

RESULTADOS 2T19

15 de agosto de 2019

PetroRio



Índice Small Cap **SMLL**

Índice Brasil Amplo BM&FBOVESPA **IBRA**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de Governança Corporativa Novo Mercado **IGC-NM**

Índice de Governança Corporativa Trade **IGCT**

 **PRI03
NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA

DISCLAIMER

Esta apresentação contém declarações acerca de eventos futuros. Todas as declarações exceto aquelas relativas a fatos históricos contidas nesta apresentação são declarações acerca de eventos futuros, incluindo, mas não limitado a, declarações sobre planos de perfuração e aquisições sísmicas, custos operacionais, aquisição de equipamentos, expectativa de descobertas de óleo, a qualidade do óleo que esperamos produzir e nossos demais planos e objetivos. Os leitores podem identificar várias dessas declarações ao ler palavras como “estima”, “acredita”, “espera” e “fará” e palavras similares ou suas negativas. Apesar da administração acreditar que as expectativas representadas em tais declarações são razoáveis, não pode assegurar que tais expectativas se confirmarão. Por sua natureza, declarações acerca de eventos futuros exigem que façamos suposições e, assim, tais declarações são sujeitas a riscos inerentes e incertezas. Nós alertamos os leitores dessa apresentação a não depositarem confiança indevida nas nossas declarações de eventos futuros considerando que certos fatores podem causar futuras circunstâncias, resultados, condições, ações ou eventos que podem diferir significativamente dos planos, expectativas, estimativas ou intenções expressas nas declarações acerca de eventos futuros e as premissas que as suportam.

Os seguintes fatores de risco podem afetar nossa operação: os relatórios de avaliação de recursos contingentes e prospectivos envolvendo um significativo grau de incerteza e sendo baseados em projeções que podem não ser precisas; riscos inerentes à exploração e produção de óleo e gás natural; histórico limitado da operação como uma empresa de exploração e produção de óleo e gás natural; perfuração e outros problemas operacionais; quebras ou falhas de equipamentos ou processos; erros de contratos ou operadores; falha de execução de terceiros contratados; disputas trabalhistas, interrupções ou declínio na produtividade; aumento em custos de materiais ou pessoal; inatividade de atrair pessoal suficiente; exigências de intensivo capital para investimento e despesas de manutenção que a PetroRio possa não estar apta a financiar; custos decorrentes de atrasos; exposição a flutuações da moeda e preços de commodity; condições econômicas no Brasil; leis complexas que possam afetar custos ou meio de conduzir o negócio; regulamentos relativos ao meio ambiente, segurança e saúde que possam se tornar mais rigorosos no futuro e levar a um aumento nos passivos e custos de capital, incluindo indenizações e penalidades por danos ao meio ambiente; término antecipado, não renovação e outras providências similares relativas aos contratos de concessão; e competição. Alertamos que essa lista de fatores não é completa e que, quando se basearem nas declarações acerca de eventos futuros para tomar decisões, investidores ou outros devem cuidadosamente considerar outras incertezas e eventos potenciais. As declarações acerca de eventos futuros aqui incluídas estão baseadas na premissa de que nossos planos e operação não serão afetados por tais riscos, mas que, se nossos planos e operação forem afetados por tais riscos, as declarações a cerca de eventos futuros podem se tornar imprecisas.

As declarações acerca de eventos futuros incluídas nesta apresentação são expressamente qualificadas em sua totalidade por este aviso legal. Tais declarações foram feitas na data desta apresentação. Não nos comprometemos a atualizar tais declarações acerca de eventos futuros, exceto quando exigido pela legislação de valores mobiliários aplicável.

