

Conferência BCP Securities

Óleo & Gás

Janeiro de 2021



Petroleum
Redevelopment of oil & gas fields

Esta apresentação e seu conteúdo são confidenciais e não devem ser divulgados, publicados ou distribuídos, no todo ou em parte, direta ou indiretamente.

Esta apresentação contém informações gerais sobre a 3R Petroleum Óleo & Gas S.A. e suas subsidiárias (em conjunto, a “Companhia”) na data desta apresentação. Esta apresentação é uma informação resumida e não pretende ser completa. “Apresentação” significa este documento, qualquer apresentação oral, qualquer sessão de perguntas e respostas e qualquer material escrito ou oral discutido ou distribuído durante esta apresentação. Esta apresentação não pode ser copiada, distribuída, reproduzida ou repassada, direta ou indiretamente, no todo ou em parte, ou divulgada por qualquer destinatário, a qualquer outra pessoa (seja dentro ou fora da organização ou empresa dessa pessoa) ou publicada, na íntegra ou em parte, para qualquer finalidade ou sob quaisquer circunstâncias.

Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não está direcionada aos objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer destinatário. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser colocada à precisão, justiça ou integridade das informações contidas nesta apresentação, incluindo em relação a dados estatísticos, previsões, estimativas ou projeções, que podem ter sido incluídas nesta apresentação apenas para fins informativos.

Esta apresentação e as informações aqui contidas não constituem uma oferta, convite ou solicitação de uma oferta para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação, nem qualquer informação ou declaração aqui contida deve constituir a base ou ser invocado em conexão com qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza.

A apresentação pode incluir números relacionados ao desempenho passado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Companhia se isenta de qualquer obrigação de atualizar tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas aqui feitas. Certas informações contidas neste documento foram obtidas de diversas fontes de terceiros e essas informações não foram verificadas de forma independente. A Companhia não faz nenhuma declaração quanto à exatidão de tais informações.

Esta apresentação não pode ser reproduzida, distribuída ou transmitida (no todo ou em parte) direta ou indiretamente a qualquer outra pessoa. Ao participar da reunião em que esta apresentação foi feita ou ao aceitar uma cópia desta apresentação, você concorda em estar vinculado às limitações anteriores e em manter estrita confidencialidade em relação às informações divulgadas nesta apresentação.

Esta apresentação contém medidas financeiras “non-IFRS” não auditadas. As medidas financeiras “non-GAAP” contidas nesta apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com os princípios contábeis aceitos nos Estados Unidos (“GAAP”) ou padrões internacionais de relatórios financeiros (“IFRS”) e não devem ser consideradas como substitutas ou alternativas para lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa de operações ou outras medidas de desempenho operacional ou liquidez. As medidas “non-IFRS” devem ser vistas como complemento, e não como substitutas, da análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com as IFRS ou de outra forma. Não obstante essas limitações, e em conjunto com outras informações contábeis e financeiras disponíveis, a administração da Companhia considera os medidores financeiros “non-IFRS” contidos nesta apresentação como indicadores razoáveis para comparações entre a Companhia e os principais concorrentes da Companhia no mercado. Essas medidas “non-IFRS” são utilizadas pelos participantes do mercado para análise comparativa, embora com certas limitações, dos resultados das empresas do setor e como indicadores da capacidade da Companhia de gerar fluxo de caixa. No entanto, as medidas financeiras “non-IFRS” não têm nenhum significado padronizado e, portanto, podem não ser comparáveis a medidas semelhantes apresentadas por outras empresas. Para uma reconciliação das medidas financeiras “non-IFRS” incluídas nesta apresentação com as demonstrações financeiras IFRS da Companhia, consulte as últimas páginas desta apresentação.

Declarações prospectivas: Esta apresentação pode conter “declarações prospectivas”. As palavras “antecipa”, “acredita”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “prevê”, “planeja”, “projeta”, “visa” e palavras similares são destinadas a identificar estas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração prospectiva nesta apresentação apenas ilustra o desempenho hipotético sob suposições de eventos ou condições especificadas. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações prospectivas não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros. Alertamos que uma série de fatores importantes podem fazer com que os resultados reais sejam materialmente diferentes dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas nesta apresentação. Nem a Companhia nem qualquer de suas afiliadas, diretores, executivos, funcionários ou agentes serão responsáveis perante terceiros (incluindo qualquer investidor) por qualquer investimento ou decisão de negócios feita ou ação tomada com base nas informações ou declarações contidas nesta apresentação ou por quaisquer danos consequenciais, especiais ou semelhantes. Além disso, a Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar qualquer declaração prospectiva por qualquer motivo.



Agenda:

1 Quem somos?
Visão geral da 3R Petroleum

2 Por que nós?
Tese de Investimento

Apresentadores:



Ricardo Savini
Diretor Presidente
+33 anos de experiência



Rodrigo Pizarro
Diretor Financeiro e DRI
+12 anos de experiência





Quem somos?

