

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

2º Trimestre 2016

Teleconferência / Webcast
12 de Agosto de 2016

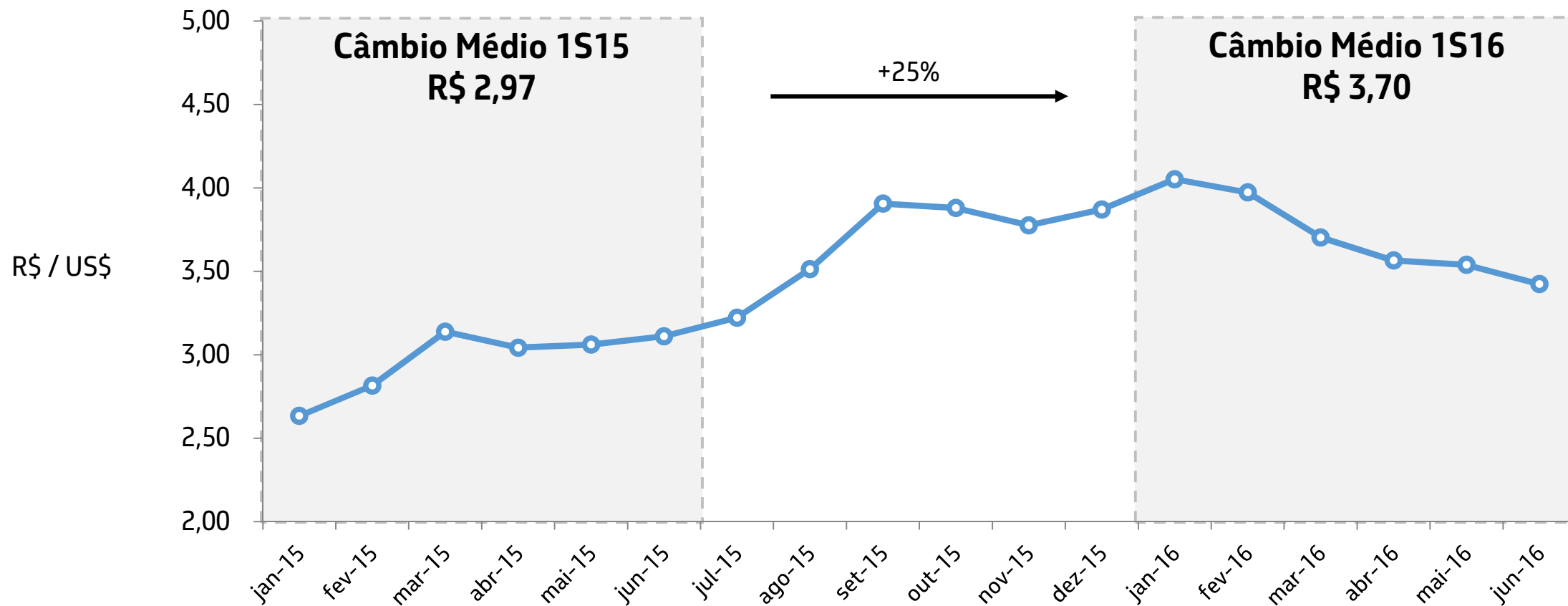


Estas apresentações podem conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia sobre condições futuras da economia, além do setor de atuação, do desempenho e dos resultados financeiros da Companhia, dentre outros. Os termos "antecipa", "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.

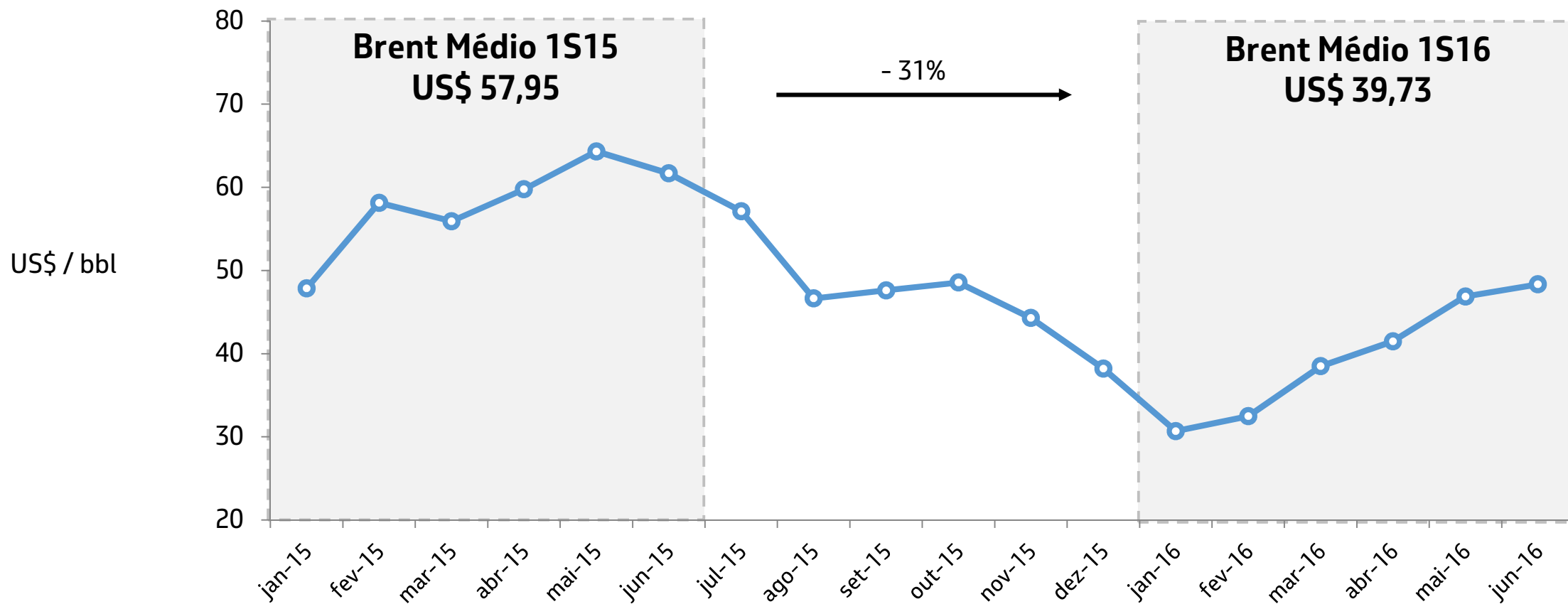


| Câmbio (R\$/US\$) | 1T15 | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 | 2T16 |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|
| Médio | 2,87 | 3,07 | 3,54 | 3,84 | 3,90 | 3,51 |
| Final Período | 3,21 | 3,10 | 3,97 | 3,90 | 3,56 | 3,21 |

-10%

Ambiente Externo

Brent



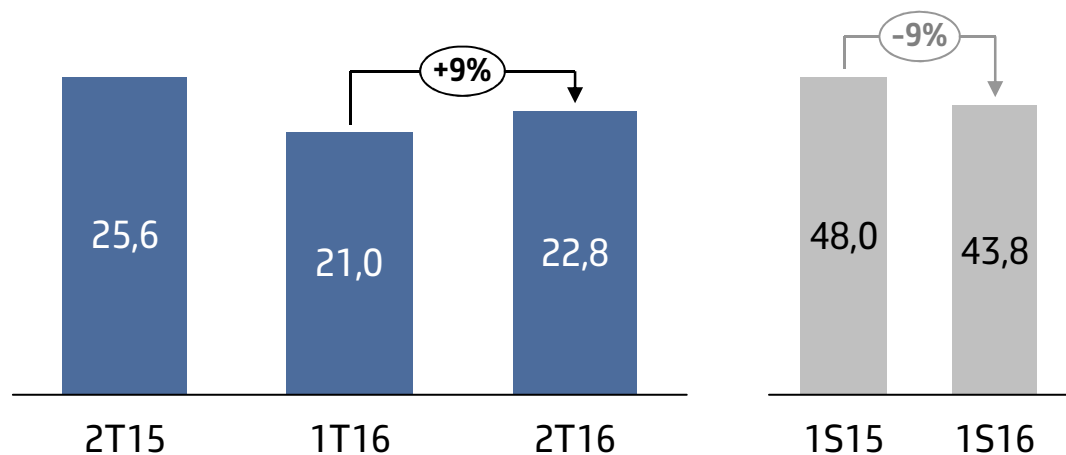
| Brent Médio | 1T15 | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 | 2T16 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|
| R\$ | 155 | 190 | 177 | 168 | 132 | 160 |
| US\$ | 54 | 62 | 50 | 44 | 34 | 46 |

