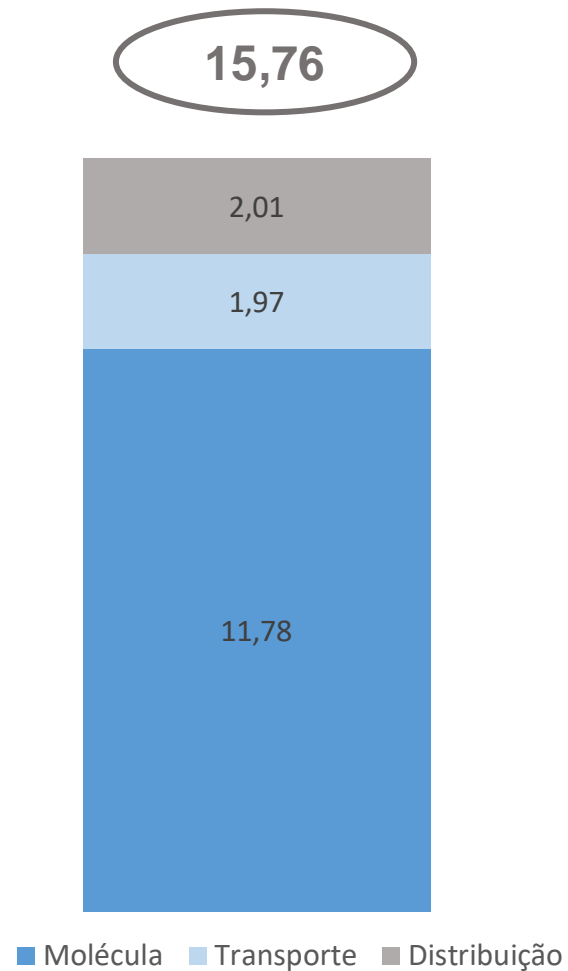




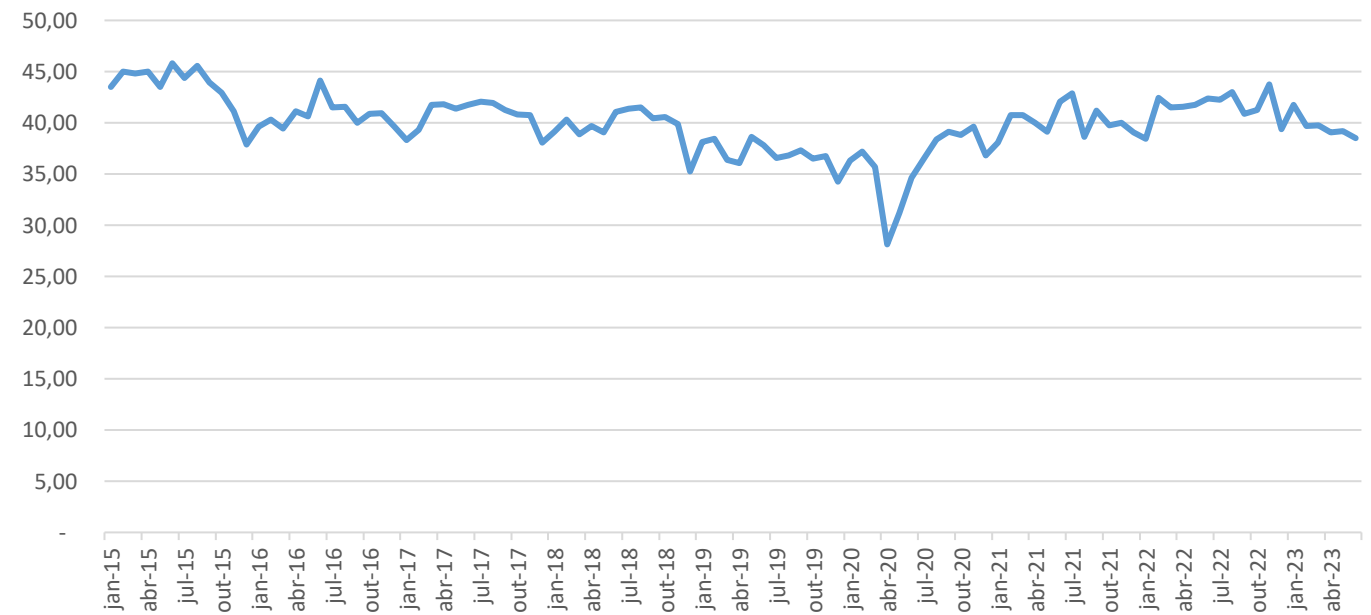
Gás para Empregar

