



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 novembro de 2019.

São Paulo, 09 de abril de 2020.

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial
Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo
OAB/SP 120.528

Odebrecht: Relatório Mensal de Atividades

Abril 2020



ODEBRECHT

São Paulo, 08 de abril de 2020

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 referentes ao mês de novembro 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; 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, INDUSTRIA E COMÉRCIO S.A., conjuntamente denominadas “Grupo”, “Grupo ODB” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas neste RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas na 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 20 Recuperandas, sendo 19 empresas holdings e apenas uma operacional que está 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 for autorizada. Nos casos em que esta Administradora Judicial recebeu das Recuperandas as demonstrações financeiras de suas respectivas investidas e foi autorizada sua apresentação, elas foram disponibilizadas nos respectivos capítulos. Como a Administradora Judicial não teve acesso a maiores detalhes das operações das investidas, não foi possível realizar uma análise financeira mais profunda.

Cabe observar que a recuperanda Atvos Agroindustrial Investimentos S.A. deliberou por sair da recuperação judicial na AGC do dia 12/12/2019, sendo tal deliberação homologada pelo D. Juízo em decisão de fls. 28.131/28.135 em 31/01/2020.

Para facilitar o entendimento e compreensão das análises, este relatório foi subdividido nas seguintes Unidades de Negócio, abrangendo em alguns casos mais de uma recuperanda: Holding não-operacional, Petroquímica, Engenharia e Construção, Óleo e Gás, Participações e Investimentos, Transporte e Mobilidade, Empreendimentos Imobiliários, Properties, Imobiliária, Veículo Financeiro Internacional, Naval e Defesa e Tecnologia.

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

ALVAREZ & MARSAL

Índice

1	Cronograma Processual	4
2	Considerações sobre a situação Econômica, Financeira e Estrutural	6
3	Panorama Geral – Odebrecht Consolidado	9
4	Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras	21
5	Holding: Kieppe Participações e Administração Ltda. / ODBINV S.A.	28
6	Holding: Odebrecht S.A.	35
7	Energia: Odebrecht Energia Investimentos S.A. / Odebrecht Energia S.A. / Odebrecht Energia Participações S.A. / Odebrecht Energia do Brasil S.A.	43
8	Imobiliário: Edifício Odebrecht Rio de Janeiro	50
9	Participações e Investimentos: OPI S.A. / Odebrecht Participações e Investimentos S.A.	55
10	Holding não-operacional: OP Gestão de Propriedades S.A.	60
11	Petroquímica, Açúcar e Álcool: OSP Investimentos S.A. / Odebrecht Serviços e Participações S.A.	63
12	Defesa e Tecnologia: Mectron	69
13	Veículo financeiro Internacional: Odebrecht International Corporation / Odebrecht Finance LTD.	74
14	Naval: Odebrecht Participações e Engenharia S.A.	78
15	Properties: Odebrecht Properties Investimentos S.A. / Odebrecht Properties Parcerias S.A. / OP Centro Administrativo S.A.	81
16	Anexo	87
17	Relação de Credores: Recuperanda vs AJ	89
18	Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ) AGC de 31/03/2020 Proposta de pagamento aos credores (resumo)	92

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	
28/08/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.	
04/09/19	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único	
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.	
04/12/19	AGC - 1a. Convocação		
10/12/19	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.	
29/01/20	AGC - Continuação (excluindo Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.)		
22/04/20	AGC - Continuação todas as Recuperarandas (excluindo a Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.)		
	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

Considerações sobre a situação Econômica, Financeira e Estrutural

Considerações Iniciais

- As análises das informações financeiras têm por base os balancetes mensais enviados pelas Recuperandas, ocorre que, mensalmente, podem ser realizados lançamentos contábeis que alterem as informações enviadas anteriormente e, por consequência, o saldo final de um balancete mensal pode não ser o mesmo apresentado como saldo inicial do balancete do mês subsequente, situação essa já apontada nos relatórios anteriores.
- Dessa forma, foram considerados os últimos números disponibilizados.
- A coluna de “Ajustes”, na apresentação do Consolidado, refere-se aos ajustes de eliminação de consolidação das DFs.
- Composição atual do Conselho de Administração, a partir de out/19:
 - ✓ José Mauro (Presidente do Conselho);
 - ✓ Roberto Faldine (Conselheiro);
 - ✓ João Nogueira (Conselheiro); e
 - ✓ Maurício Odebrecht (Conselheiro).

Considerações Iniciais

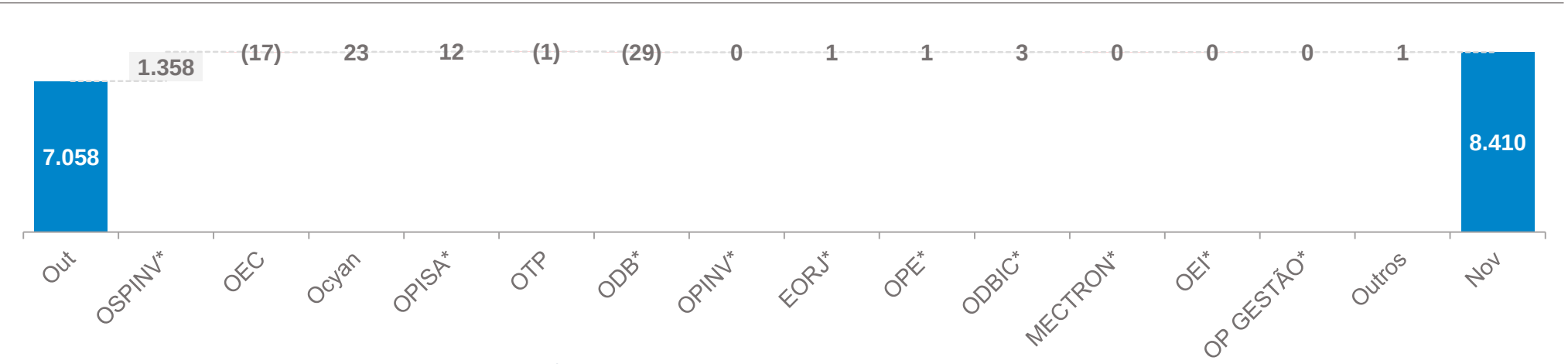
- Composição atual da Diretoria, a partir de dez/19:
 - ✓ Ruy Sampaio (Presidente);
 - ✓ Rogério Bautista (Diretor Jurídico e Governança); e
 - ✓ Marco Rabello (Diretor Finanças, Planejamento e Investimento).
- Para redução de custos, as equipes do Grupo estão passando por um adensamento nos andares do “Pinheiros One”, antigo “EOSP”, ficando os andares disponíveis para sublocações.
- Demissão de Marcelo Bahia Odebrecht por justa causa em dez/19.
- Na Assembleia Geral de Credores (AGC) realizada no dia 12 de dezembro de 2019 foi deliberado e aprovado pelos credores pedido de desistência da recuperação judicial para a empresa Atvos Agroindustrial Investimentos S.A, a qual foi homologada por decisão em 31 de janeiro de 2020 (fls 28.131/28.135).
- Houve a solicitação de prazo para entrega das Demonstrações Financeiras referentes a dezembro de 2019, para o final do mês de março, pois estão atualizando informações anteriormente disponibilizadas e realizando avaliações e análises societárias e fiscais.

Panorama Geral – Odebrecht Consolidado

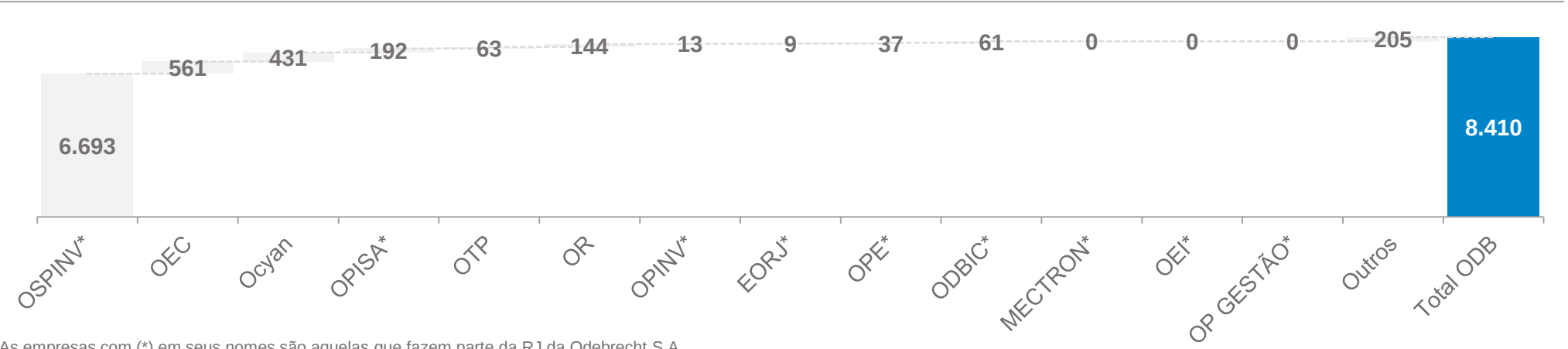
ODB: Caixa consolidado por controladas diretas¹

Aumento de R\$ 1.358 MM nos números consolidados, substancialmente reflexo da OSPINV, também, em sua forma consolidada. Diminuição de ~R\$ 30 MM na ODB reflexo substancialmente de pagamentos de honorários de R\$ 20 MM, tributos federais de R\$ 4 MM e R\$ 6 MM de despesas gerais e administrativas.

1.Saldo de caixa: variações por empresa (R\$ MM)



1.Saldo de caixa: saldo de novembro (R\$ MM)



As empresas com (*) em seus nomes são aquelas que fazem parte da RJ da Odebrecht S.A.
 Nota 1: Os valores apresentados nessa seção representam a consolidação da Odebrecht S.A e suas controladas. Vale ressaltar que o saldo de caixa consolidado não é 100% disponibilizado pelas recuperandas.

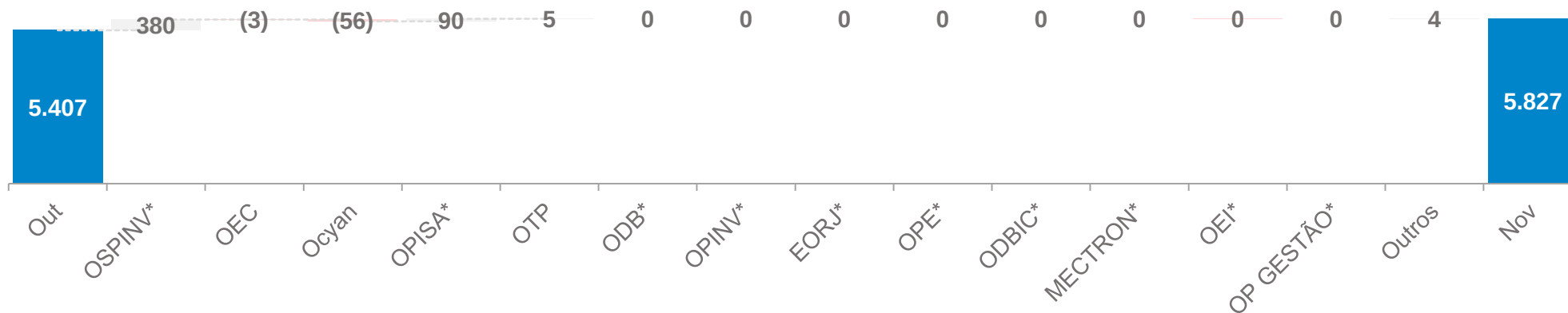
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por JULIA PERETO TALIBERTI e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 09/04/2020 às 10:17, sob o número WJMJ20404667570. Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0065405-13.2019.8.26.0100 e código de verificação WJMJ20404667570.

ODB: Aplicações financeiras consolidadas por controladas diretas

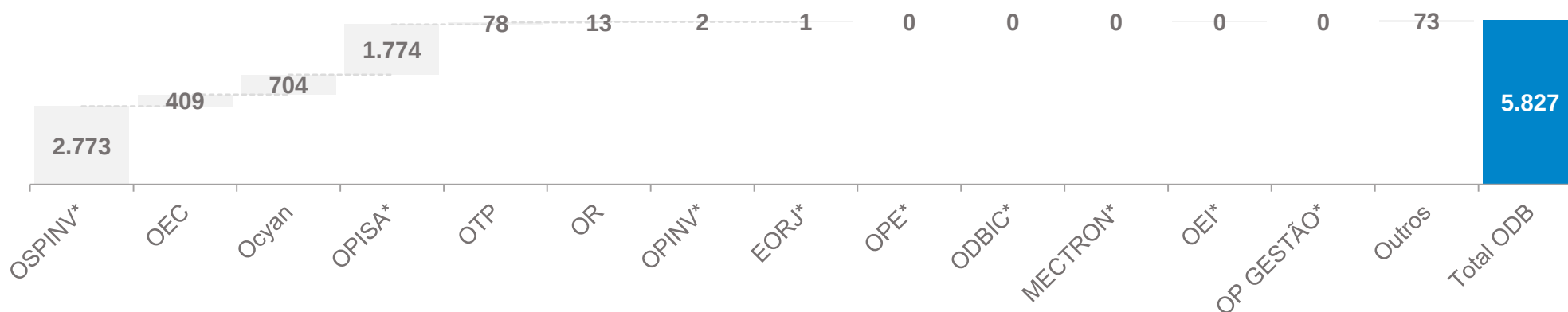
Sector: Holding fls. 614

Aumento de R\$ 420 MM na rubrica, sendo R\$ 380 MM na OSPINV substancialmente em sua controlada Braskem. O saldo dessa Recuperanda representa 48% do total consolidado de R\$ 5.827 MM aplicados.

2.Aplicações financeiras: variações por empresa (R\$ MM)



2.Aplicações financeiras: saldo de novembro (R\$ MM)

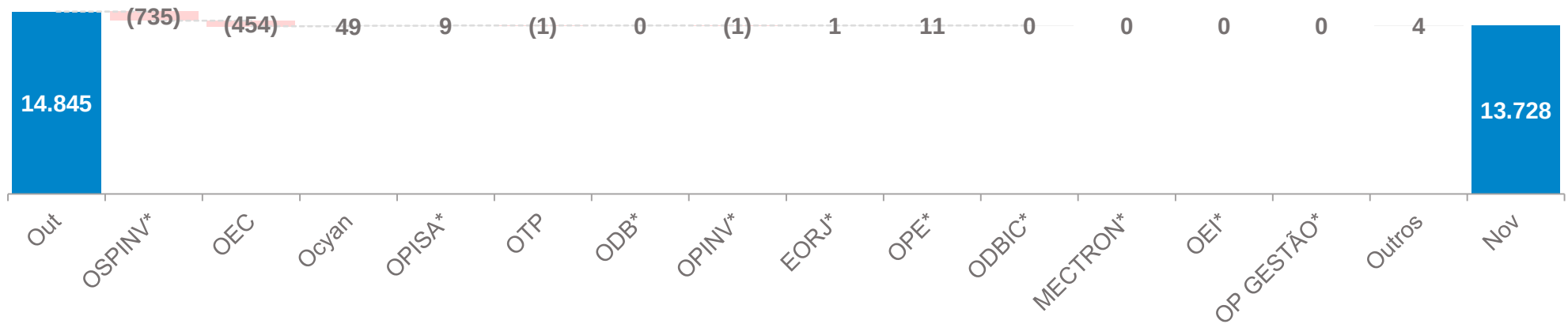


ODB: Contas a receber consolidadas por controladas diretas¹

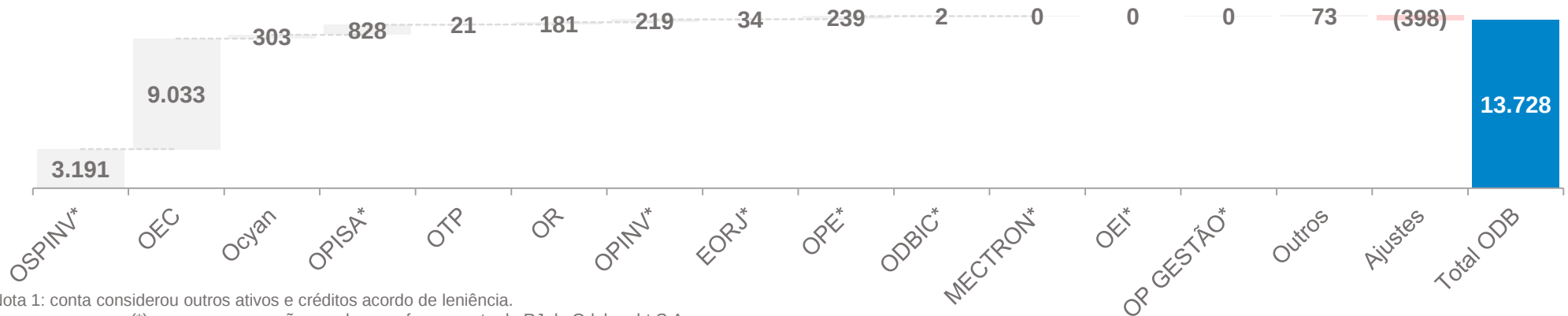
Sector: Holding fls. 615

Diminuição de (R\$ 735 MM) do contas a receber nas controladas da OSPINV, reflexo do curso normal das operações. No mês o saldo, considerando os valores a receber no curto e no longo prazo, totalizaram R\$ 13.728 MM.

3.Contas a receber: variações por empresa (R\$ MM)



3.Contas a receber: saldo de novembro (R\$ MM)



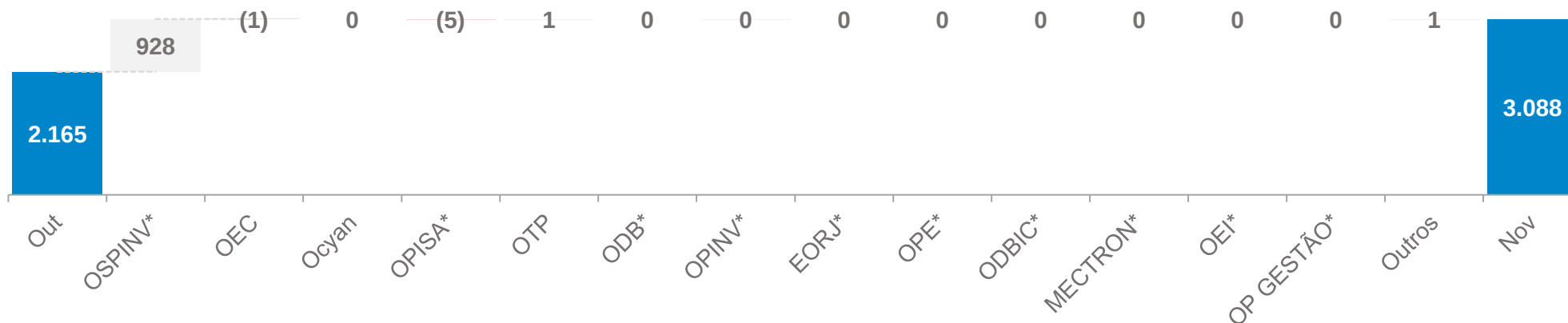
Nota 1: conta considerou outros ativos e créditos acordo de leniência.
As empresas com (*) em seus nomes são aquelas que fazem parte da RJ da Odebrecht S.A.

ODB: IR e Contribuição Social consolidados por controladas diretas¹

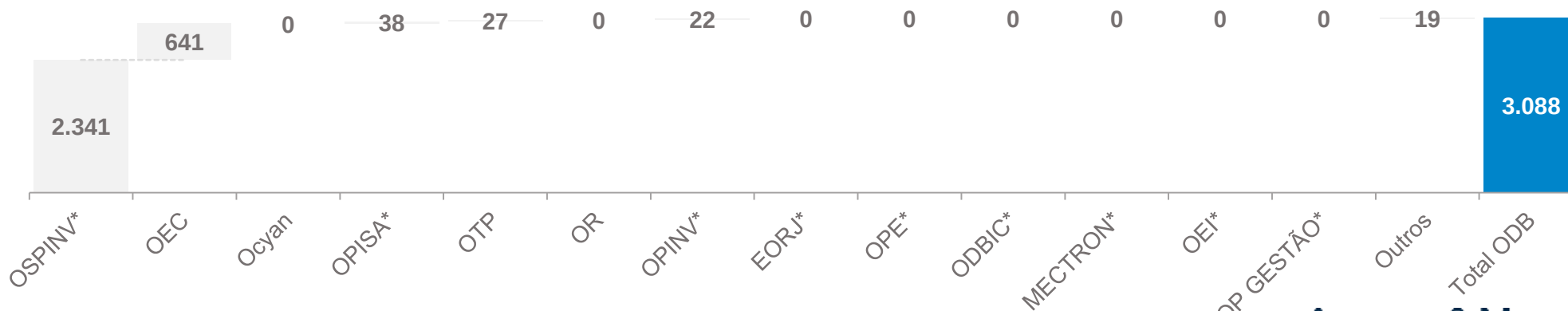
Sector: Holding fls. 616

Aumento de R\$ 928 MM refere-se as controladas da OSPINV e são impostos diferidos sobre os efeitos das variações cambiais referentes a operações com a BRK.

4. IR e Contribuição: variações por empresa (R\$ MM)



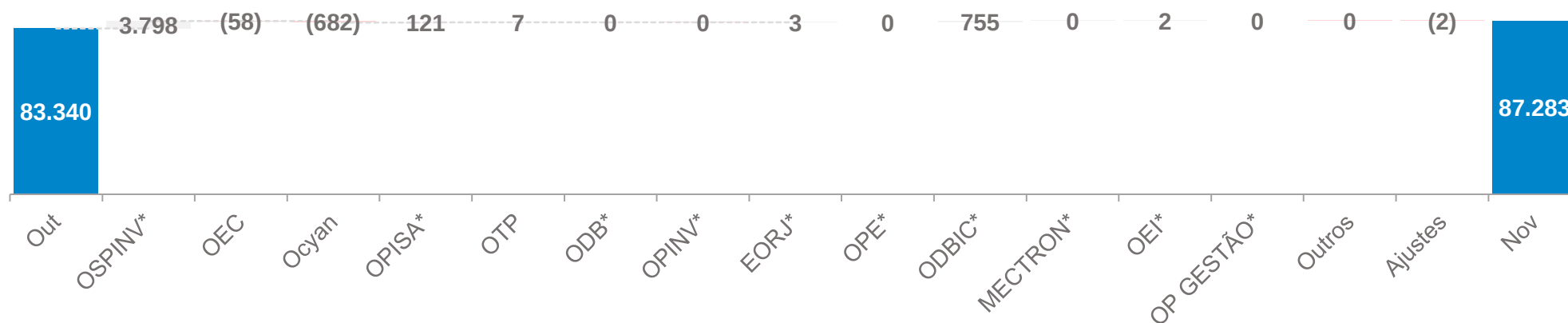
4. IR e Contribuição: saldo de novembro (R\$ MM)



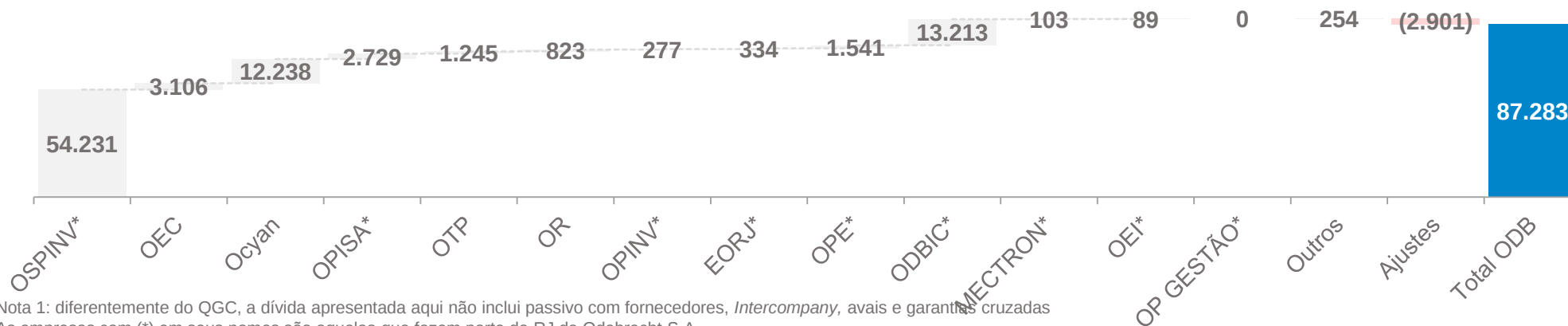
ODB: Dívida financeira consolidada por controladas diretas¹

Aumento de R\$ 3.239 MM refere-se, substancialmente, as controladas da OSPINV detentora de 62% do saldo. São consideradas as alíneas empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil.

