



Knowledge grows

Reunião Pública

Comitê 2

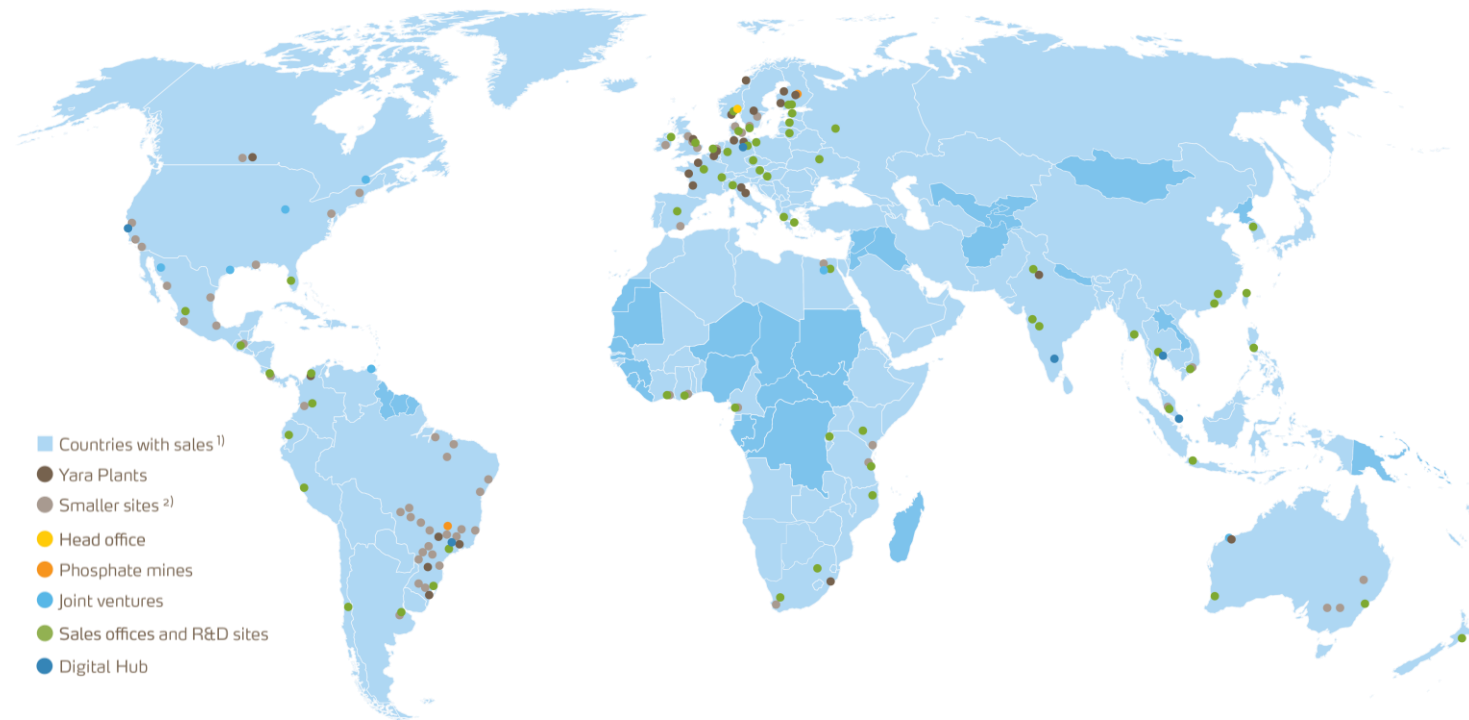
Lara Terra - Gerente de Sourcing Energia

31/10/2023



Yara é líder global na produção e comercialização de nitrogenados

- Robusta capacidade de **produção própria** e mais completa **rede de fornecimento de matérias-primas** no mundo
- **Líder global em amônia/nitrogênio** e aplicações sustentáveis para mercados industriais e agrícolas, produzindo mais de 8,5 MM t de amônia/ano
- **Plantas de mistura idealmente localizadas** para atender mercado agrícola



Nossa missão

Alimentar o mundo e proteger o planeta de forma responsável.



USD 24,1 bi de receita



17.500 colaboradores



26 Unidades de Produção



Operações em 60 países

140 países atendidos

Gás natural: o principal custo da produção de fertilizante nitrogenado

Exemplo do custo variável da Amônia

Gas price:	7	USD/MMBtu
x Gas consumption:	36	MMBtu/mt NH ₃
= Gas cost:	252	USD/mt NH ₃
+ Other prod. cost*:	39	USD/mt NH ₃
= Total cash cost	291	USD/mt NH ₃

Exemplo do custo variável da Ureia

Ammonia cost:	291	USD/mt NH ₃
x Ammonia use:	0.58	NH ₃ /mt urea
= Ammonia cost	169	USD/mt urea
+ Process gas cost*	36	USD/mt urea
+ Other prod. cost**:	46	USD/mt urea
= Total cash cost	251	USD/mt urea

* Process gas cost is linked to natural gas price, 5.2 MMBtu gas per 1 mt urea

** Excl. freight & loading cost (~8 USD/t)

- O gás natural é o principal fator de custo na produção de fertilizantes nitrogenados, mais de 80% do custo variável da amônia
- Por essa razão novas plantas (com exceção da China) são construídas em regiões com preço de gás baixo como Oriente Médio, Norte da África e América do Norte.

