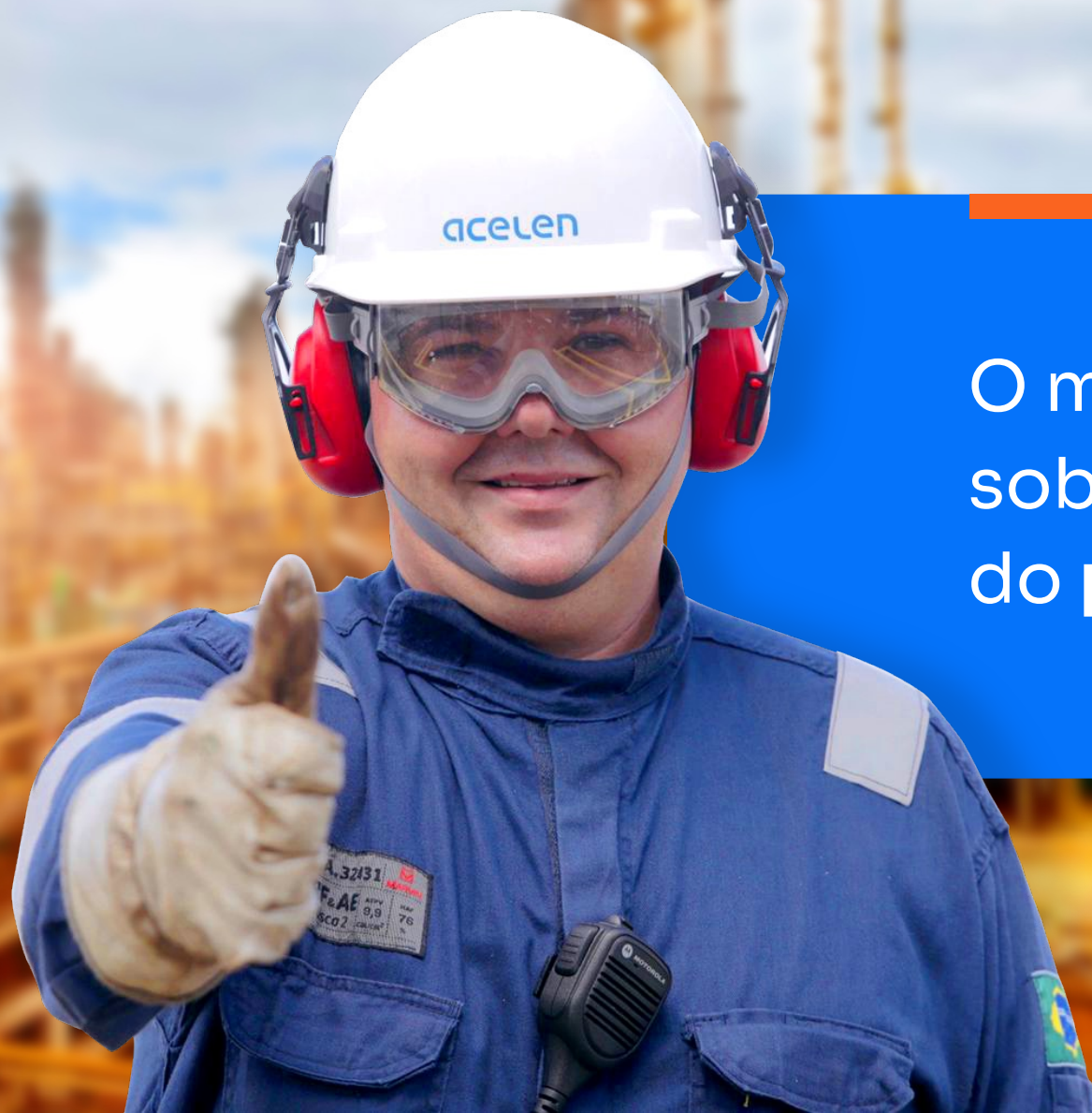


O mercado de **GLP** sob a perspectiva do **produtor**

acelen





O mercado de **GLP** sob a perspectiva do **produtor**

acelen

Mundo
América Latina
Brasil

- > Principais **fundamentos** de mercado
- > **Processos produtivos**
- > Fatores **logísticos**
- > **Drivers** competitivos
- > **Conclusão**



Quem é a **Acelen**

Uma empresa de **energia**
que nasceu para participar
ativamente da **transição**
energética no **Brasil**.

acelen

Acionista controlador

Mubadala Capital é o braço de investimento do Mubadala, fundo soberano dos Emirados Árabes, com escritórios no Rio de Janeiro, São Francisco, Nova Iorque, Londres e Abu Dhabi.

MUBADALA CAPITAL

\$20 bilhões em ativos sob gestão

\$13 bilhões em veículos em capital de terceiros sob gestão

Mais de **70 investidores** globais
Incluindo quatro fundos de private equity, três fundos de venture capital e dois fundos no Brasil focados em special opportunities

A transição já começou

Através da Acelen Renováveis e com um projeto robusto e inovador, a Acelen vai investir mais de **R\$ 12 bilhões** nos próximos anos na produção integrada de combustíveis renováveis - SAF (combustível sustentável de aviação) e diesel renovável, a partir de uma planta nativa brasileira, a **macaúba**.

acelen



+ R\$ 12 bilhões
em investimentos

+90 mil
empregos
diretos e
indiretos

Impacto de
R\$ 85 bilhões
na economia

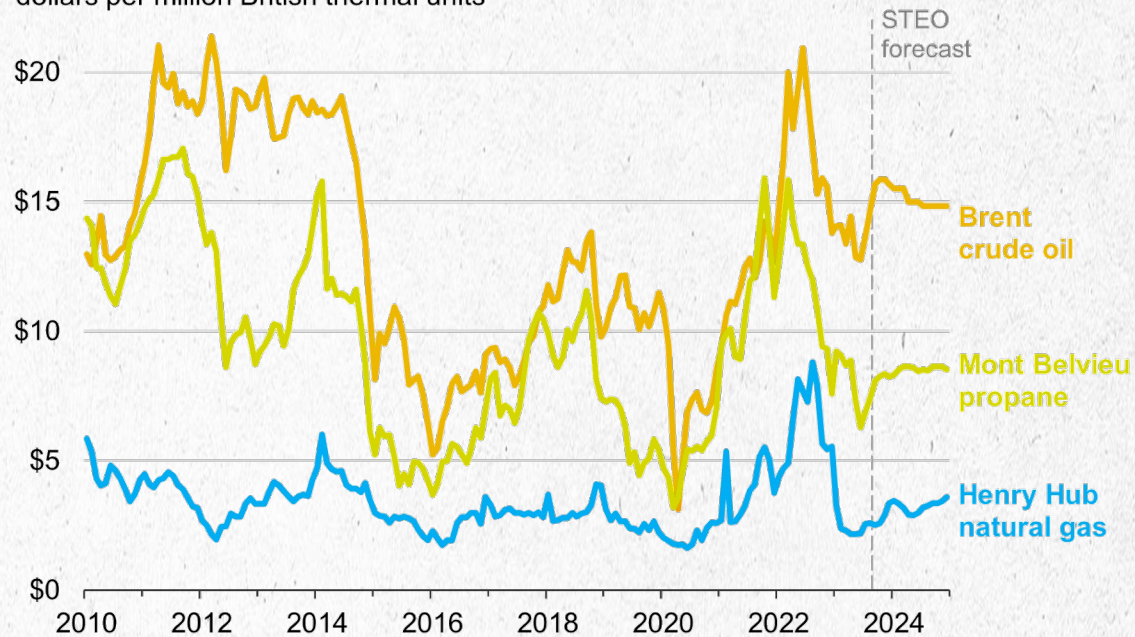
Serão destinados ao
plantio

200 mil ha
priorizando
terras degradadas

Mundo

Mercado de GLP

Crude oil, propane, and natural gas spot prices (Jan 2010–Dec 2024)
dollars per million British thermal units



