



APRESENTAÇÃO

COMISSÃO DE INFRAESTRUTURA

SENADO FEDERAL

Roberto Castello Branco
Presidente

Agosto de 2019



*P-75,
no campo de Búzios*

APESAR DE TER VENCIDO A MAIS SÉRIA CRISE DE SUA HISTÓRIA, A PETROBRAS AINDA SE ENCONTRA EM SITUAÇÃO BASTANTE DELICADA

- A Petrobras possui dívida de US\$ 101 bilhões, o dobro da média do endividamento das 10 maiores empresas de petróleo do mundo:
 - 3 vezes a geração de caixa anual, contra cerca de 1 vez para competidores no resto do mundo
 - Pagamento de juros elevados, o que consome cerca de 35% do caixa operacional, muito superior a seus concorrentes, que comprometem apenas 3%

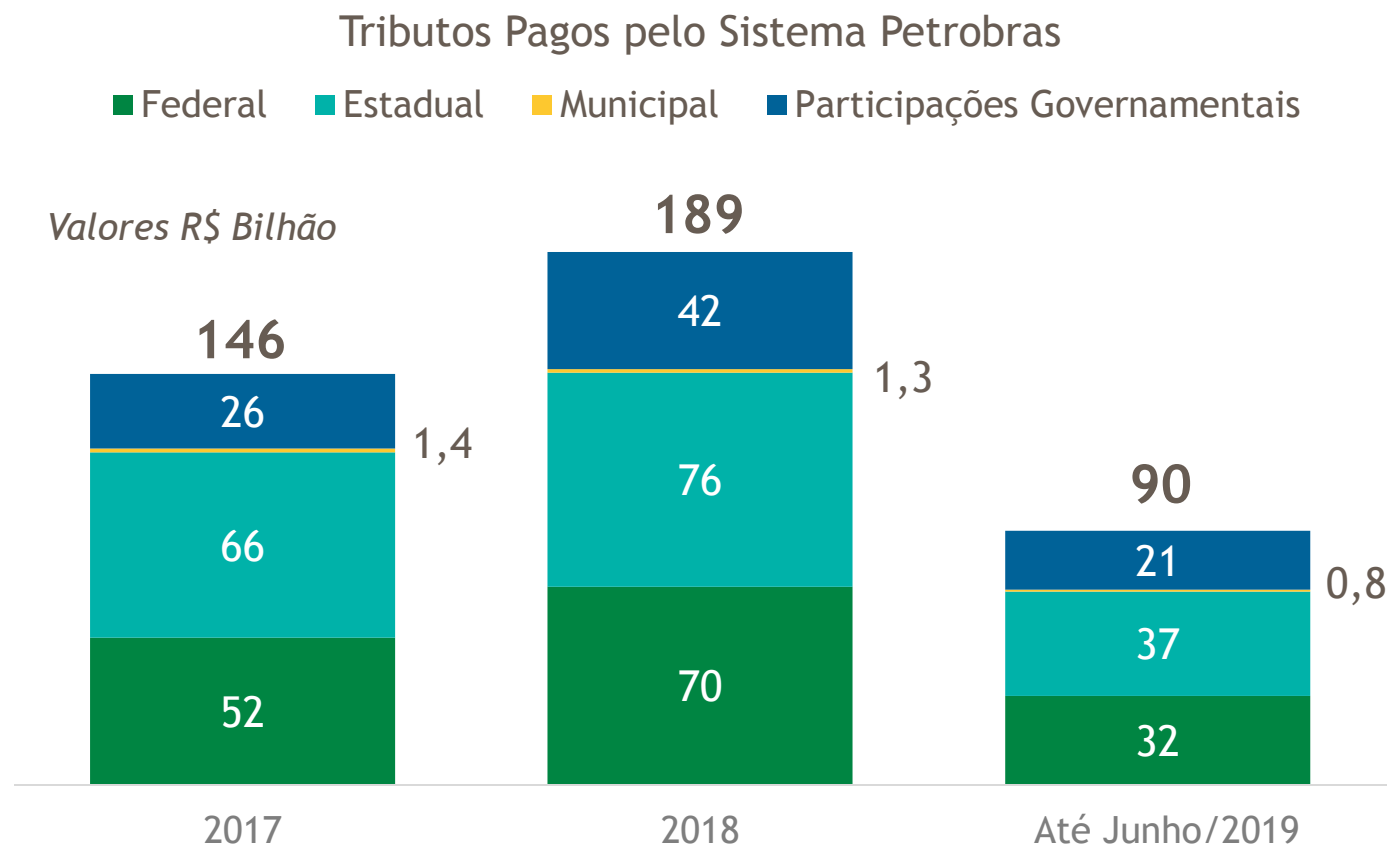
O ENDIVIDAMENTO REDUZ DIRETA E INDIRETAMENTE A CAPACIDADE DE INVESTIR E DE COMPETIR POR NOVAS ÁREAS

