

## Ecoflex Trading : Nosso Trabalho

A **ECOFLEX TRADING** tem como objetivo concretizar a expansão de projetos no mercado sucroalcooleiro, buscando a diversificação dentro do agronegócio, abrangendo novos projetos e alianças com o setor, aumentando com isso sua capacidade comercial de negócios no Mercado Nacional e Internacional.

✓ Suas principais Atividades no mercado de etanol são:

1. Projetos Estruturados e Análise de Mercado ( Consultoria );

2. Originação e Logística de Produto para Exportação;

3. Brokerage no mercado doméstico;

4. Sistema de informação de mercado via Boletim Eletrônico e EthanolBlog.



## **Ecoflex Trading : Missão**

***“ Ser um Provedor de Negócios em âmbito global, baseando-se no relacionamento e conhecimento, fatores imprescindíveis para o sucesso da empresa ”.***



# Objetivos da Apresentação

## **Mercado físico de Etanol Brasileiro**

1. Eficiência do Etanol
2. Perfil de Comercialização
3. Identificação de oportunidades financeiras



# **Eficiência do Etanol**



## Alguns Pontos Relevantes

- O custo de produção do etanol **brasileiro**, feito da cana-de-açúcar, custa entre 20 a 25 cents US\$ por litro;
- O **etanol** produzido do milho nos EUA custa 30 cents US\$/litro;
- Em média, a produtividade em litros por hectare a base de cana-de-açúcar é **7.200 litros** contra aprox. **3.200 litros EUA**;
- No caso do **etanol brasileiro**, há a vantagem de praticamente **100%** do gás carbônico emitido pela queima do combustível verde ser absorvido pelas novas plantações de cana-de-açúcar;
- Nos **EUA**, onde a produção de etanol rivaliza com a do Brasil em termos absolutos, o etanol representava aprox. **2,5%** do consumo de combustíveis;



# Demanda de Álcool

	Álcool Carburante			Outros Fins	Exportação		Álcool Total		
	C-Sul	N-NE	Brasil	C-Sul	C-Sul	N-NE	C-Sul	N-NE	Brasil
2003/04	9.859	1.648	11.507	784	720	350	11.362	1.998	13.360
2004/05	11.116	1.708	12.824	830	1.800	450	13.746	2.158	15.904
2005/06	11.842	1.822	13.664	861	2.000	350	14.703	2.172	16.875
2006/07	12.882	1.946	14.828	892	2.500	400	16.275	2.346	18.621
2007/08	14.148	2.108	16.256	919	3.000	450	18.067	2.558	20.625
2008/09	15.482	2.278	17.759	946	3.500	500	19.928	2.778	22.706
2009/10	16.904	2.458	19.362	975	4.000	550	21.879	3.008	24.887
2010/11	18.465	2.683	21.148	1.004	4.600	600	24.069	3.283	27.352

## Não inclui:

- Cerca de **3 milhões** de m<sup>3</sup> carburante exportação a partir de 2008
- Álcool no biodiesel ou adição no diesel
- Demanda adicional da alcoolquímica

Milhões m<sup>3</sup>



# Demanda Externa de Álcool

3,8 bilhões de litros exportados em 2007

ANO	Milhões de US\$ F.O.B.	LITROS (bilhões)	Preço Médio (US\$/m <sup>3</sup> )
1997	54	0,146	370,09
1998	36	0,118	301,21
1999	66	0,407	161,70
2000	35	0,227	153,07
2001	92	0,346	266,57
2002	169	0,759	222,86
2003	158	0,757	208,56
2004	498	2,408	206,68
2005	766	2,592	295,31
2006	1.605	3,428	468,20

Source : MIDC



# Premissas sobre Demanda Futura

## Etanol – Mercado Interno

O Brasil está próximo da marca total de 5 milhões de carros Flex Fuel vendidos neste mês março/08, segundo estimativas do mercado de automóveis

Segundo dados da Anfavea (Associação Nacional de Veículos Automotores), em fevereiro/08, foram vendidos 168.744 veículos Flex Fuel, ante 179.731 unidades em janeiro/08 e 116.585 em fevereiro/07.

