

Call de Resultados 2019

20 de fevereiro 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

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 OPERACIONAIS



Aumento de 64,6% na produção anual da Companhia vs. 2018



Queda do *lifting cost* PetroRio para US\$ 19,7 por barril no último trimestre



Frade produzindo 15% a mais do que planejado inicialmente



Eficiência operacional no trimestre de 99,7% no Campo de Frade



Queda de 97% de taxa de acidentes por horas trabalhadas



Aquisição de Tubarão Martelo proporcionará sinergias adicionais para Polvo e Frade

DESEMPENHO DOS ATIVOS



	4T18	2018	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	2019x2018	4T19 x 4T18	4T19 x 3T19
Brent Médio	\$ 68,60	\$ 71,69	\$ 63,83	\$ 68,47	\$ 62,03	\$ 62,42	\$ 64,16	-10,5%	-9,0%	0,6%
Preço Médio de Venda	\$ 63,23	\$ 69,69	\$ 64,40	\$ 68,61	\$ 62,31	\$ 62,88	\$ 64,68	-7,2%	-0,5%	0,9%
Tx Câmbio Média	3,81	3,66	3,77	3,92	3,97	4,12	3,95	7,9%	8,2%	3,8%
Tx Câmbio Final	3,87	3,87	3,90	3,85	4,16	4,02	4,02	3,7%	3,7%	-3,3%

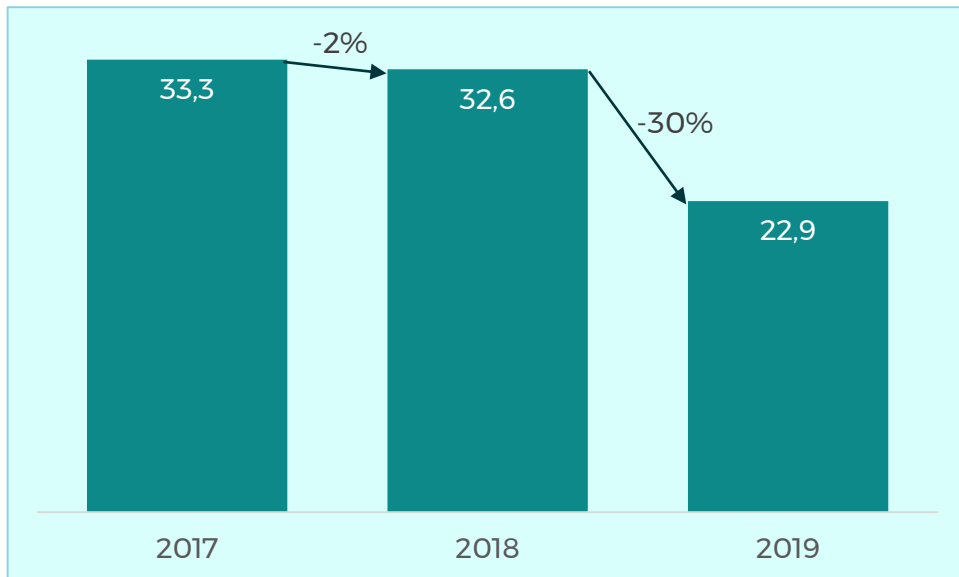
Offtakes (kbbbl)										
Campo de Frade	n/a	n/a	n/a	975	995	1.398	3.368	n/a	n/a	40,5%
Campo de Polvo	1.108	3.056	545	1.025	508	930	3.008	-1,6%	-16,0%	83,1%

Produção (boepd)										
Campo de Frade (70%)	n/a	n/a	n/a	9.824	9.865	13.639 ¹	8.533	n/a	n/a	38,3%
Campo de Polvo (100%)	10.055	8.598	9.567	8.523	8.070	7.478	8.403	-2,3%	-25,6%	-7,3%
Campo de Manati (10%)	3.025	3.075	2.033	1.776	2.413	2.859	2.273	-26,1%	-5,5%	18,5%
Total PetroRio	13.080	11.673	11.600	20.123	20.348	23.976	19.209	64,6%	83,3%	17,8%

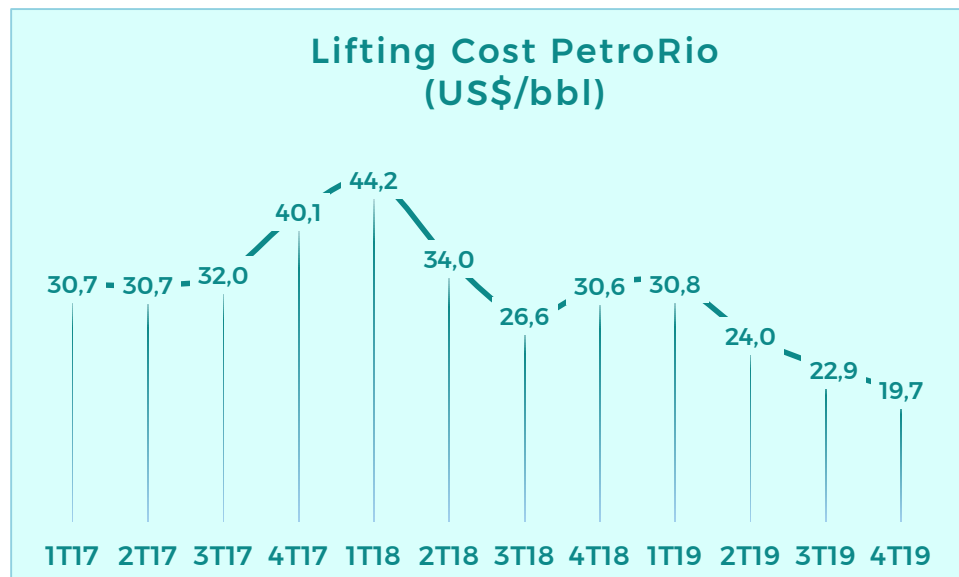
Lifting Cost (US\$/bbl)										
PetroRio	30,6	32,6	30,8	24,0	22,9	19,7	22,9	-29,8%	-35,6%	-14,0%

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%.

