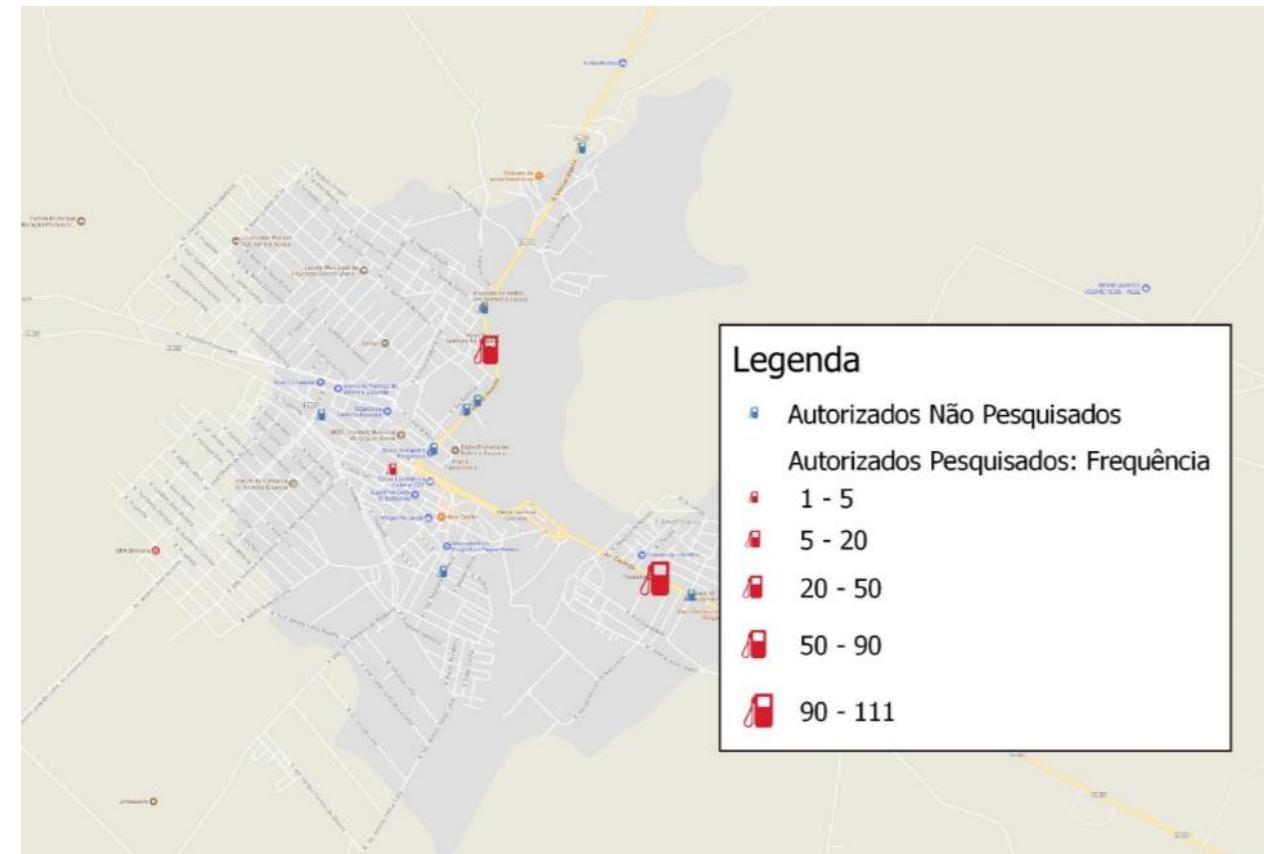
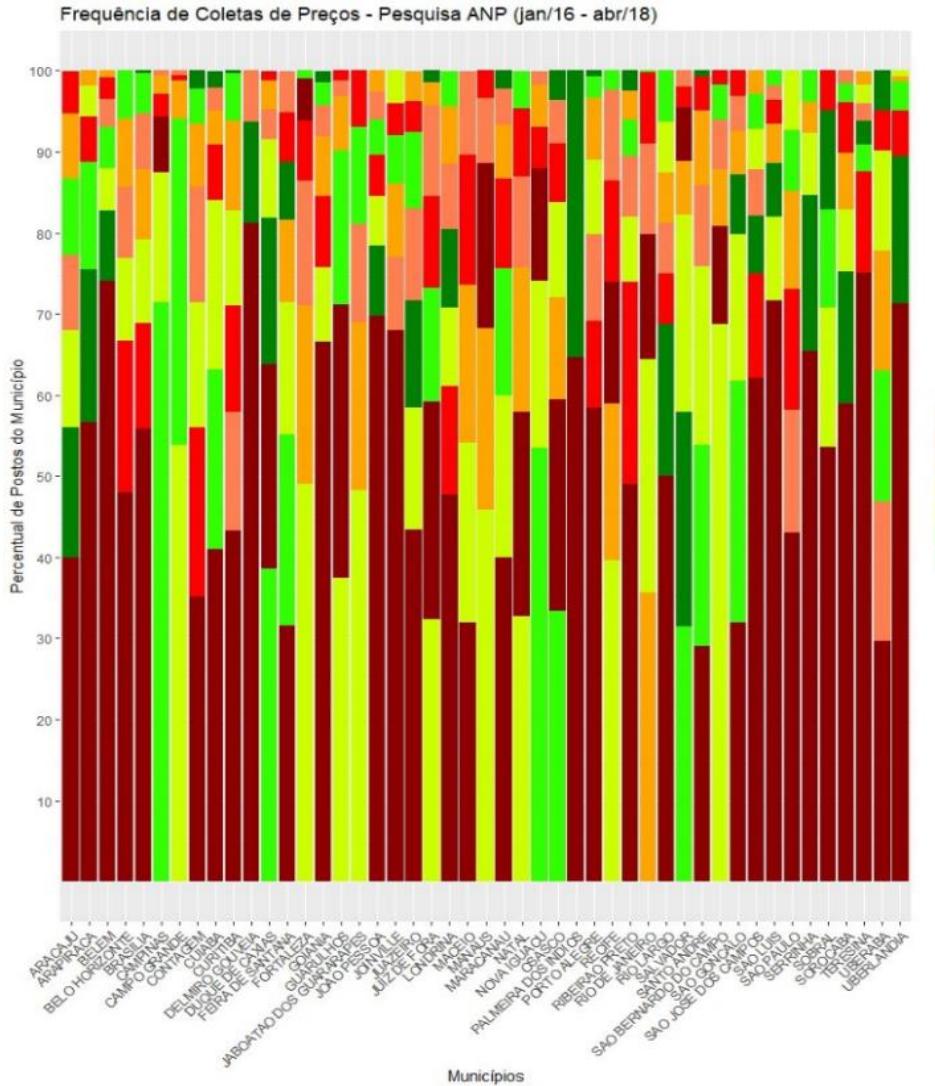




Termo de Compromisso de Cessação de Prática
e Programa de Desinvestimentos 2019-2021 no âmbito do Refino

Ricardo Medeiros de Castro

Importância do PLP 523/2018



Procon-SP recebe 1.429 denúncias de prática abusiva em postos

PREÇO BAIXO DEMAIS

- Preço inexistente - art.48 Lei 8.666/93
- Preço vil - art.891 CPC
- Preço de dumping – Lei 9.019/95
- Preço predatório
- Recepção culposa presumida

PREÇO ALTO DEMAIS

- Preço sem causa - art.39, X, CDC
- Usura real/pecuniária - do art.4º a da Lei 1.521/1951
- Modificação de preços nos aluguéis (art. 19 da Lei 8.245/1991) ou em razão de condições imprevisíveis

PRISÕES EM 07 DE MARÇO DE 2012

- Alameda Barão de Limeira, no Centro: de R\$ 2,69, para R\$ 2,99.
- Rua Alfredo Pujol, em Santana. Gasolina de R\$ 2,79, para R\$ 4,44
- Rua Amaral Gurgel, na região central: gasolina de R\$ 2,79, a R\$ 2,89.
- Avenida Itaquera, na Zona Leste: gasolina de R\$ 2,69 para R\$ 2,99.