Visão geral da 3R Petroleum

1



Destaques



3º maior produtora de petróleo *onshore* com 5 ativos adquiridos da Petrobras



Experientes executivos em revitalização de campos maduros



Baixo risco exploratório, foco em ativos em produção *onshore* & águas rasas



Crescimento baseado no desinvestimento de ativos *non-core* da Petrobras

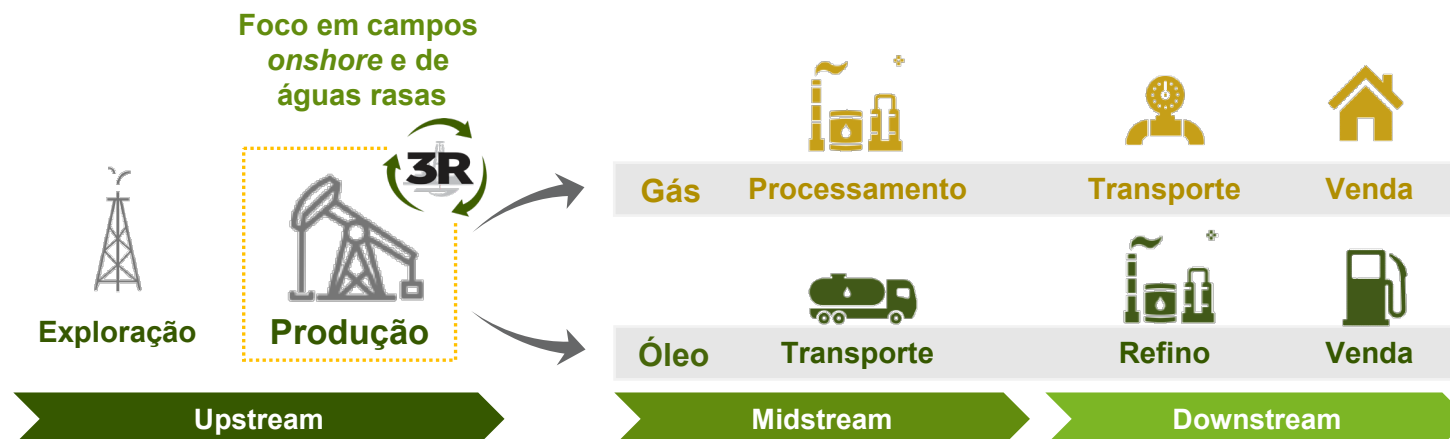
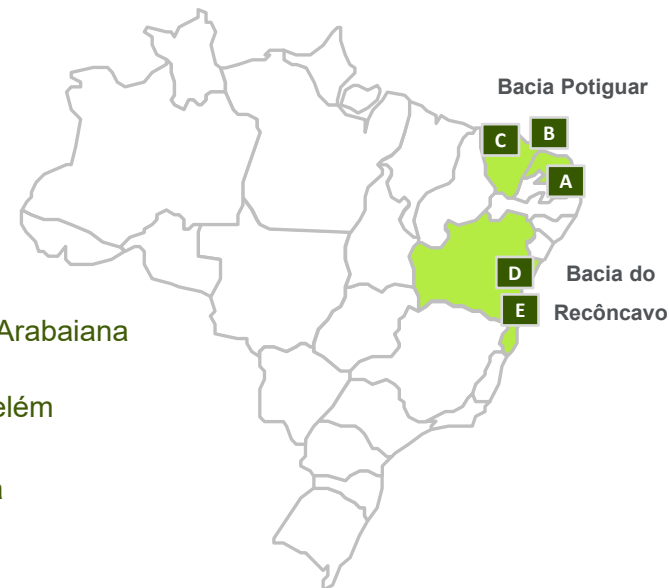
Localização dos campos & foco da operação



“Redesenvolver,
Revitalizar e
Repensar”

Ativos da Companhia

- A** Polo Macau
- B** Polo Pescada e Arabaiana
- C** Polo Fazenda Belém
- D** Polo Rio Ventura
- E** Polo Recôncavo



DNA da 3R | Gestores altamente experientes na revitalização de campos maduros

A equipe da 3R Petroleum domina todos os processos gerenciais e técnicos nas operações de campo, já que a empresa criou uma equipe multidisciplinar ancorada em profissionais de diferentes países e culturas

Equipe de gestão com mais de 310 anos de experiência combinada...



Ricardo Savini
Presidente
+33 anos de experiência



Pedro Grijalba
Diretor de Operações
+38 anos de experiência



Jorge Lorenzon
Diretor de Desenvolvimento
da Produção
+35 anos de experiência



Rodrigo Pizarro
Diretor Financeiro e DRI
+12 anos de experiência



José Luis Carro
Diretor de Poços
+33 anos de experiência



Marcos Mendes
Geologista Sênior
+33 anos de experiência



Victor Azevedo
Gerente de Ativos
+30 anos de experiência



Mauro Braz Rocha
Controller
+30 anos de experiência



Luiz Costa
Gerente de Produção
+25 anos de experiência



...associada a um Conselho de Administração competente

Paulo T. Mendonça
Presidente



Paula Kovarsky
Membro Independente



Santiago de Lafuente
Membro



Kjetil Solbrække
Membro Independente

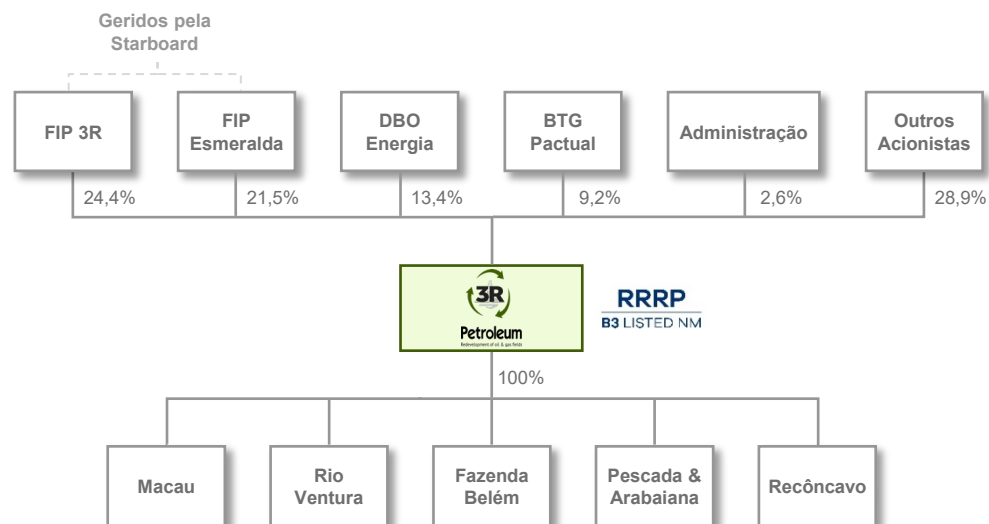


Guilherme Affonso Ferreira
Membro



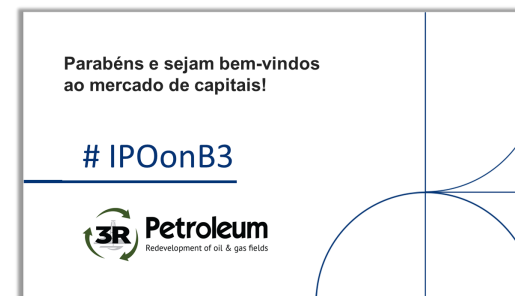
IPO – 3R preparada para novas oportunidades

Estrutura Acionária



Sólida estrutura acionária e corporativa para suportar o desenvolvimento do plano de negócios

RRRP3 listada no Novo Mercado



Oferta primária reforça o compromisso com a tese de investimentos



Fonte: B3

Linha do Tempo | Companhia com histórico de aquisições à múltiplos atrativos

Considerando as aquisições em 2020, a Companhia produziu ~13,3 mil (boe/d) no 3T20 e possui 101,0 (M boe) de reservas 2P (excluindo o Polo Recôncavo*)

