



Release de Resultados 4T21

acelen

Aviso Legal

A MC Brazil Downstream Participações S.A. (“MC BRAZIL”) é controladora direta da Refinaria de Mataripe S.A. (“REFMAT”) desde dezembro/2021, portanto os números apresentados neste Release de Resultados refletem apenas as movimentações da REFMAT ocorridas em dezembro/2021.

As afirmações contidas neste documento relacionadas às perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas às perspectivas de crescimento da Acelen são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Mensagem do CEO

Iniciamos nosso legado em 2021 lançando a Acelen, uma empresa do setor de energia que será uma das líderes de mercado e muito contribuirá para a transição energética do Brasil.

A Acelen nasce grande, com a aquisição da Refinaria de Mataripe em 30 de novembro deste ano. A Refinaria de Mataripe é a segunda maior do Brasil representando 14% da capacidade de Refino do país e aproximadamente 20% da arrecadação de impostos do Estado da Bahia.

O nosso objetivo é construir uma empresa sólida e garantir uma transição segura, com respeito aos integrantes e às comunidades, garantindo a continuidade da operação e o abastecimento do mercado.

A Acelen nasceu com uma estrutura de capital adequada para seus desafios, com prazo médio da dívida próximo a 8 anos. Já no primeiro mês de operação atingimos uma taxa de utilização de 84,4%, superando índices registrados antes da aquisição, e comprovamos a capacidade de geração de caixa da Refinaria de Mataripe, atingindo USD 44 MM em EBITDA ajustado.

Iniciamos uma relação mais próxima com os nossos clientes, garantindo a entrega dos volumes contratados com uma política de preços transparentes, baseada na paridade de importação.

Desde sua concepção a Acelen tem os aspectos de ESG presentes na sua filosofia de atuação, o que permitiu que pudéssemos apoiar as comunidades próximas quando a Bahia mais precisou. No final do ano, fortes chuvas impactaram os municípios do sul da Bahia, devastando inúmeras áreas e desabrigando milhares de famílias. A Acelen doou 2.000 cestas básicas, 500 fogões e 6.000 litros de querosene de aviação para o Grupamento dos bombeiros, permitindo que pudessem intensificar os resgates. O compromisso com a segurança, a sociedade, o meio ambiente e as melhores práticas empresariais estão no centro de nossas decisões.

Ao longo deste material, vocês poderão conferir e conhecer um pouco mais sobre o modelo de gestão da Acelen e sobre os primeiros dias de operação.



LUIZ DE MENDONÇA
CEO ACELEN



Destaques 4T21



OPERACIONAIS

- Durante o primeiro mês após o Closing da aquisição (Dez/21) a equipe da Acelen assumiu com sucesso a operação da Refinaria de Mataripe (“REFMAT”) e garantiu a continuidade dos negócios sem interrupções.
- Produção em linha com o programado pela Acelen (255kbpd), patamar superior aos meses anteriores.
- Com isso a REFMAT atingiu taxa de utilização média de 84,4%¹ em dez/21
- O consumo de energia da planta foi acima do esperado e a Acelen já está construindo um plano de ação para endereçar essa questão.



FINANCEIROS

- EBITDA ajustado de Dez/21 de USD 44 MM (BRL 249 MM) comprovando potencial de geração de caixa da companhia.
- Aporte de USD 599 MM fortalecendo a posição de caixa e capital de giro.
- Dívida Líquida de USD 1.387 MM [BRL 7.741 MM] com prazo médio de 8,0 anos são adequados para que a Acelen conclua a transição e implemente estratégias comerciais e de suprimentos sem pressão de dívida.



COMERCIAIS

- A Acelen vem atuando com transparência em relação à política de preço praticada, divulgando semanalmente preços alinhados com a Paridade de Preços de Importação (“IPP”).
- Enchentes na Bahia afetaram as vendas em função do impacto sobre as operações dos clientes. Suprimento de petróleo da Acelen não foi afetado.



ESG

- Conselho de Administração com 7 membros com backgrounds diversos.
- 6 Comitês de Assessoramento do Conselho e da Diretoria Executiva atuando em temas como Finanças, Investimentos, Compliance.
- 112 colaboradores Acelen contratados até 31/dez sendo 25% mulheres.
- Ajuda humanitária ao sul da Bahia, com doação de 2.000 cestas básicas, 500 fogões e 6.000 litros de QAV.

