



Petrobras anuncia la Oferta de Títulos Globales e Inicio de las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento

Rio de Janeiro, Brasil – 17 de mayo de 2016 – Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras ("Petrobras") anuncia que su subsidiaria integral Petrobras Global Finance B.V. ("PGF"), planea ofrecer títulos en una o más series ("Títulos") en dólares estadounidenses (U.S.\$), sujetas a las condiciones del mercado y otras condiciones. Los títulos serán emitidos con garantía total e incondicional de Petrobras. PGF pretende usar los recursos netos de la venta de los Títulos para recomprar Títulos válidamente entregados y aceptados para la compra por parte de PGF en el orden de prioridad descrito líneas abajo, y usar cualquier recurso remanente para fines corporativos generales.

Petrobras también anuncia el inicio de las ofertas por parte de PGF para recomprar (i) todos y cualesquiera de los Títulos de PGF con vencimiento en 2018 y cupón de 8,375% ("Títulos de 2018") ("Any-and-all"), y (ii) los títulos de PGF de las series descritas en la tabla que se muestra abajo en el orden de prioridad ("Waterfall Tender Notes"), hasta el límite de US\$3,0 mil millones (todos esos títulos, en conjunto con los Títulos de 2018, colectivamente, "Títulos Antiguos" y cada "serie" de Títulos Antiguos), sujetas al "Nivel de Prioridad de Aceptación" de esta serie de Títulos Antiguos y sujetas a la delimitación ("Ofertas" y cada "Oferta"). En conjunto con la oferta Any-and-all, PGF está solicitando el consentimiento de los titulares de los Títulos de 2018 para: (i) eliminar ciertas cláusulas y disposiciones de la escritura, de acuerdo con los términos de la emisión de los Títulos de 2018 ("Escrituras de los Títulos de 2018") y la garantía correspondiente de Petrobras ("Garantía de los Títulos de 2018") y para (ii) ejecutar una nueva escritura suplementaria de los Títulos de 2018 y una adenda a las Garantías de los Títulos de 2018, con el fin de hacer efectivas esas modificaciones (en conjunto con las Ofertas, "Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento").

La oferta *Any-and-all* está condicionada a recibir el consentimiento de por lo menos la mayoría del saldo deudor de los Títulos de 2018 ("Consentimiento de la Mayoría"), entre otras condiciones. Si PGF no recibe el Consentimiento de la Mayoría no podrá comprar ningún Título de 2018 y las Escrituras de los Títulos de 2018 y las Garantías de los Títulos de 2018 no serán modificadas. En relación con las *Waterfall Tender Offers*, estas están condicionadas a la aceptación de la nueva oferta de Títulos, entre otras condiciones.

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:

PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 1 0800-282-1540



BCBA
Bolsa de Comercio de Buenos Aires



Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.



Las Ofertas de Compra y Solicitud de Consentimiento expirarán a las 23:59h, horario de Nueva York, el 14 de junio de 2016, a menos que el plazo de validez sea anticipado o prorrogado por PGF (tales como el horario y la fecha en lo concerniente a cada oferta, teniendo en vista que puede ser prorrogado de acuerdo con esta Oferta, "Fecha de Expiración").

Los Títulos Antiguos entregados podrán ser retirados en cualquier momento antes de las 17:00h, horario de Nueva York, del día 31 de mayo de 2016, a no ser que ese plazo sea prorrogado, pero no después del plazo. Los tenedores de títulos antiguos de cualquier serie que sean válidamente entregadas y no sean válidamente retiradas hasta las, o antes, de las 17:00h, horario de Nueva York, del día 31 de mayo de 2016, a no ser que ese plazo sea prorrogado (tales como el horario y la fecha en lo referente a cada Oferta, teniendo en vista que puede ser prorrogado de acuerdo con esta Oferta, "Fecha de Expiración Anticipada") y aceptadas para la compra, serán elegibles para recibir el valor total indicado en las tablas expuestas más abajo con relación a la serie correspondiente de Títulos Antiguos ("Pago Total"), que incluye una prima por la entrega anticipada por el valor indicado en las tablas expuestas más abajo ("Prima por Entrega Anticipada"). Tenedores de Títulos Antiguos de cualquier especie que sean válidamente entregados después de la Fecha de Expiración Anticipada, pero en el mismo día o antes de la Fecha de Expiración, y que sean aceptados para compra, recibirán solo el pago correspondiente de la oferta de recompra, que es igual al valor correspondiente del Pago Total de esa serie de Notas Antiguas, menos la Prima correspondiente por Entrega Anticipada ("Pago de la Oferta de Recompra"). Además del Pago Total y del Pago de la Oferta de Recompra, conforme sea el caso, los tenedores cuyos Títulos Antiguos sean comprados en las Ofertas también recibirán intereses acumulados, los cuales consisten en los intereses debidos y no pagados contados a partir de la fecha –incluyéndola– de pago de intereses para Títulos Antiguos de cualquier serie, pero no incluyendo, la fecha de liquidación correspondiente.

PGF aceptará todos los Títulos de 2018 entregados que están sujetos a los términos y condiciones de la Oferta "*Any-and-all*". En lo que respecta a los términos y condiciones de *Waterfall Tender Offer*, caso la recompra de los Títulos Antiguos válidamente entregados en las *Waterfall Tender Offers* ("Títulos da Waterfall") haga que PGF compre un monto total agregado de los Títulos da Waterfall superior a US\$3,0 mil millones, solamente el valor total que no exceda el Límite de la Recompra en Waterfall será aceptado en la *Waterfall Tender Offer*. PGF distribuirá de forma proporcional (prorratio) cualesquiera Títulos de *Waterfall* aceptados en la *Waterfall Tender Offer* en el orden del Nivel de Prioridad de Recompra de cada serie de Títulos. PGF podrá, a su exclusivo criterio y sujeta a la legislación aplicable, aumentar el Límite de Recompra en *Waterfall*.

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:

PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 1 0800-282-1540



BCBA
Bolsa de Comercio de Buenos Aires



WE SUPPORT

Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.



Al determinar el monto de los Títulos en *Waterfall* comprados con relación al Límite de la Recompra en *Waterfall* y disponible para compras en los términos de la *Waterfall Tender Offer*, el montante total de lo principal en dólares estadounidenses equivale a los Títulos expresados en euro, de acuerdo con la *Waterfall Tender Offer*, será calculado con base en la tasa de conversión cambiaria aplicable a las 14:00h, horario de Nueva York, en el Día Hábil anterior a la fecha en que aceptamos la compra de todos los Títulos válidamente entregados en el Plazo, o antes, del Plazo aplicable para la Recompra Anticipada o de la Fecha de Expiración, conforme a lo informado en la página de la pantalla "FXIP" de Bloomberg bajo el título "Tasa de Cambio vs USD", (o, si tal pantalla no está disponible, de una fuente reconocida para cotizaciones de divisas, seleccionada por los Gestores de las Operaciones, con cotizaciones de la fecha o más cercanas posibles a los anteriormente mencionados).

Las tablas siguientes presentan la serie de Títulos Antiguos sujetos a las Ofertas y el importe a ser pagado por los Títulos Antiguos aceptados para compra en las Ofertas.

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:

PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 0800-282-1540



Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.



Oferta Any-and-all

Título del Valor Mobiliario	CUSIP / ISIN	Importe Principal en Abierto ⁽¹⁾	Pago de la Oferta de Licitación ⁽²⁾	Premio por Licitación Anticipada ⁽²⁾	Pago Total ⁽²⁾
8,375% de las Notas Globales con vencimiento en 2018	71645WAH4 / US71645WAH43	US\$576.780.000	US\$1.048,45	US\$30,00	US\$1.078,75

Waterfall Tender Offer

Title of Security	CUSIP / ISIN	Principal Amount Outstanding ⁽¹⁾	Acceptance Priority Level	Tender Offer Consideration	Early Tender Premium ⁽²⁾	Total Consideration ⁽²⁾
3,500% de las Notas Globales con vencimiento en 2017	71645WAU5 / US71645WAU53	US\$1.750.000.000	1	US\$977,50	US\$30,00	US\$1.007,50
3,250% de las Notas Globales con vencimiento en 2017	71647NAG4 / US71647NAG43	US\$1.600.000.000	2	US\$975,00	US\$30,00	US\$1.005,00
Notas Globales con Tasa Variable con vencimiento en 2017	71647NAJ8 / US71647NAJ81	US\$1.400.000.000	3	US\$976,25	US\$30,00	US\$1.006,25
2,750% de las Notas Globales con vencimiento en 2018	NA/XS0982711631	€1.500.000.000	4	€955,00	€30,00	€985,00
5,875% de las Notas Globales con vencimiento en 2018	71645WAM3 / US71645WAM38	US\$1.750.000.000	5	US\$992,50	US\$30,00	US\$1.022,50
4,875% de las Notas Globales con vencimiento en 2019	NA/XS0716979249	€1.250.000.000	6	€981,25	€30,00	€1.011,25
3,000% de las Notas Globales con vencimiento en 2019	71647NAB5 / US71647NAB55	US\$2.000.000.000	7	US\$911,25	US\$30,00	US\$941,25
Notas Globales con Tasa Variable en 2019	71647NAE9 / US71647NAE94	US\$1.500.000.000	8	US\$888,75	US\$30,00	US\$918,75
7,875% de las Notas Globales con vencimiento en 2019	71645WAN1 / US71645WAN11	US\$1.500.000.000	9	US\$1.008,75	US\$30,00	US\$1.038,75
3,250% de las Notas Globales con vencimiento en 2019	NA/XS0835886598	€1.300.000.000	10	€915,00	€30,00	€945,00

(1) Hasta la fecha, que sea de nuestro conocimiento, ninguno de nuestros afiliados tiene tenencia de Títulos.

(2) Por US\$1.000 o EUR 1.000, conforme sea el caso. La Prima por Entrega Anticipada será incluido en el Pago Total calculado conforme está descrito en el presente documento.

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:
 PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
 e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
 Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
 Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 1 0800-282-1540



BCBA
Bolsa de Comercio de Buenos Aires



Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.



Las Ofertas de Recompra y Solicitación de Consentimiento se están realizando de acuerdo con la declaración de oferta de compra y solicitud de consentimiento con fecha del 17 de mayo de 2016 (conforme posibles cambios o complementaciones realizadas cada cierto tiempo, la "Declaración"), y el consentimiento y carta de transmisión correspondientes del 17 de mayo de 2016 (conforme posibles cambios o complementaciones realizadas cada cierto tiempo, el "Consentimiento y Carta de Transmisión") que estableció con más detalles los términos y condiciones de las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento.

PGF llamó a BB Securities Ltd, J.P. Morgan Securities LLC, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated y Santander Investment Securities Inc. para actuar en conjunto con los principales dirigentes y *bookrunners* en lo referente a la oferta de los Títulos y como gerentes de operaciones y agentes de solicitud ("Gerentes de Operaciones") en relación con las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento. Global Bondholder Services Corporation opera como agente depositario y de información para las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento.

Este comunicado de prensa no constituye una oferta de venta o una oferta de compra de los valores descritos aquí, tampoco habrá ninguna venta de esos valores mobiliarios en cualquier estado o jurisdicción en que tal oferta, solicitud o venta sería ilegal antes del registro o cualificación según la legislación de valores mobiliarios de cualquier estado o jurisdicción. PGF y Petrobras protocolizaron una declaración de registro, incluyendo un prospecto con la Comisión de Títulos y Cambio de los Estados Unidos ("SEC"). Antes de invertir, usted debe leer el prospecto y el prospecto preliminar con sus enmiendas y otros documentos que PGF y Petrobras protocolizaron en SEC para obtener informaciones más completas sobre las empresas y la oferta de las Notas. Cuando disponibles, usted deberá obtener esos documentos gratuitamente accediendo a EDGAR en el sitio de SEC, www.sec.gov. Como alternativa, una copia del prospecto y del prospecto preliminar con sus enmiendas se puede obtener poniéndose en contacto con J.P. Morgan Securities LLC al +1 (866) 846-2874, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated al +1 (800) 294-1322, Santander Investment Securities Inc. al +1 (855) 403-3636 (todas las llamadas telefónicas son gratuitas en los EE.UU.) o, si se trata de una llamada fuera de los EE.UU, a través de llamada por cobro revertido a BB Securities Ltd al +44 (20) 7367-5800 en el Departamento de Operaciones.

