

8 de Agosto de 2019

Apresentação de Resultados 2T19

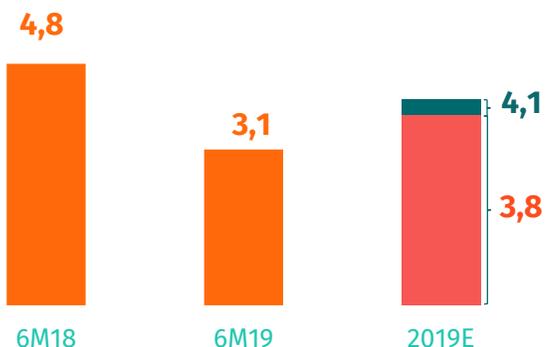
DESTAQUES 2T19

- ▲ Os resultados foram beneficiados pelos dois ativos produtores, com produção total de 1,3 milhão de barris de óleo (boe).
- ▲ Início da produção do terceiro poço do Campo de Atlanta com altos níveis de vazão; atividades de intervenção seguindo conforme cronograma.
- ▲ Receita do Campo de Atlanta mais do que compensou a queda na produção do Campo de Manati. Guidance reafirmado de produção para venda entre 3,8MMm³ a 4,1MMm³ para o ano de 2019, refletindo o contrato com cláusula de take-or-pay.
- ▲ Decisão favorável da ANP confirmou a transferência de 20% de participação adicional em Atlanta, elevando nossa posição para 50%.
- ▲ Seguimos preparando o programa de perfuração da Bacia de Sergipe-Alagoas para o 2º semestre de 2020; processo de farm-out dos blocos PAMA em andamento; considerando oportunidades adicionais nas próximas rodadas de licitação da ANP.

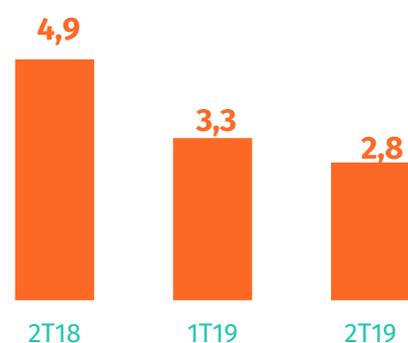


PRODUÇÃO – CAMPOS DE MANATI E ATLANTA

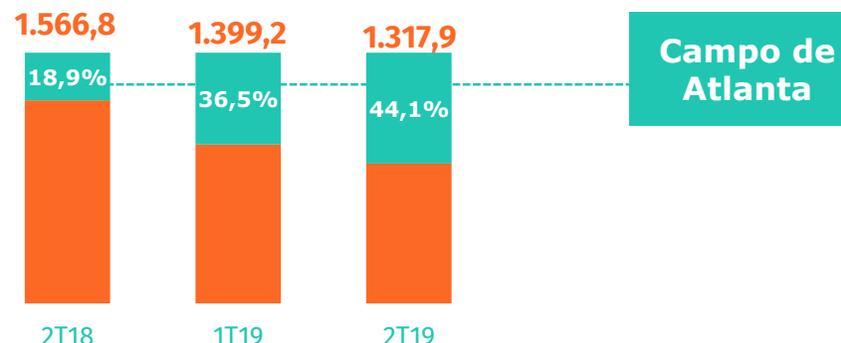
Manati
MMm³ POR DIA



Manati
MMm³ POR DIA



PRODUÇÃO TOTAL ENAUTA (Mil boe)



Campo de Atlanta

- ▲ Produção total de 1,317 mil boe a partir de dois ativos produtores
- ▲ **Manati:** Produção média diária de 2,8MMm³ no 2T19 comparado a 4,9MMm³ no 2T18, refletindo não só oito dias de parada programada para manutenção no período, mas principalmente a baixa demanda.
- ▲ **Atlanta:** Produção média diária de 12,8 mil barris de óleo no 2T19, beneficiando-se do início da produção do terceiro poço.



ADOÇÃO IFRS 16 – PRINCIPAIS IMPACTOS (R\$ MM)

- ▶ O IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.
- ▶ O impacto do IFRS 16 na DRE reduziu os custos operacionais e aumentou as despesas com depreciação e financeiras, o que beneficia o EBITDA e EBITDAX. No balanço patrimonial, criou-se uma conta de arrendamentos no Ativo, com a devida compensação refletida no passivo circulante e não circulante em Arrendamentos.