“AGRAVO DE INSTRUMENTO - AÇÃO CIVIL PÚBLICA - ANTECIPAÇÃO DE TUTELA - CONSUMIDOR - PREÇO ABUSIVO - COMERCIALIZAÇÃO DO ÁLCOOL - MARGEM DE LUCRO BRUTO NO LIMITE DE 20% (VINTE POR CENTO) SOBRE O PREÇO DE AQUISIÇÃO - RECURSO IMPROVIDO. (TJMT, RAI 8668/2007, Rel. Des. Marcio Vidal, j. 28-5-2007). Grifo nosso

	Região	Mercado	Observação:
Justiça	Cuiabá/MT	1 posto	Multa de R\$ 50 mil + indenização
Justiça	GO	99 postos	Justiça manda baixar preço
Procon	RS	Postos de gasolina	Ameaça de multa
Procon	Rio Claro/SP	4 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	João Pessoa/PB	11 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	Balsas e São Luiz/MA	21 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	Balneario Camburi/SC	27 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	Londrina/PR	28 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	Florianópolis/SC	30 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	Campo Grande/MS	38 postos de gasolina	Multa de R\$66 milhões
Procon	Maceió/AL	40 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	RN	60 postos de gasolina	Multa aplicada
Procon	MA	1 clínica (vacina da gripe)	Multa aplicada
Procon	AL	4 clínicas (vacina da gripe)	Multa aplicada
Procon	São Paulo/SP	8 Hospitais e clínicas (vacina da gripe)	Multa aplicada
Procon	MA	1 Estacionamento	Multa aplicada
Procon	Fortaleza/CE	120 estacionamentos	Multa aplicada
Procon	Rio de Janeiro/RJ	Hotéis	Multa de até R\$8 milhões
Procon	Patos/PB	Área VIP de bar de Forró	Multa aplicada
Procon	PB	Site de emissão de carteira estudantil	Multa R\$18 mil
Procon	Fortaleza/CE	Pizza de dois sabores mais cara	





CASO ANTIGO

Conselho Administrativo de Defesa Econômica

Caso Ipiranga 

Averiguação Preliminar 08012.007897/2005-98

- (1) Ipiranga e Manguinhos vieram ao CADE reclamar de predação da Petrobrás
- (2) Ipiranga foi comprada no meio da instrução pela Petrobrás
- (3) Manguinhos (o único concorrente nacional de refino independente) teve quase desapropriado seu terreno pelo Governo do Rio de Janeiro para construção de moradias populares

[ACO 2162 do STF anulou o Decreto estadual 43.892/2012 do Rio de Janeiro]

Conselheiro Luis F. Rigato	Resto do Conselho
Imposição de remédios no AC	Aprovar o AC
Continuar investigação de predação	Encerrar investigação

Proc. 0259040-67.2013.8.19.0001, da 25ª Vara Cível RJ - R\$ 935.532.723,97



CASOS NOVOS

Nota 37/2018/DEE/CADE

Inq. 08700.006955/2018-22

Analisar spillover entre condutas
abuso de posição dominante

PP. 08700.001275/2018-12

(Abicom)

Debate sobre precificação abaixo do PPI

TCC
Entendimentos:
OCDE, votos divergentes
vis-à-vis

- (1) Não se tratar de mero debate sobre ECD
- (2) Méritos na realização de acordos:
 - Dificuldade de análise do caso
 - Lides antitruste podem ser caras
 - Lides antitruste podem demorar

Há grande mérito no acordo realizado pelo CADE

Ref.	UF	T.aq.	T.terr.
RLAM	BA	1	3
RNEST	PE	1	
REPAR	PR	2	3
REFAP	RS	2	
REGAP	MG		
REMAN	AM	1	
LUBNOR	CE	1	
SIX	PR		

Não podem ser adquiridos em conjunto :

- RLAM – RNEST
- REPAR – REFAP
- REGAP – RLAM

Publicação de preços de gasolina e diesel

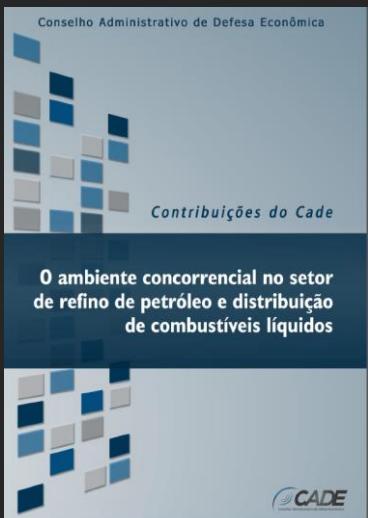
Prazos:

- (a) até 31/12/2019 – Termos/teaser
- (b) Até 31/12/2020 - assinatura
- (c) Até 31/12/2021 - fechamento

Trabalhos no setor



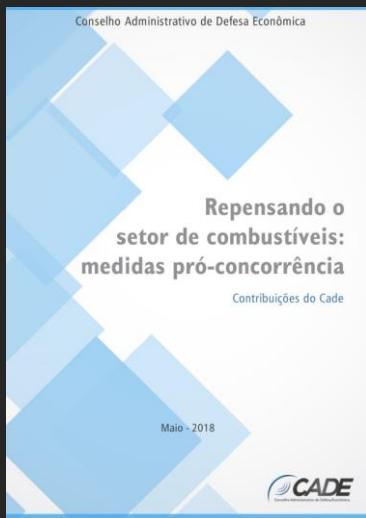
2009



2016



2014



2018



Grupo CADE/ANP

- Análise informal - Periodicidade
- NT 16/2018 - Publicidade Preços
- NT 24/2018 - Venda direta de etanol
- NT 28/2018 - Preços parametrizados;
- NT 30/2018 - Res. ANP 41/2013;
- NT 31/2018 - subsídio ao diesel
- NT 35/2018 - TPC 3
- NT 36/2018 - TPC 4
- NT 37/2018 - Estudo sobre refino

ACT CADE/SEAE

SEFEL e SEPRAC
Sec. de Advocacia
da Concorrência e
Competitividade

1865: 26->4
1880: 90%



Standard Oil of Ohio

↓
Standard Oil Trust
1882
(New Jersey)

1890 ->Sherman Act

1911->Dec.Judic.



