



Conference Call **Resultados 1T21**

19 DE MAIO DE 2021



PetroReconcavo

Disclaimer



Esta apresentação pode conter afirmações e informações prospectivas relacionadas à Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativas da Companhia e de sua administração a respeito de seu plano de negócios. Afirmações prospectivas incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como “acreditar”, “prover”, “esperar”, “contemplar”, “provavelmente resultará” ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante.

Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais divirjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação.

Em nenhuma hipótese a Companhia ou suas subsidiárias, seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos consequentes indiretos ou semelhantes.

Adicionalmente, esta apresentação também contém certas medidas financeiras que não são reconhecidas no Brasil (“BRGAAP”) nem pelas Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”) não são auditadas ou revisadas pelos auditores independentes da Companhia, e não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados e não devem ser considerados como substitutos para o lucro (prejuízo) líquido, como indicadores do desempenho operacional da Companhia e, portanto, não são substitutos do fluxo de caixa, de indicador de nossa liquidez ou como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA não possui significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável àquelas utilizadas por outras companhias. Essas medidas não têm significados padronizados e podem não ser comparáveis a medidas com títulos semelhantes fornecidas por outras empresas.

A Companhia fornece essas medidas porque as usa como uma medida de desempenho, porém essas não devem ser considerados isoladamente ou como um substituto para outras medidas financeiras que foram divulgadas de acordo com o BR GAAP ou IFRS. A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações prospectivas ou análise das diferenças entre afirmações prospectivas e os resultados reais. Esta apresentação e seu teor constituem informação de propriedade da Companhia, não podendo ser reproduzidos ou divulgados no todo ou em parte sem a sua prévia anuência por escrito.

Nossas ações derivam de nossa Missão, Visão e Valores

Procuramos inspirar
nossa força de trabalho
com nossa missão.

» Missão

Desenvolvemos oportunidades na Indústria de óleo e gás, transformando recursos em valor e sonhos em realidade.

» Visão 2025

Ser a mais segura, eficiente e lucrativa operadora Independente de Óleo e Gás e liderar a transformação da Indústria onshore no Brasil.

» Valores

Resiliência

Entusiasmo

Empreendedorismo

Austeridade

Respeito e confiança nas pessoas

Integridade





Seguimos no caminho para ser a mais segura, eficiente e lucrativa operadora independente de Óleo e Gás e liderar a transformação da indústria onshore no Brasil.

Destques 1T21

Realização da Oferta pública inicial (IPO) em maio de 2021, com captação bruta superior a R\$1 bilhão

Assinatura da aquisição do Polo Miranga em fevereiro de 2021, com aprovação no CADE em abril de 2021



Crescimento de 25,7% e de 25,0%, respectivamente, na Receita Líquida e no EBITDA no 1T21, quando comparado ao 1T20;

Redução 8,6% na dívida líquida e no índice de endividamento;

Redução de 8,2% no custo médio de produção por US\$/BOE;

Aprovação na ANP para cessão de mudança da operadora nos campos de Sabiá-da-Mata e Sabiá-Bico-de-Osso para a nossa controlada Potiguar E&P

Aprovação no CADE da aquisição do Polo Remanso e início da tramitação da cessão das concessões junto à ANP;

Aumentamos o volume de horas trabalhadas e tivemos zero horas perdidas por acidente.

Diferenciais da PetroReconcavo

Interessante oportunidade setorial ...

