

Plano de **NEGÓCIOS** *PETROBRAS 2026-2030*

*Sabrina Andrade de Gois
(DE&P)*



Avisos

Ao receber estes materiais e/ou comparecer a esta apresentação, você concorda em estar vinculado pelos seguintes termos e condições e reconhece as declarações abaixo.

Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, diretores, funcionários, agentes ou empregados terão qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano decorrente de qualquer uso destes materiais ou seu conteúdo, ou de outra forma decorrente desses materiais ou da apresentação. Nenhum destinatário destes materiais ou participante desta apresentação deve interpretar o conteúdo destes materiais como aconselhamento jurídico, tributário, contábil ou de investimento, ou uma recomendação para comprar, manter ou vender qualquer valor mobiliário, ou uma oferta para vender ou uma solicitação de ofertas para comprar qualquer valor mobiliário. Cada destinatário e participante deve consultar seu próprio consultor jurídico, tributário e financeiro em relação a questões jurídicas e outras relacionadas aos assuntos descritos aqui.

Estes materiais contêm medidas financeiras não-IFRS utilizadas pela administração da Companhia ao avaliar os resultados das operações. A administração da Companhia acredita que essas medidas também fornecem comparações úteis dos resultados das operações atuais com períodos passados e futuros. Medidas financeiras não-IFRS não possuem qualquer significado padronizado e, portanto, são improváveis de serem comparadas a medidas semelhantes apresentadas por outras empresas.

Estes materiais podem conter declarações prospectivas no sentido da Seção 27A do US Securities Act de 1933, conforme alterado, e da Seção 21E do US Securities Exchange Act de 1934, conforme alterado, que refletem as visões e/ou expectativas atuais da Companhia e sua administração em relação ao seu desempenho, negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possa prever, projetar, indicar ou implicar resultados futuros, desempenho ou realizações, e podem conter palavras como "acreditar", "antecipar", "esperar", "imagina", "provavelmente resultará" ou qualquer outra palavra ou frase de significado semelhante. Tais declarações estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e pressuposições. Alertamos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais difiram materialmente dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas nesta apresentação. Em nenhuma circunstância, nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, diretores, funcionários, agentes ou empregados serão responsáveis perante terceiros por qualquer decisão de investimento ou negócio tomada ou ação tomada com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação ou por quaisquer danos consequenciais, especiais ou similares.

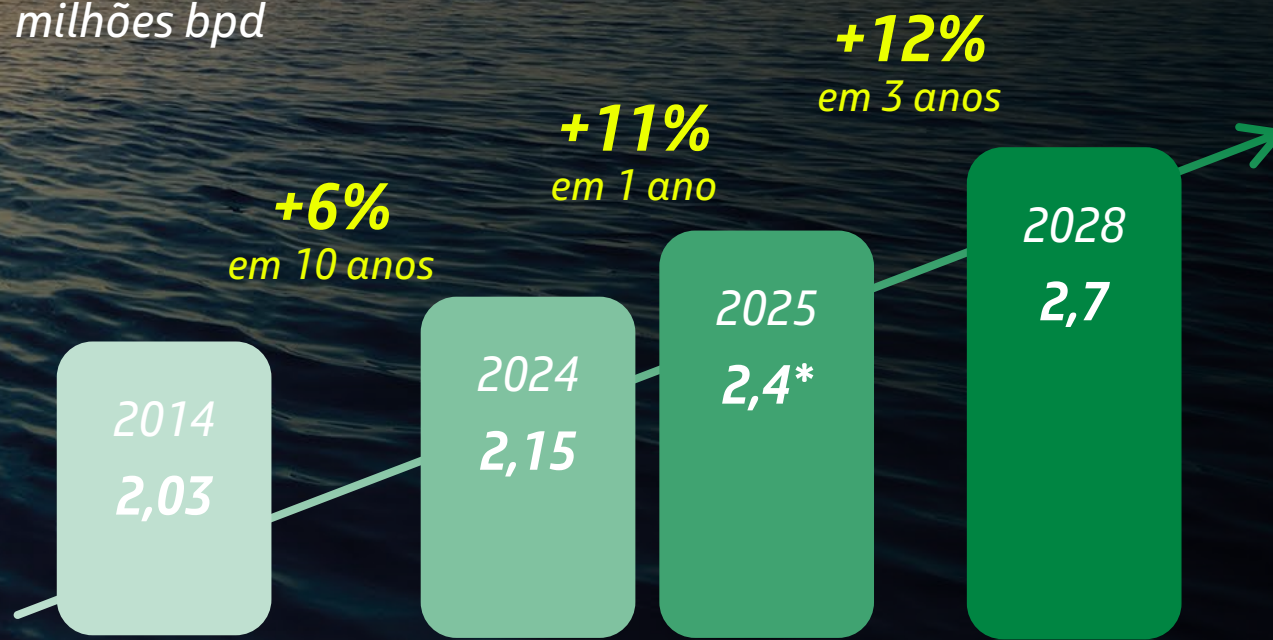
ATENÇÃO

Apresentamos algumas informações nesta apresentação, tais como recursos e reservas de petróleo e gás, que não são divulgadas nos documentos arquivados perante a *Securities and Exchange Commission (SEC)* dos EUA, porque não foram preparadas com base na legislação norte-americana e não se qualificam como reservas provadas, prováveis ou possíveis, de acordo com as normas do País.

Diferencial Petrobras: Salto Histórico de Crescimento

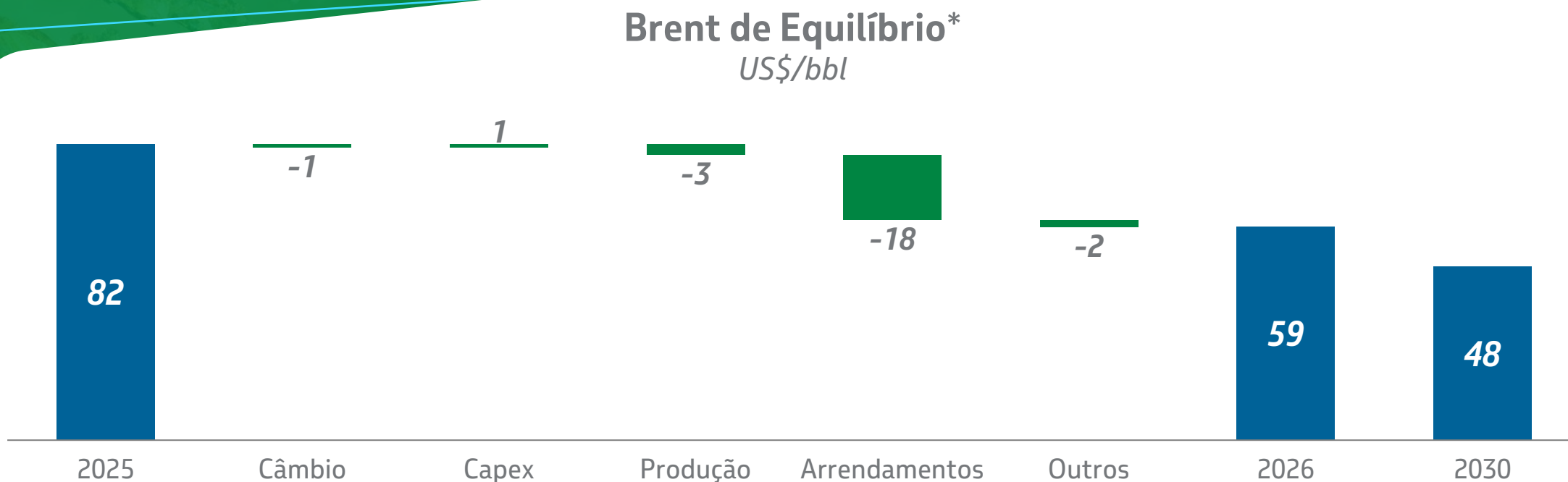
Temos um portfólio único e resiliente a cenários de baixo preço, e entregaremos um salto de crescimento

Produção de óleo Brasil
milhões bpd



* Devido ao aumento de eficiência operacional e maiores entregas de produção ao longo do ano, a atual projeção de produção de óleo para 2025 é de cerca de 2,4 milhões de bpd, com expectativa de fechar o ano na banda superior da meta de 2,3 milhões de bpd, com variação de $\pm 4\%$.

Reduzimos nosso Brent de equilíbrio para dívida líquida neutra



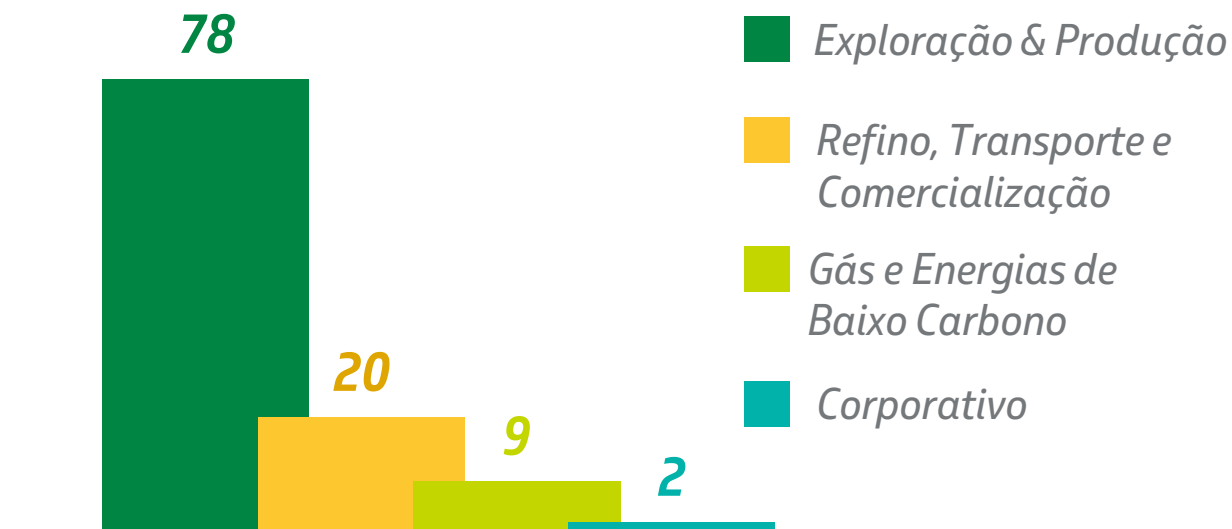
*Brent de Equilíbrio é o preço de petróleo necessário para honrar nossos compromissos financeiros, sem adição de dívida líquida

Notas:

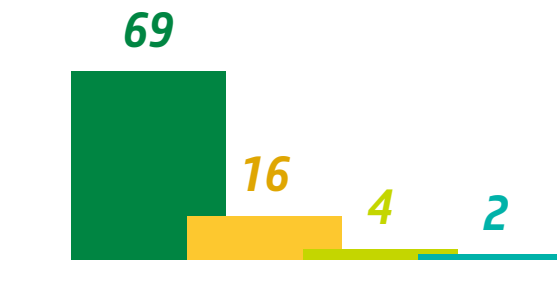
- Brent de Equilíbrio 2025 pressionado pela adição de arrendamentos (US\$ 12,9 bilhões).
- Expectativas de adição de arrendamentos: US\$ 5,9 bilhões (2026), US\$ 6,7 bilhões (2027), US\$ 6,3 bilhões (2028), US\$ 4,5 bilhões (2029) e US\$ 6,4 bilhões (2030).
- Brent de Equilíbrio reflete a carteira Implantação Alvo (CAPEX de US\$ 91 bilhões).
- Sensibilidade: Para 2026, uma variação de R\$ 0,50 no FX implica variação de ~ US\$ 5,0 no Brent de Equilíbrio. Dólar médio projetado para 2025: R\$ 5,7.

Nossa carteira de oportunidades de investimentos soma US\$ 109 bilhões

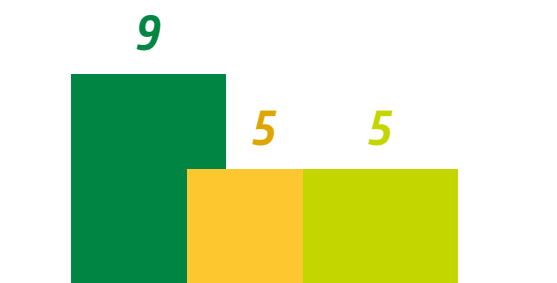
Carteira Total US\$ 109 bilhões



Implantação US\$ 91 bilhões



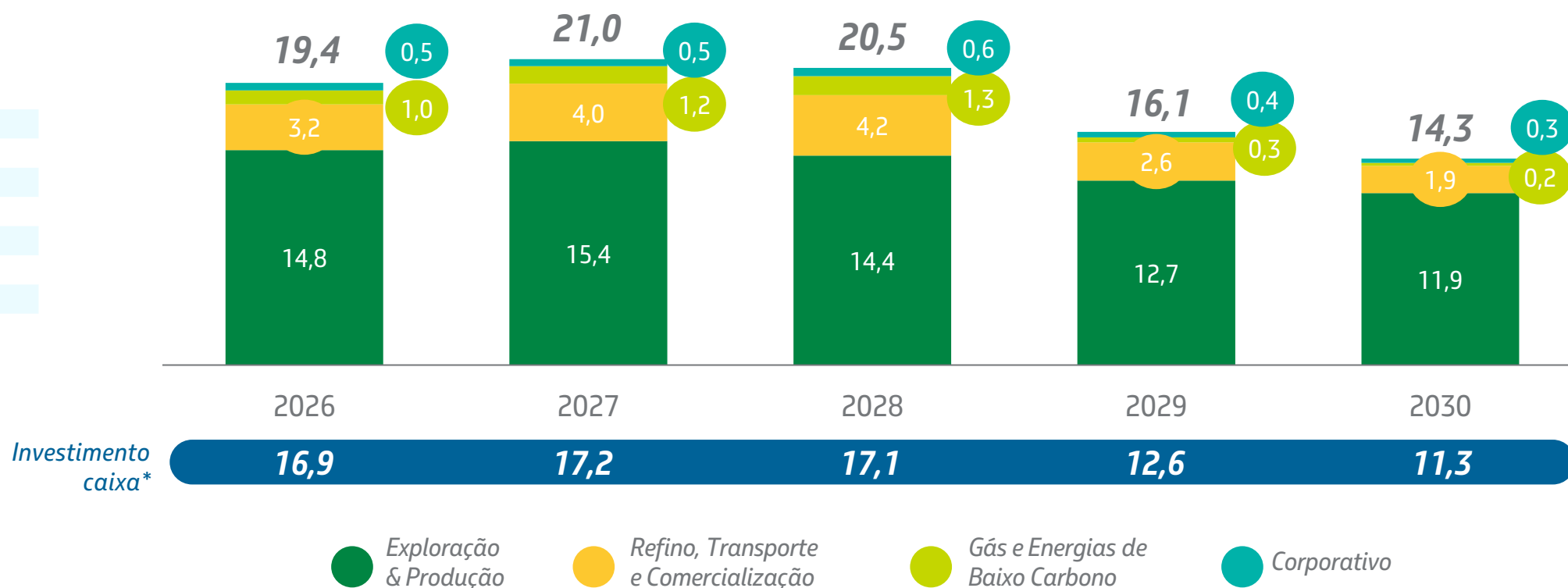
Avaliação US\$ 18 bilhões



Nota: Projeções sujeitas à variação de +/- 5%

Mais de 75% dos investimentos em implantação destinados ao E&P

Capex em implantação de US\$ 91 bilhões



* Exclui principalmente arrendamentos, gastos com geologia e geofísica, além do descasamento temporal entre caixa e competência de plataformas, materiais e equipamentos.

Notas:

- Projetamos a seguinte distribuição para a Carteira Total, em USD bilhões: 20,5 (2026), 23,5 (2027), 23,5 (2028), 21,3 (2029) e 20,6 (2030).

- Projeções sujeitas à variação de +/- 5%.

Evolução do CAPEX com mais projetos que geram valor

US\$ bilhões



- Avanço na construção dos FPSOs de Búzios
- Crescimento nos investimentos em Sépia 2 e Atapu 2
- Avanços nos projetos de Raia, Revits de Marlim e Integrado Parque das Baleias
- Retomada das obras do Trem 2 da RNEST



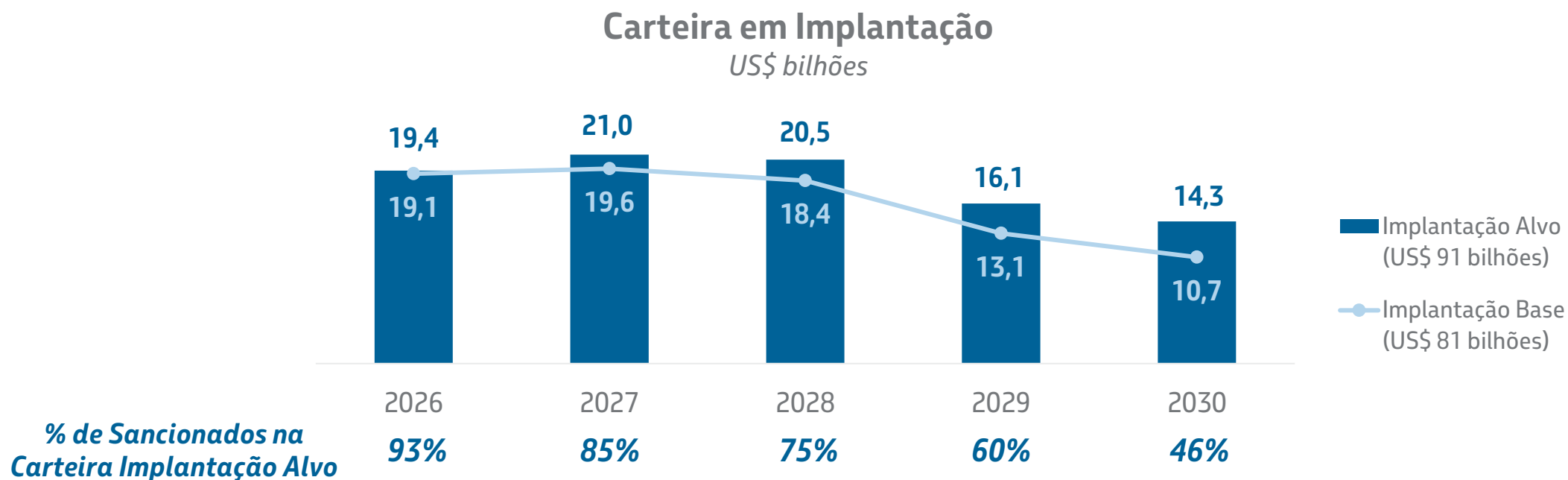
- Foco mantido em Búzios, com avanço na construção dos FPSOs
- Avanço em Sépia 2 e Atapu 2
- Continuação das obras do Trem 2 da RNEST e início das obras no Refino Boaventura



- Pico dos investimentos em Búzios, impulsionados pelas campanhas de interligação de poços
- Continuidade dos investimentos em Sépia 2 e Atapu 2
- Crescimento dos investimentos em SEAP 2
- Aumento das obras no Trem 2 da RNEST e no Refino Boaventura

Governança reforçada e flexibilidade nos investimentos para resposta a diferentes cenários

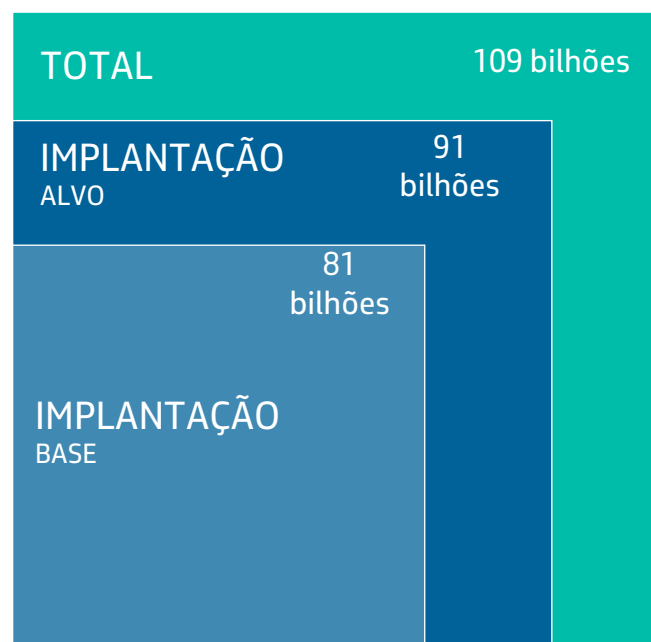
Principais projetos sancionados geram mais de US\$ 12 bilhões de fluxo de caixa livre em 2030



Notas:

- Projetos sancionados contemplam cerca de US\$ 5 bilhões/ano de investimentos correntes, que são aqueles voltados à manutenção e operação de ativos existentes, sem aumento de capacidade produtiva, englobando manutenções, substituições, adequações legais e projetos de apoio. Expectativa de distribuição de investimento caixa para a Carteira Implantação Base, em USD bilhões: 16,6 (2026), 15,8 (2027), 15,2 (2028), 10,0 (2029) e 8,4 (2030).
- Principais projetos Implantação Base sancionados: Búzios 6 a 11, Atapu 2, Sêpia 2, Raia, Manta e Pintada, Refino Boaventura e Trem II RNEST.
- Principais projetos Implantação Base não sancionados: Seap 2, UFN-III e Etanol.

Governança para avaliação de novos projetos e financiabilidade



Nossa carteira de oportunidades soma US\$ 109 bilhões:

US\$ 81 bilhões

Projetos com orçamento aprovado no plano ainda que não estejam sancionados

US\$ 10 bilhões

Os projetos que totalizam US\$ 10 bilhões terão sua financiabilidade avaliada trimestralmente à luz das projeções de fluxos de caixa e estrutura de capital da Cia, para a submissão e aprovação em conformidade com a governança de projetos¹

US\$ 18 bilhões

Oportunidades em avaliação

¹ **Nota:** Projetos de investimento de capital são aprovados somente quando apresentam expectativa de VPL positivo nos três cenários corporativos. Projetos exploratórios (incluindo participação em leilões), investimentos correntes (por exemplo, manutenção), bem como parcerias, aquisições e desinvestimentos seguem sistemáticas de aprovação específicas.

Grandes projetos do pré-sal: foco na execução, com redução de custos

Projeto	Capacidade Nominal <i>Mbpd</i>	Capex <i>full life</i> no PN 2025-29 <i>US\$ bilhões</i>	WI Petrobras
Búzios 6 (P-78)	180	5,2	89%
Búzios 7 (Alm. Tamandaré)	225	2,2	89%
Búzios 8 (P-79)	180	5,7	89%
Búzios 9 (P-80)	225	6,3	89%
Búzios 10 (P-82)	225	7,5	89%
Búzios 11 (P-83)	225	6,8	89%
Atapu 2 (P-84)	225	6,4	66%
Sépie 2 (P-85)	225	4,7	55%
Mero 4 (Alexandre de Gusmão)	180	1,3	39%
Total		46,1	

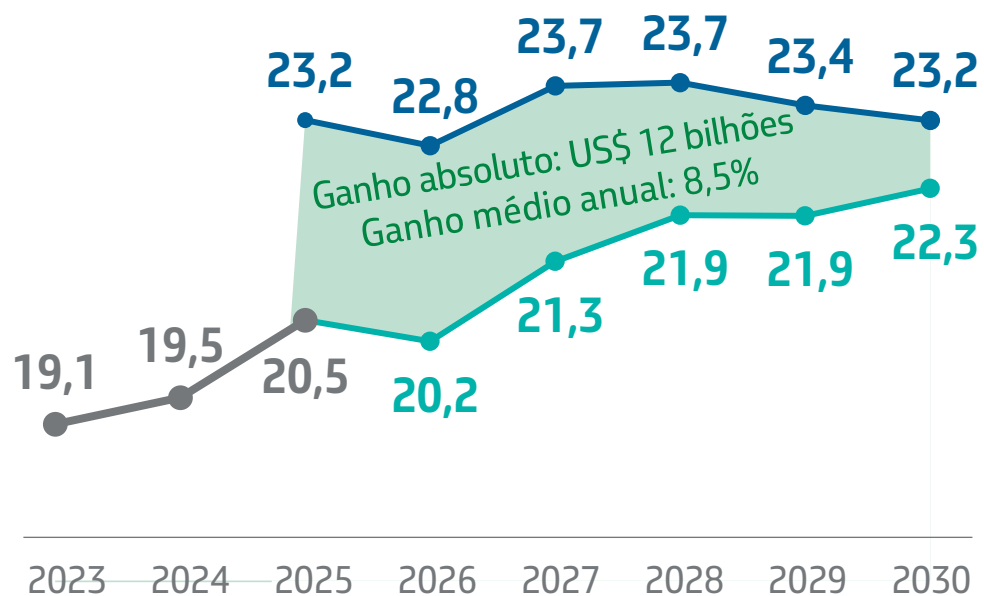
TOTAL
PN 2026-30
-2%
US\$ 45,2
bilhões

Dos nove projetos listados, três mantêm o mesmo valor no PN 2026-30, um registra alta de 1,6% e cinco apresentam otimização média de - 3,7%



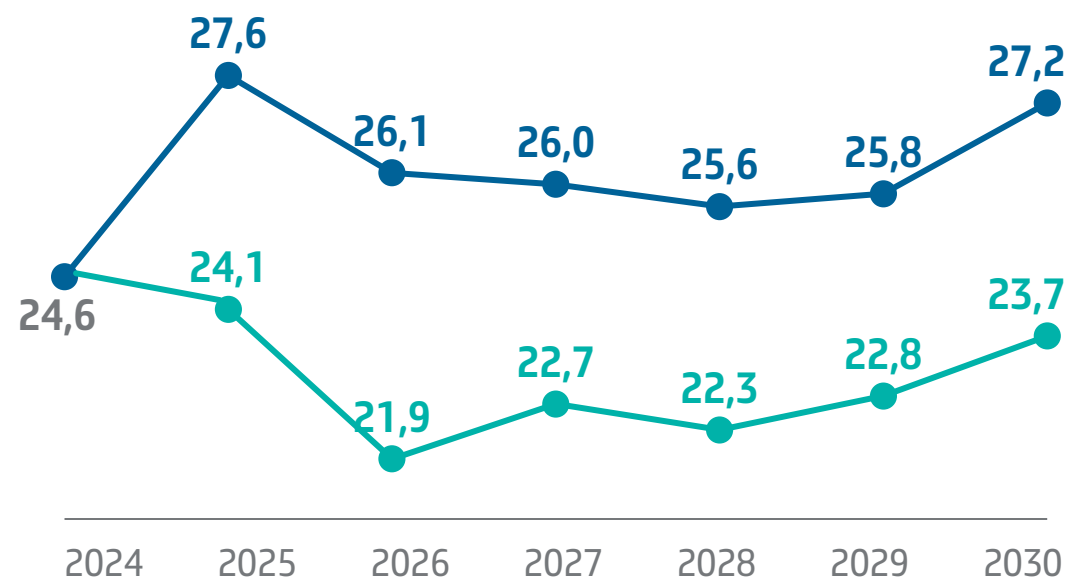
Gestão focada em eficiência do gasto operacional nos permite crescer com produtividade

Gastos Operacionais Gerenciáveis
US\$ bilhões



—●— PN 25-29 (US\$ bilhões)
—●— PN 26-30 (US\$ bilhões)

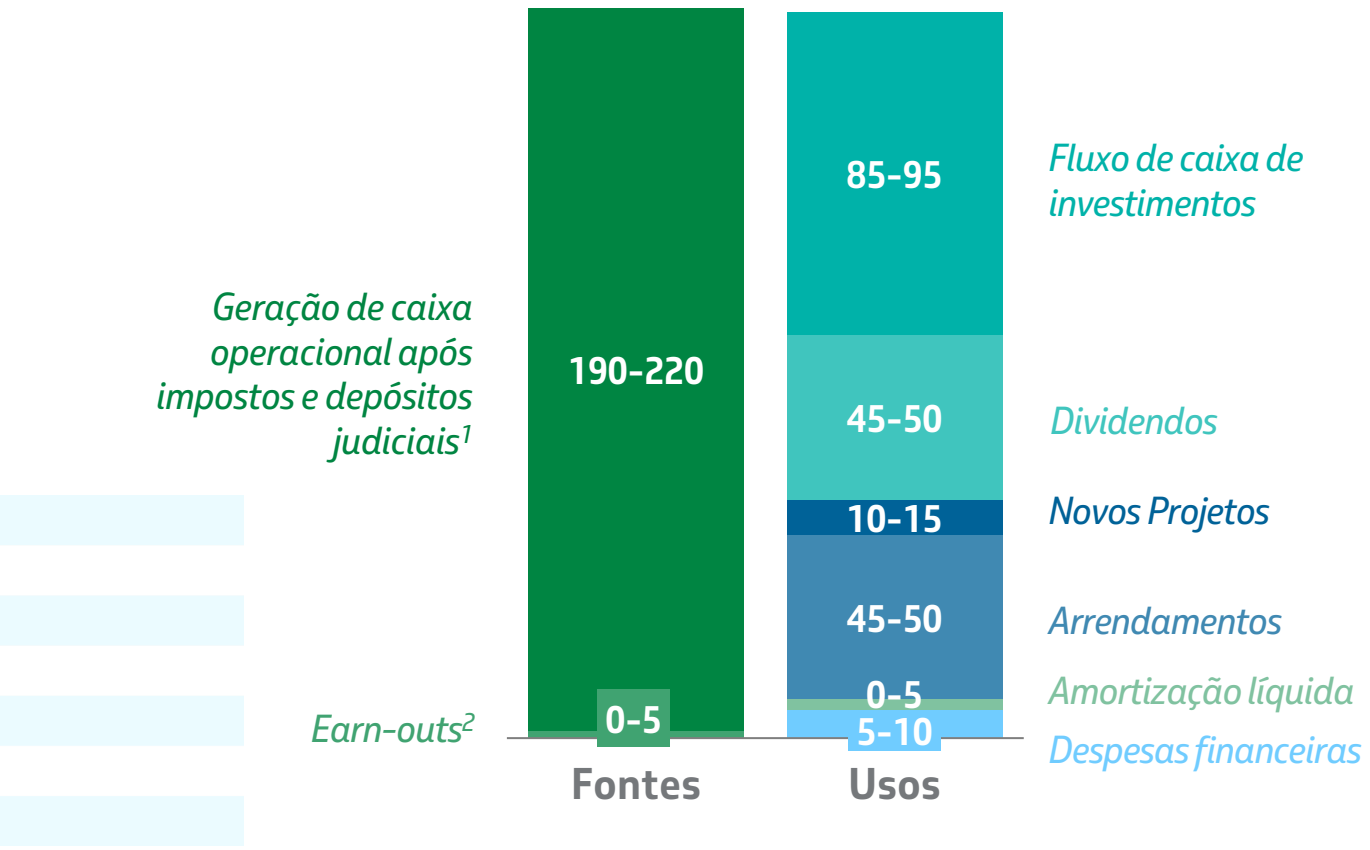
Gastos Operacionais Gerenciáveis
US\$/bbl



—●— PN 25-29 (US\$/bbl)
—●— PN 26-30 (US\$/bbl)

Financiabilidade da Carteira Total

US\$ bilhões



¹ Inclui excedente de caixa no início do período.
² Inclui pagamentos contingentes, diferidos e desinvestimentos.
Notas: FCO e arrendamentos das carteiras Implantação Alvo e Base estão integralmente contidos nas faixas apresentadas.
Gastos previstos com destinação: US\$ 10 bilhões.

Premissas

	2026	2027	2028	2029	2030
Brent (US\$/bbl)	63	70	70	70	70
FX nominal (R\$/US\$)	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8
Crack Diesel (US\$/bbl)	20	19	19	19	19
Crack Gasolina (US\$/bbl)	14	13	12	12	12

Projeções anuais

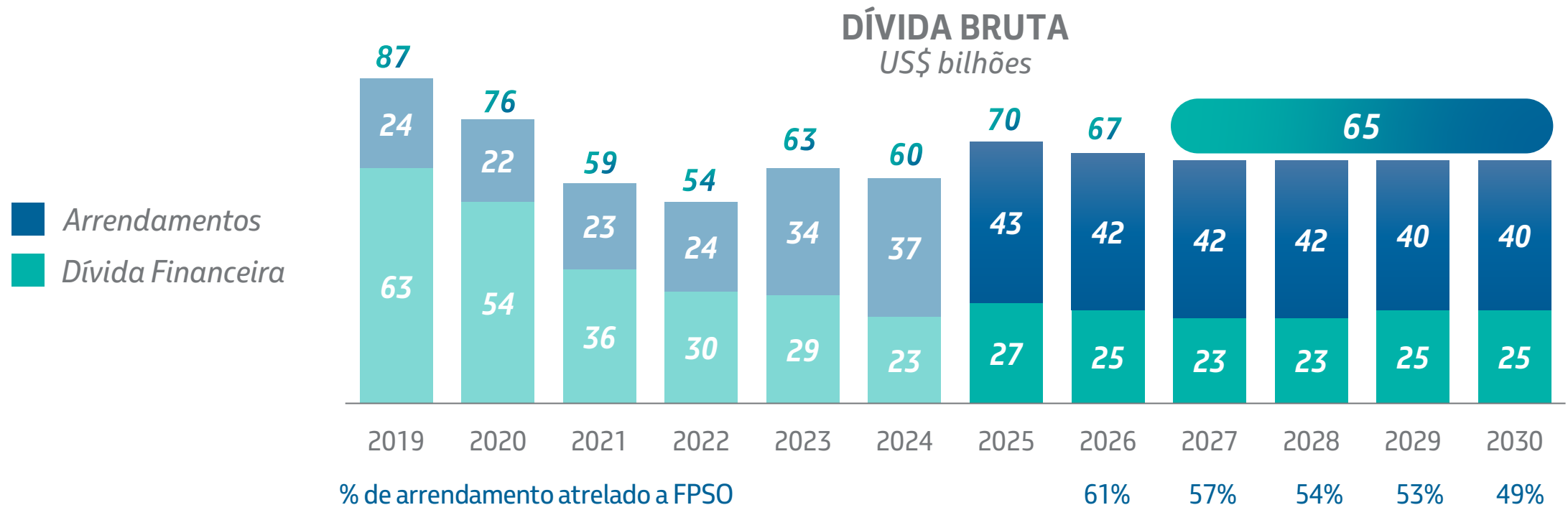
	2026	2027	2028	2029	2030
FCO	35	40	42	42	42
Investimento Caixa	18	20	21	17	17
Arrendamentos	10	10	9	9	9

Sensibilidades

	Δ	Impacto FCO/ano
Brent	US\$ 10/bbl	≅ US\$ 5 bilhões
FX (R\$/US\$)	R\$ 0,50	≅ US\$ 0,5 bilhão
Crack Diesel	US\$ 10/bbl	≅ US\$ 1,9 bilhão
Crack Gasolina	US\$ 10/bbl	≅ US\$ 1,0 bilhão

Estrutura de capital eficiente e flexível em cenários desafiadores permite a manutenção da política de dividendos

Reafirmamos o limite de dívida bruta em US\$ 75 bilhões



Nota: Dados se referem à Carteira Implantação Alvo. Na Carteira Total, a dívida bruta converge para US\$ 65 bilhões em 2029.

Portfólio de alto retorno

TIR - TAXA INTERNA DE RETORNO MÉDIA REAL EM US\$
%



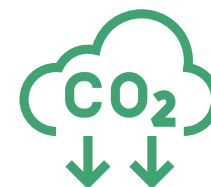
*Exploração &
Produção*

23



*Refino, Transporte
e Comercialização*

15



*Gás & Energias
de Baixo Carbono*

>10

Nosso portfólio possui dupla resiliência para gerar valor em ambientes desafiadores de preços

Nossa estratégia prevê investimentos de capital com alto retorno e somente aprovados com VPL positivo em cenário de robustez

resiliência
ECONÔMICA

US\$25/bbl

Brent de equilíbrio prospectivo da carteira¹

- **< US\$ 6/boe**

Custo de extração no 1º quartil da indústria

- **23%**

TIR média dos grandes projetos de E&P²

resiliência
AMBIENTAL

15 Kg CO₂e / boe

Emissões relativas competitivas no quinquênio

- **Zero queima**
de rotina em flare até 2030
- **Atingimento da meta,**
em 2025, de reinjeção de 80 MM tCO₂ em projetos de CCUS³
- **Redução na intensidade das emissões de metano,**
atingindo 0,20 tCH₄/mil tHC em 2030

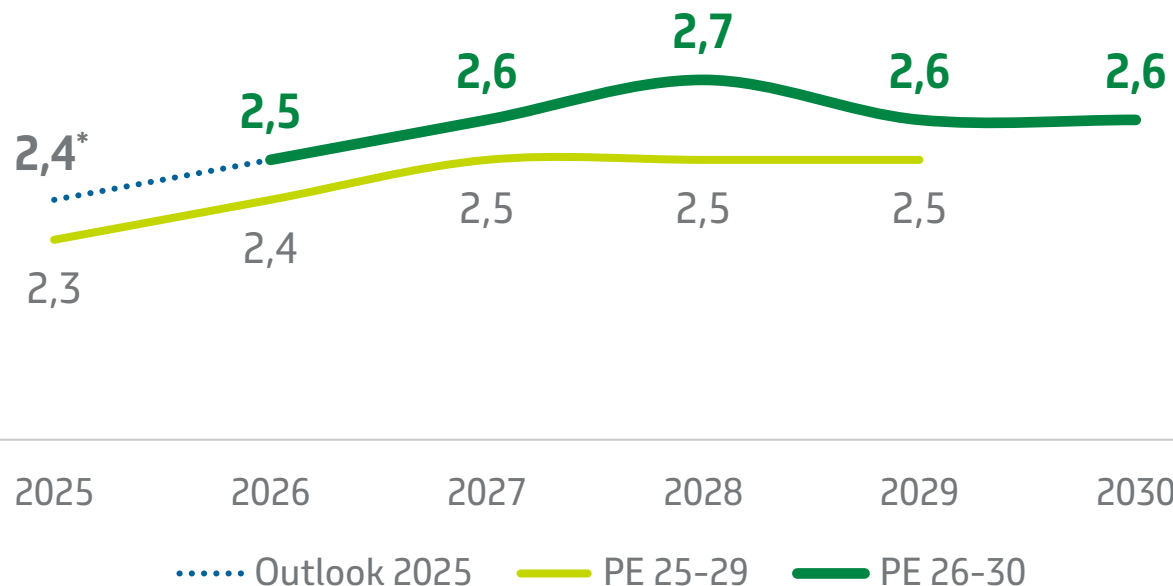
¹ Brent de equilíbrio: nível de Brent para gerar valor presente líquido igual a zero. Considera apenas os projetos de E&P e não considera o custo de capital de investimentos passados.

² TIR média real dos grandes projetos do segmento E&P com entrada de 2022 em diante, considerando toda sua vida produtiva. ³ Carbon Capture, Utilization and Storage.

Temos ganhos importantes na comparação com o Plano de Negócios anterior

PRODUÇÃO DE ÓLEO

milhões bpd | Participação Petrobras | Com variação de +/- 4%



230 MILHÕES BARRIS
de óleo entre Planos

Horizonte 2026-2029

- Melhor gerenciamento de Reservatórios
- Melhor eficiência na interligação de Poços
- Melhoria de integridade e eficiência de ativos
- Aumento de Capacidade Nominal dos FPSOs
- Entrada de projetos no prazo

A curva de produção do quinquênio só é impactada pelos projetos implantação base

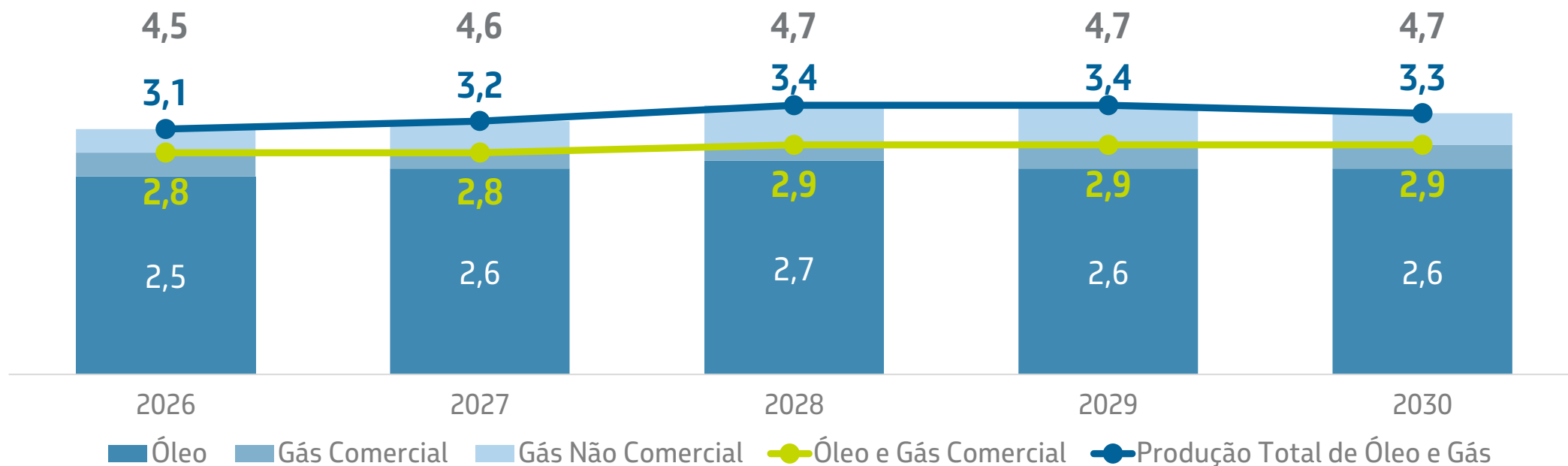
* Devido ao aumento de eficiência operacional e maiores entregas de produção ao longo do ano, a atual projeção de produção de óleo para 2025 é de cerca de 2,4 milhões de bpd, com expectativa de fechar o ano na banda superior da meta de 2,3 milhões de bpd, com variação de $\pm 4\%$.

E seguimos trajetória crescente ao longo do próximo quinquênio

PRODUÇÃO TOTAL

milhões boed / Participação Petrobras / Com variação de +/- 4%

Produção Operada*



% Pré-sal

82%

78%

81%

82%

81%

% União sobre a Produção Operada

5%

7%

9%

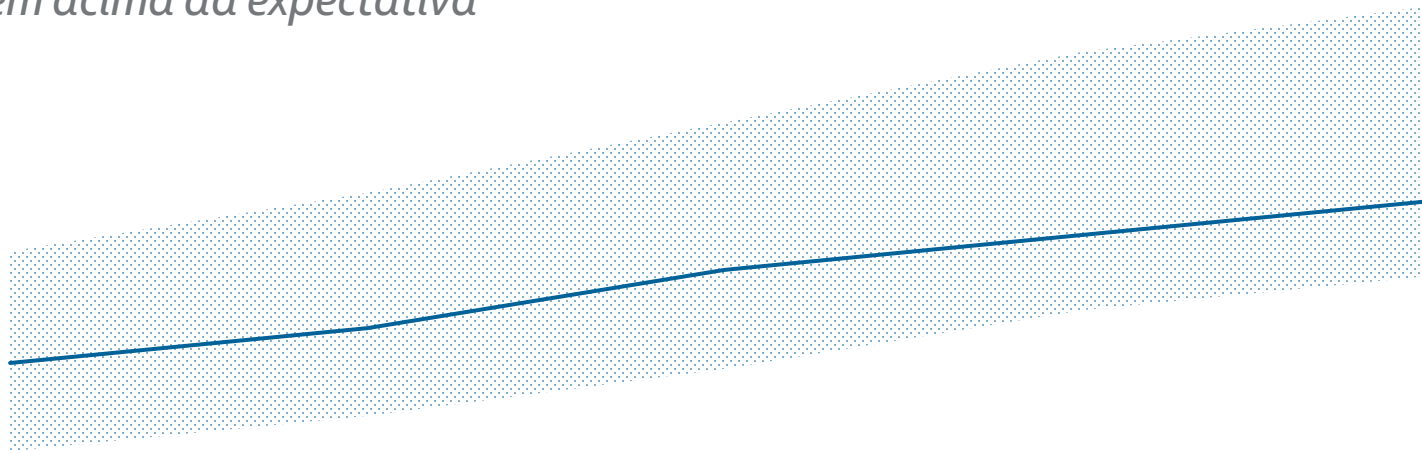
9%

9%

*Além da parcela da produção da União como óleo lucro dos projetos de Partilha, está incluída a parcela dos parceiros.

Temos um processo robusto para gerar nossa curva de produção...

