

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

NOVEMBRO 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

AVISO LEGAL

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 na Namíbia e 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.

SUMÁRIO EXECUTIVO

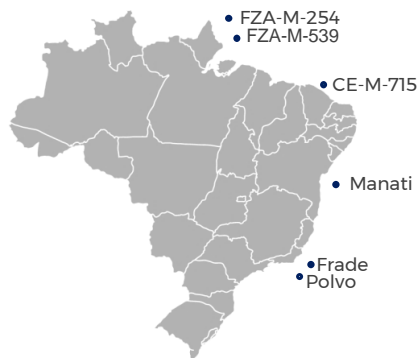
Maior produtora independente de petróleo no Brasil

- **Capacidade de atrair capital** (Potencial de alavancagem; Segmento de Listagem “Novo Mercado”; *Reporting Issuer* no Canadá)
- **Time técnico altamente qualificado** - Qualificada como Operador-A pela ANP
- **Trajetória de sucesso** no Campo de Polvo: Sendo replicado no Campo de Frade e em novos projetos
- A PetroRio busca gerar valor em **campos produtores** através de **redução de custos** e **alta eficiência operacional**

Destaques Financeiros

	9M18	9M19
Receita Total	R\$ 581 milhões	R\$ 1.086 milhões
EBITDA	R\$ 191 milhões	R\$ 455 milhões
Lucro Líquido	R\$ 145 milhões	R\$ 115 milhões
Enterprise Value	R\$ 1 bilhão	R\$ 3,1 bilhões

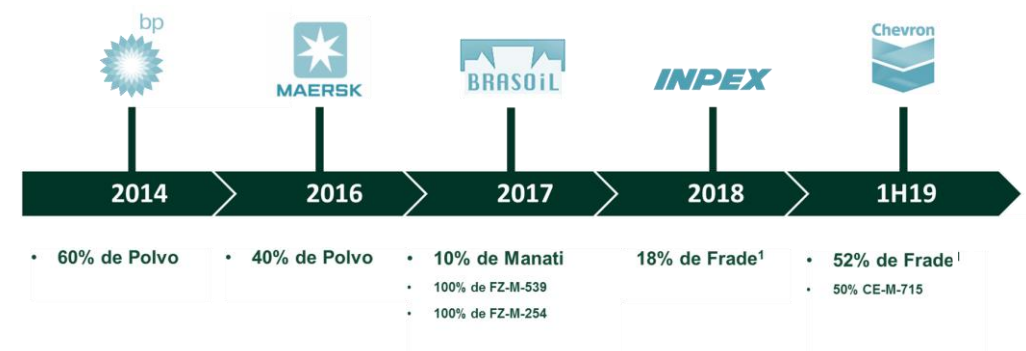
Ativos



Campo	Partic.	Prod.*
POLVO	100%	8.000
MANATI	10%	2.400
FRADE	70%	13.500
FZA-M-254	100%	-
FZA-M-539	100%	-
CE-M-715	50%	-

* Em boepd. Proporcional à participação no ativo.

Histórico de M&A



PetroRio

CRESCIMENTO A LONGO PRAZO A PARTIR DA AQUISIÇÃO E REDESENVOLVIMENTO DE CAMPOS PRODUTORES

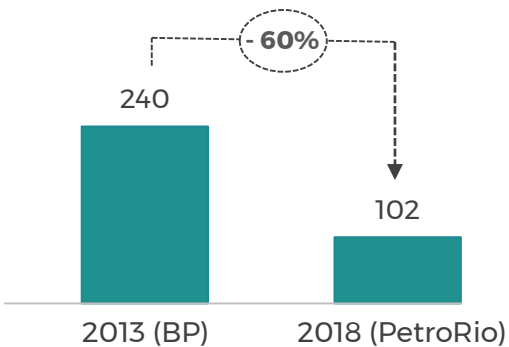
A Companhia cria valor aumentando a capacidade produtiva através da gestão de poços/reservatórios e redesevolvimento dos Campos (*in-field* e *near-field*), enquanto implementa medidas de redução de custos, visando o aumento das margens e extensão da vida econômica dos ativos.

1

REDUÇÃO DE CUSTOS

- **Redução de 60% dos custos** comparados ao Operador anterior
- **Overhead** reduzido

Custo de Operação em Polvo – USD MM

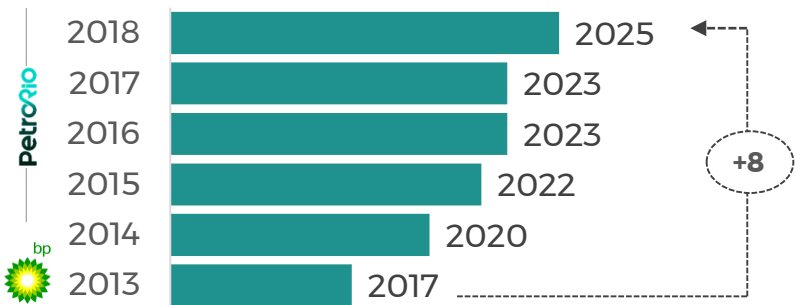


2

REDESENVOLVIMENTO

- **Gerenciamento metódico** do reservatório para estender a vida útil do campo
- Intervenções e Perfurações

Histórico das datas estimadas de abandono de Polvo (IP)



