



Reunião APIMEC

Dezembro de 2011





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

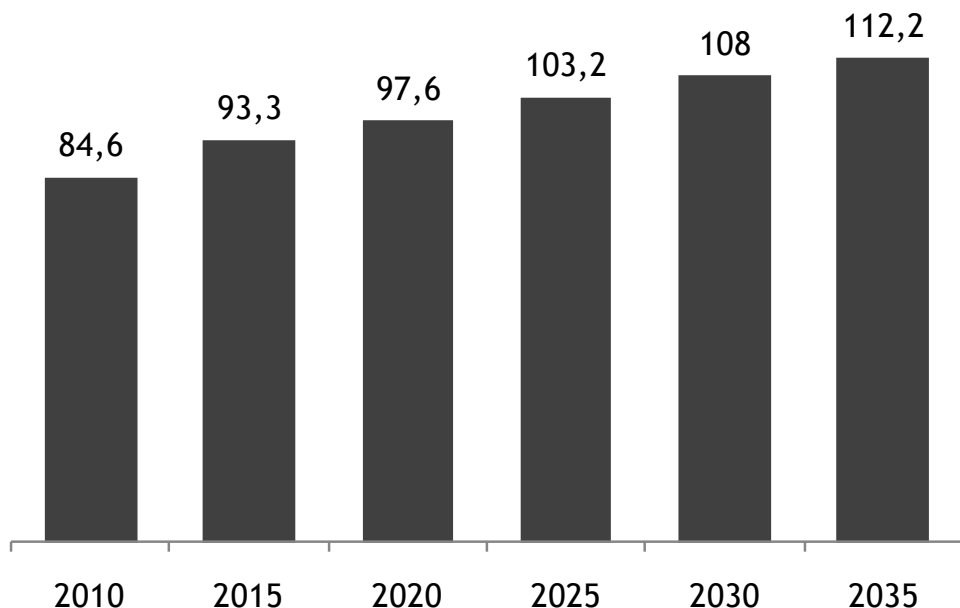
Campanha Exploratória

Campo de Manati

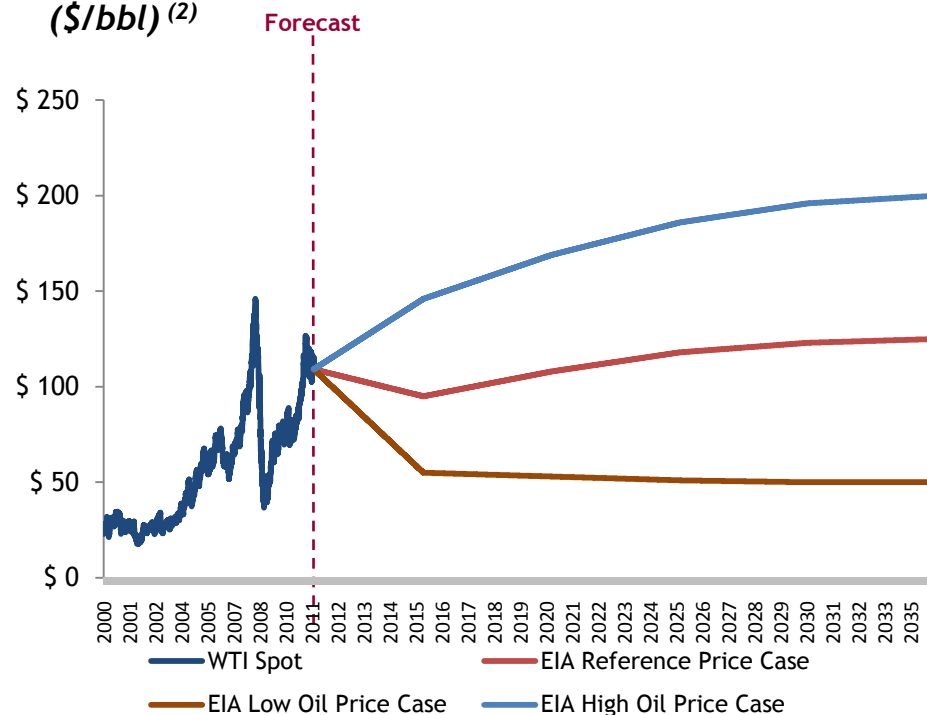
Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012

Destaques Financeiros

Crescimento Esperado de Demanda Global de Óleo (mbpd) ⁽¹⁾



Perspectiva favorável dos Preços de Óleo (\$/bbl) ⁽²⁾



Demanda de óleo crescente continua a suportar perspectiva favorável para os preços de óleo

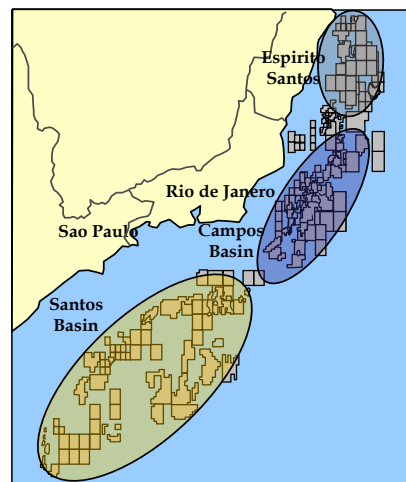
(1) Fonte: World Oil Outlook, 2010.

(2) Fonte: Bloomberg and EIA, de 6 de Agosto de 2010.



- 📌 Ambiente regulatório favorável ao mercado
- 📌 Ambiente político estável
- 📌 Rating de Grau de Investimento
- 📌 Descobertas recentes de campos de bilhões de barris
- 📌 Vasto potencial de hidrocarbonetos a ser explorado
- 📌 Demanda crescente por gás natural

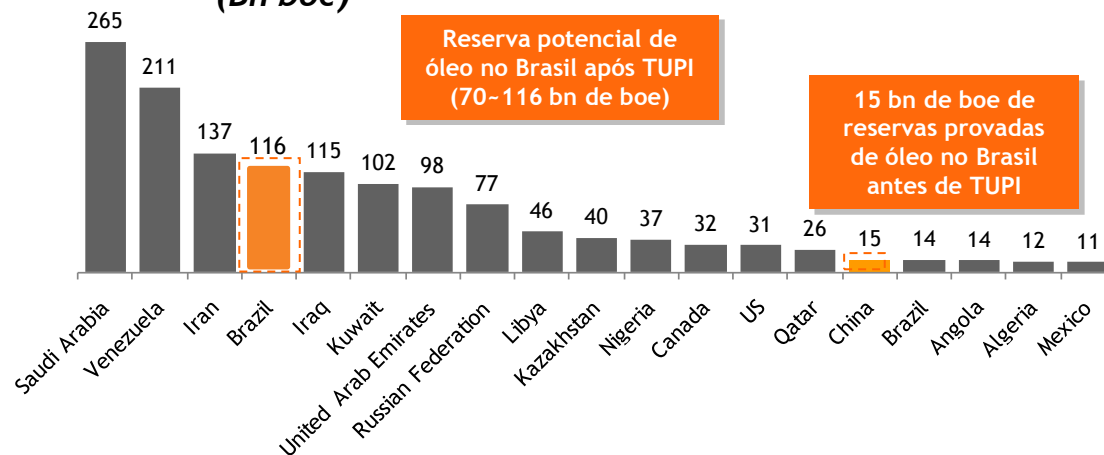
Visão Geral das Bacias



- 📌 3 principais bacias: Santos, Campos e Espírito Santo
- 📌 Número de descobertas recentes
 - Tupi (5-7 bn boe)
 - Carioca
 - Jupiter
- 📌 Pre-sal com 70-100 bn de barris potenciais de recuperação de hidrocarbonetos

2010 Reservas Globais de Óleo

(Bn boe)⁽¹⁾



Recente sucesso exploratório nas Bacias de Santos e Campos levou o Brasil à posição de 10 maiores detentores de hidrocarbonetos no mundo

Maior empresa brasileira de controle privado no setor de E&P em termos de produção diária de boe

- ▶ Um dos maiores conglomerados no Brasil
- ▶ Larga experiência de 30 anos na indústria de Óleo & Gás
- ▶ Receita Líquida consolidada do grupo de R\$6.873 mm em 2010

**Grupo
Queiroz
Galvão**

- ▶ Campo produtor (Manati)
- ▶ 3 campos (fase de desenvolvimento)
- ▶ 4 descobertas e 1 potencial extensão de descoberta
- ▶ 7 blocos exploratórios
- ▶ Sólida taxa histórica de sucesso GCOS: 41%

**Portfólio
Balanceado**

- ▶ Única companhia privada no Brasil
- ▶ Habilidade para explorar águas rasas a ultraprofundas
- ▶ Operação do Bloco BS-4 (águas ultraprofundas)

**Operador
“A”**

**Ativo em
produção**

- ▶ Maior acionista do campo de Manati (45% de participação)
- ▶ Capacidade de produção de 7,8 MMm³/d de gás
- ▶ Altas margens EBITDAX de aproximadamente ~75%

Visão Geral do Grupo Queiroz Galvão



Segmentos



Operações

 Exploração e produção

 Perfuração e Serviços de Óleo & Gás

 Infra-estrutura, energia hidrelétrica, saneamento, água & esgoto, plataformas de O&G, rodovias, ferrovias, aeroportos, metrô e portos

 Rodovias, energia, saneamento e metrô

 Aço, Frigorífico, uvas e manga

 Aterro Sanitário, coleta mecanizada, limpeza urbana

Destaques

 Maior empresa brasileira de controle privado no setor de E&P em termos de produção

 O maior conglomerado privado prestador de serviços de perfuração e produção no Brasil

