

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

MARÇO 2018

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.



CONHEÇA A PETRORIO

Conheça nossa estratégia e resultados

SUMÁRIO EXECUTIVO

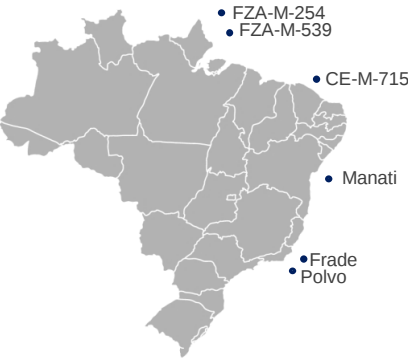
Uma das maiores produtoras independentes de petróleo no Brasil

- **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: Pode ser replicado em novos projetos
- A PetroRio busca gerar valor em **campos produtores** através de **redução de custos** e **alta eficiência operacional**

DESTAQUES FINANCEIROS

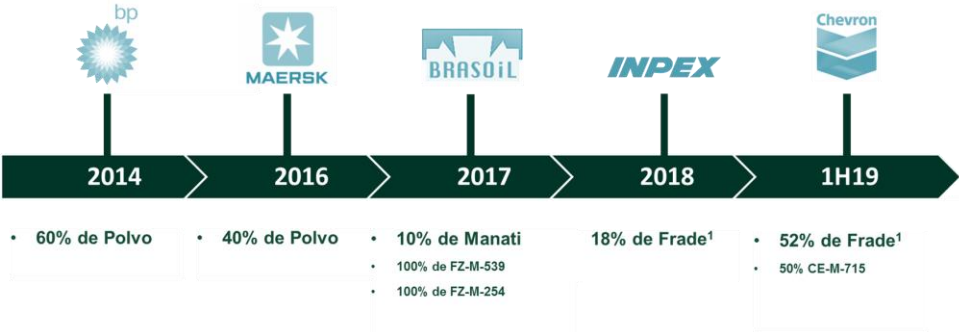
	2017	2018 ¹
Receita Total	R\$ 534 milhões	R\$ 849 milhões
EBITDA	R\$ 90 milhões	R\$ 279 milhões
Lucro Líquido	R\$ 51 milhões	R\$ 205 milhões
Caixa Bruto	R\$ 622 milhões	R\$ 810 milhões

ATIVOS



Campo	Partic.	Prod. ²
POLVO	100%	10.000
MANATI	10%	3.000
FRADE	70%	15.000
FZA-M-254	100%	-
FZA-M-539	100%	-
CE-M-715	50%	-