Fonte: EIA – PROPANE SHORT-TERM
<https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/BTL/2023/09-propane/article.php>

Origem do GLP

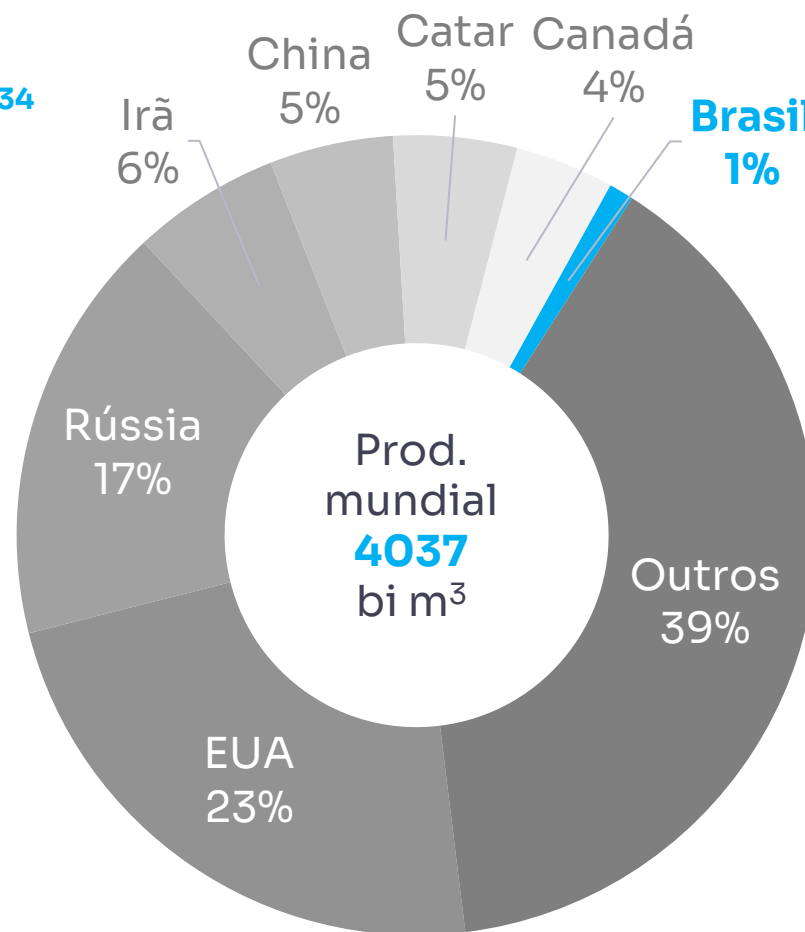
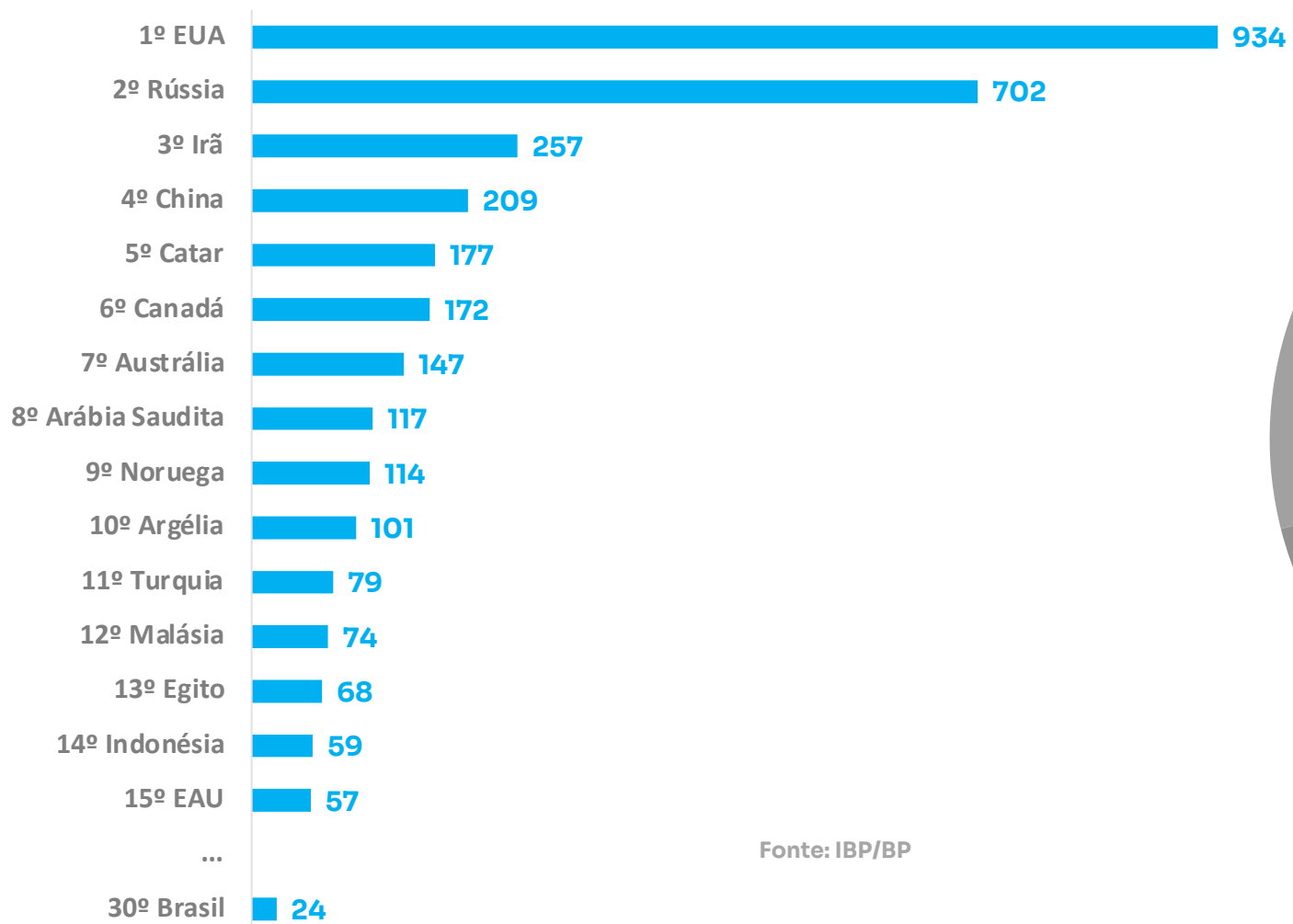


