



Sistema de Refino Pasadena

Teaser

Antecedentes da transação

- Em 5 de fevereiro de 2018, a Petrobras America ("PAI") anunciou a venda do Sistema de Refino de Pasadena ("Transação"), incluindo a Pasadena Refining System, Inc ("Refinaria" ou "PRSI") de 110,000 barris por dia ("Bpd"), a PRSI Trading LLC ("PRST"), com seus ativos associados de logística e *trading* e a PRSI Real Property Holdings, LLC ("REAL") e seus ativos, como parte do plano de desinvestimento em curso definido pela Petróleo Brasileiro SA – Petrobras
- Após uma análise abrangente, a PAI identificou que a refinaria de Pasadena não se alinha com o foco estratégico da PAI e acredita que pode ter maior valor para o investidor certo
- A PAI contratou a Evercore para explorar a venda das empresas PRSI, PRST e REAL com um seletivo grupo de partes potencialmente interessadas ("Processo")

Visão geral das operações

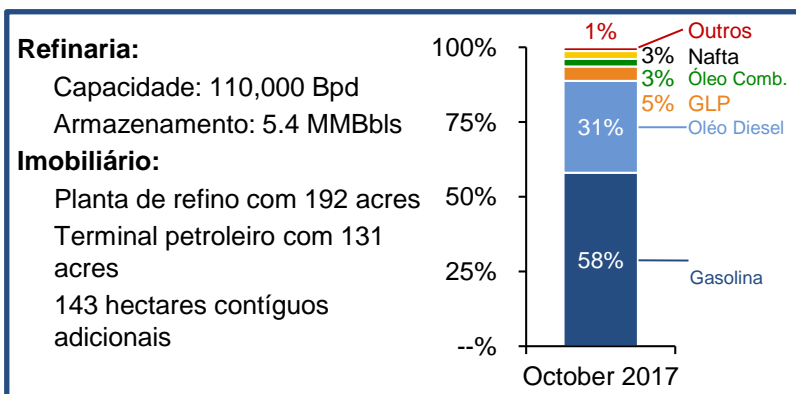
- A Refinaria possui 110,000 Bpd de capacidade de produção, incluindo a capacidade de receber matérias-primas intermediárias externas
- A Refinaria produz gasolina, destilado, gás de petróleo liquefeito, óleo combustível, extrato de benzeno e enxofre com uma conversão aproximada de 90% em gasolina e destilados
 - ▶ Os principais processos da refinaria incluem destilação bruta, destilação a vácuo, hidrotratamento à nafta, hidrodesulfurização de diesel, dessulfuração de gasolina, *cracking* catalítico, reformagem e alquilação de butanos
- 5.4 milhões de barris ("MMBbls") de capacidade de armazenamento de petróleo e produtos refinados no local
 - ▶ 6 tanques de petróleo dedicados, capazes de armazenar 1.9 MMBbls
 - ▶ 58 tanques de armazenamento de produtos refinados com capacidade de 3.5 MMBbls
- Terminal marítimo no local com capacidade de receber embarcações PANAMAX de até 30 pés de profundidade (possível alcançar uma profundidade do canal de 40 pés após a dragagem) com uma taxa de descarga atual de 10,000 barris por hora de petróleo e gasóleo.
- Aproximadamente 300 pessoas, com vasta experiência e capacitação, são responsáveis pela segurança, eficiência e rentabilidade da operação dos ativos

