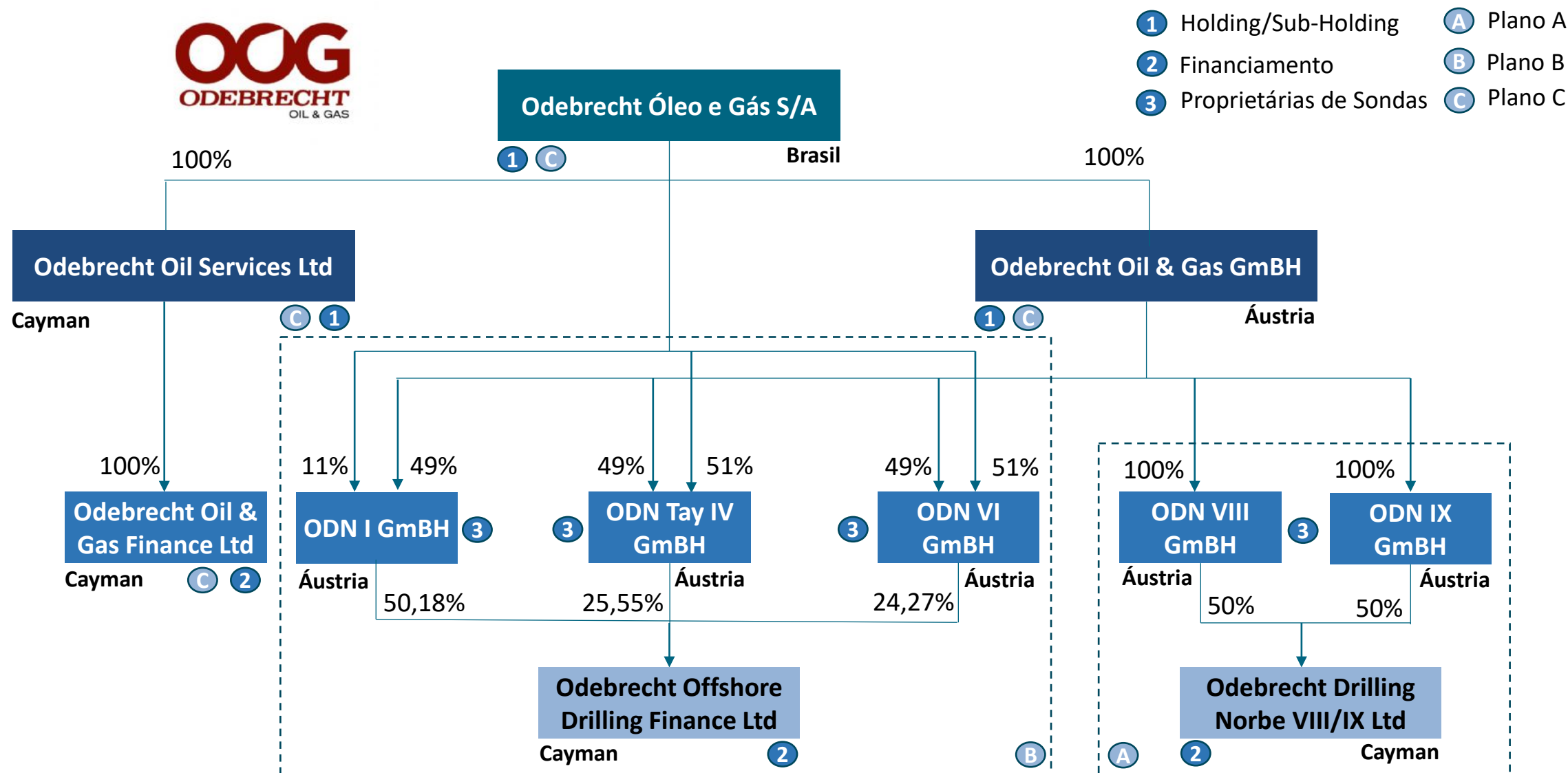


Recuperação Extrajudicial do Grupo OOG

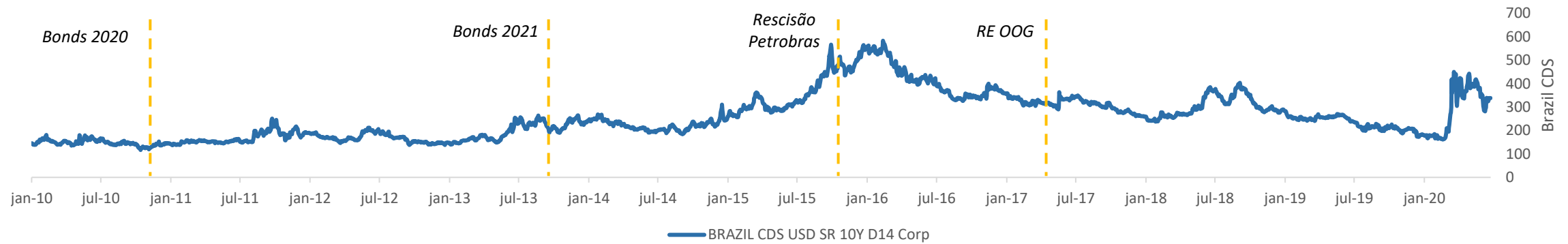
ORGANOGRAMA DO GRUPO OOG



Situação Econômico-Financeira Pré RE

Análise Macroeconômica

Credit Default Swap - Brasil



Recuperação Extrajudicial do Grupo OOG

SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA PRÉ RE: ESTRUTURA DE CAPITAL E COMO SE FINANCIA

- Captação e *Funding* junto ao Mercado Financeiro Internacional.
- Operações com estrutura de *Project Finance*.
- Alto nível de alavancagem para aquisição e operação das sondas.
- Captação por meio de *bonds* de USD 3.8 bilhões para aquisições de 6 seis – *Bonds 2021 e 2022*.
- Petrobras detém contratos em virtude do afretamento e operação das Sondas, cujos fluxos de recursos está melhor descrito ao lado.
- Cota OPEX possui conversão pre determinada do contrato de R\$ 2.00 para USD 1.00 – a ser pautado ao longo do material.
- Ao longo do 2014, o Grupo captou mais recursos no exterior para financiar a operação ora deficitária na época



Recuperação Extrajudicial do Grupo OOG

SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA PRÉ RE: INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

RE Mai/17

Financials (R\$ mm)		2012	2013	2014	2015	2016	2017