5. Dívida Financeira: variações por empresa (R\$ MM)



5. Dívida Financeira: saldo de novembro (R\$ MM)



Nota 1: diferentemente do QGC, a dívida apresentada aqui não inclui passivo com fornecedores, *Intercompany*, avais e garantias cruzadas. As empresas com (*) em seus nomes são aquelas que fazem parte da RJ da Odebrecht S.A.

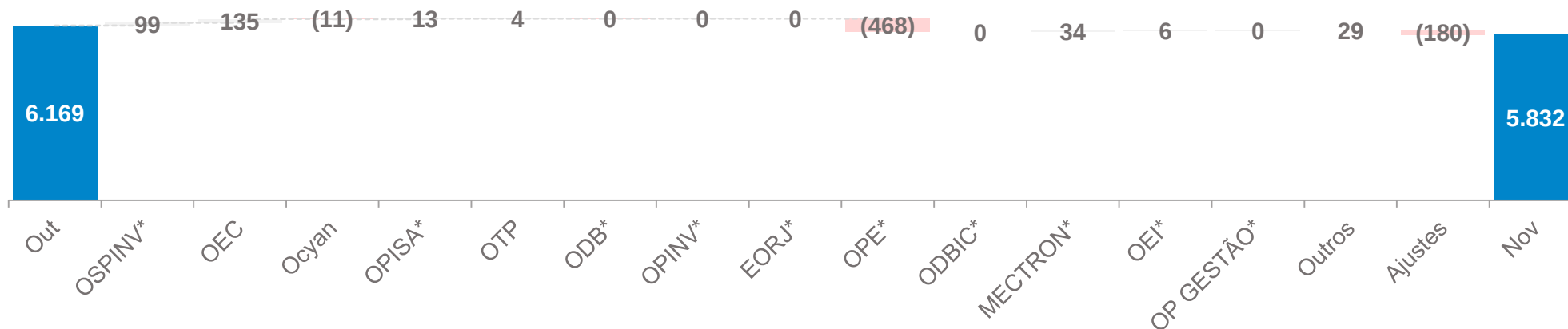
Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

ODB: Outros passivos consolidados por controladas diretas

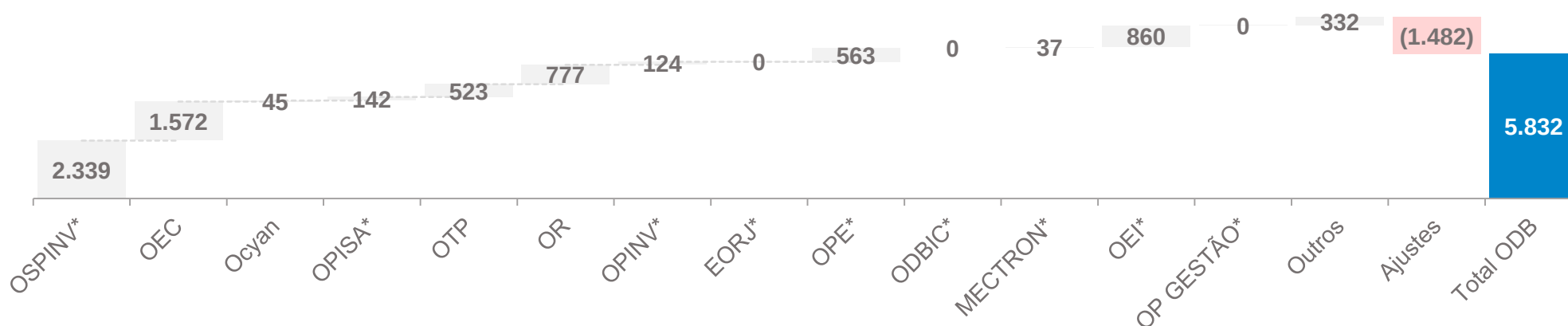
Sector: Holding fls. 618

Redução de (R\$ 468 MM) na OPE refere-se a reclassificação para a alínea Fornecedores no curto prazo, que possui rubrica própria.

6. Outros passivos: variações por empresa (R\$ MM)



6. Outros passivos: saldo de novembro (R\$ MM)

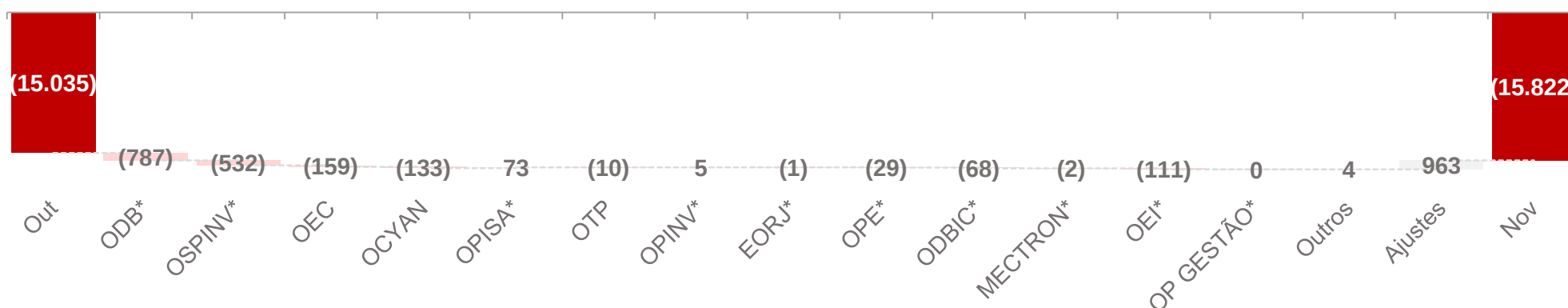


ODB: Prejuízos acumulados consolidados por controladas diretas

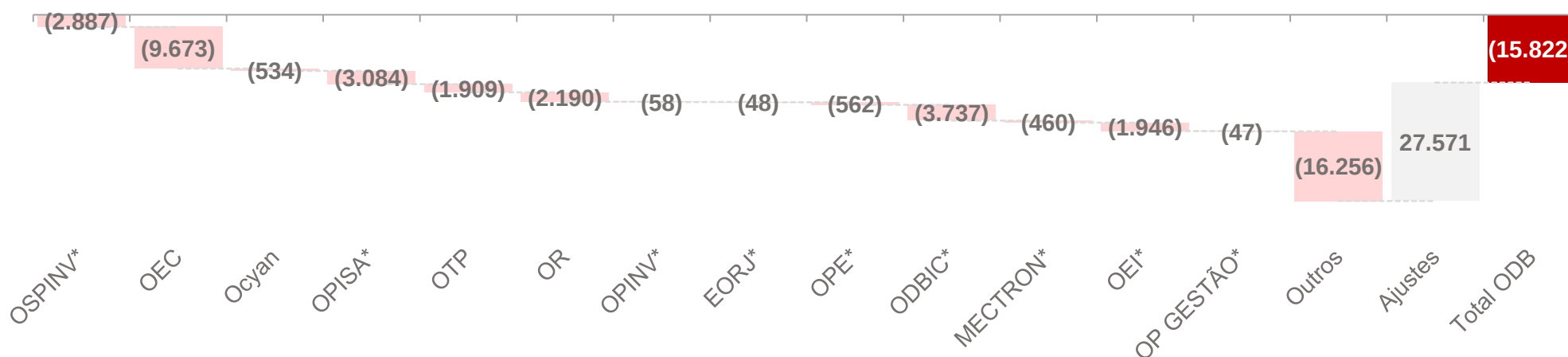
Setor: Holding fls. 619

Aumento nos prejuízos acumulados consolidados de (R\$ 787 MM) em nov/19, dentre os relevantes há a OSPINV com (R\$ 532 MM), causados por equivalência patrimonial, e outras empresas não recuperandas.

7. Prejuízos acumulados: variações por empresa (R\$ MM)



7. Prejuízos acumulados: saldo de novembro (R\$ MM)



Errata: Os prejuízos acumulados de out/19 nas recuperandas EORJ e Mectron foram corrigidos para o presente relatório.

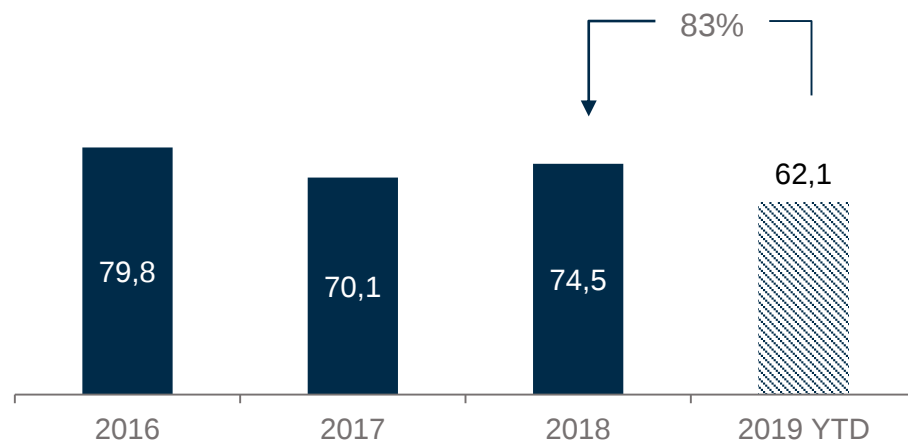
ODB: Balanço Patrimonial

Consolidado				
Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
1 Caixa e equivalentes	8.684,9	7.751,0	7.057,7	8.409,7
2 Aplicações financeiras	3.075,8	4.211,3	4.987,1	5.410,2
Debêntures	80,3	106,5	-	-
3 Contas a receber	9.695,6	10.967,2	10.660,6	9.578,8
Tributos a recuperar	2.526,1	2.708,0	3.466,6	3.504,5
Dividendos a receber	13,9	20,0	20,7	20,1
Estoques	11.712,2	10.727,3	10.065,7	9.946,2
Soc. do Grupo Odebrecht	103,4	111,1	111,9	111,9
Despesas antecipadas	544,2	297,0	273,0	291,9
Ativo biológico	439,3	356,9	382,7	413,9
Créd. Acor. de leniência	188,4	63,3	63,3	63,3
Outros ativos	2.546,8	3.432,6	2.857,8	2.962,7
Ativo Circulante	39.610,7	40.752,2	39.947,0	40.713,2
Ativos mantidos p/ venda	21.777,6	5.519,2	5.432,4	5.544,3
2 Aplicações financeiras	48,6	119,1	419,6	416,7
Debêntures	617,8	608,0	714,5	713,9
3 Contas a receber de clientes	4.215,7	3.893,1	4.184,4	4.149,5
Tributos a recuperar	2.009,8	2.923,2	2.259,5	2.150,6
Estoques	1.291,9	1.275,4	1.271,8	1.270,5
Soc. do Grupo Odebrecht	16.486,6	17.487,8	17.101,7	17.414,1
Despesas antecipadas	-	54,8	54,1	53,5
4 IR e Contribuição	1.777,7	2.550,2	2.164,7	3.087,8
Dep. Compulsórios e				
Judiciais	312,8	4.141,4	4.145,5	4.143,3
Outros ativos	1.371,2	2.545,0	2.714,6	2.335,2
Ativo Não Circulante	49.909,7	41.117,1	40.462,9	41.279,3
Investimentos	3.882,8	4.300,4	4.261,3	4.405,4
Imobilizado	55.694,1	57.618,3	56.777,2	57.049,1
Intangível	7.667,1	8.229,2	8.218,2	8.239,8
Imobilizado	117.153,7	111.265,1	109.719,6	110.973,6
Total do Ativo	156.764,4	152.017,3	149.666,7	151.686,8

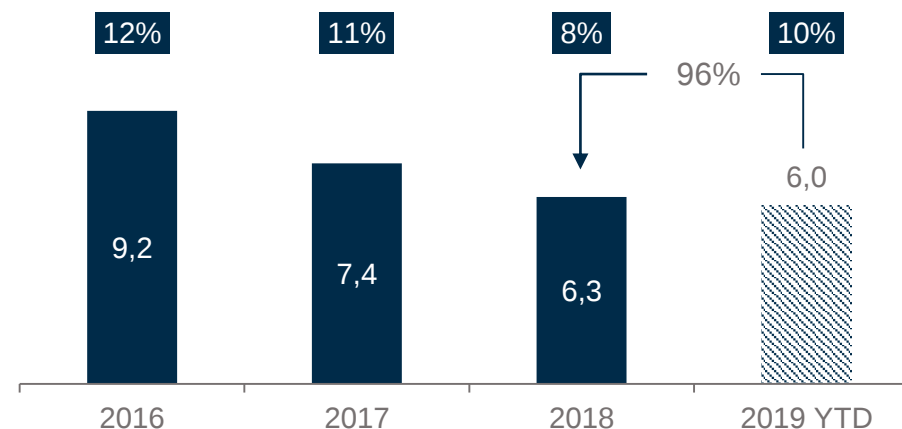
Consolidado				
Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
5 Financiamentos	19.505,9	32.455,1	26.011,7	23.255,2
Debêntures	4.452,8	17.126,0	17.255,7	17.492,9
5 Obrigações financeiras	-	893,8	904,6	905,5
Fornecedores	13.895,5	15.235,5	15.342,5	16.103,7
Impostos, taxas e contribuições	2.455,1	2.344,0	2.254,4	1.976,2
Obrigações sociais e trab.	1.849,1	1.548,9	1.573,4	1.577,1
Adiantamentos de clientes	3.065,3	3.686,4	3.196,0	3.377,5
Dividendos propostos	420,3	418,3	417,2	417,2
Acordo de leniência	341,8	496,7	496,0	498,2
Provisões	750,3	862,2	826,2	828,5
6 Outros passivos	2.445,2	2.607,5	2.623,7	2.589,4
Passivo Circulante	49.181,3	77.674,4	70.901,5	69.021,5
Passivos de ativos à venda	12.480,6	3.433,0	3.401,3	3.438,8
5 Financiamentos	56.834,8	52.113,6	56.423,3	63.122,8
Debêntures	13.423,6	1.073,7	1.052,1	1.050,7
5 Obrigações financeiras	838,3	-	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	2.564,2	2.579,4	2.498,6	2.770,2
Impostos e contrib. Sociais	152,3	203,6	227,5	232,8
IR e C.S diferidos	797,9	790,4	784,2	759,9
Adiantamentos de clientes	7.673,8	7.070,7	7.132,1	6.933,0
Obrig. c/ poder concedente	128,5	134,6	134,6	134,6
Provisão para perda em inv.	169,6	476,4	545,4	555,6
Acordo de leniência	4.243,9	4.513,3	4.533,0	4.553,4
Provisões	4.593,3	4.852,9	4.841,1	4.754,5
6 Outros passivos	4.496,3	3.726,9	3.545,9	3.242,4
Passivo Não Circulante	108.397,0	80.968,5	85.119,0	91.548,8
Capital social	2.942,9	3.205,2	3.205,2	3.205,2
Ajuste de aval. patrimonial	80,2	445,6	689,3	409,0
7 Prejuízos acumulados	(9.081,7)	(14.094,8)	(15.035,3)	(15.822,1)
Patrimônio Líquido	(6.058,6)	(10.444,0)	(11.140,7)	(12.208,0)
DPL	369,8	364,8	403,2	363,8
Part. Não Controladores	4.874,9	3.453,6	4.383,7	2.960,7
Total do Passivo e PL	156.764,4	152.017,3	149.666,7	151.686,8

ODB: Comentários sobre a Demonstração de Resultado

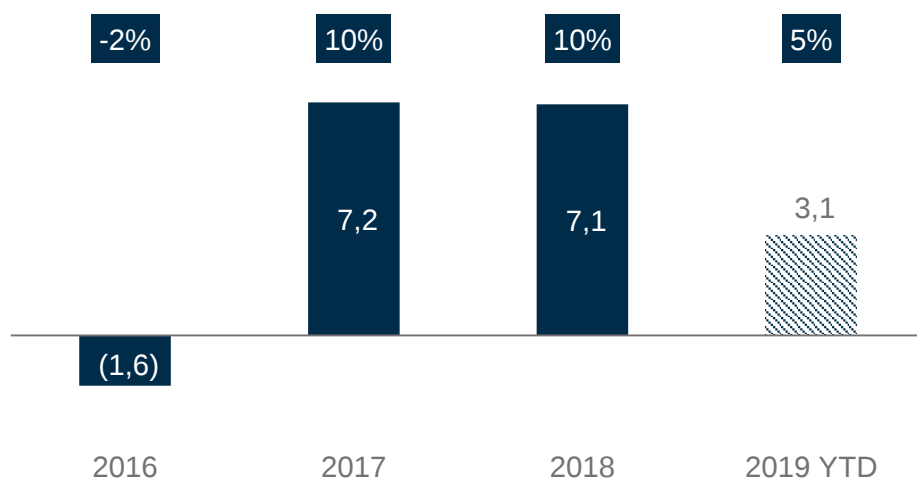
7. Receita Líquida (R\$ Bi)



8. SG&A (R\$ Bi e % sobre receita líquida)



9. Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)¹

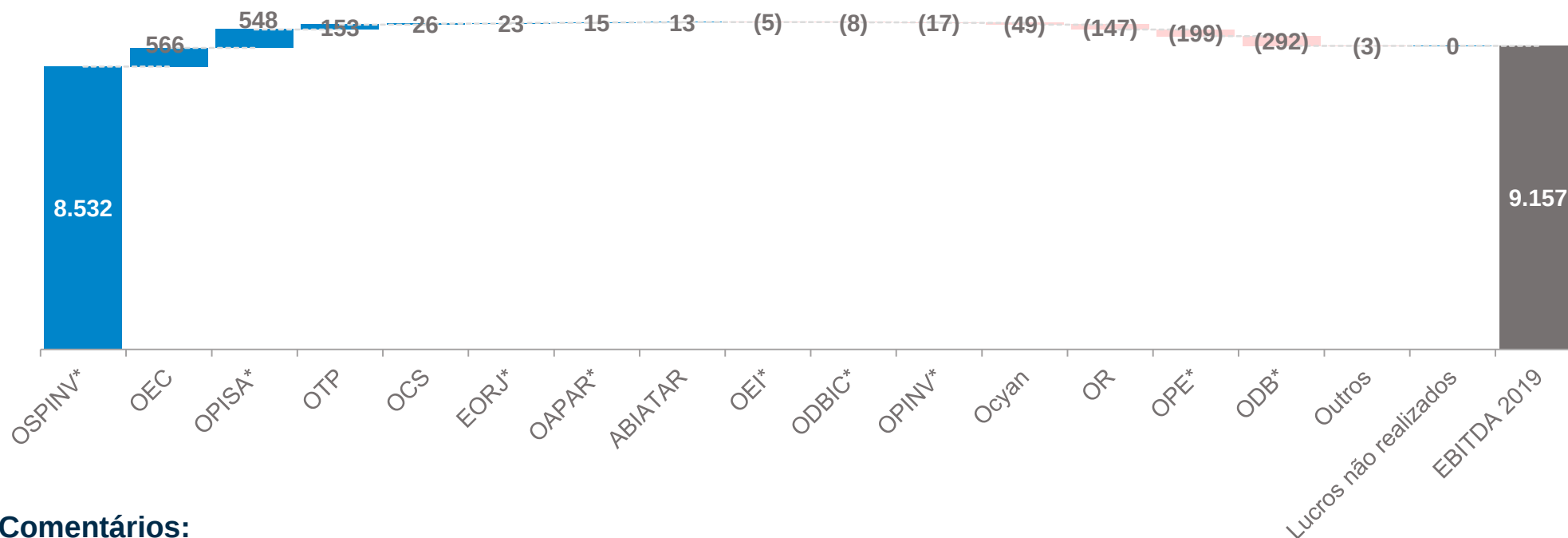


Comentários:

- A Receita Líquida realizada até nov/19 perfaz 83% do total do ano de 2018.
- O SG&A representa 10% da receita líquida e comparado com o ano de 2018, nota-se um aumento de 2 p.p..
- O aumento supracitado está refletido no resultado operacional. O decréscimo de 57%, no acumulado de 2019 em comparação com 2018, é equivalente a 5% da receita líquida (YTD).

ODB: EBITDA consolidado dos principais negócios

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



Comentários:

- As Recuperandas, sinalizadas com asteriscos, compõem 93% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A.
- Com 93% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A., a OSPINV apresenta R\$ 8,5 Bi de EBITDA, sendo detentora da Atvos (em RJ própria) e de 38% do capital total da Braskem (não está em RJ).

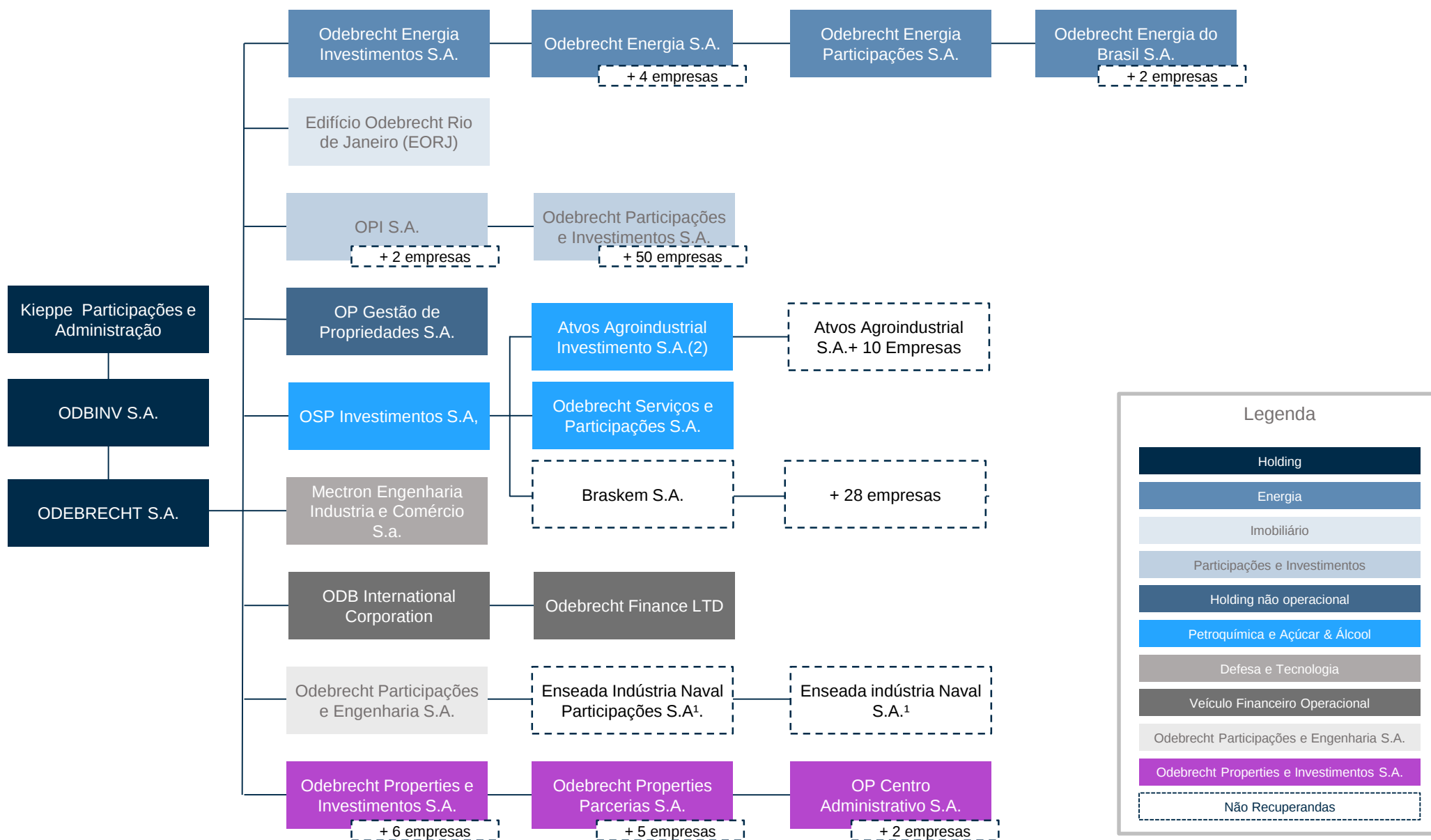
Nota 1: EBITDA 2019 - Não informado pelo negócio e calculado pela ODB com base na instrução CVM nº 527. As empresas com (*) em seus nomes são aquelas que fazem parte da RJ da Odebrecht S.A.