...Para um operador onshore experiente



BR PETROBRAS

Programa de Desinvestimento

anp NOVO MERCADO DE GÁS

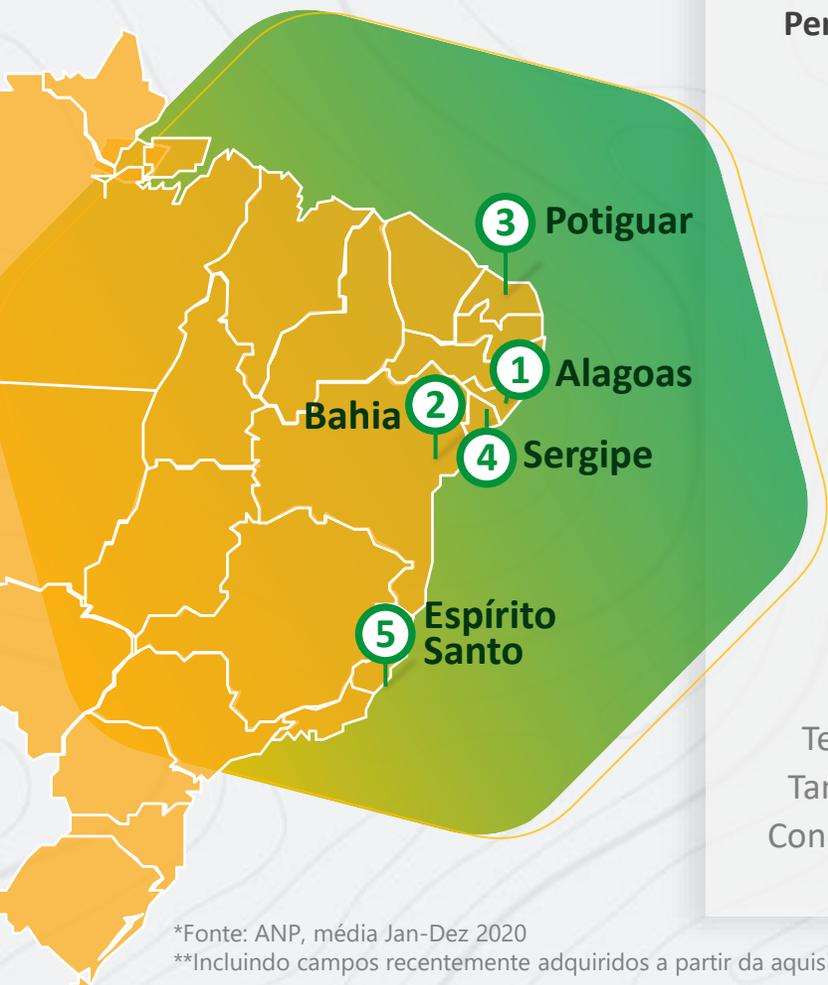
& Abertura do Mercado de Gás



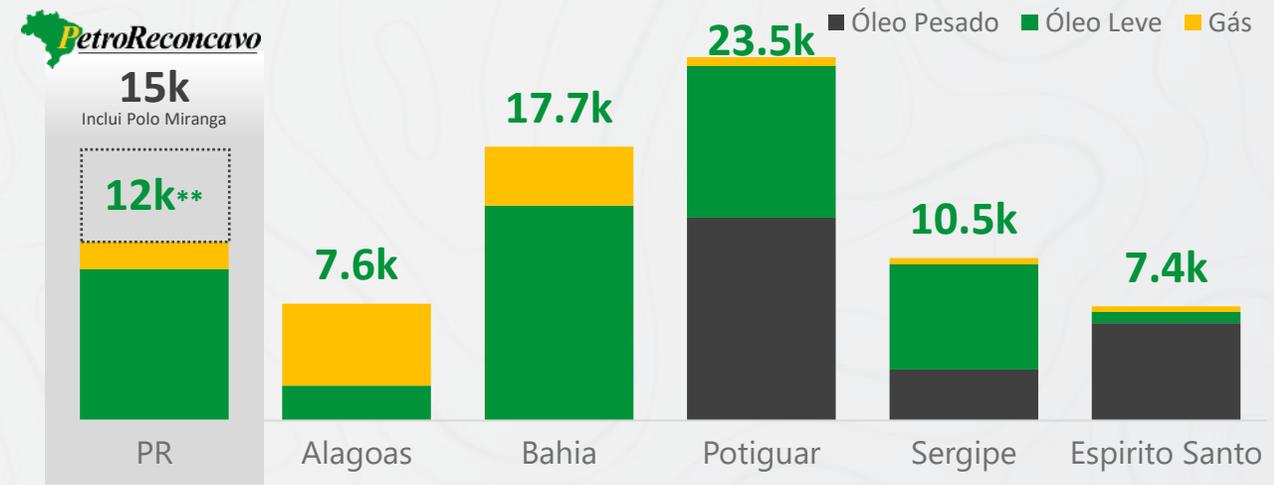
- 1** Um dos principais operadores independentes brasileiros no onshore com **+20 anos de histórico no Brasil**
- 2** Histórico comprovado
*Aumento histórico das reservas de **4,7x em 20 anos***
- 3** Know-How em Campos Maduros
***+1,000** workovers bem sucedidos; estrutura verticalizada*
- 4** Forte desempenho financeiro
*Margem EBITDA: **53%**; Aumento do EBITDA: **25%***
- 5** Gestão experiente
*C-Level com permanência média na PetroReconcavo de **15 anos***

