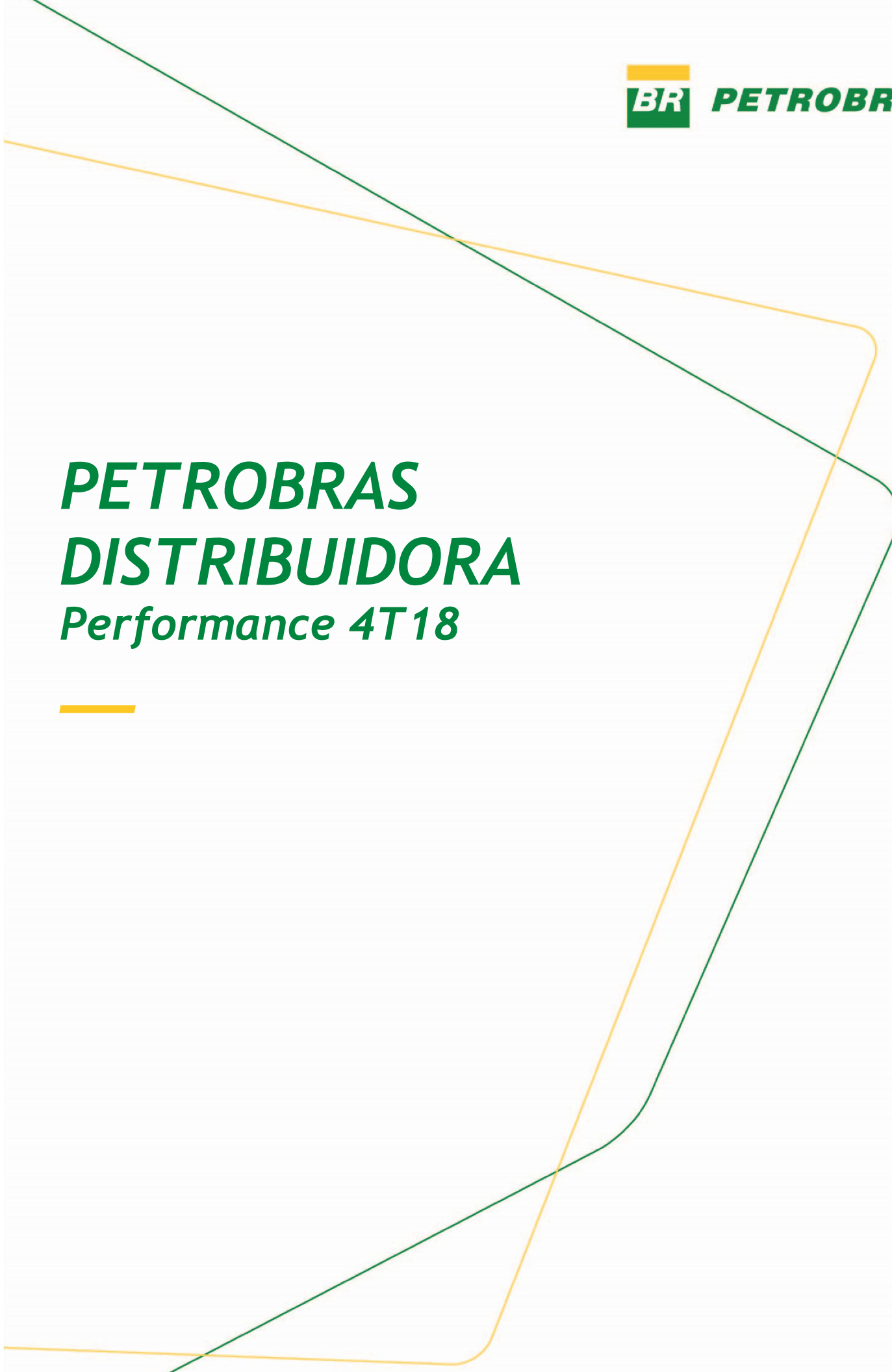


PETROBRAS DISTRIBUIDORA

Performance 4T18





TELECONFERÊNCIA 4T18

A Petrobras Distribuidora realizará teleconferência com tradução simultânea no dia 26 de fevereiro de 2019 para comentários sobre o resultado da Companhia no quarto trimestre de 2018. A apresentação estará disponível para *download* no *website* da Companhia uma hora antes do início das teleconferências.

Horário 11:30 (hora de Brasília) / 9:30 (Nova York)

Telefones para conexão:

Brasil: +55 (11) 3127-4971 / +55 (11) 3728-5971

Nova York: +1 (929) 378 3440

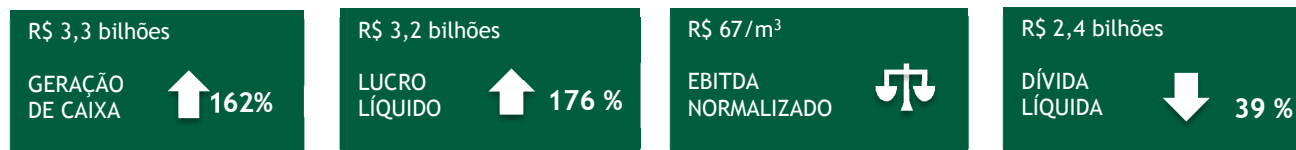
Londres: +44 (20) 3972 0813

Link para acesso: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=7f96c116-4379-49c4-981c-fc060e9261b1>

Em caso de dúvida ou problema de acesso, faça contato via e-mail sac@voitel.com.br ou pelo telefone +55 (11) 4003-1858.

A transcrição, apresentação e áudio serão disponibilizados após a teleconferência/webcast no site da Companhia: ri.br.com.br

Destaques 2018



Em dezembro de 2018, a Petrobras Distribuidora completou um ano desde a realização de sua Oferta Pública Inicial de Ações. Foi um ano de muitas conquistas e muitos desafios para a companhia. Mesmo em meio a discussões regulatórias e um mercado retraído - com performance abaixo de 2017 agravada pela greve dos caminhoneiros - a companhia atingiu bons resultados. A disciplina na gestão do capital de giro, recebíveis e passivos permitiu uma geração de caixa operacional de mais de R\$ 3 bilhões - reduzindo a dívida líquida da companhia em 39% - e um lucro líquido recorde de R\$ 3,2 bilhões ao final de 2018, impactado positivamente pelo reconhecimento dos Instrumentos de Confissão de Dívida - ICDs com as distribuidoras e ex-distribuidoras da Eletrobras (R\$ 1,6 bilhão), bem como pelo acordo de ICMS do Mato Grosso (R\$ 645 milhões).

A margem EBITDA normalizada atingiu R\$ 67/m³, permanecendo no mesmo patamar de 2017. A valorização da ação (BRDT3) da companhia na B3 - que já atingiu mais de 60% desde a abertura de capital - é mais um indicativo da sua boa performance bem como do potencial de entrega de resultados, refletindo a confiança dos investidores.

É importante destacar também que, em dezembro de 2018, a Companhia aprovou seu novo plano de negócios e gestão para o período de 2019 a 2023 guiado pelos conceitos de mobilidade e conveniência. O plano tem foco nos ganhos de eficiência para companhia bem como na geração de valor com a implementação de novos projetos, que visam o crescimento da Companhia por meio do aumento do *outlet share* na rede de postos, entrada de novos negócios e produtos. Algumas iniciativas em linha com este direcionamento estratégico já foram realizadas em 2018 com continuidade em 2019, tais como: orçamento base zero, reorganização do quadro de pessoal, redefinição de funções, renegociação dos contratos de serviços de terceiros, além da revisão de processos e da implantação de BPOs¹ e RPAs².

¹ Business Process Outsourcing

² Robotic Process Administration

DESEMPENHO DOS SEGMENTOS DE NEGÓCIOS

Consolidado³

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Volume de vendas (mil m ³)	10.412	10.966	-5,0%	11.028	-5,6%	41.548	43.175	-3,8%
Receita líquida	25.219	26.455	-4,7%	23.204	8,7%	97.770	84.567	15,6%
Lucro bruto	1.504	1.519	-1,0%	1.806	-16,7%	5.856	6.367	-8,0%
Margem bruta (% da Receita líquida)	6,0%	5,7%	0,3p.p.	7,8%	-1,8p.p.	6,0%	7,5%	-1,5p.p.
Margem bruta (R\$/m ³)	144	139	4,3%	164	-11,8%	141	147	-4,4%
Despesas operacionais *	1.170	1.224	-4,4%	1.170	-	4.596	4.243	8,3%
Resultado financeiro	1.847	353	(n/a)	(89)	(n/a)	2.423	(557)	(n/a)
Lucro líquido	1.605	1.078	48,9%	531	202,3%	3.193	1.151	177,4%
EBITDA ajustado	646	631	2,4%	883	-26,8%	2.558	3.067	-16,6%
Margem EBITDA ajustada (% da Receita líquida)	2,6%	2,4%	0,2 p.p.	3,8%	-1,2p.p.	2,6%	3,6%	-1,0p.p.
Margem EBITDA ajustada (R\$/m ³)	62	58	7,8%	80	-22,5%	62	71	-13,3%
Dívida líquida	2.356	3.842	-39%	3.885	-40%	2.356	3.842	-39%
LTM EBITDA ajustado	2.558	2.795	-8,5%	3.067	-17%	2.558	3.067	-17%
Dívida líquida/EBITDA ajustado (x)	0,9	1,4	-0,5	1,3	-0,4	0,9	1,3	-0,4

* Com o objetivo de manter a comparabilidade na rubrica de "Despesas Operacionais" entre os períodos reportados, efetuamos um ajuste líquido de R\$ 1.127 milhões (R\$ 1313 milhões - R\$ 186 milhões) nos períodos 3T18 e 2018, pela reversão da provisão referente ao acordo de extrajudicial firmado com o estado do Mato Grosso.

A companhia apresentou neste trimestre uma receita líquida de R\$ 25.219 milhões, o que representa um acréscimo de 8,7% em comparação com o 4T17 e um aumento de 15,6% na comparação anual. Essa variação é explicada pelo incremento nos preços médios de venda, em linha com foco na estratégia de melhora da rentabilidade.

Já em relação ao lucro bruto, observa-se um decréscimo de 1,0% em relação ao 3T18 (R\$ 1.504 milhões vs R\$ 1.519 milhões), consequência da redução no volume de vendas e no valor dos combustíveis neste período, afetando a margem contábil. A queda na participação da gasolina no *mix* de produtos em detrimento ao etanol também impactou a rentabilidade.

