



Impactos operacionais no mercado de óleo e gás fluminense

27/04/2020

Visão Macro

Diante da manutenção da conjuntura de crise mundial, é necessário avaliar continuamente os impactos no mercado de petróleo e gás brasileiro, considerando uma visão sistêmica de sua cadeia de valor – “do poço ao posto, ao poste e ao pote”.

Crise mundial - PREÇO

Redução do valor do barril - choque de demanda e choque de oferta, agravados pela pandemia mundial.

Estratégia das empresas - OFERTA

Achatamento da curva com manutenção da operação - implementação de protocolos de segurança para mitigar o risco de contaminação do pessoal que atua direta e indiretamente na operação e suporte offshore.

Reposicionamento de mercado - portfólios de investimento são revisitados com visão de médio prazo, retirando projetos de menor competitividade.

Efeitos sistêmicos - DEMANDA

Retração de demanda global e local - diminuição da atividade econômica é agravada pelas restrições de locomoção globais e regionais.

Conjuntura dos custos de extração

Ao nível de cotação internacional de barril atual, apenas a produção no Pré-Sal apresenta margem confortável de custo de produção

Avaliação por localização do campo

Sem participações governamentais



- ~ 30 USD/BBL - Águas Rasas Bacia de Campos
- ~20 - 30 USD/BBL - Cotação Brent***
- ~ 23 USD/BBL - Campos Maduros Bacia de Campos
- ~ 12 USD/BBL - Pós Sal (AP e AUP) Bacia de Campos
- ~ 6 USD/BBL - Pré Sal Bacia de Santos

Estimativa de Arrecadação

Estado e municípios RJ

Premissas:

Brent US\$ 25,00

US\$ 1,00 = R\$ 5,00

~R\$13,9 milhões
por dia
Royalties

Dados Base de Produção Offshore

Referência Janeiro de 2020

Bacia	Petróleo (bbl/d)	Gás Natural (Mm ³ /d)	Total (boe/d)	Nº Campos produtores
Santos	2.032.345	86.993	2.579.516	18
Parcela RJ	1.729.692	68.487	2.160.465	16
Campos	1.016.021	19.005	1.135.559	35
Parcela RJ	744.301	12.269	821.472	23
Santos + Campos	3.048.365	105.998	3.715.076	53
Total RJ	2.473.993	80.757	2.981.937	39

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP

Estimativa de Arrecadação

Estado e municípios RJ

Premissas:

Brent US\$ 25,00

US\$ 1,00 = R\$ 5,00

- 30% de produção BC

Perdas

Menos 7 campos produzindo

Menos 223 mil bpd

Menos 3,7 milhões m³/dia de gás

~R\$12,7 milhões
por dia em
Royalties

Cenário Projetado

Redução de 30% na produção da Bacia de Campos

Já contempla redução anunciada pela Petrobras

Bacia	Petróleo (bbl/d)	Gás Natural (Mm ³ /d)	Total (boe/d)	Nº Campos produtores
Santos	2.032.345	86.993	2.579.516	18
Parcela RJ	1.729.692	68.487	2.160.465	16
Campos	792.731	15.324	889.118	28
Parcela RJ	521.011	8.588	575.030	16
Total Geral	2.825.075	81.771	3.339.402	46
Total RJ	2.250.702	77.075	2.699.504	32