¹Considerando capacidade instalada nominal de 302kbpd



Desempenho Operacional



Dez/21

Taxa de Utilização

Capacidade Instalada Nominal	kpbpd	302
Capacidade Sustentável Esperada	kbpdp	279
Processamento Diário Médio	kbpdp	255
Taxa de Utilização¹	%	84,4%
Volume de barris processados	k bbl	7.904

Estoque Acelen²

Total	k bbl	6.698
--------------	--------------	--------------

Durante o primeiro mês após *closing* do M&A a equipe da Acelen assumiu com sucesso a operação da Refinaria de Mataripe (REFMAT) e garantiu a continuidade dos negócios, sem grandes interrupções e/ou eventos ocorridos. Além da equipe própria a Acelen conta também com o suporte do *Transition Service Agreement* (TSA⁴) para assegurar uma transição sem intercorrências enquanto a companhia implanta todos os seus sistemas e mobiliza o efetivo completo necessário para conduzir suas operações.

A produção de destilados operou com carga superior ao patamar dos últimos meses e em linha com o planejamento da Acelen. Com isso a REFMAT atingiu taxa de utilização média de 84,4% em dez/21. Já o consumo de energia da planta foi acima do esperado e a Acelen está construindo um plano de ação para endereçar essa questão.

As principais prioridades 2022 incluem a execução do programa de investimentos com foco manutenção de todo o parque industrial e logístico, os ajustes finos da operação sob o TSA, o avanço do programa Acelera (fundamental para o *fase out* do TSA), e o aumento de produtividade e eficiência com impactos em melhoria de margens da REFMAT.

¹Considerando capacidade instalada de 302kbpdp
²Estoque de todos produtos apresentados em barris equivalentes de petróleo.
⁴*Transition Service Agreement* (TSA): acordo de serviços contratado entre a Acelen e a Petrobras com duração de 15 meses a partir do *closing* (a partir de dez/21 até fev/23) para garantir a transição de sistemas e pessoas sem interrupções na operação.

Desempenho Comercial



Dez/21

Indicadores Macroeconômicos

Brent	USD/bbl	74,10
Câmbio (médio do período)	BRL/USD	5,65

Mix de Vendas

Gasolina	22%
Diesel	32%
VLSFO	30%
Outros	16%

Destino

Bahia	46%
Outros Estados (Brasil)	25%
Exportação	29%

As vendas na Bahia foram impactadas pela enchentes, onde clientes, postos de gasolina e serviços ferroviários, foram severamente afetados com perda de equipamentos, capacidade de armazenamento e interrupção de serviços. Já as vendas de QAV foram impactadas pelo avanço da variante Ômicron e consequentes restrições de viagens no final do ano.

Apesar disso, as vendas em dezembro seguiram com foco no estado da Bahia, e foram iniciados fluxos comerciais de venda para o Sudeste também, usando modais marítimos menos custosos.

Com relação aos preços a Acelen vem praticando a sua política com total transparência e isenção, divulgando semanalmente preços alinhados com a Paridade de Preços de Importação, o que contribui para a regularidade do abastecimento de combustíveis no país.

Observando a cadeia de suprimentos de petróleo, a Acelen vem dialogando com diversos produtores nacionais e internacionais para incentivar o desenvolvimento do mercado doméstico e os fluxos logísticos do mercado internacional.

Já com relação à proteção quanto à flutuação dos preços de commodities a companhia adotou operações com derivativos financeiros para fazer o hedge para cerca de 50% do volume em estoque.

Desempenho Financeiro



Os números consolidados são formados pelas empresas MC BRAZIL¹ (controladora), REFMAT¹ e MC LUX¹ (trading).

Como a aquisição da refinaria foi concluída apenas em 30 de novembro, os números da REFMAT aqui reportados referem-se exclusivamente ao mês de dezembro/21 (apenas 1 mês de operação).

Os números da MC BRAZIL e da MC LUX referem-se ao ano de 2021 completo (12 meses). Ao longo do ano estas duas entidades sofreram o impacto de despesas financeiras desde a emissão do bond em julho/21, que está registrado na MC LUX, bem como despesas administrativas não recorrentes em função das demandas pré e pós deal até o closing do M&A.