Aquisição do Polo Macau



100% WI

Polo Pescada & Arabaiana



100% WI

Polo Fazenda Belém



100% WI

Polo Rio Ventura



100% WI

Polo Recôncavo



100% WI

Plano de Desinvestimento da Petrobras



Aquisição: Maio/20
R\$861,6 MM pagos
(30% Capital / 70% Dívida)

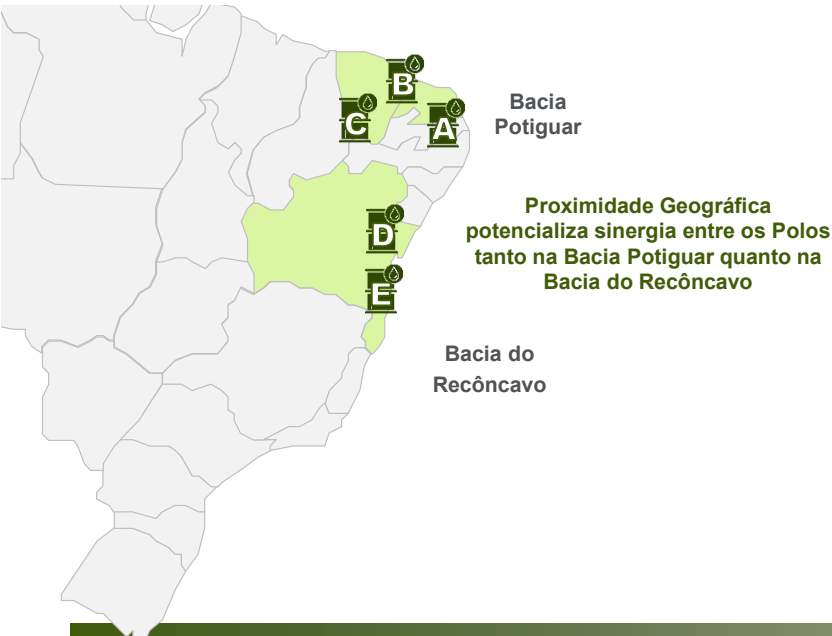
Aquisição de 35%: Fev/20
Assinatura de 65%: Jul/20
R\$1,6 MM pagos
Expectativa fechamento dos 65%: 3T21
USD1,3 MM a ser pago

Assinatura: Ago/20
R\$48,0 MM pagos
Expectativa fechamento: 3T21
USD16,4 MM a serem pagos
USD10 MM após 12 meses

Assinatura: Ago/20
R\$20,7 MM pagos
Expectativa fechamento: 3T21
USD31,2 MM a serem pagos
USD16 MM após 12 meses
USD43,2 MM contingente ao Brent

Assinatura: Dez/20
USD10,0 MM pagos
Expectativa fechamento: 4T21
USD240 MM a serem pagos

Onshore & águas rasas

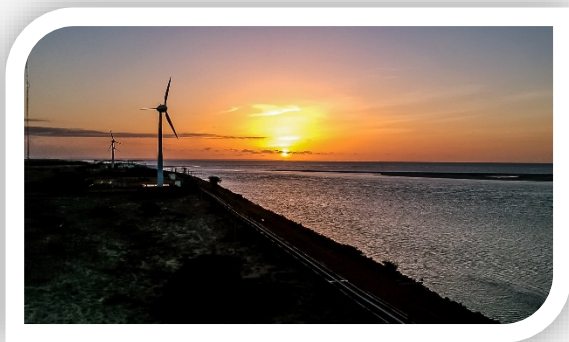


	Macau	Fazenda Belém	Rio Ventura	Pescada & Arabaiana	3R Petroleum
	Total (Mboe)	Total (Mboe)	Total (Mboe)	Total (Mboe)	Total (Mboe)
Provada (1P+1C)	42.554	7.200	15.620	3.569	68.943
Provável	5.328	5.600	9.402	11.692	32.022
Provada + Provável (2P+2C)	47.882	12.800	25.022	15.261	100.965
Possível	5.518	2.100	11.278	1.239	20.135
Provada + Provável + Possível (3P+3C)	53.400	14.900	36.300	16.500	121.100
Valor pago por ativo (USD '000)	191.200	35.200	94.200	1.500	322.100
Múltiplo de entrada 2P+2C	4,0x	2,8x	3,8x	0,1x	3,2x

* Certificação de reservas do Polo Recôncavo encontra-se em fase de elaboração por certificadora independente



- **Energia renovável** e compromisso com as mudanças climáticas
- **Geradores termoeletrônicos** abastecidos por gás natural
- **Tratamento de água**



- **Desenvolvimento regional, industrial** e da cadeia produtiva
- **Suporte a economia local** como um relevante produtor de gás
- **Iniciativas de saúde e segurança** mostrando resultados



- Listagem no Novo Mercado, **mais alto nível de governança corporativa**
- **Equipe multidisciplinar**, multicultural e experiente
- **Ética e compliance** como raízes do plano de negócios





Por que nós?

Tese de Investimento

2



Mercado brasileiro | Proposta de valor inovadora no setor de energia

Market cap. total da Bovespa:

~USD989 Bi



A

Market cap. total de energia:
~USD107 Bi

B

Market cap. total de E&P.:
~USD74 Bi

C

Market cap.:
~USD784 MM



A Energia
+40 companhias

- ✓ Universo considerável de alternativas de investimento no setor de energia como um todo
- ✓ Concentração significativa no setor elétrico