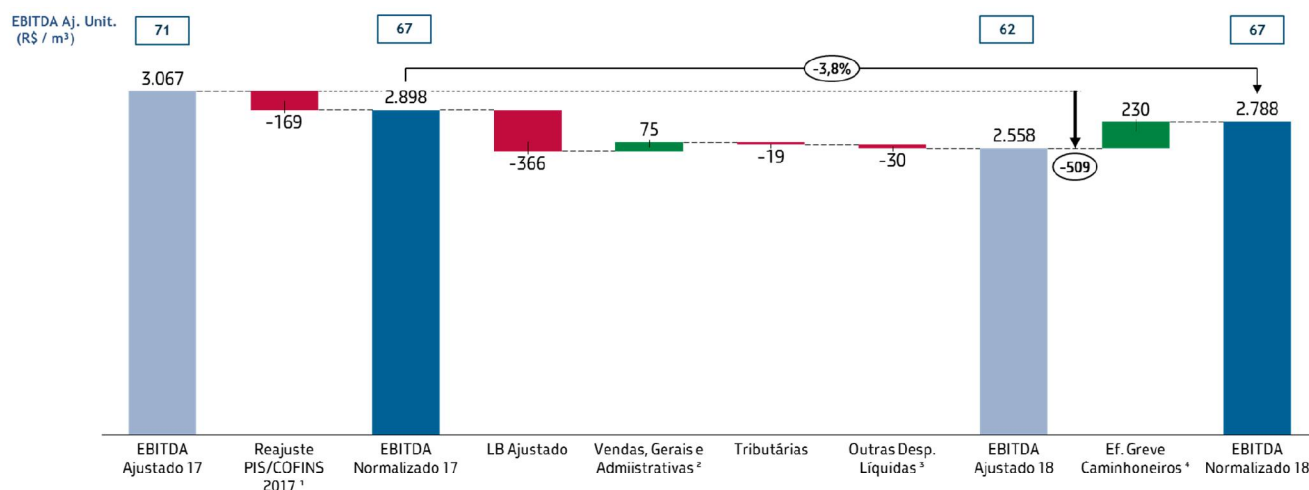
³ O Consolidado representa a soma dos segmentos: Rede de Postos, Mercado Grandes Consumidores, Mercado de Aviação e Mercados Especiais, além do *overhead* da Companhia não alocado aos demais segmentos, que é agrupado no Corporativo.

As despesas operacionais apresentaram uma redução de 4,4% na comparação como o 3T18 em função de menores gastos com frete (relacionado ao menor volume de vendas), decréscimo no fornecimento de combustíveis para térmicas e captura dos benefícios da adoção do orçamento base zero. Na comparação com o 4T17 os valores permaneceram os mesmos.

O Resultado financeiro líquido apresentou variação positiva de R\$1.494 milhões, saindo de R\$ 353 milhões no 3T18 para R\$ 1.847 milhões no 4T18, decorrente da forte gestão do capital de giro, da otimização na alocação de capital e também dos recebimentos das parcelas do acordo de confissão de dívida firmado com a Eletrobras.

O lucro líquido registrado no 4T18 foi de R\$1.605 milhões ante R\$1.078 milhões no 3T18 e R\$531 milhões no 4T17. O incremento na rubrica deve-se principalmente aos eventos ocorridos no trimestre como a remensuração do valor justo dos Instrumentos de Confissão de Dívidas (ICD's) devido às privatizações das Centrais Elétricas de Rondônia, à Boa Vista Energia e à Eletroacre, distribuidoras de energia elétrica subsidiárias da Eletrobras, as quais foram privatizadas e apresentaram garantias firmes para tais recebíveis.

EVOLUÇÃO DO EBITDA 2018 x 2017



¹ Ganho de estoque de R\$ 169 MM, em função do aumento da alíquota de PIS/COFINS sobre combustíveis em julho/2017;

² Redução nas despesas com pessoal (-R\$ 56 MM);

³ Provisão referente ao pagamento de prêmio por desempenho 2017 no exercício de 2018;

⁴ Efeito no estoque de diesel referente à perda com a greve dos caminhoneiros (R\$ 0,46 / litro)

Conforme divulgado no último trimestre, as bases foram normalizadas para que seja possível analisarmos o EBITDA Ajustado de forma correta, destacando-se os efeitos não recorrentes no período. O ano de 2017 foi impactado pelo aumento das alíquotas do PIS e da COFINS em julho/17, gerando uma valorização dos estoques de combustíveis da Companhia no montante de R\$ 169 milhões (ou R\$ 4/m³). Já em maio/18, ocorreu a greve dos caminhoneiros, que teve como consequência a redução no preço do diesel, por meio de uma medida adotada pelo Governo Federal. O valor contábil dos estoques da Companhia foi reduzido em R\$ 230 milhões (ou R\$ 6/m³).

Portanto, o EBITDA Ajustado reportado em base normalizada para o período de 2018 seria de R\$ 2.795 milhões (ou R\$ 67/m³) em comparação com um EBITDA de R\$ 2.898 milhões (ou R\$67/m³) no período de 2017, se mantendo estável.

REDE DE POSTOS

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Volume de vendas (mil m ³)	5.858	5.741	2,0%	5.845	0,2%	22.534	22.894	-1,6%
Receita líquida ajustada	15.104	14.946	1,1%	14.091	7,2%	57.933	50.999	13,6%
Lucro bruto ajustado	878	751	16,9%	1.060	-17,2%	3.226	3.772	-14,5%
Margem bruta ajustada (% da Receita líquida)	5,8%	5,0%	0,8p.p.	7,5%	-1,7p.p.	5,6%	7,4%	-1,8p.p.
Margem bruta ajustada (R\$/m ³)	150	131	14,6%	181	-17,4%	143	165	-13,1%
Despesas operacionais ajustadas	343	448	-23,4%	363	-5,5%	1.530	1.443	6,0%
EBITDA ajustado	535	303	76,6%	697	-23,2%	1.696	2.329	-27,2%
Margem EBITDA ajustada (% da Receita líquida)	3,5%	2,0%	1,5p.p.	4,9%	-1,4p.p.	2,9%	4,6%	-1,6p.p.
Margem EBITDA ajustada (R\$/m ³)	91	53	73,0%	119	-23,4%	75	102	-26,0%

A Rede de Postos apresentou volume de vendas 2,0% superior no 4T18 quando comparado ao 3T18, e, 0,2% superior em relação ao 4T17, influenciado principalmente por uma maior venda de diesel na comparação com o 3T18 e pela alteração no mix do ciclo *otto*, com maior participação do etanol na comparação com ambos os trimestres (4T17 e 3T18).

A receita líquida no segmento foi de R\$ 15.104 milhões no 4T18, um aumento de 7,2% comparado ao 4T17, em função dos maiores preços médios dos produtos. Em relação ao 3T18, o incremento de 1,1% na receita líquida é explicado pelo efeito conjunto dos aumentos no volume e no preço médio de venda.

O Lucro bruto, alcançou R\$ 878 milhões no 4T18, um aumento de 16,9% em relação ao 3T18 e um decréscimo de 17,2% quando comparado com o montante registrado no 4T17, consequência da redução no preço dos combustíveis e da alteração no mix de vendas do ciclo *otto*.

As despesas operacionais alcançaram R\$ 343 milhões no 4T18, um decréscimo de 23,4% em comparação ao 3T18, em função de menores provisões relacionadas a clientes e redução nos custos de frete. Em relação ao 4T17, as despesas operacionais foram reduzidas em 5,5%, em função de menores gastos com fretes, despesas gerais, pessoal e provisões relacionadas a clientes.

O EBITDA ajustado atingiu R\$ 535 milhões no 4T18, um aumento de 76,6% em relação ao 3T18, resultado das maiores margens de comercialização. A margem EBITDA saiu de R\$ 53/m³ no 3T18, para 91/m³, uma variação positiva de 73%. Com relação ao 4T17, o decréscimo foi de 23,4%, em função da redução no preço dos combustíveis, pressionando os estoques do período.

A Companhia expandiu sua rede de postos totais em 253 unidades na comparação com o 4T17 e 93 postos em relação ao 3T18, investindo um montante total de R\$ 934 milhões no embandeiramento e manutenção da rede em 2018. Deste total, R\$ 611 milhões foram destinados às bonificações antecipadas aos revendedores, R\$ 255 milhões aos bônus por performance e R\$ 68 milhões aos financiamentos para as vendas. Em 2017 esses valores foram, respectivamente, R\$ 902 milhões, R\$ 575 milhões, R\$ 245 milhões e R\$ 82 milhões.

Vale destacar que ao longo de 2018 a companhia adotou medidas firmes no combate a utilização irregular da marca Petrobras o que resultou no descredenciamento de 865 postos de serviços da nossa rede, a maior parte dos quais já se encontravam inativos. Essa medida representa uma demonstração de parceria com nossa rede de postos revendedores e também respeito aos nossos consumidores.

Com o saneamento realizado, o número total de postos da Companhia passará a 7.665, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Produtos	2018	2017	Expansão
Número total de postos de serviços antes do saneamento	8.530	8.277	253
Saneamento da Rede BR	865	865 (*)	
Número total de postos de serviços	7.665	7.412	253

(*) Para efeitos comparativos, na tabela acima replicamos o saneamento realizado em 2018 no ano de 2017.

MERCADO GRANDES CONSUMIDORES

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Volume de vendas (mil m ³)	2.396	2.958	-19%	2.838	-15,6%	10.218	11.156	-8,4%
Receita líquida ajustada	6.157	7.478	-17,7%	6.019	2,3%	25.348	22.450	12,9%
Lucro bruto ajustado	306	410	-25,4%	429	-28,7%	1.326	1.701	-22,0%
Margem bruta ajustada (% da Receita líquida)	5,0%	5,5%	-0,5p.p.	7,1%	-2,1p.p.	5,2%	7,6%	-2,3p.p.
Margem bruta ajustada (R\$/m ³)	128	139	-7,9%	151	-15,5%	130	152	-14,9%
Despesas operacionais ajustadas	178	210	-15,2%	253	-29,6%	767	930	-17,5%
EBITDA ajustado	128	200	-36,0%	176	-27,3%	559	771	-27,5%
Margem EBITDA ajustada (% da Receita líquida)	2,1%	2,7%	-0,6p.p.	2,9%	-0,8p.p.	2,2%	3,4%	-1,2 p.p.
Margem EBITDA ajustada (R\$/m ³)	53	68	-21,0%	62	-13,9%	55	69	-20,8%

No 4T18, o segmento apresentou um volume de vendas 19% inferior ao registrado no 3T18, em função principalmente das reduções nos volumes de óleos combustível e diesel para térmicas. Na comparação com o

4T17, o volume apresenta uma redução de 15,6% devida à lenta recuperação da atividade econômica no país e consequente menor demanda das indústrias, além dos motivos já expostos na comparação com o 3T18.

A receita líquida no 4T18 foi de R\$ 6.157 milhões, um aumento de 2,3% em comparação ao 4T17, principalmente em função dos maiores preços médios de venda dos produtos. Em relação ao 3T18, a receita líquida apresentou decréscimo de 17,7%, acompanhando os menores volumes e menores preços médios.

O lucro bruto atingiu R\$ 306 milhões neste trimestre, 25,4% inferior ao patamar do 3T18, em decorrência do menor volume e das sucessivas reduções de preços do combustível no trimestre, impactando diretamente os estoques de produtos. As maiores margens médias de comercialização não foram suficientes para compensar as reduções em volume e preço. Em relação ao 4T17, o lucro bruto apresentou um decréscimo de 28,7% também em função da queda no volume vendido e menores margens médias de comercialização.

As despesas operacionais atingiram R\$ 178 milhões no 4T18, uma redução de 15,2% na comparação com o 3T18 e 29,6% quando comparado com o 4T17, acompanhando a redução do volume e da receita nos períodos analisados e, por consequência, o decréscimo nos gastos com frete e pessoal e também a menor demanda de combustíveis para as usinas termoeletricas.