ODB: Demonstração de Resultado

		Consolidado			
DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
7 Rec. Líq. serviços e produtos	74.526,6	6.505,9	5.923,1	4.949,1	62.073,1
Custos serviços e prod. Vend	(59.499,8)	(4.763,7)	(5.137,8)	(4.146,9)	(52.217,9)
Lucro Bruto	15.026,8	1.742,3	785,3	802,2	9.855,2
Margem bruta %	20%	27%	13%	16%	16%
8 Com vendas	(1.512,8)	(129,3)	(219,2)	(148,3)	(1.832,6)
8 Gerais e administrativas	(4.776,1)	(347,6)	(580,4)	(632,2)	(4.177,9)
Rem. dos adm.	(149,6)	(1,8)	(1,8)	(2,8)	(29,3)
Impairment de ativos	(1.052,9)	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) op.	276,7	(117,8)	129,4	(1.383,3)	(321,7)
Result. de equi. Patri.	(644,6)	175,6	(202,1)	(28,8)	(149,5)
Prov. p/ perdas em invest.	(44,3)	(6,9)	(198,5)	11,3	(281,6)
Rec. e Desp.	(7.903,7)	(427,7)	(1.072,7)	(2.184,2)	(6.792,7)
Rec. e desp.	-11%	-7%	-18%	-44%	-11%
9 Resultado Operacional	7.123,2	1.314,5	(287,4)	(1.382,0)	3.062,5
Margem operacional %	10%	20%	-5%	-28%	5%
Resultado financeiro, líquido	(10.660,6)	(934,5)	(372,6)	(852,4)	(9.035,4)
IR e CSSL	(2.430,0)	58,3	(7,7)	418,9	(201,9)
Resultado das Operações Continuadas	(5.967,4)	438,3	(667,7)	(1.815,5)	(6.174,8)
Ativos mant. p/ neg.	7,2	(49,8)	50,3	-	(1.694,7)
Resultado Líquido	(5.960,2)	388,5	(617,4)	(1.815,5)	(7.869,4)
Margem líquida %	-8%	6%	-10%	-37%	-13%
Ac. da CIA - Op. Cont.	(7.073,4)	(6,1)	(918,8)	(779,4)	(5.004,4)
Ac. da CIA - Op. Descont.	1,5	(49,8)	50,3	-	(1.694,7)
Part. dos ac. não control.	1.111,7	444,4	251,1	(1.036,1)	(1.170,4)
Atribuível	(5.960,2)	388,5	(617,4)	(1.815,5)	(7.869,4)

Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA

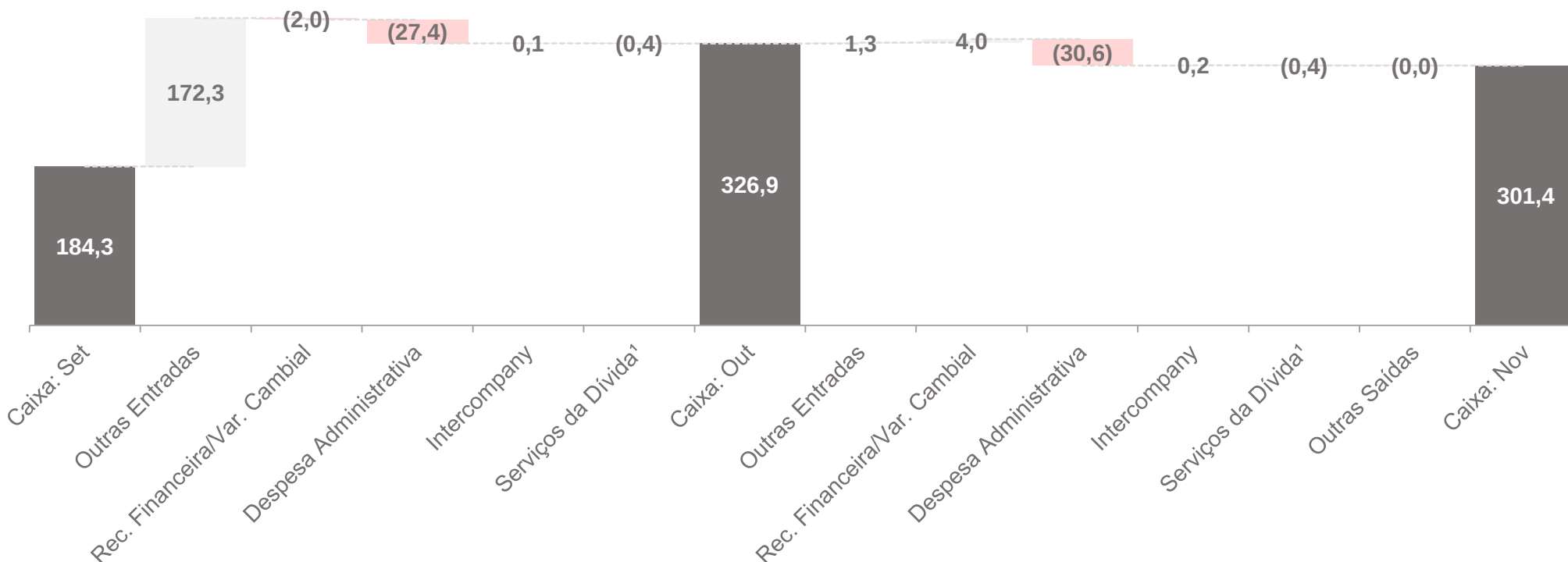


Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

Fluxo de caixa: Recuperandas

Fluxo de caixa (R\$ MM)

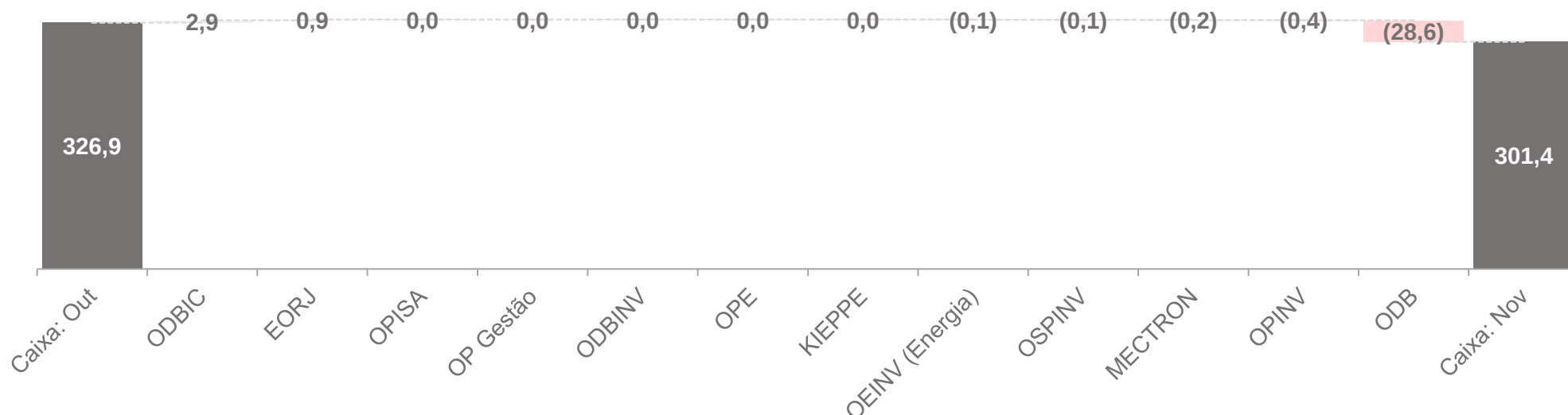


Comentários:

- ❶ No decorrer do mês de nov/19, as Recuperandas ("Controladoras") consumiram R\$ 25,5 MM de caixa, resultado de R\$ 31,0 MM de saídas e R\$ 5,5 MM de entradas.
- ❶ O resultado líquido de operações *Intercompany* foi R\$ 0,2 MM, ou seja, o valor foi transferido de não Recuperandas para as Recuperandas.
- ❶ As Despesas Administrativas totalizaram R\$ 30,6 MM.

Fluxo de caixa: Variação por recuperanda

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



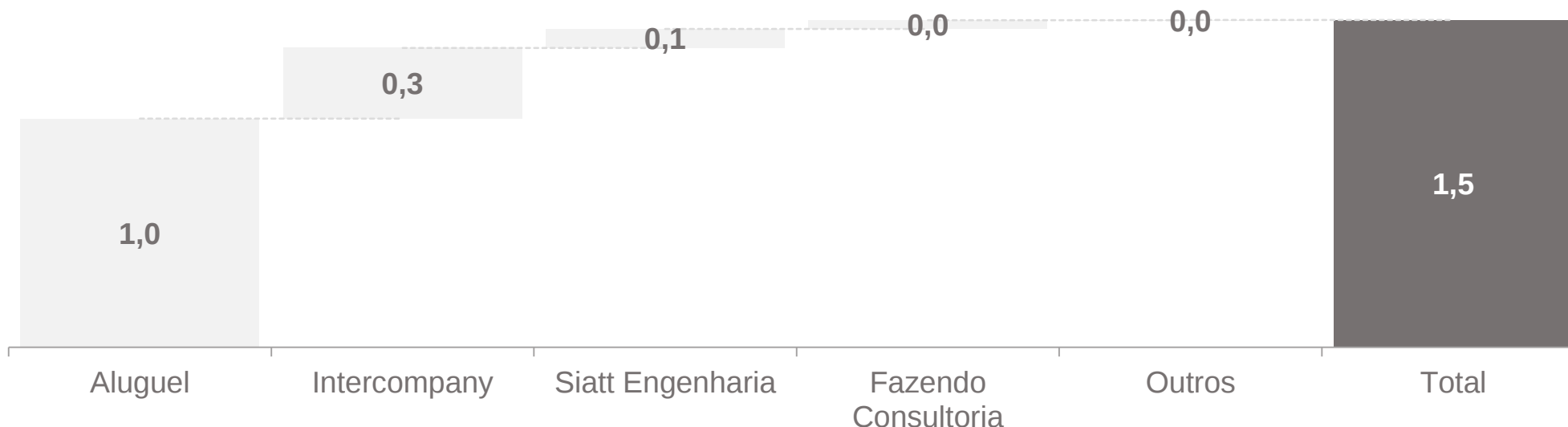
Empresa	Saldo Outubro	Variação	Saldo Novembro
ODBIC	58,0	2,9	61,0
EORJ	8,5	0,9	9,4
OPISA	0,0	(0,0)	0,0
OP Gestão	0,0	(0,0)	0,0
ODBINV	0,0	(0,0)	0,0
OPE	0,7	(0,0)	0,7
KIEPPE	0,0	(0,0)	0,0
OEINV (Energia)	0,1	(0,1)	0,1
OSPINV	93,6	(0,1)	93,4
MECTRON	0,2	(0,2)	0,0
OPINV	7,5	(0,4)	7,1
ODB	158,2	(28,6)	129,6
Consolidado	326,9	(25,5)	301,4

Comentários:

- A empresa com maior variação positiva de caixa ao longo de nov/19 foi a ODBIC, uma variação de R\$ 2,9 MM, devido à variação cambial positiva observada no período.
- A empresa com maior variação negativa de caixa foi a ODB, com um consumo de caixa de R\$ 28,6 MM, devido desembolso com despesas administrativas, especialmente folha de pagamento.

Fluxo de caixa: Principais entradas

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes

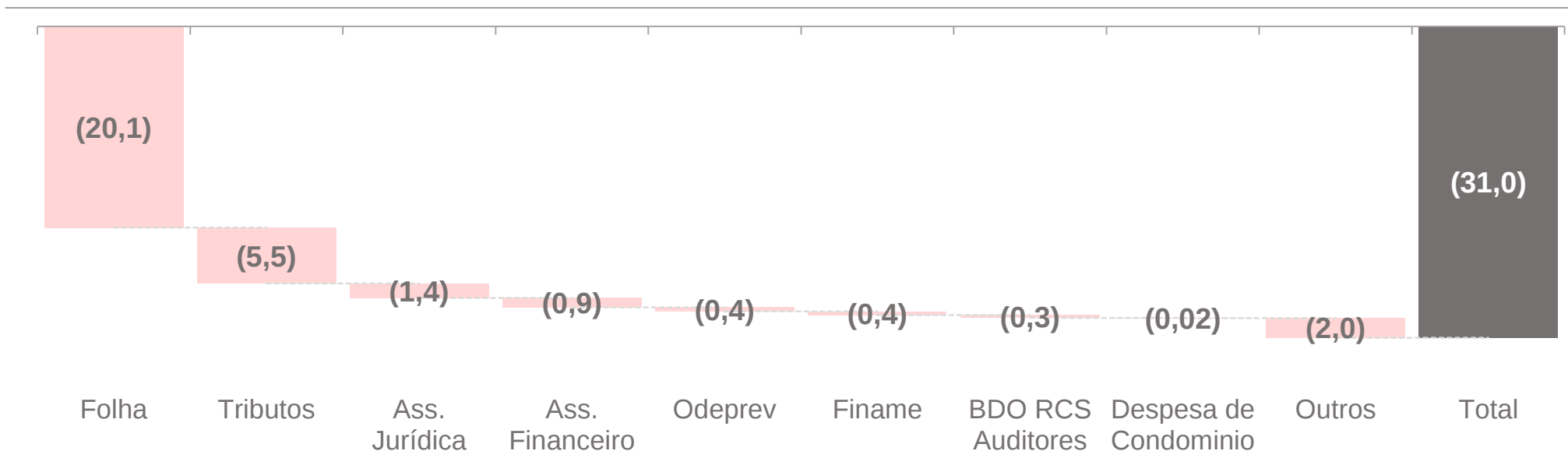


Comentários:

- Os aluguéis recebidos são referentes a Ocyan, Odebrecht Transport, OCS e Odebrecht Previdência. Em nov/19 houve redução dos recebimentos em 54%, pois os aluguéis da Atvos Agroindustrial S.A. e da Ocyan foram pagos de forma adiantada no mês de out/2019.
- 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 integrantes afastados.
- O montante da Siatt Engenharia corresponde a um contrato de cessão firmado com a Mectron.
- No mês de nov/19 houve transferência de R\$ 0,3 MM das empresas não recuperandas do conglomerado Odebrecht para as recuperandas. Nesse valor, está contida a amortização de contas a pagar entre Kieppe Serviços e Kieppe Participações.

Fluxo de caixa: Principais saídas

Saídas (R\$ MM): abertura por fornecedores



Comentários:

- 📌 Em nov/2019, a rubrica “Folha” representou um gasto de R\$ 20,1 MM formado, principalmente, por pagamento de salários e pelo Plano de Incentivo à Permanência aprovado internamente pelo Grupo.
- 📌 A Odebrecht teve um gasto de R\$ 0,9 MM com Assessoria Financeira.
- 📌 A Assessoria Jurídica é representada por mais de vinte empresas, incluindo no âmbito criminal.
- 📌 A rubrica “Outros” contempla 125 “Fornecedores” do grupo de Recuperandas.

Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany*

Entrada *Intercompany* (R\$ MM)

Entrada de Recursos													
Empresa	ATVOSINV	KIEPPE	ODB	ODBINV	OE	OEINV	OEP	OPCA	OPGP	OPI	OPISA	OSP	Total
CNO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9
Kieppe	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1
OEI	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	-	-	-	1,0
OE	-	-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	-	0,9
OPP	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	0,3
ODB	0,0	-	-	0,0	-	1,0	-	-	0,0	-	0,2	-	1,2
ODB Utilities	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
OPISA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
OSPINV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
USL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Total	0,0	0,1	0,0	0,0	1,0	1,0	0,9	0,3	0,0	0,2	0,2	0,9	4,64

Saída *Intercompany* (R\$ MM)

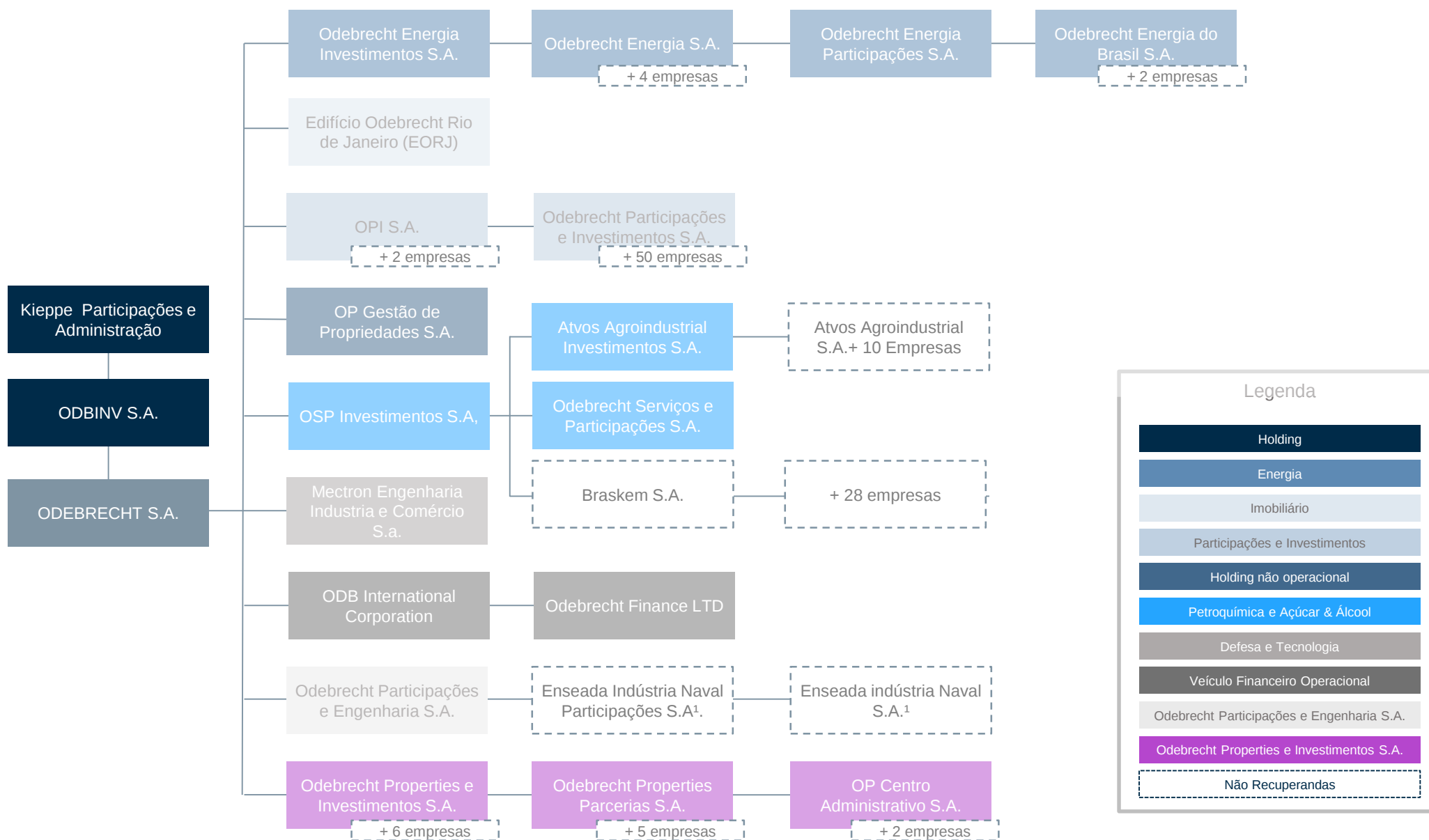
		Saída de Recursos										
Empresa	EORJ	ODB	ODBIC	OE	OEINV	OEP	OPINV	OPISA	OPP	OSP	OSPINV	Total
UAE	-	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
ATVOS INV	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
CNO	-	-	-	-	-	-	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)
CSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
OCYAN	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
ODBINV	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
OEB	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)
OEI	-	(1,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,0)
OEPAr	-	-	-	(0,9)	(0,0)	-	-	-	-	-	-	(0,9)
OE	-	-	-	-	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)
ODB Latinves Austria	-	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)
OPI	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
OPE	-	-	-	-	-	-	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)
OSP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
OEI	-	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
OP Centro Admin	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
OP Gestão	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
OPISA	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)
Total	(0,0)	(1,2)	(0,2)	(0,9)	(1,0)	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,3)	(0,5)	(0,0)	(4,42)

UNIDADE DE NEGÓCIO Holding

RECUPERANDAS

Kieppe Participações e Administração Ltda.
ODBINV S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

KIEPPE: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equiv.	3,1	0,0	0,0	0,0
Impostos a recuperar	0,7	-	-	-
Imp., tax. e contrib.	-	0,2	0,2	0,2
Prop. para invest.	-	13,9	13,9	13,9
Ativo Circulante	3,8	14,1	14,1	14,1
C/C empresas ligadas	50,8	60,2	60,0	59,8
Prop. para invest.	13,9	-	-	-
Depósitos judiciais	1,9	-	-	-
Outras ativos	10,2	1,4	1,4	1,4
Realizável a longo prazo	76,7	61,6	61,4	61,2
Imobilizado	1,9	1,6	1,6	1,6
Soc. Coligadas	52,8	51,7	47,4	41,6
Ativo Não Circulante	131,4	114,9	110,3	104,5
Total do Ativo	135,2	129,0	124,5	118,6

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019YTD
Receita líquida	1,9	-	-	-	-
Lucro Bruto	1,9	-	-	-	-

Desp. e rec. Operacionais	(25,9)	(0,7)	(0,3)	(0,2)	(6,2)
Desp. e Rec. Operacionais	(25,9)	(0,7)	(0,3)	(0,2)	(6,2)

Resultado Operacional	(24,0)	(0,7)	(0,3)	(0,2)	(6,2)
Resultado part. Societárias	(4.323,8)	(50,7)	(591,8)	(603,2)	(4.704,5)
Result. financeiro, líquido	(22,2)	0,1	0,1	0,1	(4,2)
IR e CSLL	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	(4.370,1)	(51,3)	(592,0)	(603,4)	(4.714,8)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Dividendos a pagar	0,9	0,9	0,9	0,9
Emprést. e Financ.	34,4	40,8	40,8	40,8
1 Prov. p/ perdas em inv.	16.319,2	20.270,1	20.467,2	-
Outros passivos	4,6	6,0	6,0	6,0
Passivo Circulante	16.359,0	20.317,7	20.514,8	47,6
1 Prov. p/ perdas em inv.	-	-	-	21.636,2
Emprést. e Financ. NC	58,4	58,4	58,4	58,4
C/C emp. ligadas PNC	378,3	379,5	379,5	379,5
Outros passivos NC	0,3	0,3	0,3	0,3
Passivo Não Circulante	437,0	438,2	438,2	22.074,4
Capital social	630,8	630,8	630,8	630,8
Ajust. de aval. Patr.	(3.549,3)	(3.968,1)	(3.527,9)	(4.094,3)
Prejuízos acum.	(13.742,3)	(13.770,2)	(13.820,0)	(13.825,2)
Prejuízos do período	-	(3.519,5)	(4.111,4)	(4.714,8)
Patrimônio Líquido	(16.660,8)	(20.626,9)	(20.828,5)	(22.003,4)
Total do Passivo e PL	135,2	129,0	124,5	118,6

Comentários:

① As variações relevantes em nov/19 na KIEPPE decorrem da apuração de resultados em suas controladas, nas rubricas Lucro (Prejuízo) acumulado e Resultado de Participação Societária.

