

Call de Resultados 2T20

04 de agosto de 2020

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

Índice
Brasil

IBRX

 **PRIO3
NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA

DISCLAIMER

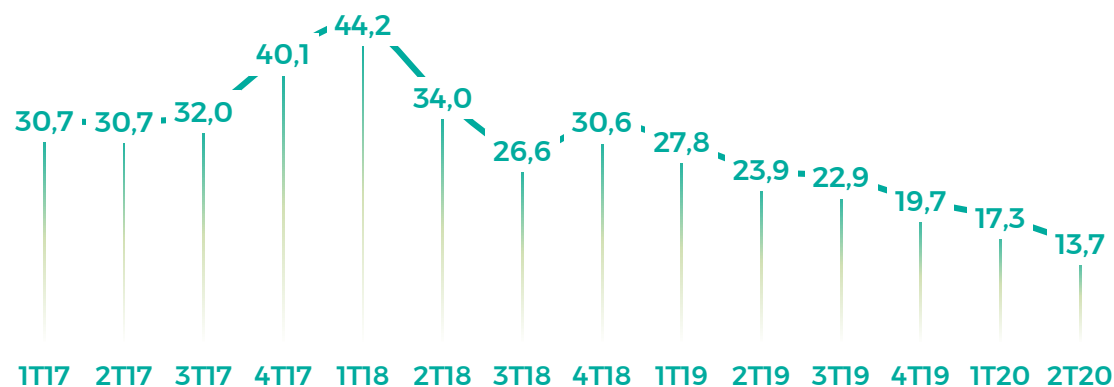
Esta apresentação contém declarações acerca de eventos futuros. Todas as declarações exceto aquelas relativas a fatos históricos contidas nesta apresentação são declarações acerca de eventos futuros, incluindo, mas não limitado a, declarações sobre planos de perfuração e aquisições sísmicas, custos operacionais, 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 DO PERÍODO

Lifting Cost PetroRio (US\$/bbl)



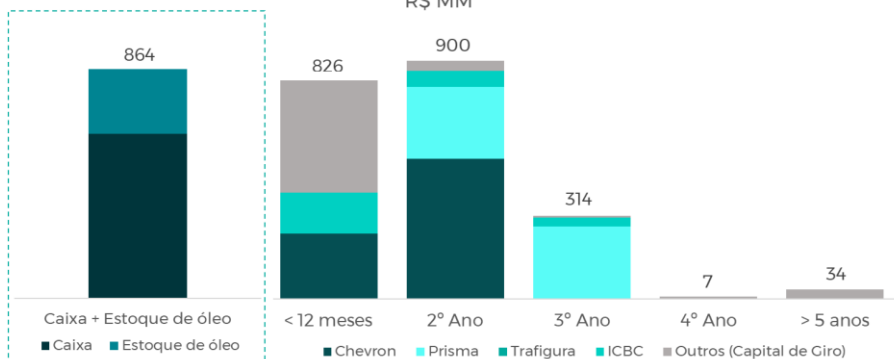
Farm-in em Tubarão Martelo



- ✓ Conclusão da aquisição em 03/08/20. **Petrório é a nova operadora de TBMT**
- ✓ Sucesso na conexão do poço TBMT-2HP, aumentando produção para 7.000 bbl/dia
- ✓ Finalização e conexão do poço TBMT-4HP, em andamento
- ✓ Opção de completação e conexão do poço TBMT-10-RJS durante o *tieback* em 2021

Repactuação Chevron e Novo Cronograma de Dívida

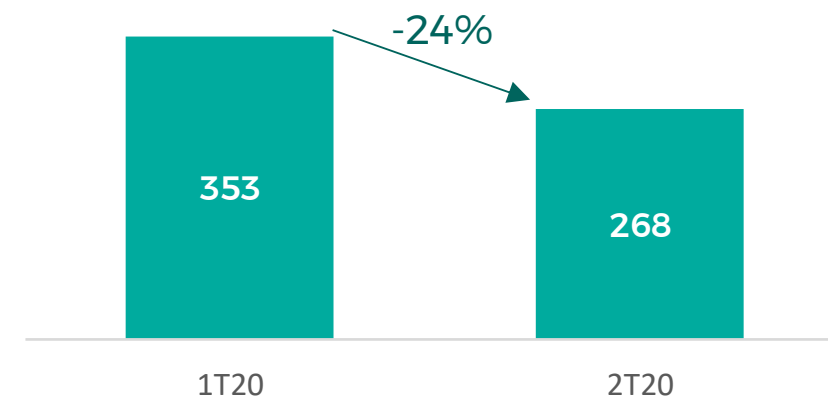
Cronograma de Amortização R\$ MM



Redução do Net Debt/EBITDA (Em R\$ Milhões)



Redução Net Debt (Em US\$ Milhões)



PRINCIPAIS MEDIDAS/ INICIATIVAS – COVID 19

- > Foco em segurança, saúde e liquidez da Companhia: Aperfeiçoamento das medidas do Covid-19
- > *Shutdown* em **Polvo**: Sindicância para apurar se normas foram seguidas corretamente no FPSO operado pela BW Offshore
- > Redução do POB (*People on Board*) e extensão do período de embarque
- > Adoção de testes rápidos e protocolo de monitoramento (*screening*) pré-embarque
- > Retomada gradual das atividades em nossa sede no Rio de Janeiro
- > Redução dos salários dos colaboradores *onshore* em 25% e dos diretores em 50%
- > Postergação do CAPEX e readequação do OPEX e G&A