B E&P
3 companhias

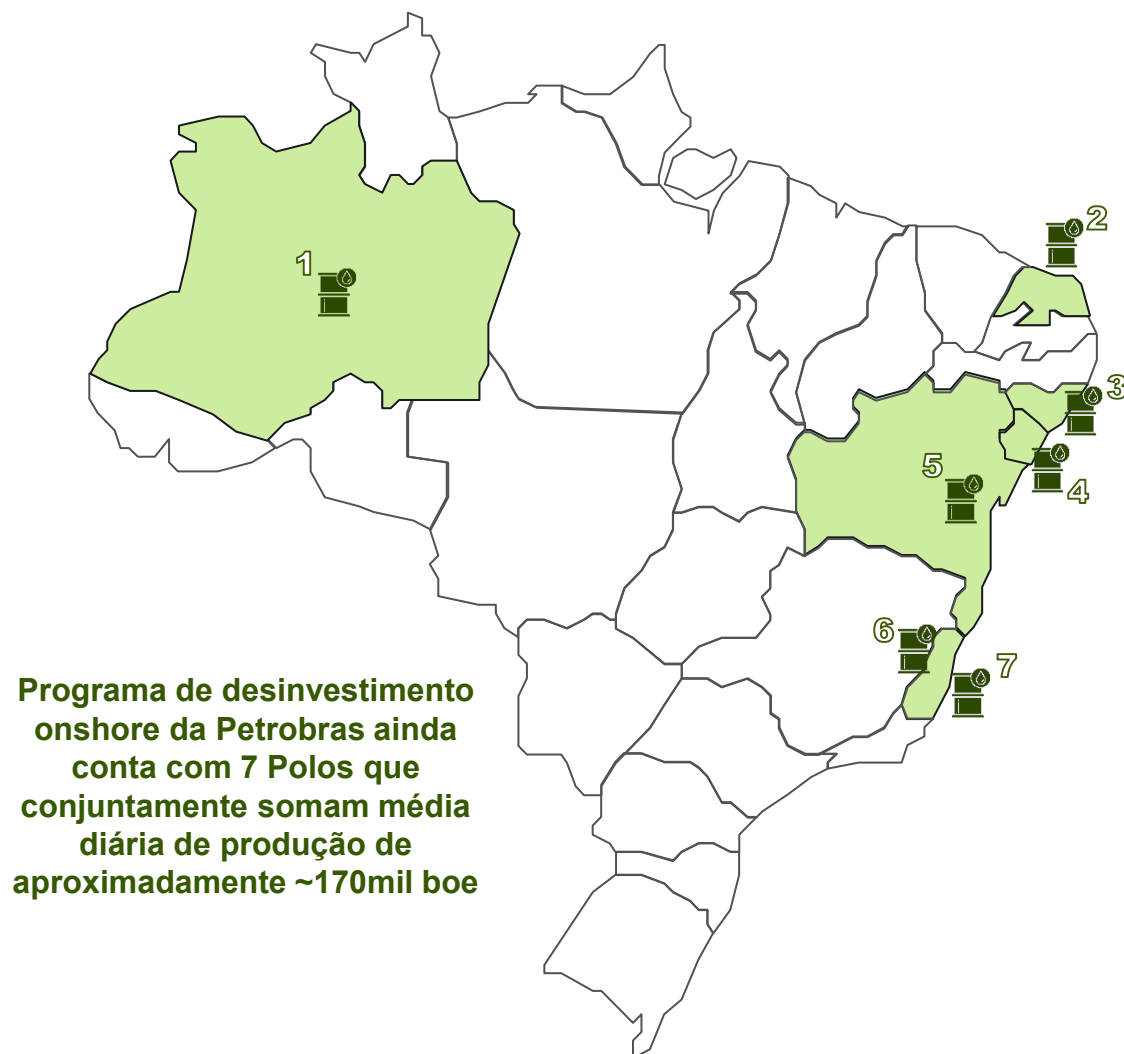
- ✓ Possibilidades limitadas de exposição a E&P e *players* de commodities na bolsa brasileira

C Produção onshore / águas rasas
Única empresa no segmento

- ✓ Alternativas viáveis limitadas no segmento
- ✓ A 3R Petroleum possui uma proposta única de valor e totalmente alinhada às oportunidades do momento, o que amplia o seu potencial de crescimento, aliado à resiliência financeira, estratégia diferenciada e à estrutura de custos mais baixos

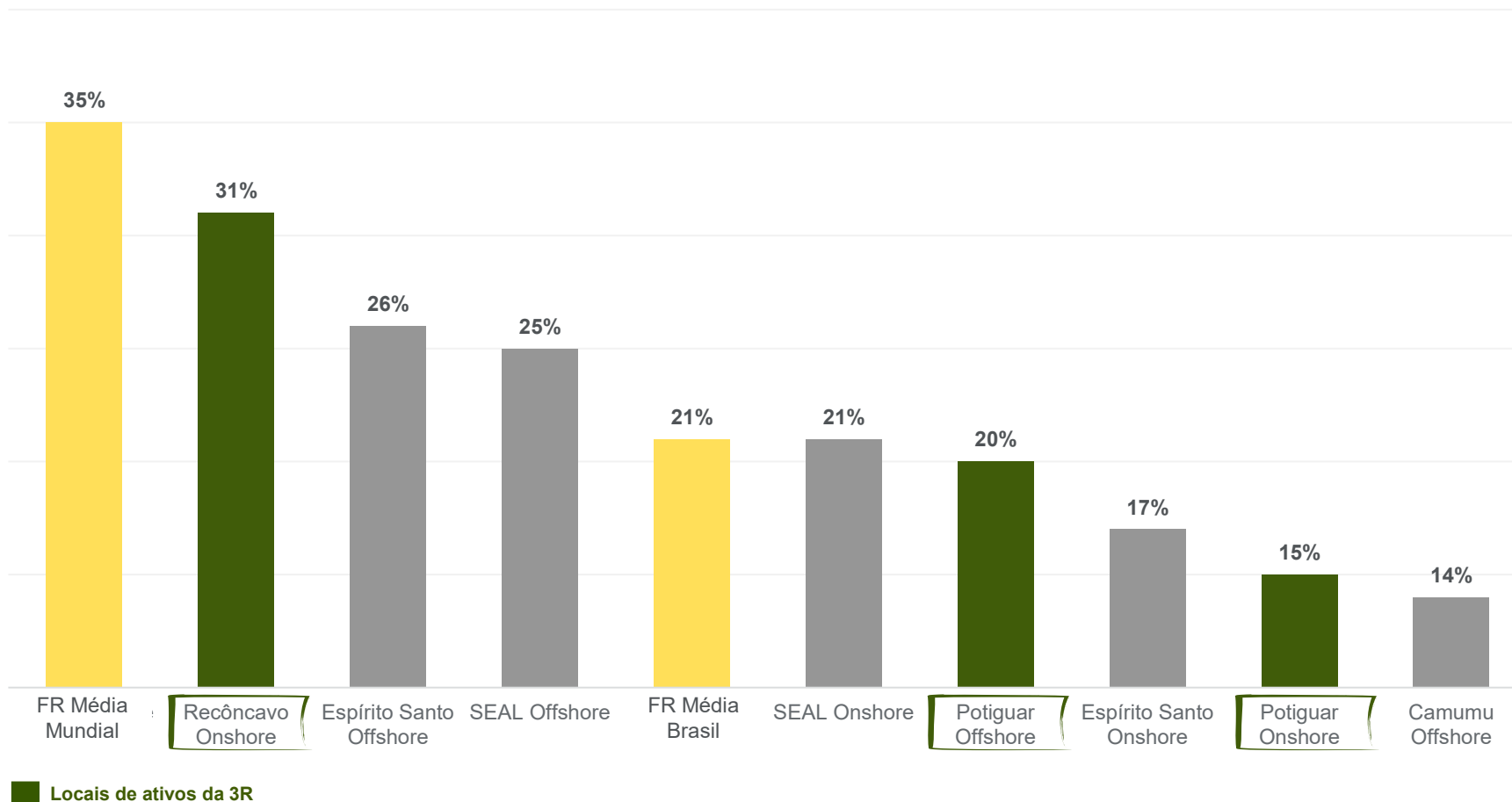
Oportunidades | Plano de desinvestimento *Onshore* da Petrobras

