



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Processo Principal n.º 0065405-13.2019.8.26.0100

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **ODEBRECHT S.A. e Outras** ("Grupo Odebrecht" ou "Recuperandas"), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seu advogado abaixo assinado, em atendimento ao disposto no artigo 22, inciso II, alíneas "a" (primeira parte) e "c" da Lei 11.101/2005, requerer a juntada do anexo Relatório Mensal de Atividades, referente ao mês de julho de 2019.

São Paulo, 05 de novembro de 2019.

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial

Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo

OAB/SP 120.528

Odebrecht: Relatório Mensal de Atividades

Novembro 2019



ODEBRECHT

São Paulo, 05 de novembro de 2019

MM. Juízo da 1ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP
Dr. João de Oliveira Rodrigues Filho
Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. João,

Em consonância com o disposto na alínea “a” (primeira parte) e “c”, do inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M”, “Administradora Judicial” ou “AJ”), conforme Termo de Compromisso firmado em 19 de junho de 2019, submete à apreciação de V.Exa., o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referente ao mês de julho de 2019 das empresas KIEPPE PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO LTDA; ODBINV S.A; ODEBRECHT S.A; OSP INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A; ATVOS AGROINDUSTRIAL INVESTIMENTOS S.A; OPI S.A; ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A; ODB INTERNATIONAL CORPORATION; ODEBRECHT FINANCE LIMITED; ODEBRECHT ENERGIA INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT ENERGIA S.A; ODEBRECHT ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A; ODEBRECHT ENERGIA DO BRASIL S.A; ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A; EDIFÍCIO ODEBRECHT RJ S.A; ODEBRECHT PROPERTIES INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT PROPERTIES PARCERIAS S.A; OP CENTRO ADMINISTRATIVO S.A; OP GESTÃO DE PROPRIEDADES S.A; MECTRON – ENGENHARIA, INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., conjuntamente denominadas “Grupo”, “Grupo ODB” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas neste RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas no forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades dos devedores fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

ALVAREZ & MARSAL

Vale ressaltar que este processo engloba um total de 21 Recuperandas, sendo 20 empresas holdings e uma operacional que encontra-se desativada. Desta forma, as análises das demonstrações financeiras ficam concentradas nas Recuperandas, incluindo as operações de suas respectivas investidas operacionais quando disponibilizadas pelas Recuperandas e/ou quando sua divulgação é autorizada. Nos casos em que esta Administradora Judicial recebeu das Recuperandas as demonstrações financeiras de suas respectivas investidas e obteve a respectiva autorização para apresentação, as mesmas foram disponibilizadas nos respectivos capítulos. Para os casos em que a Administradora Judicial não teve acesso a maiores detalhes das operações das investidas, não foi possível realizar uma análise financeira mais profunda.

Por fim, segundo informado pelas Recuperandas as informações disponibilizadas à Administradora Judicial foram auditadas pela empresa especializada de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes até o mês de dezembro de 2018, sendo que as informações utilizadas nesse relatório foram entregues de forma preliminar.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.
Administradora Judicial
Eduardo Seixas
Managing Director

Índice

1	Cronograma Processual	4
2	Panorama Geral – Odebrecht Consolidado	6
3	Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras	22
4	Holding: Kieppe Participações e Administração Ltda. / ODBINV S.A.	29
5	Holding: Odebrecht S.A.	38
6	Energia: Odebrecht Energia Investimentos S.A. / Odebrecht Energia S.A. / Odebrecht Energia Participações S.A. / Odebrecht Energia do Brasil S.A.	47
7	Imobiliário: Edifício Odebrecht Rio de Janeiro	54
8	Participações e Investimentos: OPI S.A. / Odebrecht Participações e Investimentos S.A.	59
9	Holding não-operacional: OP Gestão de Propriedades S.A.	64
10	Petroquímica e Açúcar e Alcool: OSP Investimentos S.A./ Odebrecht Serviços e Participações S.A. / Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.	67
11	Defesa e Tecnologia: Mectron	76
12	Veículo financeiro Internacional: Odebrecht International Corporation / Odebrecht Finance LTD.	81
13	Naval: Odebrecht Participações e Engenharia S.A.	86
14	Properties: Odebrecht Properties Investimentos S.A. / Odebrecht Properties Parcerias S.A. / OP Centro Administrativo S.A.	90
15	Plano de Recuperação Judicial: Laudo Econômico-Financeiro e Avaliação de Bens	96
16	Relação de Credores: Recuperanda vs AJ	104

Cronograma Processual

Cronograma Processual – Grupo Odebrecht

PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO GRUPO ODB (1057756-77.2019.8.26.0100)

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05	Observação
18/06/19	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.	
25/06/19	Publicação do deferimento do processamento no D.O.		
25/06/19	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.	
10/07/19	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.	
26/08/19	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53	
04/09/19	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único	
28/08/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.	
09/09/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8	
04/10/19	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único	
03/11/19	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC) (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.	
18/11/19	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.	
	AGC - 1a. Convocação		
	AGC - 2a. Convocação		
15/12/19	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 6o, Parág. 4o.	
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58	
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)		

Eventos Ocorridos

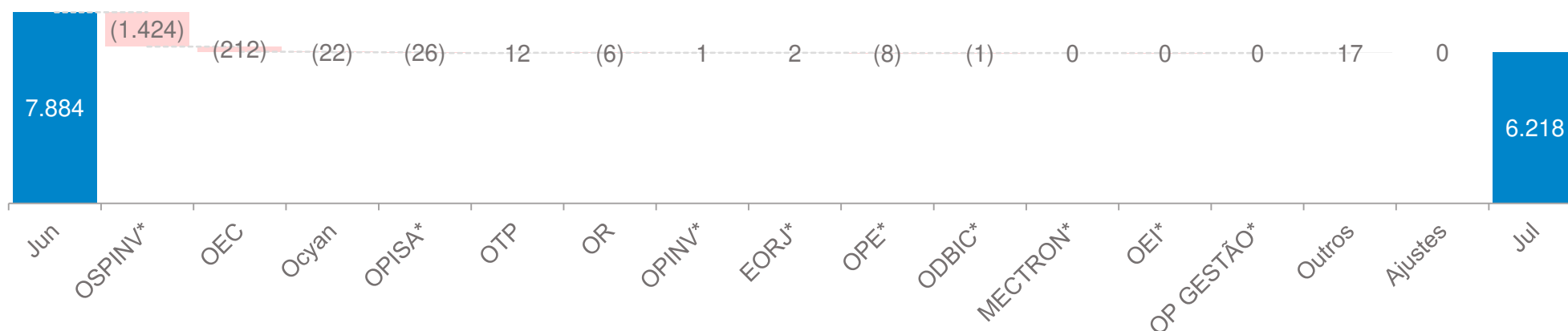
Datas Estimadas

Panorama Geral – Odebrecht Consolidado

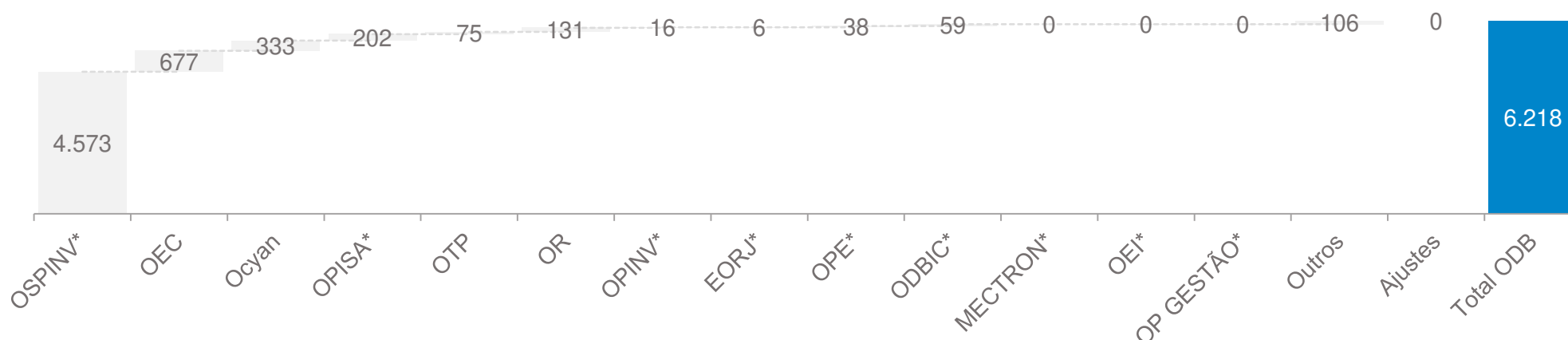
ODB: Caixa consolidado por controladas diretas¹

Varição de R\$ 212 MM na OEC devido aos gastos na realização das obras e consumo de caixa com despesas administrativas/pagamentos do acordo de leniência e impostos no Peru.

1. Saldo de caixa: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



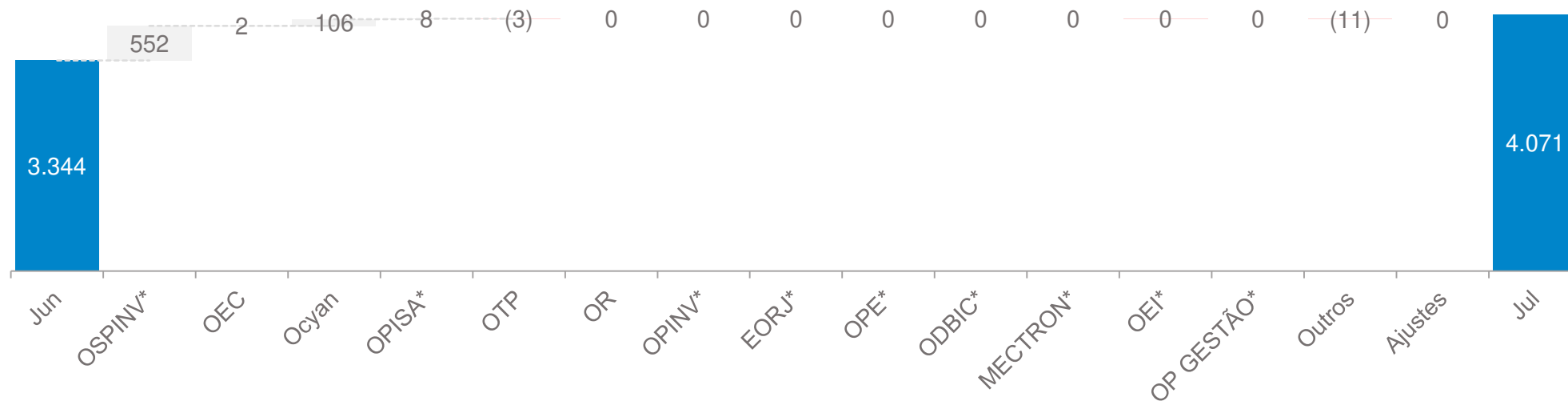
1. Saldo de caixa: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



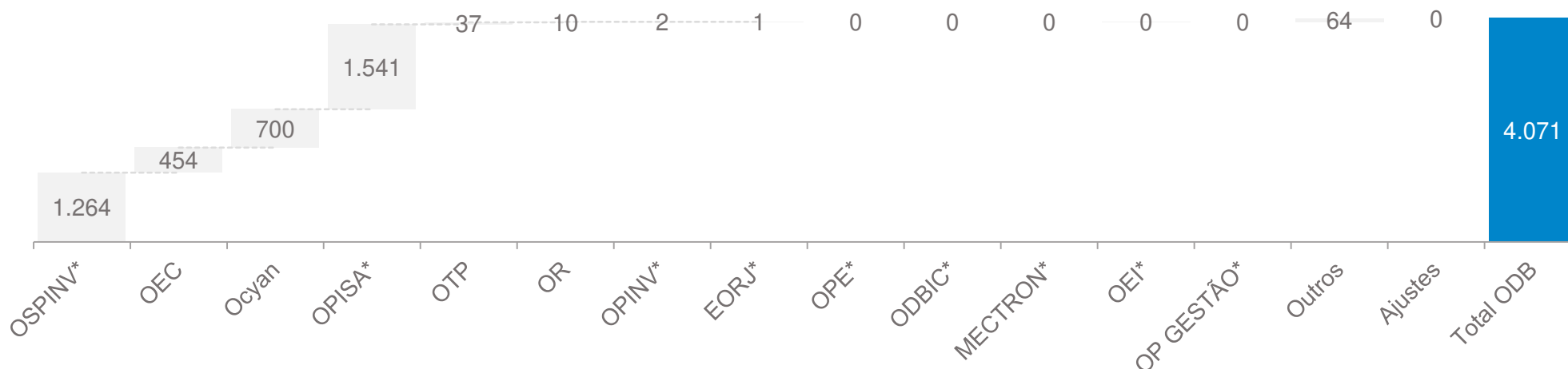
ODB: Aplicações financeiras consolidadas por controladas diretas

Consolidado
fls. 192

2. Aplicações financeiras: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



2. Aplicações financeiras: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)

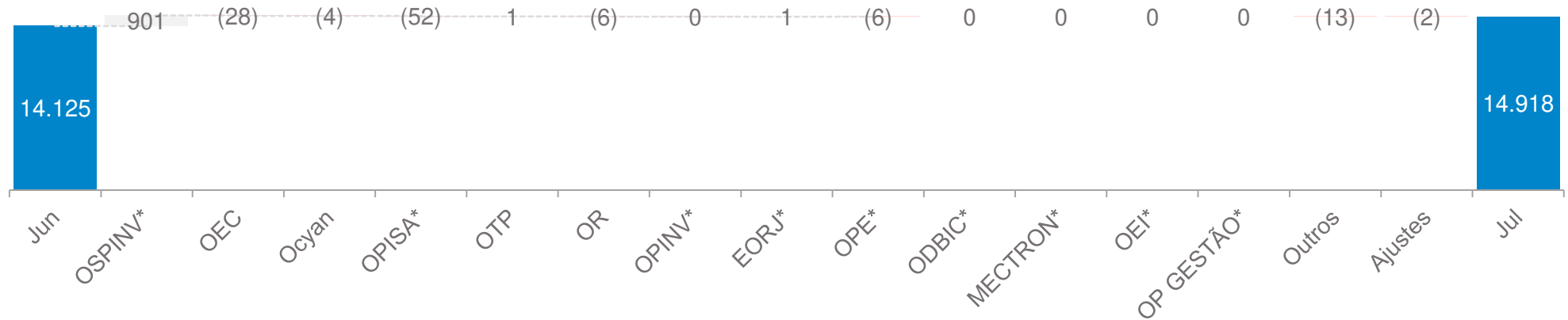


ODB: Contas a receber consolidado por controladas diretas

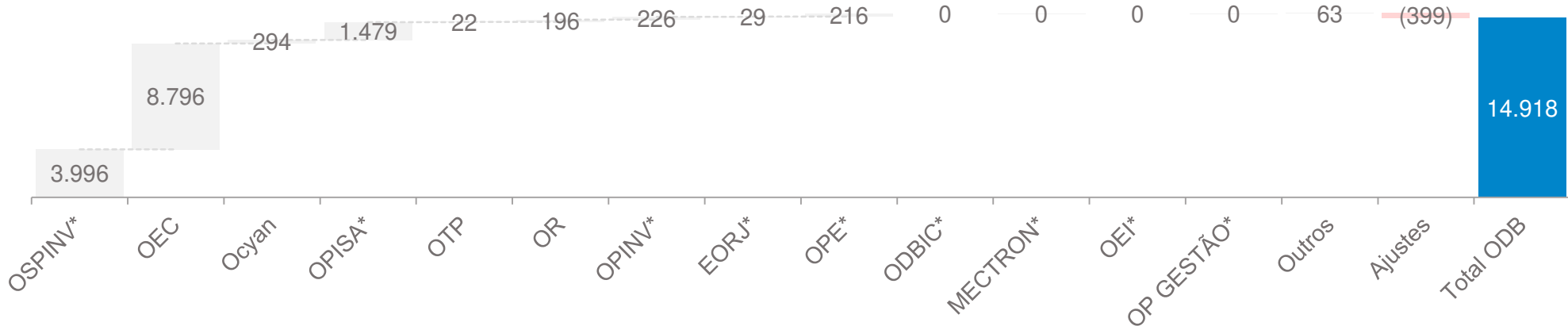
Consolidado
fls. 193

Aumento na Atvos (controlada da OSPINV) de acordo com a estratégia comercial, dentro do curso normal das operações.

3. Contas a receber: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



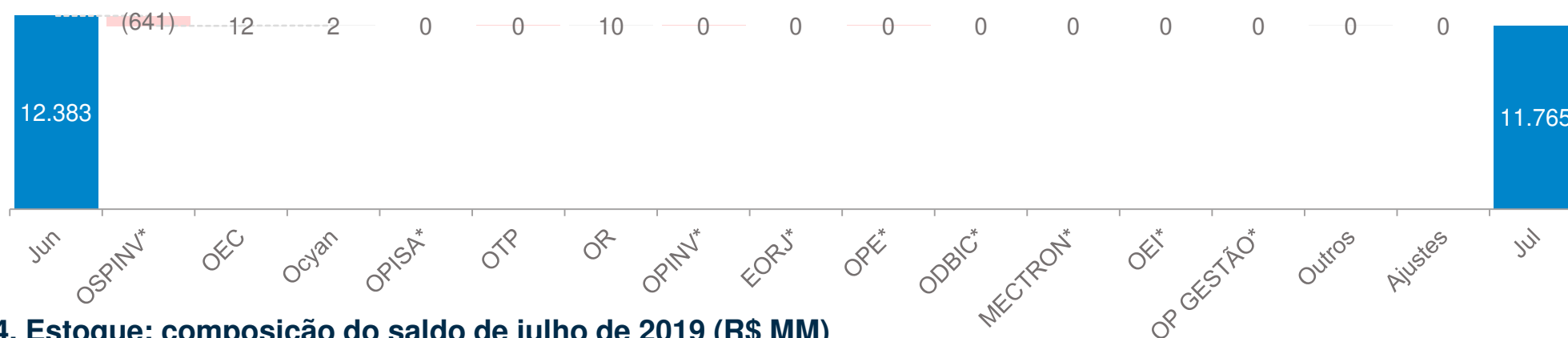
3. Contas a receber: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



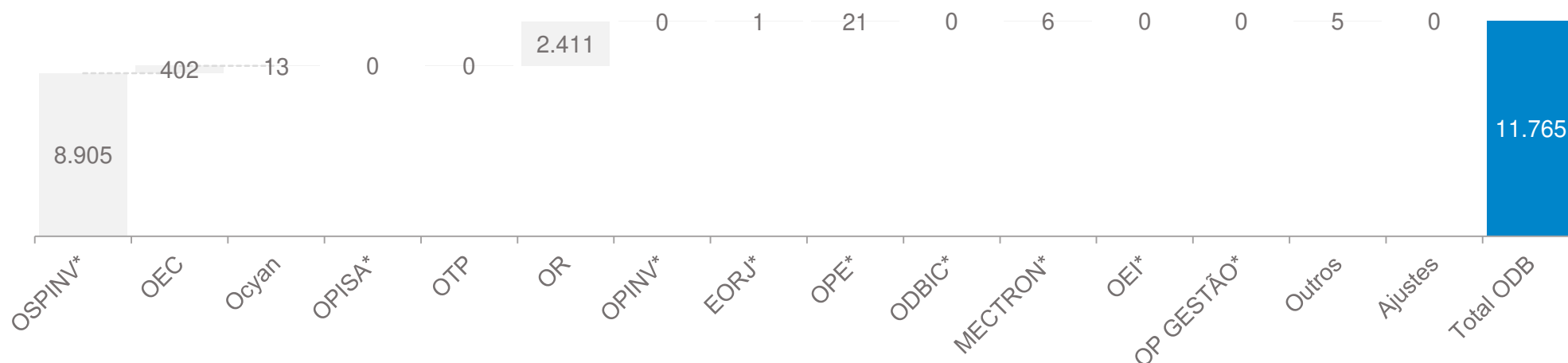
ODB: Estoque consolidado por controladas diretas

Redução do estoque na Atvos (controlada da OSPINV) de acordo com a estratégia de mercado, dentro do curso normal das operações.

4. Estoque: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



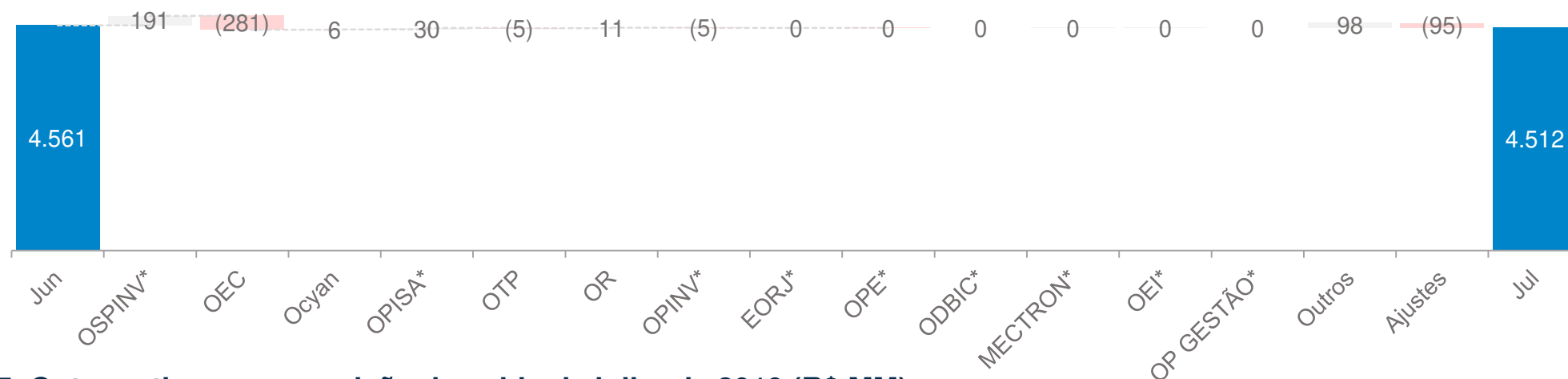
4. Estoque: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



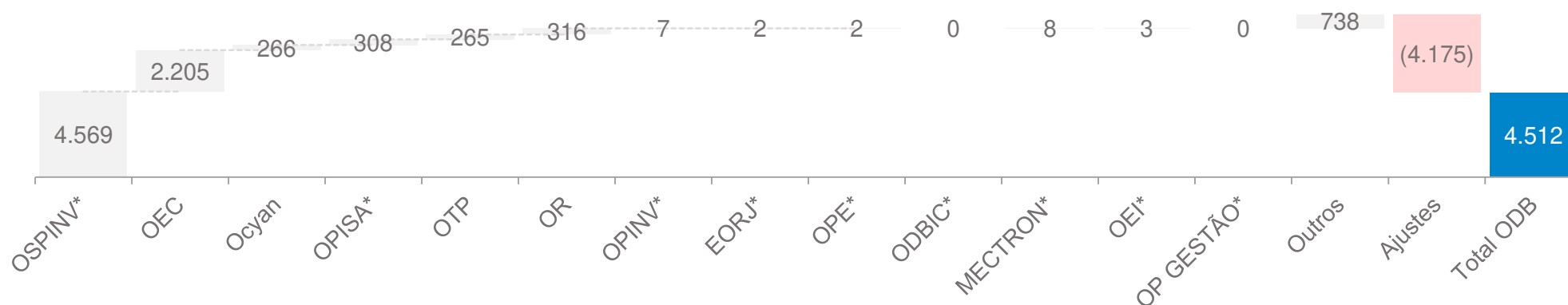
ODB: Outros ativos consolidados por controladas diretas¹

Aumento na Atvos (controlada da OSPINV) devido ao Adiantamento à Fornecedores de Cana. Além da redução de R\$ 212 MM na OEC por conta da compensação de Adiantamento a Fornecedores para República Dominicana (Projeto Punta Catalina).

5. Outros ativos: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



5. Outros ativos: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)

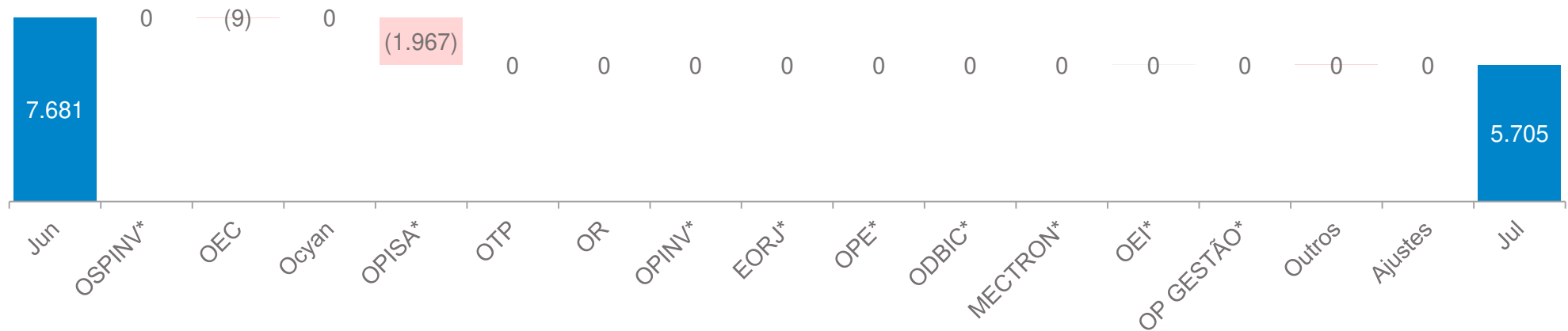


ODB: Ativos mantidos para venda consolidados por controladas diretas

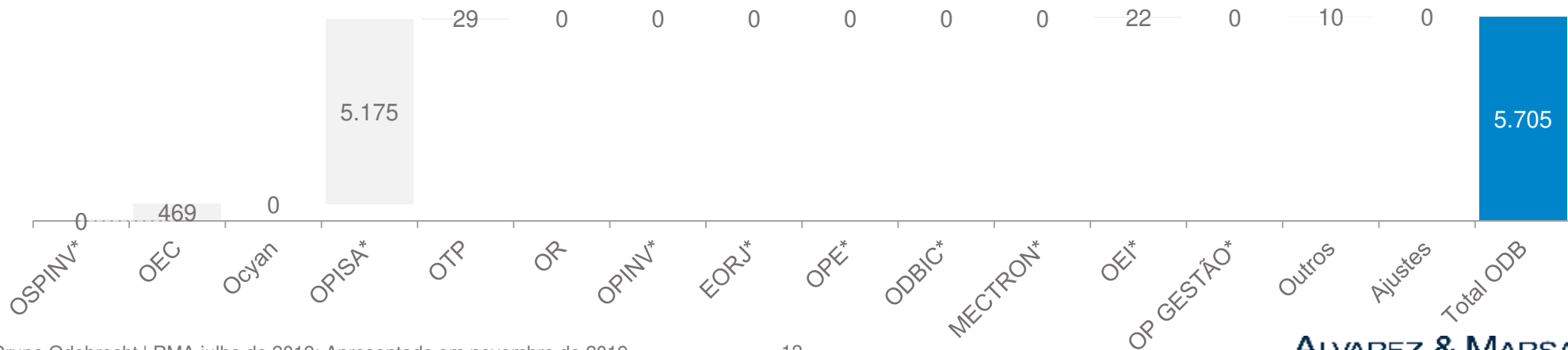
Consolidado
fls. 196

Redução de R\$ 1,8 Bi nos ativos mantidos para venda da OPISA, reflexo da perda do direito de exploração do “Bloco XIV” composto de 11 poços de petróleo situados em Angola.

