

# O BNDES como instrumento de fomento do mercado automotivo

XXI CONGRESSO FENABRAVE  
São Paulo, 25 de novembro de 2011

**Luciano Coutinho**  
Presidente



# *Conjuntura econômica recente*

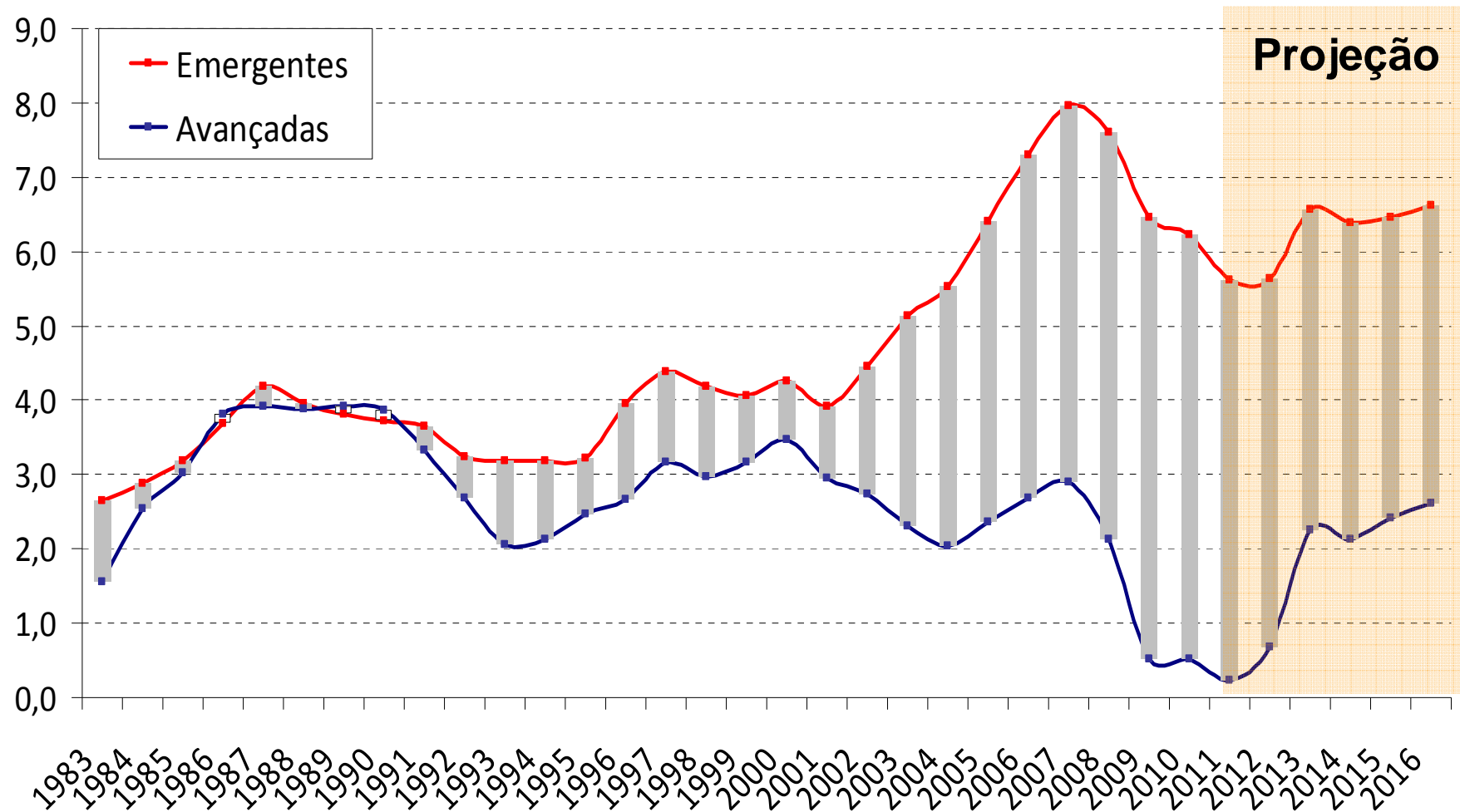


- ✓ Incertezas nas economias avançadas levam à desaceleração do crescimento mundial. A projeção para o crescimento das economias avançadas em 2012 vem caindo de forma marcante.
  - ✓ Zona do Euro: risco soberano e seus impactos no sistema bancário.
  - ✓ EUA: Decisões importantes a reboque do momento político (ex: negociação do teto da dívida).
- ✓ Emergentes: nenhuma indicação de crise mas de desaceleração influenciada pelo cenário externo.
  - ✓ China: Desaceleração moderada (*soft landing*).
  - ✓ Brasil: Cenário mundial acentuou a desaceleração programada da atividade.

