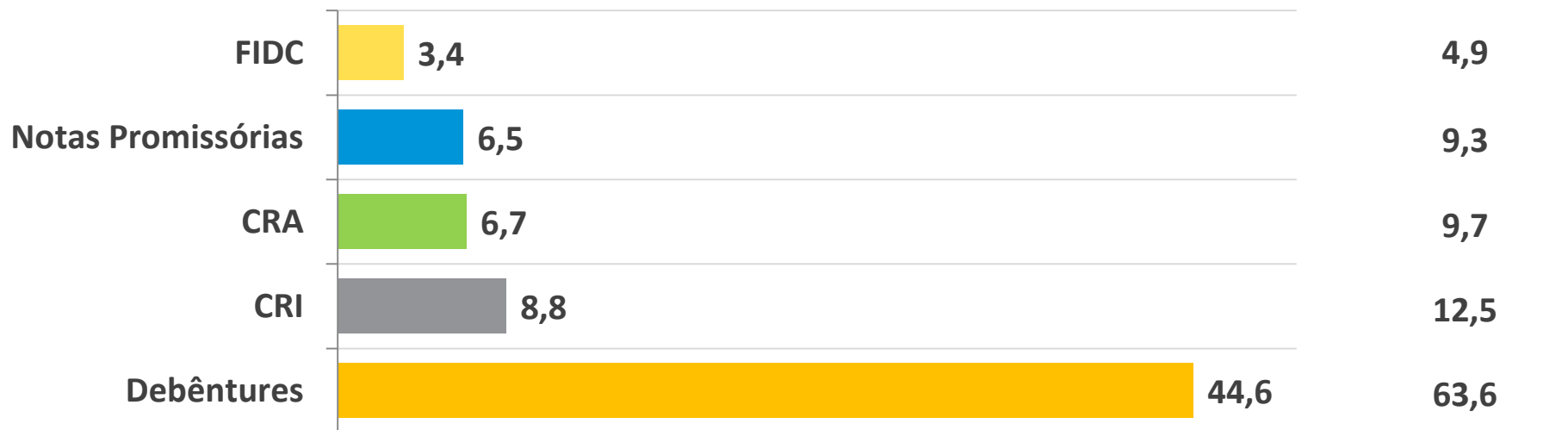
*Ofertas emitidas até Novembro/2016; **Não considera ofertas de Debêntures Leasing; ***Tesouro Nacional realizou duas emissões em 2016, cada uma com valor de US\$ 1.500,00 milhões

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA FIXA

Participação das debêntures nas ofertas de Renda Fixa ainda é predominante



Total de Ofertas em 2016* - Mercado Doméstico (Renda Fixa) Volume (R\$ bilhões)



Volume Total (R\$ bilhões): 70,1

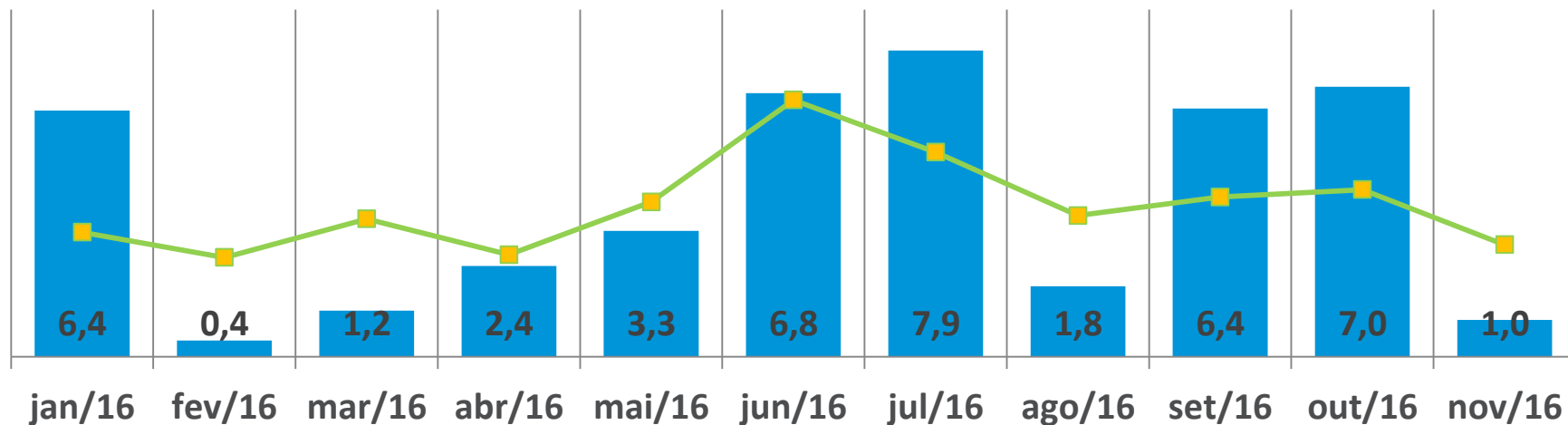
*Ofertas emitidas até Novembro/2016

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA FIXA

Depois de um ligeiro aumento nos prazos médios no 2º semestre, retrocedemos para os níveis de 2009



