

# Karoon Gas Australia Ltd

Assembleia Geral Anual- 9 de Novembro de 2017



# Termo de Isenção de responsabilidade

- Esta apresentação foi preparada pela Karoon Gas Australia Ltd. As informações contidas nesta apresentação são para fins informativos apenas e não constituem uma oferta para emitir, ou arranjo para emitir valores mobiliários ou outros produtos financeiros. As informações contidas nesta apresentação não são assessoria de investimentos ou produtos financeiros e não estão destinadas para serem usadas como base para tomar uma decisão de investimentos. A apresentação foi preparada sem levar em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades individuais de qualquer pessoa em particular.
- Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita em relação à fidedignidade, precisão, integridade ou correção das informações, opiniões e conclusões contidas nesta apresentação. Na máxima medida permitida pela lei, nem a Karoon Gas Australia Ltd., seus diretores, funcionários ou agentes, nem qualquer outra pessoa aceita responsabilidade, incluindo, sem se limitar a isso, qualquer responsabilidade surgindo de falha ou negligência, por qualquer perda surgindo do uso das informações contidas nesta apresentação. Em particular, nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita é dada em relação à precisão, integridade ou correção, probabilidade de realização ou razoabilidade de quaisquer previsões, prospectos ou retornos contidos nesta apresentação, nem qualquer obrigação é assumida para atualizar essas informações. Tais previsões, prospectos ou retornos são, por sua natureza, sujeitos a incertezas e contingências significativas.
- Antes de tomar uma decisão de investimento, você deve considerar, com ou sem o auxílio de um assessor financeiro, se um investimento é apropriado à luz das suas necessidades de investimentos individuais, objetivos e circunstâncias financeiras. Desempenho passado não é garantia de desempenho futuro.
- A distribuição deste documento em jurisdições fora da Austrália pode ser restringida pela lei. Qualquer destinatário deste documento fora da Austrália deve buscar orientação e observar essas restrições.
- A exploração do petróleo depende da interpretação de dados e informações complexos e incertos, sobre as quais não se pode fiar que levarão a um resultado bem-sucedido em algum caso em particular. A exploração do petróleo é inerentemente incerta e envolve risco de falha significativo. Todas as informações referentes a estimativas de recursos de petróleo Prospectivos e outras informações em relação a ativos da Karoon são dadas à luz dessa cautela.
- Esta apresentação pode conter determinadas “declarações prospectivas” com relação à condição financeira, resultados de operações e negócios da Karoon e determinados planos e objetivos da administração da Karoon. Declarações prospectivas geralmente podem ser identificadas por palavras como ‘pode’, ‘poderia’, ‘acredita’, ‘planeja’, ‘irá’, ‘provável’, ‘estima’, ‘objetiva’, ‘espera’ ou ‘pretende’ e outras palavras semelhantes que envolvem riscos e incertezas, os quais podem incluir, mas sem se limitar a, ao resultado e efeitos do objeto desta apresentação. Indicações de, e orientação sobre, taxas cambiais futuras, gastos de capital, rendimentos e posição e desempenhos financeiros também são declarações prospectivas.
- Você é aconselhado a não depositar confiança indevida em declarações prospectivas porque resultados reais podem divergir materialmente de declarações prospectivas. Quaisquer declarações prospectivas, opiniões e estimativas fornecidas nesta apresentação necessariamente envolvem incertezas, hipóteses, contingências e outros fatores e riscos desconhecidos podem surgir, muitos dos quais estão além do controle da Karoon. Essas declarações podem fazer com que os resultados reais ou desempenho da Karoon sejam materialmente diferentes de quaisquer resultados futuros ou desempenho expressos ou implícitos por essas declarações prospectivas. Declarações prospectivas incluindo, sem se limitar a, orientação sobre planos futuros, são fornecidas apenas como guia geral e não devem ser utilizadas como uma indicação ou garantia de desempenho futuro. Essas declarações prospectivas expressam-se apenas na data desta apresentação.
- A Karoon renuncia a qualquer intenção ou obrigação de atualizar publicamente quaisquer declarações prospectivas, seja como resultado de novas informações, eventos ou resultados futuros ou de outra forma.