O EBITDA ajustado alcançou R\$ 128 milhões (ou R\$ 53/m³) no 4T18, 36% inferior ao 3T18, principalmente em função da desvalorização dos estoques de diesel ocorrida no 4T18, ocasionada pela redução dos preços do combustível ao longo do trimestre, bem como pelas menores vendas de diesel e óleo combustível para usinas termoeletricas e também de óleo combustível não térmico. Em relação ao 4T17, o EBITDA ajustado apresentou um decréscimo de 27,3%, decorrente das mesmas razões já apresentadas.

MERCADO DE AVIAÇÃO

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Volume de vendas (mil m ³)	947	1.021	-7,2%	986	-3,9%	3.913	3.803	2,9%
Receita líquida ajustada	2.619	2.691	-2,7%	1.963	33,4%	9.586	6.947	38,0%
Lucro bruto ajustado	209	257	-18,7%	218	-4,1%	917	723	26,8%
Margem bruta ajustada (% da Receita líquida)	8,0%	9,6%	-1,6p.p.	11,1%	-3,1p.p.	9,6%	10,4%	-0,8p.p.
Margem bruta ajustada (R\$/m ³)	221	252	-12,4%	221	-0,2%	234	190	23,3%
Despesas operacionais ajustadas	181	115	57,4%	108	67,6%	524	451	16,2%
EBITDA ajustado	38	142	-73,2%	110	-65,5%	393	272	44,5%
Margem EBITDA ajustada (% da Receita líquida)	1,5%	5,3%	-3,8p.p.	5,6%	-4,2p.p.	4,1%	3,9%	0,2p.p.
Margem EBITDA ajustada (R\$/m ³)	40	139	-71,2%	112	-64,0%	100	72	40,4%

O segmento apresentou uma redução no volume de 7,2% na comparação 4T18 x 3T18, refletindo a eliminação de operações pouco rentáveis, expressiva redução de volume de um cliente do portfólio e renegociações contratuais. As margens médias de negociação nas vendas às companhias aéreas nacionais e estrangeiras

foram mantidas. Na comparação com o 4T17, a redução no volume foi de 3,9%, refletindo o reposicionamento da Companhia neste segmento que encerrou o ano com presença em 99 aeroportos no Brasil.

A receita líquida atingiu R\$ 2.619 milhões no 4T18, um acréscimo de 33,4% comparado com o 4T17, em função dos maiores preços médios de vendas de produtos, os quais, por sua vez, são afetados pelo aumento do preço do combustível no mercado internacional. Em relação ao 3T18, a receita líquida apresentou um decréscimo de 2,7%, em decorrência da redução nos preços médios de venda no trimestre.

O lucro bruto neste trimestre foi de R\$ 209 milhões, uma redução de 4,1% em relação ao 4T17 e de 18,7% em comparação ao 3T18, em função de menores volumes de venda e principalmente do impacto nos estoques pela redução do preço dos combustíveis.

As despesas operacionais atingiram R\$ 181 milhões no 4T18, um aumento de 57,4% em relação ao 3T18, e um incremento de 65,5% na comparação com o 4T17, principalmente devido ao maior provisionamento de clientes no período, na ordem de R\$ 50 milhões.

O EBITDA ajustado foi de R\$ 393 milhões (ou R\$ 100/m³) no acumulado de 2018 vs R\$ 272 milhões (ou R\$ 72/m³) no acumulado de 2017. Esse resultado decorre do incremento no volume de vendas e maiores margens médias de comercialização no comparativo YoY. No 4T18, em particular, o EBITDA apresentou um decréscimo de 71,2% na comparação com o 3T18 e de 64% na comparação com o 4T17. Esse quadro é reflexo do efeito conjunto da redução de preços nos estoques, dos menores volumes de venda e do incremento nas provisões de clientes.

MERCADOS ESPECIAIS (COQUE, PRODUTOS QUÍMICOS, ENERGIA E ASFALTOS)

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Volume de vendas (mil m ³)	1.210	1.246	-2,9%	1.358	-10,9%	4.883	5.321	-8,2%
Receita líquida ajustada	1.473	1.471	0,1%	1.258	17,1%	5.425	4.716	15,0%
Lucro bruto ajustado	248	235	5,5%	229	8,3%	921	729	26,3%
Margem bruta ajustada (% da Receita líquida)	16,8%	16,0%	0,9p.p.	18,2%	-1,4p.p.	17,0%	15,5%	1,5p.p.
Margem bruta ajustada (R\$/m ³)	205	189	8,7%	169	21,5%	189	137	37,7%
Despesas operacionais ajustadas	72	62	16,1%	106	-32,1%	279	322	-13,4%
EBITDA ajustado	176	173	1,7%	128	37,5%	642	412	55,8%
Margem EBITDA ajustada (% da Receita líquida)	11,9%	11,8%	0,1p.p.	10,2%	1,7p.p.	11,8%	8,7%	3,1p.p.
Margem EBITDA ajustada (R\$/m ³)	145	139	4,8%	94	54,3%	131	77	69,8%

O segmento apresentou menores volumes de vendas no 4T18 (-2,9%) em comparação ao 3T18. Em relação ao 4T17, apresentou uma redução de 10,9% em função de uma menor disponibilidade de coque verde de petróleo no mercado.

A Receita líquida atingiu R\$ 1.473 milhões no 4T18, mantendo-se estável em relação ao 3T18. Na comparação com o 4T17 apresentou um aumento de 17,1%. Essa variação positiva decorre, principalmente, do aumento nos preços médios de venda.

O Lucro bruto alcançou R\$ 248 milhões no 4T18, um incremento de 8,3% em relação ao 4T17, em função do aumento da margem do coque, fato ocasionado pela alta do preço do carvão no mercado internacional, afetando a formação do seu preço de venda. Em comparação ao 3T18, o lucro bruto apresentou um aumento de 5,5%, decorrente do incremento nos volumes vendidos de produtos químicos, com maiores margens médias de comercialização.

As despesas operacionais atingiram R\$ 72 milhões no 4T18, 32,1% inferior ao patamar do 4T17 e superior em 16,1% na comparação com o 3T18. A variação nas despesas é explicada pela oscilação do volume vendido e pelo tipo de operação realizada considerando o mix de comercialização.

O EBITDA ajustado alcançou R\$ 176 milhões no 4T18, um acréscimo de 37,5% em relação ao 4T17 e 1,7% em relação ao 3T18. Este resultado está relacionado ao aumento no lucro bruto principalmente em função das maiores margens de comercialização.

CORPORATIVO

O Corporativo é composto, principalmente, pelo overhead da companhia não alocado aos demais segmentos. Os valores classificados como corporativos são apresentados abaixo:

Em milhões de reais (exceto onde indicado)	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Despesas operacionais ajustadas	(232)	(186)	24,7%	(222)	4,5%	(731)	(710)	3,0%
EBITDA ajustado	(231)	(187)	23,5%	(228)	1,3%	(732)	(717)	2,1%

As despesas operacionais ajustadas alocadas no corporativo representam, principalmente, despesas com provisões atuariais com planos de pensão e de saúde a inativos (4T18: R\$ 80 milhões; 4T17: R\$ 99 milhões). Houve também um aumento nas despesas relacionadas a campanha de propaganda e marketing no trimestre.

ENDIVIDAMENTO

Em milhões de Reais (exceto onde indicado)	2018	2017	2018 x 2017
Financiamentos	5.524	4.640	19,05%
Cessão de direitos creditórios	31	26	19,23%
Arrendamentos mercantis	48	72	-33,3%
Dívida Bruta	5.603	4.738	18,3%
(-) Disponibilidades	3.057	483	532,9%
(-) FIDC	190	370	-48,6%
Dívida Líquida	2.356	3.885	-39,4%
LTM EBITDA Ajustado	2.558	3.067	-16,6%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (X)	0,9x	1,3x	-0,4x
Custo médio da dívida (% do CDI)	109%	114,5%	-5,5 p.p.
Prazo médio da dívida (anos)	2,4	2,9	

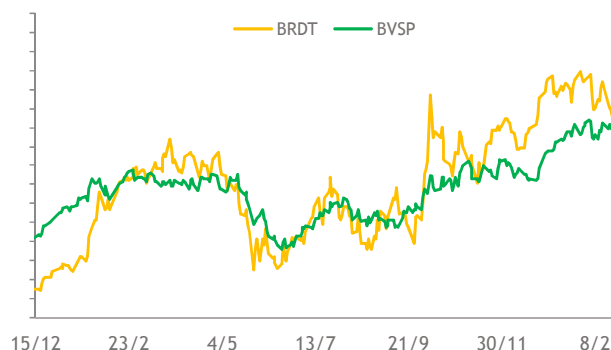
O endividamento bruto consolidado da Companhia alcançou em 2018 o montante de R\$ 5.603 milhões. Na comparação com 2017 a dívida bruta aumentou em 18,3% em razão da emissão das debêntures não conversíveis em ações, vinculadas aos Certificados de Recebíveis do Agronegócio realizada em julho/18. Encerramos 2018 com uma dívida líquida de R\$ 2.356 milhões. Na comparação com 2017, a dívida líquida foi 39,4% inferior, devido principalmente a grande geração de caixa livre no ano e aos recebimentos relacionados aos instrumentos de confissão de dívidas firmados com as subsidiárias da Eletrobras. Para o cálculo da dívida líquida, foi considerado o saldo da aplicação no FIDC (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios) de R\$ 190 milhões.

O prazo médio do endividamento da companhia passou de 2,9 anos para 2,4 anos. Já a relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado encerrou 2018 em 0,9x (vs 1,3x em 2017). Vale mencionar que o endividamento da Companhia é integralmente referenciado em moeda nacional (Reais).

MERCADO DE CAPITAIS

O volume financeiro médio da Petrobras Distribuidora negociado desde o início da negociação do ativo na B3 - Brasil, Bolsa & Balcão - é de R\$ 4.126 milhões/dia, confirmando a boa liquidez do papel. As ações da Companhia encerraram o pregão de 25/02/2019 cotadas a R\$ 24,52 na B3, apresentando uma valorização de 63,5% desde a data de sua oferta pública. No mesmo período, o índice Ibovespa apresentou uma valorização de 34%.

ATIVO BRDT3	
Quantidade de ações (mil)	1.165.000
Cotação em 25/02/2019	24,52
Valor de mercado em [25/02/2019] (R\$ milhões)	28.566
Período 15/12/2017 a 25/02/2019	
Volume médio ações/dia	4.126.235
Volume financeiro médio/dia (R\$ mil)	88.731
Cotação média (R\$/ação)	20,97



JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO E DIVIDENDOS

O Conselho de Administração da Companhia aprovou, em 30 de novembro de 2018, a antecipação de Juros sobre Capital Próprio referente ao exercício de 2018, no montante de R\$ 563.795.476,50, correspondentes a R\$ 0,48394461502 por ação, a deduzir o valor relativo ao Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF).

O referido pagamento, será efetuado no dia 30 de abril de 2019, com base na posição acionária de 11 de dezembro 2018 (inclusive).

