
Enauta
12 de novembro de 2019
Apresentação de Resultados 3T19

Destaques 3T19

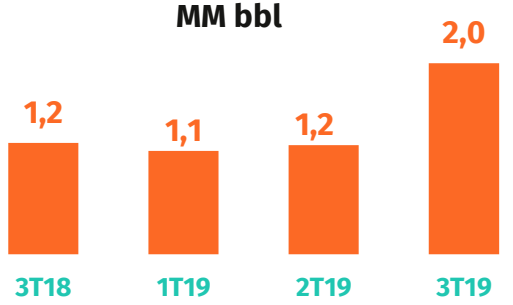
- **Transformação da Companhia**: produção de óleo dobrou em pouco mais de um ano, e Atlanta já representa 66% das nossas receitas no trimestre; o crescimento na produção de óleo tem mais do que compensado o declínio na produção de gás do Campo de Manati.
- **Início da implementação do Sistema Definitivo (SD) em Atlanta**: Consórcio aprovou o início do processo de tomadas de preço para afretamento de um FPSO com capacidade entre 50 e 70 mil barris de óleo e equipamentos subsea.
- **Bacia de Sergipe-Alagoas**: Aquisição de participação em 3 novos blocos na Oferta Permanente de Licitações da ANP, somando 9 blocos no total, em conjunto com nossos parceiros no Consórcio, ExxonMobil e Murphy Oil.

DESTAQUES – CAMPO DE ATLANTA

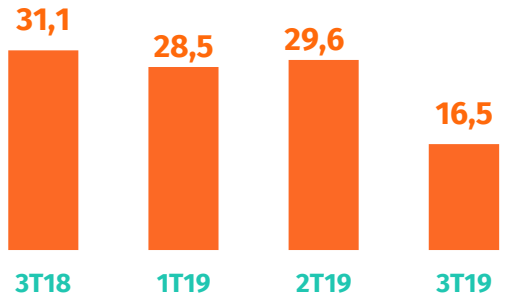
- **Produção média do Campo tem se mantido em torno de 30 mil barris de óleo por dia,** que é a capacidade máxima de processamento do FPSO com três poços produtores
- Com base na produção dos três poços em operação, **projeção de produção média para o SPA é de 28 kbbl por dia** (mais ou menos 10%), +12% em relação à projeção anterior de 25 kbbl por dia divulgada em maio
- **Redução do desconto total do óleo em relação ao Brent,** que registrou no trimestre descontos entre US$10 e US$12
- **Redução de 44,3% no lifting cost médio**
- Consórcio deu início ao **processo de tomada de preços para implantação do Sistema Definitivo (SD) do Campo**,
- **Devolução** de Oliva para ANP

- **Posicionamento no mercado internacional:** Óleo de Atlanta já foi comprado por clientes localizados no Golfo do México, Costa Oeste americana e também na Índia e em Singapura, em função de uma estratégia de marketing eficaz e efeitos da IMO 2020.