	Mundo	LatAm	Brasil	
Refino / Petroquímica	30%	39%	67%	<ul style="list-style-type: none"> > Destilação > Craqueamento (FCC)
Ref. price				
Gás Natural	70%	61%	33%	<ul style="list-style-type: none"> > Compressão > Fracionamento LGN > Tratamento GN



Maiores Produtores de GN 2021

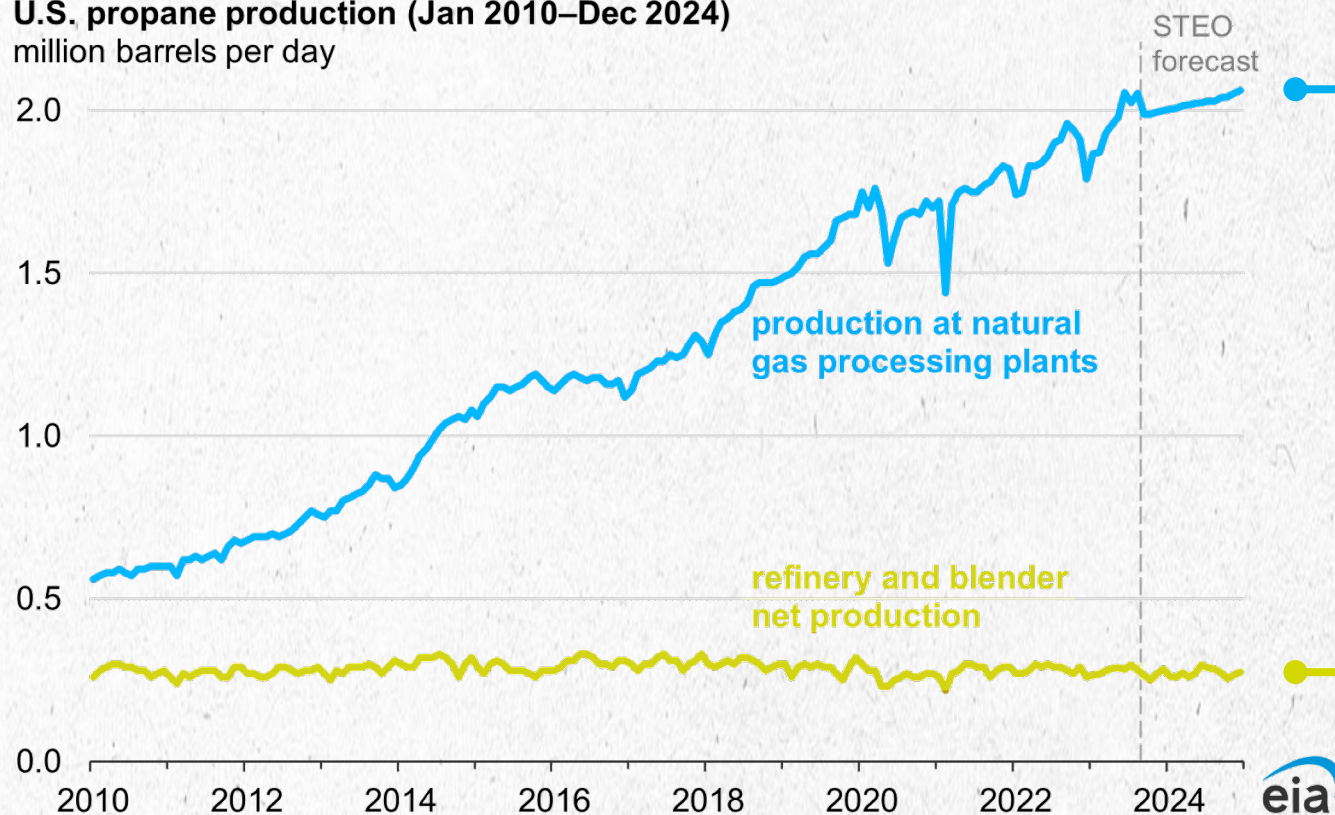
(Bi m³)



