



Ethanol Summit 2013

Brasil – Estados Unidos: Oportunidades e Obstáculos para a Cooperação em Biocombustíveis

São Paulo, Junho de 2013

Sumário



- BP – Uma das Maiores Empresas de Energia do Mundo
- Mercado Brasileiro de Etanol
- Mercado Americano de Etanol
- RFS 2
- Obstáculos / Desafios
- Oportunidades



- Areas de Atuação:
 - Upstream
 - Downstream
 - Energias Alternativas
 - Integrated Supply & Trading
- Participação ativa nos leilões da ANP (Pré-Sal)
- Produção de Açúcar e Etanol no Brasil desde 2009
- Operações de Trading Biocombustíveis a partir de 2012



- Etanol Anidro e Hidratado num total estimado de 27,5mn de m³
- Mercado de Anidro bastante contratado para atender Blend atual em 25%
- Mercado de Hidratado voltando a crescer na matriz energética brasileira
- Políticas públicas que suportem o crescimento desta matriz (Exemplo: Waiver Pis/Cofins)
- Exportações voltando a casa de 3,3mn de m³ na safra 2012/13
- Mandato Americano abre oportunidade de Arbitragem entre Etanol de Cana de Açúcar e Milho
- Logística em processo de Mudança com a entrada do Pipeline da Logum.



- Mercado majoritariamente dominado pelo E10 – Blend 10% na Gasolina estimado em 48mn de m³
- EPA (Orgão Ambiental Americano) autoriza o Blend de até 15% para a frota mais recente (a partir de 2001)
- Possibilidade de E85 que seria algo próximo ao nosso Etanol Hidratado
- Para cada galão blendado é gerado um RIN (Renewable Identification Number) equivalente. O EPA controla este mercado pela geração dos RINs
- Mandatos pré-estabelecidos em volumes absolutos de etanol não considerando o consumo real da gasolina pelo mercado domestico
- Logística baseada em transporte ferroviario, barcaças e também caminhões (menor share).



- EPA controla cumprimento de Todos os Mandatos
- Partes Obrigadas são os Importadores ou Produtores de Gasolina e/ou Diesel no mercado americano
- Blenders são os Geradores dos Rins

Ano	US Etanol	Biodiesel	Adv Biofuel	Celulose	Total Advanced	Total Geral
2013	13,800	1,920	780	50	2,750	16,550
2014	14,400	1,920	1,143	687	3,750	18,150
2015	15,000	1,920	1,638	1,942	5,500	20,500

Em ,000 Rins



- No USA
 - Mercado Americano caminha para o “Blend Wall” em 2014
 - Demanda gasolina estagnada com necessidade de ou aumentar o Blend (E15 / E85) ou revisão do mandato
 - Produção de Etanol de 2ª Geração em Escala Comercial
 - Redesenho do mercado americano de Petroleo com a descoberta do Gás & Oleo da pedra do Xisto
- No Brasil
 - Melhorar produtividade para aliviar Balanços das Empresas
 - Visão de Longo Prazo da Política Energética do GoB
 - Garantia de suprimento para o mercado interno e externo com margens / resultados sustentáveis
 - Produção de Etanol de 2ª Geração em Escala Comercial
 - Logística de escoamento do produto (frete e fobbings).



- No USA
 - Melhorar a qualidade da matriz energética
 - Novos investimentos na industria americana de etanol (E15 / E85)
 - Trading Etanol (Importação Advanced e Exportação Corn Etanol)
 - Redução da dependencia do Petroleo Internacional
- No Brasil
 - Desenvolvimento de novos mercados com demanda crescente
 - Aumento nos investimento em logística
 - Precificação do Etanol de Cana de Açúcar base preços de Milho no mercado americano e em USD
 - Trading Etanol (Exportação Advanced e Importação Corn Etanol)

Obrigado