DESTAQUES OPERACIONAIS

- > Redução do *Lifting Cost* para US\$ 13,7/ bbl no 2T20, uma melhora de 43% vs. 2T19 e 21% vs. 1T20
- > Produção de 23,5mil boed no trimestre, ainda sem **Tubarão Martelo** e em linha com o 1T20.
- > Com a conclusão da aquisição de **TBMT**, PetroRio assume a operação do Campo no início de agosto
- > Produção de **Frade** 21% acima da curva de declínio esperado para 2020 na aquisição do ativo
- > Aumento de 30% na produção de **Polvo** após Campanha. Royalties de apenas 5% nesse excedente
- > Manutenção da eficiência e dos níveis de produção dos campos apesar da Pandemia

DESEMPENHO DOS ATIVOS



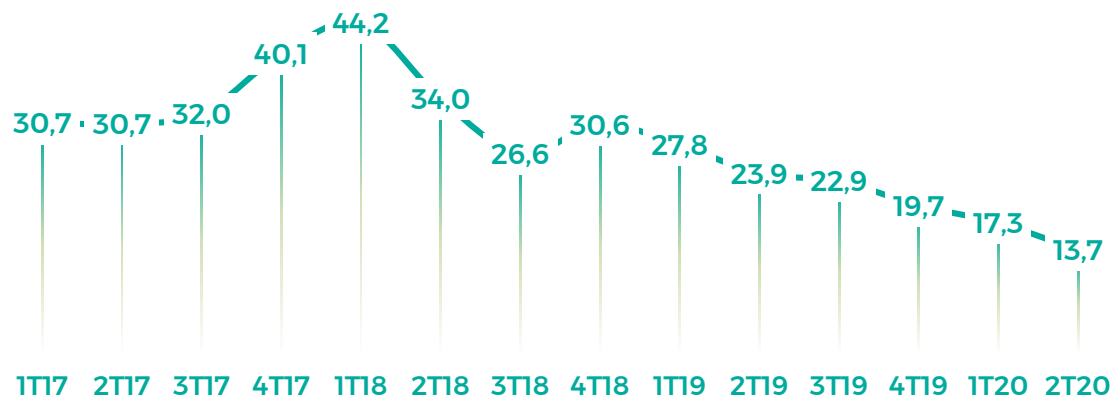
	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	2T20 x 2T19	2T20 x 1T20
Brent Médio	\$ 63,83	\$ 68,47	\$ 62,03	\$ 62,42	\$ 50,44	\$ 33,39	-51,2%	-33,8%
Preço Médio de Venda	\$ 64,40	\$ 68,61	\$ 62,31	\$ 62,88	\$ 31,79	\$ 35,09	-48,9%	10,4%
Tx Câmbio Média	3,77	3,92	3,97	4,12	4,47	5,38	37,2%	20,5%
Tx Câmbio Final	3,90	3,85	4,16	4,02	5,20	5,46	41,9%	5,1%
Offtakes (kbbl)								
Campo de Frade	n/a	975	995	1.398	982	950	-2,6%	-3,3%
Campo de Polvo	545	1.025	508	930	470	447	-56,4%	-5,0%
Total PetroRio	545	2.001	1.503	2.328	1.452	1.396	-30,2%	-3,9%
Produção (boepd)								
Campo de Frade ¹ (70%)	n/a	9.824	9.865	13.639	13.563	13.380	36,2%	-1,3%
Campo de Polvo (100%)	9.567	8.523	8.070	7.478	8.620	9.446	10,8%	9,6%
Campo de Manati (10%)	2.033	1.776	2.413	2.859	1.254	707	-60,2%	-43,6%
Total PetroRio	11.600	20.123	20.348	23.976	23.437	23.533	16,9%	0,4%
Lifting Cost (US\$/bbl)								
PetroRio	30,8	24,0	22,9	19,7	17,3	13,7	-42,9%	-20,8%

¹ Entre os meses de abril e setembro, a PetroRio detinha 52% da Operação no Campo. Após a conclusão da aquisição da Inpex no 4T19, este percentual aumentou para 70%.

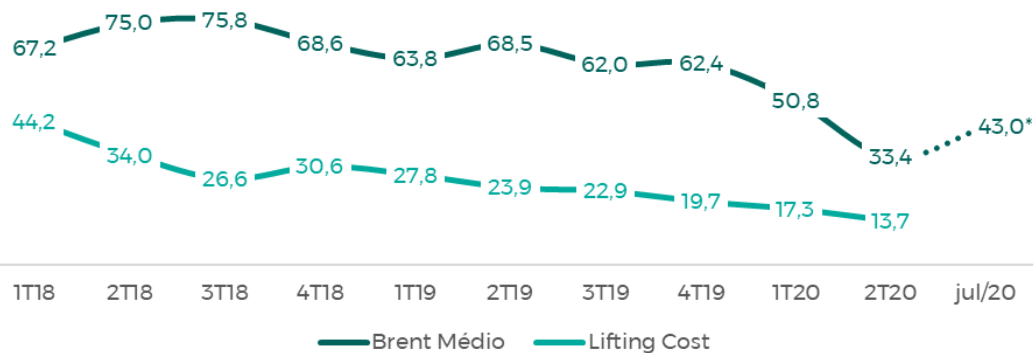
Destaque para a redução do *lifting cost* para US\$ 13,7/barril

LIFTING COST POR BARRIL

Lifting Cost PetroRio
(US\$/bbl)



Brent x Lifting Cost
(US\$/boe)



Redução do *lifting cost* é a melhor e mais importante estratégia de proteção contra a volatilidade nos preços do Brent



Redução contínua do *lifting cost* devido à otimização dos custos operacionais e aceleração da captura de sinergias:

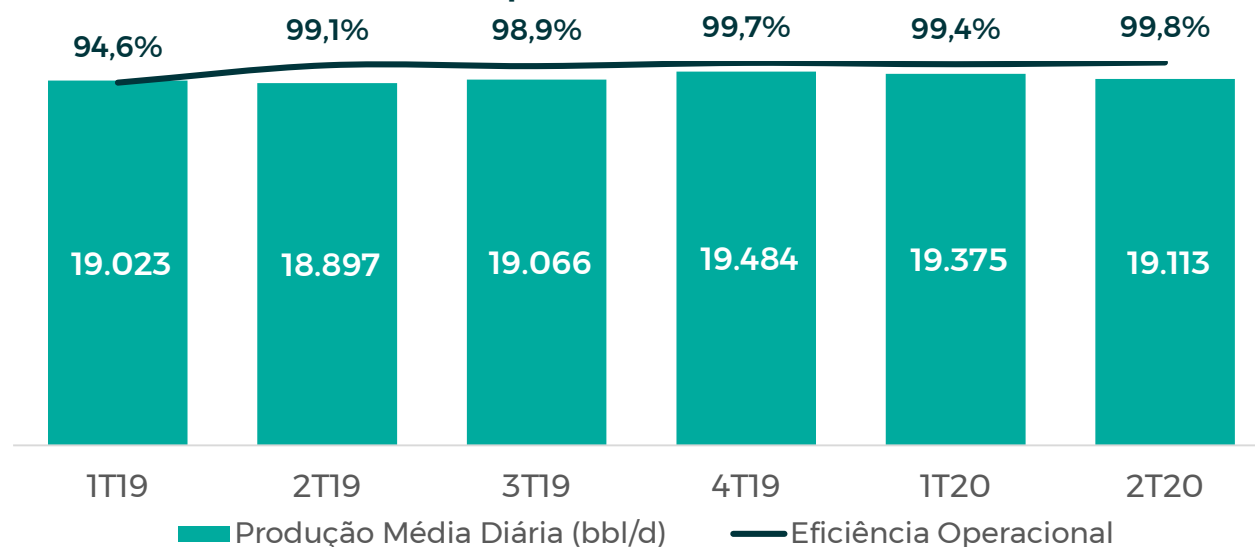
- Revisão do escopo dos projetos e serviços
- Internalização de serviços
- Renegociação de contratos
- Postergação de serviços não essenciais



A redução reportada ainda não considera os 30% de **Frade** adquiridos da Petrobras a aquisição de **TBMT** (concluída em 3 de agosto de 2020).

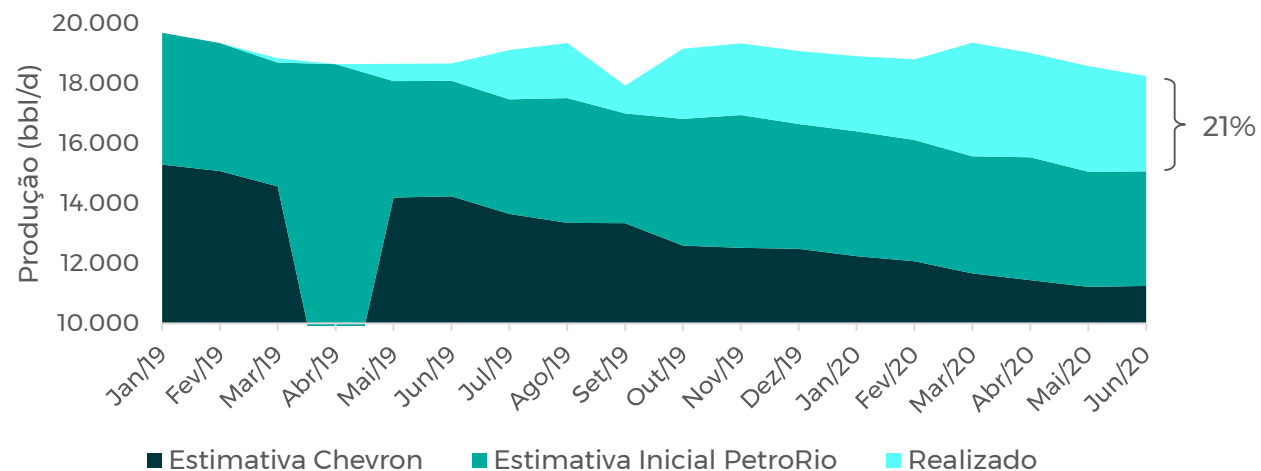
DESEMPENHO OPERACIONAL - FRADE

Produção Média Diária e Eficiência Operacional
Campo de Frade (100%)



> Maior nível de Eficiência Operacional reportado desde a incorporação do ativo.