# Curto prazo: emergentes afetados pela crise Longo prazo: trajetória firme de crescimento



Variação real do PIB (média móvel – 4 anos)\*  
Economias Avançadas x Economias Emergentes



- ✓ A concorrência será cada vez mais acirrada, em todos os mercados
- ✓ As *commodities* continuarão relevantes porém em um patamar de preços menor. Cenário melhor para as commodities agrícolas frente às minerais
- ✓ Fluxos de capitais de longo prazo: Investimento direto deve continuar pela atratividade brasileira. Possível retração dos investimentos em carteira, em 2012, pela necessidade europeia de fortalecer seu sistema financeiro
- ✓ Fluxo de capitais de curto prazo: exceto no caso de crise, as linhas tendem a se manter

**Alerta!**

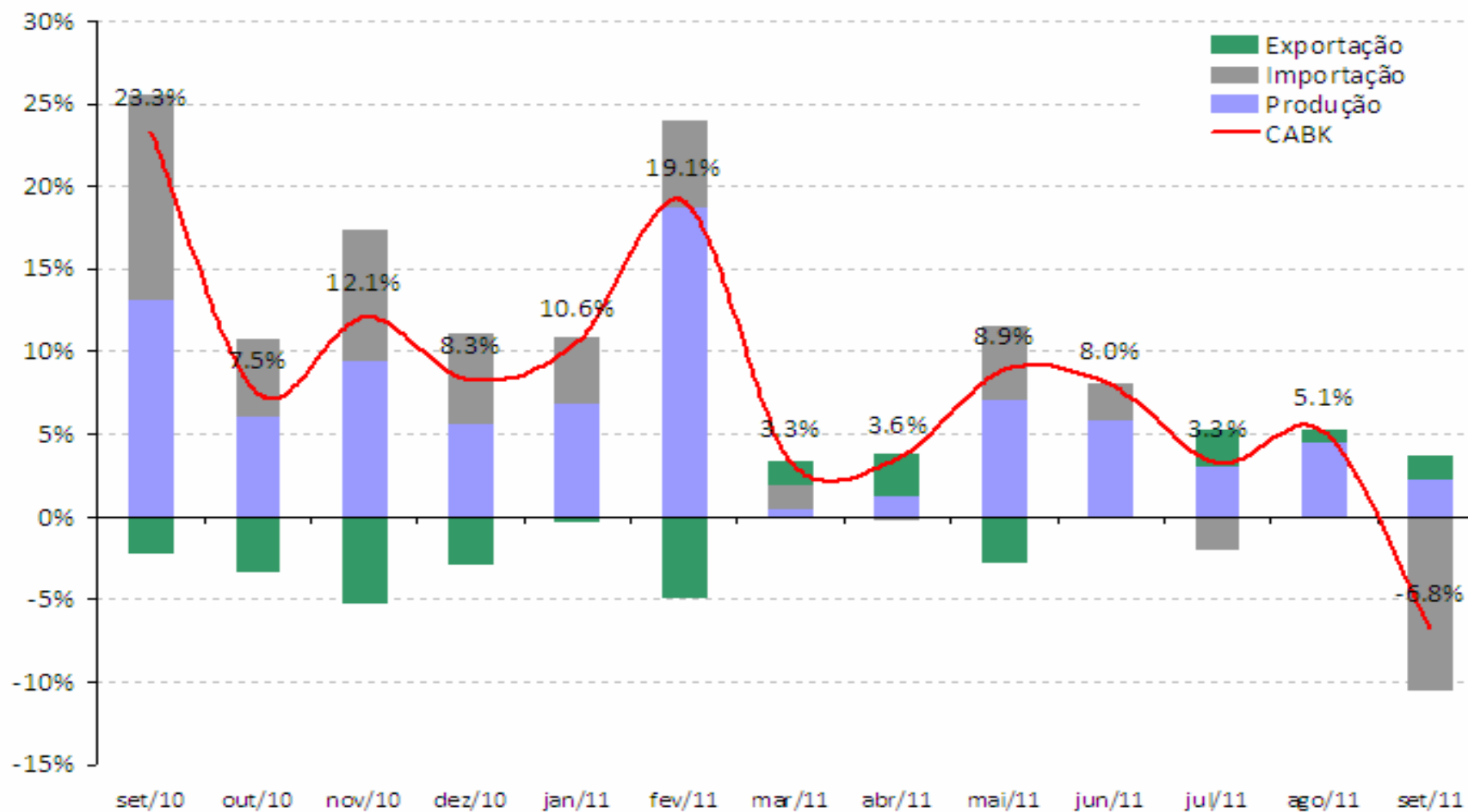
**Não está descartada a possibilidade de forte estresse** 5

- ✓ Desaceleração corrente da atividade econômica e do investimento reflete as incertezas do mercado internacional. Porém, as expectativas quanto ao longo prazo se mantêm otimistas.
- ✓ Com efeito, as perspectivas para o investimento apontam para crescimento elevado nos próximos anos, o que mostra a robustez da economia brasileira.

# Desaceleração do investimento no curto prazo

## Decomposição da Variação do Consumo Aparente de bens de capital

(Variação % mês contra mesmo mês do ano anterior)



✓ Previsão de crescimento do investimento de 5%, em 2011

## Perspectiva dos investimentos (versão preliminar) (R\$ bilhões de 2010)

Setores	Realizado	Perspectivas	Crescimento Total	Crescimento anual
	2006-2009	2012-2015	%	% a.a.
Indústria	391	613	56,6	7,8
Infraestrutura	257	392	52,7	7,3
<b>Total</b>	<b>648</b>	<b>1005</b>	<b>55,1</b>	<b>7,6</b>

**Petróleo e Gás e o Mercado Interno comandam os Investimentos na Indústria**

**Energia Elétrica comanda os investimentos na Infraestrutura**



# *Panorama do setor automotivo*



## Como a crise financeira mundial afetou o setor automobilístico (mundo)



- ✓ **Crise financeira mundial** deflagrada no último trimestre de 2008 afetou profundamente o setor automotivo mundial
- ✓ Produção global de veículos, que ultrapassou 73,2 milhões de unidades em 2007, caiu para 61,7 milhões em 2009.
- ✓ **Mercado se recuperou em 2010**, com uma produção recorde de 77,6 milhões de unidades.
- ✓ **Estados Unidos:** setor automotivo registrou forte redução de vendas em um contexto de **contração do crédito e aumento do preço do barril de petróleo**.
  - ✓ Chrysler e General Motors decretam **falência** em abril e junho de 2009;
  - ✓ **Redução de 34,1% na produção** de automóveis em 2009 em comparação com o ano anterior.