Contexto

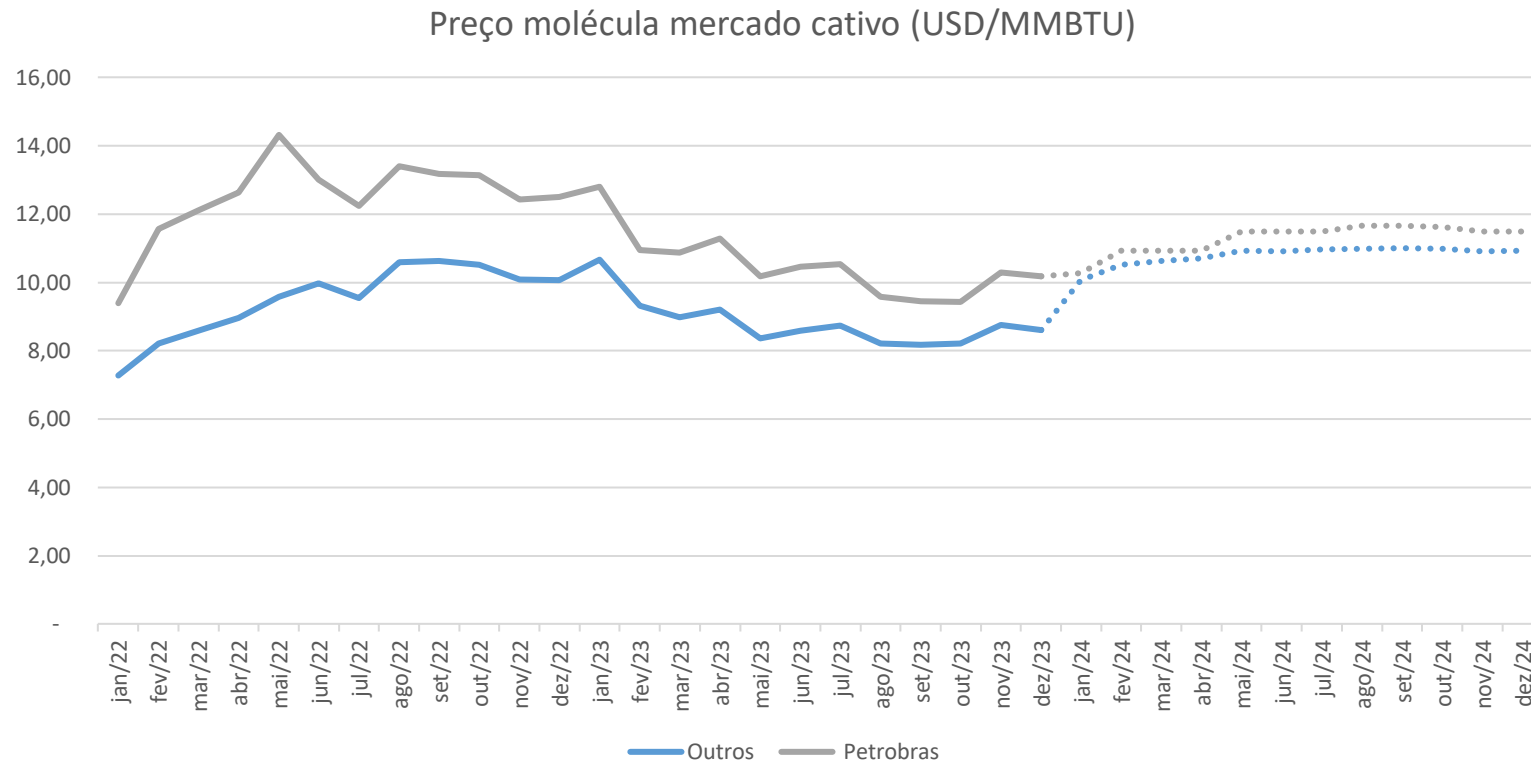
Tarifa final Gás Natural para
Indústria – 2022 (US\$/MMBtu)