Fonte: IBP/BP

Crescimento de produção impulsionado pelo **Gás Natural!**

U.S. propane production (Jan 2010–Dec 2024)
million barrels per day



Processamento Gás Natural
GLP é subproduto com maior valor agregado

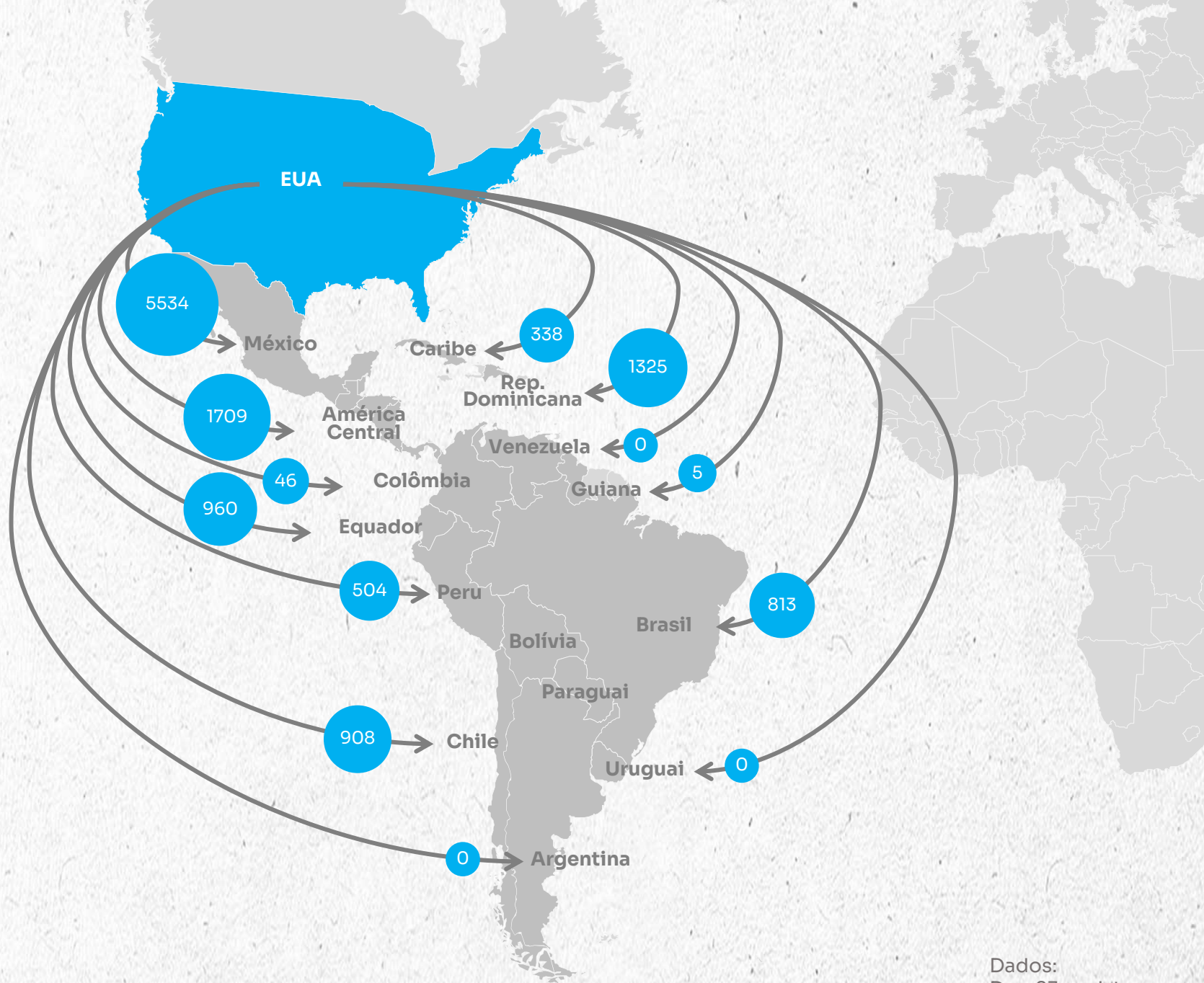
Refino
GLP tem 'crack spread' negativo

Fonte: EIA – PROPANE SHORT-TERM
<https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/BTL/2023/09-propane/article.php>

América Latina

Produção de GLP

Maior parte do **GLP** da América Latina e Caribe provém dos **EUA**



América Latina

Produção de GN e Exportação de GLP

Argentina

Maior da América Latina

51 Bi m³ em 2023.

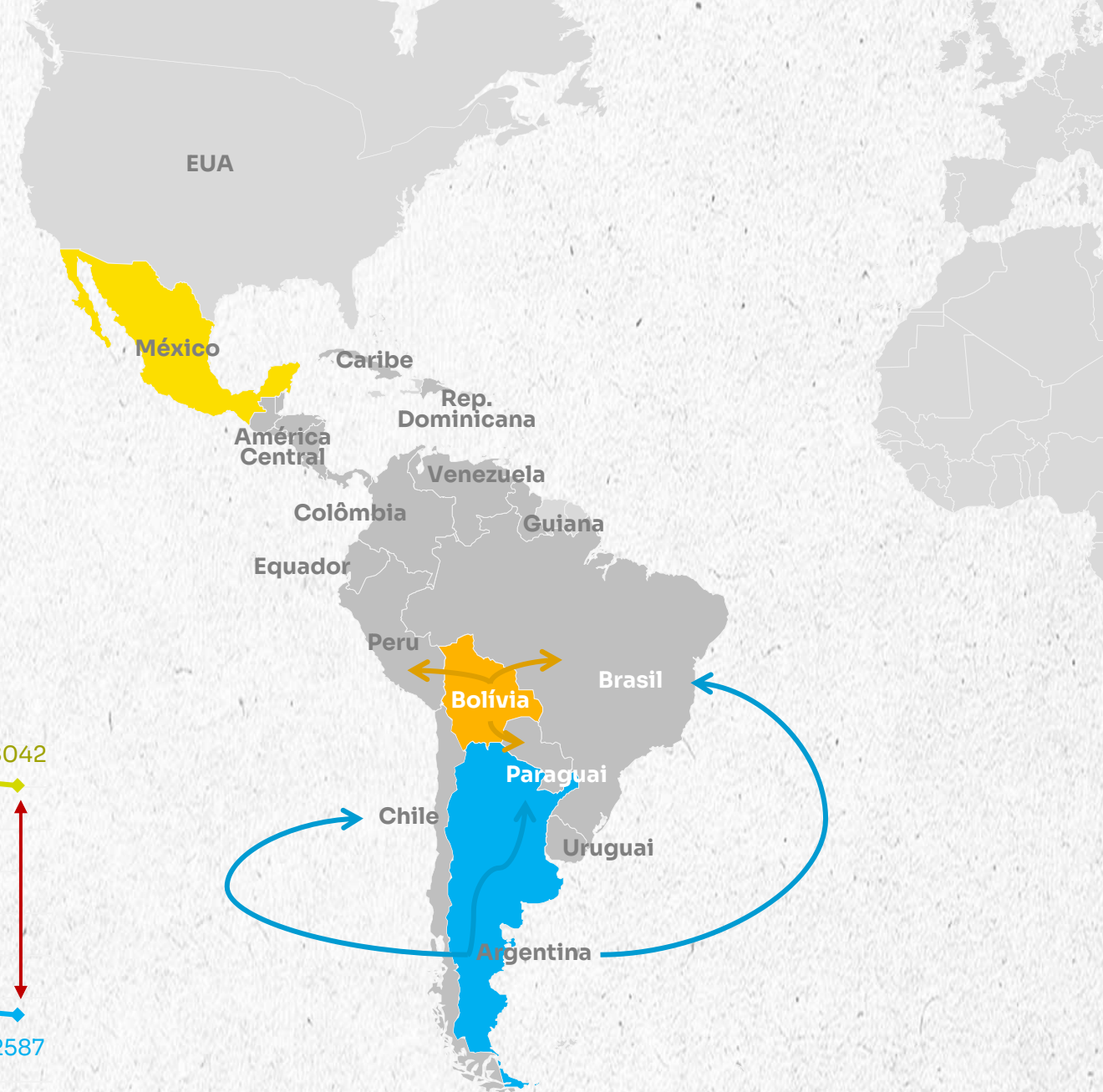
Maior produtor de GN da América Latina.

Bolívia

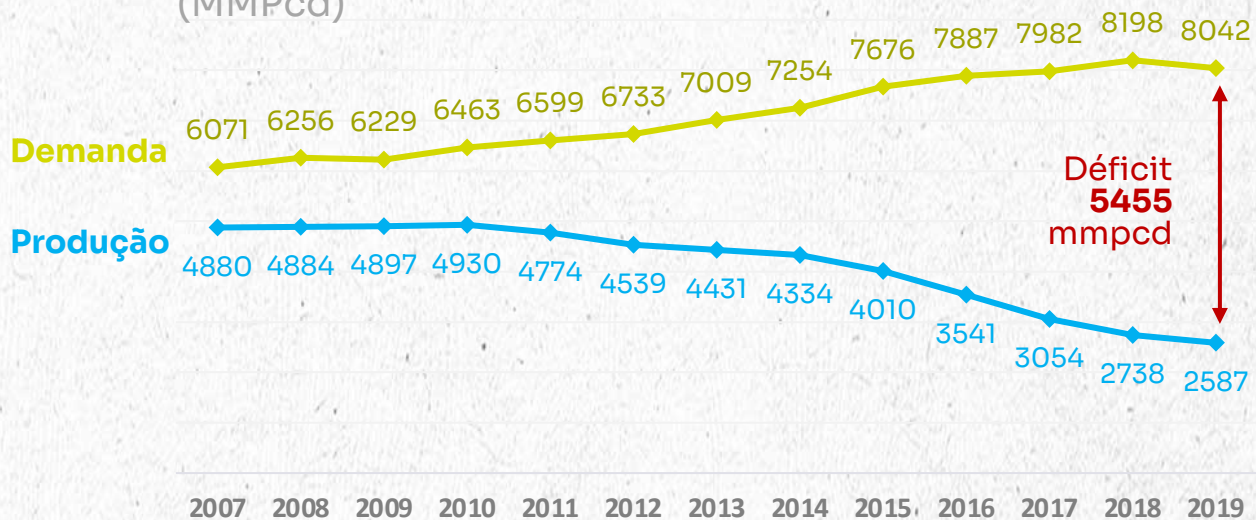
13 Bi m³/ano (era > 21 Bi m³/ano em 2014)

México

25,7 Bi m³/ano em 2022 (OPEP).