- O alto nível de endividamento consome recursos que poderiam gerar riqueza para nosso País sob a forma de milhares de empregos e muitos bilhões de reais de receita para o Estado, nas três esferas de poder (federal, estadual e municipal)
 - São quase US\$ 7 bilhões anuais pagos a título de juros, valor suficiente para instalar a cada ano um sistema completo de produção de petróleo e gás com capacidade de produzir 150 mil barris diários
 - No leilão de excedentes da cessão onerosa, a PETROBRAS só foi capaz de manifestar interesse em 2 dos 4 blocos oferecidos pois seu custo de capital é superior ao retorno esperado. Seria como tomar empréstimo no banco para aplicar em caderneta de poupança

CORREMOS O RISCO DE DEIXAR PASSAR UMA OPORTUNIDADE FANTÁSTICA PARA NOSSO PAÍS

- A produção de petróleo e gás da Petrobras, nosso principal negócio, está estabilizada há 10 anos, em torno de 2 milhões de barris diários
- Em decorrência de uma onda de inovações tecnológicas e preocupações com o aquecimento global, o consumo de petróleo tende a crescer mais lentamente, estagnar ou até mesmo reduzir, pressionando as margens na produção, no refino e na distribuição
- Urge, portanto, concentrar e acelerar investimentos em projetos de E&P com melhor retorno, desenvolvendo as reservas do Pré-sal e capturando melhores margens

PAGAMOS EM 2018 QUASE R\$ 200 BILHÕES EM TRIBUTOS E PARTICIPAÇÕES GOVERNAMENTAIS



*ALÉM DA DESALAVANCAGEM,
O FIM DO ISOLAMENTO TORNA
A PETROBRAS MAIS FORTE*



AÇÕES ESTRATÉGICAS POR SEGMENTO DE NEGÓCIO PARA CRIAÇÃO DE VALOR

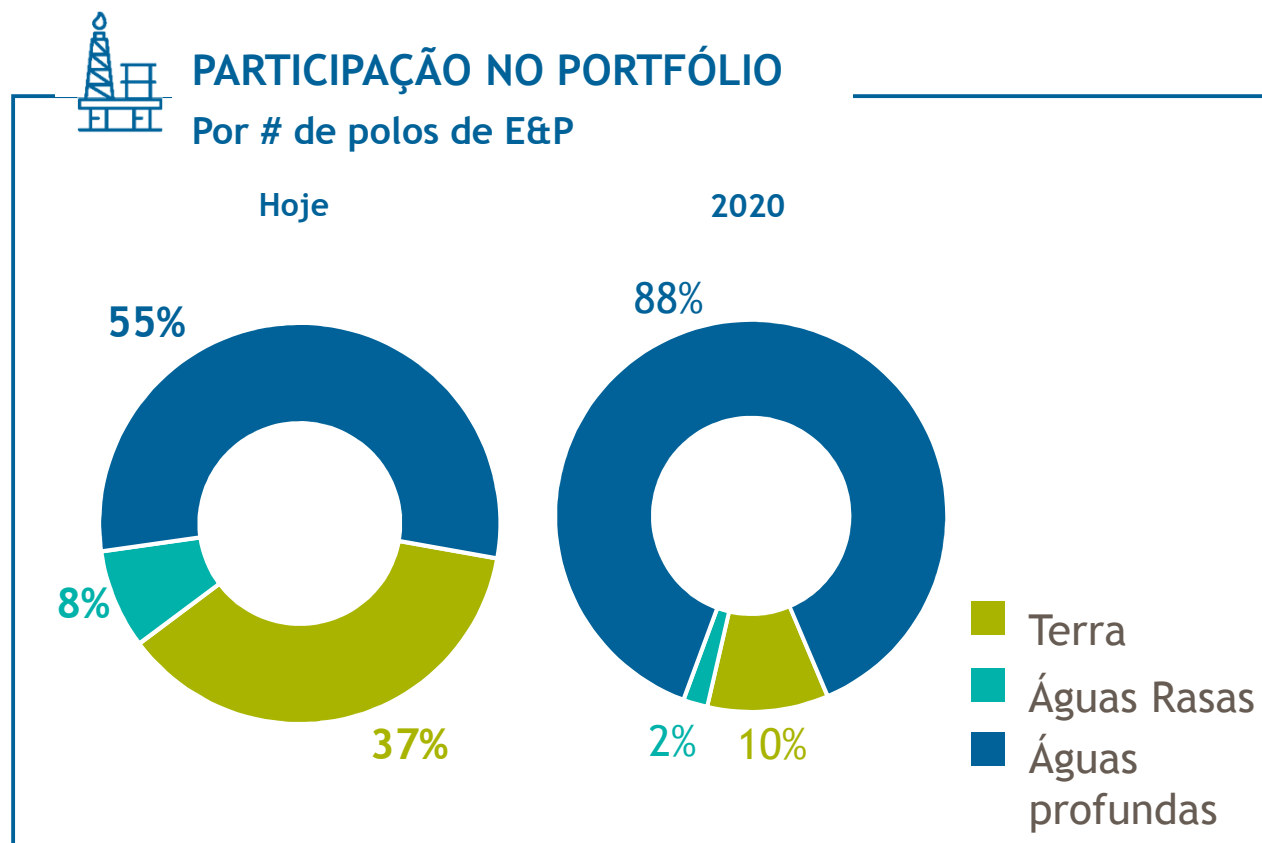
	MITIGAR	AÇÃO	
 E&P	Baixa resiliência	Focar em ativos core (águas profundas)	 TRANSFORMAÇÃO DIGITAL 
 REFINO	Isolamento	Focar em ativos de alta performance	
 GÁS E ENERGIA	Ativos subaproveitados	Focar na produção própria e comercialização*	
 CORPORATIVO	Baixa resiliência	Focar em disciplina de capital	

