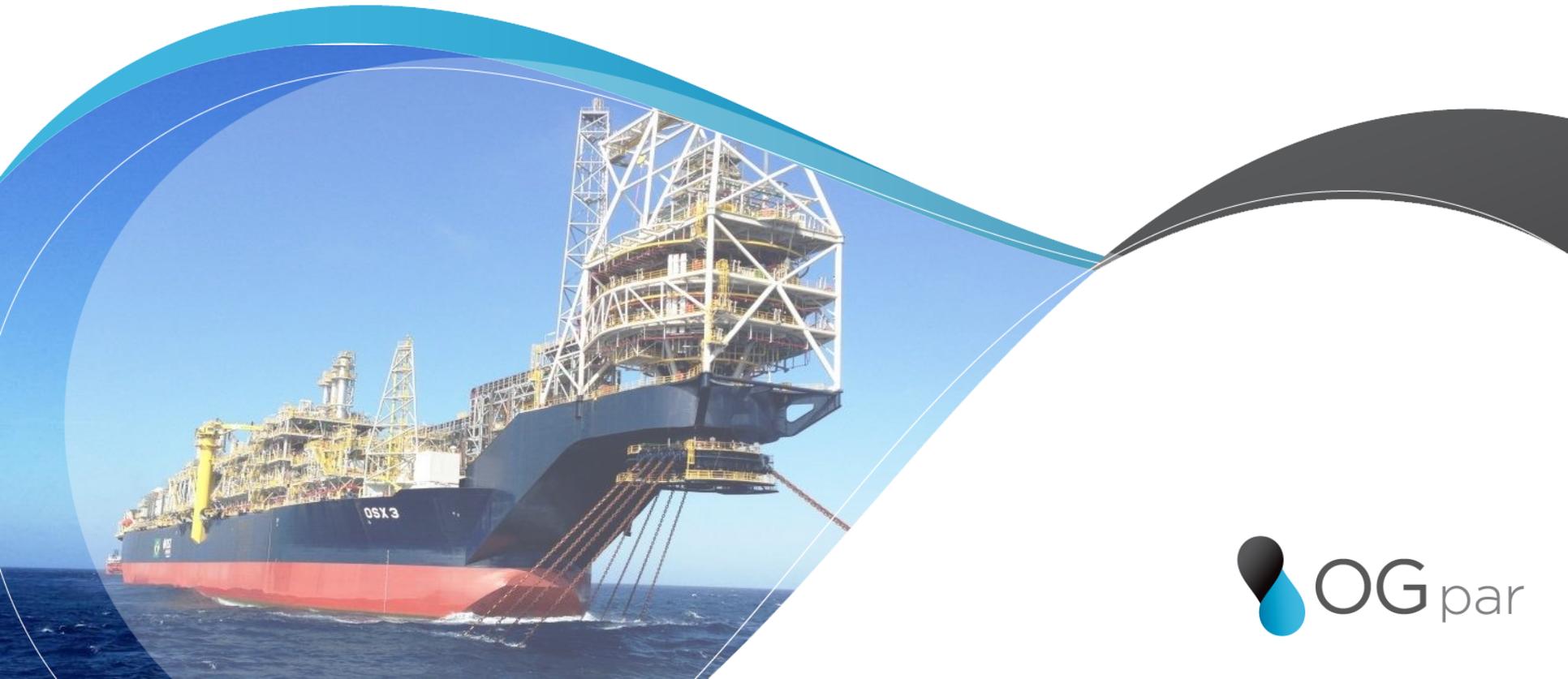


**OGpar:**

## Situação Atual após 3 anos em Recuperação Judicial

Victor Rosenzvaig – Relações com Investidores

20 de Outubro de 2016



## Aviso Legal

Este documento contém algumas afirmações e informações relacionadas à Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativa da Companhia e de sua administração a respeito do seu plano de negócios. Estas afirmações incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como “acreditar”, “prever”, “esperar”, “contemplar”, “provavelmente resultará” ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante. Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diverjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas neste documento. Em nenhuma hipótese a Companhia ou seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos indiretos, lucros cessantes ou afins. A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações ou análise das diferenças entre as afirmações e os resultados reais. Cada investidor deve fazer sua própria avaliação, incluindo os riscos associados, para a tomada de decisão de investimento.

# Agenda

- ≡ 1. Superando a 1ª Crise
- ≡ 2. A Crise do Petróleo
- ≡ 3. Campo de Tubarão Azul
- ≡ 4. Campo de Tubarão Martelo
- ≡ 5. Bloco BS-4
- ≡ 6. Eneva S.A.
- ≡ 7. Riscos e Oportunidades

# 1. Superando a 1ª Crise – outubro de 2013

## *Principais Destaques*

- ≡ **Plano de Recuperação Judicial:** Conversão da dívida de US\$ 5,7 bilhões em capital.
- ≡ Listagem de ações emitidas pela OGX Petróleo e Gás S.A. (Ticker: OGSA3) e entrega aos credores.
- ≡ 44,5% das ações OGSA3 são negociadas no mercado americano sob o ticker OXPY, cada ADS representa uma ação ordinária.
- ≡ Redução da folha de pagamentos de 4249 pessoas para 936 pessoas (diretos e indiretos)

## 2. A Crise do Petróleo – agosto de 2014

*Com a queda do preço de US\$104 para US\$27 por barril de petróleo, a Companhia teve que se adaptar ao novo cenário.*

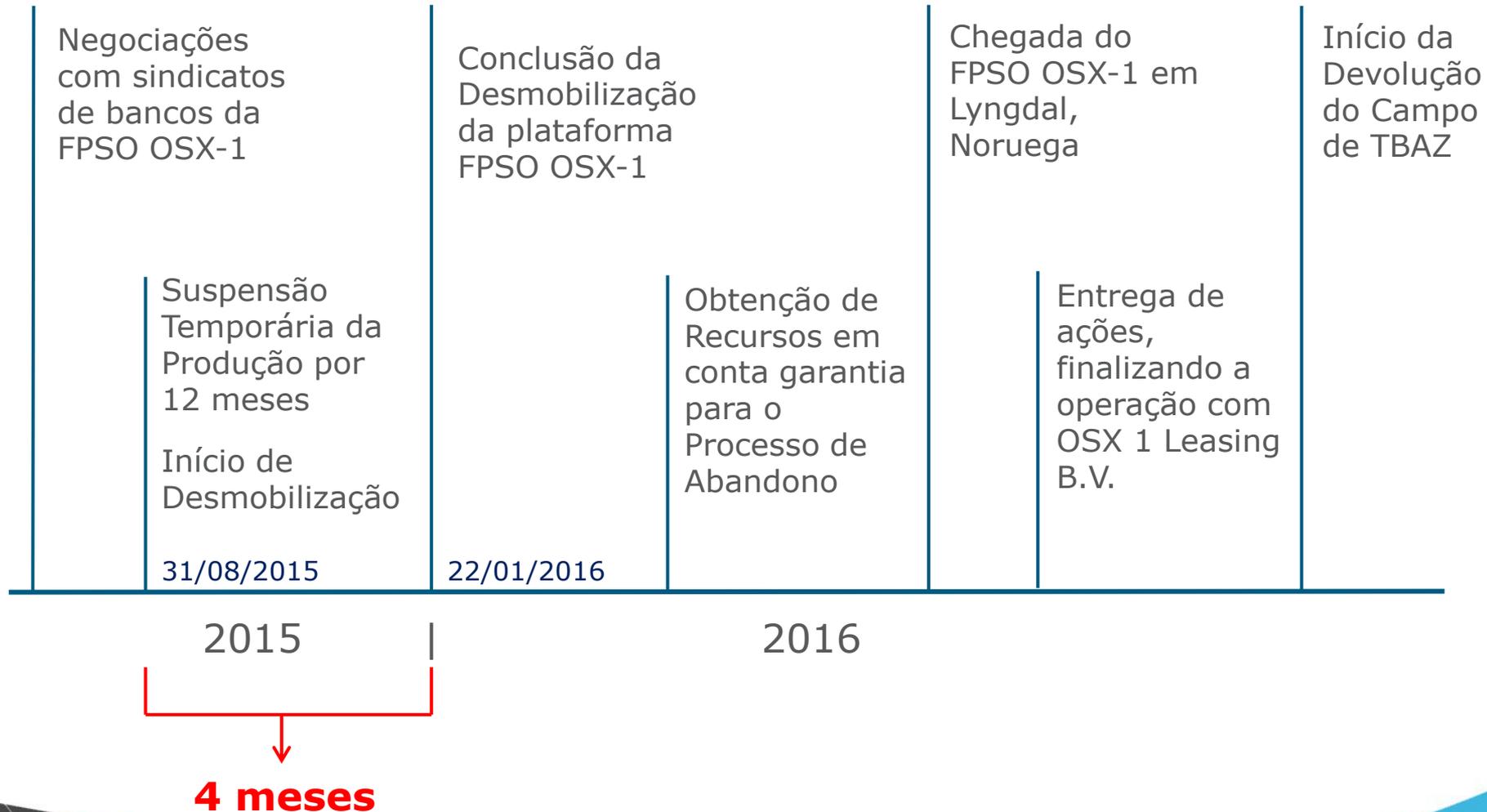
- ≡ Desmobilização da plataforma FPSO OSX-1 e devolução do Campo de Tubarão Azul
- ≡ Renegociar contratos com fornecedores: Redução do Opex Mensal do Campo de Tubarão Martelo de R\$41,5MM em 2T14 para R\$34,4MM 2T15
- ≡ Redução do aluguel para a OSX-3 Leasing B.V e paralização dos pagamentos (dívida pós concursal)
- ≡ Redução do quadro de 936 pessoas para 379 pessoas (diretas e indiretas), mantendo todos os requisitos técnicos, de qualidade e segurança na produção.

## 2. Campo de Tubarão Azul

- ≡ Localizado na Bacia de Campos
- ≡ Produção pelo FPSO OSX-1 desde janeiro de 2012, com paralisação dos poços durante 7 meses a partir de julho de 2013
- ≡ Retomada da produção em fevereiro 2014 a agosto de 2015
- ≡ Suspensão da produção e início da desmobilização em setembro de 2015.
- ≡ Negociação com os credores que liberou a companhia do pagamento de uma dívida de R\$22 milhões, além de um depósito, pelos credores, de US\$32 milhões em conta garantia para viabilizar um futuro Processo de Abandono dos poços.

## 2. Campo de Tubarão Azul

### *Histórico Recente*

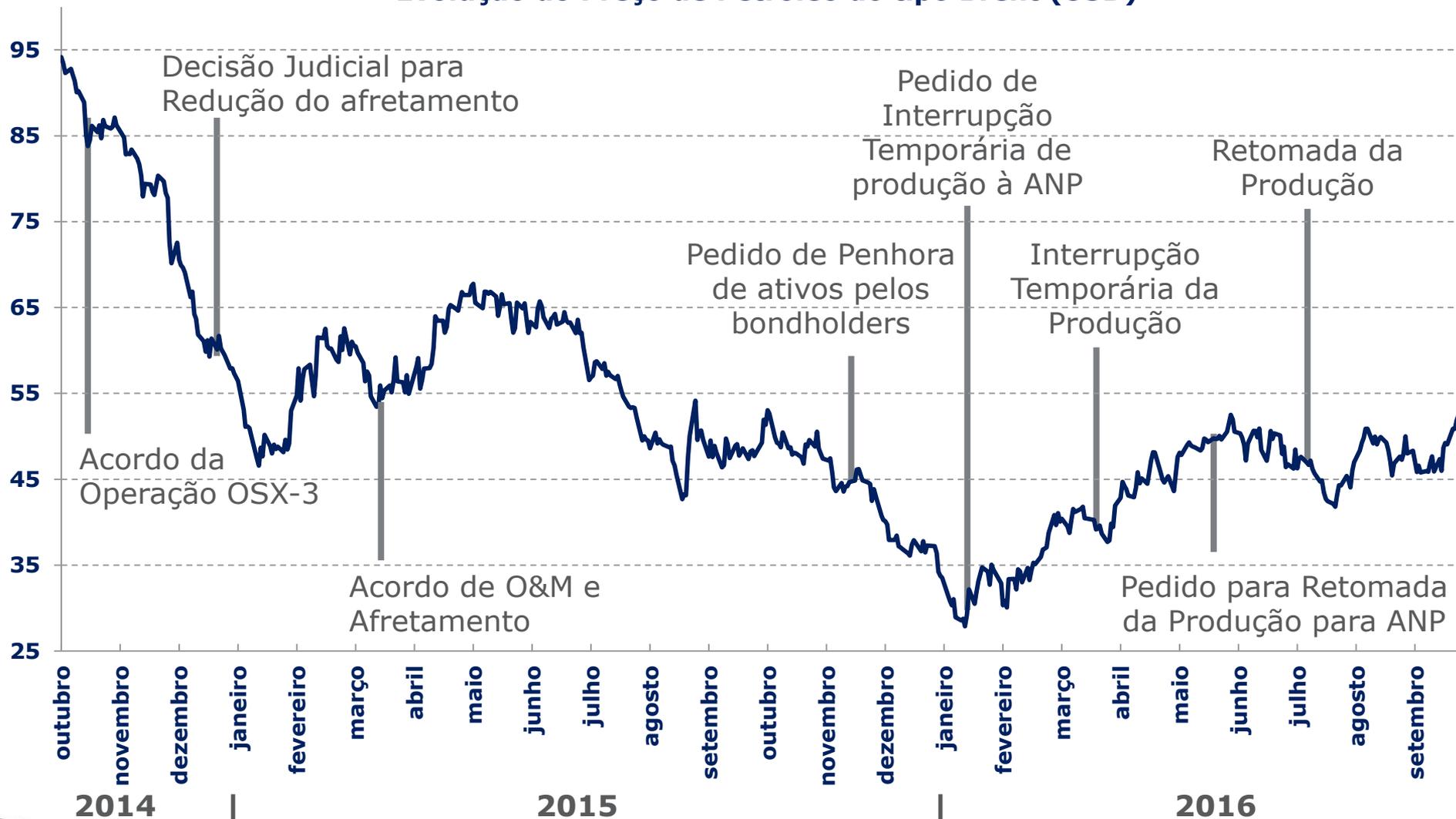


### 3. Campo de Tubarão Martelo

- ≡ Localizado na Bacia de Campos
- ≡ Início da produção em dezembro de 2013
- ≡ Estão instalados 4 poços produtores
- ≡ Internalização do serviço de O&M pela OGX
- ≡ No 3T16 o Campo de TBMT produziu 845 mil barris de petróleo
- ≡ A companhia está em negociação com os *bondholders* da FPSO OSX-3 de forma a suspender os litígios entre as partes.

### 3. Campo de Tubarão Martelo – FPSO OSX-3

#### Evolução do Preço de Petróleo do tipo Brent (USD)



## 4. Bloco BS-4

- ≡ A OGX possui 40% de participação em parceria com a Queiroz Galvão (Operadora) e Barra Energia, que possuem 30% cada uma.
- ≡ Qualidade do óleo está entre 13,5 – 15,5 ° API\*
- ≡ A produção do Sistema de Produção Antecipada ("SPA") está prevista para iniciar no primeiro semestre de 2017\*
- ≡ Nesta primeira fase, a produção está estimada em 20 mil bbl/d com dois poços produtores, podendo ser ampliada para 3 poços.\*

\*Em conformidade com as divulgações realizadas pelo Operador do ativo

## 5. Eneva S.A.

- ≡ A OGX passou a deter participação de 6,22% na Eneva S.A. (“Eneva”), após a capitalização da participação na Parnaíba Gás Natural (“PGN”) no aumento de capital da ENEVA, homologado em 03 de outubro de 2016.
  