DESTAQUES OPERACIONAIS



Sucesso na integração das operações de Frade ao portfolio da PetroRio



Produção da PetroRio de 20.272 bbl/d no trimestre. Como operador foram produzidos 27.510 bbl/d



Queda do *Lifting Cost* total PetroRio para US\$ 24/bbl, 29% menor que 2T18 (US\$ 34/bbl)



Eficiência Operacional de 97,6% em Polvo e destaque para 99,1% em Frade no período



Sinergias entre Polvo e Frade em curso, com impacto maior previsto para o 3º trimestre



Início da Campanha de Polvo em set-2019 e Campanha em Frade estimada para início em 2S20

DESEMPENHO DOS ATIVOS



	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T19 x 2T18	2T19 x 1T19
Brent Médio	\$ 74,97	\$ 75,84	\$ 68,60	\$ 63,83	\$ 68,47	-8,7%	7,3%
Preço Médio de Venda	\$ 76,49	\$ 75,60	\$ 63,23	\$ 64,40	\$ 68,61	-10,3%	6,5%
Tx Câmbio Média	3,61	3,95	3,81	3,77	3,92	8,7%	4,0%
Tx Câmbio Final	3,86	4,00	3,87	3,90	3,85	-0,1%	-1,2%

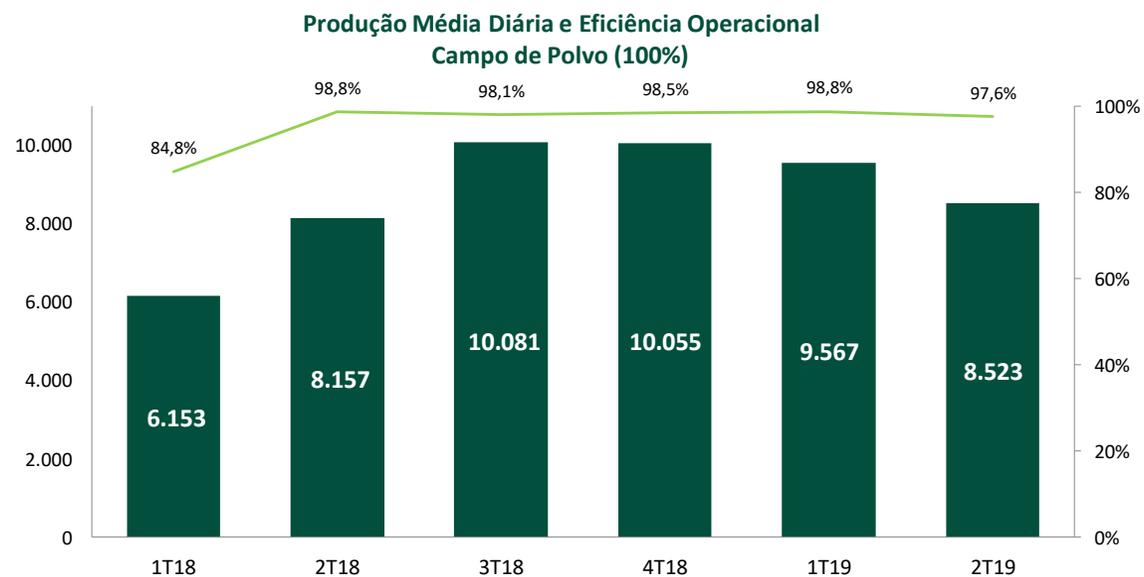
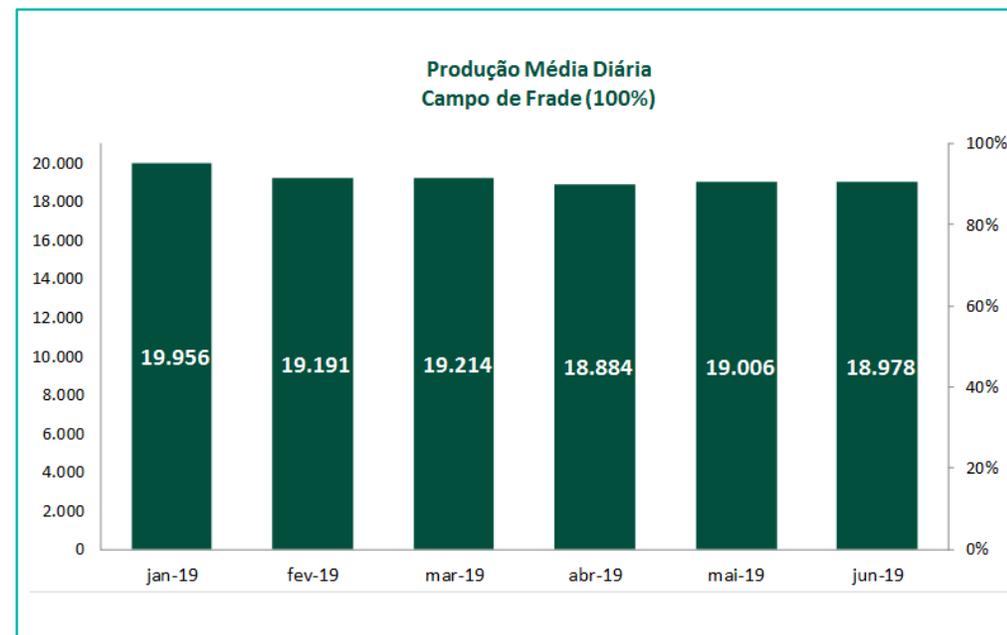
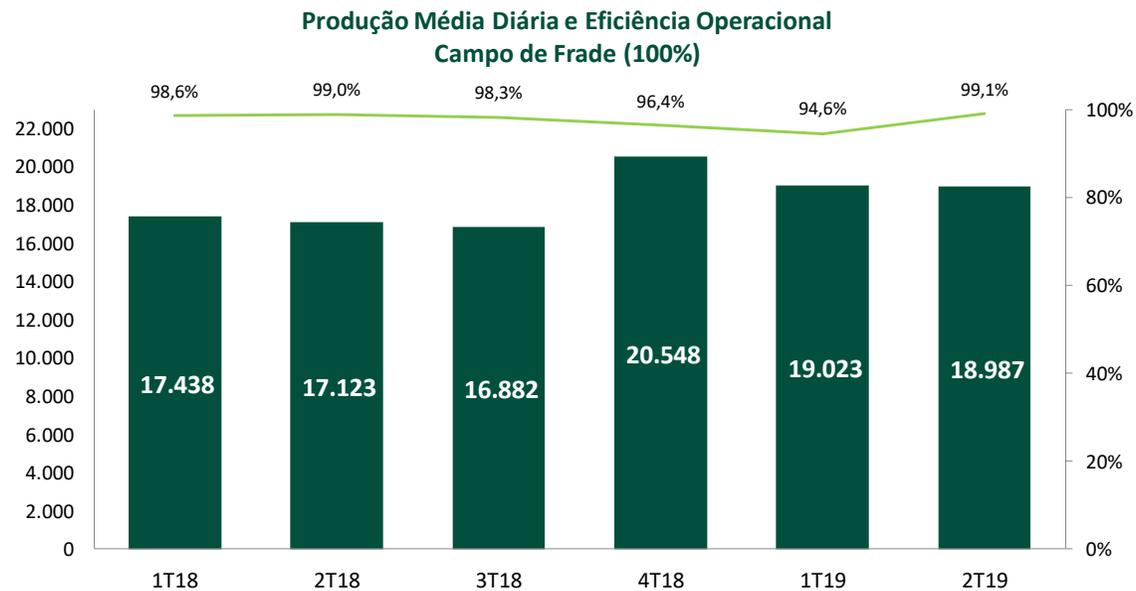
Offtakes (bbl)							
Campo de Frade (52%)	-	1.015.845	1.015.941	975.471	975.322	n/a	0,0%
Campo de Polvo (100%)	791.718	693.126	1.107.774	544.610	1.025.350	29,5%	88,3%

Produção (boepd)							
Campo de Frade (52%)	8.762	8.545	10.400	9.843	9.824	12,1%	-0,2%
Campo de Polvo (100%)	8.157	10.081	10.055	9.567	8.523	4,5%	-10,9%
Campo de Manati (10%)	3.060	3.291	3.025	2.033	1.925	-37,1%	-5,3%
Total PetroRio	11.217	13.372	13.080	12.191	20.272	80,7%	66,3%

Lifting Cost (US\$/bbl)							
PetroRio	34,0	26,6	30,6	30,8	24,0	-29,3%	-22,2%

Estimativas de Reservas da Companhia (Mboe)				
Reservas	Frade (52%)	Polvo (100%)	Manati (10%)	Total
Provasdas (1P)	30	14	3	47
Provasdas+Prováveis (2P)	46	21	3	70
Provasdas+Prováveis+Possíveis (3P)	62	30	3	96