Demanda Industrial (Mm³/dia)



Contexto



- Efeito concentração de mercado => *The Price Maker*
- PPI do gás => GNL de longo prazo
- “Desconto” 2024 => 4%

Balanço Petrobras – 2T23

Principais itens e indicadores

Tabela 1 – Principais indicadores

R\$ milhões	2T23	1T23	2T22	1S23	1S22	Variação (%)		
						2T23 X 1T23	2T23 X 2T22	1S23 X 1S22
Receita de vendas	113.840	139.068	170.960	252.908	312.601	(18,1)	(33,4)	(19,1)
Lucro bruto	57.681	73.311	95.861	130.992	170.627	(21,3)	(39,8)	(23,2)
Despesas operacionais	(15.604)	(13.295)	627	(28.899)	(10.557)	17,4	-	173,7
Lucro líquido (Prejuízo) - Acionistas Petrobras	28.782	38.156	54.330	66.938	98.891	(24,6)	(47,0)	(32,3)
Lucro líquido (Prejuízo) recorrente - Acionistas Petrobras *	28.789	38.043	44.885	66.832	88.232	(24,3)	(35,9)	(24,3)
Fluxo de caixa operacional	47.751	53.759	71.804	101.510	124.628	(11,2)	(33,5)	(18,5)
Fluxo de caixa livre	33.315	41.126	63.372	74.441	103.809	(19,0)	(47,4)	(28,3)
EBITDA ajustado	56.690	72.497	98.260	129.187	175.970	(21,8)	(42,3)	(26,6)
EBITDA ajustado recorrente *	58.171	75.045	99.337	133.217	177.551	(22,5)	(41,4)	(25,0)
Dívida bruta (US\$ milhões)	57.971	53.349	53.577	57.971	53.577	8,7	8,2	8,2
Dívida líquida (US\$ milhões)	42.177	37.588	34.435	42.177	34.435	12,2	22,5	22,5
Dívida líquida/LTM EBITDA Ajustado (x) **	0,74	0,58	0,60	0,74	0,60	27,6	23,3	23,3
Dólar médio de venda	4,95	5,19	4,92	5,07	5,08	(4,6)	0,6	(0,2)
Brent (US\$/bbl)	78,39	81,27	113,78	79,83	107,59	(3,5)	(31,1)	(25,8)
Preço derivados básicos - Mercado interno (R\$/bbl)	475,28	568,99	665,50	521,47	605,42	(16,5)	(28,6)	(13,9)
TAR (Taxa de acidentes registrados por milhão de homens-hora)	-	-	-	0,80	0,70	-	-	14,3
ROCE (Retorno sobre o Capital Empregado)	12,8%	15,7%	12,8%	12,8%	12,8%	-2,9 p.p.	0 p.p.	0 p.p.