Ativos da Petrobras à venda de alta relevância

Grandes, diversificados e incluindo grandes ativos *midstream*



Perfil de produção à venda Produção Bruta (boepd)*



Ativo	Alagoas	Bahia	Potiguar	Sergipe	Espírito Santo
Refinarias			✓		
Planta de Gás	✓	✓	✓	✓	
Terminal Marítimo	✓		✓	✓	✓
Tanques comerciais		✓	✓	✓	✓
Concessões Offshore	✓		✓		

*Fonte: ANP, média Jan-Dez 2020

**Incluindo campos recentemente adquiridos a partir da aquisição de Remanso



Nova Regulamentação está promovendo o desenvolvimento do mercado de gás natural

Mais oportunidades para capturar valor na cadeia de valor do gás



Situação anterior



Novo Mercado de Gás

Fornecimento e Descarregamento

Processamento

Transporte

Marketing

Distribuição



Open Access

Private Players

Private Players



Falta de acesso à infraestrutura existente

Promoção da competitividade e do mercado livre

Regulação aprimorada

Mercado Consumidor brasileiro de gás nunca contratou gás natural fora de LDCs e PBR

Os consumidores terão flexibilidade e opcionalidade para definir fornecedor de gás e negociar contratos

Preços do Gás*(molécula)
US\$/mmbtu

US\$/mmbtu

2.09

Preço médio de compra da Petrobras

9.35

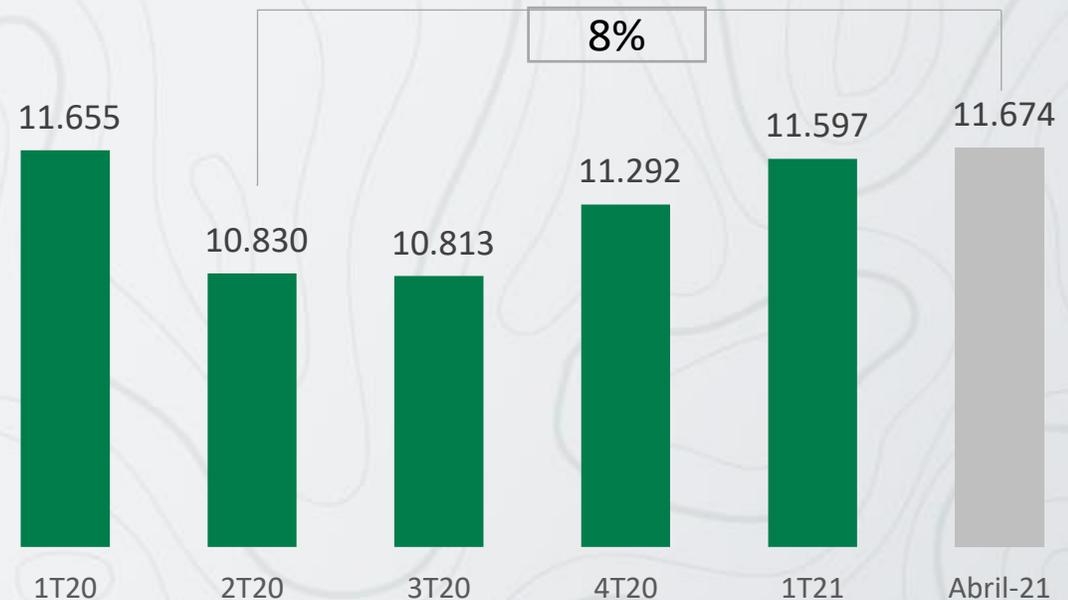
Preço para consumidor Bahiagas

* Custo total da molécula, incluindo impostos; Preço médio de aquisição da Petrobras entre produtores das bacias de Camamu, Recôncavo, Potiguar, Santos e Campos, a partir de novembro de 2020; Preço de Bahiagas para consumidor industrial 20.001-35.000 m3/d, conforme 01/11/2020



Continuação da tendência de alta da produção com uma média de 11.597 BOED no 1T21

Produção Total PetroReconcavo (boed)



Retomada dos Investimentos após redução das atividades por impacto da pandemia e recuperação do BRENT

Foco recente nas operações do Distrito Potiguar.