- ✓ **Europa:** crise ocorreu em um contexto de **estagnação econômica**. Quedas expressivas na produção e vendas de veículos.
  - ✓ **Perdas nas cadeias de fornecedores** também foram relevantes.
  - ✓ **Quedas da produção de veículos** em 2009 ante 2008 foram de 13,8% na Alemanha, 20,3% na França, 17,6% na Itália, 33,9% no Reino Unido e 14,6% na Espanha.
  - ✓ Governos dos países recorreram a diversas **medidas de estímulo** para montadoras e consumidores.
- ✓ **Japão:** afetado duplamente pela crise – **desaquecimento do mercado interno e retração das exportações**.
  - ✓ **Produção declinou 31,5%** em 2009, em relação a 2008.

# Como a crise financeira mundial afetou o setor automobilístico (Brasil)



- ✓ **Brasil** vem obtendo **crescimento acelerado das vendas de veículos desde 2003**, devido a três fatores principais:
  - ✓ **1) Crescimento da renda média dos brasileiros;**
  - ✓ **2) Redução do desemprego;**
  - ✓ **3) Redução dos juros e alongamento dos prazos de financiamentos.**
- ✓ Impacto da **crise financeira** foi observado a partir de outubro de **2008**, e se reforçou nos últimos meses do ano. Mas ainda assim a produção de veículos no país obteve resultados recordes no ano.
- ✓ Em **2009**, o setor teve uma **leve retração** de 1,0% em relação ao ano anterior em termos de produção.
- ✓ Em **2010**, a produção de veículos no país **voltou a crescer**.
  - ✓ Papel importante para **medidas de apoio** ao setor, como a redução do IPI.

## Produção de autoveículos

Mil unidades/Thousand units

PAÍS/COUNTRY	2005	2006	2007	2008	2009	2010
China / China	5.708	7.278	8.883	9.299	13.791	18.265
Japão / Japan	10.800	11.484	11.596	11.576	7.934	9.626
Estados Unidos / United States	11.947	11.292	10.781	8.694	5.731	7.761
Alemanha / Germany	5.758	5.820	6.213	6.046	5.210	5.906
Coréia do Sul / South Korea	3.699	3.840	4.086	3.827	3.513	4.272
<b>BRASIL / BRAZIL</b>	<b>2.531</b>	<b>2.612</b>	<b>2.980</b>	<b>3.216</b>	<b>3.183</b>	<b>3.646</b>
Índia / India	1.639	2.017	2.254	2.332	2.642	3.537
Espanha / Spain	2.752	2.777	2.890	2.542	2.170	2.388
México / Mexico	1.684	2.046	2.095	2.168	1.561	2.345
França / France	3.549	3.169	3.016	2.569	2.048	2.227

**Para 2011, espera-se algum impacto na produção devido ao terremoto japonês. Ainda é cedo para avaliar possíveis conseqüências da crise europeia na produção mundial.**

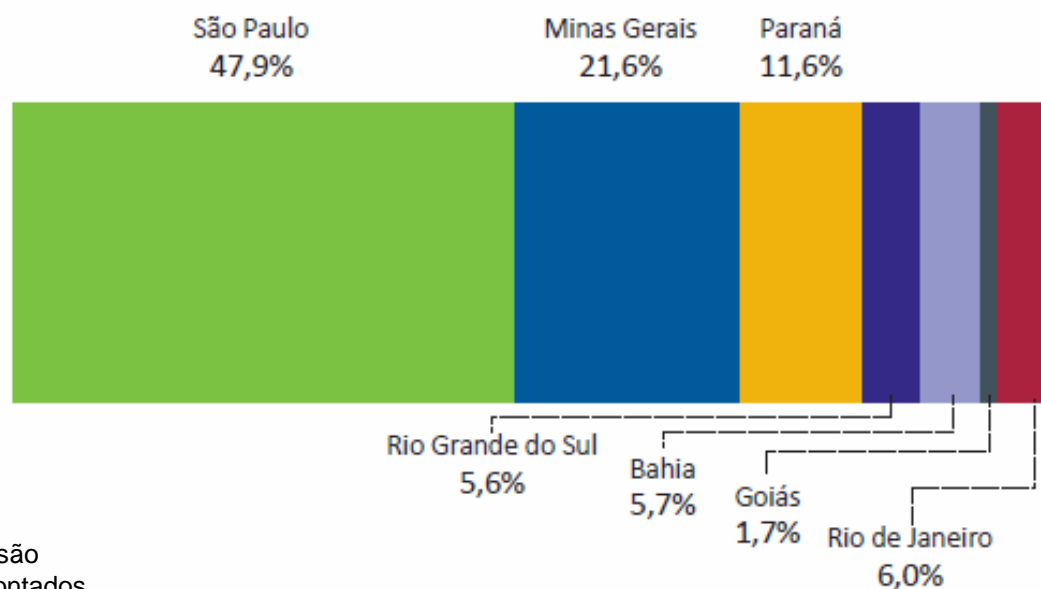
# Evolução recente da produção de autoveículos no Brasil