Organização e Controle



Destaques

- A Refinaria está estrategicamente localizada em um complexo de 466 acres no *Houston Ship Channel*, com capacidade de produção de 110,000 Bpd e 91% de utilização em 2017
 - Fator de complexidade Nelson de 9.4x
- A Refinaria está bem posicionada para acessar e processar o relevante crescimento previsto do petróleo americano, se beneficiando de conexões diretas com a Bacia de Permian, Campo de Eagle Ford e o Campo de Bakken, juntamente com a capacidade de receber importações.
- A localização estratégica da Refinaria no *Houston Ship Channel* oferece acesso aos mercados de exportação dos EUA da Costa Oeste e Leste, e da Costa do Golfo, com ativos de logística integrados que viabilizam tanto importações quanto exportações
 - ▶ Posicionado entre as principais instalações de terminais, incluindo *Kinder Morgan Pasadena, Magellan Galena Park e Enterprise Ship Channel*
 - ▶ Diretamente conectado aos principais ativos de logística de produtos refinados, incluindo acesso direto ao *Colonial Pipeline* e ao *Explorer Pipeline*
 - ▶ 5.4 MMBbls de armazenamento de petróleo e refinados na planta
 - ▶ Terminal marítimo na planta
- A REAL possui 143 acres contíguos adjacentes à Refinaria no *Houston Ship Channel*, proporcionando a oportunidade de expansão futura por meio da construção de unidades de processamento de refino adicionais, terminais ou capacidade de armazenamento



Configuração da Refinaria	
Process Units	Capacity (MBpd)
Crude Atmospheric Distillation Unit	110.0
Vacuum Distillation Unit	42.5
Fluid Catalytic Cracking Unit	52.0
Naptha Hydrotreater Unit	26.0
Regenerative Catalytic Reformer Unit	22.0
Reformate Splitter	20.0
Gasoline Desulfurization Unit	40.0
Alkylation Unit 1	6.0
Alkylation Unit 2	6.0
Distillate Hydrotreater Unit	12.0

Contatos Evercore no Processo

- | | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Ray Strong
Senior Managing Director
(713) 427-5146
Ray.Strong@Evercore.com</p> | <p>Randy Crath
Senior Managing Director
(713) 427-5137
Randy.Crath@Evercore.com</p> | <p>Eric Bauer
Managing Director
(713) 427-5704
Eric.Bauer@Evercore.com</p> | <p>Márcio Santiago
Senior Managing Director
(11) 3014-6862
MSantiago@g5evercore.com</p> |
|--|--|---|--|

- As partes interessadas não devem entrar em contato com a Petrobras, nem com nenhuma das suas afiliadas, associados, diretores, acionistas ou empregados em relação a qualquer aspecto de sua participação na Transação.
- Todas as perguntas ou comunicações, incluindo solicitações de informações, devem ser direcionadas aos e-mails acima

Informações Adicionais do Processo

- O processo competitivo será gerenciado de acordo com os procedimentos que serão estabelecidos e comunicados às partes interessadas periodicamente

Requisitos para Seleção dos Investidores em Potencial

- Empresas de refino ou logística devem atender a todos os critérios descritos abaixo:
 - Empresas que atuam ou que já atuaram no segmento de refino ou logística
 - O valor de mercado da empresa, o patrimônio líquido, a soma dos ativos da empresa ou de sua empresa-mãe deve ser igual ou superior a US\$ 500 milhões (quinhentos milhões de dólares)
 - Proporção Dívida Líquida/EBITDA menor que 5.0x
- Fundos de investimento devem atender a todos os critérios descritos abaixo:
 - Ter feito pelo menos um investimento no setor de petróleo e gás nos últimos 10 anos
 - Possuir, sob sua administração ou gestão, ativos, cuja soma de seus valores é de pelo menos US\$ 500 milhões de dólares
- Empresas de *trading* devem cumprir todos os critérios descritos abaixo:
 - Ter feito pelo menos um investimento no setor de petróleo e gás nos últimos 10 anos
 - O valor de mercado da empresa, o patrimônio líquido, a soma dos ativos da empresa ou de sua empresa-mãe deve ser igual ou superior a US\$ 500 milhões (quinhentos milhões de dólares)
 - Proporção Dívida Líquida/EBITDA menor que 5.0x