Produção Bruta Diária	Em Barris de Óleo Equivalente - BOE		
	1T21	1T20	Δ%
DISTRITO RECÔNCAVO	3.776	4.808	-21,5%
DISTRITO POTIGUAR	7.821	6.847	14,2%
PRODUÇÃO BRUTA DIÁRIA	11.597	11.655	-0,5%



Distrito Potiguar

Incremento de 29% na produção do 1T21 vs 1T20 e 45% desde que assumimos a operação dos 30 campos



Produção Total Potiguar E&P	Em Barris de Óleo Equivalente - BOE		
	1T21	1T20	Δ%
30 Campos Operados	6.769	5.258	29%
Participação campos não operados	1.052	1.591	-34%
Total Potiguar E&P	7.821	6.849	14%

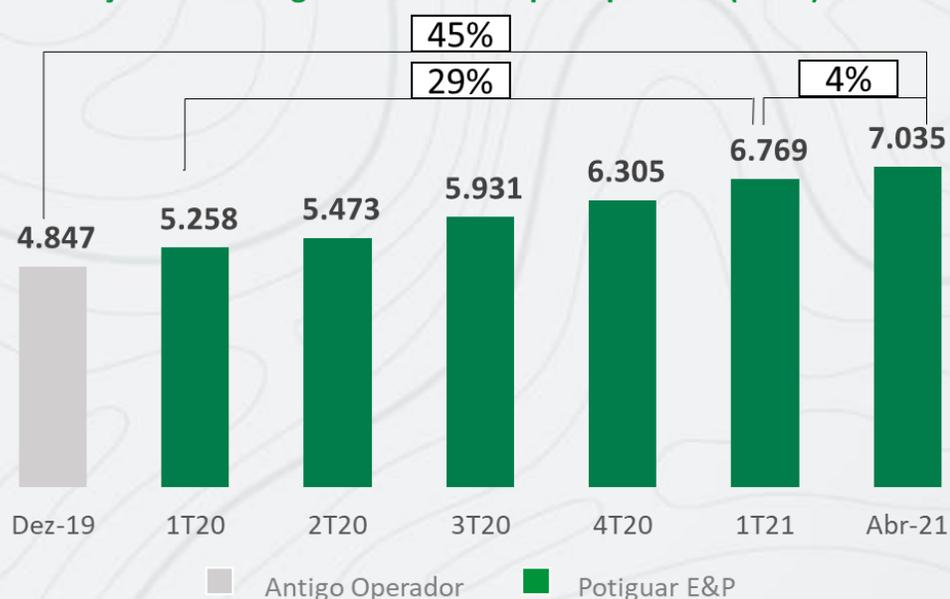


Iniciamos o ano de 2021 com **três sondas** de produção terrestre operando no distrito



Workovers 1T21 com foco no campo de **Lorena**; e em **Riacho da Forquilha** a partir de Abril.

Produção Total Potiguar E&P 30 campos operados (boed)



Queda na produção nos **campos não operados** decorrente do limite de queima de gás



Início da **perfuração** nos campos de Sabiá-Bico-de-Osso e Sabiá-da-Mata estimado para final do 2T21