# ANÁLISE CORPORATIVA

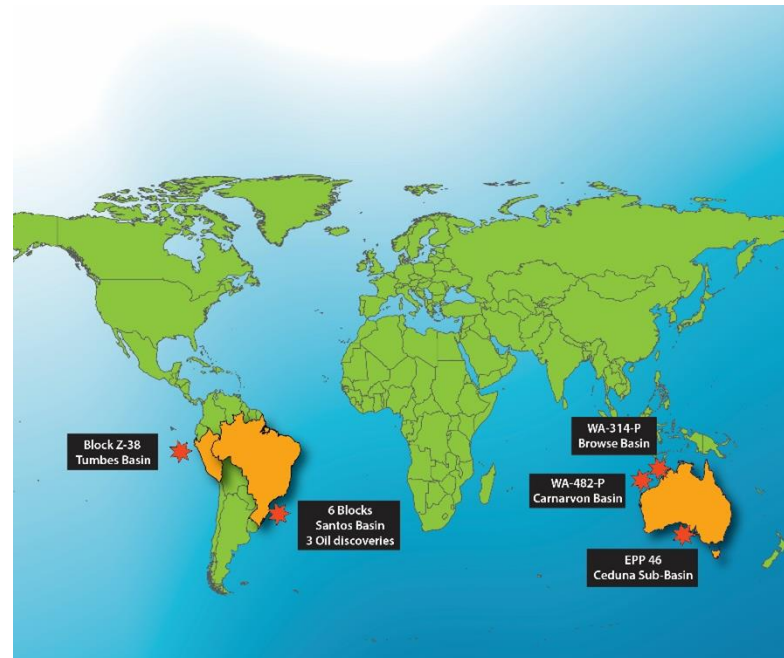
Robert Hosking,  
Diretor Administrativo

# Panorama Corporativo

A visão estratégica da Karoon é transformar-se em uma E&P mundial com produção material dando apoio a um portfólio de exploração altamente prospectiva.

A KAR tem uma sólida base para crescimento de:

- Caixa de \$352 milhões, sem dívidas
- Valor de Mercado \$335 milhões
- Capacidade e sucesso de exploração demonstrados
- Crescentes condições da indústria para *farm-outs* e perfuração
- Objetivo FID de Echidna final de junho 2018
- Foco na aquisição de recursos de produção transformacional



A estratégia da Karoon é de crescimento liderado pela exploração, com foco em grandes alvos em bacias com sistemas petrolíferos comprovados. Procurando adquirir produção e desenvolver oportunidades orgânicas.

# Dinâmica de Suprimento do Mercado Mundial de Petróleo

Nos últimos 3 anos, as aprovações de projetos para novos desenvolvimentos de óleo convencional estiveram no menor nível em mais de 50 anos.

Durante a última década, a indústria tem lutado com rendimentos declinantes e uma dramática redução dos preços do óleo. A indústria respondeu com:

- Subinvestimento no desenvolvimento e exploração convencional de novos campos
- Foco em rendimento e fluxo de caixa sobre o volume
- Investimento crescente na produção de óleo não convencional de ciclo curto
- Iniciando um amplo ciclo de desinvestimento e foco na redução de dívidas

Como resultado, é razoável esperar que:

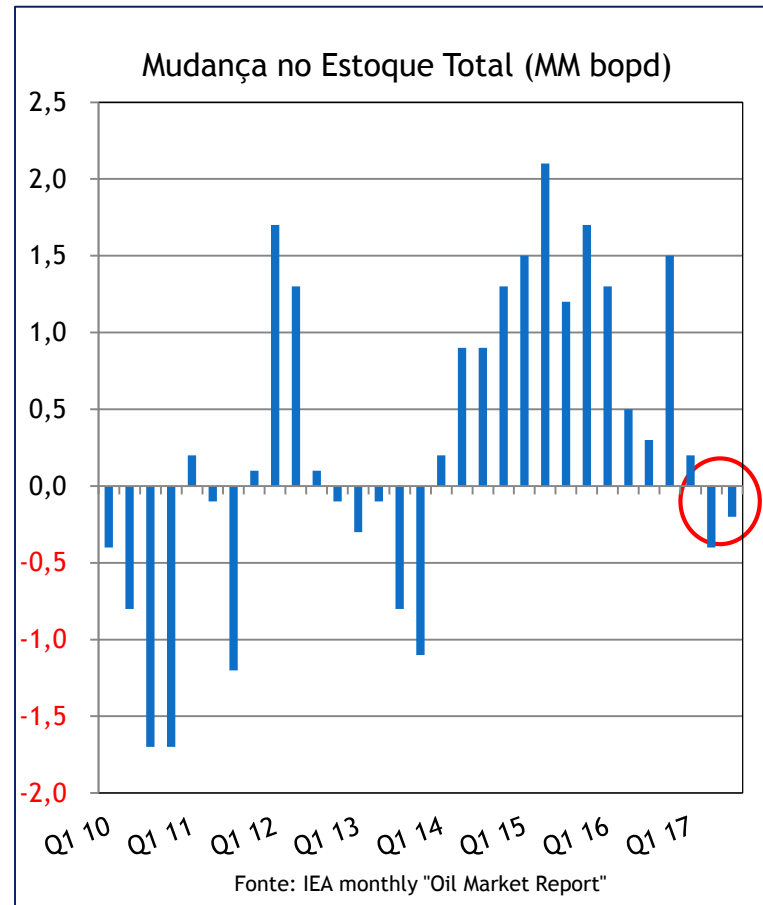
- Em um esforço para normalizar rendimentos, esse comportamento provavelmente continuará a médio prazo
- As taxas de declínio da produção de óleo Não-OPEP devem acelerar a partir de 2020
- Um ambiente de custo offshore mais baixo deve permanecer a médio prazo (a indústria onshore não convencional nos EUA deve experimentar significativa inflação de custos)

Com o crescimento forte da demanda global por óleo cru, esse comportamento sugere que um déficit de suprimento é iminente

# Indicadores do Mercado de Óleo se Tornam Positivos

Os dados do mercado de óleo estão se tornando positivos e o sentimento de preço está se deslocando

- O retorno da OPEP ao gerenciamento ativo do mercado está funcionando:
  - Os inventários dos EUA estão caindo
  - Os inventários globais estão caindo pela primeira vez em 3 anos
- Taxas de crescimento da produção nos EUA desacelerando
- Desde a AGA do ano passado, o óleo variou +28%, acima de US\$60/ barril pela primeira vez desde 2015
- O ciclo de declínio do preço do óleo está se invertendo
- Risco geopolítico influenciando o preço
- Previsão de demanda para 2018 revisada para cima



# Planos para Exploração e Desenvolvimento

Avançando oportunidades orgânicas

## Bacia de Santos no Brasil:

- Conceito de desenvolvimento de Echidna otimizado, pico de produção visado de 28.000 bopd
- Echidna progrediu para FEED, apontando para FID no trimestre de junho de 2018
- Concedido novo bloco de exploração visando óleo em setembro, no sul de Santos

## Bacia de Tumbes, Peru:

- Novos objetivos identificados, renovado interesse em *farm-in*

## Offshore Australia

- WA-314-P & WA-482-P, opção de baixo custo em futuro *farm-out*
- EPP46, plano para aquisição sísmica 2018/19, contínuo envolvimento com as partes interessadas

# Estratégia para Aquisição

O Board considera que uma bem sucedida aquisição de produção seria transformacional

- Focado em ativos de produção material, objetivando significativos fluxos de caixa subjacentes
- Predominantemente focados em óleo
- A Karoon é movida por geologia e potenciais sinergias operacionais & logísticas
- Focada geograficamente em regiões com uma pegada existente
  - Vantagem competitiva na avaliação de oportunidades no Brasil
- A Karoon participou de numerosos *data rooms* nos últimos 36 meses
  - Alcançou o status de licitante preferencial nos ativos de óleo de Baúna-Tartaruga
- Os processos são complexos e envolvem um grande comprometimento de tempo e pessoal
- Considerando / estabelecendo parcerias estratégicas
- Espera-se que o ciclo de desinvestimento da indústria continue à medida que os portfólios são refocados

Karoon segue avaliando diversas oportunidades de aquisição globalmente



# Nosso Negócio

A KAR tem uma história de aquisição de áreas e investimento em programas de trabalho de agregação de valor em um ambiente de preços crescentes e de venda em períodos de preços mais altos

- Durante a última década, foram desenvolvidas capacidades técnicas de classe mundial com experiência intensiva local e global em 3 disciplinas principais:
  - Geotécnica
  - Operações de perfuração
  - Desenvolvimento
- O portfólio de exploração foi revigorado
- A estratégia de aquisição está focada em produção material
- A KAR possui as pessoas certas e quadro de Governança para a transição para produtor
- Medidas para redução de custo estão em andamento
- A KAR adere aos mais altos padrões da indústria e reconhece suas obrigações sociais e ambientais