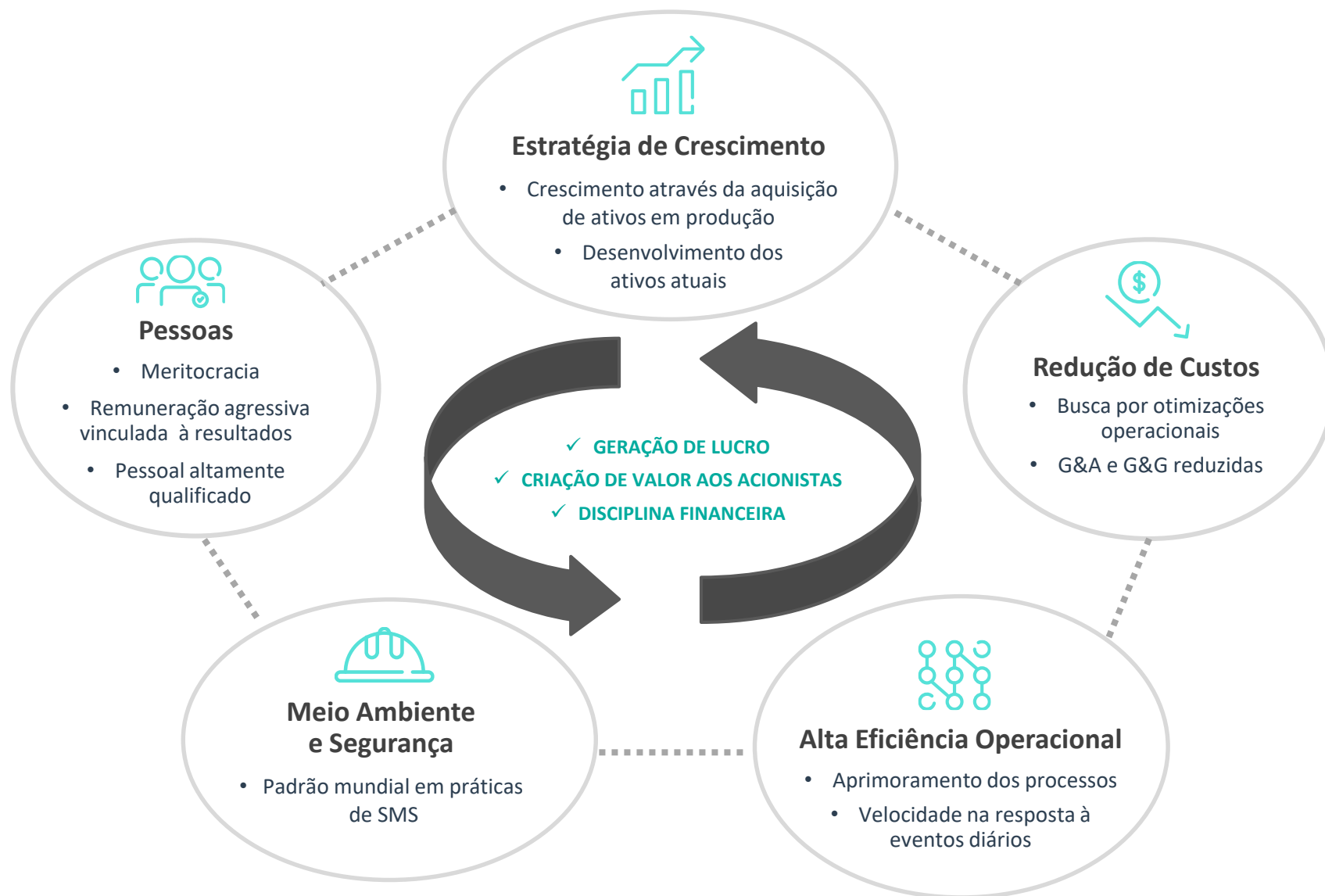
HISTÓRICO DE M&A



¹ Não inclui a aquisição de Frade.

² Em boepd. Proporcional à participação no ativo.

DRIVERS DA COMPANHIA



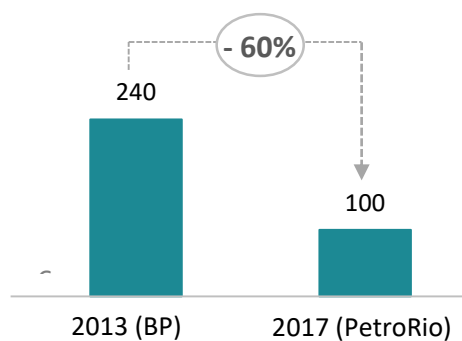
MODELO DE NEGÓCIOS PETRORIO

1

REDUÇÃO DE CUSTOS

- **Eficiência operacional** acima dos 98% (benchmark de mercado)
- **Redução de 60% dos custos** comparados ao Operador anterior
- **Overhead** reduzido

Custo de Operação em Polvo – USD MM

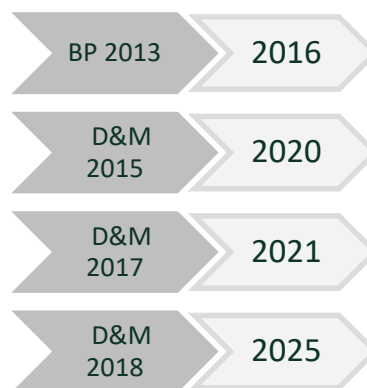


2

REDESENVOLVIMENTO

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

Histórico das datas estimadas de abandono de Polvo



3

FOCO

- Ativos “pequenos” para as *Majors* recebem **foco especial na PetroRio**
- Oportunidade para **ganho de escala** com novos ativos



DESTAQUES 2018



Receita Líquida de R\$ 848,9 milhões, maior receita anual da história da PetroRio



EBITDA ajustado de R\$ 278,8 milhões



Maior geração anual de caixa operacional da história da Companhia: R\$ 276 milhões