BALANÇO

ATIVO: Arrendamentos +579,2 MM

PASSIVO: Arrendamentos +607,4 MM

RESULTADOS

Depreciação e Amortização: ↑ 41,7 MM

Resultado Financeiro Líquido: ↓ 18,2MM

Custos Operacionais (ex depreciação): ↓ 33,3 MM

EBITDAX: ↑ 33,5 MM

Lucro Líquido: ↓ 26,4 MM

RECEITA LÍQUIDA (R\$ MM)



- ▲ 2T19: Receita líquida aumentou 16,1% em comparação ao 2T18 para R\$184 milhões, refletindo a contribuição da produção de Atlanta em um trimestre completo, **maior produção total e aumento de preços**.
- ▲ O Campo de Atlanta representou 57% da receita total no 2T19, compensando a redução em Manati.

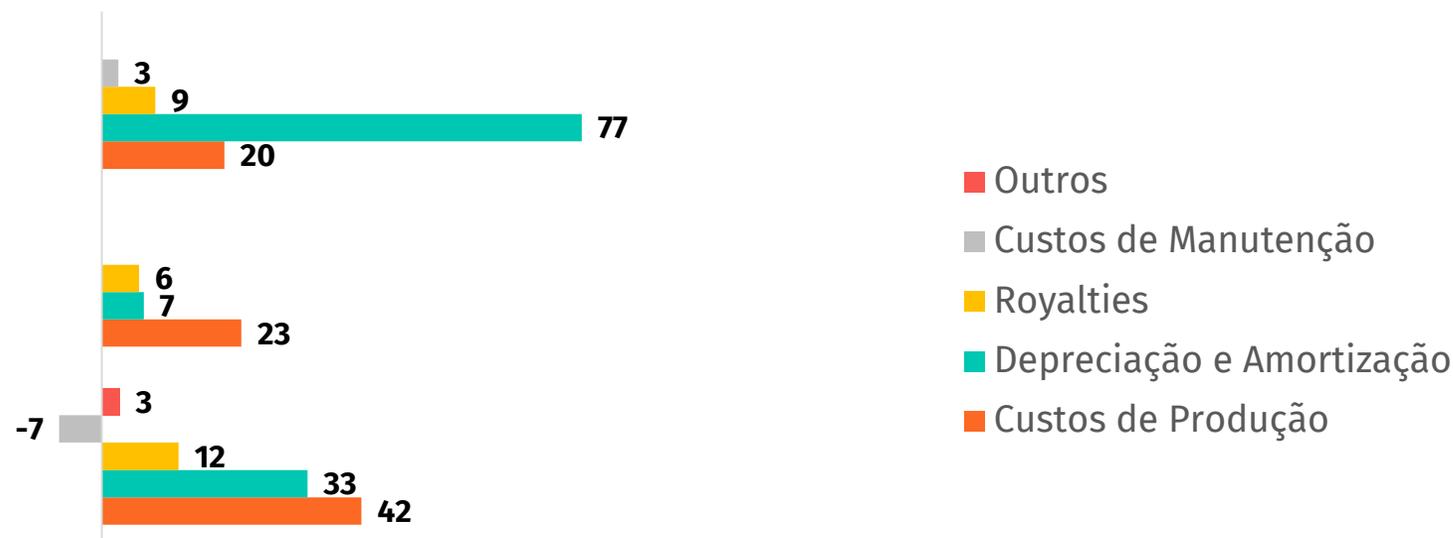


CUSTOS OPERACIONAIS (R\$ MM)

2T19 Atlanta - TOTAL R\$108,6 MM

2T19 Manati - TOTAL R\$35,4 MM

2T18 - TOTAL R\$83,6 MM



- ▲ Custos operacionais totais de R\$144 milhões no 2T19, 72% superior ao mesmo período do ano anterior.
- ▲ A adoção do IFRS 16 aumentou os custos operacionais em R\$8,4 milhões, incluindo o efeito de um aumento na depreciação de R\$41,7 milhões, parcialmente compensado por uma queda de R\$33,3 milhões nos custos operacionais.
- ▲ Custos operacionais do Campo de Manati foram de R\$35,4 MM, queda de 20,3% em relação ao 2T18, refletindo menores Royalties, Participações Especiais, P&D e depreciação, devido à menor produção no trimestre



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (R\$ MM)