Produção vs Demanda GN México 2007 - 2019
(MMPcd)



Brasil

Mercado de GLP

Importações por Estado



Total importações 2023

1,6 M tons

América Central

Venezuela

Colômbia

Guiana

Equador

Peru

Bolívia

Paraguai

Chile

Argentina

Uruguai

14

1164

45

219

11

18

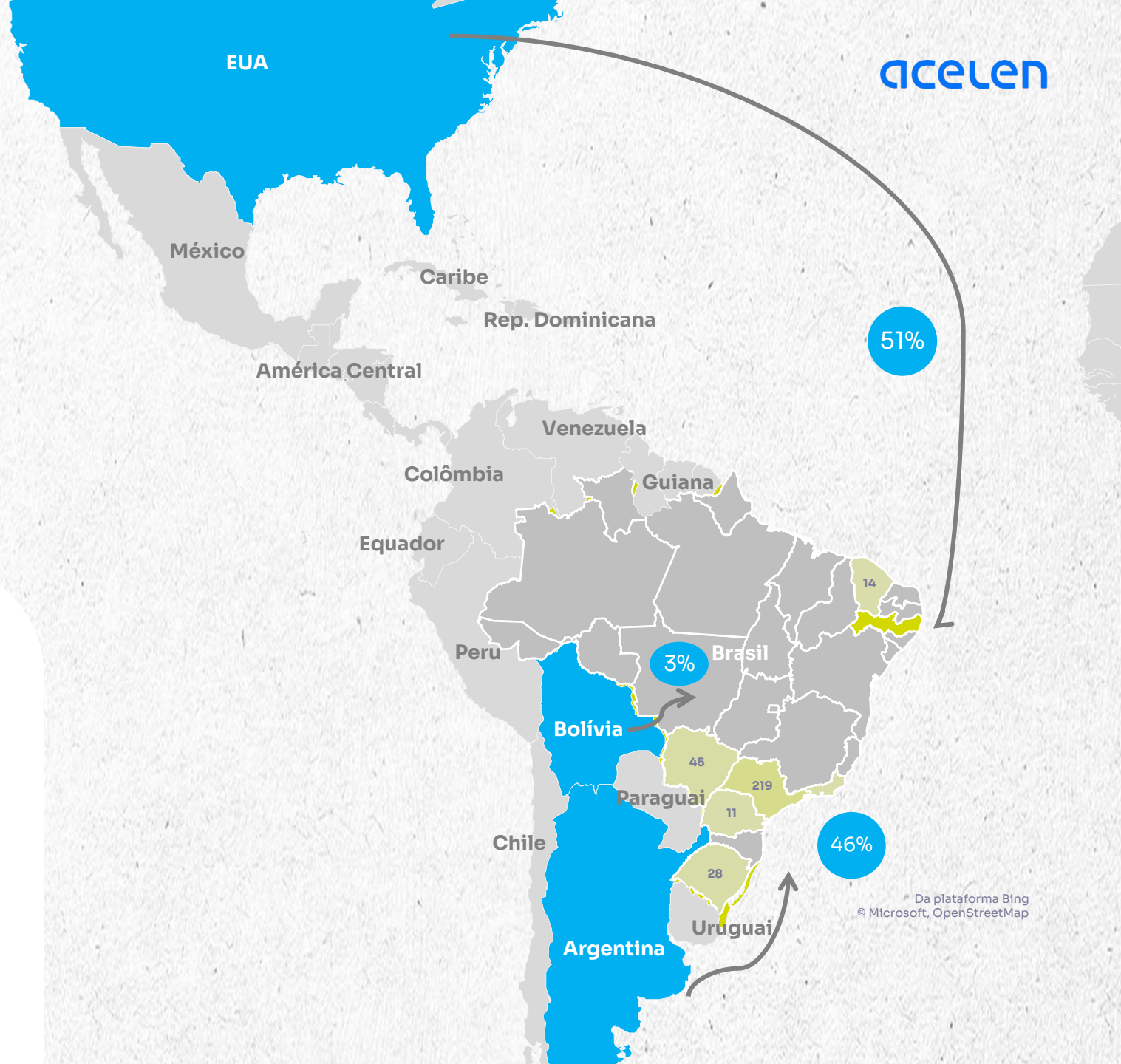
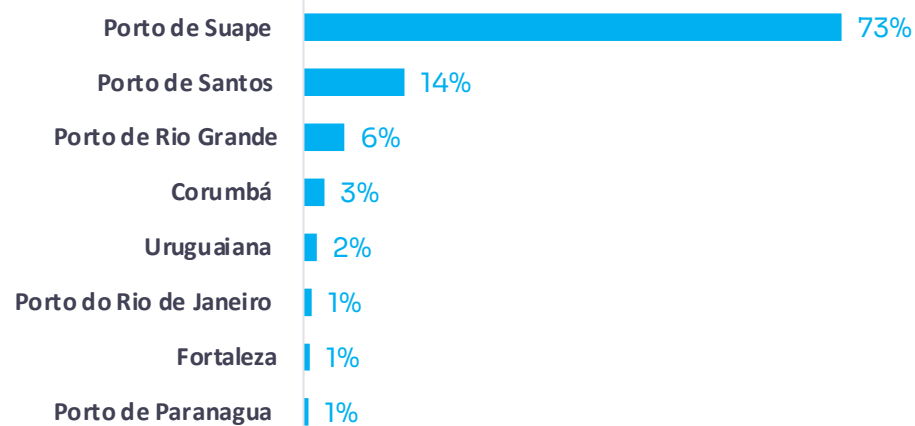
28

