

Petrobras

Encontro com Investidores

11 de Julho de 2016





Estas apresentações podem conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia sobre condições futuras da economia, além do setor de atuação, do desempenho e dos resultados financeiros da Companhia, dentre outros. Os termos “antecipa”, “acredita”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “projeta”, “objetiva”, “deverá”, bem como outros termos similares, visam a identificar tais previsões, as quais, evidentemente, envolvem riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia e, conseqüentemente, não são garantias de resultados futuros da Companhia. Portanto, os resultados futuros das operações da Companhia podem diferir das atuais expectativas, e o leitor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas. A Companhia não se obriga a atualizar as apresentações e previsões à luz de novas informações ou de seus desdobramentos futuros. Os valores informados para 2016 em diante são estimativas ou metas.

Adicionalmente, esta apresentação contém alguns indicadores financeiros que não são reconhecidos pelo BR GAAP ou IFRS. Esses indicadores não possuem significados padronizados e podem não ser comparáveis a indicadores com descrição similar utilizados por outras companhias. Nós fornecemos estes indicadores porque os utilizamos como medidas de performance da companhia; eles não devem ser considerados de forma isolada ou como substituto para outras métricas financeiras que tenham sido divulgadas em acordo com o BR GAAP ou IFRS.

Aviso aos Investidores Norte-Americanos:

A SEC somente permite que as companhias de óleo e gás incluam em seus relatórios arquivados reservas provadas que a Companhia tenha comprovado por produção ou testes de formação conclusivos que sejam viáveis econômica e legalmente nas condições econômicas e operacionais vigentes. Utilizamos alguns termos nesta apresentação, tais como descobertas, que as orientações da SEC nos proíbem de usar em nossos relatórios arquivados.