**Em 12 meses até out/11, a produção de veículos cresceu 2,9% e as vendas internas, 9,7%\*\***

	mil unidades			
	2007	2008	2009	2010*
<b>Produção</b>	2.980	3.215	3.182	3.646
Variação anual	14,1%	7,9%	-1,0%	14,6%
<b>Vendas internas</b>	2.462	2.820	3.141	3.515
Variação anual	27,7%	14,5%	11,4%	11,9%
<b>Exportação</b>	789	734	475	767
Variação anual	-6,4%	-7,0%	-35,3%	61,5%
<b>Importação</b>	277	375	488	660
Variação anual	95,1%	35,4%	30,1%	35,2%

## Produção de autoveículos (Participação)



Fonte: Anfavea (2011)

\*Os dados de 2010 são estimativas sujeitas a revisão

\*\* Essas variações consideram apenas os veículos montados

# Evolução recente da Indústria automotiva brasileira



Milhões de US\$ / US\$ million

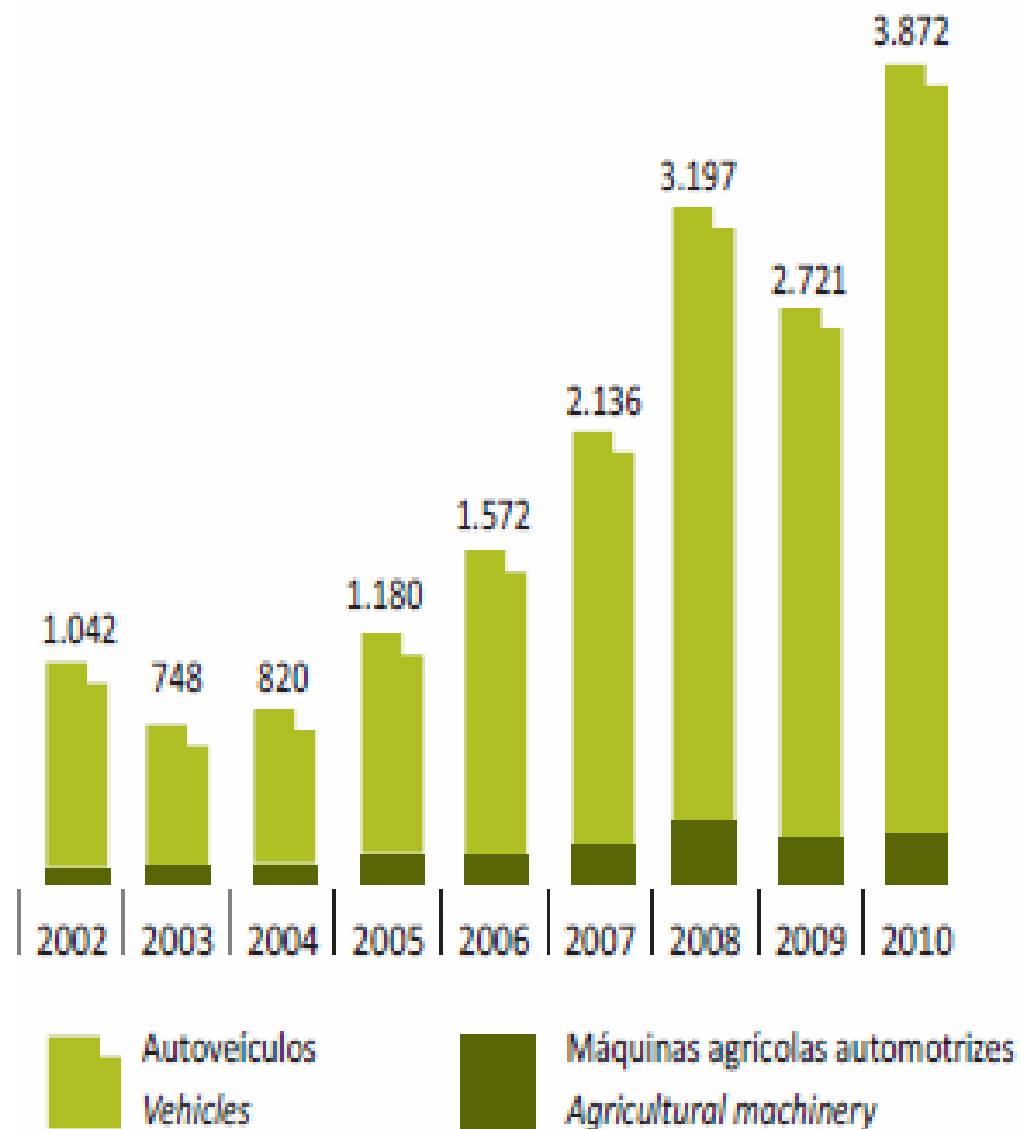
ANO YEAR	FATURAMENTO LÍQUIDO / NET REVENUE			PARTICIPAÇÃO % NO PIB INDUSTRIAL* SHARE IN INDUSTRIAL GDP %*
	AUTOVEÍCULOS VEHICLES	MÁQUINAS AGRÍCOLAS AUTOMOTRIZES AGRICULTURAL MACHINERY	TOTAL TOTAL	
2002	41.894	5.725	47.618	12,9
2003	40.577	6.174	46.751	12,5
2004	50.202	8.693	58.895	14,6
2005	54.181	6.218	60.399	14,7
2006	58.016	5.878	63.894	15,2
2007	69.218	7.786	77.004	17,5
2008	73.592	8.885	82.477	18,0
2009	74.578	7.119	81.697	18,8
2010	83.586	9.382	92.968	19,5