O Processo

- A Petrobras está convidando as empresas selecionadas para se juntar a este Processo
 - Ao receber este *Teaser*, as empresas convidadas e outros potenciais compradores que atendam a todos os requisitos estabelecidos neste *Teaser*, devem expressar seu interesse antes de 23 de fevereiro de 2018.
 - Será necessário aceitar certas obrigações de confidencialidade com a Petrobras para ter acesso a informações técnicas, legais e financeiras relevantes, incluindo a *Instruction Letter*, o *Information Memorandum* e informações relevantes sobre o processo de licitação.
- O potencial comprador poderá formar um consórcio com uma ou mais partes independentes. Todas as instruções serão detalhadas no *Information Memorandum*.
 - Neste caso, o potencial comprador será obrigado a informar à Petrobras, no momento apropriado, de tal condição e qual membro será o líder deste consórcio.
 - A parte ou as partes independentes serão obrigadas a assinar um Contrato de Confidencialidade separado e o consórcio terá que cumprir os Requisitos Potenciais de Seleção de Investidores mencionados neste documento.
 - A participação de tais partes / consórcios está sujeita à avaliação da admissibilidade pela Petrobras.
 - Uma vez aprovado pela Petrobras, a parte ou partes independentes poderão participar do processo considerando que, para todos os fins e intenções deste processo, as partes serão tratadas como um potencial comprador, caracterizado por um consórcio.

Informações Adicionais do Processo

- A Petrobras reserva-se o direito de aditar o processo conforme julgar apropriado, garantindo que qualquer alteração seja igualmente informada a todas as partes.
- A Petrobras pode, durante o Processo, realizar análises de prevenção de riscos, em conformidade com as Leis Anti-Corrupção e o Programa Petrobras de Prevenção à Corrupção, e pode solicitar ao participante que preencha um questionário detalhado para verificar a conformidade de suas práticas e condutas com as Leis Anti-Corrupção.
- Nenhum potencial comprador nem nenhuma de suas afiliadas pode:
 - Ser detido ou controlado por uma pessoa ou entidade sujeita a (i) quaisquer sanções econômicas, financeiras ou comerciais, (ii) sanções regulatórias, (iii) embargos ou (iv) medidas restritivas, todas relacionadas com atividades de distribuição de combustíveis (pessoa sancionada) e que foram administrados, promulgados, impostos ou aplicados pelo Banco Mundial, o Conselho de Segurança das Nações Unidas, os Estados Unidos da América, o Reino Unido, a União Européia, a França, a Itália, a Áustria, a Holanda, o Brasil, e as respectivas instituições e agências governamentais de qualquer país ou instituição mencionado anteriormente;
 - Ser localizado, incorporado, organizado ou residente em um país sujeito a quaisquer (i) sanções econômicas, financeiras ou comerciais, (ii) sanções regulamentares, (iii) embargos ou (iv) medidas restritivas, todas relacionadas a atividades no setor de energia (país sancionado) e que foram administrados, promulgados, impostos ou executados pelo Banco Mundial, o Conselho de Segurança das Nações Unidas, os Estados Unidos da América, o Reino Unido, a União Européia, a França, a Itália, a Áustria, os Países Baixos, o Brasil, e as respectivas instituições e agências governamentais de qualquer país ou instituição mencionado anteriormente
 - Ter qualquer afiliação comerciais ou relações comerciais com, ou investimentos em, qualquer país ou pessoa sancionada
- O potencial comprador não deve constar nas seguintes listas restritivas:
 - *Cadastro Nacional de Empresas Inidôneas, Suspensas e Punidas* (Disponível em: <http://www.portaldatransparencia.gov.br/ceis>);
 - *Empresas impedidas de transacionar com a PETROBRAS* (Disponível em: <http://transparencia.petrobras.com.br/licitacoes-contratos>)
- Caso o potencial comprador, ou qualquer de suas afiliadas, se enquadrar nas hipóteses acima mencionadas, poderá ser excluído do Processo em qualquer momento, em acordo com as regras aplicáveis.
- Ao participar deste processo, o potencial comprador deve comprometer-se a não tomar qualquer ação, ou omitir qualquer ação que viole qualquer lei aplicável relacionada à ética comercial, incluindo, mas não se limitando, a Lei de Práticas de Corrupção Estrangeira dos EUA (*US Foreign Corrupt Practices Act*), Lei de Corrupção do Reino Unido (*UK Bribery Act*), Leis brasileiras contra a corrupção (especialmente a Lei Federal Brasileira nº 12.846 / 2013) e os princípios descritos na Convenção da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) para Prevenção de Suborno de Funcionários Públicos Estrangeiros em Transações Comerciais Internacionais (doravante denominada " Leis Anti-Corrupção ")
- Para participar do Processo e cumprir os requisitos estabelecidos acima, os potenciais compradores devem assinar um Certificado de Conformidade e indicar, se aplicável, se está sujeito a qualquer tipo de sanção, mesmo que considere que a sanção não impede sua participação no Processo. Se o potencial comprador estiver sujeito a sanções, deve descrever no Certificado de Conformidade a natureza e detalhes da sanção, bem como indicar as restrições decorrentes dela
- A precisão desta declaração e o cumprimento dos requisitos acima mencionados serão verificados pela Petrobras após a aceitação, pelo potencial comprador, das obrigações de confidencialidade necessárias para participar do Processo