1 Introdução

2 Mensagem do Presidente

3 Q&A

4 Apresentação dos Diretores

Crescimento da Produção e Otimização dos Investimentos de E&P

Iniciativas para Financiabilidade

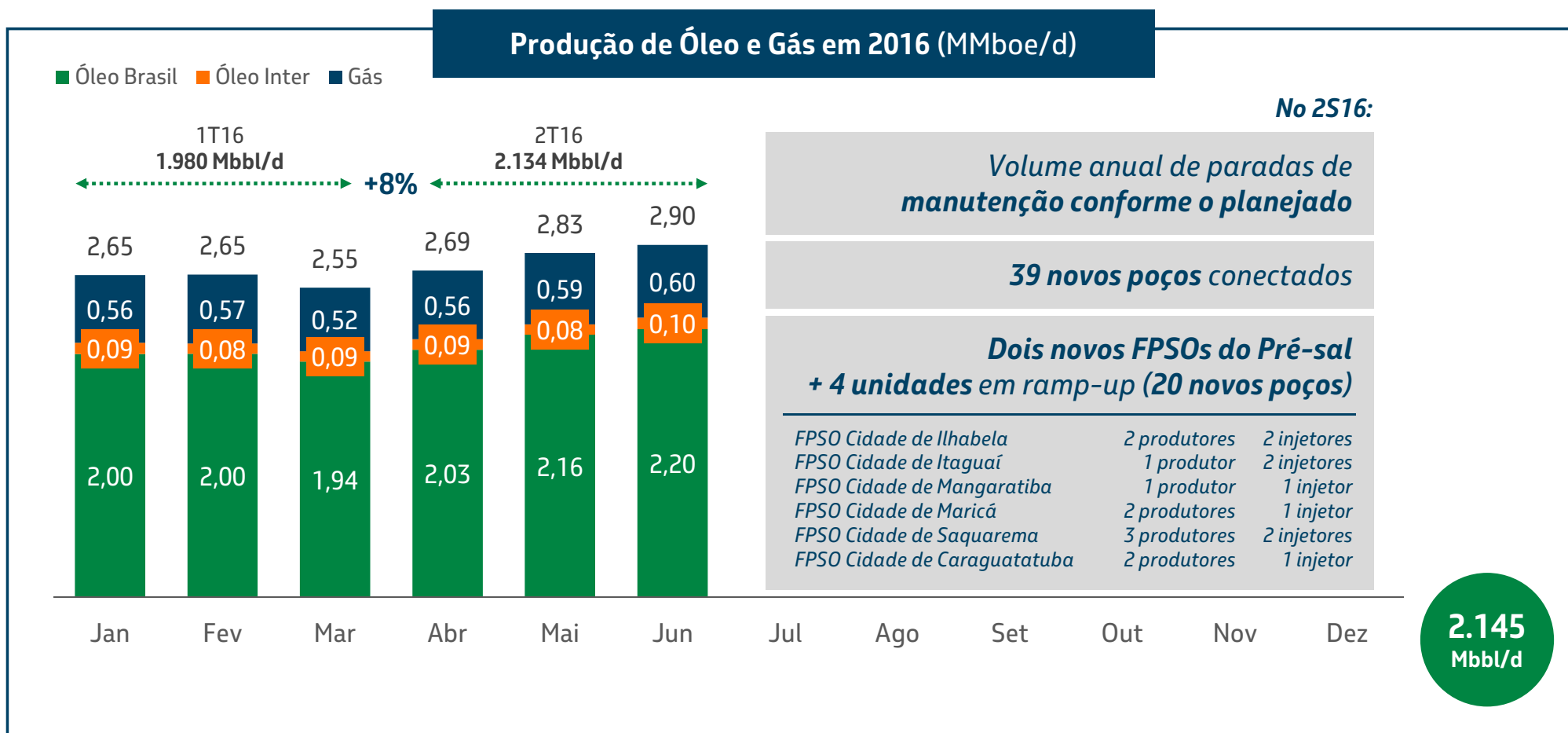
Programa de *Compliance* e Melhoria do Ambiente de Controle

Mensagem do Presidente

Crescimento da Produção e Otimização dos Investimentos de E&P

Produção de óleo no Brasil sobe 8% no 2T16

Novas unidades, 39 novos poços e menor número de paradas de produção no segundo semestre permitirão o atingimento da meta

