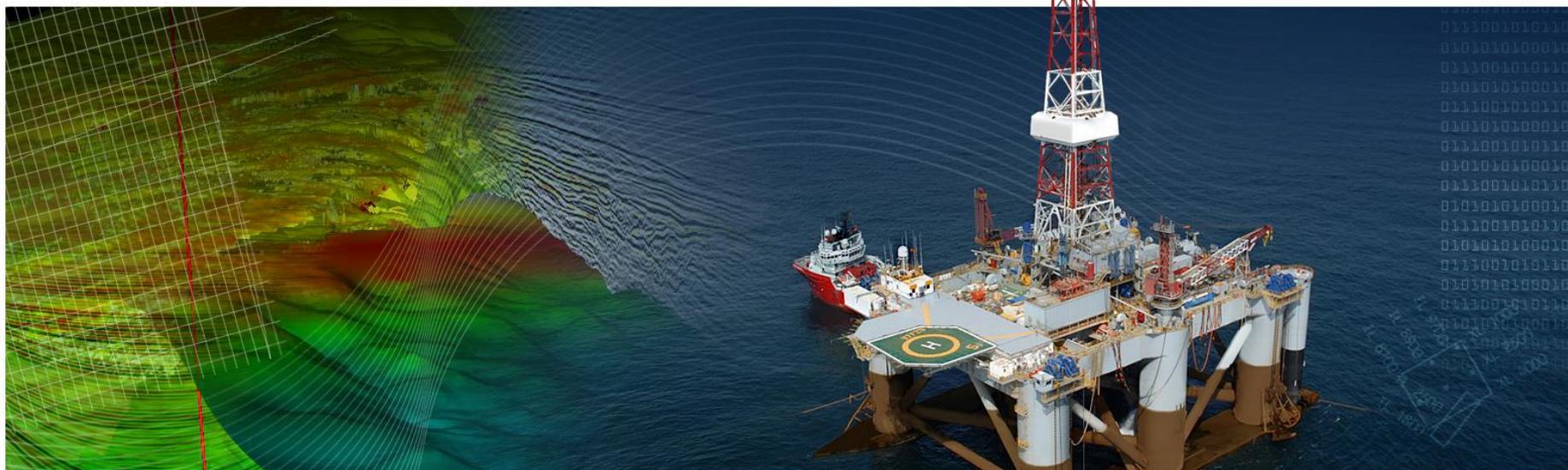




Uma empresa do Grupo EBX



Plano de Negócios OGX

Desenvolvimento das Descobertas Realizadas em Campos e Parnaíba

Junho 2011

Essa apresentação faz referência aos termos “recursos potenciais” e “recursos contingentes” para descrever quantidades de óleo potencialmente recuperáveis de acumulações a serem descobertas. Devido à incerteza de comercialidade e à ausência de atividades exploratórias de perfuração, os recursos potenciais não devem ser classificados como reservas. Recursos potenciais têm alto grau de incerteza em relação à sua existência. Não há certeza de que recursos potenciais serão descobertos e, se descobertos, se eles poderão ser desenvolvidos economicamente. Portanto, investidores são aconselhados a não assumir que a totalidade ou qualquer parte dos recursos potenciais da OGX exista, ou possa ser desenvolvida economicamente.

Algumas informações e conclusões aqui disponibilizadas são baseadas em projeções. Estas projeções foram preparadas com o propósito único de analisar os riscos e benefícios potenciais para um investimento em ativos, levando em consideração determinadas premissas. Além disso, devido a julgamentos subjetivos e incertezas inerentes a essas projeções e devido ao fato dessas projeções serem baseadas em hipóteses, que por sua vez estão sujeitas a incertezas significativas e contingências que estão além do controle da OGX, não existe nenhuma garantia de que as projeções ou conclusões destacadas aqui serão realizadas. Sob nenhuma circunstância essas projeções devem ser consideradas como uma representação, garantia ou previsão de que a OGX atingirá ou é susceptível a atingir um determinado resultado futuro. Não existe nenhuma garantia de que os resultados futuros da OGX ou suas projeções não se diferenciarão significativamente daqueles apresentados aqui. Assim, investidores podem perder todos os seus investimentos caso essas projeções e conclusões não se realizem.

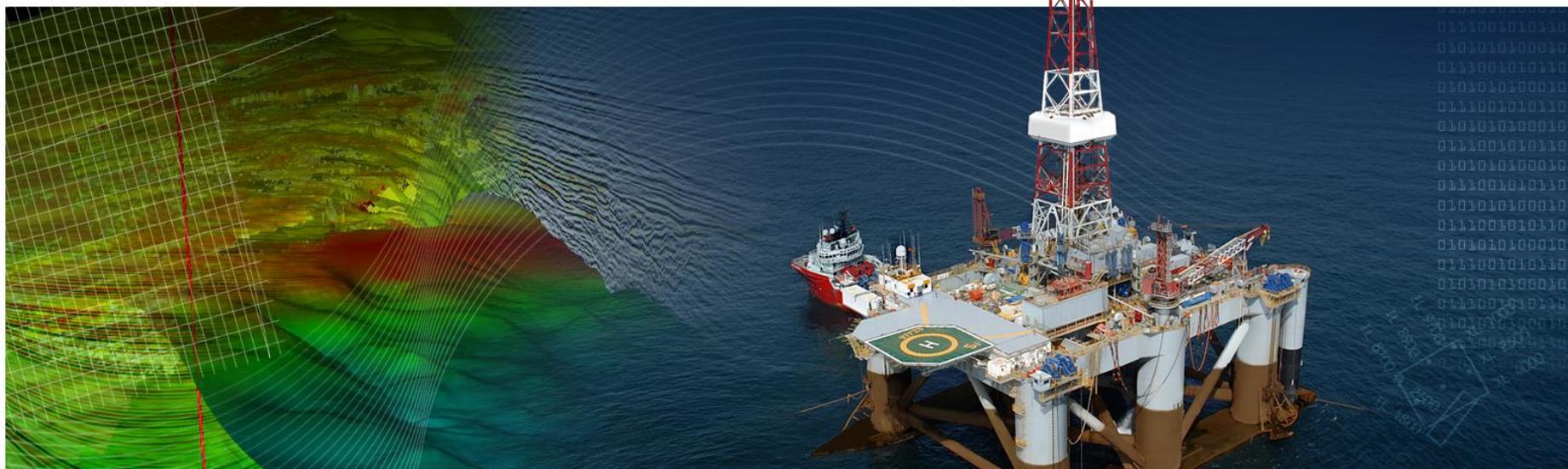
Esta apresentação também contém afirmações prospectivas, que podem ser identificadas por conter algumas palavras como "acreditar", "prever", "esperar", "contemplar", "provavelmente resultará" ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante. Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas.

Diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diverjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação. 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. É recomendado que os investidores analisem detalhadamente o prospecto da OGX, incluindo os fatores de risco identificados no mesmo. 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, pra tomada de decisão de investimento.

