



Release de Resultados

RESULTADOS REFERENTES AO SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

Rio de Janeiro, 12 de agosto de 2016 – a Óleo e Gás Participações S.A. – em Recuperação Judicial (Bovespa: OGXP3; OTC: OGXPY.PK) (“OGpar” ou “Companhia”) anuncia hoje seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2016, bem como eventos subsequentes relevantes ao mercado.

Mensagem da Administração

No segundo trimestre a OGpar e OGX P&G obtiveram grande avanço na negociação junto aos credores da *OSX-3 Leasing B.V.* tendo assinado, no dia 15 de julho de 2016, um acordo parcial suspendendo os litígios entre as partes por um período de 30 dias úteis a contar da data de homologação pelo Juízo competente, o que garante a continuidade das atividades exercidas pela Companhia e cria a oportunidade de firmar um acordo definitivo visando reduzir os custos operacionais e encerrar as disputas existentes entre as partes.

No mesmo período, a OGpar concluiu com sucesso o grupamento de suas ações para se adequar ao Regulamento para Listagem de Emissores e Admissão à Negociação de Valores Mobiliários da BM&F Bovespa. O grupamento foi realizado na razão de 100 para 1 após proposta de acionistas minoritários em Assembleia Geral Extraordinária realizada no dia 29 de abril de 2016.

Tendo em vista a recuperação do preço do petróleo no mercado internacional nos últimos meses, a produção no Campo de Tubarão Martelo foi retomada em julho e registrou uma média de 9,8 mil barris de petróleo por dia, permitindo a volta da geração de caixa e trazendo nova perspectiva de crescimento.

Ainda no segundo trimestre de 2016, a OGX P&G, subsidiária da OGpar, recebeu a restituição dos créditos de PIS e COFINS no valor de R\$ 193,2 milhões, o que contribuiu para o alívio do caixa e cumprimento das obrigações de curto prazo até a retomada e a estabilização da produção no Campo de Tubarão Martelo.



Release de Resultados

Ativos em Desenvolvimento

Campos de Atlanta e Oliva ("BS-4")

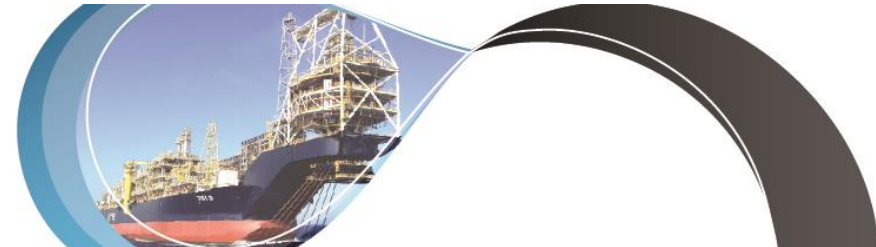
O Campo de Atlanta é um campo de óleo do pós-sal, localizado na Bacia de Santos, vinculado ao Bloco BS-4 no qual a OGX P&G, subsidiária da OGpar, possui 40% de participação. O campo é operado pela Queiroz Galvão Exploração e Produção S.A. ("QGEP") com 30% de participação e tem como sócia a Barra Energia do Brasil Petróleo e Gás Ltda. com 30%.

A operadora do campo informou ao mercado em 10 de agosto de 2016 que, em função dos desafios encontrados no processo de customização da planta, a previsão de chegada do FPSO Petrojarl I foi prorrogada para o primeiro trimestre de 2017. Dessa forma, o primeiro óleo do Sistema de Produção Antecipada ("SPA") de Atlanta, que estava programado para o quarto trimestre de 2016, deverá ocorrer somente no primeiro semestre de 2017. Nesta primeira fase, o potencial de produção está estimado em 20 mil bbl/d, com dois poços produtores que já estão perfurados e equipados com árvore de natal molhada e bomba submersa. A projeção possui margem de variação, positiva ou negativa, de 10%. A produção do SPA poderá atingir cerca de 30 mil bbl/d com três poços produtores, entretanto, a operadora divulgará a projeção de produção do Campo de Atlanta assim que definir o cronograma de perfuração do terceiro poço.

O afretamento do FPSO Petrojarl I tem duração de cinco anos, com cláusula de rescisão válida após o terceiro ano e os equipamentos e as soluções submarinas necessárias já foram contratados pelo Consórcio.