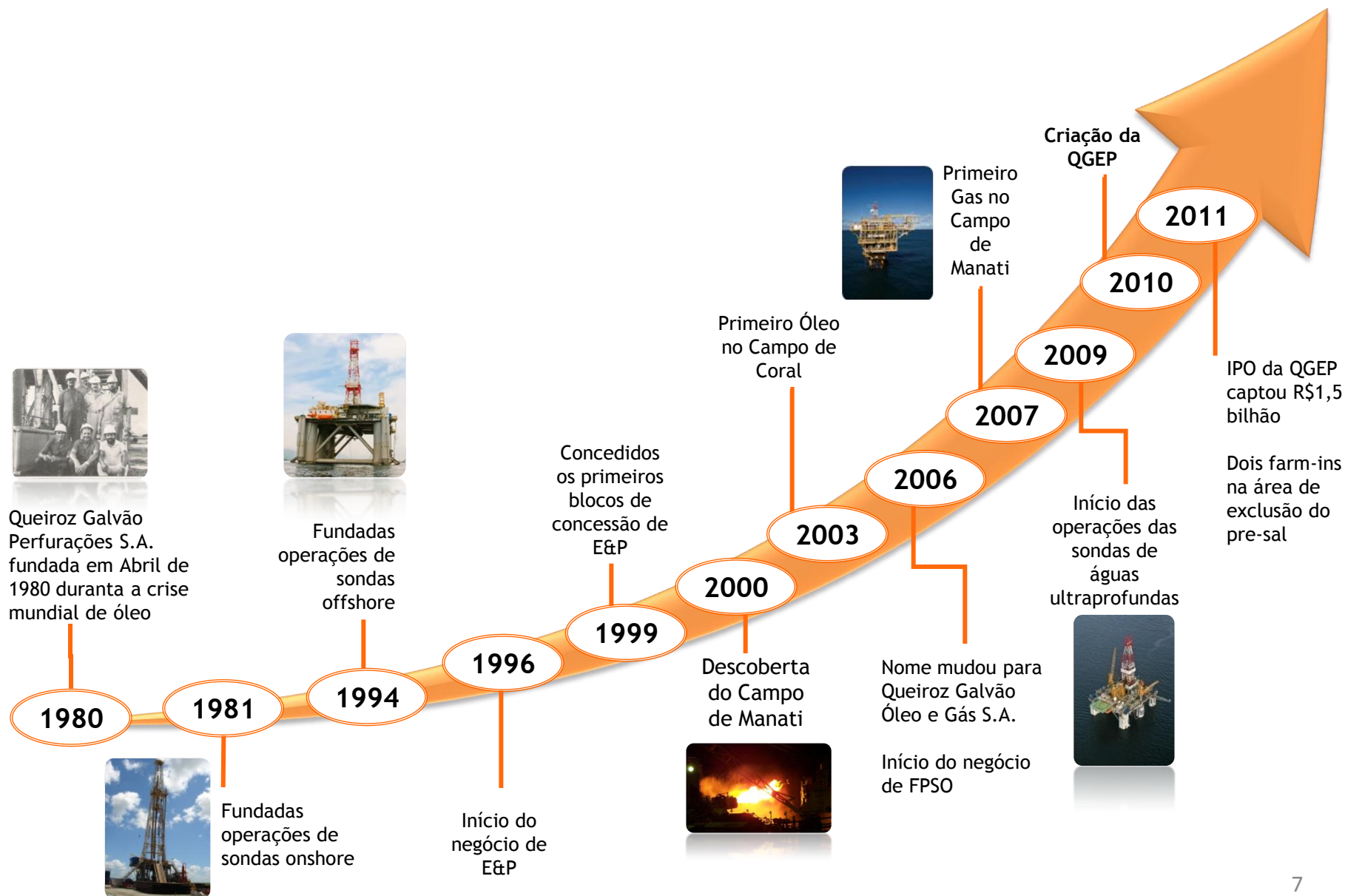
 Quarta maior construtora

 Maior operador privado de água e esgoto

 Exportador para Europa

 Um dos maiores players ambientais no Brasil

Maior histórico da indústria de Óleo & Gas no Brasil



- ▶ Suporte do Grupo Queiroz Galvão, um dos maiores conglomerados do Brasil com extenso histórico de 30 anos na indústria de Óleo & Gás
- ▶ Receita Líquida Consolidada do Grupo de R\$6.873 mm em 2010
- ▶ Transações em bases de mercado entre as empresas do Grupo

Grupo QG



- ▶ Primeira perfuração da Petrobras com excelência no desempenho



- ▶ Maior estaleiro das Americas



- ▶ Maior companhia de E&P privada do país baseada na produção anualizada diária de boe
- ▶ Uma das primeiras companhias a adquirir blocos nas áreas exclusivas do pre sal



- ▶ Um dos fornecedores líderes de EPC no Brasil

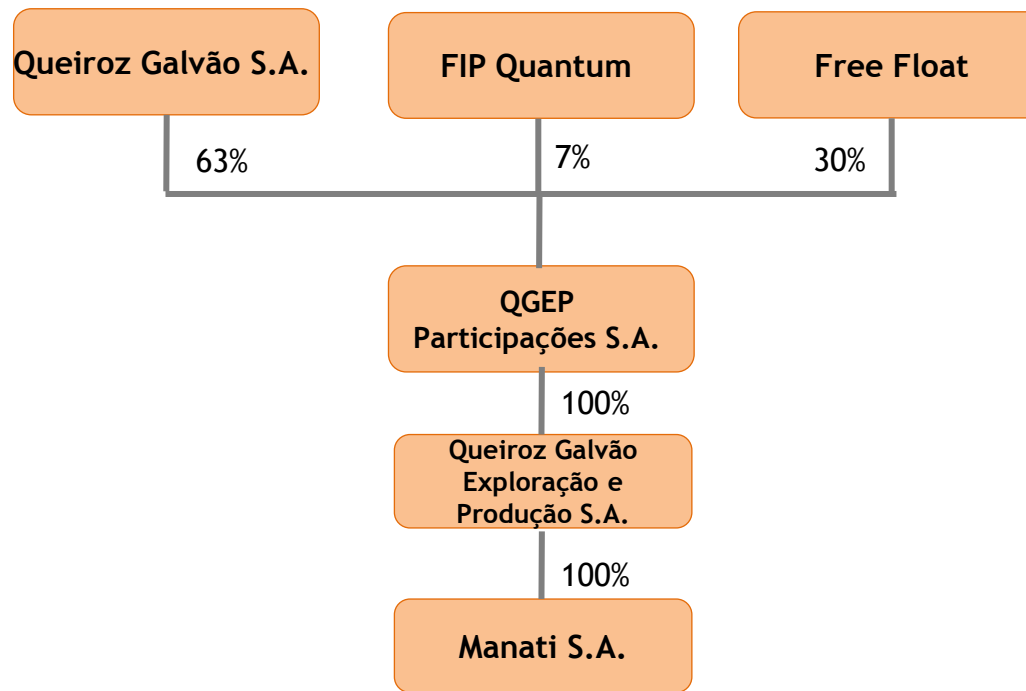


- ▶ Parceria com a SBM, líder em FPSO



- ▶ Uma das maiores companhias de engenharia no Brasil com histórico de sucesso

Composição Acionária



- ▶ CEO não acumula função de presidente do Conselho de Administração
- ▶ 1/3 dos membros do Conselho de Administração independentes
- ▶ Tag along de 100%
- ▶ 100% de ações ordinárias



DIRETOR GERAL
José Augusto
Fernandes



DIRETORA FINANCEIRA
& RI
Paula Costa



DIRETOR DE
EXPLORAÇÃO
Lincoln Guardado



DIRETOR DE
PRODUÇÃO
Danilo Oliveira



Curriculum Vitae e conquistas do corpo gerencial

Corpo gerencial experiente com mais de 30 anos na indústria

	# Anos  EXPLORAÇÃO E PRODUÇÃO	# Anos na Indústria de O&G	Companhias Anteriores
José Augusto Fernandes Filho Diretor Geral	15	+30	  BRASPETRO
Paula Costa Diretora Financeira e de RI	8	13	 
Lincoln Guardado Diretor de Exploração	3	+30	 PETROBRAS
Danilo Oliveira Diretor de Produção	7	+30	 PETROBRAS
Felipe Barbuto Gerente de Estudos Regionais e Portfolio	9	11	
Delly Oliveira Gerente de Logística	11	+30	 PETROBRAS
Makoto Saito Geofísico	12	+30	 PETROBRAS
José Ayrton Estrela Braga Geofísico	11	+30	 PETROBRAS
Roberto Porto Geólogo	12	+30	 PETROBRAS
Paulo Sérgio Rocha Gerente de Reservatório	1	+30	 PETROBRAS
Jaques Braile Salier Gerente de Perfuração	1	+30	 PETROBRAS
Carlos Rodriguez Suarez Gerente de Geofísica	1	25	 PETROBRAS



Papel ativo nas descobertas mais representativas do Brasil (Campo de Manati e Campos gigantes na Bacia de Campos)



Experiência em mais de 10 países trabalhando na indústria de Óleo & Gás



Extenso histórico em todas as bacias Brasileiras e toda a cadeia de produção de E&P



Participação nas descobertas de campos gigantes: Marlim; Albacora Leste; Barracuda; Marlim Sul, entre outros



Vasto conhecimento do setor de E&P Brasileiro



- ▶ Membro do IBP



- ▶ Relatório de Sustentabilidade - GRI



- ▶ Código de Conduta Ética



- ▶ Apoio a iniciativas culturais locais



PROJETO VIVA VOLEI

- ▶ Manutenção de 3 Núcleos Esportivos - Ilhéus / Canavieiras / Campinhos - Bahia
- ▶ Professores e Monitores locais
- ▶ Assistência social
- ▶ 300 crianças



PROJETOS AMBIENTAIS

- ▶ Comunicação Social
- ▶ Monitoramento de Praias
- ▶ Compensação Pesqueira
- ▶ Treinamento Ambiental
- ▶ Gerenciamento de Resíduos
- ▶ Monitoramento Pesqueiro



PORTINARI PARA TODOS

- ▶ Projeto Itinerante - Educação ambiental através da pintura de Cândido Portinari
- ▶ Material didático doado as escolas publicas
- ▶ Capacitação de Professores





