



ÓLEO E GÁS PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ/MF: 07.957.093/0001-96
Companhia Aberta – B3: OGXP3

OGX PETRÓLEO E GÁS S.A.
CNPJ/MF: 08.926.302/0001-05
Companhia Aberta – B3: OGSA3

– Companhias divulgam informações como parte de acordo com credores –

Rio de Janeiro, 16 de Agosto de 2017 - a Óleo e Gás Participações S.A. (“OGpar”) (B3: OGXP3; OTC: OGXPY.PK) e OGX Petróleo e Gás S.A. (“OGX”) (B3: OGSA3; OTC: OXPY.PK) (em conjunto, “Companhias”), comunicam ao mercado que, como parte das negociações para implementação do Acordo divulgado pelas Companhias por meio de Fato Relevante datado de 24 de julho de 2017 (“Acordo”), certas informações das Companhias, incluindo proposta para adotar uma nova marca e nome para a OGX, foram divulgadas a determinados credores signatários do Acordo, dentre eles *bondholders* da OSX-3 Leasing BV, detentores de debêntures da 1ª e 2ª Séries da 3ª Emissão Privada de Debêntures Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória Adicional e certos signatários e credores do Contrato de Pré-Pagamento à Exportação datado de 23 de junho de 2014. Ainda como parte das negociações com tais credores, as Companhias acordaram que tais informações seriam divulgadas a todos os acionistas e credores das Companhias e ao mercado em geral, o que ora é feito, através do presente comunicado e seus anexos (“Informações Divulgadas”).

Nota Importante

As Informações Divulgadas não deverão ser utilizadas como indicativa de que as Companhias ou qualquer outra pessoa considerou, ou considera, tal informação como previsão dos resultados futuros reais das Companhias, e não consiste uma admissão ou declaração por qualquer pessoa de que tal informação é relevante, ou de que as expectativas, entendimentos, opiniões e assunções que permeiam tais informações permanecem as mesmas desde a data desta divulgação ou da informação e a informação aqui contida pode ter sido substituída por acontecimentos subsequentes. Os leitores são avisados a não confiar indevidamente nessas informações e são direcionados às divulgações públicas atuais das Companhias.

Projeções/Informações Prospectivas

Projeções, incluindo com relação ao fluxo de caixa, são incluídas neste material. Tais projeções não foram examinadas por auditores.

As projeções e outras informações previstas neste instrumento contêm certas declarações que são “declarações prospectivas”. Tais declarações estão sujeitas a uma série de assunções, riscos e incertezas, muitas das quais são e permanecerão além do controle das Companhias.

Essas projeções são consideradas a partir das datas indicadas e não são garantias de desempenho futuro. Resultados reais ou desenvolvimentos podem mudar de forma relevante com relação às expectativas explícitas ou implícitas previstas nas projeções prospectivas, e as Companhias não se comprometem a atualizar tais projeções.

Tais projeções, ainda que apresentadas com detalhes numéricos, são baseadas em uma variedade de estimativas e assunções que, apesar de consideradas razoáveis pelas Companhias, podem não se realizar e estão inerentemente sujeitas a incertezas e contingências negociais, econômicas, competitivas, industriais, regulatórias, de mercado e financeiras, muitas das quais são e permanecerão além do controle das Companhias. As Companhias reiteram que nenhuma declaração pode ser realizada ou é realizada quanto à precisão do histórico financeiro ou das projeções ou da capacidade das Companhias de atingirem os resultados previstos. Algumas assunções podem revelar-se imprecisas. Além disso, eventos e circunstâncias ocorridos subsequentes à data em que as projeções foram preparadas podem diferir daquelas assumidas, ou, alternativamente, podem não ter sido antecipadas e, portanto, a ocorrência de tais eventos pode afetar os resultados financeiros de forma material adversa ou de forma benéfica.

Informação Não-GAAP

A informação financeira refletida nas Informações Divulgadas não supõe a apresentação das condições financeiras das Companhias de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos ou qualquer outro país. Os auditores independentes das Companhias não auditaram ou realizaram quaisquer procedimentos revisionais das Informações Divulgadas (exceto na medida em que certas informações financeiras históricas podem ter advindo em parte das demonstrações financeiras históricas das Companhias).

