



Resultados 1T24

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.





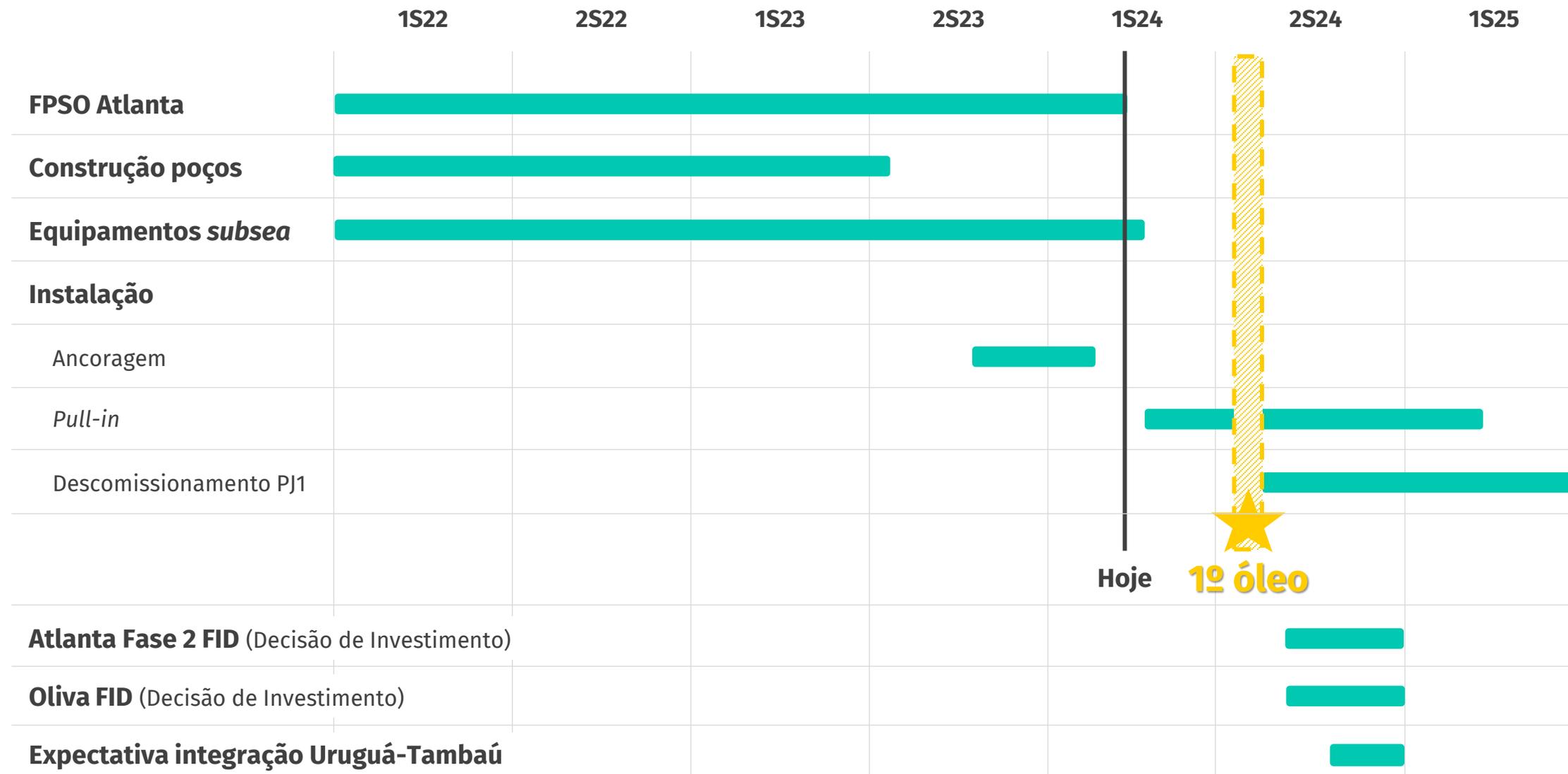
Considerações iniciais do CEO



Atlanta

Polo de Atlanta

Cronograma de entrega



Parceria com Westlawn por 20% de Atlanta e Oliva



MÉRITOS	TRANSAÇÃO	WESTLAWN
1 Adição de valor a próximas fases de Atlanta e Oliva	20% de Atlanta e Oliva por US\$302 milhões <ul style="list-style-type: none">- Aporte de US\$75 milhões no 2T24- Saldo ajustado pelo fluxo de caixa líquido mais investimentos desde Novembro/24	Equipe experiente com <i>track record</i> 10 kb/d <i>offshore</i> Golfo do México 30 kb/d <i>onshore</i> EUA e Canada
2 Fortalecimento do balanço	Opção de venda de 20% dos créditos de longo prazo do FPSO Atlanta por US\$ 65 milhões	+US\$500 milhões em aquisições em 2023
3 Parceria para crescimento	Aprovação de debenturistas e ANP	Salamander, tecnologia de petróleo pesado
4 Contribuição a estratégia de comercialização		

Proposta para integração Enauta e 3R: Méritos da transação



- 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 com liquidez potencial com elegibilidade a índices globais**



Portfólio complementar e diversificado

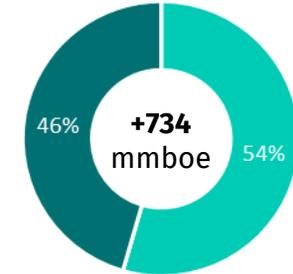


Reserva 1P^{1,2}

514
mmboe

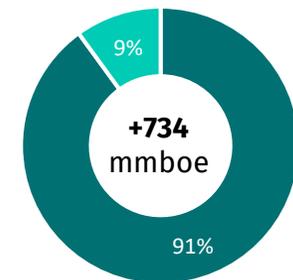
70%
1P/2P

Localização reserva 2P^{1,2}



■ Onshore ■ Offshore

Composição reserva 2P^{1,2}



■ Óleo ■ Gás

Portfólio balanceado de alto crescimento



	Geração de caixa 12 meses	Crescimento e rentabilidade 24 meses	Crescimento com opcionais 3 a 5 anos	Opcionalidades > 5 anos
TERRA	Potiguar e Recôncavo	Potiguar e Recôncavo	Potiguar e Recôncavo	Paraná
MAR	Atlanta Papa-Terra Uruguá-Tambaú Conchas Manati Peroá	Atlanta Oliva Papa-Terra	Atlanta NE Oliva Uruguá-Tambaú Conchas Papa-Terra Malombe	Atlanta West Exploração <i>near-field</i> Foz e PaMa Sergipe-Alagoas
INFRA	Refino e Midstream	Gás e Energia Trading	Gás e Energia	Gás e Energia

Resumo da transação proposta



Composição Acionária indicativa

- 53% acionistas da 3R, 47% acionistas da Enauta
- Empresa combinada emite 2% em ações pela participação minoritária de 15% na 3R Offshore
- Relação de troca sujeita a conclusão da diligência e ajustes usuais desse tipo de transação

Integração 3R Offshore

- Simplificação da estrutura de governança e gestão da companhia
- Maximização de sinergias financeiras, alocação de capital e comerciais
- Transação 100% em ações