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

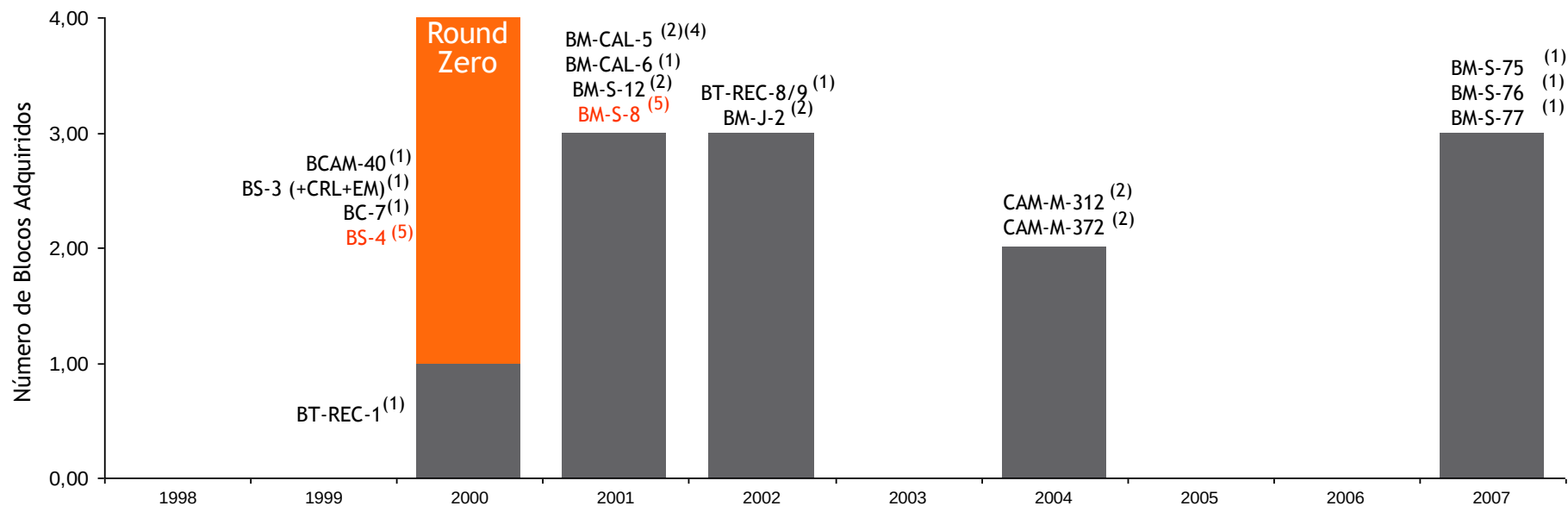
Campanha Exploratória

Campo de Manati

**Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012**

Destaques Financeiros

Participação nos Leilões da ANP: Rodadas de Concessão da ANP e Farm-ins



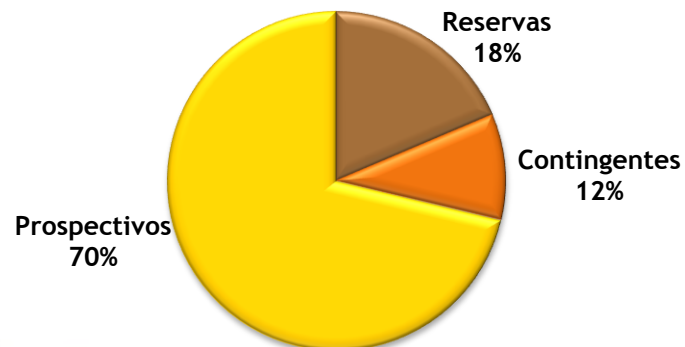
- (1) Devolvidos
- (2) Sob Concessão
- (3) Suspensos
- (4) Retenção área Descoberta
- (5) Adquirido em 2011

Portfólio com grande potencial de crescimento

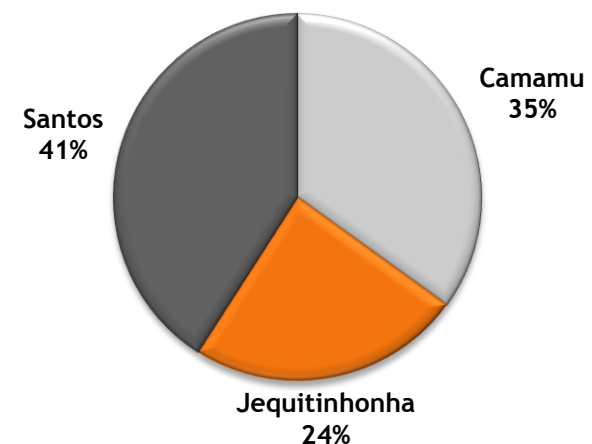
Campo/Bloco	Volume (MM boe)	Classificação
Manati	71,4	Reservas
Camarão Norte	4,5	Recursos Contingentes
BM-CAL-5	39,1	Recursos Contingentes
CAL-M-372	24,4	Recursos Prosp. Riscados
BM-J-2	94,1	Recursos Prosp. Riscados
BM-S-12	159,7	Recursos Prosp. Riscados
BM-S-8	*	Recursos Contingentes + Prospectivos
BS-4	*	Recursos Contingentes + Prospectivos

Volume (mmboe) : 393,2 (Caso Blended)

Maturidade dos Ativos



Bacia

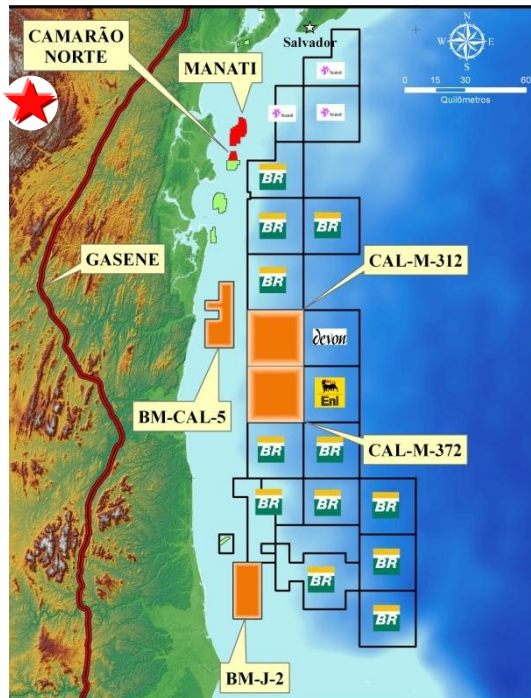


* Divulgação em discussão com os parceiros

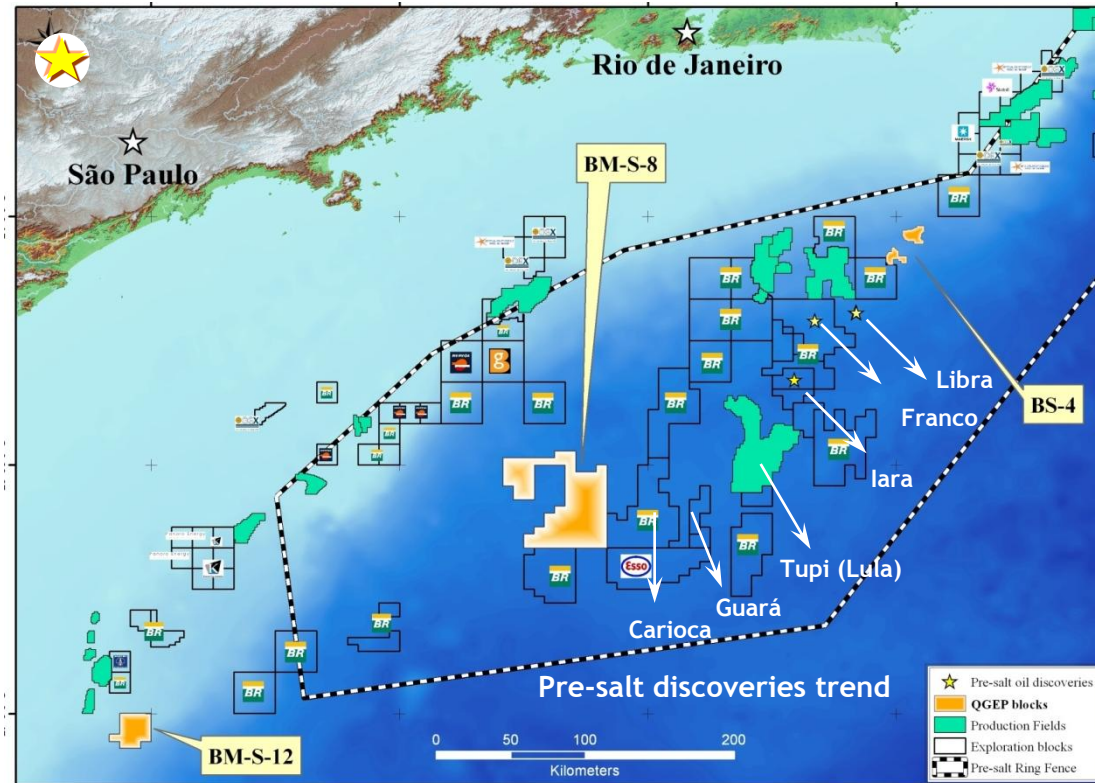
Localização privilegiada dos ativos da QGEP



Offshore Bahia



Offshore Sudeste





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

Campanha Exploratória

Campo de Manati

**Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012**

Destaques Financeiros

BM-CAL-5: Descobertas em avaliação

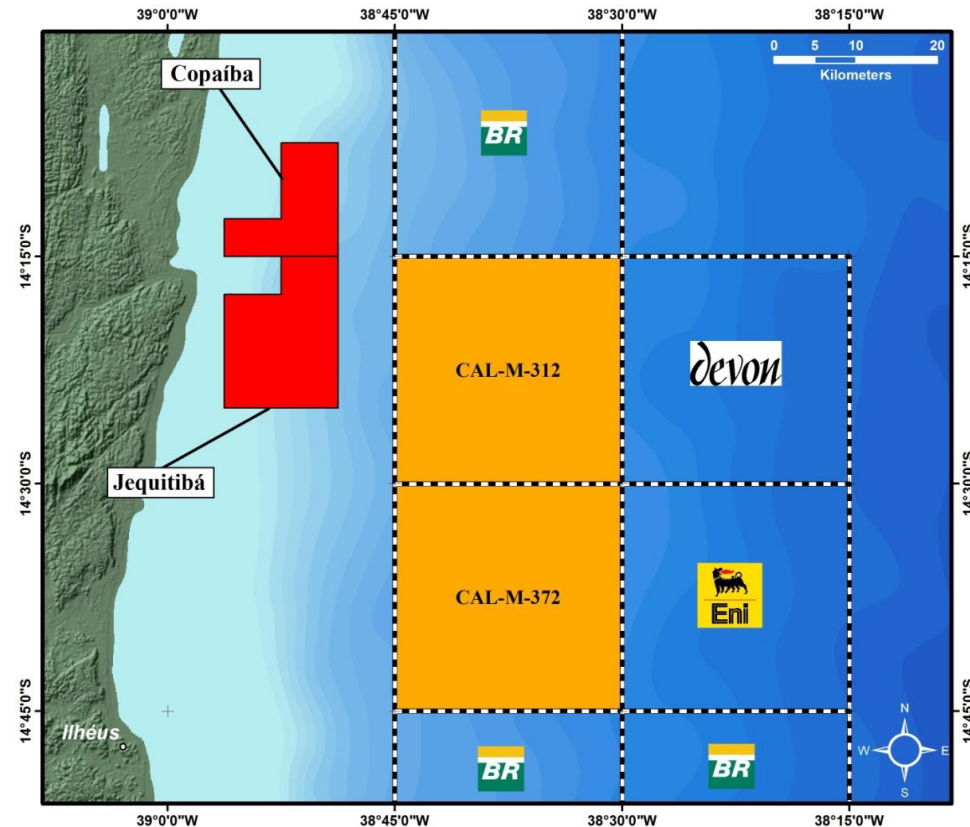
Destaques:

- ▶ 2 Descobertas em avaliação:
 - ▶ Copaíba
 - ▶ Jequitibá
- ▶ 27,5% de participação
- ▶ Operador Petrobras
- ▶ Lâmina d'água: 500-860 m
- ▶ Profundidade do Reservatório: 2700-3700 m