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP

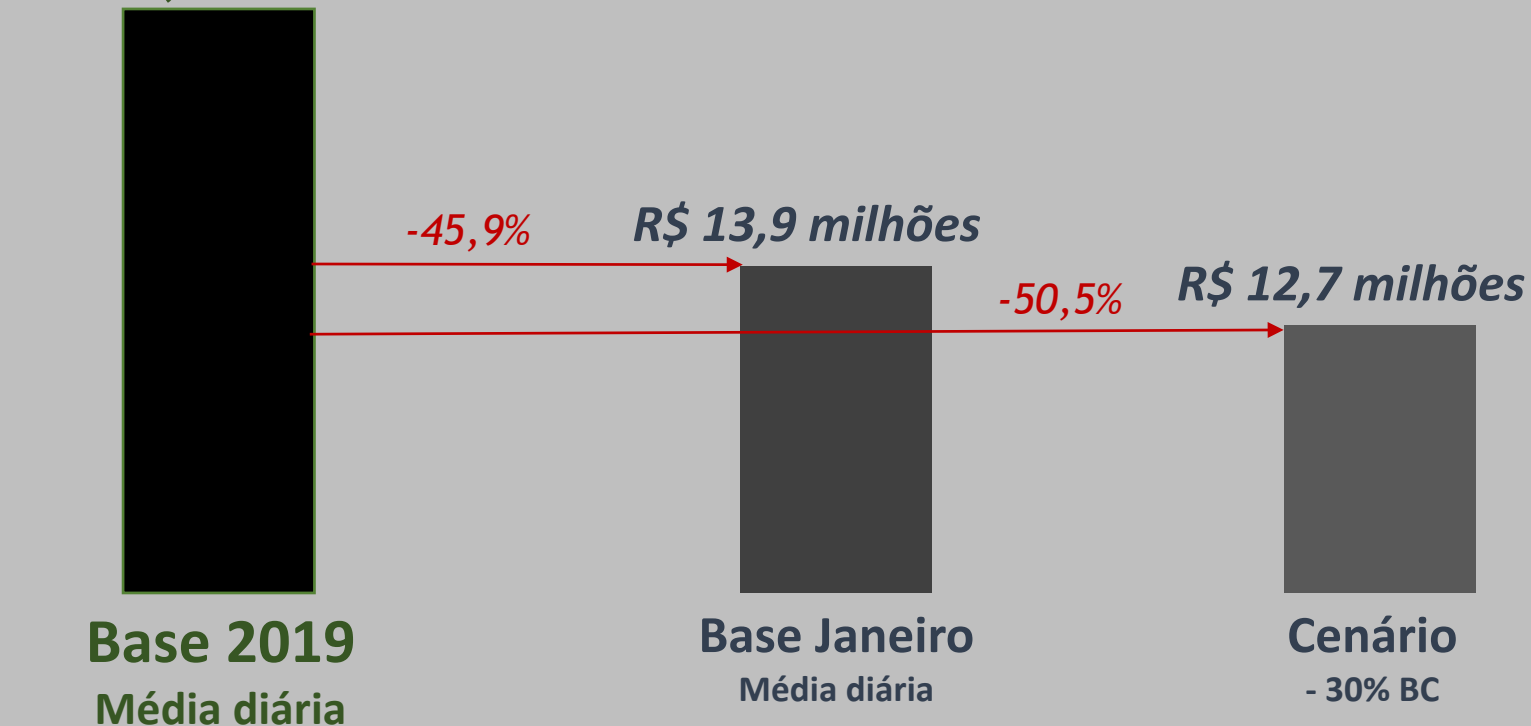
Bases e Cenários

Premissas:
Brent US\$ 25,00
US\$ 1,00 = R\$ 5,00

Resumo dos Efeitos Estimados

Arrecadação de royalties diária - Visão estado do Rio e seus municípios

R\$ 25,7 milhões



Equivale a arrecadação de

2017 - 6,7%

2016 + 12%

Expectativas para o Refino

Redução da demanda interna em 50% – restrições na circulação*

Redução das importações – câmbio alto

Redução da produção global de óleo em 30%

Produção nacional pode substituir importações

Aumento da taxa de ociosidade

* Referência: APRIX – Impactos do COVID-19 no volume de revenda de combustíveis



Dados Base – Refino

Referência Janeiro de 2020

Processamento de Petróleo - RJ	Jan-20
Capacidade Máxima REDUC (bpd)	282.283
REDUC (b)	6.170.980
REDUC (bpd)	199.064 (70,5%)
Capacidade Máxima Refit-Manguinhos (bpd)	14.122
Refit-Manguinhos (b)	368.220
Refit-Manguinhos (bpd)	11.878 (84,1%)
Total Processado - RJ (bpd)	210.942

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP

Necessidade de fortalecimento do parque de refino nacional, com maior processamento do petróleo produzido no país e queda das importações de derivados

Expectativas para Consumo, Distribuição e Varejo

Arrecadação diária -

Realizada Janeiro de 2020

(contempla incentivos fiscais)

R\$ 11.387.096,80

Dados Base – Consumo, Distribuição e Varejo

Referência Janeiro de 2020

Derivados	Jan-20	% ICMS	Preço (15/03)
Gasolina C (l/d)	5.699.040,98	34%	R\$/l 5,01
QAV (l/d)	2.872.594,66	12%	R\$/l 2,32
Diesel (l/d)	6.477.396,61	12%	R\$/l 3,64
Etanol (l/d)	2.009.454,64	32%	R\$/l 4,27
GLP (m ³ /d)	2.377,58	12%	R\$/Kg 4,87
Total de derivados RJ* (l/d)	19.460.405,26	-	-

*O valor total inclui outros derivados de menor consumo

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP

Projeção para Distribuição e Varejo

Impacto na redução de consumo por derivados - Perda de arrecadação de ICMS nas vendas

R\$ 5,7 milhões dia

Isso equivale a redução de 8% frente a arrecadação média diária total de ICMS do Rio em 2019



Cenário Base – Distribuição e Varejo

Queda de 50% do consumo

Derivado	Preço	Volume
Gasolina C (l/d)	R\$/l 5,01	2.849.520,49
QAV (l/d)	R\$/l 2,32	1.436.297,33
Diesel (l/d)	R\$/l 3,64	3.238.698,30
Etanol (l/d)	R\$/l 4,27	1.004.727,32
GLP (m ³ /d)	R\$/Kg 4,87	1.188,79
Total de derivados* RJ (l/d)		9.730.202,63

*O valor total inclui outros derivados de menor consumo

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP e SEFAZ RJ

Projeção de perda operacional

Redução de Royalties -
Cenário Projetado

+

Redução de ICMS (50%)

R\$ 6,9 milhões/dia

Para Estado e Municípios

Cenário consolidado

Redução de produção e queda de consumo

Arrecadações impactadas	Perdas/Dia
Royalties Cenário Projetado	R\$ 1.256.007,87
Consumo Derivados Cenário -50%*	R\$ 5.696.846,49
Total ao dia	R\$ 6.952.854,36

*O valor total inclui outros derivados de menor consumo

Fonte: - Elaboração própria com dados da ANP e SEFAZ RJ

Considerações Finais

As empresas mundiais já anunciaram cortes de produção, além de cortes em investimentos.

A Petrobras anunciou corte de 200 mil bpd, oriundo de produções que não se sustentam no cenário de preço atual.

Empresas do encadeamento produtivo anunciaram cortes de funcionários, principalmente nos EUA.

Movimento de contratações emergenciais de profissionais com certificações de embarque para continuidade da operação.

Preservar a segurança energética e o suprimento da população

Manutenção das operações da cadeia de valor - produção, refino, distribuição e comercialização

Contribuir para a manutenção da atividade industrial

Preservação do encadeamento produtivo e sobrevivência das atividades econômicas relacionadas

Não aprofundar a crise

Manutenção dos empregos para retomada futura e não agravamento da crise, nem sobrecarga social do Estado