LIFTING COST POR BARRIL

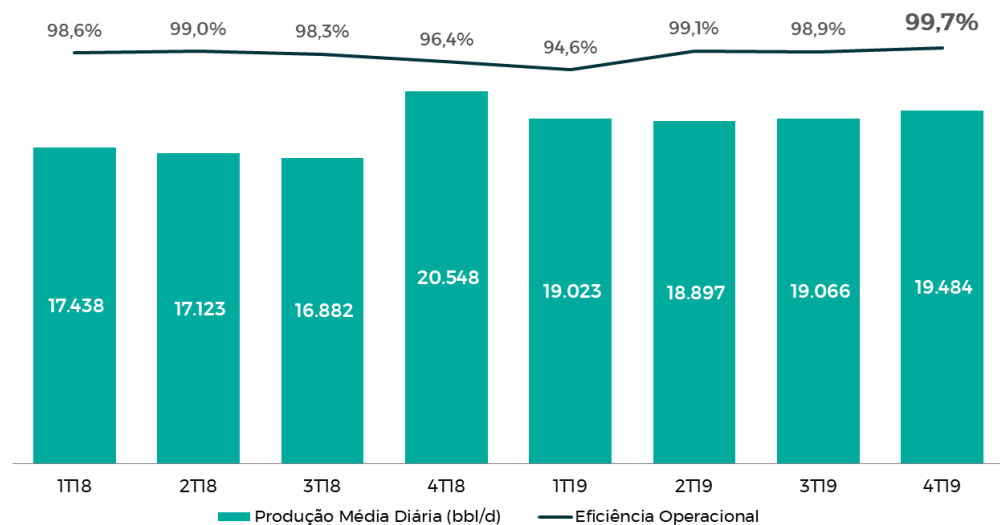


- ✓ Redução contínua do *lifting cost* devido à captura das sinergias entre Frade e Polvo e da renegociação dos contratos operacionais.
- ✓ Nova aquisição de Tubarão Martelo incrementará a produção da Companhia e trará sinergias operacionais significativas para 2020 e 2021.