Exclusividade

- Período de exclusividade acordado entre as partes para conclusão da diligência até Junho de 2024

Próximos passos da transação



Conclusão da diligência



Finalização da estrutura e da relação de troca



Submissão para aprovação dos acionistas Enauta e 3R



Aprovação no CADE e conclusão da transação



Resultados 1T24

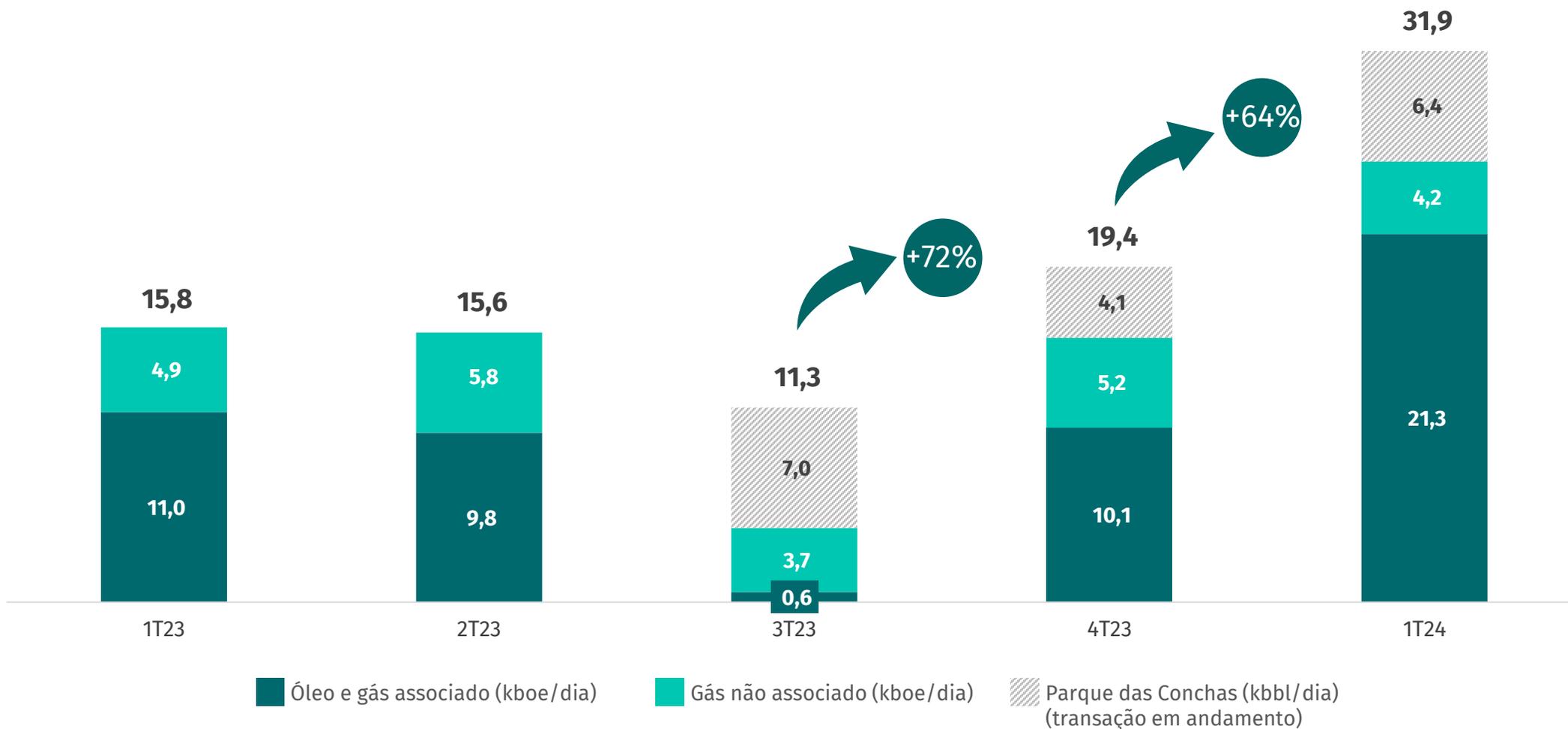
Destques 1T24



	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Produção (mil boe/dia)	15,8	15,6	4,3	15,3	25,5
Óleo	11,0	9,9	0,6	10,1	21,3
Gás natural	4,8	5,7	3,7	5,2	4,2
Receita líquida (R\$ milhão)	446	420	96	427	816
EBITDAX (R\$ milhão)	341	319	(103)	265	618
Margem EBITDAX	76%	76%	-	62%	76%
Lucro líquido (R\$ milhão)	118	41	(272)	68	209
Fluxo de caixa livre (R\$ milhão)	(223)	(124)	(389)	(301)	46
Dívida Líquida (R\$ milhão)	(645)	(359)	191	649	835
Disponibilidade ajustada (R\$ milhão)	2.093	1.848	3.717	3.477	3.914
Alavancagem LTM	(0,5)	(0,3)	0,2	0,8	0,8
Alavancagem Anualizada	(0,5)	(0,3)	-	0,6	0,3

Produção total

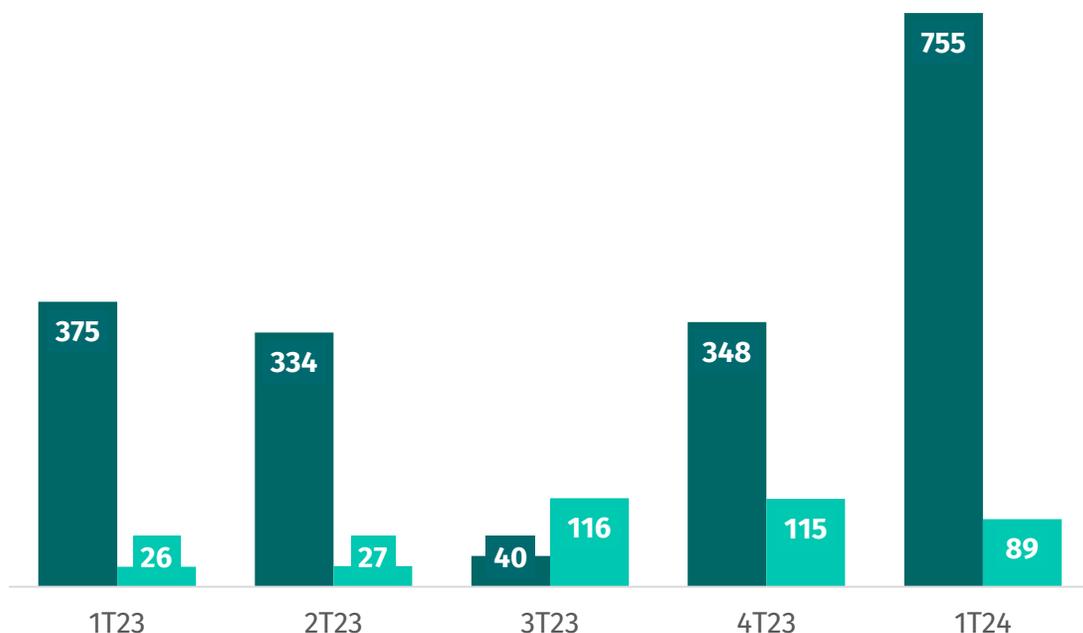
Operado e participações com produção consistente no trimestre