Debate do Refino no Brasil

Histórico

Estado Novo CNP (Vargas)
Estatuto do Petróleo (Eurico Gaspar Dutra)

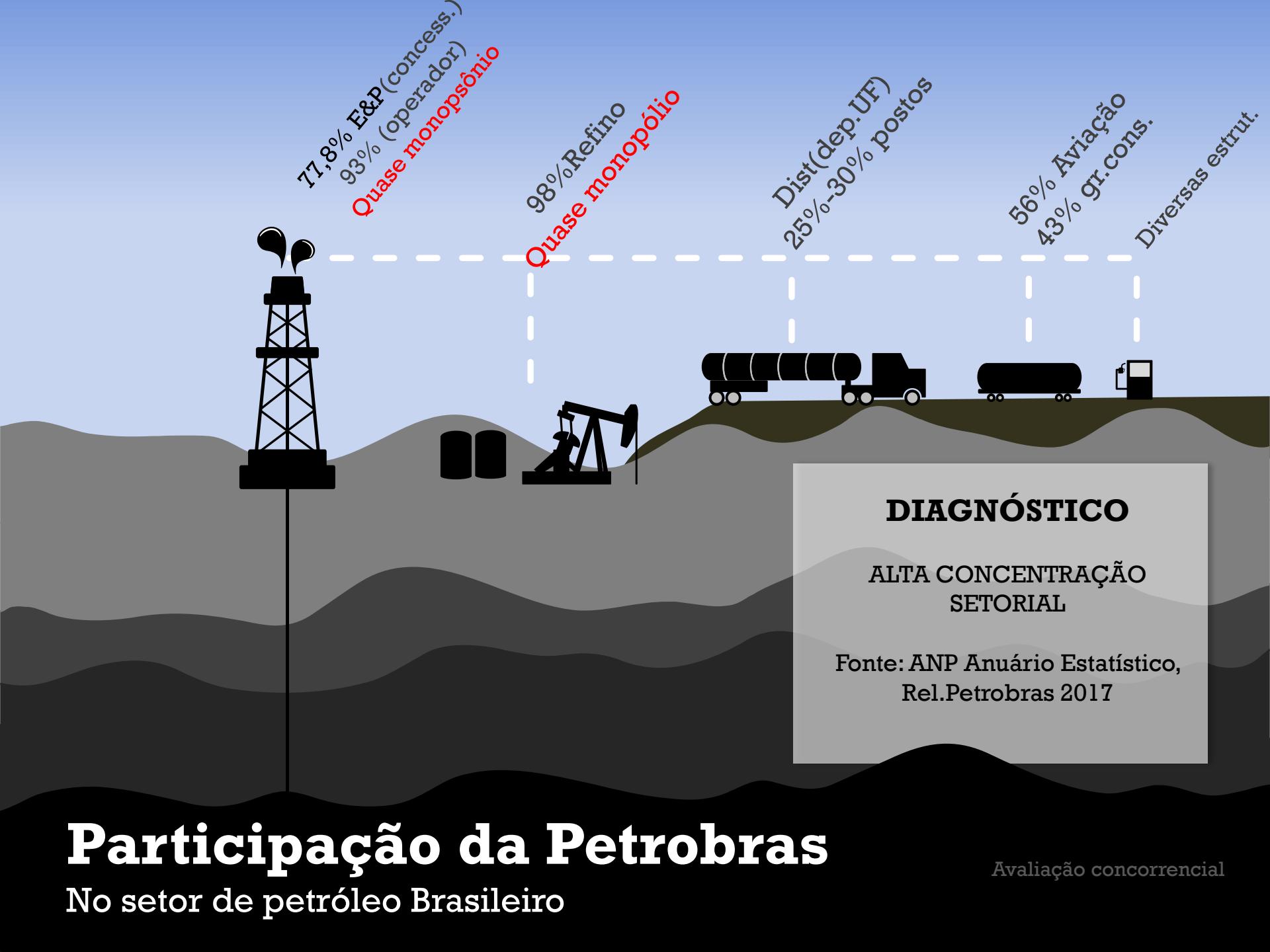


<https://www.youtube.com/watch?v=KbbYfI4vgpA>

Campanha o Petróleo é Nosso

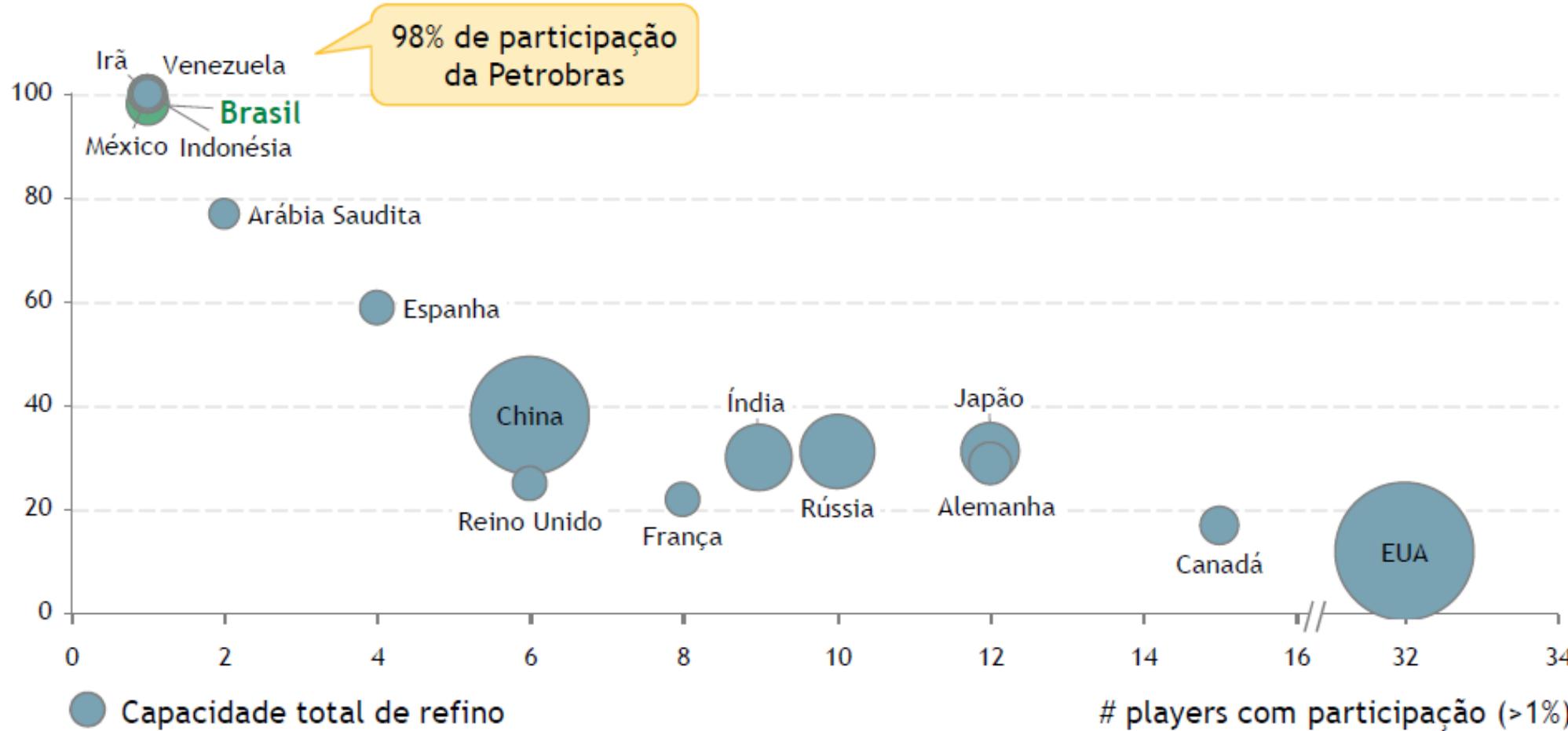


<https://www.youtube.com/watch?v=KbbYfI4vgpA>



Distribuição da participação de mercado e número de players internacional

Participação de mercado do player de maior capacidade(%)



Efeito da concentração no refino:

1 – não gera poder de mercado

Zirgulis; Petručionis & Huettinger (2016) , dividir a indústria em players menores para incentivar mais concorrência pode levar a preços mais altos para os consumidores.... Silvia e Taylor (2010) Hosken, Silvia e Taylor (2011) apresentaram estudos a favor desta abordagem cética

