



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 1057756-77.2019.8.26.0100

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 e o item 1.5 da decisão proferida às fls. 4.600/4.616 requerer a juntada do anexo Relatório Mensal de Atividades, referente ao segundo trimestre de 2019.

Por fim, a Administradora Judicial apresenta este relatório em incidente próprio e requer, no mais, que seja dada ciência sobre seus termos e todos os interessados, bem como ao Ministério Público.

São Paulo, 10 de setembro de 2019.

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial
Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo
OAB/SP 120.528

RMA: Apresentação do segundo trimestre de 2019

Setembro 2019



ODEBRECHT

São Paulo, 10 de setembro de 2019

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

Prezado Dr. João,

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

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

ALVAREZ & MARSAL

Vale ressaltar que este processo engloba um total de 21 Recuperandas, sendo 20 empresas holdings e apenas uma operacional que está desativada. Desta forma, as análises das demonstrações financeiras estão limitadas às Recuperandas e não incluem muitas vezes as operações de suas respectivas investidas operacionais. Nos casos em que esta Administradora Judicial recebeu das Recuperandas as demonstrações financeiras de suas respectivas investidas, estas foram disponibilizadas nos respectivos capítulos. Como a administradora judicial não teve acesso a nenhum detalhamento destas operações por não se tratarem de Recuperandas, não há nenhum aprofundamento nas análises financeiras destas investidas.

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, Açúcar e Alcool, Engenharia e Construção, Óleo e Gás, Participações e Investimentos, Transporte e Mobilidade, Empreendimentos Imobiliários, Energia, 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.	5
2	Relação de credores: Recuperanda vs AJ.	7
3	Proposta de Pagamento no Plano de Recuperação Judicial – Publicado em 26 de Agosto de 2019.	10
4	Holdings: Kieppe e Adm. Ltda. e ODBINV S.A.	12
5	Holding: Odebrecht S.A.	19
6	Petroquímica, açúcar e álcool: OSP inv. / Atvos Agroind. Invest. / OSP / Braskem S.A.	39
7	Petroquímico: Braskem S.A.	45
8	Açúcar e álcool: Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.	54
9	Engenharia: OEC.	66
10	Óleo e gás: OCYAN.	81
11	Participações e Investimentos: OPI S.A e OPI.	94
12	Transporte e mobilidade: OTP.	105
13	Empreendimentos imobiliários: OR.	114
14	Energia: OEI / OE / OEPAR / OEBR.	121
15	Properties: OPINV / OPP / OP Centro Administrativo.	129
16	Imobiliária: EORJ	138
17	Veículo financeiro internacional: ODBIC / OFL	144
18	Naval: OPE	148

Índice

19	Holding: OP Gestão de Propriedades S.A	156
20	Defesa e Tecnologia: Mectron	159
21	Ativos alienados e à venda	164
22	Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras	170
23	Anexo	177

Cronograma Processual

Cronograma Processual – Grupo Odebrecht

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

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

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

Relação de Credores: Recuperanda vs AJ

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

fls. 10

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

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

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

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

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

ODB: Diferença entre QGC apresentado pela Recuperanda e pelo Administrador Judicial (#) fls. 11

QGC: Edital do Adminstrador Judicial (#)

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

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

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

Proposta de Pagamento no Plano de Recuperação Judicial – Publicado 26 de Agosto de 2019