- ≡ A Eneva é uma Companhia independente de geração de energia que encerrou seu processo de Recuperação Judicial em 29 de Junho de 2016.
  
- ≡ EBITDA Ajustado no primeiro semestre de 2016 é de R\$ 290 milhões\*

\*Em conformidade com as divulgações realizadas pela Eneva

## 6. Riscos e Oportunidades

### Riscos

- ≡ Riscos regulatórios
- ≡ Conteúdo local
- ≡ Volatilidade do preço do petróleo

### Oportunidades

- ≡ Desalavancagem Financeira da Companhia, por meio de acordo com os credores e conversão de debêntures do Financiamento DIP
- ≡ A Companhia pode aproveitar prejuízos fiscais acumulados ao longo de sua história
- ≡ Atrair novos recursos para investimentos em campos operacionais

**Obrigado**

Contato do RI:

ri@ogpar.com.br  
+ 55 (21) 3916-4545



# Anexo I – Balanço Patrimonial



R\$ ('000)

	30/06/2016	31/12/2015	Var.		30/06/2016	31/12/2015	Var.
<b>ATIVO</b>				<b>PASSIVO</b>			
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	20.089	23.546	(3.457)	Fornecedores	47.184	139.057	(91.873)
Depósitos vinculados	-	-	-	Impostos e participações a recolher	19.368	19.725	(357)
Contas a receber	-	-	-	Salários e encargos trabalhistas	14.648	20.403	(5.755)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	Empréstimos e financiamentos	1.301.337	1.526.411	(225.074)
Impostos e contribuições a recuperar	-	15.000	(15.000)	Empréstimos com partes relacionadas	-	-	-
Estoque de óleo	-	17.168	(17.168)	Contas a pagar para partes relacionadas	512.902	457.397	55.505
Outros créditos	7.956	12.538	(4.582)	Provisões diversas	177.132	214.479	(37.347)
	<b>28.045</b>	<b>68.252</b>	<b>(40.207)</b>	Outras contas a pagar	25.908	10.744	15.164
					<b>2.098.479</b>	<b>2.388.216</b>	<b>(289.737)</b>
Ativo não circul. mantido p/ venda	234.875	232.433	2.442				
				<b>Não Circulante</b>			
<b>Não Circulante</b>				Provisões diversas	424.301	490.260	(65.959)
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>777.958</b>	<b>733.410</b>	<b>44.548</b>	PIS e COFINS diferidos	18.926	142.038	(123.112)
Depósitos vinculados	152.799	59.800	92.999	Empréstimos com partes relacionadas	46.154	56.148	(9.994)
Estoque de materiais	11.731	21.374	(9.643)		<b>489.381</b>	<b>688.446</b>	<b>(199.065)</b>
Empréstimos com partes relacionadas	71.079	85.854	(14.775)				
Impostos e contribuições a recuperar	128.045	153.738	(25.693)	<b>Patrimônio Líquido</b>			
IRPJ e CSLL diferidos	358.223	358.223	-	Capital social	8.607.471	8.607.346	125
Créditos com partes relacionadas	56.081	54.421	1.660	Reservas de capital	117.273	-	117.273
	<b>153.112</b>	<b>151.779</b>	<b>1.333</b>	Ajustes acumulados de conversão	(212.333)	(542.428)	330.095
<b>Investimentos</b>	<b>153.112</b>	<b>151.779</b>	<b>1.333</b>	Prejuízos acumulados	(8.681.841)	(8.743.856)	62.015
<b>Imobilizado</b>	<b>653.925</b>	<b>639.917</b>	<b>14.008</b>		<b>(169.430)</b>	<b>(678.938)</b>	<b>509.508</b>
<b>Intangível</b>	<b>570.515</b>	<b>571.933</b>	<b>(1.418)</b>				
<b>Total do Ativo</b>	<b>2.418.430</b>	<b>2.397.724</b>	<b>20.706</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>2.418.430</b>	<b>2.397.724</b>	<b>20.706</b>