



1T24

ENAT
B3 LISTED NM



VIDEOCONFERÊNCIA

Português

(com tradução simultânea em inglês)

7 de maio de 2024

11h00 (Horário de Brasília) | 10h00 (Nova York)

Webcast: [Clique aqui](#)

DESTAQUES

RESULTADO 1T24

- ↑ EBITDAX de R\$618 milhões, margem de 76%
- ↑ Fluxo de caixa livre positivo em US\$10 milhões no trimestre
- ↑ Dívida líquida/EBITDAX de 12 meses em 0,8x

OPERACIONAL

- ↑ Produção consistente do Sistema Antecipado de Atlanta com média de 21 mil boe/dia
- ↑ 30 milhões de barris produzidos em Atlanta até abril/24
- ↑ FPSO Atlanta a ser ancorado nos próximos dias
- ↑ Campanha de conexão de poços e equipamentos submarinos iniciada em abril/24
- ↓ Produção de Manati interrompida para manutenção de sistemas em meados de mar/24

CAPITAL

- ↑ Proposta integração com a 3R em etapa de diligência
- ↑ Parceria com Westlawn para 20% de participação em Atlanta e Oliva por US\$302 milhões
- ↑ Opção de venda de 20% do crédito a receber longo prazo por US\$65 milhões

GOVERNANÇA

- ↑ Conclusão reorganização societária, ingresso do Bradesco com 26% de participação
- ↑ Aprovação em Conselho para recompra de até 20 mm de ações (7,5% do capital)

MENSAGEM DA EQUIPE

O 1T24 alcançou importantes marcos como a produção acumulada de 30 milhões de barris produzidos em Atlanta, mais de 1.000 dias sem acidentes com afastamento e fluxo de caixa livre positivo de US\$10 milhões.

Nos próximos dias começará a ancoragem do FPSO Atlanta e a implementação da etapa final de conexão dos equipamentos submarinos, reforçando o cronograma de primeiro óleo da nova plataforma em Atlanta até agosto de 2024.

Anunciamos transação com a empresa norte-americana Westlawn em Atlanta e Oliva, reforçando o balanço em uma parceria que visa adicionar valor à empresa e ao desenvolvimento das fases futuras dos campos. Em paralelo, a decisão sobre o novo investimento no Sistema Antecipado de Oliva segue prevista para o segundo semestre de 2024.

Em abril de 2024, a Enauta apresentou proposta pública para a integração com a 3R Petroleum. A iniciativa visa a criação de um dos maiores e mais diversificados produtores de petróleo e gás da América Latina. A potencial transação avança em fase de diligência, com período de exclusividade até junho de 2024.

A empresa integrada contará com portfólio balanceado de alto crescimento, estrutura de capital e recursos que permitem acelerar agenda de criação de valor a seus acionistas e stakeholders. Além do novo posicionamento estratégico, a integração tem potencial para entregar significativas sinergias operacionais, financeiras e comerciais, especialmente quando comparadas ao valor de mercado de ambas as companhias.

Agradecemos a dedicação e performance da equipe da Enauta e rede de parceiros.

FPSO Atlanta rumo à locação de produção com ancoragem prevista para próximos dias



Campanha para conexão de equipamentos *subsea* para iniciar produção do FPSO Atlanta avançando em abril/2024



PERFORMANCE FINANCEIRA (1T24)

R\$ milhões	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita líquida	446	420	96	427	816
Óleo e condensado	375	334	40	348	755
Gás Natural	71	86	56	79	61
Lucro bruto	213	179	(164)	55	332
EBITDAX	341	319	(103)	265	618
Lucro Líquido	118	41	(272)	68	209
Fluxo de caixa livre	(223)	(124)	(389)	(301)	46
Capex (US\$ milhões)	114	150	66	68	57
Caixa (US\$ milhões)	399	353	402	368	395

OPERAÇÕES

Sistema Antecipado de Atlanta com produção consistente

- Manati com volumes menores em relação ao 1T23 e 4T23 acompanhando o mercado e parada para manutenção em meados de março/24
- + preços médios de petróleo estáveis entre trimestres
- + avanço da implementação da Fase I de Atlanta para início da produção conforme cronograma

RENTABILIDADE

EBITDAX de R\$618 milhões com 76% de margem

- + lucro líquido de R\$209 milhões, representando lucro de R\$0,79 por ação
- + fluxo de caixa livre positivo de R\$46 milhões