6. Ativos mantidos para venda: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



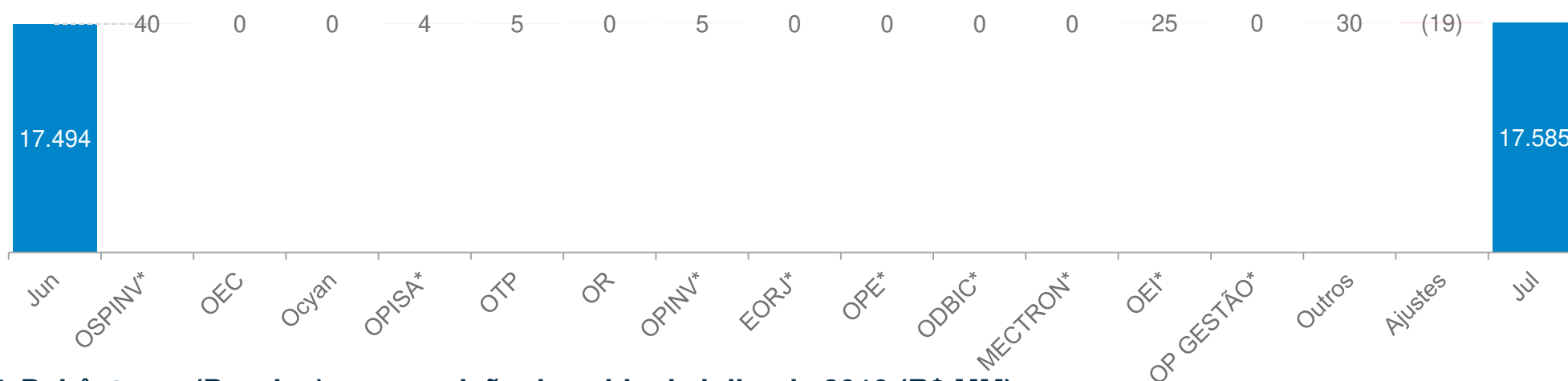
6. Ativos mantidos para venda: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



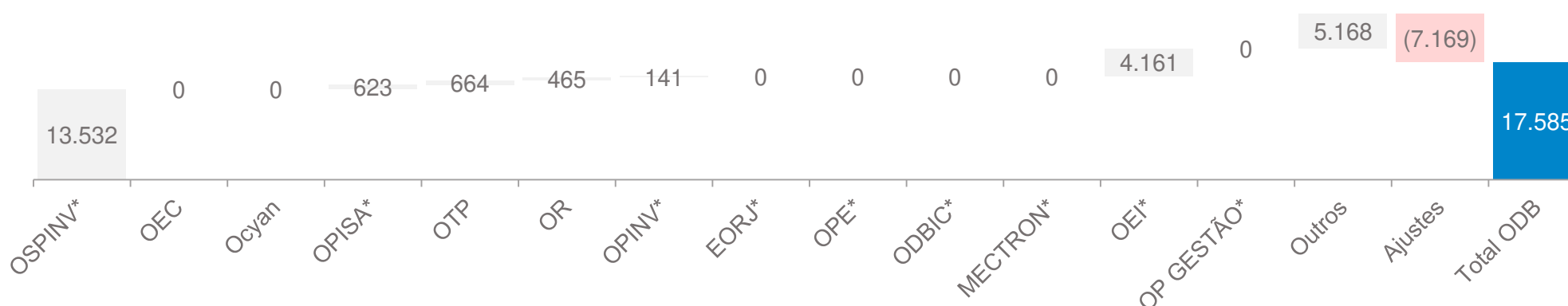
ODB: Debêntures consolidados por controladas diretas

Não houve variação relevante relacionada as Debêntures, porém, aproximadamente R\$ 6 Bi foram transferidos de Passivo Não-Circulante para Passivo Circulante de acordo com a norma CPC 26 (Comitê e Pronunciamentos Contábeis 26).

7. Debêntures (Passivo): variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



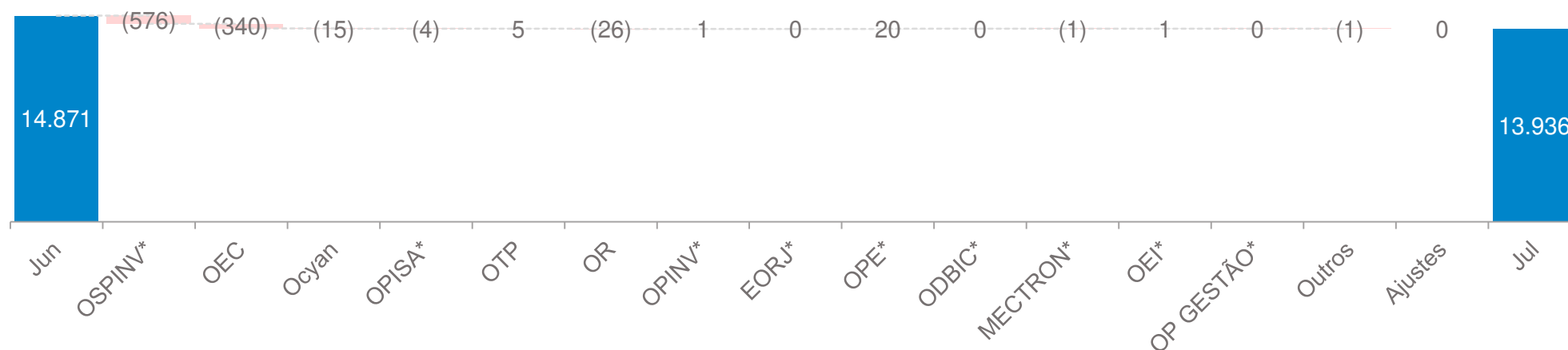
7. Debêntures (Passivo): composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



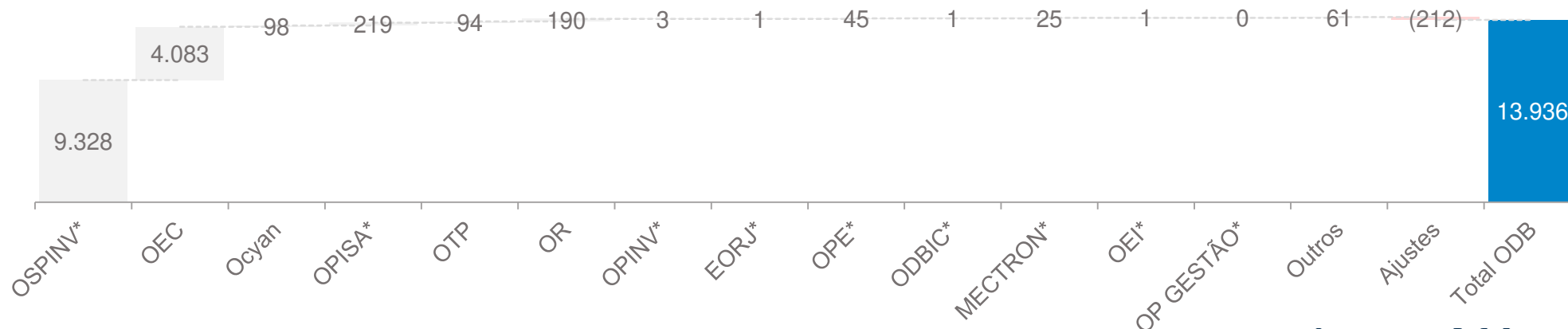
ODB: Fornecedores consolidados por controladas diretas

Redução de R\$ 340 MM na OEC devido a compensação com Adiantamento a Fornecedores referente a República Dominicana (Projeto Punta Catalina). Além da diminuição na Ativos (Controlada OSPINV) de acordo com a estratégia de mercado.

8. Fornecedores: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



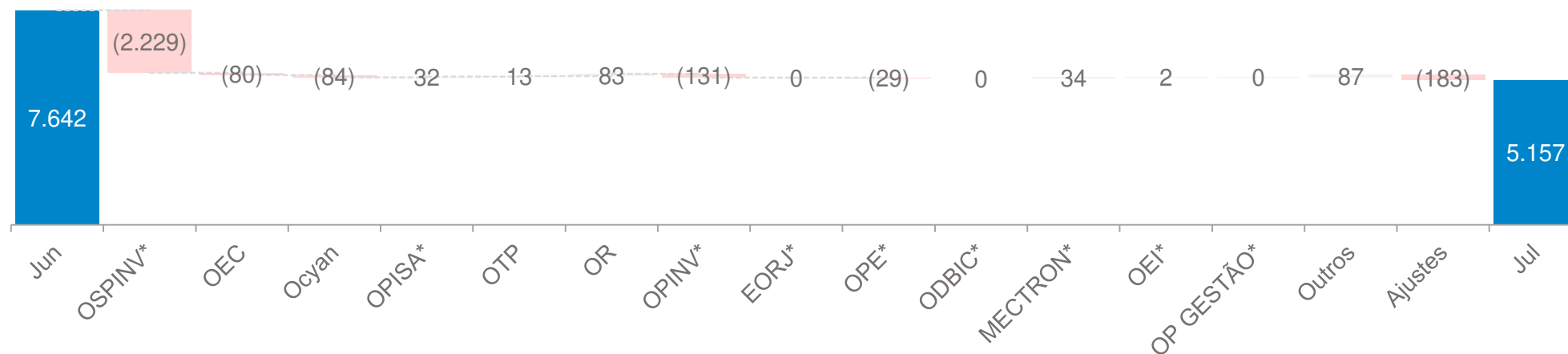
8. Fornecedores: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)



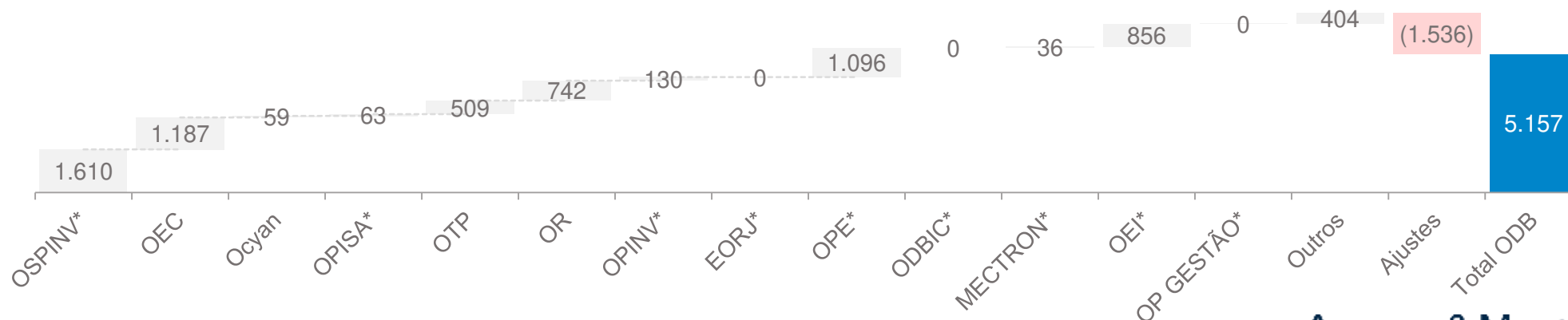
ODB: Outros passivos consolidados por controladas diretas¹

Variação de R\$ 2,2 Bi na OSPINV, sendo R\$1,7 Bi devido a reclassificação de linha para Financiamentos (slide 20).

9. Outros passivos: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



9. Outros passivos: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)

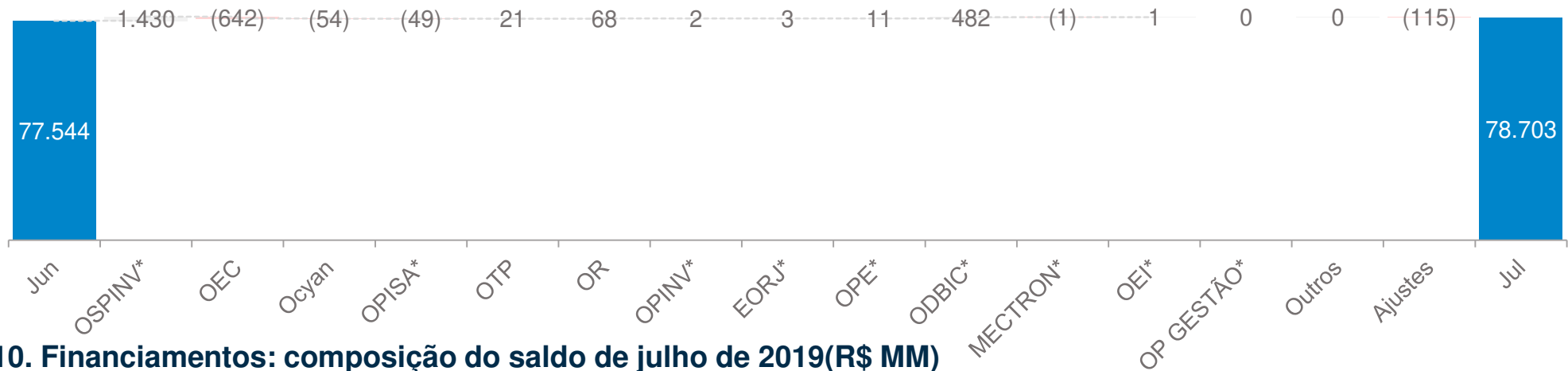


ODB: Dívida financeira consolidada por controladas diretas¹

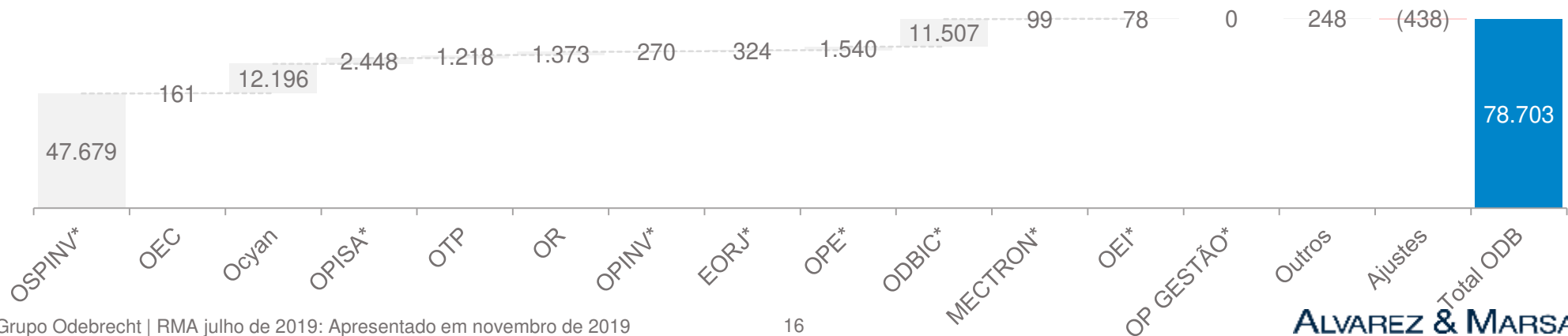
Consolidado
fls. 200

Em dezembro de 2018 a OEC, garantidora dos Bonds da OFL, controlada da ODBIC, registrou em seu balanço a dívida referente à parcela vencida dos *bonds* emitidos pela OFL. A variação de (R\$ 642 MM) na OEC ocorreu pelo estorno desse pagamento. Houve variação de R\$ 482 MM na ODBIC por conta do ajuste de corretagem do dólar.

10. Financiamentos: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)



10. Financiamentos: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)

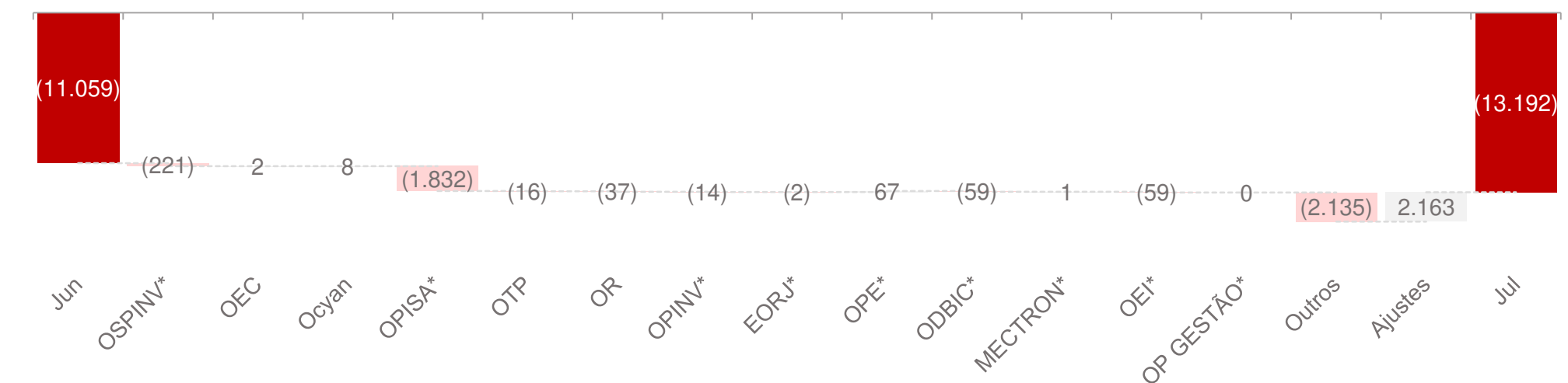


ODB: Prejuízos acumulados consolidados por controladas diretas

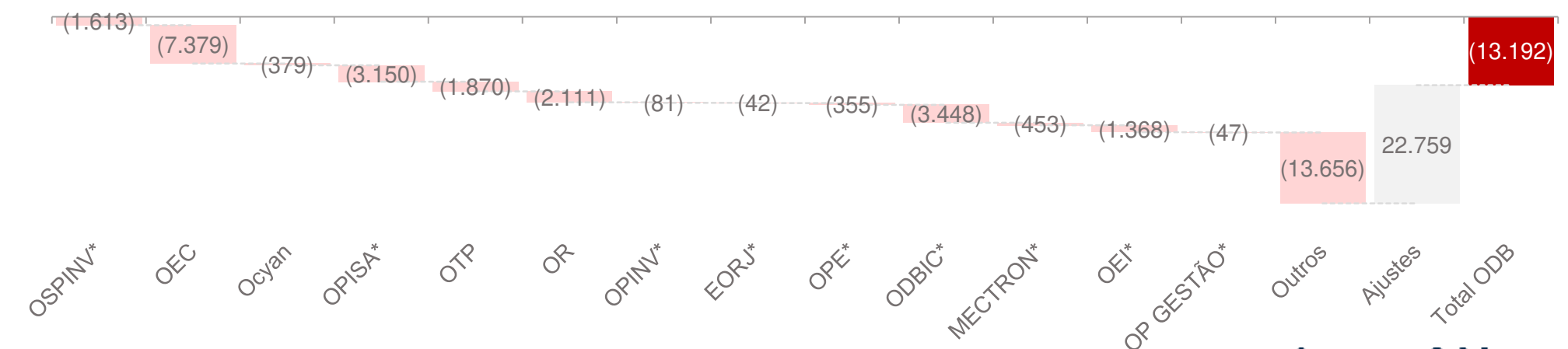
Consolidado
fls. 201

Aumento dos prejuízos acumulados da OPISA, reflexo da perda do direito de exploração do “Bloco XIV” composto de 11 poços de petróleo situados em Angola.

11. Prejuízos acumulados: variações por empresa de junho para julho de 2019 (R\$ MM)

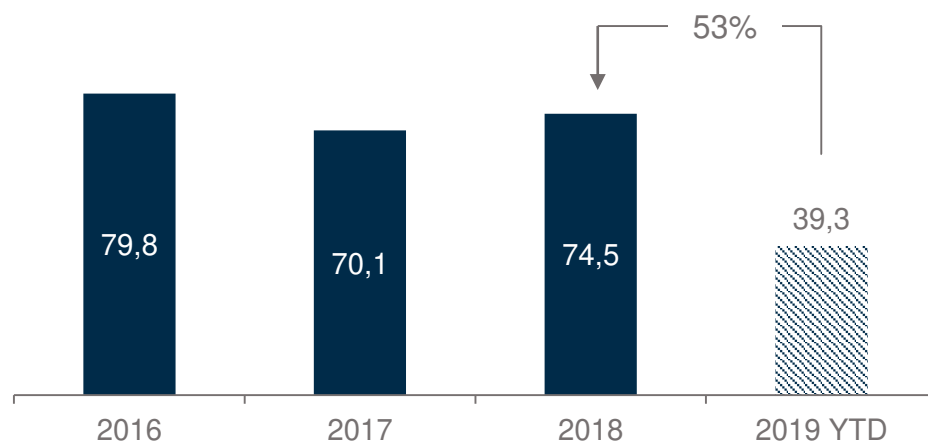


11. Prejuízos acumulados: composição do saldo de julho de 2019 (R\$ MM)

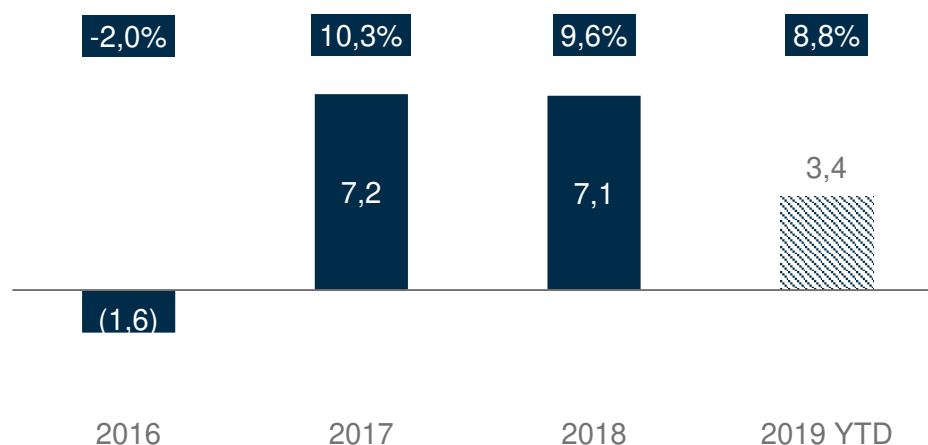


ODB: Comentários sobre o demonstrativo financeiro¹

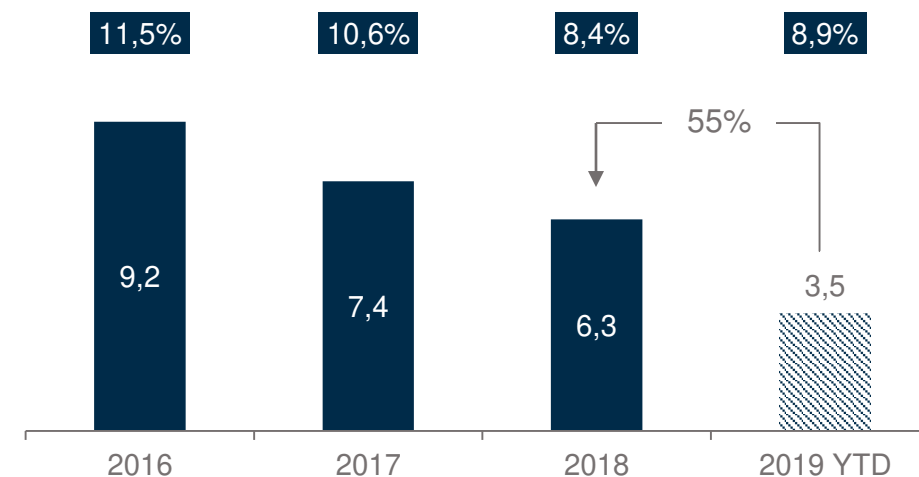
12. Receita líquida (R\$ Bi)



14. Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre receita líquida)¹



13. Despesa V, G&A (R\$ Bi e % sobre receita líquida)



Comentários

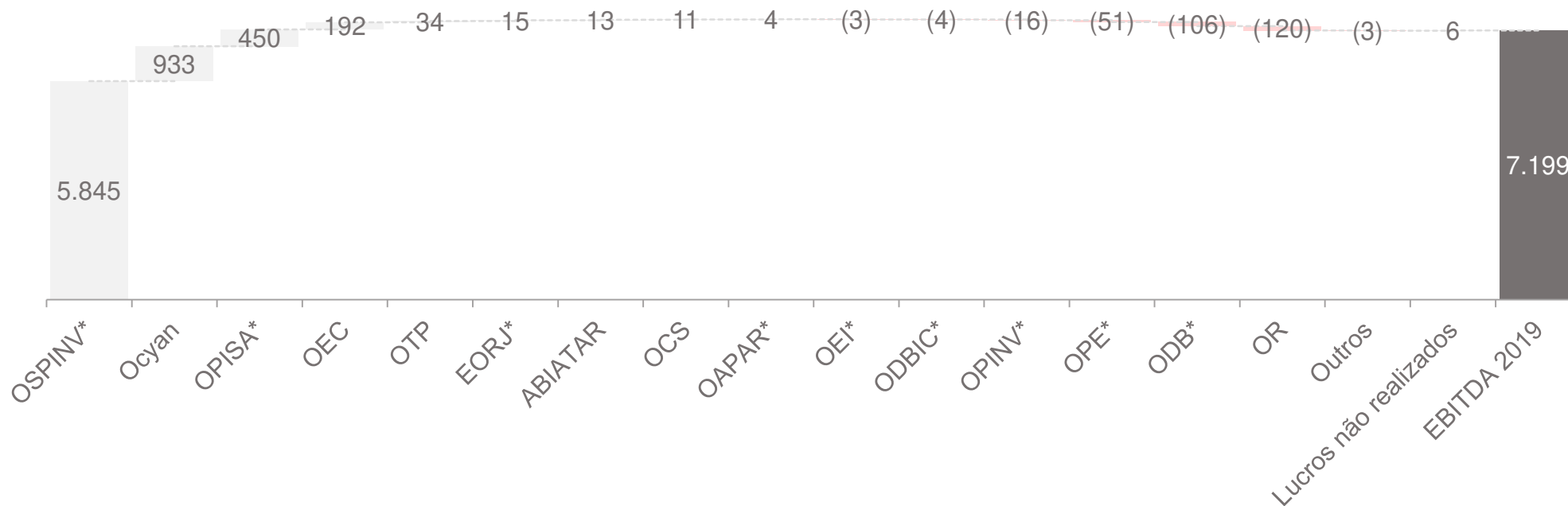
1. Receita líquida: Com sete meses de operação a empresa apresentou uma receita de R\$39,3 Bi, representando 53% da receita total de 2018.

2. Vendas, Gerais & Administrativas: A ODB atingiu R\$3,5 Bi de despesas com vendas, gerais e administrativas, com um aumento de 0,4 p.p. em relação a 2018.

3. Resultado operacional: Até julho de 2019 o Resultado Operacional atingiu R\$ 3,4 Bi, uma redução de 0,8 p.p. na margem operacional.

ODB: EBITDA consolidado dos principais negócios

EBITDA por unidade de negócio (R\$ MM)¹



Comentários

- 📌 A consolidação dos resultados das Recuperandas, sinalizadas com asterisco, compõem 85% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A.
- 📌 A OSPINV, detentora da Atvos (em RJ própria) e de 38% do capital total da Braskem (não está em RJ), apresenta R\$ 5,8 Bi de EBITDA, representando 81% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A.