* Inclui venda para térmicas e distribuidoras

EXPLORAÇÃO E PRODUÇÃO

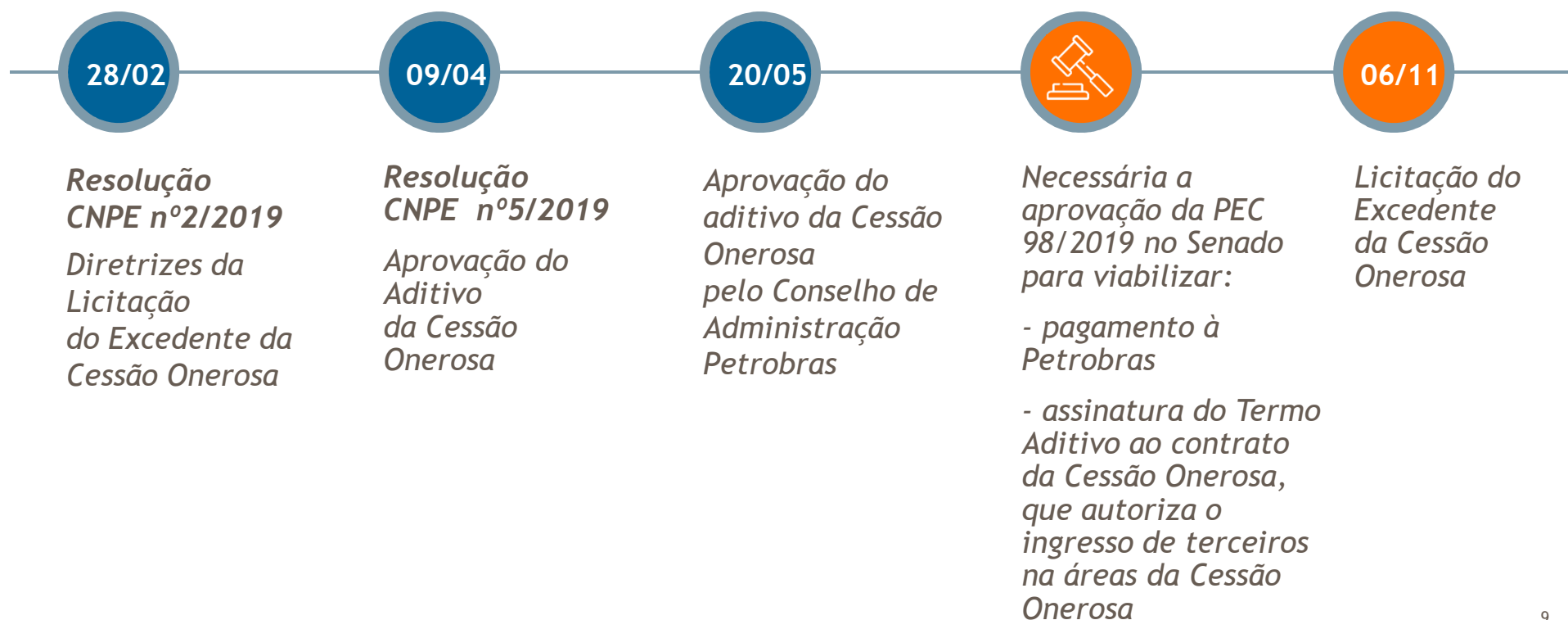


SEGUIMOS ADEQUANDO NOSSO PORTFÓLIO AOS PROJETOS DE MAIOR RETORNO



Concentração do capital em investimentos de maior retorno e abertura de novas oportunidades para outros atores da indústria

TRÂMITES PARA REALIZAÇÃO DA RODADA DOS VOLUMES EXCEDENTES DA CESSÃO ONEROSA ESTÃO EM ANDAMENTO



REFINO E GÁS NATURAL



FIRMAMOS DOIS IMPORTANTES TERMOS DE COMPROMISSO COM O CADE

- Incentivo à entrada de novos agentes econômicos no mercado de refino e gás natural, propiciando condições concorrenciais
- Maior segurança jurídica aos desinvestimentos



MERCADO DE REFINO

8

Refinarias*

RNEST
RLAM
REPAR
REFAP

1,1

**Capacidade
MMbpd**

SIX
REGAP
REMAN
LUBNOR

* Prazo de conclusão das vendas até 31/12/2021



MERCADO DE GÁS

Venda de participação acionária

- NTS - 10%;
- TAG - 10%;
- TBG - 51%
- Participação em companhias distribuidoras de gás



CONCENTRAÇÃO DO MERCADO DE REFINO É POUCO USUAL

Participação do maior refinador	
90 - 100%	Brasil , México, Venezuela, Irã, Indonésia
80 - 90%	Arábia Saudita
60 - 80%	Turquia, Espanha
40 - 60%	África do Sul, Argentina, Itália
20 - 40%	China, Índia, Rússia, Japão, França, Reino Unido, Austrália
< 20%	Canadá, Alemanha, EUA