- > **Introdução**
- > **Portfólio OGX**
- > **Desenvolvimento e Produção OGX**
- > **Destaques Financeiros OGX**
- > **Apêndice**



Uma empresa do Grupo EBX



Introdução

Portfólio de concessões de grande potencial exploratório com 10,8 bilhões de boe em bacias marítimas e terrestres no Brasil e na Colômbia

- › **34 blocos: 29 blocos em 5 bacias sedimentares brasileiras e 5 blocos terrestres em 3 bacias sedimentares colombianas**
- › **Portfólio potencial de 10,8 bilhões de boe, localizados principalmente em águas rasas de bacias marítimas e terrestres no Brasil**

Equipamentos essenciais de perfuração e produção assegurados para acelerar o *ramp-up* do desenvolvimento de recursos de baixo custo através de tecnologia altamente dominada

- › **7 sondas de perfuração marítima e 2 sondas de perfuração terrestre contratadas**
- › **3 FPSOs, 2 WHPs e equipamentos essenciais encomendados**
- › **Habilidade em acelerar o desenvolvimento da produção com menor risco de execução devido ao foco no baixo custo de produção e tecnologia amplamente dominada**

Equipe técnica qualificada e experiente com capacidade de execução comprovada

- › **Combinação única de engenharia de reservatório geológico e petro-física, desenvolvimento de campo e experiência financeira**
- › **Experiência comprovada com descobertas de diversas novas fronteiras de óleo**
- › **Equipe altamente motivada alinhada com interesse de acionistas controladores e minoritários**

Sólida posição de caixa com vasta cobertura de ativos

- › **Uma das 15 maiores empresas de E&P no mundo, baseado em valor de mercado ¹**
- › **Posição de caixa atual de aproximadamente US\$ 5,1 bilhões (pro-forma após a recente emissão de títulos de dívida)**
- › **Posição de caixa atual, somada aos recursos líquidos e fluxo de caixa operacional será suficiente para cobrir o capex esperado até 2013 e alcançar fluxo de caixa positivo estabilizado em 2014**

Capacidade de capitalizar sinergias dentro do Grupo EBX

- › **OSX: cumprimento do conteúdo local de até 70% para as concessões marítimas no Brasil**
- › **MPX: parceira e potencial consumidora do gás natural produzido na Bacia do Parnaíba**
- › **LLX: armazenamento e serviços de processamento podem melhorar a qualidade do óleo para produções e vendas futuras**

Fundador e acionista controlador comprometido, Eike Batista

- › **Capacidade comprovada de identificar oportunidades lucrativas nos setores de infra-estrutura e recursos naturais**

> Atividades de Exploração

- > OGX desenvolveu a maior campanha exploratória privada no Brasil com um portfólio total de 34 blocos exploratórios terrestres e marítimos no Brasil e na Colômbia
 - > Taxa de sucesso geral de perfuração superior a 90%
- > Portfólio de E&P de classe mundial com 10,8 bilhões de barris de recursos potenciais, em sua maioria em águas rasas e em blocos terrestres
- > Entre as 15 maiores empresas de E&P no mundo com valor de mercado de US\$32 bilhões; 3ª ação mais negociada na América Latina

> Plano de Produção

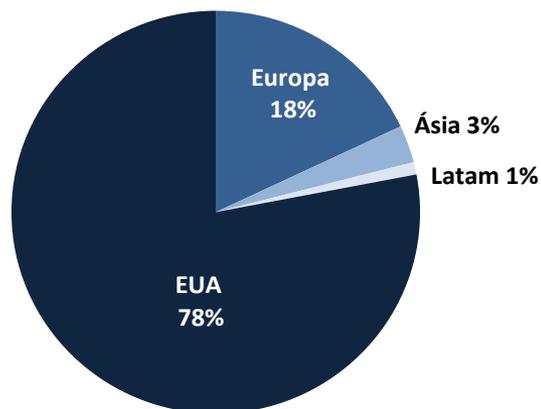
- > Plano de negócios de 4,2 bilhões de boe:
 - > 4,1 bilhões de boe em Campos e 0,1 bilhão de boe no Parnaíba (~440 Bcf) líquidos para OGX
 - > Equipamentos necessários esperados incluem 12 FPSOs e 11 WHPs, dos quais 5 FPSOs e 2 WHPs já estão encomendados para acelerar o *ramp-up* da produção na Bacia de Campos
 - > Resultados da OGX confirmam alta produtividade dos reservatórios, acumulações de grande porte (capacidade potencial do OGX-26 de 40.000 boepd) com baixos custos e tecnologia amplamente dominada na Bacia de Campos
- > Equipe focada em maximizar geração de caixa das descobertas existentes – primeira produção esperada para outubro de 2011
- > A OGX possui os meios e a capacidade de execução comprovada para implementar seu plano de negócios com sucesso
- > A posição atual de caixa da OGX de aproximadamente US\$ 5.1 bilhões é suficiente para desenvolver as descobertas realizadas atingir fluxo de caixa positivo estabilizado em 2014

Emissão de Dívida de US\$ 2,563 Bilhões

> Destaques da Operação

- > OGX captou US\$ 2,563 bilhões em emissão de títulos de dívida no exterior em 26 de maio de 2011
- > Maior oferta de *high yield (HY)* já realizada por uma empresa do setor de Óleo & Gás
- > *Book* final com demanda de investidores tradicionais de *HY* que normalmente não investem em empresas de mercados emergentes
- > Após intenso processo de auditoria realizado pelas principais agências de rating Moody's, Fitch and S&P, a OGX foi classificada como B1, B+ e B com *outlook* positivo

> Abertura de Investidores

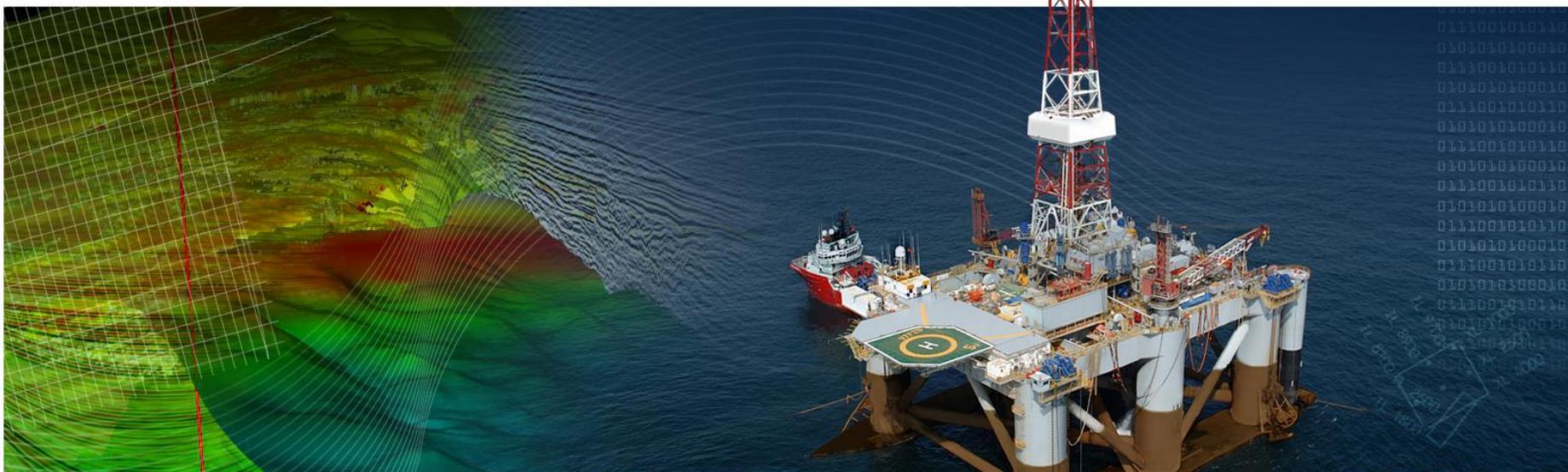


> Resumo da Emissão

| | |
|-----------------------------|--|
| Emissor: | OGX Petróleo e Gás Participações S.A. |
| Garantidores: | Subsidiárias com mais de 75% dos recursos da OGX |
| Descrição do título: | Títulos de dívida no exterior ("Senior Unsecured Notes") |
| Distribuição: | 144A / Reg-S |
| Ratings: | B1 / B (<i>outlook</i> positivo) / B+ |
| Volume: | US\$2,563 bilhões |
| Prazo: | 7 anos NC4 |
| Vencimento: | 3 de junho de 2018 |
| Cupom: | 8,500% a.a. |
| Preço: | US\$100,00 |
| Juros (YTM): | 8,500% a.a. |
| Uso dos recursos: | Financiar a delimitação e o desenvolvimento na Bacia de Campos e outras concessões |