ODB: Balanço patrimonial

Consolidado			
Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
1 Caixa e equivalentes	8.684,9	7.884,4	6.217,6
2 Aplicações financeiras	3.075,8	3.309,7	3.962,7
Debêntures	80,3	102,3	106,5
3 Contas a receber	9.695,6	9.908,6	10.490,0
Tributos a recuperar	2.526,1	2.920,9	2.879,0
Dividendos a receber	13,9	15,4	20,0
4 Estoques	11.712,2	11.149,1	10.475,4
Soc. do Grupo Odebrecht	103,4	118,7	113,2
Despesas antecipadas	544,2	386,4	324,5
Ativo biológico	439,3	451,9	320,6
5 Créd. Acor. de leniência	188,4	63,3	63,3
5 Outros ativos	2.546,8	3.093,4	2.580,0
Ativo Circulante	39.610,7	39.404,1	37.552,8
6 Ativos mantidos p/ venda	21.777,6	7.681,2	5.705,4
Aplicações financeiras	48,6	34,0	108,8
Debêntures	617,8	624,5	623,7
3 Contas a receber de clientes	4.215,7	4.216,6	4.428,0
Tributos a recuperar	2.009,8	2.949,6	2.937,8
4 Estoques	1.291,9	1.234,2	1.289,6
Soc. do Grupo Odebrecht	16.486,6	16.446,6	16.206,2
Despesas antecipadas	-	40,3	40,3
IR e Contribuição	1.777,7	2.011,7	1.686,4
Dep. Compulsórios e Judiciais	312,8	4.090,7	4.077,6
5 Outros ativos	1.371,2	1.404,4	1.868,9
Não circulante	49.909,7	40.733,7	38.972,6
Investimentos	3.882,8	2.869,7	2.770,1
Imobilizado	55.694,1	54.160,2	55.815,2
Intangível	7.667,1	10.390,0	8.141,6
Imobilizado	67.244,0	67.419,8	66.726,9
Total do ativo	156.764,4	147.557,6	143.252,3

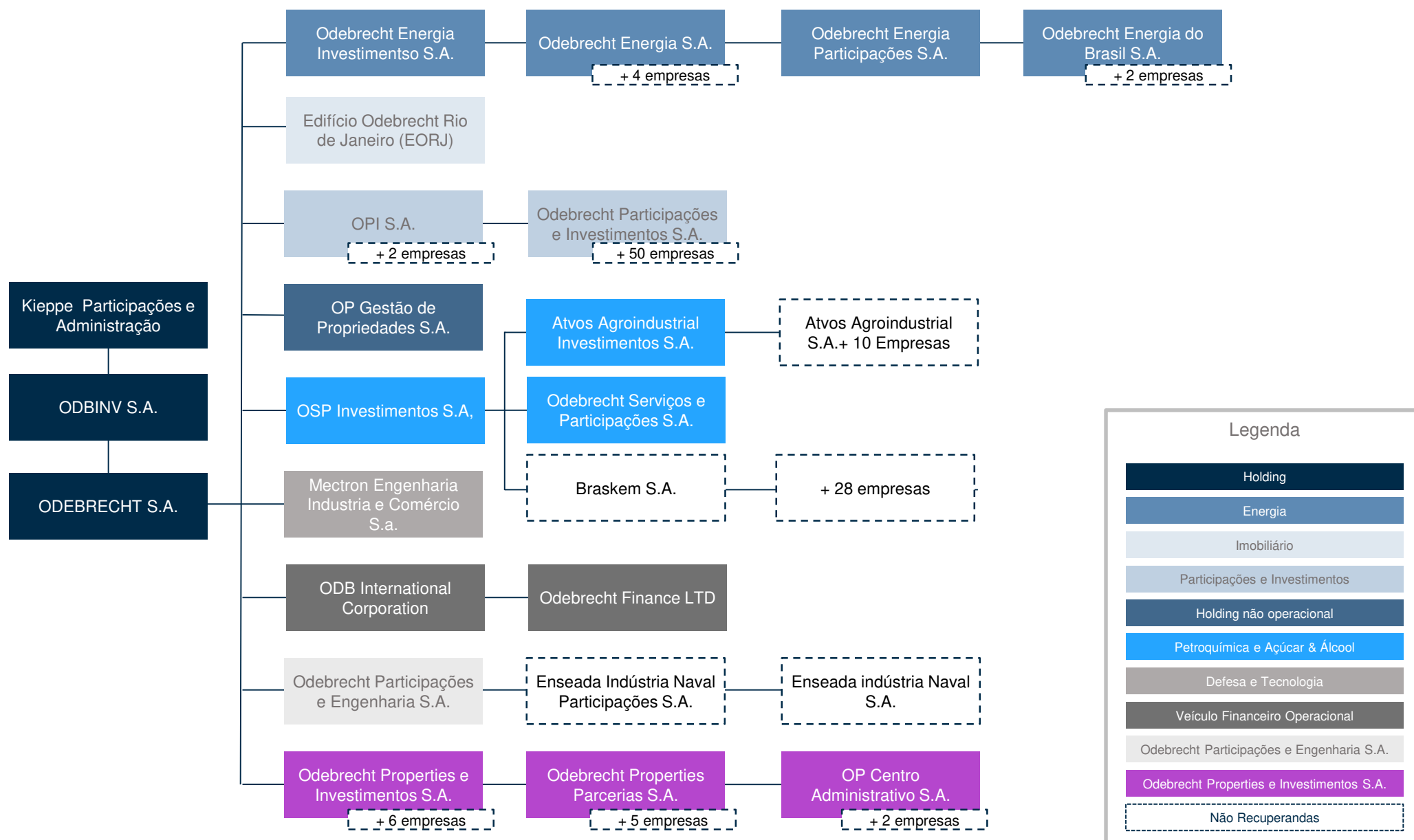
Consolidado			
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
10 Financiamentos	19.505,9	20.823,4	29.960,9
7 Debêntures	4.452,8	9.169,4	15.091,3
9 Obrigações financeiras	-	-	881,5
8 Fornecedores	13.895,5	14.870,9	13.935,8
Impostos, taxas e contribuições	2.455,1	1.986,6	2.023,3
Obrigações sociais e trab.	1.849,1	1.426,7	1.453,3
Adiantamentos de clientes	3.065,3	3.808,7	4.050,3
Dividendos propostos	420,3	418,1	418,1
Acordo de leniência	341,8	441,3	488,0
Provisões	750,3	741,8	736,4
Arrendamento mercantil	-	13,7	-
9 Outros passivos	2.445,2	2.318,7	1.916,7
Passivo circulante	49.181,3	56.019,4	70.955,7
Passivos de ativos à venda	12.480,6	3.451,5	3.305,4
10 Financiamentos	56.834,8	55.790,6	47.860,4
7 Debêntures	13.423,6	8.324,9	2.493,4
Obrigações financeiras	838,3	874,7	-
Soc. do Grupo Odebrecht	2.564,2	2.370,0	2.323,9
Impostos e contrib. Sociais	152,3	200,7	199,8
IR e C.S diferidos	797,9	1.003,6	741,7
Adiantamentos de clientes	7.673,8	7.481,1	7.328,6
Obrig. c/ poder concedente	128,5	-	134,6
Provisão para perda em inv.	169,6	366,2	353,0
Acordo de leniência	4.243,9	4.488,0	4.464,1
Provisões	4.593,3	4.602,8	4.609,9
Arrendamento mercantil	-	41,5	-
9 Outros passivos	4.496,3	5.323,7	3.240,8
Não circulante	108.397,0	94.319,2	77.055,7
Capital social	2.942,9	3.205,2	3.205,2
Ajuste de aval. patrimonial	80,2	554,6	574,0
11 Prejuízos acumulados	(9.081,7)	(11.059,3)	(13.192,3)
Total Patrimônio	(6.058,6)	(7.299,5)	(9.413,2)
DPL	369,8	370,5	371,7
Part. não controladores	4.874,9	4.148,0	4.282,4
Total do passivo	156.764,4	147.557,6	143.252,3

ODB: Demonstrativo de resultado

DRE (R\$ MM)	Consolidado			
	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
12 Rec. Líq. serviços e produtos	74.526,6	5.408,1	6.229,9	39.292,2
Custos serviços e prod. Vend	(59.499,8)	(4.822,0)	(5.544,5)	(33.349,9)
Lucro bruto	15.026,8	586,1	685,4	5.942,3
Margem bruta %	20%	11%	11%	15%
13 Com vendas	(1.512,8)	(297,7)	(138,9)	(1.169,7)
13 Gerais e administrativas	(4.776,1)	(412,2)	(377,6)	(2.319,5)
Rem. dos adm.	(149,6)	1,0	(3,9)	(21,9)
Impairment de ativos	(1.052,9)	-	-	-
Outras receitas (despesas) op.	276,7	698,0	(62,0)	1.123,1
Result. de equi. Patri.	(644,6)	(2,1)	51,5	(113,8)
Prov. p/ perdas em invest.	(44,3)	(1,2)	(0,1)	(1,5)
Rec. e desp.	(7.903,7)	(14,2)	(531,0)	(2.503,3)
Rec. e desp.	-11%	0%	-9%	-6%
14 Resultado operacional	7.123,2	571,9	154,4	3.439,1
Margem operacional %	10%	11%	2%	9%
Resultado financeiro, líquido	(10.660,6)	430,8	(738,9)	(4.872,4)
IR e CSLL	(2.430,0)	(206,6)	127,7	(253,2)
Resultado das operações continuadas	(5.967,4)	796,1	(456,8)	(1.686,5)
Ativos mant. p/ neg.	7,2	(6,3)	(1.820,6)	(1.703,4)
Resultado líquido	(5.960,2)	789,8	(2.277,4)	(3.389,8)
Margem líquida %	-8%	15%	-37%	-9%
Ac. da CIA - Op. Cont.	(7.073,4)	(40,9)	(392,8)	(2.432,1)
Ac. da CIA - Op. Descont.	1,5	(6,3)	(1.820,6)	(1.703,4)
Part. dos ac. não control.	1.111,7	837,0	(64,1)	745,6
Atribuível	(5.960,2)	789,8	(2.277,4)	(3.389,8)

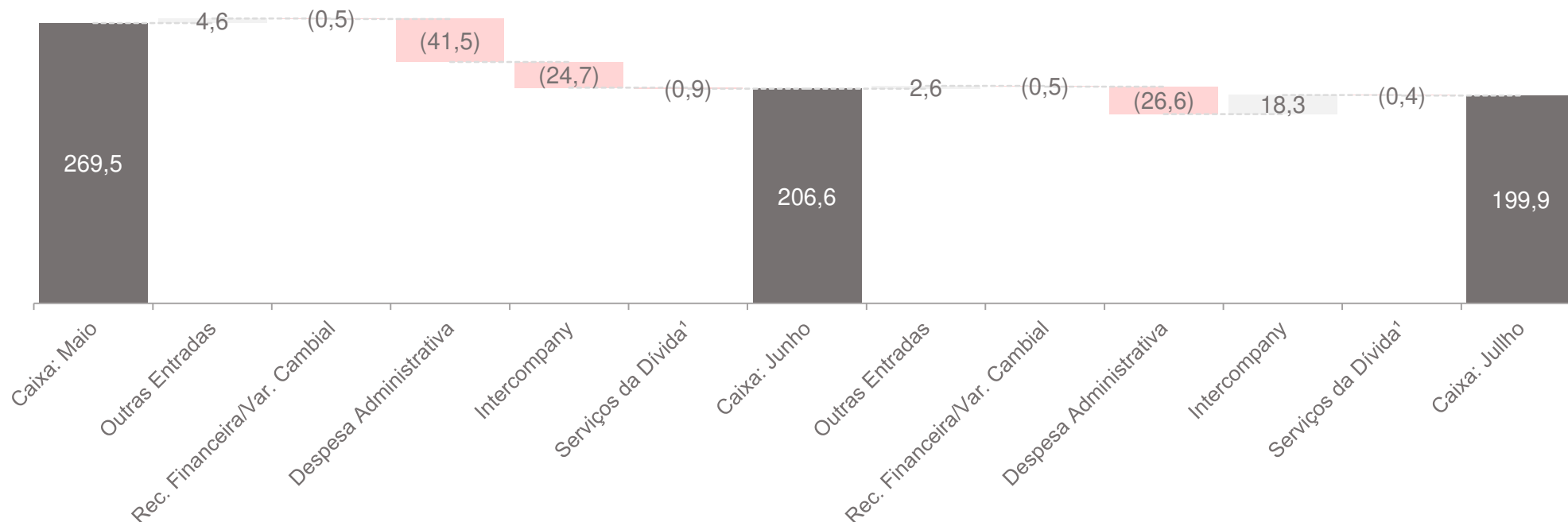
Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Fluxo de caixa: Recuperandas em Julho/19

Fluxo de caixa (R\$ MM) : Julho/19

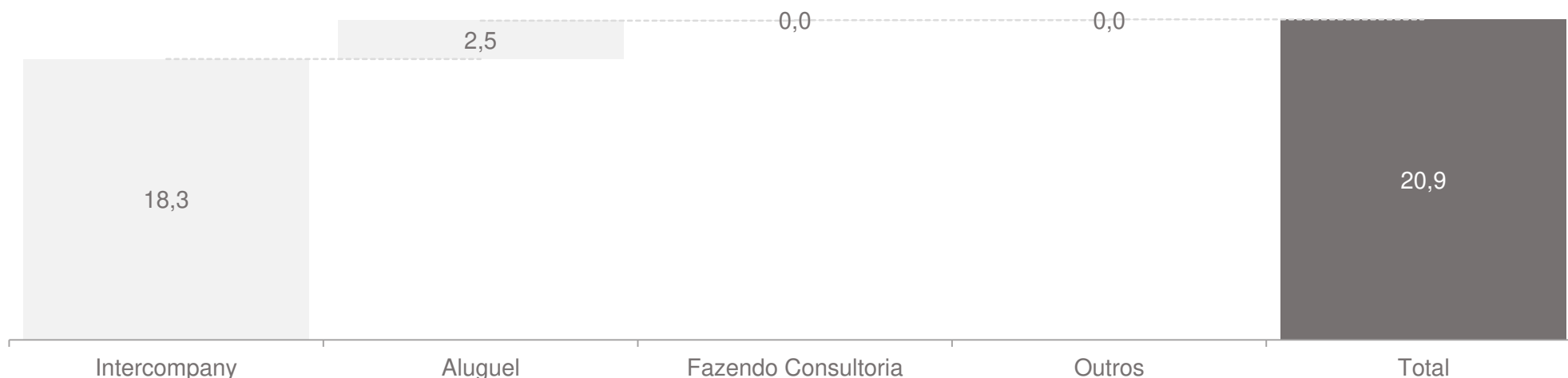


Comentários

- ➊ No decorrer do mês, as Recuperandas (“Controladoras”) consumiram R\$ 6,7 MM de caixa, sendo R\$ 27,5 MM de saídas e R\$ 20,9 MM de entradas.
- ➋ O resultado líquido de operações *Intercompany* foi R\$ 18,3 MM, ou seja, o valor foi transferido de não Recuperandas para as Recuperandas.
- ➌ As Despesas Administrativas totalizaram R\$ 26,6 MM.

Fluxo de caixa: Principais entradas em julho/19

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes

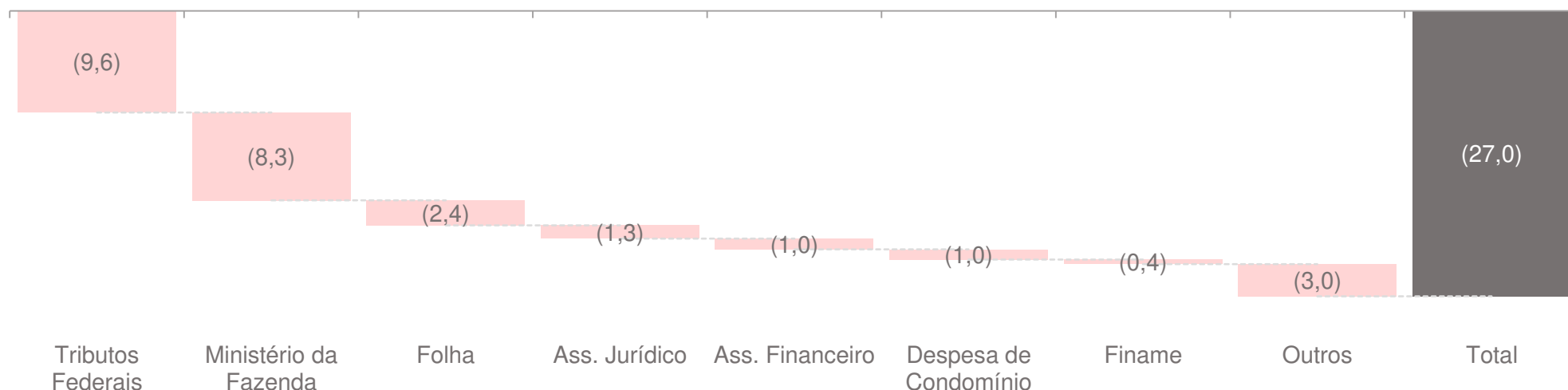


Comentários

- Como as recuperandas, em sua maioria, são Holdings existem poucas entradas operacionais relevantes. A parcela mais relevante de entradas de caixa são de transferências *intercompany*.
- Os aluguéis recebidos, no EORJ, são referentes a Ocyan, Odebrecht Corretora de Seguros (“OCS”), OR, Atvos e Vexty (nova denominação da ODB Previdência).
- A *Fazendo Consultoria* é uma administradora de benefícios contratada para prestar serviço para a OCS com o objetivo de viabilizar a cobrança dos valores dos planos de saúde e dental dos colaboradores afastados.
- A rubrica “Outros” contempla estornos e uma transferência de pessoa física (funcionário do grupo).

Fluxo de caixa: Principais saídas julho/19

Saídas (R\$ MM): Abertura por fornecedores



Comentários

- As maiores saídas se referem ao pagamento de Tributos (Darf) Federais (R\$ 9,6 MM) e ao Ministério da Fazenda (R\$ 8,3 MM).
- As despesas com Assessoria Financeira e Legal da Recuperação Judicial somam R\$ 2,3 MM.
- A rubrica “Outros” contempla 130 “Fornecedores” do grupo de Recuperandas.

Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany* julho/19

Entrada *Intercompany* (R\$ MM)

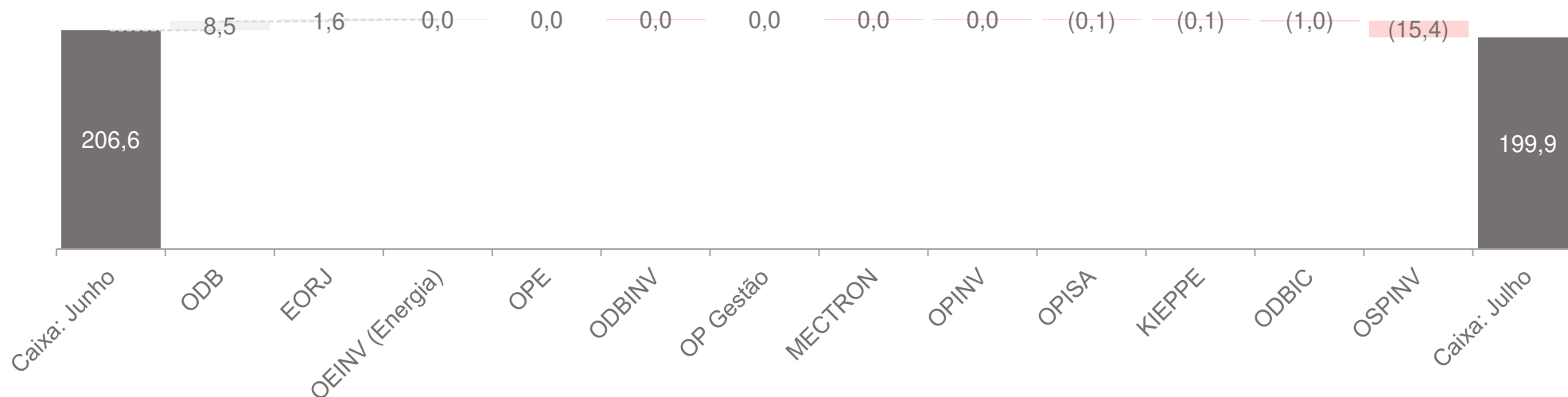
Entrada de Recursos													
Empresa	KIEPPE	MECTRON	ODB	OE	OEB	OEINV	OEP	OFL	OPI	OPISA	OSP	Total	
USL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	
CNO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	
Ocyan	-	-	17,4	-	-	-	-	-	-	-	-	17,4	
KIEPPE	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	
OEINV	-	-	-	0,9	-	-	-	-	-	-	-	0,9	
OEPAR	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	0,1	
OE	-	-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	0,9	
OVERSEAS	-	-	-	-	-	-	-	0,4	-	-	-	0,4	
OPINV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	
ODB	-	0,2	-	-	-	0,9	-	-	-	3,7	-	4,9	
OPISA	-	-	-	-	-	-	-	-	3,8	-	-	3,8	
OSPINV	-	-	15,5	-	-	-	-	-	-	-	0,0	15,5	
Devolução	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	
URC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	
Total	0,2	0,2	32,9	0,9	0,1	0,9	0,9	0,4	3,8	3,7	0,5	44,4	

Saída *Intercompany* (R\$ MM)

Saída de Recursos										
Empresa	KIEPPE	ODB	OE	OEINV	OEP	OPI	OPISA	OSPINV	Total	
UAE	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-	(0,0)	
KIEPPE	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	
MECTRON	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-	(0,2)	
OEB	-	-	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)	
OEINV	-	(0,9)	-	-	-	-	-	-	(0,9)	
OEP	-	-	(0,9)	-	-	-	-	-	(0,9)	
OE	-	-	-	(0,9)	-	-	-	-	(0,9)	
OPINV	-	-	-	-	-	-	(3,8)	-	(3,8)	
ODB	-	-	-	-	-	-	-	(15,5)	(15,5)	
OSP	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	
OPI	-	(3,7)	-	-	-	-	-	-	(3,7)	
OPISA	-	-	-	-	-	(0,0)	-	-	(0,0)	
Total	(0,0)	(4,9)	(0,9)	(0,9)	(0,1)	(0,0)	(3,8)	(15,5)	(26,1)	

Fluxo de caixa: Variação por recuperanda julho/19

Fluxo de caixa (R\$ MM): Variação por recuperanda



Empresa	Saldo Junho	Variação	Saldo Julho
ODB	12,8	8,5	21,2
EORJ	4,3	1,6	5,9
OEINV (Energia)	0,5	0,0	0,5
OPE	0,0	0,0	0,0
ODBINV	0,0	(0,0)	0,0
OP Gestão	0,0	(0,0)	0,0
MECTRON	0,0	(0,0)	0,0
OPINV	7,9	(0,0)	7,8
OPISA	0,1	(0,1)	0,0
KIEPPE	(0,8)	(0,1)	(1,0)
ODBIC	60,3	(1,0)	59,3
OSPINV	121,5	(15,4)	106,1
Consolidado	206,6	(6,6)	199,9

Comentários

- A empresa com maior variação positiva de caixa ao longo do mês de junho foi a ODB, uma variação de R\$ 8,5 MM.
- A OPE não apresenta saldo de caixa e não apresentou variação no período analisado.
- A empresa com maior variação negativa de caixa foi a OSPINV, uma variação de R\$ 15,4 MM. Esses recursos foram transferidos à ODB.

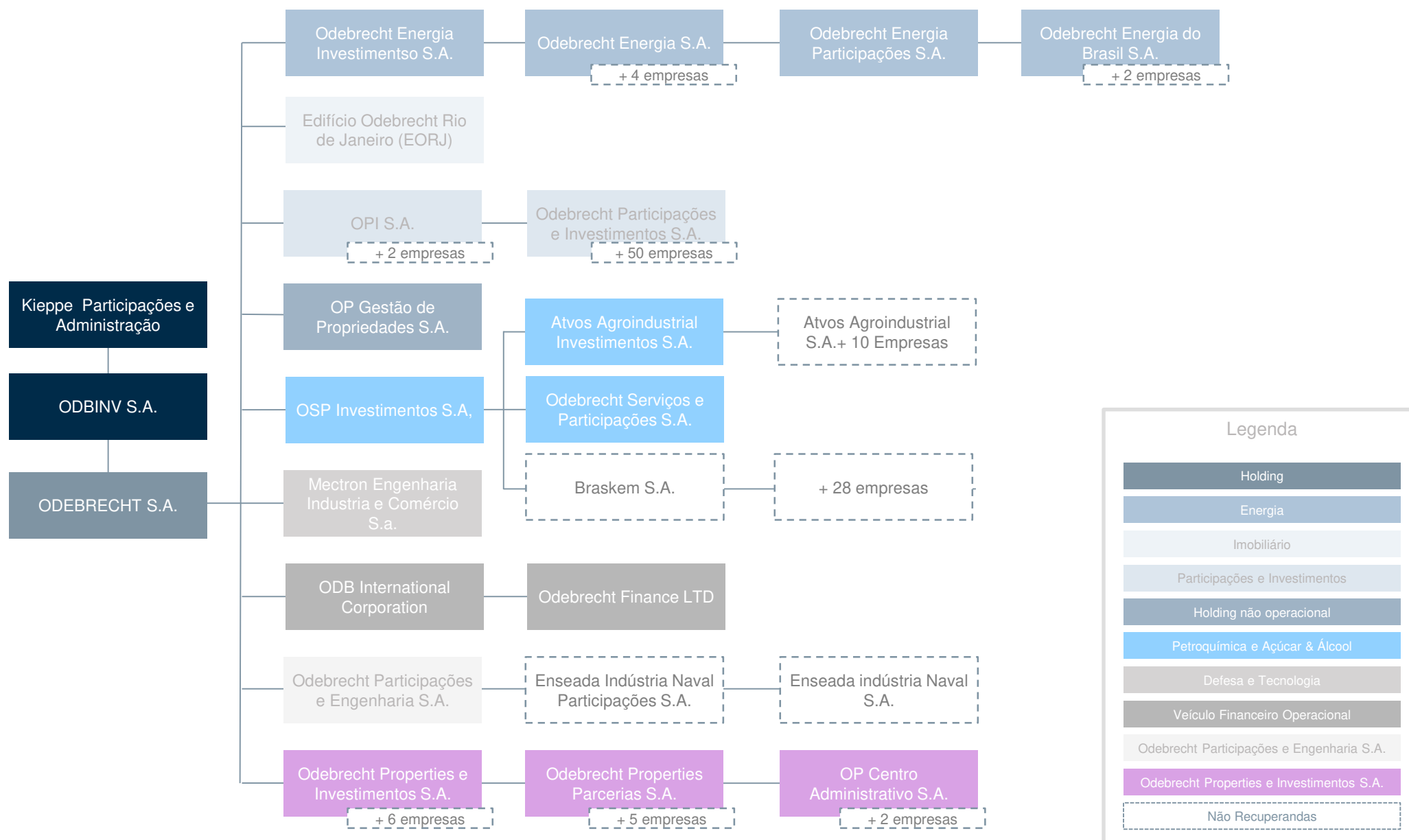
UNIDADE DE NEGÓCIO

Holding

RECUPERANDAS

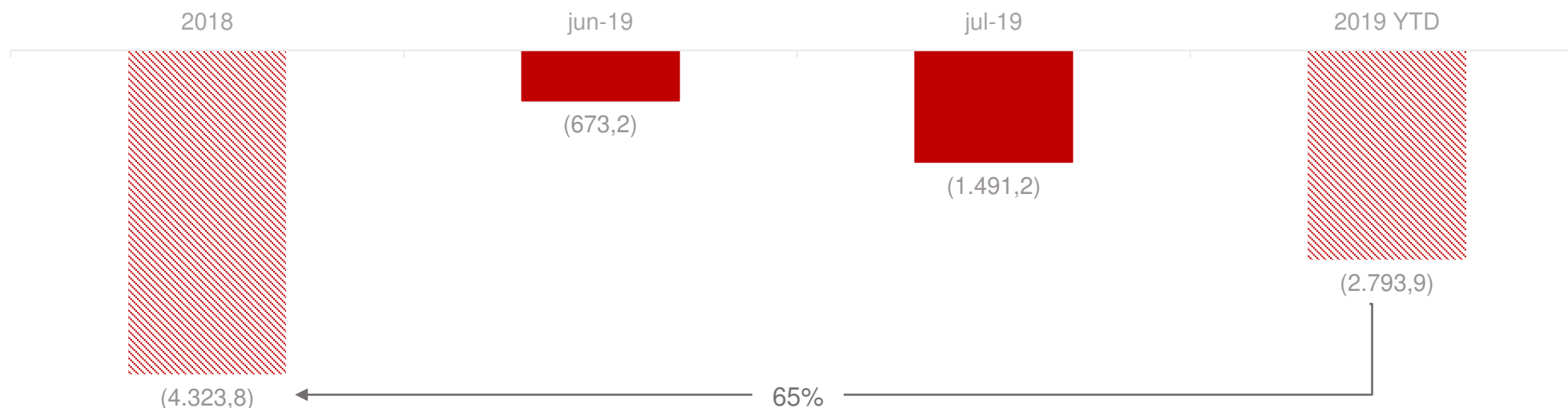
Kieppe Participações e Administração Ltda.
ODBINV S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



KIEPPE LTDA: Demonstrativo de resultado

1. KIEPPE: Resultado das participações soc. (R\$ MM)



Comentários KIEPPE

1. Resultado das participações societárias: A Kieppe tem participação nas empresas FRVJ Patrimonial Ltda., Litoral Sul Maricultura e ODBINV, sendo que o resultado acumulado (YTD) das participações nessas Companhias são R\$ 0,8 MM, nas duas primeiras, e R\$ 2.793 MM, na última.

KIEPPE LTDA: Balanço patrimonial e DRE

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equiv.	3,1	0,0	0,0
Impostos a recuperar	0,7	-	-
Imp., tax. e contrib.	-	0,2	0,2
Prop. para invest.	-	13,9	13,9
Outros ativos	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	3,8	14,1	14,1
C/C empresas ligadas	50,8	60,9	60,7
Prop. para invest.	13,9	-	-
Depósitos judiciais	1,9	-	-
Outras ativos	10,2	1,4	1,4
Realizável a longo prazo	76,7	62,3	62,2
Imobilizado	1,9	1,9	1,9
Soc. Coligadas	52,8	52,1	51,9
Total do não circulante	131,4	116,3	116,0
Total do ativo	135,2	130,4	130,1

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	1,9	-	-	-
Lucro bruto	1,9	-	-	-
Desp. e rec. operacionais	(25,9)	(0,2)	(0,3)	(4,8)
Desp. e rec. operacionais	(25,9)	(0,2)	(0,3)	(4,8)
Resultado operacional	(24,0)	(0,2)	(0,3)	(4,8)
1 Resultado part. Societárias	(4.323,8)	(673,2)	(1.491,2)	(2.793,9)
Result. financeiro, líquido	(22,2)	0,1	0,1	(4,4)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(4.370,1)	(673,3)	(1.491,5)	(2.803,1)

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Dividendos a pagar	0,9	0,9	0,9
Emprést. e Financ.	34,4	40,6	40,8
Prov. p/ perdas em inv.	16.319,2	17.441,3	18.750,0
Outros passivos	4,6	6,0	6,0
Passivo circulante	16.359,0	17.488,8	18.797,6
Emprést. e Financ. NC	58,4	58,4	58,4
C/C emp. ligadas PNC	378,3	379,6	379,5
Outros passivos NC	0,3	0,3	0,3
Não circulante	437,0	438,3	438,2
Capital social	630,8	630,8	630,8
Ajust. de aval. Patr.	(3.549,3)	(3.326,5)	(3.199,6)
Prejuízos acum.	(13.742,3)	(13.789,4)	(13.733,9)
Prejuízos do período	-	(1.311,6)	(2.803,1)
Ações em Tesouraria	-	-	-
Total Patrimônio	(16.660,8)	(17.796,7)	(19.105,7)
Total do passivo	135,2	130,4	130,1

Comentários Kieppe:

🔊 A Kieppe é a recuperanda que controla diretamente a ODBINV e indiretamente a ODB S.A.