Fonte: GlobalData 2018 e CADE

AS MAJOR OIL COMPANIES TÊM REDUZIDO O NÚMERO DE REFINARIAS E A CAPACIDADE DE PROCESSAMENTO

	2005	2017	Variação (%)
Capacidade (Milhão bpd)	18,5	13,0	- 30%
Número de refinarias	169	84	- 50%

Fonte: IHS Markit

Empresas avaliadas: ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Total

VIABILIDADE DO DESINVESTIMENTO NO REFINO DEPENDE DA POLÍTICA DE PREÇOS

$PPI = \text{Preço internacional} + \text{Frete Marítimo} + \text{Seguro} + \text{Frete Doméstico} + \text{Outros custos de internacionalização}$

- Brasil é importador de alguns tipos de derivados;
- Custo de produção é menor do que PPI;
- Se preço de venda for menor do que o PPI → Petrobras torna-se a única importadora;
- Comprar a preço de mercado e vender ao custo → Perda de Receita.

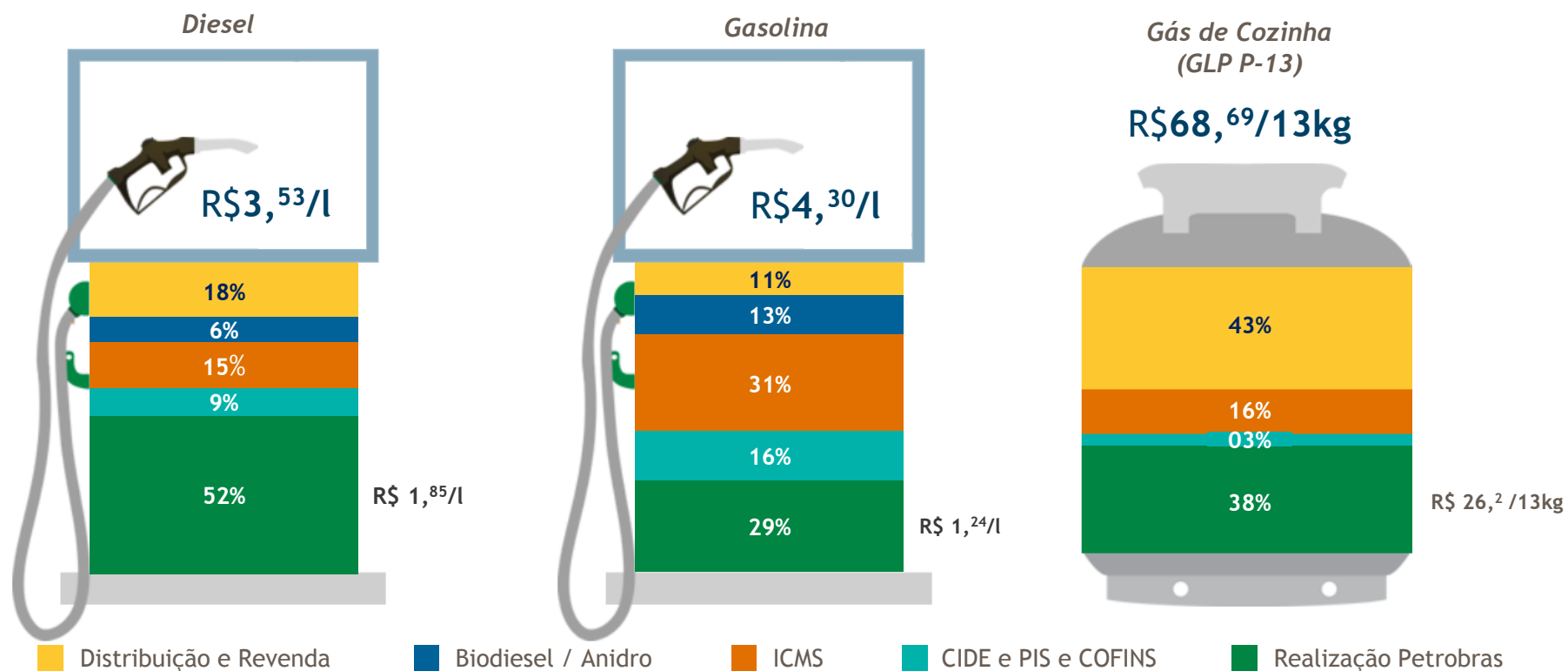
NOVO MERCADO DE GÁS ESTÁ ALINHADO À ESTRATÉGIA DA PETROBRAS

- Fim de mais um monopólio
- Melhor alocação de capital e redução da alavancagem;
- Construção de um modelo que incentive a eficiência econômica, a transparência e a monetização do gás através de um mercado competitivo;
- Mecanismos para favorecer a entrada de novos agentes num ambiente de livre negociação, promovendo a realização dos investimentos necessários;
- Formação de preço alinhada ao custo de oportunidade do mercado.