1. Prov. para perdas em investimentos: o montante no curto prazo, foi reclassificado para o longo prazo, além da apropriação da despesa do mês e refere-se a ODBINV.

KIEPPE: Imobilizado

Não houve variação no imobilizado da Recuperanda em nov/19.

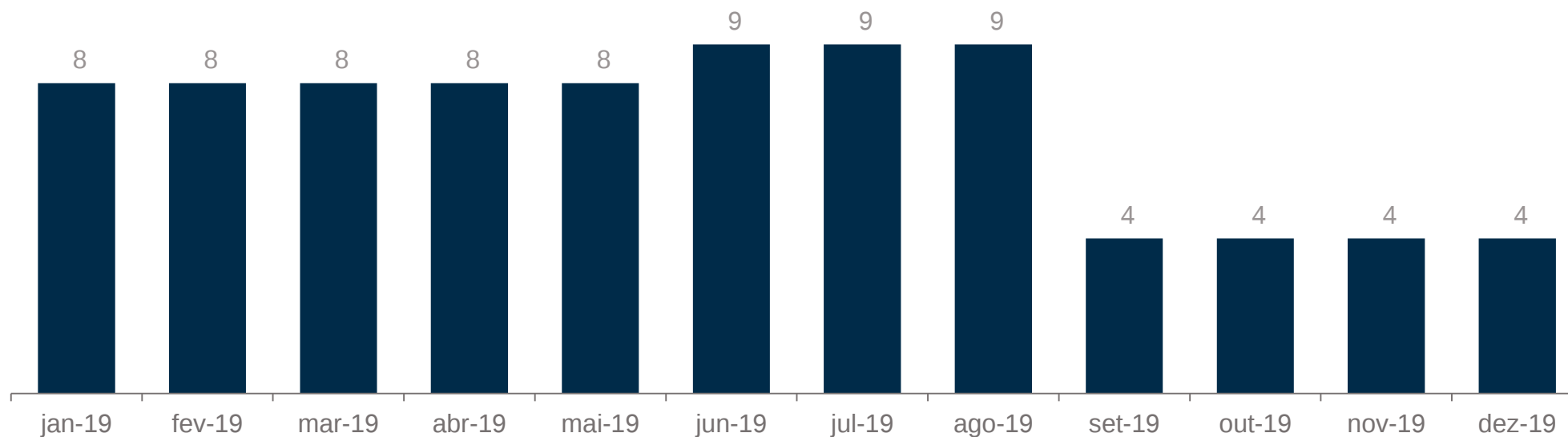
R\$ MM	Custo histórico	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Baixas	Valor líquido em Novembro
Edificações rurais	1,2	(0,4)	(0,0)	-	-	-	0,8
Terras rurais	0,7	-	-	-	-	-	0,7
Benfeitoria em propriedade de 3º	0,3	(0,3)	-	-	-	-	-
Máquinas e equipamentos	0,1	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,1
Móveis e utensílios	0,0	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Equipamentos de informática	0,1	(0,1)	-	-	-	-	0,0
Total geral	2,4	(0,8)	(0,0)	-	-	-	1,6

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

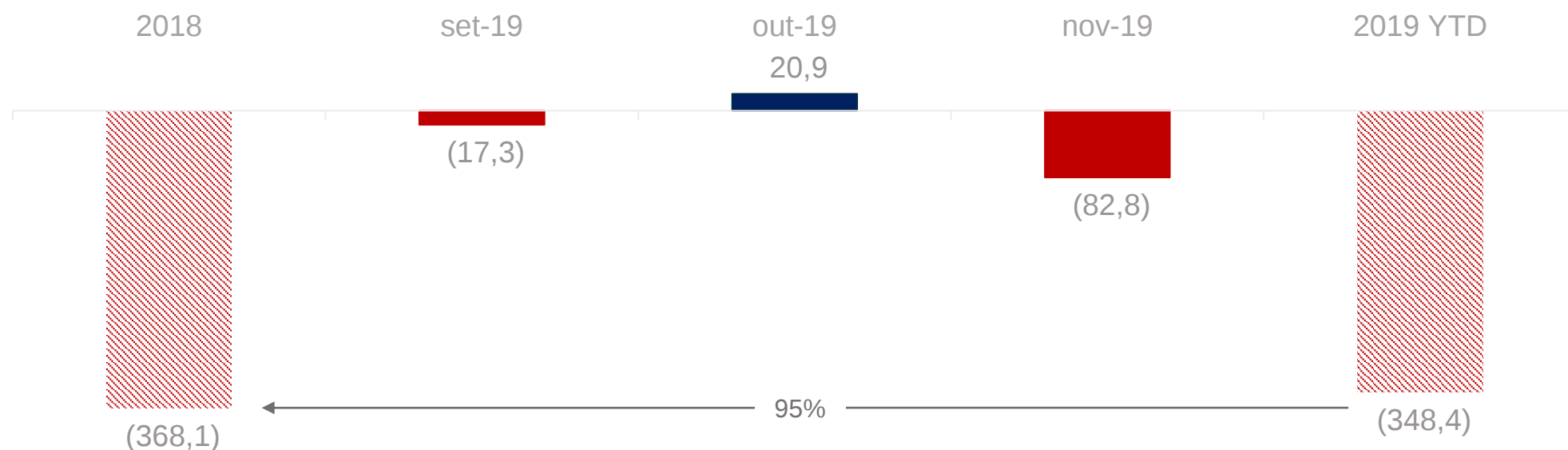


Comentários:

- Desde set/19 não há alterações no quadro de funcionários.

ODBINV: Demonstração de Resultado

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



Comentários:

1. Resultado financeiro líquido: Ficou negativo em (~R\$ 83 MM) em nov/19 decorrente da variação cambial no período resultado da desvalorização do real.

ODBINV: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

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

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Desp. e rec. operacionais	9,0	(0,8)	(0,6)	(0,8)	(0,8)
Outras Receitas	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Desp. e Rec. Operacionais	9,0	0,2	(0,1)	(0,0)	(0,8)
Resultado Operacional	9,0	0,2	(0,1)	(0,0)	(0,8)
Provisão p/ perdas em inv.	(7.071,7)	(55,9)	(868,5)	(779,4)	(6.699,0)
1 Result. financeiro, líquido	(368,1)	(17,3)	20,9	(82,8)	(348,4)
IR e CSLL	(0,0)	-	-	-	-
Resultado Líquido	(7.430,7)	(73,0)	(847,7)	(862,2)	(7.048,2)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	3,9	4,4	4,5	4,5
Imp., tax. e contrib.	0,1	0,0	0,0	0,0
Soc. do Grupo ODB	343,5	368,9	354,8	374,1
Recompra de ações	2.401,4	2.585,9	2.612,9	2.630,3
Dividendos a pagar	126,1	126,1	126,1	126,1
Passivo Circulante	2.875,0	3.085,3	3.098,3	3.135,1
Soc. do Grupo ODB	14.742,7	15.479,1	15.053,9	15.637,2
Prov. p/ perda em inv.	6.058,6	10.444,0	11.140,7	12.208,0
Recompra de ações	443,3	459,0	459,0	458,6
Passivo Não Circulante	21.244,5	26.382,1	26.653,6	28.303,8
Capital social	1.885,4	1.885,4	1.885,4	1.885,4
Ajust. de aval. Patr.	(1.007,0)	(1.348,7)	(713,5)	(1.530,9)
Prejuízos acum.	(20.796,9)	(26.097,2)	(27.016,8)	(27.886,5)
Ações em Tesouraria	(3.690,7)	(3.690,7)	(3.690,7)	(3.690,7)
Patrimônio Líquido	(23.609,1)	(29.251,2)	(29.535,7)	(31.222,6)
Total do Passivo e PL	510,4	216,3	216,3	216,3

Comentários:

- A ODBINV S.A. é a *holding* que controla diretamente a ODB S.A.
- As variações relevantes da ODBINV decorrem da apuração de resultados na Odebrecht S.A., conforme destacado anteriormente.

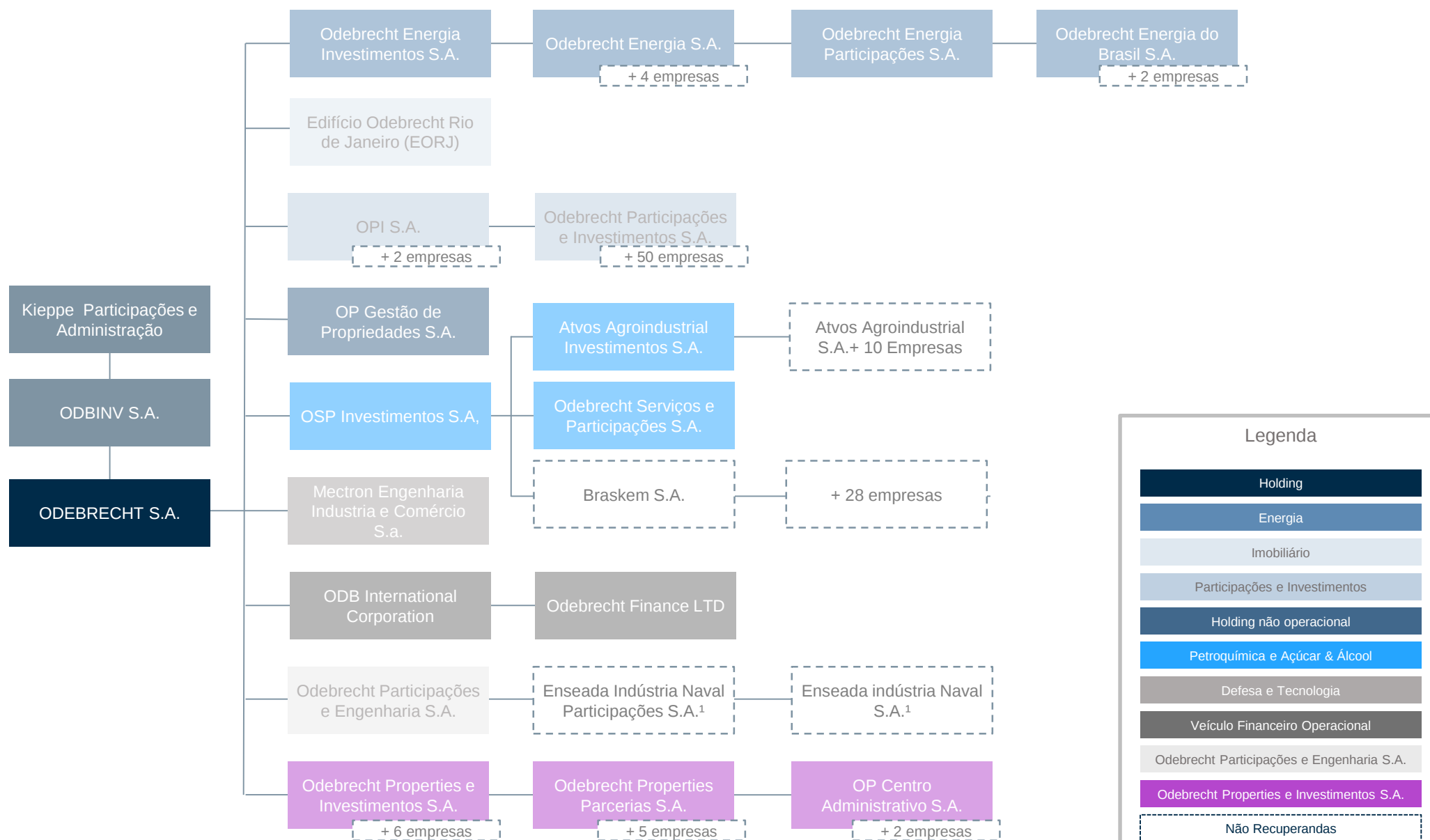
UNIDADE DE NEGÓCIO

Holding das unidades de negócio do Grupo

RECUPERANDA

Odebrecht S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA

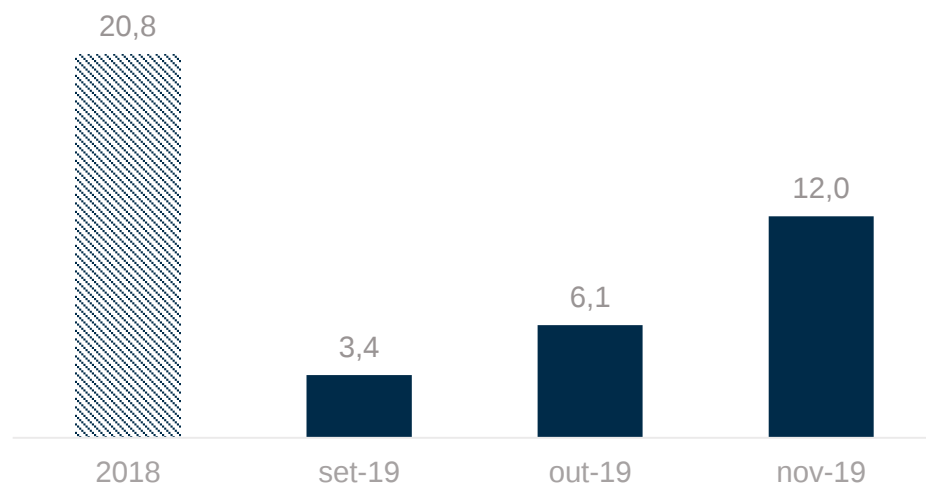


Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

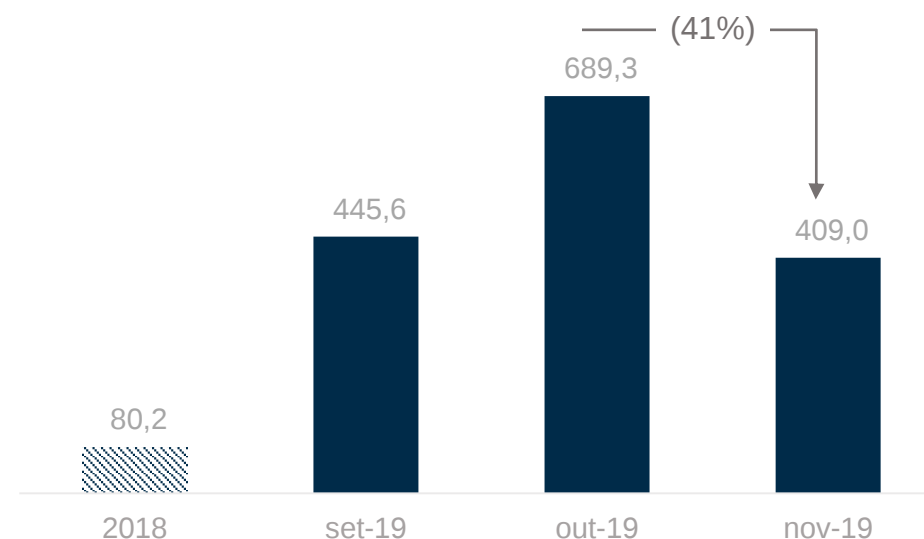
Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

ODB: Balanço Patrimonial

1. ODB: Impostos, taxas e contribuições (R\$ MM)



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



Comentários:

1. Impostos, taxas e contribuições: Aumento de R\$ 6 MM divide-se entre R\$ 4 MM de Imposto de Renda e R\$ 2 MM de INSS retidos sobre honorários complementares da diretoria.

2. Ajuste de avaliação patrimonial: Diminuição de (R\$ 280,3 MM) reflexo do efeito de CTA (Ajuste de Conversão de moeda de investida no exterior) da controlada ODBIC, decorrentes da flutuação do dólar, no montante de (R\$ 233 MM).

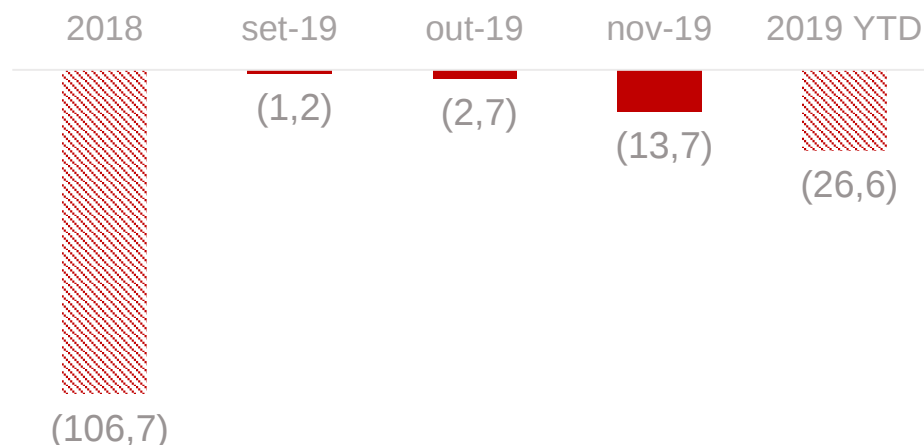
ODB: Balanço Patrimonial

Controladora				
Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	6,6	7,3	152,5	123,8
Tributos a recuperar	1,2	0,4	0,3	0,3
Dividendos a receber	38,1	40,9	40,0	41,5
Soc. do Grupo Odebrecht	123,3	125,0	125,7	125,9
Despesas antecipadas	-	8,1	8,1	8,1
Créd. Acor. de leniência	188,4	63,3	63,3	63,3
Outros ativos	7,4	15,6	15,4	16,5
Ativo Circulante	365,0	260,7	405,4	379,5
Ativos mantidos p/ venda	814,3	11,0	10,7	11,1
Debêntures	87,5	92,7	93,2	93,7
Tributos a recuperar	2,8	2,8	2,8	2,8
Soc. do Grupo Odebrecht	-	1.222,3	1.185,4	1.210,2
Despesas antecipadas	2.310,3	54,8	54,1	53,5
Dep. Compuls. e Judiciais	17,6	17,6	17,6	17,6
Outros ativos	288,1	318,4	29,8	28,9
Realiz. a Longo Prazo	3.520,6	1.719,6	1.393,7	1.417,8
Investimentos	8.866,3	8.960,6	8.762,9	8.657,4
Imobilizado	0,1	11,3	11,0	10,8
Intangível	0,0	0,2	0,2	0,2
Ativo Não Circulante	12.387,0	10.691,6	10.167,8	10.086,2
Total do Ativo	12.752,1	10.952,3	10.573,2	10.465,7

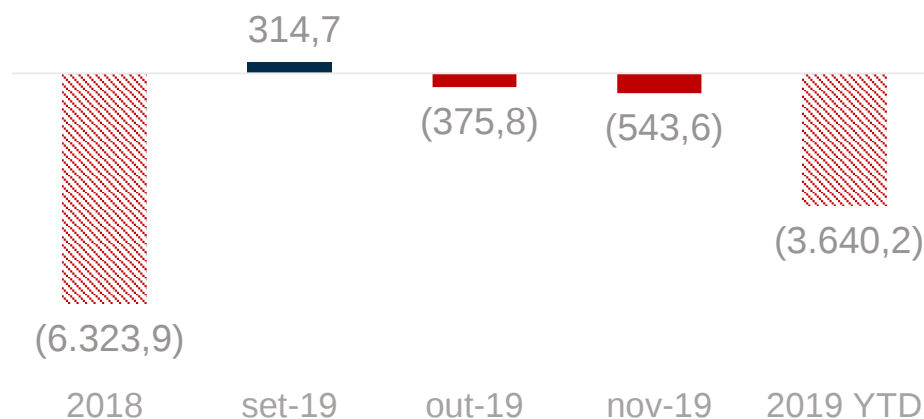
Controladora				
Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Financiamentos	11,4	75,2	76,5	77,7
Debêntures	518,5	2.182,2	2.194,4	2.204,2
Soc. do Grupo Odebrecht	-	2.777,0	2.765,7	3.353,1
Fornecedores	26,0	19,4	19,8	19,5
1 Impost., taxas e contribuições	20,8	3,4	6,1	12,0
Obrigações sociais e trab.	175,7	143,1	138,3	127,9
Acordo de leniência	53,7	137,6	137,4	137,3
Provisões	-	-	157,5	177,1
Outros passivos	25,4	28,9	28,9	28,8
Passivo Circulante	831,5	5.366,7	5.524,7	6.137,7
Financiamentos	32,5	38,7	37,8	36,8
Debêntures	2.069,0	-	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	5.658,1	3.457,2	3.425,1	2.884,0
Impostos e contribuições sociais	12,9	12,9	12,9	12,9
Provisão para perda em inves.	7.015,9	9.304,0	9.238,5	10.083,1
Acordo de leniência	3.089,0	3.149,9	3.165,3	3.178,0
Provisões	2,5	1,9	248,4	279,9
Outros passivos	99,3	65,0	61,2	61,2
Passivo Não Circulante	17.979,2	16.029,6	16.189,2	16.536,0
Capital social	2.942,9	3.205,2	3.205,2	3.205,2
2 Ajuste de aval. patrimonial	80,2	445,6	689,3	409,0
Prejuízos acumulados	(9.081,7)	(14.094,8)	(15.035,3)	(15.822,1)
Patrimônio Líquido	(6.058,6)	(10.444,0)	(11.140,7)	(12.208,0)
Total do Passivo e PL	12.752,1	10.952,3	10.573,2	10.465,7

ODB: Demonstração de Resultado

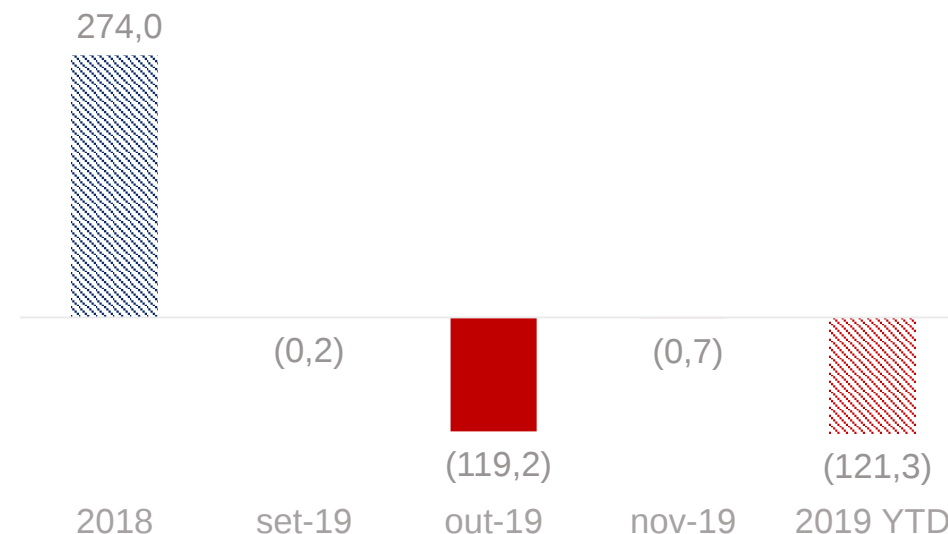
1. ODB: Remuneração dos administradores (R\$ MM)



3. ODB: Result. de equivalência patrimonial (R\$ MM)



2. ODB: Outras Receitas (Desp.) Operacionais (R\$ MM)



Comentários:

1. Remuneração dos administradores: Aumento de R\$ 11 MM referente ao Plano de Incentivo a Permanência aprovado pelo Conselho de Administração do Grupo.

2. Outras Receitas (Desp.) Operacionais: A negociação feita em out/19 para recebimento do saldo remanescente da venda da Odebrecht Ambiental elevou o valor observado naquele mês, que retornou agora para seu patamar regular.

3. Resultado de equivalência patrimonial: Variação de (R\$ 543,6 MM) devido aos prejuízos contabilizados em suas controladas, entre elas a OSPINV (R\$ 533 MM) e OEI (R\$ 111,3 MM).