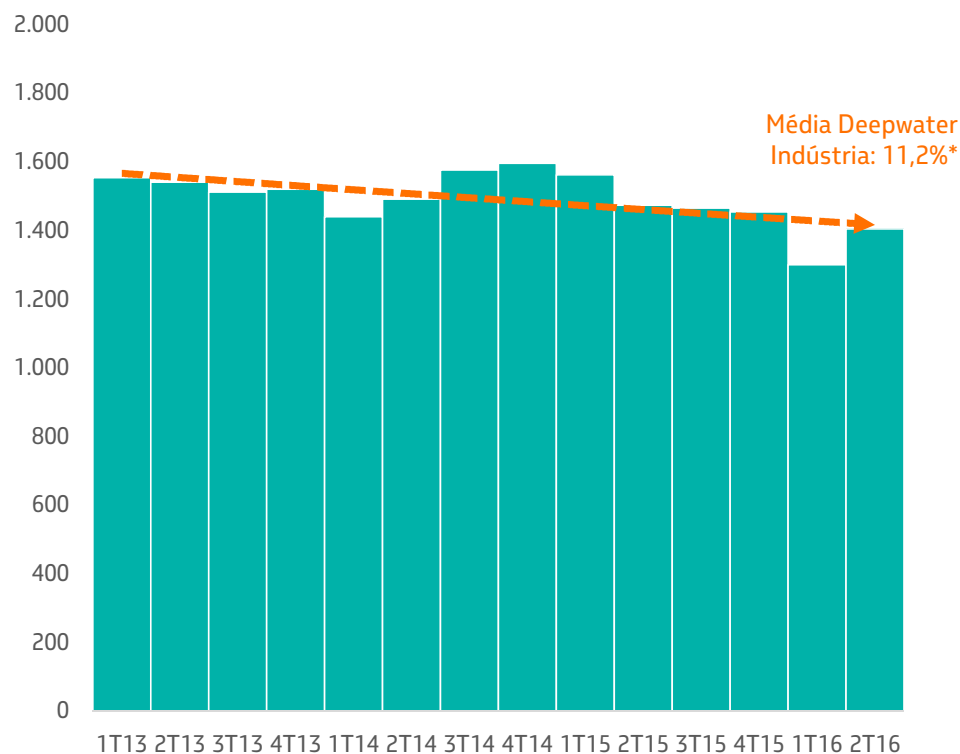


Previsibilidade na produção da Bacia de Campos

Controle do declínio e otimização de investimentos garantem a rentabilidade da bacia



Produção de Óleo Bacia de Campos (Mbbbl/d)



Taxa de declínio da produção menor que 5% ao ano

- Gerenciamento dos reservatórios e execução de projetos complementares permitem a mitigação do declínio e previsibilidade na produção.

Otimização de investimentos

- Em 2015, diminuimos em 16% o tempo médio de perfuração de poços na Bacia de Campos (de 92 para 77 dias).

Redução temporária da produção no 1T16

- Efeito das paradas de manutenção no 1T16, principalmente das unidades P-58 (Pq. das Baleias, 180 Mbpd), P-25 (Albacora, 120 Mbpd) e P-53 (Marlim Leste, 180 Mbpd).
- Redução da produção no 1T16 estava prevista no cronograma anual e produção retornou a trajetória anterior.

10º grande sistema do Pré-sal em procedimento de início da produção

FPSO Cidade de Saquarema em processo de primeiro óleo e Cidade de Caraguatatuba em processo de interligação



3T16

FPSO CIDADE DE SAQUAREMA (CAMPO DE LULA)

Capacidade	150 mil barris de óleo e 6 MMm ³ gás por dia
Lâmina d'água	2.120 metros
Poços	18 poços (9 produtores e 9 injetores)

FPSO CIDADE DE CARAGUATATUBA CAMPO DE LAPA

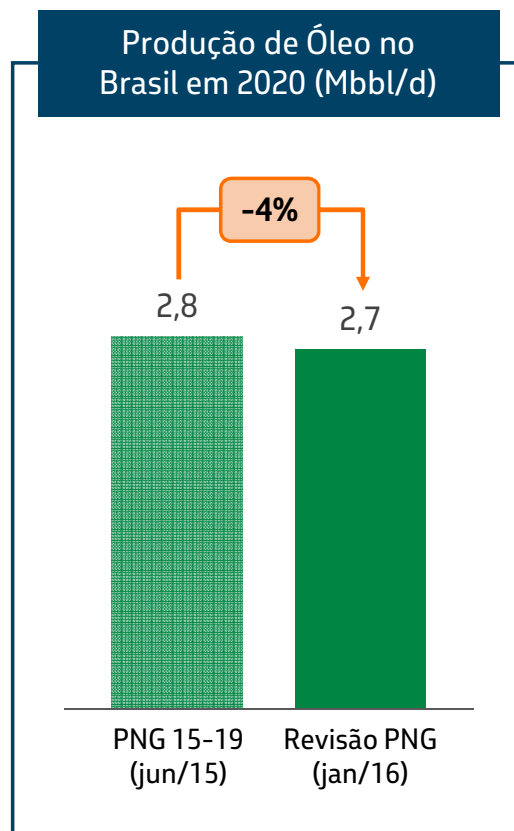
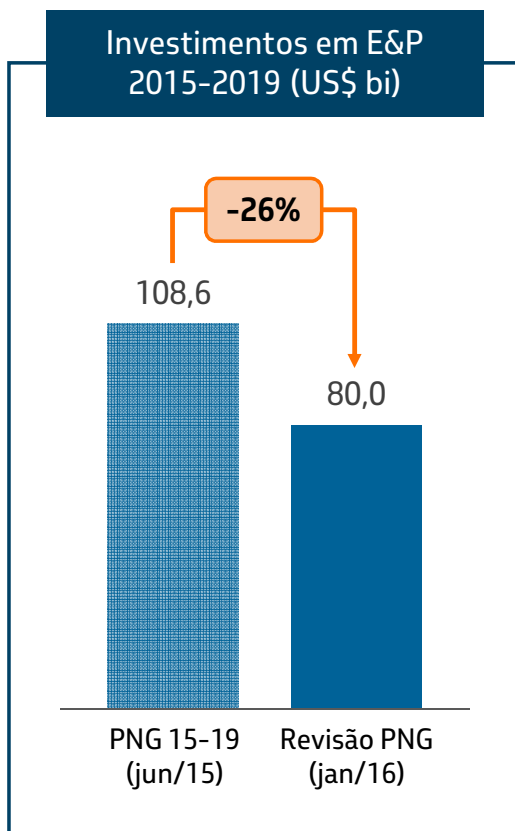
100 Mbb/d óleo, 5 MMm³/d gás