# ANÁLISE TÉCNICA

Mark Smith,  
Diretor Executivo de Exploração

# Brasil: Uma região de classe mundial

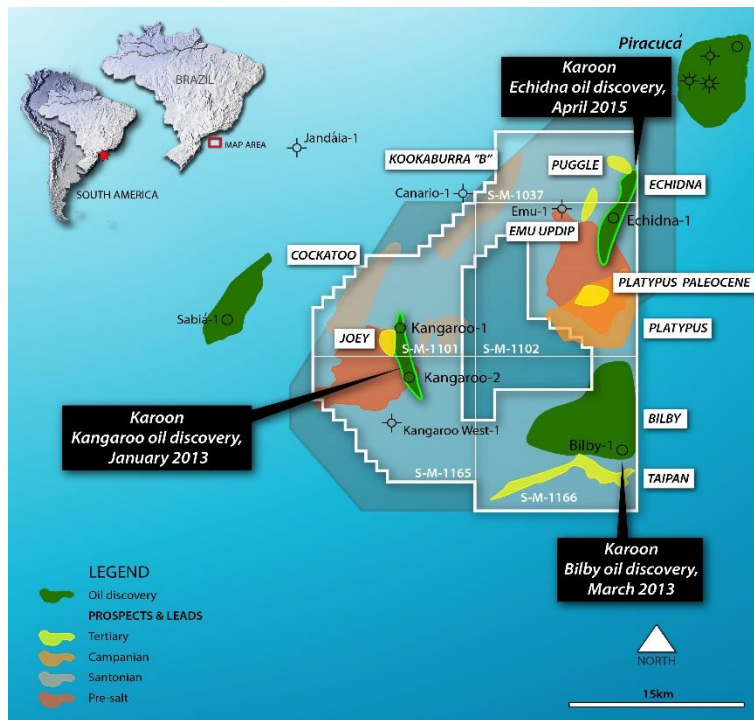
Continuamos a explorar e procuramos adquirir ativos em uma região de classe mundial, Brasil offshore

- A Karoon entrou no Brasil na Rodada de Licitação 9 em 2007, motivada por uma prospectividade significativa
- As áreas offshore do Brasil oferecem geologia de classe mundial para óleo e gás
- Mudanças regulatórias estão melhorando a atratividade do Brasil para o capital do setor
- O capital internacional de *upstream* está retornando, Exxon, Statoil e Total fizeram grandes investimentos em 2017
- A Rodada de Licitação 14 teve os maiores bônus de assinatura do Brasil
- Uma indústria de serviços com excesso de oferta levando a significativa deflação de custos e oportunidade, esta é uma boa época para construir

Companhias de serviço se mostram receptivas a considerar soluções alternativas para financiamento de desenvolvimento, inclusive compartilhamento de risco / recompensa e de propriedade patrimonial

# Blocos da Bacia de Santos no Brasil

A Karoon tem uma década de experiência técnica e operacional no Sul da Bacia de Santos



- KAR 100% em blocos da Bacia de Santos
- Desde 2013, a Karoon operou 2 campanhas de perfuração, um total de 6 poços
- Três descobertas de óleo: Echidna, Kangaroo e Bilby
- Testes de produção comprovam entregabilidade: Echidna-1 e Kangaroo-2
- Blocos em profundidade intermediária (menos de 400 metros)
- Foram adquiridos 35% de participação da Pacific em setembro de 2016
- Conceito de desenvolvimento proposto para Echidna aprovado para FEED

# Conceito de Desenvolvimento para Echidna

Otimização de Echidna focada na entrega de um conceito de desenvolvimento eficiente em capital, com risco ponderado que seja economicamente robusto no atual ambiente de preços do óleo