Brasil

Mercado de GLP

Principais origens

Principais Portos de Entrada



Brasil

Mercado de GLP

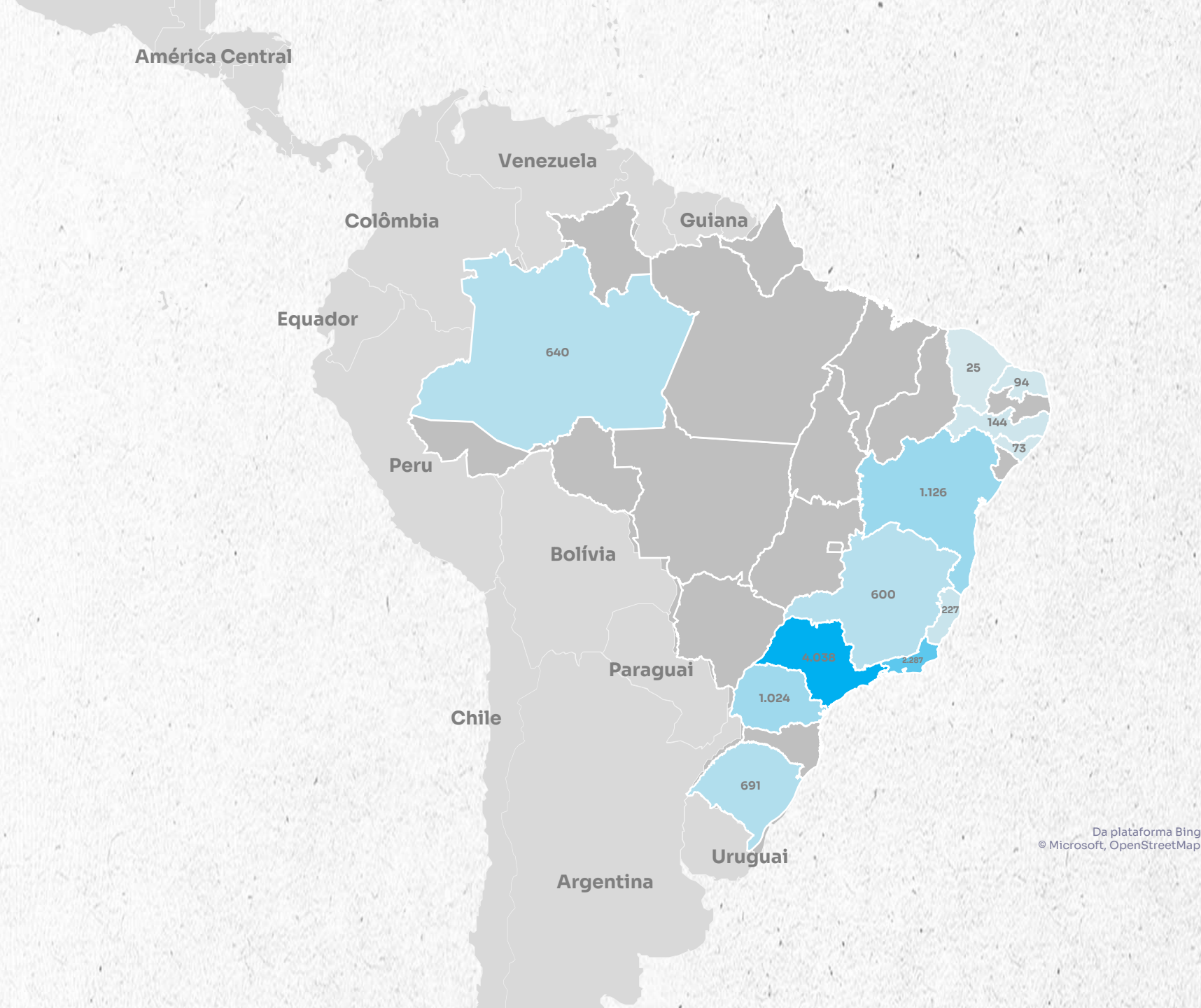
Produção por Estado



Mercado 2023

7,41 M tons

acelen

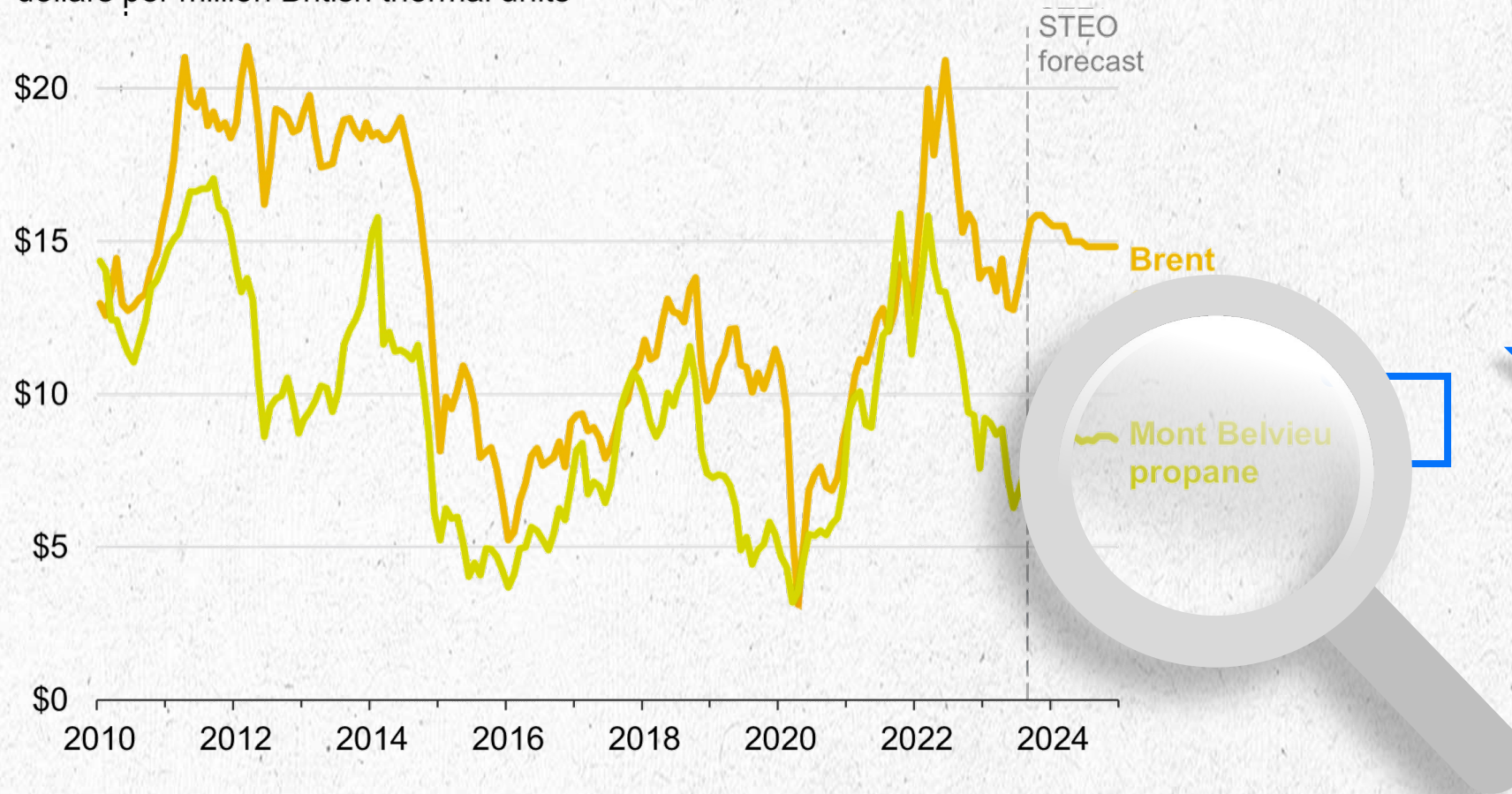


Da plataforma Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Perspectiva do Produtor