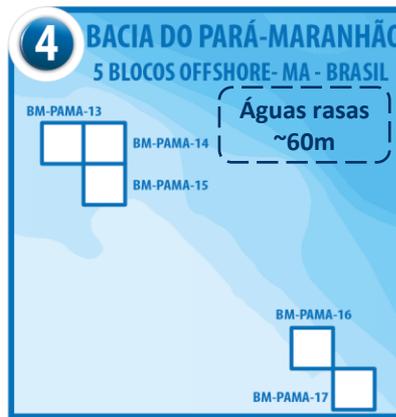
Uma empresa do Grupo EBX



Portfólio OGX

- > 34 blocos: 29 blocos nas 5 bacias sedimentares brasileiras e 5 blocos terrestres em 3 bacias sedimentares colombianas
- > Portfólio único com potencial de 10,8 bilhões de barris de óleo equivalente
- > Plano de negócios da OGX baseado em 4,2¹ bilhões de barris já descobertos nas Bacias de Campos e Parnaíba em águas rasas e em blocos terrestres

> Portfólio

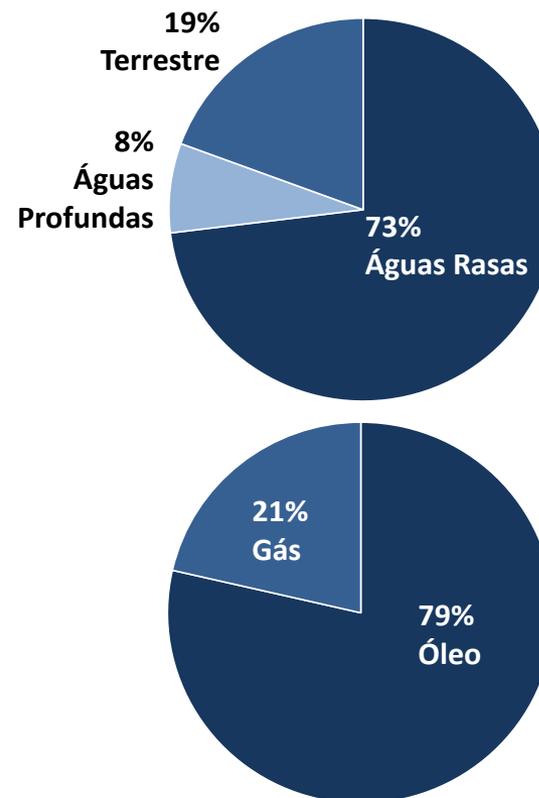


Nota:
1 Volumes somente de Pós-Sal

Potencial do Portfólio da OGX

| Portfólio Potencial OGX ⁽¹⁾ bilhões de boe ⁽⁷⁾ | OGX Net ⁽⁶⁾ |
|---|---------------------------|
| CAMPOS | 5,7 |
| Contingente ⁽²⁾ | 3,0 |
| Delineação ⁽³⁾ | 1,3 |
| Prospectivo (PoS = 56,2%) | 1,4 |
| SANTOS ⁽⁴⁾ (PoS = 27,0%) | 1,8 |
| ESPÍRITO SANTO ⁽⁴⁾ (PoS = 32,6%) | 0,8 |
| PARÁ-MARANHÃO ⁽⁴⁾ (PoS = 21,3%) | 0,4 |
| PARNAÍBA | 1,0 |
| Contingente ⁽²⁾ | 0,1 |
| Convencional Prospectivo (PoS = 5,0%) ⁽⁴⁾ | 0,6 |
| Não Convencional Prospectivo (PoS = 13,7%) ⁽⁴⁾ | 0,4 |
| COLOMBIA | 1,1 |
| Prospectivo (PoS = 10,4%) ⁽⁴⁾ | 0,1 |
| Quantidades potenciais de petróleo ⁽⁵⁾ | 1,0 |
| Portfólio OGX | 10,8 |

> Abertura do Portfólio



A OGX ESPERA CONVERTER RAPIDAMENTE, ATRAVÉS DE SUA CAMPANHA DE DELIMITAÇÃO, RECURSOS CONTINGENTES 3C EM RECURSOS 2C E 1C, QUE POSTERIORMENTE SERÃO CONVERTIDOS EM RESERVAS APÓS DECLARAR COMERCIALIDADE PARA CADA PROJETO, SUBMETTER E RECEBER A APROVAÇÃO DO PLANO DE DESENVOLVIMENTO DA ANP

> Estratégia de Perfuração

> Estratégia 1ª fase (mar/08 a dez/10)

- > Campanha sísmica para melhor visualização das áreas e redução de riscos
- > Descobrir a máxima quantidade de petróleo
- > 19 poços perfurados ¹

> Estratégia 2ª fase (dez/10 a mar/13)

- > 19 poços perfurados ²
- > Continuar o programa exploratório com a perfuração de poços pioneiros
- > Campanha de perfuração de delimitação de descobertas realizadas
- > Início da produção em outubro de 2011

> Resultados de Perfuração

- > Perfuração de 36 poços com hidrocarbonetos
- > Análise da OGX suporta reservas recuperáveis estimadas em 4,1 bilhões de barris
- > Colunas de óleo de até ~250 metros
- > Net pay de até ~150 metros
- > Resultados dos poços confirmam os modelos geológicos da OGX para a Bacia de Campos
- > Testes de formação suportam uma produção conservadora estimada em 10 – 20 kbpd
- > Um dos melhores testes de formação já realizados no Brasil, com potencial produtivo de 40.000 barris por dia
- > Reservas e produção estimadas da OGX são suportadas por resultados de outros campos na Bacia de Campos utilizando as tecnologias atuais

Notas:

1 Número de poços concluídos em 2010 e incluídos nos relatórios da D&M

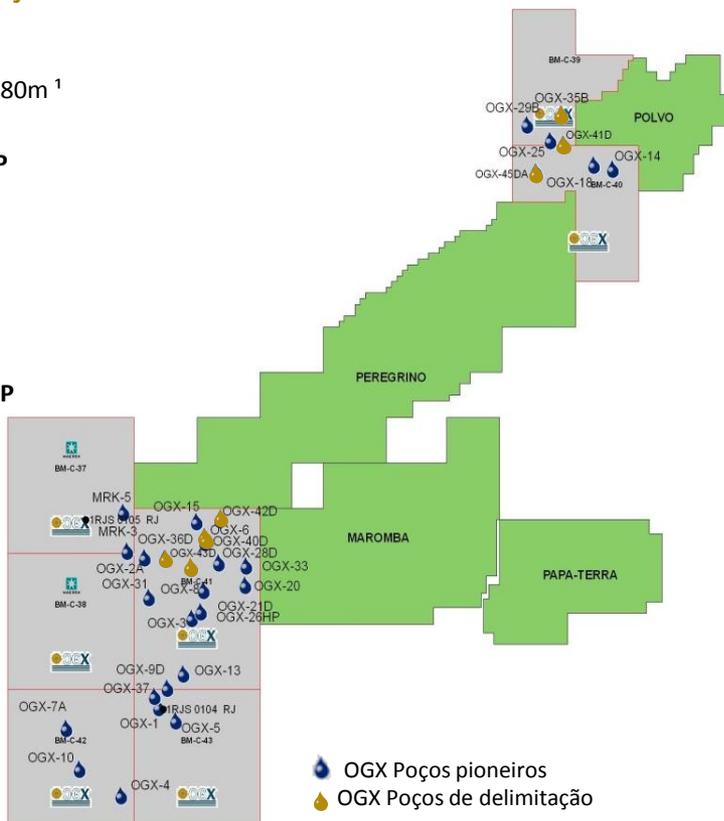
2 Número de poços concluídos ou a serem concluídos em 2011