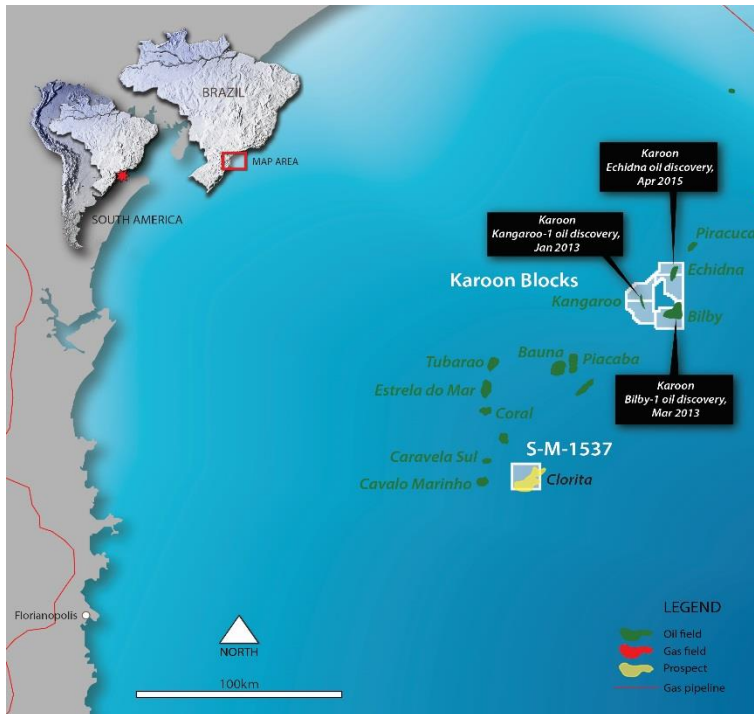


- Echidna progrediu para FEED após 18 meses de avaliação de subsuperfície e otimização de desenvolvimento
- Objetivando uma decisão de FID no trimestre de junho de 2018
- O conceito de desenvolvimento compreende
  - 2 poços estendidos de produção horizontal
  - 1 poço para injeção de gás
- Pico de produção visado de 28.000 bopd
- FPSO afretado
- Potencial para compartilhamento de risco ou *farm-out*

# PORTFÓLIO DE EXPLORAÇÃO

# Brasil: Bacia de Santos, S-M-1537

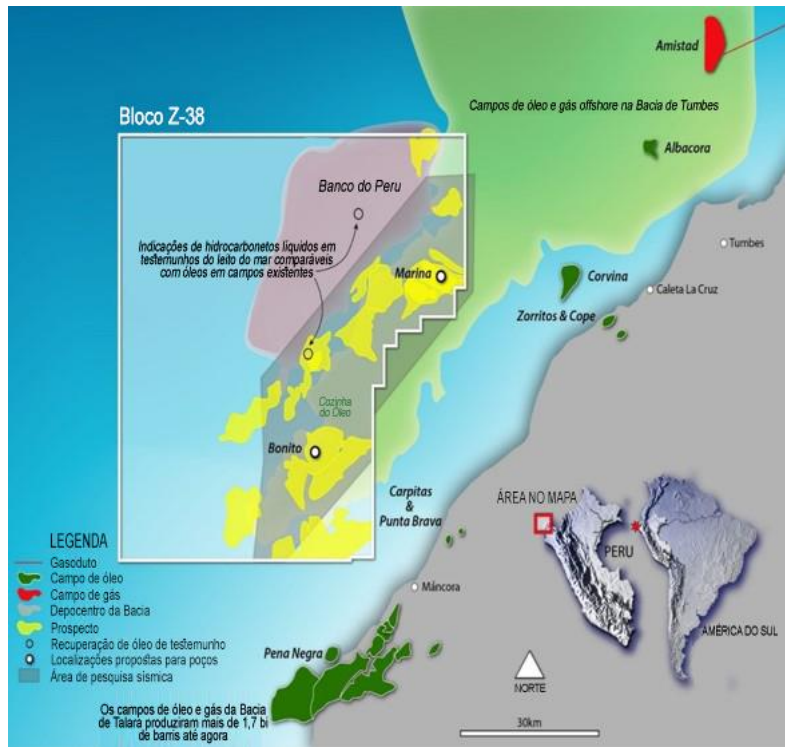
Alavancando uma década de conhecimento geológico e experiência operacional na 14ª Rodada de Licitação



- Bloco de exploração S-M-1537 ganho na 14ª Rodada de Licitação, em Set-2017 (concedido Dez-2017)
- O bloco está localizado ao sul da Bacia de Santos, uma conhecida região produtora de óleo e gás
- Visando reservatório de turbiditos do Oligoceno como visto no campo de produção próximo de Baúna
- Grande alvo potencial
- Baixo comprometimento de capital, o programa de trabalho consiste em aquisição sísmica e estudos geológicos
- A vantagem competitiva regional da KAR é a familiaridade com tecnologia sísmica para definição de prospectos