Distrito Reconcavo

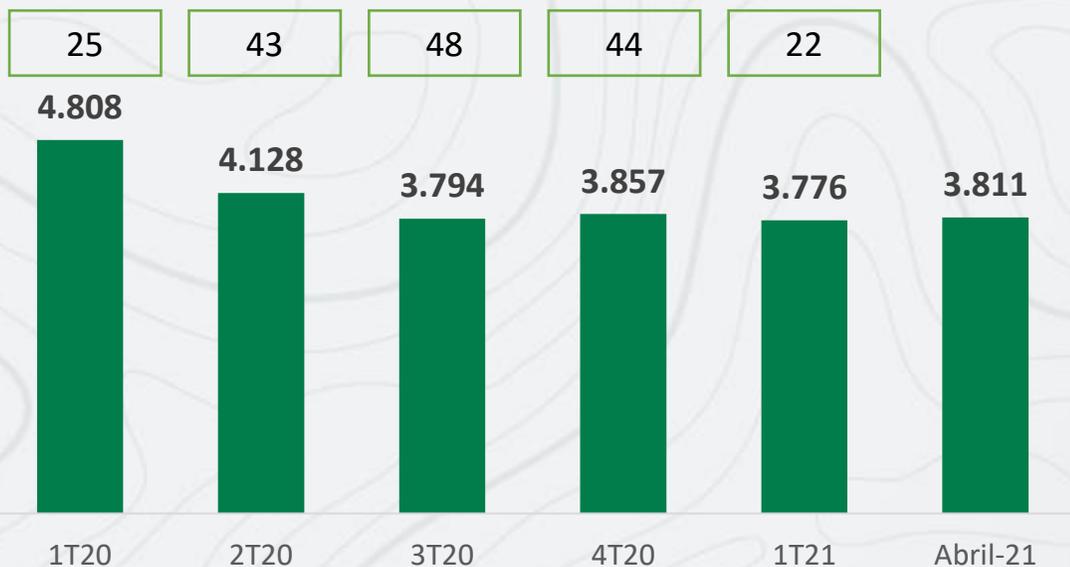
Produção média de 3.776 boed no 1T21

Redução de Capex nos últimos 12 meses decorrente da COVID-19, queda de preço do Brent e **negociação para aquisição do Polo Remanso**

Interrompemos a produção em alguns poços com alto custo, com retorno à produção a partir do 1T21



Produção Total Distrito Recôncavo (boed)

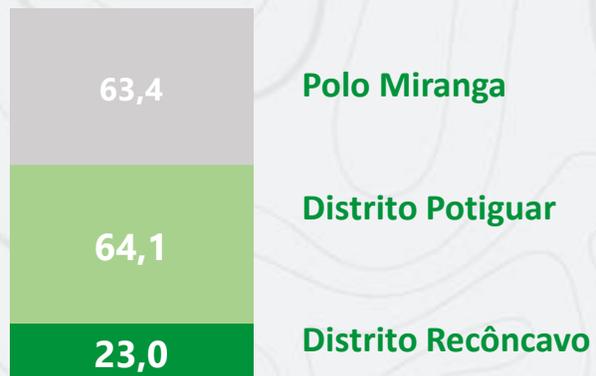


A aquisição do Polo Remanso poderá possibilitar a **extensão das concessões e redução de royalties**, aumentando a atratividade econômica dos projetos do Distrito

□ Número de Poços aguardando intervenção (backlog)

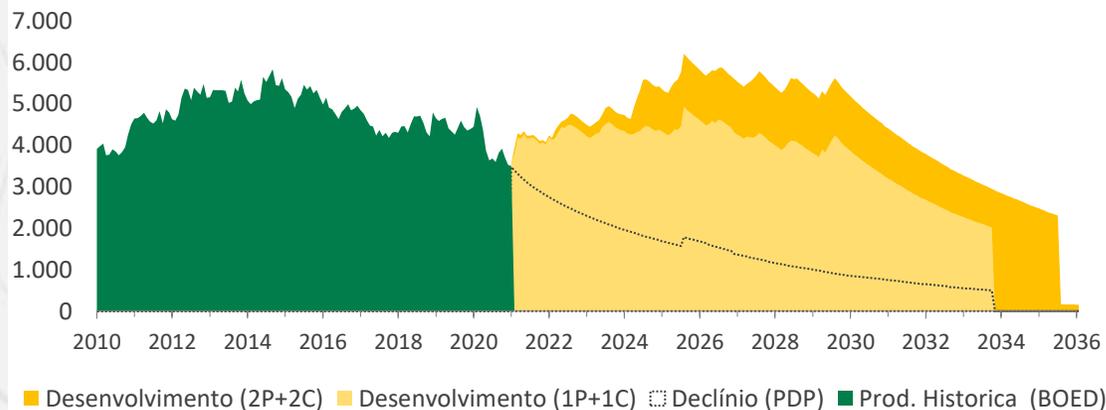
Volume significativo de reservas certificadas de Petróleo Leve e Gás Natural