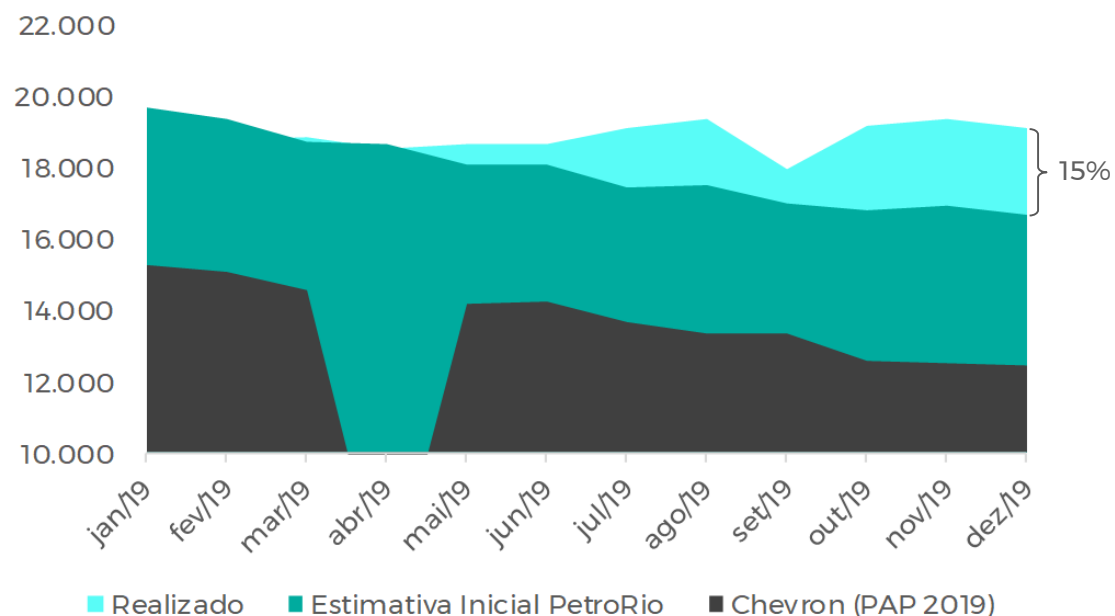
DESEMPENHO OPERACIONAL

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



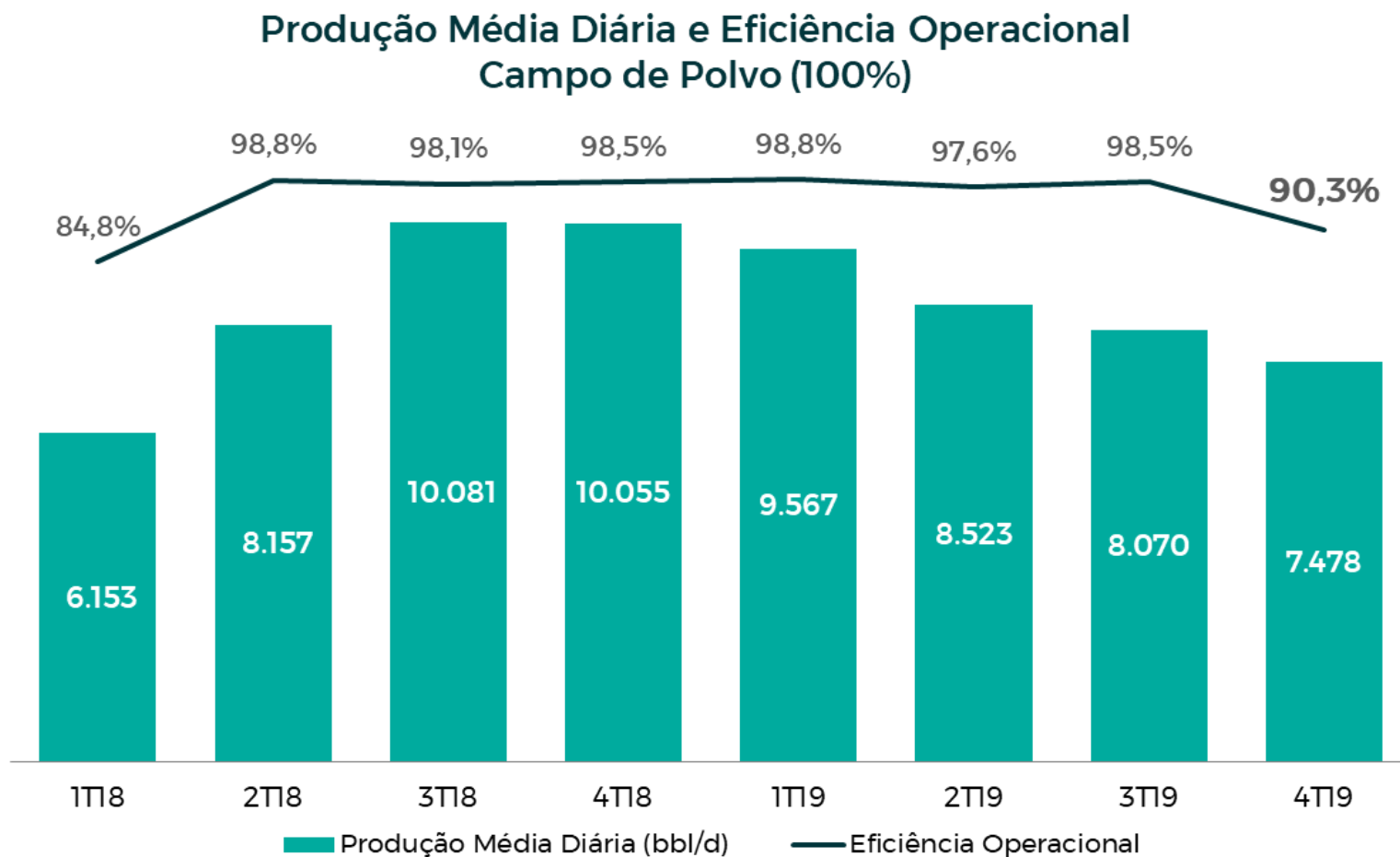
Medidas para reduzir o declínio natural em 2019

- > **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
- > **Longo Prazo - Campanha de Perfuração**



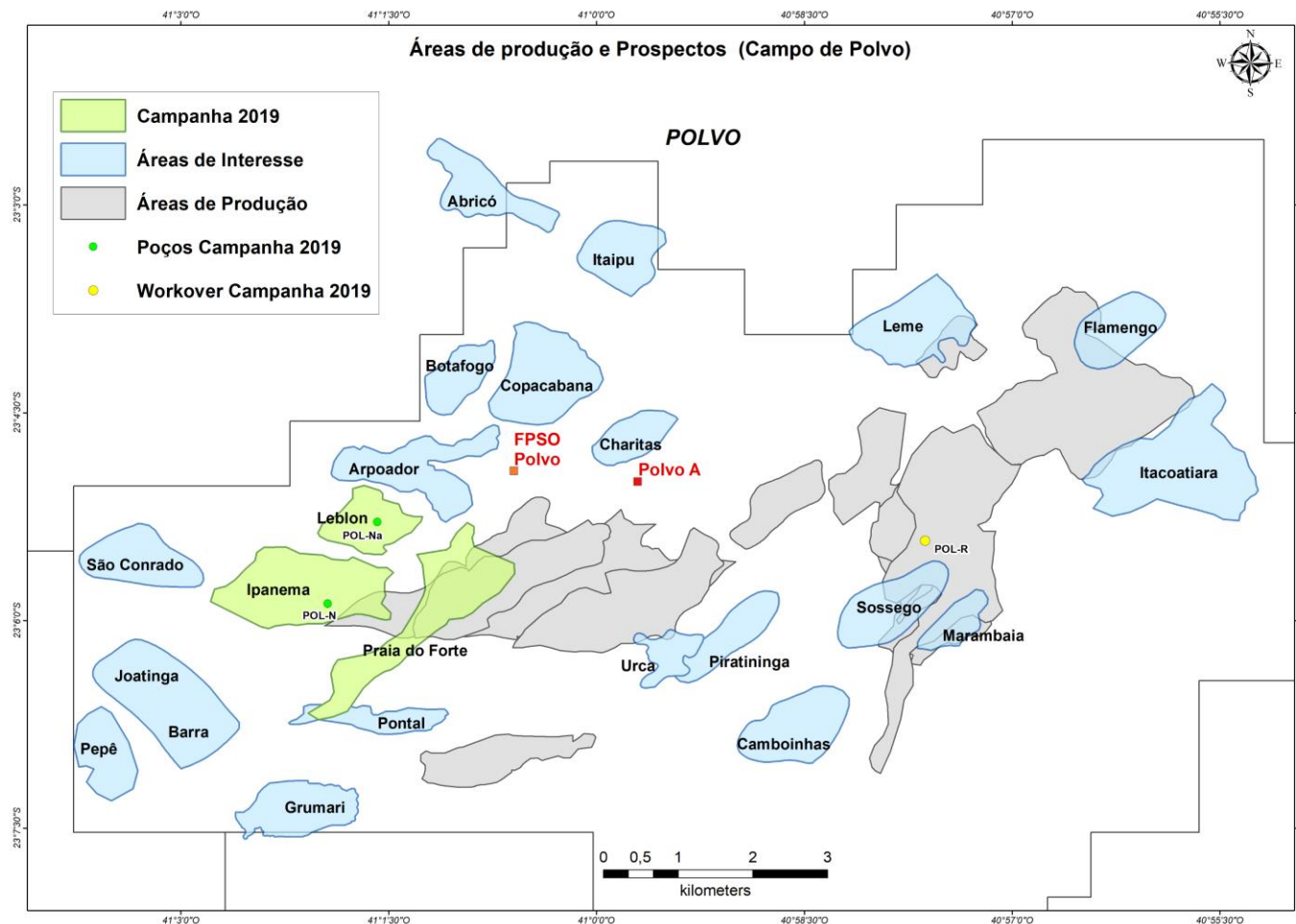
Aumento de produção em relação à curva de declínio esperada para o Campo é estimado em **15%**