+34%

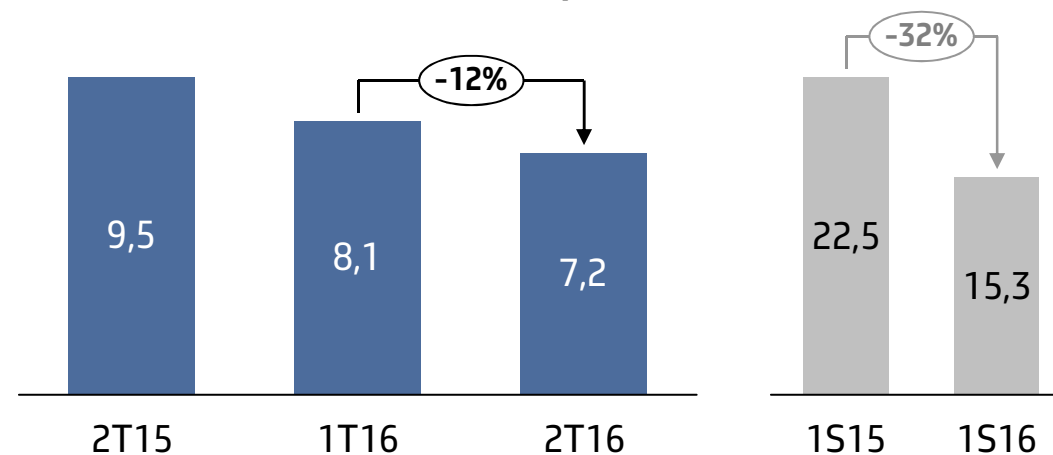
Destques do Resultado

R\$ Bilhão

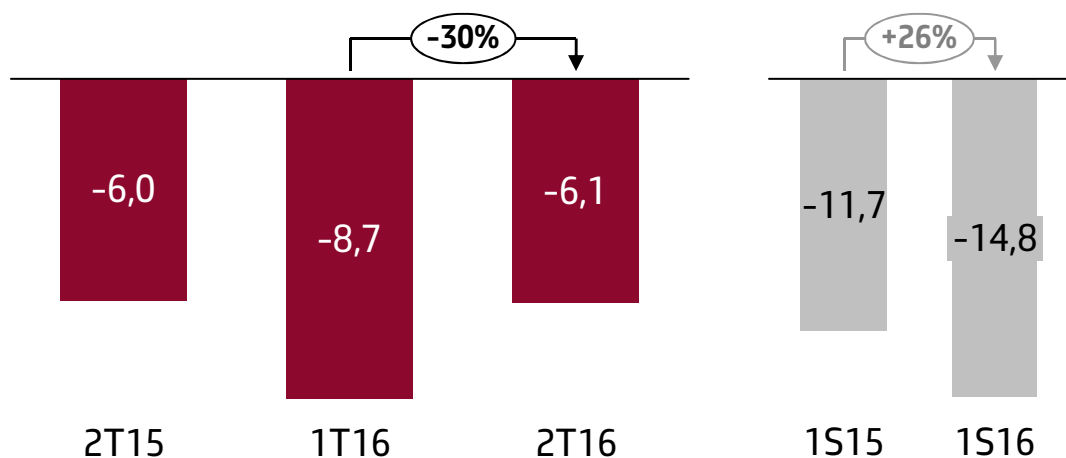
Resultado Bruto



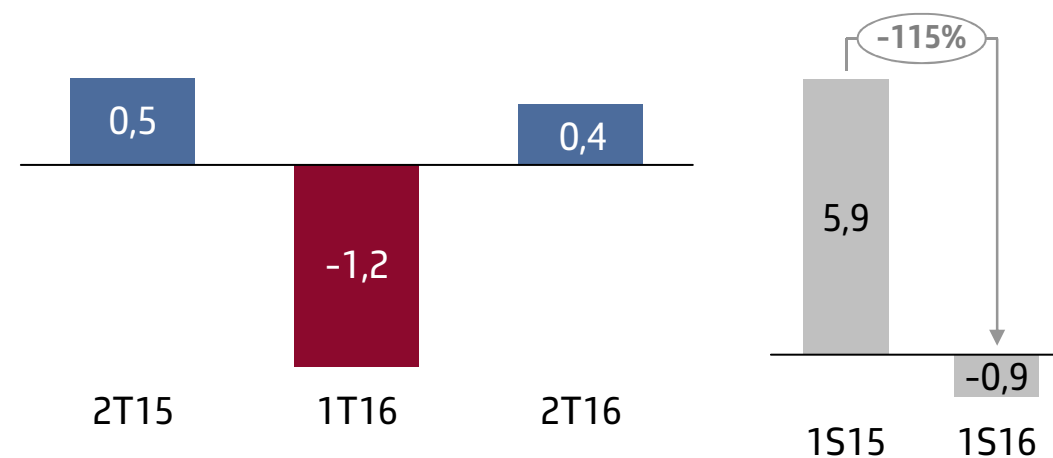
Resultado Operacional



Resultado Financeiro Líquido



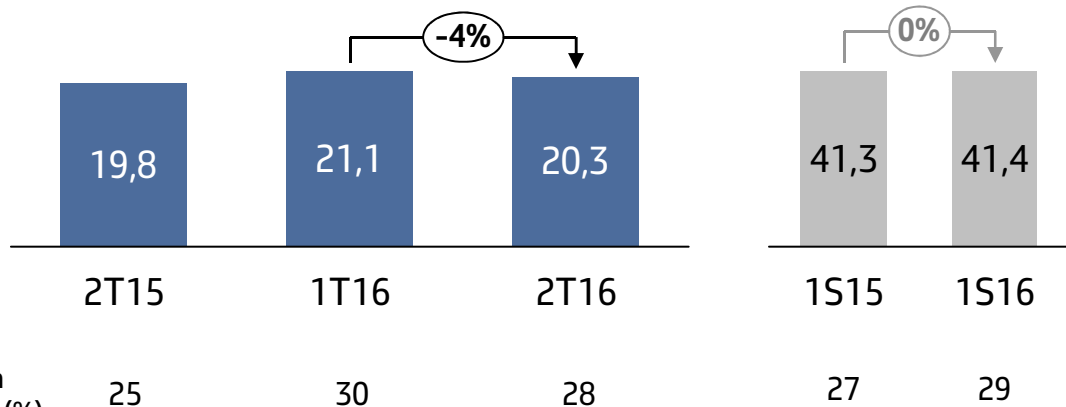
Resultado Líquido



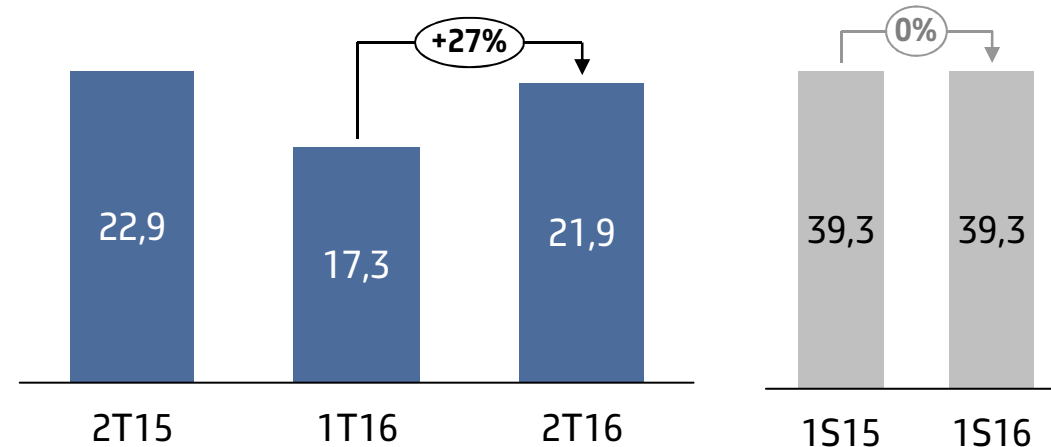
Destques do Resultado

R\$ Bilhão

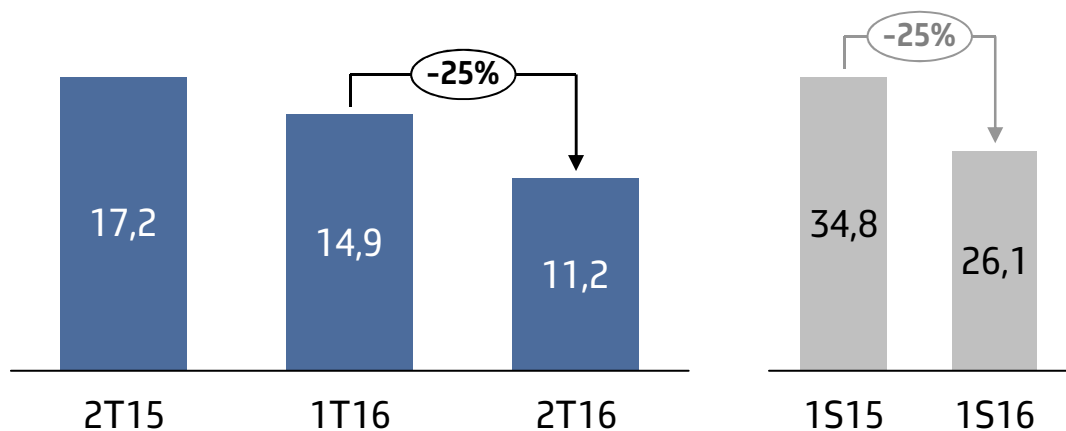
EBITDA Ajustado¹



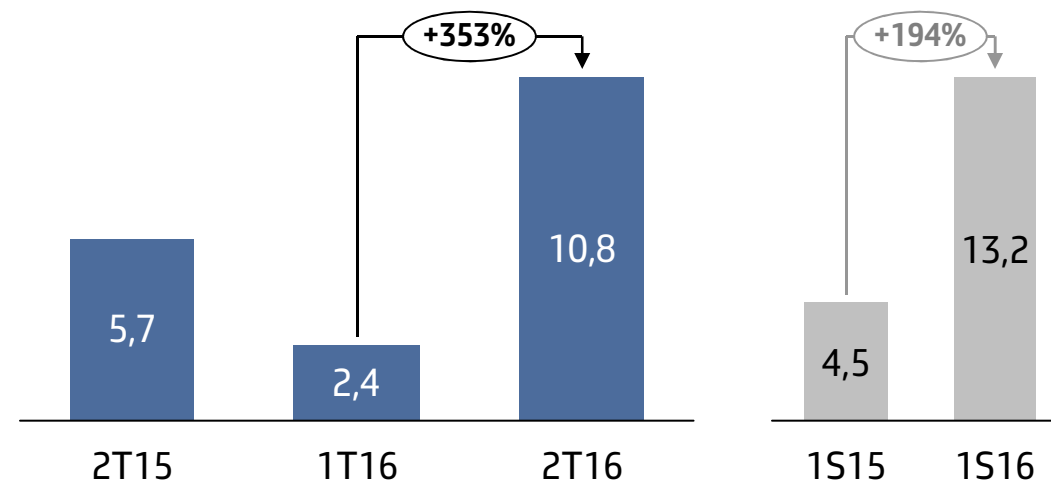
Geração de Caixa Operacional



Investimentos²



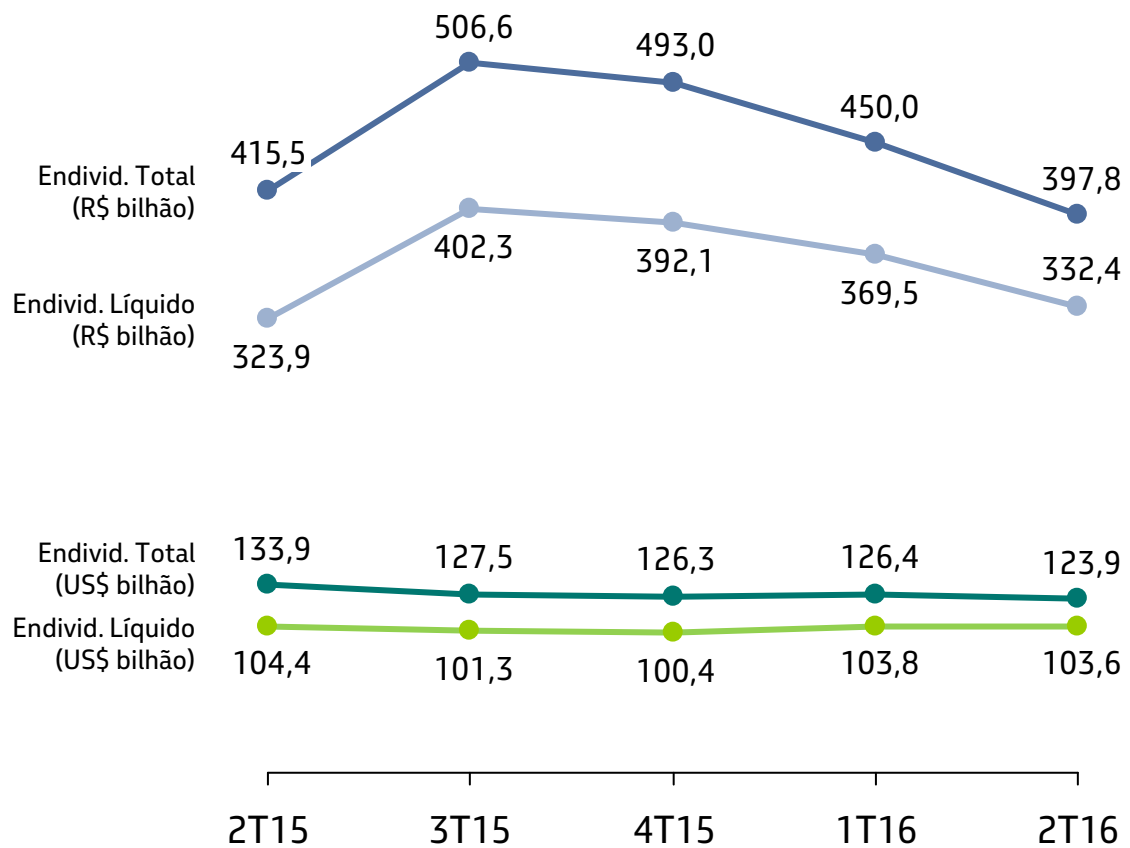
Fluxo de Caixa Livre



1. EBITDA ajustado é o somatório do EBITDA, participações em investimentos, *impairment* e baixa de gastos adicionais capitalizados indevidamente

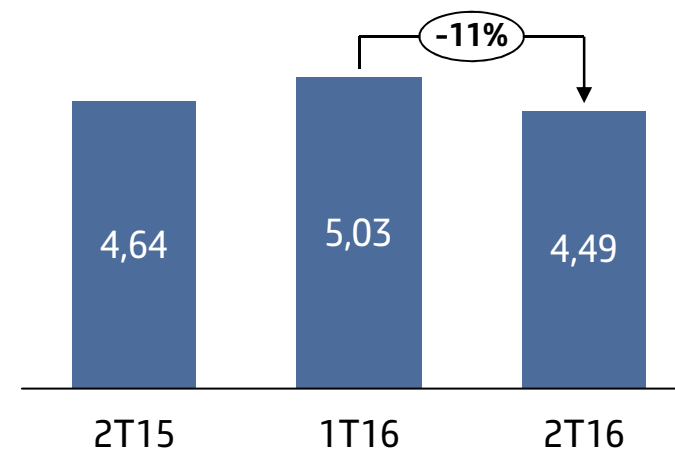
2. Visão Caixa

Evolução do Endividamento

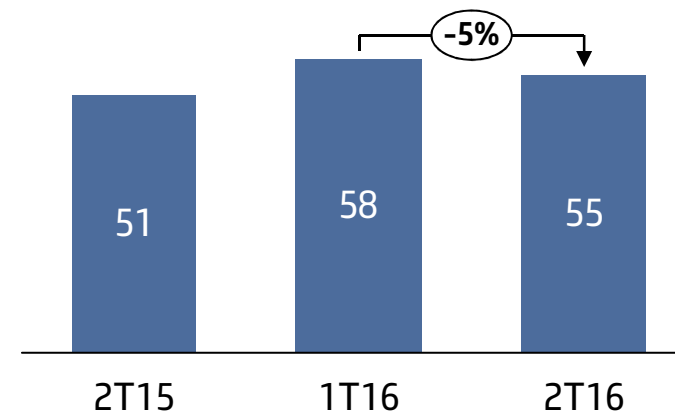


| | 2T15 | 1T16 | 2T16 |
|--------------------------|------|------|------|
| Custo da Dívida (% a.a.) | 6,0 | 6,0 | 6,3 |
| Prazo Médio (anos) | 7,42 | 7,04 | 7,30 |

Endividamento Líquido / EBITDA



Alavancagem (%)



Resultado Líquido Consolidado 2T16: R\$ 370 milhões

| R\$ Bilhão | 2T16 | 1T16 | Δ% |
|---|-------------|--------------|---------------|
| Receita Operacional Líquida | 71,3 | 70,3 | 1 |