Prazo Médio das debêntures e Volume (R\$ bilhões) em 2016*



Prazos Médios (Anos) - 1ª Repactuação



*Ofertas emitidas até Novembro/2016

Obs: no acumulado, os prazos médios em 2016 foram de 4,5 anos, enquanto em 2009 foram de 4,0 anos

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA FIXA

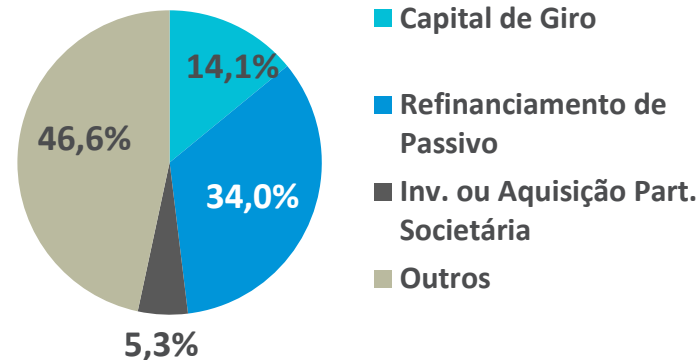
67,4% das emissões de debêntures foram destinadas para pagamento de dívidas



Setorial – Debêntures (jan a nov/16)

Setor	Volume (R\$ milhões)
Empr. e Part.	11.234,9
Energia Elétrica	9.425,4
Transporte e Logística	9.157,2
Assist. Médica/Prod. Farmacêuticos	4.106,4
Comércio Varejista	3.380,8
Construção Civil	2.018,4
TI e Telecomunicações	1.430,5
Outros	3.862,1
Total	44.615,6

Destinações de recursos - Debêntures (jan a nov/16)



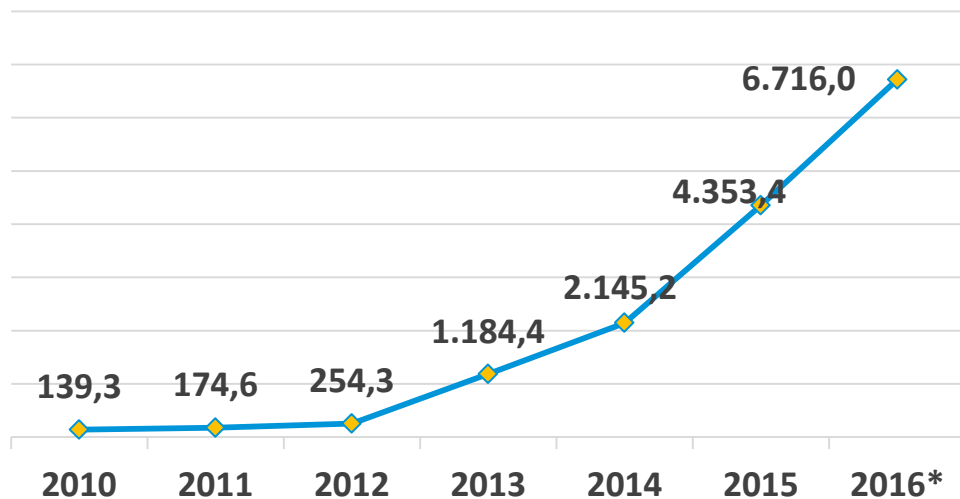
Outros	
Implantação de Projeto	1,0%
Invest. Infraestrutura	8,8%
Invest. Imobilizado	3,4%
Recompra ou Resg. Deb. de Emissão Anterior	33,4%

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA FIXA

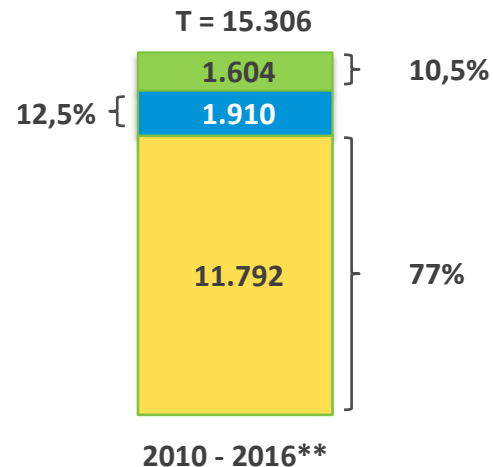
Mais da metade do volume de CRAs foram subscritos por Pessoas Físicas



Evolução das emissões de CRA Volume (R\$ milhões)