Principais drivers de investimento em fertilizante: perspectiva da matéria prima

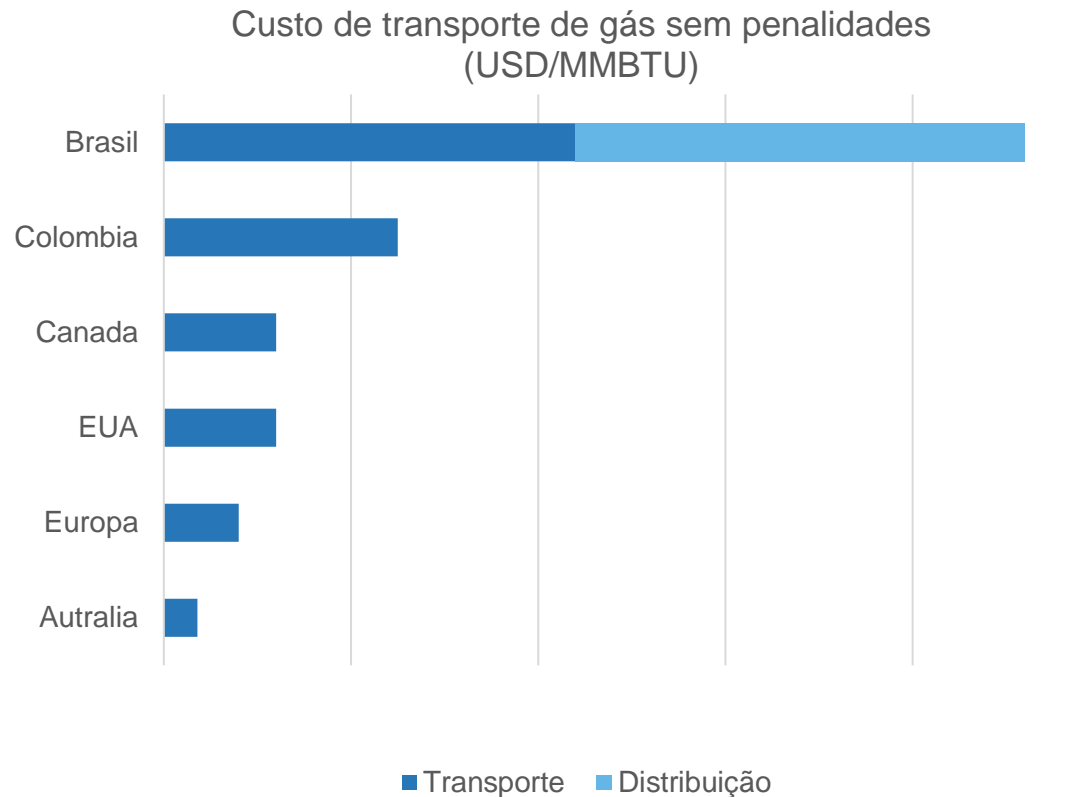
1- Custo total do gás

O gás natural constitui mais de 80% dos custos de produção de fertilizantes nitrogenados. Portanto, é fundamental que o custo do gás seja competitivo em comparação com mercados de referência, como os Estados Unidos, Austrália e o Oriente Médio.

2- Flexibilidade contratual e liquidez de mercado

Fertilizantes nitrogenados são commodities globais sujeitas a ciclos de mercado. Para mitigar o risco de exposição financeira negativa, a flexibilidade operacional torna-se essencial para ajustar a produção ao ciclos de alta e baixa. É crucial que os contratos de gás ofereçam condições flexíveis e a capacidade de ajustar exposições por meio do mercado secundário

O impacto do custo logístico para indústria de fertilizantes



- O custo associado à logística de gás no Brasil é o mais elevado dentre todas as operações da Yara em escala global.
- Além disso, o Brasil se destaca como o único país que exige que uma unidade de produção de fertilizantes mantenha conexões tanto na distribuição de gás quanto ao transporte. Em todos países há conexão direta ao duto de alta pressão.

Situação atual do mercado de gás no Brasil: altos custos, falta de flexibilidade e escassa liquidez

Principais barreiras identificadas para o funcionamento mais harmônico do mercado de gás no Brasil

- Dinâmica de preço: falta de transparência na dinâmica de precificação da molécula do gás no mercado (posição dominante da Petrobrás inibe a lógica de oferta e demanda doméstica)
- Elevada estrutura de custo total: custo não competitivo para todos componentes, molécula transporte e distribuição
- Falta de transparência da tarifação: base de custo de transporte pouco transparente e elevado custo de penalidades
- Rigidez das condições contratuais: regras de contrato inflexíveis (ToP, SoP e outras penalidades) que transferem todo o risco da cadeia para o consumidor final
- Falta de liquidez de mercado: presença limitada de participantes e baixo nível de transações no mercado spot.
- Inconsistências regulatórias: desarmonização entre regulação federal e estadual, regulação estadual apresenta uma complexa diversidade de regras e várias inconsistências.

Conclusão

- A falta de transparência na formação de preços de gás (em seus diversos elos) gera insegurança para investimentos produtivos
- É essencial aprimoramento e otimização dos custos de toda cadeia de infraestrutura de gás
- É urgente a retomada da discussão sobre os impactos do papel dominante da incumbente na formação de custos, preços e tarifas da cadeia do gás natural e ações para abertura do mercado.



Knowledge grows