Lucro Líquido de R\$ 204,9 milhões

CAMPO DE POLVO

100% PETRORIO



10.000
bbl/d



97,5%*

Eficiência Operacional

*Excluindo paradas programadas



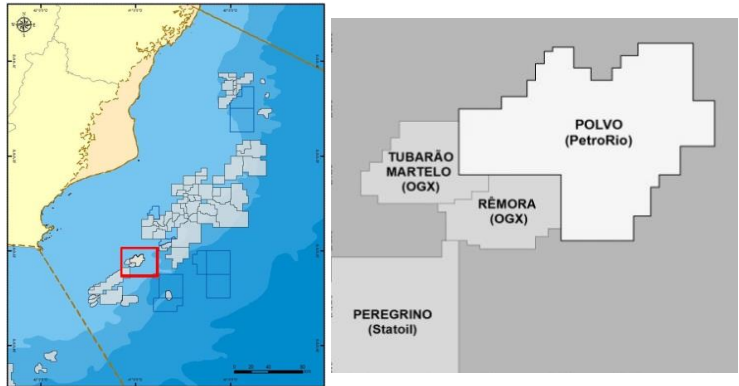
3 NOVOS POÇOS

Campanha de Perfuração de 2018

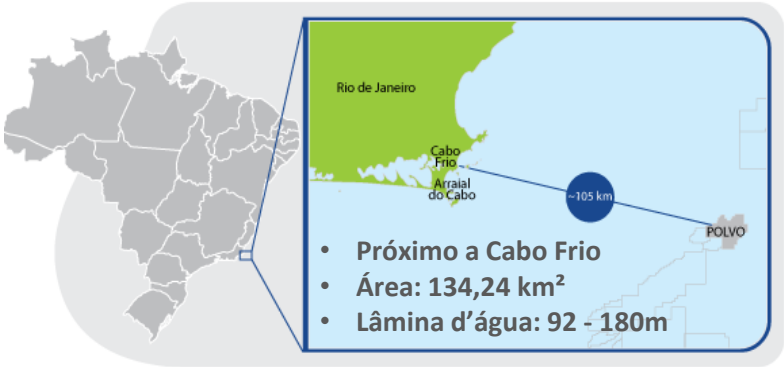


CAMPO DE POLVO 100% PETRORIO – VISÃO GERAL

Bacia de Campos



Campo de Polvo



Destino das exportações



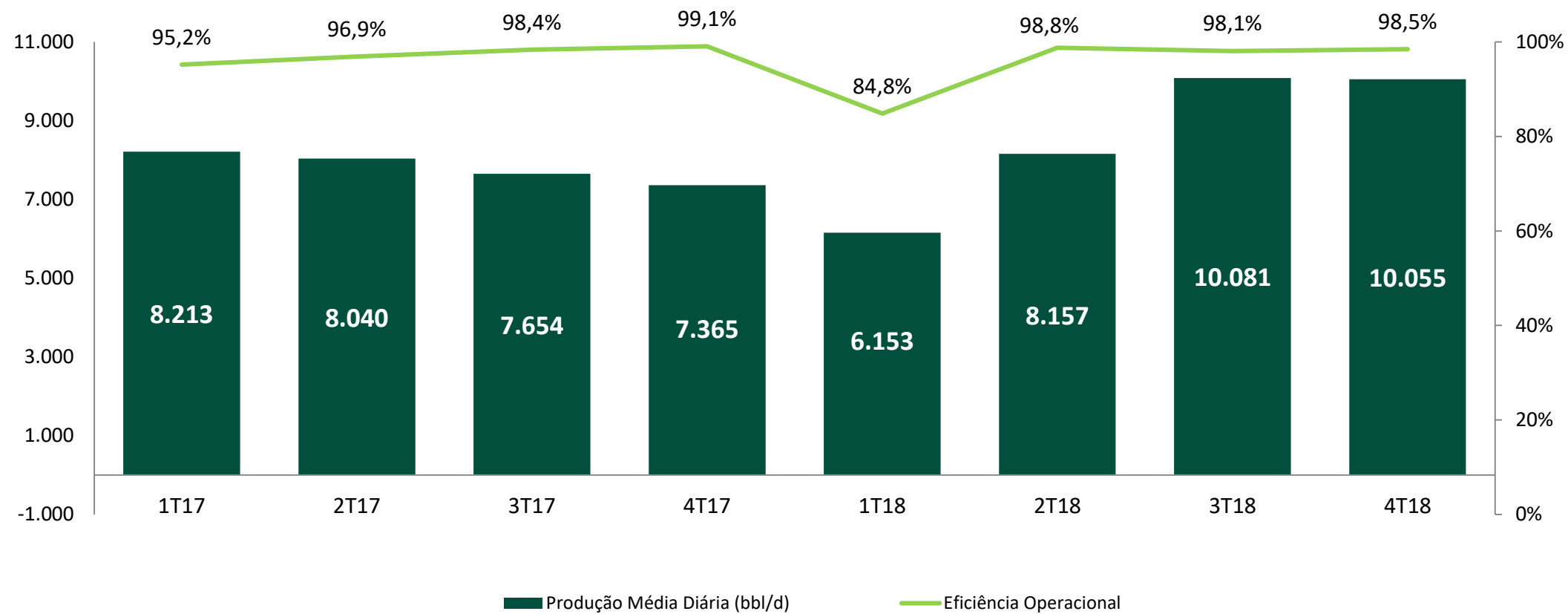
Reservas