CAPITAL

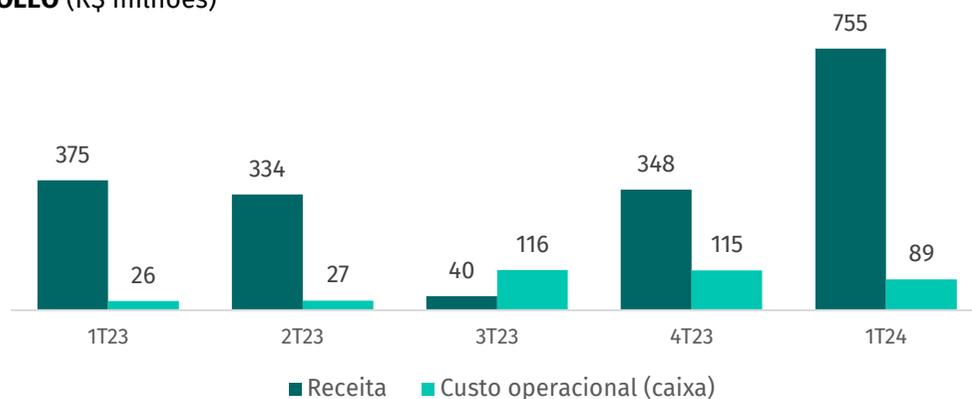
Evolução da disponibilidade ajustada com redução de alavancagem

- + disponibilidade ajustada de R\$3,9 bilhões, superior em R\$437 milhões em relação a dezembro/23
- + dívida líquida/EBITDAX de 0,8x (últimos 12 meses) e de 0,3x (1T24, anualizado)

PERFORMANCE OPERACIONAL (1T24)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Produção líquida Enauta (mil boe/d)	15,8	15,6	4,3	15,3	25,5
Produção líquida (mil boe)	1.426	1.421	393	1.408	2.324
Óleo e gás associado	992	899	54	927	1.939
Gás natural não associado	434	522	339	480	385
Fator Operacional (%)					
Óleo	44%	40%	2%	41%	86%
Gás natural	56%	67%	43%	61%	53%

ÓLEO (R\$ milhões)

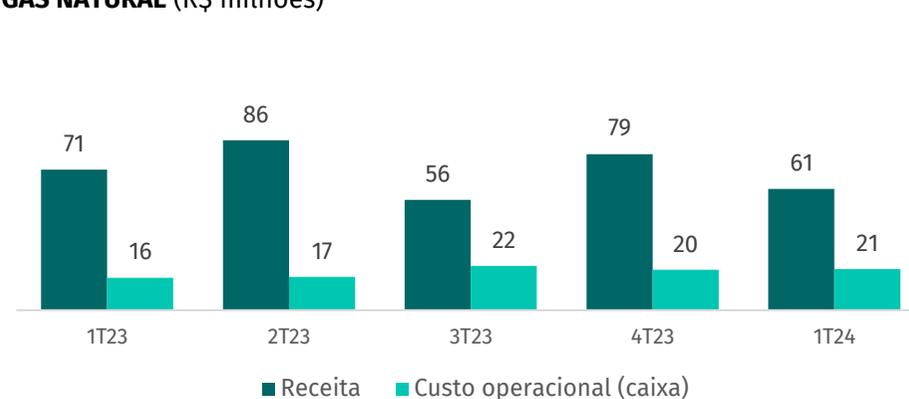


A produção de Atlanta manteve-se consistente no 1T24, atingindo média diária de 21 mil boe/dia vs. 11 mil boe/dia no 1T23 e 10 mil boe/dia no 4T23.

A receita líquida acompanhou o aumento de produção com *offloads* totalizando 1.854 mil bbl no 1T24 vs. 949 mil bbl no 1T23, sendo o Brent médio de venda de US\$82/bbl em ambos os períodos.

Os custos operacionais apresentaram melhoria com a redução de custos associados a manutenção e parada de 2023 reconhecidos no 4T23.