Atlanta – Produção Total
MM bbl

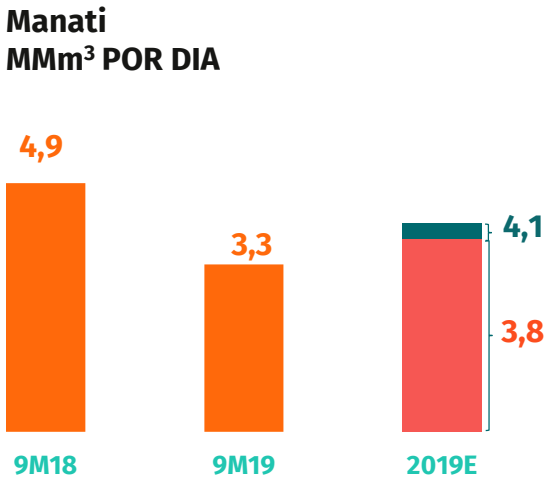


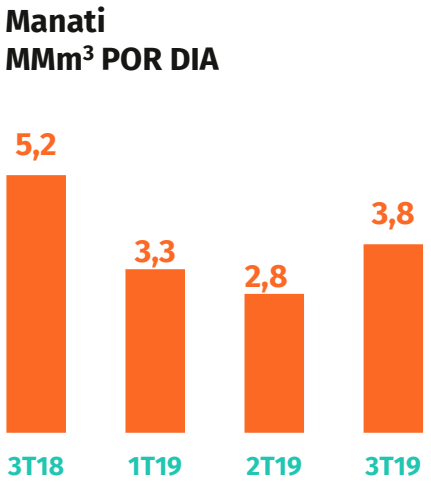
Atlanta – Lifting Costs
US$/barril



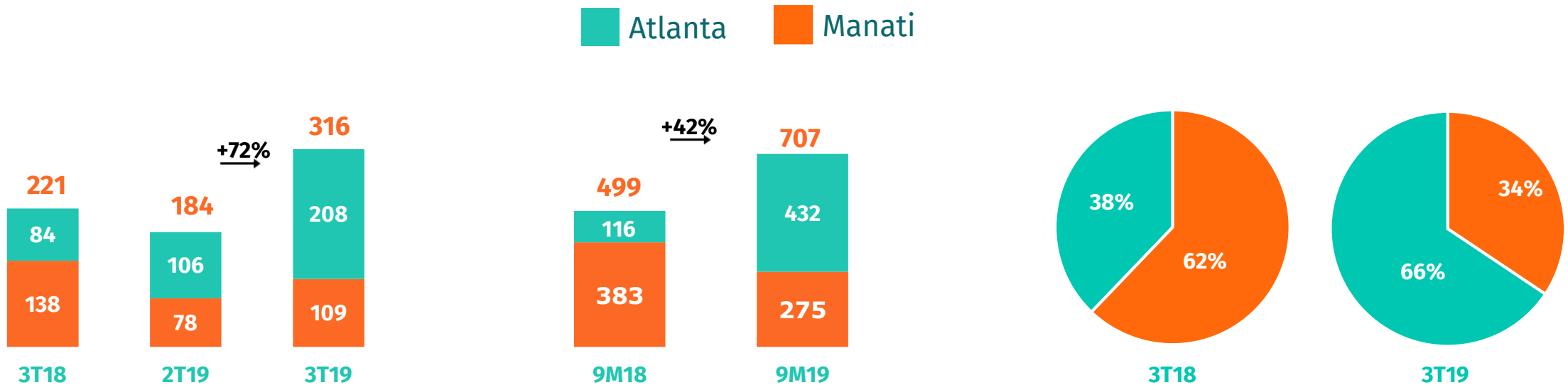
DESTAQUES – CAMPO DE MANATI

- **Produção média diária de gás de 3,8MMm³,** refletindo o aumento da demanda de gás a partir de agosto, como reflexo do religamento das usinas termelétricas.
- Expectativa de que a demanda se mantenha alta no quarto trimestre.
- Projeção de compensação financeira equivalente a produção correspondente a média diária de gás de 2,8MMm³ para 2020, com margem positiva ou negativa de 10%