A OGX Austria GmbH, subsidiária integral da OGX P&G, assinou um contrato de venda de óleo (COSA - *Crude Oil Sales Agreement*) correspondente à parte da OGX na produção para o SPA do Campo de Atlanta. O contrato assinado tem prazo de três anos, podendo ser estendido por mais um ano. A venda do petróleo para a Shell Western Supply and Trading Ltd. ("Shell") será *Free on Board* ("FOB") no FPSO, com mecanismo de preço *netback*.

O investimento estimado do consórcio é de US\$ 100 milhões para 2016 e US\$ 150 milhões para 2017, sendo a OGX P&G responsável por 40% desse CAPEX previsto. O custo operacional total de afretamento e manutenção estimado para o SPA é de US\$ 480 mil por dia, incluindo os custos de *leasing*, serviços, logística, seguro e fundo de abandono, entre outros.



Ativos na Bacia de Campos

Campo de Tubarão Azul

Em janeiro deste ano a OGX concluiu a desmobilização da plataforma FPSO OSX-1, tendo cumprido com todos os compromissos assumidos com a *OSX 1 Leasing B.V.*, seus respectivos credores e a OSX Serviços Operacionais Ltda. – em Recuperação Judicial. O sucesso na referida desmobilização é resultado da capacidade de negociação da OGX com seus credores e agentes reguladores.

Como parte do acordo, a *OSX-1 Leasing B.V.* creditou US\$ 32 milhões em garantia exclusivamente para o cumprimento das obrigações associadas ao abandono dos poços do Campo de Tubarão Azul.

O valor depositado pela *OSX-1 Leasing B.V.* foi integralizado na OGX P&G por meio do aumento de capital aprovado em Reunião do Conselho de Administração em 3 de junho de 2016, através de emissão privada de ações.

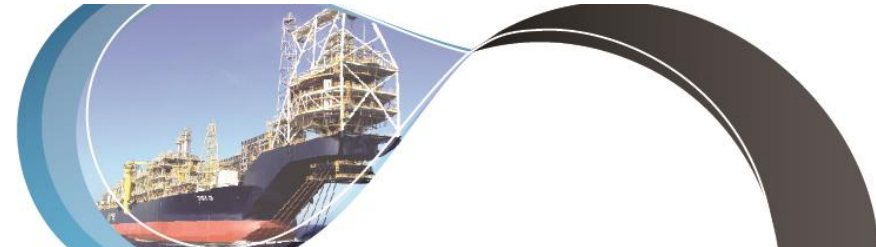
Campo de Tubarão Martelo

A – Produção

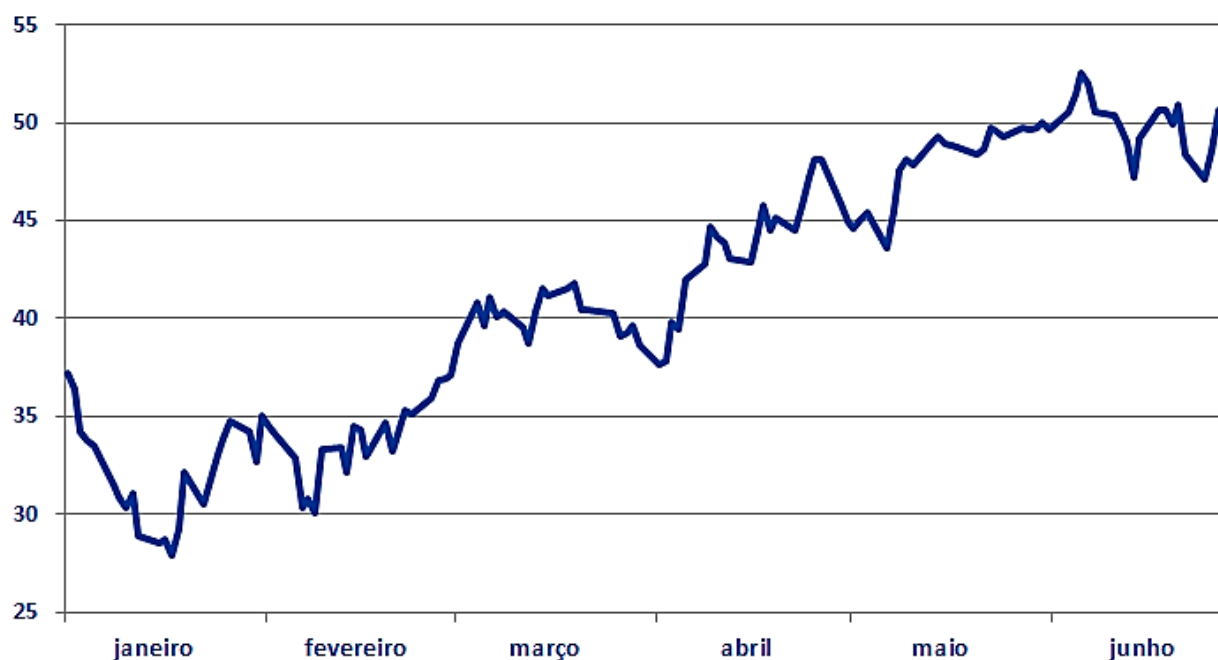
Em 5 de março de 2016, foi realizada a interrupção temporária da produção no Campo de Tubarão Martelo em função da queda persistente do preço do petróleo do mercado internacional que tornava a operação do campo economicamente inviável à época.