Cronograma de curto prazo

- ▶ Copaíba: previsão de perfuração de um poço de extensão no 2º semestre de 2012
- ▶ Jequitibá: reprocessamento de dados sísmicos

Localização

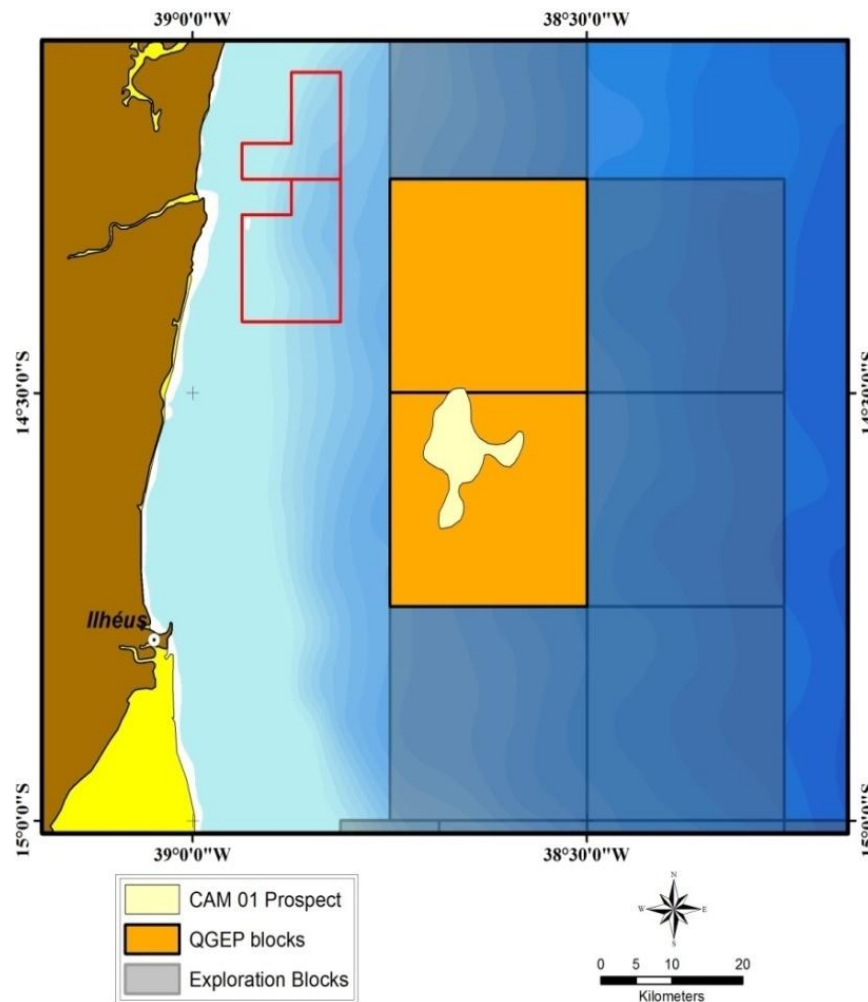


BM-CAL-12: Alta prospectividade em águas profundas

Destaques:

- ▶ 1 Prospecto
 - ▶ **CAM 01:** 31% de GCOS
- ▶ 20% de participação
- ▶ Operador Petrobras
- ▶ Lâmina d'água: 1500 m
- ▶ Profundidade do Reservatório: 2700 m
- ▶ Perfuração de um poço exploratório esperada em 2013

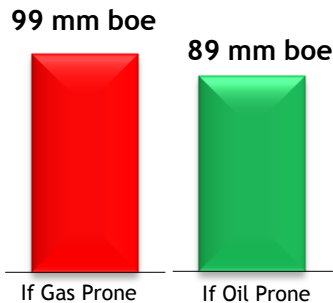
Localização



BM-J-2: objetivos no pré-sal

Destaques:

- ▶ 2 Prospectos
 - ▶ Alto de Canavieiras: 29% de GCOS
 - ▶ Alto Externo: 24% de GCOS
- ▶ 100 % de participação
- ▶ Operador QGEP
- ▶ Recursos Prospectivos Riscados

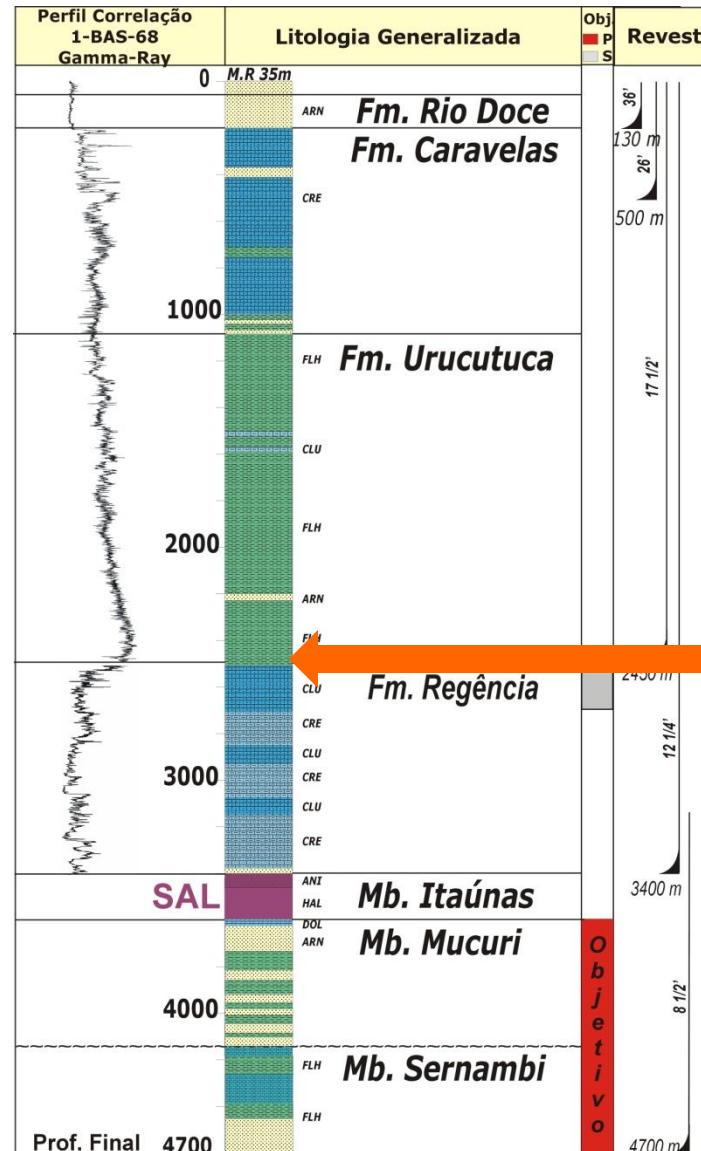


Cronograma de Curto Prazo



- ▶ Reinício do Alto de Canavieiras: 2T 2012
- ▶ 45 dias de perfuração
- ▶ Sonda Offshore Mischief

Quadro de previsões



- ▶ Perfuração interrompida em 2.540 m

BM-S-12: Prospectos de baixo risco e grandes volumes potenciais

Bacia de Santos: BM-S -12

- ▶ 1 Descoberta
- ▶ 4 Prospectos
 - ▶ Santos #1: 30% de GCOS
 - ▶ Santos #2: 39% de GCOS
 - ▶ Santos #3: 19% de GCOS
 - ▶ Santos #4: 40% de GCOS
- ▶ 30% de participação
- ▶ Operador Petrobras
- ▶ Recursos Prospectivos Riscados