Além dos desinvestimentos já realizados, a Petrobras continua o programa de venda de seus ativos *onshore*



- 1 Polo Urucu – Bacia do Solimões**
Produção média ~100mil boe/d
- 2 Polo Potiguar – Bacia Potiguar**
Produção média ~23mil boe/d
- 3 Polo Alagoas – Bacia Sergipe - Alagoas**
Produção média ~7,5mil boe/d
- 4 Polo Sergipe – Bacia Sergipe - Alagoas**
Produção média ~11mil boe/d
- 5 Polo Bahia – Bacia do Recôncavo**
Produção média ~25mil boe/d
- 6 Polo Espírito Santo – Bacia do Espírito Santo**
Produção média ~5mil boe/d
- 7 Polo Peroá e Congoá – Bacia do Espírito Santo**
Produção média ~4mil boe/d

Fatores de Recuperação (%) Bacias Brasileiras vs. Média Mundial

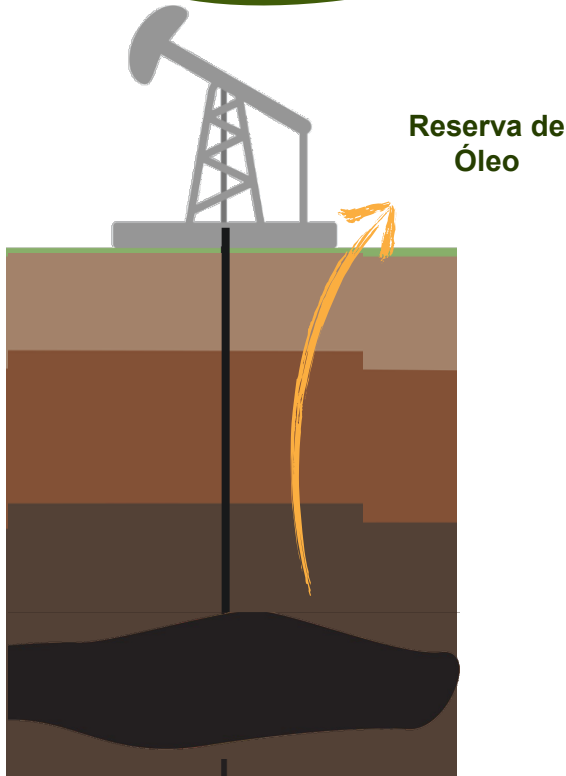


Campos maduros brasileiros apresentam baixos fatores de recuperação e são uma grande oportunidade de melhoria de produção

Os fatores de recuperação podem ser elevados por diversas iniciativas:

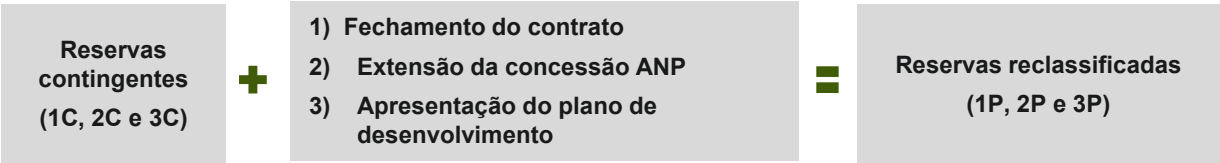
- ✓ Aumento na rede de drenagem do reservatório com a perfuração de novos poços horizontais e direcionais
- ✓ Mudanças nos sistemas de extração de forma a reduzir a dinâmica de queda na produção dos poços
- ✓ Inserção ou aumento da aplicação do volume de fluidos nos projetos de recuperação secundária para manter as reservas de energia

A 3R está focada no desenvolvimento e produção de reservas certificadas provadas e prováveis



	Volumes Certificados 1P + 1C (mm boe)	Volumes Certificados 2P +2C (mm boe)	Volumes Certificados 3P +3C (mm boe)
Macau*	42,6	47,9	53,4
Fazenda Belém	7,2	12,8	14,9
Pescada & Arabaiana	3,6	15,3	16,5
Rio Ventura	15,6	25,0	36,3
Total	68,9	101,0	121,1
	Pelo menos 90% de probabilidade de que as quantidades efetivamente recuperadas serão iguais ou superiores à estimativa 1P	Pelo menos 50% de probabilidade de que a quantidade efetivamente recuperadas serão iguais ou superiores à estimativa 2P	Pelo menos 10% probabilidade de que as quantidades efetivamente recuperadas serão iguais ou superiores à estimativa 3P