Alavancagem operacional de Atlanta

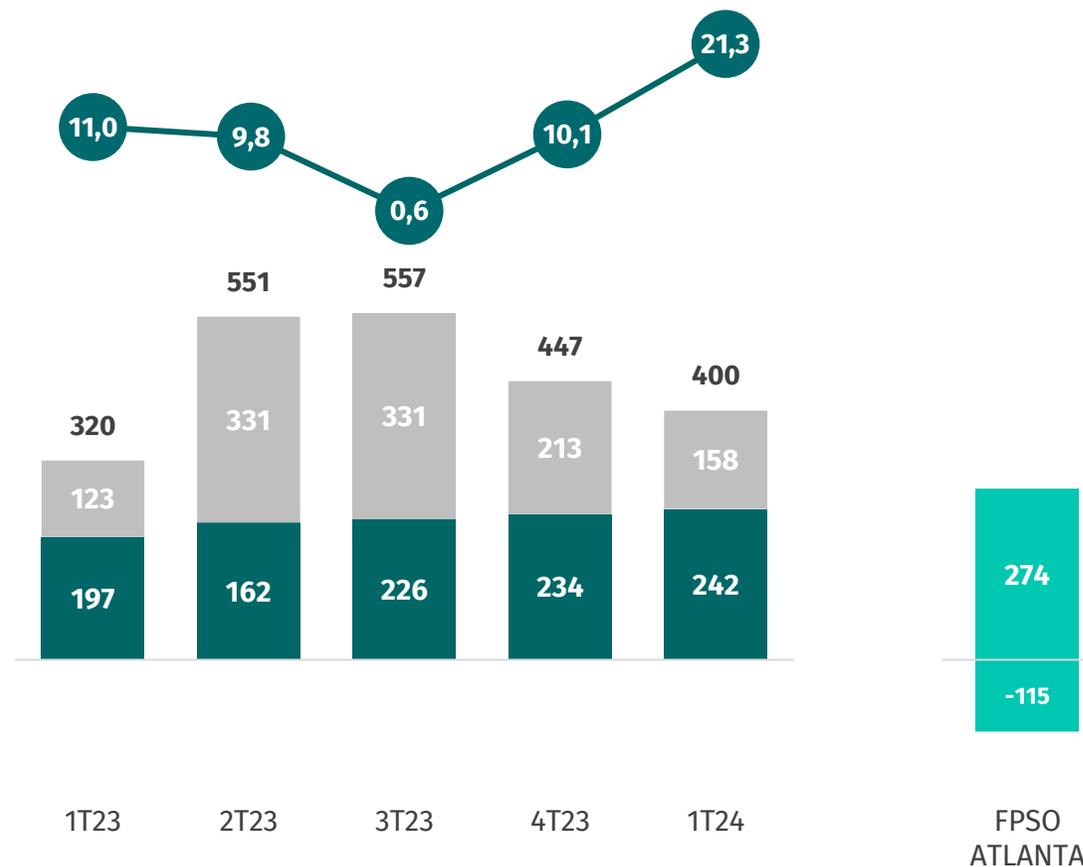


RECEITAS E CUSTOS PRODUÇÃO DE PETRÓLEO R\$ milhões



■ Receita líquida ■ Custo operacional (Caixa)

CUSTOS OPERACIONAIS ATLANTA US\$ mil/dia



● Produção kboe/dia ■ FPSO PJ1 ■ FPSO Atlanta ■ Outros Custos

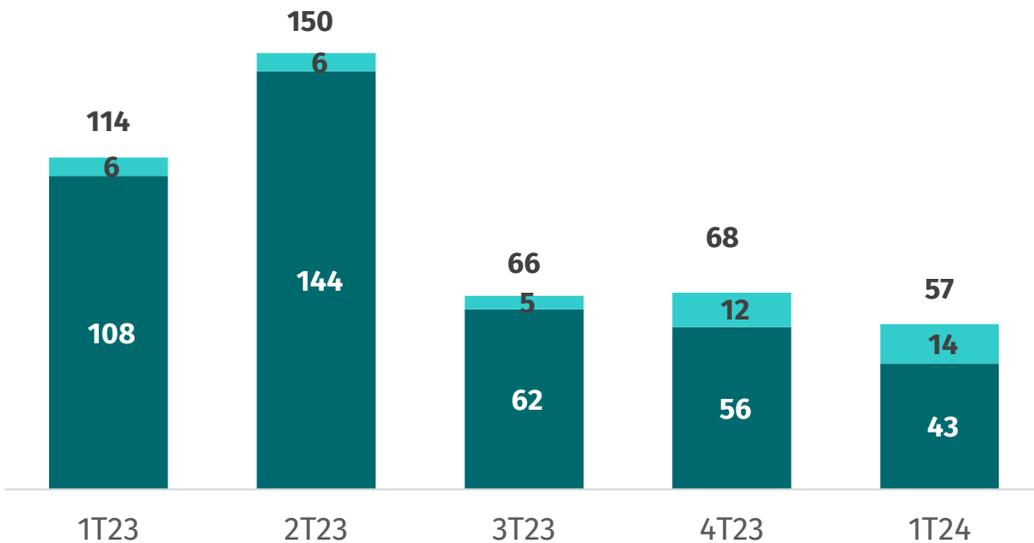
Nota: Custo operacional (Caixa) exclui royalties, participação especial, depreciação e amortização.