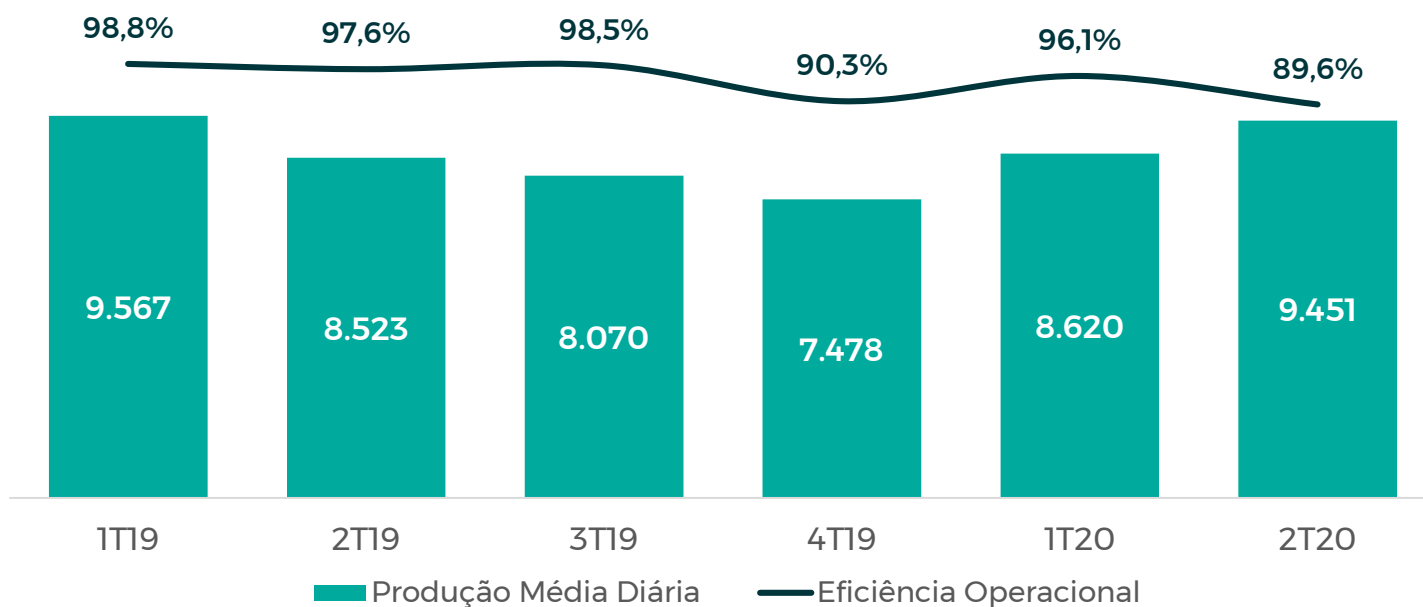
Produção do Campo de Frade (bbl/d)



> Aumento de cerca de **21%** de produção em relação à curva de declínio esperada para o Campo.

DESEMPENHO OPERACIONAL - POLVO

Produção Média Diária e Eficiência Operacional
Campo de Polvo (100%)