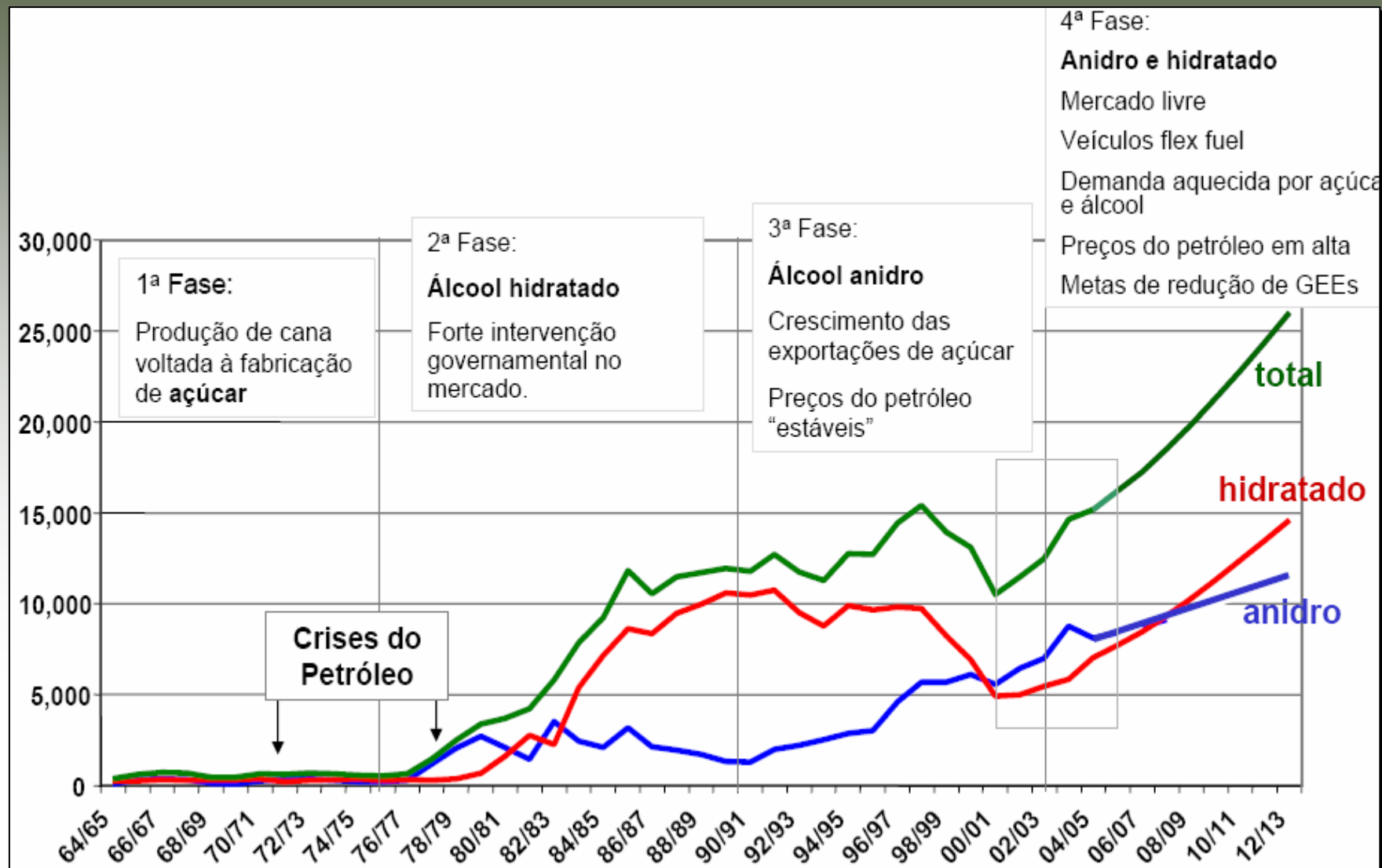
Os veículos bicomustíveis representaram 88,3% das vendas no mercado interno - outros 7,7% eram movidos a gasolina e 4%, a diesel.

## Etanol – Mercado Externo

Prevendo exportação atual + Venezuela + Nigéria + 50% do potencial do Japão = 5,9 bilhão litros/ ano.



# Evolução da Produção Brasileira de Etanol



GEES = Gases Efeito Estufa

# Previsão de Instalação de Novas Unidades

Estado	Reinício de Atividade (usinas antigas)	Usinas em construção	Projetos aprovados	Projetos Em análise	TOTAL
<b>Região Norte-Nordeste</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
Acre	1	0	0	0	1
Pará	1	0	0	0	1
Piauí	0	0	1	0	1
Bahia	0	0	2	0	2
Pernambuco	0	0	3	0	3
Sergipe	0	0	1	0	1
<b>Região CENTRO-SUL</b>	<b>9</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>111</b>
Goiás / Tocantins	2	4	6	13	25
Minas Gerais	2	4	3	11	20
Mato Grosso do Sul	0	2	4	7	13
Mato Grosso	2	0	1	1	4
Paraná	0	1	2	0	3
Rio de Janeiro	0	2	0	0	2
Ria Grande do Sul	0	0	0	1	1
São Paulo	3	15	21	3	42
Espírito Santo	0	0	1	0	1
<b>BRASIL - TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>120</b>