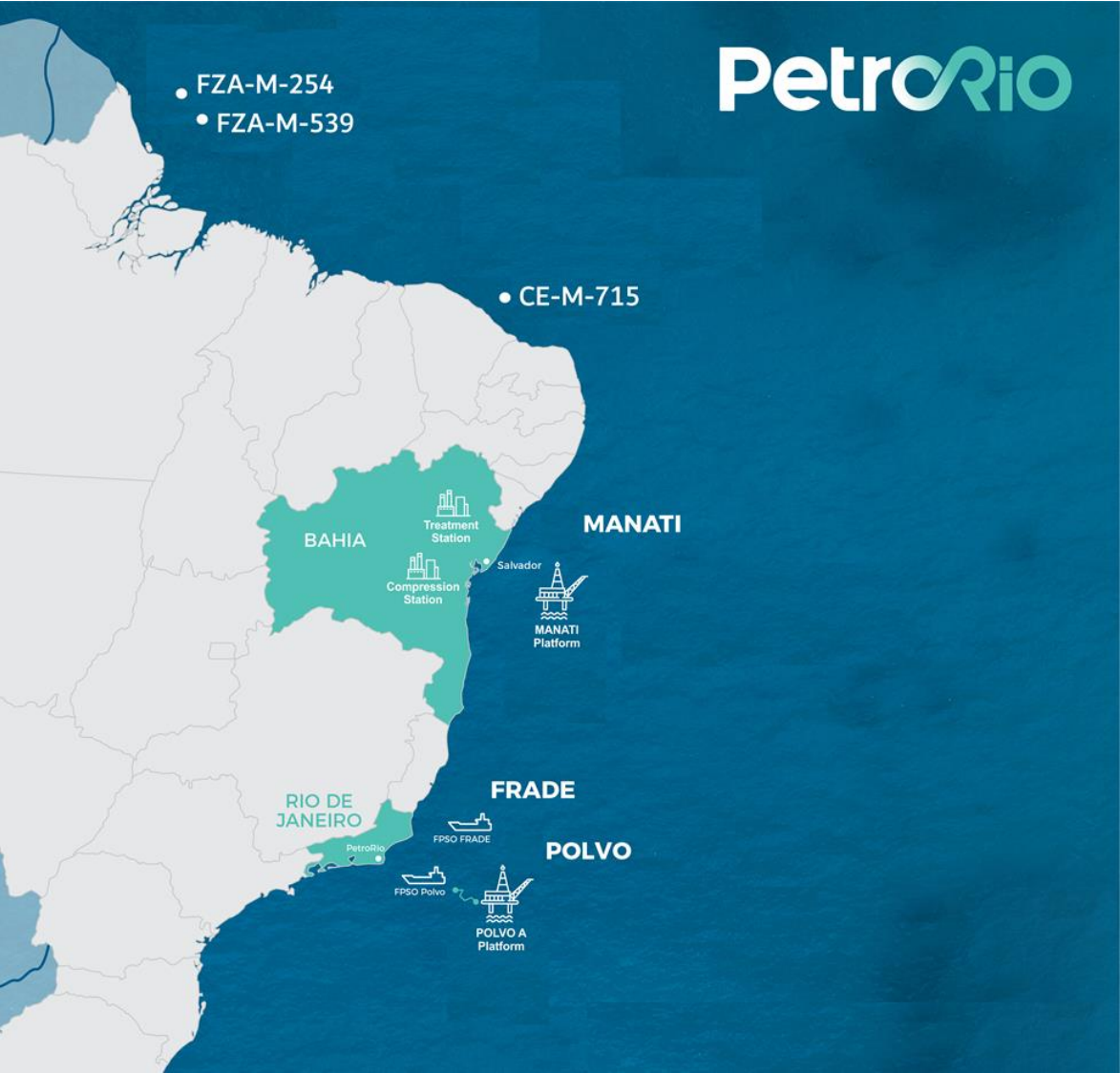
3

FOCO

- Aumento de eficiência operacional para 98%
- Ativos “pequenos” para as *Majors* recebem **foco especial da PetroRio**



RESUMO DOS ATIVOS



	Frade	Polvo	Manati	PetroRio
Operador	PetroRio	PetroRio	Petrobras	-
Participação	70%	100%	10%	-
Reservas 1P (MMboe) ^{(1) (4)}	40.627	14.147	3.140	57.914
Reservas 2P (MMboe) ^{(1) (4)}	63.463	20.548	3.277	87.288
Produção (boepd) ^{(2) (4)}	13.500	8.000	2.400	23.900
Profundidade	1300m	100m	80m	-
Capex/poço novo ⁽³⁾	US\$ 75M	US\$ 15M	-	-
% da produção total	56,5%	33,5%	10,0%	-
Capacidade de processamento de líquidos (Mbpd)	100.000	100.000	-	200.000
Utilização de capacidade de processamento	45,0%	54,0%	-	49,0%
Capacidade de armazenamento (Mbbbl)	1.000.000	800.000	-	1.800.000
Previsão de Abandono (1P) ⁽¹⁾	2032	2025	2025	-

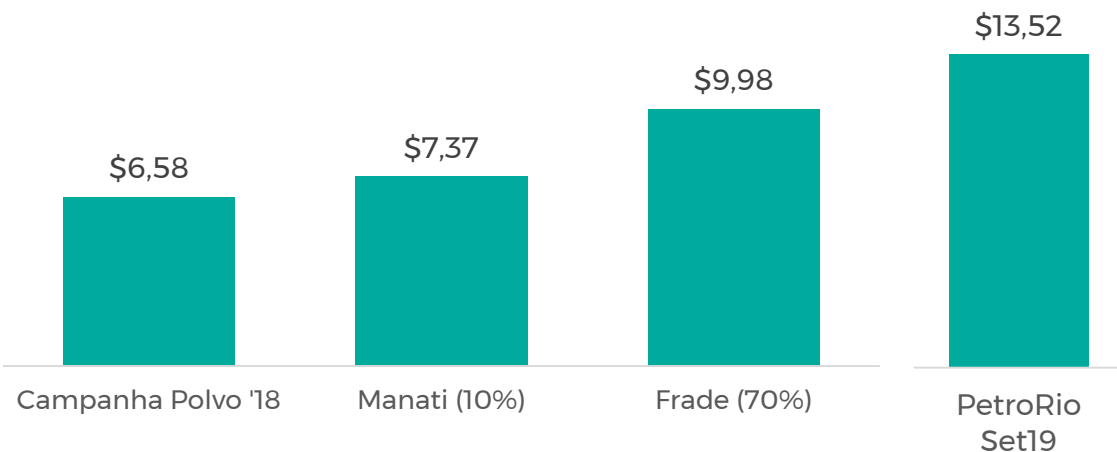
1- Relatórios D&M de 31/12/2018
2- Setembro/19
3- Estimativas da Companhia
4- Proporcional à participação da PetroRio (100% Polvo 70% Frade; 10% Manati)

CRIAÇÃO DE VALOR

ENTREGANDO CRESCIMENTO

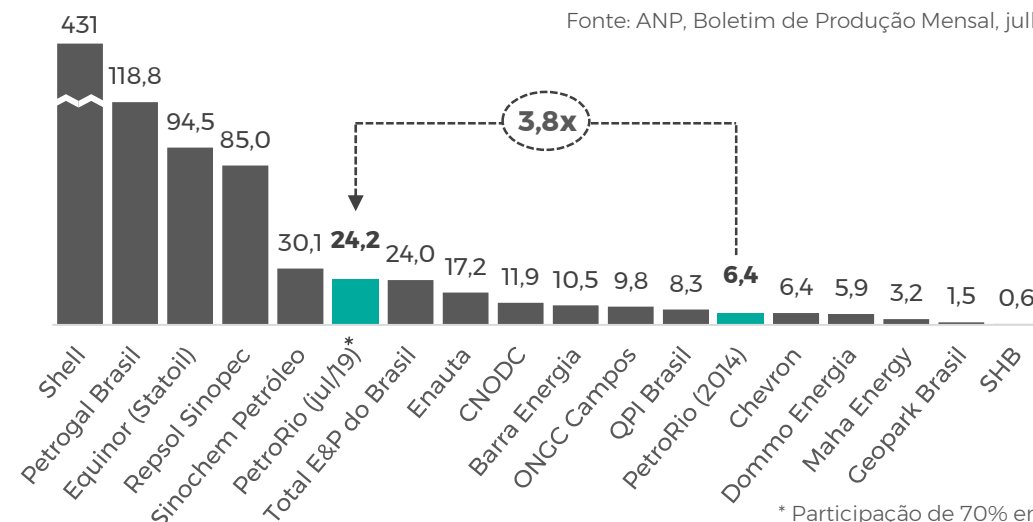
US\$/bbl adicionado (1P)

EV/bbl (1P)

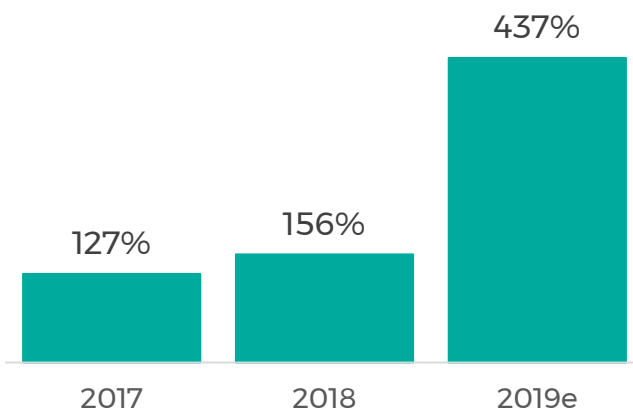


Ranking de Produção de Óleo (Mboe/dia)