| Custo de produtos e serviços vendidos | -48,5 | -49,3 | -2 |
| Resultado Bruto | 22,8 | 21,0 | 9 |
| Despesas Operacionais | -15,6 | -12,9 | 22 |
| Resultado Operacional | 7,2 | 8,1 | -12 |
| Resultado Financeiro | -6,1 | -8,7 | -30 |
| Participação em Investimentos | 0,4 | 0,4 | 3 |
| Resultado Antes IR/CSLL | 1,5 | -0,2 | -1.069 |
| Impostos | -0,6 | -0,2 | 178 |
| Participação dos Acionistas não controladores | -0,5 | -0,9 | -39 |
| Resultado Líquido | 0,37 | -1,25 | -130 |
| Resultado Líquido (US\$ bilhão) | 0,1 | -0,3 | -133 |
| EBITDA AJUSTADO | 20,3 | 21,1 | -4 |
| INVESTIMENTOS¹ | 13,4 | 15,6 | -14 |
| Brent (US\$/bbl) | 46 | 34 | 34 |
| Taxa de Câmbio Médio (R\$/US\$) | 3,51 | 3,90 | -10 |
| Taxa de Câmbio Final de Período (R\$/US\$) | 3,21 | 3,56 | -10 |

- Maior exportação de petróleo e derivados
- Menores vendas de gasolina no mercado interno
- Redução da geração de energia elétrica
- Menor custo com importação de gás natural e petróleo
- Aumento das participações governamentais
- Aumento da importação de derivados
- Despesas com PIDV
- *Impairment* devido à reavaliação do Comperj
- Maiores despesas com devolução de blocos exploratórios
- Maiores despesas gerais e administrativas (consultorias)
- Menores variações monetárias e cambiais em função de valorização do Dólar frente ao Euro