150.6*

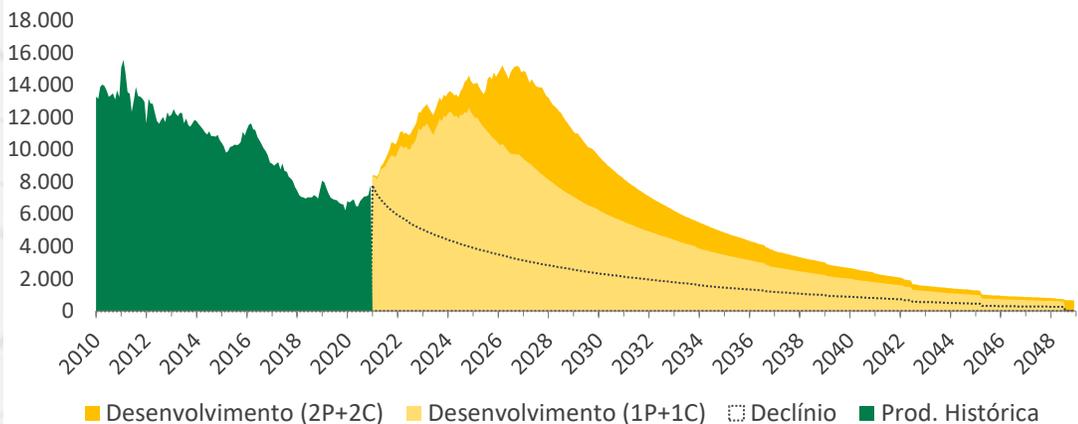


Reservas 2P + 2C (MMBoe)

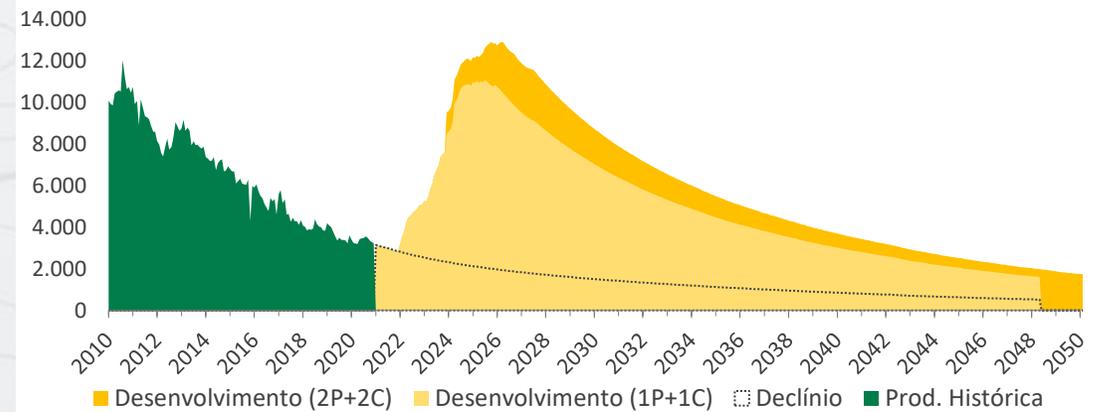
Recôncavo - Produção de Petróleo e Gás Natural** (boed)



Distrito Potiguar - Produção de Petróleo e Gás Natural** (boed)



Polo Miranga - Produção de Petróleo Bruto e Gás Natural** (boed)

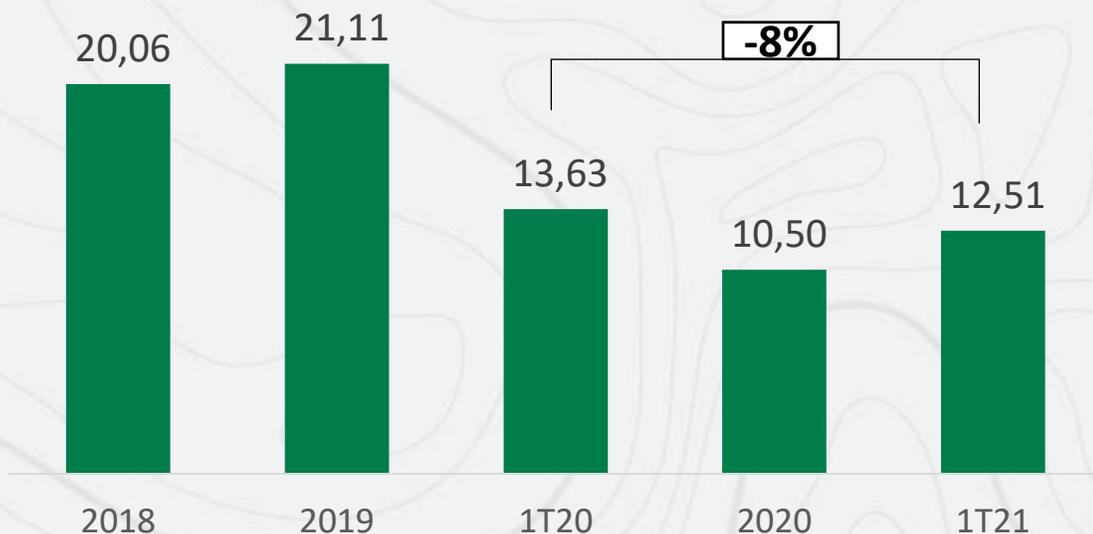


* Reservas Gross Work Interests

** Com base nos relatórios de reservas da NSAI, data base Dez-2020, reservas brutas

Redução de 8% no custo médio de produção em US\$/boe

Custo Médio de Produção Consolidado (US\$/boe)