Fonte: ANP, Boletim de Produção Mensal, julho 2019



Reserve Replacement Ratio*



Acrescentando reservas a preços atrativos, gerando valor através de aquisições e investimentos



Maior representatividade na produção brasileira



Repondo reservas muito acima do nível de produção anual

PetroRio

*O Reserve Replacement Ratio divide a quantidade de reservas adicionadas pelo volume produzido no período

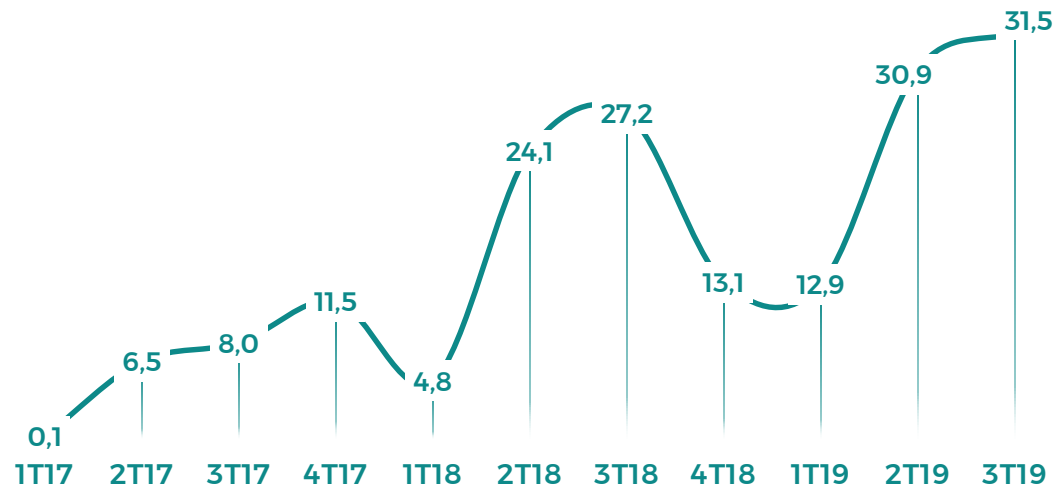
EVOLUÇÃO DE INDICADORES

Lifting Cost PetroRio (US\$/bbl)



Melhora no **Lifting Cost** se deve principalmente ao incremento da produção vindo da incorporação de Frade e início das sinergias com Polvo

EBITDA por Barril (US\$/boe)

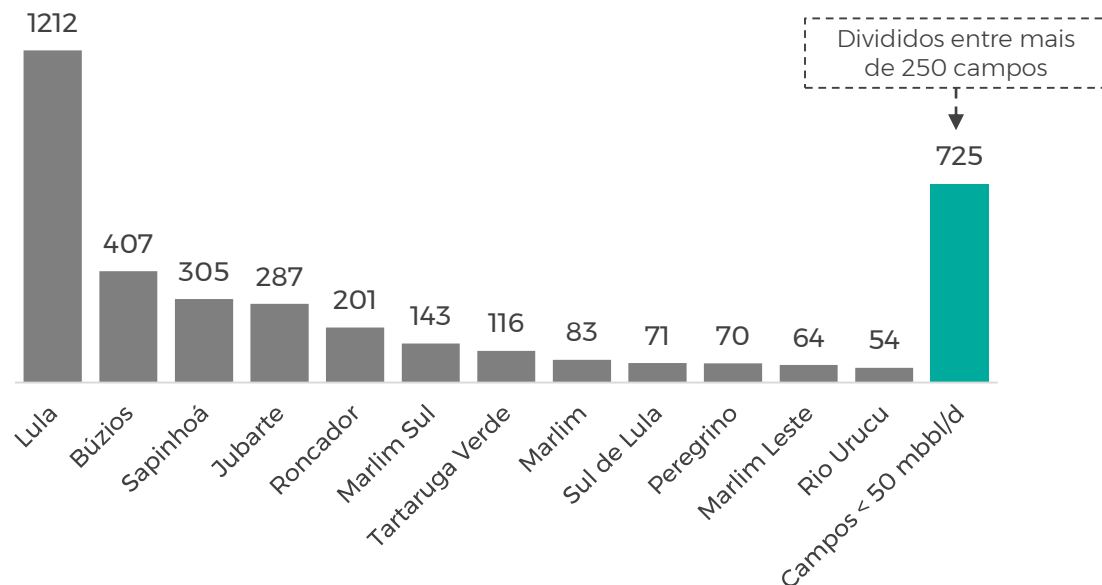


Melhora no **EBITDA por barril** iguala a PetroRio ao *benchmark* de mercado

OPORTUNIDADES DE MERCADO

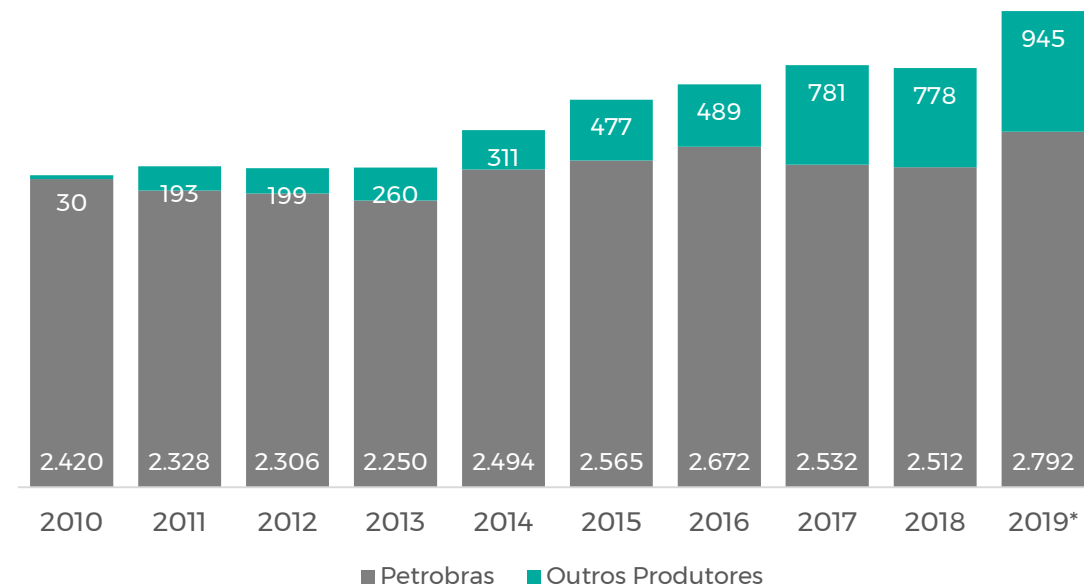
Produção por campo (Mboe/dia)

Fonte: ANP, Boletim de Produção Mensal, setembro 2019



Produção total - Brasil (Mboe/dia)