Investimentos Atlanta e Oliva

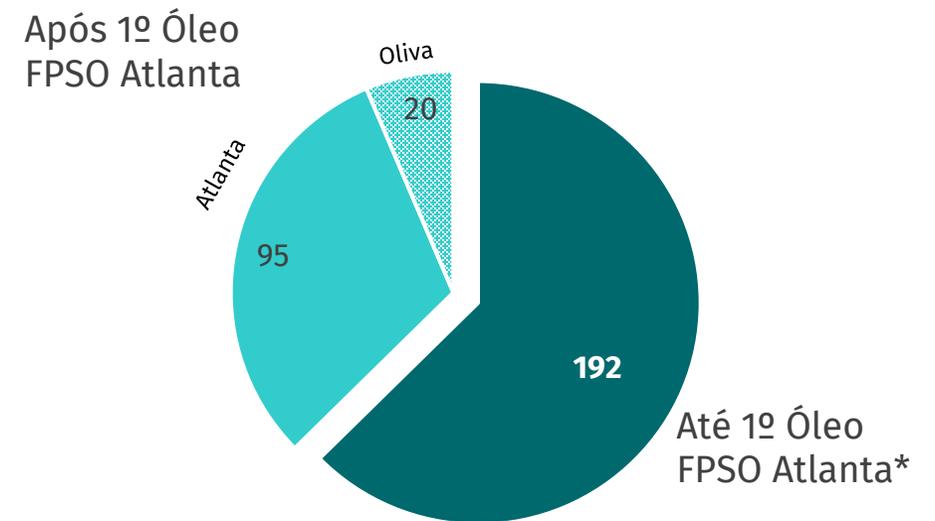


REALIZADO US\$ milhões

- Investimentos
- Juros capitalizados



INVESTIMENTOS A REALIZAR (2024) US\$ milhões



* Nota: Inclui contingências

Fluxo de Caixa Livre

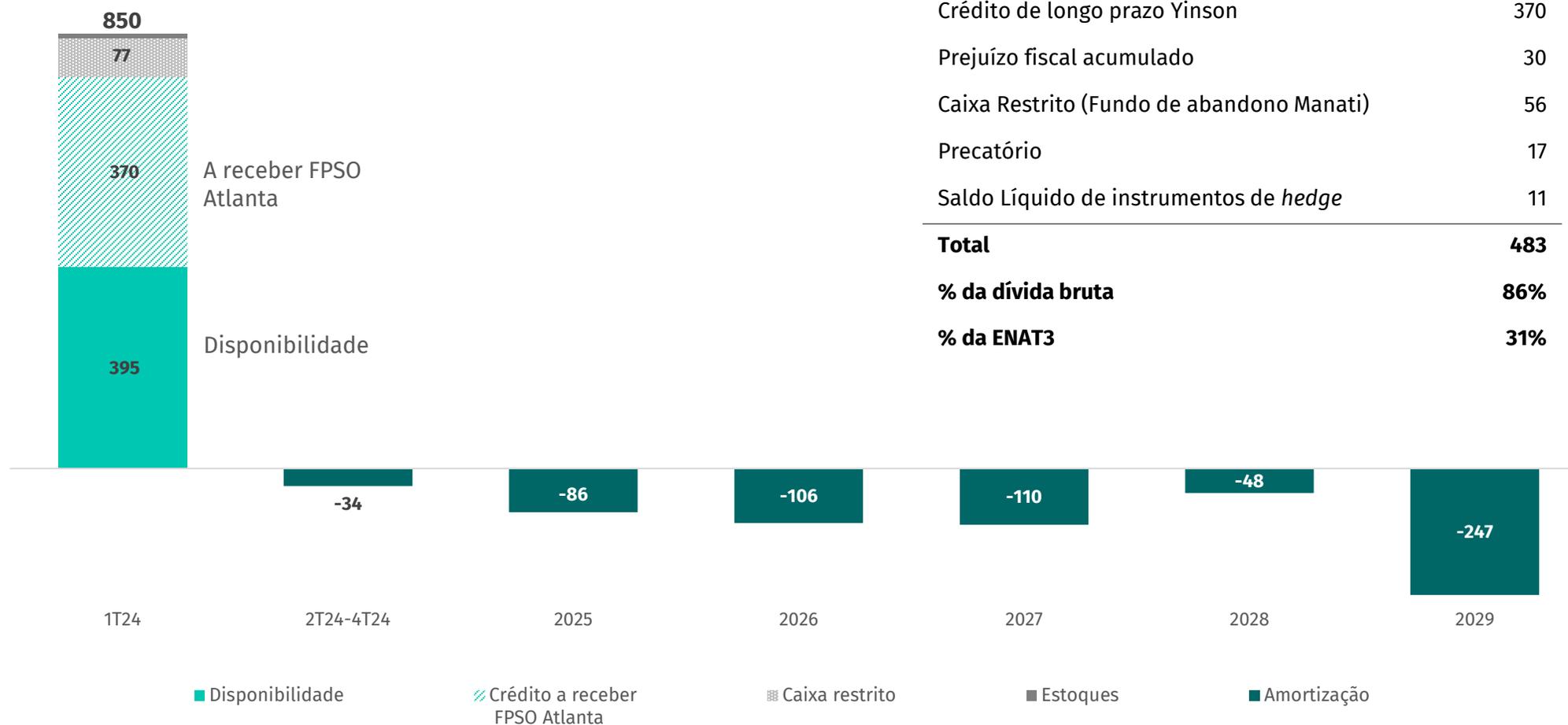


US\$	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Lucro líquido	23	8	(56)	14	42
Depreciação e amortizações	31	49	13	44	66
Juros e encargos financeiros líquidos	(2)	1	14	(9)	10
Impostos	7	(1)	(14)	5	19
Capital de giro	(94)	76	35	(63)	(52)
Fluxo de Caixa Operacional	(34)	147	(4)	(10)	86
Investimentos	(11)	(173)	(75)	(34)	(32)
Financiamento de longo prazo FPSO Atlanta	-	-	-	-	(36)
Aquisições	-	-	-	(18)	(8)
Fluxo de Caixa de Investimentos	(11)	(173)	(75)	(52)	(77)
Fluxo de Caixa Livre	(45)	(26)	(79)	(63)	10

Alocação de capital



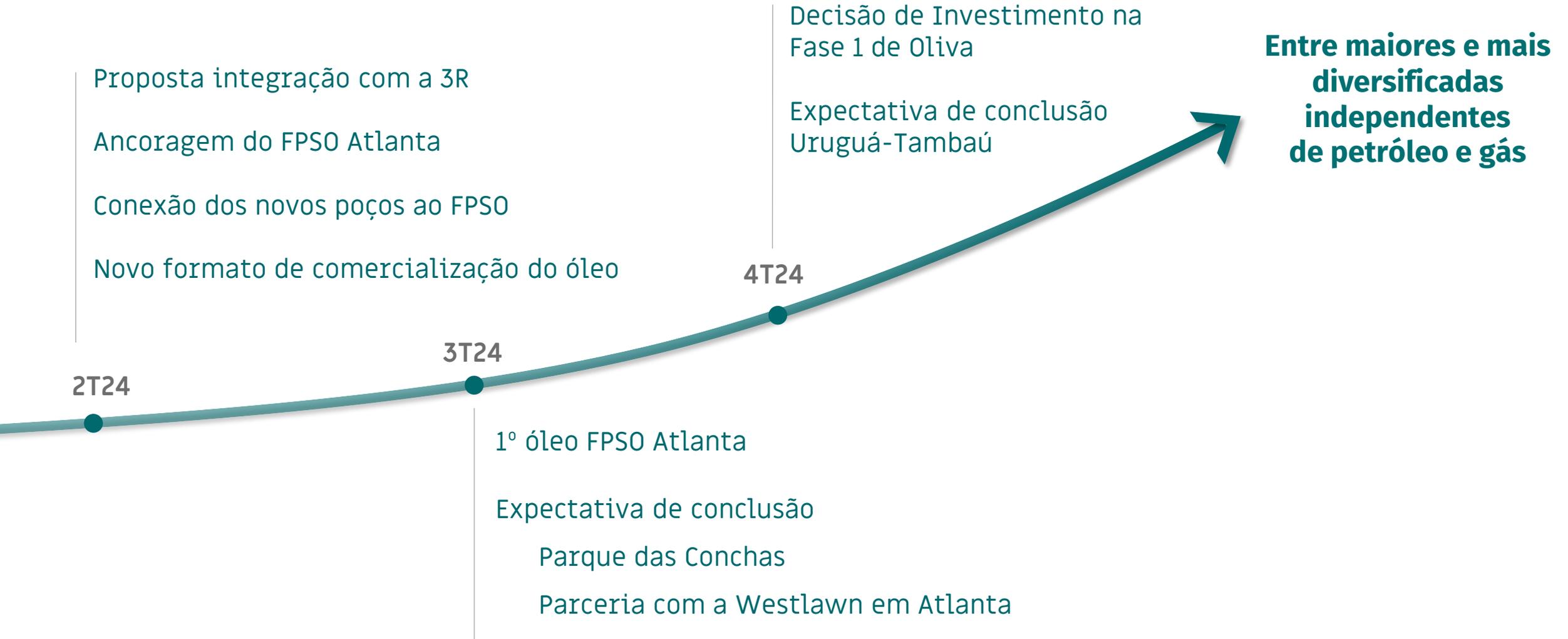
LIQUIDEZ E HIGIDEZ FINANCEIRA – US\$ milhões