3T16

Otimização de Investimentos

Conhecimento dos reservatórios do pré-sal e sua alta produtividade permitiu a redução de 26% dos investimentos de E&P



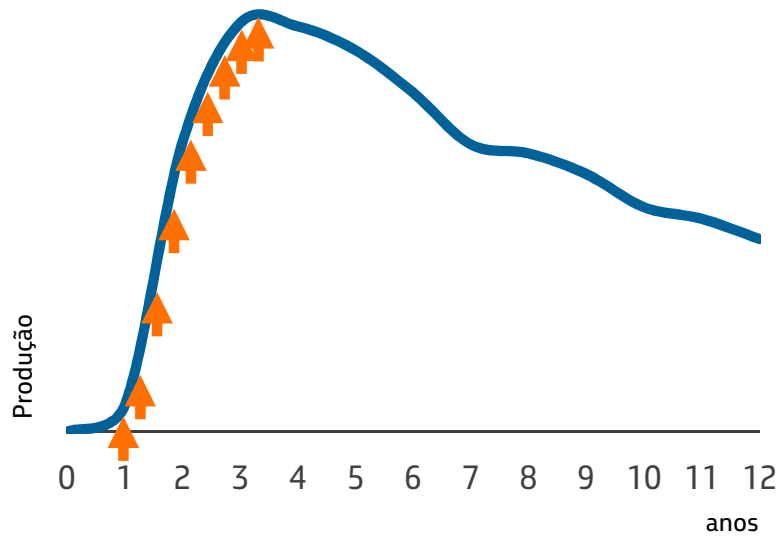
DESDE 2010	
Instalamos	10 UNIDADES DE PRODUÇÃO (5 já topadas 5 ainda em fase de ramp-up)
Conectamos	55 POÇOS PRODUTORES
Reduzimos	de 310 para 89 dias o tempo de construção de cada poço
Atingimos	A produção de 1 MILHÃO DE BARRIS de óleo por dia (Petrobras + parceiros)
	<ul style="list-style-type: none"> • 43% da produção do Brasil • 70% da produção é da Petrobras
Reduzimos	o custo de extração de US\$ 10,4/boe para US\$ 7,6/boe