...e vamos trabalhar para que os riscos sejam mitigados e nossos resultados continuem acima da expectativa



Ano 1

Ano 2

Ano 3

Ano 4

Ano 5

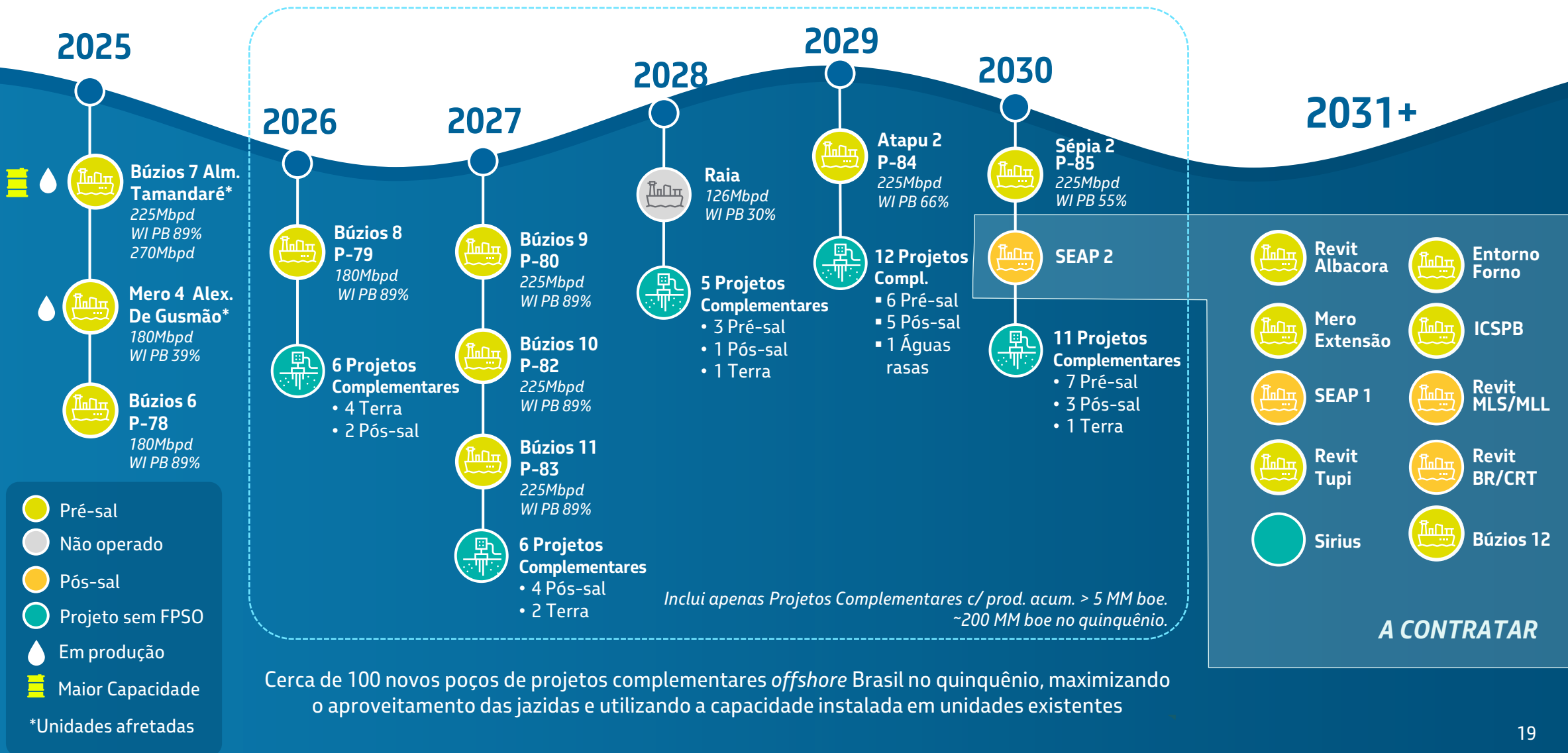
Simulamos milhares de casos que levam em consideração os riscos do nosso negócio. Adotamos diferentes níveis de risco para cada ano do quinquênio, já que naturalmente conseguimos ser mais assertivos nos eventos dos primeiros anos

Túnel de riscos

- *Incertezas de reservatórios*
- *Incertezas de cronograma*
- *Eficiência operacional**

**Eventuais interrupções não planejadas são levadas em consideração no nosso túnel de riscos*

Novos sistemas de produção e projetos complementares



Otimizações em projetos de plataformas

Menos complexidade e menos custo, gerando mais valor



SEAP

Redução
de 7.500ton
em peso



Redução
~15% de Capex
da UEP



REVIT Albacora

Redução
de 2.600ton
em peso



Redução
~7% de Capex
da UEP



PB REVIT¹

Em elaboração Projeto de
Engenharia otimizado para
Revitalização

CUSTOS

Aplicação de engenharia
de valor e capacitação
em métricas e custos
de engenharia



DIRETRIZES E FILOSOFIAS DE ENGENHARIA

Revisão de diretrizes
aplicadas a equipamentos
e sistemas



PRAZOS DE PROJETOS

Revisão da lista de
entregáveis em
projetos conceituais e
básicos e dos seus
caminhos críticos



Alavancas para
reduzir peso e custo

ESTIMATIVAS E CONTROLES

Melhoria nas
estimativas e
gestão de custos
de projetos



CONFIABILIDADE E FORNECEDORES

Desenvolvimento de
fornecedores, avaliação
da confiabilidade e do
conceito de redundâncias