Demonstração do Resultado do Exercício

	BRL MM	USD MM ²
Receita Líquida	3.204	567
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(2.914)	(516)
Resultado Bruto	290	51
Despesas	(329)	(59)
DVGA	(238)	(43)
Outras despesas líquidas ³	(91)	(16)
Resultado Operacional	(39)	(9)
Resultado Financeiro, líquido	(370)	(68)
Receitas e Despesas Financeiras	(34)	(6)
Custos/Encargos da Dívida	(323)	(60)
Variação Cambial e Monerária	(13)	(2)
Resultado antes dos Impostos	(409)	(77)
Imposto de Renda e CSLL	68	12
Resultado Líquido	(341)	(65)
EBITDA Ajustado	249	44
Margem EBITDA Ajustado	7,8%	7,8%

Observando o resultado consolidado houve geração de caixa expressiva no período em questão. A Acelen gerou EBITDA ajustado de USD 44 MM apenas com um mês de operação da REFMAT (dezembro/21) e registrou margem bruta de 9% apesar dos impactos negativos das enchentes na Bahia, principal mercado consumidor da companhia.

¹A estrutura societária da Acelen encontra-se no “Anexo I – Organograma Societário” na página 13 deste relatório.

²Considerando câmbio médio dos períodos consolidados

³Majoritariamente derivativos de commodities para hedge dos estoques (R\$ 90,5 MM)

Desempenho Financeiro



Custos dos Produtos Vendidos (CPV)

	BRL MM	USD MM ¹
Matérias-primas/produtos para revenda	2.803	496
Serviços contratados, fretes, aluguéis e armazenamento	12	2
Gastos com pessoal	33	6
Depreciação e amortização	67	12
Outras despesas (receitas), líquidas	0	0
CPV Total	2.914	516
CPV Total / Receita Líquida	91%	91%

O custo mais relevante, sem dúvida, é o petróleo adquirido para a atividade de refino. Além disso, cabe ressaltar que os valores de gasto com pessoal reconhecidos como CPV referem-se à alocação de gastos compartilhados de mão de obra da Petrobras, oriundos do acordo de serviços de transição ("TSA"). O período de transição e assistência operacional será de 15 meses a partir de 30 de novembro de 2021. Já a depreciação reconhecida refere-se, como falado anteriormente, ao período de um mês apenas (dezembro/21).

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativa (DVGA)

	BRL MM	USD MM ¹
Serviços contratados, fretes, aluguéis e armazenamento	196	36
Gastos com pessoal	31	6
Depreciação e amortização	0	0
Perda créditos esperada	0	0
Impostos, taxas e contribuições	4	1
Outras despesas (receitas), líquidas	6	1
CPV Total	238	43
CPV Total / Receita Líquida	7%	4%

As despesas com serviços de terceiros foram impactadas por despesas não recorrentes fruto das assessorias contratadas para a aquisição da refinaria.

¹Considerando câmbio médio dos períodos consolidados



Reconciliação do EBITDA

	BRL MM	USD MM ¹
Resultado Líquido	(341)	(60)
(+) Imposto de Renda e CSLL	(68)	(12)
(+) Resultado Financeiro, líquido	370	65
(+) Depreciação e Amortização	72	13
EBITDA	33	6
(+) Mais Valia	56	10
(+) Despesas Pré-Operacionais	160	28
Adjusted EBITDA	249	44
Adjusted EBITDA margin (%)	7,8%	7,8%

No 1º mês após assumir o controle da refinaria a REFMAT registrou EBITDA de BRL 293 MM [USD 52 MM] em apenas um mês comprovando o potencial de geração de caixa.

Já na visão consolidada o EBITDA foi impactado por despesas administrativas da MC BRAZIL e da MC LUX (R\$ 160 MM) que são majoritariamente não recorrentes visto que tratam-se de desembolsos em preparação para aquisição e outras providências pré-closing.

Para fins de EBITDA ajustado, não foi considerado o valor registrado como mais-valia dos estoques, pois esse impacto não é recorrente e não impacta a geração de caixa. Este efeito foi refletido no PPA a partir de 30/novembro, em função do ajuste de avaliação de estoque, e já foi reconhecido em 31/dezembro no EBITDA (CPV), devido ao nosso giro de estoque de aproximadamente 20 dias.