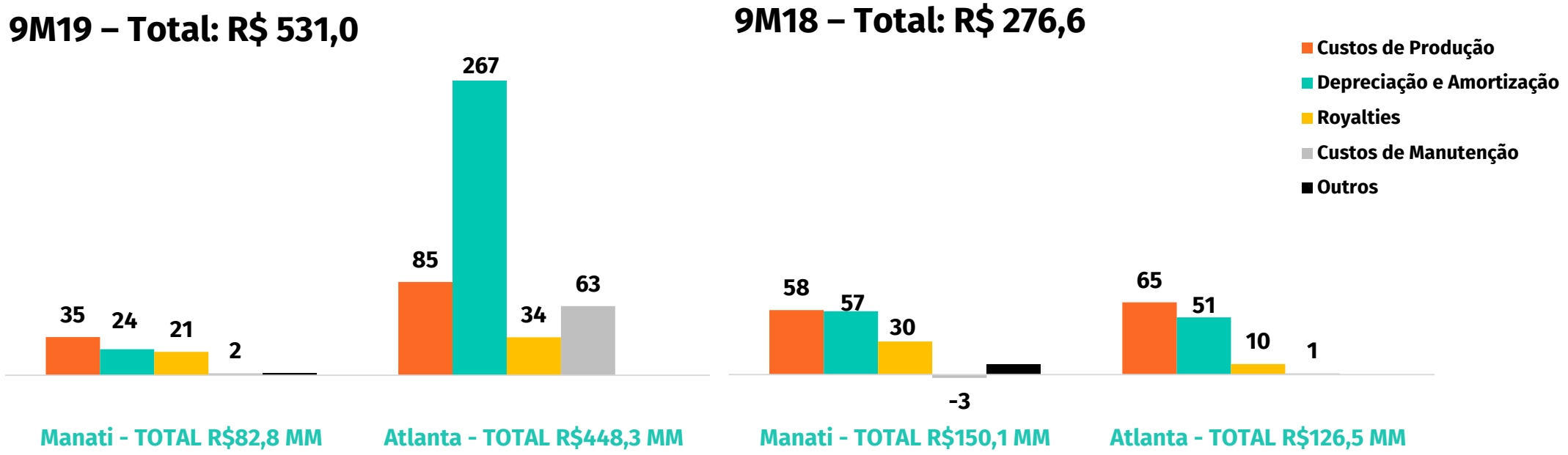


RECEITA LÍQUIDA (R$ MM)



- Aumento tanto na comparação anual como sequencial reflete a combinação de incremento da produção e redução do desconto do óleo de Atlanta para o Brent.
- Campo de Atlanta representou 66% da receita total no 3T19, invertendo o mix em relação ao 3T18.

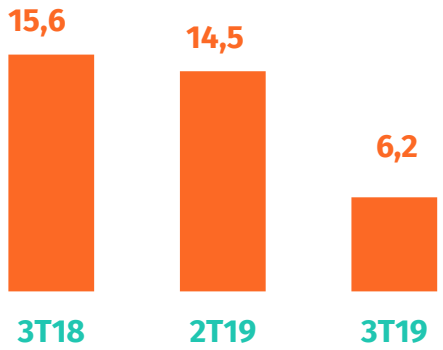
CUSTOS OPERACIONAIS (R$ MM)



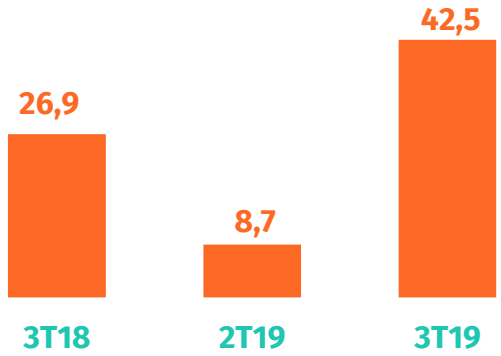
- Custos operacionais totais (Manati + Atlanta) de R$239 milhões no 3T19, +64% vs. 3T18
- Reconhecimento de R$58 milhões referentes às intervenções nos poços do Campo de Atlanta no 3T19.
- Adoção do IFRS 16 +R$10,2 milhões: Aumento de R$62,9 milhões nos custos operacionais, parcialmente compensado pela depreciação de R$52,7 milhões. Parte do impacto positivo nesses custos são referentes à adoção do IFRS16 em contratos de Manati, que somam R$29,8 milhões.
- Custos operacionais do Campo de Manati foram de R$83 milhões nos 9M19, queda de 44,8% em relação ao 9M18, refletindo menores Royalties, Participações Especiais, P&D e depreciação, devido à menor produção no trimestre.

G&A e GASTOS EXPLORATÓRIOS (R$ MM)

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (R$ MM)