Fonte: Dados Ecoflex até 2011

Capacidade atual: 350 usinas



# Maiores Produtores de Etanol

## BRASIL:

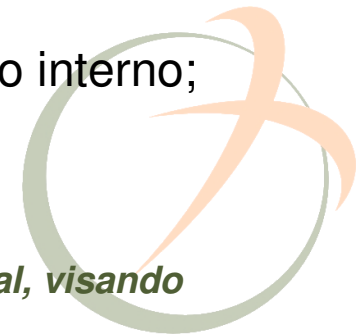
- ✓ Matéria-prima: **100%** cana-de-açúcar;
- ✓ Produção total: Safra 07/08, **21,5 bilhões** de litros, e
  - ✓ 24 bilhões de litros para 08/09 (safra alcooleira)
- ✓ Produção de etanol por tonelada de cana: **82 L/t**;
- ✓ Área plantada total: **7 milhões ha** (menos de **1%** do território nacional).



## EUA:

- ✓ Matéria-prima: **98%** milho;
- ✓ Produção de etanol aprox. 24 bilhões de litros, destinada mercado interno;
- ✓ Atualmente são 111 usinas em operação e 78 em construção;

*Acordo recente: Brasil & EUA, sendo responsáveis por 80% da produção mundial, visando estimular a produção de etanol dos países pobres do Caribe e América Central.*



# Modalidades de Comercialização



# Perfil de Comercialização

## Mercado Físico Etanol Brasileiro

### ➤ Mercado Doméstico

Spot ( Mercado à Vista - extremamente volátil )

Contratos ( base índice Esalq - SP )

### ➤ Mercado de Exportação – FOB PORTO BRASIL

Spot / Ano 2008 – Preço Fixo 6 meses ( Hidratado Caribe )

Deficiência contrato longo prazo (ausência índice internacional)