¹Considerando câmbio médio dos períodos consolidados

Desempenho Financeiro



Liquidez & Endividamento (USD MM)

Fontes¹

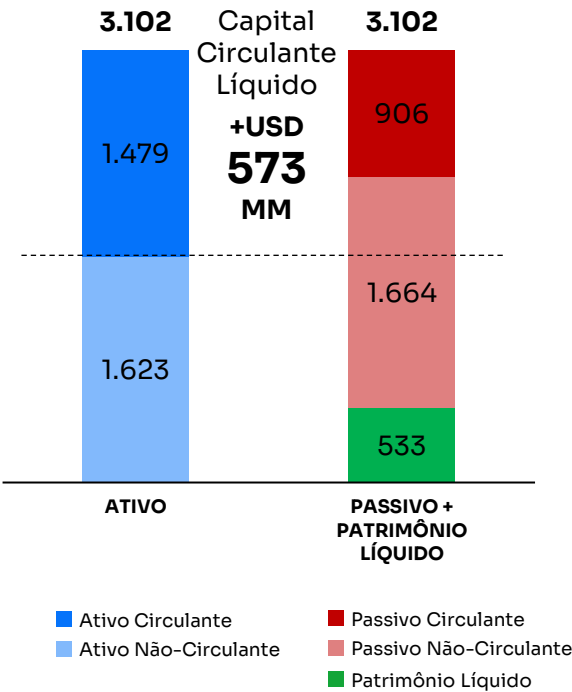
Aporte de Capital Social	599
Dívida	1.800
Bond	1.800
Total Sources	2.399

Usos¹

Preço de Aquisição (M&A)	1.650
Capex, Capital de Giro e outros ajustes no Preço de Aquisição	170
Posição de Caixa Inicial ²	485
DSRA e Cash Collateral	83
Outros	11
Total Uses	2.399

Estrutura de Capital

- A estrutura de capital da companhia é adequada pois teve uma contribuição de capital relevante dos acionistas e a dívida é de longo prazo, gerando um capital circulante positivo de USD 573 MM.
- A Acelen contratou um Bridge Loan no valor de USD 1.714 MM com cash colateral de 105%. Este valor está no Ativo Disponível e no Passivo Não Circulante e tem efeito líquido “zero”, portanto para correta análise estamos desconsiderando nas informações desta página.



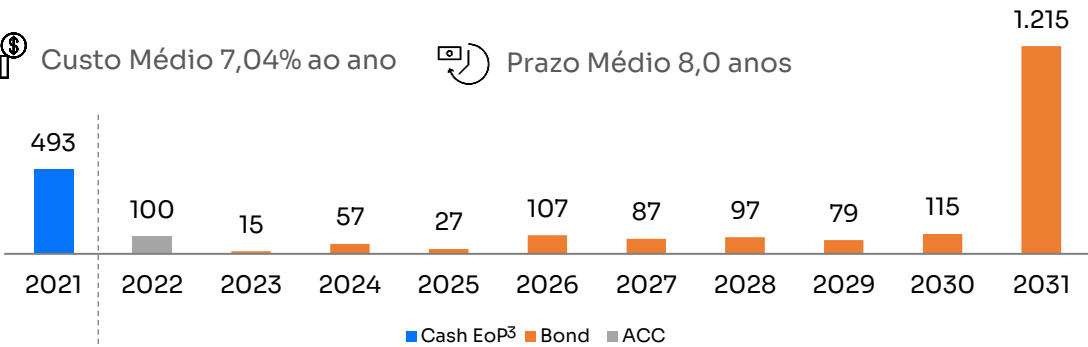
Cronograma de Amortização da Dívida (USD MM)²



Custo Médio 7,04% ao ano



Prazo Médio 8,0 anos



¹Fontes e Usos na data do closing do M&A (30/11/2021).

²There is a cash sweep mechanism that can reduce the balloon payment up to USD 500 MM

³Considera USD 169 MM em aplicação financeira restrita, sendo USD 86 MM referentes a overcollateral do Bridge Loan que será liberado tão logo este instrument seja liquidado, e os USD 83 MM restantes referentes à reserva de 1 PMT de acordo com bond.



A companhia tem como propósito central a sustentabilidade em todos os seus aspectos, e desde o período pré-aquisição os acionistas vem pensando em iniciativas que possam tornar a refinaria um ativo viável e saudável para todos os stakeholders.