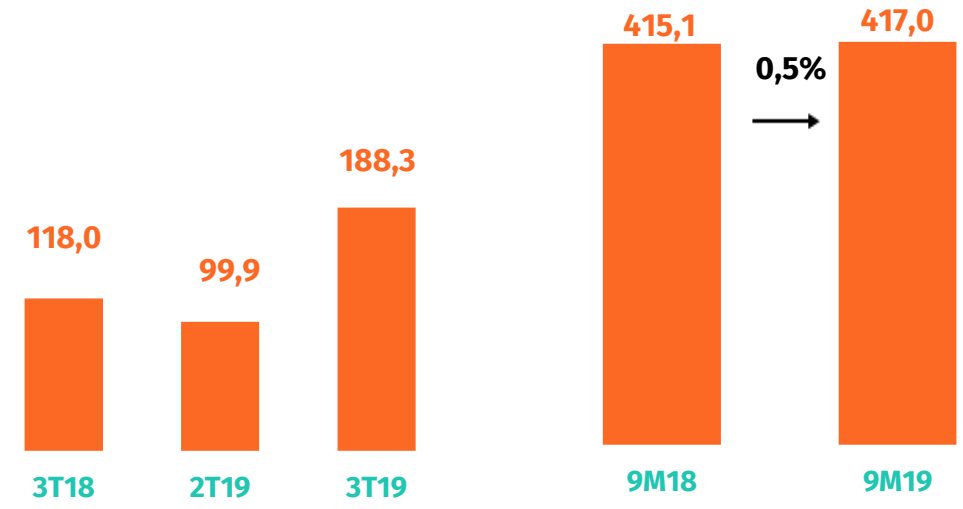
GASTOS EXPLORATÓRIOS (R$ MM)



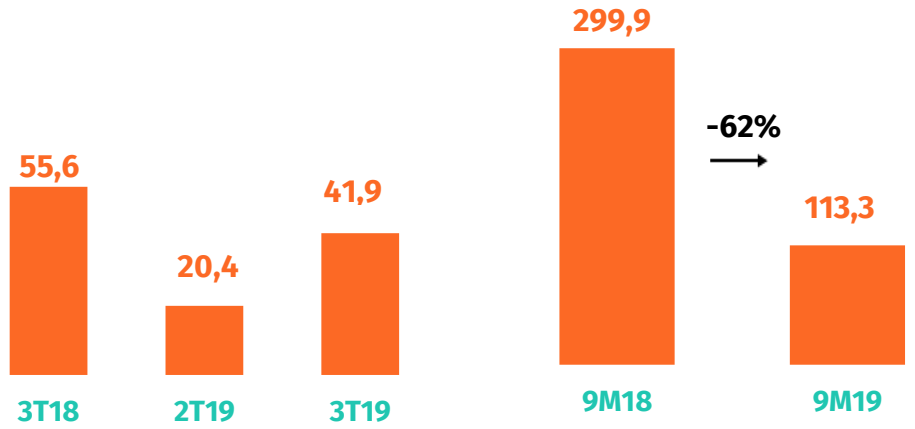
- **3T19**: Queda na despesas G&A a/a e t/t principalmente em decorrência da reversão de opções de ações outorgadas a funcionários que foram desligados da Companhia, no valor de R$4,1 milhões.
- Aumento nos gastos exploratórios reflete principalmente a provisão de R$27,0 milhões decorrente de potenciais penalidades contratuais pelo não atendimento aos percentuais mínimos exigidos de conteúdo local para o Bloco BM-CAL-5 devolvido à ANP em 2015, devolução do Campo de Oliva e demais gastos com processamento de sísmica e estudos para licenciamento ambiental de perfuração para os blocos de SEAL.

RENTABILIDADE (R$ MM)

EBITDAX



LUCRO LÍQUIDO



- **3T19**: EBITDAX +59,6% vs 3T18, positivamente impactado pela adoção do IFRS16 no valor de R$ 63,1 milhões. Excluído esse efeito, o EBITDAX no 3T19 foi de R$ 125,7 milhões. Lucro líquido do 3T19 registrou queda de 24,6% em relação ao 3T18 refletindo especialmente a provisão da penalidade que afetou os gastos exploratórios.
- **9M19**: EBITDAX e Lucro líquido dos 9M18 foram beneficiados pelo ganho com a venda do Bloco BM-S-8. Destaque para estabilidade do EBITDAX na comparação anual considerando esse impacto.

CAIXA & ENDIVIDAMENTO (R$ MM)

	3T19	3T18	Δ%
Dívida Total	262,9	298,6	-11,9%
Saldo de Caixa	1.517,6	1.939,8	-21,8%
Dívida Líquida Total	(1.254,6)	(1.641,2)	-23,6%
Dívida Líquida/EBITDAX	(2,2)	(2,5)	-13,2%

- Saldo de caixa e equivalentes de caixa ao final do 3T19 de R$1,5 bilhão já incluindo o pagamento de R$500 milhões em dividendos em maio de 2019.
- Geração de caixa do SPA, somada aos recursos próprios em caixa, são suficientes para financiar os investimentos da Companhia no SD de Atlanta.
- Companhia estuda utilizar instrumentos como o **Reserve Based Lending**, financiamento cuja estrutura de garantias baseia-se no valor das reservas da concessão e o repagamento do financiamento que vem das receitas provenientes da venda do óleo produzido no campo, visando otimizar estrutura de capital e manutenção de liquidez.