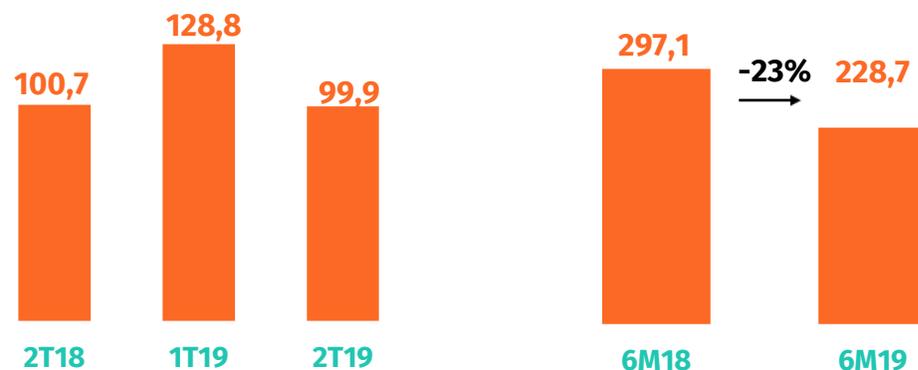


- ▲ No 2T19: Despesas G&A foram mais que 7x superiores em relação ao 2T18, totalizando R\$ 14,5 milhões, em função de no 2T18 ter tido uma reversão da provisão referente ao primeiro plano de opção de ações, com um impacto positivo de R\$10,3 milhões.
- ▲ Nos 6M19: Despesas G&A foram de R\$16,1 milhões, aumento de 7% em relação ao mesmo período do ano passado, devido ao aumento na contratação de serviços de terceiros.

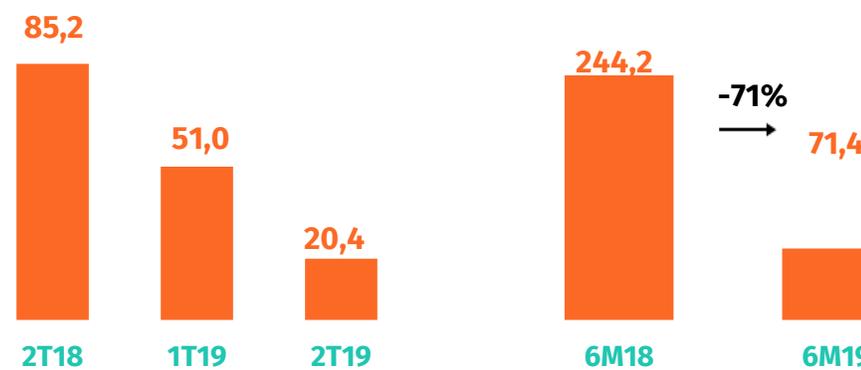


RENTABILIDADE (R\$ MM)

EBITDAX



LUCRO LÍQUIDO



- ▲ 2T19: EBITDAX reportado de R\$99,9 milhões, praticamente estável quando comparado a R\$100,7 milhões no 2T18.
- ▲ O valor registrado no 2T19 foi positivamente impactado em R\$33,5 milhões pela adoção do IFRS16.

CAPEX 2019-2020

2T19 - US\$30,3 milhões

- ▲ 85% investidos no Campo de Atlanta

2019E - US\$63 milhões

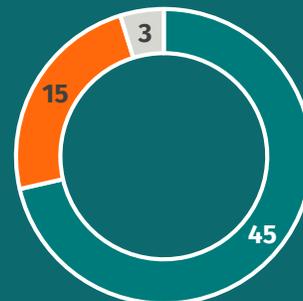
- ▲ 67% planejados para o Campo de Atlanta

2020E - US\$125 milhões

- ▲ US\$90 milhões para o Campo de Atlanta – desenvolvimento do Sistema Definitivo (SD)
- ▲ Parte da aquisição de equipamentos para a perfuração de um poço na Bacia de Sergipe-Alagoas e um poço na Bacia de Pará Maranhão