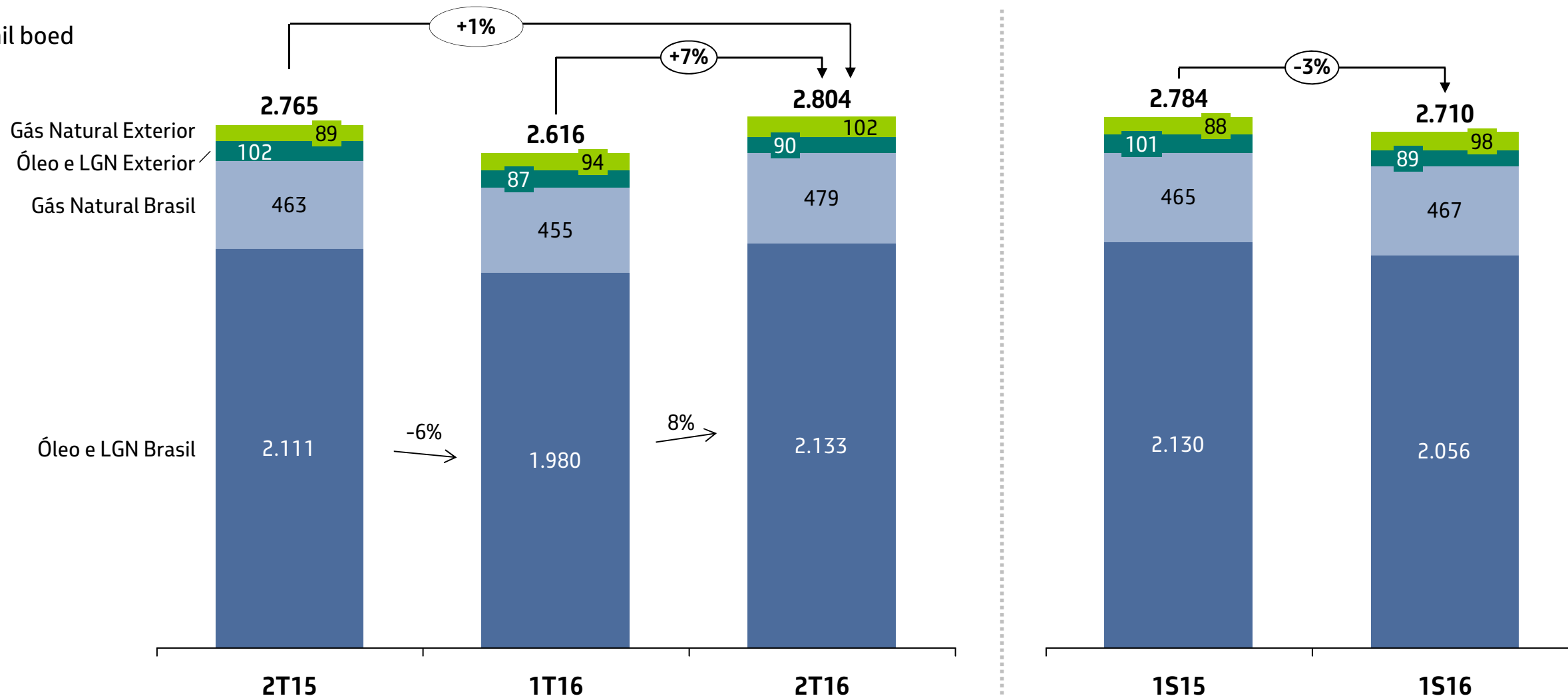
Resultado Líquido Consolidado 1S16: (-) R\$ 876 milhões

| R\$ Bilhão | 1S16 | 1S15 | Δ% |
|---|--------------|-------------|-------------|
| Receita Operacional Líquida | 141,7 | 154,3 | -8 |
| Custo de produtos e serviços vendidos | -97,8 | -106,3 | -8 |
| Resultado Bruto | 43,8 | 48,0 | -9 |
| Despesas Operacionais | -28,5 | -25,5 | 12 |
| Resultado Operacional | 15,3 | 22,5 | -32 |
| Resultado Financeiro | -14,8 | -11,7 | 26 |
| Participação em Investimentos | 0,8 | 0,3 | 130 |
| Resultado Antes IR/CSLL | 1,4 | 11,1 | -88 |
| Impostos | -0,8 | -5,7 | -85 |
| Participação dos Acionistas não controladores | -1,4 | 0,4 | -428 |
| Resultado Líquido | -0,88 | 5,86 | -115 |
| Resultado Líquido (US\$ bilhão) | -0,2 | 2,0 | -110 |
| EBITDA AJUSTADO | 41,4 | 41,3 | 0 |
| INVESTIMENTOS¹ | 29,0 | 36,2 | -20 |
| Brent (US\$/bbl) | 40 | 58 | -31 |
| Taxa de Câmbio Médio (R\$/US\$) | 3,70 | 2,97 | 25 |
| Taxa de Câmbio Final de Período (R\$/US\$) | 3,21 | 3,10 | 3 |

- Menor venda de derivados no mercado interno
- Maiores margens de diesel e gasolina
- Menores preços de exportação de petróleo e derivados
- Redução da geração e dos preços de energia elétrica
- Menores custos com importações
- Menores participações governamentais
- Aumento da depreciação
- Maiores gastos com ociosidade de equipamentos (sondas)
- Aumento nas despesas com contingências judiciais
- Despesas com PIDV
- Maiores despesas com devolução de blocos exploratórios
- Reversão de PDD do setor elétrico no 1S15
- Maior despesa tributária no 1S15
- Maior despesa com juros devido ao maior endividamento e efeito da depreciação do Real frente ao Dólar
- Efeito cambial sobre o endividamento em dólar das entidades estruturadas

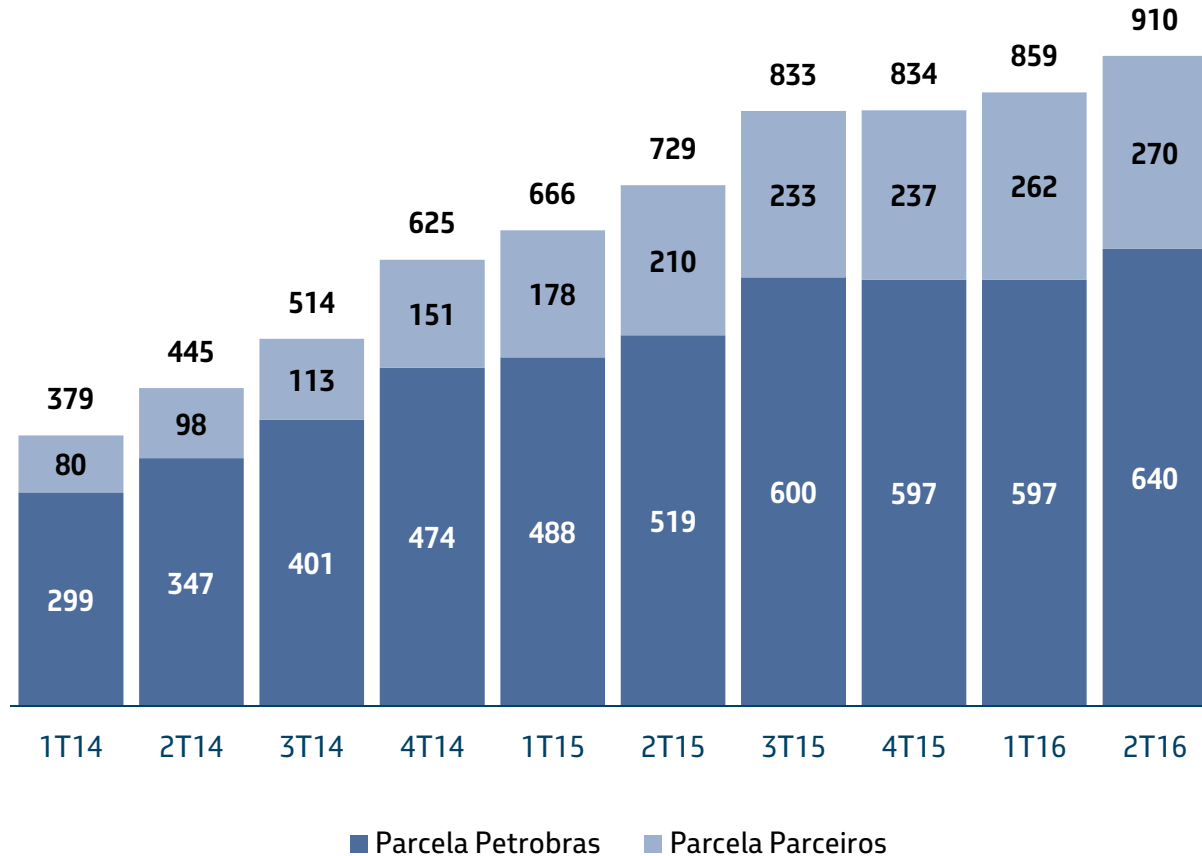
Produção de Petróleo e Gás Natural - Brasil e Exterior

mil boed



* LGN - Líquido de Gás Natural

Produção Operada de Óleo no Pré-Sal (mil bbl/dia)



1,06 Milhão bpd
 Recorde mensal de produção em
 Julho/2016

Redução no Custo de Extração do Pré-sal:
2T16: < US\$8/boe

Fev/2016



FPSO Cidade de Maricá
 Campo: Lula
 Capacidade de Óleo: 150 Mbb/d
 Entrada em operação: 7 de Fevereiro