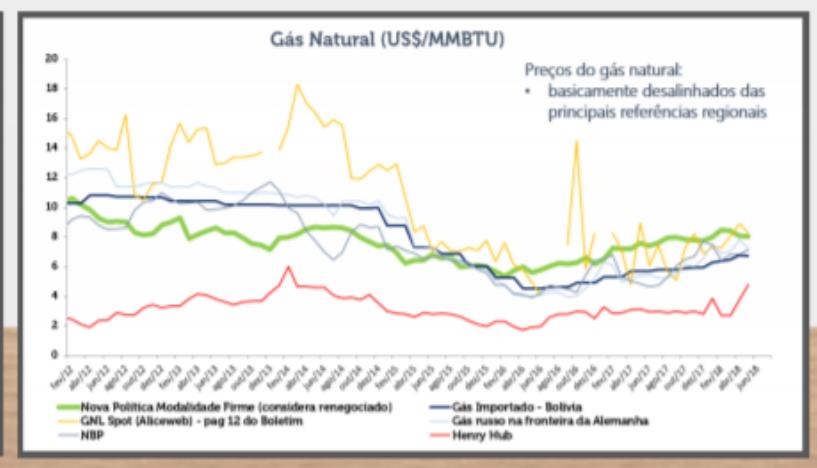
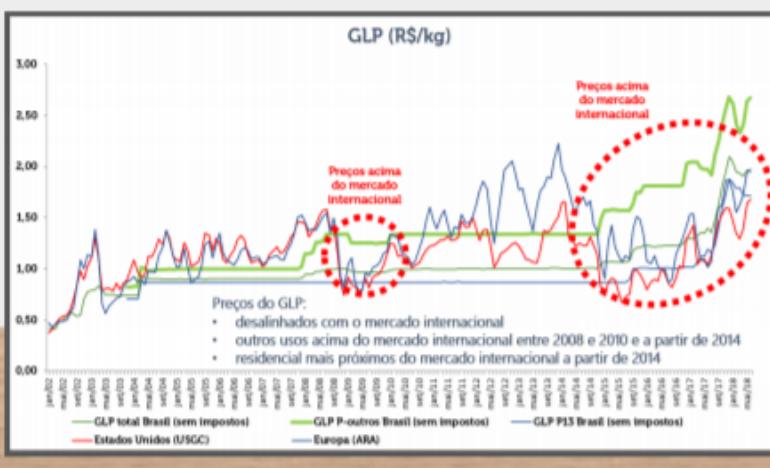
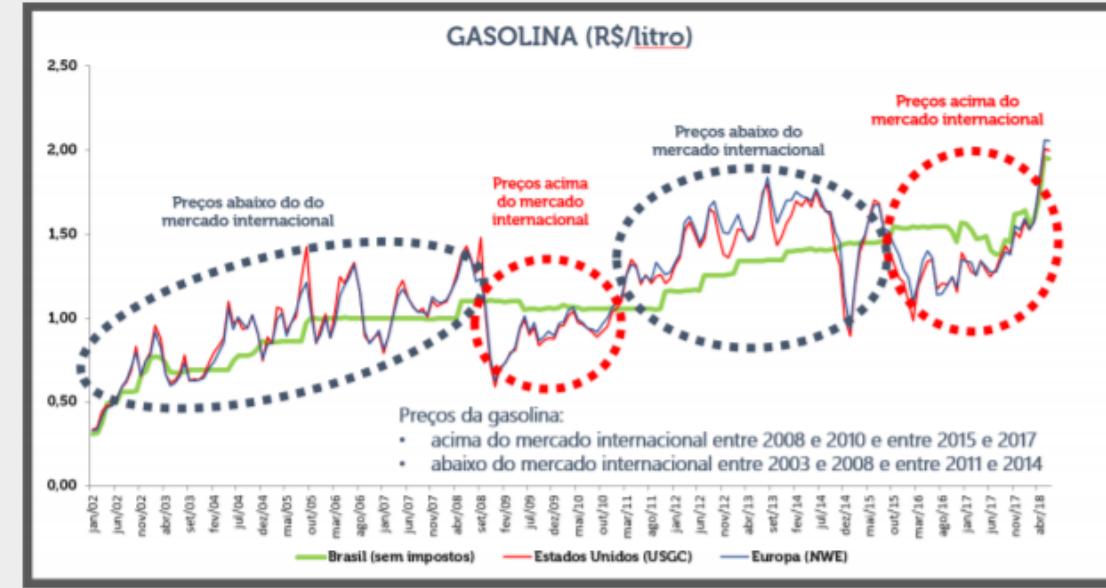
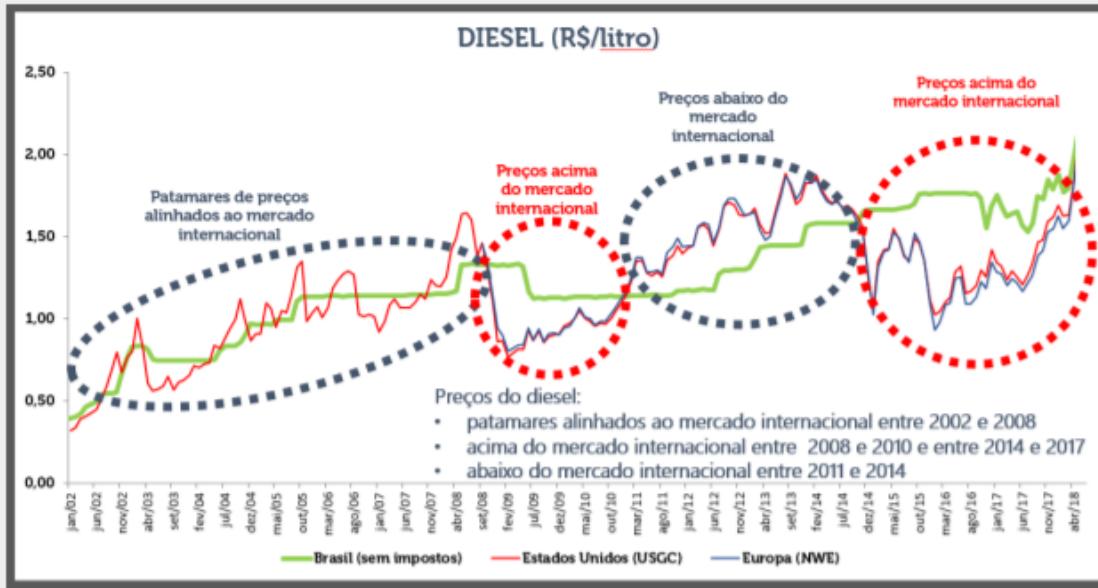
2 – gera poder de mercado

estudos do Gabinete de Contabilidade do Governo norte-americano (2004, 2009).