Custo dos produtos vendidos *

Tabela 5 - Custo dos produtos vendidos

R\$ milhões	2T23	1T23	2T22	1S23	1S22	Variação (%)		
						2T23 X 1T23	2T23 X 2T22	1S23 X 1S22
Compras e importações	(21.598)	(25.381)	(26.649)	(46.979)	(50.856)	(14,9)	(19,0)	(7,6)
Petróleo	(10.335)	(13.860)	(12.930)	(24.195)	(21.738)	(25,4)	(20,1)	11,3
Derivados	(7.760)	(9.413)	(8.901)	(17.173)	(15.913)	(17,6)	(12,8)	7,9
Gás natural	(3.503)	(2.108)	(4.818)	(5.611)	(13.205)	66,2	(27,3)	(57,5)
Produção	(32.094)	(37.166)	(44.117)	(69.260)	(83.229)	(13,6)	(27,3)	(16,8)
Petróleo	(26.812)	(32.464)	(37.139)	(59.276)	(69.338)	(17,4)	(27,8)	(14,5)
Participações governamentais	(12.280)	(14.078)	(20.327)	(26.358)	(36.889)	(12,8)	(39,6)	(28,5)
Demais custos	(14.532)	(18.386)	(16.812)	(32.918)	(32.449)	(21,0)	(13,6)	1,4
Derivados	(2.787)	(2.283)	(3.152)	(5.070)	(6.412)	22,1	(11,6)	(20,9)
Gás natural	(2.495)	(2.419)	(3.826)	(4.914)	(7.479)	3,1	(34,8)	(34,3)
Participações governamentais	(455)	(477)	(1.282)	(932)	(2.492)	(4,6)	(64,5)	(62,6)
Demais custos	(2.040)	(1.942)	(2.544)	(3.982)	(4.987)	5,0	(19,8)	(20,2)
Energia elétrica, serviços prestados, operações no exterior e outros	(2.467)	(3.210)	(4.333)	(5.677)	(7.889)	(23,1)	(43,1)	(28,0)
Total	(56.159)	(65.757)	(75.099)	(121.916)	(141.974)	(14,6)	(25,2)	(14,1)

Resultado consolidado

Receita líquida

Tabela 2 - Receita líquida por produtos

R\$ milhões	2T23	1T23	2T22	1S23	1S22	Variação (%)		
						2T23 X 1T23	2T23 X 2T22	1S23 X 1S22
Diesel	35.099	43.150	52.603	78.249	91.478	(18,7)	(33,3)	(14,5)
Gasolina	18.700	19.189	21.187	37.889	40.591	(2,5)	(11,7)	(6,7)
Gás liquefeito de petróleo (GLP)	4.712	4.829	7.074	9.541	13.246	(2,4)	(33,4)	(28,0)
Querosene de aviação (QAV)	5.461	7.302	6.899	12.763	12.075	(25,2)	(20,8)	5,7
Nafta	2.132	2.485	3.555	4.617	6.737	(14,2)	(40,0)	(31,5)
Óleo combustível (incluindo <i>bunker</i>)	1.294	1.486	1.734	2.780	3.645	(12,9)	(25,4)	(23,7)
Outros derivados de petróleo	5.584	5.633	7.949	11.217	14.599	(0,9)	(29,8)	(23,2)
Subtotal de derivados de petróleo	72.982	84.074	101.001	157.056	182.371	(13,2)	(27,7)	(13,9)
Gás Natural	7.083	7.927	9.649	15.010	18.677	(10,6)	(26,6)	(19,6)
Petróleo	6.756	7.016	13.251	13.772	22.398	(3,7)	(49,0)	(38,5)
Renováveis e nitrogenados	122	109	466	231	809	11,9	(73,8)	(71,4)
Receitas de direitos não exercidos	1.072	1.142	834	2.214	1.373	(6,1)	28,5	61,3
Energia elétrica	756	570	534	1.326	2.087	32,6	41,6	(36,5)
Serviços, agenciamento e outros	1.394	1.267	1.508	2.661	2.747	10,0	(7,6)	(3,1)
Total mercado interno	90.165	102.105	127.243	192.270	230.462	(11,7)	(29,1)	(16,6)
Exportações	21.950	35.014	40.401	56.964	75.511	(37,3)	(45,7)	(24,6)
Petróleo	14.416	28.809	27.589	43.225	52.632	(50,0)	(47,7)	(17,9)
Óleo combustível (incluindo <i>bunker</i>)	6.580	5.372	11.224	11.952	21.089	22,5	(41,4)	(43,3)
Outros derivados de petróleo e outros produtos	954	833	1.588	1.787	1.790	14,5	(39,9)	(0,2)
Vendas das unidades internacionais (*)	1.725	1.949	3.316	3.674	6.628	(11,5)	(48,0)	(44,6)
Total mercado externo	23.675	36.963	43.717	60.638	82.139	(35,9)	(45,8)	(26,2)
Total	113.840	139.068	170.960	252.908	312.601	(18,1)	(33,4)	(19,1)

(*) Receita proveniente de vendas realizadas no exterior, incluindo trading e excluídas exportações.

