



Debênture Enauta

Emissão no valor de **R\$ 1,1 Bilhões**

Data limite para reserva: 25/09/23

Data da liquidação: 29/09/23

Rating -

	Prazo	Amortização	Juros	Isenta	Taxa Teto	Público alvo
1ª Série	6 anos	A partir do 48º mês	Semestral	Sim	B28 + 3,7% ou IPCA + 8,75%	Investidores qualificados

	Prazo	Amortização	Juros	Isenta	Taxa Teto	Público alvo
2ª Série	5 anos	Bullet	Semestral	Não	CDI + 4,5%	Investidores qualificados

	Prazo	Amortização	Juros	Isenta	Taxa Teto	Público alvo
3ª Série	6 anos	Bullet	Semestral	Não	DI + 3,75% ou 14,75%	Investidores qualificados

Analista de crédito - Rodrigo Rocha

Modelo de Negócios	Conclusão
A Enauta é uma empresa que atua no setor de Oil & Gas, com foco na exploração de petróleo.	A Emissão remunera o risco existe, sendo uma boa oportunidade para investidores que desejem correr o risco de implementação do projeto de Atlanta.

Pontos positivos	Principais riscos
Esse é um projeto que, caso tudo ocorra como a companhia planeja, há uma melhora substancial na empresa, levando ela para outro patamar. Ou seja, neste cenário veríamos a diminuição do risco da emissão por um lado e, pelo outro, teríamos as taxas que o detentor do título receberá pelo prazo da emissão. Claro, sem destacarmos a hipótese de recompra das debêntures pela companhia com seu respectivos prêmios.	O principal ponto aqui é o risco de execução, que caso fuja do atual previsto pela companhia, pode ocasionar na necessidade de maiores gastos de capex e, conseqüentemente, causar a abertura das taxas negociadas nessa e em outras emissões da companhia.