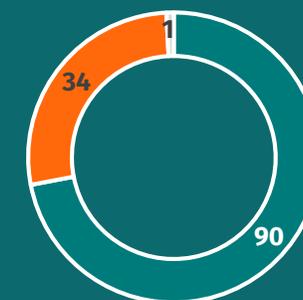


CAPEX TOTAL 2019:
US\$ 63 MM

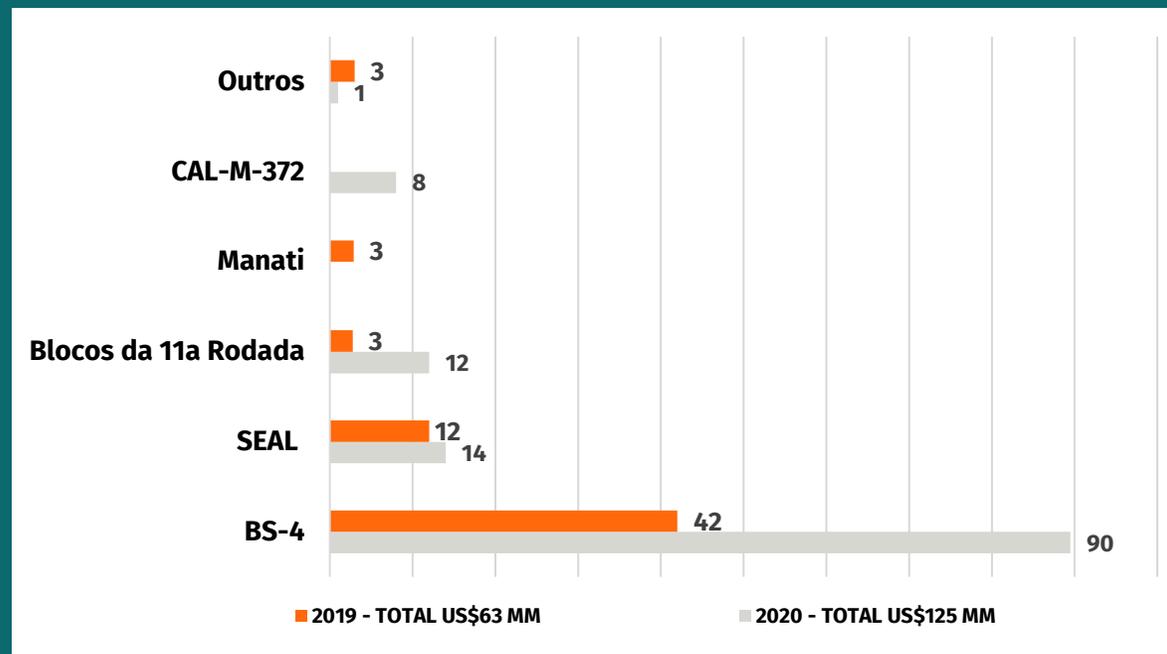


Produção Exploração Outros

CAPEX TOTAL 2020:
US\$ 125 MM



Produção Exploração Outros





VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO - ATUALIZAÇÃO

ATIVO PRODUTOR - MANATI

- ▲ Produção média diária de gás de **2,8MMm³** no 2T19 em comparação a 4,9MMm³ no 2T18, refletindo, em parte, oito dias de parada programada para manutenção. Além disso, a escassez de demanda industrial e maior disponibilidade de gás reduziram a produção no trimestre.
- ▲ A Companhia mantém sua projeção para o ano de 2019. A produção média do Campo de Manati para venda deve se manter entre **3,8MMm³** e **4,1MMm³ por dia**, no limite inferior da projeção inicial divulgada.
- ▲ A infraestrutura instalada no Campo proporciona acesso eficiente à região Nordeste do Brasil e a produção pode ser rapidamente aumentada para acomodar uma retomada na demanda industrial.



VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO - ATUALIZAÇÃO

ATIVO PRODUTOR - ATLANTA

- ▲ Produção média diária a partir de dois poços de 12,8 kbbl no 2T.
- ▲ Início da produção do terceiro poço de acordo com cronograma; reservatórios muito promissores com vazão inicial em níveis superiores a 15 kbbl/d.
- ▲ Aumento sequencial na produção média diária do 2T refletiu apenas 9 dias de três poços produtores, antes do navio-sonda se deslocar para um dos poços inicialmente perfurados para atividades de intervenção. A produção do terceiro trimestre deve ser consideravelmente maior que a do segundo trimestre.
- ▲ Quando todos os três poços estiverem produzindo ao mesmo tempo, o que está previsto para o final do 3T19, a produção média deverá atingir 25 kbbl/d.
- ▲ Precificação média de nosso óleo, que é praticamente livre de enxofre, incluindo custos logísticos, ficou entre US\$ 12 e US \$ 14 abaixo do Brent no 2T; preços favoráveis devem se manter ao longo do ano.
- ▲ Decisão da ANP a favor da Enauta confirmou expulsão da Dommo Energia do Consórcio, reafirmando a participação de 50% da Enauta no Bloco BS-4.
- ▲ Até o final deste ano, a Enauta e a parceira Barra Energia decidirão se querem avançar com o Sistema Definitivo em Atlanta, envolvendo a perfuração de até 9 poços adicionais.