Obrigações de Financiamento

As Companhias possuem vários contratos e outros interesses que elas devem observar, dentre os quais se incluem as obrigações financeiras. Caso as Companhias não consigam financiar suas obrigações, seus interesses em certos contratos estratégicos e acordos de associação (*joint venture agreements*) podem ser comprometidos. As Companhias reservam todos os direitos a respeito de quaisquer argumentos legais ou outros que poderão ser sustentados com relação à preservação de seus interesses.

Rio de Janeiro, 16 de agosto de 2017

Paulo Narcélio

Diretor Executivo, Financeiro e de Relações com Investidores

Óleo e Gás Participações S.A.

OGX Petróleo e Gás S.A.

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 divirjam 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 tomada de decisão de investimento.

Contatos OGpar / OGX

Investidores:

Paulo Narcélio
Victor Rosenzvaig
ri@ogpar.com.br
+55 21 3916-4545

Mídia:

Cibele Flores
cibele.flores@ogpar.com.br
+55 21 3916-4505



Materiais de Discussão



Adversidades Pós-Reestruturação

▪ **Liquidez:**

- Hoje, a Companhia mantém um nível de caixa confortável e baixo risco de liquidez pelos próximos 9-12 meses.

▪ **Situação atual do Bloco BS-4 e opções disponíveis:**

- A Companhia possui duas opções com relação ao BS-4: vender o ativo por um preço menor para os atuais potenciais compradores identificados ou financiar para manter o ativo.
- Os *cash calls* pendentes serão pagos com RBL *finance* ou pela venda do BS-4.

▪ **Revitalização do TBMT, Novo afretamento da OSX-3 e Acordo de Abandono:**

- Existe geração de valor na revitalização do Campo de TBMT. A Companhia reconhece o desafio de encontrar uma estrutura adequada para estender o uso da plataforma FPSO OSX-3 que oferece o incentivo para os donos da plataforma e pondera os interesses dos dois grupos de futuros acionistas.

▪ **Venda das ações Eneva:**

- O valor patrimonial da Eneva aumentou 30% em dólar nos últimos 6 meses. Porém, a Companhia entende que os valor das ações da Eneva ainda são negociadas com desconto – somente 75% do *book value*. Os controladores da Eneva estão programando um re-IPO para a empresa, que pode ser uma alternativa melhor caso a OSX-3 e DIP/IF estejam dispostos a aguardar outros 6-12 meses para terem as ações disponíveis para negociação.

▪ **Redução de G&A:**

- A Companhia está comprometida em reduzir o G&A o máximo possível e propõe uma redução de 20% para o próximo ano. É importante ressaltar que parte dessa redução depende meramente da ação da diretoria e decisão dos acionistas.

Lições Aprendidas

- **Foco em Caixa:** Recuperar U\$100 milhões em créditos fiscais.
- **Manter valor dos Ativos:** Participação na incorporação da PGN pela Eneva, gerando valor agregado significativo (~de U\$40MM para ~U\$60MM).
- **Compromisso com Agências Reguladoras (ANP, IBAMA, etc):** Operador classe A.
- **Desinvestimento de Ativos Exploratórios :** U\$1 bilhão de passivo regulatório solucionado com a venda de ativos pré-operacionais no Brasil e na Colômbia.
- **Transparência :** Esforços bem-sucedidos na comercialização para reduzir os custos (desconto em TBMT de \$9,00/bbl para \$4,00*/bbl).

*Desconto da última descarga. Para projeções estamos utilizando desconto de \$6/bbl.

Principais Ativos

Tubarão Martelo



- OGP: 100% de participação e operadora
- Volume recuperável estimado de ~70 Mboe
- NPV10 ~ U\$50MM
- Produção atual de 7,5k bpd para o FPSO OSX-3, com 4 poços produtores
- Produção gera fluxo de caixa positivo
- Projeto de Revitalização pode estender a produção até Dezembro de 2020
- Qualidade do Óleo: 21º API
- Lâmina d'água 120 metros

BS-4 (Atlanta e Oliva)



- Contrato de Concessão:
 - OGP: 40% de participação
 - Queiroz Galvão (QGEP): 30% de participação (Operadora) e Barra Energia: 30% de participação
- Produção programada para o 1T18 com estimativa de 20k bpd
- Projeto NPV10 para a participação da OGX próximo de USD279MM (óleo do tipo *brent* em \$50/bbl)
- Volume recuperável estimado de 191 Mbbl (Reservas 1P e 2P)
- Qualidade do óleo: 13,5 – 15,5 º API
- Lâmina d'água ~1,500 metros

Eneva S.A. (Ticker: ENEV3)