Reclassificação das Reservas

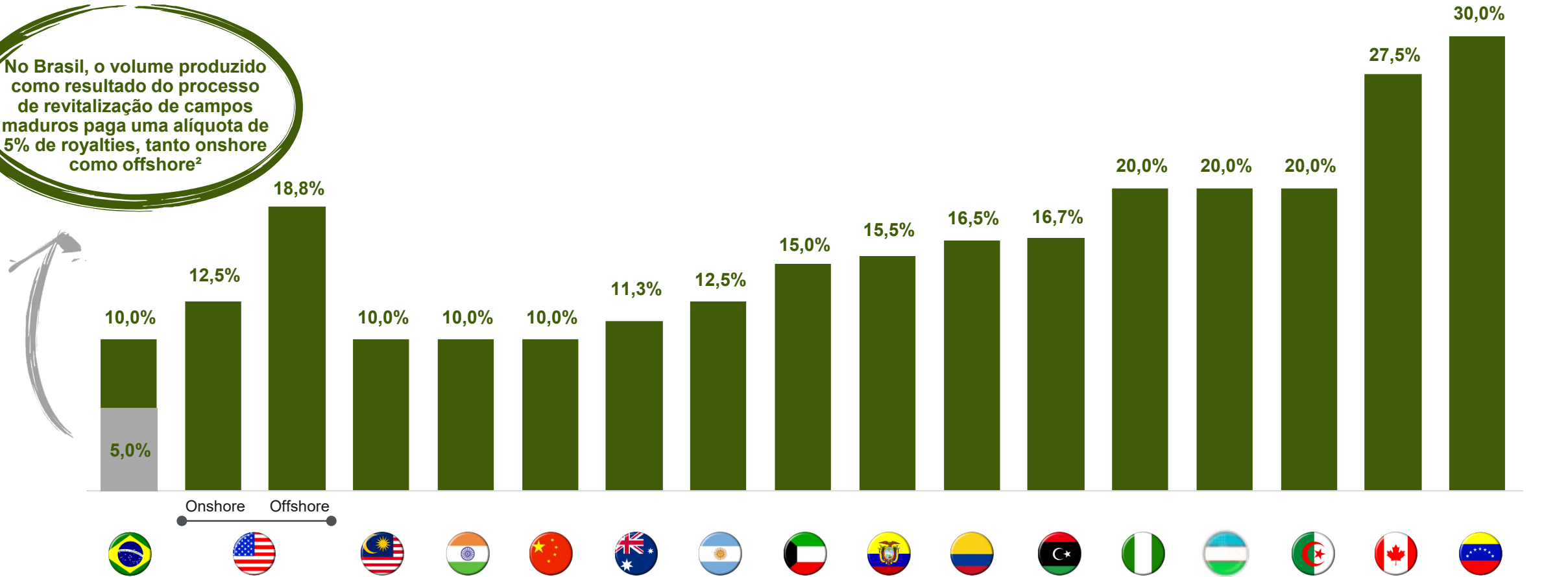


Fonte: Companhia, relatórios de certificação da Degolyer and MacNaughton's e Gaffney Cline | Notas (1) Os volumes de recursos contingentes C1, C2 e C3 citados nos relatórios de certificação são recursos contingentes com viabilidade econômica, pois são projetos tecnicamente viáveis com fluxos de caixa positivos. Esses volumes podem ser atribuídos e classificados como reservas 3R em suas categorias PRMS equivalentes 1P, 2P, 3P, com base no mesmo plano de desenvolvimento, pressupondo que (i) os direitos legais sejam transferidos da Petrobras para a 3R (fechamento) e (ii) a concessão estendida receber a aprovação final da ANP (2) Macau tem apenas reservas Provadas (1P), Prováveis (2P) e Possíveis (3P) - nenhuma reserva Contingente é considerada no relatório de certificações

Regulação | Perspectiva positiva impulsionando a atividade

O Brasil, impulsionado por sua operação em terra, tem as mais baixas taxas de royalties de petróleo bruto quando comparado com outros produtores relevantes no mundo

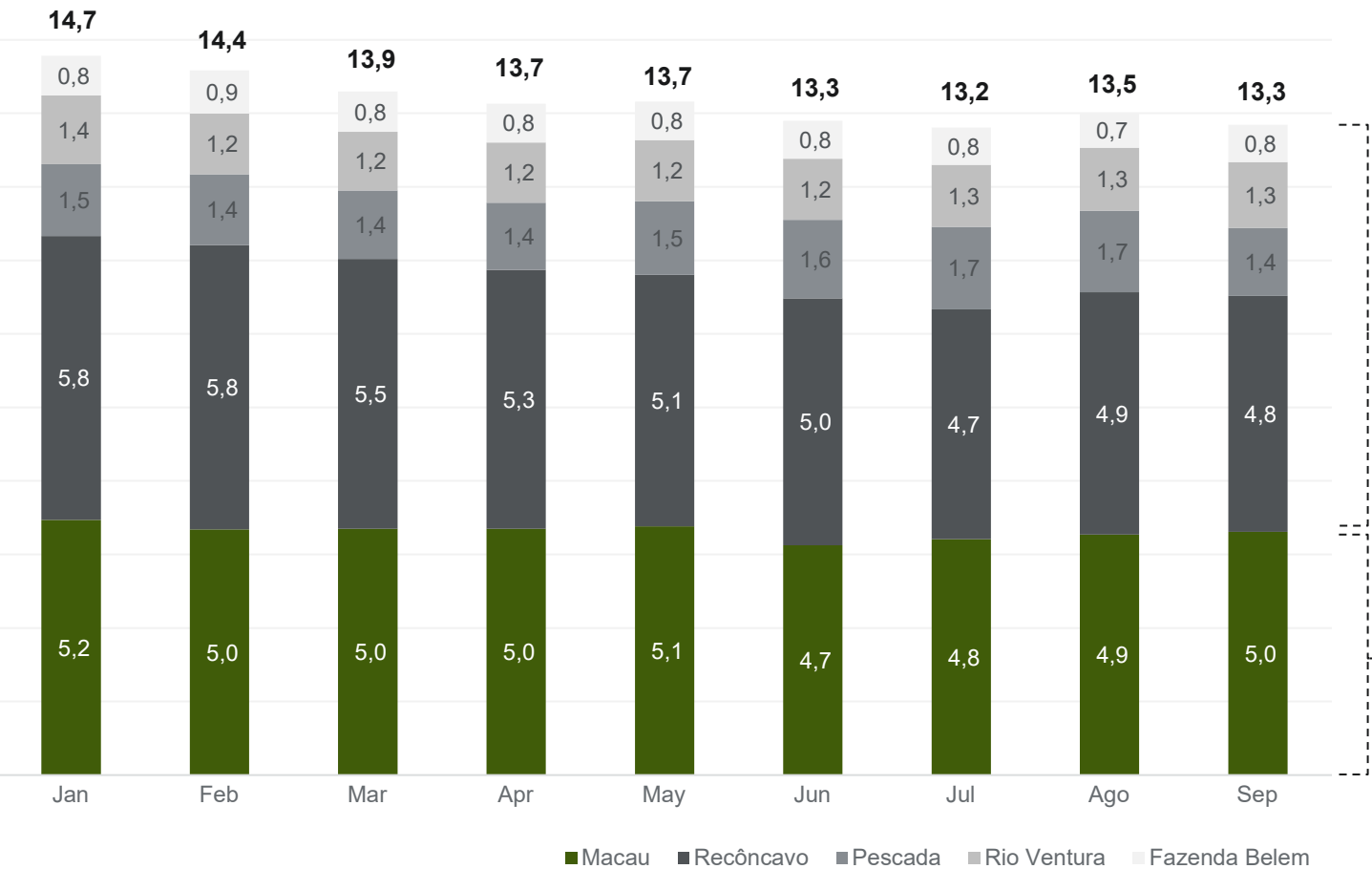
Taxas de royalties do petróleo bruto em todo o mundo⁽¹⁾