EFICIÊNCIA OPERACIONAL DOS CAMPOS OPERADOS



Medidas para reduzir o declínio natural em 2019

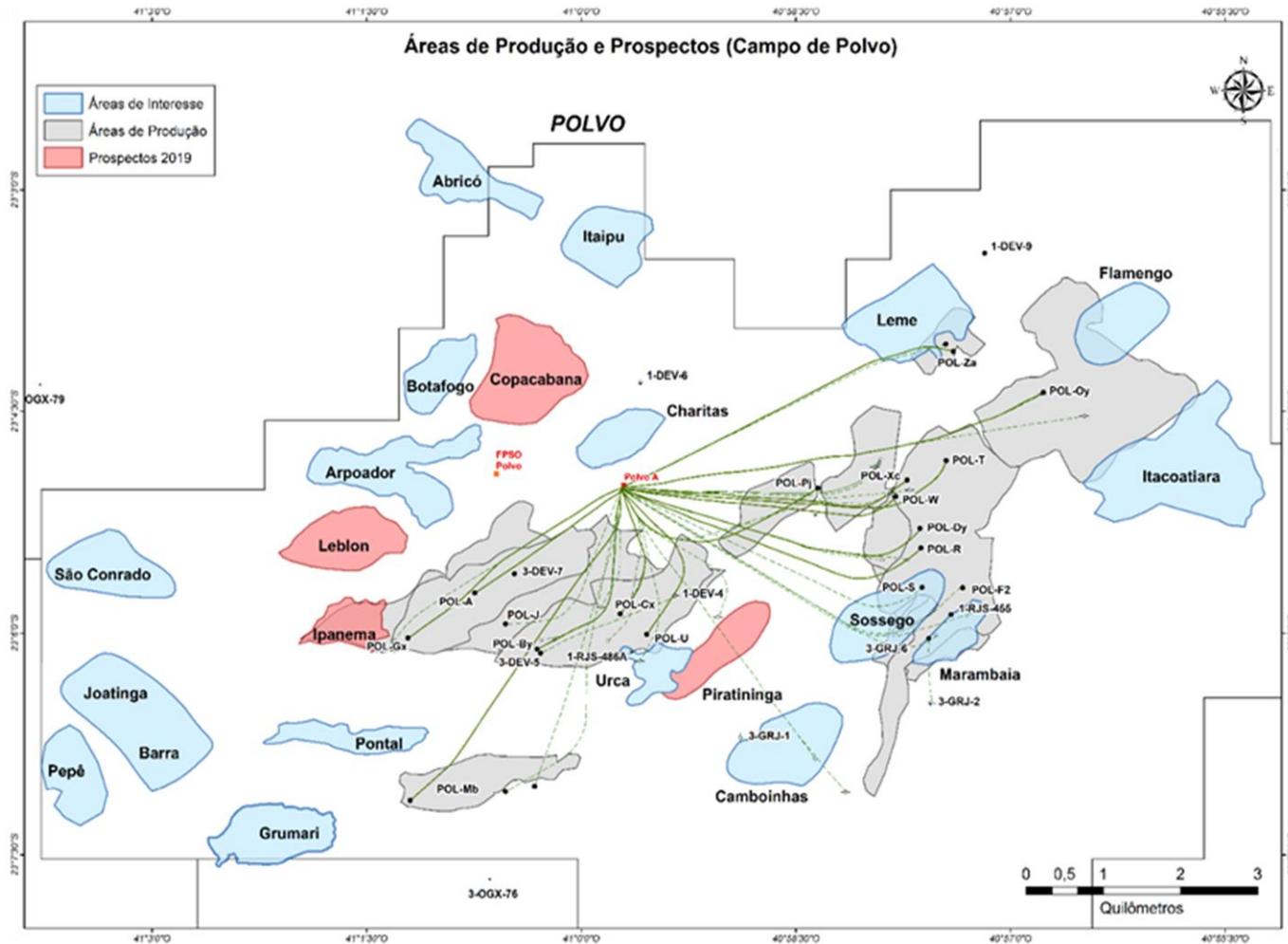
- > **Curto Prazo (3 meses)**
 - 1) Injeção de Gás
 - 2) Reabertura de poços:
 - Hidrato
 - Finos
- > **Médio Prazo (6 meses)**
 - 3) *Water Shutoff*
 - 4) Estimulação de poços