🔊 Além da ODBINV, a Kieppe tem participação em mais duas empresas não recuperandas: i) FRVJ Patrimonial e ii) Litoral Sul Maricultura.

KIEPPE: Imobilizado

O Imobilizado da Companhia é de R\$ 1,9 MM e não sofreu variações no mês de Julho, exceto pela depreciação contábil.

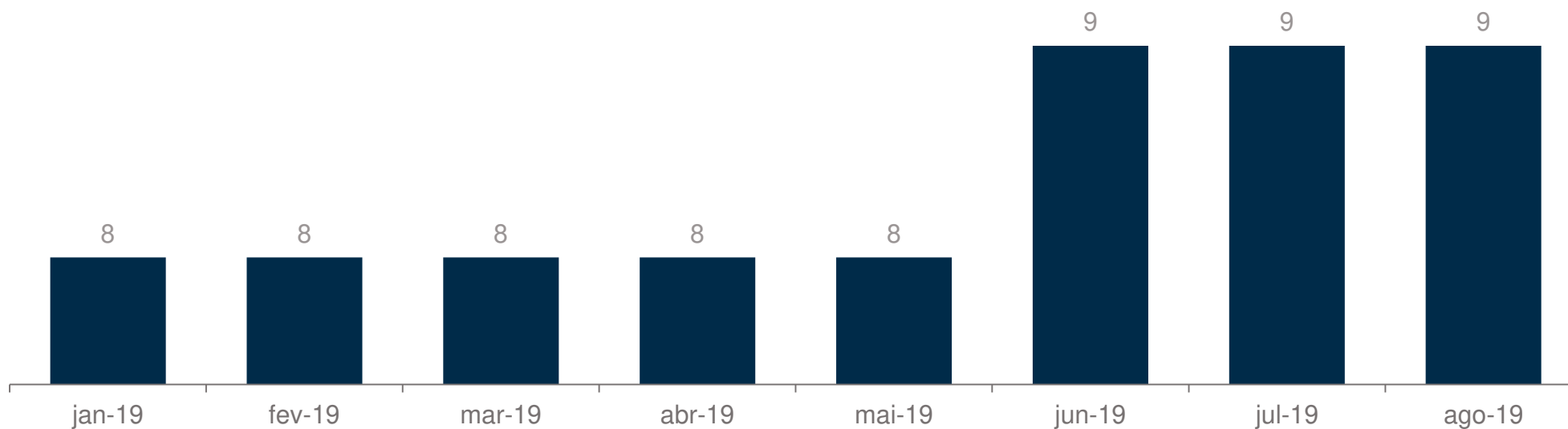
R\$ MM	Valor de aquisição	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Edificações rurais	1,2	(0,4)	(0,0)	-	-	0,9
Terras rurais	0,7	-	-	-	-	0,7
Benfeitoria em propriedade de 3º	0,3	(0,0)	(0,0)	-	-	0,3
Máquinas e equipamentos	0,1	(0,0)	(0,0)	-	-	0,1
Móveis e utensílios	0,0	(0,0)	(0,0)	-	-	0,0
Equipamentos de informática	0,1	(0,1)	-	-	-	0,0
Total geral	2,4	(0,5)	(0,0)	-	-	1,9

Comentários

⚠ Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

KIEPPE: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários

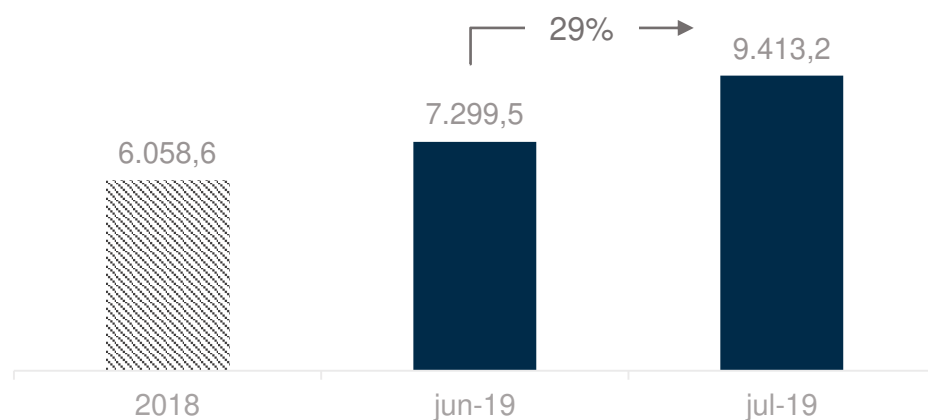


Comentários

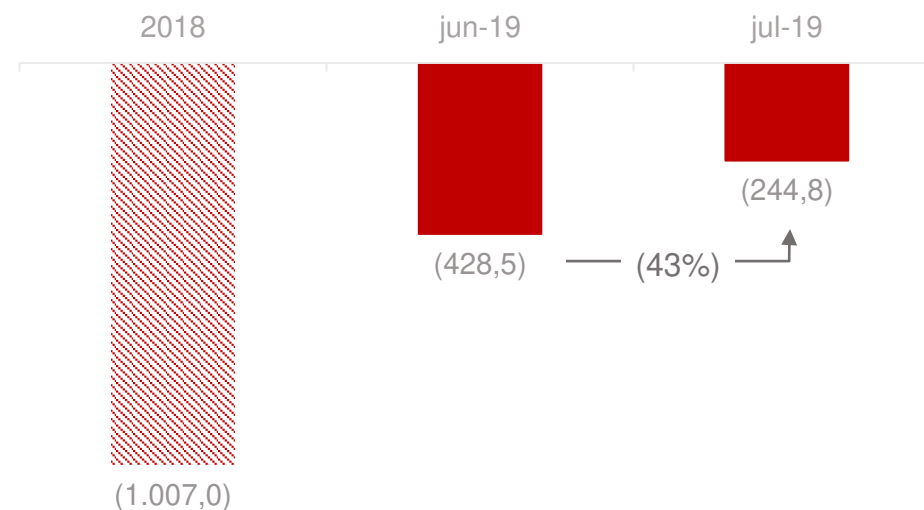
📌 Não ocorreram alterações no quadro da Kieppe nos últimos meses (junho a agosto).

ODBINV: Balanço Patrimonial - Passivo

1. ODBINV: Provisão para perda em investimento (R\$ MM)



2. ODBINV: Ajuste de avaliação patrimonial (R\$ MM)



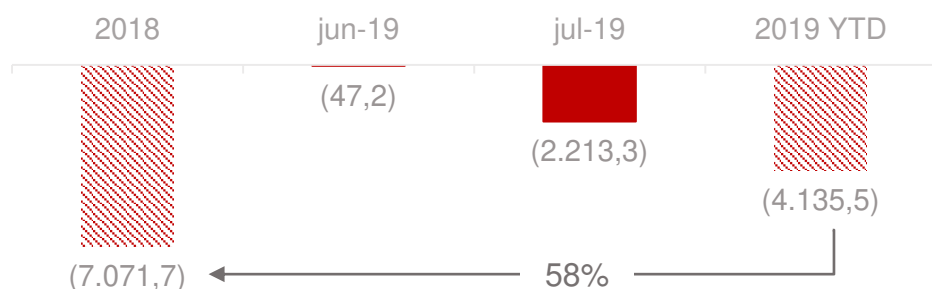
Comentários ODBINV

1. Provisão para perda em investimento: o valor de R\$ 9.413 MM em julho/19 corresponde ao Patrimônio Líquido negativo da ODB.

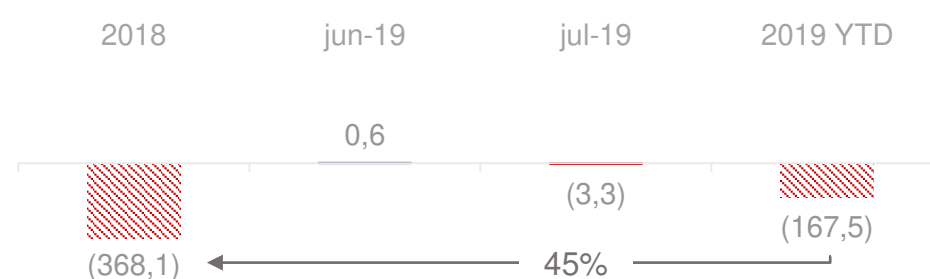
2. Ajuste de avaliação patrimonial: A diminuição de R\$ 183,7 MM está relacionada a (~R\$ 20 MM) ajustes de avaliação patrimonial e o restante (R\$ 164 MM) ao *hedge accounting* na ODBINV S.A. que possui “Mútuos em moeda estrangeira”. Dessa forma, os mútuos são contabilizados no PL como resultado abrangente, na rubrica de Ajuste de Avaliação Patrimonial.

ODBINV: Demonstrativo de resultado

3. ODBINV: Resultado das participações soc. (R\$ MM)



4. ODBINV: Resultado financeiro líquido (R\$ MM)



Comentários ODBINV

3. Resultado das participações societárias: A variação de ~R\$ 2 Bi está diretamente ligado ao Resultado Líquido da ODB.

4. Resultado financeiro líquido: A variação de ~R\$ 4 MM deve-se a diferença entre os juros sobre recompra de ações e o resultado cambial.

ODBINV: Balanço patrimonial e DRE

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equiv.	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	0,6	0,5	0,5
Soc. do Grupo ODB	212,5	-	-
Ativo Circulante	213,1	0,5	0,5
Tributos a recuperar	6,9	6,9	6,9
Soc. do Grupo ODB	275,8	194,3	194,3
Dep. Compul. e Jud.	14,3	14,3	14,3
Outras ativos	0,3	0,3	0,3
Realizável a longo prazo	297,3	215,7	215,7
Total do ativo	510,4	216,2	216,2

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Desp. e rec. operacionais	9,0	-	-	(0,7)
Outras Receitas	-	-	-	0,0
Desp. e rec. operacionais	9,0	(0,1)	(0,1)	(0,7)
Resultado operacional	9,0	(0,1)	(0,1)	(0,7)
3 Resultado part. societárias	(7.071,7)	(47,2)	(2.213,3)	(4.135,5)
4 Result. financeiro, líquido	(368,1)	0,6	(3,3)	(167,5)
IR e CSLL	(0,0)	-	-	-
Resultado líquido	(7.430,7)	(46,8)	(2.216,7)	(4.303,6)

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	3,9	4,2	4,4
Imp., tax. e contrib.	0,1	0,0	0,0
Soc. do Grupo ODB	343,5	339,7	333,8
Recompra de ações	2.401,4	2.562,7	2.583,0
Dividendos a pagar	126,1	126,1	126,1
Passivo circulante	2.875,0	3.032,7	3.047,3
Soc. do Grupo ODB	14.742,7	14.598,1	14.419,5
1 Prov. p/ perda em inv.	6.058,6	7.299,5	9.413,2
Recompra de ações	443,3	459,0	462,0
Não circulante	21.244,5	22.356,5	24.294,7
Capital social	1.885,4	1.885,4	1.885,4
2 Ajust. de aval. Patr.	(1.007,0)	(428,5)	(244,8)
Prejuízos acum.	(20.796,9)	(22.939,3)	(25.075,7)
Ações em Tesouraria	(3.690,7)	(3.690,7)	(3.690,7)
Total Patrimônio	(23.609,1)	(25.173,0)	(27.125,8)
Total do passivo	510,4	216,2	216,2

Comentários ODBINV:

📌 A ODBINV S.A. é a *holding* que controla diretamente a ODB S.A.

📌 As variações relevantes da ODBINV decorrem da apuração de resultados da Odebrecht S.A. conforme destacado anteriormente.

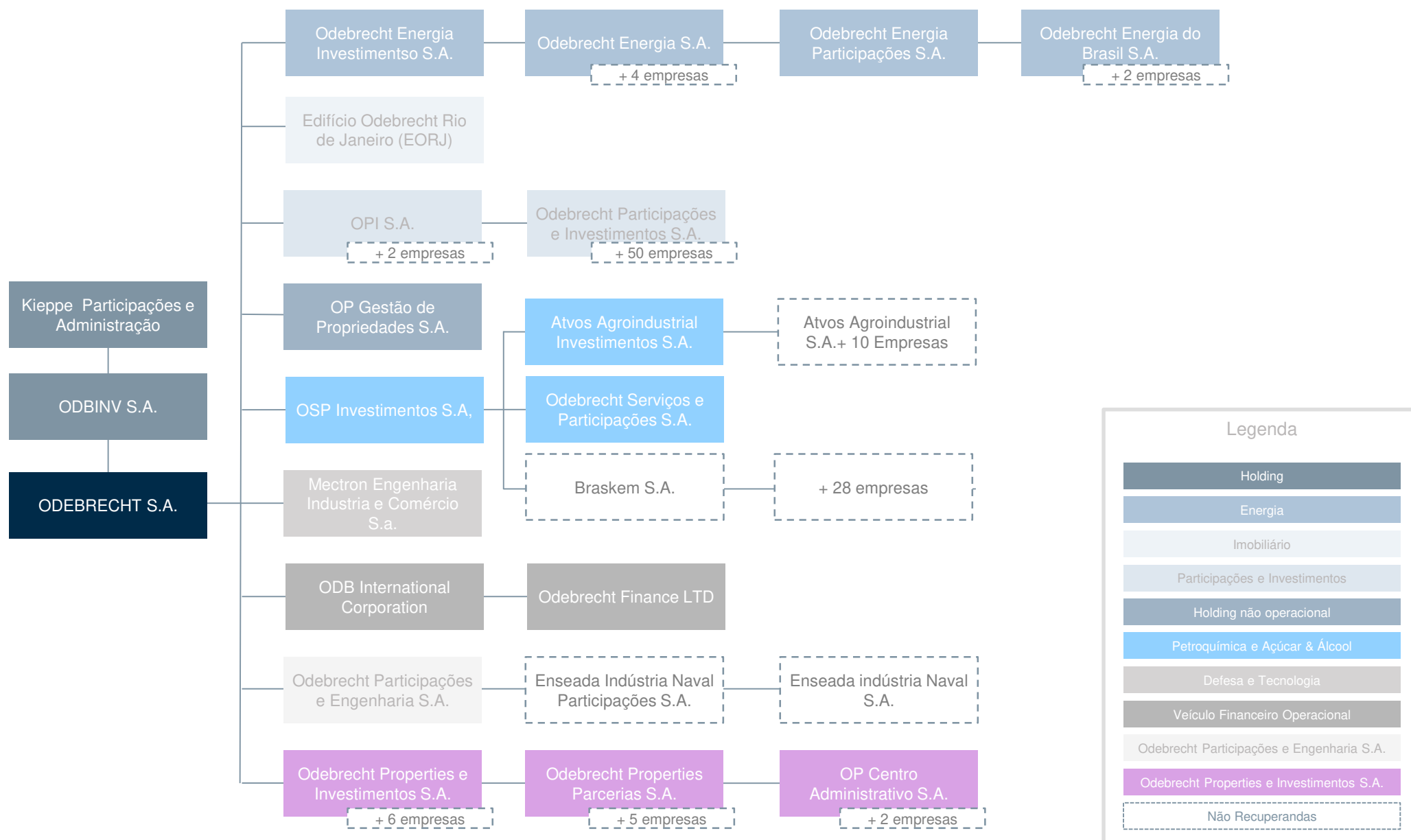
UNIDADE DE NEGÓCIO

Holding das unidades de negócio do Grupo

RECUPERANDA

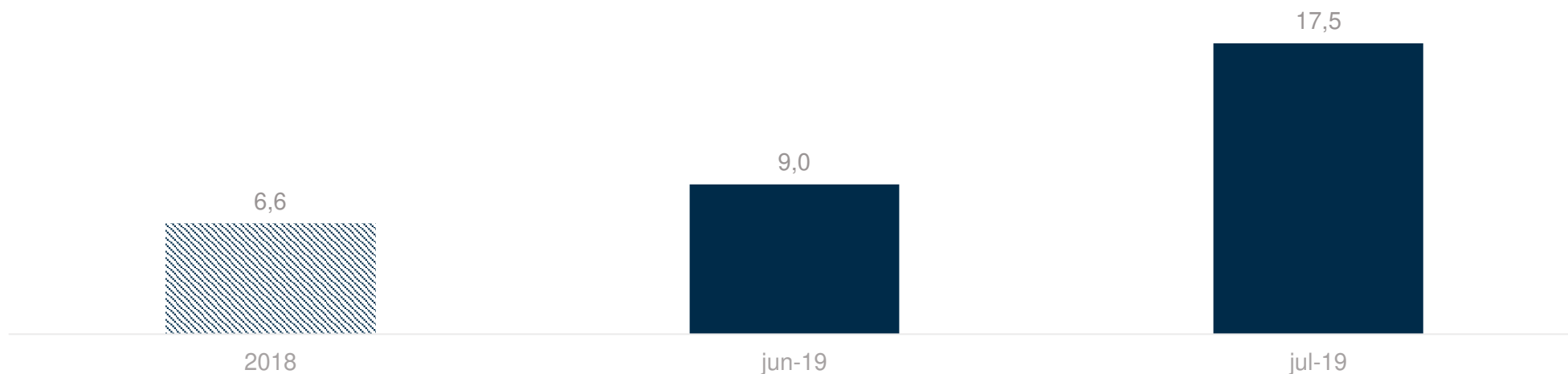
Odebrecht S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



ODB: Balanço Patrimonial - Ativo

1. ODB: Caixa (R\$ MM)

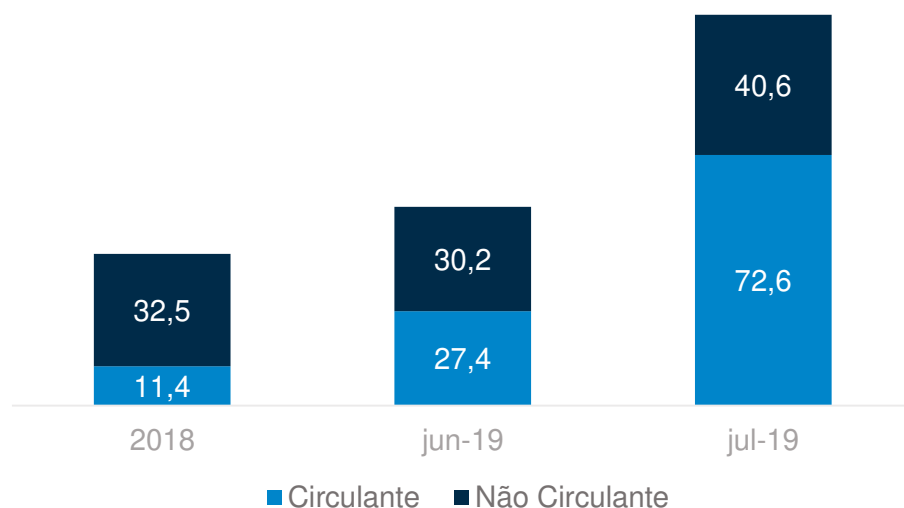


Comentários: Controladora

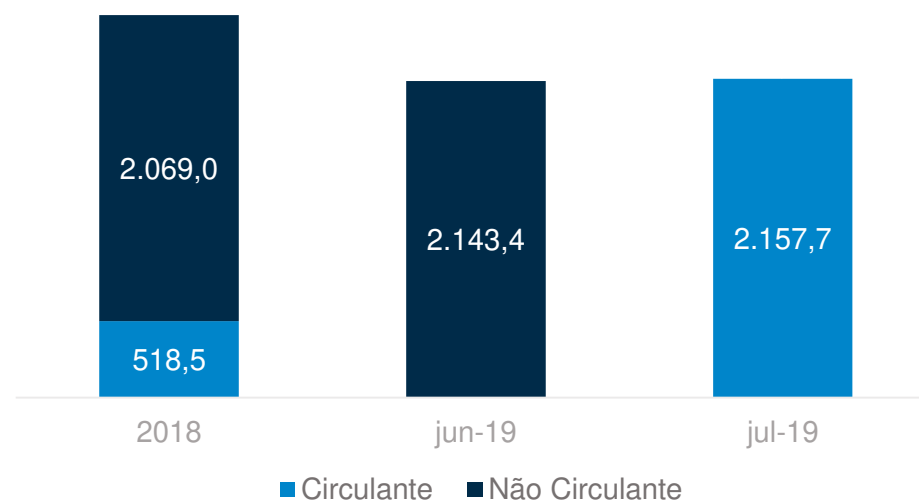
1. Caixa: A variação de R\$ 8,5 MM refere-se aos dividendos da Ocyan no montante de R\$ 17,4 MM, parcialmente consumido por despesas gerais (salários e impostos) e remessas para as controladas pagarem impostos.

ODB: Balanço Patrimonial - Passivo

2. ODB: Financiamentos (R\$ MM)



3. ODB: Debêntures (R\$ MM)



Comentários: Controladora

2. Financiamentos: Os valores que constavam no longo prazo (R\$ 30,2 MM) foram reclassificados para o curto prazo em conformidade com o CPC 26, por consequência do descumprimento da cláusula de *covenants*. Em julho/19 o arrendamento mercantil também foi reclassificado para a rubrica Financiamentos (R\$ 41,5 MM).

3. Debêntures: Variação de R\$ 2.158 MM de longo para curto prazo, conforme CPC 26.

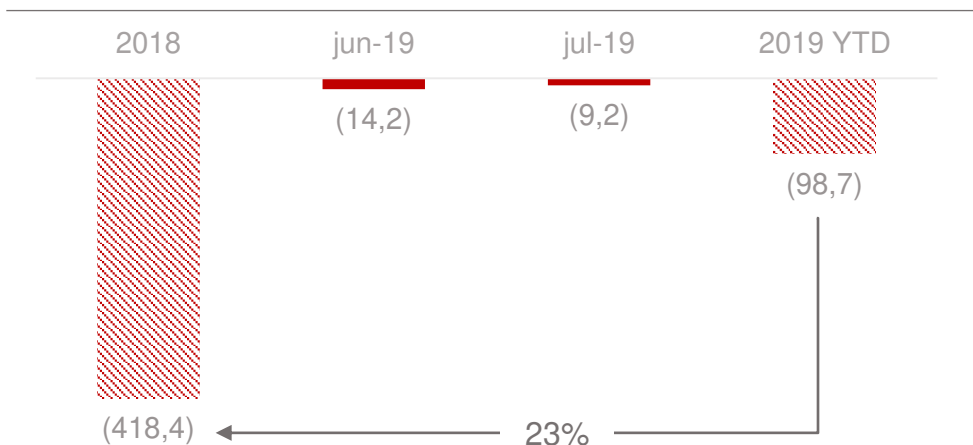
ODB: Balanço patrimonial

		Controladora		
Ativo (R\$ MM)		2018	jun-19	jul-19
1	Caixa e equivalentes	6,6	9,0	17,5
	Tributos a recuperar	1,2	1,2	1,1
	Dividendos a receber	38,1	37,7	37,0
	Soc. do Grupo Odebrecht	123,3	126,7	123,5
	Despesas antecipadas	-	24,8	24,1
	Créd. Acor. de leniência	188,4	63,3	63,3
	Outros ativos	7,4	13,4	16,0
	Ativo Circulante	365,0	276,0	282,5
	Ativos mantidos p/ venda	814,3	10,1	9,9
	Debêntures	87,5	90,9	91,6
	Tributos a recuperar	2,8	2,8	2,8
	Soc. do Grupo Odebrecht	-	486,7	1.210,8
	Despesas antecipadas	2.310,3	40,3	40,3
	Dep. Compulsórios e Judiciais	17,6	17,6	17,6
	Outros ativos	288,1	318,6	319,9
	Realizável a longo prazo	3.520,6	967,0	1.692,8
	Investimentos	8.866,3	10.646,1	8.662,1
	Imobilizado	0,1	11,9	11,7
	Intangível	0,0	0,0	0,2
	Total do não circulante	12.387,0	11.625,0	10.366,8
	Total do ativo	12.752,1	11.901,0	10.649,3

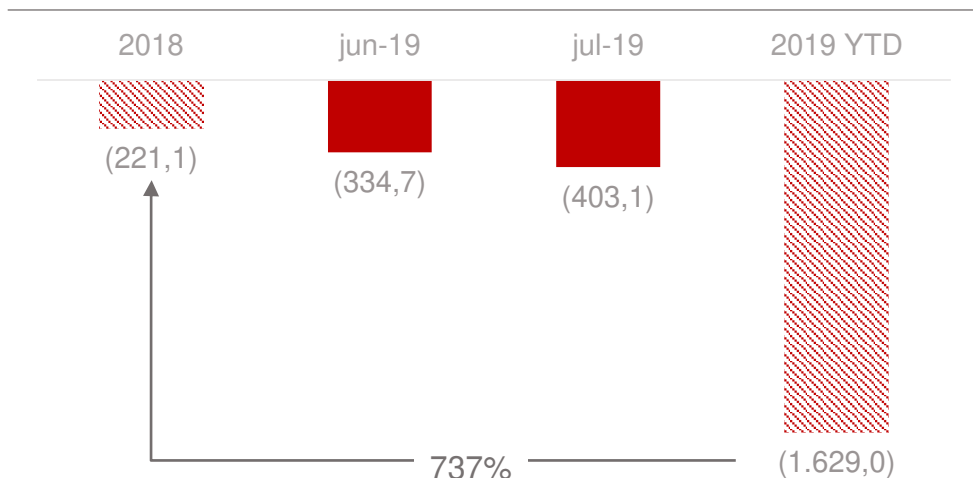
		Controladora		
Passivo (R\$ MM)		2018	jun-19	jul-19
2	Financiamentos	11,4	27,4	72,6
3	Debêntures	518,5	-	2.157,7
	Soc. do Grupo Odebrecht	-	2.689,3	3.307,9
	Fornecedores	26,0	19,8	18,9
	Impostos, taxas e contribuições	20,8	17,2	6,3
	Obrigações sociais e trab.	175,7	143,3	143,2
	Acordo de leniência	53,7	90,7	137,8
	Arrendamento mercantil	-	13,7	-
	Outros passivos	25,4	27,0	29,0
	Passivo circulante	831,5	3.028,4	5.873,3
2	Financiamentos	32,5	30,2	40,6
3	Debêntures	2.069,0	2.143,4	-
	Soc. do Grupo Odebrecht	5.658,1	2.595,6	2.689,1
	Impostos e contrib. Sociais	12,9	12,9	12,9
	Provisão para perda em inv.	7.015,9	8.045,9	8.173,2
	Acordo de leniência	3.089,0	3.148,2	3.119,1
	Provisões	2,5	1,9	1,9
	Arrendamento mercantil	-	41,5	-
	Outros passivos	99,3	152,5	152,4
	Não circulante	17.979,2	16.172,1	14.189,2
	Capital social	2.942,9	3.205,2	3.205,2
	Ajuste de aval. patrimonial	80,2	554,6	574,0
	Prejuízos acumulados	(9.081,7)	(11.059,3)	(13.192,3)
	Total Patrimônio	(6.058,6)	(7.299,5)	(9.413,2)
	Total do passivo	12.752,1	11.901,0	10.649,3

ODB: Demonstrativo de resultado

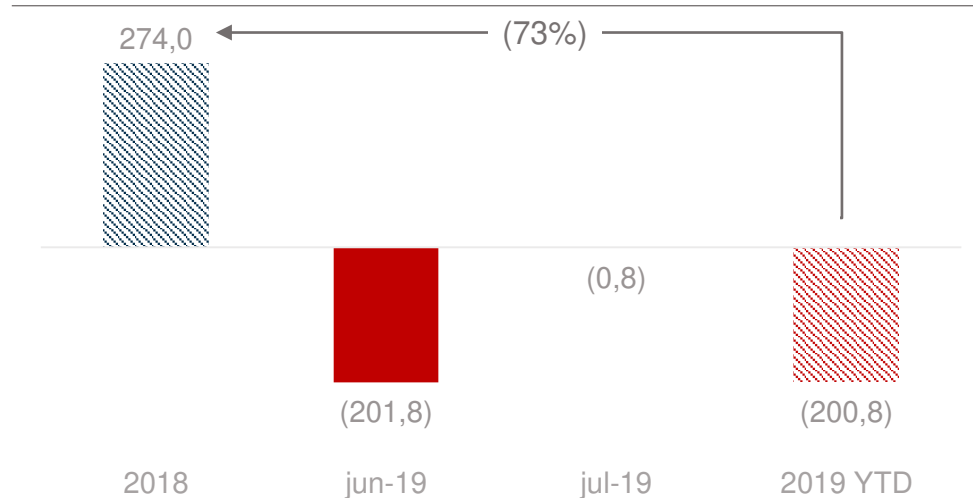
4. ODB: Despesas gerais e administrativas (R\$ MM)



6. ODB: Provisão para perdas em investimentos (R\$ MM)



5. ODB: Outras receitas (despesas) operacionais (R\$ MM)



Comentários: Controladora

5. Despesas gerais e administrativas: Dos (R\$ 9,2 MM), (R\$ 5 MM) foram gastos com Folha de Pagamento (Remuneração / encargos e benefícios).

5. Outras receitas operacionais: o delta de (R\$ 201 MM) é devido a um erro de classificação contábil no mês de junho/19.

6. Provisão para perdas em investimentos: o valor de (R\$ 403,1 MM) é fruto de equivalência de OEINV, que passou a ser PPI desde março/19.

ODB: Demonstrativo de resultado

DRE (R\$ MM)	Controladora			
	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Rec. Líq. serviços e produtos	-	-	-	-
Custos serviços e produtos Vendidos	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
4 Despesas Gerais e administrativas	(418,4)	(14,2)	(9,2)	(98,7)
Rem. dos adm.	(106,7)	(1,4)	(1,2)	(7,6)
5 Outras receitas (despesas) op.	274,0	(201,8)	(0,8)	(200,8)
Result. de equivalência Patrimonial	(6.323,9)	472,2	(1.766,7)	(2.016,7)
6 Provisão p/ perdas em investimentos	(221,1)	(334,7)	(403,1)	(1.629,0)
Rec. e desp.	(6.796,1)	(80,0)	(2.180,9)	(3.952,9)
Resultado operacional	(6.796,1)	(80,0)	(2.180,9)	(3.952,9)
Resultado financeiro, líquido	(288,6)	(29,4)	(32,4)	(182,5)
IR e CSLL	12,8	-	-	-
Resultado das operações continuadas	(7.071,9)	(109,4)	(2.213,3)	(4.135,5)
Ativos mant. p/ neg.	-	-	-	-
Resultado líquido	(7.071,9)	(109,4)	(2.213,3)	(4.135,5)
Margem líquida %				
Ac. da CIA - Op. Cont.	-	-	-	-
Ac. da CIA - Op. Descont.	-	-	-	-
Part. dos ac. não control.	-	-	-	-
Atribuível	(7.071,9)	(109,4)	(2.213,3)	(4.135,5)

ODB: Imobilizado

Houve a aquisição do software Adobe no valor de R\$ 145 mil no mês de Julho.

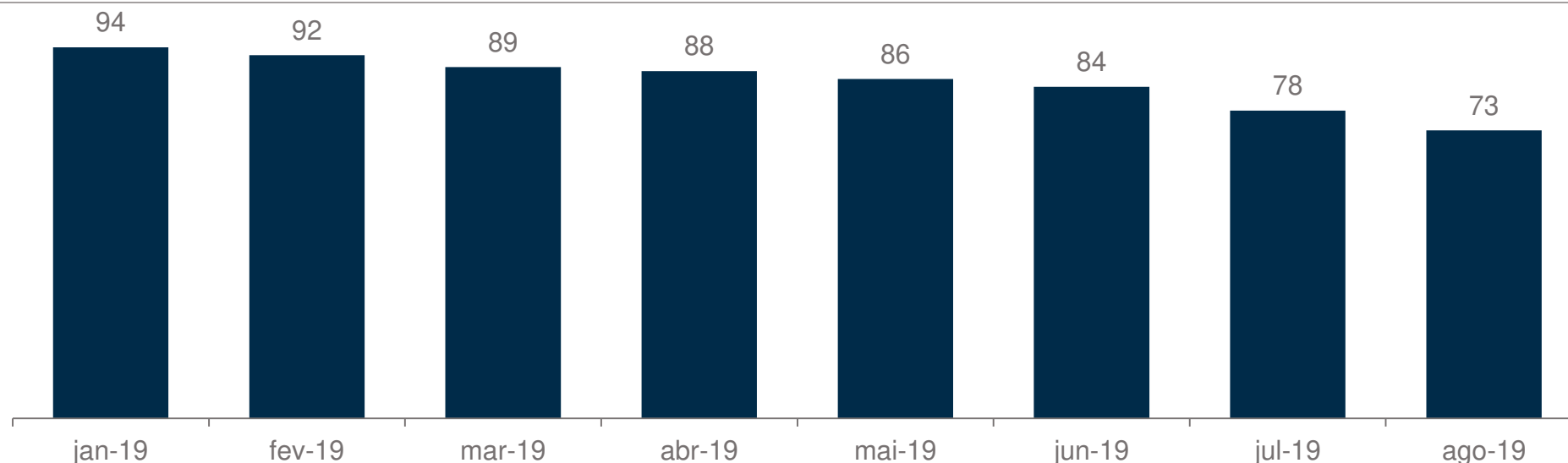
R\$ MM	Custo Histórico	Ativos reclassificados ¹	Balancete ²	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das vendas	Valor líquido em Julho
Software	0,1	-	-	(0,1)	(0,0)	0,1	-	(0,1)	(0,0)
Equip. de Informática	0,1	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Ferramentas/Acessórios	0,0	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	(0,0)
Máquinas e Equipamentos	0,0	-	-	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)
Móveis e Utensílios	0,0	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Veículos e Embarcações	0,0	-	-	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)
1.3.5 Direito de uso	-	-	11,8	-	-	-	-	-	11,8
Ativos reclassificados	-	60,0	(60,0)	-	-	-	-	-	-
Total geral	0,3	60,0	(48,2)	(0,2)	(0,0)	0,1	-	(0,1)	11,8

Comentários

Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

ODB: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

- 🔍 O número de funcionários vem diminuindo constantemente ao longo de 2019.
- 🔍 Em agosto/19 a empresa reduziu seu quadro em 5 funcionários.
- 🔍 Durante as diligências, a Administradora Judicial teve acesso a ficha funcional dos profissionais, sendo possível identificar o registro de Marcelo Bahia Odebrecht, em Licença Remunerada, como Engenheiro Civil, desde janeiro de 2016 até a presente data. Nessa categoria, os encargos trabalhistas como INSS e FGTS são recolhidos, bem como o IR na fonte. Também está incorporada a relação empregatícia o Plano de Saúde, Previdência Privada e Refeição.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Energia

RECUPERANDAS

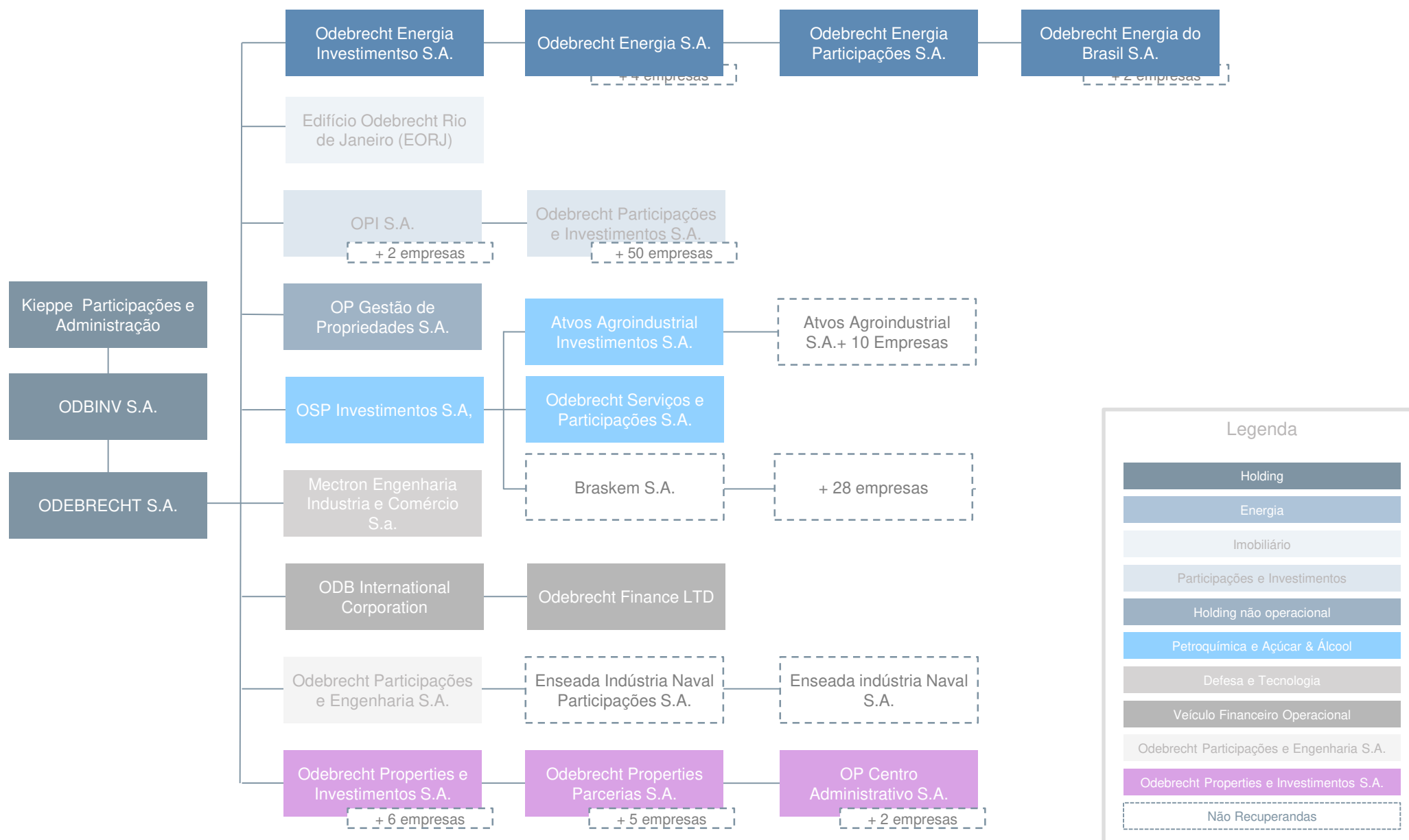
Odebrecht Energia Investimentos S.A.

Odebrecht Energia S.A.

Odebrecht Energia Participações S.A.

Odebrecht Energia do Brasil S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



OEI: Balanço Patrimonial e DRE

Controladora OEI			
Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes	1,1	0,3	0,3
Tributos a recuperar	0,0	0,0	0,0
Debêntures	-	-	-
Ativo Circulante	1,1	0,3	0,3
Ativos mant. p/ neg.	-	-	-
AFAC	5,2	0,9	1,8
Debêntures	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	-	-	-
Realizável a longo prazo	5,2	0,9	1,8
Investimentos	85,8	-	-
Imobilizado	-	-	-
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	91,0	0,9	1,8
Total do ativo	92,1	1,2	2,1

Controladora OEI				
DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-
Gerais e adm.	(0,0)	-	(0,2)	(0,2)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-
Resultado op.	(0,0)	-	(0,2)	(0,2)
Equ. Patr.	(846,8)	(53,0)	(59,1)	(415,9)
Result. Finan., líq.	0,0	(0,0)	0,0	0,0
Result. líquido	(846,8)	(53,0)	(59,2)	(416,1)
Aci. da CIA	-	-	-	-
Part. Aci. não cont.	-	-	-	-
Op. descont.	-	-	-	-

Controladora OEI			
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Empréstimos	-	-	-
Debêntures	-	-	-
Investimentos a pagar	-	-	-
Fornecedores	-	-	0,2
Tributos a pagar	-	-	-
Contas a pagar	-	-	-
Outros passivos	-	-	-
Passivo circulante	-	-	0,2
Debêntures	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	-	-	-
Trib. a pagar	-	-	-
AFAC	5,7	0,9	1,8
Prov. p/ perda em inv.	-	261,4	320,5
Não circulante	5,7	262,3	322,3
Capital social	1.034,3	1.043,6	1.043,6
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(951,6)	(1.308,5)	(1.367,7)
Total Patrimônio	86,3	(261,1)	(320,4)
Part. não control.	-	-	-
Total do passivo	92,1	1,2	2,1

Comentários OEI:

📌 OEI possui participação na OE.

📌 As variações relevantes em julho/19 na OE decorrem da apuração de resultados, em sua controlada, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

OE: Balanço Patrimonial e DRE

Controladora OE			
Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes	2,4	0,2	0,1
Tributos a recuperar	2,5	2,5	2,5
Debêntures	-	-	-
Ativo Circulante	5,0	2,7	2,6
Ativos mant. p/ neg.	22,2	22,4	22,4
AFAC	33,8	1,0	1,9
Debêntures	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	-	-	-
Realizável a longo prazo	56,0	23,4	24,3
Investimentos	953,2	660,6	606,1
Imobilizado	0,8	0,9	0,9
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	1.010,0	684,9	631,3
Total do ativo	1.015,0	687,6	633,9

Controladora OE				
DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-
Gerais e adm.	(2,1)	(0,1)	(0,3)	(1,7)
Outras desp. e rec., liq.	(208,0)	-	-	-
Resultado op.	(210,1)	(0,1)	(0,3)	(1,7)
Equ. Patr.	(558,8)	(48,3)	(54,6)	(385,8)
Result. Finan., líq.	(77,9)	(4,6)	(4,3)	(28,4)
Result. líquido	(846,8)	(53,0)	(59,1)	(415,9)
Aci. da CIA	-	-	-	-
Part. Aci. não cont.	-	-	-	-
Op. descont.	-	-	-	-

Controladora OE			
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Empréstimos	74,0	77,7	78,3
Debêntures	326,3	345,2	348,7
Investimentos a pagar	24,6	26,1	26,1
Fornecedores	0,0	0,0	0,3
Tributos a pagar	0,1	0,1	0,1
Passivo circulante	425,0	449,0	453,5
Debêntures	401,8	401,8	401,8
Soc. do Grupo ODB	97,0	97,0	97,0
Trib. a pagar	0,3	0,2	0,2
AFAC	5,2	0,9	1,8
Não circulante	504,2	499,9	500,8
Capital social	2.338,5	2.348,1	2.348,1
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(2.256,4)	(2.613,2)	(2.672,3)
Total Patrimônio	85,8	(261,4)	(320,5)
Part. não control.	-	-	-
Total do passivo	1.015,0	687,6	633,9

Comentários OE:

OE possui participação na OEPAR e em mais quatro empresas não operacionais que não estão em RJ.

As variações relevantes em julho/19 na OE decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

Outras variações relevantes estão nas rubricas Empréstimos e Debêntures, com a contabilização de juros incorridos e não pagos.

ALVAREZ & MARSAL

OE: Imobilizado

O valor Imobilizado não apresentou variação no mês de Julho.

R\$ milhares	Custo Histórico	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Benfeitoria em bem de 3º	974,5	(178,7)	(0,0)	-	-	795,8
Máquinas e Equip.	115,1	(4,8)	(0,0)	-	-	110,3
Total geral	1.089,6	(183,5)	(0,0)	-	-	906,2

Comentários

Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

OEPAR: Balanço Patrimonial e DRE

Controladora OEPAR			
Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	0,0	-	0,0
Debêntures	1.052,8	1.052,8	1.052,8
Ativo Circulante	1.052,8	1.052,8	1.052,8
Ativos mant. p/ neg.	-	-	-
AFAC	23,3	0,1	0,2
Debêntures	2.564,1	2.564,1	2.564,1
Soc. do Grupo ODB	-	-	-
Realizável a longo prazo	2.587,4	2.564,2	2.564,3
Investimentos	1.022,4	897,2	862,1
Imobilizado	-	-	-
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	3.609,7	3.461,4	3.426,4
Total do ativo	4.662,5	4.514,2	4.479,1

Controladora OEPAR				
DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-
Gerais e adm.	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,3)
Outras desp. e rec., liq.	(14,2)	-	-	-
Resultado op.	(14,3)	(0,0)	(0,2)	(0,3)
Equ. Patr.	(517,9)	(32,6)	(35,2)	(184,3)
Result. Finan., líq.	(26,5)	(15,6)	(19,2)	(201,3)
Result. líquido	(558,7)	(48,3)	(54,6)	(385,8)
Aci. da CIA	-	-	-	-
Part. Aci. não cont.	-	-	-	-
Op. descont.	-	-	-	-

Controladora OEPAR			
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Debêntures	995,3	1.132,8	1.152,6
Tributos a pagar	9,8	10,7	10,8
Passivo circulante	1.005,1	1.143,4	1.163,4
Debêntures	1.710,2	1.753,6	1.752,8
Soc. do Grupo ODB	926,1	926,1	926,1
Trib. a pagar	34,1	29,4	28,7
AFAC	33,8	1,0	1,9
Prov. p/ perda em inv.	-	-	-
Não circulante	2.704,1	2.710,1	2.709,4
Capital social	2.701,3	2.740,0	2.740,0
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(1.751,8)	(2.083,0)	(2.137,6)
Total Patrimônio	953,2	660,6	606,1
Part. não control.	-	-	-
Total do passivo	4.662,5	4.514,2	4.478,9

Comentários OEPAR:

- OEPAR possui participação na OEB.
- As variações relevantes em julho/19 na OEPAR decorreram da apuração de resultados, em sua controlada, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.
- Outra variação relevante está na rubrica de Debêntures com a contabilização de juros incorridos e não pagos.

OEB: Balanço Patrimonial e DRE

Controladora OEB				
Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	
Caixa e equivalentes	0,0	0,1	0,0	
Tributos a recuperar	3,6	3,6	3,6	
Debêntures	-	-	-	
Ativo Circulante	3,6	3,7	3,6	
Ativos mant. p/ neg.	-	-	-	
AFAC	-	-	-	
Debêntures	-	-	-	
Soc. do Grupo ODB	1,2	1,3	1,3	
Realizável a longo prazo	1,2	1,3	1,3	
Investimentos	1.526,6	1.398,5	1.366,1	
Imobilizado	-	-	-	
Intangível	-	-	-	
Total do não circulante	1.527,8	1.399,8	1.367,4	
Total do ativo	1.531,4	1.403,5	1.371,0	

Controladora OEB				
DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-
Gerais e adm.	(1,0)	(0,1)	(0,0)	(0,2)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-
Resultado op.	(1,0)	(0,1)	(0,0)	(0,2)
Equ. Patr.	(494,4)	(28,7)	(32,4)	(160,8)
Result. Finan., líq.	(22,5)	(3,8)	(2,7)	(23,3)
Result. líquido	(517,9)	(32,6)	(35,2)	(184,3)
Aci. da CIA	-	-	-	-
Part. Aci. não cont.	-	-	-	-
Op. descont.	-	-	-	-

Controladora OEB				
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	
Debêntures	37,1	58,0	58,3	
Fornecedores	-	0,1	0,1	
Tributos a pagar	0,9	0,9	1,0	
Passivo circulante	37,9	59,0	59,3	
Debêntures	444,8	444,5	446,9	
Trib. a pagar	3,0	2,6	2,5	
AFAC	23,3	0,1	0,2	
Não circulante	471,1	447,3	449,6	
Capital social	2.578,6	2.602,6	2.602,6	
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7	
Prejuízos acumulados	(1.559,9)	(1.709,1)	(1.744,2)	
Total Patrimônio	1.022,4	897,2	862,1	
Part. não control.	-	-	-	
Total do passivo	1.531,4	1.403,5	1.371,0	

Comentários OEB:

📌 OEB possui participação no FIP Amazônia e na Madeira Energia SA, que detém o controle da hidrelétrica Santo Antônio Energia S.A..

📌 As variações relevantes em julho/19 na OEB decorrem da apuração de resultado, em sua controlada, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Equivalência Patrimonial.

📌 Outra variação relevante está na rubrica de Debêntures com a contabilização de juros incorridos e não pagos.

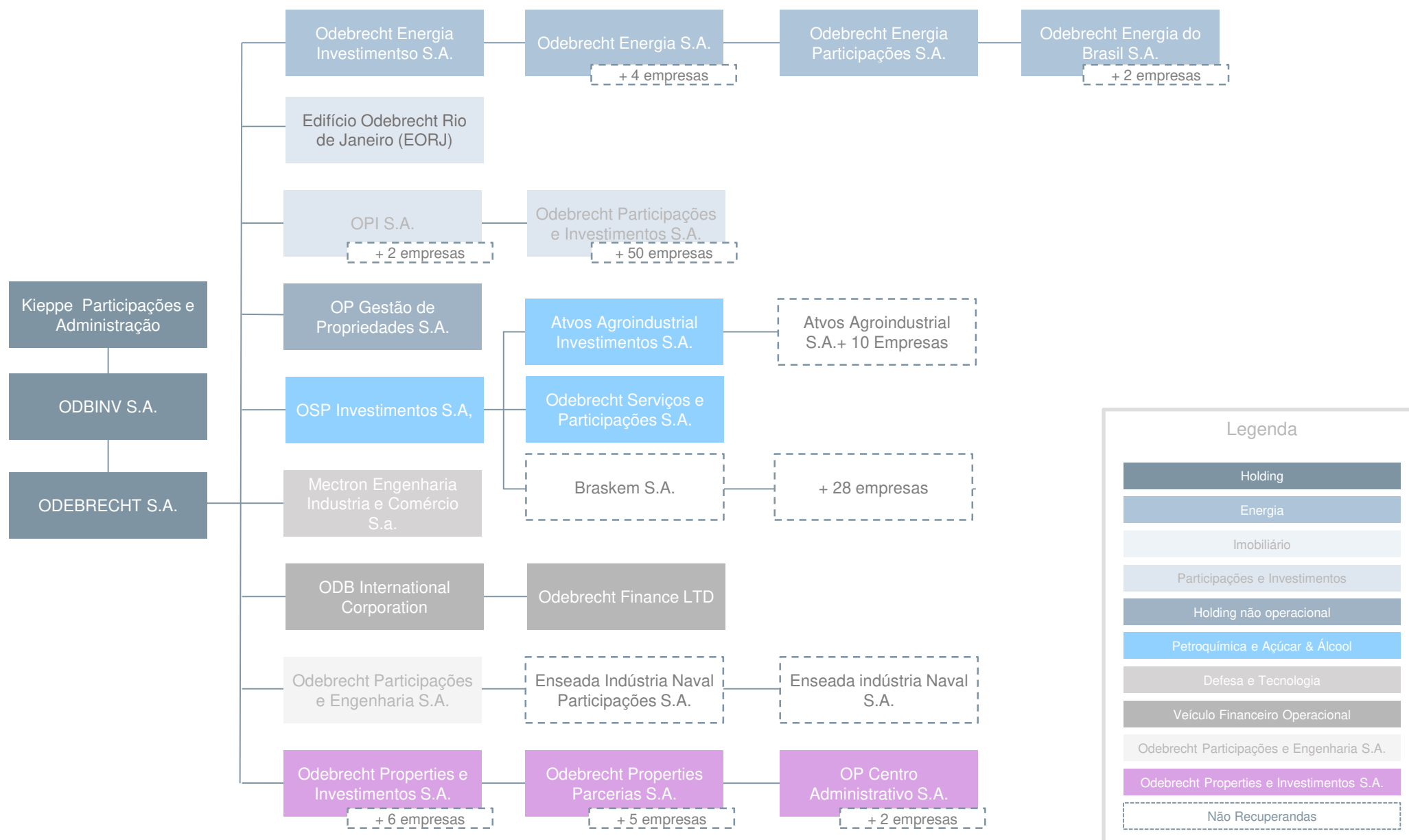
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Imobiliário

RECUPERANDA

Edifício Odebrecht Rio de Janeiro

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



EORJ: Balanço Patrimonial e DRE

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes	0,9	4,3	5,9
Contas a receber	6,6	14,0	14,6
Impostos a recuperar	10,3	9,1	8,9
Estoque	-	1,1	1,1
Ativo Circulante	17,8	28,5	30,6
Mútuo	1,8	1,8	1,9
Contas a receber	16,8	16,8	16,8
Realizável a longo prazo	18,6	18,7	18,7
Propried. Para invest.	239,7	234,2	233,5
Imobilizado	-	-	-
Intangível	0,1	0,0	0,0
Total do não circulante	258,3	252,9	252,2
Total do ativo	276,1	281,4	282,8

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Certif. recebíveis imob.	0,4	0,4	323,6
Fornec. E Contas a pagar	0,7	0,7	0,8
Obrigações sociais e trab.	0,8	0,2	0,2
Impostos a recolher	0,4	0,2	0,2
Passivo circulante	2,4	1,4	324,8
Certif. recebíveis imob.	308,3	320,4	-
Não circulante	308,3	320,4	-
Prejuízos acumulados	(34,6)	(40,4)	(42,1)
Total Patrimônio	(34,6)	(40,4)	(42,1)
Total do passivo	276,1	281,4	282,8

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Rec. líquida operacional	13,3	2,1	2,1	14,9
Custos serv. Prestados	(8,8)	(0,7)	(0,7)	(5,0)
Lucro bruto	4,5	1,4	1,4	9,8
Margem bruta %	34%	66%	66%	66%
Gerais e administrativas	(4,0)	(0,0)	(0,2)	(0,1)
Outras desp. e rec., liq.	(0,3)	-	-	-
Rec. e desp. Operacionais	(4,3)	(0,0)	(0,2)	(0,1)
Rec. e desp. Op.%	-33%	-2%	-10%	-1%
Resultado operacional	0,2	1,3	1,2	9,7
Resultado operacional %	1%	63%	56%	65%
Result. financeiro, líquido	(28,1)	(2,3)	(2,8)	(17,3)
IR e CSLL	(0,4)	(0,2)	-	0,2
Resultado líquido	(28,3)	(1,2)	(1,6)	(7,4)
Margem líquida %	-213%	-55%	-77%	-52%

Comentários

- A EORJ é a empresa do Grupo detentora do imóvel corporativo no Rio de Janeiro, possuindo como clientes as empresas do próprio grupo Odebrecht
- A empresa não apresentou variações relevantes no mês de julho, e reclassificou sua dívida de longo para curto prazo, conforme CPC 26.

EORJ: Imobilizado

Não houve variação no imobilizado do mês de Julho.