- OGX mantém 6,22% do capital social da Eneva ~USD 64 mm (Mkt Cap U\$1.1 bi)
- Companhia aberta listada no Novo Mercado e entre os maiores geradores de energia no Brasil
- Pioneira na integração *gas-to-wire* no Brasil
- Receita Líquida de U\$ 281MM e EBTIDA Ajustado de U\$ 143MM no 1S17
- Possui aproximadamente 2,4 GW operacional de capacidade instalada
- Negociada em ~75% do *Book Value* (Multiplo é 2 X)

Créditos Fiscais



- Impostos diferidos de U\$2,4bn
 - Economizar até 30% de imposto de renda
 - Non-lapse Credit
- Crédito PIS/COFINS de U\$ 40mm

Fluxo de Caixa de Liquidez

Week	Current	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Month	ago/17	ago/17	ago/17	ago/17	ago/17	set/17	set/17	set/17	set/17	out/17	out/17	out/17	out/17	out/17
Direct cashflow (US\$ '000)	01-ago	06-ago	13-ago	20-ago	27-ago	01-set	10-set	17-set	24-set	01-out	08-out	15-out	22-out	29-out
Revenues	-	-	9.995	-	-	-	-	-	18.400	-	-	-	-	-
TBMT	-	-	9.995	-	-	-	-	-	18.400	-	-	-	-	-
Opex TBMT	(2.469)	(2.803)	(975)	(975)	(1.946)	(1.817)	(1.189)	(1.189)	(1.748)	(1.507)	(879)	(879)	(879)	(1.204)
Royalties TBMT	-	-	-	-	(831)	-	-	-	(788)	-	-	-	-	(903)
Cash flow asset level	(2.469)	(2.803)	9.021	(975)	(2.778)	(1.817)	(1.189)	(1.189)	15.864	(1.507)	(879)	(879)	(879)	(2.108)
G&A	(486)	(135)	(135)	(135)	(470)	(888)	(179)	(179)	(179)	(853)	(143)	(143)	(143)	(143)
Advisors	(5)	(20)	(20)	(20)	(35)	(25)	(25)	(25)	(25)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Term Sheet Costs	-	-	-	-	(2.951)	-	-	-	(264)	-	-	-	-	(417)
Cash flow Corporate level	(491)	(155)	(155)	(155)	(3.457)	(913)	(204)	(204)	(468)	(863)	(153)	(153)	(153)	(570)
Cash Flow from Operating Activities	(2.960)	(2.958)	8.866	(1.130)	(6.235)	(2.730)	(1.393)	(1.393)	15.396	(2.370)	(1.033)	(1.033)	(1.033)	(2.678)
TBMT Abandonment Fund	-	-	-	-	(2.470)	-	-	-	(1.671)	-	-	-	-	-
Cash Flow from Investing Activities	-	-	-	-	(2.470)	-	-	-	(1.671)	-	-	-	-	-
Financial Expenses and FX	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash Flow from Financing Activities	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash Flow Generation	(2.928)	(2.958)	8.866	(1.130)	(8.705)	(2.730)	(1.393)	(1.393)	13.725	(2.370)	(1.033)	(1.033)	(1.033)	(2.678)
Cash BoP	15.382	12.453	9.495	18.361	17.231	8.527	5.796	4.403	3.010	16.735	14.365	13.332	12.300	11.267
Cash EoP	12.453	9.495	18.361	17.231	8.527	5.796	4.403	3.010	16.735	14.365	13.332	12.300	11.267	8.590

Premissas da Revitalização de TBMT

- *Brent* em \$50/bbl
- Poço TBMT-4HP substituirá 2HP em Maio de 2018
- Capex: \$15MM em linhas submarinas e instalação + \$15MM Completação de poço - \$2MM em estoques
- Produção esperada de 9MM até dezembro de 2020 (6MM bbl adicionais)
- Desconto FOB do *BRENT* - \$6/bbl
- Custo de Abandono de \$61,5MM
- Afretamento – após abril de 2018: 3% da Receita de TBMT após Royalties + 2/3 do Excesso de Receita superior a U\$8MM/mês