GÁS NATURAL (R\$ milhões)



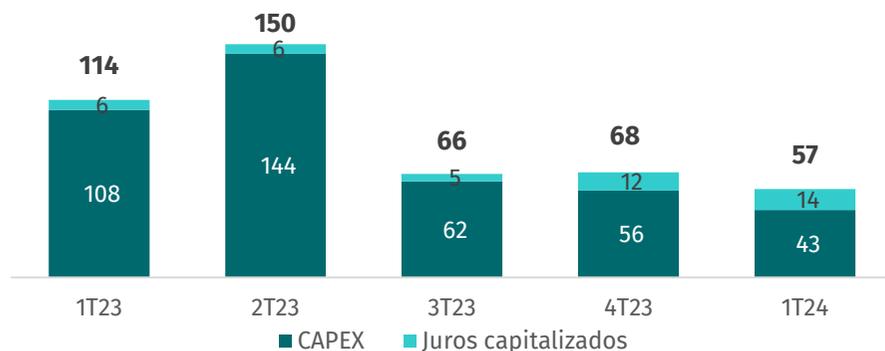
A redução de 20% no volume de produção de gás natural não-associado em relação a 4T23 é resultado de parada para manutenção para atendimento a requisitos da ANP, iniciada em meados de março/24. Em janeiro/24, de acordo com previsão contratual, o preço de venda foi atualizado, sendo corrigido pela inflação do período (-3%).

Os custos operacionais de Manati seguem em linha com os últimos trimestres de 2023.

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

ALOCAÇÃO DE CAPITAL

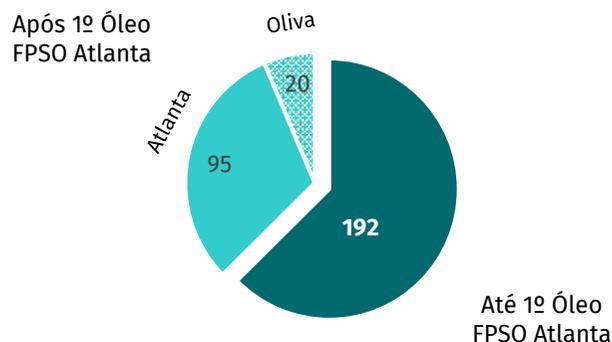
CAPEX (US\$ milhões)



Atlanta: US\$37 milhões associados à campanha de pré-ancoragem, entrega de umbilicais e da infraestrutura de conexão submarina (PLEM), US\$6 milhões relativos principalmente aos custos remanescentes de parada de manutenção do Sistema de Produção antecipado realizado em 2023.

CAPEX A REALIZAR EM 2024 (US\$ milhões)

Investimentos em 2024 para conclusão da instalação do FPSO Atlanta e da entrega de equipamentos submarinos.



FLUXO DE CAIXA LIVRE (US\$ milhões)

Fluxo de caixa simplificado	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Lucro líquido	23	8	(56)	14	42
Capital de giro	(94)	76	35	(63)	(52)
Fluxo de Caixa Operacional	(34)	147	(4)	(10)	86
Investimentos	(11)	(173)	(75)	(34)	(32)
Financiamento de longo prazo FPSO Atlanta	0	0	0	0	(36)
Aquisições	0	0	0	(18)	(8)
Investimentos	(11)	(173)	(75)	(52)	(77)
Fluxo de Caixa Livre	(45)	(26)	(79)	(63)	10

Fluxo de caixa livre positivo em US\$10 milhões no 1T24 é resultado da agenda de transformação da companhia, disciplina na gestão de custos e operação consistente do Sistema Antecipado de Atlanta após melhorias no sistema de bombeio submarino. No 2T24, espera-se potencial aumento do fluxo com a conclusão do compromisso de financiamento do FPSO Atlanta, redução do impacto das aquisições e estabilização do capital de giro conforme produção.