Jul/2016



FPSO Cidade de Saquarema
 Campo: Lula
 Capacidade de Óleo: 150 Mbb/d
 Entrada em operação: 8 de Julho

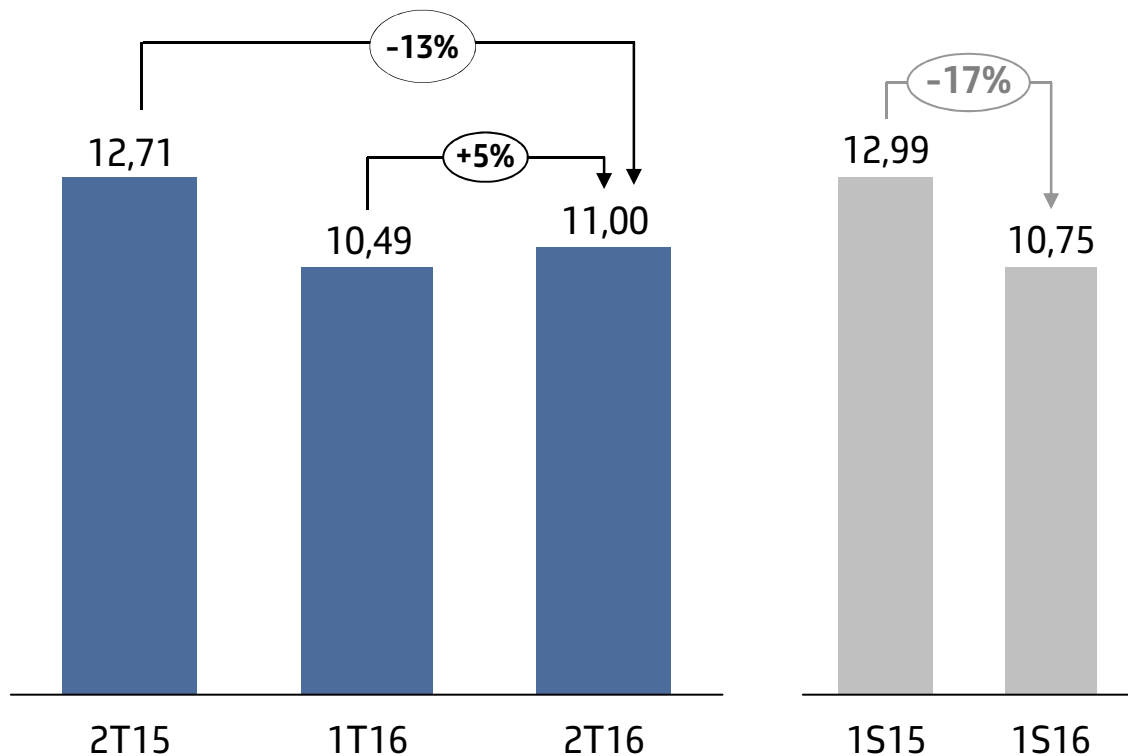
3º tri
 2016



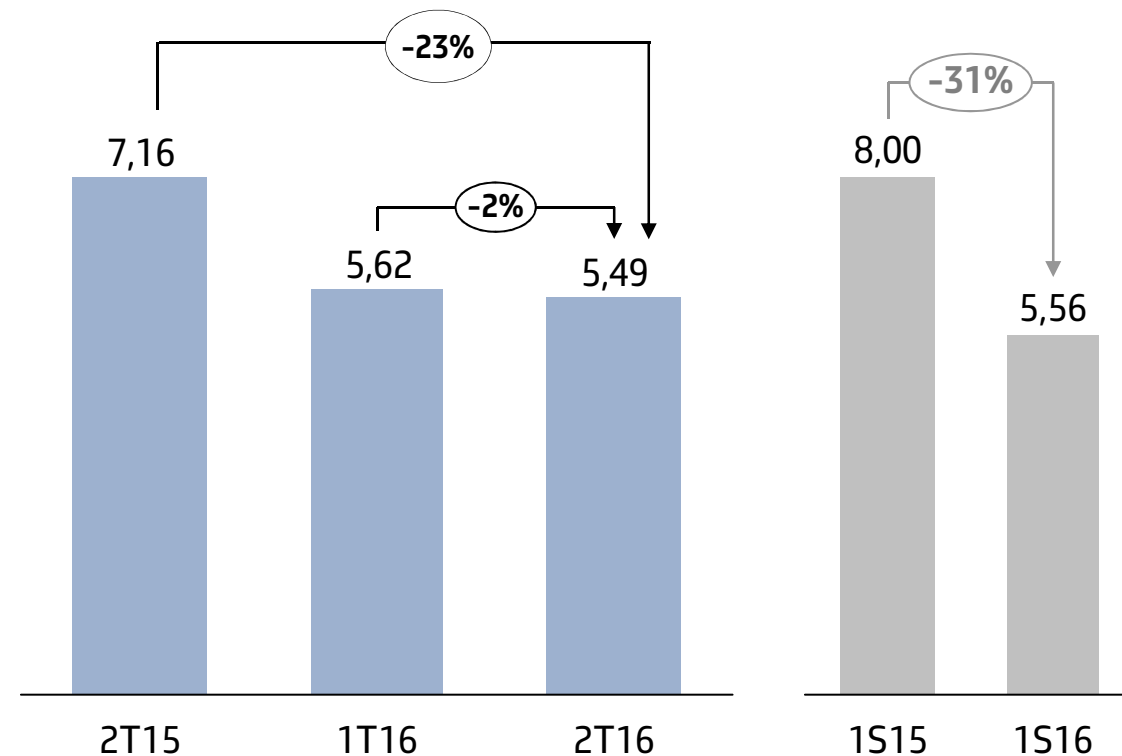
FPSO Cidade de Caraguatatuba
 Campo: Lapa
 Capacidade de Óleo: 100 Mbb/d

Evolução do Custo de Extração¹

Brasil (US\$ / boe)

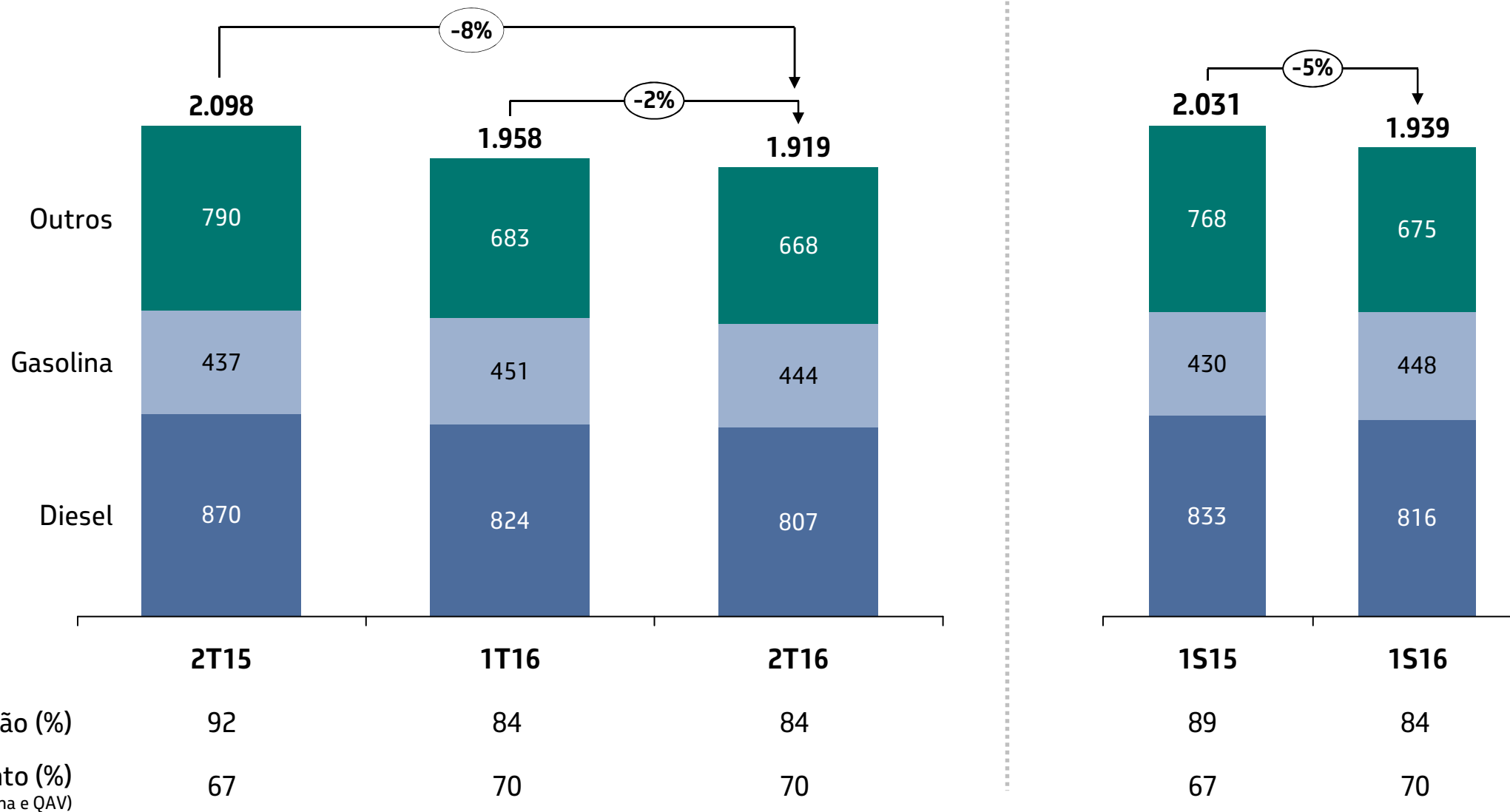


Exterior (US\$ / boe)