Fonte: ANP, Boletim de Produção Mensal, setembro 2019



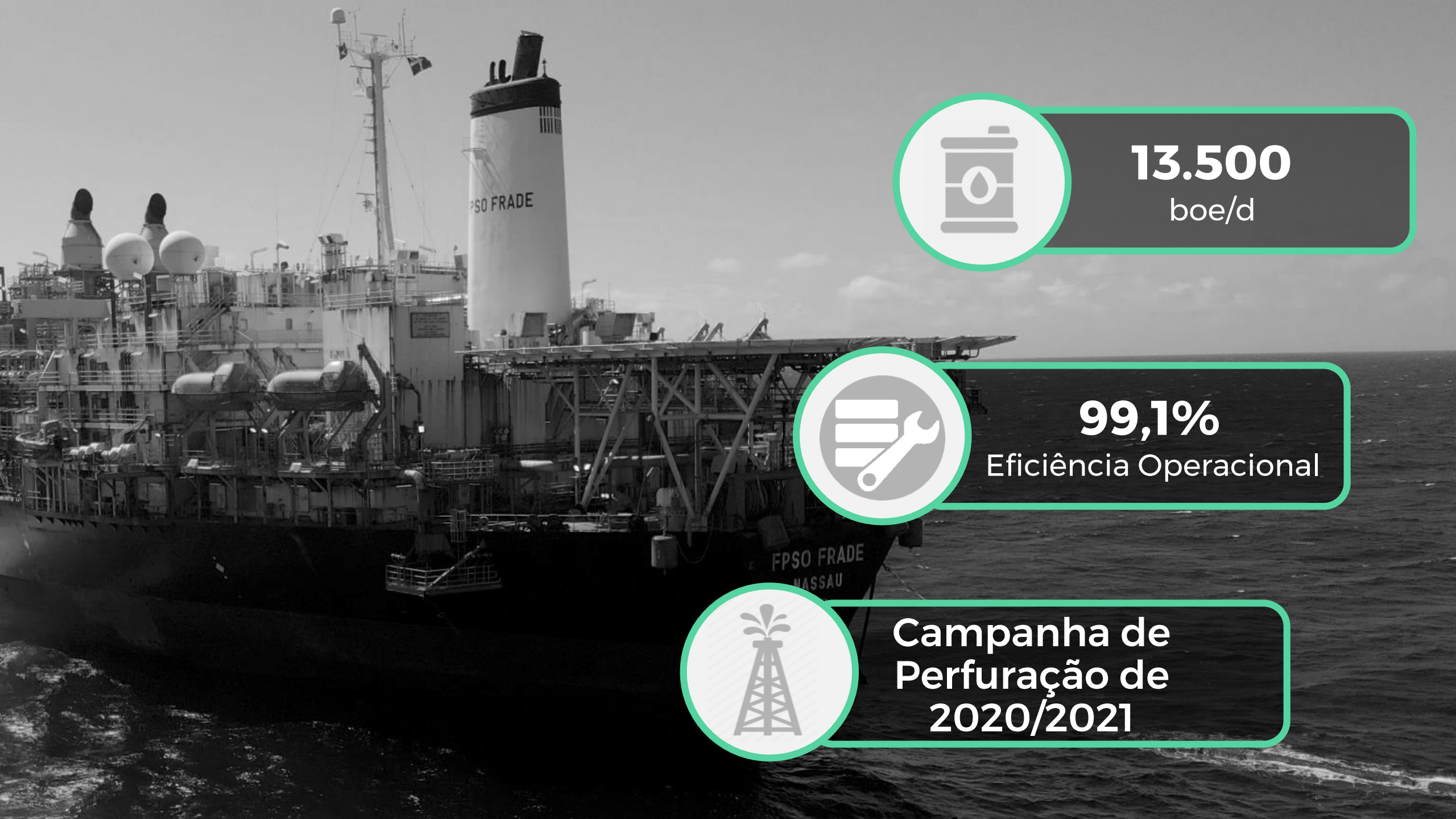
- ✓ ~ 700 Mboe/dia em campos que produzem abaixo de **50 Mboe/dia**, o foco de M&A da Companhia
- ✓ Cenário regulatório possibilita a Petrobras reduzir sua participação na produção brasileira, abrindo espaço para novos *players* e aquisições

MUDANÇAS REGULATÓRIAS RELEVANTES



CAMPO DE FRADE

70% PETRORIO



13.500
boe/d

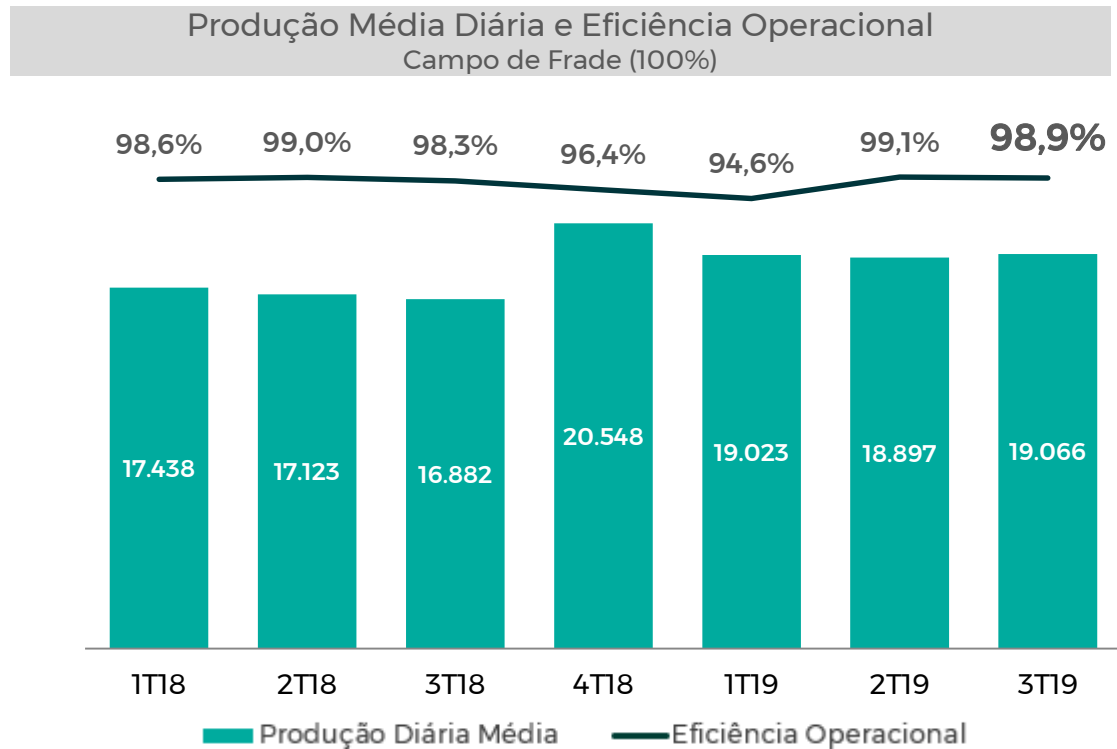


99,1%
Eficiência Operacional



**Campanha de
Perfuração de
2020/2021**

EFICIÊNCIA OPERACIONAL



> Curto Prazo (realizado)

- 1) Injeção de Gás
- 2) Reabertura de poço com hidrato
- 3) Ações para melhoria de escoamento e gerenciamento de reservatórios

> Médio Prazo (em andamento)