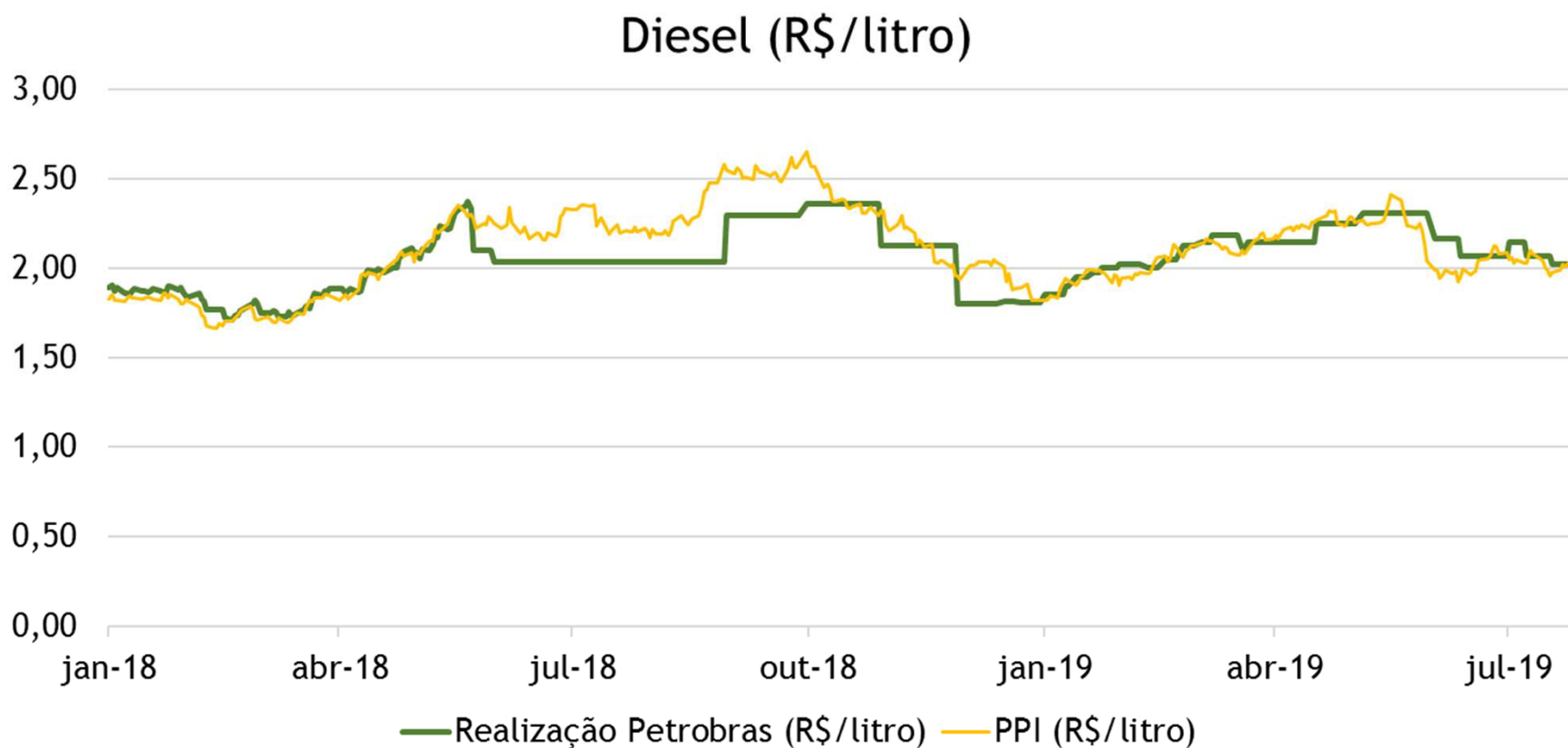
PREÇO DE COMBUSTÍVEIS

COMPOSIÇÃO DO PREÇO DOS COMBUSTÍVEIS

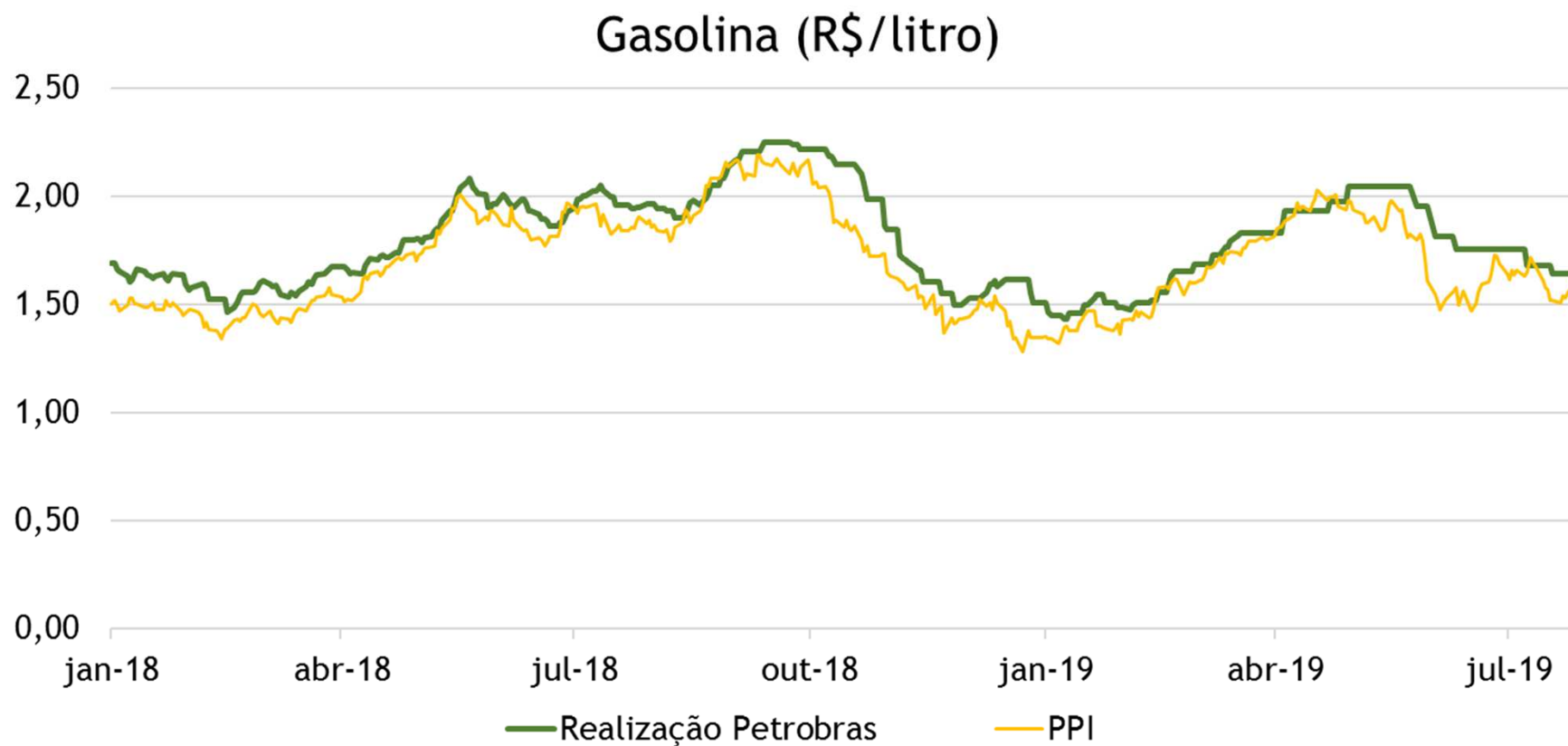


1. Período da coleta de 28/07 a 03/08/2019.
2. Média de 13 capitais: RJ, SP, PR, MG, DF, GO, BA, PE, CE, PA, RS, MS, ES.
3. Elaboração a partir de dados da ANP e CEPEA/USP.