GESTÃO DE PORTFÓLIO

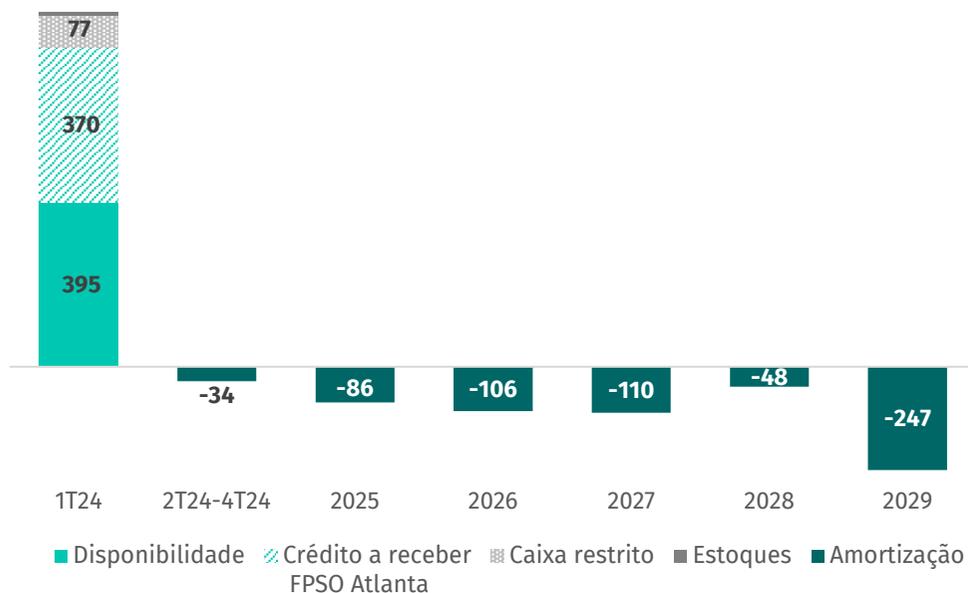
ATLANTA Em março/24 anunciamos parceria com a empresa norte-americana Westlawn com aquisição de 20% de participação nos campos de Atlanta e de Oliva por US\$302 milhões, sendo US\$75 milhões desembolsados no 2T24, e uma opção de venda de 20% do crédito de longo prazo do FPSO Atlanta por US\$65 milhões em 2024. A parceria visa adicionar valor para as próximas fases de Atlanta e Oliva, contribuir na estratégia de comercialização do petróleo de nicho de Atlanta e fortalecer o balanço da Companhia.

URUGUÁ-TAMBAÚ Aquisição aprovada no CADE e com expectativa de conclusão no 4T24. No 1T24, foram aplicados US\$7 milhões na forma de caixa restrito para pagamento futuro da aquisição do FPSO Cidade de Santos.

PARQUE DAS CONCHAS Produziu em média 29,6 mil boe/dia no 1T24. A aquisição foi aprovada no CADE e tem expectativa de conclusão no 3T24, sendo o valor da transação ajustado pelo fluxo de caixa do ativo e de sua produção contabilizado desde agosto de 2023.

ALOCAÇÃO DE CAPITAL

Amortização da dívida (US\$ milhões)



No 1T24 foram realizadas novas captações bancárias que totalizaram R\$329 milhões (US\$66 milhões), mantendo elevado nível de disponibilidades da Enauta para o período. Consistente com a estratégia de integração de atividades com a 3R, a Enauta realizou investimento em ações da 3R, detendo atualmente 3,2% (2,4% em 31/03/24), mediante investimento de R\$227 milhões (US\$46 milhões).