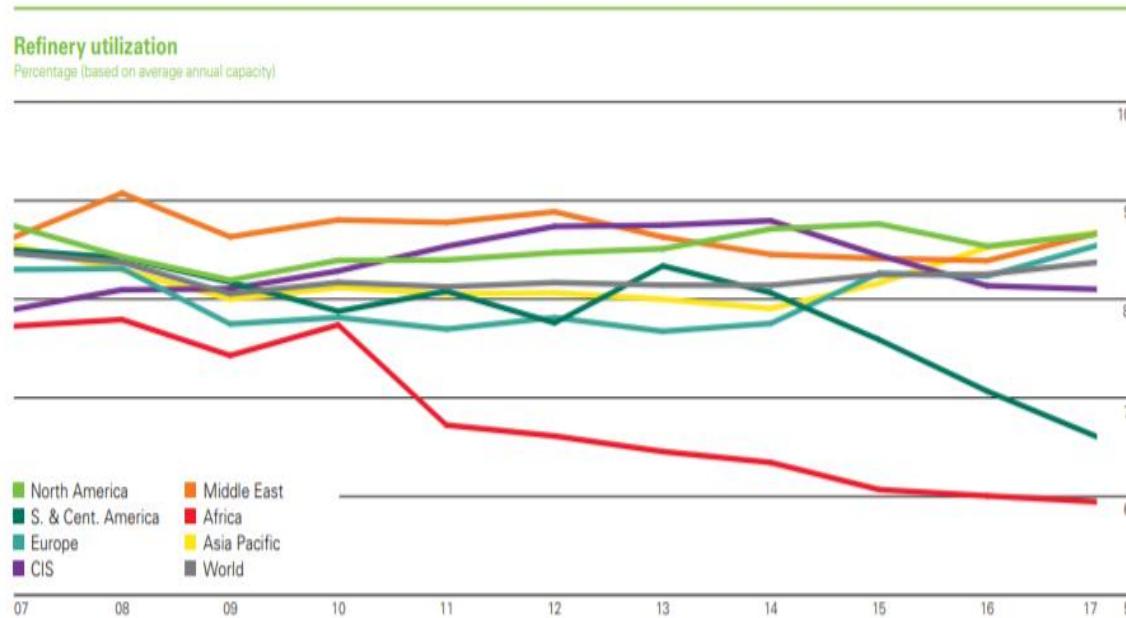
Kovacic(2004) e Muris & Parker (2007) mostraram grande Atuação norte-americana neste setor para impedir concentração

Política de preços de combustíveis



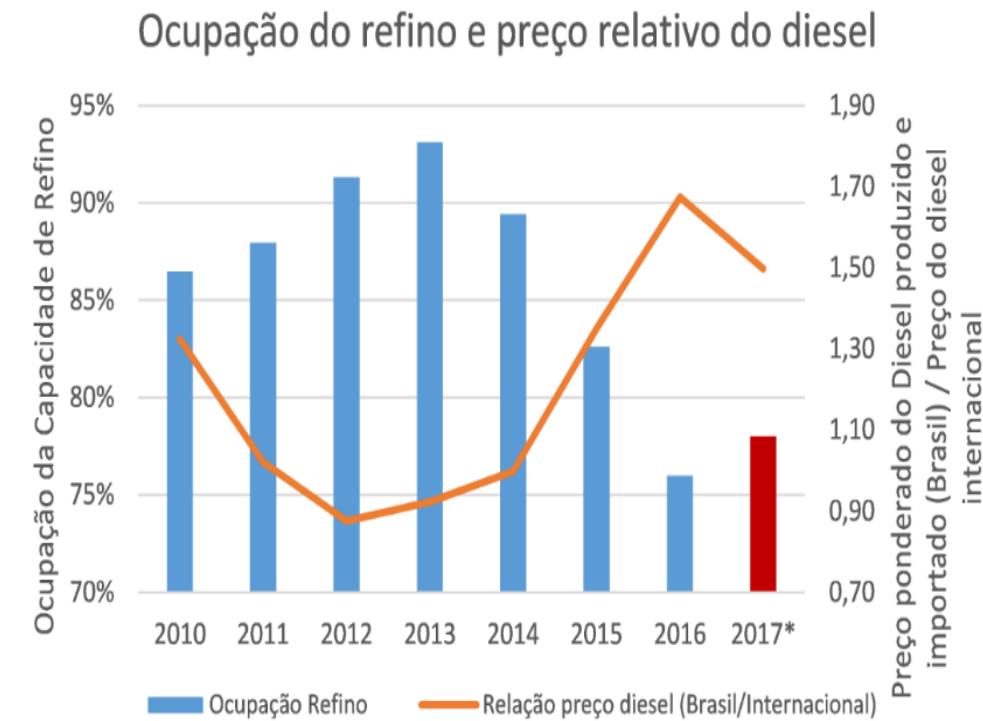


Fonte: apresentação ANP - Décio Oddone - Setor de Óleo e Gás no Brasil - Impactos na Economia - São Paulo - 12 de setembro de 2018
http://www.anp.gov.br/images/Palestras/Decio-Oddone_12Set2018.pdf



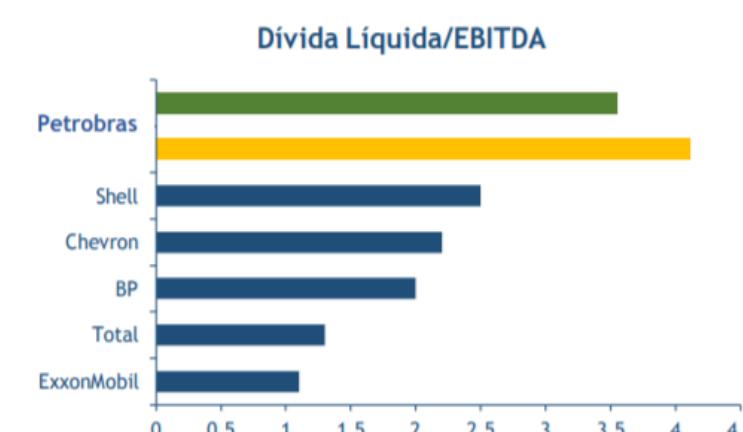
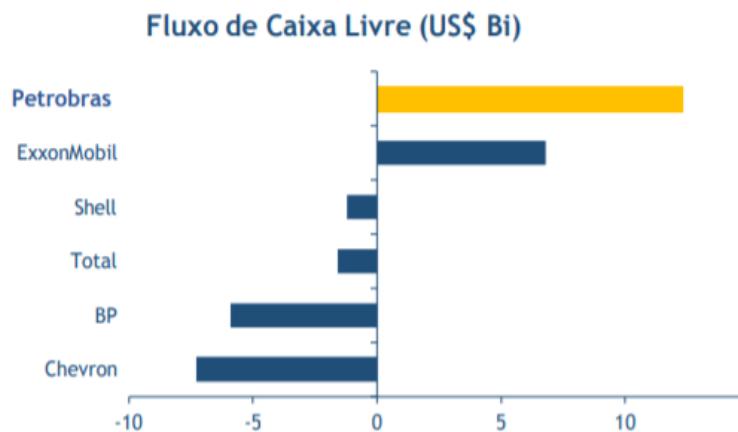
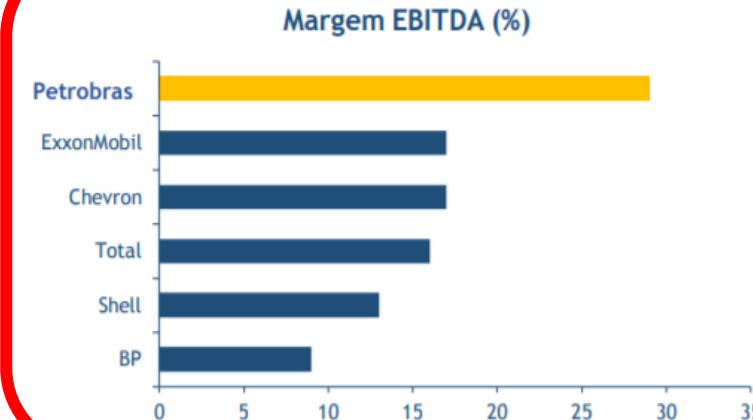
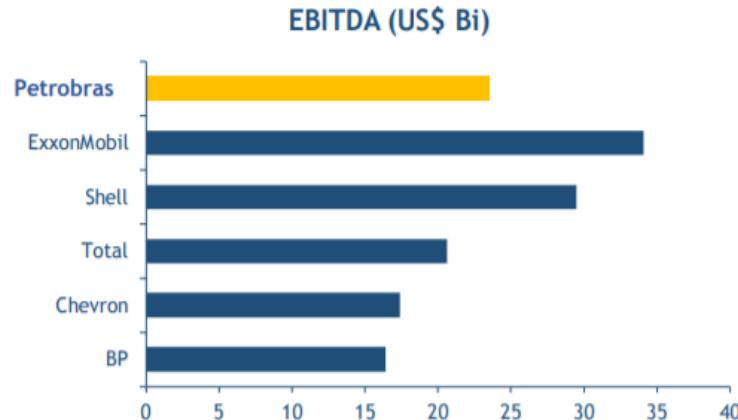
Refinery throughput growth averaged 1.6 million b/d, up from only 0.5 million b/d in 2016. Growth was driven by China (570,000 b/d), the US (410,000 b/d) and Europe (370,000 b/d) which outweighed a decline of 280,000 b/d in South & Central America. Global refining capacity growth was 0.6 million b/d, below average for the third consecutive year, with China and India the main contributors to growth. As a result, refinery utilization rose from 82.5% to 83.7% – the highest in nine years. Utilization in South & Central America fell to 66.1% – the lowest since 1985.