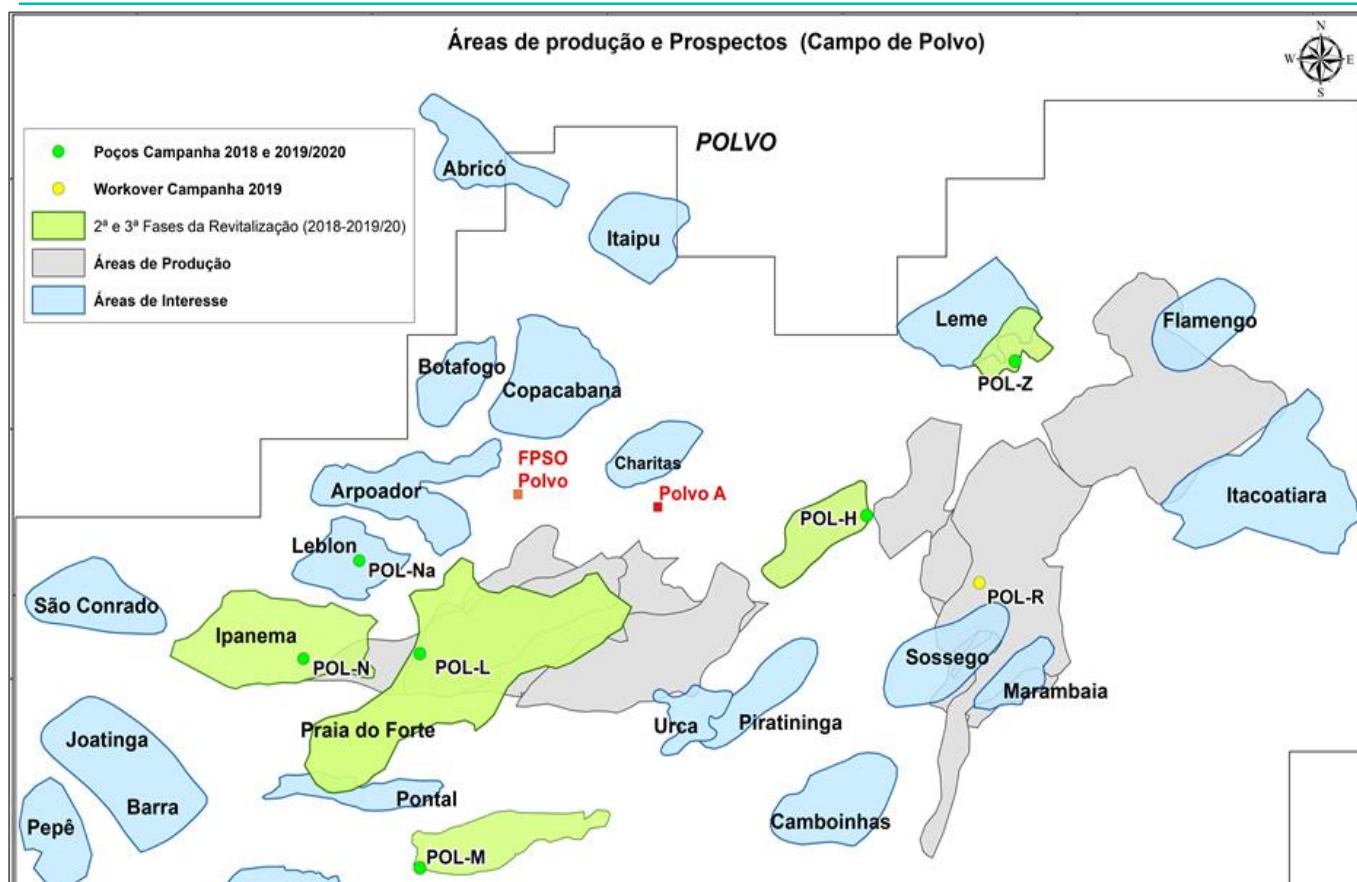


Aumento da produção reflete o sucesso da Campanha de Perfuração de 2019/2020



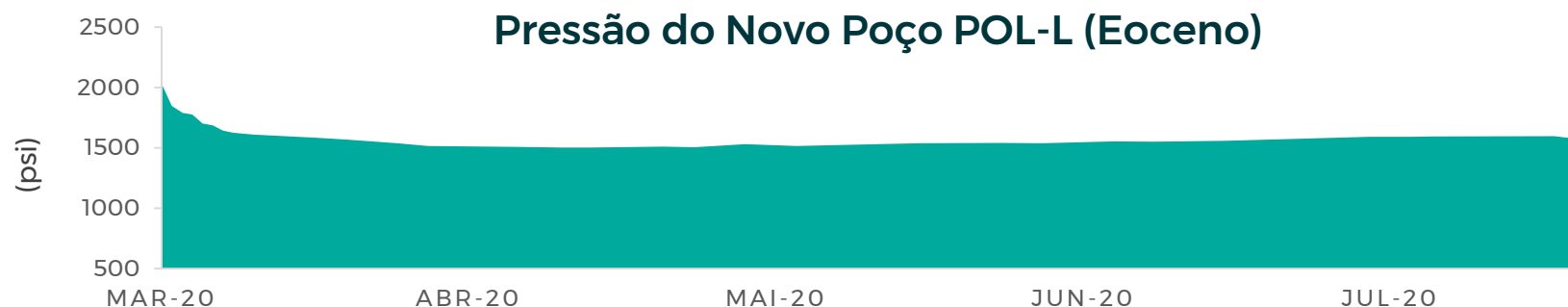
Redução da eficiência operacional causada por *shutdowns* no FPSO arrendado

RESULTADO DA CAMPANHA POLVO



3ª FASE CAMPANHA DE 2019/2020

- > Incremento de 30% na produção (2,6 kbbl/d)
- > Reserva adicionada: 3 MMbbl ao custo de US\$ 20 milhões
- > Poço no Eoceno com declínio menor do que o esperado
- > Dados iniciais dão confiança e robustez para novos poços no reservatório (*infill drilling*)



FARM IN EM TUBARÃO MARTELO

Aquisições permitirão a criação de um polo privado na região, gerando sinergias significativas