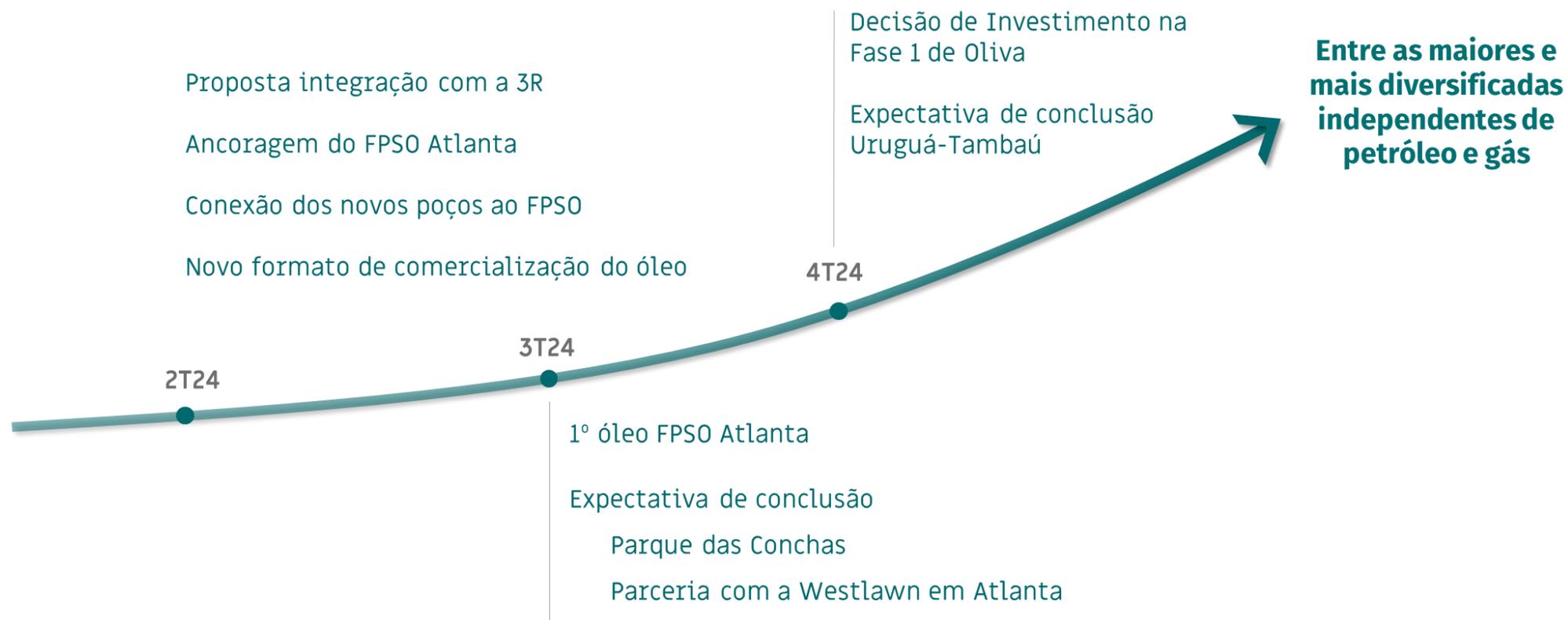
Dívida Líquida (Caixa) (R\$ milhões)

R\$ milhões	Mar/24	Dez/23
Dívida (Debêntures e Financiamentos)	2.809	2.429
Disponibilidade ¹	1.974	1.780
Dívida (Caixa) Líquida²	835	649
Disponibilidade ajustada	3.914	3.477
Disponibilidade	1.974	1.780
Crédito a receber de longo prazo FPSO Atlanta	1.849	1.588
Estoque de produtos	38	38
Saldo líquido de instrumentos financeiros	53	71
Dívida (Caixa) Líquida Ajustada	(1.106)	(1.048)
Caixa Restrito	386	325

Notas: 1) Caixa + Equivalentes + Títulos e valores mobiliários. 2) Dívida líquida calculada conforme estabelecido nas escrituras das debêntures: Dívida – Disponibilidade

A Disponibilidade ajustada da Enauta em março/24 era de R\$3,9 bilhões, sendo 41% da Disponibilidade alocada em moeda estrangeira (US\$162 milhões).

EVENTOS POTENCIAIS EM 2024



ANEXOS

I - Demonstração do Resultado

R\$ milhões	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Receita líquida	446	420	96	427	816
Óleo	374	330	38	345	755
Gás natural	71	90	58	82	61
Custos	(232)	(241)	(261)	(371)	(484)
Custos de produto vendido	(43)	(44)	(139)	(136)	(109)
Royalties e participação especial	(25)	(24)	(6)	(26)	(45)
Depreciação e amortização	(165)	(173)	(116)	(210)	(330)
Lucro bruto	213	179	(164)	55	332
Receitas (despesas) operacionais	(37)	(88)	(140)	(3)	(43)
Despesas gerais e administrativas	(34)	(37)	(41)	(40)	(42)
Gastos exploratórios	(4)	(60)	(94)	(4)	(4)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(0)	9	(5)	41	4
Lucro (Prejuízo) operacional	176	91	(304)	52	289
Resultado financeiro líquido	(23)	(56)	(39)	38	16
Lucro antes do imposto de renda e contribuição	153	35	(343)	90	305
Imposto de renda e Contribuição social	(34)	6	71	(23)	(95)
Lucro (Prejuízo) líquido	118	41	(272)	68	209

II – Balanço Patrimonial

R\$ milhões	Mar/24	Dez/23
Ativo circulante	2.586	2.147
Caixa e equivalente de caixa	890	961
Aplicações financeiras	1.085	819
Caixa restrito	108	57
Contas a receber	218	87
Estoques	38	38
Impostos e contribuição a recuperar	99	87
Instrumentos financeiros	66	82
Créditos a receber (FPSO Atlanta)	70	-
Outros	13	14
Ativo não circulante	6.208	5.991
Caixa restrito	278	268
Adiantamento para aquisição de projetos	88	88
Impostos a recuperar	190	182
Créditos a receber (FPSO Atlanta)	1.779	1.588
Imobilizado	2.605	2.399
Intangível	797	807
Arrendamentos	466	654
Outros ativos não circulantes	5	5
TOTAL DO ATIVO	8.794	8.137

R\$ milhões	Mar/24	Dez/23
Passivo circulante	1.193	1.142
Fornecedores e parceiros	366	392
Arrendamentos	212	289
Empréstimos e financiamentos	201	117
Debêntures	104	76
Impostos e contribuição a recolher	143	100
Remuneração e obrigações sociais	47	42
Obrigações de consórcios	60	61
Outras obrigações	58	65
Passivo não circulante	3.447	3.118
Arrendamentos	41	47
Provisão para abandono	723	694
Empréstimos e financiamentos	350	98
Debêntures	2.153	2.137
Obrigações de consórcios	58	58
Instrumentos financeiros	13	11
Imposto de renda e contribuição social diferidos	80	49
Outras obrigações	28	23
Patrimônio líquido	4.154	3.877
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.794	8.137

III – Fluxo de Caixa

R\$ milhões	1T24	1T23
Lucro líquido do período	209	118
Ajustado por:		
Amortização e depreciação	331	156
Imposto de renda e contribuições diferidos	95	34
Provisão de Juros e Encargos Financeiros	56	20
Juros crédito a receber de longo prazo do FPSO Atlanta	(26)	0
Encargos provisão de abandono	6	5
Resultado financeiro sobre instrumento financeiro	18	(29)
Baixas de imobilizado/intangível/arrendamento	0	0
Outros	(2)	4
Redução (aumento) de ativos		
Contas a Receber e Estoques	(128)	268
Impostos	(20)	(19)
Aumento (redução) de passivos		
Fornecedores e Adiantamentos de clientes	(93)	(608)
Impostos	(24)	(127)
Outras variações em ativos e passivos	6	8
Caixa líquido gerado (aplicado) de Operações	429	(167)
Aquisições imobilizado e Intangível	(162)	(56)
Movimentação em Caixa Restrito (Aquisição de imobilizado)	(39)	-
Movimentação em Caixa Restrito (Outros)	(22)	26
Caixa líquido gerado (aplicado) de Investimentos	(223)	(30)
Captações (Financiamentos e Debêntures)	326	-
Amortização (Financiamentos e Debêntures)	-	(90)
Pagamento de Juros e Encargos financeiros	(70)	-
Crédito de Longo Prazo FPSO Atlanta	(182)	-
Arrendamentos IFRS16	(101)	(125)
Caixa líquido gerado (aplicado) em Financiamento	(26)	(215)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	13	8
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	194	(404)
Aplicações financeiras	(265)	468
Aumento (Redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(71)	64

IV – Outras informações

EBITDAX

R\$ milhões	1T24	1T23
Lucro Líquido	209	118
Depreciação e Amortização	331	166
Resultado Financeiro	(16)	23
Imposto de Renda / Contribuição	95	34
EBITDA¹	619	342
Custos Exploratórios com blocos e poços baixados	(1)	(1)
EBITDAX²	618	341

EBITDAX, EX-IFRS 16

R\$ milhões	1T24	1T23
Lucro Líquido	319	129
Depreciação e Amortização	137	20
Resultado Financeiro	(34)	27
Imposto de Renda / Contribuição	97	42
EBITDA¹	519	218
Custos Exploratórios com blocos e poços baixados	(1)	(1)
EBITDAX ex-IFRS 16³	518	217

Notas: 1) Lucro antes do IR, contribuição, resultado financeiro e despesas de amortização. 2) Lucro antes do IR, contribuição, resultado financeiro e despesas de amortização, mais custos com as baixas de poços exploratórios secos e/ou sub-comerciais ou baixas de blocos, devido à baixa atratividade econômica dos prospectos e inviabilidade da continuidade dos projetos dos quais fazem parte, bem como dos gastos remanescentes atrelados. Essa é uma medição gerencial, não contábil, elaborada pela Companhia, e não é parte integrante do escopo de trabalho da auditoria independente. 3) Números sem os efeitos da IFRS 16. Estas informações, não auditadas pelos auditores independentes, não constam das informações contábeis intermediárias da Companhia.