A Cia proporá, ainda, a AGO (Assembleia Geral Ordinária) de 2019 que o lucro líquido de R\$3.193 milhões apurado no exercício de 2018 tenha a seguinte destinação:

- (a) seja contabilizado como Reserva Legal o valor de R\$160 milhões;
- (b) seja contabilizado como Reserva de Incentivos Fiscais o valor de R\$412 mil; e
- (c) sejam destinados como dividendos totais brutos o montante de R\$3.033 milhões, a deduzir o montante de R\$563 milhões referentes a antecipação de JSCP.

Os dividendos serão atualizados monetariamente até a data do pagamento, conforme disposto no artigo 53 do Estatuto Social.

NEGOCIAÇÃO DE DÍVIDAS DO SISTEMA ELETROBRAS

Em 30 de abril de 2018, as Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras e suas distribuidoras de energia (Eletrobras Amazonas, Eletrobras Roraima, Eletrobras Rondônia e Eletrobras Acre) firmaram instrumentos de confissão de dívida com a Petrobras Distribuidora no valor atualizado de R\$ 4,6 bilhões.

Informamos que temos recebido regularmente as parcelas conforme o acordo firmado, o qual contempla 36 prestações mensais (sem carência), atualizadas por taxas de mercado. Até a presente data recebemos 9 parcelas, e duas antecipações referentes às distribuidoras Eletrobras Acre e Eletrobras Rondônia, agora controladas pelo grupo Energisa S.A., totalizando 1.788,2 milhões de reais.

VOLUME DE VENDAS (MIL M³)

Produtos	4T18	3T18	4T18 x 3T18	4T17	4T18 x 4T17	2018	2017	2018 x 2017
Diesel Não Térmicas	4.251	4.657	-8,7%	4.157	2,2%	17.124	16.731	2,3%
Diesel Térmicas	75	68	11,0%	101	-26,0%	277	462	-40,1%
Ciclo OTTO	3.436	3.206	7,2%	3.466	-0,9%	13.057	13.513	-3,4%
Óleo Combustível Não Térmicas	324	310	4,4%	581	-44,3%	1.310	1.917	-31,7%
Óleo Combustível Térmicas	101	384	-73,7%	308	-67,2%	703	1.121	-37,3%
Aviação e Outros	2.226	2.342	-5,0%	2.413	-7,8%	9.077	9.430	-3,7%
Total	10.412	10.966	-5,0%	11.028	-5,6%	41.548	43.175	-3,8%

RECONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A necessidade de capital de giro foi menor neste período, resultando em uma maior geração de caixa operacional livre quando comparado com 2017.

Em milhões de Reais	2018	2017
EBITDA	2.803	2.574
IR/CS pagos	(26)	(96)
Efeitos não caixa no EBITDA	59	892
Capital de giro	492	(2.100)
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	3.328	1.270
CAPEX	(431)	(300)
Outros	2	14
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(429)	(286)
FLUXO DE CAIXA LIVRE	2.899	984
Financiamentos/arrendamentos	474	(9.385)
FIDC	235	2.599
Integralização de capital	-	6.313
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos	709	(473)
CAIXA LIVRE PARA OS ACIONISTAS	3.608	511
Dividendos/Juros sobre o capital próprio pagos a acionistas	(1.034)	(683)
Caixa líquido gerado (consumido) no período	2.574	(172)
Saldo inicial	483	655
Saldo final	3.057	483

Observações:

- Os recursos de caixa aplicados em bonificações antecipadas a clientes, de R\$ 597 milhões em 2018 (R\$ 569 milhões em 2017) são apresentados na variação do capital de giro.
- Os recursos de caixa aplicados em bonificações por performance, de R\$ 255 milhões em 2018 (R\$ 248 milhões em 2017) são deduzidos do EBITDA.
- Aplicações de recursos em Capex representam desembolsos para formação de ativos imobilizados e intangíveis e não incluem as bonificações antecipadas a clientes.
- “Efeitos não caixa no EBITDA” incluem: perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa, perdas e provisões em processos judiciais e administrativos, planos de pensão e de saúde (2018: R\$ 438 milhões; 2017: R\$ 503 milhões) e PIDV, resultado com alienação de ativos, resultado de participações em investimentos relevantes, amortização das bonificações antecipadas a clientes, amortização de seguros, aluguéis e outros, juros e variações monetárias/cambiais líquidas (estes deduzidos do resultado financeiro líquido) e outros ajustes, conforme apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa, parte integrante das Demonstrações Contábeis anuais.
- FIDC (Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios): fundo exclusivo e corporativo do Sistema Petrobras. É destinado preponderantemente à aquisição de direitos creditórios “performados” e/ou “não performados” de operações realizadas por empresas do Sistema Petrobras.

CONSIDERAÇÕES SOBRE AS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E OPERACIONAIS

O EBITDA ajustado da Companhia é uma medição adotada pela Administração e consiste no lucro líquido da Companhia, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social, das despesas com depreciação e amortização, da amortização das bonificações antecipadas a clientes (as bonificações antecipadas a clientes são apresentadas no ativo circulante e não circulante), perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa do sistema isolado e interligado de energia, perdas e provisões com processos judiciais, plano de incentivo do desligamento voluntário (PIDV), gastos com anistias fiscais e encargos tributários sobre receitas financeiras.

A Margem EBITDA Ajustada é um índice calculado por meio da divisão do EBITDA Ajustado pelo volume de produtos vendidos. A Companhia utiliza a Margem EBITDA ajustado por entender ser um bom indicador da rentabilidade de seus segmentos de negócios.

Reconciliação do EBITDA R\$ milhões	Consolidado				
	4T18	3T18	4T17	2018	2017
Composição do EBITDA					
Lucro Líquido	1.605	1.078	531	3.193	1.151
Resultado financeiro líquido	(1.847)	(353)	89	(2.423)	557
Imposto de renda e contribuição social	577	696	15	1.616	414
Depreciação e amortização	102	102	109	417	452
EBITDA	437	1.523	744	2.803	2.574
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - Setor Elétrico (Sistema Isolado e Interligado)	(96)	(5)	(10)	(120)	(155)
Perdas e provisões com processos judiciais e administrativos	52	(1.210)	15	(991)	119
Amortização de bonificações antecipadas concedidas a clientes	134	131	127	522	545
Plano de Incentivo ao Desligamento Voluntário - PIDV	76	-	(1)	92	(144)
Programa de Anistias Fiscais	4	187	-	193	80
Despesas tributárias sobre resultado financeiro	39	5	8	59	48
EBITDA AJUSTADO	646	631	883	2.558	3.067
Volumes de vendas (milhões de m ³)	10.412	10.966	11.028	41.548	43.175
MARGEM EBITDA AJUSTADA (R\$/m³)	62	58	80	62	71

DEMONSTRATIVO DA POSIÇÃO FINANCEIRA - ATIVO - EM MILHÕES DE REAIS

Ativo	Consolidado		Controladora	
	2018	2017	2018	2017
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	3.057	483	2.830	257
Contas a receber, líquidas	5.327	5.528	5.413	5.574
Estoques	2.923	3.245	2.898	3.224
Adiantamentos a fornecedores	12	74	12	74
Imposto de renda e contribuição social	13	151	10	150
Impostos e contribuições a recuperar	722	522	655	483
Bonificações antecipadas concedidas a clientes	591	514	591	514
Despesas antecipadas	45	40	44	40
Ativos mantidos para venda	15	2	12	2
Outros ativos circulantes	98	144	101	142
	12.803	10.703	12.566	10.460
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Contas a receber, líquidas	1.155	376	1.153	376
Depósitos judiciais	1.051	1.000	1.027	977
Impostos e contribuições a recuperar	498	541	428	469
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.863	3.162	1.845	3.150
Bonificações antecipadas concedidas a clientes	1.467	1.469	1.467	1.469
Despesas antecipadas	180	182	180	182
Empréstimos concedidos a partes relacionadas	-	-	136	-
Outros ativos realizáveis a longo prazo	22	24	16	19
	6.236	6.754	6.252	6.642
Investimentos				
Imobilizado	33	36	321	334
Intangível	5.797	5.816	5.293	5.338
	476	453	474	451
	12.542	13.059	12.340	12.765
Total do Ativo	25.345	23.762	24.906	23.225

DEMONSTRATIVO DA POSIÇÃO FINANCEIRA - PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EM MILHÕES DE REAIS

Passivo	Consolidado		Controladora	
	2018	2017	2018	2017
Circulante				
Fornecedores	2.219	2.682	2.251	2.645
Financiamentos	210	185	94	78
Cessão de direitos creditórios	31	26	-	-
Arrendamentos mercantis financeiros	29	29	131	126
Adiantamentos de clientes	299	363	297	355
Imposto de renda e contribuição social	45	1	44	-
Impostos e contribuições a recolher	300	277	291	269
Dividendos e Juros sobre o capital próprio	758	273	758	273
Salários, férias e encargos	223	193	221	191
Participações nos lucros ou resultados	67	26	67	26
Plano de incentivo ao desligamento voluntário	83	8	83	8
Planos de pensão e saúde	154	134	154	134
Outras contas e despesas a pagar	143	216	152	250
	4.561	4.413	4.543	4.355
Não circulante				
Financiamentos	5.314	4.455	4.486	3.550
Arrendamentos mercantis financeiros	19	43	432	474
Planos de pensão e saúde	4.755	3.932	4.750	3.928
Provisão para processos judiciais e administrativos	1.001	2.079	1.001	2.078
Outras contas e despesas a pagar	9	14	8	14
	11.098	10.523	10.677	10.044
	15.659	14.936	15.220	14.399
Patrimônio líquido				
Capital social realizado	6.353	6.352	6.353	6.352
Reservas de lucros	5.259	3.897	5.259	3.897
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.926)	(1.423)	(1.926)	(1.423)
	9.686	8.826	9.686	8.826
Total do Passivo	25.345	23.762	24.906	23.225

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - EM MILHÕES DE REAIS

	Consolidado		Controladora	
	2018	2017	2018	2017
Receita de vendas de produtos e serviços prestados	97.770	84.567	97.014	84.022
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(91.914)	(78.200)	(91.234)	(77.719)
Lucro bruto	5.856	6.367	5.780	6.303
Despesas operacionais				
Vendas	(2.927)	(2.952)	(2.889)	(2.911)
Gerais e administrativas	(786)	(835)	(767)	(815)
Tributárias	(315)	(172)	(312)	(168)
Outras receitas (despesas), líquidas	559	(284)	560	(284)
	(3.469)	(4.243)	(3.408)	(4.178)
Lucro antes do resultado financeiro, participação e impostos	2.387	2.124	2.372	2.125
Financeiras				
Despesas	(419)	(1.231)	(463)	(1.267)
Receitas	2.959	376	2.937	344
Variações cambiais e monetárias, líquidas	(117)	298	(78)	356
	2.423	(557)	2.396	(567)
Resultado de participações em investimentos	(1)	(2)	37	6
Lucro antes dos impostos	4.809	1.565	4.805	1.564
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(126)	(196)	(124)	(194)
Diferido	(1.490)	(218)	(1.488)	(219)
	(1.616)	(414)	(1.612)	(413)
Lucro líquido do exercício	3.193	1.151	3.193	1.151
Lucro líquido, básico e diluído por ação do capital social - R\$	2,74	0,99	2,74	0,99

Capital social composto de 1.165.000.000 ações ordinárias.

INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS - EM MILHÕES DE REAIS

Demonstração Consolidada do Resultado por Área de Negócio - Dez/18

	Rede de Postos	Mercado Consumidor	Mercado de Aviação	Mercados Especiais	Corporativo	Total dos segmentos	Reconciliação Demonstrações Contábeis	Total
Receita de Vendas	57.933	25.348	9.586	5.425	-	98.292	(522)	97.770
Custo dos produtos vendidos	(54.707)	(24.022)	(8.669)	(4.504)	-	(91.902)	(12)	(91.914)
Lucro bruto	3.226	1.326	917	921	-	6.390	(534)	5.856
Despesas								
Vendas, gerais e administrativas	(1.674)	(767)	(524)	(302)	(161)	(3.428)	(285)	(3.713)
Tributárias	(4)	-	(2)	(8)	(49)	(63)	(252)	(315)
Outras receitas (despesas), líquidas	148	-	2	31	(521)	(340)	899	559
Resultado de participações em investimentos	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Resultado financeiro líquido	-	-	-	-	-	-	2.423	2.423
EBITDA Ajustado	1.696	559	393	642	(732)	2.558		
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos							2.251	4.809

Demonstração Consolidada do Resultado por Área de Negócio - Dez/17

	Rede de Postos	Mercado Consumidor	Mercado de Aviação	Mercados Especiais	Corporativo	Total dos segmentos	Reconciliação Demonstrações Contábeis	Total
Receita de Vendas	50.999	22.450	6.947	4.716	-	85.112	(545)	84.567
Custo dos produtos vendidos	(47.227)	(20.749)	(6.224)	(3.987)	-	(78.187)	(13)	(78.200)
Lucro bruto	3.772	1.701	723	729	-	6.925	(558)	6.367
Despesas								
Vendas, gerais e administrativas	(1.624)	(928)	(467)	(335)	(149)	(3.503)	(284)	(3.787)
Tributárias	(5)	(2)	(3)	(10)	(24)	(44)	(128)	(172)
Outras receitas (despesas), líquidas	186	-	19	23	(537)	(309)	25	(284)
Resultado de participações em investimentos	-	-	-	5	(7)	(2)	-	(2)
Resultado financeiro líquido	-	-	-	-	-	-	(557)	(557)
EBITDA Ajustado	2.329	771	272	412	(717)	3.067		
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos							(1.502)	1.565

INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS - RECONCILIAÇÃO COM AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM MILHÕES DE REAIS

Reconciliação com as demonstrações contábeis	2018	2017
(a) Receita de Vendas		
Apropriação das bonificações antecipadas concedidas a clientes		
As receitas de vendas são ajustadas pelas bonificações antecipadas concedidas aos revendedores dos postos de serviço para os quais a Companhia distribui combustíveis e lubrificantes. Correspondem à parcela disponibilizada, principalmente, em espécie e realizada sob condições pré-estabelecidas com tais partes, que uma vez cumpridas, tornam-se inexigíveis, sendo absorvidas como despesa pela Companhia. Trata-se de um regime de metas que, uma vez atingidas, isenta os recipientes, revendedores dos postos de serviço, da devolução à Companhia desses valores antecipados a título de bonificação. São reconhecidas no resultado proporcionalmente aos seus prazos de vigência.	(522)	(545)
(b) Custo dos produtos vendidos		
Depreciação e amortização	(12)	(13)
(c) Vendas, gerais e administrativas		
Depreciação e amortização	(405)	(439)
Perdas de crédito esperadas		
Os valores ajustados referem-se às provisões relativas aos recebíveis devidos à Companhia pelas empresas térmicas do sistema isolado e interligado de energia, segmento atendido substancialmente pela Companhia e que vêm ultimamente enfrentando dificuldades financeiras.	120	155
(d) Impostos		
Os ajustes de impostos referem-se à anistias fiscais e encargos tributários sobre receitas financeiras.		
Anistias fiscais: trata-se das provisões para pagamentos referente a adesão aos programas de anistia instituídos por Leis Estaduais e do Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) da União sobre passivos tributários de ICMS e de tributos federais junto aos Estados e União, respectivamente. A Companhia considera o ajuste apropriado porque fornece informações adicionais aos investidores, visto que não são decorrentes de nossas operações principais.	(193)	(80)
Encargos tributários sobre receitas financeiras: os ajustes são referentes aos gastos com IOF, PASEP e COFINS incidentes sobre as receitas financeiras da Companhia e que estão classificados em despesas tributárias.	(59)	(48)
(e) Outras receitas (despesas), líquidas		
Perdas e provisões com processos judiciais		
Os valores ajustados se referem às perdas incorridas em processos transitados em julgado, bem como as provisões efetuadas com base nos pareceres obtidos junto aos advogados responsáveis pelo acompanhamento dos processos judiciais ou pela própria área jurídica da Companhia.	991	(119)
Plano de incentivo ao desligamento voluntário		
Os ajustes referem-se aos valores que impactaram os resultados da Companhia pela provisão dos gastos estimados com indenizações relativas ao plano, bem como pela reversão da provisão em função das desistências de adesão ao plano ocorridas nos respectivos períodos.	(92)	144
(f) Resultado Financeiro, líquido	2.423	(557)
Total	2.251	(1.502)

PETROBRAS DISTRIBUIDORA

4Q18 Performance





4Q18 CONFERENCE CALL

Petrobras Distribuidora is hosting a teleconference with simultaneous translation on February 26, 2019 to discuss the Company's earnings for the fourth quarter of 2018. The presentation can be downloaded from the Company's website one hour before the teleconferences commence.

Time 11:30 AM (Brasília time) / 09:30 AM (New York)

Telephone numbers:

Brazil: +55 (11) 3127-4971 / +55 (11) 3728-5971

New York: +1 (929) 378 3440

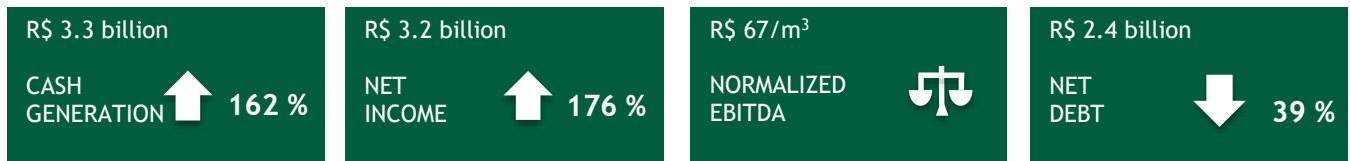
London: +44 (20) 3972 0813

Link for access: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=f625962e-a532-4684-a574-70dcab1bf0c3>

In the event of queries or if you are unable to connect to the call, please contact us on the e-mail sac@voitel.com.br or the telephone +55 (11) 4003 -1858.

The transcription, presentation and audio will be made available after the teleconference/webcast on the Company's site: ri.br.com.br

2018 Highlights



In December 2018, Petrobras Distribuidora completed one year since it made its initial public share offering. It was a year replete with many achievements and challenges for the company. The company managed to achieve good results despite regulatory discussions and a contracting market - with a performance lower than in 2017 aggravated by the truck driver strike. The disciplined management of working capital, receivables and liabilities enabled us to generate additional operating cash upwards of R\$ 3 billion - paying down the company's net debt by 39% - and a record net income of R\$ 3.2 billion at the end of 2018, Positively impacted by recognizing the Debt Acknowledgment Instruments - ICDs with the distribution companies and former distribution companies of Eletrobrás (R\$ 1.6 billion) and the ICMS agreement with Mato Grosso state (R\$ 645 million).

The normalized EBITDA margin amounted to R\$ 67/m³, remaining at the same level in 2017. The valuation of the company's stock (BRDT3) on B3 - which has now risen by 60% since flotation - is another sign of its good performance and potential delivery of results, reflecting investor confidence.

We also point out that in December 2018 the Company approved its new business and management plan for the period 2019 to 2023 underpinned by mobility and convenience. The plan focuses on efficiency gains for the company and creating value by implementing new ventures aimed at the Company's growth through the increase of outlet share in the service station network, entry of new businesses and products. A number of initiatives in line with this strategic direction were implemented in 2018 and are ongoing in 2019, such as: zero-based budgeting, reorganizing staffing structures, redefining duties, renegotiating service agreements, and reviewing processes and implementing BPOs¹ and RPAs².

¹ Business Process Outsourcing

² Robotic Process Administration

PERFORMANCE BY BUSINESS

Consolidated³

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Volume of sales (thousand m ³)	10,412	10,966	-5.0%	11,028	-5.6%	41,548	43,175	-3.8%
Net revenue	25,219	26,455	-4.7%	23,204	8.7%	97,770	84,567	15.6%
Gross income	1,504	1,519	-1.0%	1,806	-16.7%	5,856	6,367	-8.0%
Gross margin (% Net revenue)	6.0%	5.7%	0.3p.p.	7.8%	-1.8p.p.	6.0%	7.5%	-1.5p.p.
Gross margin (R\$/m ³)	144	139	4.3%	164	-11.8%	141	147	-4.4%
Operating expenses *	1,170	1,224	-4.4%	1,170	-	4,596	4,243	8.3%
Finance income	1,847	353	(n/a)	(89)	(n/a)	2,423	(557)	(n/a)
Net income	1,605	1,078	48.9%	531	202.3%	3,193	1,151	177.4%
Adjusted EBITDA	646	631	2.4%	883	-26.8%	2,558	3,067	-16.6%
Adjusted EBITDA margin (% of net revenue)	2.6%	2.4%	0.2 p.p.	3.8%	-1.2p.p.	2.6%	3.6%	-1.0p.p.
Adjusted EBITDA margin (R\$/m ³)	62	58	7.8%	80	-22.5%	62	71	-13.3%
Net debt	2,356	3,842	-39%	3,885	-40%	2,356	3,842	-39%
Adjusted EBITDA LTM	2,558	2,795	-8.5%	3,067	-17%	2,558	3,067	-17%
Net debt/Adjusted EBITDA (x)	0.9	1.4	-0.5	1.3	-0.4	0.9	1.3	-0.4

* In order to ensure Operating Expenses between the reported periods remain comparable, a net adjustment was made of R\$ 1,127 million (R\$ 1313 million - R\$ 186 million) in the periods 3Q18 and 2018, for the reversal of the provision for the extrajudicial settlement reached with Mato Grosso state.

This quarter the company presented net revenue of R\$ 25,219 million, an increase of 8.7% on 4Q17 and an increase of 15.6% in the annual comparison. This growth is due to higher average sale prices, as a result of the strategy to drive up profits.

As regards gross profit, we observed a decrease of 1.0% on 3Q18 (R\$ 1,504 million vs. R\$ 1,519 million) as a result of the lower sales volume and value of fuel in this period, affecting the accounting margin. The lower participation of gasoline in the product mix in detriment to alcohol also impacted profitability.