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

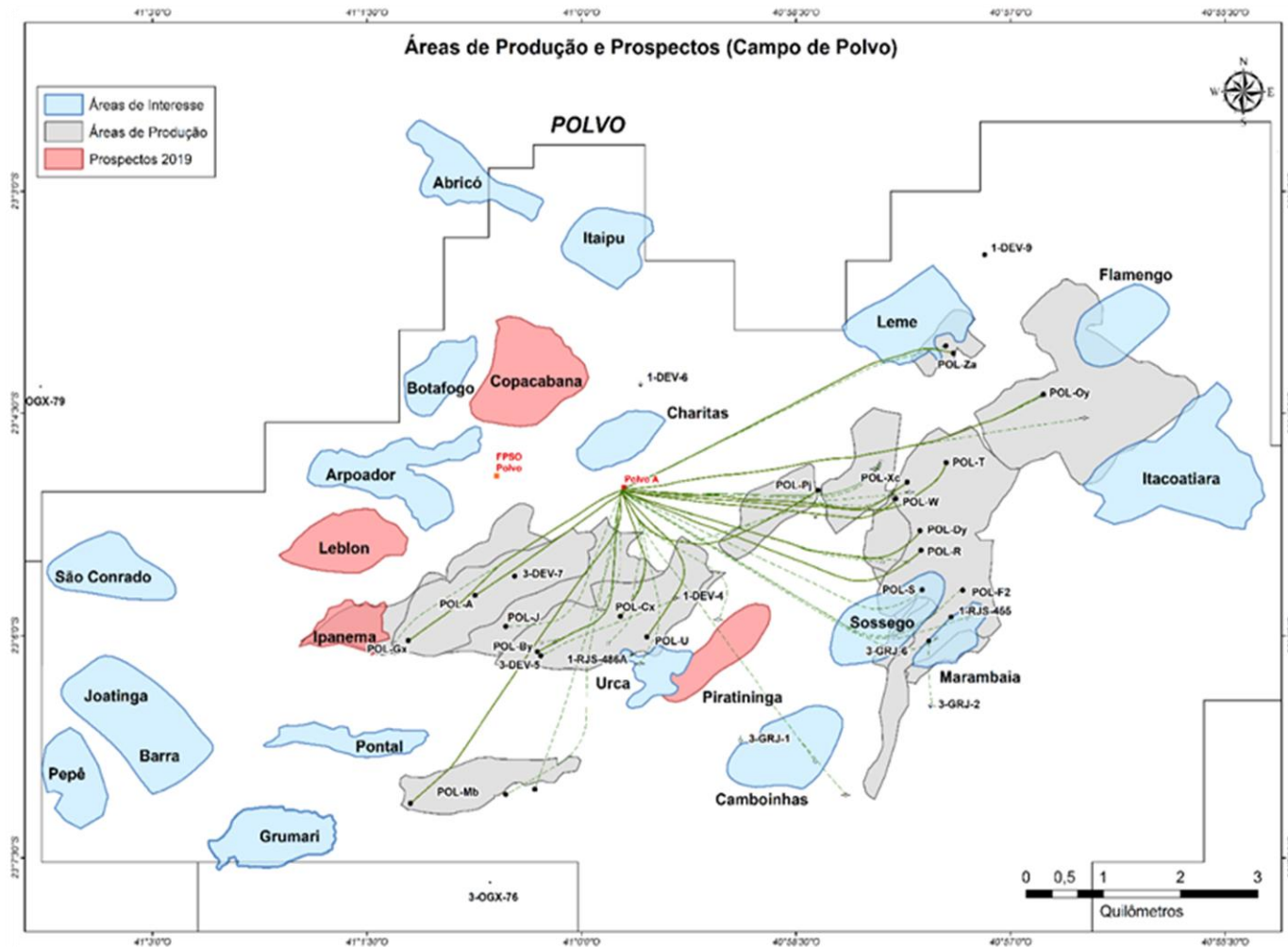
Fonte: Relatório de Certificação da D&M – 12/2018

PRODUÇÃO DE POLVO

Produção Média Diária e Eficiência Operacional



CAMPANHA DE PERFURAÇÃO 2019



PLANO DE REVITALIZAÇÃO FASE 3

- > Duração: 2 meses para cada perfuração
- > Custo total dos poços:
entre US\$ 30 MM e US 60 MM
- > Manutenção de 18 prospectos para
Campanhas de Perfuração futuras