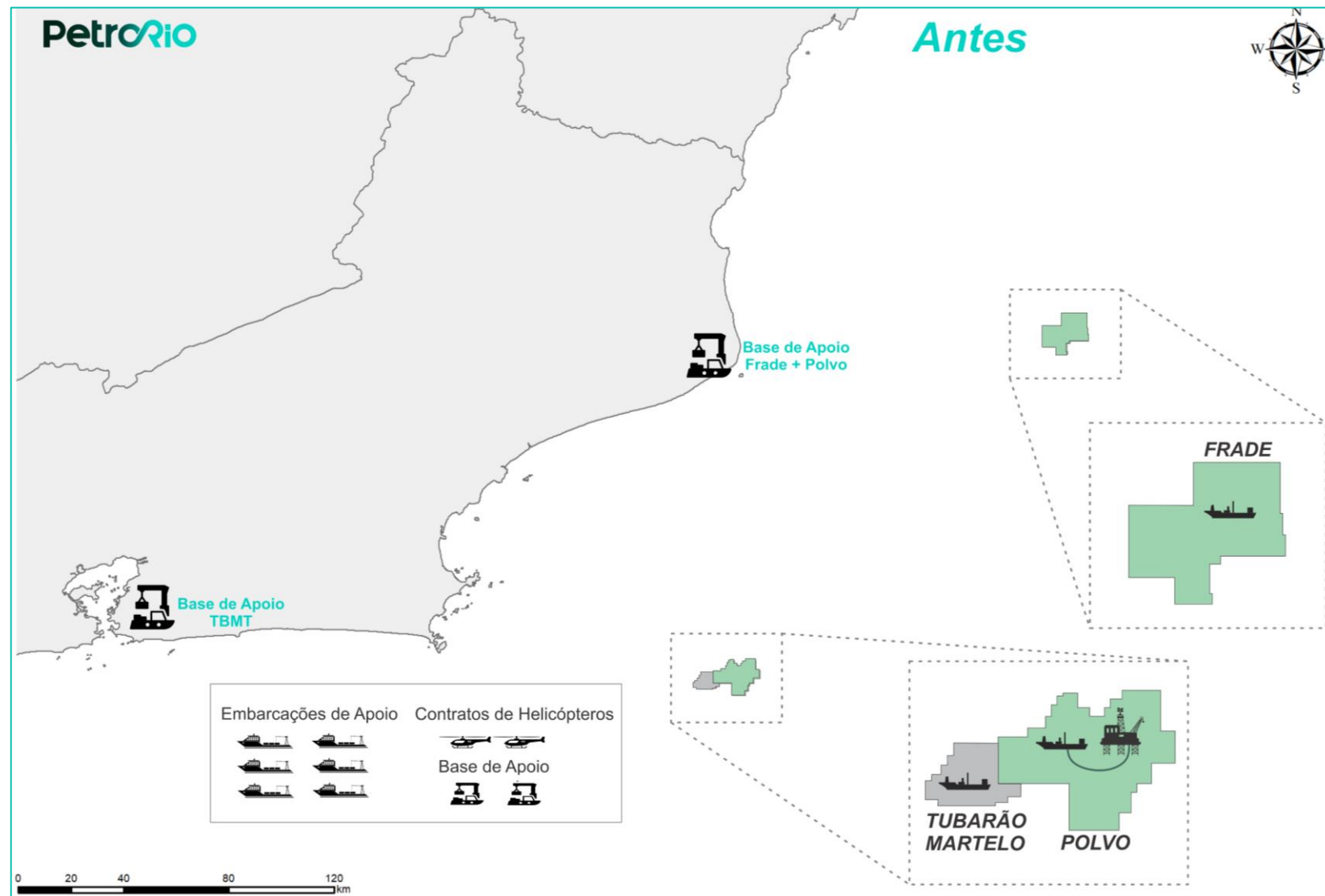
Pré-Tieback

80% do óleo de TBMT

Charter mensal de US\$ 840 mil

Unificação dos contratos de logística e embarcações de apoio

Unificação de Base de Apoio



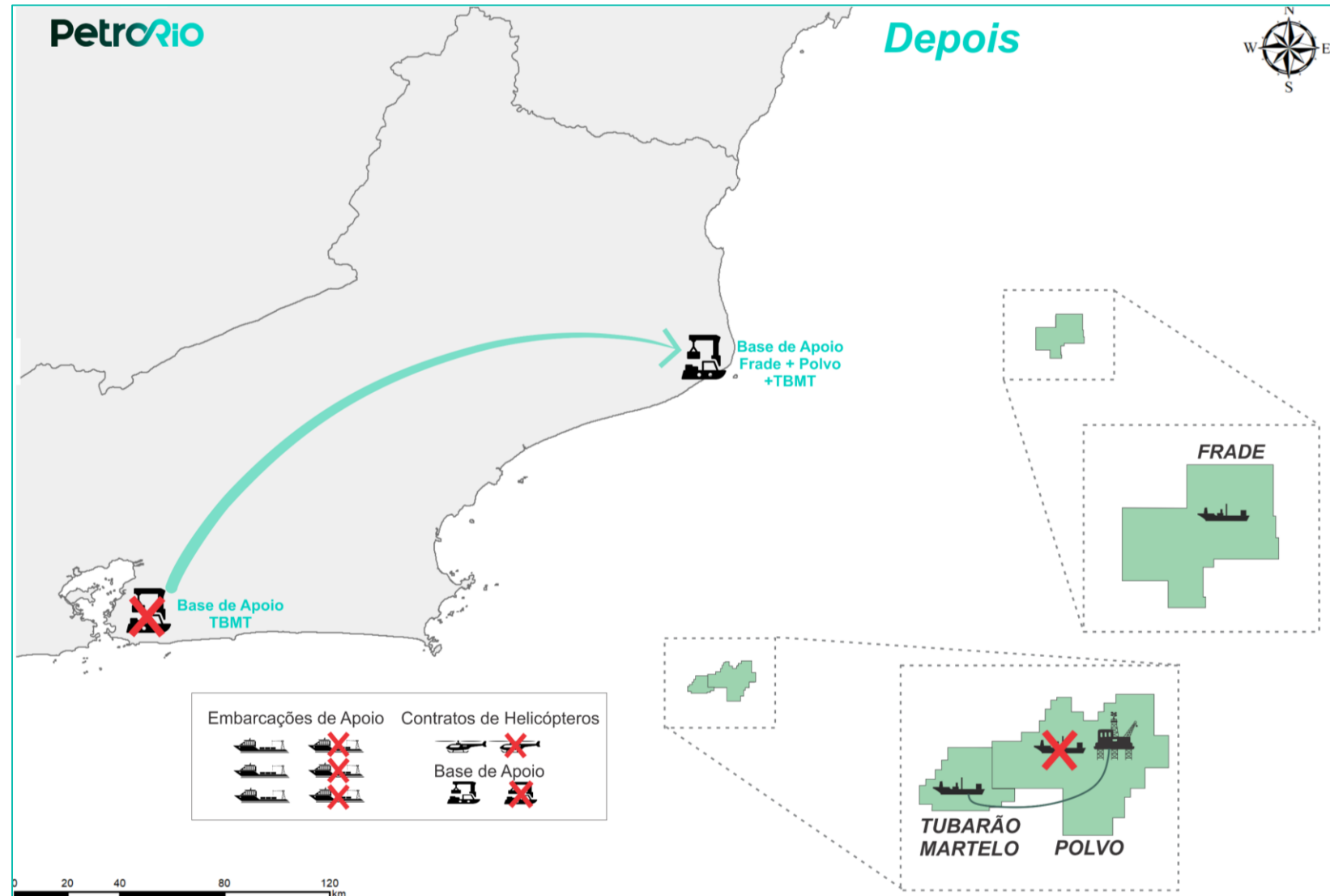
FARM IN EM TUBARÃO MARTELO

Tieback entre Polvo e TBMT poderá proporcionar redução de mais de 60% nos custos operacionais dos ativos

Pós-Tieback

95%* do óleo de Polvo + TBMT

Descomissionamento do FPSO Polvo



UPDATE REGULATÓRIO



80% de **TBMT**

- > Todas as condições precedentes foram atingidas em julho de 2020
- > Cessão da concessão ocorreu em 3 de agosto de 2020



30% de **Frade**

- > Previsão de conclusão entre 4T20 e 1T21

DESTAQUES FINANCEIROS



EBITDA ajustado (ex-IFRS 16) de R\$ 306 MM no trimestre, se incluído o resultado do hedge