Para os fins deste documento e qualquer comunicação feita no processo competitivo, o grupo Petrobras, incluindo a holding e / ou suas afiliadas, será definido como "PETROBRAS".

Esta visão geral da Oportunidade (o "Teaser") está sendo fornecida aos potenciais compradores e publicada no site PETROBRAS (www.investidorpetrobras.com.br) com o objetivo de apresentar a Transação Potencial.

Este documento está sendo fornecido apenas com a finalidade de verificar o interesse do mercado na Transação em Potencial e, portanto, não obriga a PETROBRAS a iniciar ou a concluir o Processo de venda de seus ativos.

Este documento pode conter declarações prospectivas, na acepção das seguintes leis dos Estados Unidos da América: Secção 27A do Securities Act de 1933 e suas alterações (Securities Act), e Secção 21E do Securities Exchange Act de 1934, e suas alterações (Exchange Act), que meramente refletem as expectativas da administração da PETROBRAS. Termos como "antecipar", "acreditar", "esperar", "prever", "pretender", "planejar", "prover", junto com expressões semelhantes ou análogas, são usados para identificar declarações meramente prospectivas. Essas previsões envolvem, evidentemente, riscos e incertezas, previstos ou não pela PETROBRAS. Portanto, os resultados futuros das operações podem diferir das expectativas atuais, e os leitores deste Teaser não devem basear suas expectativas exclusivamente nas informações aqui apresentadas.

Este documento é emitido pela PETROBRAS no contexto da Transação em Potencial. Este documento foi elaborado pela PETROBRAS e não por qualquer outra pessoa e é fornecido pela PETROBRAS unicamente para informação, não devendo tais informações serem exatas e/ou como hábeis a conferir direitos ao destinatário/participante ou qualquer de seus empregados, credores, Detentores de valores mobiliários ou de outros detentores de capital próprio ou qualquer outra pessoa.

Este *Teaser* foi elaborado com o único propósito de determinar se os potenciais compradores desejam receber mais informações para análise em relação à Transação em Potencial após a adesão a determinadas obrigações de Confidencialidade, sempre que os potenciais compradores cumprirem com os critérios objetivos para participação no Processo, acima descritos.

Embora as informações aqui contidas sejam obtidas ou extrapoladas a partir de fontes públicas e preparadas de boa-fé, nem a PETROBRAS, nem suas afiliadas, nem suas associadas, nem suas controladas (Sistema PETROBRAS) nem seus respectivos diretores, Funcionários, representantes, consultores ou agentes, está fazendo declarações ou garantias, expressas ou implícitas, quanto à isenção, precisão, confiabilidade, suficiência, razoabilidade ou completude de tais informações, declarações ou opiniões contidas ou de outra forma em relação a este documento ou a quaisquer informações escritas ou orais disponibilizadas a qualquer participante, de maneira que nenhuma responsabilidade será aceita por qualquer pessoa em relação a tais informações ou opiniões. Somente as declarações e garantias que possam ser feitas em qualquer contrato definitivo relativo à Transação em Potencial (que não contenha quaisquer declarações, garantias ou compromissos com relação a este documento) terá qualquer efeito. Em especial, qualquer comprador em potencial terá que reconhecer no contrato definitivo relativo à Transação em Potencial que não se baseou ou foi induzido a celebrar tal contrato por qualquer declaração ou garantia, salvo as que constarão em tal contrato.