CAMPO DE GÁS NATURAL DE MANATI

10% PETRORIO



3.000

Barris de Óleo Equivalente



Fluxo de caixa estável e previsível

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

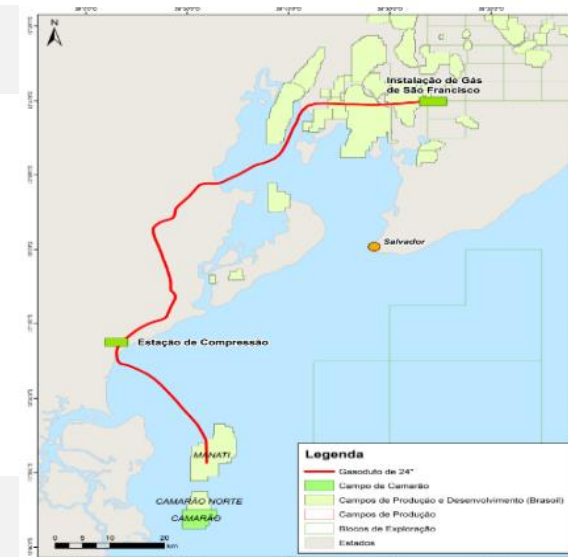


**Margem EBITDA do
projeto: ~70%**

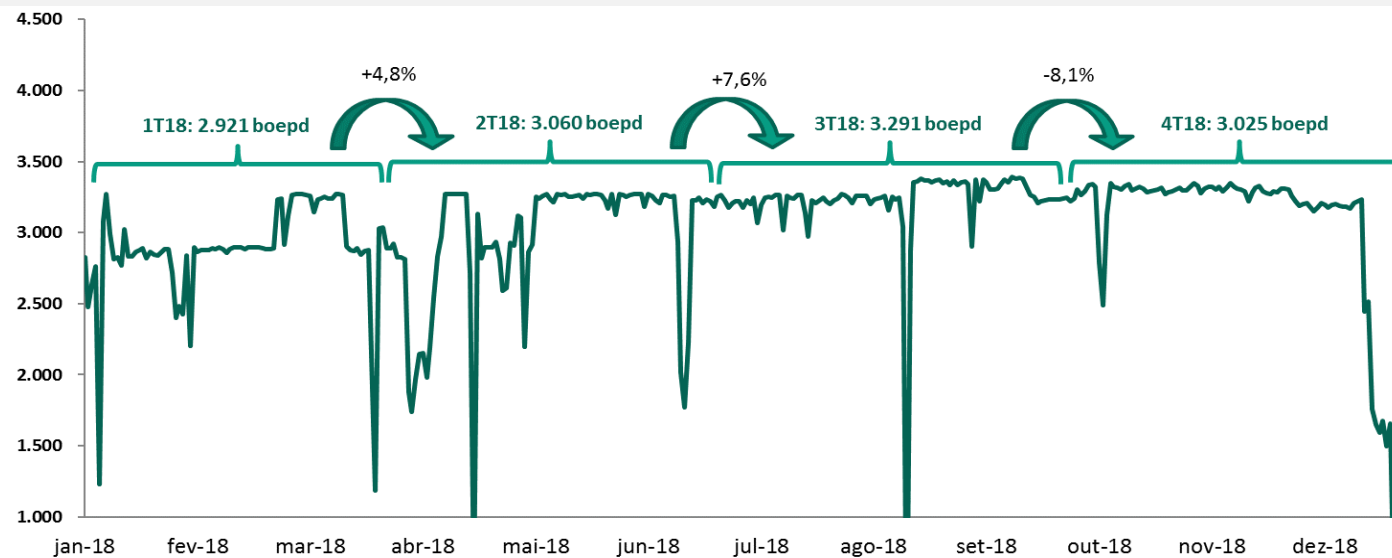
CAMPO MANATI

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)
- *Upside* para desenvolvimento de Camarão Norte



Produção de Gás (boepd)



