



Projeto Fênix II

Teaser

Oportunidade de investimento em NPL

Novembro de 2025

...

...

The better the question. The better the answer. The better the world works.



Projeto Fênix II

Sumário Executivo

Descrição da Oportunidade

- ❑ A Ernst Young Assessoria Empresarial Ltda. ("EY-Parthenon" ou "EYP") foi contratada pela Petroléo Brasileiro S.A. - Petrobras ("Petrobras" ou "PETRO") como sua assessoria financeira exclusiva com relação à alienação de carteira de ativos creditícios não performados de sua titularidade, em cobrança por meio de ações judiciais que tramitam no território nacional.
- ❑ A alienação se dará por meio de licitação por modo de disputa fechado, tendo como critério de julgamento a maior oferta de percentual de participação na recuperação futura (*profit sharing*) para a Petrobras, através de proposta firme.
- ❑ O preço de alienação definido para *upfront* é de R\$ 23.048.803,81 (vinte e três milhões, quarenta e oito mil, oitocentos e três reais e oitenta e um centavos) e o percentual de participação (*profit sharing*) será correspondente a no mínimo 5%, aplicado sobre o Desempenho do Lote anualmente, durante um período de 10 anos.
- ❑ Desempenho do Lote será obtido mediante a elaboração de um fluxo de caixa acumulado em 12 meses, considerando (i) os lucros aferidos no ano anterior, quando aplicável, (ii) ingressos financeiros aferidos no ano em análise e (iii) desembolsos financeiros relacionados ao *upfront* e despesas processuais dos Ativos Problemáticos, todos corrigidos pela SELIC.
- ❑ Os custos e/ou despesas incorridos pelo Cessionário relacionados à execução da diligência da carteira e às atividades de recuperação de crédito – incluindo acompanhamento judicial, perícias e cobranças – bem como aqueles relacionados à criação, gestão e encerramento de qualquer veículo utilizado nesta operação, não serão considerados no cálculo do Desempenho do Lote. A responsabilidade por esses custos e despesas serão exclusivamente do Cessionário.

Contatos



Jamiu Antunes
Sócio
Strategy and Transactions
jamiu.n.antunes@parthenon.ey.com
Phone: +55 11 2573 4351



Mariana Romani*
Diretora Executiva
Strategy and Transactions
mariana.romani@parthenon.ey.com
Phone: +55 21 3263 7356



Flávio Shashiki
Gerente Sênior
Strategy and Transactions
flavio.shashiki@parthenon.ey.com
Phone: +55 11 2573 6767



Flávio Lelis
Sócio
Strategy and Transactions
flavio.lelis@parthenon.ey.com
Phone: +55 11 2573 5417



Yan Cheng*
Gerente Sênior
Strategy and Transactions
yan.cheng@parthenon.ey.com
Phone: +55 21 3263 7862



Lucas Melick
Gerente
Strategy and Transactions
luscas.melick@parthenon.ey.com
Phone: +55 21 3263 7356

Visão Geral do Processo

- ❑ Estrutura da transação: Antecipação (*upfront*) + Participação na recuperação futura (*profit sharing*).
- ❑ Valor fixo e obrigatório de R\$ 23.048.803,81 de *upfront*.
- ❑ *Profit sharing* mínimo de 5%, durante 10 anos.
- ❑ Desempenho do Lote corrigido - SELIC.
- ❑ Custos do veículo absorvidos pelo Cessionário.

Acesso ao Edital:

- ❑ <https://petrobras.com.br/alienacao-de-direitos-creditorios-inadimplidos>

Dúvidas e Questionamentos:

- ❑ cc-npa-alienacao@petrobras.com.br

Responsabilidade por todos os contatos com potenciais investidores durante o processo de licitação

- ❑ Todas as comunicações, solicitações ou consultas deverão ser encaminhadas exclusivamente para o e-mail cc-npa-alienacao@petrobras.com.br, com cópia para os contatos da EYP indicados nesta página.
- ❑ Todas as respostas recebidas por meio do cc-npa-alienacao@petrobras.com.br terão efeito vinculante nos termos do Edital.
- ❑ Sob nenhuma circunstância os acionistas, administradores, funcionários, clientes ou credores da Petrobras devem ser contatados diretamente em relação a esta licitação.