As informações contidas neste documento estão sendo entregues apenas para fins informativos. Todas as informações financeiras ("Informações Financeiras") contidas neste documento e relativas a qualquer empresa do Sistema PETROBRAS foram obtidas a partir de informações ("Dados de Origem") preparadas pela administração da PETROBRAS apenas para fins internos e não com vistas à divulgação a terceiros, podendo não estarem em conformidade com as regras contábeis IFRS, UK, BR ou US GAAP. A PETROBRAS não fez nenhuma tentativa de auditoria ou verificação dos Dados de Origem ou da Informação Financeira ou qualquer outra informação financeira. Além disso, qualquer informação apresentada neste documento sobre reservas e recursos de petróleo, estimativas de produção e quaisquer outras informações prospectivas sobre a quantidade ou qualidade dos recursos petrolíferos está sujeita a vários fatores e envolve uma série de

riscos que não podem ser previstos por Sistema PETROBRAS. Por exemplo, não é possível prever antecipadamente a perfuração e o ensaio se qualquer prospecto específico conterà petróleo ou gás natural ou - se contiver petróleo ou gás natural - se estará em quantidades suficientes para ser economicamente viável.

Este material é baseado em informações disponíveis até essa data e considerando as condições econômicas e outras mais na situação em que se encontram e da forma que podem ser avaliadas no momento.

A PETROBRAS não considera que a Informação Financeira que possa estar contida neste documento seja ou deva ser considerada como uma indicação confiável do desempenho financeiro projetado ou qualquer outro assunto. A Informação Financeira pode incluir certas declarações e previsões sobre o futuro, incluindo declarações relativas a condições financeiras e resultados de operações relacionadas a certas operações e economias de custos, planos e objetivos da administração para ativos relevantes. Estas declarações e previsões envolvem riscos e incertezas porque se relacionam com eventos e dependem de circunstâncias que irão ocorrer no futuro e podem basear-se em certos pressupostos relativos à evolução futura de uma série de magnitudes e da economia em geral, que podem não se materializar e, portanto, as conclusões a que se chegou neste documento podem ser alteradas. Nenhuma garantia ou declaração é feita no sentido de que qualquer dessas declarações ou previsões eventualmente virão a se concretizar. Os resultados reais são altamente suscetíveis de variar em relação a tais previsões ou projeções e essas variações podem ser significativas. Há uma série de fatores que podem fazer com que os resultados e desenvolvimentos reais diferem materialmente de qualquer dos expressos ou implícitos por tais declarações e previsões, tais como, mas não limitado a capacidade de alcançar poupanças de custos, exposição a flutuações de câmbio para moedas estrangeiras, inflação e condições econômicas adversas.

Nada contido neste documento é ou deve ser invocado como uma promessa ou garantia quanto ao futuro. Salvo indicação expressa em contrário, este documento referencia-se exclusivamente à presente data. Nem a entrega deste documento, nem qualquer compra de qualquer dos valores mobiliários, ativos, negócios ou empreendimentos da PETROBRAS ou de qualquer entidade relacionada, deve ser interpretada de forma a indicar ou implicar que não houve mudança nos negócios da PETROBRAS a partir da presente data. Além disso, o Sistema PETROBRAS ou suas respectivas afiliadas, conselheiros, diretores ou funcionários não incorrerão em qualquer responsabilidade ou obrigação de cuidado por atualizar este documento (ou quaisquer informações adicionais), corrigindo quaisquer imprecisões nele que possam se tornar evidentes ou fornecer qualquer informação adicional a qualquer destinatário/participante. As informações contidas neste documento são necessariamente baseadas em condições econômicas, de mercado e outras em vigor, e as informações disponibilizadas a partir da data deste documento ou conforme aqui indicado. Mesmo que eventuais desenvolvimentos subsequentes venham a afetar as informações aqui apresentadas, o Sistema PETROBRAS não tem obrigação de atualizar ou revisar essas informações.