Alta produtividade do Pré-sal possibilitou prolongamento do Capex

Ramp-up em duas ondas garante manutenção do pico de produção por mais tempo

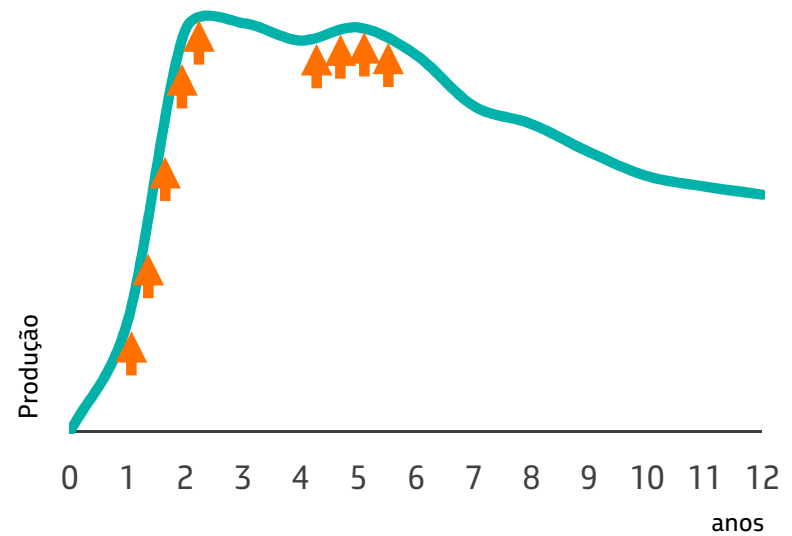


Curva de Produção Onda Única de Poços



Curva de Produção Duas Ondas de Poços

2ª Onda entre 3 e 4 anos após o início de produção



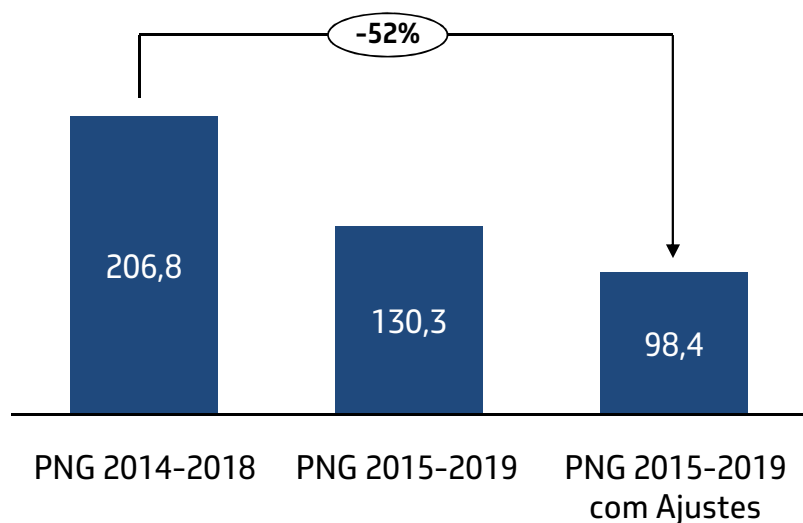
Iniciativas para Financiabilidade

Redução do Capex

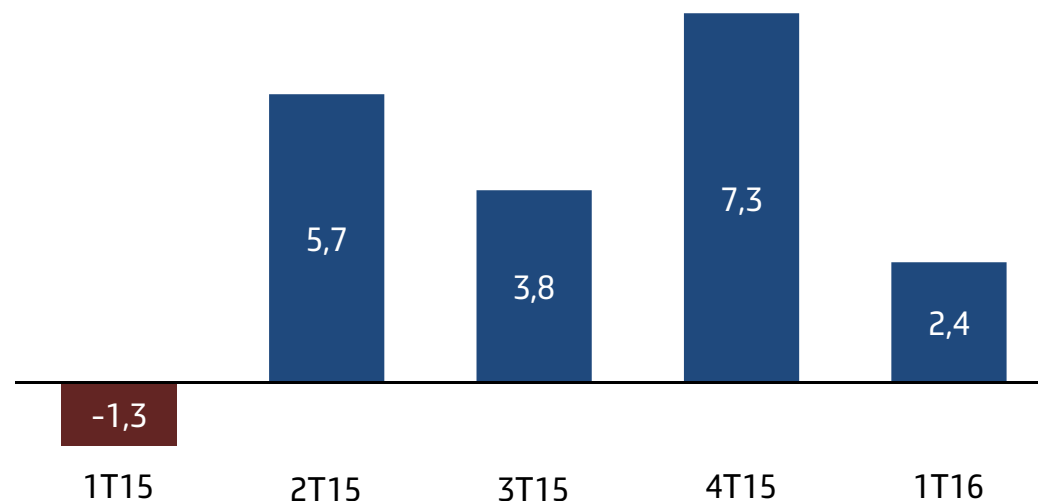
Em 2015, alcançamos fluxo de caixa livre positivo pela primeira vez depois de 7 anos