Bacias de Campos e Parnaíba: Atividades de Delimitação em 2011

➤ Bacia de Campos

Poços de Delimitação

- **OGX-35D**
Albo-Cenomaniano: 80m¹
- **OGX-36D/OGX-39HP**
Albiano: 60m
- **OGX-40D**
Albiano: 107m
- **OGX-41D /OGX-44HP**
Albiano: 92m
- **OGX-42D**
Albiano: 82m
- **OGX-43D**
Albiano: 50m
- **OGX-45D**
- **OGX-48**



➤ Bacia do Parnaíba

Poços de Delimitação

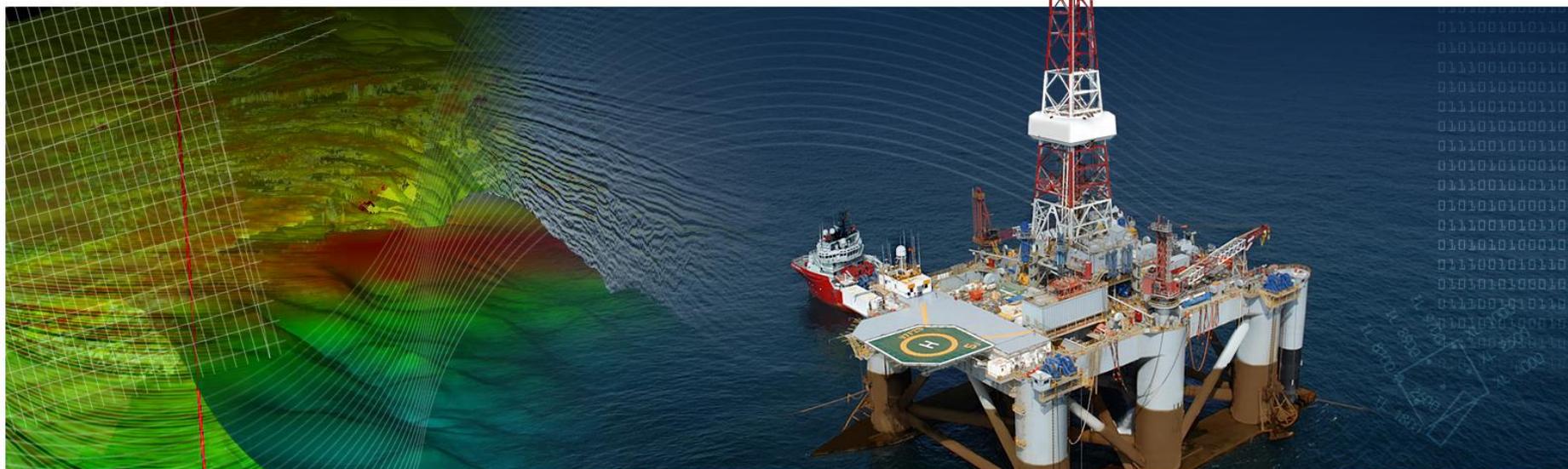
- **OGX-38**
Devoniano:
43m
- **OGX-46D**



100% DE TAXA DE SUCESSO NAS BACIAS DE CAMPOS E PARNAÍBA COM INÍCIO DE PRODUÇÃO EM PRAZO SEM PRECEDENTES



Uma empresa do Grupo EBX



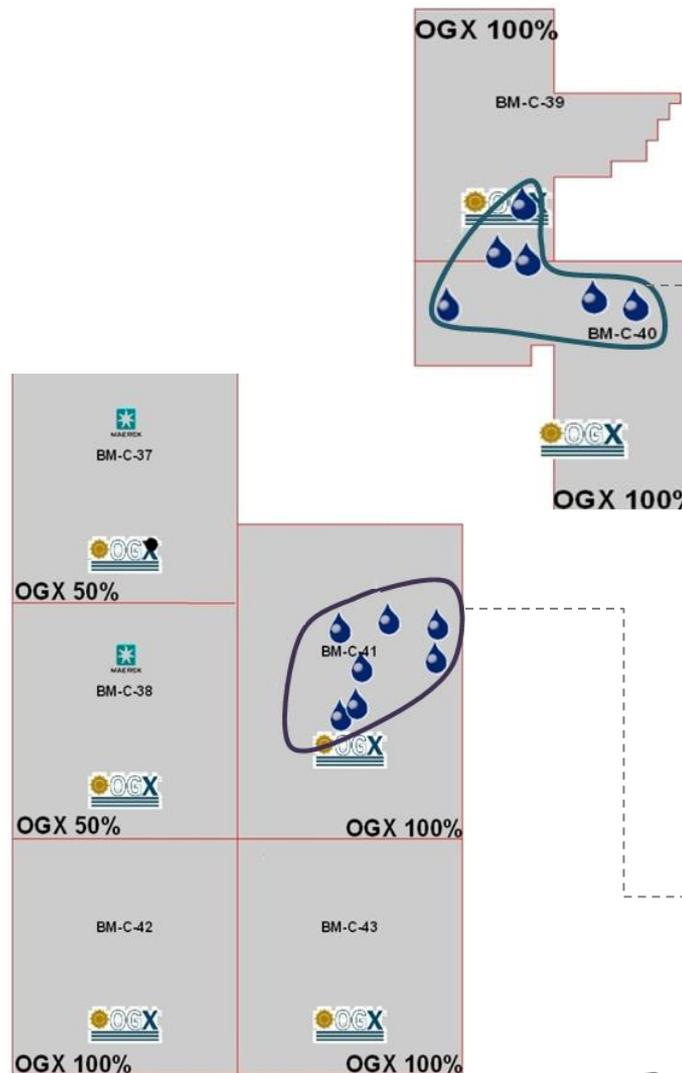
Desenvolvimento e Produção OGX

Bacia de Campos: Desenvolvimento do Plano de Negócios

Plano de desenvolvimento da Bacia de Campos

- › 4,1 bilhões de barris
- › Águas rasas
- › Produção média por poço de 10 – 20 kbpd
- › 12 FPSOs e 11 WHPs
 - › 5 FPSOs e 2 WHPs já contratados
- › Vida média do campo
 - › Capex de US\$2/barril
 - › Opex <US\$16/barril

› Projetos iniciais



 Ilustrativo

Projeto 2 Complexo Waikiki Data 1º óleo: 4T13

- › 22 poços de desenvolvimento
 - › 14 produção
 - › 8 injetores
- › 1 FPSO e 1 WHP
 - › OSX-3 e WHP-2
- › Óleo de 26 a 28 API
- › Lâmina d'água: 120m
- › Produção média por poço 15 – 20 kbpd

Project 1 Complexo Waimea Data 1º óleo : Out. 2011

- › 42 poços de desenvolvimento
 - › 28 produção
 - › 14 injetores
- › 3 FPSOs e 2 WHPs
 - › OSX-1, OSX-2 e WHP-1
- › Óleo de 20 API
- › Lâmina d'água: 140m
- › Produção média por poço 10 – 20 Kbpd