CUSTOS OPERACIONAIS TOTAIS

R\$ milhões	1T24	1T23
Custo de produto vendido	109	43
<i>Royalties</i>	44	25
Depreciação e amortização	330	165
Total	484	233

CUSTOS OPERACIONAIS TOTAIS, EX-IFRS 16

R\$ milhões	1T24	1T23
Custo de produto vendido	210	167
<i>Royalties</i>	44	25
Depreciação e amortização	137	20
Total	390	212

IV – Outras informações (Cont.)

Atlanta | Custos operacionais

R\$ milhões	1T24	1T23
Custo de produto vendido	89	26
<i>Royalties</i>	39	18
Depreciação e amortização	324	158
Total	452	202

Manati | Custos operacionais

R\$ milhões	1T24	1T23
Custo de produto vendido	21	16
<i>Royalties</i>	5	7
Depreciação e amortização	6	7
Total	32	30

Indicadores selecionados	1T24	1T23
Opex ¹ (US\$ milhões)	36	29
Opex ¹ sem afretamento (US\$ mil/dia)	235	166
Opex ¹ com afretamento (US\$ mil/dia)	400	320
<i>Lifting cost</i> ² (US\$/bbl)	19	31
<i>Lifting cost</i> ² sem afretamento (US\$/bbl)	11	16

Notas: (1) Opex são os custos para operar e manter os poços e seus equipamentos, bem como as instalações do campo, de todo o óleo e gás produzidos nessas instalações após os hidrocarbonetos terem sido descobertos, adquiridos e desenvolvidos para produção, sem considerar os impostos sobre a produção (inclusive os royalties) e IFRS 16. Este valor difere do valor dos custos operacionais apresentados nas demonstrações financeiras – informação essa não revisada pelos auditores independentes. Opex US\$ mil/dia exclui os dias de manutenção preventiva incorridos. (2) Valores de Opex divididos pela produção no período (óleo e gás associado).

V – Resultado financeiro

No resultado financeiro do 1T24 destacam-se maior remuneração do caixa em dólar, juros sobre crédito a receber do FPSO Atlanta (constituídos no 3T23) e maior volume de juros capitalizados em função de novas emissões incentivadas entre os períodos.

R\$ milhões	1T24	1T23
Receitas financeiras	77	40
Rendimento aplicações financeiras	60	40
Juros do crédito a receber – longo prazo FPSO Atlanta	17	-
Despesas financeiras	(24)	(62)
Juros da dívida	(92)	(95)
Capitalização dos juros da dívida	68	33
Outros	(36)	(1)
Variação cambial	7	(7)
Derivativos	(15)	(1)
Amortização	(18)	(4)
Outros	(10)	10
Resultado financeiro líquido	16	(23)

VI – Itens especiais no trimestre

No 1T24, foram observados os seguintes impactos em Outras receitas e despesas operacionais: 1) Créditos de PIS/COFINS referentes a insumos para perfuração de poços entre 2014 e 2023 (R\$14 milhões); e 2) Despesa associada à decisão desfavorável de liminar sobre a tributação de resultados reconhecidos no exterior (TBU) entre 2020 e 2021 (R\$9 milhões). Com o acolhimento da adesão a pedido de parcelamento especial do TBU, a empresa tem expectativa de redução de 39% do valor provisionado associados a causa (R\$65 milhões), possivelmente revertidos no 2T24.

R\$ milhões	1T24	1T23
Outras receitas/despesas operacionais		
Multas	(9)	-
Receitas tributárias	14	-

Despesas gerais e administrativas

No 1T4 foi provisionada remuneração variável de curto e longo prazo com efeito não-caixa de R\$23 milhões reportados em Despesas gerais e administrativas. Ao longo dos últimos 9 meses, como parte da sua agenda de transformação, a Enauta vem avançando na composição da remuneração total para toda a companhia, ampliando a parcela de remuneração variável condicionada ao cumprimento de metas corporativas associadas a crescimento, rentabilidade, retornos, segurança e emissões, em combinação com programas de remuneração associados a criação de valor a acionistas no longo prazo.

R\$ milhões	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Despesas gerais e administrativas	(32)	(35)	(24)	(24)	(19)
Remuneração variável curto e longo prazo	(2)	(2)	(17)	(16)	(23)