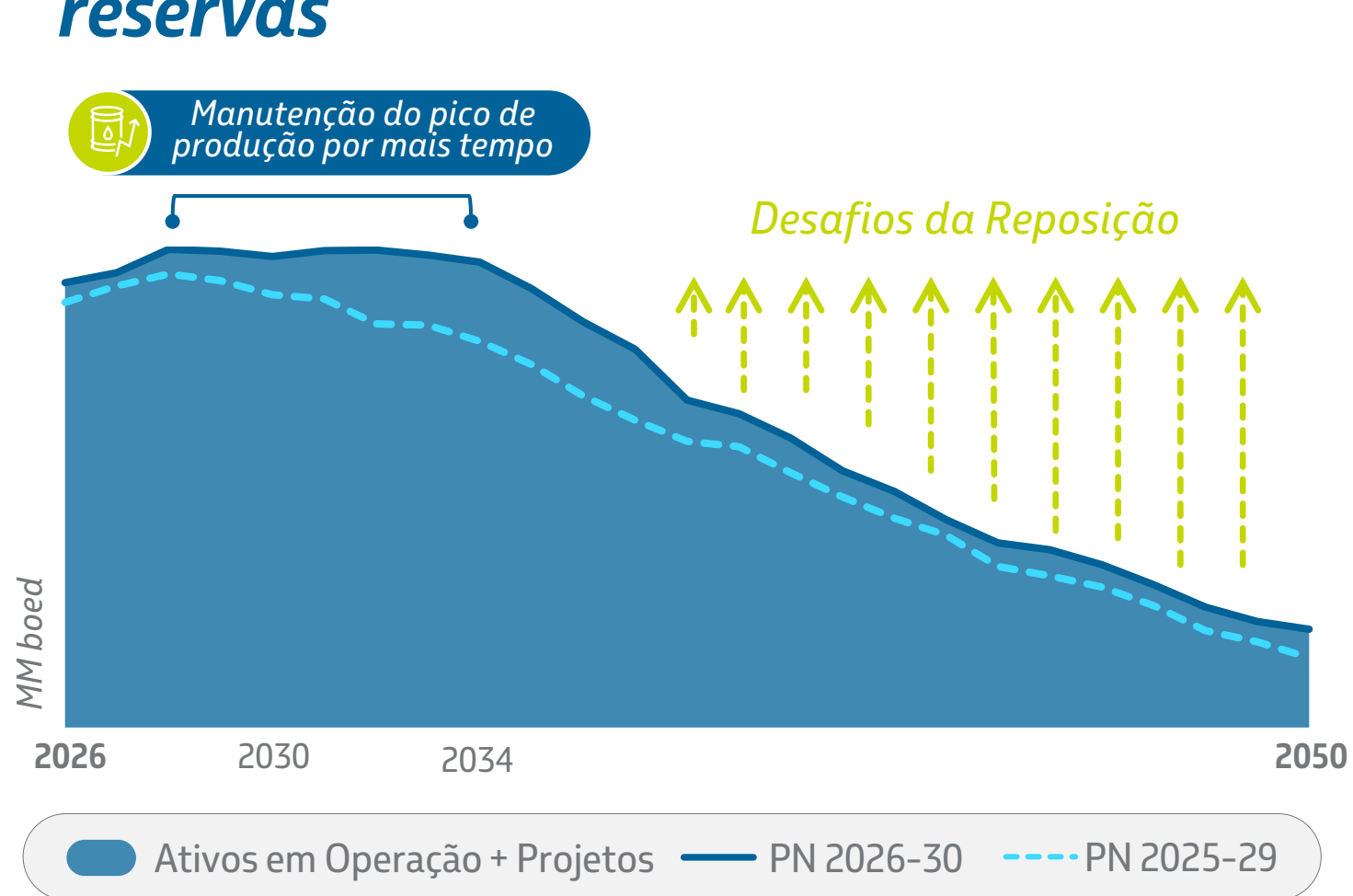
COMISSIONAMENTO DE PROJETOS

Redução de prazo,
custos e escopo



¹ Projeto Básico REVIT.

O aumento da perspectiva de produção de longo prazo é resultado do nosso programa estratégico de incorporação de reservas



 Esforço contínuo para **eleva**r o fator de recuperação dos ativos já descobertos

- Gerenciamento e maximização do potencial dos reservatórios
- Mapeamento de novas oportunidades (ex: poços complementares)
- Maior eficiência operacional em função de melhoria na integridade dos ativos

Nota: Curvas de produção incluem todo escopo da carteira de projetos



PRODUTOS DE ALTA QUALIDADE

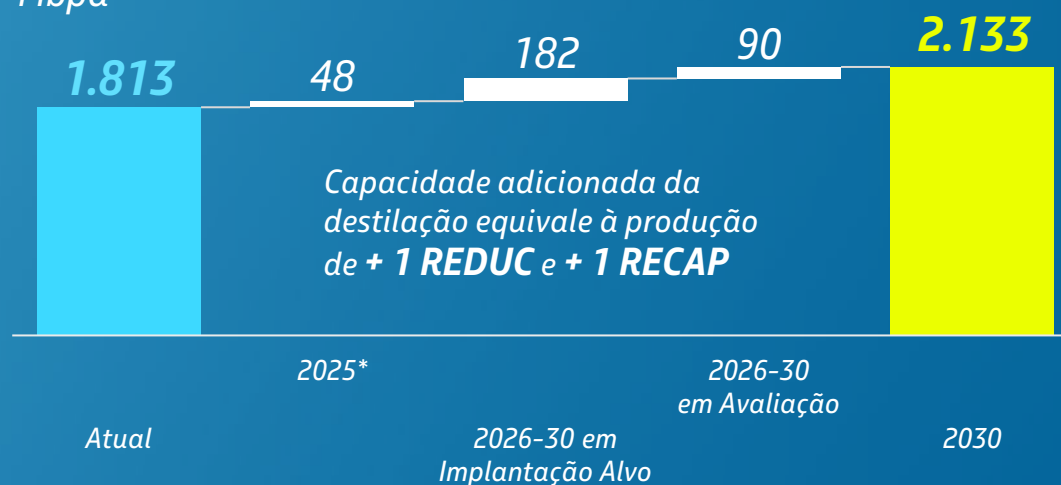
Nosso Parque de Refino em 2030

Capacidade de processamento de petróleo
(carga de destilação)

+ 320 Mbpd

RNEST: 172 Mbpd + Revamps Refinarias: 148 Mbpd

Mbpd



*RNEST SNOx + Revamp Trem 1, RBPC Revamp UV.

Os valores apresentados referem-se ao aumento de capacidade instalada. A utilização efetiva da carga de processamento dependerá de análises e condições de mercado.

Compromissos Escopos 1 & 2

Atingimento do compromisso de reinjeção acumulada de CO₂ até 2025 e manutenção dos demais compromissos

			Realizado 2024	META 2030
	Emissões absolutas operacionais ¹	milhões de tCO ₂ e	47	-30% ²
	Queima de rotina em <i>flare</i>	milhões m ³	120	ZERO
	Intensidade de GEE no E&P	kgCO ₂ e/boe	14,8	15
	Intensidade de GEE no Refino	kgCO ₂ e/CWT	36,2	30
	Intensidade de emissões de metano no <i>upstream</i>	tCH ₄ /mil tHC	0,20	0,20

¹ Este compromisso considera apenas os segmentos de negócio em que já estamos inseridos e a disposição da Companhia no uso de créditos de carbono.

² Referência 2015.

Investimentos de US\$ 13 bilhões em transição energética

Representando 12% do CAPEX total e 8% do CAPEX em Implantação*

DESCARBONIZAÇÃO

Emissões Operacionais



US\$ 4,3 bilhões

**INVESTIMENTOS
EM MITIGAÇÃO
DE EMISSÕES**

(Escopos 1 & 2)

E&P, RTC e G&E

US\$ 3,3 bilhões

Fundo de Descarbonização

US\$ 1,0 bilhão

DIVERSIFICAÇÃO RENTÁVEL

Fornecendo produtos sustentáveis



US\$ 3,1 bilhões

**ENERGIAS DE BAIXO
CARBONO**

Energias Eólica Onshore e
Solar Fotovoltaica e outras

US\$ 1,8 bilhão

Hidrogênio

US\$ 0,4 bilhão

CCUS, Corporate Venture
Capital e outros

US\$ 0,9 bilhão



US\$ 4,8 bilhões

BIOPRODUTOS

Etanol

US\$ 2,2 bilhões

Biorrefino

US\$ 1,5 bilhão

Biodiesel
e Biometano

US\$ 1,1 bilhão

PD&I

em baixo carbono



US\$ 1,2 bilhão

**CRESCENTE NO
QUINQUÊNIO**

20% do orçamento
total de P&D em 2026,
atingindo 40% no
final do período

* PN 2025-29 - US\$ 16,3 Bilhões
15% do CAPEX Total e 7 % do CAPEX
em Implantação



Incentivos alinhados transformam estratégia em resultados

Simplificamos a componente financeira: foco na geração de caixa e no valor de longo prazo



¹ FCL: Fluxo de Caixa Livre
² VPL: Valor Presente Líquido
³ IAGEE: Índice de atendimento às metas de gases de efeito estufa
⁴ ICMA: Indicador Compromisso com o Meio Ambiente

⁵ ICSP: Indicador Compromisso com a Segurança das Pessoas
⁶ VAZO: Vazamento de petróleo com volume acima de um barril
⁷ TAR: Taxa de Acidentados Registráveis
⁸ TAG: Taxa de Acidentados Graves

Gestão Comprometida com Valor ao Acionista

Temos um portfólio ímpar, que continuaremos gerenciando com eficiência para entregar crescimento robusto com geração de valor, ampliar a oferta de energia no país, gerando benefícios para a sociedade e nossos acionistas

Estamos trazendo mais resiliência para a companhia, o que nos permite manter o compromisso com a nossa política de dividendos e com uma sólida estrutura de capital

Aprovamos uma governança adicional, trazendo maior flexibilidade para os nossos investimentos, com foco na geração de valor mesmo em ambientes mais desafiadores



Plano de **NEGÓCIOS** *PETROBRAS 2026-2030*

*Sabrina Andrade de Gois
(DE&P)*