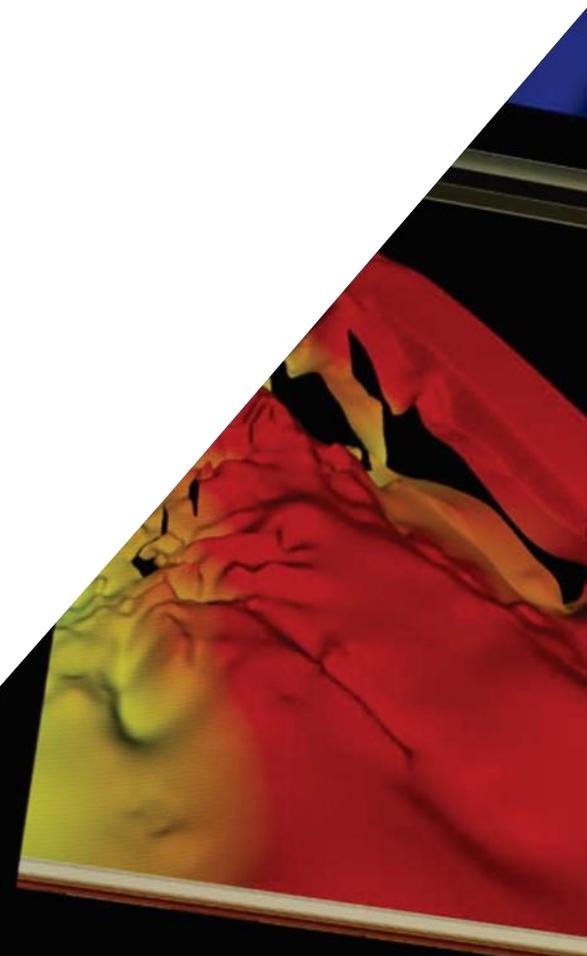
VISÃO GERAL DO PORTFÓLIO - ATUALIZAÇÃO

ATIVO EXPLORATÓRIO: SERGIPE-ALAGOAS

- ▲ Consórcio continuará avaliando dados sísmicos, juntamente com seus parceiros ExxonMobil e Murphy Oil, processo esse que deve durar até o final do ano.
- ▲ Paralelamente, o Consórcio está em andamento dos estudos para a contratação de equipamentos e de serviços necessários ao programa inicial de perfuração.
- ▲ Destaque: 6 descobertas divulgadas pela Petrobras em áreas adjacentes.

ATIVOS EXPLORATÓRIOS: OUTROS

- ▲ O processo de *farm-out* para blocos na Bacia do Pará-Maranhão já está em sua segunda fase e a empresa espera sua conclusão até o final de 2019.
- ▲ Enauta detém 100% de participação nos seguintes blocos: PAMA-M-265 e PAMA-M-337 na Bacia do Pará-Maranhão e FZA-M-90 na Bacia da Foz do Amazonas.
- ▲ Avaliando possível participação nas próximas rodadas de licitação da ANP.



CONCLUSÃO

- ▲ Esperamos a manutenção do desempenho positivo no 2º Semestre de 2019
- ▲ Resultados devem se beneficiar das operações do Campo de Atlanta:
 - ▲ altos volumes do 3º poço
 - ▲ todos os três poços em operação até o final do terceiro trimestre
 - ▲ preços mais altos
 - ▲ participação acionária de 50% para o ano inteiro
- ▲ Contrato com cláusula de *take-or-pay* limita o impacto da baixa produção de Manati Field
- ▲ Potencial da Bacia de Sergipe-Alagoas alavancado pelas descobertas de óleo e gás em blocos adjacentes
- ▲ Farm-out em andamento e novas oportunidades nos próximos leilões da ANP
- ▲ Melhora no ambiente para o desenvolvimento de energia no Brasil





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 aceção 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 diverjam 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.