

GESTÃO DE PORTFOLIO PLANO DE DESINVESTIMENTO

Ago/19



PAUTA

▪ SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS

- Antecedentes e direcionadores
- Fluxo atual

▪ HISTÓRICO DE DESINVESTIMENTOS

- Transações 2012 - 2018
- Transações 2019

▪ CARTEIRA ATUAL

- Terra, Águas Rasas e Profundas
- Térmicas e Ativos de Gás
- Refinarias



PAUTA

▪ SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS

- Antecedentes e direcionadores
- Fluxo atual

▪ HISTÓRICO DE DESINVESTIMENTOS

- Transações 2012 - 2018
- Transações 2019

▪ CARTEIRA ATUAL

- Terra, Águas Rasas e Profundas
- Térmicas e Ativos de Gás
- Refinarias



ANTECEDENTES E DIRECIONADORES

Sistemática de Desinvestimentos foi aprimorada em 2017, visando o atendimento de diagnóstico realizado pelo TCU

ANTECEDENTES

- Dez/2016: cautelar TCU paralisa assinaturas e início de novos projetos;
- Janeiro/2017: Petrobras aperfeiçoa sistemática;
- Março/2017: TCU revoga cautelar.

APERFEIÇOAMENTOS

- Maior publicidade ao longo do processo;
- Melhoria da rastreabilidade das decisões;
- Melhoria da governança com elevação de competência interna para decisões;
- Manutenção da eficiência e economicidade (melhores práticas de M&A).

ANTECEDENTES E DIRECIONADORES

A nova sistemática é um aperfeiçoamento da anterior

- A liberação pelo TCU conferiu maior segurança à condução dos processos de desinvestimentos da Companhia, uma vez que a decisão do órgão determinou à Petrobras que passe a adotar o procedimento estabelecido na Sistemática de Desinvestimentos aprovada pela Diretoria Executiva em janeiro de 2017.



PANORAMA NO STF

Ações diretas da inconstitucionalidade

- **ADI 5624:** questiona dispositivos da lei das Estatais acerca de alienação de ativos;
 - **Julho/18:** Ministro Lewandowski proferiu cautelar com 2 condicionantes para alienação de controle de subsidiárias: Lei Autorizativa para alienação de controle e licitação;
 - **Junho/19:** Pleno reverteu parcialmente a cautelar, entendendo que autorização legislativa só atinge a empresa mãe, não as subsidiárias e que é possível venda com processo competitivo da sistemática;
- **ADI 5942:** questiona procedimento competitivo para projetos de E&P - houve decisão cautelar do Ministro Marco Aurélio suspendendo a validade do decreto que estabelece o procedimento competitivo em 2018. Cautelar foi revertida em janeiro de 2019.