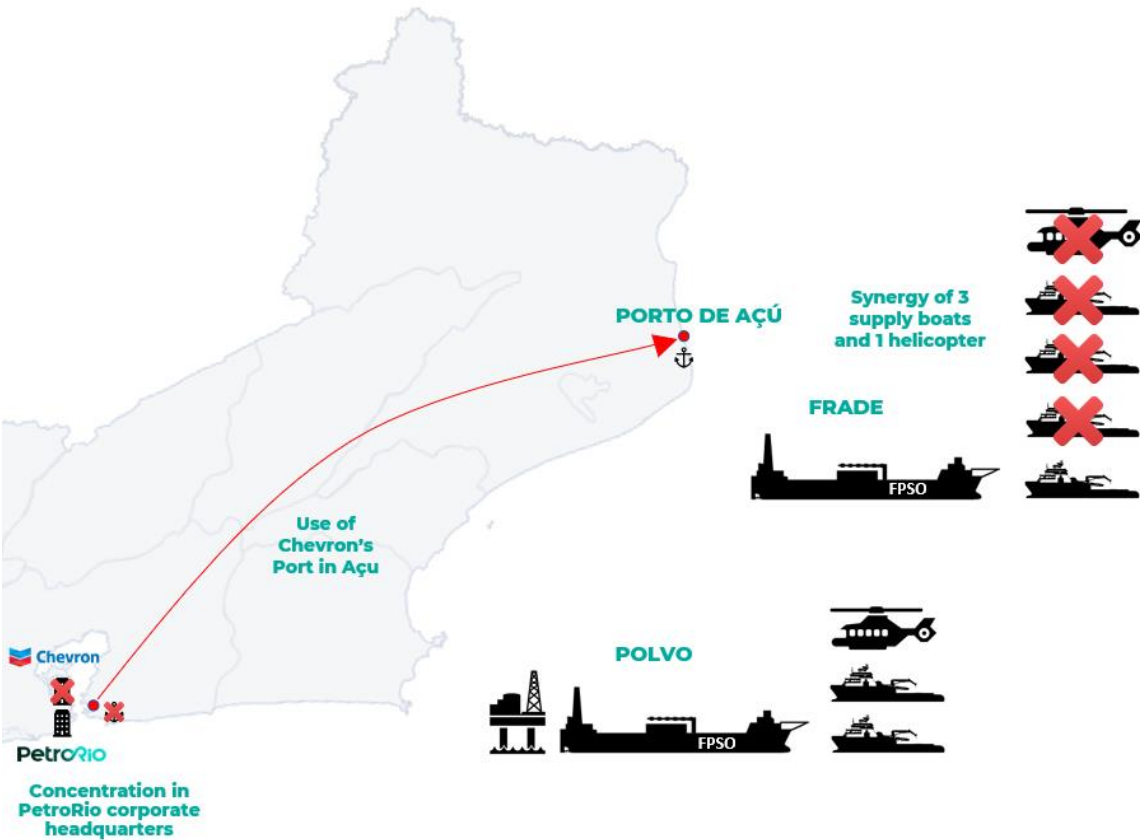
- 3) Redução de BSW (*Water Shutoff / RPM*)
- 4) Estimulação de poços

CURTO PRAZO: REDUÇÕES DE CUSTO

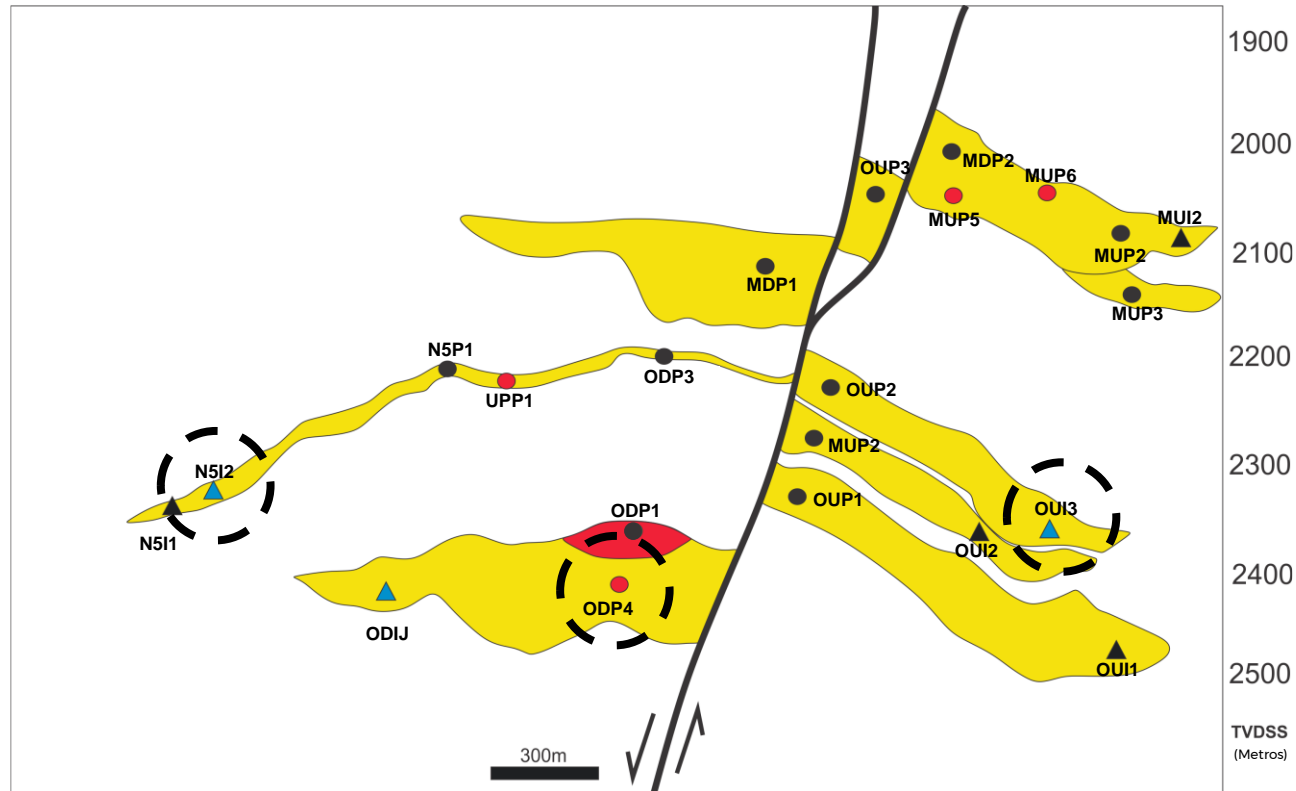
Reduções de Curto Prazo: menor esforço e alto impacto



■ Realizado
■ Ongoing



MÉDIO PRAZO: CAMPANHA DE PERFURAÇÃO 2020



- Produtores atuais
- ▲ Injetores atuais (desativados)
- Produtores previstos para perfuração
- ▲ Injetores previstos para perfuração

○ = 1ª fase (3 poços)

REVITALIZAÇÃO DE FRADE

- Projeto Global de perfuração – 4 Produtores e 3 Injetores
- Perfurações separadas em duas etapas:
- Custo Médio por poço: US\$ 75 MM

CAMPO DE POLVO

100% PETRORIO



8.000
boe/d



98,5%
Eficiência Operacional

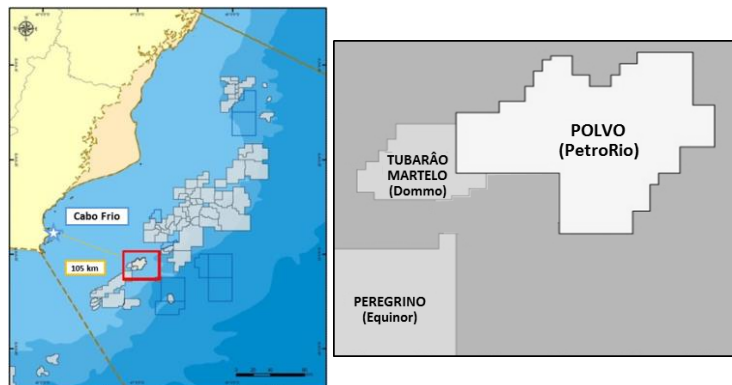


**Campanha de
Perfuração em 2019**



CAMPO DE POLVO 100% PETRORIO – VISÃO GERAL

Bacia de Campos



Campo de Polvo



Destino das Exportações



Reservas

RESERVAS DE POLVO	ÓLEO (milhões bbl)
Provadas (1P)	14,1
Provadas + Prováveis (2P)	20,5
Provadas + Prováveis + Possíveis (3P)	30,1