Conceito de produção

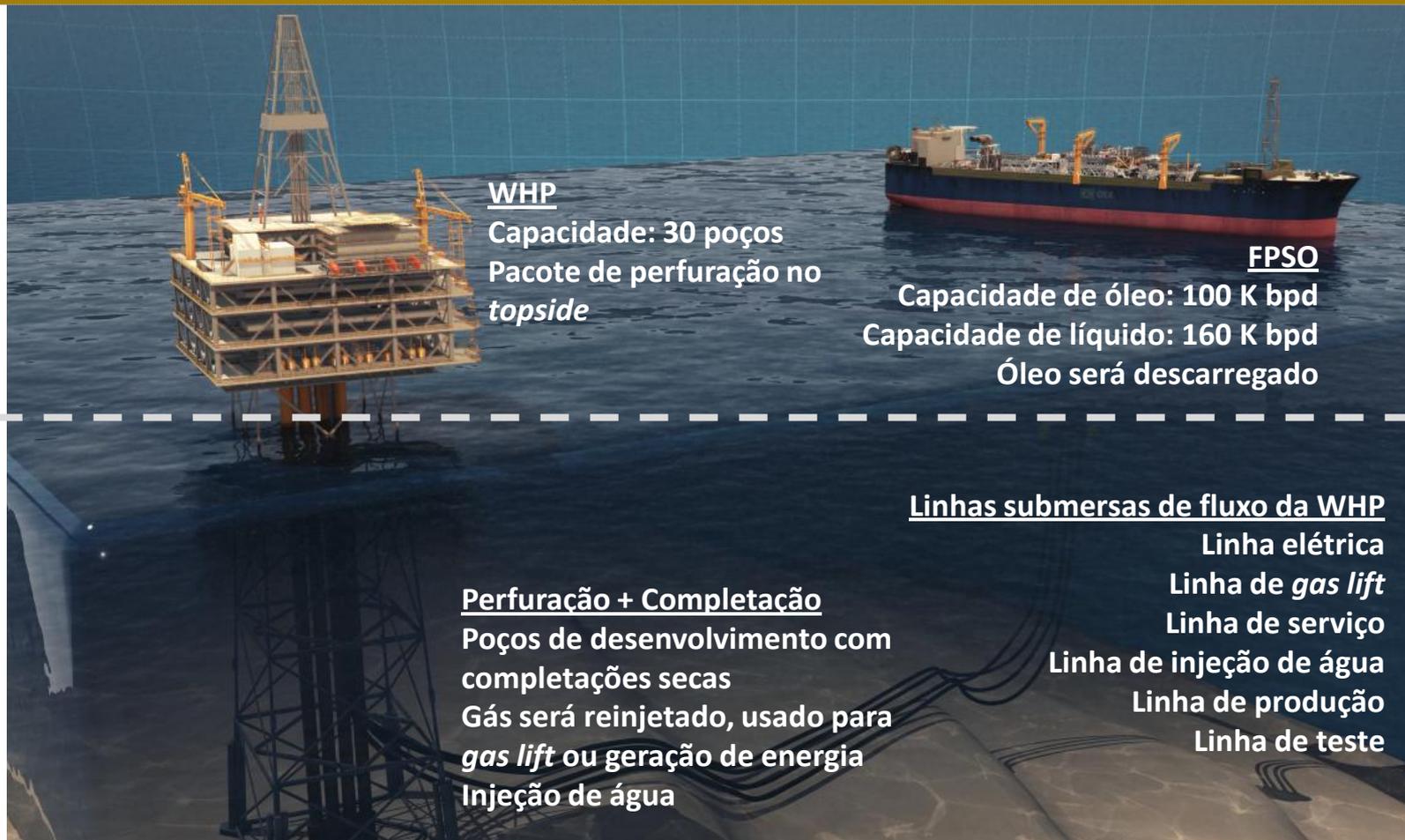
- › Poço horizontal (OGX-26) já perfurado
- › Poço completado e árvore de natal molhada já instalada
- › Bóias de ancoragem e linhas flexíveis já entregues
- › Teste de Longa Duração (TLD) aprovado pela ANP (Agência Nacional de Petróleo)
- › FPSO (OSX-1) com entrega esperada para 3T11
- › Todos equipamentos críticos e serviços já contratados
- › Dois poços horizontais de produção adicionais a serem conectados em 2012



➤ **TLD TERÁ ÁRVORE DE NATAL MOLHADA (WET CHRISTMAS TREE) E LINHAS FLEXÍVEIS CONECTADOS DIRETAMENTE AO FPSO OSX-1 E UMA VAZÃO DE ÓLEO DE 20.000 BARRIS POR DIA**

Bacia de Campos: Conceito de Desenvolvimento Replicável

OPEX (Equipamentos afretados)



WHP

Capacidade: 30 poços
Pacote de perfuração no
topside

FPSO

Capacidade de óleo: 100 K bpd
Capacidade de líquido: 160 K bpd
Óleo será descarregado

Opex
<US\$ 16/barril

Linhas submersas de fluxo da WHP

Perfuração + Completação

Poços de desenvolvimento com
completações secas
Gás será reinjetado, usado para
gas lift ou geração de energia
Injeção de água

Linha elétrica
Linha de *gas lift*
Linha de serviço
Linha de injeção de água
Linha de produção
Linha de teste

Capex
US\$ 2/barril

CAPEX

FPSOs e WHPs : Datas de Entrega Esperadas

> FPSOs

| Unidade | 2011 | ... 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------|--------|----------|---------|--------|--------|
| OSX-1 | 3º Tri | Waimea | | | |
| OSX-2 | | 2º Tri | Waimea | | |
| OSX-3 | | 3º Tri | Waikiki | | |
| OSX-4 | | | 2º Tri | | |
| OSX-5 | | | 4º Tri | | |
| OSX-6 | | | 4º Tri | | |
| OSX-7 | | | 4º Tri | | |
| OSX-8 | | | | 1º Tri | |
| OSX-9 | | | | 3º Tri | |
| OSX-10 | | | | 4º Tri | |
| OSX-11 | | | | | 1º Tri |
| OSX-12 | | | | | 1º Tri |

- > OSX-1 a ser entregue em agosto de 2011
- > OSX-2 e OSX-3 a serem construídos em estaleiros de classe mundial de Cingapura pela SBM e Modec
- > Cascos do OSX-4 e OSX-5 já adquiridos pela OSX

> WHPs

| Unidade | 2013 | 2014 |
|---------|--------|---------|
| WHP-1 | 1º Tri | Waimea |
| WHP-2 | 2º Tri | Waikiki |
| WHP-3 | 3º Tri | |
| WHP-4 | 4º Tri | |
| WHP-5 | 4º Tri | |
| WHP-6 | 4º Tri | |
| WHP-7 | | 1º Tri |
| WHP-8 | | 2º Tri |
| WHP-9 | | 3º Tri |
| WHP-10 | | 4º Tri |
| WHP-11 | | 4º Tri |

- > WHP-1 e WHP-2 com engenharia detalhada em andamento (EPC concedida à Techint pela OSX)

Equipamentos de produção alocados para início das operações até 2013

> FPSOs



OSX-1:

- > Capacidade de produção de 80Kbpd e capacidade de armazenamento de 950 mil barris
- > Taxa média diária US\$ 263 mil
- > Chegada esperada: ago/11

OSX-2:

- > Capacidade de produção de 100 Kbpd e capacidade de armazenamento de 1,3 milhão de barris
- > Taxa média diária US\$ 290 mil
- > Contrato de EPCI - LOI executado pela OSX e SBM

OSX-3:

- > Capacidade de produção de 100 Kbpd e capacidade de armazenamento de 1,3 milhão de barris
- > Encomendada com contrato de leasing e EPCI em contratação



OSX-4:

- > Capacidade de produção de 100 Kbpd e capacidade de armazenamento de 1,3 milhão de barris
- > Encomendada com contrato de leasing e EPCI em contratação



OSX-5:

- > Capacidade de produção de 100 Kbpd e capacidade de armazenamento de 1,3 milhão de barris
- > Encomendada com contrato de leasing e EPCI em contratação

- > **VLCC s (Very Large Crude Oil Carriers) comprados em novembro de 2010 pela OSX a serem convertidos para FPSOs**

> WHPs



WHP-1:

- > Capacidade de perfurar até 30 poços
- > Quatro poços em produção até o final de 2013
- > Engenharia detalhada em andamento (EPC concedida à Techint pela OSX)

WHP-2:

- > Capacidade de perfurar até 30 poços
- > Três poços em produção até o final de 2013
- > Engenharia detalhada em andamento (EPC concedida à Techint pela OSX)