Proposta de pagamento ao credores cf. extraído do PRJ

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

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

UNIDADE DE NEGÓCIO

Holding não-operacional

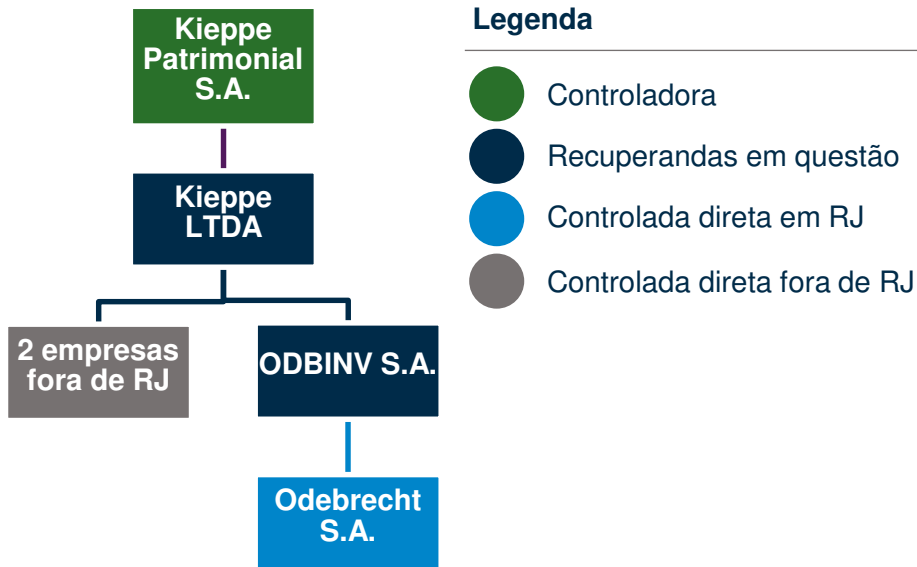
RECUPERANDAS

Kieppe Participações e Administração Ltda.
ODBINV S.A.

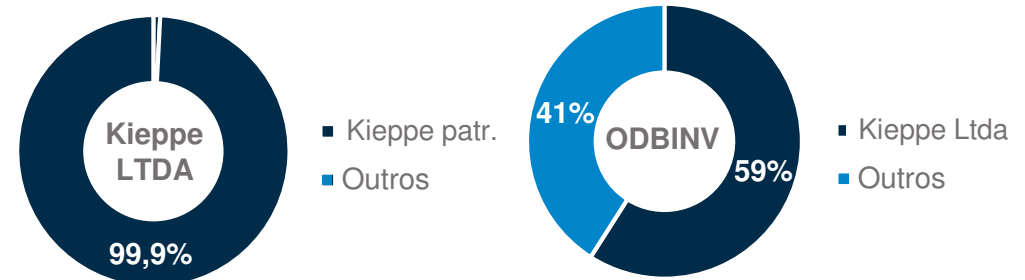
KIEPPE LTDA e ODBINV: Organograma e resultados das Controladoras

Setor: Holding fls. 15

Organograma



Composição acionária das Recuperandas



Comentários

- 🔍 A Kieppe LTDA e a ODBINV S.A. são Recuperandas e *holdings* que controlam direta e indiretamente a ODB S.A.
- 🔍 A Kieppe LTDA participa de mais 2 empresas não recuperandas: i) FRVJ Patrimonial e ii) Litoral Sul Maricultura.
- 🔍 As “Controladoras” das empresas não apresentaram receita em 2019.
- 🔍 Em seus QGCs, a Kieppe é devedora de R\$ 483,5 MM e a ODBINV de R\$ 18.077,6 MM.

KIEPPE LTDA e ODBINV: Balanço patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	Controladora KIEPPE			Controladora ODBINV		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equiv.	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tributos a recuperar	-	-	-	0,6	0,6	0,5
Soc. do Grupo ODB	-	-	-	212,5	180,6	-
Impostos a recuperar	0,7	-	-	-	-	-
Imp., tax. e contrib.	-	0,2	0,2	-	-	-
Prop. para invest.	-	13,9	13,9	-	-	-
Outros ativos	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Ativo Circulante	3,8	14,1	14,1	213,1	181,2	0,5
C/C empresas ligadas	50,8	60,8	60,9	-	-	-
Prop. para invest.	13,9	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	1,9	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	-	-	-	6,9	6,9	6,9
Soc. do Grupo ODB	-	-	-	275,8	275,9	194,3
Dep. Compul. e Jud.	-	-	-	14,3	14,3	14,3
Outras ativos	10,2	1,9	1,4	0,3	0,3	0,3
Não circulante	76,7	62,7	62,3	297,3	297,3	215,7
Imobilizado	1,9	1,9	1,9	-	-	-
Soc. Coligadas	52,8	52,2	52,1	-	-	-
Investimentos	54,7	54,1	53,9	0,0	0,0	0,0
Total do ativo	135,2	130,9	130,4	510,4	478,5	216,2

Comentários Kieppe:

- Na Kieppe não foram observadas variações relevantes no Ativo entre maio e junho.

Comentários ODBINV:

- Sociedades Do Grupo ODB:** a variação de (R\$ 262,2 MM) ocorreu por utilização de valores para aumento de “Capital Social” feito na ODB S.A. Os valores utilizados foram créditos de “Contas a Receber” e “Mútuo” (ambos apresentados nesta rubrica) no montante de R\$ 181 MM e R\$ 82 MM.