Receita Bruta	\$	1.394	2.192	2.950	3.790	3.252	2.864
Crescimento	%	N/A	57%	35%	28%	-14%	-12%
Receita Líquida	\$	1.350	2.134	2.833	3.640	3.130	2.773
Crescimento	%	N/A	58%	33%	28%	-14%	-11%
EBITDA	\$	532	1.042	1.212	1.848</		

Situação Econômico-Financeira Pré RE

PRINCIPAIS FATORES DA CRISE E PROPOSTA DE REESTRUTURAÇÃO

Principais Fatores da Crise

- Cenário Macroeconômico Brasileiro, principalmente na crise nacional de 2014.
- Forte Variação Cambial havendo períodos de câmbio baixo (~R\$ 1,5/2 por USD 1), atingindo patamares de R\$ 4.21/USD – Cota OPEX descoberta.
- Forte retração no preço do petróleo, havendo mínima de USD 28.5 em 2016 e máxima de USD 126.6 em 2011 – momento de assinatura dos primeiros *bonds*.
- Estrutura dos contratos: (i) câmbio fixo para Cota OPEX e (ii) ausência de tratamento para CAPEX custosos da operação das Sondas. Tal fator trouxe déficit operacional, tornando necessário consumo da Conta Reserva, Capital de Giro e captações ao longo de 2014
- Envolvimento com a Lava-Jato e rescisão de um contrato vinculado a operação de *Bonds 2022*.
- Impacto na bancabilidade do Grupo devido a tais envolvimento e mercado desaquecido.

Proposta de Reestruturação sob ótica financeira

- Criação de 3 núcleos de sociedades distintos: (i) Plano A (Bonds 2021),