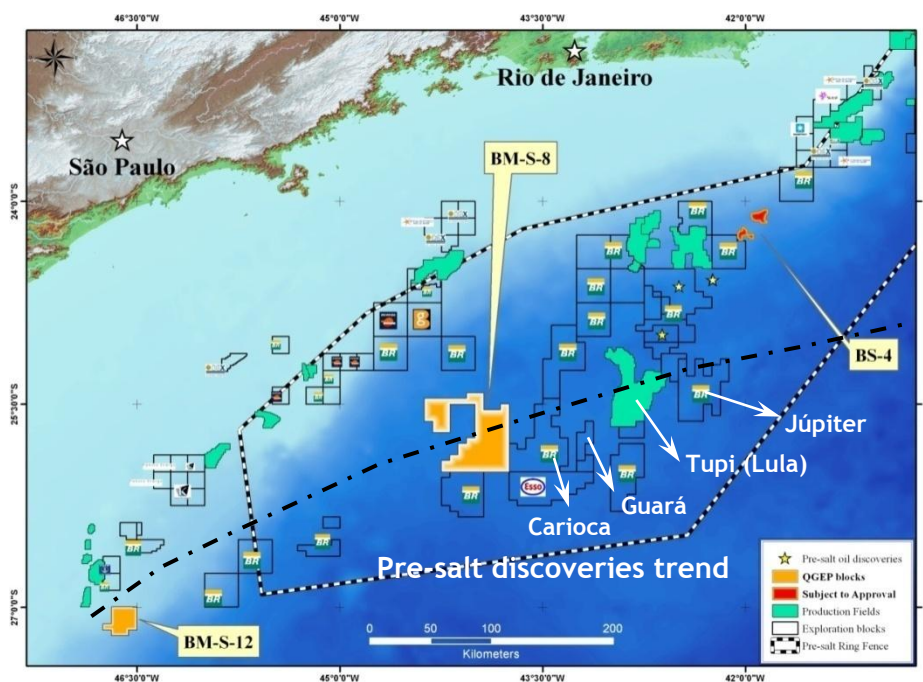
186 mm boe

128 mm boe

Caso Gás

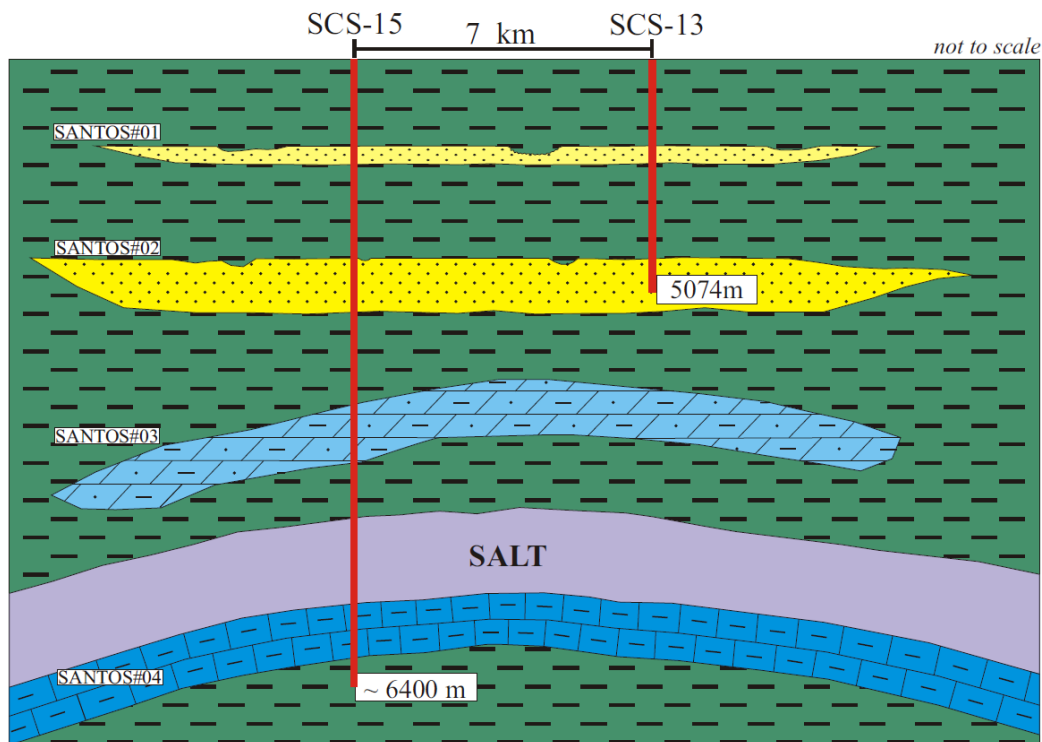
Caso Óleo

Localização



BM-S-12: Prospectos de baixo risco e grandes volumes potenciais

Localização da perfuração



Cronograma de curto prazo

- ▶ Perfuração teve início em Julho
- ▶ Primeira fase concluída a 2.200 metros pela Sonda Lone Star
- ▶ Sonda Ocean Baroness iniciou a segunda fase de perfuração no final de Outubro
- ▶ Expectativa de término da perfuração no 1T12

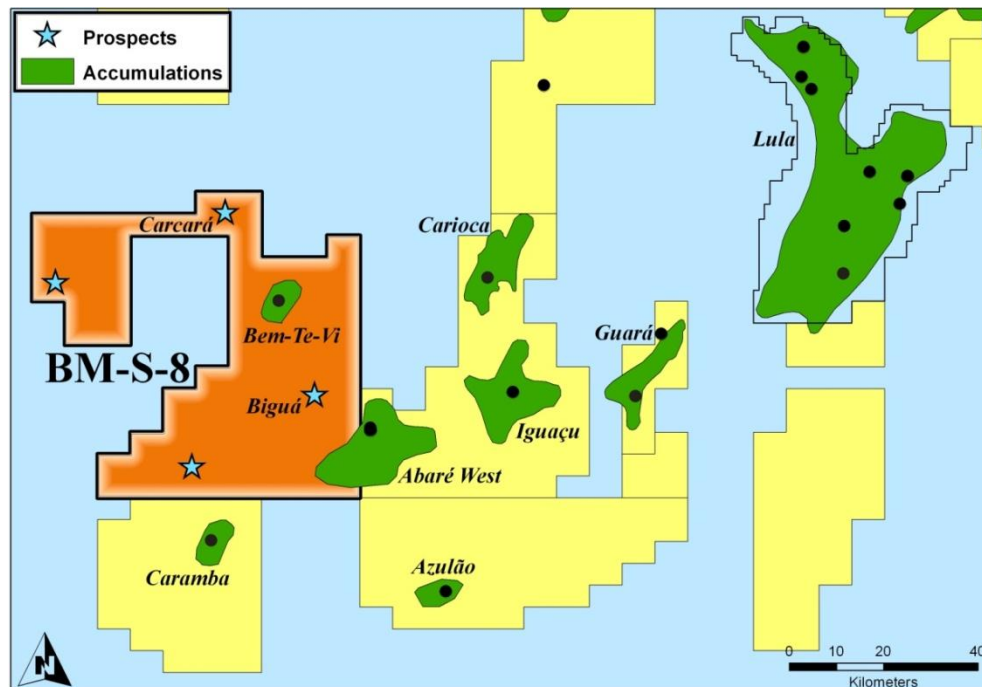


BM-S-8: Prospectos de baixo risco e grandes volumes potenciais

Bacia de Santos: BM-S-8

- ▶ Recursos Contingentes e Prospectivos
- ▶ 10% de participação
- ▶ Parceiros:
 - ▶ Petrobras (66%);
 - ▶ Petrogal (14%);
 - ▶ Barra Energia (10%);
 - ▶ QGEP (10%)
- ▶ Valor da Transação: US\$ 175 MM
- ▶ Operador Petrobras
- ▶ Lâmina d'água: 2.177m

Área promissora com diversas descobertas próximas



Cronograma de curto prazo



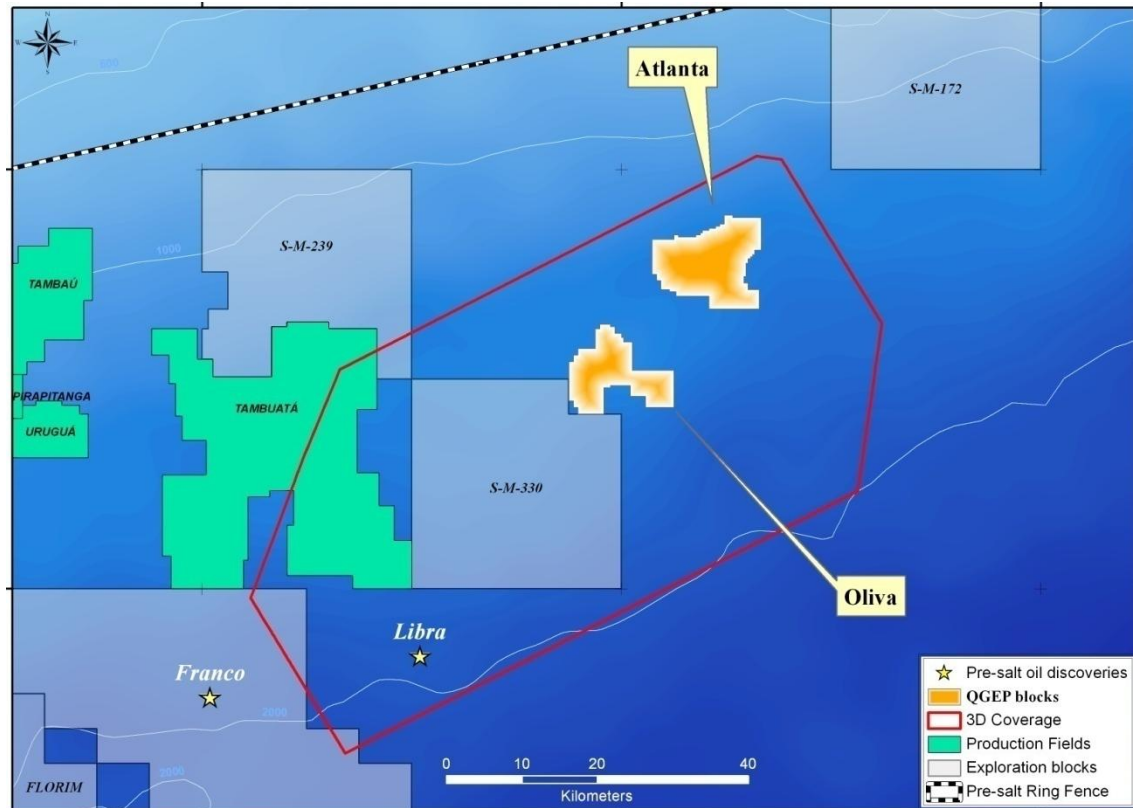
- ▶ Presença de óleo no prospecto Biguá
- ▶ Expectativa de início de perfuração no prospecto Carcará até o final do ano
- ▶ Sonda Sevan Driller (SS-74)

Área promissora com inúmeras descobertas próximas

Bacia de Santos: BS-4

- ▶ Campos de Atlanta e Oliva
- ▶ Óleo in Situ: 2,1 bilhões de barris
- ▶ Potencial exploratório no pré-sal
- ▶ Parceiros:
 - ▶ QGEP (30%)*;
 - ▶ Petrobras (40%);
 - ▶ Barra Energia (30%)*
- ▶ Operador QGEP*
- ▶ Valor da transação: US\$ 157,5 MM
- ▶ Lâmina d'água: 1550 m
- ▶ Plano de Desenvolvimento em revisão

Localização Privilegiada





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

Campanha Exploratória

Campo de Manati

**Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012**

Destaques Financeiros

Manati: Um dos maiores campos produtores de gás não associado do Brasil

Contrato de longo prazo “Take-or-Pay” com a Petrobras, proporcionando um fluxo de caixa robusto e previsível

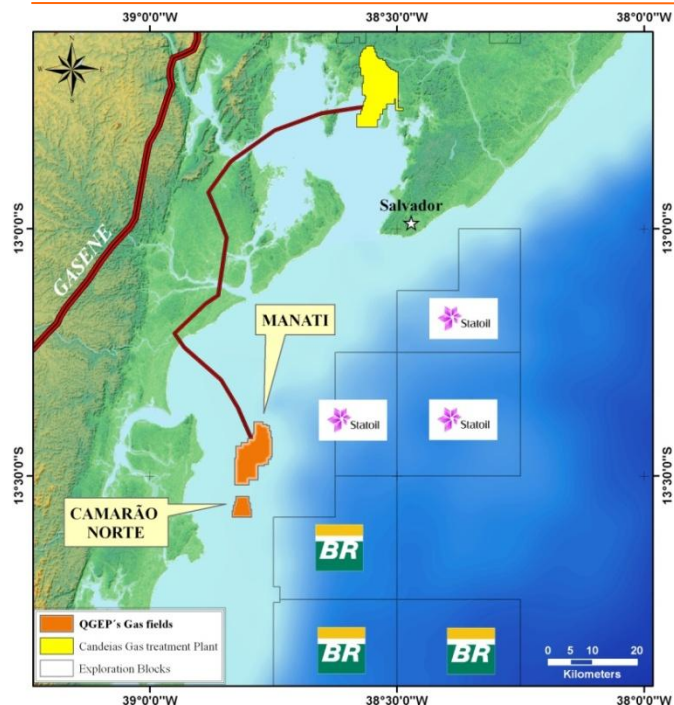
Destaques

Participação: 45%

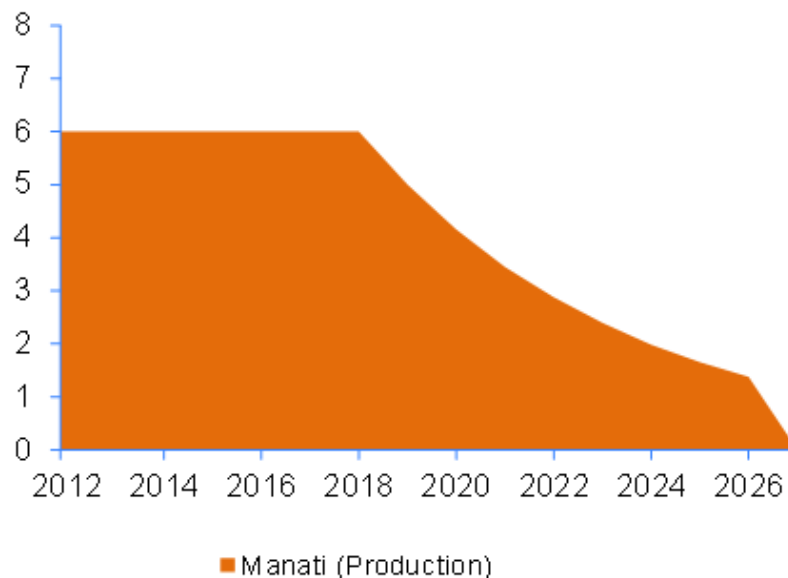
Parceiros: PBR-35% (Operador); Panoro-10%; Brasoil-10%