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS POR BARRIL



- ✓ Melhora no 2T19 se deve principalmente ao incremento da produção vindo da incorporação de Frade
- ✓ Custos de transição totalmente finalizados até agosto de 19
- ✓ Sinergias incorporados parcialmente no 2T19:
O&M e logística aérea
- ✓ Sinergias a serem capturadas a partir do 3T19:
Logística terrestre e marítima
- ✓ *Lifting Cost* combinado pode alcançar US\$ 20/bbl até dezembro de 2019

CAMPANHA DE PERFURAÇÃO POLVO - 2019



PLANO DE REVITALIZAÇÃO FASE 3

- Até 4 poços
- 2 meses para cada perfuração
- Custo total da Campanha:
Entre US\$ 30 MM e US\$ 60 MM
- Manutenção de 18 prospectos para
campanhas de perfuração futuras

CAMPANHA DE PERFURAÇÃO FRADE - 2020/2021



REVITALIZAÇÃO DE FRADE

- Projeto Global de perfuração – 4 Produtores e 3 Injetores
- Perfurações separadas em duas fases:
 - 1ª Fase – 1 Produtor e 2 Injetores
 - 2ª Fase – 3 Produtores e 1 Injetor
- Custo da 1ª fase, para 100% do consórcio: US\$ 190-200 milhões

DESTAQUES FINANCEIROS

-  Receita Líquida recorde de R\$ 547,9 MM, aumento de 129% vs 2T18
-  EBITDA ajustado (ex-IFRS 16)* de R\$ 262,3 MM, 184% vs 2T18 e 643% acima do 1T19
-  EBITDA por barril de US\$ 30,9/bbl, nível recorde na história da Companhia
-  Lucro Líquido de R\$ 163 MM (R\$ 156 MM ex-IFRS), aumento de 132% frente ao mesmo período de 2018
-  Fluxo de Caixa Livre de R\$ 287 MM, a maior geração de caixa da história da Companhia
-  Queda significativa do endividamento, com forte curva de desalavancagem para os próximos períodos

*EBITDA ajustado (ex-IFRS 16) deduz as “Outras Receitas e Despesas” e os efeitos do IFRS-16, que retira o aluguel do FPSO do “Custo Operacional” e o aloca como Depreciação, gerando impactos também nos juros e variação cambial (Despesas Financeiras).