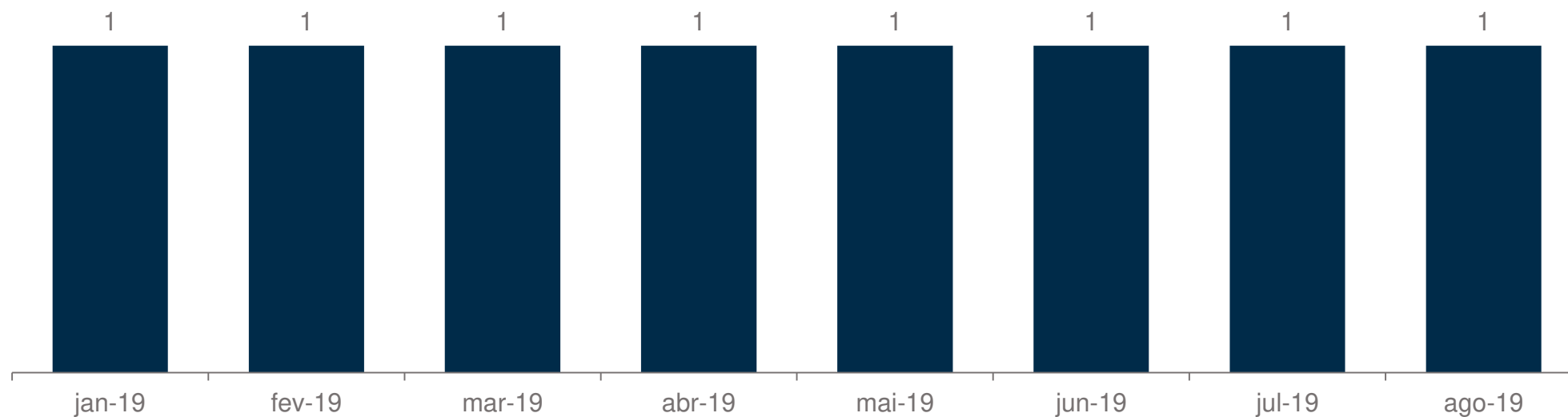
R\$ MM	Custo Histórico	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Const. e obras em andam.	180,8	(0,6)	(19,9)	-	-	160,9
Constr. em andamentos	30,2	(0,1)	(3,2)	-	-	26,9
Encargos financeiros	22,2	-	-	-	-	22,2
Edificações	20,0	-	-	-	-	20,0
Const. e obras em andam.	3,6	(0,0)	(0,4)	-	-	3,2
Benfeitorias	0,2	(0,0)	(0,1)	-	-	0,1
Software	0,1	(0,0)	(0,1)	-	-	0,0
Total geral	257,1	(0,7)	(23,6)	-	-	233,5

Comentários

🏠 Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

EORJ: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

 O número de funcionários se manteve constante em 2019.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

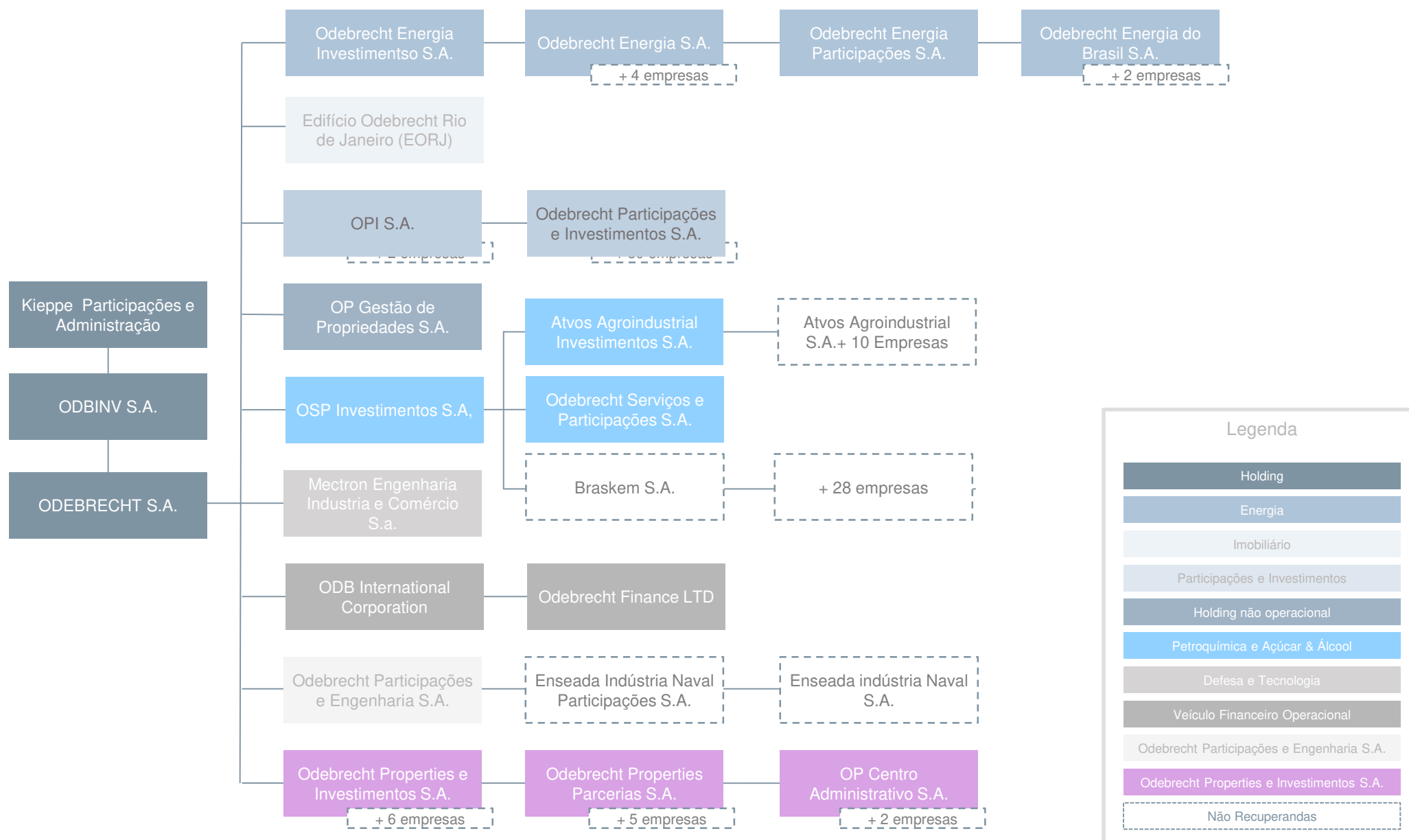
Participações e Investimentos

RECUPERANDAS

OPI S.A.

Odebrecht Participações e Investimentos S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



OPISA: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,1	-
Debêntures	-	-	-
Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,0
Demais contas a receber	-	-	-
Ativo Circulante	0,1	0,1	0,0
Ativos mantidos para venda	-	-	-
Contas a receber de clientes	-	-	-
Debêntures	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	33,7	8,6	12,5
Demais contas a receber	2,5	2,5	2,5
Realizável a longo prazo	36,2	11,1	15,0
Investimentos	3.260,9	4.266,7	2.386,4
Imobilizado	-	-	-
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	3.297,1	4.277,8	2.401,4
Total do ativo	3.297,2	4.277,9	2.401,4

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Outras rec. Oper., líquidas	-	-	-	-
Resultado de particip. soc.	(801,6)	(34,5)	(1.831,9)	(1.813,0)
Rec. E Desp. Operacionais	(801,7)	(34,5)	(1.831,9)	(1.813,2)
Resultado operacional	(801,7)	(34,5)	(1.831,9)	(1.813,2)
Resultado financeiro, líquido	(1,1)	0,2	0,1	0,2
IR e CSLL	-	-	-	-
Result. com op. descont.	-	-	-	-
Resultado líquido	(802,9)	(34,3)	(1.831,8)	(1.813,0)

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	0,1	0,1	0,1
Debêntures	-	-	-
Impostos a receber	-	-	-
Demais contas a pagar	-	-	-
Passivo circulante	0,1	0,1	0,1
Debêntures	-	-	-
Sociedades do Grupo ODB	50,0	33,0	36,6
AFAC	-	-	-
Demais contas a pagar	-	-	-
Não circulante	50,0	33,0	36,6
Capital social	3.156,3	4.018,1	4.018,1
Ajuste de avaliação patrimonial	1.428,2	1.545,2	1.496,8
Prejuízos acumulados	(1.337,4)	(1.318,6)	(3.150,3)
Total Patrimônio	3.247,1	4.244,8	2.364,6
Total do passivo	3.297,2	4.277,9	2.401,4

Comentários OPISA:

📌 A OPISA é a Holding controladora da OPI.

📌 As variações relevantes em julho/19 na OPISA decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

OPI: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	2,0	1,9	1,9
Debêntures	80,3	102,3	106,5
Impostos a recuperar	0,4	0,4	0,4
Demais contas a receber	0,0	4,2	26,3
Ativo Circulante	82,7	108,8	135,1
Ativos mantidos para venda	121,8	-	51,0
Contas a receber de clientes	1,4	798,1	-
Debêntures	530,2	530,2	530,2
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	-
Demais contas a receber	22,3	22,3	784,0
Realizável a longo prazo	675,7	1.350,5	1.365,3
Investimentos	3.330,7	3.617,3	1.702,4
Imobilizado	0,0	-	-
Intangível	3,2	3,2	-
Total do não circulante	4.009,7	4.971,1	3.067,6
Total do ativo	4.092,3	5.079,8	3.202,8

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(1,7)	(0,1)	(0,0)	(0,4)
Outras rec. Oper., líquidas	(200,4)	-	-	-
Resultado de particip. soc.	(655,4)	(8,7)	(1.818,5)	(1.761,7)
Rec. E Desp. Operacionais	(857,4)	(8,8)	(1.818,5)	(1.762,2)
Resultado operacional	(857,4)	(8,8)	(1.818,5)	(1.762,2)
Resultado financeiro, líquido	(6,4)	(21,2)	(13,4)	(37,2)
IR e CSLL	(0,3)	-	(0,0)	(0,0)
Result. com op. descont.	107,4	(0,0)	0,0	-
Resultado líquido	(756,8)	(30,0)	(1.831,9)	(1.799,3)

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	-	-	-
Debêntures	86,6	618,9	623,1
Impostos a receber	28,2	4,3	0,7
Demais contas a pagar	3,5	3,6	3,6
Passivo circulante	118,3	626,9	627,4
Debêntures	510,8	-	-
Sociedades do Grupo ODB	314,9	315,0	314,1
AFAC	33,7	8,6	12,5
Demais contas a pagar	33,0	33,0	33,0
Não circulante	892,5	356,7	359,7
Capital social	3.281,0	4.151,0	4.151,0
Ajuste de avaliação patrimonial	1.291,1	1.403,3	1.354,7
Prejuízos acumulados	(1.490,6)	(1.458,0)	(3.289,9)
Total Patrimônio	3.081,6	4.096,2	2.215,7
Total do passivo	4.092,3	5.079,8	3.202,8

Comentários OPI:

- 📌 A OPI possui investimentos e concessões em países da América Latina.
- 📌 As variações relevantes em julho/19 na OPI decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.
- 📌 Outra variação é a reclassificação de “Contas a Receber de Clientes” em junho para “Demais Contas a Receber” em julho.

ALVAREZ & MARSAL

OPI: Imobilizado

Todo o ativo imobilizado da Companhia já está contabilmente depreciado. Há um saldo R\$ 3,2 MM referente ao intangível.

R\$ MM	Custo Histórico	Depreciação até Junho	Balancete	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Móveis e utensílios	113,2	(113,2)		-	-	-	-
Software	1,1	(1,1)		-	-	-	-
Equip. de Informática	8,7	(8,7)		-	-	-	-
Intangível	3,2	-	(3,2)	-	-	-	-
Total geral	126,1	(122,9)	(3,2)	-	-	-	(0,0)

Comentários

🔍 Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

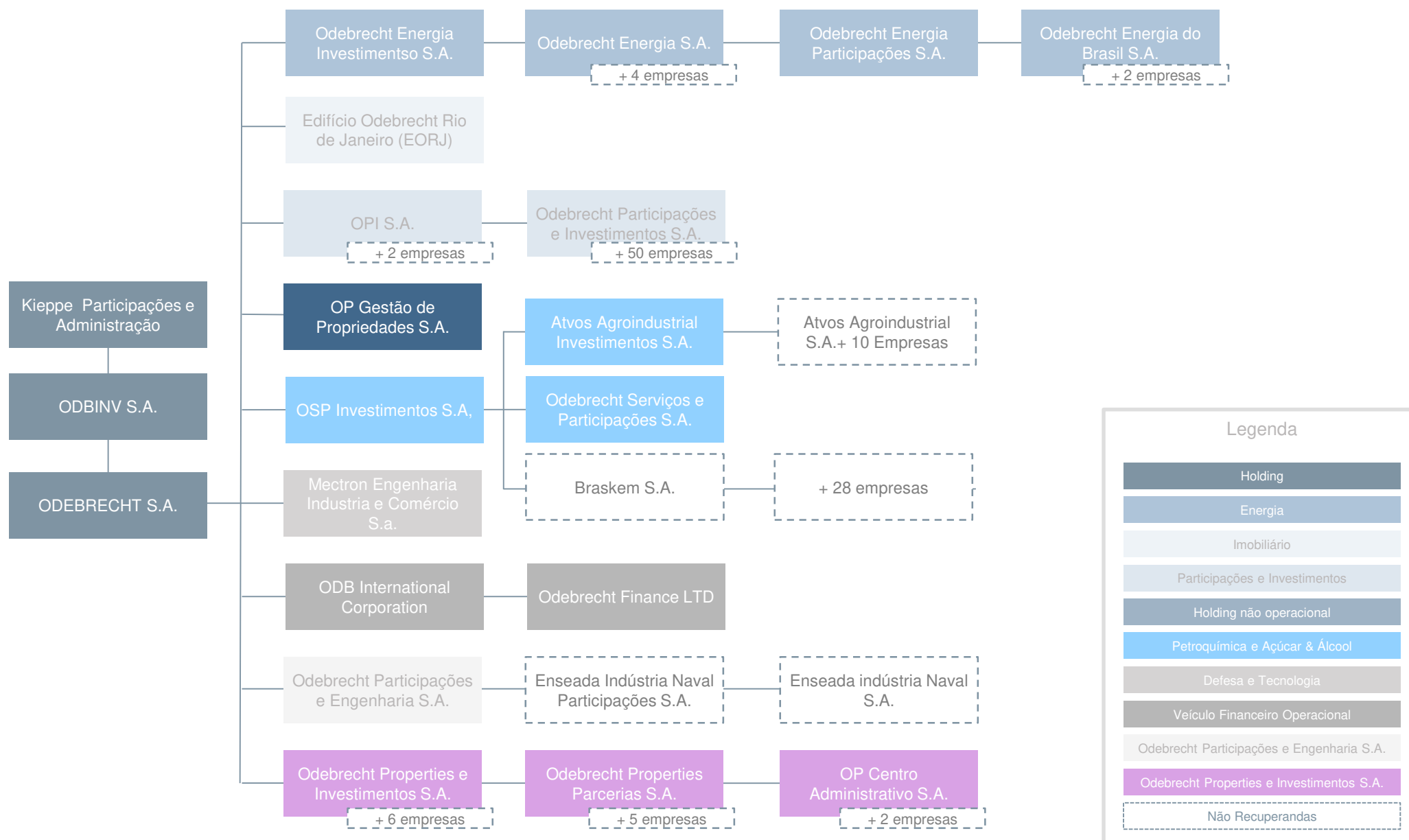
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Holding não-operacional

RECUPERANDA

OP Gestão de Propriedades S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Balanco Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes	0,0	0,0	0,0
Contas a receber	-	-	-
Impostos a recuperar	0,9	0,8	0,8
Outros contas a receber	0,1	0,0	0,0
Ativo Circulante	0,9	0,9	0,9
Realizável a longo prazo	-	-	-
Total do não circulante	-	-	-
Total do ativo	0,9	0,9	0,9

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores e contas a pagar	0,0	0,0	0,0
Tributos a receber	0,1	0,0	0,0
Passivo circulante	0,1	0,0	0,0
AFAC	0,6	0,1	0,1
Não circulante	0,6	0,1	0,1
Capital social	47,2	47,7	47,7
Prejuízos acumulados	(46,9)	(47,0)	(47,0)
Total Patrimônio	0,3	0,7	0,7
Total do passivo	0,9	0,9	0,9

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(1,6)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Result. de part. Soc.	(32,2)	-	-	-
Rec. e Desp. Op.	(33,8)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Resultado finan., líquido	(26,5)	0,0	0,0	0,0
EBT	(60,2)	(0,0)	0,0	(0,1)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(60,2)	(0,0)	0,0	(0,1)

Comentários

- 🔍 A OP Gestão possui participação societária com uma ação nas empresas Abiatar, EORJ, ODBIC, OPE, OPINV, OEINV e FRVJ.
- 🔍 Em seu balanço nota-se a existência de R\$ 47 MM de prejuízo acumulado e a atividade sem movimentação relevante na Companhia em 2019.
- 🔍 Há a possibilidade de incorporação da empresa pela ODB.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Petroquímica e Açúcar e Alcool

RECUPERANDA

OSP Investimentos S.A.

Odebrecht Serviços e Participações S.A.

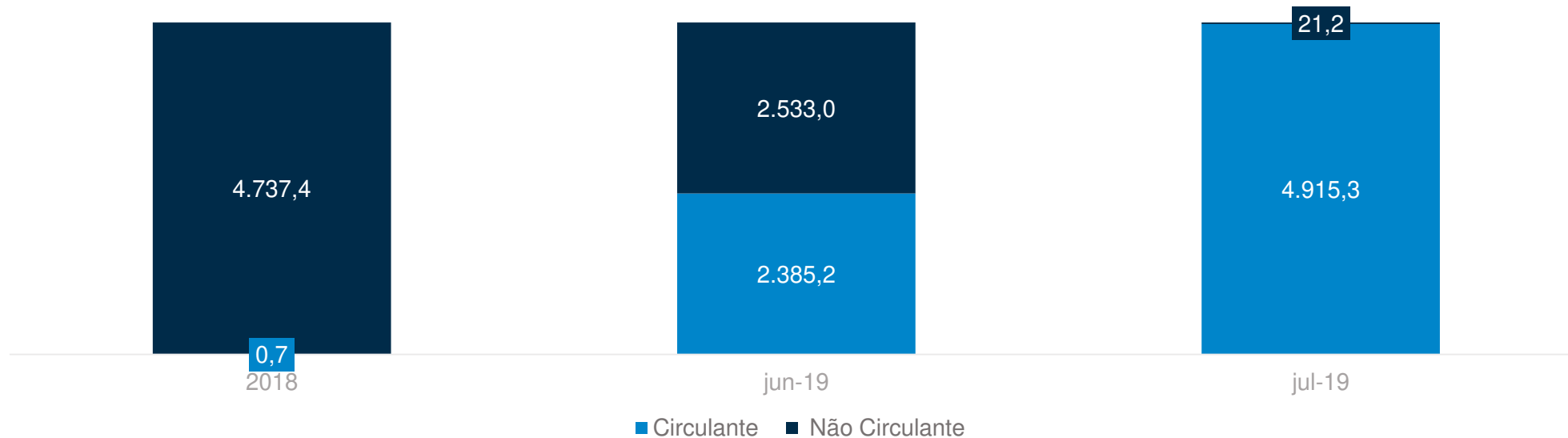
Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.

Grupo Odebrecht | RMA julho de 2019: Apresentado em novembro de 2019



OSPINV: Balanço Patrimonial - Ativo

1. OSPINV Control.: Sociedade do grupo ODB (R\$ MM)

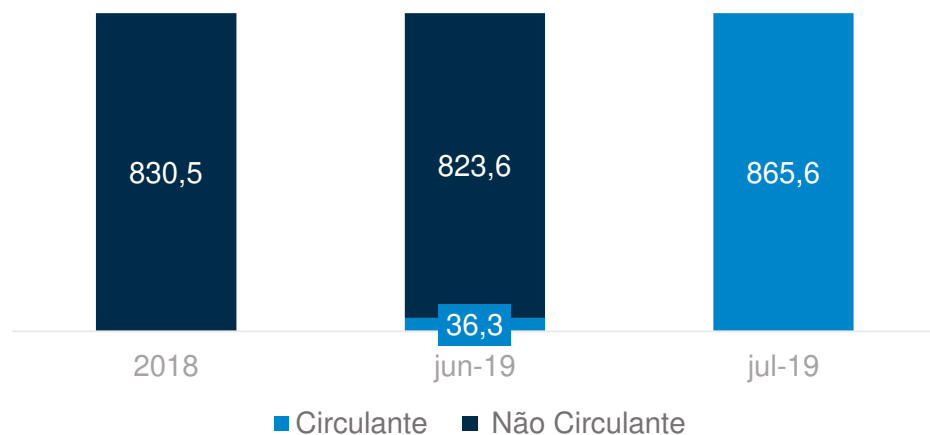


Comentários OSPINV: Controladora

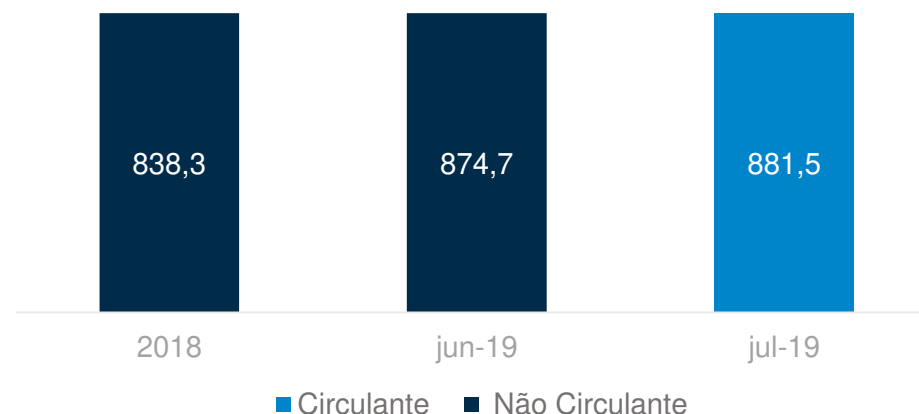
1. Sociedade do grupo ODB: Houve uma reclassificação na linha de longo prazo para curto no valor de R\$ 2.382 MM, em atendimento ao CPC 26, das debêntures detidas da ODB e OE, devido ao descumprimento de cláusulas restritivas (“*covenants*”) previstas no contrato da OSPINV.

OSPINV: Balanço Patrimonial - Passivo

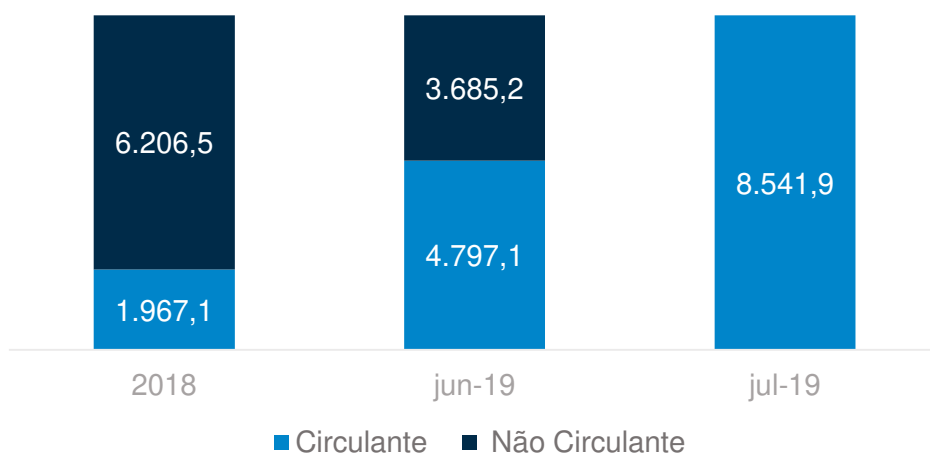
2. Financiamentos (R\$ MM)



2. Obrigações financeiras (R\$ MM)



2. Debêntures (R\$ MM)



Comentários OSPINV: Controladora

2. Financiamentos, Debêntures e Obrigações Financeiras: Todas as variações de longo prazo para curto prazo atendem ao CPC 26, devido ao descumprimento de cláusula restritiva (“*covenants*”) previstas nos contratos da OSPINV.

Balanco Patrimonial e Demonstração de Resultados

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e eq. De caixa	357,3	122,3	106,3
Tributos a recuperar	2,3	4,4	5,2
1 Soc. da Grupo Odebrecht	0,7	2.385,2	4.915,3
Dividendos a Receber	256,2	256,2	256,2
Demais contas a receber	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	616,5	2.768,0	5.283,0
1 Soc. da Grupo ODB	4.737,4	2.533,0	21,2
Realizável a longo prazo	4.737,4	2.533,0	21,2
Investimento	3.240,4	4.112,4	4.250,1
Imobilizado	-	-	-
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	7.977,8	6.645,4	4.271,3
Total do ativo	8.594,2	9.413,4	9.554,3

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(1,0)	(0,1)	(0,1)	(0,6)
Rec. e desp. operacionais	(1,0)	(0,1)	(0,1)	(0,6)
Resultado operacional	(1,0)	(0,1)	(0,1)	(0,6)
Resultado financeiro, líquido	(378,7)	(56,1)	(68,8)	(425,5)
Resultado eq. patrimonial	663,7	480,7	17,5	579,0
Prov. perdas em inv.	(1.113,1)	(379,0)	(48,7)	(836,6)
IR e CSLL	(0,4)	-	-	-
Resultado líquido	(829,4)	45,5	(100,0)	(683,7)

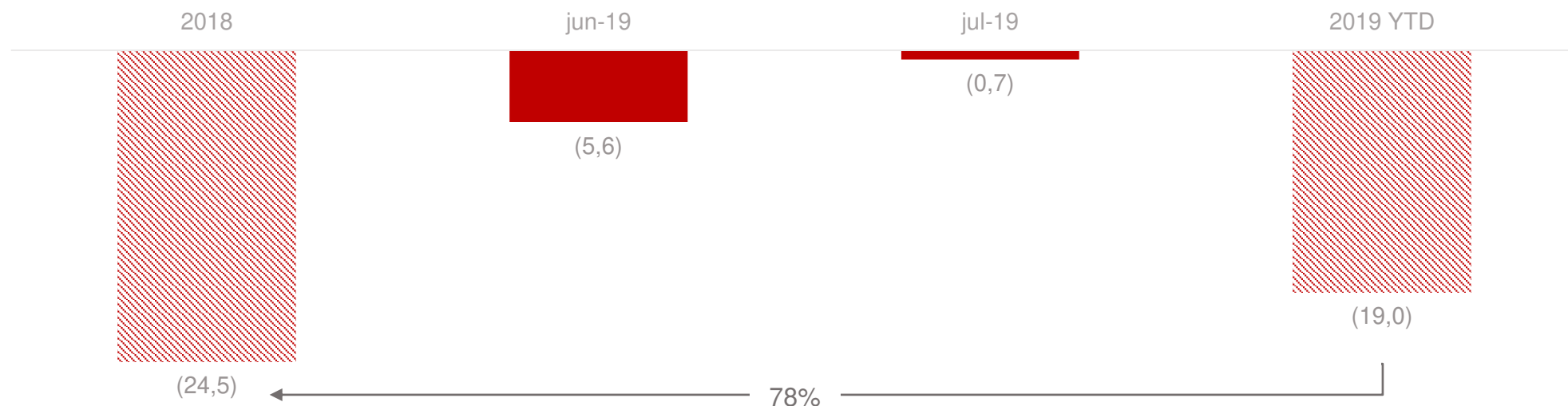
Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	0,6	0,2	0,2
2 Financiamentos	-	36,3	865,6
2 Debêntures	1.967,1	4.797,1	8.541,9
Tributos a recolher	0,4	0,1	0,2
2 Obrigações financeiras	-	-	881,5
Demais contas a pagar	-	0,1	-
Passivo circulante	1.968,1	4.833,9	10.289,3
2 Financiamentos	830,5	823,6	-
2 Debêntures	6.206,5	3.685,2	-
2 Obrigações financeiras	838,3	874,7	-
Soc. do Grupo ODB	0,3	-	-
Prov. para perda em inv.	939,2	1.468,1	1.666,4
Não circulante	8.814,9	6.851,6	1.666,4
Capital social	2.077,9	2.078,2	2.078,2
Prejuizos acumulados	(1.044,1)	(1.391,5)	(1.612,6)
Ajuste de aval. Patri.	(3.222,6)	(2.958,8)	(2.867,1)
Total Patrimônio	(2.188,8)	(2.272,1)	(2.401,4)
Part. não controladas	-	-	-
Total do passivo	8.594,2	9.413,4	9.554,3

Comentários

- 📌 A OSPINV é a holding controladora de ~38% da Braskem e ~83% da Atvos Inv.
- 📌 As empresas operacionais da Atvos estão em Recuperação Judicial própria.
- 📌 A Braskem não está em Recuperação Judicial.

OSP: Demonstrativo de resultado

1. Custos de serviços prestados (R\$ MM)



Comentários OSP: Controladora

1. CPV: (R\$ 0,7 MM) sendo (R\$ 0,4 MM) referente a gastos com Folha de Pagamento (Consórcio Santo Antônio) e (R\$ 0,2 MM) depreciação de ativos.