Resultado do hedge permitiu um Brent médio bruto de US\$ 51,3 no trimestre



Posição de caixa de US\$ 113 MM em Jun/20. Outros US\$ 76 MM em estoque de óleo



Repactuação da dívida com a Chevron, melhorando substancialmente a liquidez em 2020/ 2021



Redução da dívida líquida de US\$ 353 MM para US\$ 268 MM



Redução do indicador de dívida líquida/EBITDA ajustado para 2,3x para 2,1x

DESEMPENHO FINANCEIRO

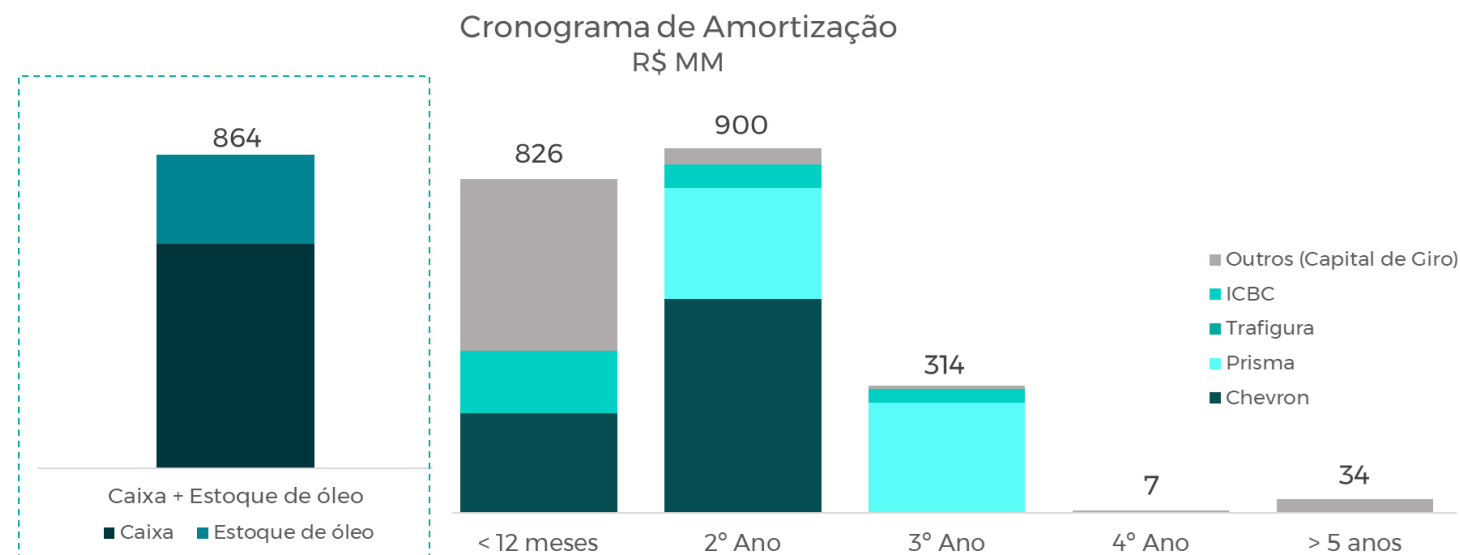
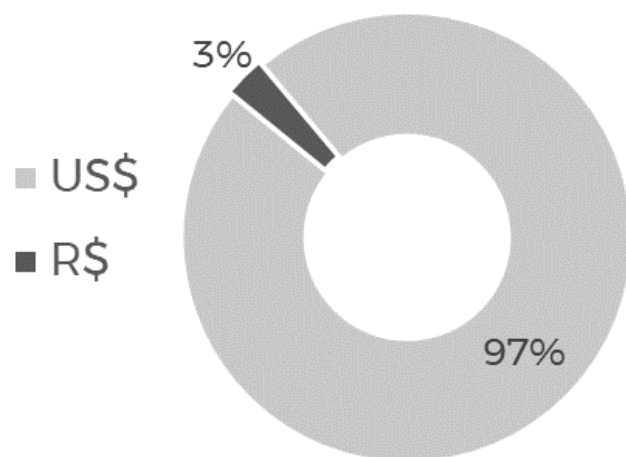
(Em milhares de R\$)

	Sem IFRS-16			Acumulado - Sem IFRS-16		
	2T19	2T20	Δ	6M19	6M20	Δ
Receita Total	548.233	312.292	-43%	687.306	535.454	-22%
Custos de Produto Vendido	(183.924)	(87.108)	-53%	(252.460)	(205.025)	-19%
Royalties	(48.719)	(21.129)	-57%	(62.952)	(53.357)	-15%
Resultado das Operações	315.590	204.055	-35%	371.894	277.072	-25%
Despesas gerais e administrativas	(33.409)	(28.703)	-14%	(55.039)	(69.015)	25%
Outras receitas (despesas) operacionais	(32.571)	113.821	n/a	(32.263)	228.924	n/a
EBITDA	249.610	289.173	16%	284.591	436.981	54%
Margem EBITDA	46%	93%	47 p.p.	41%	82%	41 p.p.
Depreciação e amortização	(46.128)	(197.895)	329%	(61.307)	(303.222)	395%
Resultado financeiro	(11.196)	(190.243)	1599%	(134.106)	(177.628)	32%
Imposto de renda e contribuição social	(35.686)	22.953	-164%	(40.447)	14.063	-135%
Lucro (Prejuízo) do Período	156.600	(76.013)	n/a	48.731	(29.806)	n/a
(-) Outras receitas (despesas) operacionais	(32.571)	113.821	n/a	(32.263)	228.924	n/a
(+) Resultado do Hedge - Realizado	9.340	130.619	1298%	(5.773)	337.234	n/a
EBITDA ajustado* com hedge	291.521	305.970	5%	311.082	545.291	75%
Margem EBITDA ajustada	52%	69%	17 p.p.	46%	62%	16 p.p.