Fonte: BP Statistical Review of World Energy 2018



Fonte: <http://www.aepet.org.br/w3/index.php/conteudo-geral/item/1125-editorial-politica-de-precos-de-temer-e-parente-e-america-first> verificado em 3/12/2018

Petrobras vs. Peers em 2016



Fonte: Evaluate Energy

Valor divulgado nas Demonstrações Financeiras em R\$

28

Petrobras alega comprar insumo a preço de paridade de exportação e vender derivados a paridade de importação em razão da distância dos mercados competitivos mundiais: o que lhe proporciona maior margem de lucro (e preços mais altos no Brasil em comparação com o resto do mundo)

Brazilian downstream has a market advantage



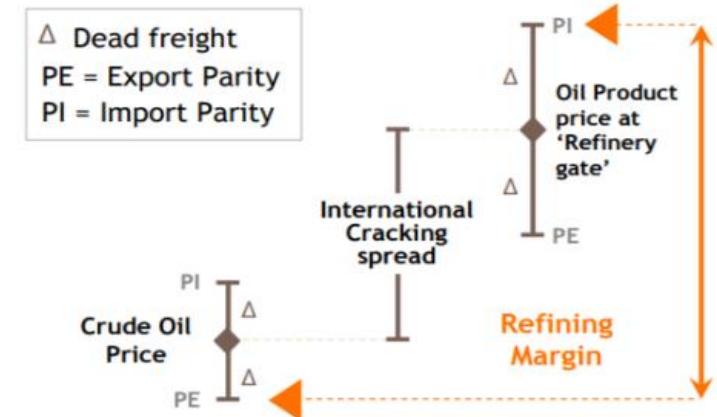
Brazil is long in crude oil, short in oil products and far from the main markets

GEOGRAPHIC POSITION...

... HELPS VALUE CREATION

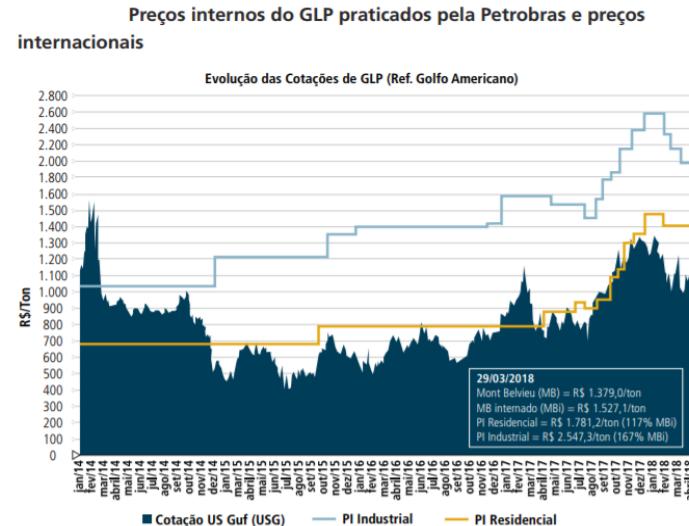


Buy crude oil near export parity and sell oil products near import parity

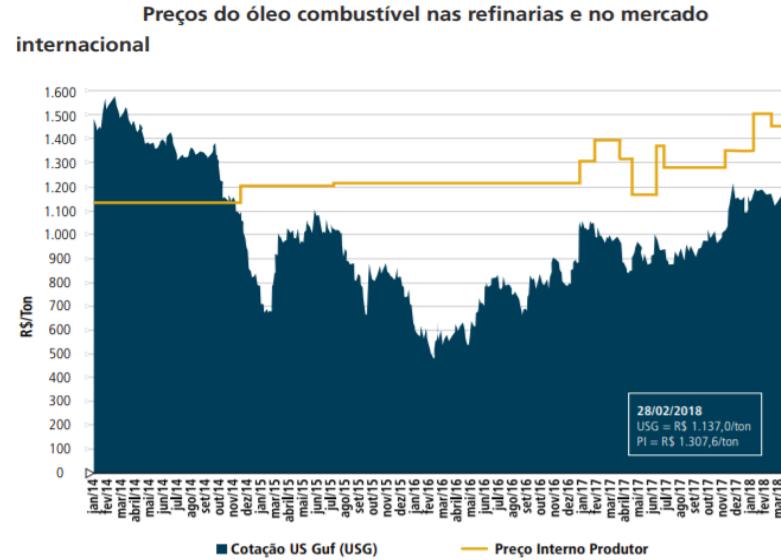


Concentrado e distante de outros mercados, o Brasil tem preço elevado em alguns derivados