3 - Gás e Energia

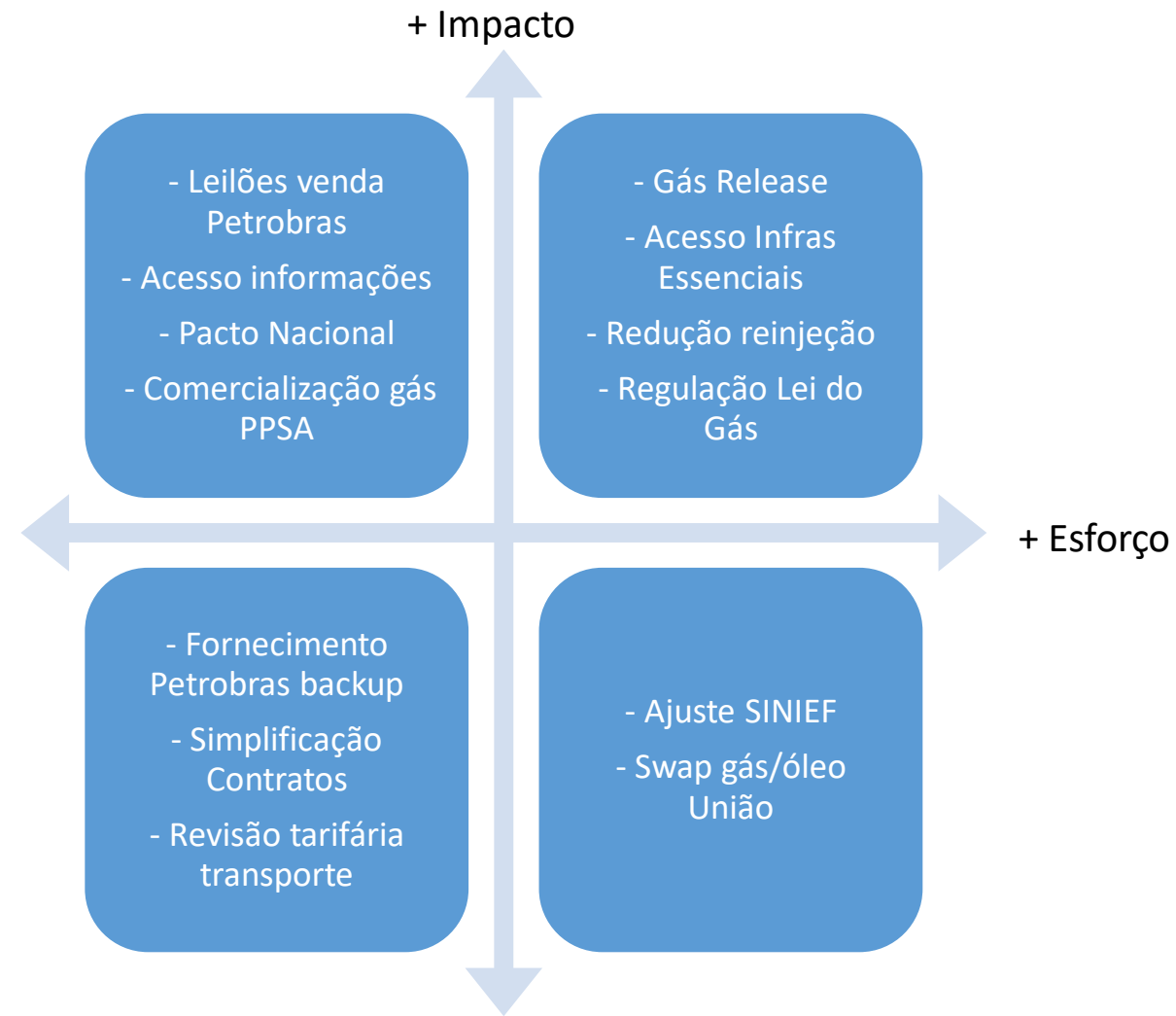
	2T23	1T23	2T22	1S23	1S22	Variação (%)		
						2T23 X 1T23	2T23 X 2T22	1S23 X 1S22
Venda de Disponibilidade Térmica em Leilão – MW médio	1.655	1.655	2.053	1.655	2.054	-	(19,4)	(19,4)
Geração de energia elétrica - MW médio	581	595	562	588	1.160	(2,4)	3,4	(49,3)
Entrega de gás nacional (MM m³/dia)	33	32	34	33	36	3,1	(2,9)	(8,3)
Regaseificação de GNL - MM m³/dia	3	-	7	1	8	-	(57,1)	(87,5)
Importação Bolívia de gás natural - MM m³/dia	15	19	15	17	18	(19,3)	-	(5,6)
Venda de gás natural e para consumo interno - MM m³/dia	50	50	56	50	61	-	(10,7)	(18,0)