CAPEX 2019-2020

3T19 - US$13,0 milhões

- 78% investidos no Campo de Atlanta

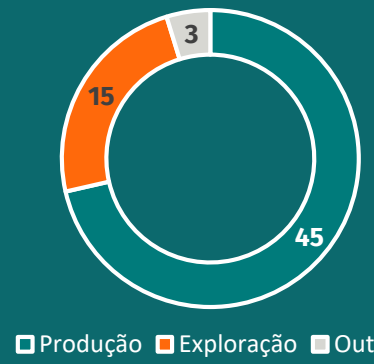
2019E - US$63 milhões

- 67% planejados para o Campo de Atlanta

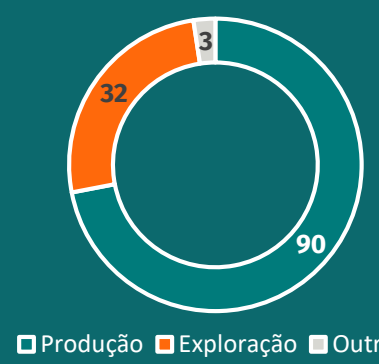
2020E - US$125 milhões

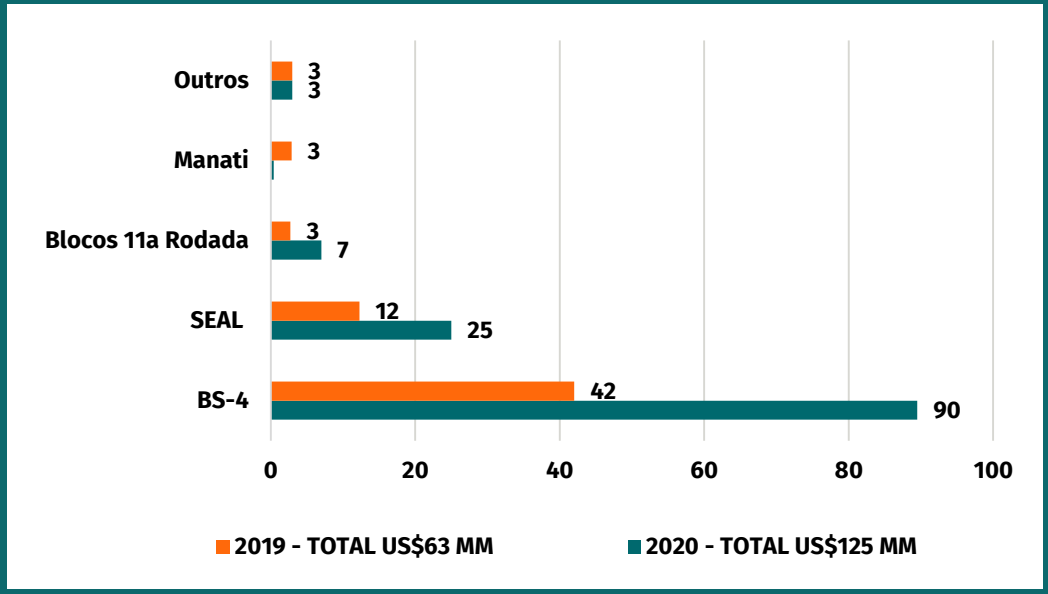
- US$90 milhões para o Campo de Atlanta – desenvolvimento do Sistema Definitivo (SD)
- Perfuração de um poço na Bacia de Sergipe-Alagoas