Fonte: Relatório de Certificação da D&M - 12/2018

[illegible]

- ✓ Aumento no escopo da primeira fase:
1 *workover*; 1 recompletação; 2 poços
- ✓ Duração: 2 meses para cada perfuração
- ✓ Investimento inicial de aproximadamente
US\$ 20 milhões para a primeira fase

CAMPO DE GÁS NATURAL DE MANATI

10% PETRORIO



2.400
boe/d



**Fluxo de caixa estável e
previsível**

Contrato de *take-or-pay* com a Petrobras



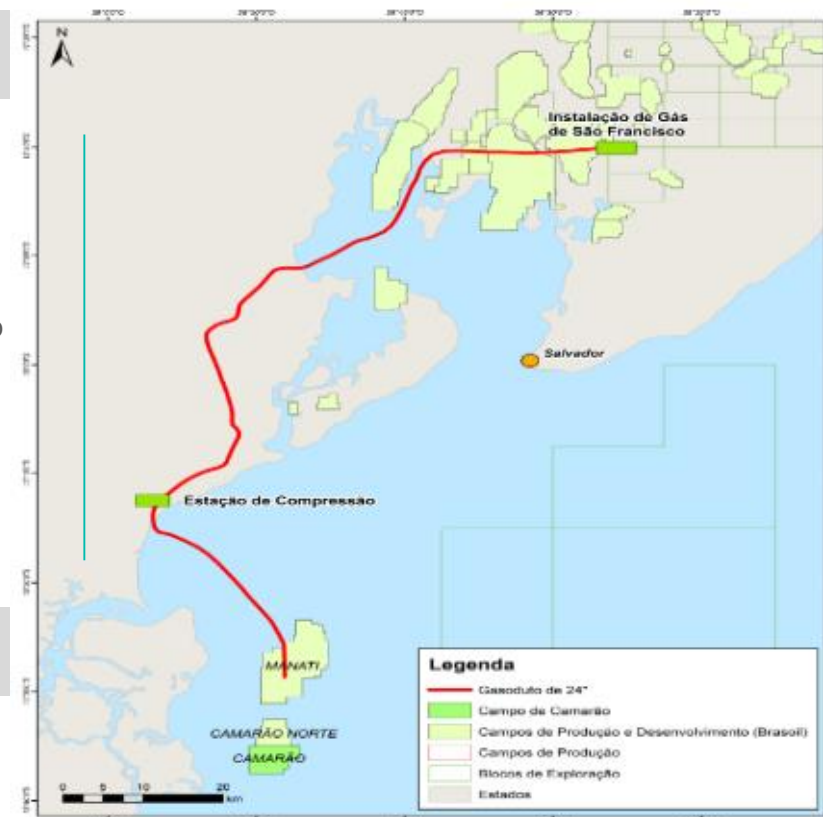
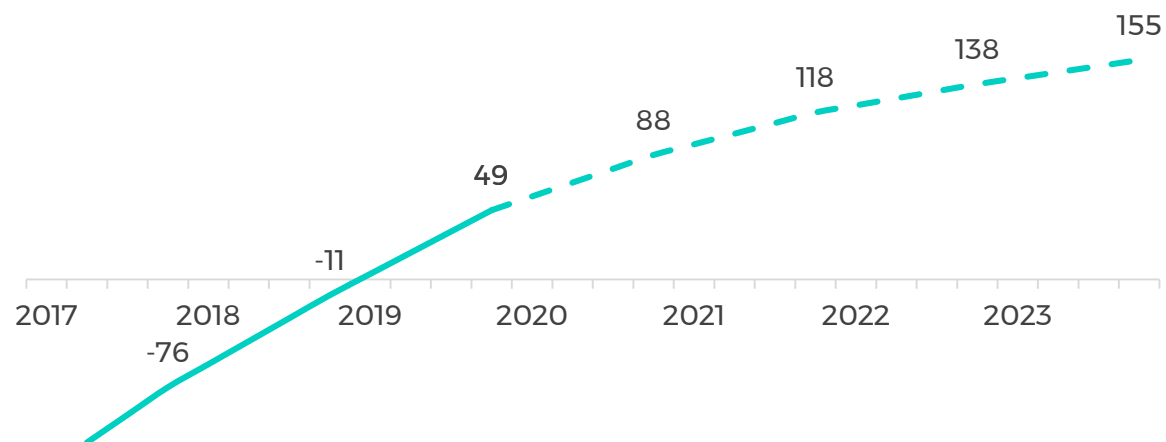
***Payback* de 2 anos
e TIR de 66%**

CAMPO MANATI

Campo produtor de Gás Natural

- ✓ Localizado na bacia de Camamu-Almada, a 65km de Salvador-BA
- ✓ Reservas provadas de 3 milhões de boe (referentes à Participação de 10% da PetroRio)
- ✓ Contrato de *take-or-pay* dá previsibilidade ao Fluxo de Caixa da Cia

Fluxo de Caixa Acumulado de Manati (Em R\$ milhões)



- ✓ Payback de 2 anos e TIR de 66%

ATIVOS EXPLORATÓRIOS

✓ Pirapema/FZA-M-539 (100% PetroRio)

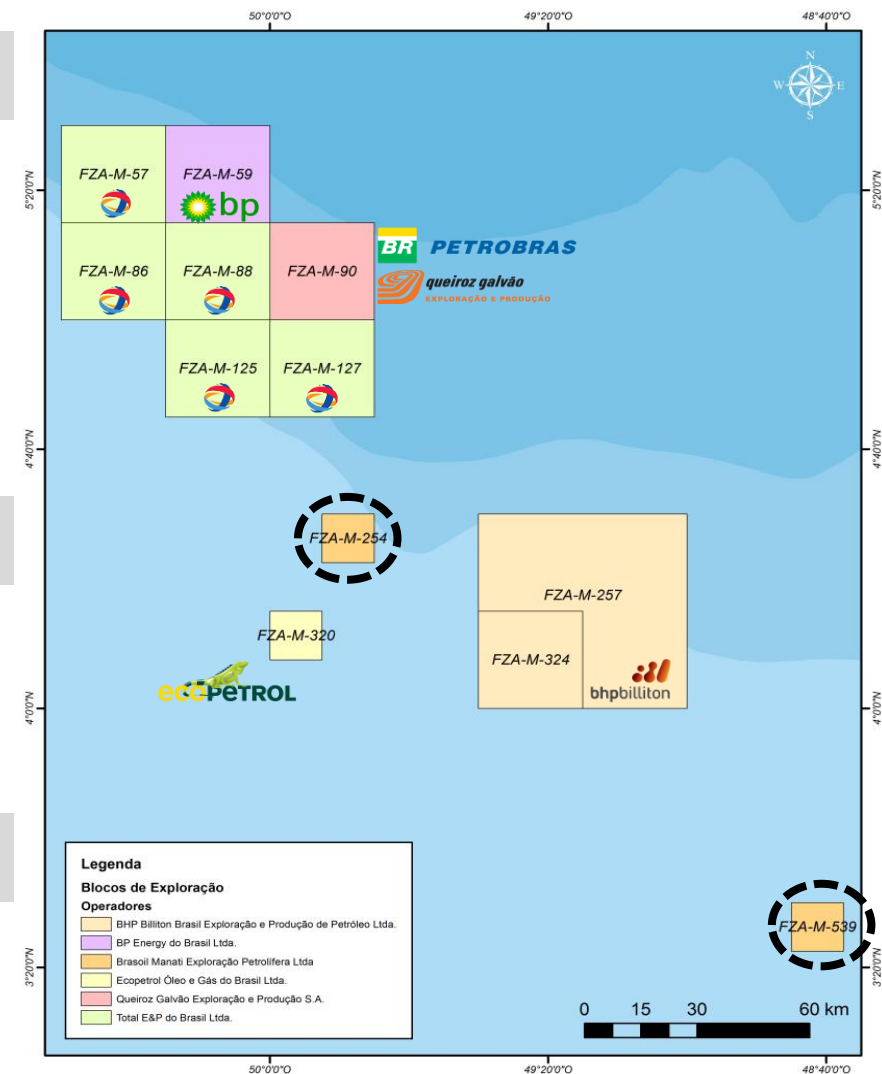
- Descoberta de gás natural na bacia da Foz do Amazonas
- Dois poços perfurados
- Estimativa de reservas potenciais de 18 bilhões de metros cúbicos de gás natural com possibilidade de expansão para até 28 bilhões de m³
- Lâmina d'água: 130m