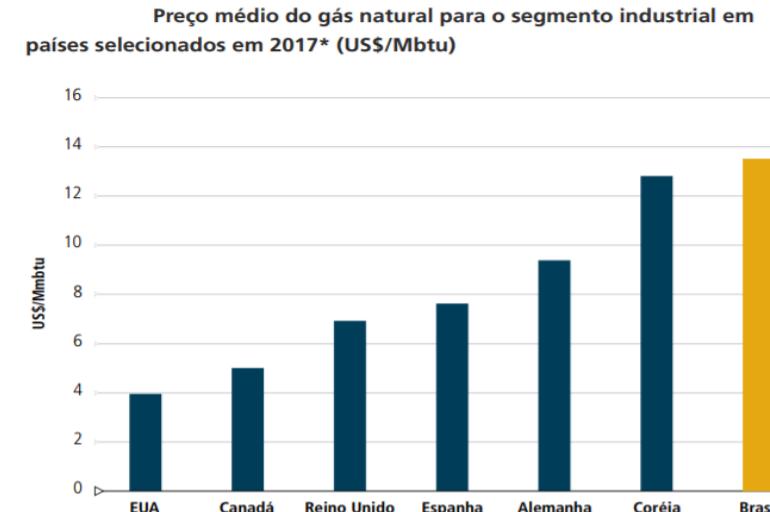
GLP industrial



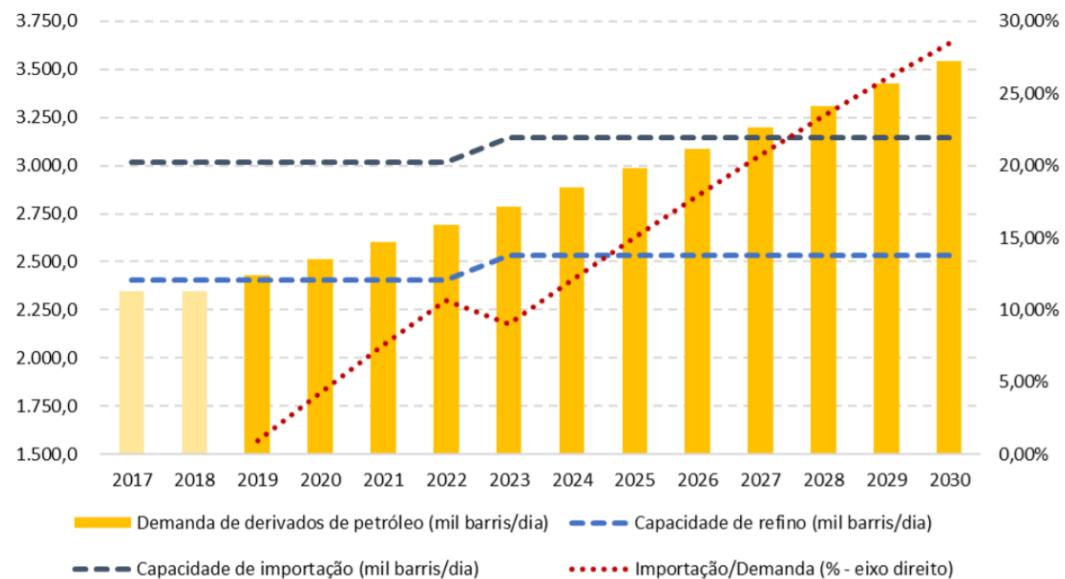
Óleo combustível



Gás natural



Necessidade de investimento e dificuldade de investimento por um único agente

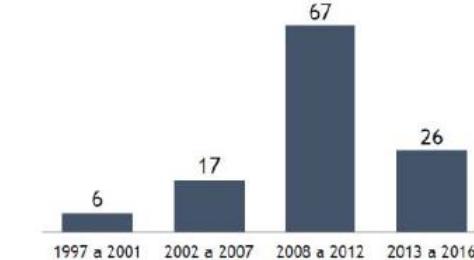


Fonte: Apresentação XP Investimentos no Abastece Brasil –
Gabriel Fonseca Francisco – Abril/2019 -
<http://www.mme.gov.br/documents/36220/463774/Bloco+I+-+XP.pdf/fce2fbf9-ee96-1565-9b8e-29adb724cd55>

Hegemonia da Petrobras traz compulsoriedade de investimento e baixa previsibilidade desse mercado

Único investidor em refino e logística primária no Brasil

Investimento da Petrobras em abastecimento no Brasil (US\$ Bn, valores reais)



Dificuldade de previsibilidade do mercado devido à falta de dinâmica competitiva

Preço de combustíveis vs. PPI (R\$/m³)



Conforme site
<http://files.investidorpetrobras.com.br/conteudo/Apresentac%C3%A7a%C83o-Modelo-Preliminar-Refino-Portugues.pdf> verificado em 7/11/2018.

A Petrobras sugeriu a venda de dois clusters [Sul e Nordeste]

Proposta da Petrobras consiste na realização de parcerias em 2 blocos regionais com dimensão relevante no mercado

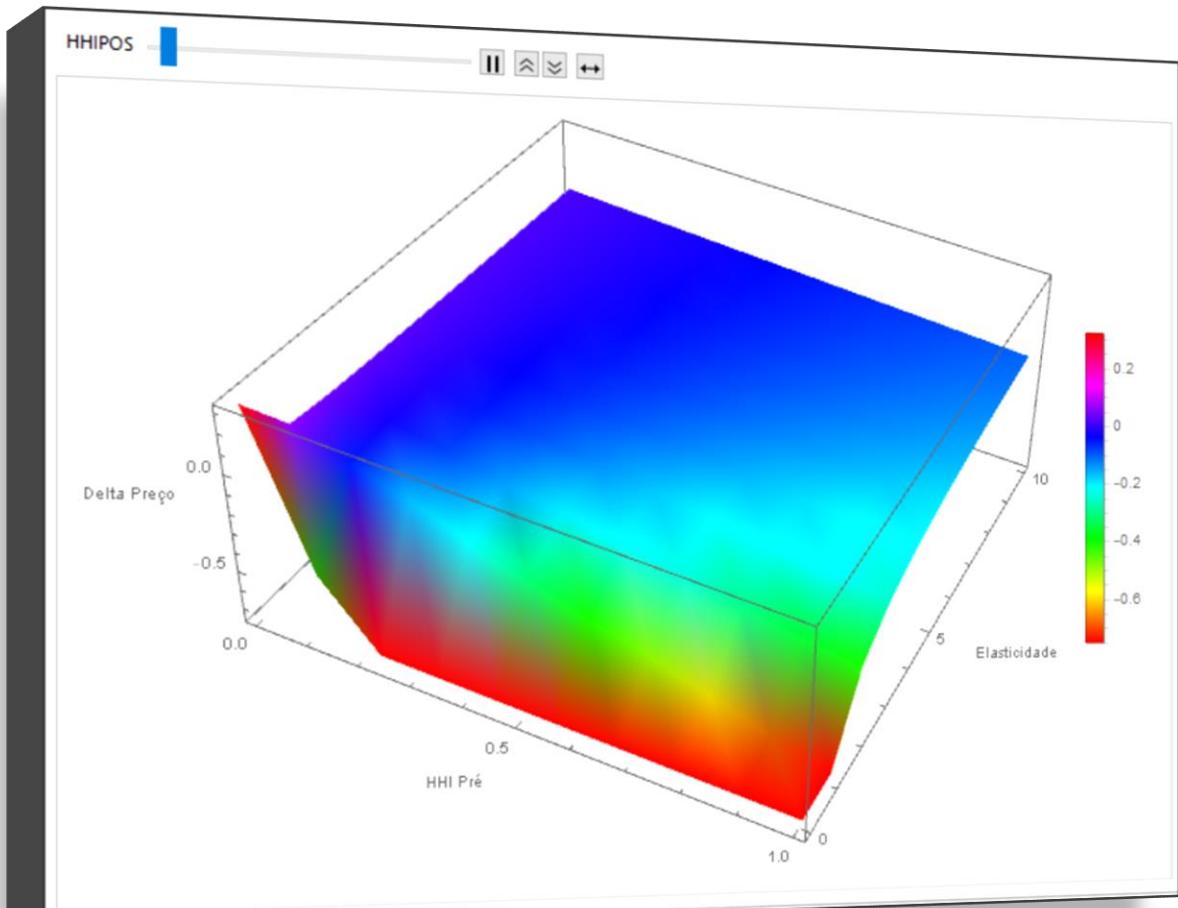


	Nordeste	Sul
Refinarias	RNEST e RLAM	REPAR e REFAP
Capacidade de processamento	430 kbpd	416 kbpd
% da capacidade de refino total	19%	18%
Dutos principais	2 de petróleo 13 de derivados	9 dutos Petrobras
Terminais	3 terrestres 2 aquaviários	3 terrestres 4 aquaviários
Outros aspectos	2º trem de RNEST	Mercado maduro



Participação Passiva

DEE/CADE identificou espaço para melhorias
e a Petrobras acatou a proposta gerando benefícios sociais