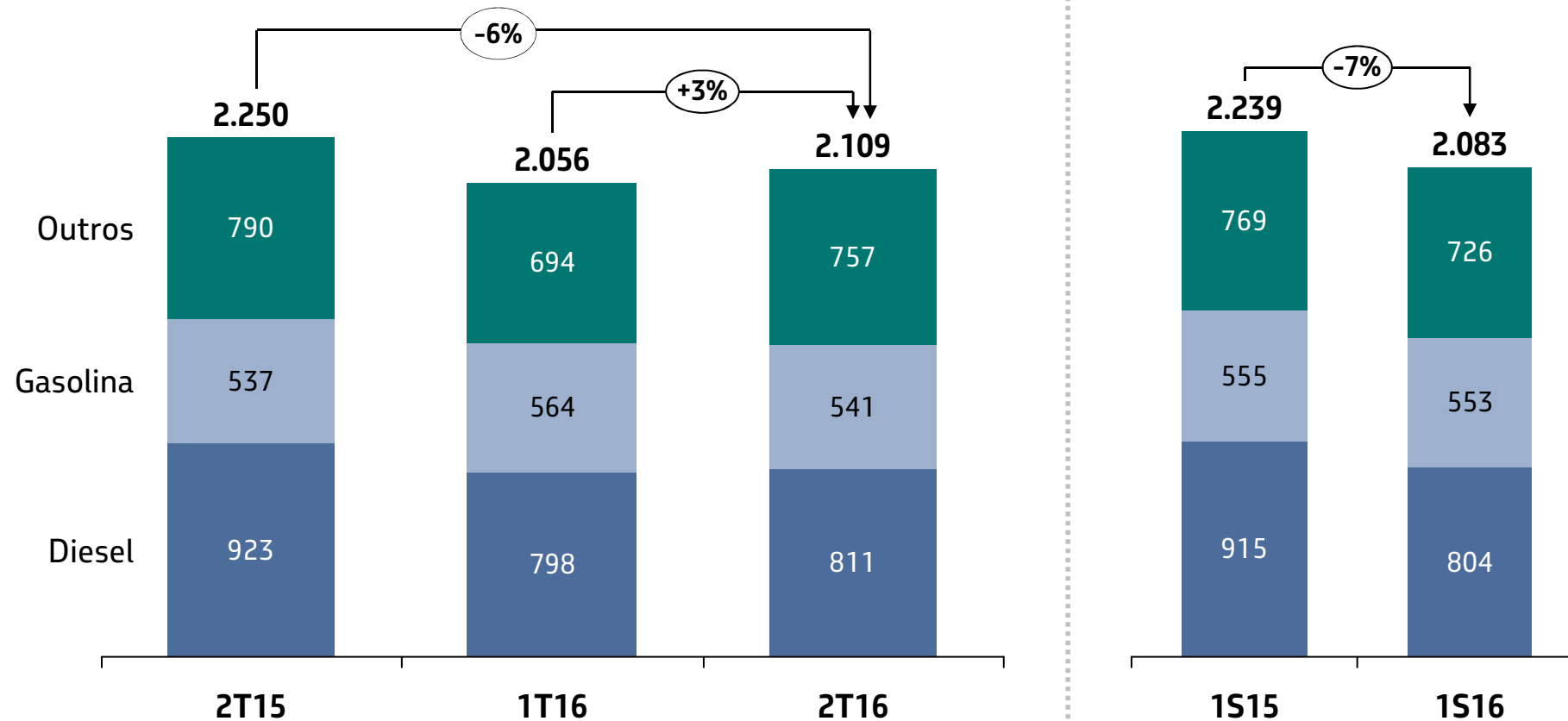
Produção de Derivados no Brasil

mil bbl/dia



Vendas* de Derivados no Brasil

mil bbl/dia



* Inclui vendas do Abastecimento e da BR Distribuidora

Balança de Líquidos

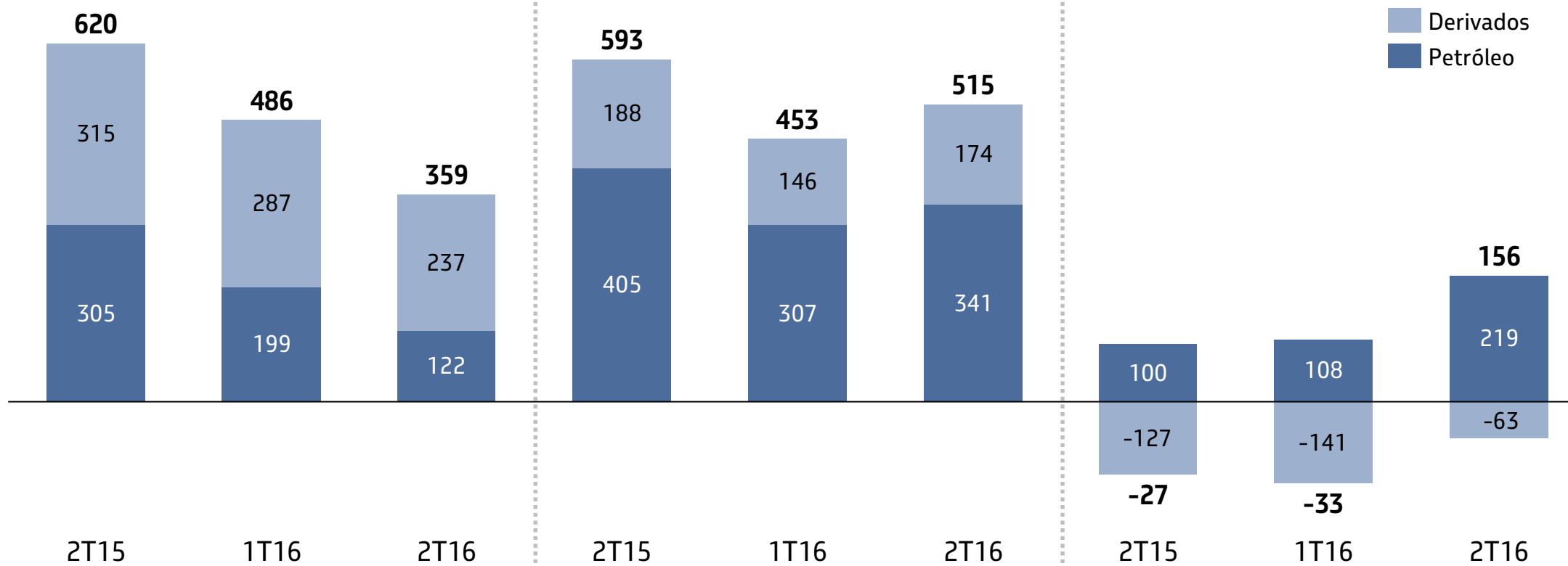