✓ FZA-M-254 (100% PetroRio)

- Ativo de óleo
- Fase de estudos para avaliação de potencial e programação de perfurações de poços

✓ CE-M-715 (50% PetroRio)

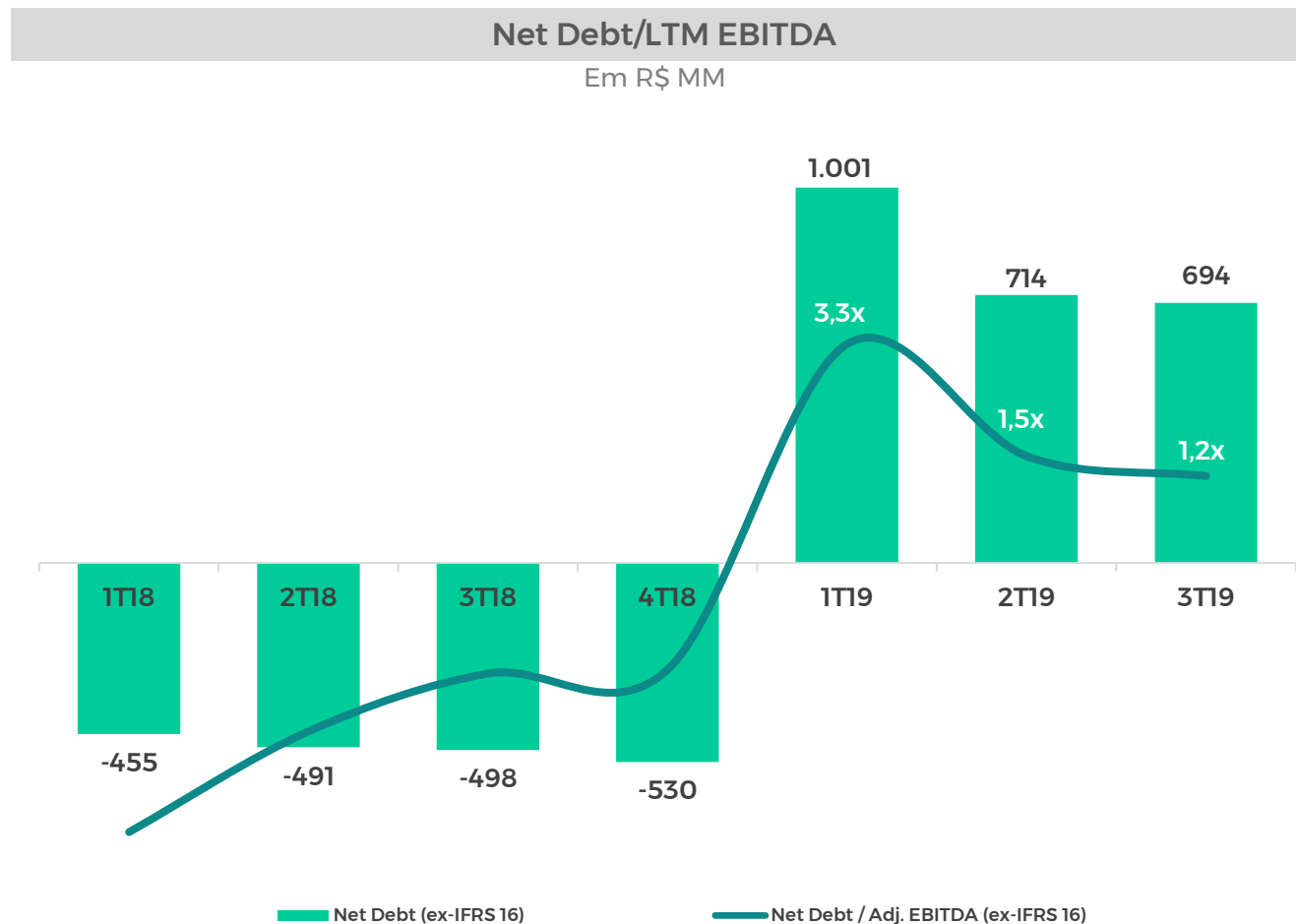
- Ativo de óleo
- Estudos estão sendo conduzidos para avaliação de possíveis campanhas de perfuração



PetroRio

FINANCIANDO A EXPANSÃO

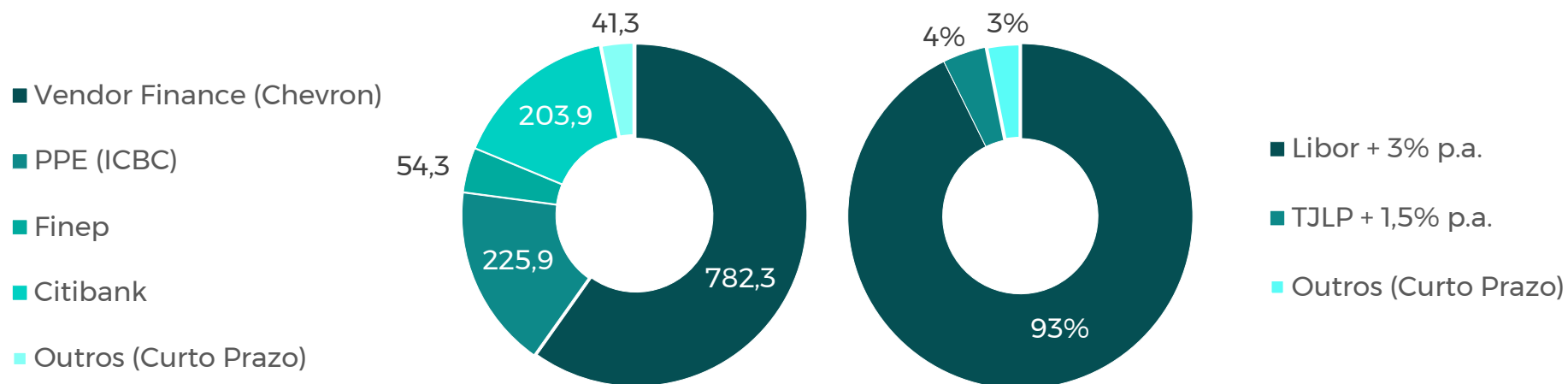
ESPAÇO PARA ALAVANCAGEM



Net Debt/EBITDA de 1,2x considera toda a dívida para a aquisição de Frade, porém, apenas os últimos 6 meses dos resultados do ativo

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhares)



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.