Atualizações do Plano de Negócios e Gestão
(US\$ bilhão)



Fluxo de Caixa Livre
(R\$ bilhão)



Quatro trimestres consecutivos de fluxo de caixa livre positivo

Plano de Desinvestimentos

Plano 2015-2016 de US\$ 15,1 bilhões com foco na desalavancagem da Companhia



2015

Transações concluídas - Entrada de caixa de US\$ 0,73 bilhão

- Ativos na Bacia Austral na Argentina, para a CGG (Compañía General de Combustibles S.A.): US\$ 101 milhões.
- 49% Gaspetro para a Mitsui: R\$ 1,9 bilhão (US\$ 540 milhões).
- Ajuste de preço da alienação da Innova e de ativos na Colômbia: US\$ 92 milhões.

2016

1 transação aprovada - Previsão de entrada de caixa de US\$ 0,89 bilhão

- Venda de 67,19% de participação na PESA, para a Pampa Energía: US\$ 892 milhões com previsão de closing em ago/16.

Transações em fase de negociação - Sujeitas a deliberação e aprovação pelas instâncias e órgãos competentes

- Concluída negociação com a Southern Cross Group dos principais termos e condições para a venda de 100% da Petrobras Chile Distribución Ltda. O valor final da operação é estimado em aproximadamente US\$ 490 milhões.
- Aprovada a condução de negociações com a Brookfield, em caráter exclusivo, para parceria na Nova Transportadora do Sudeste (NTS).
- Processo competitivo para parceria na BR Distribuidora em andamento.
- Processo competitivo para venda de terminais de GNL e térmicas associadas em andamento.
- Processo competitivo para venda de campos terrestres e em águas rasas em andamento.
- Processo competitivo para venda da Liquigás em andamento.

Processo competitivo para alienações de outros ativos em andamento

A carteira de desinvestimentos é dinâmica e pode ser alterada, seja por fatores internos (reavaliação de portfólio e priorização de projetos), ou por fatores externos (manifestação de interesse e resposta do mercado aos projetos de desinvestimentos).