Balanço patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e eq. De caixa	0,2	0,0	0,0
Contas a receber	78,9	80,9	81,0
Estoque	0,1	0,1	0,1
Impostos a recuperar	9,0	8,6	8,6
Demais contas a receber	4,0	0,3	0,0
Ativo Circulante	92,1	89,9	89,7
Cont. a rec. de clientes	33,5	26,3	26,3
Soc. da Grupo ODB	888,0	888,9	888,6
Demais contas a receber	4,7	3,2	2,8
Realizável a longo prazo	926,2	918,4	917,7
Investimento	-	-	-
Imobilizado	4,3	3,2	3,0
Intangível	0,0	0,0	0,0
Total do não circulante	930,6	921,7	920,7
Total do ativo	1.022,7	1.011,5	1.010,4

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Rec. líquida operacional	15,3	0,1	0,1	2,0
1 Custos serviços prestados	(24,5)	(5,6)	(0,7)	(19,0)
Lucro bruto	(9,2)	(5,6)	(0,7)	(17,0)
Margem bruta %	-60%	-10343%	-1205%	-867%
Gerais e administrativas	(2,7)	(1,3)	(0,5)	(1,9)
Outras desp. operac., líq.	20,4	0,3	(1,4)	5,0
Rec. e desp. operacionais	17,7	(1,0)	(1,9)	3,1
Rec. e desp. Operacionais %	116%	-1869%	-3473%	156%
Resultado operacional	8,5	(6,6)	(2,6)	(14,0)
Resultado operacional %	56%	-12211%	-4679%	-711%
Equivalência Patrimonial	1.082,2	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(75,6)	0,0	0,1	0,4
IR e CSLL	(102,6)	-	-	-
Resultado líquido	912,5	(6,6)	(2,6)	(13,5)
Margem líquida %	5980%	-12207%	-4579%	-689%

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	2,8	2,2	2,3
Financiamentos	5,4	3,6	3,4
Sal. e encargos sociais	0,0	0,0	0,0
Adiant. de clientes	0,3	0,4	0,3
Soc. do Grupo ODB	27,8	37,1	37,1
Contas com consorc.	88,9	88,2	88,4
Impostos a recuperar	4,7	0,0	0,0
Demais contas a pagar	0,8	0,7	2,3
Passivo circulante	130,8	132,3	133,9
Financiamentos	6,4	5,0	4,8
Soc. do Grupo ODB	250,2	180,5	180,6
Não circulante	256,6	185,5	185,4
Capital social	987,8	1.057,3	1.057,3
Prejuízos acumulados	(352,6)	(363,6)	(366,1)
Ajuste de aval. Patri.	-	-	-
Total Patrimônio	635,2	693,7	691,1
Part. não controladas	-	-	-
Total do passivo	1.022,7	1.011,5	1.010,4

Comentários

📌 A OSP, atualmente, detém participação no Consorcio Construtor Santo Antonio em conjunto com a Andrade Gutierrez e a Construtora Norberto Odebrecht.

📌 Não ocorreram variações relevantes no Balanço da OSP.

OSP: Imobilizado

Houve uma baixa contábil no mês de Julho referente a um compressor, vendido em fevereiro de 2019, no valor de R\$ 100,00.

R\$ MM	Custo Histórico	Balancete ¹	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor líquido em Julho
Máquinas e Equipamentos	115,6	-	(113,7)	(0,2)	-	(0,0)	0,0	1,7
Veículos e Embarcações	57,9	-	(57,9)	(0,0)	-	-	-	0,0
Equipamentos de Informática	1,1	-	(1,1)	(0,0)	-	-	-	0,0
Software	0,5	-	(0,5)	(0,0)	-	-	-	0,0
Móveis e Utensílios	0,0	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Ferram./Aparelhos e Acess.	0,0	-	(0,0)	-	-	-	-	0,0
Importação em andamento	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3
Total geral	175,1	1,3	(173,2)	(0,2)	0,0	(0,0)	0,0	3,0

Comentários

- 🔍 A venda do compressor ocorreu conforme o contrato assinado no dia 25 de fevereiro de 2019 e a nota emitida na entrega do bem (15 de fevereiro de 2019).
- 🔍 Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

ATVOS: Demonstrativos Financeiros¹

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equi. de caixa	0,1	0,0	0,0
Partes relacionadas	87,9	87,3	87,3
Outros créditos	-	0,3	0,3
Ativo Circulante	88,0	87,6	87,6
Partes relacionadas	62,2	47,0	47,0
Realizável a longo prazo	62,2	47,0	47,0
Investimentos	1.196,1	30,8	29,7
Total do não circulante	1.258,3	77,9	76,8
Total do ativo	1.346,3	165,5	164,4

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Operações com derivativos	1.086,0	1.089,2	1.089,3
Passivo circulante	1.086,0	1.089,2	1.089,3
Partes relacionadas	14,3	5,6	5,6
Provisão para contingências	-	0,1	0,1
Prov. para perd. Em invest.	1,2	1.062,1	1.087,2
Não circulante	15,6	1.067,8	1.092,8
Total Passivo	1.101,6	2.157,0	2.182,1
Capital social	6.602,1	6.713,4	6.713,4
AFAC	1,7	-	-
Ajust. de aval. patrim.	(300,4)	(482,2)	(449,5)
Reserva de lucros	24,7	24,7	24,7
Prejuízos acumulados	(6.083,4)	(8.247,4)	(8.306,4)
Total Patrimônio	244,7	(1.991,5)	(2.017,7)
Total do passivo	1.346,3	165,5	164,4

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Despesas adm.s e gerais	(0,4)	0,0	-	(0,0)
Rec. E Desp. Operac.	(0,4)	(0,0)	-	(0,0)
Resultado operacional	(0)	(0)	-	(0)
Result. de particip. Soc.	285,8	(621,4)	(58,9)	(1.012,2)
Despesas financeiras	(0,9)	(0,3)	(0,1)	(0,7)
IR e CS diferidos	62,2	-	-	-
Resultado líquido	347	(622)	(59)	(1.013)

Comentários ATVOS: Controladora

- 📌 A Atvos Agroindustrial Inv. é a *holding* detentora da Atvos Agroindustrial S.A., que está em RJ própria.
- 📌 Não houve variação relevante em julho/19 na empresa.

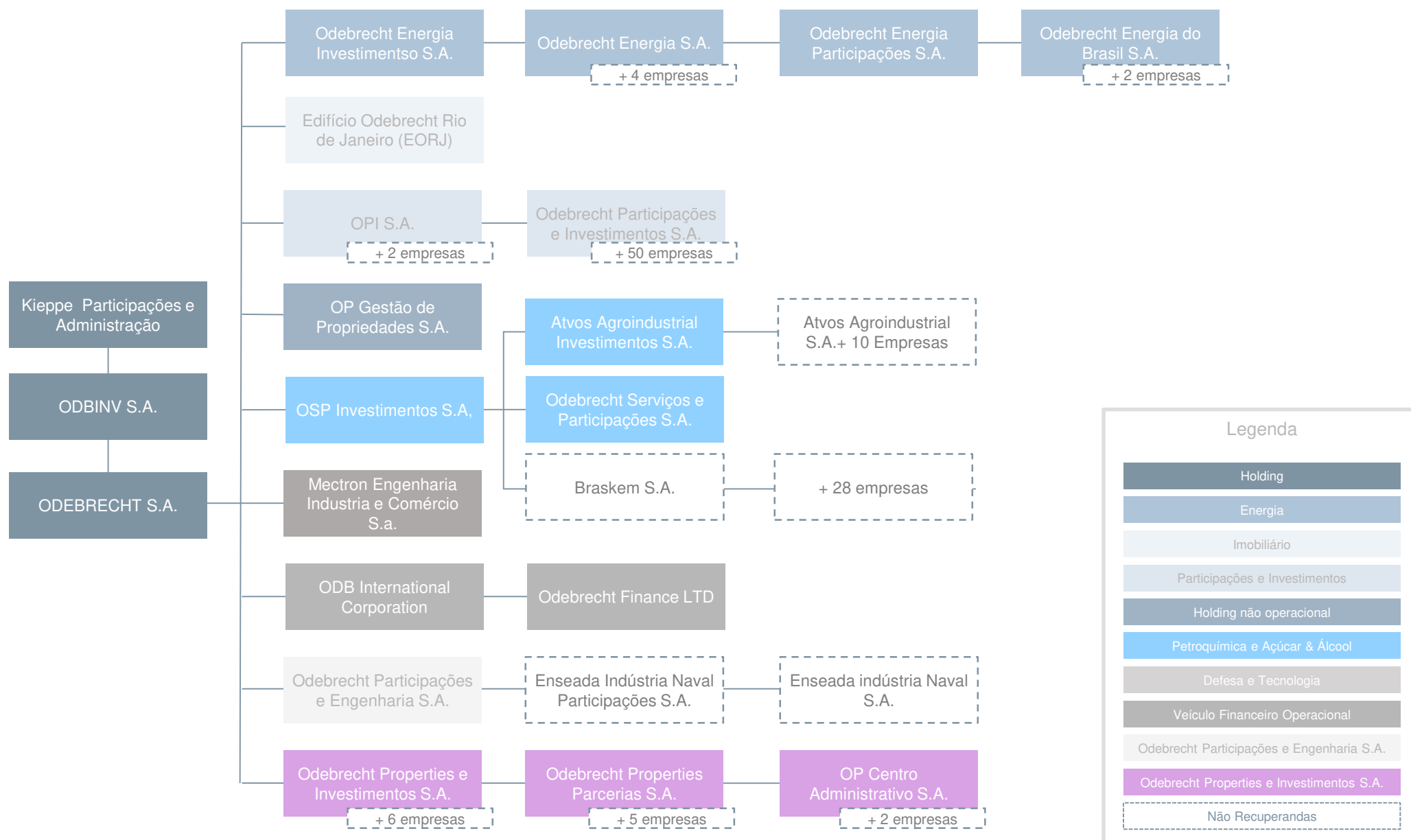
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Defesa e Tecnologia

RECUPERANDA

Mectron

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	0,0
Contas a receber de clientes	0,0	0,0	0,0
Estoques	5,9	5,9	5,9
Tributos a recuperar	4,1	3,7	3,7
Outras contas a receber	2,8	2,9	2,9
Outros ativos	4,6	4,6	4,6
Ativo Circulante	17,5	17,2	17,2
Outros ativos	0,0	0,0	0,0
Não circulante	0,0	0,0	0,0
Imobilizado	5,4	5,1	5,1
Intangível	0,2	0,1	0,1
Imobilizado	5,6	5,2	5,2
Total do ativo	23,2	22,4	22,4

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	1,0	0,6	-	0,7
Custos dos serv. prestados	(1,1)	0,0	0,0	(0,3)
Lucro bruto	(0,1)	0,6	0,0	0,5
Margem bruta %	-8%	100%	0%	64%
Gerais e administrativas	(12)	(0,4)	(0,3)	(3,1)
Outras desp. e rec., liqui.	(9)	-	-	-
Desp. e rec. Operacionais	(21,2)	(0,4)	(0,3)	(3,1)
Despesas e receitas op. %	-2107%	-60%	0%	-434%
Resultado operacional	(21,3)	0,2	(0,3)	(2,6)
Resultado operacional %	-2116%	40%	0%	-370%
Result. financeiro, líquido	(12,1)	(0,1)	1,6	(0,5)
IR e CSLL	14,1	-	-	-
Resultado líquido	(19,3)	0,1	1,3	(3,1)
Margem líquida %	-1920%	20%	0%	-435%

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	26,9	25,9	25,4
1 Empréstimos e financiamentos	57,1	29,0	6,3
Tributos a recolher	0,8	0,4	0,4
Obrigações trabalhistas	-	0,3	0,3
Outros passivos	0,2	-	-
Passivo circulante	84,9	55,5	32,3
1 Empréstimos e financiamentos	41,3	71,2	93,0
AFAC	30,4	33,7	33,9
Partes relacionadas	-	0,1	0,1
Outros passivos	2,6	2,3	2,2
Não circulante	74,2	107,2	129,1
Capital social	313,7	313,7	313,7
Prejuízos acumulados	(449,7)	(454,1)	(452,8)
Total Patrimônio	(136,0)	(140,3)	(139,1)
Total do passivo	23,2	22,4	22,4

Comentários

📌 A Mectron atuava na fabricação de radares, subsistemas de mísseis e softwares para o setor de defesa.

📌 A empresa não está operacional e não possui previsão de novos contratos.

📌 Principais Variações:

1. Empréstimos e financiamentos: A movimentação de curto para longo prazo não está correta e será corrigida em agosto/19.

MECTRON: Imobilizado

Não houve variação no imobilizado da empresa no mês de Julho. Os principais ativos são três imóveis em São José dos Campos e Jambéiro (estado de São Paulo).

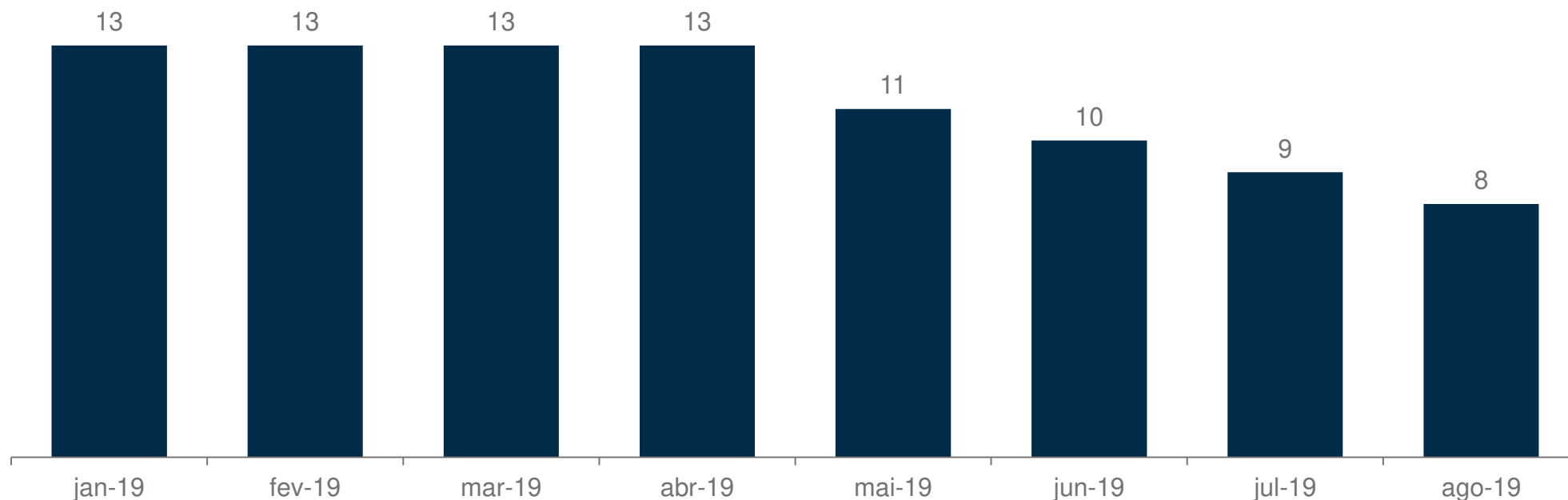
R\$ MM	Custo Histórico	Balancete	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Edificações e Instalações	4,2		(1,2)	(0,0)	-	-	3,0
Softwares	3,7		(3,5)	(0,0)	-	-	0,1
Ferramentas/Acessórios	3,0		(2,8)	(0,0)	-	-	0,3
Equip. de Informática	2,3		(2,2)	(0,0)	-	-	0,1
Móveis e Utensílios	1,3		(0,9)	(0,0)	-	-	0,4
Terrenos	1,1		-	-	-	-	1,1
Máquinas e Equipamentos	0,6		(0,4)	(0,0)	-	-	0,2
Veículos e Embarcações	0,0		(0,0)	-	-	-	-
Intangível	-	0,1	-	-	-	-	0,1
Total geral	16,2	0,1	(11,0)	(0,1)	-	-	5,2

Comentários

- ⓘ Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

MECTRON: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

- 📌 Em agosto/19 houve a redução do quadro de funcionários em uma pessoa, o mesmo aconteceu nos meses de junho e julho.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Veículo financeiro Internacional

RECUPERANDAS

Odebrecht International Corporation

Odebrecht Finance LTD.

Grupo Odebrecht | RMA julho de 2019: Apresentado em novembro de 2019



Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado

Ativo (USD MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,7	15,7	15,7
Ativo Circulante	0,7	15,7	15,7
Mútuo/ Partes Relacionadas	1.026,9	1.018,8	1.019,8
Total do não circulante	1.026,9	1.018,8	1.019,8
Total do ativo	1.027,7	1.034,4	1.035,4

DRE (USD MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e adm.	(2,0)	(0,0)	-	(0,4)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-
Rec. e desp. Operacionais	(2,0)	(0,0)	-	(0,4)
Resultado Operacional	(2,0)	(0,0)	-	(0,4)
Provisão de perdas	(193,2)	(31,5)	(15,8)	(110,3)
Result. financeiro, líquido	5,0	0,6	0,2	2,9
Resultado líquido	(190,1)	(31,0)	(15,6)	(107,8)

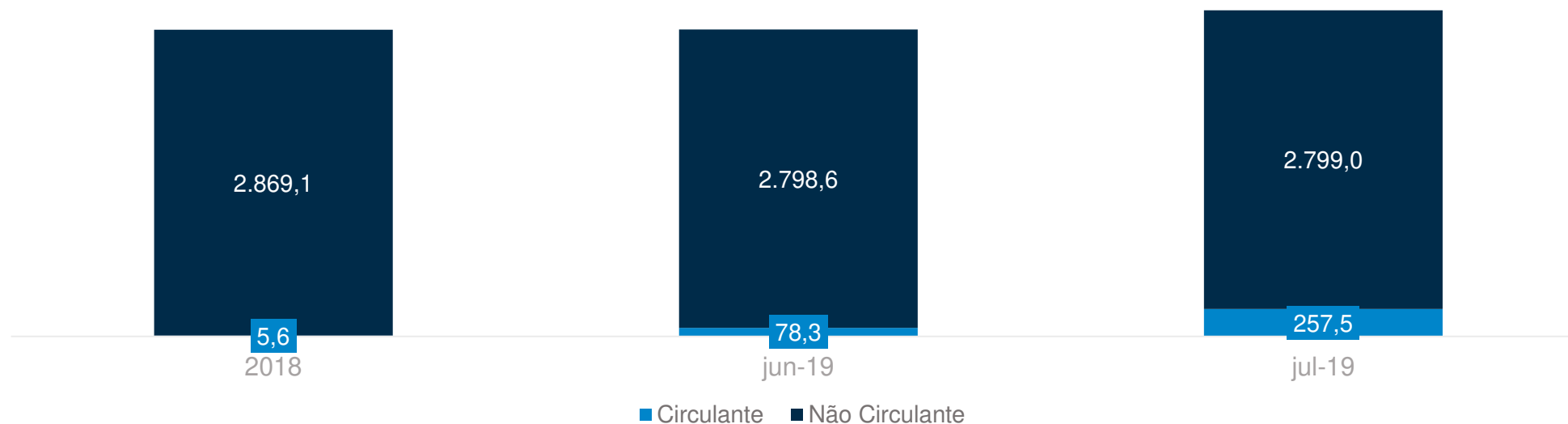
Passivo (USD MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores e contas a pagar	0,1	0,3	0,3
Dívida	-	-	-
Empréstimos	-	-	-
Passivo circulante	0,1	0,3	0,3
Partes Relacionadas	381,9	386,1	386,9
Provisão p/ perdas em invest.	1.539,1	1.633,6	1.649,4
Dívida	-	-	-
Não circulante	1.921,0	2.019,7	2.036,3
Capital social	179,2	179,4	179,4
Prejuízos acumulados	(1.072,7)	(1.165,0)	(1.180,5)
Total Patrimônio	(893,5)	(985,5)	(1.001,1)
Total do passivo	1.027,7	1.034,4	1.035,4

Comentários ODBIC:

- 📌 A ODBIC é uma empresa *offshore* do grupo controladora da OFL.
- 📌 As variações relevantes em julho/19 na ODBIC decorrem da apuração de resultado, em sua controlada, nas rubricas Provisão para Perdas em Investimentos, Prejuízos Acumulados e Provisão de Perdas.

OFL: Balanço Patrimonial

1. OFL: Dívida (USD MM)



Comentários OFL:

1. Dívida: Variação de US\$179,2 MM em seu circulante no mês de julho/19. A explicação é quem em 31/dez/18 a OEC (garantidora de Bonds emitidos pela OFL) registrou em seu passivo o total das parcelas de juros vencidas da rubrica “dívida” para “partes relacionadas”. Com a renegociação da dívida, no mês de julho/19, a OEC deixou de reconhecer em seu passivo as parcelas de juros vencidas, no montante de US\$163 MM, e a OFL retornou as parcelas vencidas dos juros para a rubrica dívida. Adicionalmente, foram incorridos US\$16 MM de juros no mês.

OFL: Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado

Ativo (USD MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,1	0,1
Ativo Circulante	0,1	0,1	0,1
Mútuo/ Partes Relacionadas	2.318,2	2.154,4	2.318,3
Total do não circulante	2.318,2	2.154,4	2.318,3
Total do ativo	2.318,3	2.154,4	2.318,3

DRE (USD MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e adm.	(0,3)	(0,1)	(0,1)	(0,8)
Outras desp. e rec., liq.	(192,9)	-	-	-
Rec. e desp. Operacionais	(193,2)	(0,1)	(0,1)	(0,8)
Resultado Operacional	(193,2)	(0,1)	(0,1)	(0,8)
Result. financeiro, líquido	-	(15,7)	(15,7)	(110)
Resultado líquido	(193,2)	(15,7)	(15,8)	(110,3)

Passivo (USD MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores e contas a pagar	-	-	0,0
1 Dívida	5,6	78,3	257,5
Passivo circulante	5,6	78,3	257,5
Partes Relacionadas	982,6	911,2	911,3
1 Dívida	2.869,1	2.798,6	2.799,0
Não circulante	3.851,8	3.709,8	3.710,2
Capital social	165,0	165,0	165,0
Prejuízos acumulados	(1.704,1)	(1.798,6)	(1.814,4)
Total Patrimônio	(1.539,1)	(1.633,6)	(1.649,4)
Total do passivo	2.318,3	2.154,4	2.318,3

Comentários

📌 A OFL é uma *offshore* dedicada à captação de recursos no mercado financeiro internacional para financiar operações do Grupo Odebrecht.

📌 A OEC, CNO e OECL são garantidoras de operações de crédito realizadas pela OFL.

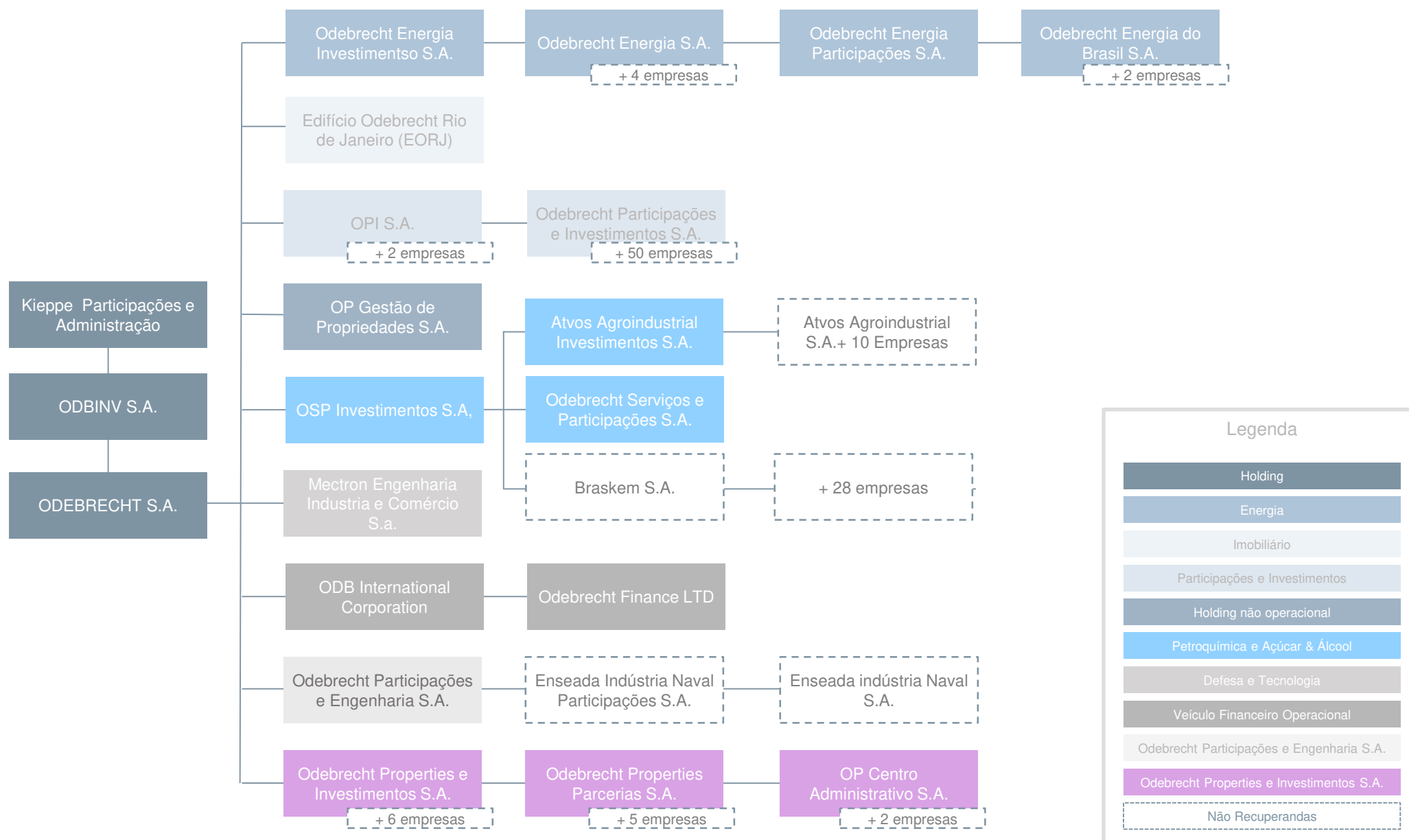
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Naval

RECUPERANDAS

Odebrecht Participações e Engenharia S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Legenda

Holding

Energia

Imobiliário

Participações e Investimentos

Holding não operacional

Petroquímica e Açúcar & Alcool

Defesa e Tecnologia

Veículo Financeiro Operacional

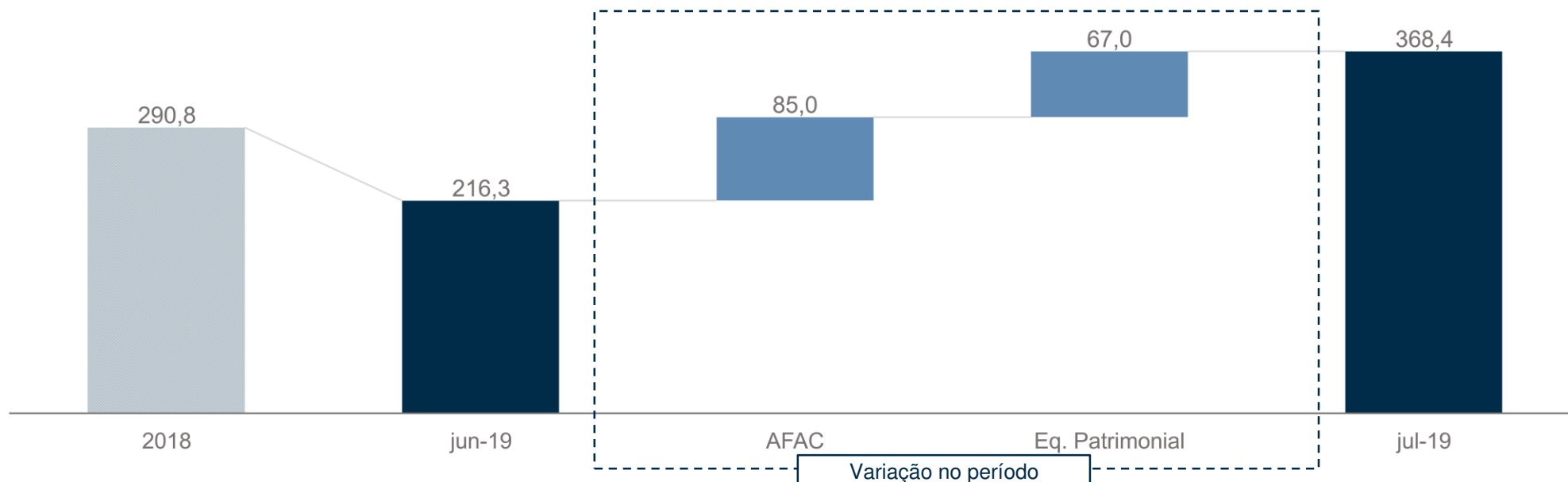
Odebrecht Participações e Engenharia S.A.

Odebrecht Properties e Investimentos S.A.

Não Recuperandas

OPE: Principais variações

1. OPE: Investimentos (R\$ MM)



Comentários

1. Investimentos:

- A variação de R\$ 152 MM é resultado de R\$ 85 MM de aumento de capital (utilização do saldo de AFAC) e R\$ 67 MM via equivalência patrimonial.