KIEPPE LTDA e ODBINV: Balanço patrimonial - Passivo

	Controladora KIEPPE			Controladora ODBINV		
Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores	-	-	-	3,9	4,4	4,2
Imp., tax. e contrib.	-	-	-	0,1	0,1	0,0
Soc. do Grupo Odebrecht	-	-	-	343,5	349,3	339,7
Recompra de ações	-	-	-	2.401,4	2.533,3	2.562,7
Dividendos a pagar	0,9	0,9	0,9	126,1	126,1	126,1
Emprést. e Financ.	34,4	40,5	40,6	-	-	-
Prov. para perdas em inv.	16.319,2	16.863,3	17.441,3	-	-	-
Outros passivos	4,6	6,4	6,0	-	-	-
Passivo circulante	16.359,0	16.911,0	17.488,8	2.875,0	3.013,1	3.032,7
Soc. do Grupo ODB	-	-	-	14.742,7	14.885,6	14.598,1
Prov. para perda em inv.	-	-	-	6.058,6	7.394,6	7.299,5
Recompra de ações	-	-	-	443,3	456,5	459,0
Emprést. e Financ. NC	58,4	58,4	58,4	-	-	-
C/C empre. ligadas PNC	378,3	379,6	379,6	-	-	-
Outros passivos NC	0,3	0,3	0,3	-	-	-
Não circulante	437,0	438,3	438,3	21.244,5	22.736,7	22.356,5
Capital social	630,8	630,8	630,8	1.885,4	1.885,4	1.885,4
Ajust. de aval. Patr.	(3.549,3)	(3.468,6)	(3.326,5)	(1.007,0)	(572,8)	(428,5)
Prejuízos acum.	(13.742,3)	(13.742,3)	(13.789,4)	(20.796,9)	(22.893,2)	(22.939,3)
Prejuízos do período	-	(638,4)	(1.311,6)	-	-	-
Ações em Tesouraria	-	-	-	(3.690,7)	(3.690,7)	(3.690,7)
Total Patrimônio	(16.660,8)	(17.218,4)	(17.796,7)	(23.609,1)	(25.271,3)	(25.173,0)
Total do passivo	135,2	130,9	130,4	510,4	478,5	216,2

Comentários Kieppe

- Ajuste Aval Patrimonial (AAP):** A variação de +R\$ 142 MM, é reflexo do AAP de ODBINV (explicado abaixo).
- Prejuízo Acumulado:** A variação de (R\$ 47 MM) é reflexo da equivalência mensal de ODBINV.
- Prejuízo do período:** a variação de (R\$ 673 MM) decorre de participações societárias.
- Provisão para perda:** a variação de +R\$ 578 MM é contrapartida dos valores mencionados acima que ocorre em PPI, uma vez que o PL das investidas é negativo.

Comentários ODBINV

- Soc. do Grupo ODB:** a variação de (R\$ 297 MM) deu-se por variação cambial de mútuos em moeda estrangeira.
- Provisão p/ perda:** a variação de (R\$ 95 MM) ocorreu por: i) (R\$ 262 MM) do aumento de capital na ODB, ii) +R\$ 47 MM por prejuízo do mês e iii) +R\$ 120 MM por AAP reflexo da ODB.
- AAP:** variação de +R\$ 144 MM por i) (R\$ 120 MM) de reflexo da ODB, que possui investimentos em países hiper inflacionários e ii) +R\$ 264 MM ref. ao *hedge* de mútuo em moeda estrangeira.
- Recompra de ações:** A ODBINV possui R\$ 3,0 Bi em recompra de ações ainda não concretizada da Kieppe. A variação de +R\$ 31 MM é por juros incorridos no período.
- Ações em Tesouraria:** o valor de (R\$ 3,7) Bi é fruto de recompra ainda não paga de ações de ex-executivos com o objetivo de renovar seu quadro acionário.

ALVAREZ & MARSAL

KIEPPE LTDA e ODBINV: Demonstrativo de resultado

	Controladora KIEPPE				Controladora ODBINV			
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	1,9	-	-	-	-	-	-	-
Margem bruta %	100%	0%	0%	0%				
Desp. e rec. operacionais	(25,9)	(2,8)	(0,2)	(4,5)	9,0	0,0	(0,1)	(0,6)
Desp. e rec. Operacionais%	-1389%	0%	0%	0%				
Resultado operacional	(24,0)	(2,8)	(0,2)	(4,5)	9,0	0,0	(0,1)	(0,6)
Resultado operacional %	-1289%	0%	0%	0%				
Resultado part. societárias	(4.323,8)	(629,1)	(673,2)	(1.302,7)	(7.071,7)	(786,1)	(47,2)	(1.922,1)
Resultado financeiro, líquido	(22,2)	(0,9)	0,1	(4,5)	(368,1)	(22,6)	0,6	(164,1)
IR e CSLL	-	-	-	-	(0,0)	-	-	-
Resultado líquido	(4.370,1)	(632,8)	(673,3)	(1.311,6)	(7.430,7)	(808,7)	(46,8)	(2.086,9)
Margem líquida %	-234796%	0%	0%	0%				