PAUTA

▪ SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS

- Antecedentes e direcionadores
- Fluxo atual

▪ HISTÓRICO DE DESINVESTIMENTOS

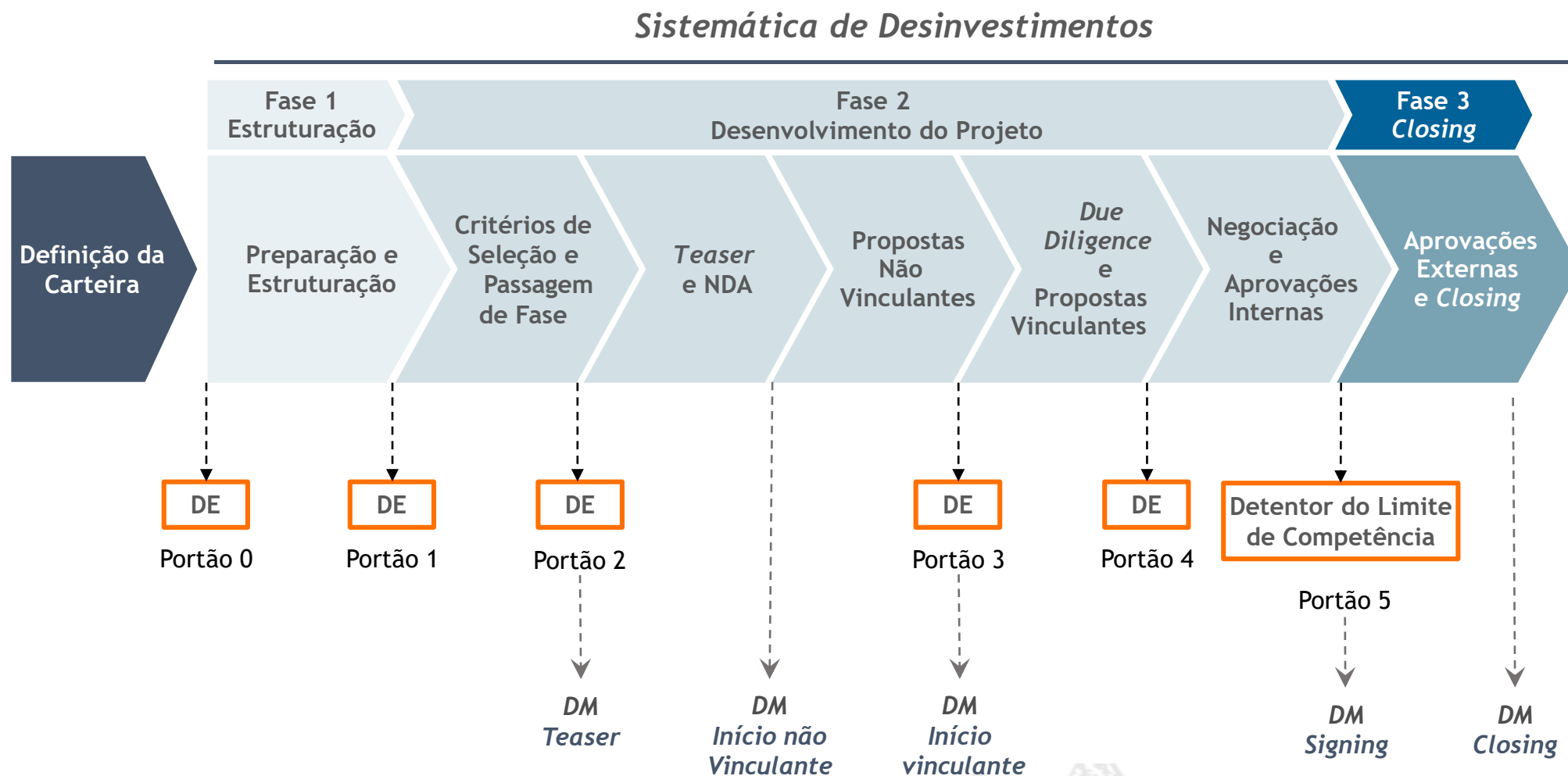
- Transações 2012 - 2018
- Transações 2019