OUTROS ATIVOS – US\$ milhões

Crédito de longo prazo Yinson	370
Prejuízo fiscal acumulado	30
Caixa Restrito (Fundo de abandono Manati)	56
Precatório	17
Saldo Líquido de instrumentos de <i>hedge</i>	11
Total	483
% da dívida bruta	86%
% da ENAT3	31%

Eventos Enauta



Q&A



1Q24 Results

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.



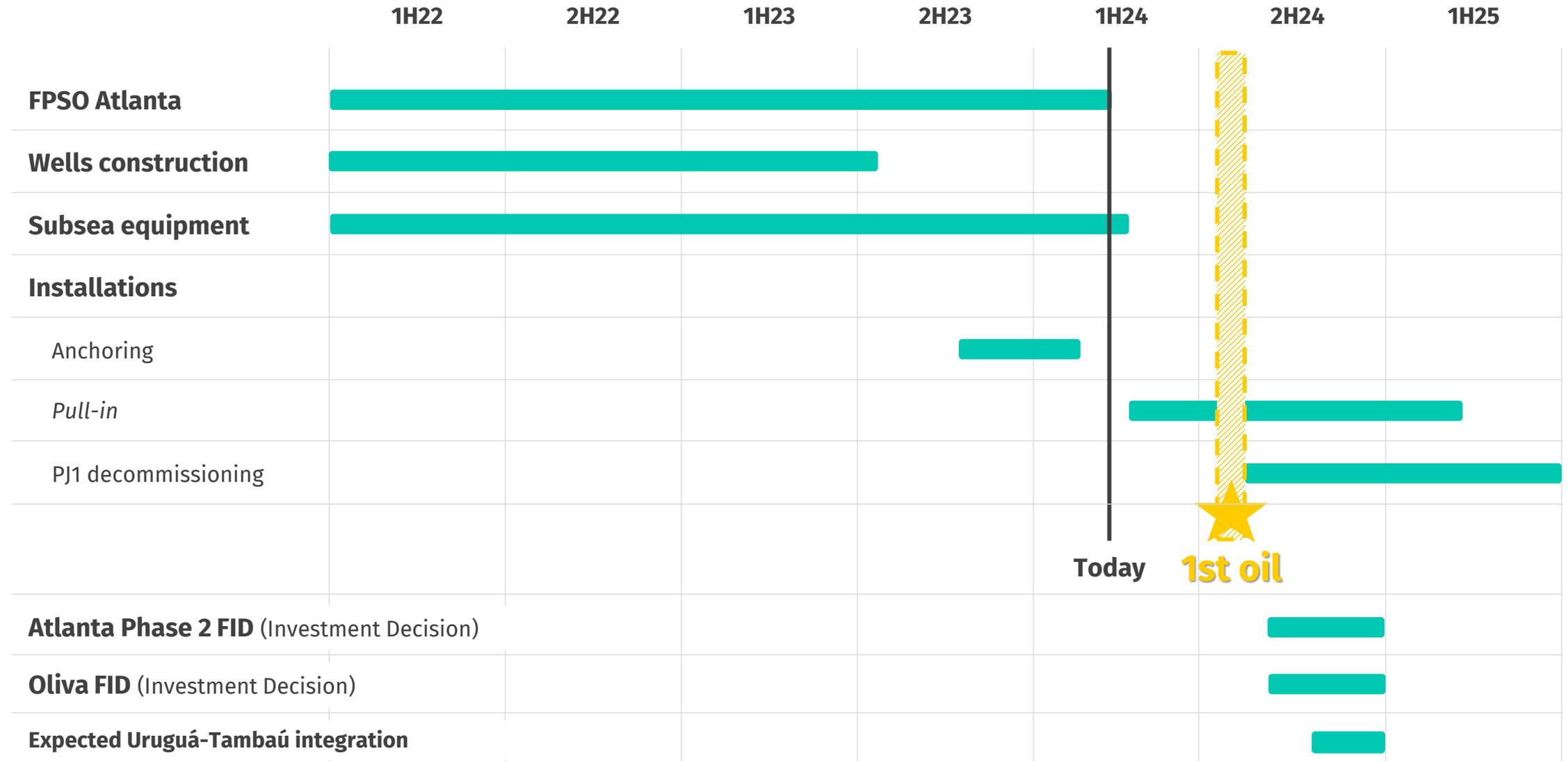
CEO initial remarks



Atlanta

Atlanta Cluster

Delivery schedule



Westlawn partnership for Atlanta and Oliva 20% stake



MERITS		TRANSACTION	WESTLAWN
1	Add value to Atlanta and Oliva's upcoming phases	Acquisition of 20% of Atlanta and Oliva Fields for US\$302 million <ul style="list-style-type: none">- Investment of US\$75 million in 2Q24- Balance adjusted by project's net cash flow plus investments since November/24	Seasoned team with track record
2	Balance sheet strengthening		10 kbpd offshore Gulf of Mexico 30 kbpd onshore USA and Canada
3	Partnership for further growth development	Option to sell 20% of FPSO Atlanta long-term credits for \$65 million	+US\$500 million in acquisitions in 2023
4	Maximizing market outreach strategy	Debentures holders and ANP approval	Salamander, heavy oil technology

Enauta and 3R integration proposal: Merits of the transaction



- 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 businesses and leverage competitive advantages in a consolidating market**
- 4 Diversified reference shareholders with potential liquidity for global indexes eligibility**

Complementary and diversified portfolio

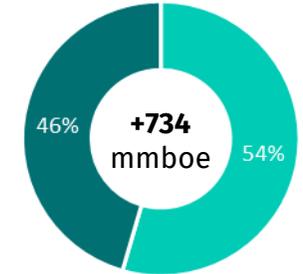


1P^{1,2} Reserves

514
mmboe

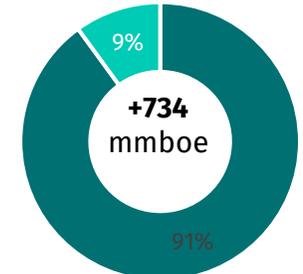
70%
1P/2P

Reserves location 2P^{1,2}



■ Onshore ■ Offshore

Reserves breakdown 2P^{1,2}



■ Oil ■ Gas

High growth balanced portfolio



	Cash Generation 12 months	Growth and profitability 24 months	Growth with optionalities 3 to 5 years	Optionalities > 5 years
 ONSHORE	Potiguar e Recôncavo	Potiguar e Recôncavo	Potiguar	Paraná
 OFFSHORE	Atlanta Papa-Terra Uruguá-Tambaú Conchas Manati Peroá	Atlanta Oliva Papa-Terra	Atlanta NE Oliva Uruguá-Tambaú Conchas Papa-Terra Malombe	Atlanta West Near-field exploration Foz e PaMa Sergipe-Alagoas
 INFRA	Refinery Midstream	Gas and Energy Marketing	Gas and Energy	Gas and Energy

Summary



Indicative shareholding composition

- 53.0% owned by 3R shareholders, 47.0% owned by Enauta shareholders
- Combined company issues 2% in shares for the minority interest of 15% in 3R Offshore
- Exchange ratio subject to due diligence conclusion and customary adjustments for this type of transaction

3R Offshore integration

- Company's governance and management structure simplification
- Maximization of financial, capital allocation, and commercial synergies
- Transaction 100% in shares

Exclusivity

- Exclusive period agreed by the companies for due diligence conclusion up to June 2024

Next Steps



Due diligence conclusion



Structure definition and exchange ratio



Submission for Enauta and 3R shareholders' approval



Approval by CADE and transaction closing



1Q24 Results

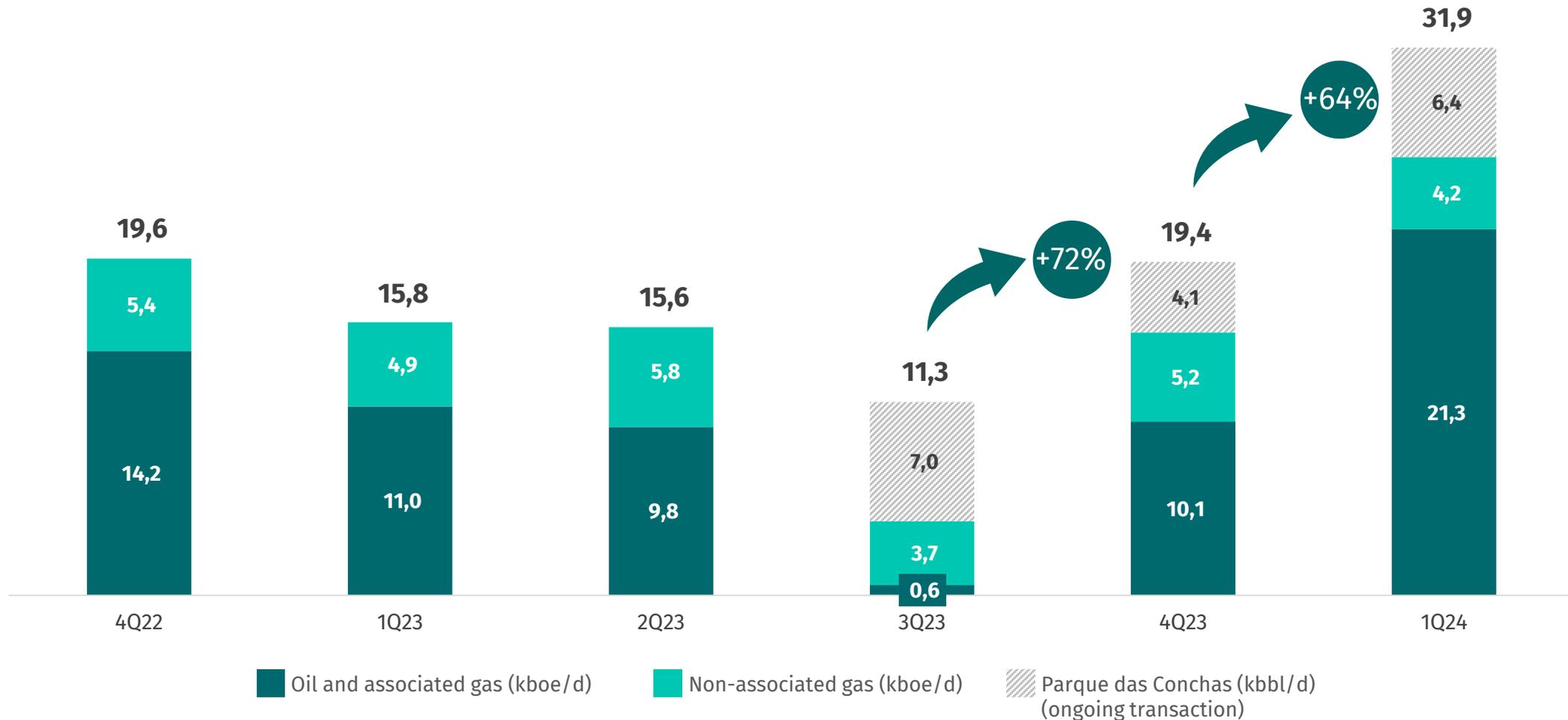
1Q24 highlights



	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Production (Kboe/d)	15.8	15.6	4.3	15.3	25.5
<i>Oil</i>	11.0	9.9	0.6	10.1	2.3
<i>Natural Gas</i>	4.8	5.7	3.7	5.2	4.2
Net revenue (R\$ million)	446	420	96	427	816
EBITDAX (R\$ million)	341	319	(103)	265	618
EBITDAX margin	76%	76%	-	62%	76%
Net income (R\$ million)	118	41	(272)	68	209
Free cash flow (R\$ million)	(223)	(124)	(389)	(301)	46
Net debt (R\$ million)	(645)	(359)	191	649	835
Adjusted cash equivalents (R\$ million)	2,093	1,848	3,717	3,477	3,914
LTM leverage	(0.5)	(0.3)	0.2	0.8	0.8
Annualized leverage	(0.5)	(0.3)	-	0.6	0.3