No entanto, tendo em vista a recuperação do preço do petróleo no mercado internacional, a OGX P&G reavaliou sua decisão e protocolou junto à ANP, em 26 de abril de 2016, solicitação para retomada da produção nos quatro poços conectados no Campo de Tubarão Martelo, com o objetivo de voltar a gerar caixa em um cenário mais favorável do mercado. Após receber a aprovação da ANP, no dia 1 de julho de 2016, a produção foi retomada no referido campo. As atividades nos quatro poços estão estabilizadas e operando normalmente.

O gráfico abaixo demonstra a evolução do preço do petróleo do tipo Brent durante os seis primeiros meses de 2016.



Preço do Petróleo tipo Brent (em US\$)



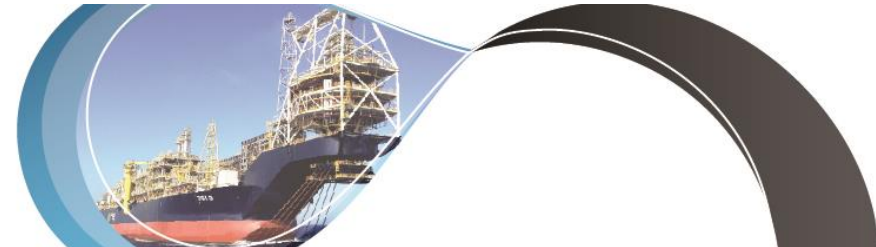
Ativo Exploratório

Margem Equatorial

Foi solicitada a devolução do bloco POT-M-762 pelo operador ExxonMobil Exploração Brasil Ltda. O pedido está em análise pela ANP.

Em relação aos blocos PAMA-M-591 e PAMA-M-624, a OGX P&G foi notificada pela ANP no dia 15 de junho de 2016 quanto à isenção do cumprimento do Programa Exploratório Mínimo por conta da ausência de licenciamento ambiental.

A OGX P&G, subsidiária da OGpar, continua aguardando a análise e aprovação final da ANP a respeito da cessão da sua participação nos blocos CE-M-603 e POT-M-475, operados pela ExxonMobil Exploração Brasil Ltda., firmada em acordo de *farm out* datado de setembro de 2015, e manterá seus acionistas e o mercado informados a respeito do desenvolvimento deste assunto.



Release de Resultados

Ativos Disponíveis para Venda

Parnaíba Gás Natural ("PGN")

Em 24 de março de 2016 a Companhia, em conjunto com a OGX P&G, firmou um acordo com a Eneva S.A. ("Eneva") no qual se comprometeu a subscrever parte das novas ações ordinárias a serem emitidas no âmbito de aumento de capital privado da Eneva, mediante a contribuição da totalidade de sua participação acionária detida na PGN no momento da subscrição.

A Cambuhy também firmou o acordo com a Eneva, qual prevê que a Cambuhy contribuirá com a totalidade de sua participação acionária detida na PGN e das debêntures conversíveis da 3ª e 4ª emissões de debentures da PGN.

Como consequência da consumação do referido aumento de capital a Eneva poderá deter 100% do capital social da PGN e a OGX passará a ter participação acionária na Eneva.

Adicionalmente, como parte do acordo, a OGX celebrou com a Cambuhy, acordo de compra e venda de 5% da participação que a OGX detém no capital social da PGN, pelo valor de R\$ 10 milhões, o qual também está sujeito a condições suspensivas, dentre elas, a autorização do juízo da recuperação judicial.