CAPEX TOTAL 2019: US$ 63 MM



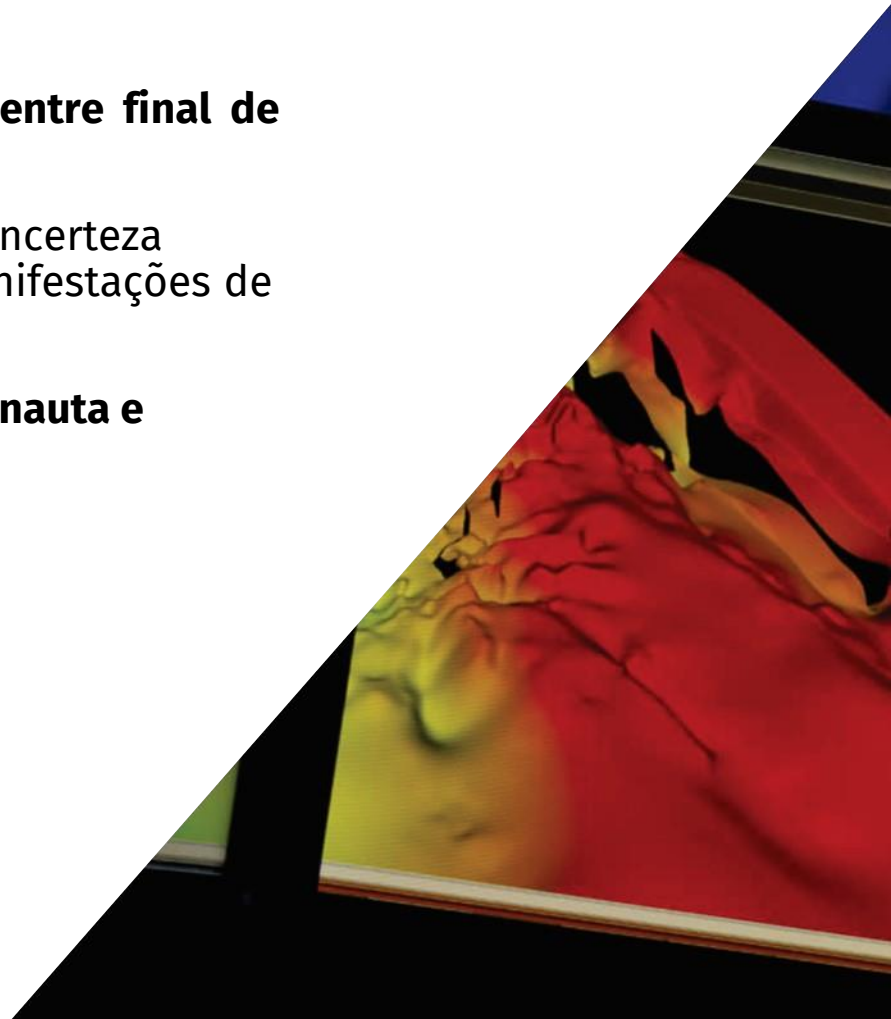
CAPEX TOTAL 2020: US$ 125 MM





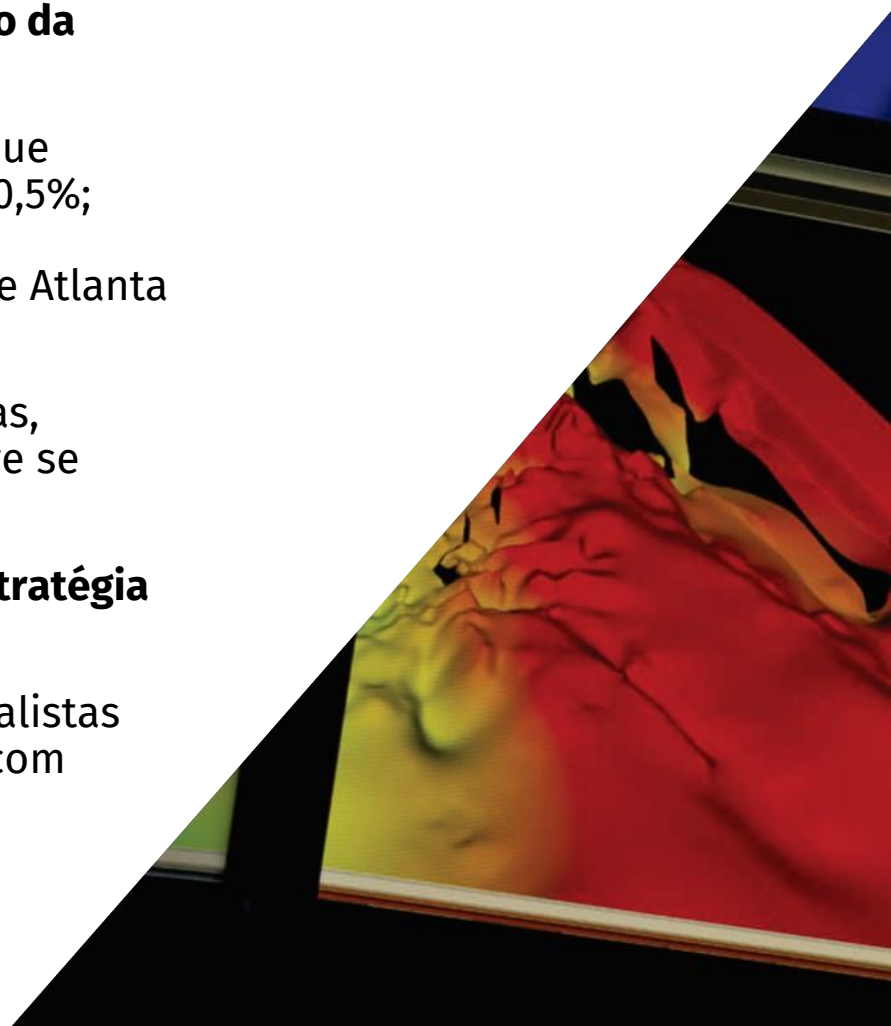
OUTROS ATIVOS

- **Aquisição de 3 blocos adicionais na Bacia de Sergipe-Alagoas**, em Set/2019, no primeiro ciclo da Oferta Permanente de Licitações da ANP, **adjacentes aos demais blocos detidos pelo mesmo consórcio**.
- Planos preveem o **programa inicial de perfuração em Sergipe-Alagoas entre final de 2020 e início de 2021.**
- **Processo de farm-out dos blocos PAMA e FZA interrompido** em função da incerteza quanto à data de obtenção da licença de perfuração. Foram recebidas manifestações de interesse por diversas companhias.
- Blocos do Espírito Santo: Equinor decidiu não continuar nas concessões. **Enauta e Petrobras prosseguirão com os trabalhos de avaliação da área.**



CONCLUSÃO

- **Retomada do setor de óleo & gás** como uma das principais alavancas de expansão do Brasil.
- **Forte expansão nos próximos anos com Sistema Definitivo em Atlanta e início da perfuração em SEAL.**
- Óleo de Atlanta também se beneficia da **implementação da IMO2020**, regra que estabelece limite global de teor de enxofre para embarcações oceânicas de 0,5%; óleo de Atlanta tem apenas 0,35% de enxofre. A regra já começou a ser implementada em diversos países da Ásia e muitas das cargas de petróleo de Atlanta foram direcionadas para a região.