▪ CARTEIRA ATUAL

- Terra, Águas Rasas e Profundas
- Térmicas e Ativos de Gás
- Refinarias



SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS



□ Instâncias de Aprovação

DM - Divulgação ao mercado

PAUTA

▪ SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS

- Antecedentes e direcionadores
- Fluxo atual

▪ HISTÓRICO DE DESINVESTIMENTOS

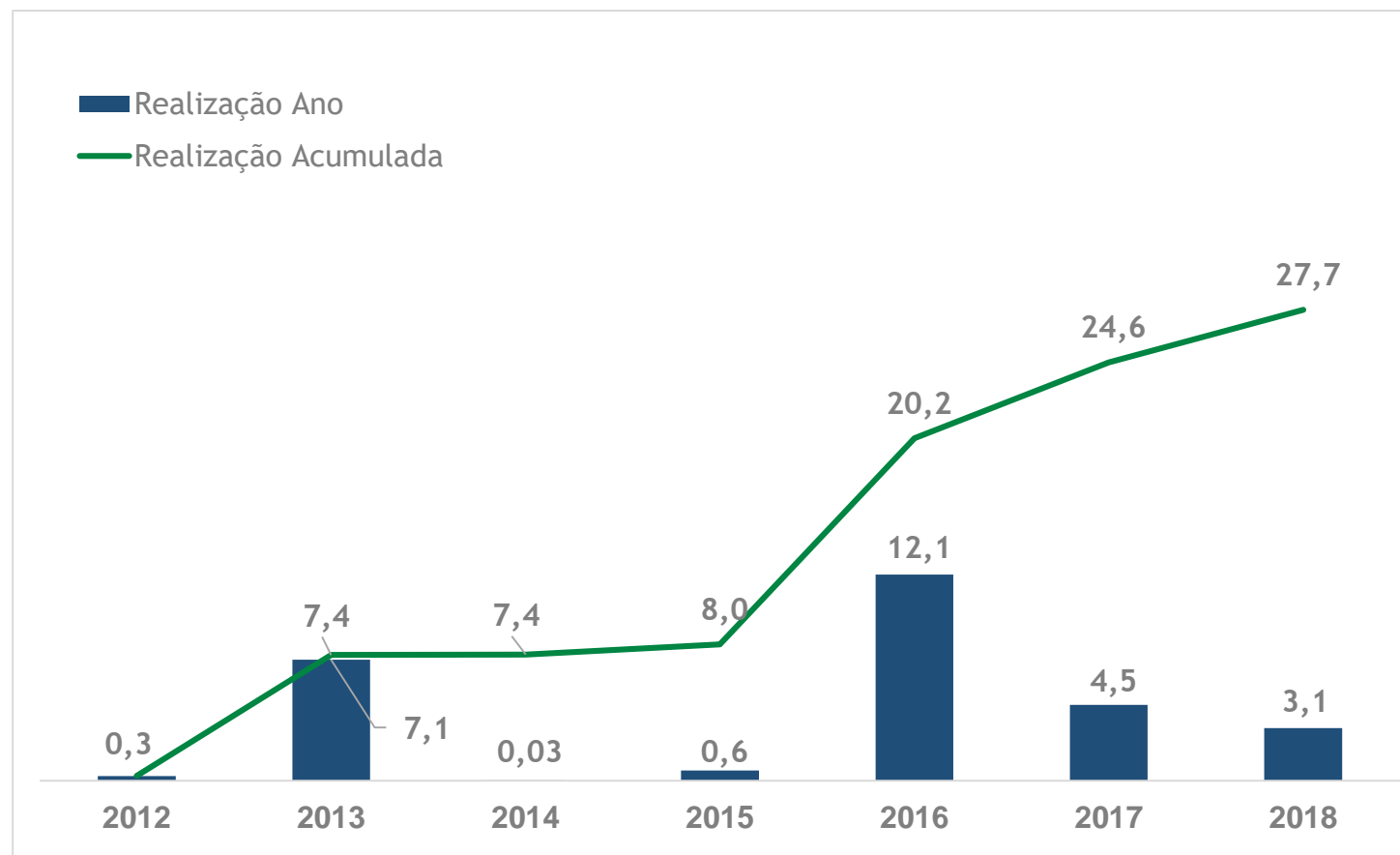
- Transações 2012 - 2018
- Transações 2019

▪ CARTEIRA ATUAL

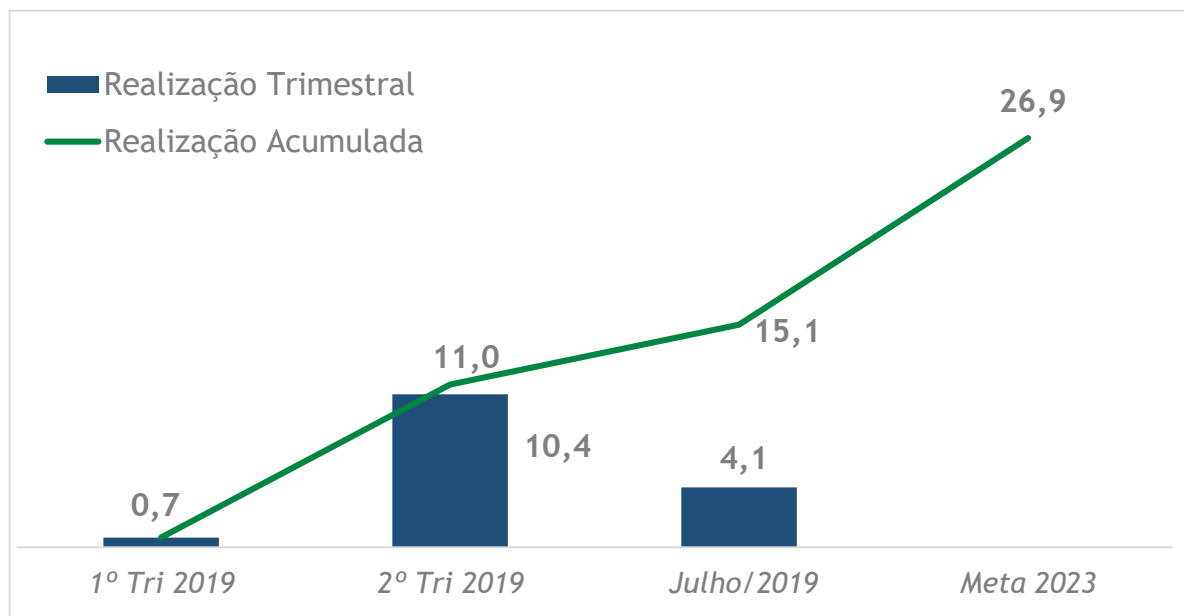
- Terra, Águas Rasas e Profundas
- Térmicas e Ativos de Gás
- Refinarias