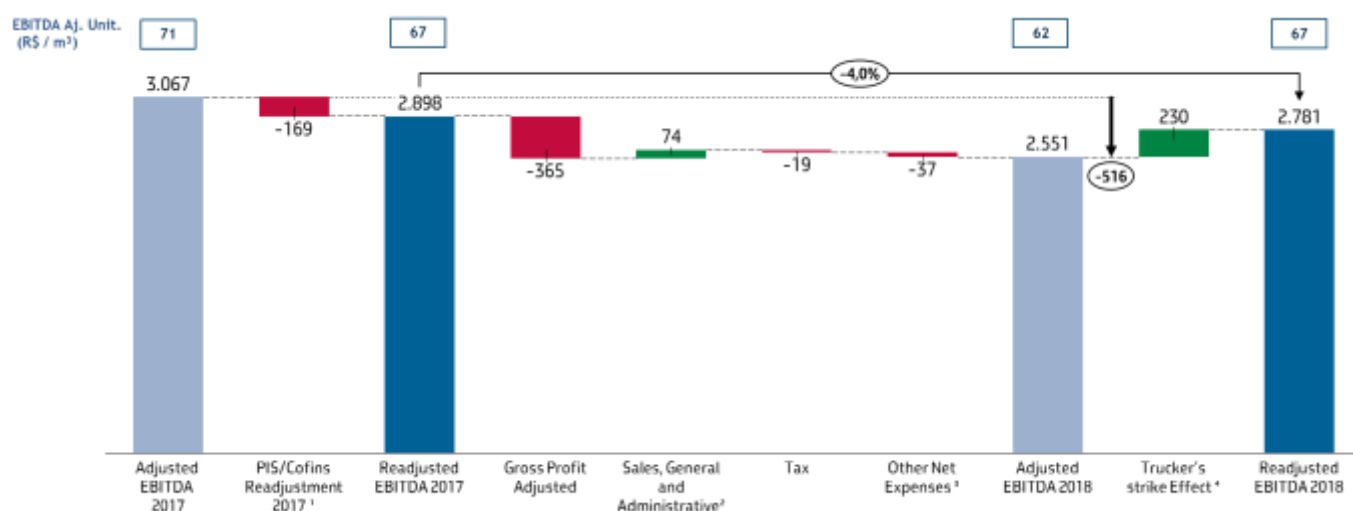
³ The Consolidated figures denote the sum of the segments: Retail, Corporate Consumer Market, Aviation Market and Special Market, in addition to the Company's overhead not allocated to segments, which is grouped under Corporate.

Operating expenses fell by 4.4% in comparison with 3Q18 due to lower freight expenditure (due to the lower sales volume), lower supply of fuels to thermal power plants and reaping the benefits of implementing zero-based budgeting. In comparison with 4Q17 the figures were the same.

Net financial income rose by R\$ 1,494 million from R\$ 353 million in 3Q18 to R\$ 1,847 in 4Q18, due to the strong working capital management, enhancing capital allocation and receipts of payments under the debt acknowledgment agreement entered into with Eletrobras.

The net income recorded in 4Q18 amounted to R\$ 1,605 million compared with R\$ 1,078 million in 3Q18 and R\$ 531 million in 4Q17. The increase in this item was primarily due to the events occurring in the quarter such as remeasuring the fair value of the Debt Acknowledgment Agreements -(ICDs) due to the privatizations of Centrais Elétricas de Rondônia, Boa Vista Energia and Eletroacre, electricity distribution subsidiaries of Eletrobras, which were privatized and submitted firm guarantees for these receivables.

CHANGE IN EBITDA 2018 vs. 2017



¹ Inventory gain of R\$ 169 MM, due to increase in the PIS/COFINS rate on fuel in July/2017;

² Decrease in personnel expenses (-R\$ 56 MM);

³ Provision for payment of 2017 performance award in FY 2018;

⁴ Effect on diesel inventory as a result of losses caused by the truck driver strike (R\$ 0.46 / liter)

As disclosed in the last quarter, the bases were normalized so we could analyze the Adjusted EBITDA Correctly, highlighting in nonrecurrent effect in the period. 2017 was impacted by the PIS and COFINS rate rise in July/17, leading to the Company's fuel inventories appreciating by R\$ 169 million (or R\$ 4/m³). The truck driver strike took place in May/18, which resulted in lower diesel prices following a measure introduced by the Federal Government. The carrying amount of the Company's inventory was reduced by R\$ 230 million (or R\$ 6/m³).

The normalized Adjusted EBITDA reported for the period 2018 is therefore R\$ 2,795 million (or R\$ 67/m³) compared with an EBITDA of R\$ 2,898 million (or R\$ 67/m³) in the period 2017, remaining stable.

RETAIL

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Volume of sales (thousand m ³)	5,858	5,741	2.0%	5,845	0.2%	22,534	22,894	-1.6%
Adjusted net revenue	15,104	14,946	1.1%	14,091	7.2%	57,933	50,999	13.6%
Adjusted gross income	878	751	16.9%	1,060	-17.2%	3,226	3,772	-14.5%
Adjusted gross margin (% of Net revenue)	5.8%	5.0%	0.8p.p.	7.5%	-1.7p.p.	5.6%	7.4%	-1.8p.p.
Adjusted gross margin (R\$/m ³)	150	131	14.6%	181	-17.4%	143	165	-13.1%
Adjusted operating expenses	343	448	-23.4%	363	-5.5%	1,530	1,443	6.0%
Adjusted EBITDA	535	303	76.6%	697	-23.2%	1,696	2,329	-27.2%
Adjusted EBITDA margin (% of net revenue)	3.5%	2.0%	1.5p.p.	4.9%	-1.4p.p.	2.9%	4.6%	-1.6p.p.
Adjusted EBITDA margin (R\$/m ³)	91	53	73.0%	119	-23.4%	75	102	-26.0%

Retail sales rose by 2.0% on 4Q18 compared with 3Q18, and 0.2% on 4Q17, primarily influenced by higher diesel sales than in 3Q18 and the change to the Otto cycle mix with a greater participation of ethanol than in both quarters (4Q18 and 3Q18).

The net revenue in the segment was R\$ 15,104 million in 4Q18, an increase of 7.2% on 4Q17, primarily due to higher average product prices. In relation to 3Q18, the increase of 1.1% in net revenue as explained by the joint effect on the increases in volume and average sale price.

Gross income amounted to R\$ 878 million in 4Q18, an increase of 16.9% in relation to 3Q18 and a decrease of 17.2% compared with the amount recorded in 4Q17, driven by lower fuel prices and by the change in the Otto cycle sales mix.

Operating expenses amounted to R\$ 343 million in 4Q18, a decrease of 23.4% on 3Q18, due to lower provisions for accounts receivable and lower freight costs. In relation to 4Q17, operating expenses fell by 5.5%, due to lower expenses on freight, general and personnel expenses and provisions for receivable.

The adjusted EBITDA amounted to R\$ 535 million in 4Q18, an increase of 76.6% on 3Q18, due to higher sales margins. The EBITDA margin rose from R\$ 53/m³ in 3Q18, to 91/m³, an increase of 73%. The decrease on 4Q17 was 23.4% due to lower fuel prices, pressurizing inventory in the period.

The Company expanded its total station network by 253 units in comparison with 4Q17 and 93 stations in relation to 3Q18, investing a total amount of R\$ 934 million in branding and maintenance of the network in 2018. Of this amount, R\$ 611 million were earmarked for prepayments to resellers, R\$ 255 million to performance bonuses and R\$ 68 million for loans to resellers. In 2017, these amounts were, respectively, R\$ 902 million, R\$ 575 million, R\$ 245 million and R\$ 82 million.

It is worth noting that, during 2018, the company adopted firm measures to combat the irregular use of Petrobras brand, which resulted in the de-accreditation of 865 service stations in our network, most of which were already inactive. This measure represents a demonstration of partnership with our resellers' network and respect with our consumers.

After the reorganization, the total number of service stations will be to 7,665, as shown in the table below:

	2018	2017	Expansão
Total number of service stations before de-accreditation	8.530	8.277	253
Number of de-accredited service stations	865	865 (*)	
Total number of service stations	7.665	7.412	253

(*) For comparative purposes, in the table above, we adjusted the total number of service stations in 2017

Excluding, as well, de-accredited stations.

MAJOR CUSTOMERS

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Volume of sales (thousand m ³)	2,396	2,958	-19%	2,838	-15.6%	10,218	11,156	-8.4%
Adjusted net revenue	6,157	7,478	-17.7%	6,019	2.3%	25,348	22,450	12.9%
Adjusted gross income	306	410	-25.4%	429	-28.7%	1,326	1,701	-22.0%
Adjusted gross margin (% of Net revenue)	5.0%	5.5%	-0.5p.p.	7.1%	-2.1p.p.	5.2%	7.6%	-2.3p.p.
Adjusted gross margin (R\$/m ³)	128	139	-7.9%	151	-15.5%	130	152	-14.9%
Adjusted operating expenses	178	210	-15.2%	253	-29.6%	767	930	-17.5%
Adjusted EBITDA	128	200	-36.0%	176	-27.3%	559	771	-27.5%
Adjusted EBITDA margin (% of net revenue)	2.1%	2.7%	-0.6p.p.	2.9%	-0.8p.p.	2.2%	3.4%	-1.2 p.p.
Adjusted EBITDA margin (R\$/m ³)	53	68	-21.0%	62	-13.9%	55	69	-20.8%

In 4Q18 the segment saw sales diminished by 19% on 3Q18, primarily due to lower sales of fuel oil and diesel to thermal power plants. The volume compared with 4Q17 diminished by 15.6% due to the slow economic recovery in Brazil and consequent lower demand from industries, in addition to the reasons already explained in the comparison with 3Q18.

The net revenue was R\$ 6,157 million in 4Q18, an increase of 2.3% on 4Q17, primarily due to higher average product sale prices. Net revenue dropped by 17.7% on 3Q18, in line with lower sale volumes and lower average prices.

Gross income amounted to R\$ 306 million this quarter, 25.4% less than in 3Q18, due to the lower volume and successive reductions in fuel prices in the quarter, directly impacting the product inventory. Higher sales margins

were not sufficient to offset the reductions in volume and price. Gross profit contracted by 28.7% on 4Q17, also due to the reduction in the sale volume and lower average sales margins.

Operating expenses amounted to R\$ 178 million in 4Q18, a decrease of 15.2% on 3Q18 and 29.6% on 4Q17, accompanying the decrease in the volume and revenue in the analyzed periods and consequently the decrease in freight and personnel expenses and also the lower demand for fuels for thermoelectric power plants.

The adjusted EBITDA amounted to R\$ 128 million (or R\$ 53/m³) in 4Q18, 36% less than in 3Q18, primarily due to the devaluation of diesel inventories in 4Q18 caused by lower fuel prices in the quarter, lower sales of fuel oil and diesel to thermal power plants and nonthermal fuel oil. The adjusted EBITDA diminished by 27.3% on 4Q17, due to the aforesaid reasons.

