

Debêntures Incentivadas

PETR16

PETROBRAS S/A

Empresa estatal, controlada pelo governo brasileiro, que atua nos segmentos de exploração e produção de petróleo, refino, gás natural, energia elétrica, logística, comercialização, distribuição, petroquímica, fertilizantes e biocombustíveis.

Balanco Patrimonial R\$ milhões

Ativo	31/12/2018	30/06/2019	Passivo	31/12/2018	30/06/2019
Circulante	143.606	181.333	Circulantes	97.068	138.346
Caixa	58.052	66.508	Fornecedores	24.516	21.832
Contas a Receber	22.264	15.509	Financiamentos	14.207	44.380
Estoques	34.822	34.238			
Realiz. Longo Prazo	85.478	81.959	Não Circulante	479.862	517.484
Contas a Receber	21.281	18.808	Financiamentos	312.580	342.782
Imobilizado	609.829	677.472	Patrimônio Líq.	283.543	309.418
Ativo Total	860.473	965.248	Passivo Total	860.473	965.248

(R\$) Milhões	2T19	1T19	2T18	Variação %	
(Realizado)	A	B	C	A/B	A/C
Receita Líquida	72.567,0	70.856,0	74.828,0	2,4%	-3,0%
Ebitda Ajustado	32.651,0	27.487,0	30.067,0	18,8%	8,6%
Margem Ebitda	45,0%	38,8%	40,2%	-	-
Lucro Líq. Ajust.	18.866,0	4.031,0	10.072,0	368,0%	87,3%
Margem Líquida	26,0%	5,7%	13,5%	-	-

Demonstrativo de Resultados R\$ milhões

DRE R\$ Milhões	31/12/2018	31/12/2019p	31/12/2020p	31/12/2021p
Vendas Líquidas	349.836	346.093	374.497	377.210
Ebitda	114.852	128.876	143.207	143.849
Lucro Líquido	25.779	32.407	41.823	41.376

Fonte: Bloomberg

Margens%	31/12/2018	31/12/2019p	31/12/2020p	31/12/2021p
Ebitda	32,8%	37,2%	38,2%	38,1%
Líquida	7,4%	9,4%	11,2%	11,0%

Fonte: Bloomberg

Estr. Cap. R\$ Milhões	31/12/2018	31/12/2019p	31/12/2020p	31/12/2021p
Dívida Líquida	268.824	266.493	226.562	207.680
Div. Líq. / Ebitda	2,34	2,07	1,58	1,44

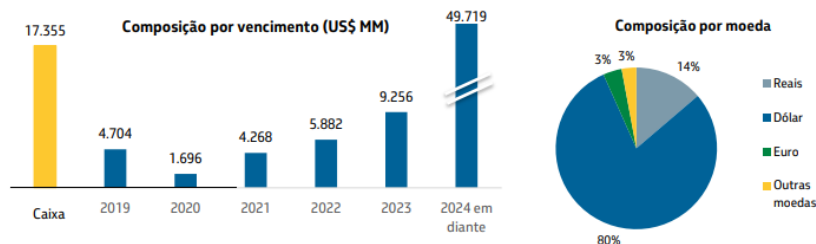
Fonte: Bloomberg

Indicadores x	31/12/2018	30/06/2019
Liquidez Seca	1,12	1,06
Liquidez Corrente	1,48	1,31
Liquidez Geral	0,40	0,40
Retorno/Pat. Líquido	9,1%	7,4%

Características

Cód. Debênture	PETR16
Montante	R\$ 898.397.000,00
N Debênture	898.397
Espécie	Quirografia/Fiança
Data da Emissão	15/01/2019
Data Vencimento	15/01/2026
Correção	IPCA + 4,0460%
Data de Pagto.	Semestral (15 de julho / 15 de janeiro)
Amortização	-
Destino	Pagamento de dívida/reforço de caixa
Rating	Fitch Ratings Brasil Ltda. Rating "AA(bra)

Fonte: Anbima



Ativo: PETR16

A Petrobras apresenta atualmente uma sólida estrutura de capital, que será fortalecida com o programa de desinvestimento em andamento e da prioridade de antecipar pagamentos de dívidas com a maior geração operacional de caixa que está apresentando. Com base nos balanços e demonstrativos recentes podemos apurar indicadores de crédito em nível saudável, o que reflete a capacidade em honrar os compromissos financeiros futuros. Portanto, Considerando o cenário atual (o balanço do 2T19, o management, a estratégia do atual CEO e o preço do petróleo), não vemos risco, no momento, de pagamento para essa debênture e nem para a Petrobras em relação a outros encargos.

Garantia: Fiança Bancária

As Debêntures foram emitidas na forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados, e são simples, ou seja, não conversíveis em ações de emissão da Emissora e nem permutáveis em ações de emissão de outra sociedade. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador. Adicionalmente, (i) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na B3 - Segmento CETIP UTMV, será expedido, por esta, extrato em nome do Debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures; e/ou (ii) com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na B3, será expedido, por esta, extrato em nome do Debenturista, que servirá de comprovante de titularidade de tais Debêntures.

Debêntures **não** contam com a garantia do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os riscos da operação com títulos de renda fixa estão na capacidade de o emissor não honrar a dívida (risco de crédito), na impossibilidade de venda do título ou na ausência de investidores interessados em adquiri-lo (risco de liquidez) e na possibilidade de variação da taxa de juros e dos indexadores (risco de mercado). O risco de mercado inclui, ainda, o chamado prêmio do risco, que é aquele inerente à capacidade de pagamento da emissora do título. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos títulos de renda fixa antes da sua aquisição. As informações contidas neste material têm caráter meramente informativo e não constituem, em nenhuma hipótese, uma oferta, recomendação ou aconselhamento para compra ou venda de qualquer ativo financeiro distribuído pela Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM Ltda. ("Mirae Asset"). As informações contidas neste material não levam em consideração suas condições financeiras particulares. Uma avaliação deve ser feita em relação se a informação é apropriada para você quando considerados seus objetivos, situação financeira e necessidades específicas. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A diversificação de portfólio é um importante elemento a ser considerado quando da decisão de investimento. A Mirae Asset não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo.