



# Resultados 2T24

ENAT  
B3 LISTED NM

# AVISO LEGAL



Este documento contém algumas afirmações e informações relacionadas à Enauta que refletem a atual visão e/ou expectativa da Companhia e de sua administração a respeito de seu desempenho nos negócios e em eventos futuros. 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 expressões de aceitação 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 sejam divergentes 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, assim como não se compromete a atualizar ou revisar esta apresentação mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

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.





**Considerações iniciais do CEO**

# Destaques 2T24



## OPERACIONAL

- ↑ Conclusão de etapas operacionais para 1º óleo do FPSO Atlanta
- ↓ Produção de 14 mil b/d no 2T24 impactada por 27 dias de manutenção em Atlanta
- ↑ Retomada de produção do FPSO Petrojarl I em 26 de julho
- ↓ Retomada de produção em Manati adiada para 3T24 pelo operador

## CAPITAL

- ↑ Integração e troca de ações com 3R prevista para 31/07
- ↑ Captações no total de R\$ 2,7 bilhões, alongando perfil de amortizações em 6 e 10 anos, com melhoria de custo de capital para 7,2%-7,8% a.a. em dólares
- ↓ Decisão de descontinuar a compra do FPSO Cidade de Santos

## GOVERNANÇA

- ↑ Ingresso da ENAT3 ao IBrX100

## RESULTADO 2T24

- ↑ EBITDAX de R\$293 milhões e R\$381 milhões ajustado por itens não-recorrentes
- ↑ Dívida líquida/EBITDAX de 12 meses mantida em 0,8x
- ↑ Fluxo de caixa livre de US\$41 milhões, US\$31 milhões acima do 1T24



**Atlanta**

# 1º Óleo de Atlanta conforme planejamento



Planejado

ABR/23	JUL/23	JAN/24	JUN/24	MAR/24	FEV/24	MAI/24	JUL/24	AGO/24	AGO/24
Entrega da 1ª Árvore de Natal	Perfuração concluída	Entrega do 1º PLEM	Entrega da 1ª MPP	Entrega dos dutos flexíveis	Pré-ancoragem do FPSO Atlanta	FPSO Atlanta na locação	Conexão do 1º e 2º poço	Aprovações governamentais	1º Óleo
									
ABR/23	SET/23	MAR/24	ABR/24	ABR/24	OUT/23	MAI/24	JUL/24	Em andamento	

Realizado



## **Resultados 2T24**

# Destques 2T24

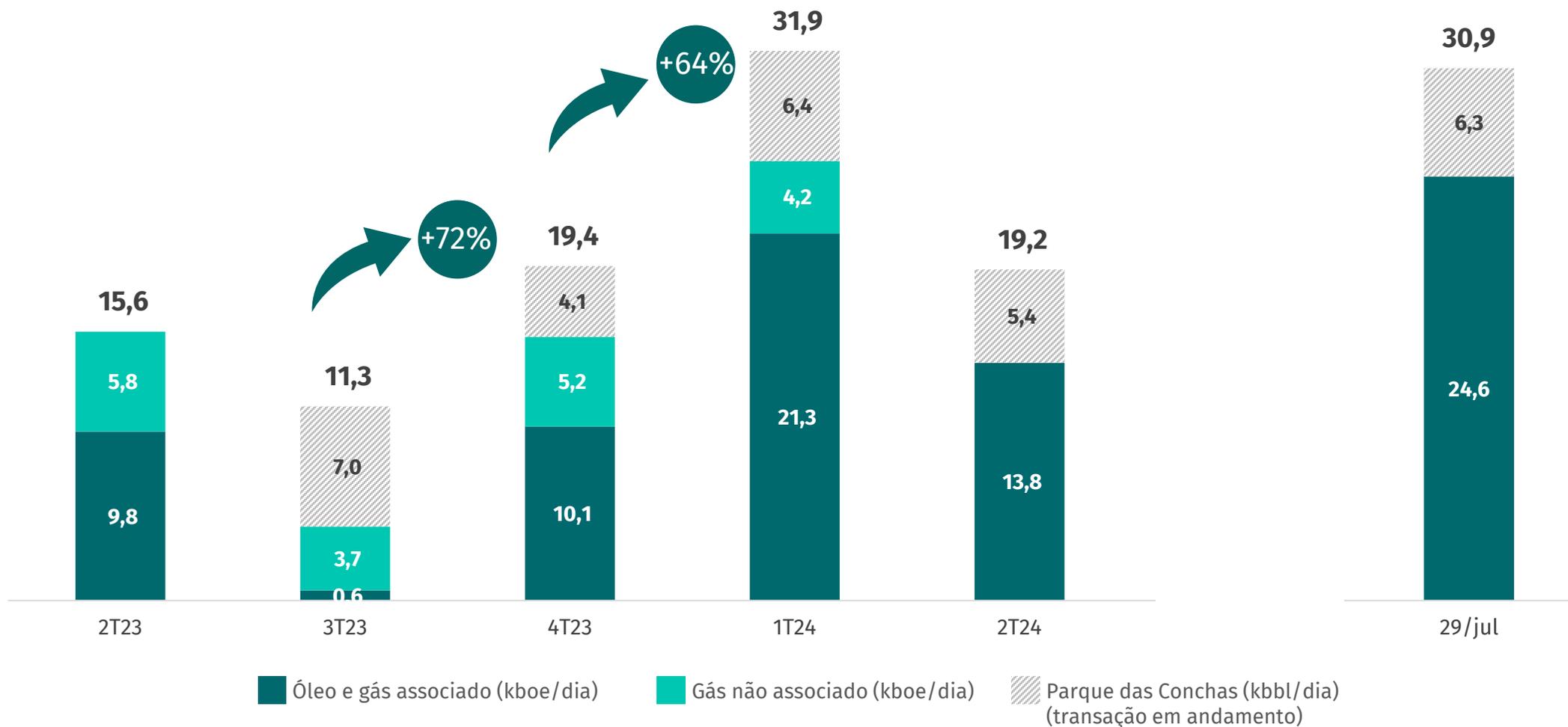


	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<b>Produção</b> (mil boe/dia)	<b>15,6</b>	<b>4,3</b>	<b>15,3</b>	<b>25,5</b>	<b>13,8</b>
Óleo	9,9	0,6	10,1	21,3	13,8
Gás natural	5,7	3,7	5,2	4,2	-
<b>Receita líquida</b> (R\$ milhão)	<b>420</b>	<b>96</b>	<b>427</b>	<b>816</b>	<b>554</b>
<b>EBITDAX</b> (R\$ milhão)	<b>319</b>	<b>(103)</b>	<b>265</b>	<b>618</b>	<b>293</b>
<b>Margem EBITDAX</b>	76%	-	62%	76%	53%
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b> (R\$ milhão)	<b>41</b>	<b>(272)</b>	<b>68</b>	<b>209</b>	<b>(219)</b>
<b>Fluxo de caixa livre</b> (R\$ milhão)	<b>(124)</b>	<b>(389)</b>	<b>(301)</b>	<b>46</b>	<b>244</b>
<b>Dívida Líquida</b> (R\$ milhão)	<b>(359)</b>	<b>191</b>	<b>649</b>	<b>835</b>	<b>879</b>
<b>Disponibilidade ajustada</b> (R\$ milhão)	<b>1.848</b>	<b>3.717</b>	<b>3.477</b>	<b>3.914</b>	<b>6.884</b>
<b>Alavancagem LTM</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Alavancagem Anualizada</b>	<b>(0,3)</b>	-	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>

**EBITDAX Recorrente**  
R\$381 milhões (69%)

# Produção total

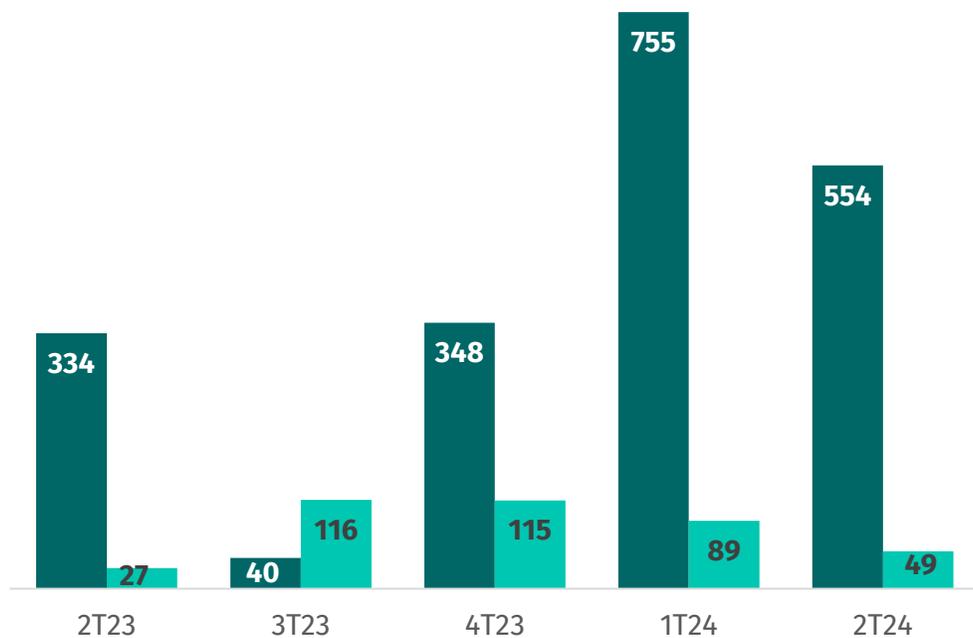
2T24 impactado por manutenção em Manati e 27 dias em Atlanta



# Alavancagem operacional de Atlanta

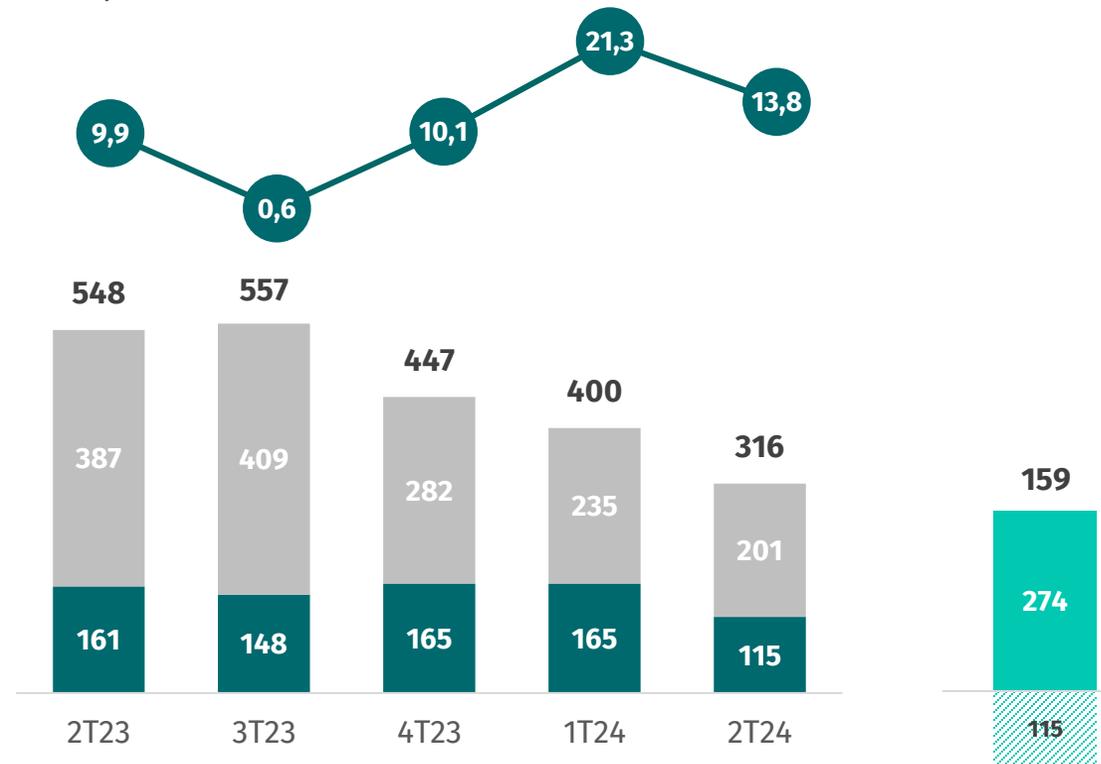


**RECEITAS E CUSTOS PRODUÇÃO DE PETRÓLEO**  
R\$ milhões



■ Receita líquida ■ Custo operacional (Caixa)

**CUSTOS OPERACIONAIS ATLANTA**  
US\$ mil/dia



● Produção kboe/dia ■ Afretamento FPSO Petrojarl I ■ Outros Custos ■ Afretamento FPSO Atlanta

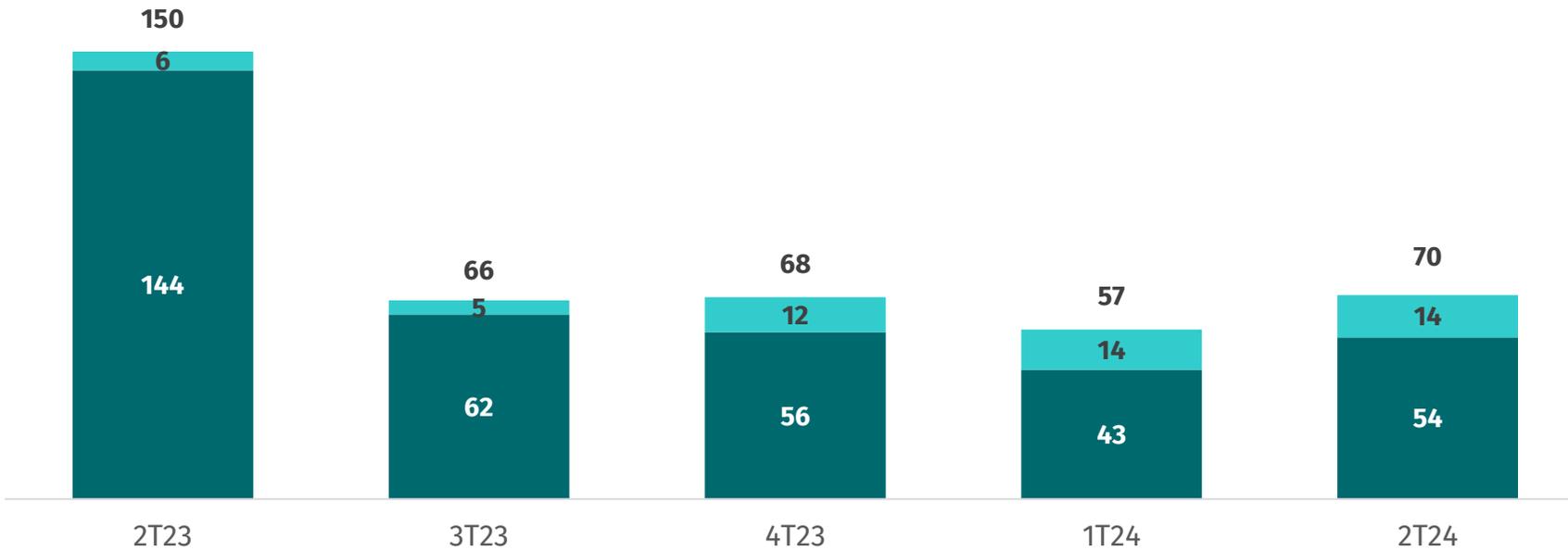
**Nota:** Custo operacional (Caixa) exclui royalties, participação especial, depreciação e amortização.

# Investimentos Atlanta e Oliva

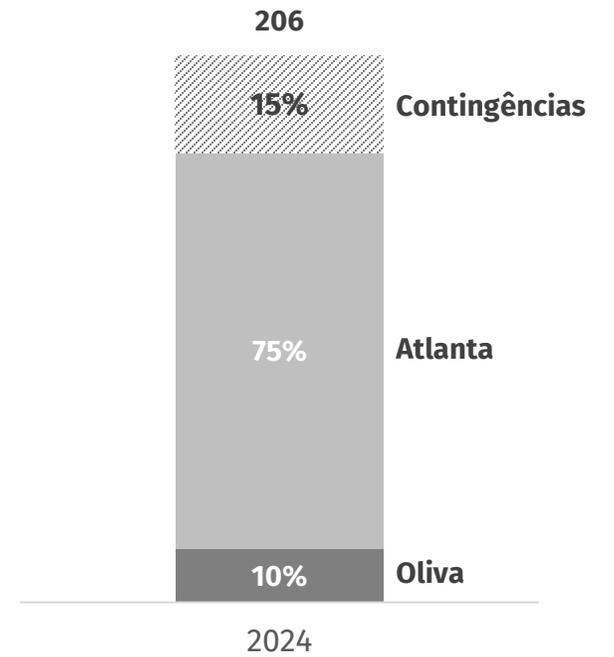


## REALIZADO US\$ milhões

- Investimentos
- Juros capitalizados



## A REALIZAR (2024) US\$ milhões



\* Nota: Inclui contingências

# Fluxo de Caixa Livre



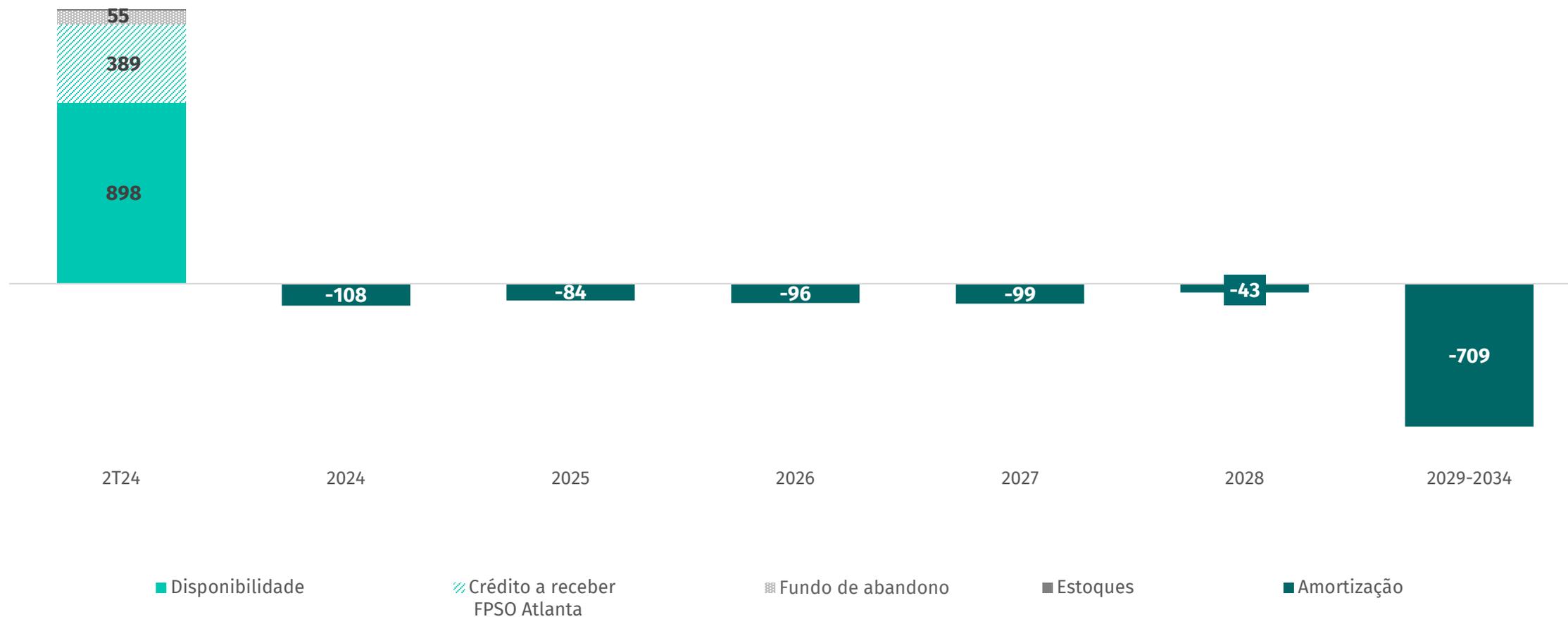
US\$ milhões	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Lucro líquido	8	(56)	14	42	(42)
Depreciação e amortizações	49	13	44	66	55
Juros e encargos financeiros líquidos	1	14	(9)	10	82
Impostos	(1)	(14)	5	19	(19)
Capital de giro	76	35	(63)	(52)	11
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>147</b>	<b>(4)</b>	<b>(10)</b>	<b>86</b>	<b>91</b>
Investimentos	(173)	(75)	(34)	(32)	(38)
Financiamento de longo prazo FPSO Atlanta	-	-	-	(36)	(12)
Aquisições	-	-	(18)	(8)	-
<b>Fluxo de Caixa de Investimentos</b>	<b>(173)</b>	<b>(75)</b>	<b>(52)</b>	<b>(77)</b>	<b>(50)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>(26)</b>	<b>(79)</b>	<b>(63)</b>	<b>10</b>	<b>41</b>



# Alongamento do perfil de endividamento

## Caixa fortalecido com US\$486 milhões com emissões locais

LIQUIDEZ E HIGIDEZ FINANCEIRA – US\$ milhões



# Priorizações

- ✓ Proposta combinação com a 3R
- ✓ Ancoragem do FPSO Atlanta
- ✓ Conexão dos novos poços ao FPSO
- ✓ Captações R\$ 2,7 bilhões

Decisão de Investimento  
Fase 1 de Oliva  
Fase 2 de Atlanta

Expectativa de conclusão  
Uruguá-Tambaú

2T24

3T24

4T24

Otimização de fundo de abandono e *Liability management*

Troca de ações e integração com 3R

1º óleo FPSO Atlanta e novo formato de comercialização

Expectativa de conclusão

Parque das Conchas

Parceria com a Westlawn em Atlanta



## **Integração Enauta e 3R**

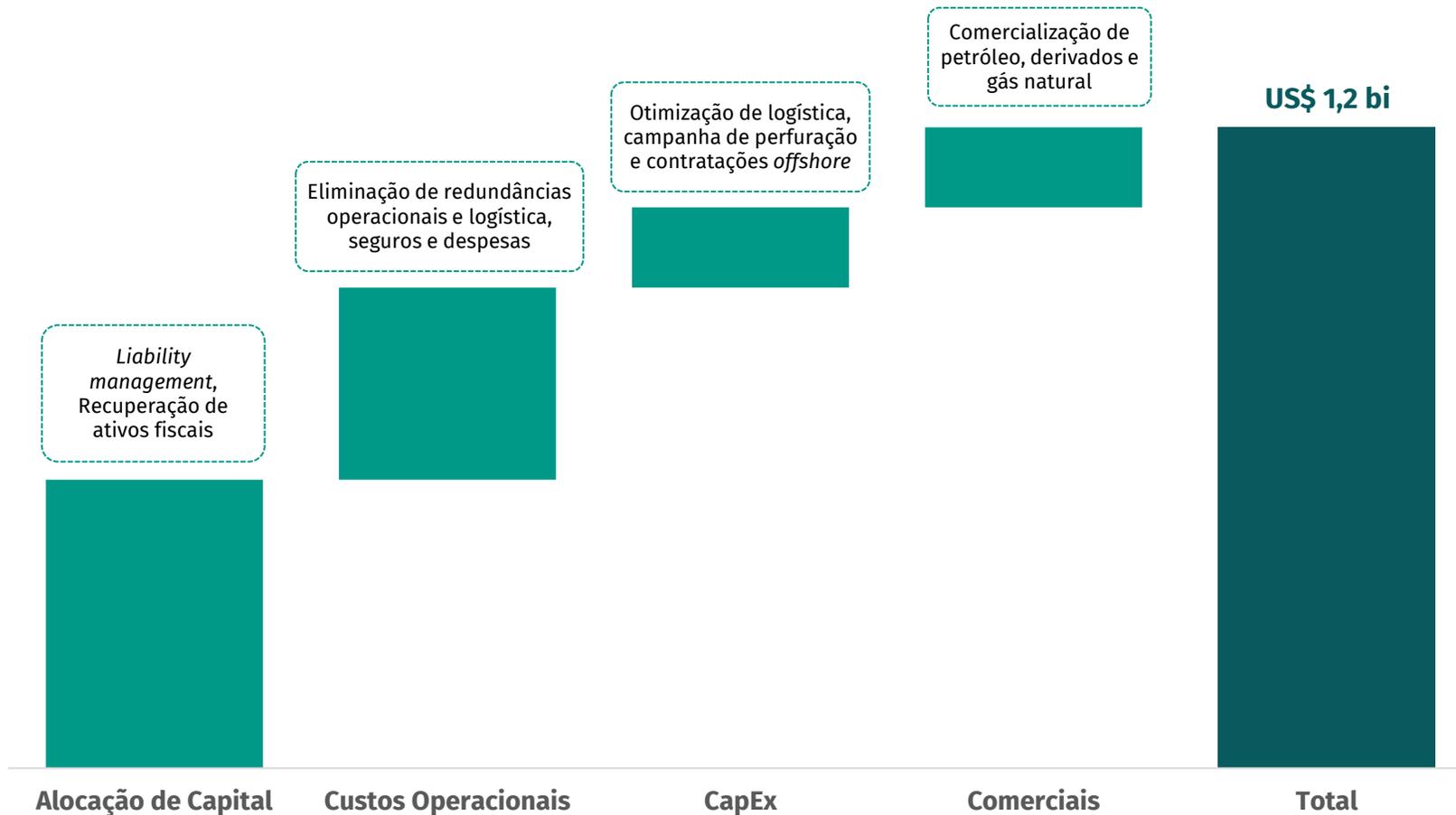


- 1 Escala e diversificação:** Entre as maiores e mais diversificadas empresas independentes de petróleo e gás
- 2 Geração de valor com sinergias operacionais, comerciais, financeiras e de alocação de capital**
- 3 Oportunidade para desenvolver novos negócios e vantagens competitivas no mercado em consolidação**
- 4 Base diversificada de acionistas de referência e liquidez potencial com elegibilidade a índices globais**

# Sinergias com potencial geração de valor de US\$1,2 bi



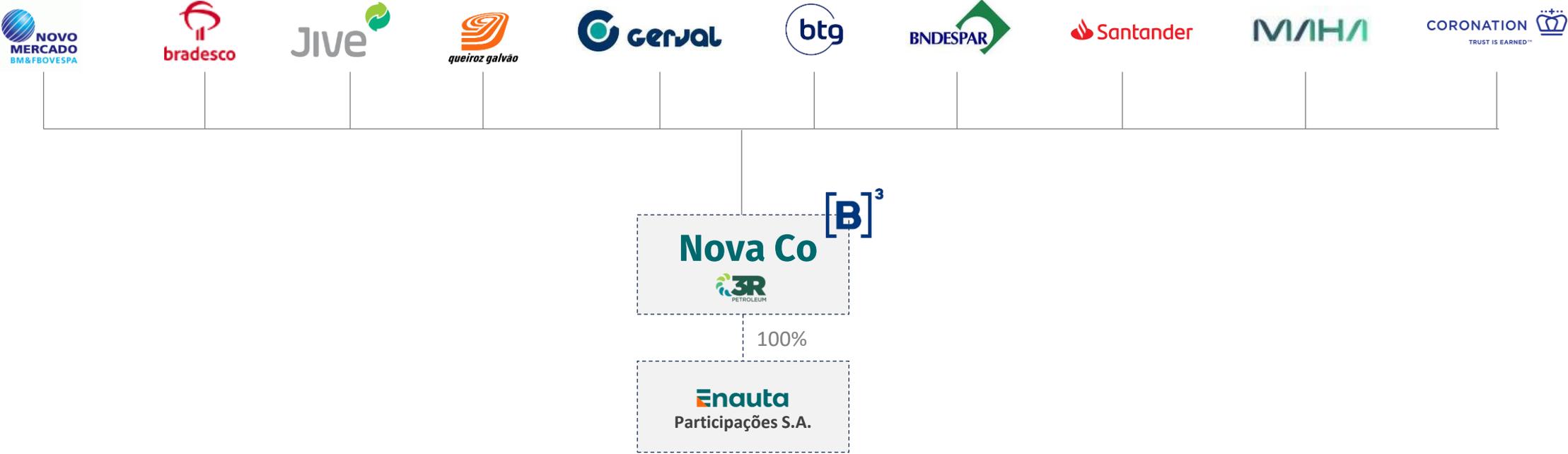
## SINERGIAS POTENCIAIS DA EMPRESA INTEGRADA



## SINERGIAS INTANGÍVEIS

- Posicionamento para crescimento
- Desenvolvimento de novos negócios
- Diversificação de riscos operacionais, comerciais e alocação de capital
- Acesso a tecnologias de petróleo pesado
- Engajamento da cadeia de suprimentos
- Atração e retenção de talentos
- Sinergias de infraestrutura e logística

# Base de acionistas diversificada



**Q&A**



# Results 2024

ENAT  
B3 LISTED NM



# DISCLAIMER



This document contains certain statements and information relating to Enauta that reflect current vision and/or expectation of the Company and its management concerning its business performance and in future events. Certain statements and information are based on estimates, projections, they indicate or imply results, performance or future achievements, and may contain words, such as “believe”, “estimate”, “expect”, “envisage”, “probably will result” or other similar words or expressions. These statements are subject to various risks, uncertainties and assumptions.

We warn that several relevant factors may cause actual results to significantly differ from plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed herein, so that we cannot guarantee that projections or conclusions mentioned herein will occur and/or be materialized. Under no circumstances shall the Company or its board members, officers, representatives or employees be liable towards any third party (including investors) for decision or acts of investment or business made based on information and statements contained herein, nor for indirect damages, loss of profit or similar event.

The Company does not intend to provide shareholders with a review of statements or analysis of differences between statements and actual results, as well as does not undertake to update or review this presentation upon new information and/or future events.

This presentation does not contain all the information required for a complete evaluation of investments in the Company. Each investor should make their own evaluation, including related risks, in their investment-related decision.



**CEO initial remarks**

# Highlights

## OPERATIONAL

- ↑ Conclusion of operating phases for FPSO Atlanta first oil
- ↓ 14 kb/d production in 2Q24 impacted by 27-day maintenance in Atlanta
- ↑ FPSO Petrojarl I production return on July 26
- ↓ Manati production resumption postponed by the operator to 3Q24

## CAPITAL

- ↑ Integration and share exchange with 3R expected to July 31
- ↑ Domestic bonds proceeds totaling R\$2.7 billion at 7.2%-7.8% *p.a.* in U.S. dollars
- ↓ Decision to discontinue the purchase of FPSO Cidade de Santos

## GOVERNANCE

- ↑ ENAT3 inclusion in IBrX100 index

## 2Q24 RESULTS

- ↑ EBITDAX of R\$293 million, and adjusted by one-off items of R\$381 million
- ↑ Net debt/EBITDAX LTM ratio remained at 0.8x
- ↑ FCF of US\$41 million, US\$31 million higher than in 1Q24



**Atlanta**

# FPSO Atlanta's first oil as planned



Planned

<b>APR/23</b>	<b>JUL/23</b>	<b>JAN/24</b>	<b>JUN/24</b>	<b>MAR/24</b>	<b>FEB/24</b>	<b>MAY/24</b>	<b>JUL/24</b>	<b>AUG/24</b>	<b>AUG/24</b>
<b>1<sup>st</sup> X-mas Tree Delivery</b>	<b>Drilling conclusion</b>	<b>1<sup>st</sup> PLEM delivery</b>	<b>1<sup>st</sup> MPP delivery</b>	<b>Flexible flowlines delivered</b>	<b>FPSO Atlanta pre-mooring</b>	<b>FPSO Atlanta arrival</b>	<b>Connection of the 1<sup>st</sup> and 2<sup>nd</sup> well (pull-in)</b>	<b>Government approvals</b>	<b>1<sup>st</sup> Oil</b>



<b>APR/23</b>	<b>SEP/23</b>	<b>MAR/24</b>	<b>APR/24</b>	<b>APR/24</b>	<b>OCT/23</b>	<b>MAY/24</b>	<b>JUL/24</b>	<b>Pending</b>	
---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	--

Actual



## 2Q24 Results

# 2Q24 Highlights

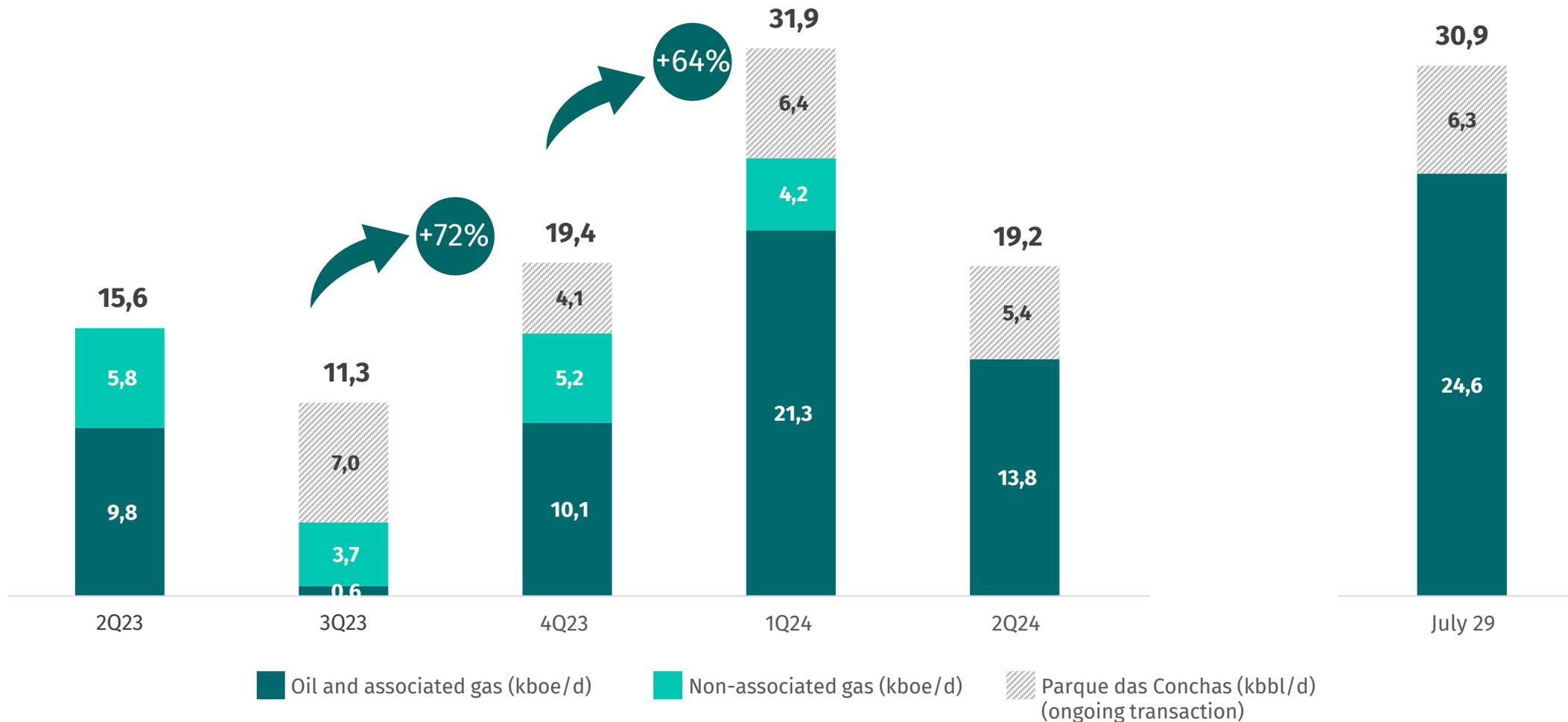


	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
<b>Production</b> (kboe/d)	<b>15.6</b>	<b>4.3</b>	<b>15.3</b>	<b>25.5</b>	<b>13.8</b>
<i>Oil</i>	9.9	0.6	10.1	21.3	13.8
<i>Natural Gas</i>	5.7	3.7	5.2	4.2	-
<b>Net revenue</b> (R\$ million)	<b>420</b>	<b>96</b>	<b>427</b>	<b>816</b>	<b>554</b>
<b>EBITDAX</b> (R\$ million)	<b>319</b>	<b>(103)</b>	<b>265</b>	<b>618</b>	<b>293</b>
<b>EBITDAX margin</b>	76%	-	62%	76%	53%
<b>Net income</b> (R\$ million)	<b>41</b>	<b>(272)</b>	<b>68</b>	<b>209</b>	<b>(219)</b>
<b>Free cash flow</b> (R\$ million)	<b>(124)</b>	<b>(389)</b>	<b>(301)</b>	<b>46</b>	<b>244</b>
<b>Net debt</b> (R\$ million)	<b>(359)</b>	<b>191</b>	<b>649</b>	<b>835</b>	<b>879</b>
<b>Adjusted cash equivalents</b> (R\$ million)	<b>1,848</b>	<b>3,717</b>	<b>3,477</b>	<b>3,914</b>	<b>6,884</b>
<b>LTM leverage</b>	<b>(0.3)</b>	<b>0.2</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>
<b>Annualized leverage</b>	<b>(0.3)</b>	<b>-</b>	<b>0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>0.5</b>