AVIATION

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Volume of sales (thousand m ³)	947	1,021	-7.2%	986	-3.9%	3,913	3,803	2.9%
Adjusted net revenue	2,619	2,691	-2.7%	1,963	33.4%	9,586	6,947	38.0%
Adjusted gross income	209	257	-18.7%	218	-4.1%	917	723	26.8%
Adjusted gross margin (% of Net revenue)	8.0%	9.6%	-1.6p.p.	11.1%	-3.1p.p.	9.6%	10.4%	-0.8p.p.
Adjusted gross margin (R\$/m ³)	221	252	-12.4%	221	-0.2%	234	190	23.3%
Adjusted operating expenses	181	115	57.4%	108	67.6%	524	451	16.2%
Adjusted EBITDA	38	142	-73.2%	110	-65.5%	393	272	44.5%
Adjusted EBITDA margin (% of net revenue)	1.5%	5.3%	-3.8p.p.	5.6%	-4.2p.p.	4.1%	3.9%	0.2p.p.
Adjusted EBITDA margin (R\$/m ³)	40	139	-71.2%	112	-64.0%	100	72	40.4%

The segment experienced a decrease in the volume of 7.2% in the comparison 4Q18 vs. 3Q18, reflecting the elimination of relatively unprofitable operations, sharp reduction in the volume of a portfolio client and contractual renegotiations. The average trading margin on sales to domestic and foreign airlines were maintained. The volume dropped by 3.9% on 4Q17, reflecting the Company's repositioning in this segment which closed the year with the presence of 99 airports in Brazil.

Net revenue amounted to R\$ 2,619 million in 4Q18, an increase of 33.4% on 4Q17, due to higher average product sale prices, in turn impacted by increases in international fuel prices. Net revenue dropped by 2.7% on 3Q18, also due to lower average sales prices in the quarter.

Gross profit in this quarter was R\$ 209 million, a decrease of 4.1% on 4Q17 and 18.7% on 3Q18, due to lower sales and above all the impact on inventory of lower fuel prices.

Operating expenses amounted to R\$ 181 million in 4Q18, an increase of 57.4% on 3Q18, and an increase of 65.5% on 4Q17, primarily due to the greater provision for trade receivables in the period of R\$ 50 million.

The adjusted EBITDA was R\$ 393 million (or R\$ 100/m³) in 2018 vs R\$ 272 million (or R\$ 72/m³) in 2017. This result was due to the higher sales volume and higher average sales margins in the YoY comparison. The EBITDA, in particular, decreased from 71.2% in the comparison with 3Q18 and 64% in the comparison with 4Q17. This decrease is due to the joint effect of reducing inventory prices, lower sales volumes and increase in the provision for trade receivables.

SPECIAL MARKETS (COKE, CHEMICALS, ENERGY AND ASPHALT)

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Volume of sales (thousand m ³)	1,210	1,246	-2.9%	1,358	-10.9%	4,883	5,321	-8.2%
Adjusted net revenue	1,473	1,471	0.1%	1,258	17.1%	5,425	4,716	15.0%
Adjusted gross income	248	235	5.5%	229	8.3%	921	729	26.3%
Adjusted gross margin (% of Net revenue)	16.8%	16.0%	0.9p.p.	18.2%	-1.4p.p.	17.0%	15.5%	1.5p.p.
Adjusted gross margin (R\$/m ³)	205	189	8.7%	169	21.5%	189	137	37.7%
Adjusted operating expenses	72	62	16.1%	106	-32.1%	279	322	-13.4%
Adjusted EBITDA	176	173	1.7%	128	37.5%	642	412	55.8%
Adjusted EBITDA margin (% of net revenue)	11.9%	11.8%	0.1p.p.	10.2%	1.7p.p.	11.8%	8.7%	3.1p.p.
Adjusted EBITDA margin (R\$/m ³)	145	139	4.8%	94	54.3%	131	77	69.8%

The segment experienced lower sales in 4Q18 (-2.9%) compared with 3Q18. Sales diminished by 10.9% on 4Q17, due to the lower supply of green coke in the marketplace.

Net revenue amounted to R\$ 1,473 million in 4Q18, relatively unchanged on 3Q18. This figure rose by 17.1% on 4Q17. This positive variance was primarily due to higher average sales prices.

Gross profit amounted to R\$ 248 million in 4Q18, an increase of 8.3% on 4Q17, primarily due to the increase in the coke margin, driven by higher international coal prices, affecting the formation of the sale price. Gross income rose by 5.5% on 3Q18, due to higher sales of chemical products, with higher average sales margins.

Operating expenses amounted to R\$ 72 million in 4Q18, 32.1% less than in 4Q17 and 16.1% higher than in 3Q18. This change in expenses is due to the oscillation in sales and the type of operation in terms of the sales mix.

The adjusted EBITDA amounted to R\$ 176 million in 4Q18, an increase of 37.5% on 4Q17 and 1.7% on 3Q18. This result is due to the increase in gross profit especially due to higher sales margins.

CORPORATE

Corporate primarily consists of the Company's overhead not allocated to other segments.
The amounts classified as corporate are presented below:

In millions of reais (except when specified)	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Adjusted operating expenses	(232)	(186)	24.7%	(222)	4.5%	(731)	(710)	3.0%
Adjusted EBITDA	(231)	(187)	23.5%	(228)	1.3%	(732)	(717)	2.1%

Adjusted operating expenses allocated to corporate primarily consist of actuarial reserve expenses incurred on pension plans and health care plans for inactive employees (4Q18: R\$ 80 million; 4Q17: R\$ 99 million). There was also an increase in expenses related to the advertising and marketing campaign in the quarter.

DEBT

In millions of Reais (except where stated)	2018	2017	2018 vs. 2017
Financing	5,524	4,640	19.05%
Assignment of credit receivables	31	26	19.23%
Leases	48	72	-33.3%
Gross Debt	5,603	4,738	18.3%
(-) Cash and cash equivalents	3,057	483	532.9%
(-) FIDC	190	370	-48.6%
Net Debt	2,356	3,885	-39.4%
Adjusted EBITDA LTM	2,558	3,067	-16.6%
Net Debt/Adjusted EBITDA (X)	0.9x	1.3x	-0.4x
Average cost of the debt (% of the CDI rate)	109%	114.5%	-5.5 p.p.
Average debt term (years)	2.4	2.9	

The Company's consolidated gross debt stood at R\$ 5,603 million in 2018. Gross debt rose by 18.3% compared with 2017 due to the issuance of nonconvertible debentures underlying agribusiness receivable certificates realized in July/18. Net debt closed 2018 at R\$ 2,356 million. Net debt diminished by 39.4% on 2017, because of the substantial generation of free cash in the year and receipts under the debt acknowledgment agreements signed with the Eletrobras subsidiaries. Net debt was calculated considering the Credit Receivables Investment Fund (FIDC) investment balance of R\$ 190 million.

The company's average debt term changed from 2.9 years to 2.4 years. The Net Debt/Adjusted EBITDA ratio closed 2018 at 0.9x (vs. 1.3x in 2017). Note that the Company's debt is completely indexed in local currency (Reais).

CAPITAL MARKET

The average financial volume of Petrobras Distribuidora traded since the start of trading at B3 - Brasil, Bolsa & Balcão - is R\$ R\$ 4,126 million/day, confirming the stock's excellent liquidity. The Company's shares closed trading session on 02/25/2019 quoted at R\$ 24.52 at B3, presenting an appreciation of 63.5% since the public offering. The Ibovespa index gained 34% during this period.

BRDT3 Share	
Number of shares (thousand)	1,165,000
Price at 2/25/2019	24.52
Market value at [2/25/2019] (R\$ million)	28,556
Period 12/15/2017 to 2/25/2019	
Average volume shares/day	4,126,235
Average financial volume/day (R\$ thousand)	88,731
Average price (R\$/share)	20.97



INTEREST ON EQUITY AND DIVIDENDS

On November 30, 2018 the Company's Board of Directors approved the advance payment of interest on equity for FY 2018 of R\$ 563,795,476.50, or R\$ 0.48394461502 per share, with the Withholding income tax (IRRF) to be deducted.

We will make this payment on April 30, 2019 based on the share position at December 11, 2018 (inclusive).

The company will also propose to the 2019 AGM (Annual General Meeting) that the net income of R\$ 3,193 million determined in FY 2018 be allocated as follows:

- (a) R\$ 160 million be recorded as the Legal Reserve;
- (b) R\$ 412 thousand be recorded as the Tax Incentive Reserve; and
- (c) total gross dividends be allocated in the amount of R\$ 3,033 million, less R\$ 563 million paid out as interest on equity.

The dividends will be restated monetarily up to the payment date, pursuant to article 53 of the Bylaws.

NEGOTIATION OF ELETROBRAS GROUP DEBTS

On April 30, 2018, Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras and its electricity distribution companies (Eletrobras Amazonas, Eletrobras Roraima, Eletrobras Rondônia and Eletrobras Acre) signed debt acknowledgment agreements with Petrobras Distribuidora in the restated amount of R\$ 4.6 billion.

We announce we have duly received the payments in accordance with the agreement signed that entails 36 monthly installments (with no grace period), restated by market indexes. To date we have received 9 payments and two prepayments for the distribution companies Eletrobras Acre and Eletrobras Rondônia, now controlled by Energisa S.A. group, amounting to 1,788.2 million.

VOLUME OF SALES (THOUSAND m³)

Products	4Q18	3Q18	4Q18 vs. 3Q18	4Q17	4Q18 vs. 4Q17	2018	2017	2018 vs. 2017
Diesel non thermal	4,251	4,657	-8.7%	4,157	2.2%	17,124	16,731	2.3%
Diesel thermal	75	68	11.0%	101	-26.0%	277	462	-40.1%
OTTO cycle	3,436	3,206	7.2%	3,466	-0.9%	13,057	13,513	-3.4%
Non Thermal Fuel Oil	324	310	4.4%	581	-44.3%	1,310	1,917	-31.7%
Thermal Fuel Oil	101	384	-73.7%	308	-67.2%	703	1,121	-37.3%
Aviation and other	2,226	2,342	-5.0%	2,413	-7.8%	9,077	9,430	-3.7%
Total	10,412	10,966	-5.0%	11,028	-5.6%	41,548	43,175	-3.8%

CASH FLOW RECONCILIATION

The working capital requirement was smaller in this period, resulting in larger operating and free cash generation compared with 2017.

In millions of reais	2018	2017
EBITDA	2,803	2,574
IR/CS paid	(26)	(96)
Noncash effects on EBITDA	59	892
Working capital	492	(2,100)
Cash Flows from Operating Activities	3,328	1,270
CAPEX	(431)	(300)
Other	2	14
Cash flows from investment activities	(429)	(286)
FREE CASH FLOW	2,899	984
Financing/leases	474	(9,385)
FIDC	235	2,599
Capital subscription	-	6,313
Cash Flows from Financing Activities	709	(473)
FREE CASH FOR SHAREHOLDERS	3,608	511
Dividends/interest on shareholders' equity paid to shareholders	(1,034)	(683)
Net cash produced by (used in) the period	2,574	(172)
Opening balance	483	655
Closing balance	3,057	483

Notes:

- 1.Cash funds paid as bonuses advanced to clients of R\$ 597 million in 2018 (R\$ 569 million in 2017) are presented in working capital changes.
- 2.Cash funds paid as performance bonuses of R\$ 255 million in 2018 (R\$ 248 million in 2017) are deducted from EBITDA.
- 3.Capex investments consist of disbursements to form property, plant and equipment and intangible assets and do not include bonuses advanced to clients.
- 4.“Noncash effects on EBITDA” include: estimated allowances for doubtful accounts, loss in and provisions for judicial and administrative proceedings, pension and health plans (2018: R\$ 438 million; 2017: R\$ 503 million) and PIDV, resulting from the sale of assets, earnings on material equity interests, amortization of bonuses advanced to clients, amortization of insurance, rental and other, net monetary/exchange interest and variance (deducted from net financing) and other adjustments, as presented in the Statement of cash flows, an integral part of the annual financial statements..
- 5.FIDC (Credit Receivables Investment Fund): exclusive and corporate fund of Petrobras group. It is primarily allocated to the acquisition of performed and/or non-performed credit receivables in operations conducted by companies comprising Petrobras group.