mil bbl/dia

Importação

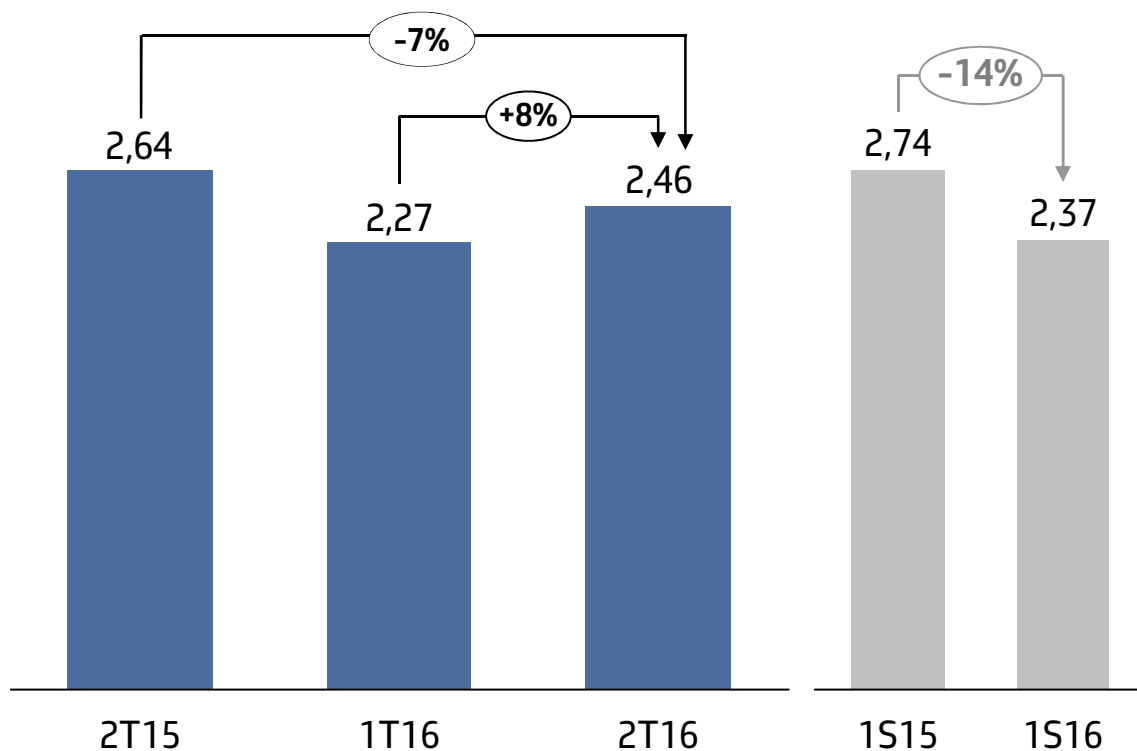
Exportação

Saldo Líquido

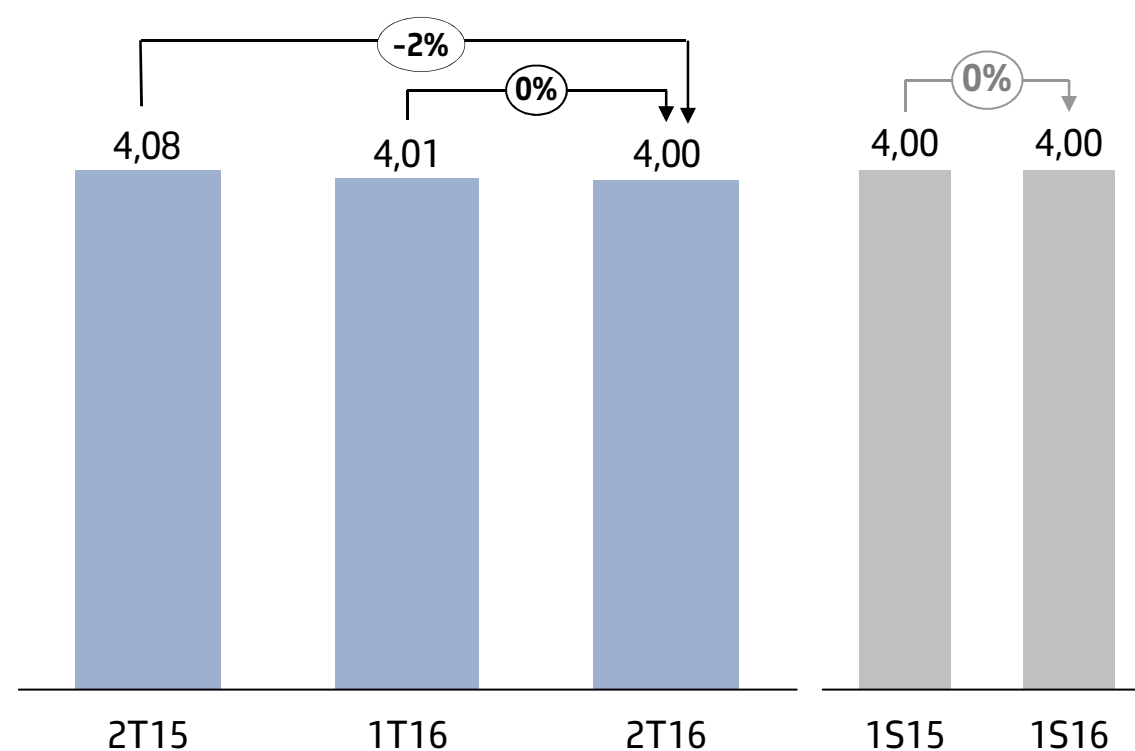
Derivados
Petróleo



Brasil (US\$ / bbl)

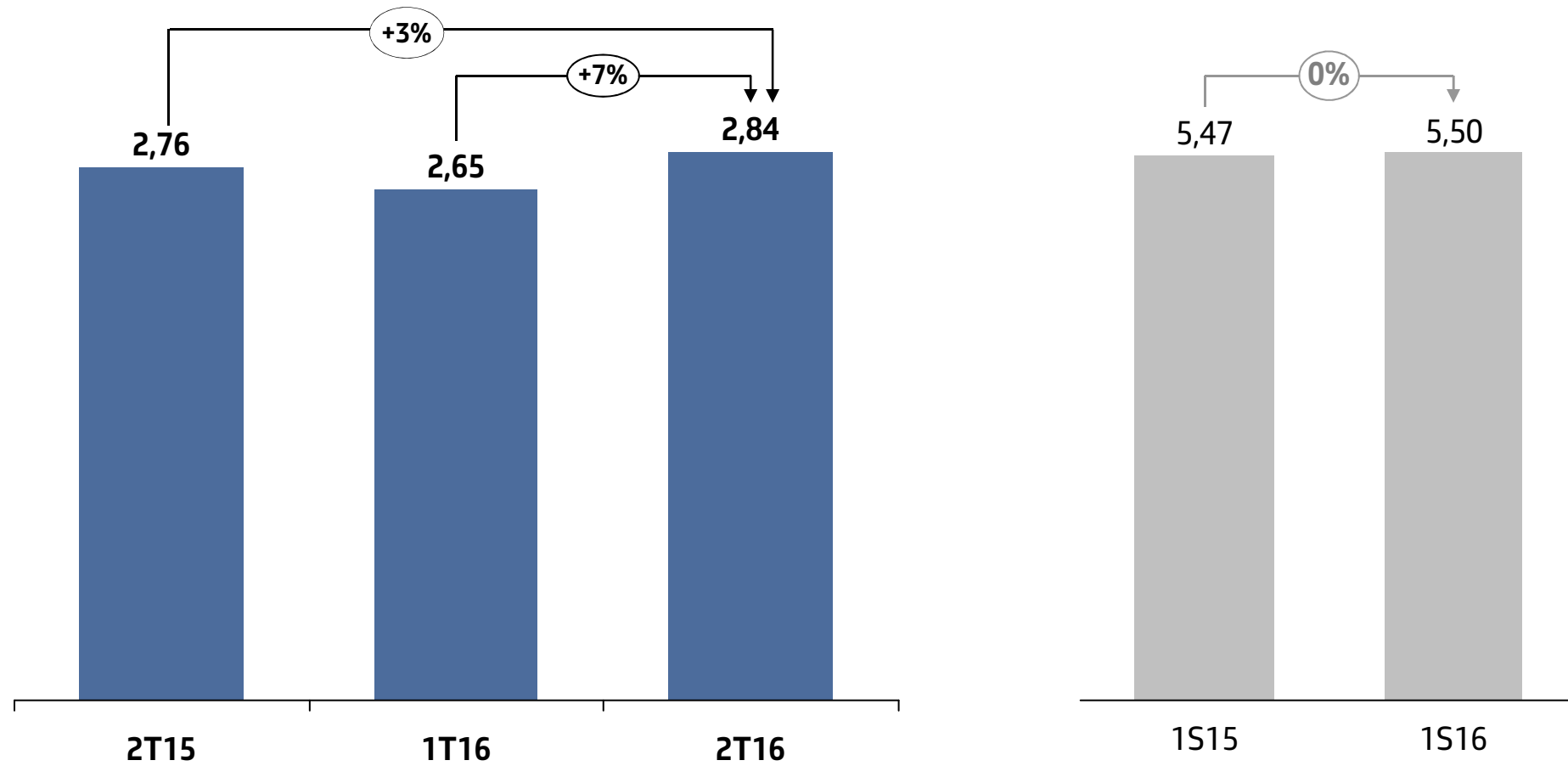


Exterior (US\$ / bbl)