Citibank

US\$ 48 milhões

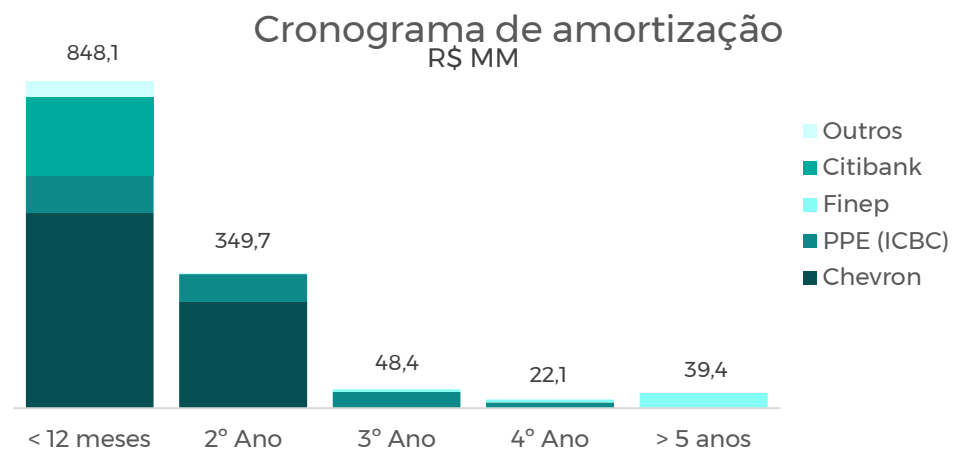
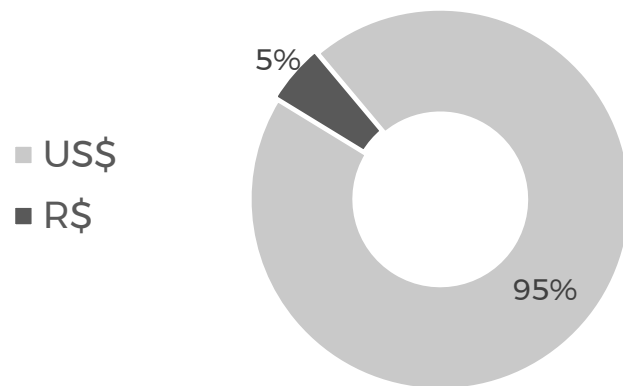
Prazo de 4 meses

Libor + 3% a.a.

Capital de giro

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhares)



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.



Citibank

US\$ 48 milhões

Prazo de 4 meses

Libor + 3% a.a.

Capital de giro

CONTATO

Relações com Investidores

Praia de Botafogo, 370
22250-040 Rio de Janeiro/RJ, Brasil



+55 21 3721 2129



ri@petroriosa.com.br



ri.petrورية.com.br

ANEXO I: DRE PRO FORMA

Incluem o IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019

	3T18	Ex-IFRS16 3T19	Δ	9M18	Ex-IFRS16 9M19	Δ
Receita Total	224.627	399.045	78%	581.187	1.086.351	87%
Custos de Produto Vendido	(77.316)	(121.214)	57%	(247.754)	(392.459)	58%
Royalties	(17.911)	(32.322)	80%	(45.771)	(95.466)	109%
Resultado das Operações	129.400	245.509	90%	287.662	598.426	108%
Despesas gerais e administrativas	(23.000)	(29.635)	29%	(77.292)	(84.674)	10%
Outras receitas (despesas) operacionais	(15.906)	(26.616)	67%	(19.264)	(58.881)	206%
EBITDA	90.494	189.258	109%	191.106	454.871	138%
Margem EBITDA	40%	47%	7 p.p.	33%	42%	9 p.p.
Depreciação e amortização	(22.425)	(90.999)	306%	(66.443)	(135.003)	103%
Resultado financeiro	29.143	(98.427)	n/a	45.812	(163.890)	n/a
Imposto de renda e contribuição social	(25.754)	(728)	-97%	(25.763)	(41.168)	60%
Lucro (Prejuízo) do Período	71.458	(896)	n/a	144.712	114.810	-21%

3T19	9M19
399.045	1.086.351
(90.028)	(294.439)
(32.322)	(95.466)
276.695	696.446
(28.304)	(80.807)
(26.616)	(58.881)
221.775	556.758
56%	51%
(119.196)	(226.228)
(173.711)	(251.921)
(728)	(41.168)
(71.860)	37.441

	3T18	Ex-IFRS16 3T19	Δ	9M18	Ex-IFRS16 9M19	Δ
EBITDA ajustado*	106.400	215.874	103%	210.371	513.752	144%
Margem EBITDA ajustada	47%	54%	7 p.p.	36%	47%	11 p.p.

3T19	9M19
248.391	615.639
62%	57%

*EBITDA ajustado deduz "Outras Receitas e Despesas"

ANEXO II: BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhares)

ATIVO	Dez/18	Set/19
Caixa e equivalentes de caixa	154.109	358.921
Títulos e Valores Mobiliários	643.783	252.003
Caixa Restrito	11.628	12.602
Contas a receber	34.932	86.047
Estoque de Óleo	56.702	125.632
Estoque de Consumíveis	2.084	5.023
Instrumentos financeiros Derivativos	-	5.476
Tributos a recuperar	67.011	74.886
Adiantamentos a fornecedores	37.949	43.517
Adiantamentos a parceiros	2.922	36.129
Despesas antecipadas	1.659	9.335
Outros créditos	203	1.701
Total Ativo Circulante	1.012.982	1.011.272
Ativo disponível para venda	26.581	28.568
	1.039.563	1.039.840
Adiantamentos a fornecedores	12.596	12.596
Depósitos e cauções	19.621	27.411
Tributos a recuperar	25.711	20.208
Tributos diferidos	8.338	9.514
Direito de Uso (Leasing CPC 06.R2/IFRS 16)	-	926.254
Imobilizado	45.292	1.512.692
Intangível	385.943	979.893
Total Não circulante	497.501	3.488.568
Total do Ativo	1.537.064	4.528.408

PASSIVO	Dez/18	Set/19
Fornecedores	73.258	129.730
Obrigações trabalhistas	14.923	36.108
Tributos e contribuições sociais	37.010	56.859
Empréstimos e financiamentos	222.437	848.109
Debêntures	306	9.374
Adiantamentos de parceiros	6.792	131
Encargos Contratuais (Leasing CPC06.R2/IFRS 16)	-	208.780
Outras obrigações	16.260	-
Total Passivo Circulante	370.986	1.289.091
Fornecedores	13.413	13.447
Empréstimos e financiamentos	25.718	459.663
Debêntures	31.241	-
Provisão para abandono de instalações	68.713	709.478
Provisão para contingências	17.441	34.680
Tributos diferidos	2.311	2.040
Encargos Contratuais (Leasing CPC06.R2/IFRS 16)	-	791.380
Outras obrigações	644	1.819
Total Não circulante	159.481	2.012.507
Participações minoritárias	-	1.519
Capital Social Realizado	3.273.114	3.307.246
Reservas de Capital	58.183	114.154
Outros resultados abrangentes	18.202	109.353
Prejuízos acumulados	(2.547.777)	(2.342.903)
Resultado acumulado do período	204.875	37.441
Total Patrimônio Líquido	1.006.597	1.225.291
Total do Passivo	1.537.064	4.528.408