- Lançamento do **Novo Mercado de Gás** pelo MME, que deve, entre outras metas, buscar melhor aproveitamento do gás oriundo do pré-sal, onde também deve se inserir a Bacia de SEAL.
- Continuamos interessados em adquirir **participação no pré-sal como uma estratégia de médio/longo prazo** e em consonância com nossa capacidade financeira.
- **Enauta bem posicionada para seguir crescendo nesse cenário**. Somos especialistas em Brasil e temos *track record* no estabelecimento de parcerias comerciais com empresas globais que estejam ingressando no país.



Enauta

www.enauta.com.br

Rio de Janeiro
Av. Almirante Barroso nº 52,
sala 1301 | Centro
Rio de Janeiro – RJ | 20031 918
Tel.: 55 21 3509 5800

Salvador
Av. Antônio Carlos Magalhães nº 1034,
sala 353 | Pituba Parque Center
Itaigara | Salvador – BA | 41825 000
Tel.: 55 71 3351 6210

Rotterdam
Visiting Address: Beursplein 37, World Trade Center
Unit 601, 3011 AA Rotterdam
Tel.: 31 102619960 - F.: 31 102619962
Postal Address: Postbus 8540,
3009 AM, Rotterdam
Tel.: 31 0104215530 - F.: 31 0104210350

Nota Legal: 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 futuras. 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 acepção 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.