DESEMPENHO OPERACIONAL



- > Baixa eficiência em um poço
- > Parada não programada no FPSO Polvo
- > Realização de uma recompletação

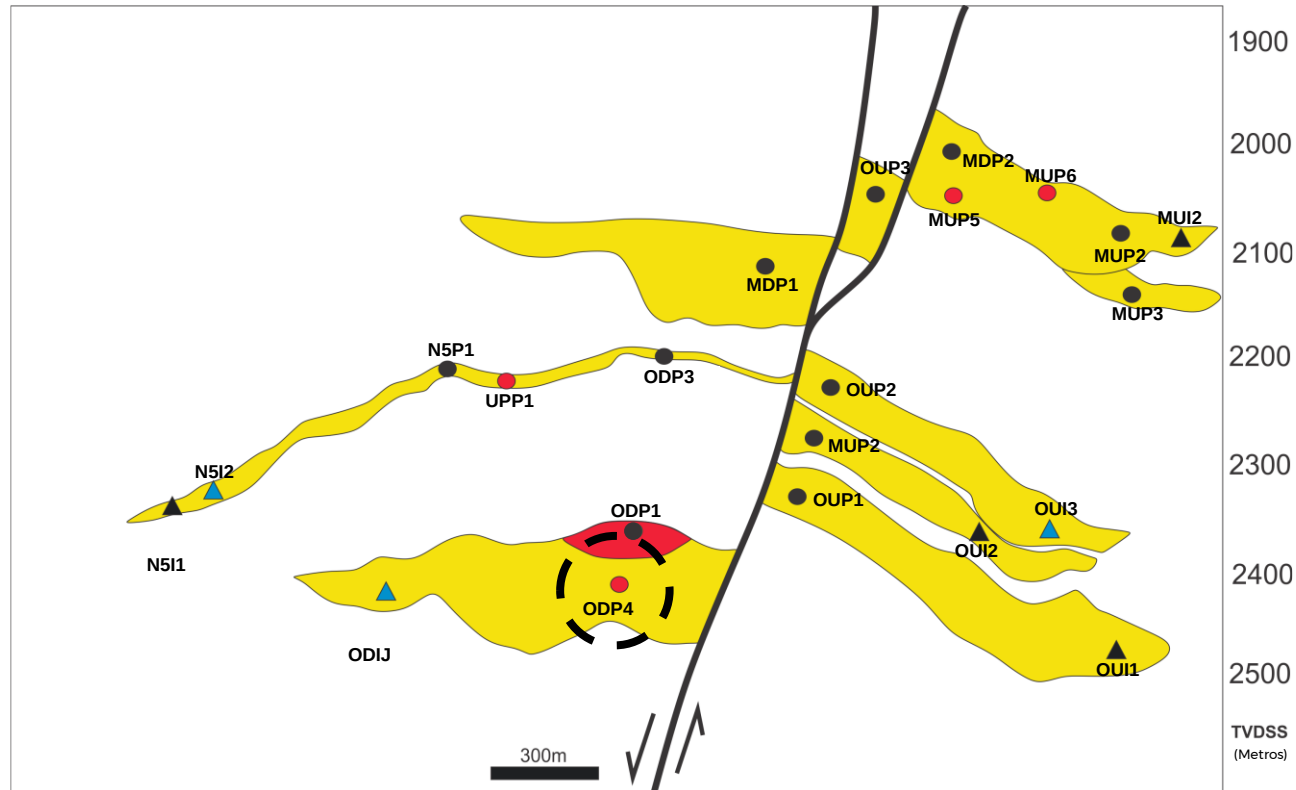
CAMPANHA DE PERFURAÇÃO POLVO - 2019



PLANO DE REVITALIZAÇÃO FASE 3

- > Adicionadas 2 trocas de bombas BCS e uma recompletação ao escopo inicial do projeto
- > 1º poço em fase de análises técnicas
- > Capex inicial de US\$ 16 milhões