Projeto Fênix II

Perfil da Carteira e Cronograma

Informações Gerais

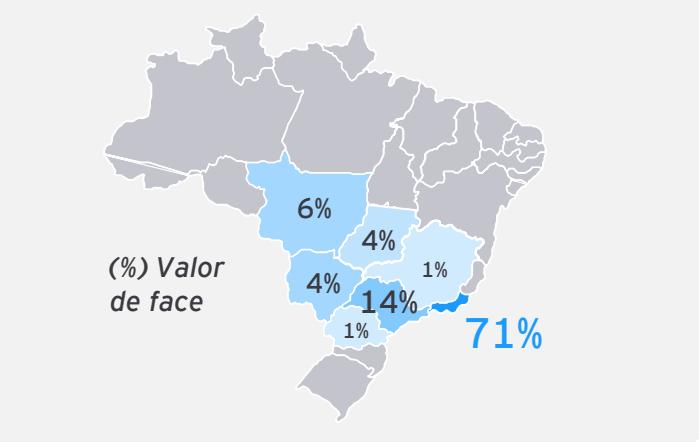
R\$862mm Valor de face

20 Créditos não performados

• **18** Créditos Judicializados

• **2** Créditos Judicializados, em Cobrança Administrativa

Distribuição Geográfica



Situação dos Devedores

Devedores



■ Ativo

■ Recuperação Judicial

■ Baixado / Inapto⁽¹⁾

■ Falido⁽²⁾

Cronograma Previsto



26/11/25
Publicação da Oportunidade



Até 29/12/25
Pré Habilitação de Investidores



17/12/25 a 30/01/26
Período de Data Room*



02/02/26 a 05/02/26
Apresentação de Propostas



A partir de 11/02/26
Habilitação dos Licitantes



A partir de 18/02/26
Homologação do Resultado da Licitação

* O período para envio de questionamentos referentes às informações disponibilizadas no Data Room será entre 17/12/2025 a 23/01/2026.

Projeto Fênix II

Informações Adicionais

Aviso Legal (1/3)

- ▶ Este Teaser está sendo fornecido aos Potenciais Compradores e publicada no site da Petrobras (<https://petrobras.com.br/alienacao-de-direitos-creditórios-inadimplidos>) com o objetivo de apresentar a potencial Transação.
- ▶ Este Teaser está sendo fornecido apenas com a finalidade de informar sobre o conteúdo do Edital Licitação PB-FINANÇAS-0001/2025 e eventualmente verificar o interesse do mercado na Transação e, portanto, não obriga a Petrobras a concluir o processo de venda de seus ativos creditórios que compõem a carteira. 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 Teaser é emitido pela Petrobras no contexto da potencial Transação. Este documento foi elaborado pela Petrobras conjuntamente a EYP, como assessora financeira da Petrobras na potencial Transação, 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 potencial comprador ou qualquer de seus empregados, credores, detentores de valores mobiliários ou de outros detentores de capital próprio ou qualquer outra pessoa direta ou indiretamente relacionada a este potencial comprador. Este Teaser foi elaborado com o único propósito de informar aos potenciais compradores e que estejam aptos para receber mais informações para análise em relação à potencial Transação após o prévio comprometimento por escrito a determinadas obrigações de confidencialidade referentes às informações da potencial Transação e desde que os potenciais Compradores venham a cumprir com os critérios e requisitos para participação no processo e relacionados à potencial Transação, conforme descrito no Edital de Licitação PB-FINANÇAS-0001/2025.
- ▶ Embora as informações aqui contidas sejam obtidas 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, nem a EYP, está fazendo declarações ou garantias, expressas ou implícitas, quanto à precisão, 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 Potencial Comprador, 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 potencial Transação (que não contenha quaisquer declarações, garantias ou compromissos com relação a este documento) terá qualquer efeito. Em especial, qualquer potencial comprador terá que reconhecer no contrato definitivo relativo à potencial Transação 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 relativas a qualquer ativo creditório 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.

Projeto Fênix II

Informações Adicionais

Aviso Legal (2/3)

- ▶ Além disso, qualquer informação apresentada neste documento sobre a potencial Transação está sujeita a vários fatores e envolvem uma série de riscos que não podem ser previstos pela Petrobras.
- ▶ 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 difiram materialmente de qualquer dos expressos ou implícitos por tais declarações e previsões, tais como, mas não limitado a capacidade de alcançar redução 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 empreendimento 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, a EYP, 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 Potencial Comprador. As informações contidas neste documento são necessariamente baseadas em condições jurídicas, econômicas, de mercado e outras em vigor, e as informações disponibilizadas a partir da data deste documento ou conforme aqui indicado.
- ▶ 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 potencial Transação, 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 Potencial Comprador 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 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.

Projeto Fênix II

Informações Adicionais

Aviso Legal (3/3)