Produção Total* | Considerando todos os Polos adquiridos

* Produção total excluindo o Polo Recôncavo

Produção de Óleo & Gás 3R em 2020
(mil boepd)



Polo Macau apresenta melhora de produção mesmo com o fechamento de poços selecionados de gás e das plataformas de Aratum.



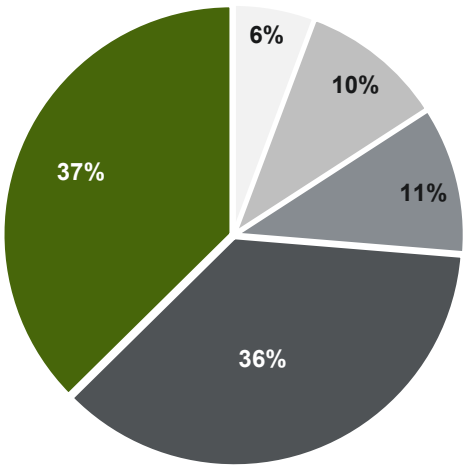
Os polos ainda geridos pela Petrobras continuam apresentando o esperado decline de produção, devido a ausência de investimentos.



Operado pela Petrobras (em período de transição para 3R)

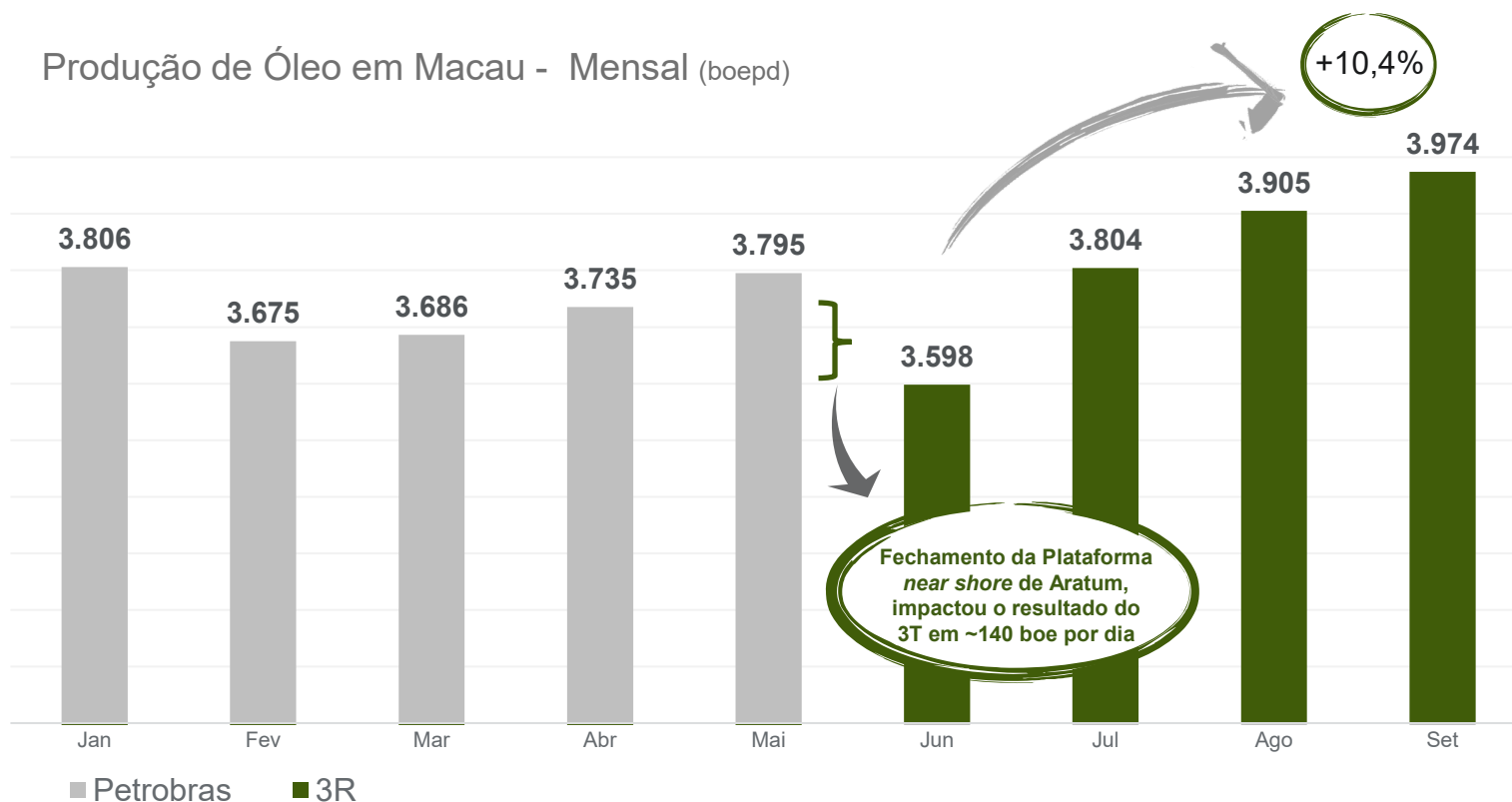
Operado pela 3R

Distribuição da Produção por Polo em Setembro

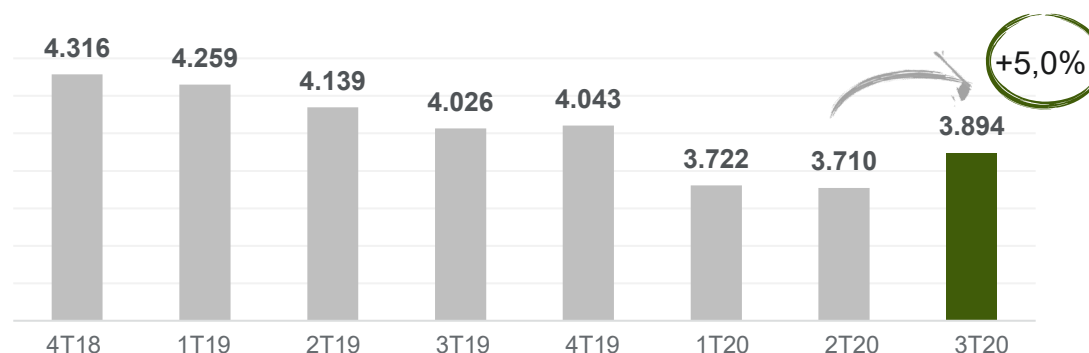


Produção de Óleo em Macau | Operação mostra primeiros resultados ainda sem CAPEX

Produção de Óleo em Macau - Mensal (boepd)