CAMPANHA DE PERFURAÇÃO FRADE - 2020/2021



REVITALIZAÇÃO DE FRADE

- Projeto global de perfuração – 4 produtores e 3 injetores
- Início da perfuração de 1 poço produtor planejado para o 2º semestre de 2020.
Capex estimado: US\$ 70 milhões

- Produtores atuais
 - ▲ Injetores atuais (desativados)
 - Produtores previstos para perfuração
 - ▲ Injetores previstos para perfuração
- = 1ª fase

DESTAQUES FINANCEIROS

- > A PetroRio atingiu a marca de R\$ 1,6 bilhão de Receita Líquida no ano, aumento de 94% vs 2018
- > EBITDA ajustado (ex-IFRS 16) de R\$ 792 milhões, a maior margem já reconhecida (48%)
- > Geração de caixa operacional de R\$ 569 milhões no ano
- > Contratos de hedge a US\$ 65 por barril para as cargas vendidas no 1T20 e 50% do 2T20
- > Assinatura da aquisição dos 30% restantes de Frade
- > Aquisição do FPSO OSX-3 e *farm-in* de Tubarão Martelo no início de 2020

DESEMPENHO FINANCEIRO

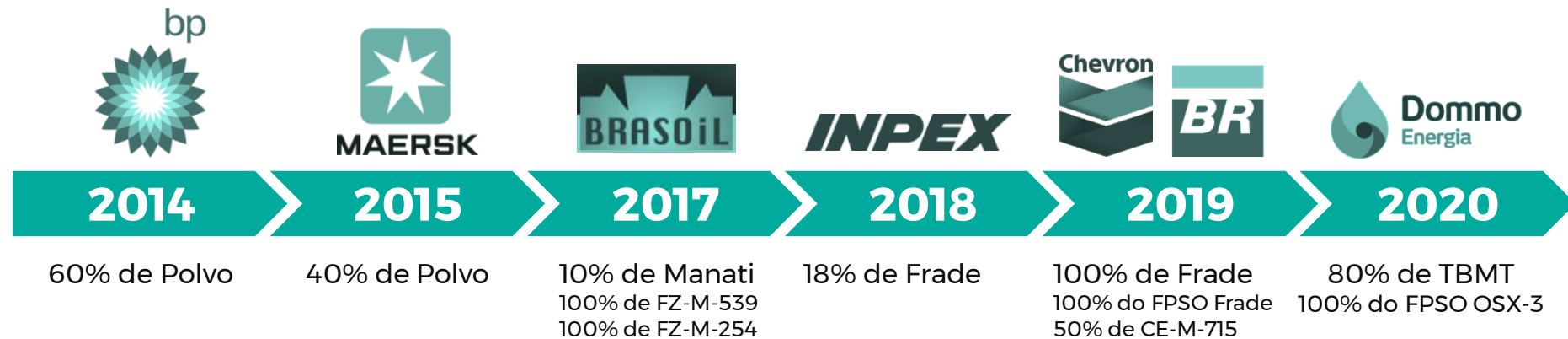
(Em milhares de R\$)

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

	4T18	Ex-IFRS16 4T19	Δ	2018	Ex-IFRS16 2019	Δ	4T19	2019
Receita Total	267.733	557.995	108%	848.920	1.644.346	94%	557.995	1.644.346
Custos de Produto Vendido	(130.066)	(191.380)	47%	(377.820)	(583.838)	55%	(128.827)	(423.265)
Royalties	(30.889)	(48.312)	56%	(76.660)	(143.778)	88%	(48.312)	(143.778)
Resultado das Operações	106.778	318.303	198%	394.440	916.730	132%	380.856	1.077.303
Despesas gerais e administrativas	(38.349)	(39.876)	4%	(115.641)	(124.834)	8%	(38.545)	(119.636)
Outras receitas (despesas) operacionais	(12.577)	517.055	n/a	(31.841)	458.174	n/a	517.055	458.174
EBITDA	55.853	795.482	1324%	246.959	1.250.070	406%	859.366	1.415.841
Margem EBITDA	21%	143%	122 p.p.	29%	76%	47 p.p.	154%	86%
Depreciação e amortização	(10.217)	(212.528)	1980%	(76.659)	(347.247)	353%	(265.561)	(491.505)
Resultado financeiro	25.265	4.978	-80%	71.077	(158.913)	n/a	18.928	(232.993)
Imposto de renda e contribuição social	(10.738)	(14.268)	33%	(36.501)	(55.436)	52%	(14.268)	(55.436)
Lucro (Prejuízo) do Período	60.163	573.664	854%	204.875	688.474	236%	598.465	635.906

	4T18	Ex-IFRS16 4T19	Δ	2018	Ex-IFRS16 2019	Δ	4T19	2019
EBITDA ajustado*	68.429	278.427	307%	210.371	791.896	276%	342.311	957.667
Margem EBITDA ajustada	26%	50%	23 p.p.	25%	48%	23 p.p.	61%	58%