- Custos associados à **retomada da produção de poços parados** ao longo de 2020 e **aceleração da manutenção de ativos no Distrito Potiguar**
- Com a **melhoria nos preços** do contrato de venda de **gás** na Potiguar E&P, iniciamos um processo de **revitalização dos sistemas de compressão e escoamento de gás**, impactando o custo médio de produção do período.
- **Aquisição de 2 Sondas de Workover e uma Sonda Leve**
- Avaliação para aquisição de mais uma **Sonda de Perfuração Leve e Equipamentos de Fraturamento Hidráulico Convencional**.

Demonstrativos Financeiros - DRE

DRE Consolidada (em milhares de R\$)	1T21	1T20	Δ%
Receita líquida	245.788	195.548	25,7%
Custos e despesas	(175.208)	(143.489)	22,1%
Lucro operacional	70.580	52.059	35,6%
Depreciação, amortização e depleção	61.052	53.270	14,6%
EBITDA	131.632	105.329	25,0%
Resultado financeiro líquido	(94.785)	(256.891)	-63,1%
Impostos correntes	(2.163)	(7.354)	-70,6%
Impostos diferidos	13.478	76.145	-82,3%
Resultado líquido	(12.890)	(136.041)	-90,5%

Receita Líquida: aumento de 25,7%

Valorização cambial e do preço da commodity; 1T20 beneficiado pelo hedge

Custos e Despesas: aumento de 22,1%

Royalties; DD&A; Custos associados à retomada da produção de poços parados ao longo de 2020 e aceleração da manutenção de ativos no Distrito Potiguar

Resultado Financeiro Líquido: redução do prejuízo em 63,1%

Impactado pela desvalorização do real decorrente da dívida em dólares, majoritariamente sem efeito caixa.

Impacto na saúde financeira da Companhia mitigado pelo fato das Receitas serem majoritariamente denominadas em dólares.

Demonstrativos Financeiros - Fluxo de Caixa Resumido

Demonstração de fluxo de caixa consolidada

(em milhares de R\$)

	1T21	1T20	Δ%
Prejuízo antes dos impostos	(24.205)	(204.832)	-88,2%
Depreciação, amortização e depleção	61.052	53.270	14,6%
Juros e variações cambiais, líquidas	103.869	248.629	-58,2%
Outros ajustes e variações	(3.058)	(13.765)	-77,8%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	137.658	83.302	65,3%
Adições ao imobilizado e ao intangível	(126.005)	(50.718)	148,4%
(Aplicações) resgates de aplicações financeiras	2.225	(56.634)	-103,9%
Caixa aplicado nas atividades de investimento	(123.780)	(107.352)	15,3%
Captação de financiamento	60.479	-	n.a.
Amortização de financiamentos e arrendamentos mercantis	(61.173)	(3.109)	1867,6%
Aumento de capital social e AFAC	-	2.360	-100,0%
Caixa aplicado nas atividades de financiamento	(694)	(749)	-7,3%
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes	13.184	(24.799)	-153,2%

Caixa gerado pelas atividades operacionais:

No 1T20, estávamos construindo o capital de giro da controlada Potiguar E&P

Caixa aplicado nas atividades de investimento:

No 1T20 foi pago à Petrobras um sinal de R\$60.549 mil para aquisição do Polo Miranga

Caixa aplicado nas atividades de financiamento:

R\$60.479 mil referente a captação de financiamento para aquisição do Polo Miranga; R\$61.173 mil em amortizações