Comentários

- 📌 O resultado de ambas as companhias é fruto de suas participações societárias.

KIEPPE: Imobilizado

O Imobilizado da Companhia é de R\$ 1,9 MM e não sofreu variações no mês de Junho.

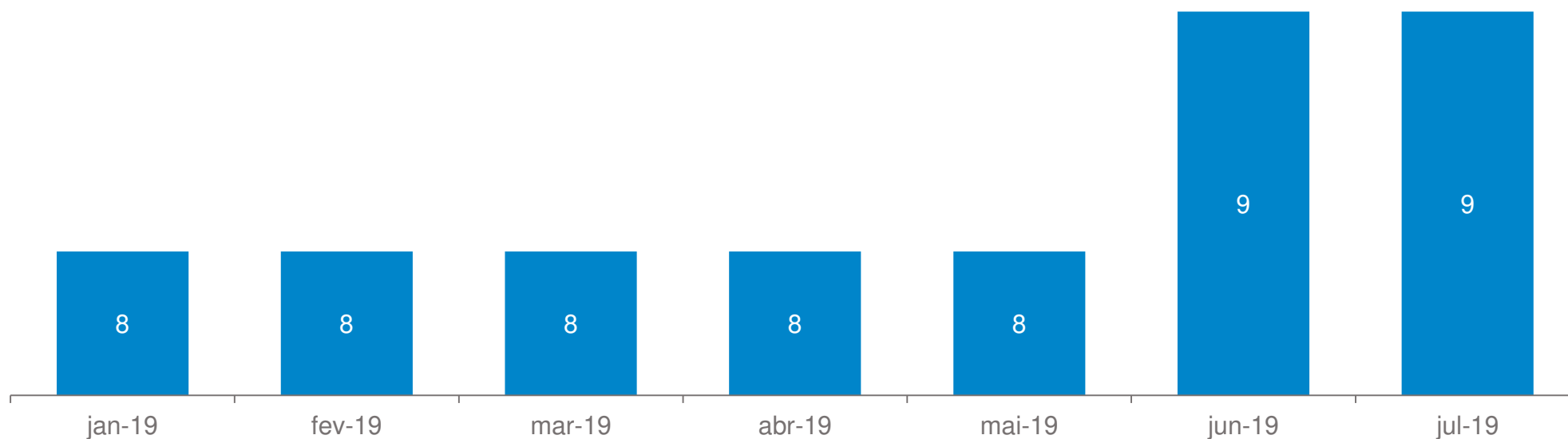
R\$ MM	Valor de aquisição	Depreciação até Maio	Depreciação em Junho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Junho
Edificações rurais	1,2	(0,4)	(0,0)	-	-	0,9
Terras rurais	0,7	-	-	-	-	0,7
Benfeitoria em propriedade de	0,3	(0,0)	(0,0)	-	-	0,3
Máquinas e equipamentos	0,1	(0,0)	(0,0)	-	-	0,1
Móveis e utensílios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

Comentários

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

Funcionários – KIEPPE e ODBINV

Kieppe: Evolução no quadro de funcionários



Comentários

- 📌 Kieppe: Houve adição de 1 funcionário em junho/19.
- 📌 A ODBINV não possui funcionários em seu quadro.