Mercado de GLP

Crude oil, propane, and natural gas spot prices (Jan 2010–Dec 2024)
dollars per million British thermal units



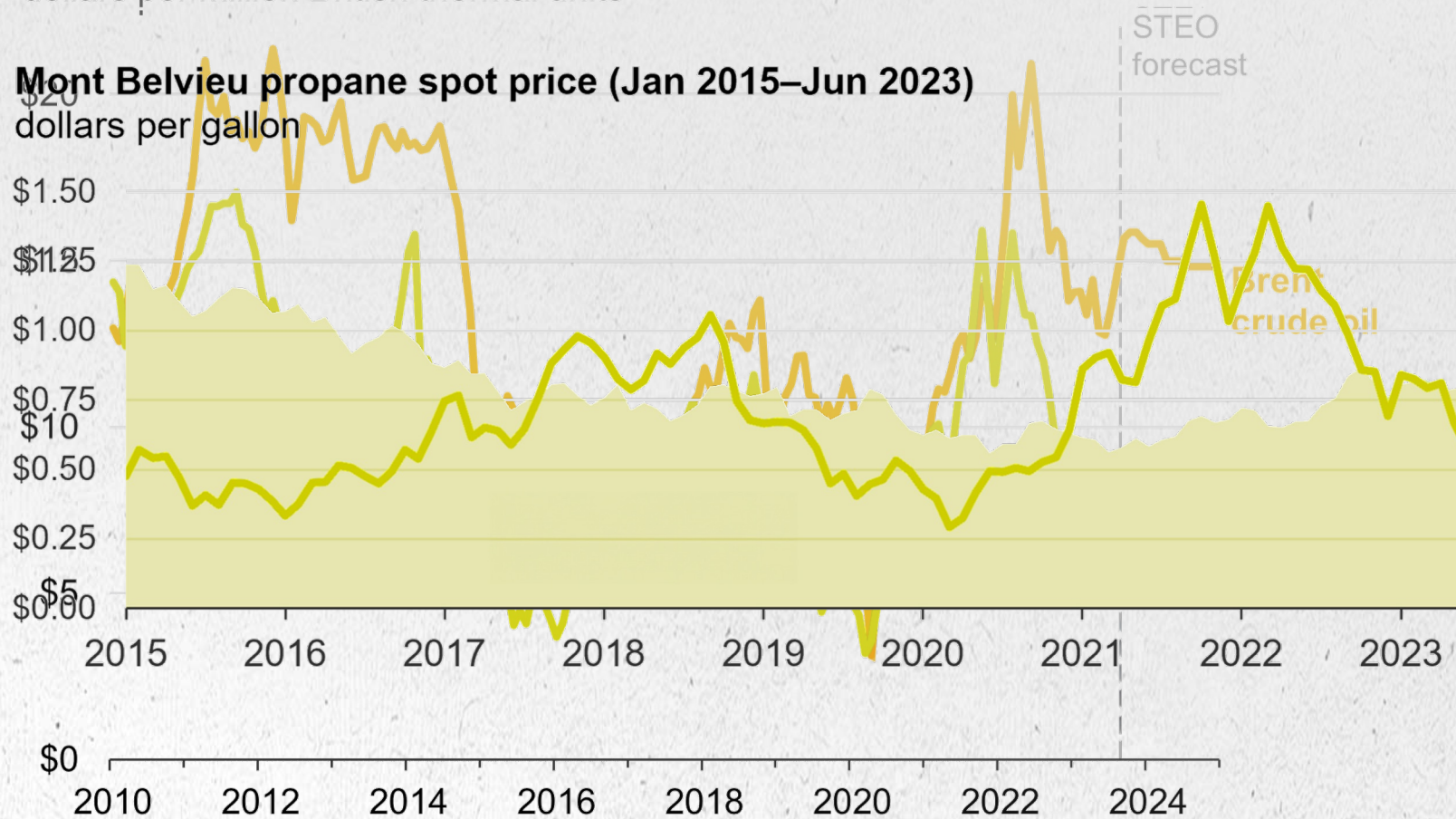
+ custo logístico

Perspectiva do Produtor

Mercado de GLP

Crude oil, propane, and natural gas spot prices (Jan 2010–Dec 2024)
dollars per million British thermal units

Mont Belvieu propane spot price (Jan 2015–Jun 2023)
dollars per gallon



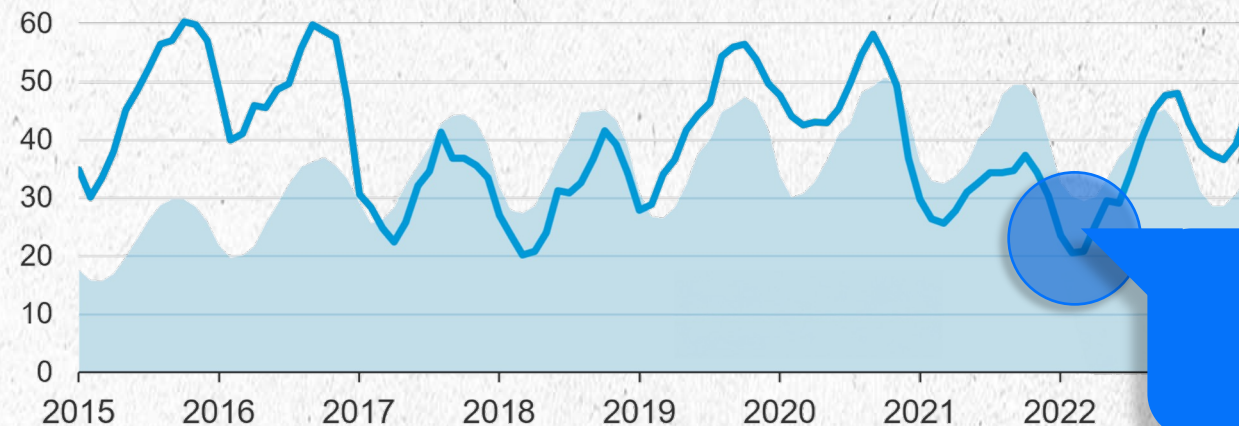
Perspectiva do Produtor

Mercado de GLP

- Oferta x Demanda
- Fatores Mercadológicos
- Trade-off

Gulf Coast region propane inventory (Jan 2015–Jun 2023)