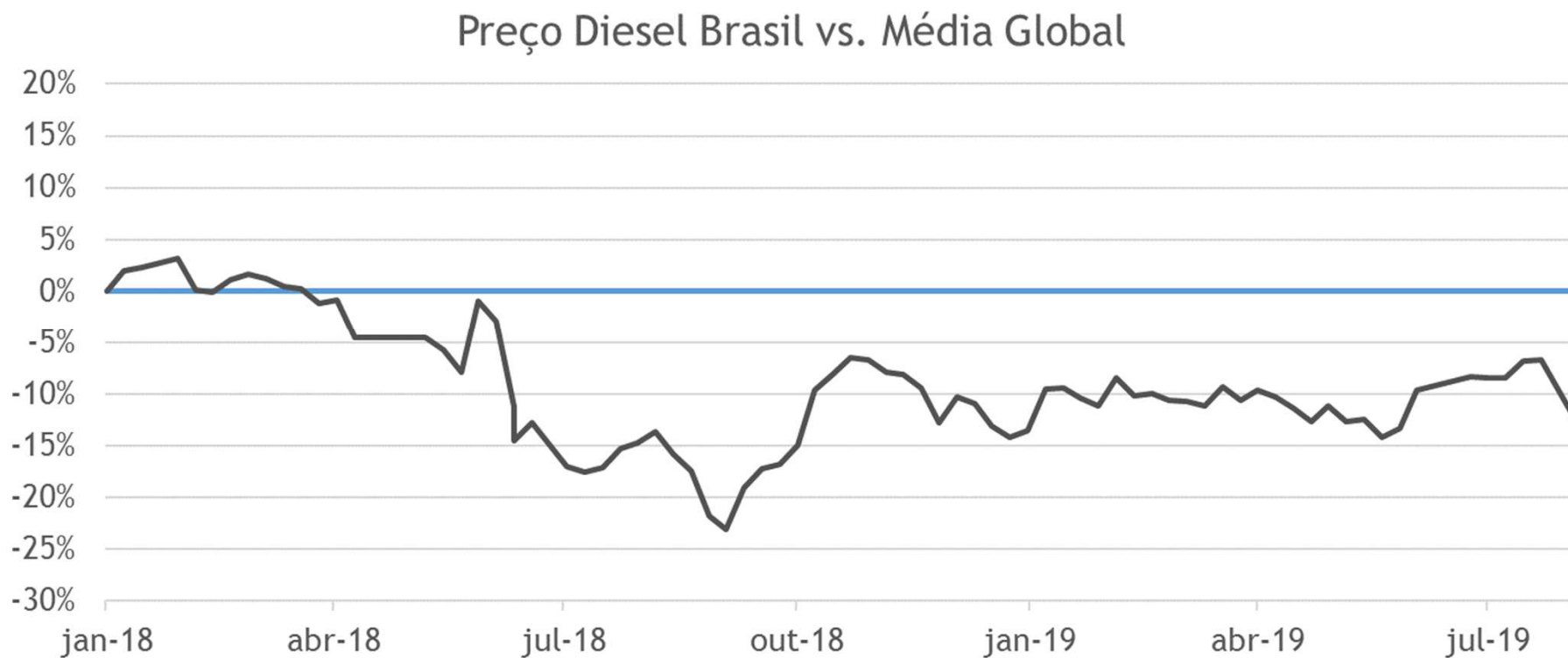
VARIAÇÃO DO PREÇO PETROBRAS X PARIDADE DE IMPORTAÇÃO



VARIAÇÃO DO PREÇO PETROBRAS X PARIDADE DE IMPORTAÇÃO

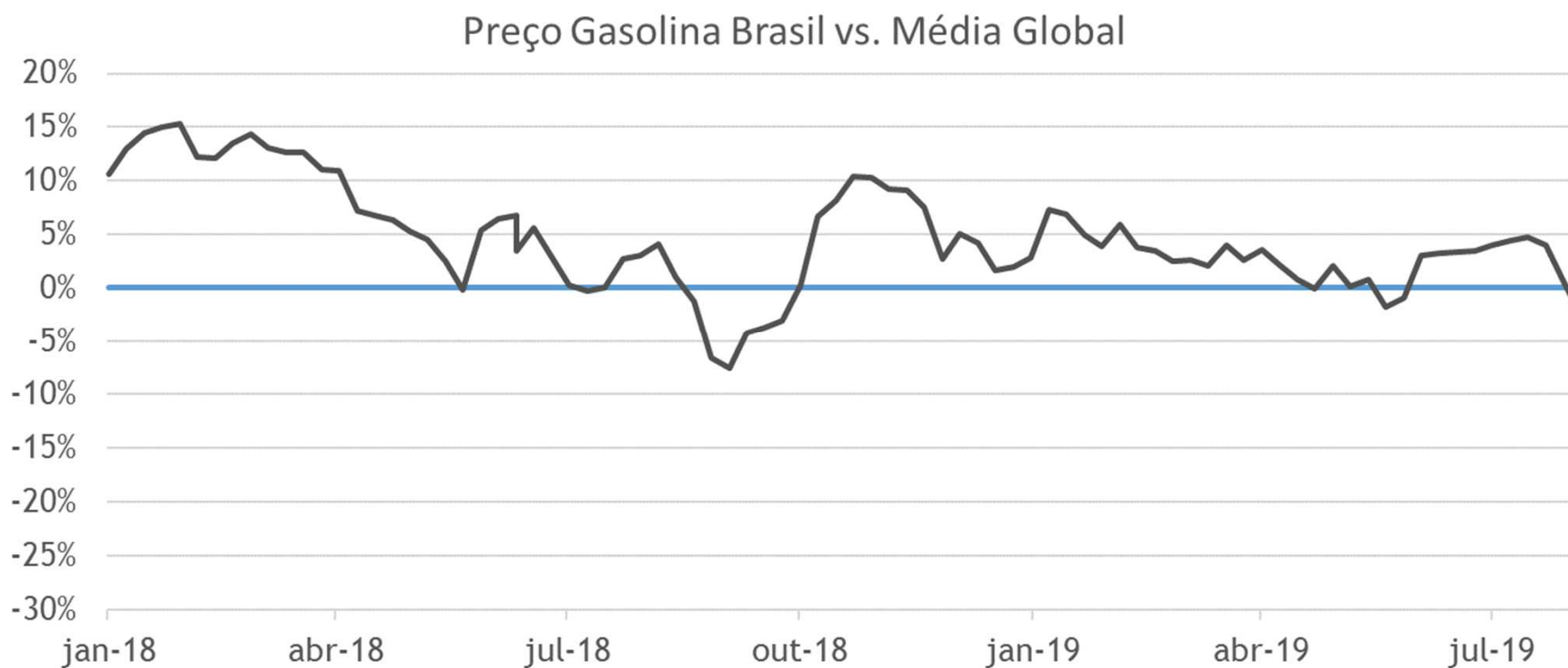


DIESEL: PREÇO AO CONSUMIDOR NO BRASIL VS. MÉDIA GLOBAL



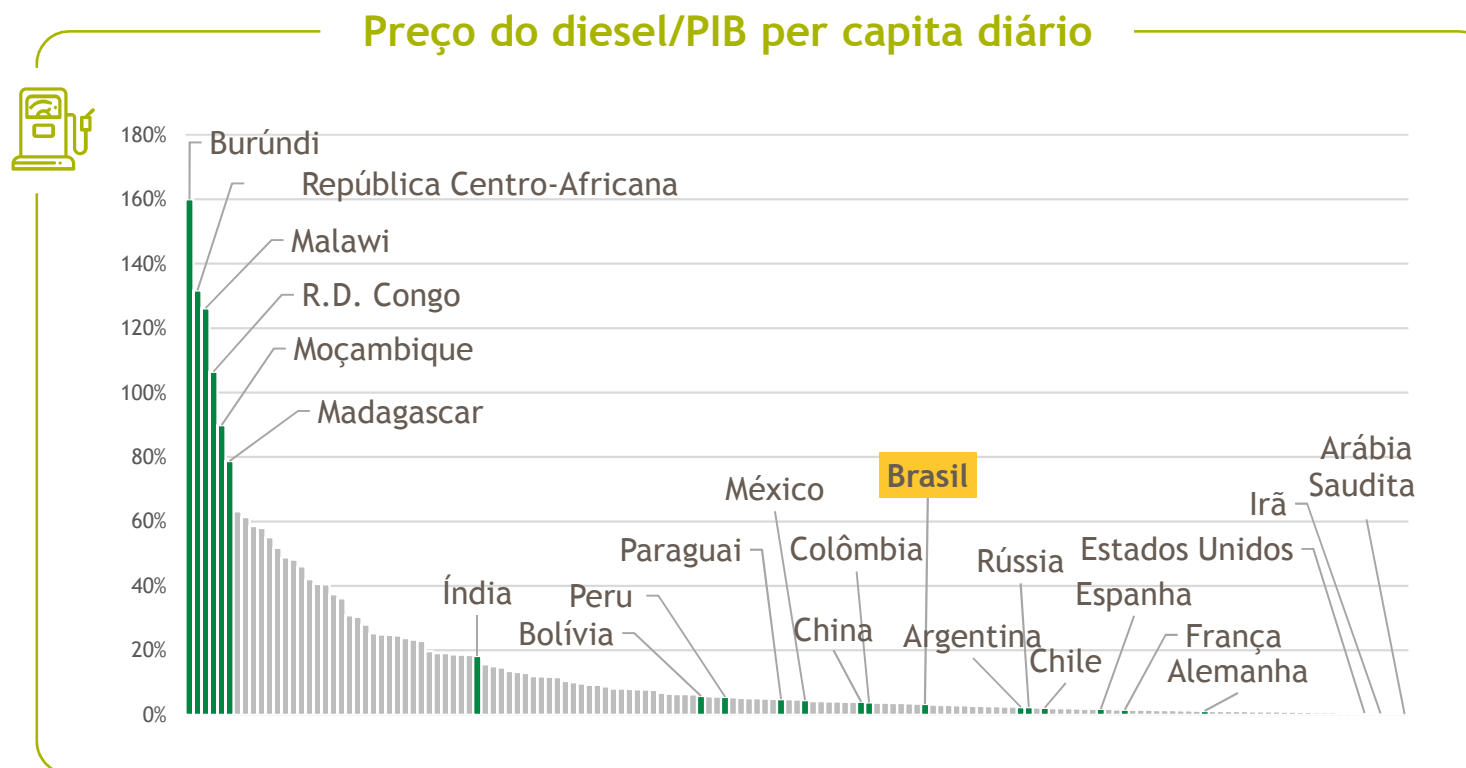
Fonte: GlobalPetrolPrices - média global de 160 países

GASOLINA: PREÇO AO CONSUMIDOR NO BRASIL VS. MÉDIA GLOBAL



Fonte: GlobalPetrolPrices - média global de 160 países

O PREÇO DO DIESEL NO BRASIL COMO PROPORÇÃO DO PIB PER CAPITA ESTÁ NO SEGUNDO QUARTIL MAIS BAIXO



PROBLEMAS NO MODAL RODOVIÁRIO DE TRANSPORTE DE CARGAS

- Frota de caminhões aumentou 47,3% entre 2008 e 2017;
- PIB cresceu apenas 10% no mesmo período.
- Efeito do tabelamento de fretes sobre o licenciamento de veículos (2019/2017)
 1. *Veículos Pesados: +86,7%*
 2. *Veículos Leves: +6,6%*
- Salário nominal médio dos Autônomos caiu 15% relativamente a 2014 (PNAD);
- Caminhões velhos, com média de 20 anos contra 8 anos para Empresas;
- Estradas de baixa qualidade: Brasil ocupa 112º posição entre 140 países (*World Competitiveness Report*).

RESPONSABILIDADE SOCIAL

Educação - Primeira Infância

Assinamos em 26/06 parceria com a Andi para projeto Primeira Infância é Prioridade. Iniciativa alcançará mais de mil participantes em cem municípios de dez estados brasileiros com ações voltadas para o desenvolvimento da primeira infância.



Esporte educacional



Biodiversidade



ÉTICA E TRANSPARÊNCIA NOS NEGÓCIOS: GOVERNANÇA E COMPLIANCE

*Ciclo da Certificação do Indicador de Governança da SEST (IG-SEST):
Petrobras obtém nota máxima em todas as dimensões pelo quarto ano consecutivo*

ORIENTAÇÕES CORPORATIVAS



Nepotismo



Conflito de interesses



Brindes, presentes e hospitalidade

PROCEDIMENTOS E ATIVIDADES



Agentes de compliance



Momento de Ética e Integridade



Treinamentos

CONTROLES INTERNOS



Canal de denúncias



Ciclo de certificação SOx 2018



PETROBRAS

NO CAMINHO DA PROSPERIDADE

Roberto Castello Branco
Presidente

Agosto de 2019