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



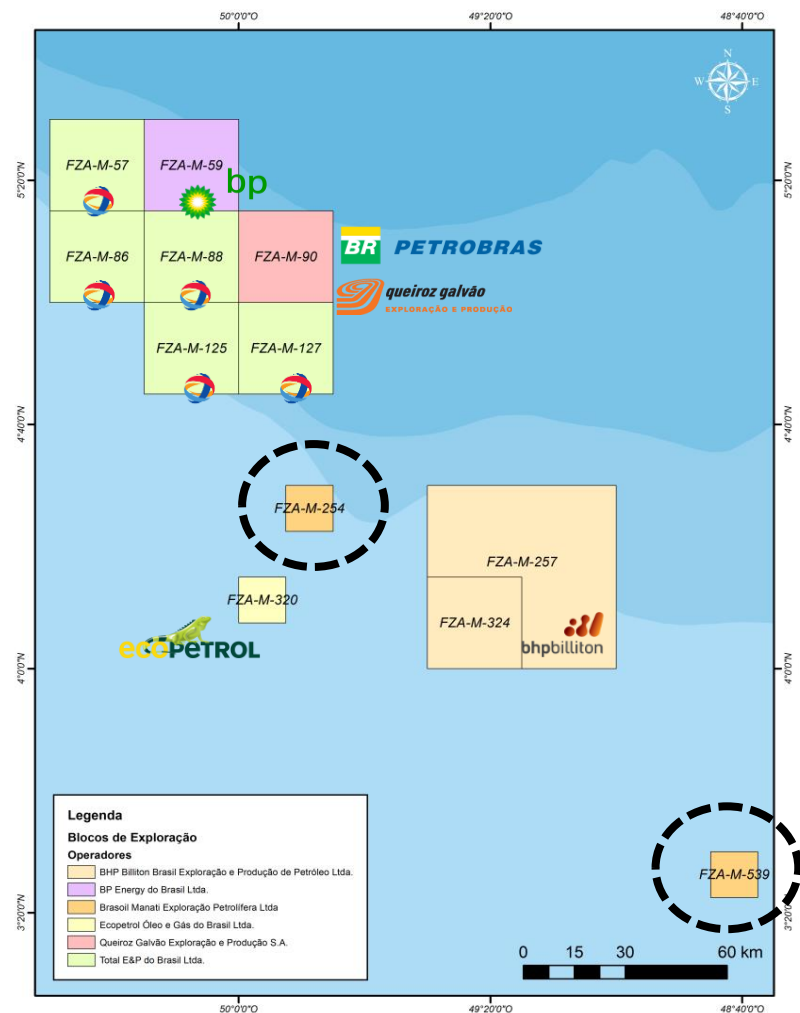
FZA-M-254 (100% PetroRio)

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



CE-M-715 (50% PetroRio)

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



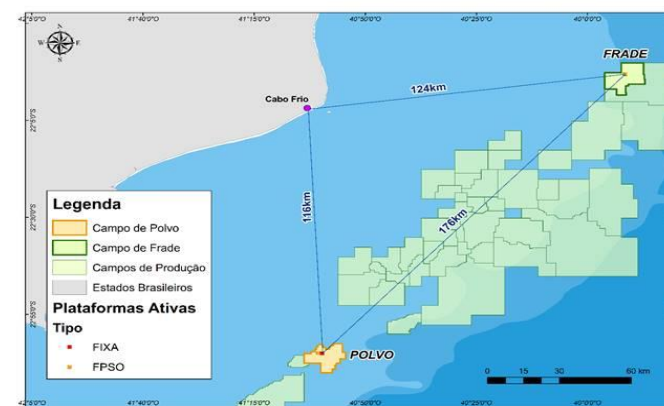
CAMPO DE FRADE

70% PETRORIO

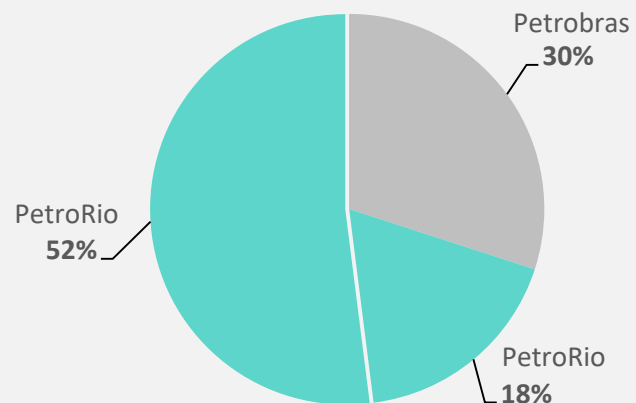
CAMPO DE FRADE

Campo de Frade localizado na Bacia de Campos

- Aumento de aproximadamente 120% na produção e 225% das reservas de óleo da PetroRio
- Distância do Campo de Polvo permite sinergias de curto prazo
- Sujeito a condições precedentes e aprovações internas e externas