> Estratégia de Perfuração

- > Agilizar o processo de perfuração e acelerar o *ramp-up* da produção
- > A OGX pretende perfurar uma média de 5 poços horizontais antes da chegada das WHPs através de sondas semissubmersíveis
- > Após a chegada de cada WHP, os poços perfurados previamente devem atingir o plateau de produção em aproximadamente três trimestres

> FPSOs Flex

- > Dado o número significativo de descobertas e suas semelhanças, a OGX tem o benefício de acelerar o processo de *procurement* através do uso de FPSOs flex
- > FPSOs flex tem capacidade de processamento de óleo para um amplo intervalo de APIs e GOR (razão gás:óleo)
- > Design padrão (mesmas características para todos FPSOs)
- > Economias de escala

> Recursos de Perfuração Disponíveis



Ocean Ambassador (Diamond):

- > Taxa diária: US\$ 260 mil
- > Max. profundidade: 20.000 ft
- > Período contrato: Set.2012 (+ 1 ano opcional)



Ocean Lexington (Diamond):

- > Taxa diária e: US\$ 335 mil
- > Max. profundidade: 20.000 ft
- > Período contrato: Fev.2013 (+ 1 ano opcional)



Ocean Quest (Diamond):

- > Taxa diária : US\$ 270 mil
- > Max. profundidade: 25.000 ft
- > Período contrato: Dez.2012 (+ 1 ano opcional)



Ocean Star (Diamond):

- > Taxa diária : US\$ 310 mil
- > Max. profundidade:25.000 ft
- > Período contrato: Fev.2013 (+ 1 ano opcional)



Sea Explorer (Pride):

- > Taxa diária : US\$ 265 mil
- > Max. profundidade: 20.000 ft
- > Período contrato: Nov.2011 (+2 anos opcionais)

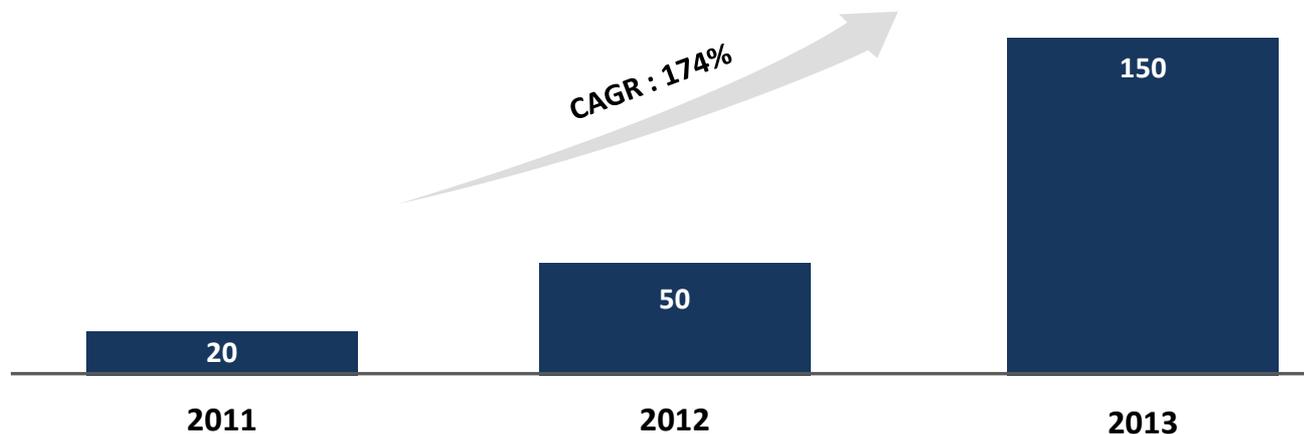


Pride Venezuela (Pride):

- > Taxa diária : US\$ 265 mil
- > Max. profundidade: 20.000 ft
- > Período contrato: Nov.2011

Bacia de Campos: Ramp-up da Produção

Meta de Produção de Óleo (kbpd) ¹



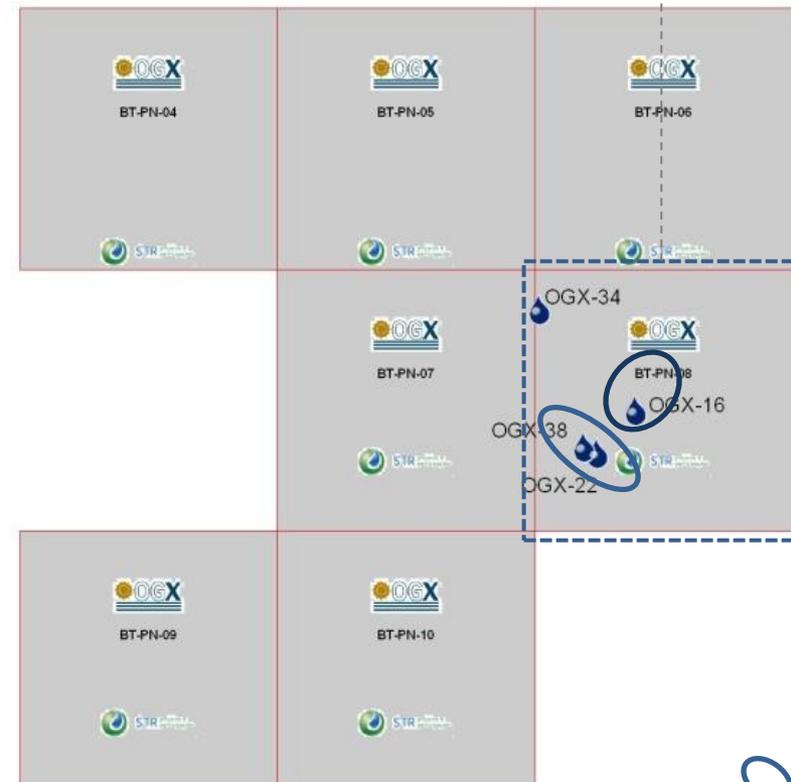
| | | | |
|--|------------------------|---------------------|---|
| Equipamento (Entrega Física) | OSX-1 (3Q11) | - | OSX-2 (2T13) OSX-3(3T13) |
| Projeto: Equipamento (Primeiro Óleo) | Waimea: OSX-1 (Out/11) | Cont. Waimea: OSX-1 | Waimea: OSX-2 (3T13) Waikiki: OSX-3 (4T13) |
| Poços Horizontais em Produção | 1 (OGX-26) | 2 | 7 |
| Nº Acumulado de Poços Horizontais em Produção | 1 | 3 | 10 |
| Capacidade de Produção Instalada | 80 Kbpd | 80 Kbpd | 280 Kbpd |

Nota:
1A ser atingida até o final do período

Desenvolvimento - Parnaíba

- › **2 campos (Gavião Real e Gavião Azul)**
- › **1 complexo produtivo**
- › **Declarações de comercialidade de 2 campos já submetidas à ANP**
- › **Início da produção esperado para 2S12**
- › **Baixos custos de Opex e Capex**
 - › Capex total de aproximadamente US\$ 450 M para produção de 5,7 M m³pd em 2013 (2,7 M m³pd líquidos para OGX S.A. ou ~15 kboepd)
 - › Baixo custo operacional de menos de US\$0,30/1.000 pés cúbicos, em média, para a vida do campo
- › **Gás a ser vendido para usinas termoeletricas da MPX**
- › **Energia gerada pelas usinas termoeletricas da MPX será vendida no mercado de energia**