Obs.. Esalq = Escola Superior de Agricultura Luiz de Queiroz – SP



# **Oportunidades para Investidores**

## **Mercado Físico de Etanol Brasileiro**



# I – Aquisição de Unidades Produtoras

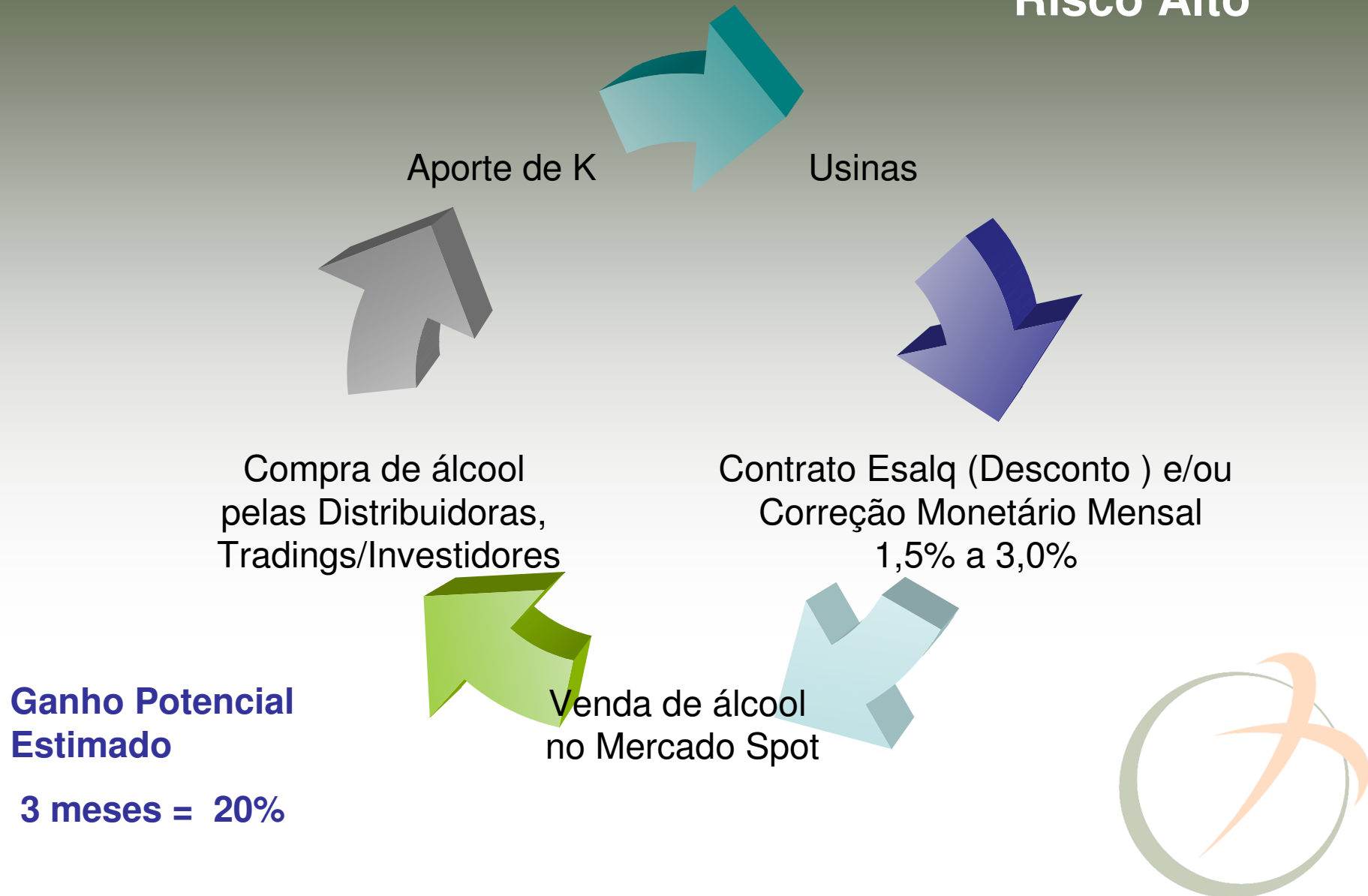
**Risco Alto**

- **Investimento de Grupos Estrangeiros em busca do conhecimento tecnológico da produção a partir da cana de açúcar;**
- **Garantia de Suprimento para contratos de Exportação.**
- **Aquisição da Área Industrial, deixando a área agrícola a cargo do Produtor;**
- **Exigência de Due Diligence rígido;**
- **Valores negociados entre US\$ 50 a US\$ 65.00 / TON CANA**
- **Nos últimos 12 meses, a participação do capital estrangeiro no total de cana moída no país dobrou para 12%, com a injeção de 2,8 bilhões de dólares no setor**