Análise dos números para gás natural – 1 semestre 2023

Valores em R\$ milhões

- Receita líquida: 15.010 = **6% do total**
- Custo: 10.525
 - Aquisição: 5.611
 - Produção: 4.914
- Volume movimentado: 50 milhões m³/dia = 18,25 bcm
 - Nacional: 33 milhões m³/dia
 - GNL: 1 milhão m³/dia
 - Bolívia: 17 milhões m³/dia
- Custo unitário médio: 0,577 R\$/m³ ou **3,22 US\$/MMBTU**
- Preço de venda médio: **11,09 US\$/MMBTU => 71% de margem de lucro**

Propostas



Propostas

1. Leilões de Venda
2. Acesso a informações
3. Regulação Lei do Gás
4. Fornecimento backup
5. Simplificação dos contratos
6. Revisão tarifária transporte

Leilões de venda

- Resolução 03/2022 CNPE

Art. 9º Estabelecer como de interesse da Política Energética Nacional que o agente que ocupe posição dominante no setor de gás natural observe as seguintes medidas estruturais e comportamentais:

VIII - a promoção de programa de venda de gás natural por meio de leilões e a remoção de barreiras para que os próprios agentes produtores comercializem o gás que produzem.

Petrobras vende 7,8 milhões de m³/d de gás natural em leilão eletrônico

Por [Natália Wagner Rodrigues](#) 25 mar 2011 12h27

SÃO PAULO – Na última quinta-feira (24), a Petrobras ([PETR3](#), [PETR4](#)) realizou seu 12º leilão eletrônico de gás natural, vendendo 7,8 milhões de m³/d para fornecimento no período que vai de abril a julho de 2011. Segundo nota da companhia, todas as companhias distribuidoras de gás participaram do leilão.

Ainda segundo a estatal, o volume equivale a 78% dos 10 milhões de m³/d ofertados e, graças à participação maciça das distribuidoras, o preço final estabelecido foi 38% abaixo do preço médio dos contratos de longo prazo.

Leilões de venda

❑ Estruturação do leilão

- Produtos de curto, médio de longo prazo
- Foco no mercado livre => diversificação da demanda
- Longo prazo pode ser lastreado em oferta futura
- Participação de outros players => inclusive PPSA

❑ Benefícios

- Descoberta, por mecanismos transparentes, do preço de mercado de gás natural;
- O preço de leilão seria um novo marcador para os outros supridores de gás natural;
- Desenvolvimento do mercado livre
- Maior liquidez
- Teste fático para identificar a elasticidade-preço da demanda de gás