Gestão da Dívida

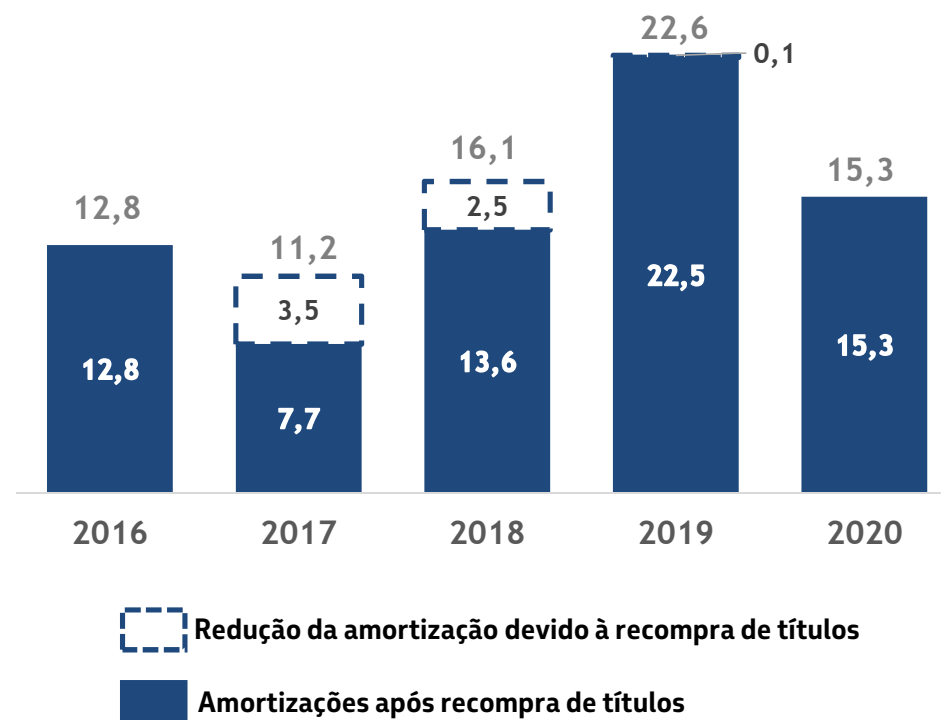
Emissão de títulos com oferta de recompra permite estender o prazo da nossa dívida



Destaques

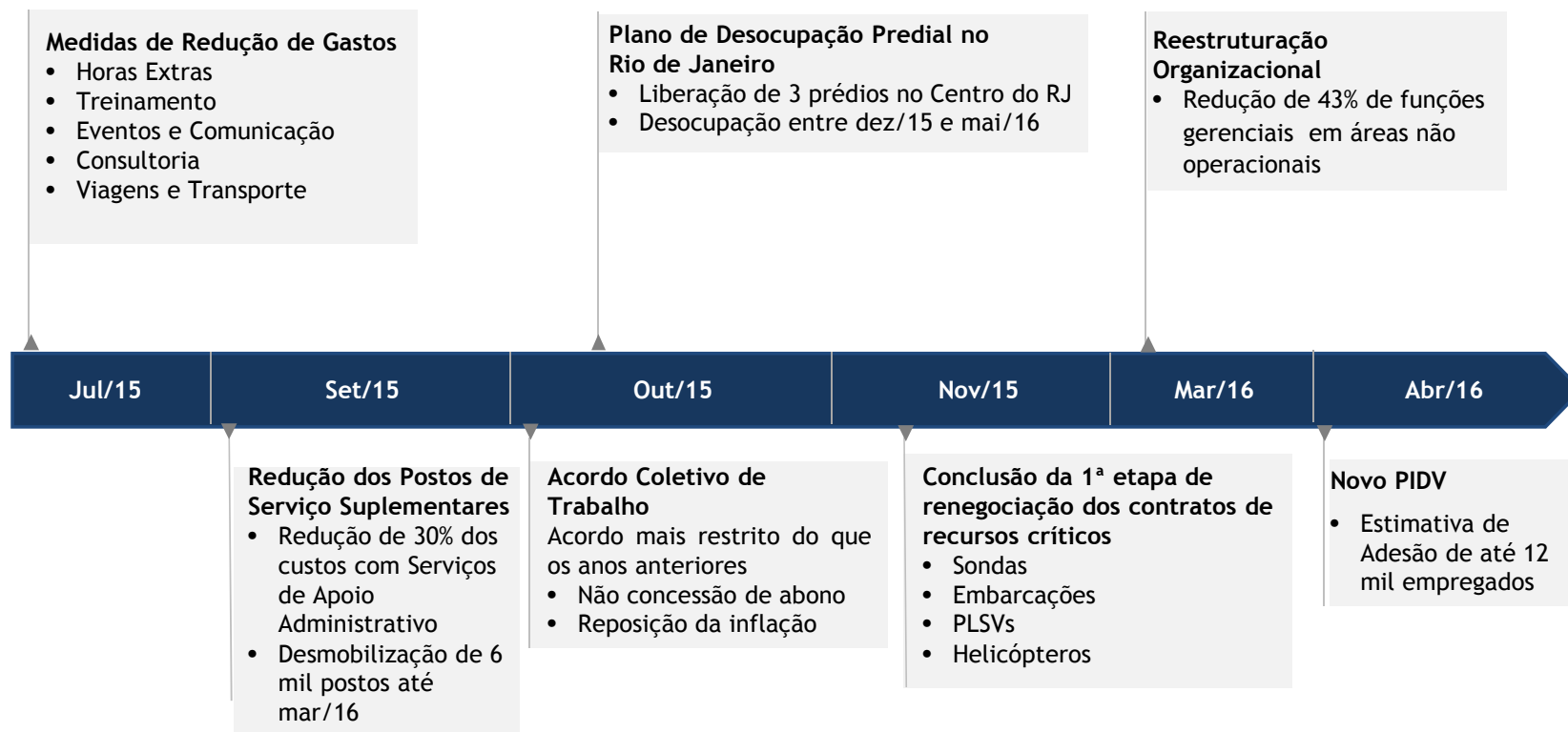
- A Petrobras emitiu, com sucesso, títulos no mercado de capitais internacional:
 - US\$ 5 bilhões com vencimento em 5 anos e yield de 8,625%
 - US\$ 1,75 bilhão com vencimento em 10 anos e yield de 9,0%
- A demanda atingiu mais de US\$ 20 bilhões, composta por aproximadamente 850 ordens;
- Os recursos foram utilizados para Gestão de Passivos. Após a precificação dos títulos, o teto da oferta de recompra aumentou para US\$ 6 bilhões;
- Detentores de títulos em volume equivalente a US\$ 7,5 bilhões e €1,9 bilhões ofertaram seus títulos para recompra;
- A oferta *any-and-all*, que tem a intenção de remover certas cláusulas e disposições da escritura dos títulos com vencimento em 2018 e cupom de 8,375%, permaneceu aberta até 8 de Julho.