Projeto 1
1º gás: 2S12
23 poços produtores



Bacia do Parnaíba: Desenvolvimento do Projeto

> Desenvolvimento Esquemático de Parnaíba

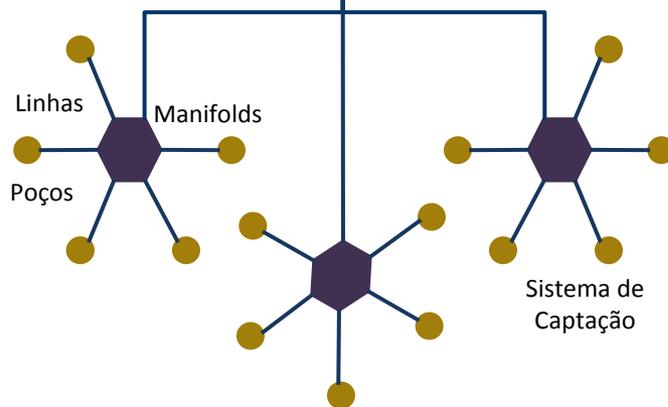
Investimento OGX Maranhão (70%) +
Petra (30%)

Capex vida do campo

- > Custo total perfuração: US\$340 M (inclui custos de recompletação)
- > Custo total de instalações⁽¹⁾: US\$110M

Opex vida do campo ²

- > Menos de \$0,30/1.000 pés cúbicos



Gasoduto
curto (<2Km)

> Desenvolvimento das Termoeletricas

Investimento
MPX + Petra

- > Terreno para construção de termoeletrica no bloco PN-T-68 já foi adquirido pela MPX
- > MPX obteve licença de instalação para 1.863 MW e iniciou o processo de licenciamento ambiental para o desenvolvimento de 1.859 MW adicionais, totalizando um potencial de 3.722 MW



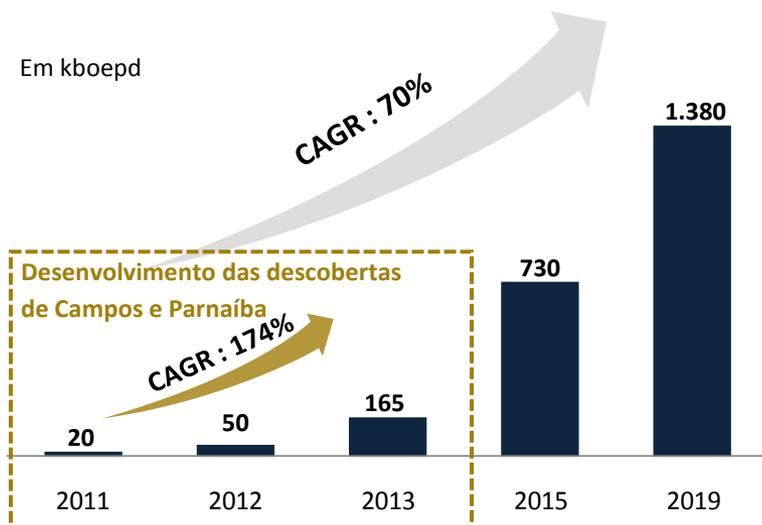
Linhas de Transmissão



Notas:
1 Custos de instalações incluem: sistema de captação (linhas e manifolds), instalação de produção para gás seco e gasoduto curto
2 Incluem instalações operacionais e de manutenção da produção, linhas, gasodutos e poços

> Metas de produção OGX

Em kboepd



Equipamentos *offshore* essenciais para produção inicial já assegurados (OSX-1, 2 e 3 e WHP-1 e 2)

- > Potencial do portfólio de 10,8 bi de boe recuperáveis: mais de 10 anos de crescimento de produção
- > Descobertas em Campos e Parnaíba (4,2 bi boe) podem sustentar nível de 730 mil boepd de produção
- > Portfólio potencial adicional (6,6 bi boe) permite um plateau mais longo estimado em aproximadamente 1,4 milhões de boepd de 2019 em diante

> Demanda de equipamentos offshore OGX

FPSO



19 unidades
12 unidades para descobertas na Bacia de Campos

WHP



24 unidades
11 unidades para descobertas na Bacia de Campos

TLWP

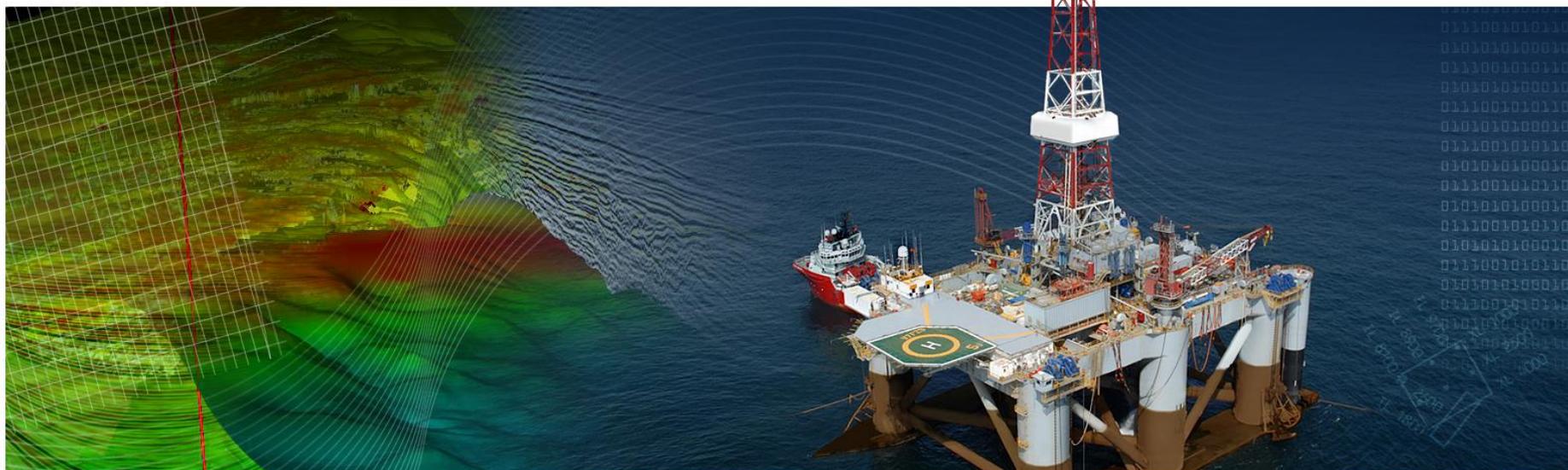


5 unidades
Esperados a serem usados na Bacia do Espírito Santo (únicos blocos em águas profundas do portfólio OGX)

- > Demanda esperada de 48 unidades *offshore*
- > Total estimado pela OGX de 23 unidades para projetos na Bacia de Campos (12 FPSOs e 11 WHPs)
- > Estratégia de acelerar o desenvolvimento com equipamentos de produção assegurados com 2-3 anos de antecedência



Uma empresa do Grupo EBX



Destques Financeiros OGX

Fontes e Usos de Recursos Financeiros da OGX (2T11 – 4T13)

> Fontes e Usos de Recursos Financeiros

Posição de caixa de US\$ 5,1 bi



> Destaques Financeiros

- > Posição de caixa e recursos provenientes da recente emissão de dívida, somados ao fluxo de caixa operacional de 2011-2013 de aproximadamente US\$ 0,5 - US\$ 1,0 bilhão serão suficientes para cobrir a antecipação de investimentos de aproximadamente US\$ 4,0 - US\$ 5,0 bilhões até 2013 e manter liquidez de US\$ 1,0 - US\$ 1,5 bilhão
- > A posição de caixa atual de US\$ 5,1 bilhões é suficiente para financiar o desenvolvimento das descobertas de Campos e Parnaíba até atingirmos fluxo de caixa positivo estável em 2014

Notas:

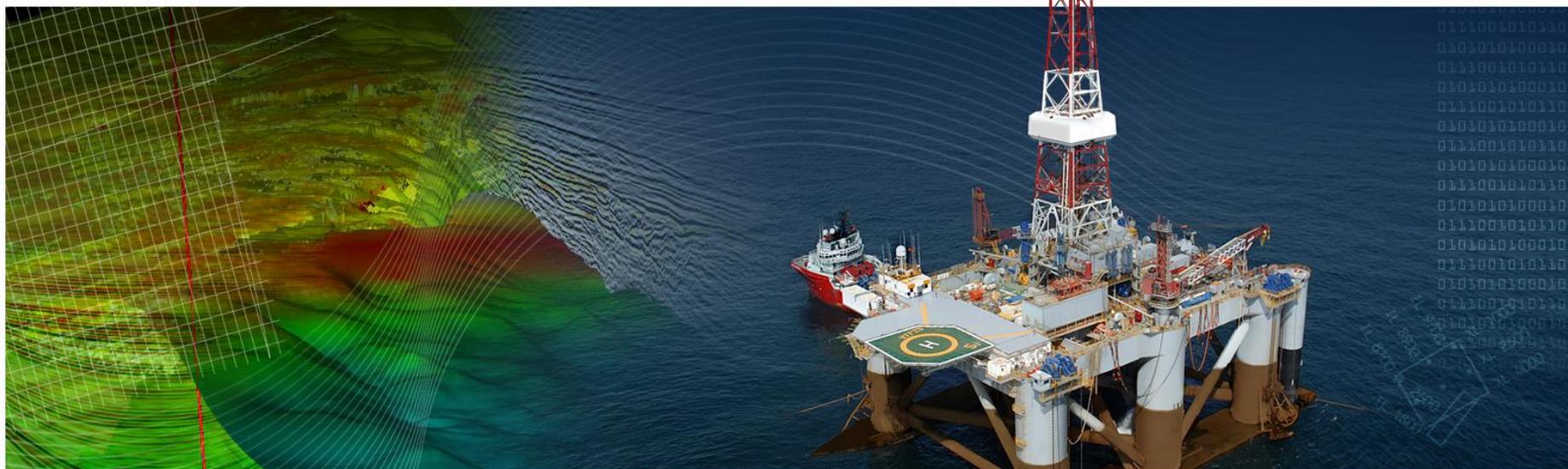
1 Em 31 de março de 2011

2 Inclui resultados financeiros líquidos

3 Representa 40% de capex de Exploração e 60% de Desenvolvimento nas Bacias de Campos e Parnaíba



Uma empresa do Grupo EBX



Apêndice

Potencial do Portfólio da OGX

| Portfólio Potencial OGX ⁽¹⁾ bilhões de boe ⁽⁷⁾ | OGX Net ⁽⁶⁾ |
|---|---------------------------|
| CAMPOS | 5,7 |
| Contingente ⁽²⁾ | 3,0 |
| Delineação ⁽³⁾ | 1,3 |
| Prospectivo (PoS = 56,2%) | 1,4 |
| SANTOS ⁽⁴⁾ (PoS = 27,0%) | 1,8 |
| ESPÍRITO SANTO ⁽⁴⁾ (PoS = 32,6%) | 0,8 |
| PARÁ-MARANHÃO ⁽⁴⁾ (PoS = 21,3%) | 0,4 |
| PARNAÍBA | 1,0 |
| Contingente ⁽²⁾ | 0,1 |
| Convencional Prospectivo (PoS = 5,0%) ⁽⁴⁾ | 0,6 |
| Não Convencional Prospectivo (PoS = 13,7%) ⁽⁴⁾ | 0,4 |
| COLOMBIA | 1,1 |
| Prospectivo (PoS = 10,4%) ⁽⁴⁾ | 0,1 |
| Quantidades potenciais de petróleo ⁽⁵⁾ | 1,0 |
| Portfólio OGX | 10,8 |

Nota: "PoS" definida como probabilidade geológica de sucesso

(1) O potencial do portfólio da OGX foi calculado pela OGX baseado nas estimativas de volume contidas nos relatórios da DeGolyer and MacNaughton

(2) Consideramos recursos contingentes 3C na soma aritmética do potencial do portfólio baseado na premissa de que esses recursos serão convertidos em recursos 2C e 1C após a campanha de delimitação e que serão convertidos em reservas após a remoção das contingências

(3) Consideramos a estimativa alta e não-riscada para os recursos prospectivos em área de delimitação por acreditar que a área de delimitação seja área 3C

(4) Recursos prospectivos líquidos riscados (estimativa média). Para Colômbia foram consideradas as bacias de Vale Médio e Inferior Madalena

(5) Inclui quantidades potenciais de petróleo na bacia colombiana de Cesar-Rancheria

(6) Participações líquidas da OGX nessa tabela não são as mesmas contidas no relatório da DeGolyer and MacNaughton de setembro de 2009, devido ao fato de que a OGX possui atualmente 100% de participação nas concessões incluídas nesse relatório

(7) Volumes de gás foram convertidos pela OGX para barris de óleo, usando a taxa de conversão de 5.615 pés cúbicos de gás natural para um barril de óleo equivalente

Equipamentos críticos e serviços

Equipamentos

- **Árvore de Natal Molhada (WCT):** Já instalada
- **Terminal Umbilical de Controle (UTA):** Contratado
- **Hydraulic Power Unit (HPU):** Entregue em abril de 2011
- **Linhas Flexíveis:** Contratada com a Wellstream
- **Bomba Submersível Elétrica (ESP):** Contratada com a Baker

Serviços

- **Embarcação de instalação** – Sistema de Ancoragem, Linhas Flexíveis e Umbilicais: Contratadas com Wellstream e Aker
- **Análise *Mud line* e de subsuperfície para ancoragem de FPSO e estacagem de WHP:** Contratada com FUGRO – Já completada
- **Pesquisa área de Waimea:** Contratado com FUGRO

Principais equipamentos

FPSO OSX-1



- 80 kbpd de capacidade de produção e capacidade de armazenamento de 950 mil barris
- Chegada esperada: 3T11

Árvore de Natal Molhada



- Já instalada
- Produzido pela GE Oil & Gas

Linhas Flexíveis



- Já produzido
- Produzido pela Wellstream

Embarcação Aker Wayfarer



- Contratado com Aker

➤ Premissas para projetos típicos replicáveis na Bacia de Campos

- **Distância da costa:** 80 km
- **Profundidade:** 100 a 150 metros
- **Volume recuperável:** 500 milhões de barris (razão gás óleo (GOR): todo gás produzido será utilizado na geração de energia ou na reinjeção de gás, se aplicável)
- **Capacidade processamento de óleo das unidades de produção:**
 - 1 FPSO: 100 kbpd
 - 1 WHP: 30 poços
- **Poços perfurados:** 16 poços de produção horizontais e 9 poços injetores
 - 5 poços de produção horizontais pré-perfurados por sondas semissubmersíveis
 - 11 poços de produção e 9 injetores perfurados pela WHP
- **Capex:** Custo unitário estimado em aproximadamente US\$2/barril
 - Poços pré-perfurados = US\$50M (75 dias por poço)
 - Poços perfurados pela WHP = US\$20M (75 dias por poço)
 - Poços completados = US\$15M (30 dias por poço)
 - Pacote de linhas flexíveis submarinas = US\$65M
- **Opex:** Custo unitário estimado menor que US\$16/barril
 - Taxas diárias de equipamento afretados com alto conteúdo local (FPSOs US\$ 350k/dia e WHPs US\$ 160k/dia)
 - Despesas com operação e manutenção de US\$ 85 mil/dia
 - Custo operacional variável de US\$ 3,5/barril
 - Custo de abandono no final da vida do campo de US\$ 100 milhões
- **Perfil de produção:**
 - Alcançar plateau de produção em 3 trimestres
 - Plateau mantido por 4 anos adicionais
 - 20 a 22 anos de declínio de produção posteriormente ao plateau



Uma empresa do Grupo EBX

Contatos RI OGX : ri@ogx.com.br

+ 55 21 2555 6237