# Peru: Bacia de Tumbes, Z-38

Estudos geofísicos avançados identificaram novos objetivos mais jovens e menos profundos

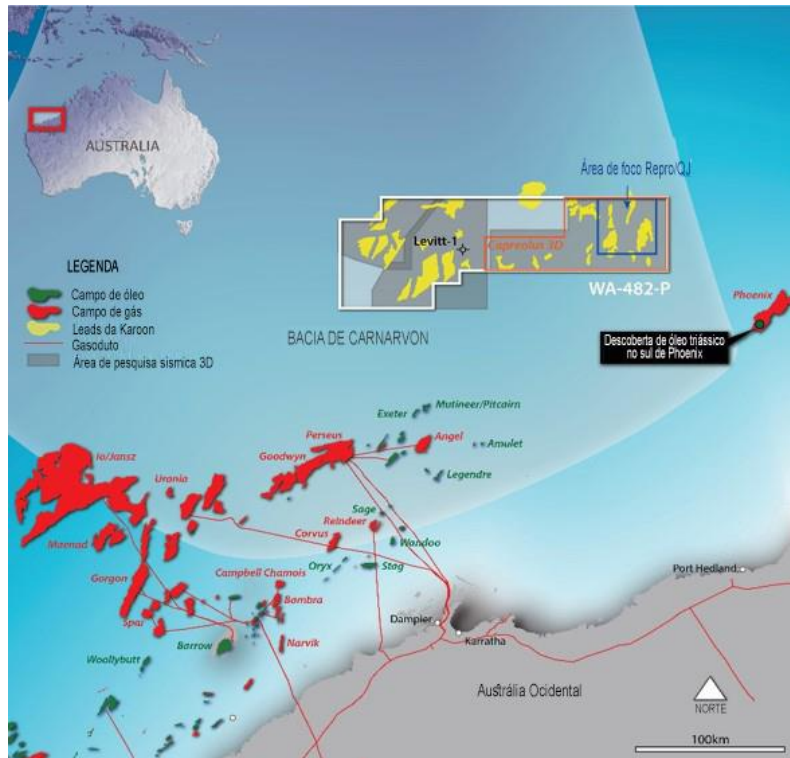


- KAR 75% (Operador), Pitkin 25%
- Bacia de hidrocarbonetos comprovada com grandes prospectos bem definidos por sísmica 3D
- Área do bloco 4.750 km<sup>2</sup>
- Testemunhos Pistões gravitacionais mostram exudações de óleo
- Novo trabalho sísmico identificou múltiplos novos leads e indica a prospectividade para grandes alvos de óleo
- Taxas decrescentes para afretamento de plataformas tendem a reduzir o custo de perfuração, aumentando o interesse na área para *farm-out*
- Planos atuais para perfurar até dois poços para exploração
- Atualmente em *force majeure*