**Participação da indústria automobilística no PIB industrial saltou de 12,9%, em 2002, para 19,5%, em 2010**

# Evolução do investimento na indústria automotiva brasileira



Investimento em US\$  
milhões





## Apoio do setor automotivo por Área do BNDES

### AI: Área Industrial

Apoio à ampliação da capacidade produtiva, à modernização e expansão de Centros de Tecnologia, ao aprimoramento da engenharia automotiva e a investimentos socioambientais destinados a montadoras de veículos e fabricantes de autopeças.

### AEX: Área de Comércio Exterior

Apoio à exportação de veículos e autopeças.

### AOI: Área de Operações Indiretas

Apoio à comercialização de caminhões, ônibus, comerciais leves e autopeças.

## Desembolso para o setor automotivo por Área do BNDES – 2007 a 2011\*

Área	Produtos / Programas	Desembolso
AI	FINEM / BNDES PROENGENHARIA	R\$ 6,0 bilhões*
AEX	BNDES EXIM	US\$ 10,0 bilhões**
AOI	FINAME	R\$ 93,0 bilhões*

(\*) Até out/2011

(\*\*) Até ago/2011

## Desembolsos para o setor automotivo pela AI - 2007 a 2011

*Em R\$ milhões*

Ano	Capacidade Produtiva (1)	Capital de Giro (2)	Engenharia (3)	Socioambiental (4)	Total Geral
2007	888	27	0	1	917
2008	783	0	90	1	874
2009	548	0	142	1	691
2010	1.057	0	547	22	1.626
2011	1.090	199	597	18	1.904
Total	4.366	226	1.376	44	6.012

### **Linhas e Programas Considerados**

- (1) Linha de Capacidade Produtiva - Demais Indústrias e Agropecuária;  
BNDES PSI - Aquisição de Bens de Capital.
- (2) Programa BNDES Procomp;  
Programa BNDES PEC.
- (3) Programa Engenharia Automotiva;  
BNDES Proengenharia.
- (4) Linhas de Investimento Social no Âmbito da Empresa e da Comunidade;  
Linhas de Apoio ao Meio Ambiente.



✓ **Fiat (2011)**

**Valor:** R\$ 1.299.537.000,00

**Objetivo:** Modernização e ampliação da capacidade, visando o lançamento de novos motores e veículos (novo Uno, novo Palio, novo Punto e Bravo), desenvolvimento de um veículo híbrido flex e investimentos sociais.

✓ **Mercedes-Benz (2010)**

**Valor:** R\$ 1.158.700.000,00

**Objetivo:** Expansão da capacidade, desenvolvimento de motores em conformidade com a nova legislação ambiental (Proconve 7) e de novos modelos de caminhões leves e médios e investimentos socioambientais.

✓ **MAN (2010)**

**Valor:** R\$ 103.441.000,00

**Objetivo:** Investimentos de engenharia para adequar a motorização da linha de ônibus e caminhões às exigências da nova legislação ambiental (Proconve 7).

✓ **Mahle (2010)**

**Valor:** R\$ 21.919.000,00

**Objetivo:** Desenvolvimento de novos produtos e processos no segmento de autopeças, incluindo 73 projetos de engenharia.

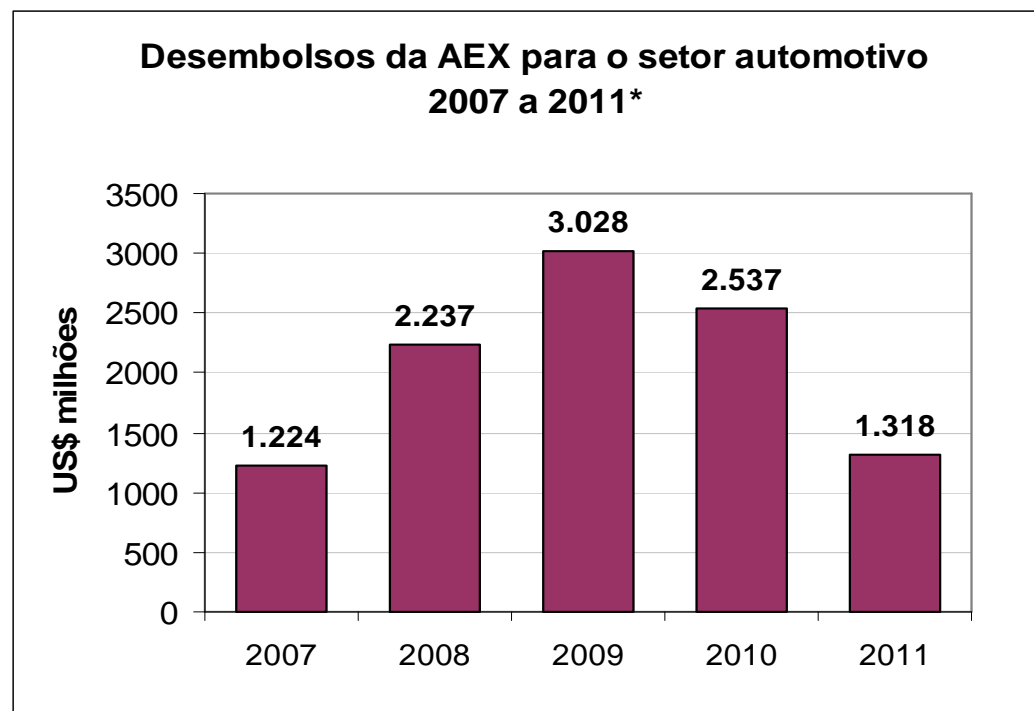
## Desembolsos para o setor automotivo pela AEX - 2007 a 2011