Las ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento no se están haciendo para tenedores de Títulos Antiguos en ninguna jurisdicción en que PGF sea concedora de que la realización de las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento o la aceptación de consentimientos no estarían en conformidad con las leyes de dicha jurisdicción. En cualquier jurisdicción en la que las leyes de

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:

PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 1 0800-282-1540



BCBA
Bolsa de Comercio de Buenos Aires



WE SUPPORT

Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.



valores mobiliarios o las leyes en contra de *brokers* inescrupulosos (*blue sky laws*) exijan que la Oferta de Compra y Solicitación de Consentimiento sea realizada por un *broker* o agente con licencia, la respectiva Oferta de Compra y Solicitación de Consentimiento deberá realizarse en nuestro nombre por el Gerente de Operaciones o por uno o más *brokers* o agentes con licencia bajo las leyes de tal jurisdicción. Cualesquiera dudas o pedidos de asistencia con relación a las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento se pueden dirigir a BB Securities Ltd all +(44) 207 367 5832, JP Morgan Securities LLC al +1 (866) 846-2874 (gratuita) o +1 (212) 834-7279 (cobro revertido), Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated al +1 (888) 292-0700 (gratuita) o (646) 855-8988 (cobro revertido) o Santander Investment Securities Inc. al +1 (855) 404-3636 (gratuita) o +1 (212) 940-1442 (cobro revertido). Las solicitudes de copias adicionales de la Declaración, del Consentimiento y de la Carta de Transmisión y documentos relacionados pueden dirigirse a Global Bondholder Services Corporation al +1 (866)-470-3900 (gratuita).

Ni la Declaración ni cualesquiera documentos relacionados con las Ofertas de Compra y Solicitud de Consentimiento fueron archivados con, y no fueron aprobados ni revisados por cualquier comisión federal o estatal o autoridad reguladora de cualquier país de valores mobiliarios. Ninguna autoridad promulgó la exactitud o adecuación de la Declaración o de cualesquiera documentos relacionados con las Ofertas de Compra y Solicitación de Consentimiento, y es ilegal y puede ser una ofensa criminal hacer cualquier declaración en sentido contrario.

Declaraciones Prospectivas

Este documento puede contener estimativas y declaraciones prospectivas según los términos de la sesión 27A de Securities Act de 1933 y de la sesión 21E de Securities Exchange Act de 1934, y sus posteriores alteraciones (Exchange Act) que no se basan en hechos históricos y no son garantías de resultados futuros. Ninguna garantía se puede dar con relación a que las operaciones descritas serán consumadas o con relación a los términos finales de tales operaciones. Todas las declaraciones prospectivas son expresamente calificadas en su totalidad por esta declaración cautelar, y usted no debe confiar en cualquier declaración prospectiva contenida en este comunicado de prensa. No asumimos ninguna obligación de actualizar públicamente o revisar cualesquiera declaraciones prospectivas, sea como resultado de nuevas informaciones o eventos futuros o por cualquier otro motivo.

www.petrobras.com.br/inversores

Para mayores informaciones:

PETRÓLEO BRASILEIRO S. A. – PETROBRAS | Relaciones con Inversores
e-mail: petroinvest@petrobras.com.br / acionistas@petrobras.com.br
Av. República del Chile, 65 - 1002 B - 20031-912 - Rio de Janeiro, RJ
Tel.: 55 (21) 3224-1510 / 9947 | 0800-282-1540



Este documento puede contener pronósticos según el significado de la Sección 27A de la Ley de Valores Mobiliarios de 1933, conforme fuera modificada (Ley de Valores Mobiliarios), y Sección 21E de la Ley de Negociación de Valores Mobiliarios de 1934, conforme fuera modificada (Ley de Negociación) que reflejan solo expectativas de los administradores de la Compañía. Los términos "anticipa", "cree", "espera", "prevé", "pretende", "planifica",

"proyecta", "objetiva", "deberá", así como otros términos similares, tienen como finalidad identificar dichos pronósticos, los cuales, evidentemente, involucran riesgos o incertidumbres previstos o no por la Compañía. Por lo tanto, los resultados futuros de las operaciones de la Compañía pueden diferir de las actuales expectativas, y el lector no debe basarse exclusivamente en la información aquí contenida.