**Recurring EBITDAX**  
R\$381 million (69%)

# Total production

2Q24 impacted by maintenance in Manati and 27-day downtime in Atlanta

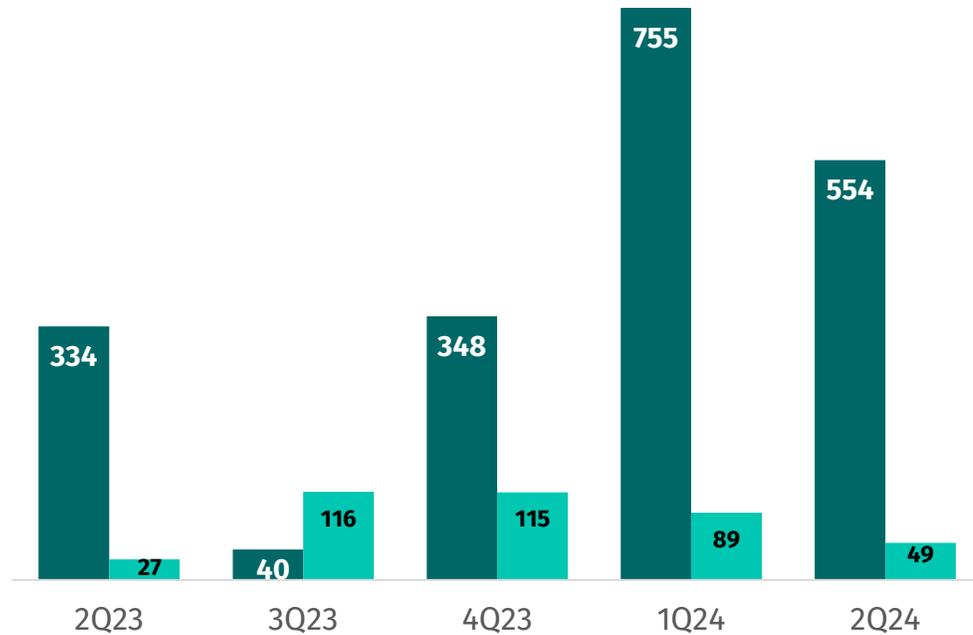


# Atlanta operational leverage



## OIL REVENUES AND COSTS PRODUCTION

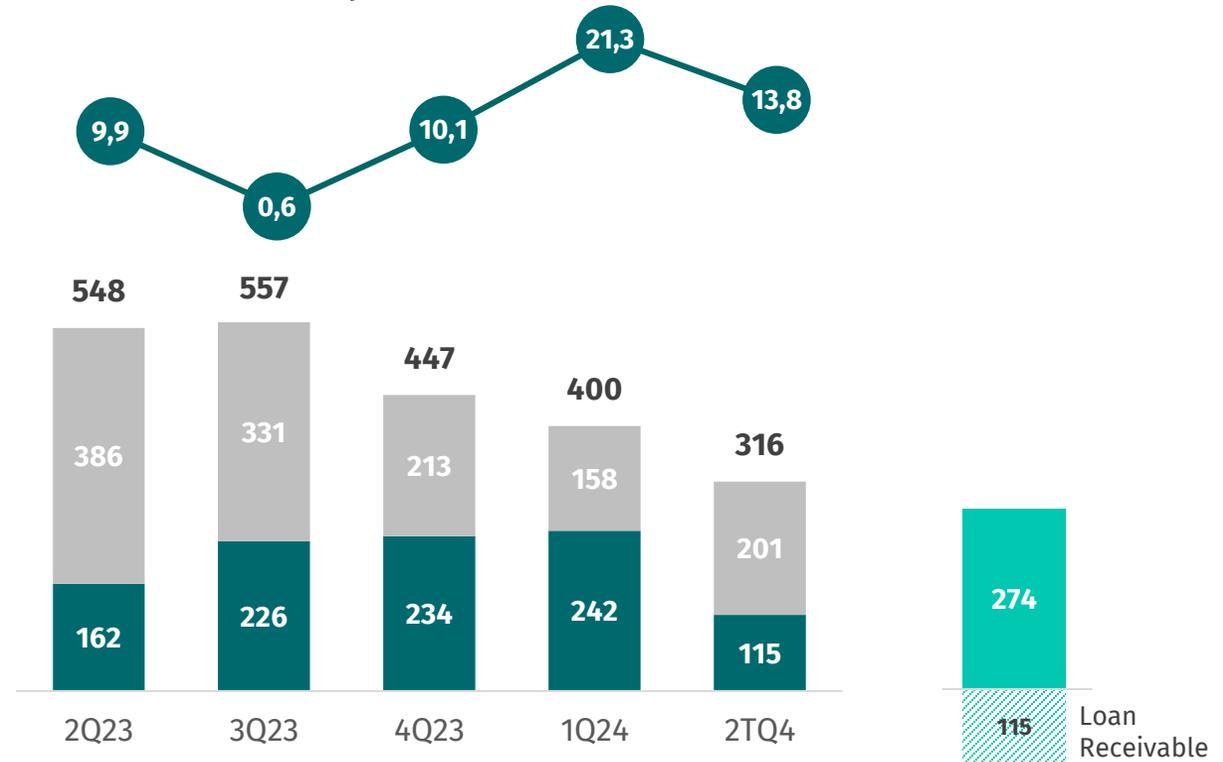
R\$ million



Net revenue Opex (Cash)