## II – Modelo de Aporte de Capital (Pré-Financiamento)

Risco Alto



# III – Industrialização (Matéria Prima)

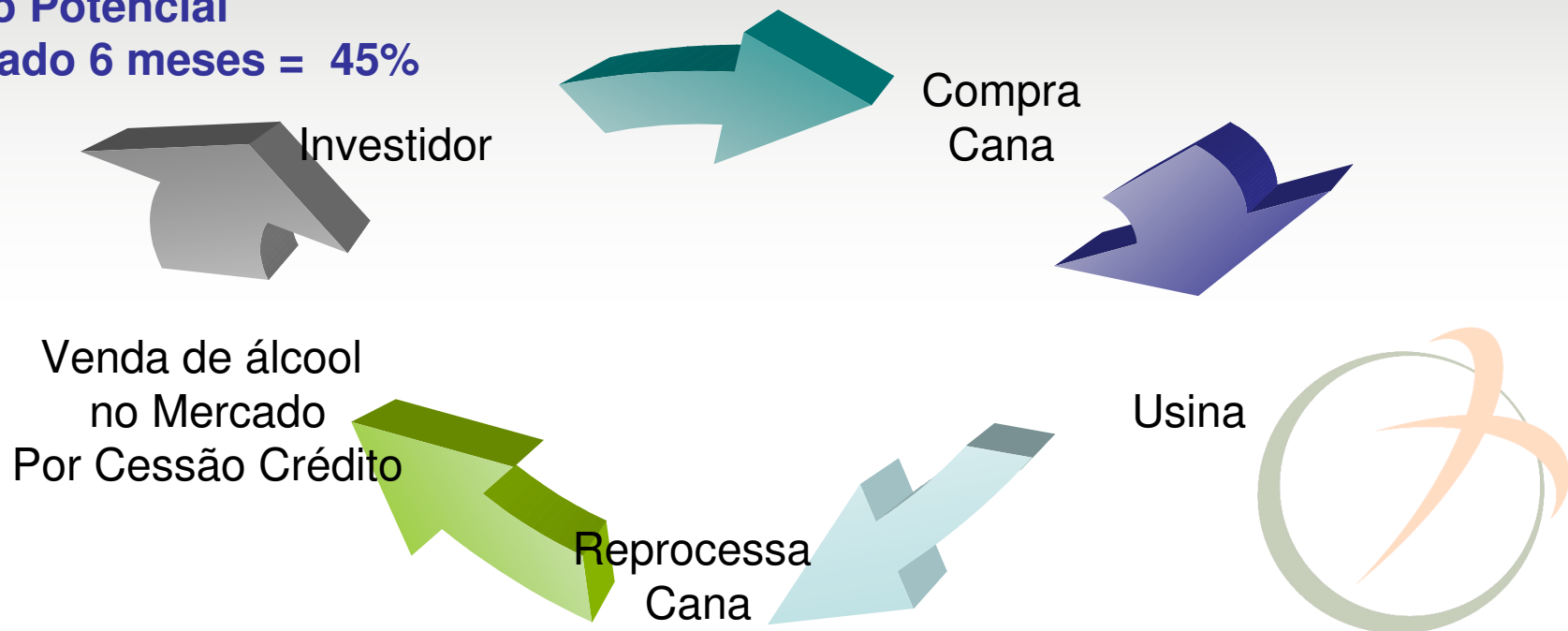
RISCO MODERADO

## Investimento na Matéria Prima ( cana de açúcar )

Investidor arrenda total ou parcial o canavial, cuida da cana, com irrigação, adubo e etc e envia para a Unidade Produtora mais próxima, com capacidade ociosa, com isso paga-se um fee pelo processo de destilação do álcool, sendo devolvido ao investidor para ser vendido como produto final ao mercado.

### Ganho Potencial

Estimado 6 meses = 45%



# Considerações Cenário Macroeconômico

- Com base na balança de pagamentos, desde 2000, são investidos mais de **US\$ 2 bilhões** diretamente no setor sucroalcooleiro. (Dados do BACEN)
- Superávit na balança comercial totalizando mais de **US\$ 100 bilhões**.
- As exportações do etanol brasileiro vem batendo sucessivos recordes, evoluindo numa média de **8% aa**.
- No ano de 2006 foi conquistado a marca de **US\$ 7,8 bilhões**, responsável por cerca de **16%** das divisas geradas pelo agronegócio brasileiro.
- Considerando um ritmo crescente de **8% aa** nas exportações do etanol, em 10 anos, estima-se cerca de **US\$ 17 bilhões** em exportações aa, incrementando por volta de **US\$ 10 bilhões** nas exportações.
- Na iniciativa privada, dez das maiores empresas do setor sucroalcooleiro, 4 já possuem capital estrangeiro, dentre elas: Cosan, Bonfim, LDC Bioenergia e Guarani.
- O alvo dos potenciais investidores e compradores internacionais são usinas que produzam mais de **1 milhão** de toneladas de cana por ano.

\* **Fonte: Relatório de Mercado - Banco Central do Brasil - 30/11/2007**



# Breaking News

## ✓ BNDES prevê liberar R\$ 5 bilhões para o setor de álcool

Valores estes que representam um aumento de 21,7% a 35,2% sobre o montante de 2007, de R\$ 3,697 bilhões, a ser utilizado desde o plantio de cana-de-açúcar até operações como as de financiamento de unidades de co-geração de energia elétrica, passando pela construção e ampliação de usinas.

## ✓ Verão dos EUA abre espaço à exportação de etanol do Brasil

Cerca de 1,2 bilhão/litros de etanol brasileiro serão exportados ao Hemisfério Norte para entrega de junho à agosto. Equivalem a 34% do total exportado pelo Brasil em 2007 (3,5 bilhões/litros). Metade do volume esperado (600 milhões/litros) abastecem o leste dos EUA, consumindo em torno de 10% mais combustível no verão, tendo logística desfavorável para receber álcool de milho produzido no Meio-Oeste do país.

A janela de oportunidade se deve à alta dos preços da gasolina nos EUA, dos atuais US\$ 2,42/galão indica para junho US\$ 2,7395. O restante das exportações previstas para o trimestre de verão devem seguir para a Europa (150 milhões/litros) e outros destinos (50 milhões de litros).



## Muito Obrigado !!!

*Apresentação disponível em nosso site*

*“Ecoflex na Mídia”*



**MARCELO ANDRADE**

Executive Director

[marceloandrade@ecoflextrading.com.br](mailto:marceloandrade@ecoflextrading.com.br)

Tel: 55 21 2005 6467

Cel: 55 21 9633 6396 / 8220 0164

[www.ecoflextrading.com.br](http://www.ecoflextrading.com.br)