AQUISIÇÃO DO OSX-3 E FARM IN EM TUBARÃO MARTELO



AQUISIÇÃO DO OSX-3 E FARM IN EM TUBARÃO MARTELO

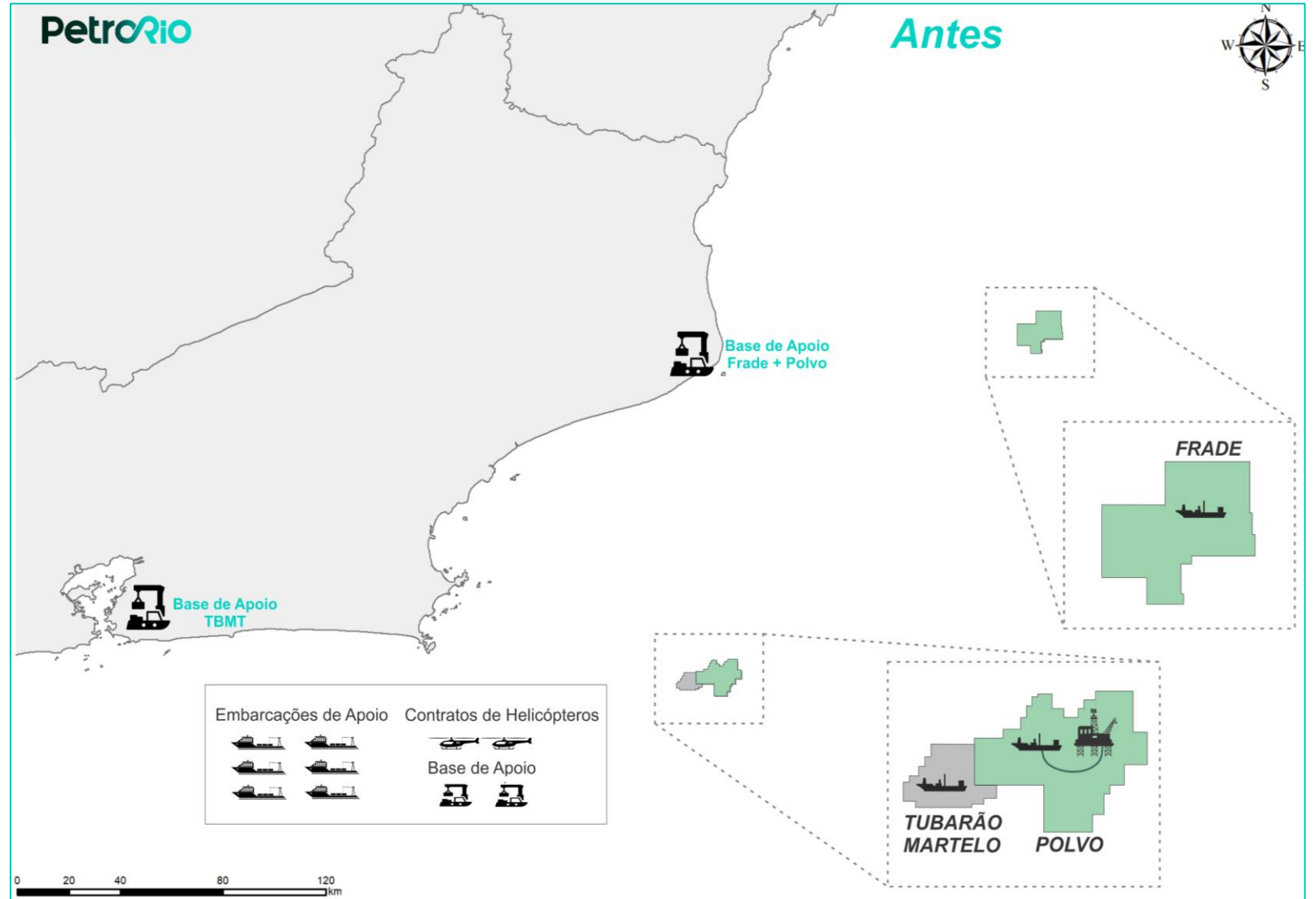
Pré-tieback

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

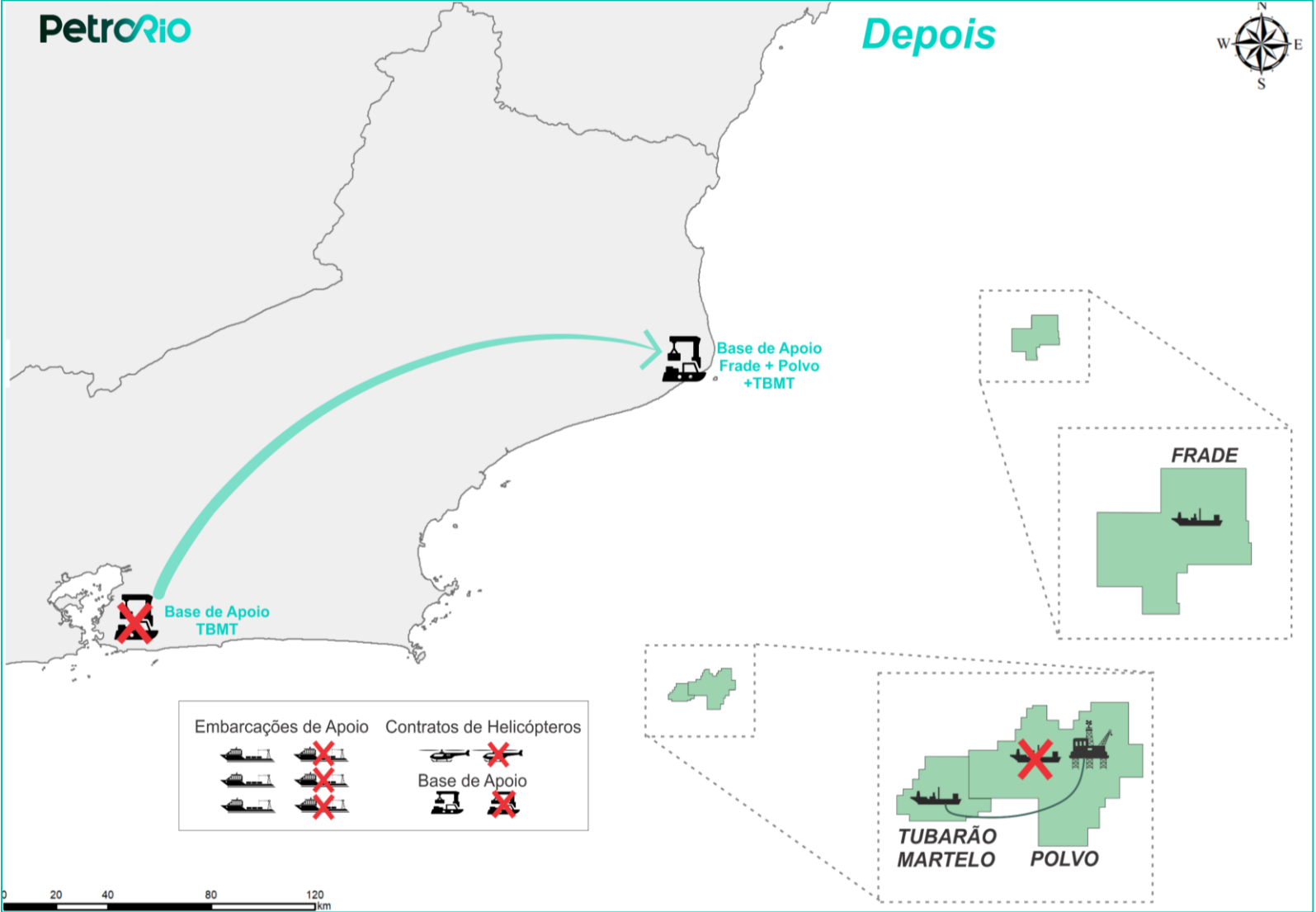


AQUISIÇÃO DO OSX-3 E FARM IN EM TUBARÃO MARTELO

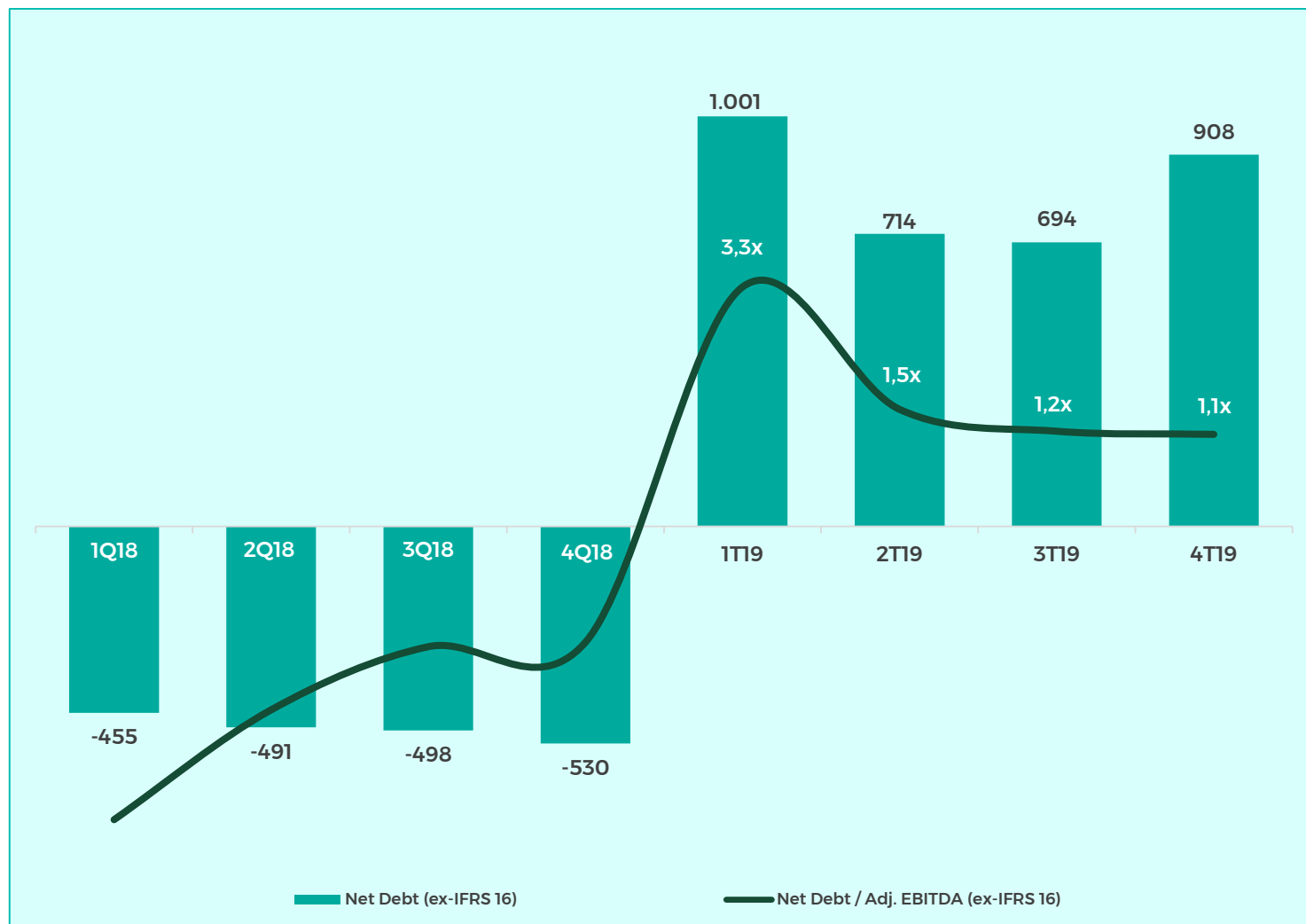
Pós-tieback

95%* do óleo de Polvo + TBMT

Descomissionamento do FPSO Polvo



DESEMPENHO FINANCEIRO



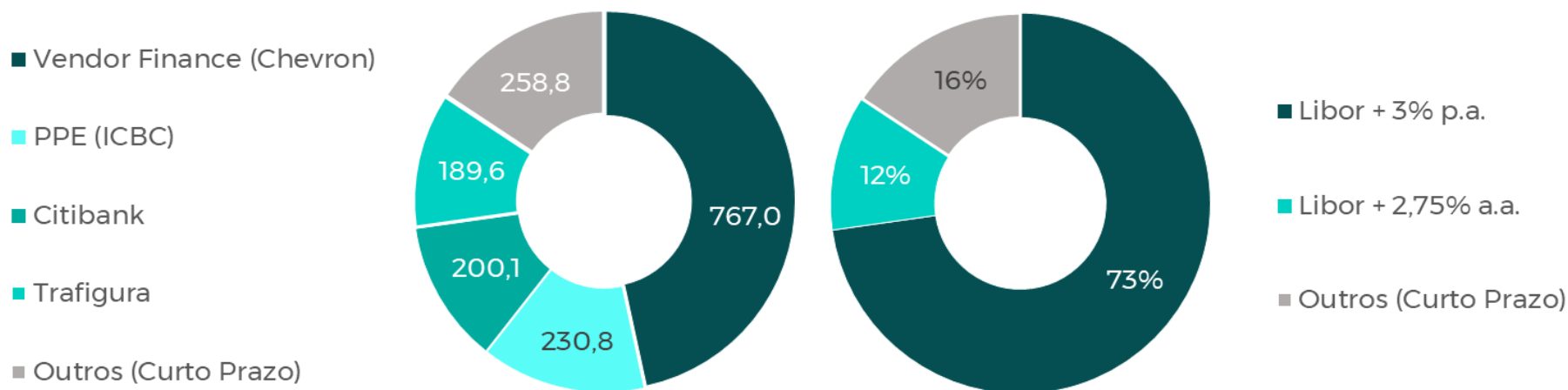