# Austrália: Bacia de Carnarvon, WA-482-P

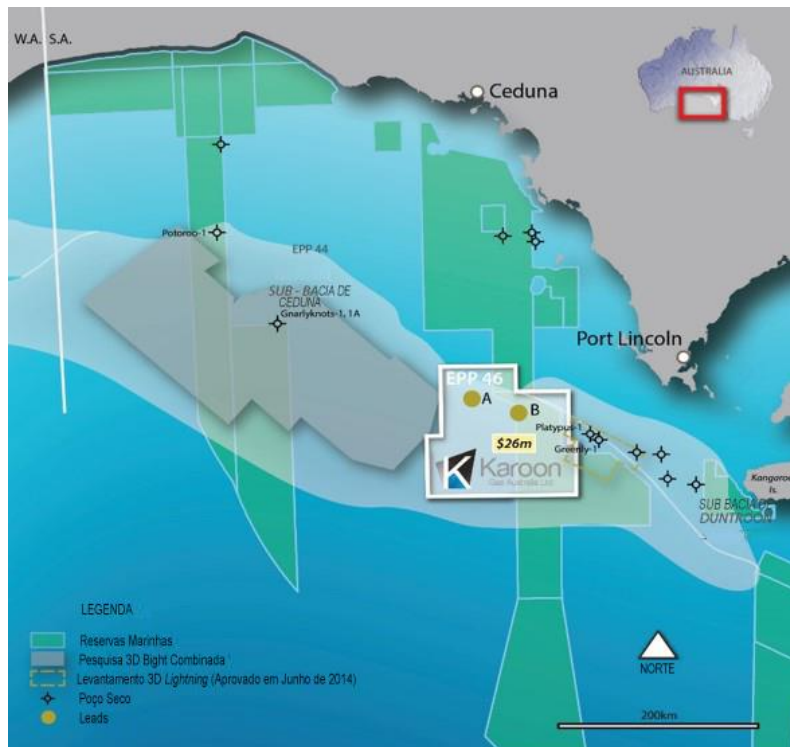
Uma boa vizinhança



- KAR 50%, Quadrant 50% (Operadora)
- Grande licença, com 13.539 km<sup>2</sup> em uma área emergente propensa ao óleo
- Consistente com a estratégia da KAR, farmed-out 50% em 2014 para custos iniciais + carregamento no poço de exploração Levitt-1
- Levitt-1 perfurado em meados de 2015, poço seco, mas comprova o modelo geológico com manifestações de óleo
- Variação do programa de trabalho no ano 6 aprovada, consistindo em modelagem geológica e geofísica
- Atualmente interpretando novos dados na seção oriental do bloco com um plano para executar reprocessamento da área.

# Austrália: Sub Bacia de Ceduna, EPP46

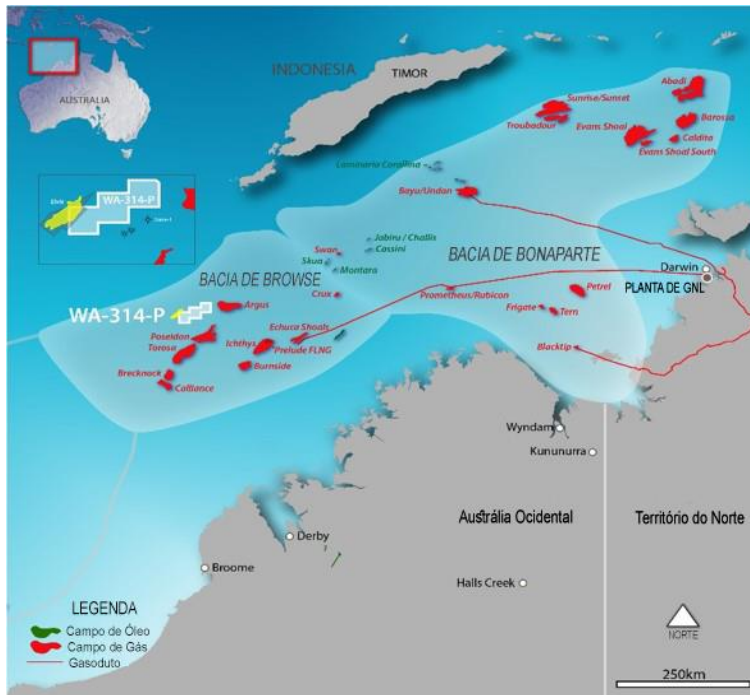
Entrada de baixo custo em fronteira sub explorada



- KAR 100% (Operador), concedida em outubro de 2016
- Grande licença com 17.649 km<sup>2</sup> em uma, bacia prospectiva para óleo e gás em fronteira emergente
- Múltiplos tipos de trapas potenciais e leads muito grandes, acima de 80 km<sup>2</sup>
- Anomalias de amplitude sísmica possivelmente indicando hidrocarbonetos em múltiplos níveis
- Vestígios de óleo em poços perfurados em áreas adjacentes
- Lâminas d'água de 500 a 2500m
- Compromissos com comunidades regionais e partes interessadas estão em andamento

# Austrália: Bacia de Browse, WA-314-P

O potencial de óleo permanece



- Karoon 100% (Operadora)
- Concessão mantida para exploração da “upsides” após a venda em 2014 da descoberta de gás de Poseidon
- Prazo de 3 anos renovado recentemente sem compromisso de perfuração
- A qualidade dos dados sísmicos reprocessados melhorou significativamente
- Reavaliação de prospecto em andamento
- Qualquer perfuração futura sujeita a *farm-out*

**OBRIGADO**