

# QUEIROZ · MALUF · REIS

---

INTELIGÊNCIA JURÍDICA

MP 1.303/2025 - Debêntures Incentivadas



# As Debêntures Incentivadas bombaram

De 2012 a junho de 2025, as emissões de debêntures incentivadas somaram **R\$ 454,8 bilhões\***

\*Em 2024, atingiu-se o recorde histórico:  
**R\$ 132,95 bilhões** em emissões

Segundo estudo da ABDIB/EY, 2024 também marcou um **recorde de investimentos** em infraestrutura, com aportes de **R\$ 260 bilhões**, dos quais o **setor privado** foi responsável por 80% do total, ou seja **R\$208 bilhões**

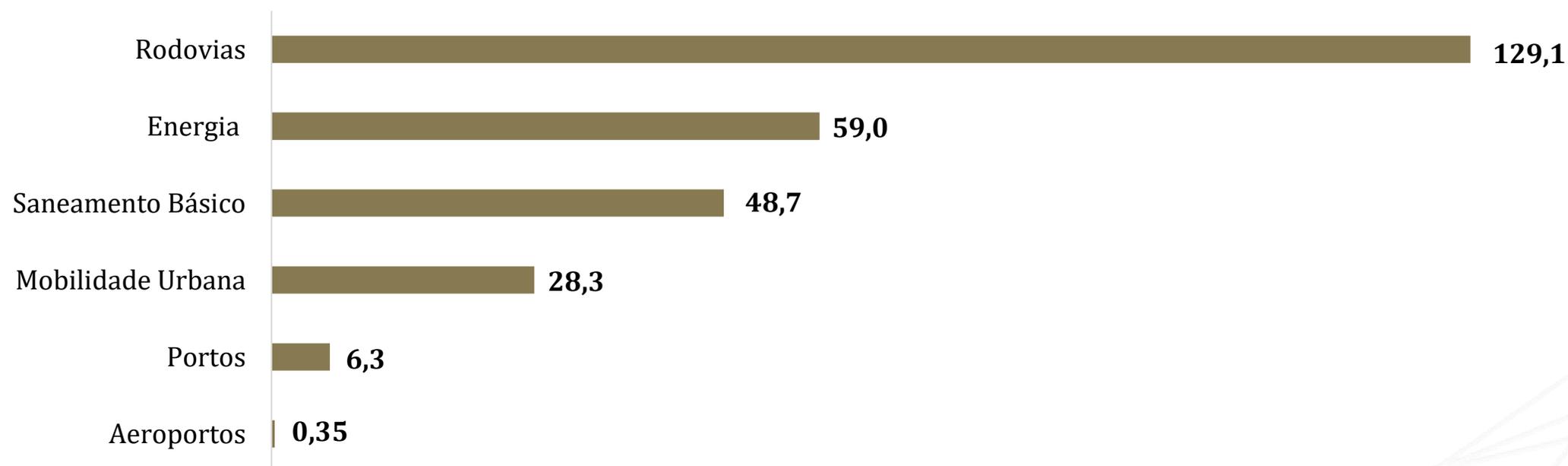
No **1º trimestre de 2025**, o BNDES informou ter subscrito **R\$ 364,5 milhões em debêntures** e que prevê integralizar aproximadamente **R\$ 21 bilhões a partir de 2026**

# Exemplos Emblemáticos

Setor	Emissor	Valor da Emissão	Participação dos Investidores	Data da Emissão
Ferrovias	Rumo Malha Paulista S.A.	R\$ 1.800.000.000,00		15/03/2025
Rodovias	EcoRioMinas S.A.	R\$ 7.320.612.000,00	1ª série: R\$ 1,35 B 50% adquirido pelo BNDES e 50% por outros investidores	15/01/2025
Rodovias	Way 112 S.A.	R\$ 1.000.000.000,00	1ª série: R\$ 600 M (até R\$ 250 M pelo BNDES) 2ª série: R\$ 220 M (até 100% pelo BNDES) 3ª série: R\$ 180 M (até 100% pelo BNDES)	15/07/2025
Saneamento Básico	Iguá Rio de Janeiro S.A.	R\$ 2.700.000.000,00		15/03/2024
Saneamento Básico	Águas do Rio S.A.	R\$ 5.540.000.000,00	R\$ 1,9 B adquiridos pelo BNDES e R\$ 3,6 B por outros investidores	07/07/2023