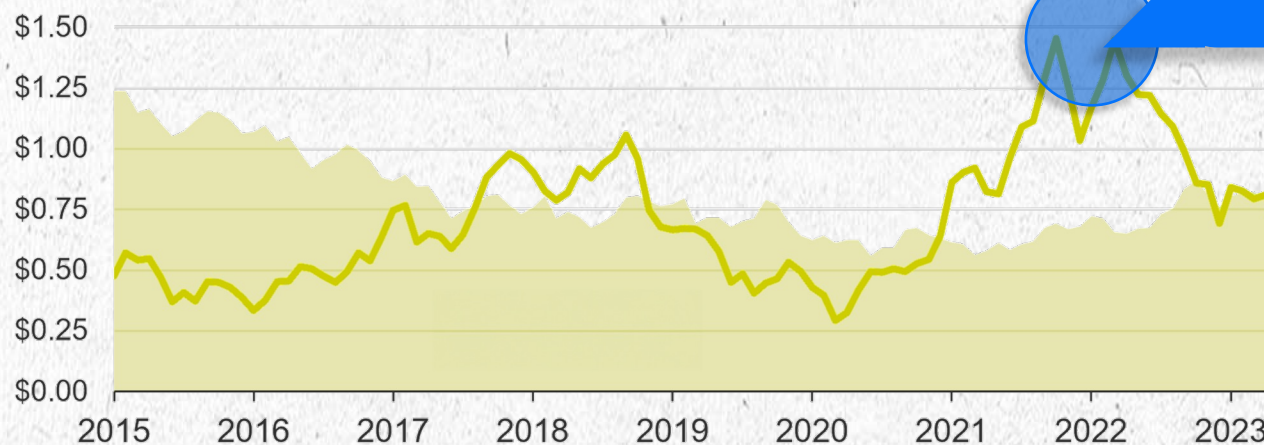
million barrels



Inventários relativamente baixos

Mont Belvieu propane spot price (Jan 2015–Jun 2023)

dollars per gallon



Preços spot relativamente altos

Fonte: EIA – PROPANE SHORT-TERM

Perspectiva do Produtor

Mercado de GLP

Valuation do preço de paridade de importação

- › Platts Non-LST propane (70%), Non-LST butane (30%)
- › Waterbone loading premium
- › Freight rate* by port – Suape, Santos
- › Demurrage (by port)
- › Multi-port discharge optionality
- › Marine tax (AFRMM)
- › Product loss
- › Marine insurance
- › Port expenses

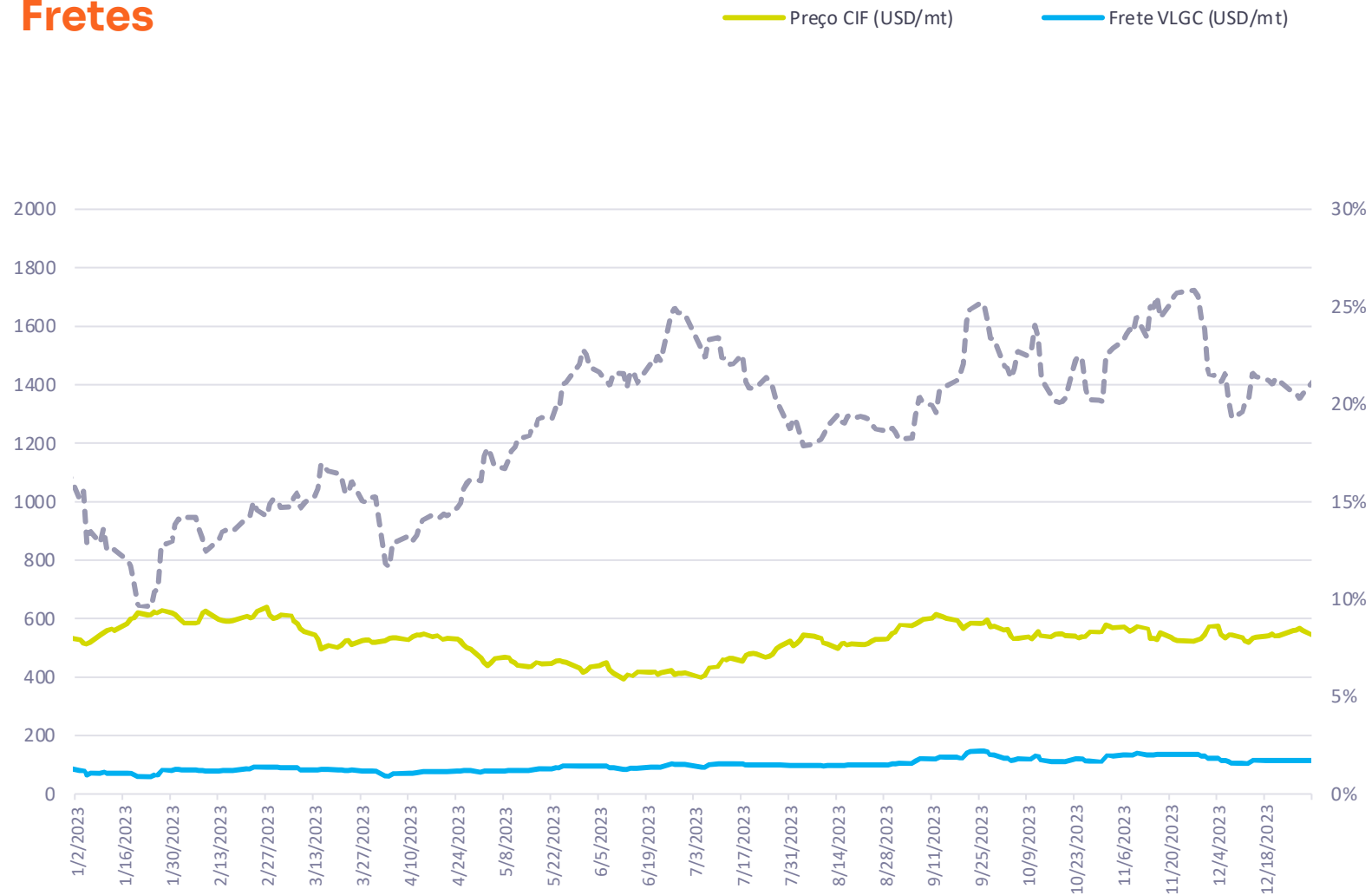
*Freight rates are basis Houston-Flushing VLGC rate, distance, bunker fuel costs



Perspectiva do Produtor

Mercado de GLP

Fretes



VLGC USA Brasil vs preço PPI
~25% do valor CIF (média 2023)

Navio Pressurizado Golfo - Brasil
~40% do valor CIF

Diesel
MR (Middle Range): Frete ~6%

- Navios específicos
- Gap de infra-estrutura
- Preços alinhados com 'Regra de Mercado'

Conclusões

- > **Crescimento** da produção de GLP muito mais atrelado à **produção de Gás Natural: Atratividade / Necessidade**
- > **Refino:** Compromissos com abastecimento preservado, mas **estrutura de preços** não estimula crescimento da produção
- > **Altos custos** logísticos e de armazenagem
- > Gaps de **infra-estrutura**

Conclusões

- > **Regra de Mercado** é essencial para estimular **investimentos** em infra-estrutura de longo prazo

CADEIA

Produtor – Distribuidor – Cliente

deve refletir a **regra de mercado**

Conclusões

- > **Questão social:**
Incentivos e benefícios devem ser aplicados diretamente nos mercados-alvo
 - > Evitando distorções e **redução de atratividade** do segmento
 - > Não limitando o uso em diferentes aplicações

¡Gracias!

*Angelo Cozzolino
+55 11 95138 1260
aoliveira@acelen.com*

acelen