Pensando nisso, o Conselho de Administração, desde sua primeira reunião oficial com a diretoria executiva, instigou a todos que o Plano de Negócios da Acelen deve levar esses compromissos a sério e coloca-los como prioridade em suas estratégias.

Desde então se iniciou um trabalho profundo, por enquanto interno, que dará contornos concretos e práticos a esse propósito da Acelen.

Dez/21

Segurança

Acidentes com Afastamento	#	0
Acidentes sem Afastamento	#	0
TAR	#	0
Taxa de Gravidade	#	n/a

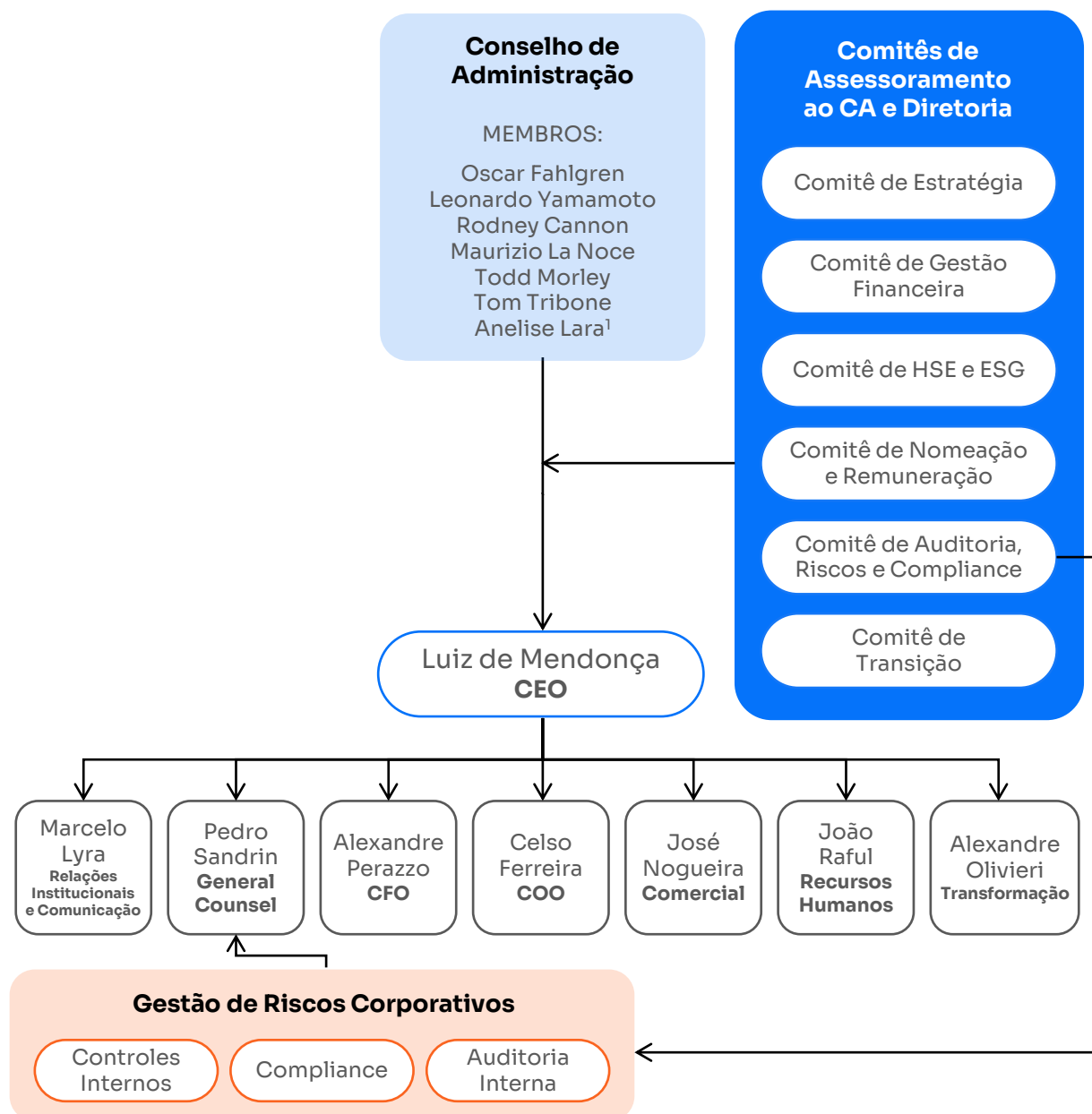
Recursos Humanos

Empregados	#	112
% Mulheres	%	25%

Meio Ambiente

Emissões		
MGT	ton/dia	93
Água		
Fornecimento Embasa	m ³ /h	1.659
Fornecimento Catu/Coreia	m ³ /h	238
Reuso	m ³ /h	390
% Reuso	%	22%
Efluentes		
Fluxo	m ³ /h	1.065
Temperatura	°C	41
Energia		
Produção	MW	10.565
Fornecedores	MW	24.478
Consumo	MW	35.042