# Investimentos decorrentes dos leilões de infraestrutura

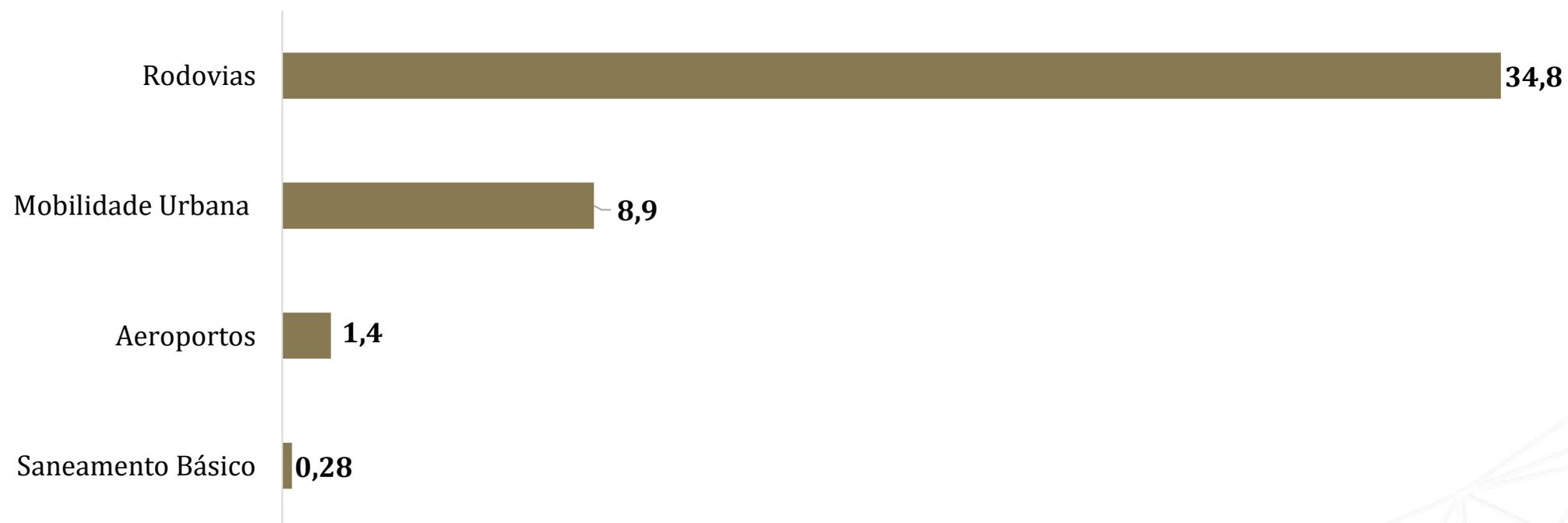
Leilões realizados entre 2023 e 2025 (investimento, R\$ bilhões)



Total dos investimentos leiloados no período até a edição da MP 1.303/25: **R\$ 271,7 bilhões**