Este documento não constitui um prospecto ou uma oferta para a venda ou compra de ações ou outros valores mobiliários ou qualquer ativo subjacente em relação a qualquer membro do Sistema PETROBRAS ou de outra forma a celebrar o negócio contemplado na Transação em Potencial, não constituindo qualquer forma de compromisso por parte de qualquer membro do Sistema PETROBRAS ou qualquer outra pessoa a celebrar qualquer espécie de negócio jurídico. Este documento ou quaisquer outras informações escritas ou orais disponibilizadas a qualquer participante ou seus consultores não constituem nem constituirão a base ou linhas gerais de qualquer contrato ou compromisso. Qualquer proposta relativa a uma possível transação entre qualquer membro do Sistema PETROBRAS e o destinatário/participante e/ou potencial comprador só dará origem a obrigações contratuais por parte de tal membro do Sistema PETROBRAS se e quando um contrato definitivo tiver sido celebrado.

A PETROBRAS se reserva ao direito, sem qualquer responsabilidade, de alterar, substituir ou substituir o presente Teaser e as informações fornecidas a qualquer momento e alterar, modificar, adiar, acelerar ou encerrar o Processo, negociações e discussões a qualquer momento e em qualquer respeito, para a Transação em Potencial tratada neste documento ou para encerrar as negociações com qualquer potencial comprador/destinatário/participante deste documento, casos esses em que serão informados todos os participantes, observando-se a imparcialidade e igualdade de tratamento. A PETROBRAS não se obriga a fornecer aos destinatários/participantes acesso a informações adicionais.

O destinatário/participante reconhece que será o único responsável pela sua própria avaliação do mercado e da posição de mercado de qualquer membro do Sistema PETROBRAS ou de qualquer de seus valores mobiliários, ativos ou passivos ou parte dele e que realizará sua própria análise e será exclusivamente responsável por formar a sua própria convicção acerca do valor e o potencial desempenho futuro do ativo tratado na Transação em Potencial. Nada contido neste Teaser deve ser interpretado como uma promessa ou compromisso de eventos ou empreendimentos futuros.

Os destinatários/participantes manterão sua relação com a PETROBRAS confidencial em relação à Transação em Potencial e não deverão revelar a terceiros que receberam este documento ou que estão avaliando seu interesse na Oportunidade de Transação em Potencial, salvo quando autorizado por escrito pela Petrobras ou em razão de determinação de autoridade competente. Em nenhuma hipótese os membros do Sistema PETROBRAS ou qualquer de seus assessores serão responsáveis por quaisquer custos ou despesas incorridas em decorrência de qualquer avaliação ou investigação de qualquer membro ou parte do Sistema PETROBRAS ou quaisquer outros custos e despesas incorridos por um destinatário/participante.

Os destinatários/participantes deste documento e seus representantes devem observar os requisitos legais aplicáveis em sua jurisdição. Por conseguinte, o destinatário/participante concorda que nem ele, nem qualquer de seus agentes ou afiliados utilizarão essas informações exceto para os fins especificados neste aviso ou documento e não usarão essas informações para qualquer outro propósito comercial. A distribuição deste documento em certas jurisdições pode ser restringida por lei e, portanto, ao aceitar este documento, os destinatários/participantes declaram que eles são aptos a recebê-lo sem contravenção de quaisquer requisitos de registro não cumpridos ou outras restrições legais ou regulamentares na jurisdição em que eles residam ou realizem negócios. Nenhuma responsabilidade é aceita por qualquer pessoa em relação à distribuição ou posse do documento em ou a partir de qualquer jurisdição.

Este documento não deve ser reputado como aconselhamento legal, fiscal ou financeiro e não deve ser considerado como uma recomendação de qualquer membro do Sistema PETROBRAS ou qualquer um dos seus respectivos representantes, diretores, funcionários, empregados, consultores ou agentes ou qualquer outra pessoa para celebrar quaisquer transações. Recomenda-se que os destinatários/participantes busquem os seus próprios assessoramentos financeiros, dentre outros, e espera-se que tal destinatário/participante tome as suas próprias decisões sem basear-se exclusivamente neste documento. Conforme já indicado, este documento tem por finalidade exclusivamente informação e as informações aqui contidas não devem ser tratadas como confiáveis, não conferindo direitos ou remédios ao destinatário/participante ou qualquer outra pessoa.

Este documento não excluirá qualquer responsabilidade ou remédio em relação á declarações fraudulentas. Ao aceitar este documento, o destinatário/participante concorda em ficar vinculado pelas limitações aqui descritas.