*O EBITDA Ajustado é calculado semelhante ao EBITDA, desconsiderando a linha composta com efeitos não recorrentes "Outras Receitas e Despesas".
O EBITDA Ajustado com hedge é calculado incluindo apenas o hedge dos contratos vencidos durante o 2T20.

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos



Vendor Finance (Chevron) - Original

US\$ 224 milhões

Prazo de 2 anos

Libor + 3% a.a.

Vendor finance possibilita pagar o ativo com próprio fluxo

Novos Cronograma de Amortização

US\$ 15 milhões em nov-20

US\$ 30 milhões em mai-21

US\$ 97 milhões em nov-21

7% a.a.



Prisma

US\$ 100 milhões

Prazo de 4 meses

8,95% a.a.

Bridge loan para aquisição do FPSO OSX-3 e Campo de Tubarão Martelo

Conversão para Project Finance de longo prazo, conforme dispositivos contratuais



PPE (ICBC)

US\$ 60 milhões

Prazo de 4 anos

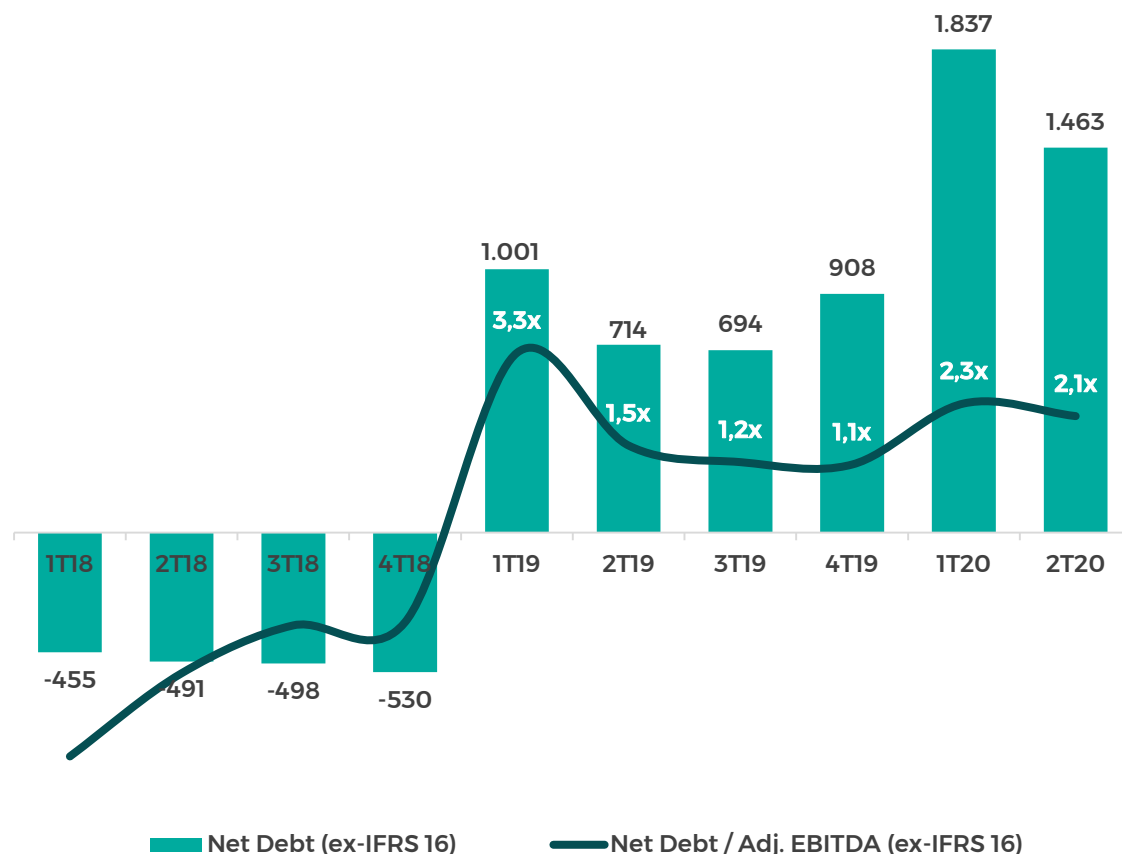
Libor + 3% a.a.

Garante venda da produção de Polvo para a PetroChina

PetroRio

ALAVANAGEM

Net Debt/EBITDA (Em R\$)



Fatores que impactaram o Net Debt/EBITDA:



Dívida de **R\$ 528,1 milhões** com a Prisma integralmente reconhecida no balanço da Companhia, sem a contrapartida no EBITDA nos 12 meses findos em 30 de junho de 2020;



Postergação dos oftakes: Com o intuito de buscar condições melhores de desconto do óleo, vendas foram postergadas para o mês de julho, resultando em um estoque de óleo estimado em **R\$ 415,5 milhões** nos dois ativos no final do período postergação.

Ajustando por estes fatores, o Net Debt/EBITDA teria sido de aproximadamente **1,1x**

PRÓXIMOS PASSOS



Foco contínuo em segurança e a saúde dos nossos colaboradores e terceiros



Contínua racionalização/ adequação dos custos e despesas, e preservação da liquidez da Cia.



Revitalização em **Tubarão Martelo**: Conexão do poço TBMT-4-HP em andamento



Tieback em TBMT e conexão do poço TBMT-10-RJS

Q&A

Relações com Investidores

☎ +55 21 3721 2129
✉ ri@petroriosa.com.br
💻 ri.petroriosa.com.br

PetroRio