Região	HHI antes	HHI após (proposta Petrobras)	Variação de HHI (proposta Petrobras)	HHI após (sugestão CADE)	Variação de HHI (sugestão CADE)
Nordeste	9.924,11	7.798,19	$\Delta \text{HHI} = 2.125,92$	4.876,63	$\Delta \text{HHI} = 5.047,48$
Norte	10.000,00	10.000,00	Nada muda	10.000,00	Nada muda
Sudeste	9.853,68	9.853,68	Nada muda	6.712,46	$\Delta \text{HHI} = 3.141,22$
Sul	9.121,94	9.121,94	Nada muda	4.598,04	$\Delta \text{HHI} = 4.523,90$

Tabela 30 – Concentração de mercado antes e após Proposta da Petrobras (HHI do Volume de Carga processada em Barris/dia de 2017, ver tabela 4 acima, antes e após desinvestimento)

Valor da Gasolina Tipo A (EXA)

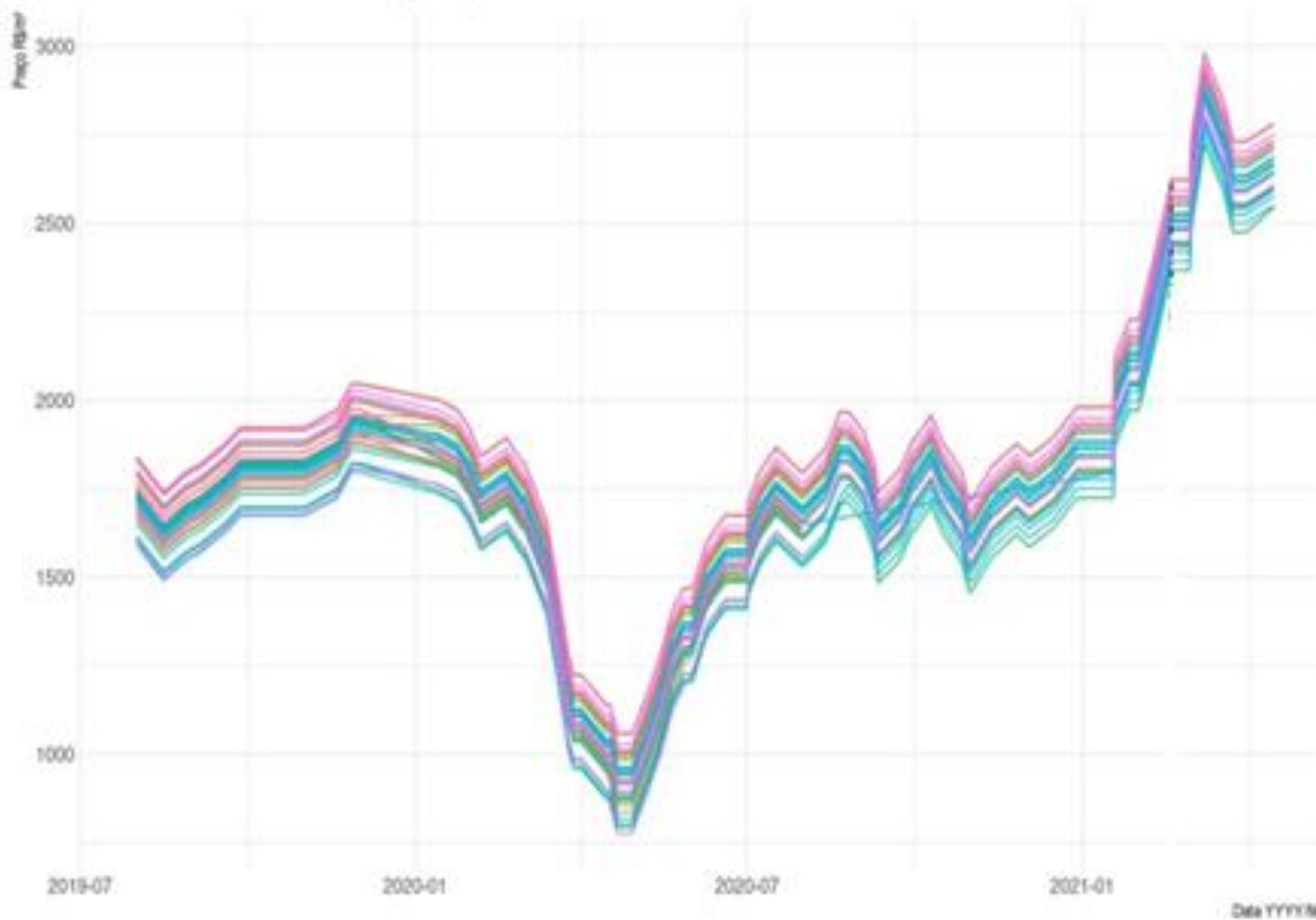
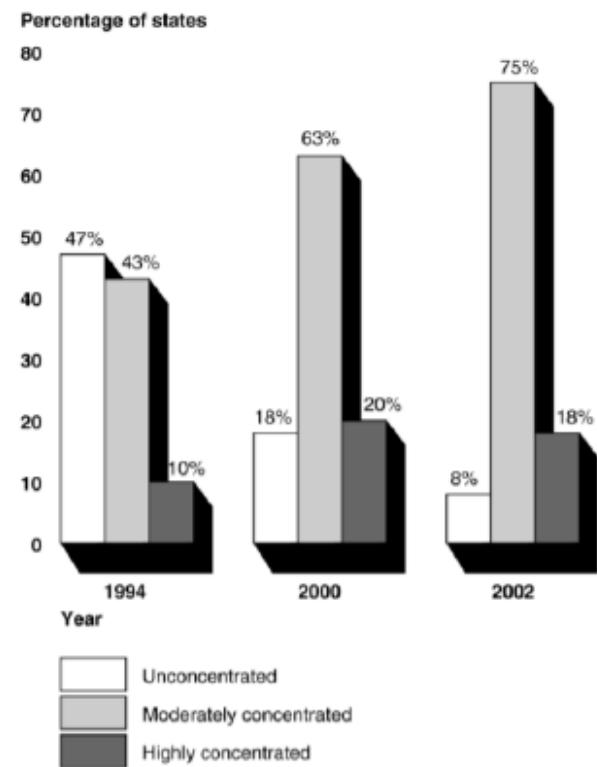


Figure 18: Percentage of U.S. States with Unconcentrated, Moderately Concentrated, and Highly Concentrated Wholesale Gasoline Markets (1994, 2000, and 2002)



Source: GAO analysis of EIA data.

Table 7: Regression Results for Effect of Spot Market HHI on Unbranded Gasoline Prices—Dependent Variable Is the Logarithm of Unbranded Gasoline Price

Variable category	Variable name	Coefficient	Standard error	Significance
	Inventory-sales ratio	0.28754	0.12988	**
	Capacity utilization rate	-0.00050	0.00158	
	Log of price lagged 1 period	0.41312	0.04668	***
	Spot market HHI	1.08939	0.38344	***

Table 8: Regression Results for Effect of Spot Market HHI on Branded Gasoline Prices—Dependent Variable Is the Logarithm of Branded Gasoline Price

Variable category	Variable name	Coefficient	Standard error	Significance
	Inventory-sales ratio	0.22304	0.08163	***
	Capacity utilization rate	0.00137	0.00098	
	Log of price lagged 1 period	0.47259	0.03589	***
	Spot market HHI	0.67462	0.35754	+



MUITO OBRIGADO
RICARDO.CASTRO@CADE.GOV.BR