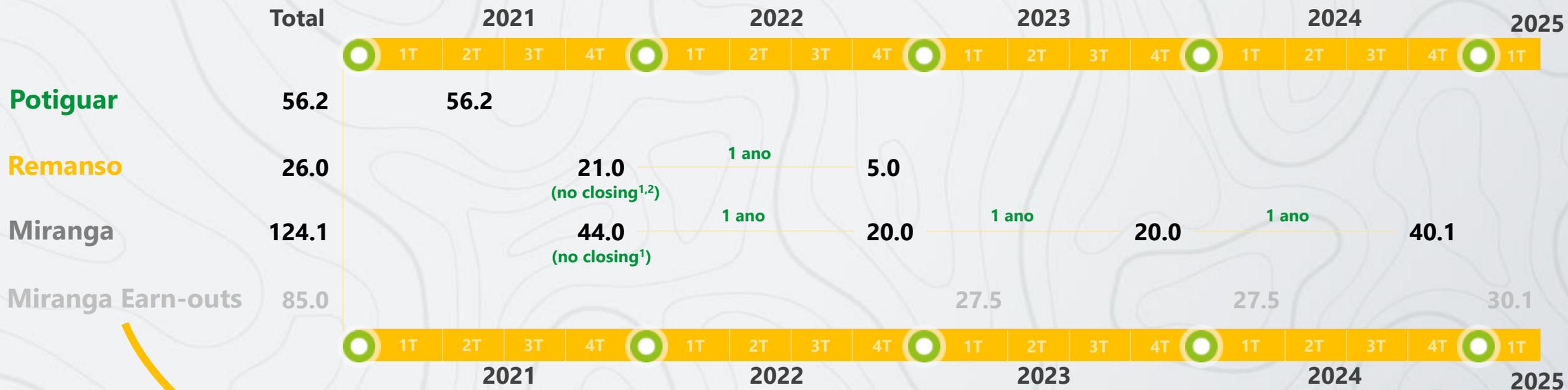
Demonstrativos Financeiros – Endividamento

Endividamento líquido (em milhares de R\$)			
	1T21	1T20	Δ%
FINEP	2.637	3.927	-32,8%
Empréstimos bancários	1.019.055	1.030.590	-1,1%
Custos a amortizar	(32.074)	(46.702)	-31,3%
Dívida bruta	989.618	987.815	0,2%
Caixa e equivalentes de caixa	44.045	31.466	3.766,4%
Aplicações financeiras	132.786	66.816	-18,2%
Dívida líquida	812.787	889.533	-8,6%
EBITDA dos últimos 12 meses	500.708	197.315	153,8%
Dívida Líquida/ EBITDA últimos 12 meses	1,62 x	4,51 x	-2,88 x

Cronograma de Amortizações da Dívida

	Controladora	Consolidado
2021	63.896	251.211
2022	1.315	292.299
2023	329	318.009
2024	0	160.174
Total	65.540	1.021.692

Cronograma estimado de pagamentos das aquisições devidos à Petrobras (US\$ MM)



Notas: (1) Datas de fechamento esperadas a ser confirmado. (2) Ajuste de preços no fechamento

Miranga Earn-outs (US\$ MM)

Brent Médio	2022	2023	2024	Total
Abaixo de \$50	-	-	-	-
Entre \$50 e \$55	10.0	10.0	5.0	25.0
Entre \$55 e \$60	15.0	15.0	10.0	40.0
Entre \$60 e \$65	20.0	20.0	15.0	55.0
Acima de \$65	27.5	27.5	30.0	85.0

Pagamentos contingentes de acordo com o valor médio do petróleo Brent ICE datado em cada ano, conforme tabela, a pagar em março do ano seguinte.

Iniciativas Sociais Voltadas à Educação de Jovens

Impacto real nas comunidades vizinhas à operação



Ciranda de Leitura

Fomenta o desenvolvimento intelectual e cognitivo, com atividades como tutoria escolar, oficinas de leitura e produção de texto.



Ciranda Esportiva

O programa tem como objetivo desenvolver a socialização por meio do interesse em atividades esportivas como futebol, judô e vôlei.



Ciranda Educativa

Proporciona educação ambiental e noções de desenvolvimento sustentável por meio de atividades lúdicas, como o cultivo de hortas e hortalças.

Parceria com a



AVSIBRASIL

LEADING THE ONSHORE
TRANSFORMATION
IN BRAZIL

Próximos passos



Grande oportunidade para adquirir produção *onshore* de petróleo e gás com **alto potencial de crescimento**



Preparação para **assumir os campos operados pela Sonangol** e para início da **campanha de perfuração**



Aceleração do programa de investimentos para **aumento da produção**



Preparação para o **closing de Remanso** e para **closing e takeover de Miranga**



Implantação do **Projeto Social no Distrito Potiguar**