Reservas 3P: 71,4 milhões boe

Localização



Perfil de Produção de Manati (MMm³/d)



Retorno da Capacidade Total em
Dezembro de 2011

Manati: Um dos maiores campos produtores de gás não associado do Brasil

Campo de Manati





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

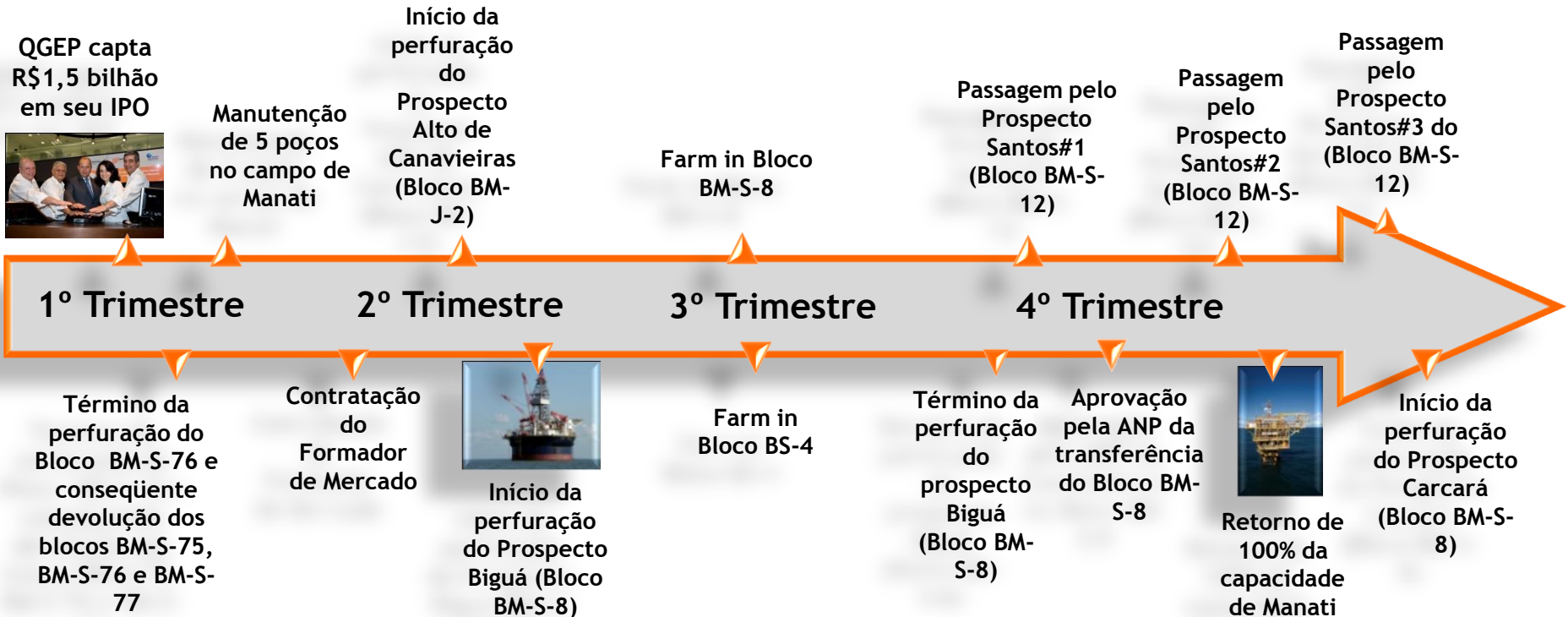
Campanha Exploratória

Campo de Manati

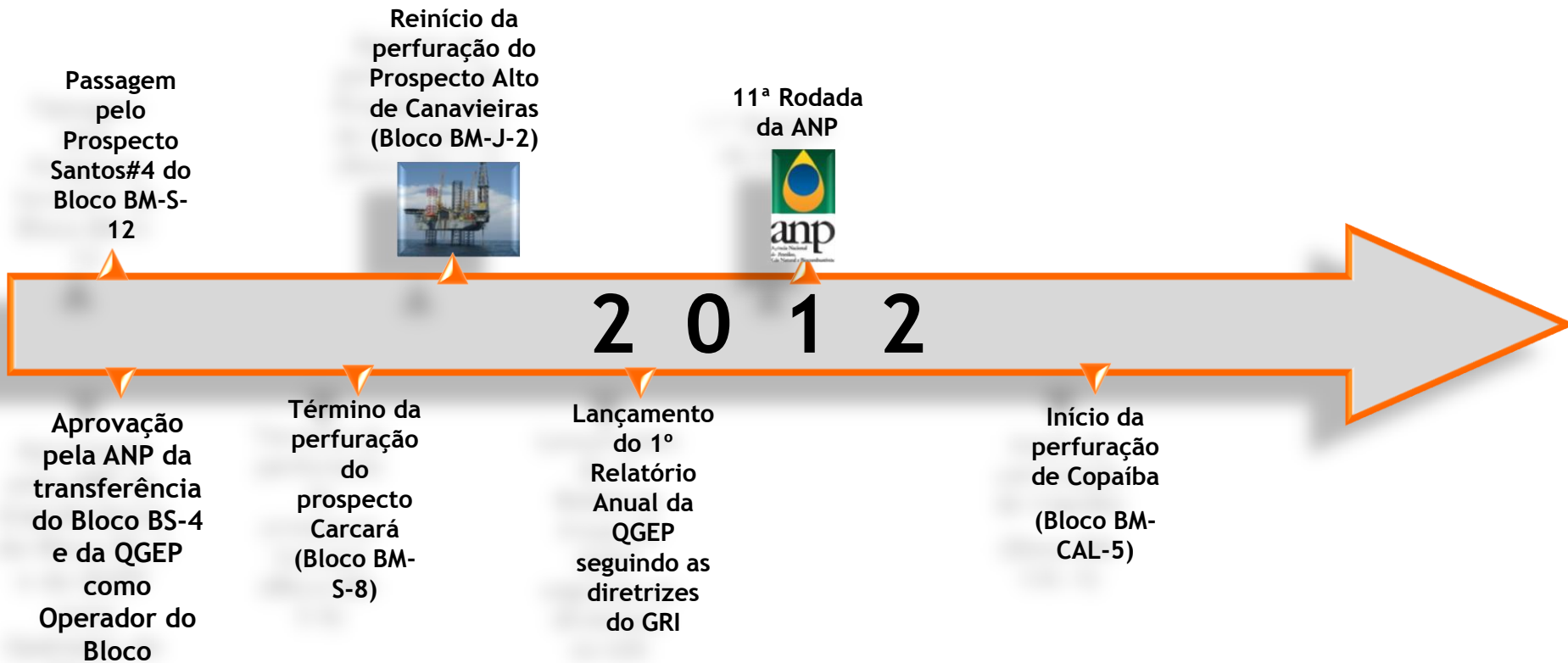
**Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012**

Destaques Financeiros

Retrospectiva 2011



O que esperar de 2012





Visão Geral QGEP

Portfólio de Ativos

Campanha Exploratória

Campo de Manati

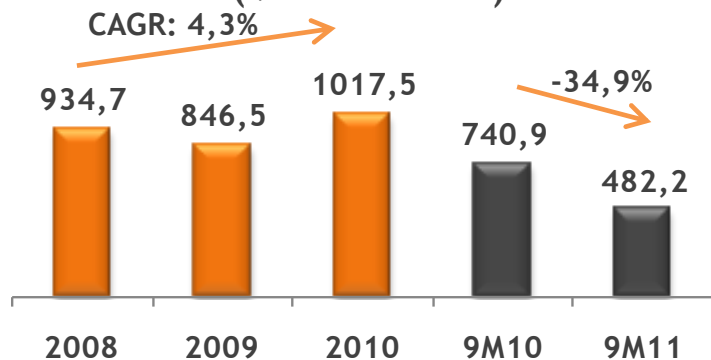
**Retrospectiva 2011 e
Perspectivas 2012**

Destaques Financeiros

Produção do Campo de Manati

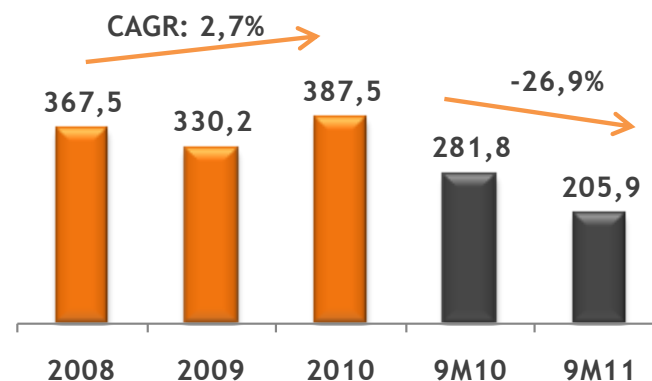
Produção de gás

(Milhões de m³)



Receita Líquida

(R\$ milhões)



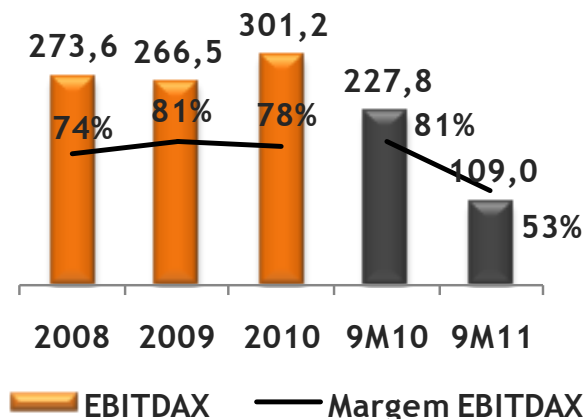
► Receitas:

- Elevação da capacidade de produção no 4T11: 6 poços em operação - capacidade de produção de até 7,8 MMm³ por dia

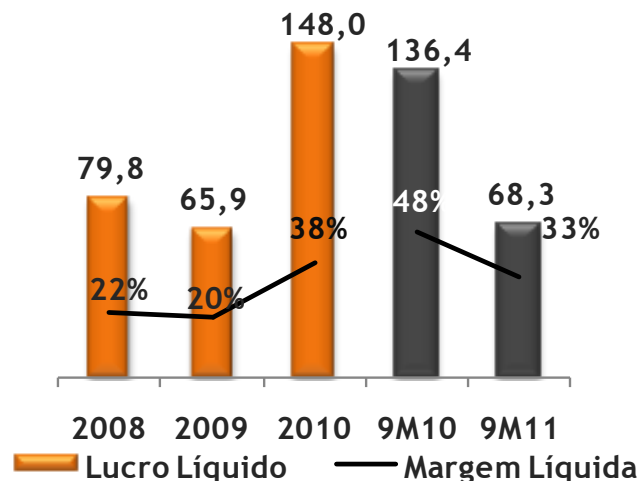


Resultado Operacional e Lucro Líquido

EBITDAX (R\$ milhões)



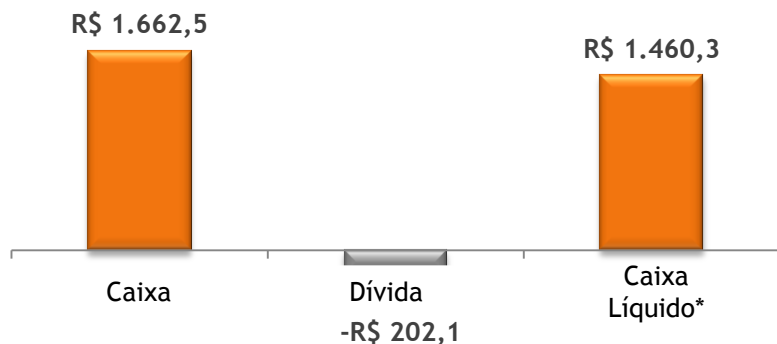
Lucro Líquido (R\$ milhões)



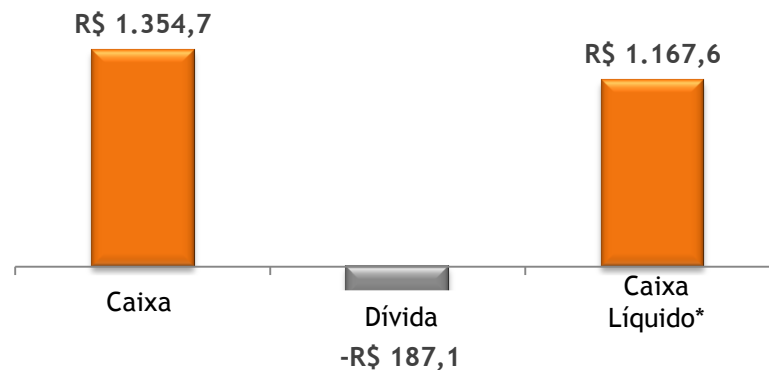
- ▶ O EBITDAX no 9M11 foi de R\$109 milhões e a margem EBITDAX foi de 53%, impactado pela menor produção de gás natural, despesas não recorrentes referentes ao incentivo em função do sucesso do IPO (R\$23,1 milhões) e R\$2,2 milhões de custos de manutenção do Campo de Manati

Posição Líquida de Caixa (R\$ milhões)

Junho/2011

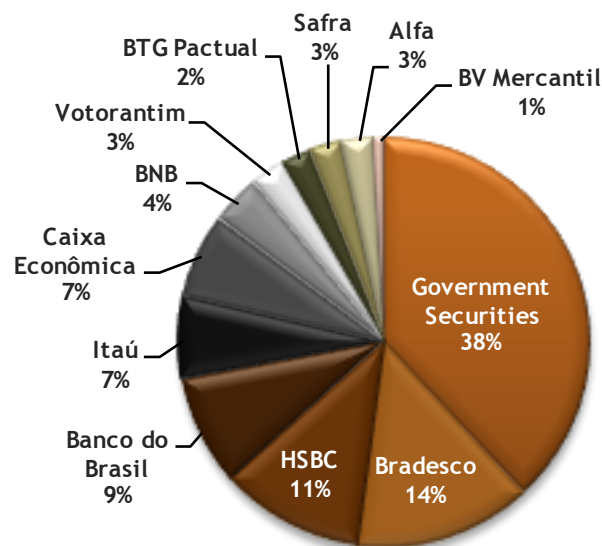


Setembro/2011



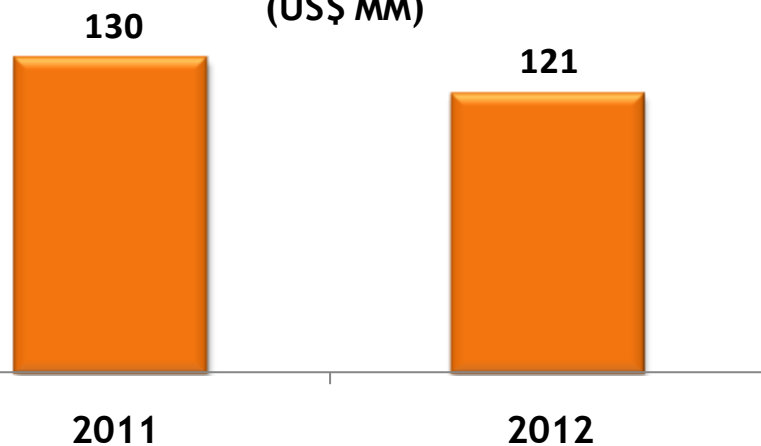
Investimentos

- ▶ Fundos exclusivos de ativos de renda fixa
- ▶ Liquidez diária
- ▶ Rentabilidade média da carteira: 100,3% do CDI em 9M11

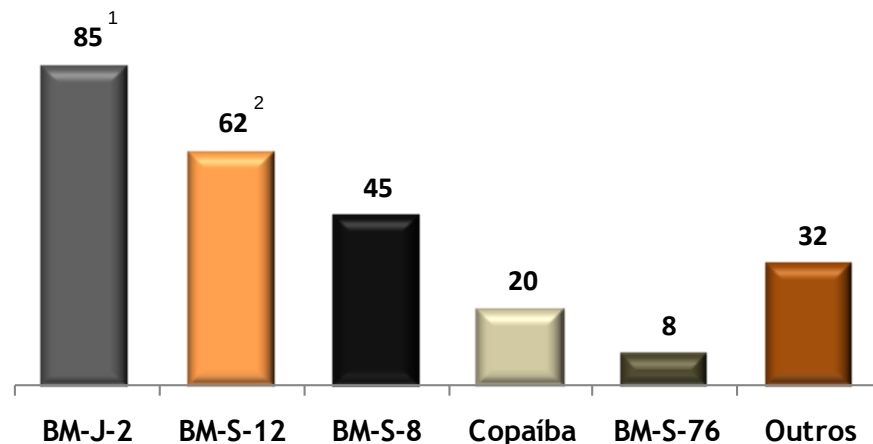


CAPEX esperado no curto prazo (U\$ milhões)

Total CAPEX
(US\$ MM)



CAPEX por Bloco 2011 e 2012
(US\$ MM)



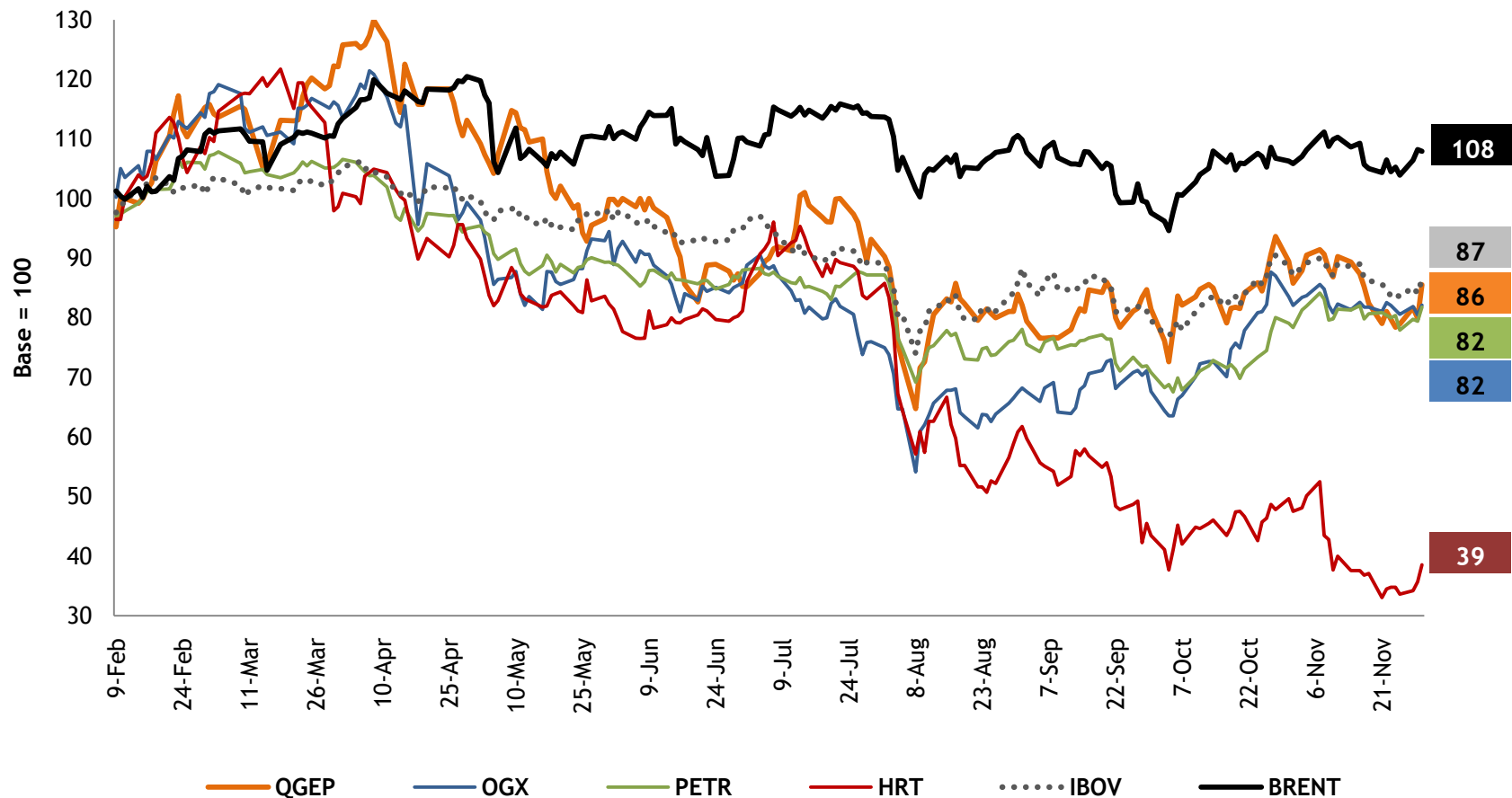
¹ Inclui somente poço Alto de Canavieiras (JEQ#1)