TRANSAÇÕES 2012-2018 (US\$ BI)



TRANSAÇÕES 2019 (US\$ BI)



Destaques

Refinaria Pasadena:
US\$ 0,56 Bi

Destaques

TAG: US\$ 8,7 Bi
Ativos de E&P: US\$1,7 Bi

Destaques

BR: US\$ 2,6 Bi
Ativos de E&P: 1,5 Bi

PAUTA

▪ SISTEMÁTICA DE DESINVESTIMENTOS

- Antecedentes e direcionadores
- Fluxo atual

▪ HISTÓRICO DE DESINVESTIMENTOS

- Transações 2012 - 2018
- Transações 2019

▪ CARTEIRA ATUAL

- Terra, Águas Rasas e Profundas
- Térmicas e Ativos de Gás
- Refinarias



CARTEIRA ATUAL

TERRA, ÁGUAS RASAS E PROFUNDAS

CAMPOS TERRESTRES (BA, ES, SE, RN e CE)
CAMPOS DE ÁGUAS RASAS (RJ, ES, CE, SE e RN)
ÁGUAS PROFUNDAS (SE e AL)

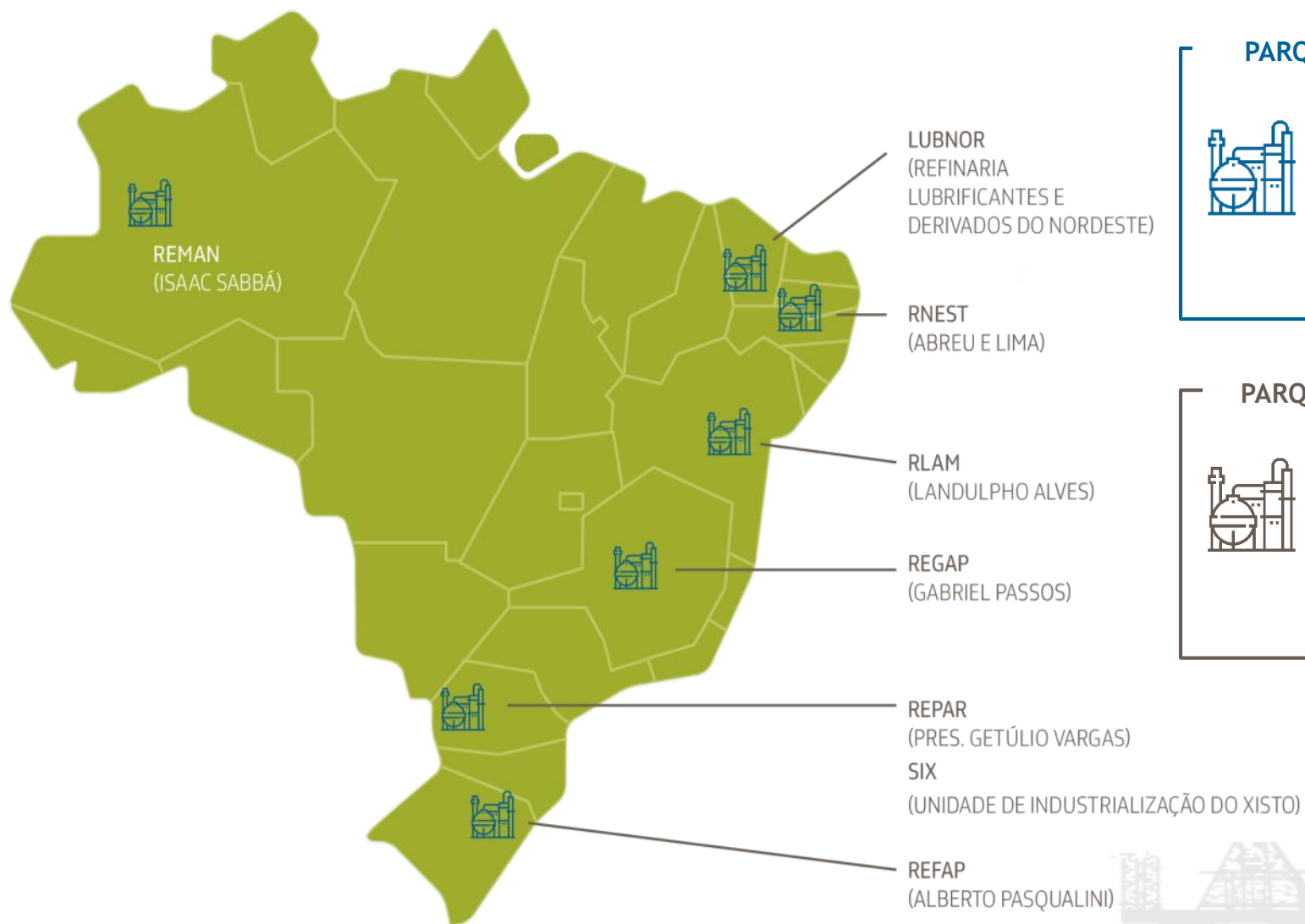
TÉRMICAS, FERTILIZANTES E ATIVOS DE GAS

BREITENER ENERGÉTICA
UFN-III e Araucária Nitrogenados
LIQUIGÁS
MEGA

ATIVOS DE REFINO

RNEST
RLAM
REPAR
REFAP
LUBNOR
REGAP
REMAN
SIX

ATIVOS DE REFINO EM DESINVESTIMENTO



PARQUE ATUAL



13
Refinarias



2,2
Capacidade
MMbpd

PARQUE A SER DESINVESTIDO



8
Refinarias

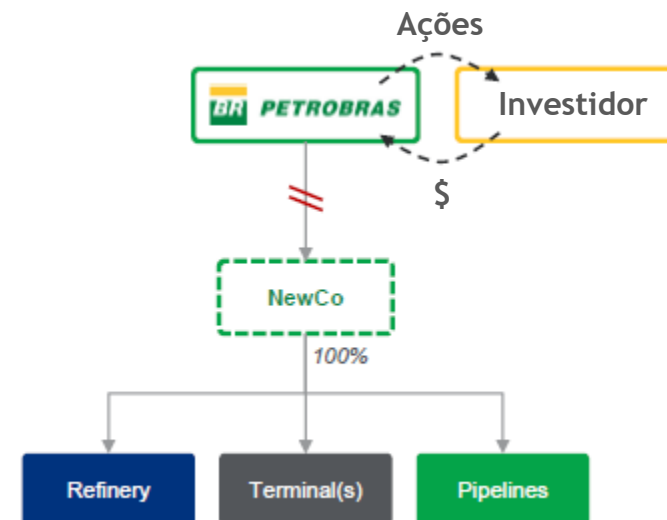


1,1
Capacidade
MMbpd

ATIVOS DE REFINO

ESTRUTURA PRELIMINAR DO PROJETO

- Desinvestimento de **8 refinarias e seus ativos de logística associados**, que representam ~50% da capacidade de refino do país, com um total de 1,1 MMbpd de óleo processado;
- **Fase 1: RNEST, RLAM, REPAR e REFAP**
 - 28/06/2019 - publicação do *teaser*
 - 16/08/2019 - *deadline* manifestação de interesse
 - 27/09/19 - *deadline* para assinatura de NDA