ODB: Demonstração de Resultado

DRE (R\$ MM)	Controladora				
	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Rec. Líq. serviços e produtos	-	-	-	-	-
Custos serviços e produtos	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(418,4)	(7,6)	(15,9)	(10,0)	(144,5)
1 Remuneração dos administradores	(106,7)	(1,2)	(2,7)	(13,7)	(26,6)
2 Outras receitas (despesas) operacionais	274,0	(0,2)	(119,2)	(0,7)	(121,3)
3 Result. de equivalência patrimonial	(6.323,9)	314,7	(375,8)	(543,6)	(3.640,2)
Prov. p/ perdas em investimentos	(221,1)	(337,7)	(258,3)	(193,4)	(2.433,9)
Receitas e Despesas	(6.796,1)	(32,0)	(772,0)	(761,4)	(6.366,4)
Resultado Operacional	(6.796,1)	(32,0)	(772,0)	(761,4)	(6.366,4)
Resultado financeiro, líquido	(288,6)	(23,9)	(96,5)	(18,0)	(332,6)
IR e CSLL	12,8	-	-	-	-
Resultado das Operações Continuadas	(7.071,9)	(55,9)	(868,5)	(779,4)	(6.699,0)
Ativos mantidos p/ negociação	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	(7.071,9)	(55,9)	(868,5)	(779,4)	(6.699,0)
Margem líquida %					
Ac. da CIA - Op. Cont.	-	-	-	-	-
Ac. da CIA - Op. Descont.	-	-	-	-	-
Part. dos ac. não control.	-	-	-	-	-
Atribuível	(7.071,9)	(55,9)	(868,5)	(779,4)	(6.699,0)

ODB: Imobilizado

O imobilizado da Recuperanda é de R\$ 11,0 MM e não houve alteração relevante em nov/19.

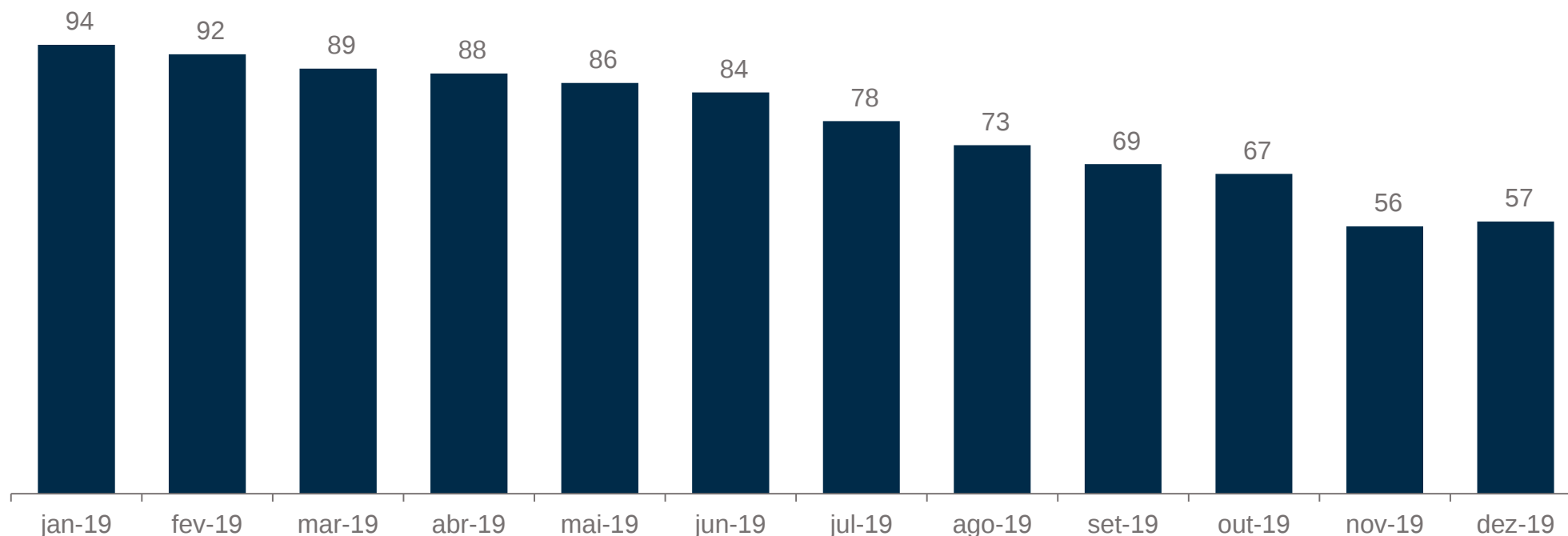
R\$ MM	Custo histórico	Ativos reclassificados ¹	Balancete ²	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das vendas	Valor líquido em Novembro
Software	0,1	-	-	(0,1)	(0,0)	-	-	-	0,0
Equip. de Informática	0,1	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Ferramentas/Acessórios	0,0	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Máquinas e Equipamentos	0,0	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-
Móveis e Utensílios	0,0	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Veículos e Embarcações	0,0	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-
1.3.5 Direito de uso	-	-	10,8	-	-	-	-	-	10,8
Ativos reclassificados	-	60,0	(60,0)	-	-	-	-	-	-
Intangível	-	-	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Total geral	0,3	60,0	(49,1)	(0,2)	(0,0)	-	-	-	11,0

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.

ODB: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários:

- 🔊 Em nov/19 e dez/19, ocorreram variações no quadro de funcionários decorrentes de admissões, demissões e transferências dentro do grupo, motivo pelo qual não se nota uma alteração significativa na quantidade de trabalhadores ativos.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Energia

RECUPERANDAS

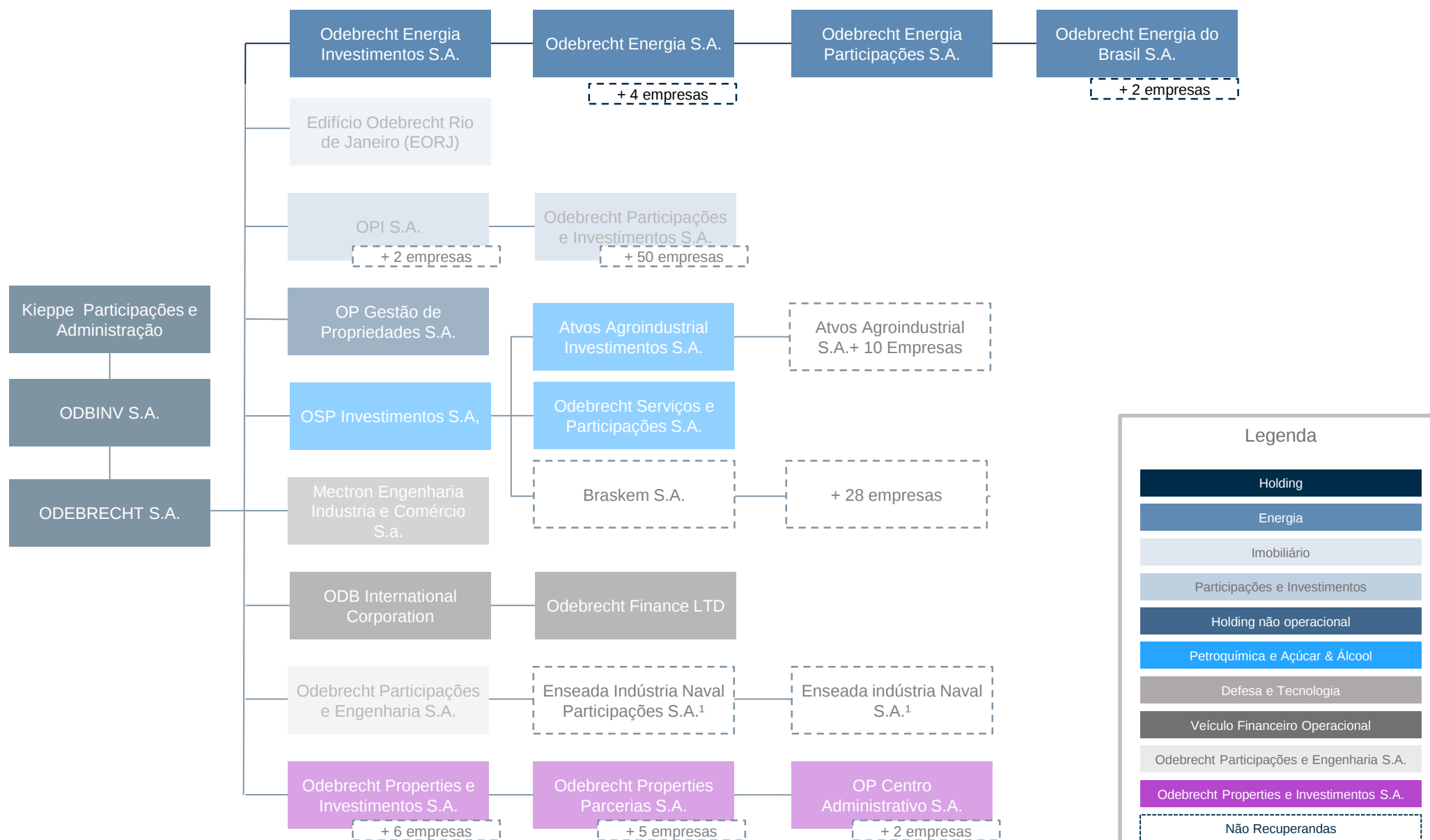
Odebrecht Energia Investimentos S.A.

Odebrecht Energia S.A.

Odebrecht Energia Participações S.A.

Odebrecht Energia do Brasil S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

OEI: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	1,1	0,2	0,1	0,0
Ativo Circulante	1,1	0,3	0,1	0,0
AFAC	5,2	3,9	5,0	6,0
Realizável a Longo Prazo	5,2	3,9	5,0	6,0
Investimentos	85,8	-	-	-
Ativo Não Circulante	91,0	3,9	5,0	6,0
Total do Ativo	92,1	4,1	5,0	6,0

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	-	0,2	0,2	0,2
Passivo Circulante	-	0,2	0,2	0,2
AFAC	5,7	3,8	4,8	5,7
Prov. p/ perda em inv.	-	689,8	787,6	898,9
Ativo Não Circulante	5,7	693,7	792,4	904,7
Capital social	1.034,3	1.043,6	1.043,6	1.043,6
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(951,6)	(1.737,0)	(1.834,9)	(1.946,2)
Patrimônio Líquido	86,3	(689,7)	(787,5)	(898,8)
Total do Passivo e PL	92,1	4,1	5,0	6,0

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita Líquida	-	-	-	-	-
Gerais e adm.	(0,0)	-	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-	-
Resultado Op.	(0,0)	-	(0,0)	(0,0)	(0,2)
1 Equ. Patrimonial	(846,8)	(295,2)	(97,8)	(111,3)	(994,4)
Result. Finan., líq.	0,0	0,0	-	-	0,0
Result. Líquido	(846,8)	(295,2)	(97,8)	(111,3)	(994,5)

Comentários:

1 OEI possui participação na OE.

1. Equivalência patrimonial: Variação de (R\$ 111,3 MM), decorrente de despesas financeiras, multa e juros, reflexo das controladas diretas OE (R\$ 12,5 MM), OEP (R\$ 56,3 MM) e OEB (R\$ 3,1 MM).

OE: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	2,4	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	2,5	2,5	2,5	2,5
Ativo Circulante	5,0	2,5	2,5	2,5
Ativos mant. p/ neg.	22,2	22,5	22,5	22,5
AFAC	33,8	3,9	4,8	5,7
Realizável a Longo Prazo	56,0	26,4	27,3	28,2
Investimentos	953,2	292,6	208,2	109,4
Imobilizado	0,8	0,8	0,8	0,8
Ativo Não Circulante	1.010,0	319,7	236,2	138,4
Total do Ativo	1.015,0	322,2	238,7	140,9

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-	-
Gerais e adm.	(2,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(2,8)
Outras desp. e rec., liq.	(208,0)	-	-	-	-
Resultado Op.	(210,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(2,8)
1 Equ. Patrimonial	(558,8)	(244,3)	(84,4)	(98,7)	(882,5)
Result. Finan., líq.	(77,9)	(50,8)	(13,3)	(12,5)	(109,1)
Resultado Líquido	(846,8)	(295,2)	(97,8)	(111,3)	(994,4)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Empréstimos	74,0	85,4	87,4	89,3
Debêntures	326,3	798,4	809,7	820,2
Investimentos a pagar	24,6	26,1	26,2	26,2
Fornecedores	0,0	0,9	0,9	0,9
Tributos a pagar	0,1	0,1	0,1	0,1
Passivo Circulante	425,0	910,9	924,2	936,7
Debêntures	401,8	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	97,0	97,0	97,0	97,0
Trib. a pagar	0,3	0,2	0,2	0,2
AFAC	5,2	3,9	5,0	6,0
Passivo Não Circulante	504,2	101,1	102,2	103,2
Capital social	2.338,5	2.348,1	2.348,1	2.348,1
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(2.256,4)	(3.041,6)	(3.139,4)	(3.250,8)
Patrimônio Líquido	85,8	(689,8)	(787,6)	(898,9)
Total do Passivo e PL	1.015,0	322,2	238,7	140,9

Comentários:

1 OE possui participação na OEPAR e em mais 4 empresas não operacionais que não estão em RJ.

1. Equivalência patrimonial: Variação de (R\$ 98,7 MM) é reflexo das controladas OEB (R\$ 3,1 MM) de juros sobre debêntures e OEP (R\$ 56,3 MM) de juros e multa de atraso sobre debêntures, e da coligada MESA, no montante de R\$ 39 MM.

OE: Imobilizado

Não houve variação no valor do imobilizado no mês de nov/19, apenas apropriação da despesa com depreciação.

R\$ milhares	Custo histórico	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor líquido em Novembro
Benfeitoria em bem de 3º	974,5	(189,5)	(2,7)	-	-	-	782,3
Total geral	974,5	(189,5)	(2,7)	-	-	-	782,3

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 Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Debêntures	1.052,8	1.052,8	1.052,8	1.052,8
Ativo Circulante	1.052,8	1.052,8	1.052,8	1.052,8
AFAC	23,3	0,5	0,6	0,7
Debêntures	2.564,1	2.564,1	2.564,1	2.564,1
Realizável a Longo Prazo	2.587,4	2.564,6	2.564,7	2.564,8
Investimentos	1.022,4	791,6	757,6	715,2
Ativo Não Circulante	3.609,7	3.356,2	3.322,3	3.280,0
Total do Ativo	4.662,5	4.409,0	4.375,0	4.332,7

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita líquida	-	-	-	-	-
Gerais e adm.	(0,1)	-	(0,0)	-	(0,3)
Outras desp. e rec., liq.	(14,2)	-	-	-	-
Resultado Op.	(14,3)	(0,0)	(0,0)	-	(0,3)
Equ. Patrimonial	(517,9)	(31,2)	(34,1)	(42,4)	(331,2)
Result. Finan., líq.	(26,5)	(213,0)	(50,3)	(56,3)	(551,0)
Resultado Líquido	(558,7)	(244,3)	(84,4)	(98,7)	(882,5)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Debêntures	995,3	3.148,1	3.198,3	3.254,5
Fornecedores	-	0,2	0,2	0,2
Tributos a pagar	9,8	10,0	10,0	10,0
Passivo Circulante	1.005,1	3.158,3	3.208,5	3.264,7
Debêntures	1.710,2	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	926,1	926,1	926,1	926,1
Trib. a pagar	34,1	28,2	27,5	26,8
AFAC	33,8	3,9	4,8	5,7
Passivo Não Circulante	2.704,1	958,2	958,4	958,6
Capital social	2.701,3	2.740,0	2.740,0	2.740,0
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(1.751,8)	(2.451,1)	(2.535,5)	(2.634,2)
Patrimônio Líquido	953,2	292,6	208,2	109,4
Total do Passivo e PL	4.662,5	4.409,0	4.375,0	4.332,7

Comentários:

- OEPAR possui participações na OEB.
- As variações relevantes em nov/19 na OEB decorrem da apuração de resultados em suas controladas, nas rubricas Lucro (Prejuízo) acumulado e Resultado de Participação Societária.

OEB: Balanço patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	0,0	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	3,6	3,7	3,7	3,7
Ativo Circulante	3,6	3,7	3,7	3,7
Soc. do Grupo ODB	1,2	1,3	1,3	1,3
Realizável a Longo Prazo	1,2	1,3	1,3	1,3
Investimentos	1.526,6	1.302,4	1.271,5	1.232,3
Ativo Não Circulante	1.527,8	1.303,7	1.272,8	1.233,6
Total do Ativo	1.531,4	1.307,4	1.276,6	1.237,3

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita Líquida	-	-	-	-	-
Gerais e adm.	(1,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,4)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-	-
Resultado Op.	(1,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,4)
Equ. Patrimonial	(494,4)	(28,1)	(30,9)	(39,3)	(294,7)
Result. Finan., líq.	(22,5)	(3,1)	(3,2)	(3,1)	(36,0)
Resultado Líquido	(517,9)	(31,2)	(34,1)	(42,4)	(331,2)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Debêntures	37,1	59,0	79,2	79,7
Fornecedores	-	0,2	0,2	0,2
Tributos a pagar	0,9	0,9	0,9	0,9
Passivo Circulante	37,9	60,2	80,3	80,8
Debêntures	444,8	452,6	435,6	438,2
Trib. a pagar	3,0	2,5	2,4	2,4
AFAC	23,3	0,5	0,6	0,7
Passivo Não Circulante	471,1	455,6	438,7	441,3
Capital social	2.578,6	2.602,6	2.602,6	2.602,6
Ajust. de aval. Patr.	3,7	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(1.559,9)	(1.814,6)	(1.848,7)	(1.891,1)
Patrimônio Líquido	1.022,4	791,6	757,6	715,2
Total do Passivo e PL	1.531,4	1.307,4	1.276,6	1.237,3

Comentários:

🔍 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 nov/19 na OEB decorrem da apuração de resultados em suas controladas, nas rubricas Lucro (Prejuízo) acumulado e Resultado de Participação Societária.

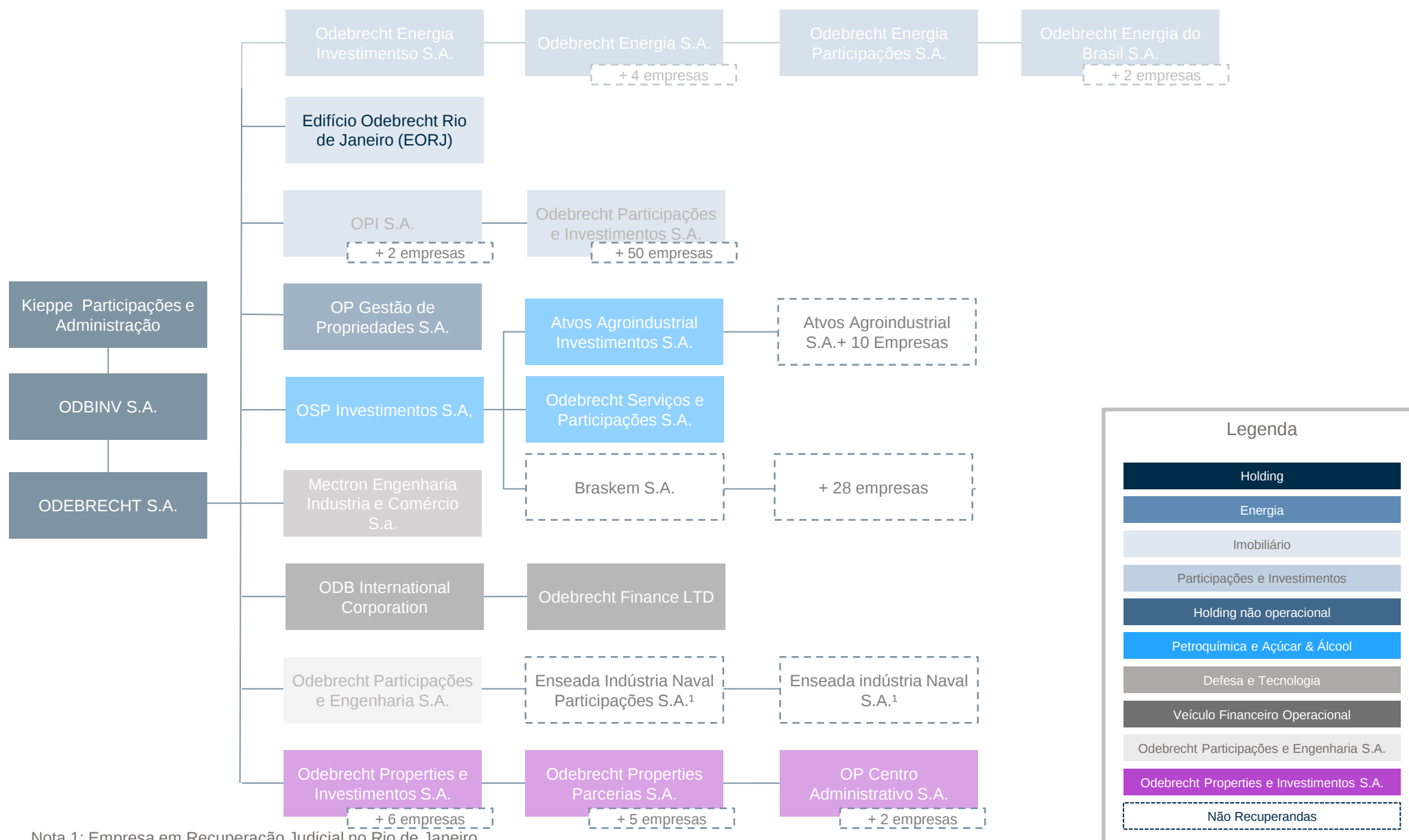
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Imobiliário

RECUPERANDA

Edifício Odebrecht Rio de Janeiro

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

EORJ: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	0,9	7,1	8,6	9,4
Contas a receber	6,6	18,8	18,6	20,0
Impostos a recuperar	10,3	8,5	8,3	8,2
Estoque	-	1,1	1,1	1,1
Ativo Circulante	17,8	35,6	36,5	38,8
Mútuo	1,8	1,9	1,9	1,9
Contas a receber	16,8	16,8	16,8	16,8
Realizável a Longo Prazo	18,6	18,7	18,7	18,7
Propried. Para invest.	239,7	232,0	231,3	230,6
Intangível	0,1	0,0	0,0	0,0
Ativo Não Circulante	258,3	232,1	231,4	230,6
Total do Ativo	276,1	286,3	286,6	288,1

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019YTD
Rec. líquida operacional	13,3	2,8	1,4	2,2	23,3
Custos serv. Prestados	(8,8)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(7,9)
Lucro Bruto	4,5	2,1	0,6	1,5	15,4
Margem bruta %	34%	75%	47%	67%	66%
Gerais e administrativas	(4,0)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,6)
Outras desp. e rec., liq.	(0,3)	-	-	-	-
Rec. e Desp. Operacionais	(4,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,6)
Rec. e desp. Op.%	-33%	-3%	-20%	-3%	-3%
Resultado Operacional	0,2	2,0	0,4	1,4	14,8
Resultado operacional %	1%	72%	27%	64%	63%
Result. financeiro, líquido	(28,1)	(2,6)	(2,9)	(2,5)	(27,9)
IR e CSLL	(0,4)	-	-	-	0,2
Resultado Líquido	(28,3)	(0,5)	(2,5)	(1,1)	(13,0)
Margem líquida %	-213%	-19%	-185%	-51%	-56%

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Certif. recebíveis imob.	0,4	329,0	331,9	334,5
Fornec. E Contas a pagar	0,7	0,8	0,8	0,8
Obrigações sociais e trab.	0,8	0,2	0,2	0,2
Impostos a recolher	0,4	0,3	0,1	0,2
Passivo Circulante	2,4	330,3	333,1	335,7
Certif. recebíveis imob.	308,3	-	-	-
Passivo Não Circulante	308,3	-	-	-
Prejuízos acumulados	(34,6)	(44,0)	(46,5)	(47,6)
Patrimônio Líquido	(34,6)	(44,0)	(46,5)	(47,6)
Total do Passivo e PL	276,1	286,3	286,6	288,1

Comentários:

- As rubricas patrimoniais não apresentaram variações relevantes.
- A receita líquida YTD cresceu em 75%, comparado com 2018, devido a dois aditivos aos contratos de locação das unidades do EORJ que entraram em vigor em 2019. Esses aditivos previam alterações periódicas no valor do aluguel por metro quadrado, referente a custos de obras.
- Em concordância, o prejuízo líquido, até nov/19, foi 54% menor que em 2018.