## ATLANTA OPERATING COSTS

US\$ thousand/day



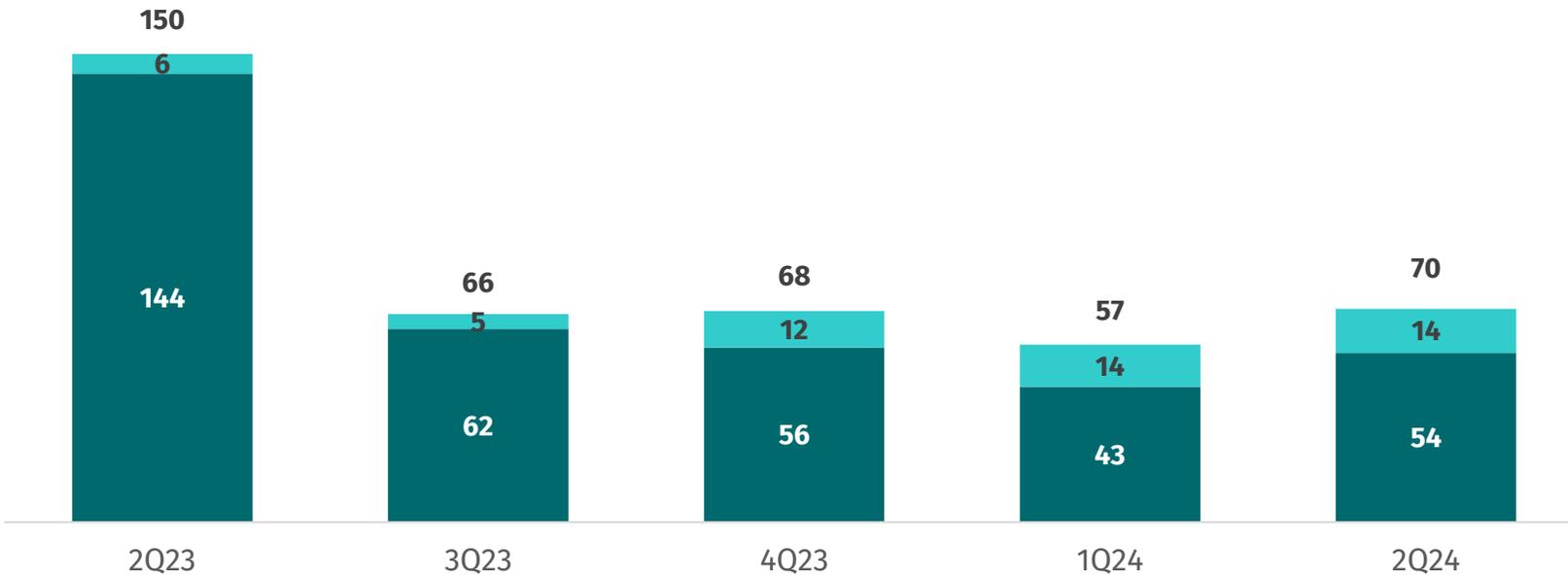
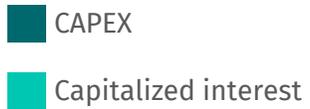
Production kboe/d Charter FPSO PJ1 Other costs Charter FPSO Atlanta 10 Loan Receivable

Note: Operating cost (Cash) excludes royalties, special participation, depreciation, and amortization.

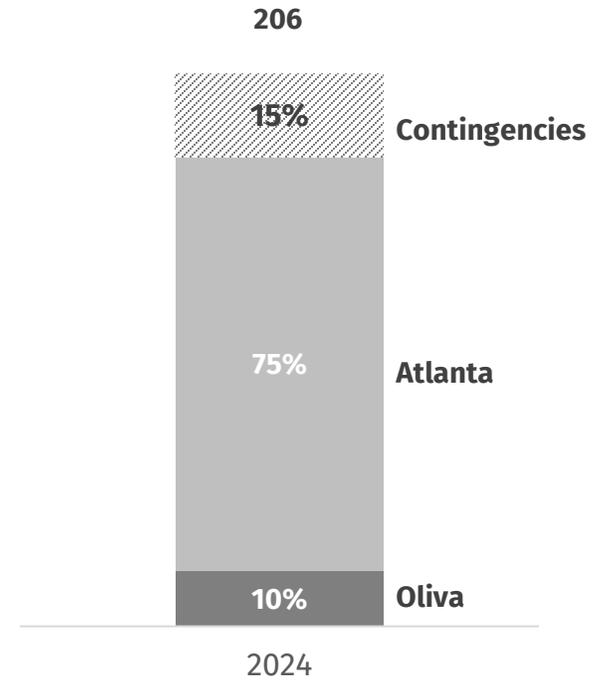
# Atlanta and Oliva investments



## DISBURSED CAPEX US\$ million



## TO BE DISBURSED (2024) US\$ million



\* Note: Includes contingencies

# Free Cash Flow



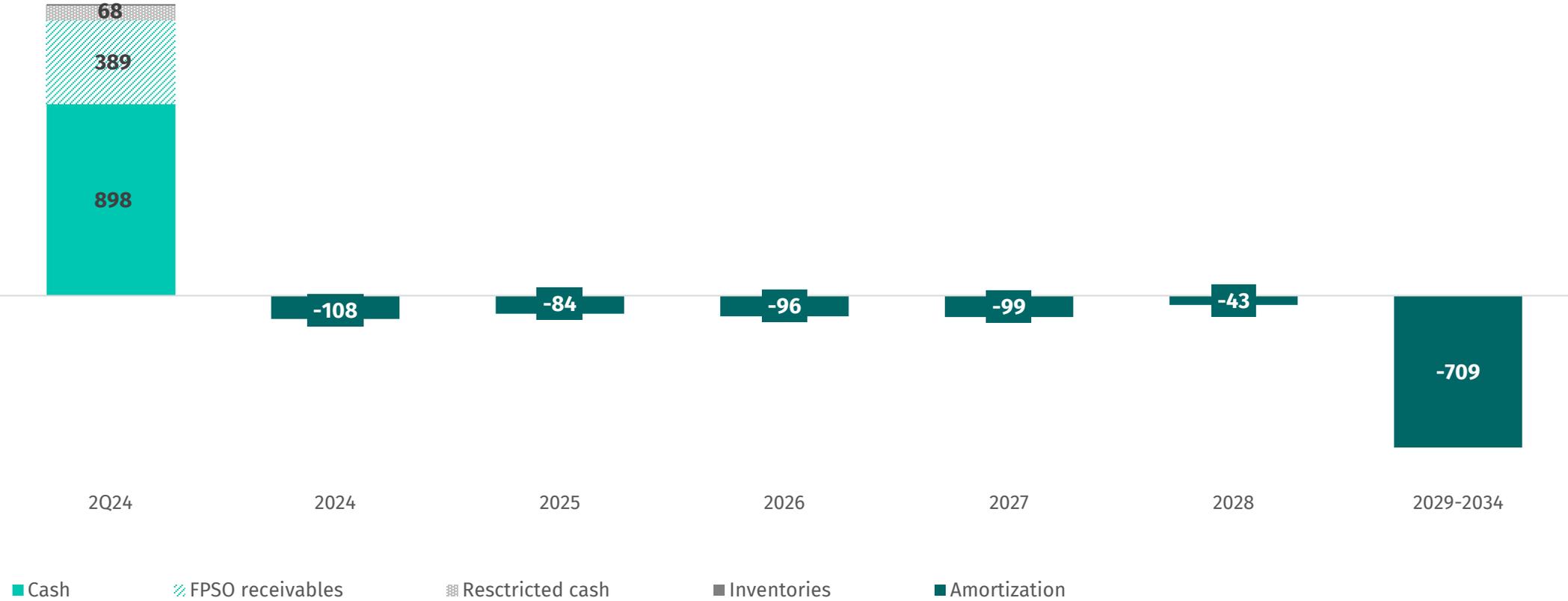
US\$ million	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Net income	8	(56)	14	42	(42)
Depreciation and amortization	49	13	44	66	55
Interest and financial charges	1	14	(9)	10	82
Taxes	(1)	(14)	5	19	(19)
Working capital	76	35	(63)	(52)	11
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>147</b>	<b>(4)</b>	<b>(10)</b>	<b>86</b>	<b>91</b>
Investments	(173)	(75)	(34)	(32)	(38)
Long-term FPSO Atlanta financing	-	-	-	(36)	(12)
Acquisitions	-	-	(18)	(8)	-
<b>Investments</b>	<b>(173)</b>	<b>(75)</b>	<b>(52)</b>	<b>(77)</b>	<b>(50)</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(26)</b>	<b>(79)</b>	<b>(63)</b>	<b>10</b>	<b>41</b>