Despesas Gerais e Administrativas

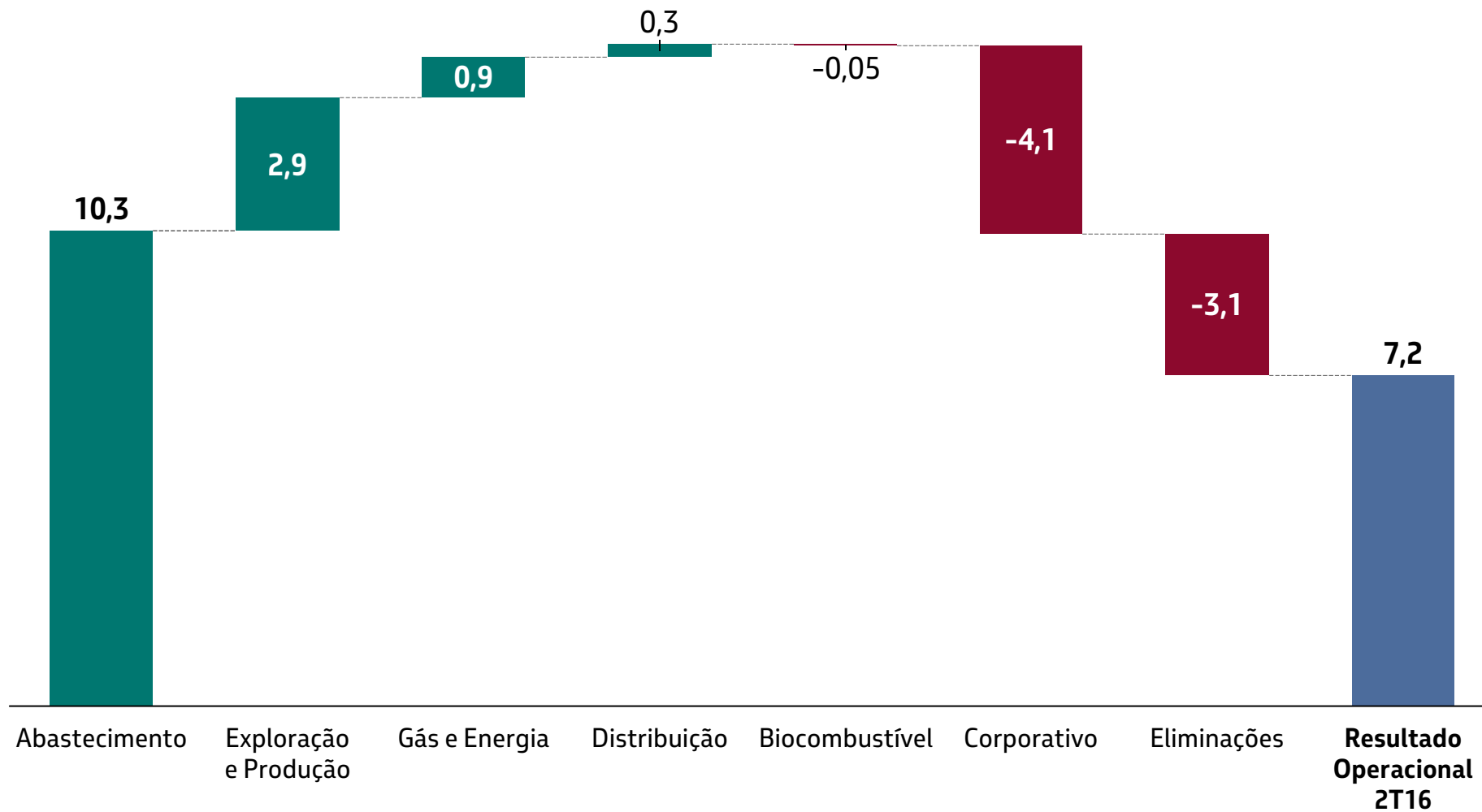
(R\$ Bilhão)



Resultado Operacional 2T16

Contribuição por Segmento de Negócio

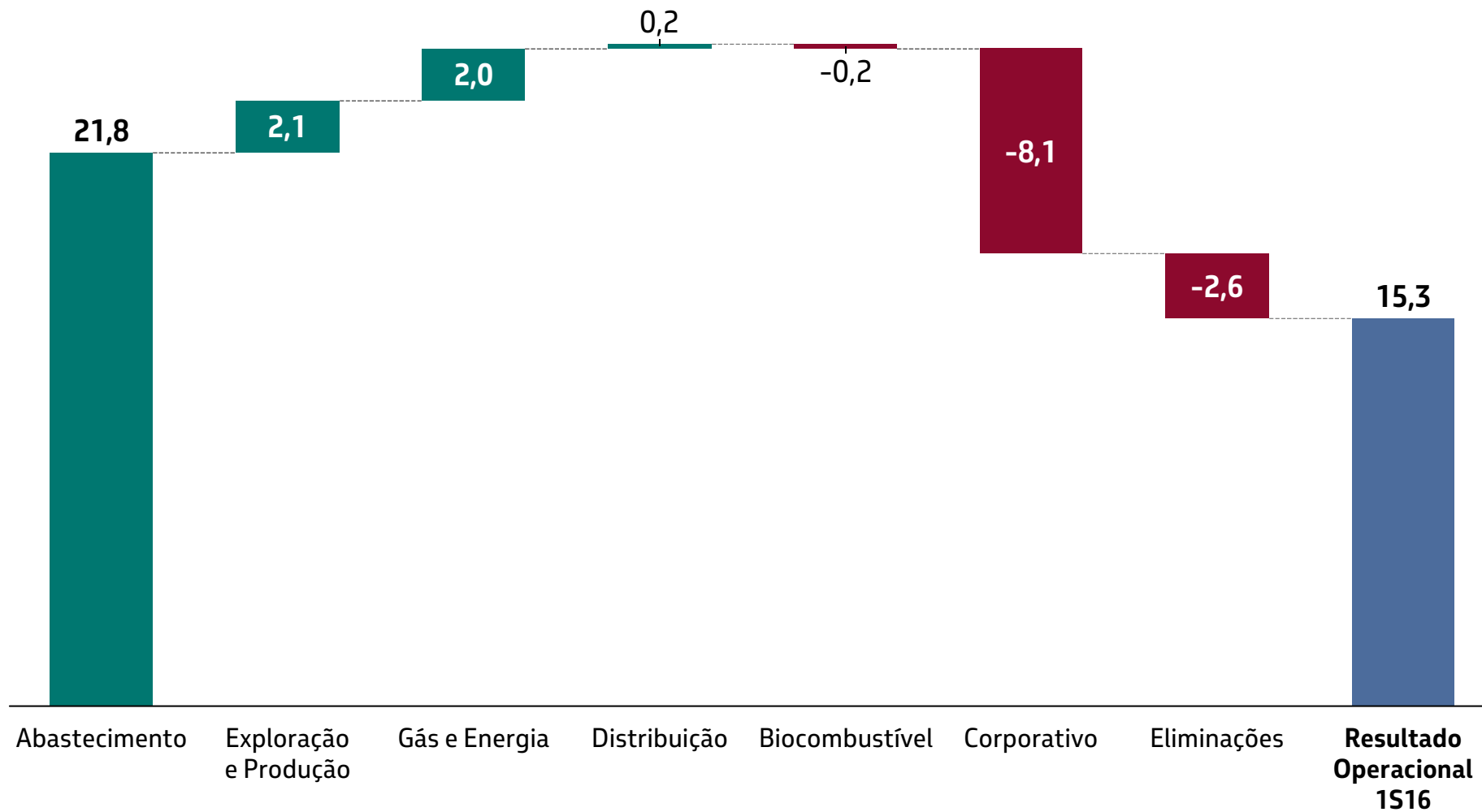
R\$ Bilhão



Resultado Operacional 1S16

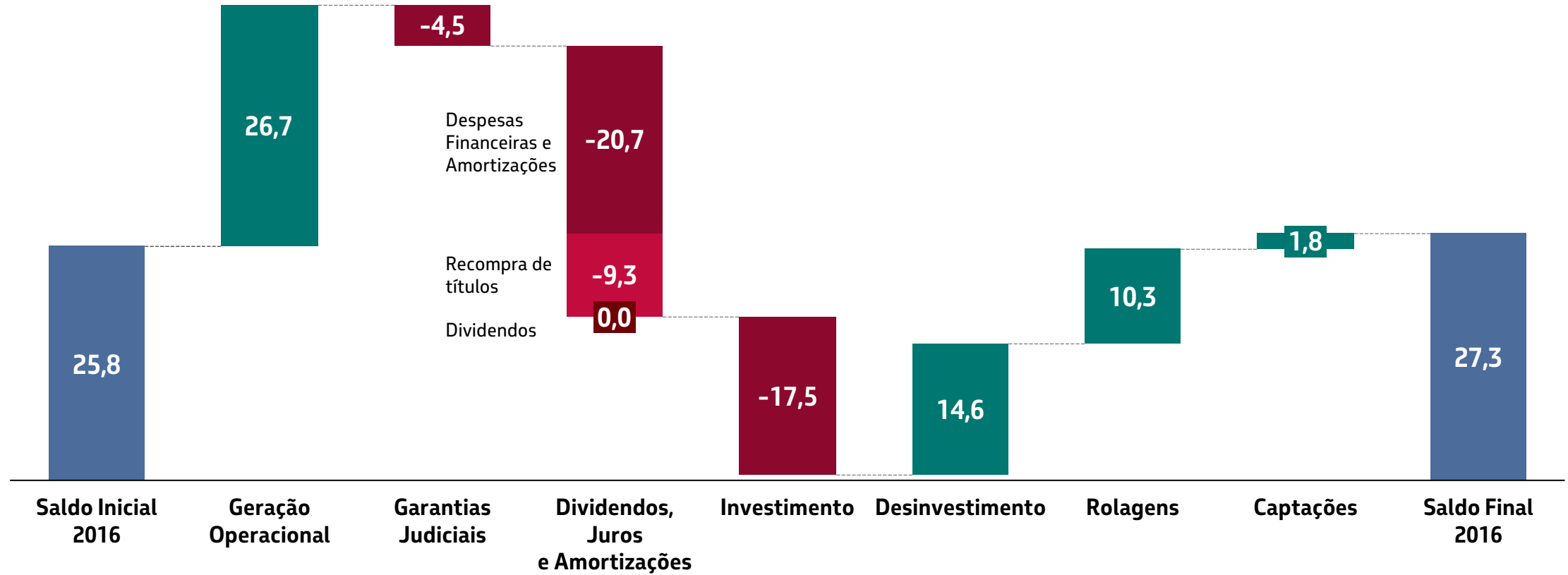
Contribuição por Segmento de Negócio

R\$ Bilhão



Fluxo de Caixa 2016

US\$ Bilhão



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

2º Trimestre 2016

Informações:

Relacionamento com Investidores

+55 21 3224-1510

petroinvest@petrobras.com.br