Impacto no Cronograma de Vencimento da Dívida
(US\$ bilhão)



Redução de Opex

Iniciativas de Redução de Gastos Operacionais Gerenciáveis



Outras Iniciativas em fase de planejamento:

- Otimização de frota de navios;
- 2ª etapa de renegociação dos contratos de sondas, embarcações e aeronaves;
- Otimização de gastos com manutenção de tanques;
- Redução de 1 navio supridor de GNL;
- Novas medidas de redução de gastos administrativos.

Programa de Compliance e Melhoria do Ambiente de Controle

Estrutura do Programa de Compliance da Petrobras



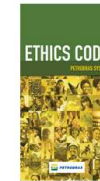
FCPA GUIDE - DOJ e SEC



UKBA GUIDANCE



Lei 12.846/13
Decreto 8.420/15



- Tom da Alta Administração
- Guia de Conduta
- Avaliação de Risco
- Políticas e Procedimentos
- Comunicação e Treinamento
- Medidas Disciplinares
- *Due Diligence* de Integridade
- Canal de Denúncia Independente
- Investigação Interna
- Aprimoramento Contínuo

Iniciativas de Melhoria do Ambiente de Controle

- Nova Diretoria de Governança, Risco e Confiabilidade
- Diretor de GRC contratado do mercado
- Comitê Especial (“*reporting line*”)
- Investigações Independentes
- Comitê de Correição
- Novo Perfil do Conselho de Administração
- *Integrity Background Check* para candidatos à posição chave
- Meta de Compliance: 100% dos empregados
- Alinhamento das atividades de GRC com as Empresas do Sistema
- Revisão dos Limites de Competência / Alçadas Cruzadas



Obrigado

Relacionamento com Investidores

+55 21 3224-1510

petroinvest@petrobras.com.br