Perfil dos Investidores de CRAs de 2010 a 2016** Volume (R\$ Milhões)



- Intermediários e Demais Participantes Ligados à Oferta
- Investidores Institucionais
- Pessoas Físicas

*Ofertas emitidas até Novembro/2016; **Ofertas encerradas até Outubro de 2016

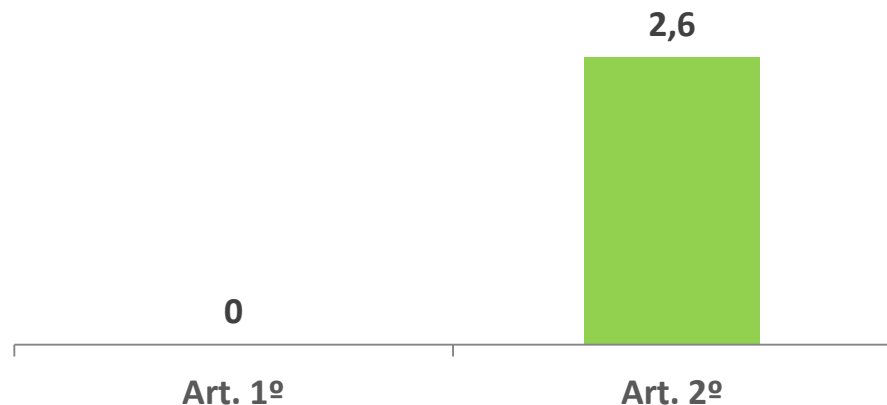
Obs: o valor considerado para as emissões é o valor registrado na CVM, enquanto o valor considerado para os subscritores é o valor encerrado das ofertas.

MERCADO DOMÉSTICO - RENDA FIXA

Volume de emissões de debêntures 12.431 tem queda de 58,7% comparado com 2015



Ofertas de Debêntures 12.431 em 2016* Volume (R\$ bilhões)



Quantidade de Emissões	
0	12

Maiores ofertas de debêntures 12.431 em 2016*

Emissor	Volume (R\$ milhões)
Engie Brasil	600,0
TCP	447,4
CEMAR	270,0
EDP Energias	250,0
Algar Telecom	210,0

Ofertas de debêntures 12.431 em 2015

Art.	Volume (R\$ milhões)	Qtde. Emissões
1º	1.000,0	1
2º	5.290,1	22

*Ofertas emitidas até Novembro/2016

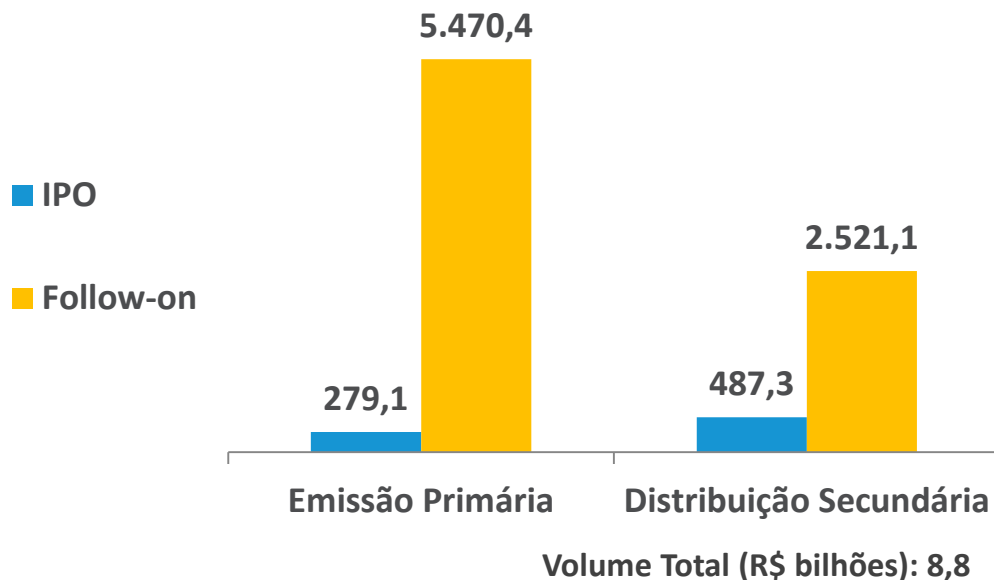
MERCADO DOMÉSTICO - RENDA VARIÁVEL

Volume das ofertas de ações tem queda de 52,2% em 2016



Ofertas de Renda Variável em 2016*

Volume (R\$ milhões)