# Debt profile extension

## Strengthened cash position with US\$486 million from domestic bonds

LIQUIDITY AND FINANCIAL HEALTH – US\$ million



# Priorities

- ✓ Proposed integration with 3R
- ✓ FPSO Atlanta anchoring
- ✓ New wells interconnection to FPSO
- ✓ R\$ 2.7 billion in capital raised

Investment decision  
Oliva Phase 1  
Atlanta Phase 2

Expected closing  
Uruguá-Tambaú





## **Enauta & 3R integration**

# Enauta + 3R

**1 Scale and diversification:** Among the largest and most diversified independent oil and gas companies

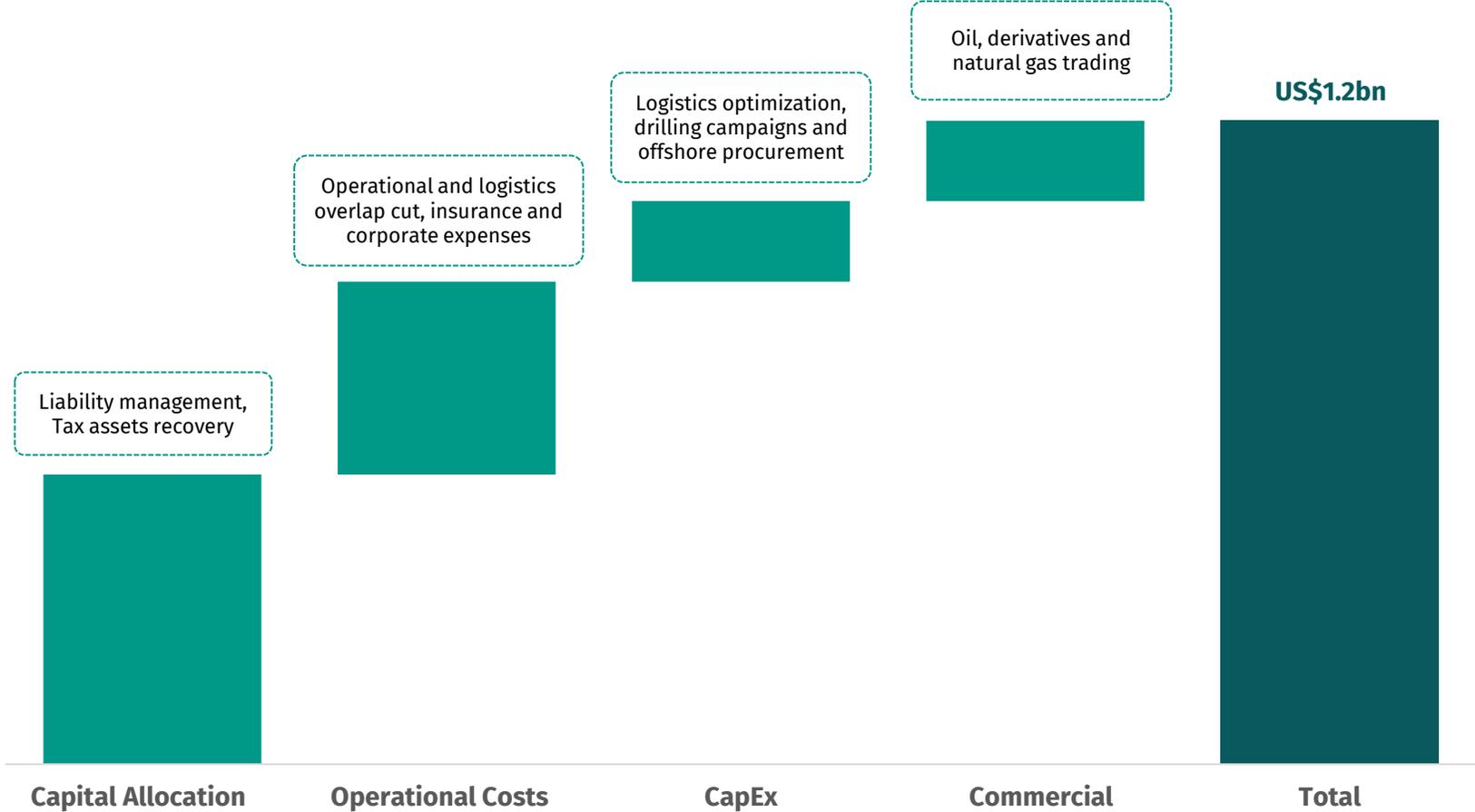
**2 Value creation through operational, commercial, financial, and capital allocation synergies**

**3 Opportunity to develop new ventures and leverage competitive advantages in a consolidating market**

**4 Diversified reference shareholders and potential liquidity for global indexes eligibility**

# Transaction synergies with potential of up to US\$1.2 billion

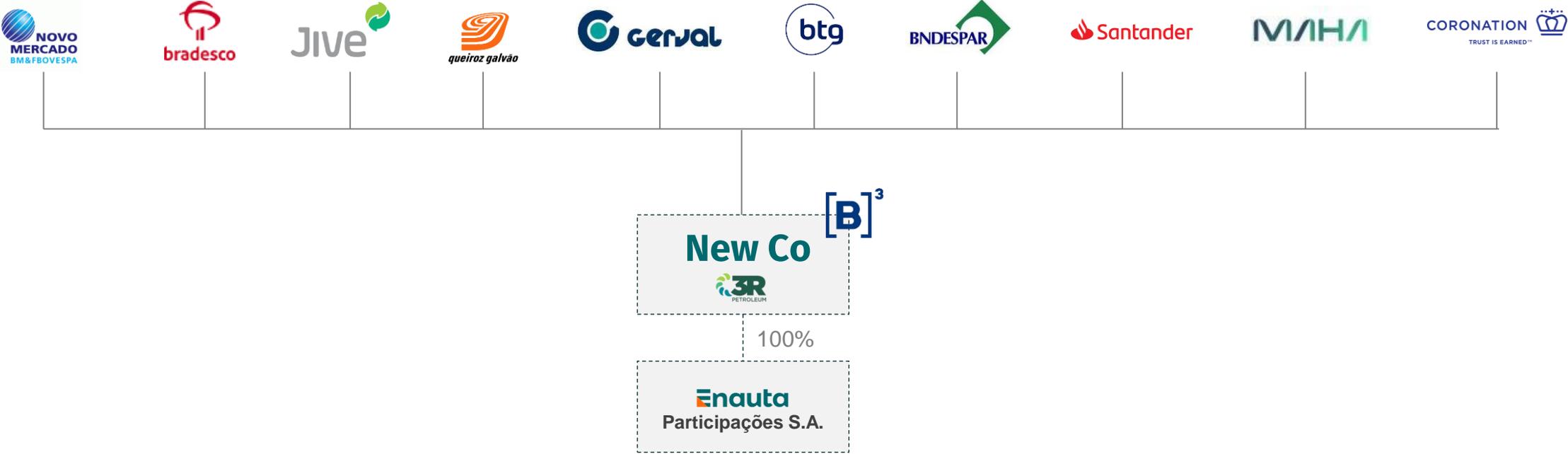
## POTENTIAL SYNERGIES OF THE INTEGRATED COMPANY



## INTANGIBLE SYNERGIES

- Positioning for growth
- New businesses development
- Diversification of operational, commercial risks and capital allocation
- Access to heavy oil extraction technologies
- Supply chain engagement
- Talent attraction and retention
- Infrastructure and logistics synergies

# Diversified shareholders base



**Q&A**