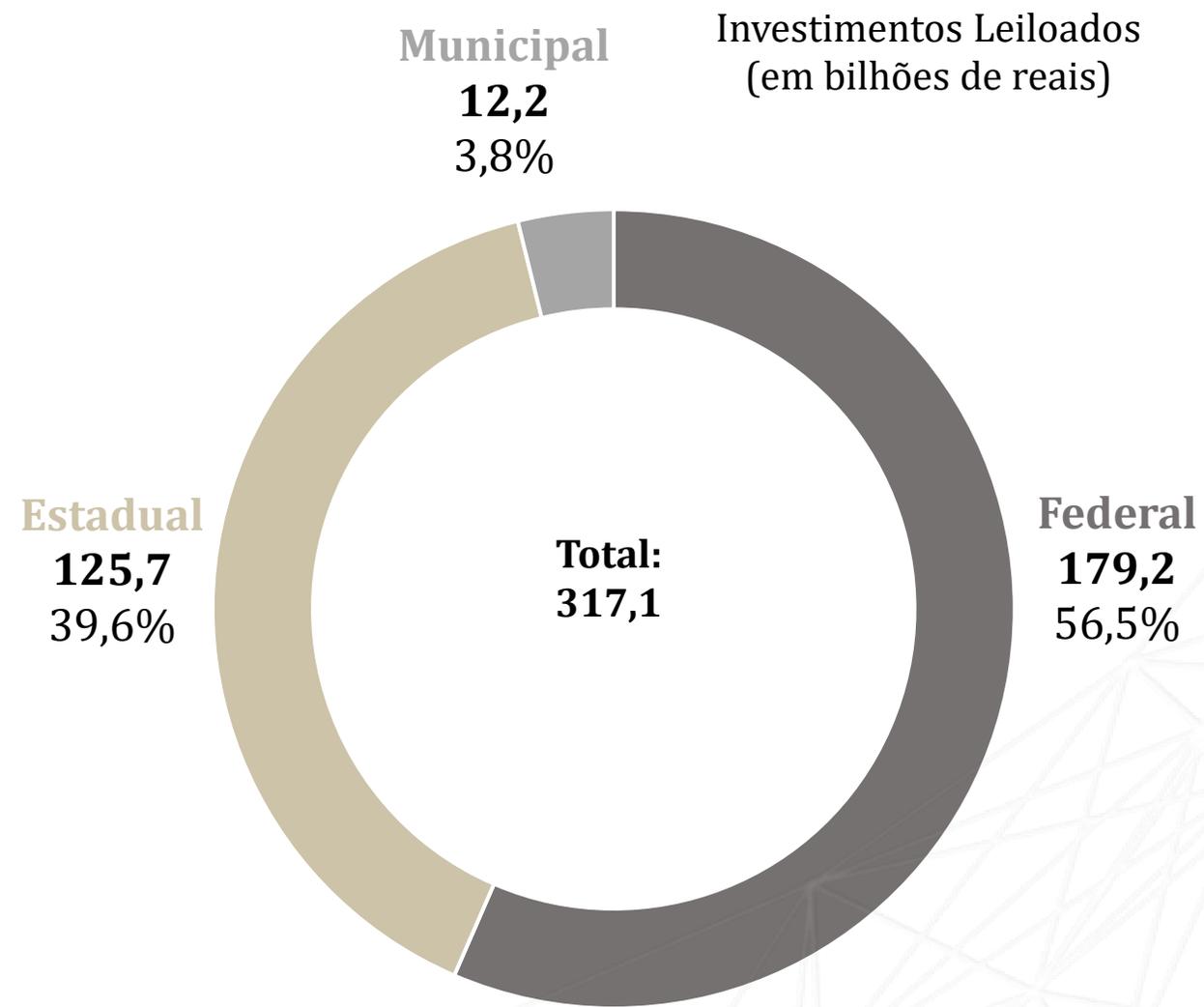
# Investimentos decorrentes dos leilões de infraestrutura

## Leilões a serem realizados em 2025 (investimento, R\$ bilhões)



Total dos investimentos a serem leiloados até o final do ano: **R\$ 45,4 bilhões**

# Investimentos decorrentes dos leilões de infraestrutura



# LCI x LCA x Debêntures Incentivadas

Característica	LCI	LCA	Debêntures Incentivadas
<b>Emissor</b>	Banco	Banco	Empresa (S.A.)
<b>Destino dos Recursos</b>	Setor imobiliário (recursos captados pelos bancos para conceder financiamentos imobiliários)	Agronegócio (recursos captados pelos bancos para conceder financiamentos relacionados ao agronegócio)	Livre, no entanto, em razão do regime especial de tributação é vinculado a projetos na área de infraestrutura
<b>Fundo Garantidor de Créditos (Resolução nº 4.222, de 23 de maio de 2013)</b>	Sim	Sim	Não
<b>Risco</b>	Baixo	Baixo	Médio/Alto (atrelado ao risco do projeto)
<b>Classe</b>	Ativo de renda fixa, pois no momento da emissão já existe uma regra pré-estabelecida de remuneração	Ativo de renda fixa, pois no momento da emissão já existe uma regra pré-estabelecida de remuneração	Ativo de renda fixa, pois no momento da emissão já existe uma regra pré-estabelecida de remuneração
<b>Volume de Emissões (jan-abril de 2025)</b>	R\$455.000.000.000,00	R\$560.000.000.000,00	R\$53.590.000.000,00

# QUEIROZ • MALUF • REIS

---

INTELIGÊNCIA JURÍDICA