Emissões em 2016*

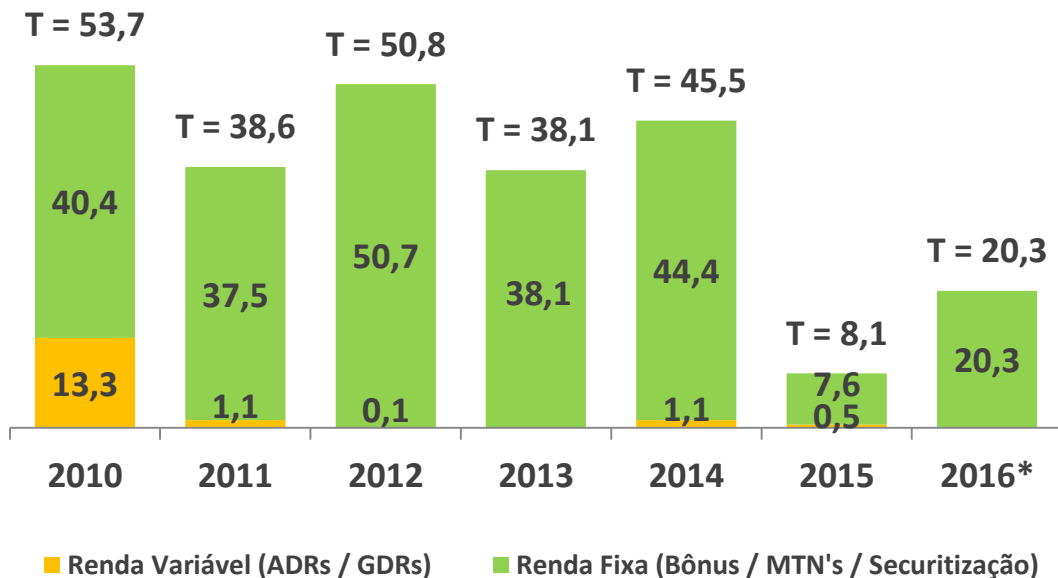
Tipo de Oferta	Quantidade
IPO	1
Follow-on	8

Ofertas de ações em 2015

Tipo de Oferta	Volume (R\$ milhões)
IPO	872,8
Follow-on	17.461,2
Total	18.334,0

*Ofertas emitidas até Novembro/2016

Captações Externas - Dívida e Renda Variável Volume - (US\$ bilhões)



Emissões de Bônus e MTN's em 2016*



Quantidade de Emissões: 16

*Ofertas emitidas até Novembro/2016

MERCADO EXTERNO

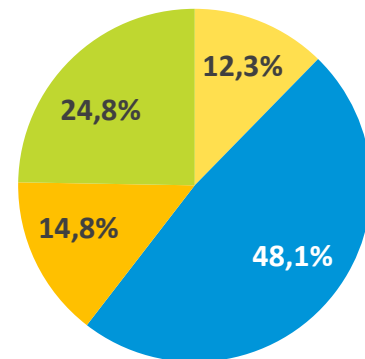
Instituições Financeiras não realizaram a emissão de bônus em 2016



Emissões de Bônus e MTN's (US\$ milhões)

Segmento	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016*
Banco de Fomento	1.953	245	-	2.500	2.380	-	-
Empresas	21.374	23.086	29.770	22.253	27.081	6.533	17.250
Instituições Financeiras	14.225	12.488	17.101	7.408	6.927	1.050	-
República	2.818	1.650	3.867	4.050	5.971	-	3.000
Total	40.370	37.469	50.738	36.211	42.359	7.583	20.250

Setorial Total - Dívida



- Alimentos e Bebidas
- Financeiro
- República
- Emp Part
- Petróleo e Gás
- Demais Setores¹

¹ Demais Setores

Agronegócio	3,2
Cimentos	2,5
Metalurgia e Siderurgia	11,2
Papel e Celulose	4,2
Química e Petroquímica	3,7

*Ofertas emitidas até Novembro/2016

- **Mercado primário:** Agilidade nas ofertas públicas – Programa de distribuição de debêntures
- **Financiamento de longo prazo:** Necessidades
 - *Projetos executivos de boa qualidade*
 - *Segurança jurídica e regulatória*
 - *Taxa de retorno adequada para projetos (estímulo à concorrência e maior liberdade de atuação para investidor)*
 - *Participação do Mercado de Capitais em conjunto com o BNDES (estruturas de financiamento compartilhadas)*
 - *Estrutura de seguros e garantias para operações de crédito*
 - *BNDES atuante como fomentador do mercado de capitais*
- **Melhorias já incorporadas na Lei 12.431 :** Agilidade na identificação de projetos prioritários e a incorporação da despesa de outorga como parte do projeto

- Base de Investidores
- Consolidação do Fundo de Infraestrutura da lei 12.431
- Fundos isentos: Estudo enviado à CVM em 2015 com o objetivo de promover a simetria entre os investimentos em produtos diretos e via fundos
- Institucionais: Atratividade aos Institucionais – alterações regulatórias
- Estrangeiro: risco moeda/risco Brasil