OUR FINANCIAL AND OPERATIONAL INFORMATION EXPLAINED

The Company's adjusted EBITDA is a measure used by Management and consists of the Company's net income plus net finance income, income and social contribution taxes, depreciation and amortization expenses, the amortization of bonuses advanced to clients (bonuses advanced to clients are presented in current assets and noncurrent assets), estimated losses on doubtful accounts in connection with the islanded and interconnected power grids, losses and provisions in connection with legal claims, impairment, voluntary redundancy incentive plan (PIDV), expenses in connection with tax amnesty programs and taxes on financial income.

The Adjusted EBITDA margin is calculated by dividing Adjusted EBITDA by the volume of products sold. The Company uses the Adjusted EBITDA margin as it believes it properly presents its business earnings.

EBITDA Reconciliation	Consolidated				
R\$ million	4Q18	3Q18	4Q17	2018	2017
EBITDA breakdown					
Net Income	1,605	1,078	531	3,193	1,151
Net finance income	(1,847)	(353)	89	(2,423)	557
Income and social contribution taxes	577	696	15	1,616	414
Depreciation and amortization	102	102	109	417	452
EBITDA	437	1,523	744	2,803	2,574
Estimated allowances for doubtful accounts - Electric Sector (islanded and interconnected power systems)	(96)	(5)	(10)	(120)	(155)
Losses and provisions in judicial and administrative proceedings	52	(1,210)	15	(991)	119
Amortization of early bonuses awarded to customers	134	131	127	522	545
Voluntary Redundancy Incentivization Program (PIDV)	76	-	(1)	92	(144)
Tax Amnesty Program	4	187	-	193	80
Tax expenses on finance income	39	5	8	59	48
ADJUSTED EBITDA	646	631	883	2,558	3,067
Sales volume (millions of m³)	10,412	10,966	11,028	41,548	43,175
ADJUSTED EBITDA MARGIN (R\$/m³)	62	58	80	62	71

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - ASSETS - IN MILLIONS OF REAIS

Assets	Consolidated		Parent Company	
	2018	2017	2018	2017
Current				
Cash and cash equivalents	3,057	483	2,830	257
Net accounts receivable	5,327	5,528	5,413	5,574
Inventories	2,923	3,245	2,898	3,224
Advances to suppliers	12	74	12	74
Income and social contribution taxes	13	151	10	150
Taxes and contributions recoverable	722	522	655	483
Advanced bonuses awarded to clients	591	514	591	514
Prepaid expenses	45	40	44	40
Assets held for sale	15	2	12	2
Other current assets	98	144	101	142
	12,803	10,703	12,566	10,460
Non-current				
Long-term				
Net accounts receivable	1,155	376	1,153	376
Judicial deposits	1,051	1,000	1,027	977
Taxes and contributions recoverable	498	541	428	469
Deferred income and social contribution tax	1,863	3,162	1,845	3,150
Advanced bonuses awarded to clients	1,467	1,469	1,467	1,469
Prepaid expenses	180	182	180	182
Loans awarded to related parties	-	-	136	-
Other noncurrent assets	22	24	16	19
	6,236	6,754	6,252	6,642
Investments	33	36	321	334
Property, plant and equipment	5,797	5,816	5,293	5,338
Intangible assets	476	453	474	451
	12,542	13,059	12,340	12,765
Total Assets	25,345	23,762	24,906	23,225

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - LIABILITY AND EQUITY
IN MILLIONS OF REAIS

Liabilities	Consolidated		Parent Company	
	2018	2017	2018	2017
Current				
Trade accounts payable	2,219	2,682	2,251	2,645
Financing	210	185	94	78
Assignment of credit receivables	31	26	-	-
Financial leases	29	29	131	126
Customer advances	299	363	297	355
Income and social contribution taxes	45	1	44	-
Taxes and contributions payable	300	277	291	269
Dividends and interest on equity capital	758	273	758	273
Payroll, vacations and related charges	223	193	221	191
Profit sharing	67	26	67	26
Voluntary redundancy incentivization plan	83	8	83	8
Pension and health plan	154	134	154	134
Other accounts and expenses payable	143	216	152	250
	4,561	4,413	4,543	4,355
Non-current				
Financing	5,314	4,455	4,486	3,550
Financial leases	19	43	432	474
Pension and health plan	4,755	3,932	4,750	3,928
Provision for judicial and administrative proceedings	1,001	2,079	1,001	2,078
Other accounts and expenses payable	9	14	8	14
	11,098	10,523	10,677	10,044
	15,659	14,936	15,220	14,399
Equity				
Paid-in capital	6,353	6,352	6,353	6,352
Profit reserves	5,259	3,897	5,259	3,897
Asset and liability valuation adjustments	(1,926)	(1,423)	(1,926)	(1,423)
	9,686	8,826	9,686	8,826
Total Liabilities	25,345	23,762	24,906	23,225

STATEMENT OF INCOME - IN MILLIONS OF REAIS

	Consolidated		Parent Company	
	2018	2017	2018	2017
Revenue from goods sold and services rendered	97,770	84,567	97,014	84,022
Cost of goods sold and services rendered	(91,914)	(78,200)	(91,234)	(77,719)
Gross income	5,856	6,367	5,780	6,303
Operating expenses				
Sales	(2,927)	(2,952)	(2,889)	(2,911)
General and administrative	(786)	(835)	(767)	(815)
Tax	(315)	(172)	(312)	(168)
Other net revenue (expenses)	559	(284)	560	(284)
	(3,469)	(4,243)	(3,408)	(4,178)
Net income before financial income/loss and taxes	2,387	2,124	2,372	2,125
Financial				
Expenses	(419)	(1,231)	(463)	(1,267)
Revenue	2,959	376	2,937	344
Exchange and monetary variance, net	(117)	298	(78)	356
	2,423	(557)	2,396	(567)
Equity earnings	(1)	(2)	37	6
Income before tax	4,809	1,565	4,805	1,564
Income and social contribution taxes				
Current	(126)	(196)	(124)	(194)
Deferred charges	(1,490)	(218)	(1,488)	(219)
	(1,616)	(414)	(1,612)	(413)
Net income for the year	3,193	1,151	3,193	1,151
Basic and diluted net income per common share - R\$	2.74	0.99	2.74	0.99
<i>Share capital consists of 1,165,000,000 common shares</i>				

SEGMENT REPORTING - IN MILLIONS OF REAIS

Consolidated statement of Net Income by Business Sector - Dec/18

	Service Stations	Consumer Market	Aviation Market	Special Market	Corporate	Total segments	Reconciliation financial statements	Total
Sales Revenue	57,933	25,348	9,586	5,425	-	98,292	(522)	97,770
Cost of goods sold	(54,707)	(24,022)	(8,669)	(4,504)	-	(91,902)	(12)	(91,914)
Gross income	3,226	1,326	917	921	-	6,390	(534)	5,856
Expenses								
General, administrative and sales	(1,674)	(767)	(524)	(302)	(161)	(3,428)	(285)	(3,713)
Tax	(4)	-	(2)	(8)	(49)	(63)	(252)	(315)
Other net revenue (expenses)	148	-	2	31	(521)	(340)	899	559
Equity earnings	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Net finance income	-	-	-	-	-	-	2,423	2,423
Adjusted EBITDA	1,696	559	393	642	(732)	2,558		
Net income (loss) before tax							2,251	4,809

Consolidated statement of Net Income by Business Sector - Dec/17

	Service Stations	Consumer Market	Aviation Market	Special Market	Corporate	Total segments	Reconciliation financial statements	Total
Sales Revenue	50,999	22,450	6,947	4,716	-	85,112	(545)	84,567
Cost of goods sold	(47,227)	(20,749)	(6,224)	(3,987)	-	(78,187)	(13)	(78,200)
Gross income	3,772	1,701	723	729	-	6,925	(558)	6,367
Expenses								
General, administrative and sales	(1,624)	(928)	(467)	(335)	(149)	(3,503)	(284)	(3,787)
Tax	(5)	(2)	(3)	(10)	(24)	(44)	(128)	(172)
Other net revenue (expenses)	186	-	19	23	(537)	(309)	25	(284)
Equity earnings	-	-	-	5	(7)	(2)	-	(2)
Net finance income	-	-	-	-	-	-	(557)	(557)
Adjusted EBITDA	2,329	771	272	412	(717)	3,067		
Net income (loss) before tax							(1,502)	1,565

SEGMENT REPORTING - RECONCILIATION AGAINST THE FINANCIAL STATEMENTS

IN MILLIONS OF REAIS

Reconciliation with financial statements	2018	2017
(a) Sales Revenue		
Appropriation of early bonuses awarded to customers		
Sales revenue is adjusted by the early bonuses granted to resellers of service stations to which the Company distributes fuels and lubricants corresponding to the portion provided mainly in kind and held under the terms established in advance with such parties, which once completed, become nonreturnable, being absorbed as expenses by the Company. This corresponds to a target scheme which, once met, exempt the recipients - resellers of service stations - from returning to the Company these amounts advanced as bonuses. They are classified in profit or loss in proportion to their due dates.	(522)	(545)
(b) Cost of goods sold		
Depreciation and amortization	(12)	(13)
(c) General, administrative and sales		
Depreciation and amortization	(405)	(439)
Expected credit losses		
The adjusted values refer to the provisions relating to receivables owed to the Company by the thermal companies of islanded and interconnected power systems, a segment for which the Company substantially provides service, and which lately has been facing financial difficulties.	120	155
(d) Taxes		
Tax adjustments denote tax amnesties and tax charges on financial revenue.		
Tax amnesties: payment provisions for joining the amnesty programs established by State Laws and the Special Tax Regularization Program (PERT) from the Federal Government concerning tax liabilities related to ICMS and federal taxes with the State and Federal Government, respectively. The Company considers the adjustment adequate because it provides investors additional information not deriving from our main operations.	(193)	(80)
Tax charges on revenue: the adjustments refer to expenditure on IOF PASEP and COFINS, levied on the Company's revenue and which are classified as tax expenses.	(59)	(48)
(e) Other net revenue (expense)		
Judicial losses and provisions		
The adjusted amounts consist of losses incurred in final and unappealable lawsuits, as well as the provisions made on the basis of the opinions obtained from the lawyers responsible for handling the lawsuits or by the Company's Legal Department.	991	(119)
Voluntary redundancy incentivization plan		
The adjustment denotes amounts that affected the Company's earnings given the provision for the estimated expenditure on indemnities related to the plan, as well as the reversal of the provision due to the withdrawal from the plan, which took place in the respective periods.	(92)	144
(f) Net financial income	2,423	(557)
Total	2,251	(1,502)