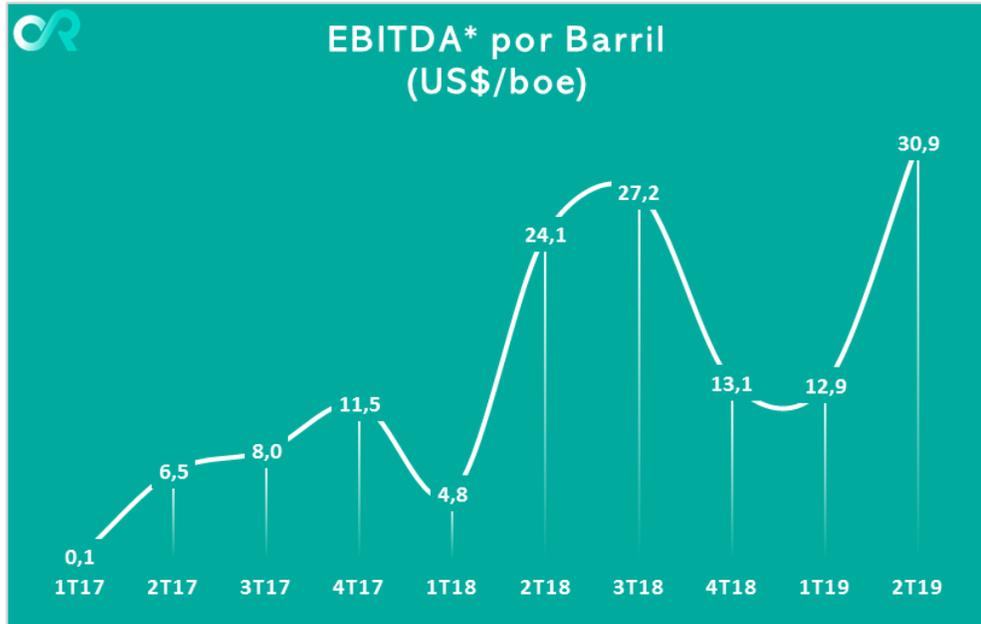
RESULTADO FINANCEIRO

(Em milhares de R\$)

	2T18	Ex-IFRS16	Δ	6M18	Ex-IFRS16	Δ	Incluem o IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019	
		2T19			6M19		2T19	6M19
Receita Total	239.405	547.875	129%	356.560	687.306	93%	547.875	687.306
Custos de Produto Vendido	(104.322)	(202.040)	94%	(170.425)	(270.311)	59%	(153.597)	(203.477)
Royalties	(17.097)	(49.844)	192%	(27.859)	(64.077)	130%	(49.844)	(64.077)
Resultado das Operações	117.985	295.990	151%	158.276	352.918	123%	344.433	419.752
Despesas gerais e administrativas	(25.739)	(33.693)	31%	(54.291)	(55.323)	2%	(32.412)	(52.787)
Outras receitas (despesas) operacionais	(6.890)	(32.570)	373%	(3.359)	(32.265)	861%	(32.570)	(32.265)
EBITDA	85.357	229.727	169%	100.626	265.330	164%	279.451	334.700
Margem EBITDA	36%	42%	6p.p	28%	39%	11p.p	51%	51%
Depreciação e amortização	(26.647)	(27.424)	3%	(44.031)	(43.721)	-1%	(72.716)	(106.749)
Resultado financeiro	12.175	(12.846)	-206%	16.669	(65.463)	-493%	(8.077)	(78.210)
Imposto de renda e contribuição social	(325)	(35.679)	10867%	(10)	(40.440)	420269%	(35.679)	(40.440)
Lucro (Prejuízo) do Período	70.560	153.779	118%	73.254	115.706	58%	162.980	109.301
EBITDA ajustado*	92.246	262.297	184%	103.984	297.594	186%	312.021	366.964
Margem EBITDA ajustada	39%	48%	9 p.p	29%	43%	14 p.p	57%	53%

*EBITDA ajustado deduz as "Outras Receitas e Despesas" por serem não recorrentes.