Em US\$ milhões

Ano	AEX
2007	1.224
2008	2.237
2009	3.028
2010	2.537
2011	1.318
Total	10.343

### Produto Considerado

BNDES EXIM



(\*) Até ago/2011.

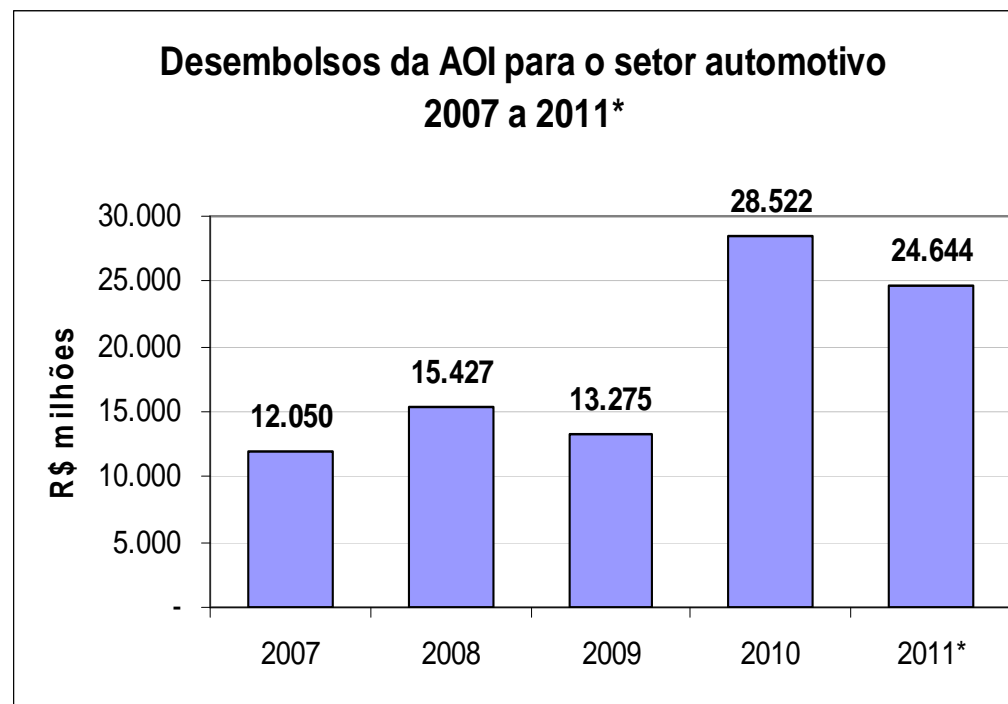
## Desembolsos para o setor automotivo pela AOI - 2007 a 2011

Em R\$ milhões

Ano	Caminhões	Ônibus	Total
2007	8.119	3.930	12.049
2008	11.857	3.569	15.427
2009	10.980	2.295	13.275
2010	24.212	4.309	28.521
2011	20.123	4.521	24.644
Total	75.292	18.625	93.918