² Inclui CAPEX contingente

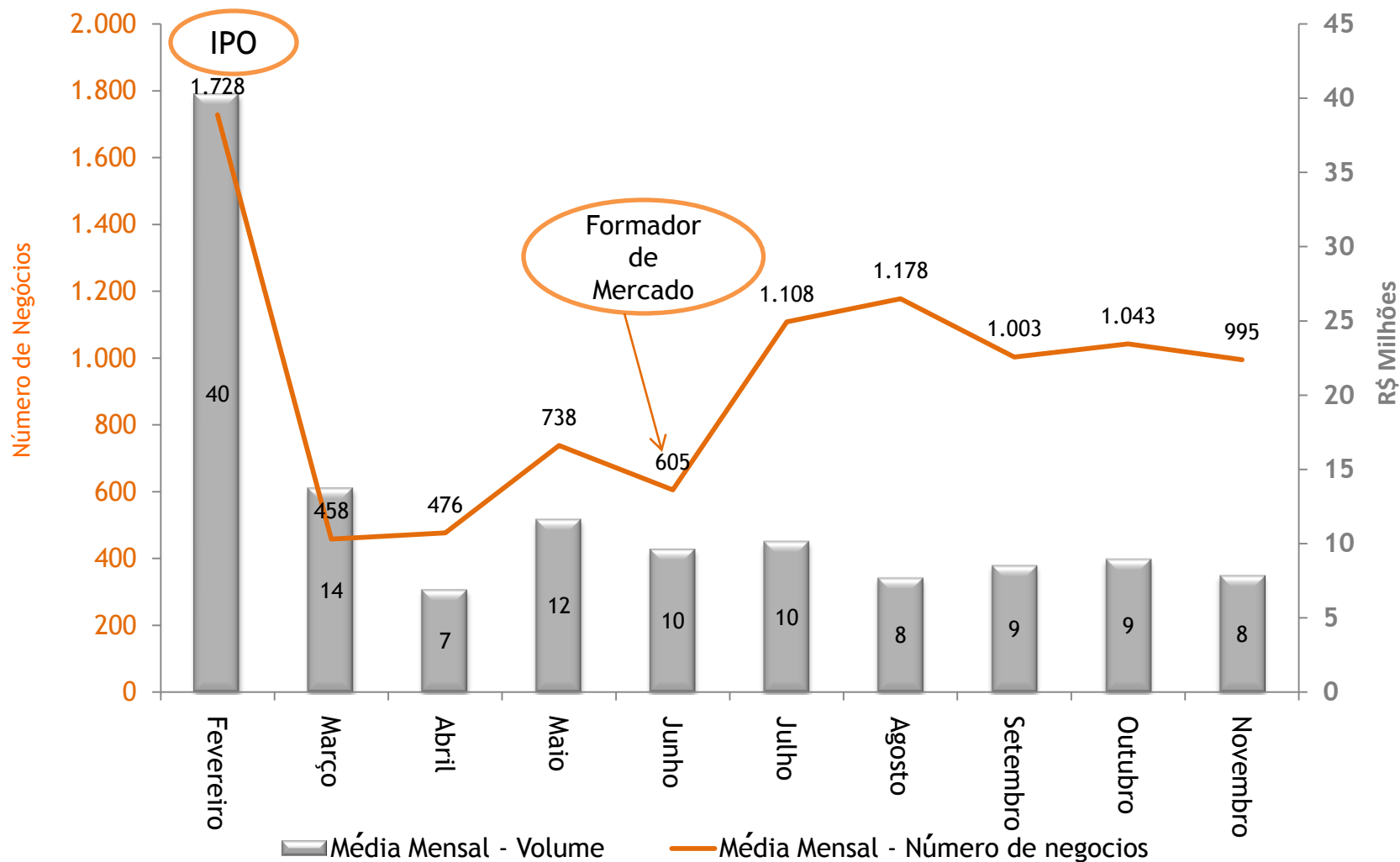
Desempenho da ação desde o IPO

▶ Valor de Mercado em 30/11/11 -
R\$ 4,3 bilhões

▶ Máxima - R\$ 24,69 / ação (08/04/2011)
▶ Mínima - R\$ 12,37 / ação (08/08/2011)

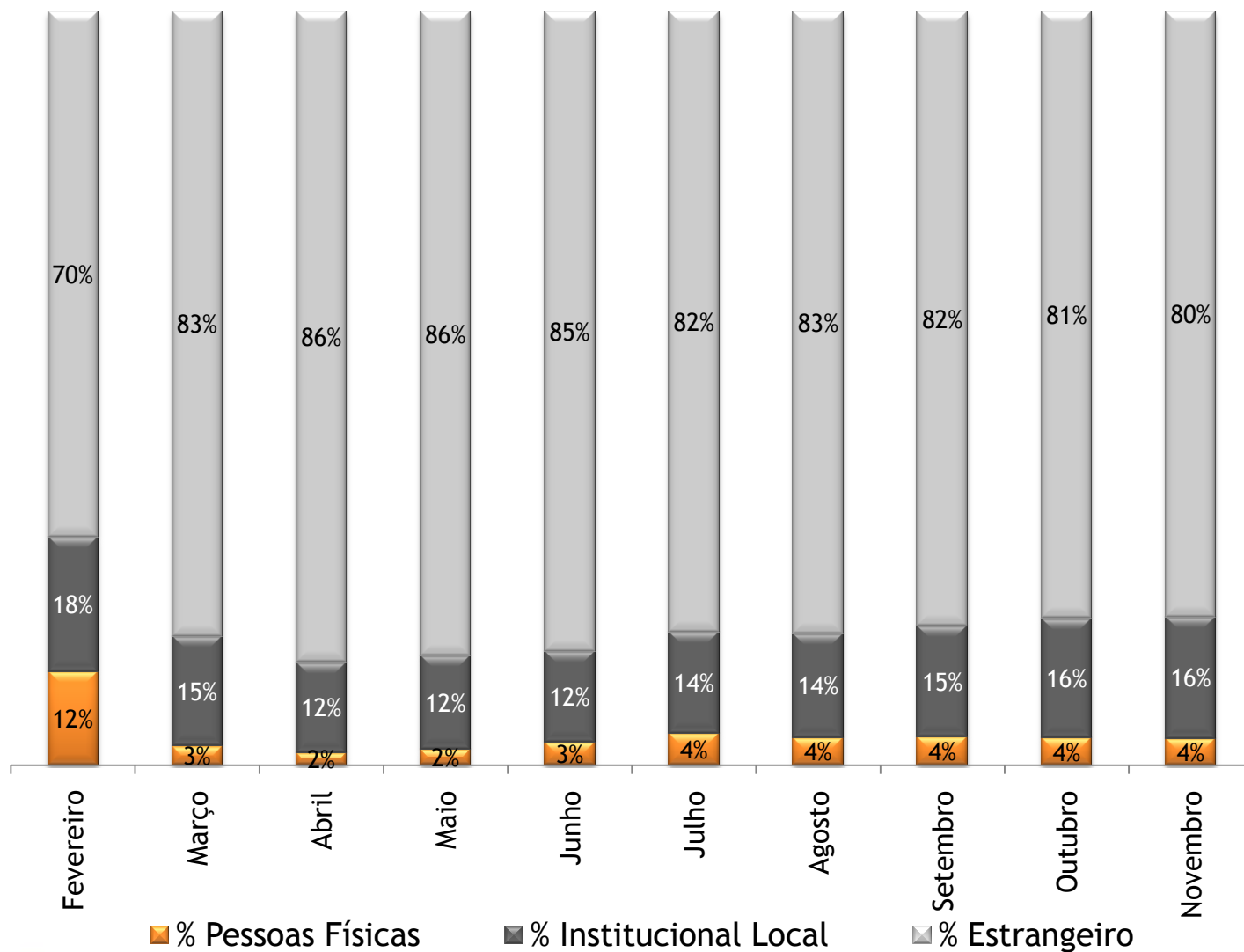


Volume e #Negócios desde o IPO



Composição do Free Float

30% do total de ações



Relatórios de Cobertura

	Recomendação	Preço Target por Ação	Analista
	COMPRA	R\$ 29,50	Gustavo Gattass
	COMPRA	R\$ 28,00	Frank McGann
	MANUTENÇÃO	R\$ 28,00	Mathew Portillo
	COMPRA	R\$ 27,20	Paula Kovarsky
	COMPRA	R\$ 26,00	Rafael Andreatta
	COMPRA	R\$25,00	Subash Chandra
	COMPRA	R\$ 25,00	Emerson Leite
	COMPRA	R\$ 24,00	Lilyanna Yang
	COMPRA	R\$ 23,00	Marcus Sequeira
	COMPRA	R\$ 23,00	Rodrigo Cotta
	COMPRA	R\$ 22,50	Pedro Medeiros
	MANUTENÇÃO	R\$ 22,00	Auro Rozenbaum
	COMPRA	R\$ 21,60	Christian Audi
	VENDA	R\$ 17,90	Luana Helsinger

Alavancando nossas vantagens para Acelerar o Crescimento Futuro

Equipe com
ampla e
comprovada
experiência

Portfólio
Balanceado e
de alta
qualidade

Operador “Tipo
A”⁽¹⁾, habilitado a
operar em águas
profundas e
ultraprofundas



Suporte do grupo
Queiroz Galvão

Posição
financeira
privilegiada

Forte
relacionamento
com a Petrobras

Informações Complementares:

Relações com Investidores
QGEP Participações S.A.

Av. Almirante Barroso, nº 52, sala 1301, Centro - Rio
de Janeiro, RJ
CEP: 20031-918

Telefone - RI: 55 21 3509-5959
Fax: 55 21 3509-5958
E-mail: ri@qgep.com.br
www.qgep.com.br/ri



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 de suas atividades. Algumas afirmações e informações são baseadas em previsões, projeções, 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 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, de forma que não há qualquer garantia de que as projeções ou conclusões aqui mencionadas serão realizadas e/ou atingidas. 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 QGEP, incluindo os fatores de risco identificados no mesmo. Esta apresentação não contém todas as informações necessárias para uma completa avaliação de investimentos na Companhia. Cada investidor deve fazer sua própria avaliação, incluindo os riscos associados, para tomada de decisão de investimento.