EORJ: Propriedade para investimento

Não houve variação, tendo apenas a depreciação e amortização sido apropriadas.

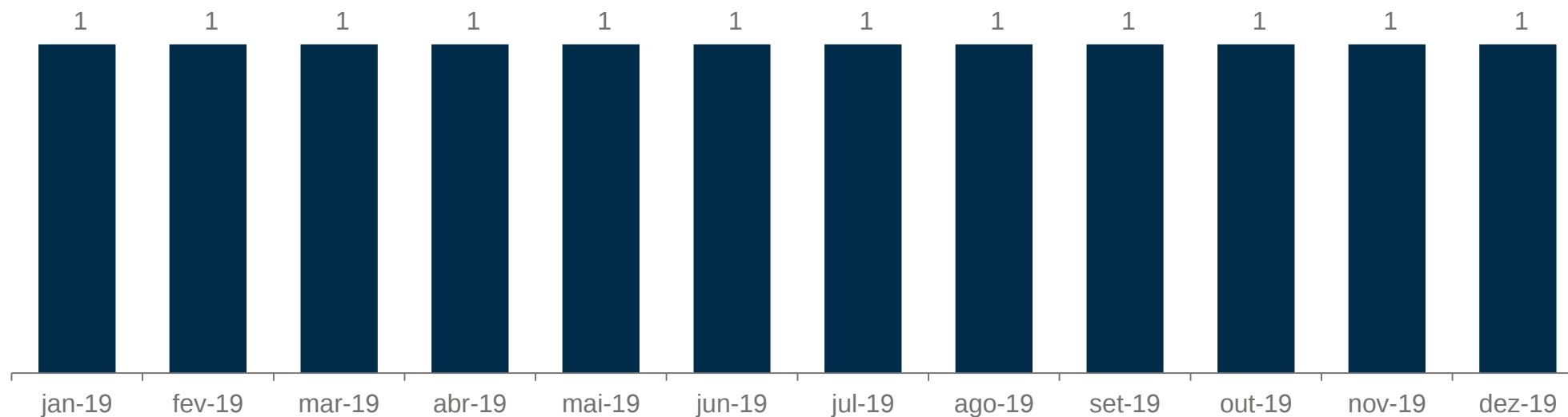
R\$ MM	Custo histórico	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor líquido em Novembro
Propriedade para investimento	257,0	(25,7)	(0,7)	-	-		230,6
Software	0,1	(0,1)	(0,0)	-	-		0,0
Total geral	257,1	(25,8)	(0,7)	-	-		230,6

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 manteve-se constante em 2019.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

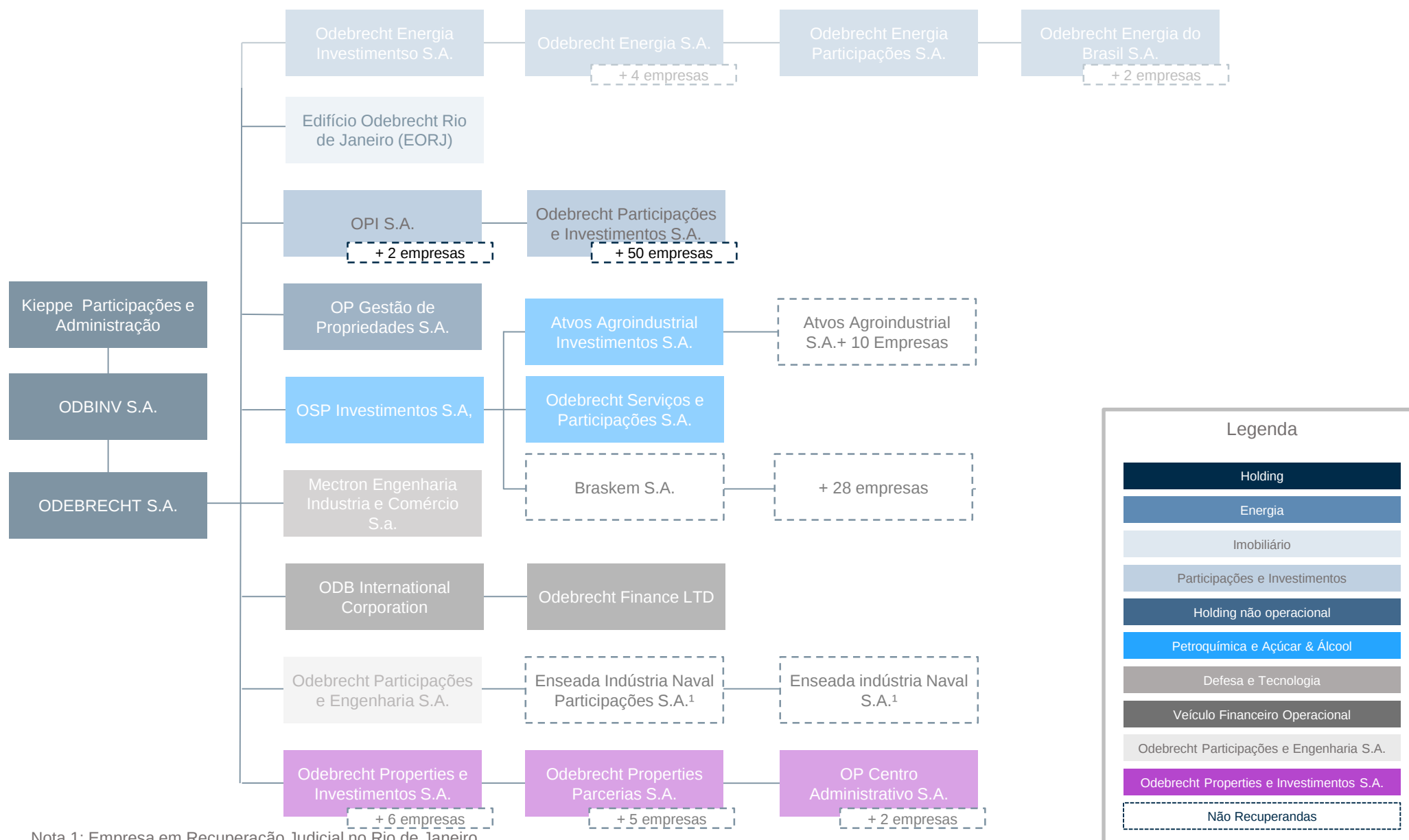
Participações e Investimentos

RECUPERANDAS

OPI S.A.

Odebrecht Participações e Investimentos S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

OPISA: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,0	0,0	-
Ativo Circulante	0,1	0,0	0,0	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	33,7	12,9	13,1	13,3
Demais contas a receber	2,5	2,5	2,5	2,5
Realizável a Longo Prazo	36,2	15,4	15,5	15,8
Investimentos	3.260,9	2.574,5	2.452,3	2.594,2
Ativo Não Circulante	3.297,1	2.589,9	2.467,9	2.609,9
Total do Ativo	3.297,2	2.589,9	2.467,9	2.609,9

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	0,1	0,1	0,1	0,1
Passivo Circulante	0,1	0,1	0,1	0,1
Sociedades do Grupo ODB	50,0	37,8	37,7	38,3
Passivo Não Circulante	50,0	37,8	37,7	38,3
Capital social	3.156,3	4.018,1	4.018,1	4.018,1
Ajuste de avaliação patrimonial	1.428,2	1.613,6	1.568,7	1.636,9
Prejuízos acumulados	(1.337,4)	(3.079,8)	(3.156,8)	(3.083,5)
Patrimônio Líquido	3.247,1	2.551,9	2.430,0	2.571,5
Total do Passivo e PL	3.297,2	2.589,9	2.467,9	2.609,9

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Outras rec. Oper., líquidas	-	-	-	-	-
1 Resultado de particip. soc.	(801,6)	(19,7)	(77,3)	73,7	(1.758,4)
Rec. e Desp. Operacionais	(801,7)	(19,7)	(77,3)	73,7	(1.758,6)
Resultado Operacional	(801,7)	(19,7)	(77,3)	73,7	(1.758,6)
Resultado financeiro, líquido	(1,1)	(0,0)	0,3	(0,4)	(0,7)
IR e CSLL	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	(802,9)	(19,8)	(77,0)	73,3	(1.759,3)

Comentários:

1. Resultado de participações societárias: Variação de R\$ 73,7 MM reflexo da equivalência patrimonial sobre sua investida OPI (R\$ 73,7 MM).

OPI: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	2,0	2,1	2,0	2,1
Debêntures	80,3	-	-	-
Impostos a recuperar	0,4	0,4	0,4	0,4
Demais contas a receber	0,0	4,4	4,3	4,4
Ativo Circulante	82,7	6,9	6,7	7,0
Ativos mantidos para venda	121,8	54,9	53,4	55,4
Contas a receber de clientes	1,4	-	-	-
Debêntures	530,2	643,9	647,6	650,4
Demais contas a receber	22,3	889,4	856,1	901,8
Realizável a Longo Prazo	675,7	1.588,2	1.557,0	1.607,7
Investimentos	3.330,7	1.818,2	1.754,5	1.859,0
Imobilizado	0,0	-	-	-
Intangível	3,2	-	-	-
Ativo Não Circulante	4.009,7	3.406,4	3.311,5	3.466,7
Total do Ativo	4.092,3	3.413,3	3.318,2	3.473,7

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(1,7)	-	(0,0)	(0,0)	(0,5)
Outras rec. Oper., líquidas	(200,4)	-	-	-	-
1 Resultado de particip. soc.	(655,4)	3,0	(19,7)	38,4	(1.734,3)
Rec. E Desp. Operacionais	(857,4)	3,0	(19,7)	38,4	(1.734,7)
Resultado operacional	(857,4)	3,0	(19,7)	38,4	(1.734,7)
2 Resultado financeiro, líquido	(6,4)	(49,5)	(39,7)	35,3	(18,9)
IR e CSLL	(0,3)	(0,0)	0,0	(0,0)	(0,0)
Result. com op. descont.	107,4	-	-	-	-
Resultado líquido	(756,8)	(46,5)	(59,4)	73,7	(1.753,6)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	-	-	0,3	0,3
Debêntures	86,6	684,4	696,4	706,2
Impostos a receber	28,2	0,7	0,6	0,6
Demais contas a pagar	3,5	3,6	3,3	3,3
Passivo Circulante	118,3	688,7	700,6	710,5
Debêntures	510,8	-	-	-
Sociedades do Grupo ODB	314,9	320,7	318,3	321,9
AFAC	33,7	12,9	13,1	13,3
Demais contas a pagar	33,0	33,0	33,0	33,0
Passivo Não Circulante	892,5	366,6	364,4	368,2
Capital social	3.281,0	4.151,0	4.151,0	4.151,0
Ajuste de avaliação patrimonial	1.291,1	1.465,5	1.420,0	1.488,2
Prejuízos acumulados	(1.490,6)	(3.258,5)	(3.317,9)	(3.244,2)
Patrimônio Líquido	3.081,6	2.358,0	2.253,1	2.395,0
Total do Passivo e PL	4.092,3	3.413,3	3.318,2	3.473,7

Comentários:

- Resultado de participações societárias:** Variação de R\$ 38,4 MM refere-se, substancialmente, à investida Odebrecht E&P GMBH, no montante de R\$ 41 milhões, que reconheceu no mês de nov/19 variação cambial do contrato de mútuo.
- Resultado financeiro, líquido:** Positivo em R\$ 35,3 MM reflexo da variação cambial ativa sobre contas a receber do *Gasoducto Sur Peruano*.

OPI: Imobilizado

Todo o ativo imobilizado da Companhia já está contabilmente depreciado.

R\$ MM	Custo histórico	Balancete	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor Líquido em Novembro
Móveis e utensílios	113,2	-	(113,2)	-	-	-	-	-
Software	1,1	-	(1,1)	-	-	-	-	-
Equip. de Informática	8,7	-	(8,7)	-	-	-	-	-
Total geral	122,9	-	(122,9)	-	-	-	-	-

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.

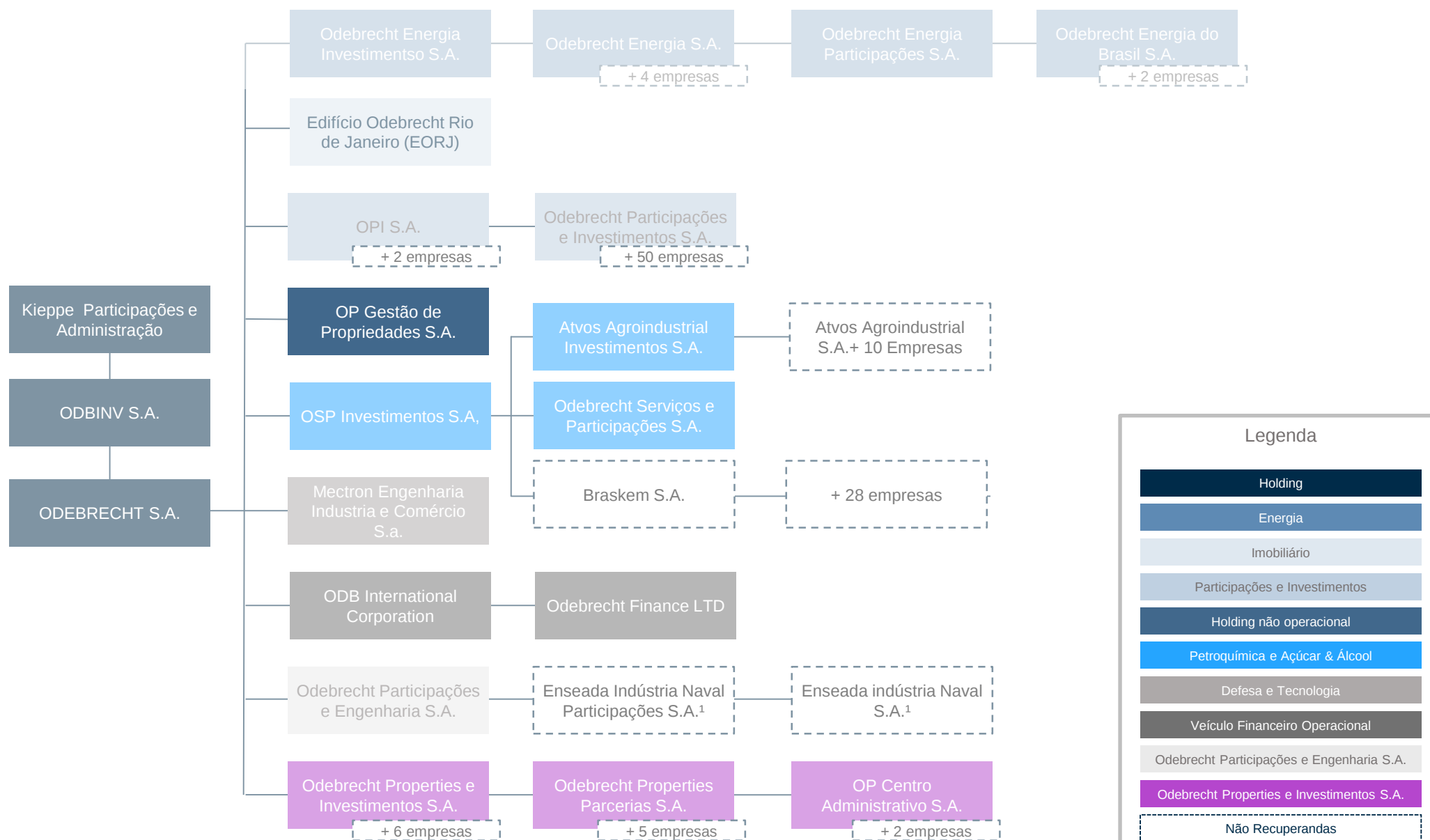
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Holding não-operacional

RECUPERANDA

OP Gestão de Propriedades S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

OP GESTÃO: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes	0,0	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-
Impostos a recuperar	0,9	0,8	0,9	0,9
Outros contas a receber	0,1	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	0,9	0,9	0,9	0,9
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-
Ativo Não Circulante	-	-	-	-
Total do Ativo	0,9	0,9	0,9	0,9

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Forneced. e contas a pagar	0,0	0,0	0,0	0,0
Tributos a receber	0,1	0,0	0,0	0,0
Passivo Circulante	0,1	0,0	0,1	0,0
AFAC	0,6	0,2	0,2	0,2
Passivo Não Circulante	0,6	0,2	0,2	0,2
Capital social	47,2	47,7	47,7	47,7
Prejuízos acumulados	(46,9)	(47,1)	(47,1)	(47,1)
Patrimônio Líquido	0,3	0,7	0,7	0,6
Total do Passivo e PL	0,9	0,9	0,9	0,9

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

Comentários:

- ⚠ A OP Gestão possui participação societária com 1 ação nas empresas Abiatar, EORJ, ODBIC, OPE, OPINV, OEINV e FRVJ.
- ⚠ Sem movimentação relevante na Recuperanda em 2019.
- ⚠ Continua existindo a possibilidade de incorporação da empresa pela ODB.

Errata: No RMA de out/19, foi indicado o valor de R\$ 0,2 MM como “Despesas Gerais e Administrativas”. O valor correto, entretanto, é o indicado neste RMA (R\$ 0,0 MM).

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Petroquímica e Açúcar e Alcool

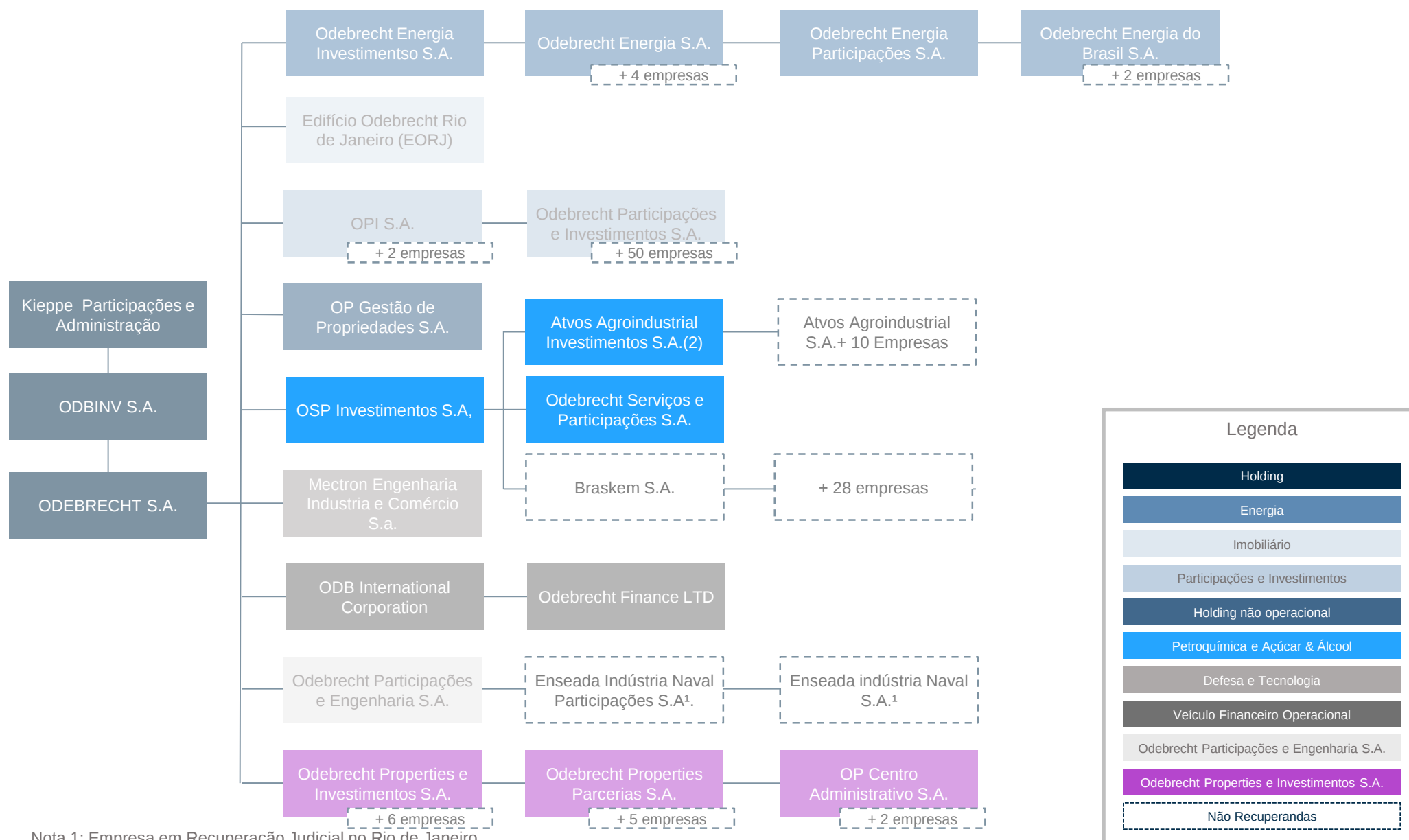
RECUPERANDA

OSP Investimentos S.A.

Odebrecht Serviços e Participações S.A.

Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

OSPINV: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e eq. De caixa	357,3	94,0	93,8	93,5
Tributos a recuperar	2,3	5,1	4,9	4,8
Soc. da Grupo Odebrecht	0,7	3.425,8	3.422,1	3.422,0
Dividendos a Receber	256,2	256,2	256,2	256,2
Demais contas a receber	0,0	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	616,5	3.781,0	3.777,1	3.776,4
Soc. da Grupo ODB	4.737,4	1.528,9	1.531,6	1.534,2
Realizável a Longo Prazo	4.737,4	1.528,9	1.531,6	1.534,2
Investimento	3.240,4	3.483,6	3.794,4	3.373,1
Ativo Não Circulante	7.977,8	5.012,4	5.326,0	4.907,3
Total do Ativo	8.594,2	8.793,4	9.103,0	8.683,8

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019YTD
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(1,0)	(0,0)	(4,4)	(1,1)	(6,2)
Rec. e Desp. Op.	(1,0)	(0,0)	(4,4)	(1,1)	(6,2)
Resultado Operacional	(1,0)	(0,0)	(4,4)	(1,1)	(6,2)
2 Resultado financeiro, líquido	(378,7)	(57,3)	(64,2)	(133,2)	(741,7)
Resultado eq. Patrimonial	663,7	110,6	127,6	(344,2)	(177,9)
Prov. perdas em inv.	(1.113,1)	(43,1)	(42,0)	(54,6)	(1.035,6)
IR e CSLL	(0,4)	-	-	-	-
Resultado Líquido	(829,4)	10,3	17,0	(533,2)	(1.961,4)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
1 Fornecedores	0,6	0,2	0,2	1,3
Financiamentos	-	875,3	880,1	951,1
Debêntures	1.967,1	8.644,5	8.696,0	8.759,7
Tributos a recolher	0,4	0,1	0,4	0,1
Obrigações financeiras	-	893,8	904,6	905,5
Passivo Circulante	1.968,1	10.414,0	10.481,3	10.617,7
Financiamentos	830,5	-	-	-
Debêntures	6.206,5	-	-	-
Obrigações financeiras	838,3	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	0,3	-	-	-
Prov. para perda em inv.	939,2	1.939,0	1.911,9	2.061,1
Passivo Não Circulante	8.814,9	1.939,0	1.911,9	2.061,1
Capital social	2.077,9	2.078,2	2.078,2	2.078,2
Prejuízos acumulados	(1.044,1)	(2.372,4)	(2.354,3)	(2.886,7)
Ajuste de aval. Patri.	(3.222,6)	(3.265,4)	(3.014,1)	(3.186,6)
Patrimônio Líquido	(2.188,8)	(3.559,5)	(3.290,2)	(3.995,0)
Total do Passivo e PL	8.594,2	8.793,4	9.103,0	8.683,8

Comentários:

➊ OSPINV é holding controladora de ~38% da Braskem e ~83% da Atvos Inv. A Braskem não está em Recuperação Judicial.