✓ Crescimento do EBITDA continua reduzindo a alavancagem da Companhia, mesmo sem um ano cheio da aquisição de Frade.

✓ Concentração de vendas no final de dezembro resultou em um **Contas a Receber** de **R\$ 374 milhões**, bem acima dos níveis normais. Ajustando por este efeito, a razão teria sido de **0,4x** no 4T19.

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



Citibank

US\$ 48 milhões

Prazo de 4 meses

Libor + 3% a.a.

Capital de giro



Trafigura

US\$ 47 milhões

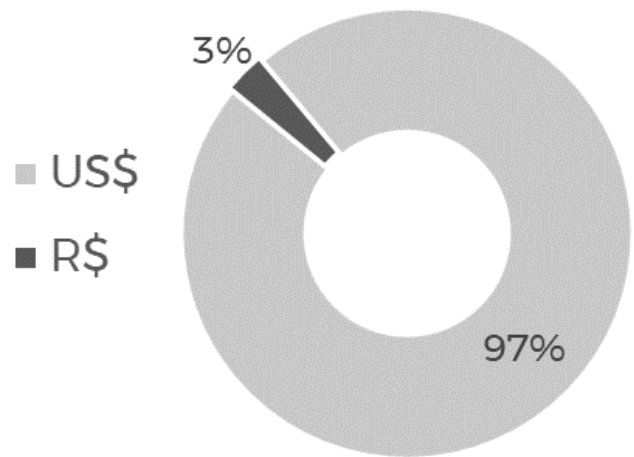
Prazo de 6 meses