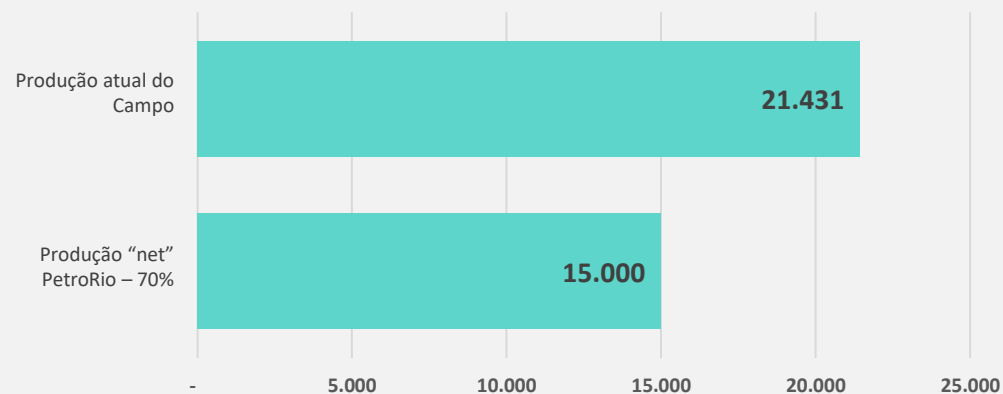


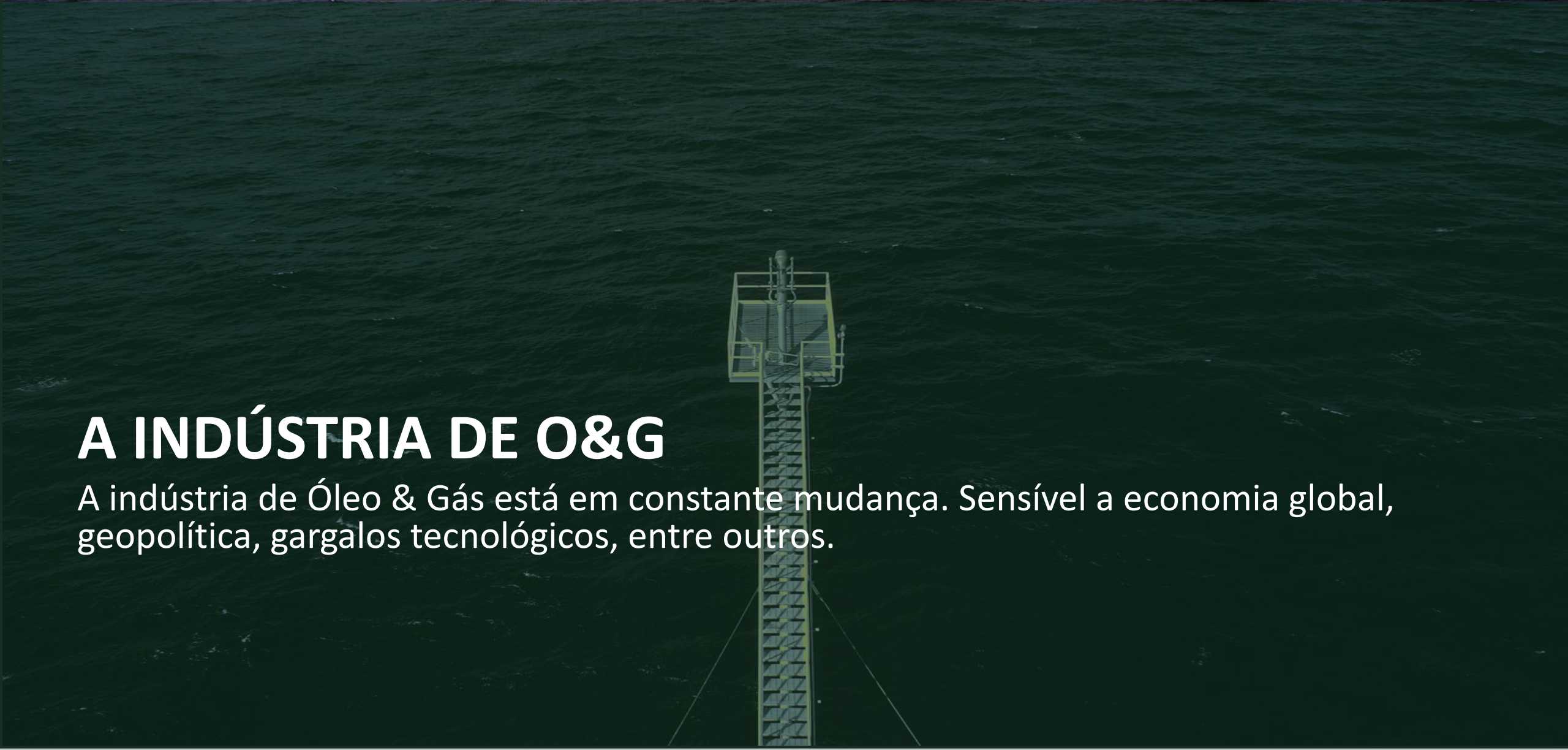
PARTICIPAÇÃO DOS CONCESSIONÁRIOS



PRODUÇÃO EM NOVEMBRO 2018

(EM BARRIS DE ÓLEO EQUIVALENTE POR DIA – BOEPD)





A INDÚSTRIA DE O&G

A indústria de Óleo & Gás está em constante mudança. Sensível a economia global, geopolítica, gargalos tecnológicos, entre outros.