Governança Corporativa



A Acelen vem implementando um sistema robusto de governança, com Conselho de Administração e Comitês de Assessoramento compostos por profissionais de larga experiência e atuação global, que possuem backgrounds distintos e complementares.

Além disso, a companhia está em processo de preparação e aprovação de políticas que estabelecem regras, limites de delegação e normas de conduta em diversos aspectos.

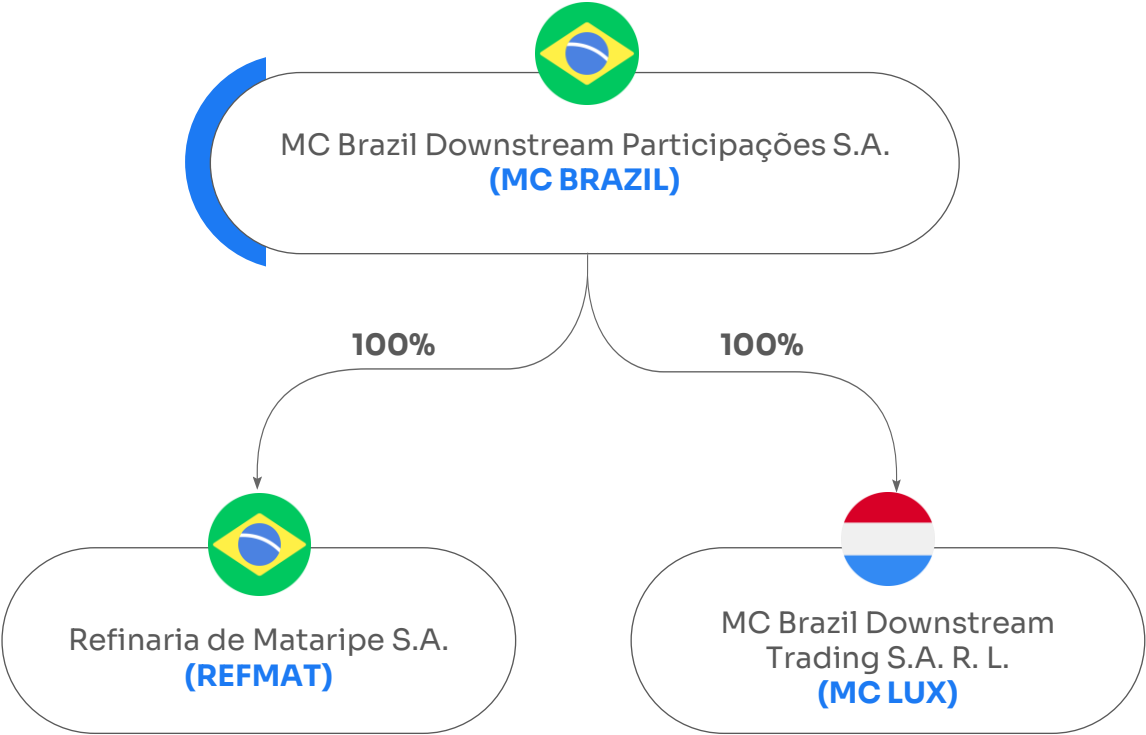
Esses órgãos e mecanismos compõem o sistema de Governança e estão em sintonia com o propósito da Acelen de ser uma companhia referência em melhores práticas de Governança.