Fluxo de Caixa para a Revitalização do TBMT

<i>Números em Milhões</i>	2017	2018	2019	2020
Production Profile - TBMT	2.576.958	2.836.771	2.293.045	1.574.160
Receita	128	124	106	77
Opex	(68)	(71)	(71)	(63)
Royalties	(12)	(12)	(10)	(8)
(=) Fluxo de Caixa Op.	48	41	24	6
Eneva Shares To Closure Fund	20	-	-	-
Capex - TBMT	(3)	(25)	-	-
Fundo de abandono TBMT	(37)	(6)	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Inv.	(20)	(32)	-	-
Créditos com fornecedores	1	6	-	-
Repagamento	-	(3)	(4)	(0)
Financiamento TBMT	5	17	-	-
Repagamento	-	(7)	(9)	(8)
(=) Fluxo de Caixa de Fin.	6	13	(13)	(8)
(=) Fluxo de Caixa	34	22	11	(2)

Financiamento do TBMT: Term Sheet: Principais Condições

A	Recuperação Judicial - Status e principais realizações
1	Esclarecer montante existente e estimado de linhas para conversão de dívida em patrimônio
2	Haverá mudanças na estrutura organizacional?

B	Produção e Fluxo de Caixa
1	Por favor fornecer o modelo fluxo de caixa mensal por pelo menos 3 anos para incluir repagamentos da dívida existente (principal e juros)

C	Acordos de Segurança
1	Que tipo de apoio ou aprovação/consentimento é requisitado pelos bondholders para o pré-pagamento e segurança garantida?

D	Condições precedentes e Collaterals
1	Penhora sobre o óleo, ações Eneva e estoque de determinados equipamentos
2	Novo acordo para o afretamento do FPSO OSX-3
3	Consentimento de todos bondholders para repagamento da estrutura de pré-pagamento
4	Extensão da vida do Campo no contrato de <i>off-take</i>

E	Condições Financeiras
1	Montante: U\$ 22MM
2	Custos: Libor +6%
3	Amortização em conformidade com as descargas (<i>offloadings</i>)
4	Período de carência: 6 meses

Premissas para o Bloco BS-4

- As garantias corporativas do BS-4 atualmente suportadas pela QGEP e Barra Energia:
 - 80% do caixa líquido irá compor a *escrow account* da Teekay
 - O saldo remanescente é financiado com Libor + 6-10%
- Novas garantias propostas: a OGX irá pagar \$12MM para a Teekay para que seja dispensada dessa garantia
 - O pagamento avançado do afretamento será descontado do *daily rate*
- 1º óleo em Fevereiro de 2018 / *Brent* \$50/bbl / Desconto *Brent* do FOB - \$11/bbl
- CAPEX
 - Saldo: \$19MM
 - 1º Óleo:\$49MM
 - 3º Poço: \$19MM
 - *Farmout* esperado em Julho (Capex do 3º Poço poderá ser reduzido para \$14MM)
 - RBL para financiar *cash calls* - \$100MM
- *Farm-out* de 30% por \$200MM em Junho de 2018
- *Farm-out* irá completar o fundo de Abandono do TBMT com \$16MM

Fluxo de Caixa do Bloco BS-4 (1ª Fase)

Considera *Farm-Out* de 30% em jun-18 por U\$200MM (\$88 de *cash calls* + \$12 TK + \$100 Valor do Ativo)

<i>Números em Milhões</i>	2017	2018	2019	2020	2021
Production Profile - BS-4	0	1.772.881	1.039.646	986.463	788.821
Receita	-	69	41	37	32
Opex	(12)	(21)	(15)	(16)	(15)
Royalties	-	(5)	(3)	(3)	(2)
(=) Fluxo de Caixa Op.	(12)	42	22	18	15
BS-4 Farm Out	-	200	-	-	-
Teekay Escrow	15	-	-	-	-
Capex - BS4	(49)	(38)	-	-	-
Fundo de abandono TBMT	-	(16)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Inv.	(35)	146	-	-	-
RBL Finance	62	38	-	-	-
Repagamento	-	(104)	-	-	-
BS-4 Escrow Finance	-	-	-	-	-
BS-4 Escrow Release	-	-	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Fin.	62	(66)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa	15	122	22	18	15