### Linhas e Programas Considerados

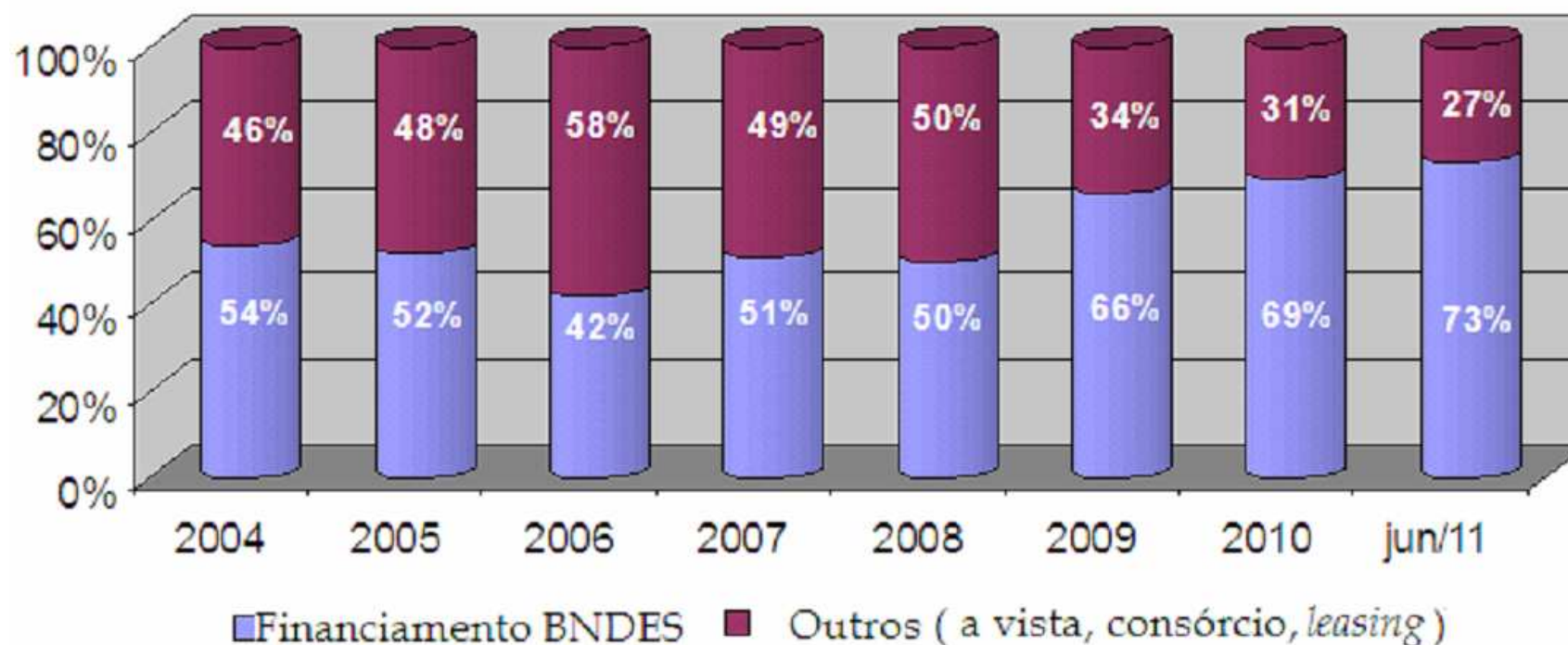
BNDES Finame Comercialização de Ônibus e Caminhões, BNDES Procaminhoneiro, BNDES Caminho da Escola.



(\*) Até out/2011.

## Relevância dos financiamentos do BNDES Finame para a aquisição de comerciais pesados

Modalidade de Pagamento - Aquisição de Caminhões e Ônibus



## Principais Linhas e Programas do BNDES para o setor automotivo:

### ✓ **Apoio ao Investimento Fixo**

- Linha de Capacidade Produtiva;
- BNDES Revitaliza (*apenas para fabricantes de autopeças*);
- Internacionalização de empresas;
- Concorrência Internacional.

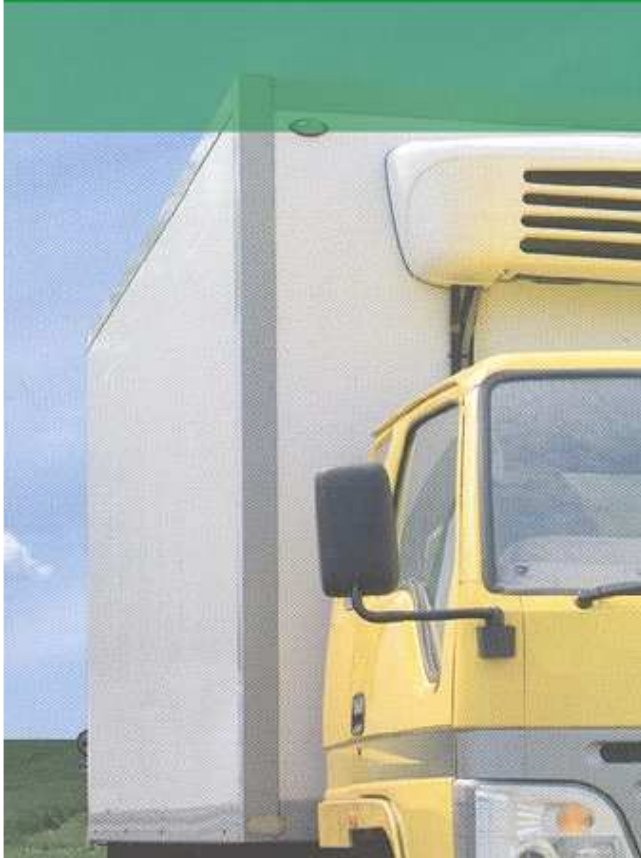
### ✓ **Apoio à Inovação**

- BNDES Proengenharia;
- Linha Capital Inovador;
- Linha Inovação Tecnológica;
- Linha Inovação Produção;
- BNDES PSI – Inovação.

- ✓ **Apoio à Comercialização de Autopeças**
  - Cartão BNDES.
  
- ✓ **Apoio à Comercialização de Ônibus e Caminhões**
  - Finame Aquisição de Ônibus e Caminhões;
  - BNDES Procaminhoneiro;
  - Programa Caminho da Escola.
  
- ✓ **Apoio à Capitalização de componentes e autopeças**
  - BNDES Procap BK, Componentes e Autopeças.
  
- ✓ **Capital de Giro**
  - BNDES Progeren (*apenas para fabricantes de autopeças*).
  
- ✓ **Apoio à Exportação**
  - Produto BNDES Exim.