¹Conselheiro(a) independente



Anexo I

Organograma Societário



Anexo II

Balanço Patrimonial (Consolidado)

ATIVO	BRL MM	USD MM
Ativo Circulante		
Caixa e Equivalentes de caixa	1.805	323
Contas a Receber	1.002	179
Estoques	4.389	786
Impostos a Recuperar	110	20
Aplicação financeira - Restrita	10.508	1.883
Outros ativos	5	1
Total do Ativo Circulante	17.819	3.193
Ativo Não Circulante		
Impostos Diferidos	72	13
Imobilizado	8.911	1.597
Intangível	75	13
Total do Ativo Não Circulante	9.058	1.623
Total do Ativo	26.877	4.816
PASSIVO	BRL MM	USD MM
Passivo Circulante		
Fornecedores a Pagar	2.792	498
Contas a pagar – Aquisição de Subsidiária	368	68
Empréstimos e Financiamentos	10.776	1.931
Instrumentos Financeiros Derivativos	91	16
Arrendamentos a Pagar	4	1
Obrigações Sociais e Trabalhistas	18	3
Tributos sobre o lucro a pagar	75	13
Impostos a Recolher	388	70
Adiantamento de clientes	109	19
Outros Passivos	0	0
Total do Passivo Circulante	14.620	2.620
Passivo Não Circulante		
Fornecedores a Pagar	1	0
Empréstimos e Financiamentos	9.278	1.663
Arrendamentos a Pagar	5	1
Total do Passivo Não Circulante	9.284	1.664
Patrimônio Líquido		
Capital Social	3.302	599
Lucros (Prejuízos) Acumulados	(341)	(61)
Outros Resultados Abrangentes	12	(5)
Total do Patrimônio Líquido	2.973	533
Total do Passivo	26.877	4.816

Anexo II

Demonstrações de Resultado do Exercício (Consolidado)

DRE	BRL MM	USD MM
Receitas	3.204	567
Custos	(2.914)	(516)
Resultado Bruto	290	51
Receitas (Despesas) Operacionais	(329)	(59)
Despesas de Vendas	(34)	(6)
Despesas Gerais e Administrativas	(204)	(37)
Outras Despesas, Líquidas	(91)	(16)
Resultado Operacional	(39)	(9)
Resultado Financeiro Líquido	(370)	(68)
Receitas Financeiras	7	1
Despesas Financeiras	(364)	(68)
Variação Cambial e Monetária, Líquidas	(13)	(2)
Resultado Antes dos Tributos Sobre Lucro	(409)	(77)
Imposto de Renda e Contribuição Social	68	12
Resultado Líquido	(341)	(65)

Anexo II

Fluxo de Caixa Indireto (Consolidado)

DFC	BRL MM	USD MM
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Prejuízo antes dos tributos sobre o lucro	(409)	(77)
Ajustes:		
Depreciação e Amortização	72	13
Resultado Financeiro, líquido	370	68
	33	4
Variação dos Ativos e Passivos Operacionais:		
Contas a Receber e Adiantamento de Clientes, líquidos	1.442	255
Estoques	(1.965)	(348)
Outros Tributos a Recuperar	(3)	(0)
Outros Ativos	(5)	(1)
Fornecedores	(824)	(145)
Benefícios a Empregados	18	3
Outros Tributos a Recolher	31	5
Outros Passivos	91	16
	(1.181)	(210)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades Operacionais	(1.181)	(210)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(27)	(5)
Rendimento de Aplicações Financeiras	4	1
	(1.204)	(214)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Adições ao imobilizado e intangível	(21)	(4)
Aquisição de Subsidiárias	(10.119)	(1.811)
Aplicação Financeira Restrita	(9.898)	(1.883)
	(20.038)	(3.698)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de Empréstimos e Financiamentos	19.584	3.614
Gastos na Emissão de Empréstimos e Financiamentos	(126)	(23)
Juros Pagos de Empréstimos e Financiamentos	(322)	(58)
Comissão por Linha de Crédito	(34)	(6)
Pagamento de Empréstimos com Partes Relacionadas	(0)	(0)
Integralização de Capital	3.302	599
Pagamento de Arrendamentos	(0)	(0)
	22.405	4.126
Caixa Líquido Gerado nas Atividades de Financiamento	22.405	4.126
Aumento (Redução) do Saldo de Caixa e Equivalentes	1.164	214
Variação Cambial de Caixa e Equivalentes	(14)	(7)
Caixa e Equivalentes da Subsidiária ¹	656	117
Caixa e Equivalentes no Início do Exercício	0	-
Caixa e Equivalentes no Final do Exercício	1.805	323

¹Caixa e Equivalentes de Caixa da Subsidiária na data da aquisição