Fluxo de Caixa Consolidado

Considera *Farm-Out* de 30% em jun-18 por U\$200MM

<i>Números em milhões</i>	Ano	2017	2018	2019	2020	2021
Production Profile - TBMT	<i>(bbls)</i>	2.576.958	2.836.771	2.293.045	1.574.160	0
Production Profile - BS-4	<i>(bbls)</i>	0	1.772.881	1.039.646	986.463	788.821
TBMT						
Receita	<i>(\$MM)</i>	128	124	106	77	-
Opex	<i>(\$MM)</i>	(68)	(71)	(71)	(63)	-
Royalties	<i>(\$MM)</i>	(12)	(12)	(10)	(8)	-
BS-4						
Receita	<i>(\$000)</i>	-	69	41	37	32
Opex	<i>(\$000)</i>	(12)	(21)	(15)	(16)	(15)
Royalties	<i>(\$000)</i>	-	(5)	(3)	(3)	(2)
Corporativo						
G&A	<i>(\$000)</i>	(21)	(17)	(17)	(17)	(17)
Custos de Reestruturação	<i>(\$000)</i>	(8)	(2)	(2)	-	-
Advisors	<i>(\$000)</i>	(4)	(1)	(1)	-	-
Outros	<i>(\$000)</i>	(2)	(4)	-	-	-
(=) Op. Cash Flow		2	59	27	7	(2)
Venda de Ativos	<i>(\$000)</i>	35	200	-	-	-
TBMT						
Capex - TBMT	<i>(\$000)</i>	(3)	(25)	-	-	-
Fundo de Abandono do TBMT	<i>(\$000)</i>	(37)	(6)	-	-	-
BS-4						
Capex - BS-4	<i>(\$000)</i>	(49)	(38)	-	-	-
Fundo de Abandono do TBMT	<i>(\$000)</i>	-	(16)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Investimento		(55)	114	-	-	-
Crédito com fornecedores	<i>(\$000)</i>	1	6	-	-	-
Repagamento S.C.	<i>(\$000)</i>	-	(3)	(4)	(0)	(0)
Financiamento TBMT	<i>(\$000)</i>	5	17	-	-	-
Repagamento	<i>(\$000)</i>	-	(7)	(9)	(8)	-
BS-4 RBL	<i>(\$000)</i>	62	38	-	-	-
Repagamento RBL	<i>(\$000)</i>	-	(104)	-	-	-
(=) Fluxo de Caixa de Financiamento		68	(53)	(13)	(8)	(0)
(=) Fluxo de Caixa		15	120	14	(1)	(2)
Caixa BoP		10	25	145	160	159
Caixa EoP		25	145	160	159	158
Fundo de Abandono	<i>(\$000)</i>	(39)	(61)	(61)	(61)	(61)

EBITDA Estimado

Considera *Farm-Out* do BS-4 em 30% em jun-18 X Sem *Farm-Out*

	Com Farm-Out de 30% em Jun-18		Sem Farm-Out
P&L	2017	2018	2018
<i>Números em milhões</i>			
Receita de Tubarao Martelo	128	124	124
Receita de BS-4	-	69	125
(=) Receita líquida	128	193	249
CPV	(92)	(110)	(130)
TBMT	(80)	(84)	(82)
Opex	(68)	(71)	(71)
Royalties	(12)	(12)	(12)
BS-4	(12)	(27)	(49)
Opex	(12)	(21)	(38)
Royalties	-	(5)	(10)
(=) Lucro Bruto	36	83	119
Corporativo	(34)	(23)	(23)
G&A	(21)	(17)	(17)
Custos de Reestruturação	(8)	(2)	(2)
Advisors	(4)	(1)	(1)
Outros	(2)	(4)	(4)
(=) EBITDA	2	59	96

Venda imediata do Bloco BS-4: Prós e Contras

Prós

- Reduz riscos do projeto BS-4 (corte d'água, tamanho do FPSO, ausência de histórico da QGEP como Operadora)
- Peso no Fluxo de Caixa
- Desalavancagem

Contras

- Valor destrutivo nas condições atuais. Perda de Ebitda no projeto
- Perda no futuro *upside* no caso de apreciação no preço do óleo
- Risco execução: conclusão da venda pode encerrar até 12 meses após assinatura
- Vendas líquidas das ofertas já realizadas não seriam suficientes para manter a Companhia ativa a longo prazo
- A Companhia é posta em condições de liquidação

Administração recomenda manter o ativo até o primeiro óleo, e focar na venda parcial de 30% participação no ativo. Receitas do primeiro óleo e fluxo de caixa inicial do BS-4 irão dobrar o tamanho da Companhia.

Redução de Custos para 2018

- **Itens específicos de G&A = U\$2.6MM**
- **Veículos Corporativos = US\$1MM**
- **Outros - U\$100 mil**
 - Comitês de Auditoria e Divulgação de Informações - U\$100k
- **TOTAL : U\$3.8MM**