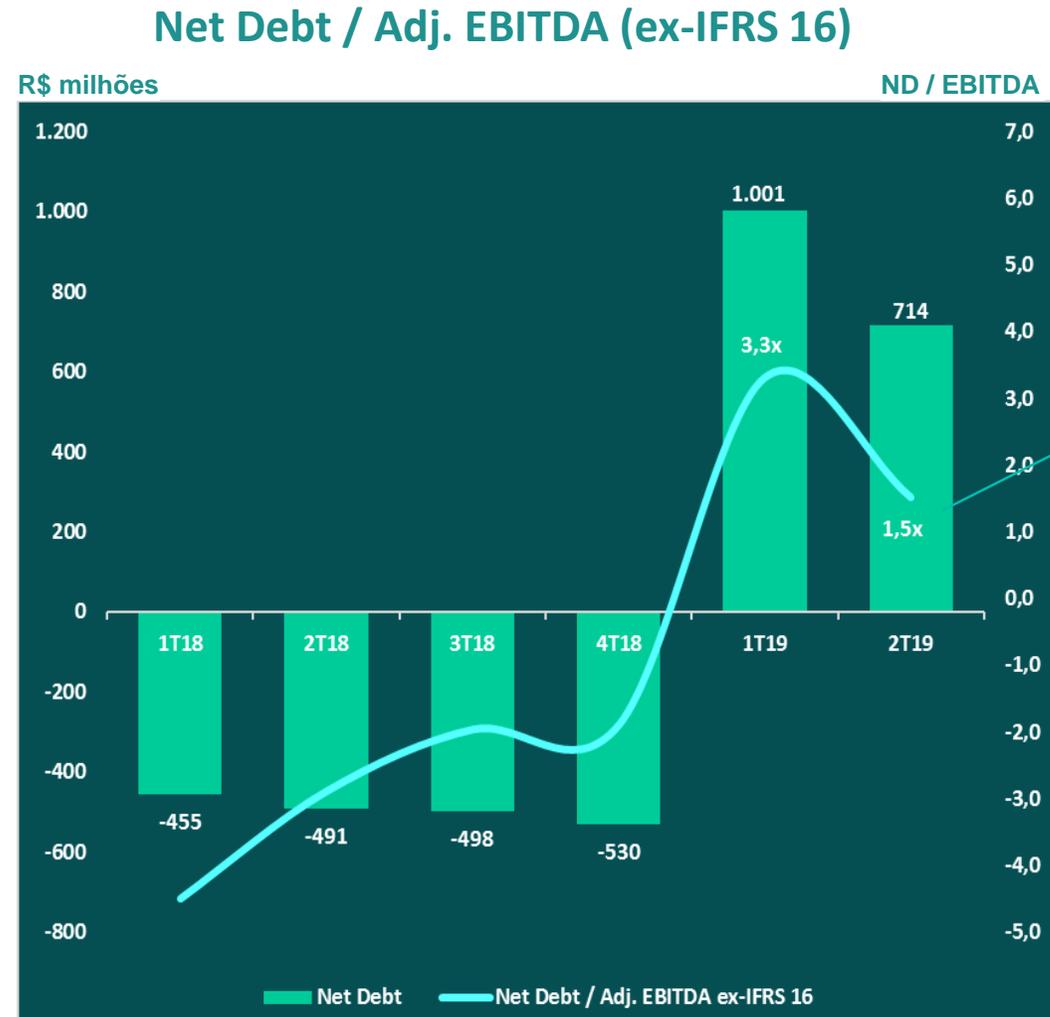
EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS POR BARRIL



- ✓ Melhora do indicador no 2T19 vs 2T18, apesar da queda no Brent médio
- ✓ Sinergias entre Polvo e Frade ainda não incorporadas nos números do 2T19
- ✓ Resultado de US\$ 30,9/barril similar ao de concorrentes com produção acima de 2MM bbl/dia

*EBITDA ajustado (ex-IFRS 16): EBITDA deduzindo as “Outras Receitas e Despesas” e os efeitos do IFRS-16, que retira o aluguel do FPSO do “Custo Operacional” e o aloca como “Depreciação”, gerando impactos também nos juros e variação cambial (“Despesas Financeiras”).

