

13 de março de 2014

Introdução

Com relação às negociações referentes à reestruturação de suas dívidas, Óleo e Gás Participações S.A – Em Recuperação Judicial, anteriormente denominada OGX Petróleo e Gás Participações S.A. (em conjunto com suas subsidiárias e afiliadas, a “**Companhia**”) disponibilizou a certos membros de um comitê *ad hoc* (“**Grupo Ad Hoc**”) composto por detentores e gestores de investimentos para detentores das 8,500% notas sênior (*senior notes*) com vencimento em 2018 e das 8,375% notas sênior (*senior notes*) com vencimento em 2022, todas emitidas pela Companhia, e subscritores do financiamento *debtor-in-possession* celebrado pela Companhia em 7 de fevereiro de 2014 (“**Financiamento DIP**”), certas informações não públicas relacionadas à Companhia (“**Informações Divulgadas**”). De acordo com os termos de confidencialidade firmados com tais membros do Grupo Ad Hoc, a Companhia concordou em divulgar ao público as Informações Divulgadas após o término do prazo previsto nos respectivos termos de confidencialidade. As informações aqui divulgadas estão sendo fornecidas a fim de cumprir com as obrigações da Companhia previstas nos termos de confidencialidade.

Conclusão do Aporte da Primeira Tranche do Financiamento DIP

Conforme anunciado pela Companhia no Fato Relevante de 13 de março de 2014, o aporte da primeira tranche (no valor de US\$ 125 milhões) do Financiamento DIP, conforme descrito pela Companhia no Fato Relevante de 7 de fevereiro de 2014, foi concluído na presente data.

Informações sobre a Produção

Tubarão Martelo

As últimas informações sobre a produção média diária do campo de Tubarão Martelo estão descritas abaixo.

Produção Média, bbl/d	Poço 8-HP	Poço 44-HP
1 – 28 de fevereiro	3.901	6.472
1 – 11 de março	3.969	6.827

A produção agregada do campo de Tubarão Martelo a partir de 5 de dezembro de 2013 até 11 de março de 2014 foi de 1.094.178 barris de petróleo.

Tubarão Azul

As últimas informações sobre a produção média diária do campo de Tubarão Azul, em fase de testes, estão descritas abaixo.

Produção Média, bbl/d	Poço 26-HP
------------------------------	-------------------

2- 28 de fevereiro 3.971

1 – 11 de março 3.719

A produção agregada do campo de Tubarão Azul desde o início do período atual de testes em 2 de fevereiro de 2014 até 11 de março de 2014 foi de 148.125 barris de petróleo.

Projeções de Fluxo de Caixa

Projeções de fluxo de caixa atualizadas seguem anexas.

Nota Importante

As Informações Divulgadas não deverão ser utilizadas como indicativa de que a Companhia ou qualquer outra pessoa considerou, ou considera, tal informação como previsão dos resultados futuros reais da Companhia, 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 da Companhia.

Projeções/Informações de Prospectiva

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 de prospectiva”. Tais declarações estão sujeitas a uma série de assunções, riscos e incertezas, muitas das quais são e permanecerão além do controle da Companhia, incluindo a contínua disponibilidade de capacidade de empréstimo suficiente ou outras formas de financiamento para financiar pagamentos futuros de principal de dívidas, regras e ações de órgãos governamentais existentes e futuros, desastres naturais e condições meteorológicas raras e outras condições de mercado e concorrência.

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 de prospectiva, e a Companhia não se compromete a atualizar tais projeções.

Tais projeções, enquanto apresentadas com especificidade numérica, são necessariamente baseadas em uma variedade de estimativas e assunções que, apesar de consideradas razoáveis pela Companhia, 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 da Companhia. A Companhia

reitera que nenhuma declaração pode ser realizada ou é realizada quanto à precisão do histórico financeiro ou das projeções ou da capacidade da Companhia de atingir 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 da condição financeira da Companhia de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos ou qualquer outro país. Os auditores independentes da Companhia não auditaram ou realizaram quaisquer procedimentos revisionais das Informações Divulgadas (exceto na medida em que certas informações financeiras históricas podem ter advindo em parte do histórico das demonstrações financeiras da Companhia).

Obrigações de Financiamento

A Companhia possui vários contratos e outros interesses que ela deve observar, dentre os quais se incluem as obrigações financeiras. Caso a Companhia não consiga financiar suas obrigações, seus interesses em certos contratos estratégicos e acordos de associação (*joint venture agreements*) podem ser comprometidos. A Companhia reserva todos os direitos a respeito de quaisquer argumentos legais ou outros que poderão ser sustentados com relação à preservação de seus interesses.

Fluxo de caixa direto (US\$ '000)	fev-14	mar-14	abr-14	mai-14	jun-14	jul-14	ago-14	set-14	out-14	nov-14	dez-14
Receitas	37.352	47.320	51.525	42.160	64.960	49.079	59.040	39.886	59.656	36.826	65.101
Custos operacionais	(20.849)	(30.015)	(60.338)	(28.413)	(33.049)	(30.709)	(31.354)	(26.651)	(29.926)	(26.291)	(31.122)
Investimentos	(11.016)	(46.628)	(31.054)	(25.192)	(23.209)	(16.263)	(12.082)	(10.806)	(10.806)	(20.806)	(13.830)
Fluxo de caixa operacional	5.488	(29.323)	(39.867)	(11.445)	8.702	2.108	15.604	2.429	18.925	(10.271)	20.149
Despesas administrativas	(2.723)	(23.264)	(21.215)	(7.624)	(17.172)	(36.546)	(8.663)	(18.434)	(6.317)	(5.238)	(5.238)
Outras receitas (não operacionais)	23.919	–	–	–	–	65.957	4.255	4.255	4.255	4.255	–
Pagamento de dívida	(21.967)	(49.264)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Emissão de dívida	–	125.000	90.000	–	–	–	–	–	–	–	–
Garantias	–	(2.128)	(25.000)	–	–	–	–	–	–	–	–
Fluxo de caixa corporativo	(770)	50.344	43.785	(7.624)	(17.172)	29.411	(4.408)	(14.179)	(2.061)	(983)	(5.238)
Fluxo de caixa líquido	4.717	21.022	3.918	(19.069)	(8.470)	31.519	11.196	(11.750)	16.863	(11.254)	14.911
Caixa no início do período	1.008	5.725	26.747	30.665	11.596	3.127	34.646	45.842	34.092	50.955	39.702
Caixa no fim do período	5.725	26.747	30.665	11.596	3.127	34.646	45.842	34.092	50.955	39.702	54.612
Caixa Restrito	–	2.128	27.128	27.128	27.128	27.128	27.128	27.128	27.128	27.128	27.128
Total em dinheiro (incl. garantia)	5.725	28.874	57.793	38.724	30.254	61.774	72.969	61.220	78.083	66.829	81.740