A ÍNDUSTRIA DE O&G NO MUNDO

Os preços do óleo tiveram um forte declínio desde 2014, impactado pela desaceleração econômica global e desequilíbrio entre oferta e demanda. A *commodity* ganhou força em 2018 e estimativas apontam o Brent de longo prazo acima dos US\$65,00.

Preço do Brent (US\$/bbl) Mar/2018 até Mar/2019



CONTATO

Relações com Investidores

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



+55 21 3721 3810



ri@petroriosa.com.br



ri.petrورية.com.br

ANEXO I: DRE PRO FORMA

DRE Pró-forma	2018	2017	Δ	4T18	4T17	Δ
Receita Total	848.920	533.922	59,0%	267.733	193.615	38,3%
Custo de Produto Vendido	(377.733)	(299.296)	26,2%	(130.066)	(100.197)	29,8%
Royalties	(76.735)	(48.589)	57,9%	(30.889)	(15.535)	98,8%
Resultado das Operações	394.452	186.037	112,0%	106.778	77.883	37,1%
Despesas com G&A, G&G e Projetos	(115.641)	(95.840)	20,7%	(38.349)	(34.606)	10,8%
Outras receitas e despesas	(31.840)	41.467	-	(12.577)	885	-
EBITDA	246.972	131.664	87,6%	55.853	44.162	26,5%
Margem EBITDA	29,1%	24,7%	4,4 p.p	20,9%	22,8%	-1,9 p.p
EBITDA Ajustado	278.811	90.197	209,1%	68.429	43.277	58,1%
Margem EBITDA Ajustado	32,8%	16,9%	15,9 p.p	25,6%	22,4%	3,2 p.p
Depreciação/Amortização	(76.671)	(89.455)	-14,3%	(10.217)	(27.852)	-63,3%
Resultado financeiro	71.076	6.449	1002,1%	25.265	(40.069)	-
Imposto de renda e contribuição social	(36.502)	2.193	-	(10.738)	7.103	-
Lucro (Prejuízo) Líquido	204.875	50.851	302,9%	60.162	(16.657)	-

ANEXO II: BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Circulante	31-dez-2017	31-dez-2018
Caixa e equivalentes de caixa	92.445	154.109
Títulos e Valores Mobiliários	511.863	643.783
Caixa Restrito	17.965	11.628
Contas a receber	62.046	34.932
Estoque de Óleo	41.174	56.702
Estoque de Consumíveis	-	2.084
Tributos a recuperar	59.492	67.011
Adiantamentos a fornecedores	28.781	37.949
Adiantamentos a parceiros	3.639	2.922
Despesas antecipadas	3.106	1.659
Outros créditos	828	202
Total Ativo Circulante	821.339	1.012.981
Ativo disponível para venda	28.316	26.581
	849.655	1.039.562
Não circulante		
Adiantamentos a fornecedores	12.596	12.596
Depósitos e cauções	16.010	19.621
Tributos a recuperar	51.669	25.711
Tributos diferidos	18.480	8.338
Imobilizado	61.286	45.292
Intangível	260.548	385.943
Total Permanente	420.589	497.501
Total do Ativo	1.270.244	1.537.063

PASSIVO

Circulante	31-dez-2017	31-dez-2018
Fornecedores	70.535	73.258
Obrigações trabalhistas	9.979	14.923
Tributos e contribuições sociais	20.076	37.010
Empréstimos e financiamentos	75.011	222.437
Debêntures	21.621	306
Adiantamentos de parceiros	7.129	6.792
Instrumentos derivativos	-	-
Outras obrigações	12.500	16.260
Total Passivo Circulante	216.851	370.986
Não circulante		
Fornecedores	13.456	13.413
Debêntures	31.391	31.241
Empréstimos e financiamentos	-	25.718
Provisão para abandono	74.119	68.713
Provisão para contingências	15.120	17.441
Tributos diferidos	36.177	2.311
Outras obrigações	-	644
Total Não circulante	170.263	159.481
Patrimônio líquido		
Capital Social Realizado	3.265.256	3.273.114
Reservas de Capital	73.852	58.183
Outros resultados abrangentes	91.800	18.201
Prejuízos acumulados	(2.598.629)	(2.547.777)
Resultado acumulado do período	50.851	204.875
Total Patrimônio líquido	883.130	1.006.596
Total do passivo	1.270.244	1.537.063