Transparência das informações

❑ Reforma do setor depende da publicidade das informações

- Infraestruturas => capacidades nominal, contratada, disponível e ociosa
- Projetos estruturantes de oferta => projeção EPE x produtores
 - Risco de postergação dos projetos atuais
- Concentração do mercado
- Mercado livre
- Volume de gás adquirido de terceiros pela Petrobras
- E o TCC?
 - Monitoramento e fiscalização
 - Aquisição de gás de terceiros

❑ Proposta

- Criação de report mensal para acompanhamento do setor

<https://www.gov.br/mme/pt-br/assuntos/secretarias/petroleo-gas-natural-e-bicombustiveis/novo-mercado-de-gas/cmgn/publicacoes/14RelatrioTrimestralCMGN4T2022.pdf>

Regulação Lei do Gás

Resolução	AIR	CP	Publicação
Distribuição GNL	dez/21	jan/23	ago/23
Distribuição GNC	jan/23	jun/23	nov/23
Acesso de terceiros Infras Essenciais	set/23	dez/23	mai/24
Critérios para definição de gasodutos de transporte	nov/23	dez/23	jul/24
Tarifas de Transporte	jun/24	ago/24	dez/24
Ampliação da Capacidade de Gasodutos	abr/24	jul/24	mar/25
Interconexão e interoperabilidade	jul/24	set/24	abr/25
Independência no Transporte	jul/24	set/24	abr/25
Comercialização e Carregamento	out/24	jan/25	jul/25
Códigos de Rede	fev/25	abr/25	set/25
Oferta de Serviço de Transporte	fev/25	abr/25	set/25
Gas Release	out/25		

Regulação Lei do Gás

☐ Itens não previstos na Agenda Regulatória

- Pacto Nacional = harmonização regulatória (art. 45)
- Restrições ao Self Dealing (art. 30)
- Gestor de Área de Mercado de Capacidade = integração do sistema (art. 14)
- Estocagem (art. 22)
- Contingência (art. 34)

☐ Proposta

- Utilização de recursos externos para acelerar a AR: consultorias, academia, P&D

Fornecimento backup

❑ Resolução 03/2022 CNPE

Art. 9º Estabelecer como de interesse da Política Energética Nacional que o agente que ocupe posição dominante no setor de gás natural observe as seguintes medidas estruturais e comportamentais:

III - a oferta de serviços de balanceamento de rede e produtos de flexibilidade no mercado de curto e longo prazo, devidamente remunerados, garantindo a segurança do abastecimento nacional durante período de transição ou enquanto não houver outros agentes capazes de ofertarem esses serviços;

- Consumidores industriais ainda enxergam risco em buscar outros fornecedores

❑ Proposta: contrato público ofertado pela Petrobras:

- Preço = Penalidade por Gás de Ultrapassagem dos contratos atuais

Simplificação contratos

❑ Contratos regulados: transporte e distribuição

❑ GTA

- Padronização
- Penalidades excessivas
 - TAG: R\$ 270 milhões em 18 meses
 - TBG: R\$ 131 milhões em 2 anos

❑ CUSD

- Inexistência
- Falta isonomia com cativo



Revisão tarifária Transporte

- ❑ Término dos contratos legados NTS e TAG em 2025
- ❑ Necessário iniciar discussão sobre valor da Base de Ativos residual => projeção tarifária de longo prazo
- ❑ Pauta do Conselho de Usuários

- ❑ **Proposta**
 - Publicidade das metodologia de cálculo das tarifas legadas
 - Abertura de consulta pública sobre metodologia para determinação do valor residual dos ativos

Outros pontos de discussão

- ❑ Impacto social da reinjeção => GLP
- ❑ Adequação do Ajuste SINIEF => desvinculação do ponto de entrada
- ❑ Política de comercialização de gás pela PPSA



SBN - Quadra 01

Bloco B, nº 14, salas 701/702

Ed. CNC, Asa Norte

Brasília - DF, 70041-902

 **(61) 3878 3500**

 **abrace@abrace.org.br**

CONECTE-SE

A ABRACE está presente nos principais canais.



ACESSE E ACOMPANHE



@abraceenergia



www.abrace.org.br