OPE: Balanço Patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	7,4	0,0	0,0
Tributos a recuperar	1,0	1,1	1,1
Outros ativos	0,1	0,0	0,0
Ativo Circulante	8,5	1,1	1,1
1 AFAC	20,4	85,0	-
Depósitos judiciais	0,3	0,3	0,3
Outros ativos	-	-	-
Realizável a longo prazo	20,6	85,2	0,3
1 Investimentos	290,8	216,3	368,4
Imobilizado	-	-	-
Intangível	-	-	-
Total do não circulante	311,5	301,6	368,7
Total do ativo	320,0	302,7	369,8

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	-	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Outras Rec. e Despesas	-	-	-	-
1 Result. de part. nos lucros	(0,7)	(138,4)	65,8	(130,2)
Rec. E Desp. Oper. %	(0,7)	(138,5)	65,8	(130,3)
Resultado operacional	(0,7)	(138,5)	65,7	(130,3)
Resultado financeiro líquido	(1,7)	0,0	1,4	0,6
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(3,1)	(138,5)	67,2	(129,8)

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores e subempreiteiros	0,3	0,2	0,2
Empréstimos e financiamentos	7,0	9,1	8,6
Tributos a recolher	0,0	-	-
Passivo circulante	7,2	9,3	8,8
Empréstimos e financiamentos	25,8	21,0	20,1
AFAC	22,7	83,6	83,6
Não circulante	48,5	104,6	103,7
Capital social	926,0	926,0	926,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(436,1)	(314,6)	(313,3)
Lucro líq. Do período	-	(196,9)	(129,8)
Prejuízos acumulados	(225,7)	(225,7)	(225,7)
Total Patrimônio	264,2	188,8	257,3
Participação não controladores	-	-	-
Total do passivo	320,0	302,7	369,8

Comentários

🏢 Empresa do grupo focada no ramo de Construção Naval, com participação na Enseada Indústria Naval e Participações S.A. (em recuperação judicial no Rio de Janeiro).

🏢 A empresa reduziu sua operação no decorrer dos anos e atualmente não possui mais atividade.

🏢 Principais variações:

1. Investimentos / Resultado Líquido: A única variação relevante no Balanço da Companhia foi na Conta de Investimentos com contrapartida em seu Resultado Líquido e AFAC.

ALVAREZ & MARSAL

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Properties

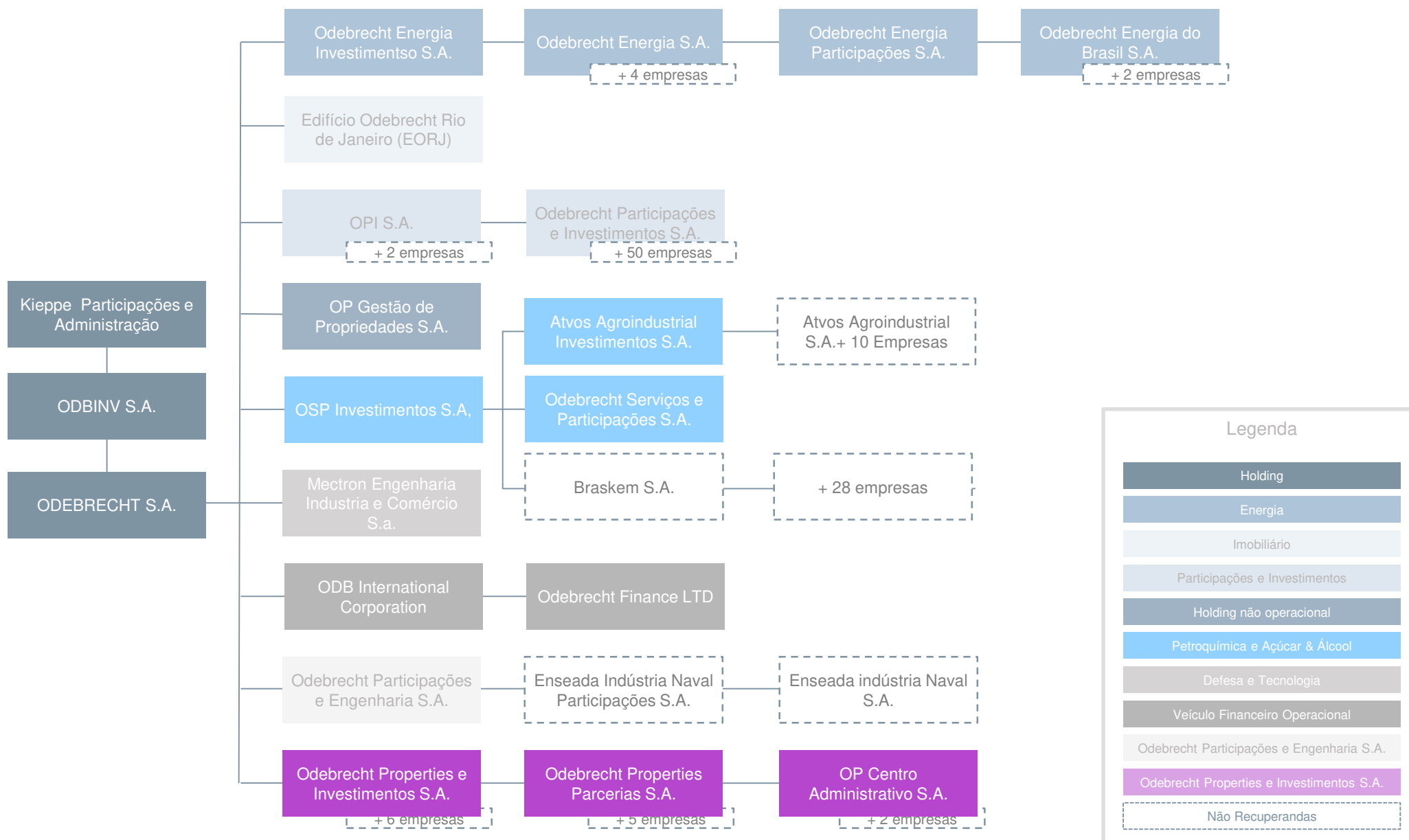
RECUPERANDAS

Odebrecht Properties Investimentos S.A.

Odebrecht Properties Parcerias S.A.

OP Centro Administrativo S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,2	0,0	0,0
Tributos a recuperar	0,1	0,1	0,1
Dividendos a receber	-	-	-
Adiantamentos diversos	-	-	-
Outros ativos	-	-	-
Ativo Circulante	0,3	0,1	0,1
AFAC	3,5	0,0	0,0
Sociedades do Grupo ODB	-	-	-
Outros ativos	0,0	0,0	0,0
Realizável a longo prazo	3,5	0,0	0,0
Investimentos	389,5	428,4	433,8
Imobilizado	-	-	-
Total do não circulante	393,0	428,5	433,8
Total do ativo	393,2	428,6	434,0

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,1)	-	(0)	(0,1)
Result. de particip. societária	-	-	-	-
Ajuste de aval. Patrimonial	-	-	-	-
Rec. e Desp. operacionais	(0,1)	-	(0,0)	(0,1)
Resultado operacional	(0,1)	-	(0,0)	(0,1)
Resultado financeiro, líquido	0,0	-	-	0,0
Result. de part. Soc.	42,7	9	(14)	14,7
IR e CSLL	(0,4)	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	42,3	9,0	(14,0)	14,7
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-
Resultado líquido	42,3	9,0	(14,0)	14,7

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	-	-	0,0
Obrigações sociais e tributárias	-	-	-
Empréstimos	-	-	-
Passivo circulante	-	-	0,0
AFAC	3,5	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	-
Prov. para perd. de invest.	273,7	282,2	301,6
Empréstimos	-	-	-
Contas a pagar	-	-	-
Não circulante	277,2	282,2	301,6
Capital social	179,8	183,3	183,3
Avaliação patrimonial	-	-	-
Reservas de lucros	-	-	-
Lucro do período	-	-	-
Prejuízos acumulados	(95,9)	(67,3)	(81,3)
Ajuste de avaliação patrimonial	32,2	30,3	30,3
Total Patrimônio	116,1	146,4	132,4
Part. não controladas	-	-	-
Total do passivo	393,2	428,6	434,0

Comentários:

As variações relevantes em julho/19 na OPINV decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	9,4	7,3	7,4
Tributos a recuperar	1,2	0,8	0,7
Dividendos a receber	4,5	4,5	4,5
Adiantamentos diversos	0,7	0,7	0,7
Outros ativos	-	-	-
Ativo Circulante	15,7	13,3	13,4
AFAC	7,3	8,3	8,3
Sociedades do Grupo ODB	2,9	2,9	2,9
Outros ativos	-	-	-
Realizável a longo prazo	10,1	11,2	11,2
Investimentos	365,8	408,5	413,9
Imobilizado	2,0	1,9	1,9
Total do não circulante	378,0	421,5	427,0
Total do ativo	393,7	434,9	440,3

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(1,3)	(0,0)	(0,1)	(2,0)
Result. de particip. societária	55,1	8,9	5,5	44,3
Ajuste de aval. Patrimonial	0,3	-	-	-
Rec. e Desp. operacionais	54,1	8,9	5,3	42,3
Resultado operacional	54,1	8,9	5,3	42,3
Resultado financeiro, líquido	0,5	0,0	0,0	0,3
Result. de part. Soc.	-	-	-	-
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	54,6	8,9	5,4	42,6
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-
Resultado líquido	54,6	8,9	5,4	42,6

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	0,0	0,0	0,1
Obrigações sociais e tributárias	0,0	0,1	0,1
Empréstimos	-	-	-
Passivo circulante	0,0	0,1	0,2
AFAC	3,5	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	0,7	1,0	1,0
Prov. para perd. de invest.	-	-	-
Empréstimos	-	-	-
Contas a pagar	-	5,4	5,4
Não circulante	4,2	6,4	6,4
Capital social	296,1	299,7	299,7
Avaliação patrimonial	37,5	35,7	35,7
Reservas de lucros	55,8	55,8	55,8
Lucro do período	-	37,3	42,6
Prejuízos acumulados	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-
Total Patrimônio	389,5	428,4	433,8
Part. não controladas	-	-	-
Total do passivo	393,7	434,9	440,3

Comentários:

As variações relevantes em julho/19 na OPP decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

OPP: Imobilizado

Não houve variação no Imobilizado da Companhia no mês de Julho.

R\$ MM	Custo Histórico	Depreciação até Junho	Depreciação em Julho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Julho
Benfeitorias em bens de 3º	2,9	(1,1)	(0,0)	-	-	1,9
Total geral	2,9	(1,1)	(0,0)	-	-	1,9

Comentários

Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

OP Centrad:

Balanco Patrimonial e Demonstração do Resultado

Sector: Propriedades, 279

Ativo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Caixa e equivalentes de caixa	1,2	0,5	0,4
Tributos a recuperar	0,1	0,1	0,1
Dividendos a receber	-	-	-
Adiantamentos diversos	-	-	-
Outros ativos	0,2	0,2	0,2
Ativo Circulante	1,5	0,8	0,7
AFAC	1,1	2,7	2,7
Sociedades do Grupo ODB	-	-	-
Outros ativos	0,1	0,1	0,1
Realizável a longo prazo	1,2	2,8	2,8
Investimentos	351,3	387,4	393,5
Imobilizado	-	-	-
Total do não circulante	352,4	390,2	396,3
Total do ativo	353,9	390,9	397,0

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,3)
Result. de particip. societária	65,2	8,8	6,2	42,3
Ajuste de aval. Patrimonial	-	-	-	-
Rec. e Desp. operacionais	65,0	8,7	6,1	41,9
Resultado operacional	65,0	8,7	6,1	41,9
Resultado financeiro, líquido	(12,3)	(0,6)	(1,2)	(7,7)
Result. de part. Soc.	-	-	-	-
IR e CSLL	0,1	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	52,7	8,1	4,9	34,2
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-
Resultado líquido	52,7	8,1	4,9	34,2

Passivo (R\$ MM)	2018	jun-19	jul-19
Fornecedores	-	0,0	0,0
Obrigações sociais e tributárias	-	-	0,1
Empréstimos	0,1	108,1	109,2
Passivo circulante	0,1	108,1	109,3
AFAC	7,6	8,7	8,7
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	-
Prov. para perd. de invest.	-	-	-
Empréstimos	101,4	-	-
Contas a pagar	-	-	-
Não circulante	109,0	8,7	8,7
Capital social	68,4	68,4	68,4
Avaliação patrimonial	-	-	-
Reservas de lucros	-	176,4	176,4
Lucro do período	-	29,3	34,2
Prejuízos acumulados	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	176,4	-	-
Total Patrimônio	244,8	274,1	279,0
Part. não controladas	-	-	-
Total do passivo	353,9	390,9	397,0

Comentários

As variações relevantes em julho/19 na OP Centrad decorrem da apuração de resultados, em suas controladas, nas rubricas Investimentos, Prejuízos Acumulados e Resultado de Participação Societária.

Plano de Recuperação Judicial: Laudo Econômico-Financeiro e Avaliação de Bens – Publicado 26 de Agosto de 2019

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Com base no inciso III do artigo 53 da LRJF (Lei 11.101/05) o Grupo ODB contratou a APSIS para a elaboração do laudo de avaliação econômico-financeiro bem como do laudo de avaliação dos seus bens e ativos.

Os laudos anexos ao PRJ protocolado nos autos foram apresentados de forma unificada (consolidada) para todas as Recuperandas e contêm, de forma sintética, as seguintes premissas:

Laudo de Viabilidade Econômico Financeira:

- ❖ Continuidade das Operações da Odebrecht Engenharia e Construção (OEC) e da Atvos (com fluxo de dividendos para a ODB proposto em sua própria Recuperação Judicial);
- ❖ A renegociação das dívidas do grupo conforme proposta de pagamento ao credores (cf. extraído do PRJ);
- ❖ Venda de ativos fora do *core business* do Grupo (Braskem em 2021; SAESA, Ocyan e outros ativos nacionais em 2024);
- ❖ Materialização dos Processos Judiciais em Arbitragem (*Claims*) requeridos pelas diversas empresas do Grupo ODB;
- ❖ Caixa Mínimo de R\$ 1,2 Bi;

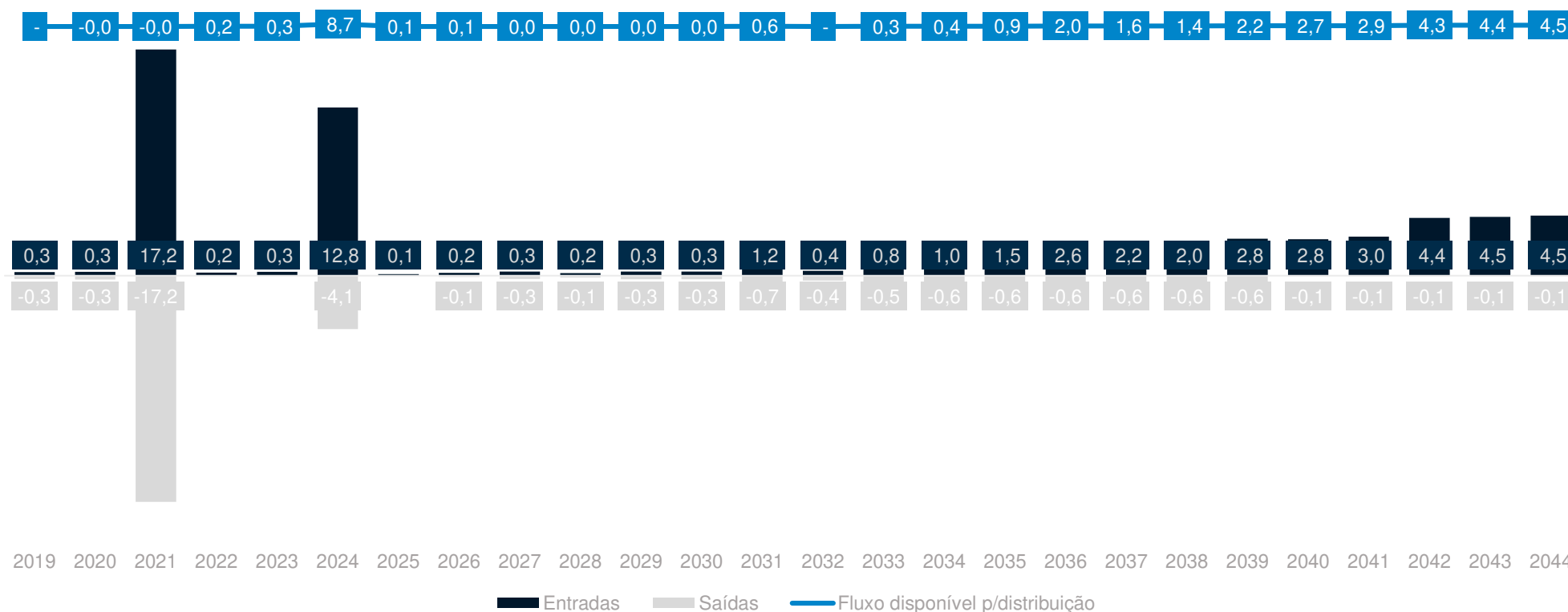
Laudo de Avaliação de Bens e Ativos:

- ❖ Avaliação dos bens e ativos das Recuperandas em cenário de liquidação.
- ❖ De acordo com a APSIS, a avaliação não buscou detalhar e quantificar: (i) contingências; (ii) resultados dos processos de arbitragem contra as empresas do Grupo; e (iii) passivos ambientais, processos cíveis e trabalhistas.

¹ Para uma análise mais profunda do plano é necessária a leitura dos relatórios AP-00635/19-01 e AP-00635/19-02 (Anexos do Plano de Recuperação Judicial da ODB)

Laudo de Econômico Financeiro

O PRJ tem como premissa a continuidade das operações da OEC e Atvos e a venda de Braskem no ano de 2021 e a venda de SAESA, Ocyan e outros ativos em 2024.



Comentários

- Nas projeções contidas no laudo, as vendas de ativos e o recebimento dos Claims servirão prioritariamente as dívidas extraconcursais;
- De acordo com o PRJ, o saldo disponível para servir as dívidas concursais (“Recursos de Distribuição aos Títulos de Pagamento”) será deduzido por um “Índice de reinvestimento, expansão e prospecção”. O valor desse Índice não está definido no PRJ e a APSIS utilizou diferentes fatores de desconto para exemplificar qual seria o montante destinado aos credores Classe II e Classe III.

Laudo de Avaliação de Bens e Ativos

Controladora	% ODB	Metodologia	Ativos Avaliados	Valor Econômico (R\$ MM)	Valor Liquidação (R\$ MM)	Claims
OCYAN*	78,9%	Fluxo de Caixa Descontado ("FCD")	Plataformas de Perfuração para Águas Profundas; FPSOs; PLSVs; MSO	1.012,3	708,6	-
MECTROM	100,0%	Método Comparativo - avaliação de terrenos na região	Terrenos em São José dos Campos e Jambeiro	17,2	12,1	-
ODBIC	100,0%	Não foi avaliada - não possui ativos geradores de caixa	N/A	-	-	-
OPI	100,0%	FCD	Empresa de Geración Huallaga; Bloco 16; Petroundaneta; Debênture Arena Itaquera; Arena Itaquera; Concessionária Rio Barra; Chavimochic; Trásvase Olmos; H2Olmos; IIRSA Norte; IIRSA Sur	578,5	405,0	2.151,6
OEI	28,1%	FCD	SAESA e Despesas em MESA	964,1	674,8	-
OPGP	100,0%	Não foi avaliada - ativos pouco representativo	N/A	-	-	-
EORJ	65,0%	Laudo de Avaliação de 3ºs	Edifício Odebrecht Rio de Janeiro	85,8	60,1	-
OPP	100,0%	FCD	Porto Novo; Arena Fonte Nova; SPE Saúde	100,7	70,5	-
Subtotal (1)				2.758,6	1.931,0	2.151,6

Comentários

- As empresas com Valor Econômico representado por "-" (hífen) apresentaram valor apurado negativo, ou seja, seus bens e ativos não são suficientes para arcar com seus passivos, fora da recuperação judicial.
- Os valores dos *Claims* apresentados referem-se ao valor máximo requerido em processo, desconsiderando descontos e a data de recebimento dos mesmos. A APSIS não apresentou a análise desses processos e não emitiu opinião sobre os valores dos mesmos.

Laudo de Avaliação de Bens e Ativos

Controladora	% ODB	Metodologia	Ativos Avaliados	Valor Econômico (R\$ MM)	Valor Liquidação (R\$ MM)	Claims
OPE	100,0%	Sem valor atribuído devido a incerteza de continuidade operacional e valor das dívidas	N/A	-	-	-
OSPIInv	58,5%	FCD	Ativos OSPIInv, desconsiderando participações em Atvos e Braskem	613,5	613,5	-
ATVOS	100,0%	Valor de liquidação negativo: valor dos ativos operacionais e caixa menor que a dívida	Todas as Usinas e Holdings da Atvos	-	-	-
Braskem	38,3%	Cotação em Bolsa	Ações da Braskem	14.695,4	11.304,1	-
OEC*	100,0%	Fluxo de Caixa Descontado	Backlog e pipeline da OEC; Rutas de Lima; Trasvase Olmos; Chavimochic	2.095,4	206,2	-
OR*	100,0%	FCD - os ativos insuficientes para arcar com passivos na OR	N/A	-	-	-
OTP*	59,4%	FCD - os ativos não insuficientes para arcar com passivos na OTP	N/A	-	-	654,37
Outros Ativos*	100,0%		N/A	-	-	530
Subtotal (2)				17.404,2	12.123,8	1.184,4
Total				20.162,79	14.054,78	3.335,97

Comentários

- As empresas com Valor Econômico representado por “-” (hífen) apresentaram valor apurado negativo, ou seja, seus bens e ativos não são suficientes para arcar com seus passivos, fora da recuperação judicial.
- Os valores dos *Claims* apresentados referem-se ao valor máximo requerido em processo, desconsiderando descontos e a data de recebimento dos mesmos. A APSIS não apresentou a análise desses processos e não emitiu opinião sobre os valores dos mesmos.

Proposta de pagamento ao credores cf. extraído do PRJ

O PRJ menciona que as Classes 2 e 3 serão pagas “*via debêntures, títulos de participação nos resultados das Recuperandas ou outro instrumento semelhante*”.

Classe	Detalhamento	Principal			Juros		
		Prazo total	Carência	Pagamento	Taxa %	Carência	Pagamento
Classe 1	Créditos trabalhistas ¹	1 ano	n/a	Bullet	TR	n/a	Bullet
Classe 2	Créditos com Garantia Real ¹	Título de participação em resultados das Recuperandas, descontados valores definidos na sessão "Recursos de Distribuição aos Títulos de Pagamento" do PRJ					
Classe 3	Créditos Quirografários ¹	Título de participação em resultados das Recuperandas, descontados valores definidos na sessão "Recursos de Distribuição aos Títulos de Pagamento" do PRJ					
Classe 4	Micro e pequena empresa ¹	3 anos	Não há	Anual	TR	n/a	Anual
Créditos ilíquidos	Pago cf. credor retardatário da classe atribuída ao crédito em questão						
Créditos Intercompany	Poderá ser convertido em capital social da Recuperanda devedora						

Anexo

Recuperandas: Glossário

Referência Recuperandas	Razão Social
KIEPPE	KIEPPE PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO LTDA.
ODBINV	ODBINV S.A.
ODB	ODEBRECHT S.A.
OSP INV	OSP INVESTIMENTOS S.A.
OSP	ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.
ATVOS INV	ATVOS AGROINDUSTRIAL INVESTIMENTOS S.A.
OPISA	OPI S.A.
OPI	ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.
ODBIC	ODB INTERNATIONAL CORPORATION
OFL	ODEBRECHT FINANCE LIMITED
OEI	ODEBRECHT ENERGIA INVESTIMENTOS S.A.
OE	ODEBRECHT ENERGIA S.A.
OEPAR	ODEBRECHT ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.
OEBR	ODEBRECHT ENERGIA DO BRASIL S.A.
OPE	ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A.
EORJ	EDIFÍCIO ODEBRECHT RIO DE JANEIRO S.A.
OPINV	ODEBRECHT PROPERTIES INVESTIMENTOS S.A.
OPP	ODEBRECHT PROPERTIES PARCERIAS S.A.
OP Centro Administrativo	OP CENTRO ADMINISTRATIVO S.A.
OP Gestão	OP GESTÃO DE PROPRIEDADES S.A.
MECTRON	MECTRON – ENGENHARIA, INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Relação de Credores: Recuperanda vs AJ

ODB: Diferença entre QGC apresentado pela Recuperanda e pelo Administrador Judicial¹ (R\$ MM)

fls. 289

QGC: Edital do Adminstrador Judicial (R\$ MM)

Empresa	Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	Total
Kieppe	1,9	-	478,2	3,4	483,5
ODBINV S.A	3,9	-	18.073,6	0,0	18.077,6
ODB	140,6	-	40.535,8	4,4	40.680,8
OEI	-	-	0,1	0,0	0,2
OE	0,0	-	927,2	0,0	927,3
OEP	-	-	3.907,5	-	3.907,5
OEB	0,0	-	578,8	-	578,8
OPINV	-	-	3,5	0,0	3,6
OPP	-	127,7	390,1	0,0	517,9
OPC	-	-	251,9	-	251,9
OPISA	-	-	76,7	0,0	76,7
OPI	0,3	510,8	2.789,0	0,1	3.300,2
EORJ	0,1	-	1.295,8	-	1.296,0
ODB Internacional	-	-	1.499,9	-	1.499,9
ODB Finance	-	-	15.990,3	-	15.990,3
OPE	0,4	-	115,3	-	115,7
OPG	-	-	8,6	-	8,6
OSP Inv	-	-	0,2	-	0,2
Atvos Inv	-	-	1.884,8	-	1.884,8
OSP	0,1	-	10.618,6	-	10.618,7
Mectron	0,2	1,7	133,8	-	135,6
Total somado	147,6	640,2	99.559,9	8,0	100.355,7

QGC: delta do Edital AJ vs. Recuperandas (R\$ MM)

Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	Total
0,3	-	(1,3)	3,4	2,4
0,3	-	6,8	0,0	7,2
78,0	-	(17.775,8)	4,4	(17.693,5)
-	-	(381,1)	0,0	(381,1)
0,0	-	(15,9)	0,0	(15,8)
-	-	(32,2)	-	(32,2)
-	(200,0)	(4.128,8)	-	(4.328,8)
-	-	(282,1)	0,0	(282,1)
-	(8,6)	(1.103,9)	0,0	(1.112,5)
-	-	29,6	-	29,6
-	-	(622,4)	0,0	(622,4)
0,3	510,8	(2.719,8)	0,1	(2.208,6)
0,0	-	1.114,6	-	1.114,6
-	-	(0,1)	-	(0,1)
-	-	31,2	-	31,2
-	-	41,5	-	41,5
-	-	0,0	-	0,0
-	-	0,0	-	0,0
-	-	3,0	-	3,0
0,0	-	(2.292,2)	-	(2.292,2)
0,1	-	(29,6)	-	(29,5)
78,9	302,2	(28.158,5)	8,0	(27.769,3)

Nota 1: Apenas para fins de comparação foram utilizadas as seguintes taxas de conversão para reais do dia 17/06/2019. CHF – 3,8969. COP – 0,001183. EUR – 4,3699. PEN – 1,1622 .USD – 3,8895.

ODB: Diferença entre QGC apresentado pela Recuperanda e pelo Administrador Judicial (#) fls. 290

QGC: Edital do Adminstrador Judicial (#)

Empresa	Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	Total
Kieppe	6	-	9	3	18
ODBINV S.A	5	-	153	2	160
ODB	216	-	124	21	361
OPI	6	1	18	4	29
OE	3	-	20	2	25
OEB	1	-	4	-	5
OPP	-	3	15	2	20
Mectron	3	1	15	-	19
OSP	6	-	12	-	18
Atvos Inv	-	-	7	-	7
OPISA	-	-	2	1	3
ODB Internacional	-	-	7	-	7
ODB Finance	-	-	4	-	4
OEI	-	-	2	1	3
OEP	-	-	6	-	6
OPE	3	-	5	-	8
OPINV	-	-	3	1	4
OPG	-	-	4	-	4
EORJ	6	-	5	-	11
OPC	-	-	5	-	5
OSP Inv	-	-	2	-	2
Total somado	255	5	422	37	719

QGC: delta do Edital AJ vs. Recuperandas (#)

Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	Total
1	-	1	3	5
1	-	-	2	3
18	-	(23)	21	16
3	1	(13)	4	(5)
2	-	-	2	4
-	(10)	(8)	-	(18)
-	-	(2)	2	-
2	-	4	-	6
1	-	3	-	4
-	-	1	-	1
-	-	(2)	1	(1)
-	-	(1)	-	(1)
-	-	(1)	-	(1)
-	-	(1)	1	-
-	-	-	-	-
-	-	1	-	1
-	-	(1)	1	-
-	-	1	-	1
1	-	3	-	4
-	-	-	-	-
-	-	1	-	1
29	(9)	(37)	37	20

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A® and A&M® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com