 - Início do 4º trimestre - ofertas não vinculantes
- **Fase 2: REGAP, REMAN, SIX e LUBNOR**
 - Setembro/19 - publicação do *teaser*



- Todos os ativos (refinarias, terminais e dutos) envolvidos na transação são de propriedade da Petrobras;
- Serão criadas novas subsidiárias (*NewCo*) para onde serão transferidos os ativos como parte da transação proposta;
 - As *NewCo* serão incorporadas e domiciliadas no Brasil para fins fiscais;
- A transação deve ser considerada *cash free & debt free*.

RACIONAL DO PROJETO

Desinvestimentos em *downstream* estão alinhados com a otimização de portfólio e o aprimoramento na alocação de capital da Petrobras, com foco em produção do pré-sal.

AUMENTA A LIQUIDEZ DA PETROBRAS E FORTALECE A GESTÃO DO PORTFOLIO

- Geração de fluxo de caixa operacional e contribuição para o plano de desinvestimentos
- A Petrobras reduzirá o montante de investimentos necessários no segmento, dando maior foco aos projetos de E&P
- Revitalização do parque de refino remanescente

AMPLIA E VALORIZA O MERCADO DE REFINO DO PAÍS

- Traz dinâmica competitiva para o segmento, assim como cria novo benchmark de eficiência operacional
- Compartilhamento da responsabilidade pelos investimentos no mercado de *downstream*

TOTALMENTE ALINHADO COM O PROGRAMA DE GOVERNO

- A abertura da indústria do refino do país para a iniciativa privada está totalmente alinhada com o programa de governo e outros órgãos da administração pública (ex. CADE)



OBRIGADA