➋ As empresas operacionais da Atvos estão em Recuperação Judicial própria.

1. Fornecedores: Variação de R\$ 1,1 MM divide-se em R\$ 0,8 MM de honorários dos serviços da recuperação judicial e R\$ 0,2 MM de honorários advocatícios.

2. Resultado financeiro, líquido: Variação de R\$ 133,2 MM divide-se em R\$ 64 MM de despesas de juros sobre debêntures e R\$ 69 MM de juros sobre empréstimos e financiamentos.

OSP: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e eq. De caixa	0,2	0,1	0,1	0,1
Contas a receber	78,9	73,2	73,2	73,3
Estoques	0,1	0,1	0,1	0,1
Impostos a recuperar	9,0	8,6	8,6	8,6
Demais contas a receber	4,0	0,1	0,1	0,1
Ativo Circulante	92,1	82,1	82,0	82,0
Cont. a rec. de clientes	33,5	34,0	34,0	34,0
Soc. da Grupo ODB	888,0	886,9	886,3	885,5
Demais contas a receber	4,7	2,6	2,3	2,3
Realizável a Longo Prazo	926,2	923,6	922,6	921,8
Imobilizado	4,3	2,6	2,4	2,2
Intangível	0,0	0,0	0,0	0,0
Ativo Não Circulante	930,6	2,6	2,4	2,2
Total do Ativo	1.022,7	1.008,4	1.007,1	1.006,1

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019YTD
Rec. líquida operacional	15,3	0,0	(0,2)	0,0	1,9
Custos serviços prestados	(24,5)	0,1	(0,8)	(0,4)	(20,4)
Lucro Bruto	(9,2)	0,1	(1,0)	(0,4)	(18,5)
Margem bruta %	-60%	414%	525%	-4713%	-964%
Gerais e administrativas	(2,7)	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(2,4)
Outras desp. operac., líq.	20,4	-	-	0,0	5,0
Rec. e Desp. Operacionais	17,7	(0,1)	(0,2)	(0,1)	2,6
Rec. e desp. Operacionais %	116%	-183%	101%	-663%	135%
Resultado Operacional	8,5	0,1	(1,2)	(0,4)	(15,9)
Resultado operacional %	56%	231%	626%	-5375%	-829%
Equivalência Patrimonial	1.082,2	-	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(75,6)	0,0	0,1	0,0	0,6
IR e CSLL	(102,6)	-	-	-	-
Resultado Líquido	912,5	0,1	(1,1)	(0,4)	(15,3)
Margem líquida %	5980%	358%	586%	-5038%	-798%

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	2,8	2,4	2,5	2,3
Financiamentos	5,4	3,0	2,8	2,7
Sal. e encargos sociais	0,0	0,0	0,0	0,0
Adiant. de clientes	0,3	0,3	0,3	0,3
Soc. do Grupo ODB	27,8	36,6	38,2	88,2
Contas com consorc.	88,9	88,2	88,2	38,2
Demais contas a pagar	0,8	2,3	0,7	0,7
Passivo Circulante	130,8	132,9	132,8	132,4
Financiamentos	6,4	4,4	4,2	4,0
Soc. do Grupo ODB	250,2	180,7	180,7	180,7
Passivo Não Circulante	256,6	185,1	184,9	184,8
Capital social	987,8	1.057,3	1.057,3	1.057,3
Prejuízos acumulados	(352,6)	(366,8)	(367,9)	(368,3)
Ajuste de aval. Patri.	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	635,2	690,4	689,4	689,0
Total do Passivo e PL	1.022,7	1.008,4	1.007,1	1.006,1

Comentários:

- A OSP, atualmente, detém participação no Consorcio Construtor Santo Antônio em conjunto com a Andrade Gutierrez e a Construtora Norberto Odebrecht.
- Não ocorreram variações relevantes na Recuperanda em nov/19.
- Apresenta variação de (R\$ 15,3 MM) em prejuízos acumulados.

OSP: Imobilizado

O imobilizado da Companhia é de R\$ 2,2 MM e não houve variação relevante no mês de nov/19.

R\$ MM	Custo histórico	Balancete ¹	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor líquido em Novembro
Máquinas e Equipamentos	115,6	-	(114,5)	(0,2)	-	-	-	0,9
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	(174,1)	(0,2)	-	-	-	2,2

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.

ATIVOS: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equi. de caixa	0,1	0,0	0,0	0,0
Partes relacionadas	87,9	87,3	87,3	87,3
Outros créditos	-	0,3	0,3	0,3
Ativo Circulante	88,0	87,6	87,6	87,6
Partes relacionadas	62,2	46,6	49,6	49,6
Realizável a Longo Prazo	62,2	46,6	49,6	49,6
Investimentos	1.196,1	28,0	23,9	23,6
Ativo Não Circulante	1.258,3	74,7	73,6	73,2
Total do Ativo	1.346,3	162,3	161,2	160,9

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019YTD
Despesas adm.s e gerais	(0,4)	(0,0)	-	(0,0)	(0,1)
Rec. e Desp. Operac.	(0,4)	(0,0)	-	(0,0)	(0,1)
Resultado Operacional	(0)	(0,0)	-	(0,0)	(0,1)
Result. de particip. Soc.	285,8	(52,0)	(50,9)	(66,0)	(1.252,8)
Despesas financeiras	(0,9)	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(1,0)
IR e CS diferidos	62,2	-	-	-	-
Resultado Líquido	347	(52)	(51)	(66)	(1.254)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Partes relacionadas	-	1.089,1	1.089,1	1.089,1
Operações com derivativos	1.086,0	-	-	-
Passivo Circulante	1.086,0	1.089,1	1.089,1	1.089,2
Partes relacionadas	14,3	5,6	5,6	5,6
Provisão para contingências	-	0,1	0,1	0,1
Prov. para perd. Em invest.	1,2	1.415,3	1.381,4	1.561,6
Passivo Não Circulante	15,6	1.421,0	1.387,1	1.567,3
Capital social	6.602,1	6.713,4	6.713,4	6.713,4
AFAC	1,7	-	-	-
Ajust. de aval. patrim.	(300,4)	(655,6)	(571,6)	(686,2)
Reserva de lucros	24,7	24,7	24,7	24,7
Prejuízos acumulados	(6.083,4)	(8.430,4)	(8.481,5)	(8.547,6)
Patrimônio Líquido	244,7	(2.347,8)	(2.315,0)	(2.495,7)
Total do Passivo e PL	1.346,3	162,3	161,2	160,9

Comentários:

📌 A Atvos Agroindustrial Inv. é a *holding* detentora da Atvos Agroindustrial S.A., que está em RJ própria.

📌 Não houve variações relevantes em nov/19 na empresa.

📌 Em AGC realizada no dia 12 de dezembro de 2019 foi deliberada e aprovada pelos credores desistência desta Recuperanda do processo de Recuperação Judicial, a qual foi homologada em 31 de janeiro de 2020 (fls 28.131/28.135).

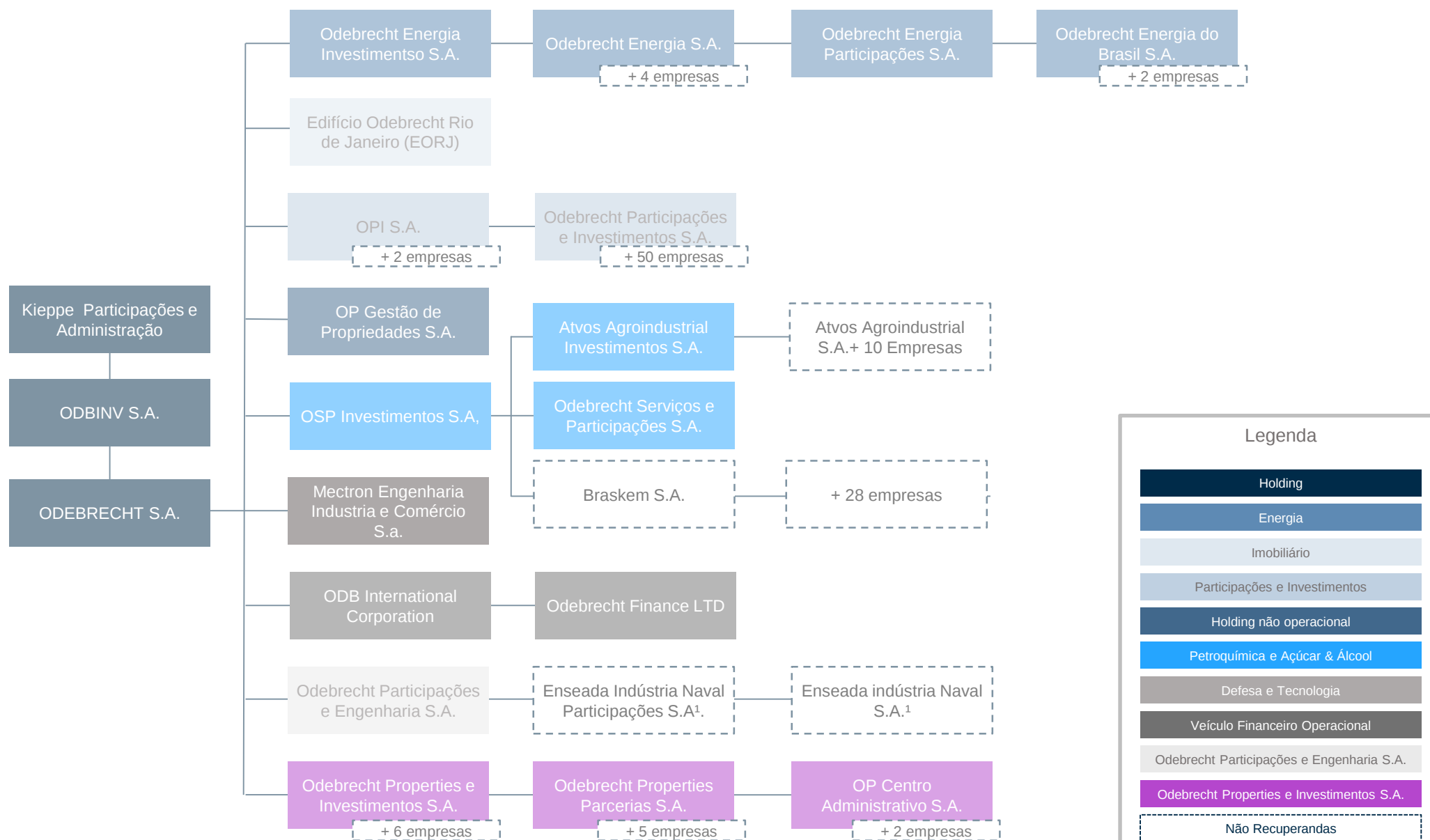
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Defesa e Tecnologia

RECUPERANDA

Mectron

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

MECTRON: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	0,2	0,1
Contas a receber de clientes	0,0	0,0	0,0	0,0
Estoques	5,9	5,9	5,9	5,9
Tributos a recuperar	4,1	3,5	3,5	3,5
Outras contas a receber	2,8	2,6	2,4	2,3
Outros ativos	4,6	4,5	4,5	4,5
Ativo Circulante	17,5	16,7	16,6	16,4
Outros ativos	0,0	0,0	0,0	-
Ativo Não Circulante	0,0	0,0	0,0	-
Imobilizado	5,4	5,0	4,9	4,9
Intangível	0,2	0,1	0,1	0,1
Imobilizado	5,6	5,1	5,0	5,0
Total do Ativo	23,2	21,8	21,6	21,3

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	1,0	-	-	0,0	0,7
Custos dos serv. Prestados	(1,1)	0,1	-	-	(0,1)
Lucro Bruto	(0,1)	0,1	-	0,0	0,6
Margem bruta %	-8%	0%	0%	100%	85%
Gerais e administrativas	(12)	(0,4)	(0,1)	(0,4)	(4,6)
Outras desp. e rec., liqui.	(9)	-	-	-	-
Desp. e Rec. Op.	(21,2)	(0,4)	(0,1)	(0,4)	(4,6)
Despesas e receitas op. %	-2107%	0%	0%	-4267%	-640%
Resultado Operacional	(21,3)	(0,3)	(0,1)	(0,4)	(4,0)
Resultado operacional %	-2116%	0%	0%	-4167%	-555%
1 Result. financeiro, líquido	(12,1)	(0,1)	0,2	(1,3)	(6,4)
IR e CSLL	14,1	-	-	-	-
Resultado Líquido	(19,3)	(0,4)	0,0	(1,7)	(10,4)
Margem líquida %	-1920%	0%	0%	-18956%	-1441%

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	26,9	27,6	27,2	28,2
Empréstimos e financiamentos	57,1	62,3	64,6	67,1
Tributos a recolher	0,8	0,0	0,0	0,0
Obrigações trabalhistas	-	0,3	0,3	0,2
Outros passivos	0,2	-	-	-
Passivo Circulante	84,9	90,2	92,1	95,6
Empréstimos e financiamentos	41,3	40,0	38,0	35,9
AFAC	30,4	34,1	34,1	34,1
Partes relacionadas	-	0,1	0,1	0,1
Outros passivos	2,6	2,1	2,1	2,0
Passivo Não Circulante	74,2	76,2	74,2	72,1
Capital social	313,7	313,7	313,7	313,7
Prejuízos acumulados	(449,7)	(458,4)	(458,4)	(460,1)
Patrimônio Líquido	(136,0)	(144,7)	(144,6)	(146,3)
Total do Passivo e PL	23,2	21,8	21,6	21,3

Comentários:

1. Resultado financeiro líquido: Variação de R\$ 1,3 MM divide-se em R\$ 0,9 MM referente ao efeito da variação cambial de fornecedores em moeda estrangeira, e R\$ 0,4 MM referente a juros sobre empréstimos do mês.

MECTRON: Imobilizado

No mês de nov/19 o valor do imobilizado foi de R\$ 5 MM e não houve variações relevantes.

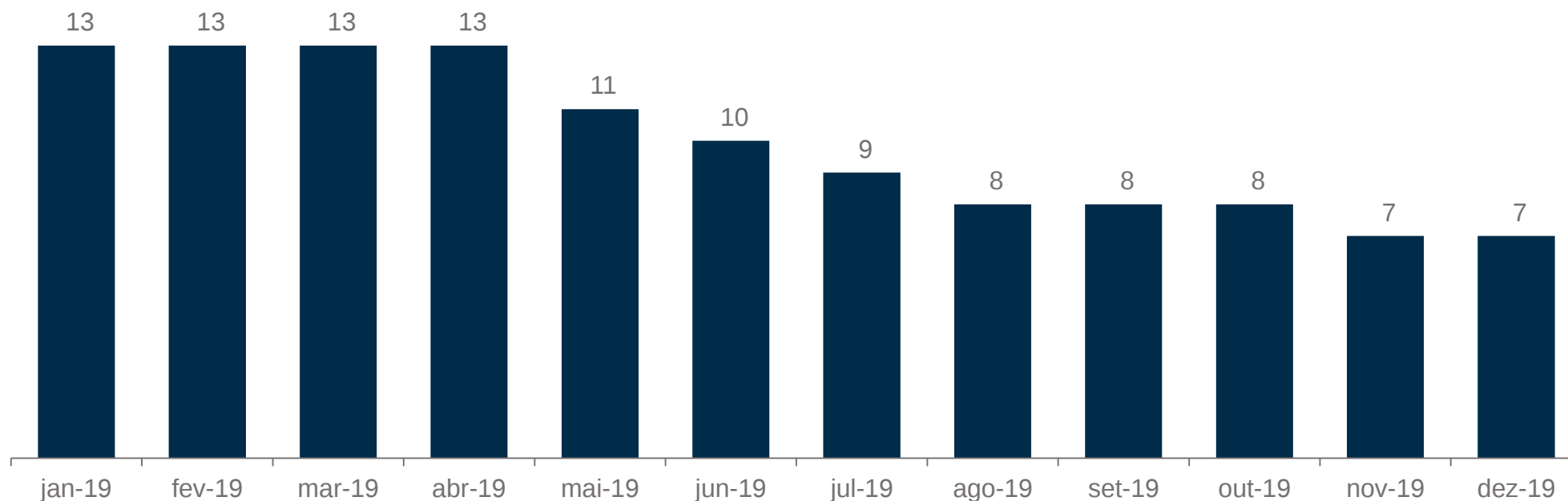
R\$ MM	Custo histórico	Balancete	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor Líquido em Novembro
Edificações e Instalações	4,2	-	(1,3)	(0,0)	-	-	-	2,9
Softwares	3,7	-	(3,6)	(0,0)	-	-	-	0,1
Ferramentas/Acessórios	3,0	-	(2,8)	(0,0)	-	-	-	0,2
Equip. 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)	-	-	-	0,1
Veículos e Embarcações	0,0	-	(0,0)	-	-	-	-	-
Intangível	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Total geral	16,2	0,1	(11,2)	(0,1)	-	-	-	5,0

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.

MECTRON: Funcionários

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários:

- Entre out/19 e nov/19, houve o desligamento de um funcionário da área de recursos humanos.
- Em dez/19, não houve alteração no quadro de funcionários.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

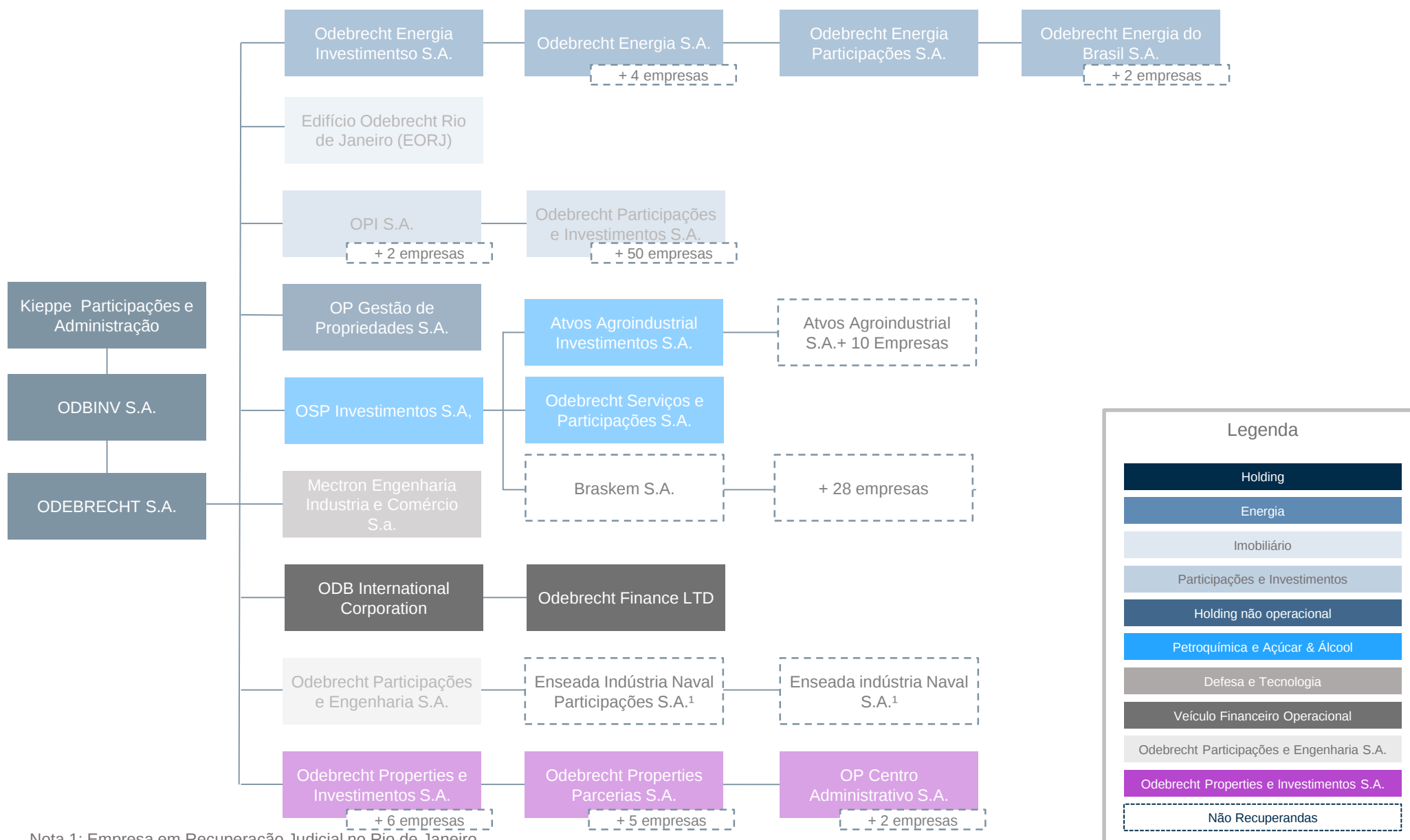
Veículo financeiro Internacional

RECUPERANDAS

Odebrecht International Corporation

Odebrecht Finance LTD.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

ODBIC: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,7	14,7	14,5	14,4
Ativo Circulante	0,7	14,7	14,5	14,4
Mútuo/ Partes Relacionadas	1.026,9	1.022,6	1.023,9	1.025,1
Ativo Não Circulante	1.026,9	1.022,6	1.023,9	1.025,1
Total do Ativo	1.027,7	1.037,3	1.038,3	1.039,5

Passivo (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores e contas a pagar	0,1	0,3	0,3	0,3
Dívida	-	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-
Passivo Circulante	0,1	0,3	0,3	0,3
Partes Relacionadas	381,9	388,4	389,1	389,8
Provisão p/ perdas em invest.	1.539,1	1.680,9	1.707,9	1.721,3
Dívida	-	-	-	-
Passivo Não Circulante	1.921,0	2.069,3	2.097,0	2.111,1
Capital social	179,2	179,4	179,4	179,4
Prejuízos acumulados	(1.072,7)	(1.211,7)	(1.238,4)	(1.251,4)
Patrimônio Líquido	(893,5)	(1.032,2)	(1.059,0)	(1.071,9)
Total do Passivo e PL	1.027,7	1.037,3	1.038,3	1.039,5

DRE (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Desp. Gerais e adm.	(2,0)	(0,5)	(0,1)	(0,0)	(1,0)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-	-
Rec. e Desp. Op.	(2,0)	(0,5)	(0,1)	(0,0)	(1,0)
Resultado Operacional	(2,0)	(0,5)	(0,1)	(0,0)	(1,0)
Provisão de perdas	(193,2)	(15,7)	(27,0)	(13,4)	(182,2)
Result. financeiro, líquido	5,0	0,4	0,4	0,4	4,6
Resultado Líquido	(190,1)	(15,8)	(26,7)	(13,0)	(178,7)

Comentários:

- A ODBIC é uma empresa *offshore*, controladora da OFL.
- As variações relevantes em nov/19 na ODBIC decorrem da apuração de resultados em suas controladas.

OFL: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	0,1	0,0	0,0	0,0
Mútuo/ Partes Relacionadas	2.318,2	2.318,3	2.318,3	2.318,3
Ativo Não Circulante	2.318,2	2.318,3	2.318,3	2.318,3
Total do Ativo	2.318,3	2.318,3	2.318,3	2.318,3

DRE (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Gerais e adm.	(0,3)	(0,1)	(0,1)	-	(1,0)
Outras desp. e rec., liq.	(192,9)	-	-	-	-
Rec. e Desp. Op.	(193,2)	(0,1)	(0,1)	-	(1,0)
Resultado Operacional	(193,2)	(0,1)	(0,1)	-	(1,0)
1 Result. financeiro, líquido	-	(15,7)	(23,5)	(16,8)	(181)
Resultado Líquido	(193,2)	(15,7)	(23,6)	(16,8)	(182,2)

Passivo (USD MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores e contas a pagar	-	0,1	0,2	0,2
1 Dívida	5,6	288,1	1.162,6	1.179,1
Passivo Circulante	5,6	288,2	1.162,8	1.179,3
Partes Relacionadas	982,6	911,3	911,3	911,3
Dívida	2.869,1	2.799,7	1.948,6	1.949,0
Passivo Não Circulante	3.851,8	3.711,0	2.860,0	2.860,3
Capital social	165,0	165,0	165,0	165,0
Prejuízos acumulados	(1.704,1)	(1.845,9)	(1.869,5)	(1.886,3)
Patrimônio Líquido	(1.539,1)	(1.680,9)	(1.704,5)	(1.721,3)
Total do Passivo e PL	2.318,3	2.318,3	2.318,3	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 OECI são garantidoras de operações de crédito realizadas pela OFL.