Produção de Óleo - Trimestral (boepd)



Operação da 3R revertendo longa tendência de baixa trimestral



Destaques Operacionais



3R mostra os primeiros resultados depois de assumir a operação de Macau durante a pandemia a aplicação CapEx aportado



Produção pulverizada mitiga riscos: 60 poços respondem por mais de 80% da produção do polo



Mais de 50% dos poços foram automatizados desde que a 3R assumiu a operação do polo

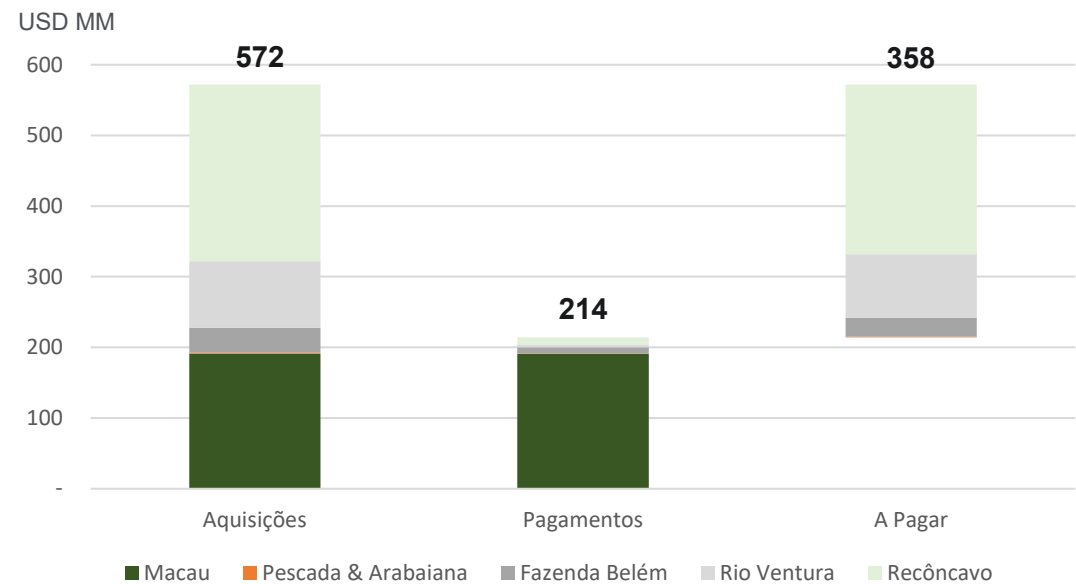


Sinergias: construção de uma sala de controle para operar o Polo de Macau e outros polos na bacia Potiguar



Preparados para crescer: A 3R iniciou a fase de workover para acessar novos reservatórios no 4T20

Estrutura de Capital – Disciplina e eficiência financeira



- USD 43 MM contingentes à performance média do brent em 12 meses, 50% a USD 48 e 50% a USD 58.
- Receita apurada nos polos Fazenda Belém, desde abril 2019, e Pescada & Arabaiana, desde janeiro de 2020, a ser deduzida do fechamento da transação.
- USD 152 MM em reembolso da Petrobras para cobertura de custos de descomissionamento dos ativos, abandono.

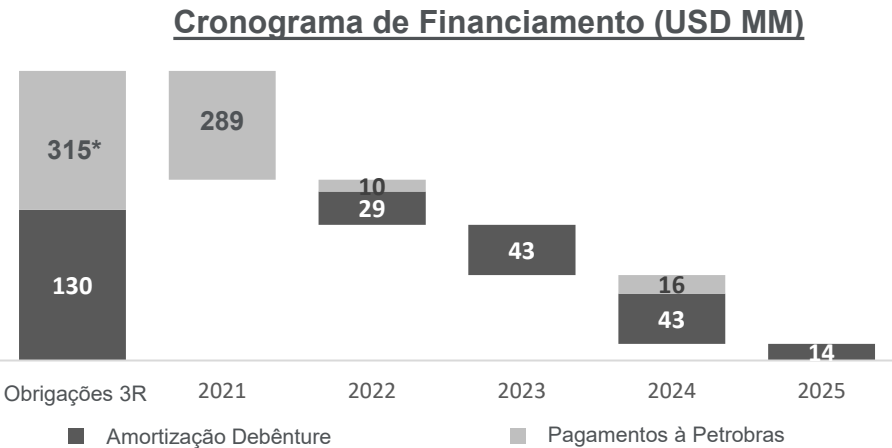
Equity

R\$ 690 MM bruto captados no IPO para pagamento de aquisições e capex no Polo Macau.

DEBT

USD 130 MM captados em dívida para aquisição do Polo Macau.

Avaliação de mercado para estruturação de dívida a suportar parcela dos ativos em transição.



* Excluindo os USD 43 MM contingentes.

3R Petroleum em Síntese

1

Oportunidade única de expansão incentivada pelo plano de desinvestimento em terra da Petrobras

2

Crescimento orgânico subsequente através da melhoria dos **fatores de recuperação** dos campos

3

Resiliência em cenários de preços de petróleo mais baixos, dado o **baixo breakeven costs** dos campos

4

Baixo risco exploratório dada a estratégia de focalização em **campos maduros em terra**

5

Uma das **principais plataformas** de crescimento no Brasil, com uma equipe de gestão altamente experiente e **especializada em onshore**

6

O forte acionista proporciona um sólido histórico em M&A e **altos padrões ASG**



Petroleum
Redevelopment of oil & gas fields