Libor + 2,75% a.a.

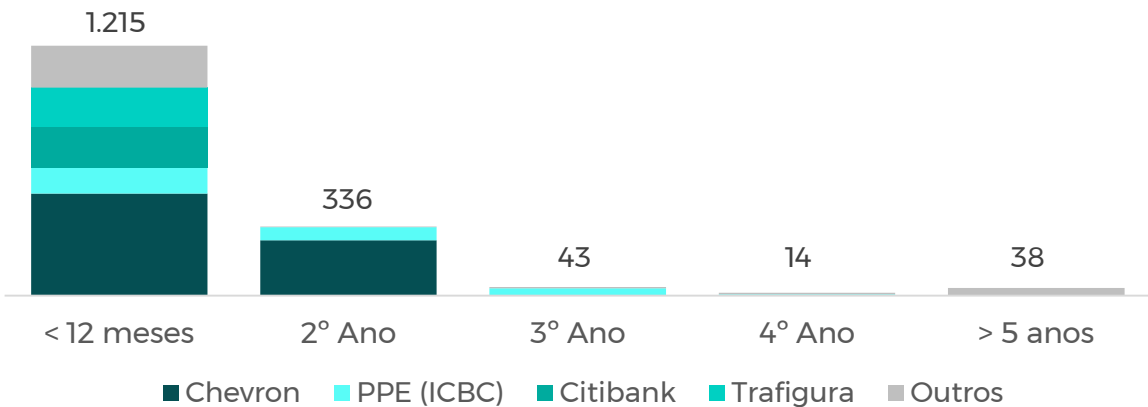
Pré-pagamento à exportação

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos



Cronograma de Amortização
R\$ MM



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



Citibank

US\$ 48 milhões
Prazo de 4 meses
Libor + 3% a.a.
Capital de giro



Trafigura

US\$ 47 milhões
Prazo de 6 meses
Libor + 2,75% a.a.
Pré-pagamento à exportação

Q&A

Relações com Investidores

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

PetroRio