Total production

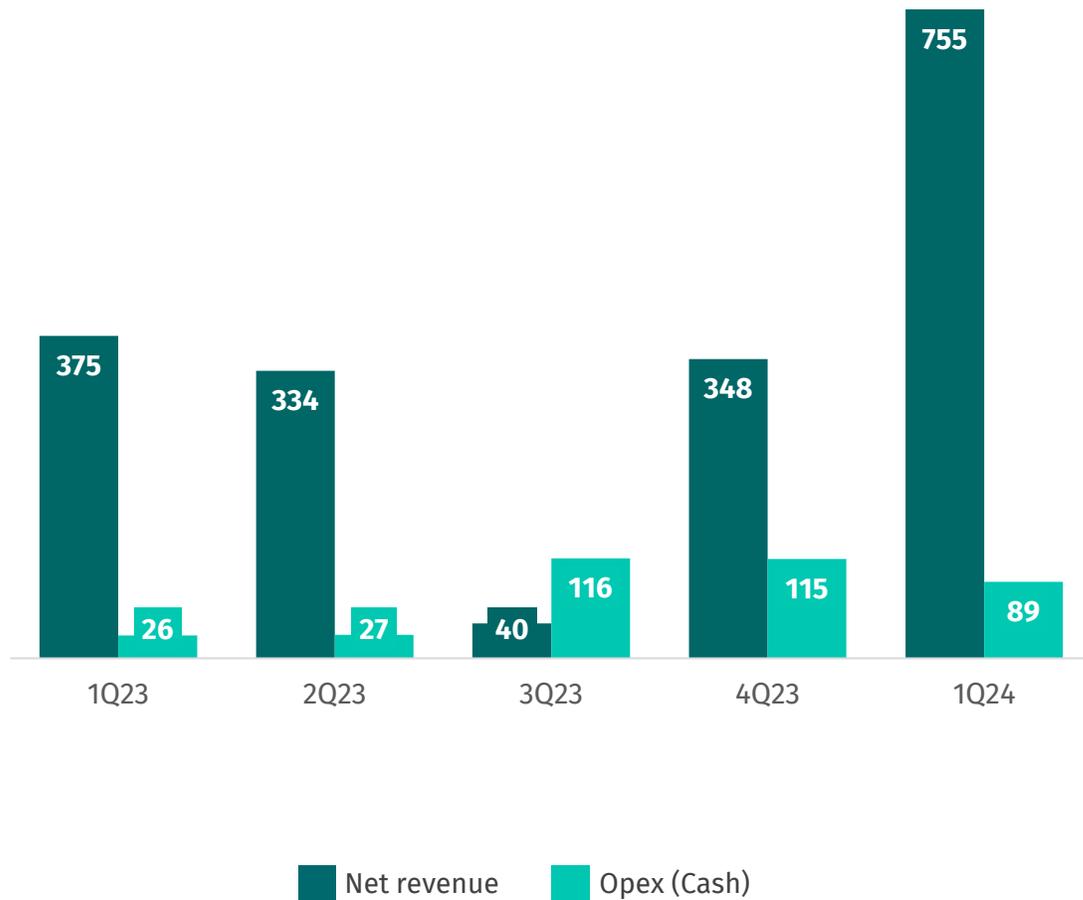
Operated and stake-owned with consistent production in the quarter



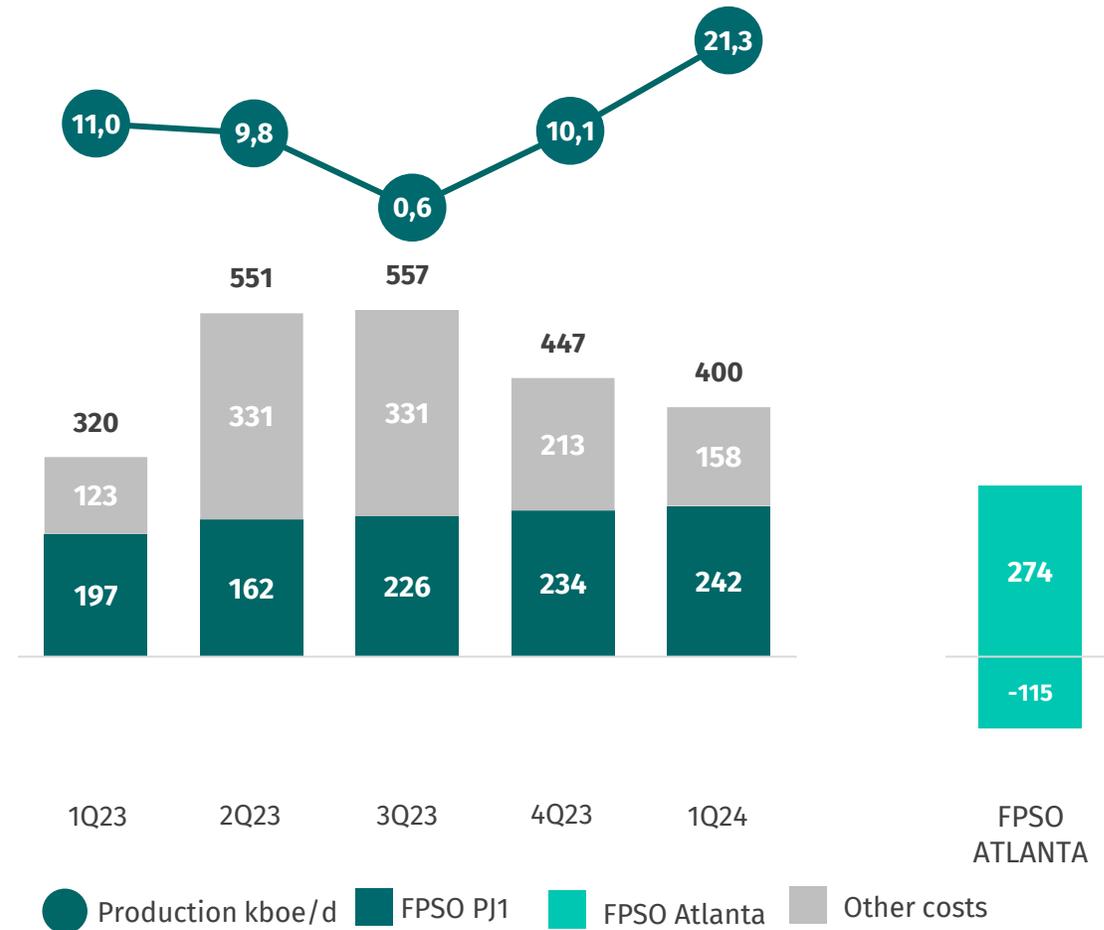
Atlanta operational leverage



OIL REVENUES AND COSTS PRODUCTION
US\$ million



ATLANTA OPERATING COSTS
US\$ thousand/day

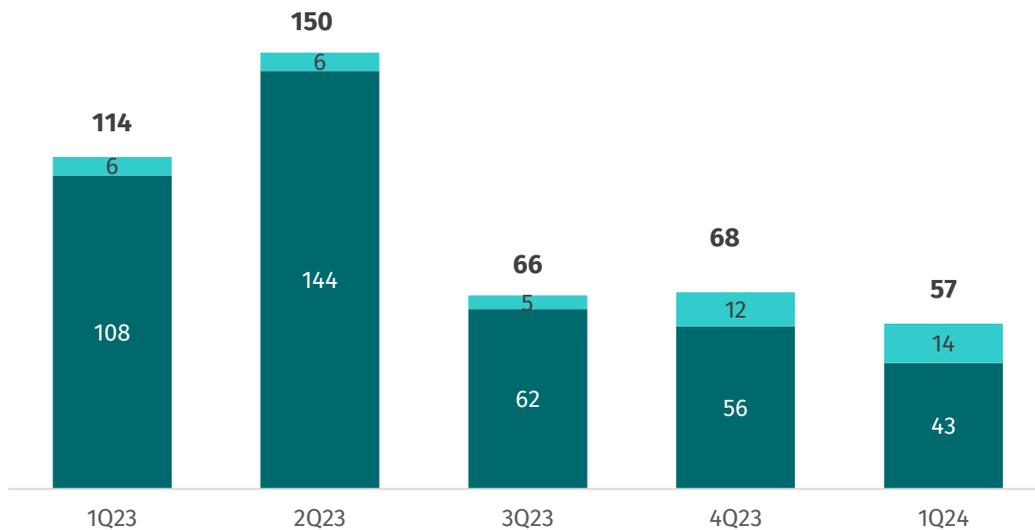
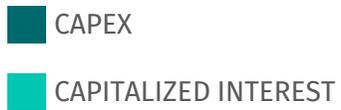


Note: Operating cost (Cash) excludes royalties, special participation, depreciation, and amortization.