📌 As variações relevantes em nov/19 na OFL decorrem da apuração de resultados em suas controladas.

1. Aumento da Dívida de curto prazo em R\$ 16,5 MM, reflexo também no resultado financeiro referente a despesas com juros.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Naval

RECUPERANDAS

Odebrecht Participações e Engenharia S.A.



OPE: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	7,4	0,8	0,7	0,7
Tributos a recuperar	1,0	0,3	0,3	0,4
Outros ativos	0,1	-	0,0	-
Ativo Circulante	8,5	1,1	1,1	1,1
AFAC	20,4	-	-	-
Depósitos judiciais	0,3	0,3	0,3	0,3
Realizável a Longo Prazo	20,6	0,3	0,3	0,3
1 Investimentos	290,8	172,7	191,8	162,8
Imobilizado	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-
Ativo Não Circulante	311,5	172,7	191,8	162,8
Total do Ativo	320,0	174,1	193,1	164,2

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Gerais e administrativas	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)
1 Result. de part. nos lucros	(0,7)	(9,1)	19,0	(29,0)	(335,8)
Rec. e Desp. Op.	(0,7)	(9,1)	19,0	(29,0)	(336,0)
Resultado Operacional	(0,7)	(9,1)	19,0	(29,0)	(336,0)
Resultado financeiro líquido	(1,7)	0,0	-	0,0	(0,8)
IR e CSLL	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	(3,1)	(9,1)	19,0	(29,0)	(336,8)

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores e subempreiteiros	0,3	0,2	0,2	0,2
Empréstimos e financiamentos	7,0	30,1	30,1	30,1
Tributos a recolher	0,0	0,0	0,0	0,0
Passivo Circulante	7,2	30,3	30,3	30,3
Empréstimos e financiamentos	25,8	-	-	-
AFAC	22,7	83,6	83,6	83,6
Passivo Não Circulante	48,5	83,6	83,6	83,6
Capital social	926,0	926,0	926,0	926,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(436,1)	(313,3)	(313,3)	(313,3)
Lucro líq. Do período	-	(326,8)	(307,8)	(225,7)
Prejuízos acumulados	(225,7)	(225,7)	(225,7)	(336,8)
Patrimônio Líquido	264,2	60,2	79,2	50,3
Total do Passivo e PL	320,0	174,1	193,1	164,2

Comentários:

1. Resultado de participações nos lucros: Variação de R\$ 29 MM refere-se a equivalência patrimonial da investida Enseada.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Properties

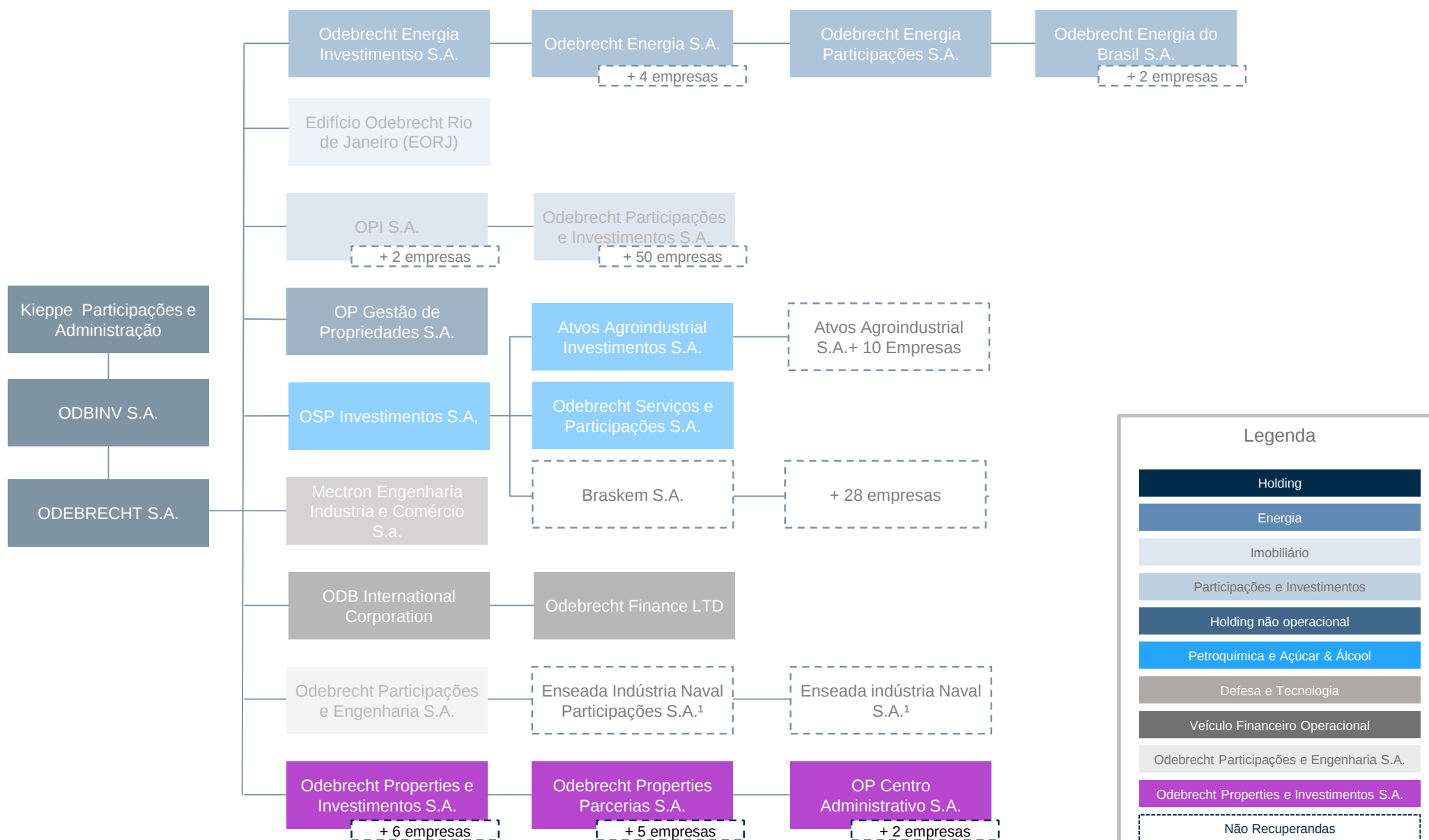
RECUPERANDAS

Odebrecht Properties Investimentos S.A.

Odebrecht Properties Parcerias S.A.

OP Centro Administrativo S.A.

RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



Nota 1: Empresa em Recuperação Judicial no Rio de Janeiro.

Nota 2: Para o período deste RMA a Atvos Agroindustrial Investimento ainda integrava o grupo das empresas em Recuperação Judicial. Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

OPINV: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,2	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	0,1	0,1	0,1	0,1
Ativo Circulante	0,3	0,1	0,1	0,1
AFAC	3,5	0,0	0,0	0,0
Outros ativos	0,0	0,0	0,0	0,0
Realizável a Longo Prazo	3,5	0,0	0,0	0,1
Investimentos	389,5	449,8	457,1	461,5
Ativo Não Circulante	393,0	449,9	457,1	461,5
Total do Ativo	393,2	450,0	457,2	461,6

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Resultado Operacional	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Resultado financeiro, líquido	0,0	-	-	-	0,0
Result. de part. Soc.	42,7	5,9	4,8	12,6	45,7
IR e CSLL	(0,4)	-	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	42,3	5,9	4,8	12,6	45,6
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	42,3	5,9	4,8	12,6	45,6

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	-	0,1	0,1	0,1
Passivo Circulante	-	0,1	0,1	0,1
AFAC	3,5	-	-	-
Prov. para perd. de invest.	273,7	304,1	306,5	306,2
Passivo Não Circulante	277,2	304,1	306,5	306,2
Capital social	179,8	183,3	183,3	183,3
Avaliação patrimonial	32,2	30,3	30,3	30,3
Prejuízos acumulados	(95,9)	(67,8)	(63,0)	(58,3)
Patrimônio Líquido	116,1	145,8	150,7	155,3
Total do Passivo e PL	393,2	450,0	457,2	461,6

Comentários:

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

OPP: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	9,4	7,4	7,4	7,0
Tributos a recuperar	1,2	0,7	0,8	0,8
Dividendos a receber	4,5	4,5	4,5	4,5
Adiantamentos diversos	0,7	0,7	0,7	0,7
Outros ativos	-	0,2	0,2	0,2
Ativo Circulante	15,7	13,6	13,6	13,2
AFAC	7,3	8,3	8,3	8,6
Sociedades do Grupo ODB	2,9	2,9	2,9	2,9
Realizável a Longo Prazo	10,1	11,2	11,2	11,5
Investimentos	365,8	429,8	437,0	441,6
Imobilizado	2,0	1,8	1,8	1,8
Ativo Não Circulante	378,0	442,8	450,1	454,8
Total do Ativo	393,7	456,4	463,6	468,1

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Desp. Gerais e administrativas	(1,3)	0,2	(0,1)	(0,1)	(2,1)
1 Result. de particip. societária	55,1	6,7	7,3	12,5	79,9
Ajuste de aval. Patrimonial	0,3	-	-	-	-
Rec. e Desp. Op.	54,1	6,8	7,2	12,4	77,9
Resultado Operacional	54,1	6,8	7,2	12,4	77,9
Resultado financeiro, líquido	0,5	0,0	0,0	(0,0)	0,4
Result. de part. Soc.	-	-	-	-	-
IR e CSLL	-	-	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	54,6	6,9	7,2	12,4	78,2
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	54,6	6,9	7,2	12,4	78,2

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	0,0	0,1	0,1	0,1
Obrigações sociais e tributárias	0,0	0,0	0,0	0,0
Imp., Tax., CS	0,0	-	-	0,0
Passivo Circulante	0,0	0,1	0,1	0,1
AFAC	3,5	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	0,7	1,0	1,0	1,0
Contas a pagar	-	5,4	5,4	5,5
Passivo Não Circulante	4,2	6,4	6,4	6,5
Capital social	296,1	299,7	299,7	299,7
Avaliação patrimonial	37,5	35,7	35,7	35,7
Reservas de lucros	55,8	55,8	55,8	47,9
Lucro do período	-	58,7	65,9	78,2
Patrimônio Líquido	389,5	449,8	457,1	461,5
Total do Passivo e PL	393,7	456,4	463,6	468,1

Comentários:

1. Resultado de participação societária: correção no reconhecimento de juros de mora das debêntures, contabilizados em 2019 porém se referiam à 2018, e foram reapresentados a pedido dos auditores independentes.

OPP: Imobilizado

Não houve variação no imobilizado da Companhia no mês de nov/19.

R\$ MM	Custo histórico	Depreciação até Outubro	Depreciação em Novembro	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das Vendas	Valor líquido em Novembro
Benfeitorias em bens de 3º	2,9	(1,1)	(0,0)	-	-	-	1,8
Total geral	2,9	(1,1)	(0,0)	-	-	-	1,8

Comentários:

- ④ 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: Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Caixa e equivalentes de caixa	1,2	0,3	0,2	0,2
Tributos a recuperar	0,1	0,0	0,0	0,0
Adiantamentos diversos	-	0,2	0,2	0,2
Soc.do grupo ODB	-	0,1	0,1	0,1
Outros ativos	0,2	-	-	-
Ativo Circulante	1,5	0,6	0,5	0,5
AFAC	1,1	2,7	2,7	2,9
Outros ativos	0,1	0,1	0,1	0,1
Realizável a Longo Prazo	1,2	2,8	2,8	3,0
Investimentos	351,3	414,2	423,1	428,9
Ativo Não Circulante	352,4	417,0	425,9	431,9
Total do Ativo	353,9	417,6	426,3	432,4

DRE (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19	2019 YTD
Gerais e administrativas	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,7)
1 Result. de particip. societária	65,2	7,5	8,8	14,2	86,0
Rec. e Desp. Operacionais	65,0	7,4	8,7	14,1	85,3
Resultado Operacional	65,0	7,4	8,7	14,1	85,3
Resultado financeiro, líquido	(12,3)	(1,9)	(1,9)	(2,2)	(19,3)
Result. de part. Soc.	-	-	-	-	-
IR e CSLL	0,1	-	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	52,7	5,6	6,8	11,9	66,0
Result. do ex. das op. Desc.	-	-	-	-	-
Resultado Líquido	52,7	5,6	6,8	11,9	66,0

Passivo (R\$ MM)	2018	set-19	out-19	nov-19
Fornecedores	-	0,0	-	0,0
Obrigações sociais e tributárias	-	0,2	0,2	0,2
Empréstimos	0,1	116,7	118,6	120,8
Passivo Circulante	0,1	116,9	118,8	121,0
AFAC	7,6	8,7	8,7	9,0
Empréstimos	101,4	-	-	-
Passivo Não Circulante	109,0	8,7	8,7	9,0
Capital social	68,4	68,4	68,4	68,4
Avaliação patrimonial	179,4	-	-	-
Reservas de lucros	-	176,4	176,4	168,0
Lucro do período	-	47,3	54,1	66,0
Patrimônio Líquido	244,8	292,1	298,9	302,4
Total do Passivo e PL	353,9	417,6	426,3	432,4

Comentários:

1. Resultado de participação societária: reconhecimento de juros de mora, referidos ao exercício de 2018, reapresentados a pedido dos auditores independentes.

Nota 1: valores de 2018 não auditados

Grupo Odebrecht | RMA novembro de 2019: Apresentado em março de 2020.

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. 693

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
OSP	0,1	-	10.618,6	-	10.618,7
Mectron	0,2	1,7	133,8	-	135,6
Total somado	147,6	640,2	97.675,1	8,0	98.470,9

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
0,0	-	(2.292,2)	-	(2.292,2)
0,1	-	(29,6)	-	(29,5)
78,9	302,2	(28.161,5)	8,0	(27.772,3)

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. 694

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
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	415	37	712

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
-	-	(2)	1	(1)
-	-	(1)	-	(1)
-	-	(1)	-	(1)
-	-	(1)	1	-
-	-	-	-	-
-	-	1	-	1
-	-	(1)	1	-
-	-	1	-	1
1	-	3	-	4
-	-	-	-	-
-	-	1	-	1
29	(9)	(38)	37	19

Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ) AGC de 31/03/2020

Proposta de pagamento aos credores (resumo)

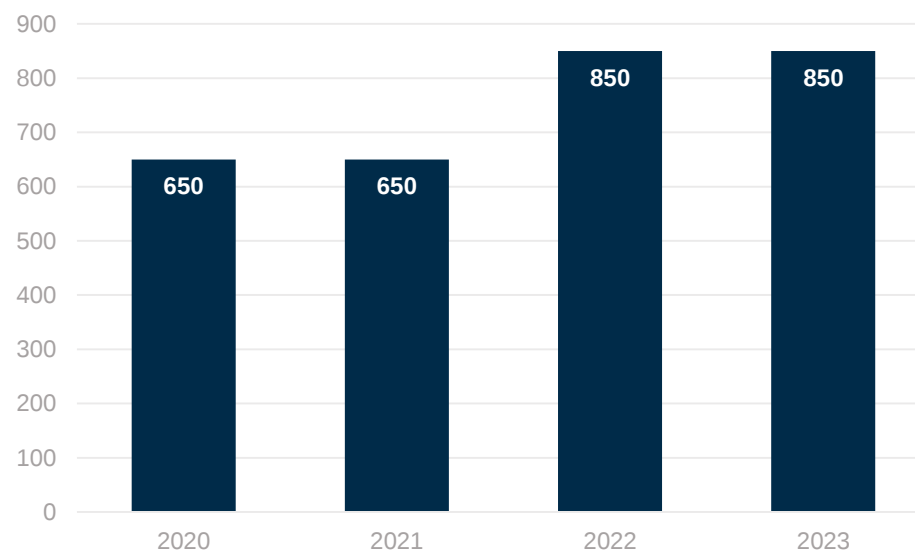
Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Classe I – Resumo das condições de pagamento – Cláusula 3.1

Pagamento de até R\$ 3 milhões, em 4 parcelas anuais, com quitação do eventual saldo remanescente

- Primeiro pagamento: último dia útil do 12º mês contado do Termo Original do *Stay Period*
- Juros e correção monetária: IPCA desde a Data do Pedido até a implementação do pagamento
- **Partes Relacionadas** receberão o pagamento equivalente a até 150 salários mínimos, com quitação do saldo remanescente.
- Pagamentos da 2º e 3º parcelas podem ser diferidos até o ano de 2023 caso as Recuperandas recebam Dividendos em montante inferior a R\$ 100 milhões.
- **Créditos Trabalhistas Retardatários** primeiro pagamento devido no último Dia Útil do 12º (décimo segundo) mês contado da data da certidão de trânsito em julgado da decisão que determinar a inclusão do referido Crédito Trabalhista na Lista de Credores.

Valor máximo pago a cada credor em R\$/mil



Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Classe II – Resumo das condições de pagamento – Cláusula 3.2

- Os créditos serão reestruturados e integralmente pagos por meio de Instrumentos de Pagamento, conforme oportunamente eleitos, cujos termos e condições de emissão, vigência, vencimento e remuneração estão detalhados no Anexo 1.1.73.
- 3.2.1 Critério de Subscrição. Cada Credor com Garantia Real terá o direito de receber ou subscrever R\$ 1,00 (um real), conforme aplicável, de valor de face dos Instrumentos de Pagamento para cada R\$ 1,00 (um real), conforme aplicável, em Créditos com Garantia Real (“Créditos com Garantia Real Elegíveis para Subscrição de Instrumentos de Pagamento”). Caso necessário, os Créditos Concurssais denominados em moeda estrangeira serão convertidos para real ou dólar norte-americano de acordo com as taxas de câmbio de venda no Dia Útil imediatamente anterior à data do ato a ser praticado nos termos do Plano.
- 3.2.2 Garantia Reais: serão garantidos pelos seus respectivos direitos reais em garantia atualmente constituídos.
- 3.2.3 Dação em Pagamento. Os Credores com Garantia Real que desejarem receber o bem gravado com garantia real em pagamento dos respectivos Créditos deverão enviar notificação para as Recuperandas.

Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Classe III – Resumo das condições de pagamento – Cláusula 3.3 Créditos Financeiros

Opção A: pagamento de até R\$ 150 mil no 12º mês após homologação judicial do PRJ com quitação de eventual saldo remanescente com juros e correção correspondentes à TR desde a Data do Pedido até a data do efetivo pagamento.

Opção B: Pagamento da integralidade do Crédito por meio da entrega de **Instrumentos de Pagamento:**

- Pagamentos bimestrais após término do prazo de carência (3 anos).
- Todo o Caixa Disponível que exceder o montante correspondente a R\$ 300 milhões, corrigido pelo IPCA, descontadas as reservas necessárias para manutenção das atividades da Companhia até o pagamento do valor integral da dívida, observada a Regra de Utilização do Caixa para Distribuição.
- Percentual cabível aos Credores vai de 80% a 50%, a depender dos pagamentos. Percentual de 50% somente se aplica se ao menos 65% da dívida for paga.
- Prazo Máximo de Pagamento: Até 25 anos prorrogável por mais 15 anos, caso laudo de empresa de auditoria ateste a capacidade de pagamento de ao menos R\$ 50 milhões até o vencimento.
- Atualização da Dívida: Primeiros 15 anos pelo IPCA.
- A partir do 16º ano (se houver): IPCA ou, se aplicável, o Bônus de Adimplência, TR.
- **Agente de Monitoramento:** Empresa especializada na prestação de serviços de consultoria e perícias, que irá monitorar a geração de caixa e a realização dos pagamentos previstos nos Instrumentos de Pagamento.
- **Caixa Disponível:** Soma de todos os montantes, recursos financeiros de liquidez imediata e aplicações financeiras desoneradas detidos em caixa por cada uma das Recuperandas, incluindo recursos obtidos por meio de alienação de ativos e recebimento de Dividendos de Controladas.

Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Classe III – Resumo das condições de pagamento – Cláusula 3.3 Créditos não Financeiros

Opção A: pagamento de até R\$ 150 mil no último dia útil do 12º mês após homologação judicial do PRJ com quitação de eventual saldo remanescente.

- Juros e correção correspondentes à TR desde a Data do Pedido até a data do efetivo pagamento.

Opção B: combinação de Pagamentos em Dinheiro e Instrumentos de Pagamento, conforme detalhado a seguir:

Pagamentos em Dinheiro: até o limite de R\$ 3 milhões por Credor decorrentes de duas fontes de recursos:

(i) Dividendos pagos por sociedades controladas pelas Recuperandas (total R\$ 117 milhões): Pagamento correspondente à parte de Dividendos das Controladas recebidos pelas Recuperandas referentes aos anos fiscais de 2019, 2020 e 2021, limitados a R\$ 39 milhões por ano. Dividido igualmente entre os Credores Quirografários Não Financeiros Opção B.

(ii) Caixa para Distribuição (R\$150 milhões):

- Prioridade na distribuição de até R\$ 150 milhões do Caixa para Distribuição até 31 de Dezembro de 2025.
- Dividido pro rata dentre os Créditos Quirografários Não Financeiros Opção B.
- Eventual saldo não coberto pelas fontes de recursos acima será pago por meio de **Instrumentos de Pagamento**.

Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Classe IV – Resumo das condições de pagamento – Cláusula 3.4

Pagamento em moeda nacional até o limite de R\$ 150 Mil por Credor ME/EPP, em dinheiro, em parcela única, no último Dia Útil do 12º (décimo segundo) mês contado da Data de Homologação Judicial do Plano.

Eventual saldo remanescente existente após o pagamento previsto na Cláusula acima será pago em **Instrumentos de Pagamento**, cujos termos e condições de emissão, vigência, vencimento e remuneração estão detalhados no Anexo 1.1.73 do NPRJ, e segundo os termos e condições de eleição de modalidade de Instrumentos de Pagamento descritos na Cláusula 4.1.

3.4.2.1. Critério de Subscrição. Cada Credor ME/EPP terá o direito de receber ou subscrever R\$ 1,00 (um real) de valor de face de Instrumentos de Pagamento para cada R\$ 1,00 (um real) em Saldo de Créditos ME/EPP (“Créditos ME/EPP Elegíveis para Subscrição de Instrumentos de Pagamento”).

3.4.3. Juros e correção monetária (i) sobre o saldo de Créditos ME/EPP devidos nos termos da Cláusula 3.4.1, a serem incorporados no valor de principal devido, bem como sobre os valores indicados na Cláusula 3.4.1, correspondentes ao IPCA; e (ii) nas hipóteses constantes da Cláusula 3.4.2, correspondentes à taxa prevista na Cláusula 3 do Anexo 1.1.73 do NPRJ.

Novo Plano de Recuperação Judicial (NPRJ)

Anexo 1.1.73 – Instrumentos de Pagamento

Devedor Principal	Garantidor(es)	Garantia Real	Juros e Correção.	Vencimento	Amortizações
ODB	Todas as Recuperandas	Manterão as respectivas Garantias Reais originais	Variação positiva do IPCA desde a Data do Pedido até todos os pagamentos previstos nos Instrumentos de Pagamento, observado o Bônus de Adimplência.	Vencimento no 40º Aniversário	O primeiro pagamento será devido na primeira Data de Amortização que ocorrer após 3 (três) anos contados da Data de Homologação Judicial do NPRJ, sendo que para cada R\$ 1,00 (um real) de Caixa para Distribuição destinado à amortização dos Instrumentos de Pagamento, R\$ 1,00 (um real) será deduzido do valor de face e/ou do valor de principal dos respectivos Instrumentos de Pagamento

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