Direitos no Exterior

Em abril de 2016 a OGX P&G vendeu os direitos sobre os *royalties* de 3% da receita gerada pela venda de hidrocarbonetos nos blocos VIM-5 e VIM-19 por aproximadamente R\$ 10,4 milhões, permitindo a geração de caixa no curto prazo e a conclusão de alienação de ativos localizados na Colômbia, conforme previsto no Plano de Recuperação Judicial da OGX P&G.

Gestão de Pessoas

A Companhia encerrou o segundo trimestre de 2016 com 211 colaboradores próprios e 168 terceirizados, apresentando uma redução de aproximadamente 16% na quantidade de colaboradores próprios e terceirizados comparado ao trimestre anterior e uma redução de 38% comparado a 31 de dezembro de 2015. A redução do número de colaboradores terceirizados continuou no segundo trimestre de 2016 ainda devido à desmobilização da plataforma FPSO OSX-1 e interrupção temporária da produção no Campo de Tubarão Martelo.

Desempenho Financeiro

As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com os padrões internacionais de demonstrações contábeis (IFRS) emitidos pelo *International Accounting Standards Board* – IASB e em Reais, exceto quando indicado o contrário.

Demonstração de Resultados

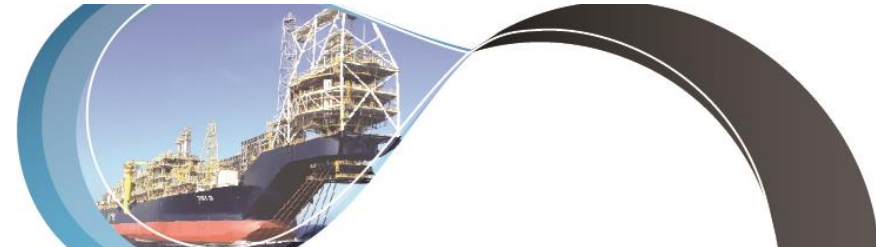
	2016	2015	Δ (\$)	2T/16	2T/15	Δ (\$)
R\$ ('000)						
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS						
Despesas administrativas e gerais	(2.150)	(306)	(1.844)	(906)	2.684	(3.590)
EBITDA da operação	(2.150)	(306)	(1.844)	(906)	2.684	(3.590)
Ganho efeito da variação de participação em coligada	18.228	-	18.228	-	-	-
Realização de ajustes acumulados de conversão	(14.031)	-	(14.031)	-	-	-
Realização do deságio	-	3.628	(3.628)	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	15.973	(91.358)	107.331	32.960	(71.807)	104.767
EBIT	18.020	(88.036)	106.056	32.054	(69.123)	101.177
Resultado financeiro líquido	6.793	(8.642)	15.435	3.442	1.584	1.858
EBT	24.813	(96.678)	121.491	35.496	(67.539)	103.035
(+/-) Imposto de renda	-	-	-	-	-	-
Provisão para não recuperação do IRPJ/CSLL	-	-	-	-	-	-
Lucro (Prejuízo) líquido - TOTAL	24.813	(96.678)	121.491	35.496	(67.539)	103.035

a) Resultado de equivalência patrimonial:

	R\$ mil
- Resultado da OGX P&G em 30 de junho de 2016	62.015
- Percentual de participação da OGPar na OGX P&G	25,89%
Equivalência patrimonial sobre o resultado da OGX P&G:	16.056
Equivalência patrimonial sobre outras sociedades:	(83)
Total	15.973

b) Resultado financeiro:

Foi apurada uma receita de R\$ 6,8 milhões durante os seis primeiros meses de 2016, dos quais aproximadamente R\$ 9,3 milhões referem-se à variação cambial não realizada sobre os mútuos.



Release de Resultados

Contatos OGpar

Investidores:

Márcia Mainenti

Victor Rosenzvaig

ri@ogpar.com.br

+55 21 3916-4545

Mídia:

Cibele Flores

cibele.flores@ogpar.com.br

+55 21 3916-4505

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, realizações ou desempenho futuros, 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. Esta apresentação não contém todas as informações necessárias a uma completa avaliação de investimento na Companhia. Cada investidor deve fazer sua própria avaliação, incluindo os riscos associados, para tomada de decisão de investimento.