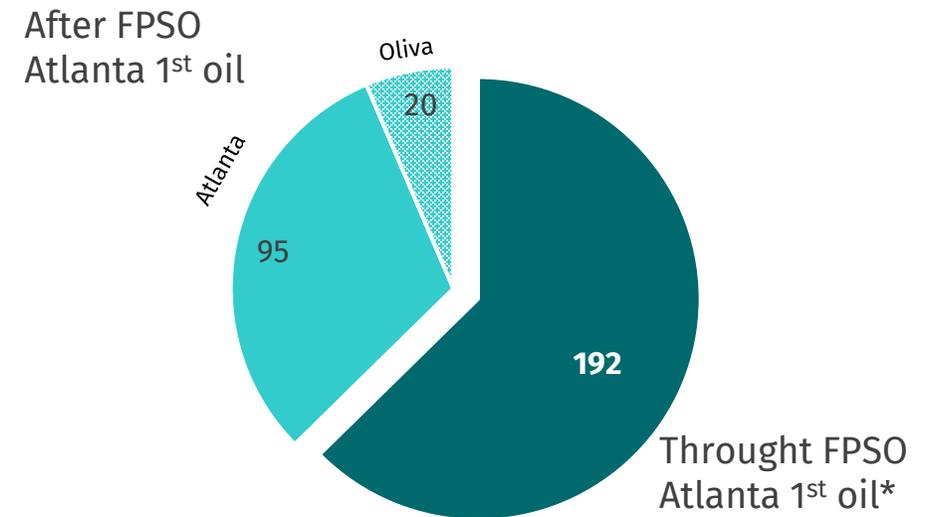
Atlanta and Oliva investments



DISBURSED CAPEX US\$ million



CAPEX TO BE DISBURSED 2024 US\$ million



Note: Includes contingencies

Free Cash Flow

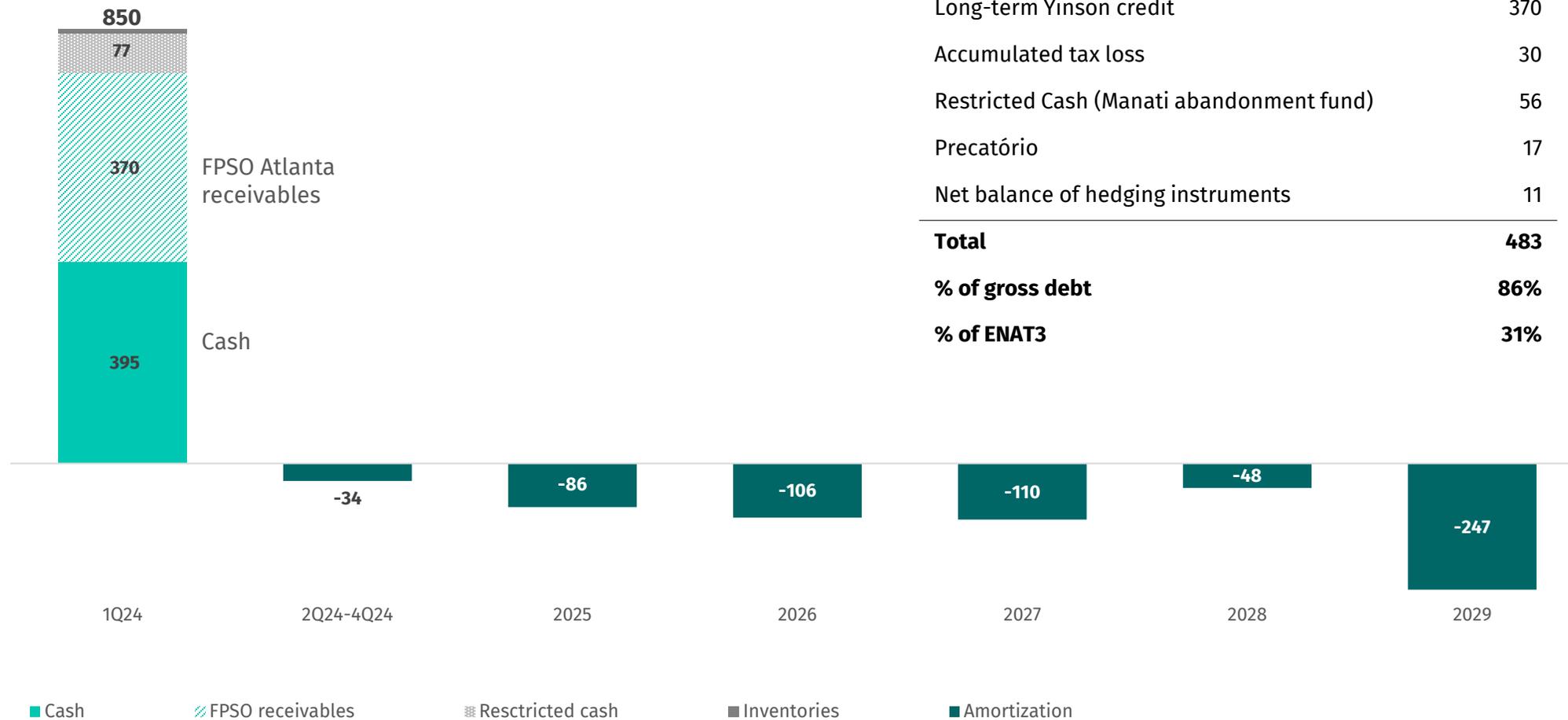


US\$ million	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Net income	23	8	(56)	14	42
Depreciation and amortization	31	49	13	44	66
Interest and financial charges	(2)	1	14	(9)	10
Taxes	7	(1)	(14)	5	19
Working capital	(94)	76	35	(63)	(52)
Operating Cash Flow	(34)	147	(4)	(10)	86
Investments	(11)	(173)	(75)	(34)	(32)
Long-term FPSO Atlanta Financing	-	-	-	-	(36)
Acquisitions	-	-	-	(18)	(8)
Investments	(11)	(173)	(75)	(52)	(77)
Free Cash Flow	(45)	(26)	(79)	(63)	10

Capital allocation



LIQUIDITY E FINANCIAL HEALTH – US\$ million



OTHER ASSESTS – US\$ million

Long-term Yinson credit	370
Accumulated tax loss	30
Restricted Cash (Manati abandonment fund)	56
Precatório	17
Net balance of hedging instruments	11
Total	483
% of gross debt	86%
% of ENAT3	31%

Enauta's events



Q&A