- ▶ Mesmo que eventuais desenvolvimentos subsequentes venham a afetar as informações aqui apresentadas, o Sistema Petrobras e a EYP não tem obrigação de atualizar ou revisar essas informações. A Petrobras se reserva ao direito, sem qualquer responsabilidade, de alterar ou substituir o presente Teaser e as informações fornecidas a qualquer momento e adiar ou encerrar o Processo Licitatório a qualquer momento e em qualquer respeito, para a potencial Transação tratada neste documento, casos esses em que serão informados todos os potenciais Compradores, observando-se a imparcialidade e igualdade de tratamento. A Petrobras não se obriga a fornecer aos potenciais Compradores acesso a informações adicionais além das constantes no presente, no Edital Licitação PB-FINANÇAS-0001/2025 e no Data Room.
- ▶ O potencial Comprador reconhece que será o único responsável pela sua própria avaliação jurídica, do mercado e da posição de mercado e que realizará sua própria análise e será exclusivamente responsável por formar a sua própria convicção acerca do valor e o potencial desempenho futuro dos ativos tratados na Potencial Transação. Nada contido neste Teaser deve ser interpretado como uma promessa ou compromisso de eventos futuros. Os potenciais Compradores manterão sua relação com a Petrobras confidencial em relação à potencial Transação e não deverão revelar a terceiros que estão avaliando seu interesse na potencial Transação, salvo quando autorizado por escrito pela Petrobras ou em razão de determinação de autoridade competente. Em nenhuma hipótese os membros da Petrobras ou da sua assessoria EYP, serão responsáveis por quaisquer custos ou despesas incorridas em decorrência de qualquer avaliação ou investigação de qualquer membro ou parte da Petrobras ou quaisquer outros custos e despesas incorridos por um potencial Comprador.
- ▶ Os Potenciais Compradores deste documento e seus representantes devem observar os requisitos legais aplicáveis em sua jurisdição. Por conseguinte, o potencial Comprador 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. Ao aceitar este documento, os potenciais Compradores declaram que são aptos a recebê-lo/acessá-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 ou parte da Petrobras e/ou pela EYP 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 da 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 Potenciais Compradores busquem os seus próprios assessoramentos financeiro e jurídico, dentre outros, e espera-se que tal potencial Comprador tome as suas próprias decisões sem basear-se neste documento. Conforme já indicado, este documento tem por finalidade exclusivamente informação, não conferindo direitos ou remédios ao potencial Comprador ou qualquer outra pessoa. Este documento não excluirá qualquer responsabilidade ou remédio em relação à declarações fraudulentas. Ao aceitar este documento, o potencial Comprador concorda em ficar vinculado pelas limitações aqui descritas. Este documento deverá ser lido e interpretado em conjunto e com base no Edital Licitação PB-FINANÇAS-0001/2025, de 26/11/2026, disponível no site da Petrobras (<https://petrobras.com.br/alienacao-de-direitos-creditorios-inadimplidos>).
- ▶ As informações aqui contidas não constituem uma oferta de venda, solicitação de oferta ou recomendação de compra de valores mobiliários conforme as leis de valores mobiliários de qualquer jurisdição, incluindo o Securities Act dos Estados Unidos de 1933, conforme alterado, ou quaisquer leis estaduais de valores mobiliários dos EUA, tampouco uma solicitação para celebração de qualquer outra transação. Quaisquer operações envolvendo valores mobiliários com compradores sediados nos Estados Unidos serão realizadas por meio da Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc., corretora registrada nos EUA, integrante de uma rede global com a Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda, em conformidade com a Regra 15a-6 do Securities Exchange Act dos Estados Unidos de 1934, conforme alterado.

A EY está construindo um mundo de negócios melhor, criando novo valor para clientes, pessoas, sociedade e planeta, ao mesmo tempo em que constrói confiança nos mercados de capitais.

Habilitadas por dados, IA e tecnologia avançada, as equipes da EY ajudam os clientes a moldar o futuro com confiança e desenvolver respostas para os problemas mais urgentes de hoje e de amanhã.

As equipes da EY trabalham em um espectro completo de serviços em garantia, consultoria, impostos, estratégia e transações. Alimentadas por insights setoriais, uma rede multidisciplinar globalmente conectada e diversos parceiros de ecossistema, as equipes da EY podem fornecer serviços em mais de 150 países e territórios.

All in to shape the future with confidence.

EY refere-se à organização global e pode se referir a uma ou mais firmas-membro da Ernst & Young Global Limited, cada uma das quais é uma entidade legal separada. A Ernst & Young Global Limited, uma empresa do Reino Unido limitada por garantia, não presta serviços a clientes. Informações sobre como a EY coleta e usa dados pessoais e uma descrição dos direitos que os indivíduos têm sob a legislação de proteção de dados estão disponíveis em [ey.com/privacy](#). As firmas-membro da EY não exercem a advocacia onde são proibidas pelas leis locais. Para obter mais informações sobre nossa organização, visite [ey.com](#).

Sobre a EY-Parthenon

Nossa combinação única de estratégia transformadora, transações e finanças corporativas oferece valor no mundo real - soluções que funcionam na prática, não apenas no papel.

Beneficiando-se de todo o espectro de serviços da EY, reimaginamos a consultoria estratégica para trabalhar em um mundo de complexidade crescente. Com profundo conhecimento funcional e setorial, combinado com tecnologia inovadora baseada em IA e uma mentalidade de investidor, fazemos parceria com CEOs, conselhos, private equity e governos em todas as etapas do caminho - permitindo que você molde seu futuro com confiança.

EY-Parthenon é uma marca sob a qual várias firmas-membro da EY em todo o mundo fornecem serviços de consultoria estratégica. Para obter mais informações, visite [www.ey.com/parthenon](#).

© 2025 EY BRASIL.
Todos os direitos reservados.

[ey.com](#)