# *Investimentos Previstos*



# Ampliação de Capacidade: Fábricas Existentes



Montadora	País de Origem	Localização	Produto	Capacidade (em 1000 veículos)
1. VOLKSWAGEN	Alemanha	Taubaté (SP) e S. J. Pinhais (PR)	automóvel	200
2. FIAT	Itália	Betim (MG)	automóvel	200
3. GENERAL MOTORS	EUA	Gravataí (RS)	automóvel	100
4. FORD	EUA	Camaçari (BA)	automóvel	75
5. PEUGEOT-CITRÖEN	França	Porto Real (RJ)	automóvel	100
6. RENAULT	França	S. J. Pinhais (PR)	automóvel	100
7. HONDA	Japão	Sumaré (SP)	automóvel	60
8. MITSUBISHI	Japão	Catalão (GO)	SUV	50
9. MERCEDES	Alemanha	S. B. Campo (SP) e Juiz de Fora (MG)	caminhão	20
10. MAN	Alemanha	Resende (RJ)	caminhão	40
11. SCANIA	Alemanha	S. B. Campo (SP)	caminhão	7
<b>TOTAL</b>				<b>952</b>

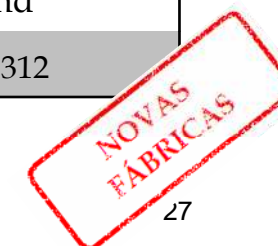
FÁBRICAS JÁ EXISTENTES

# Ampliação de Capacidade: Novas Fábricas



Montadora	País de Origem	Localização	Produto	Capacidade (em 1000 unidades)
1. FIAT	Itália	Goiana (PE)	automóvel	250
2. VOLKSWAGEN	Alemanha	Suape (PE)*	automóvel	200
3. PACCAR/ DAF	EUA/Holanda	Ponta Grossa (PR)	caminhão	15
4. TOYOTA	Japão	Sorocaba (SP)	automóvel	150
5. SUZUKI	Japão	Itumbiara (GO)	mini jeep	7
6. NISSAN	Japão	Resende (RJ)	automóvel	200
7. HYUNDAI	Coréia do Sul	Piracicaba (SP)	automóvel	150
8. CHERY	China	Jacareí (SP)	automóvel	150
9. JAC MOTORS	China	Camaçari (BA)*	automóvel	100
10. LIFAN	China	RJ*	automóvel	10
11. CHANGAN	China	ES*	minivan	30
12. BRILLIANCE	China	nd	automóvel	50
13. SINOTRUCK	China	Campina Grande do Sul (PR)*	caminhão	nd
<b>TOTAL</b>				<b>1.312</b>

(\*). Confirmação do site pendente



## TOYOTA:

Nova fábrica em Sorocaba (SP)

Fabricação de uma família de compactos (Toyota Etios: R\$ 30 mil/unidade)

3,7 milhões de m<sup>2</sup> de área construída

1,5 mil empregos diretos

Capacidade: 75 a 150 mil veículos/ano

Entra em operação em novembro/2012

Valor do Investimento: R\$ 1 bilhão



## SUZUKI:

Nova fábrica em Itumbiara (GO)

Fabricação do Jimmy (compacto 4x4 - R\$ 56 mil/unidade)

600 empregos diretos

Capacidade: 7 mil veículos/ano

Entra em operação em 2012

Valor do Investimento: R\$ 100 milhões



## CHERY:

Nova fábrica em Jacareí (SP)

Primeira fábrica do Grupo fora da China

Fabricação do S18 (compacto com tamanho entre o QQ e o Face)

1,5 milhão de m<sup>2</sup> de área construída

Capacidade: 60 mil veículos/ano (2013)

Capacidade: 150 mil veículos/ano (2015)

Entra em operação em 2013

Valor do Investimento: US\$ 400 a 700 milhões



## JAC MOTORS:

Nova fábrica em Camaçari (BA) - Provável

3,5 mil empregos diretos

Capacidade: 100 mil veículos/ano

Entra em operação em 2014

Valor do Investimento: R\$ 900 milhões



## LIFAN/EFFA:

Nova fábrica no RJ

Fabricação/CKD do Hatch 320 (R\$ 30 mil/unidade)

Capacidade: 10 mil veículos/ano

Valor do Investimento: US\$ 100 milhões



## CHANGAN/CHANA:

Nova fábrica no Espírito Santo

Fabricação de minivan

Capacidade: 30 mil veículos/ano

Valor do Investimento: US\$ 200 milhões



- ✓ O setor automotivo mundial, apesar da queda verificada em 2009 devido a crise financeira, retomou o crescimento em 2010;
- ✓ Em 2011, o terremoto japonês impactou a produção de automóveis tanto naquele país, quanto em outros que possuem montadoras japonesas;
- ✓ Ainda não é possível estimar possíveis efeitos da crise da Zona do Euro no mercado automobilístico;
- ✓ No Brasil, o mercado automobilístico passa por um bom momento, com diversos investimentos previstos. Destaque para a instalação de fábricas das montadoras chinesas;
- ✓ É necessário apoiar as cadeias produtivas e a inovação para agregar valor na indústria automobilística nacional;
- ✓ O BNDES possui instrumentos fortes para apoiar o crescimento do setor na economia brasileira.



**BNDES**

*O banco nacional  
do desenvolvimento*