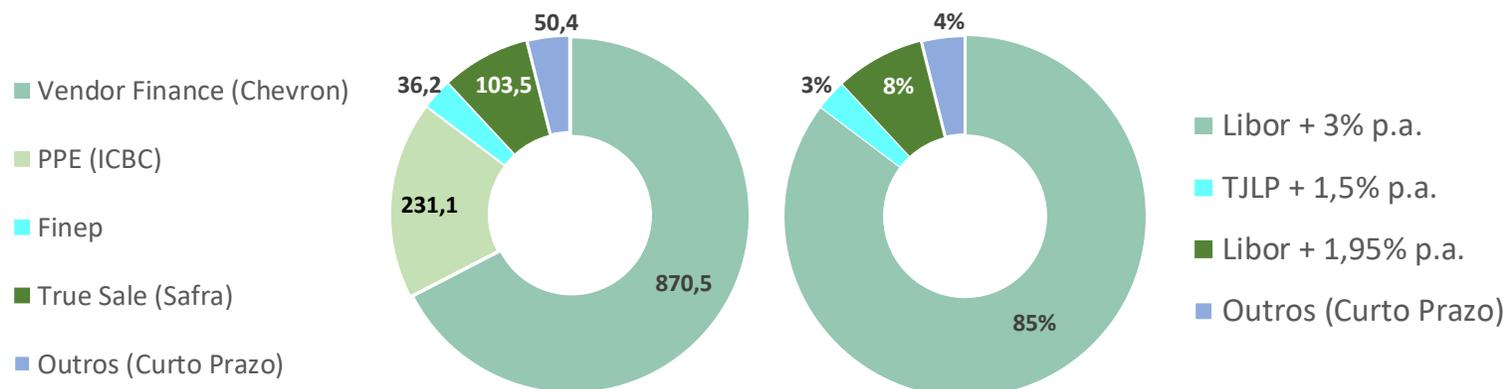
REDUÇÃO DA ALAVANCAGEM



Alavancagem de 1,5x considera toda a dívida para a aquisição de Frade, porém, dos últimos 12 meses, apenas o último trimestre (2T19) incorpora os resultados de Frade.

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos (Em milhares de R\$)



Vendor Finance (Chevron)

US\$ 224 milhões

Prazo de 2 anos

Libor + 3% a.a.

Vendor finance possibilita pagar o ativo com próprio fluxo



PPE (ICBC)

US\$ 60 milhões

Prazo de 4 anos

Libor + 3% a.a.

Garante venda da produção de Polvo para a PetroChina



Finep

R\$ 90 milhões

2,5 anos de carência

Prazo de 10 anos

TJLP + 1,5% a.a.



True Sale (Safra)

US\$ 27 milhões

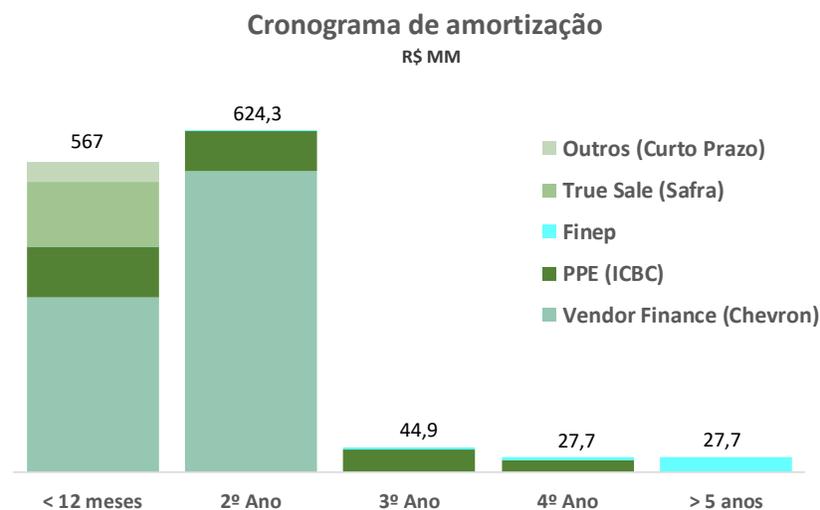
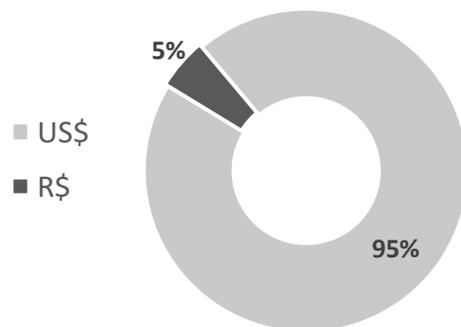
Prazo de 2 meses

Libor + 1,95% a.a.

Antecipação de recebíveis

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos



Vendor Finance (Chevron)

US\$ 224 milhões
Prazo de 2 anos
Libor + 3% a.a.
Vendor finance possibilita pagar o ativo com próprio fluxo



PPE (ICBC)

US\$ 60 milhões
Prazo de 4 anos
Libor + 3% a.a.
Garante venda da produção de Polvo para a PetroChina



Finep

R\$ 90 milhões
2,5 anos de carência
Prazo de 10 anos
TJLP + 1,5% a.a.



True Sale (Safra)

US\$ 27 milhões
Prazo de 2 meses
Libor + 1,95% a.a.
Antecipação de recebíveis

Q&A

Investor Relations



+55 21 3721 3810



ri@petroriosa.com.br



ri.petroriosa.com.br

PetroRio