UNIDADE DE NEGÓCIO

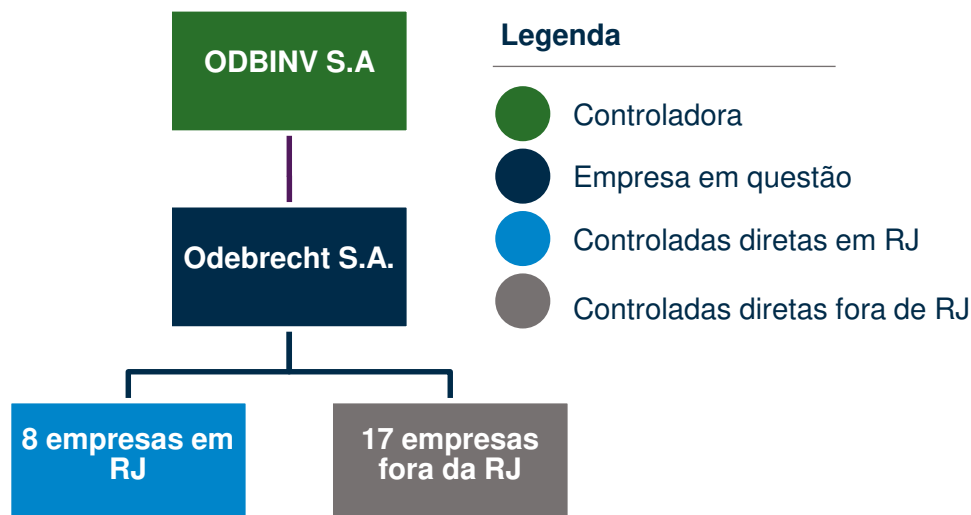
Holding das unidades de negócio do Grupo

RECUPERANDA

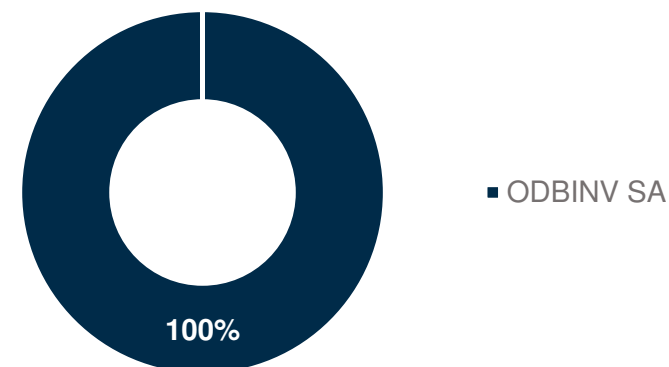
Odebrecht S.A.

ODB: Organograma e resultados consolidados¹

Organograma



Composição acionária



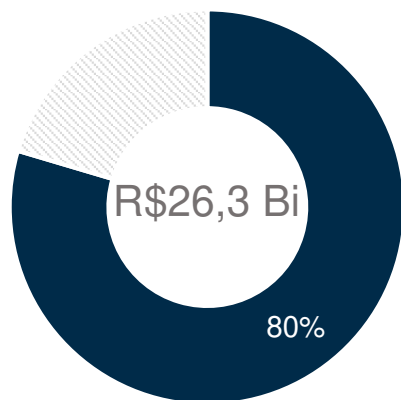
Comentários

- 📌 A ODB S.A. é a *holding* que concentra investimentos diretos e indiretos nos setores petroquímico, sucroalcooleiro, engenharia, construção, energia, imobiliário, transporte e outros.
- 📌 Em 2019, sua receita líquida atingiu R\$ 33,1 Bi, sendo 54% no mercado interno e 46% no externo.
- 📌 Em QGC, a ODB é devedora de R\$ 40.680,8 MM.

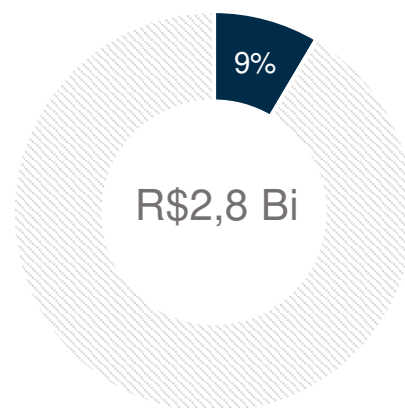
ODB: Principais negócios por receita consolidada em 2019 (ODB = R\$ 33,1 Bilhões)

Setor: Holding fls. 23

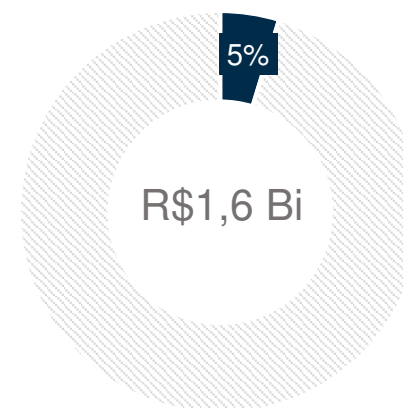
● Braskem em % da ODB



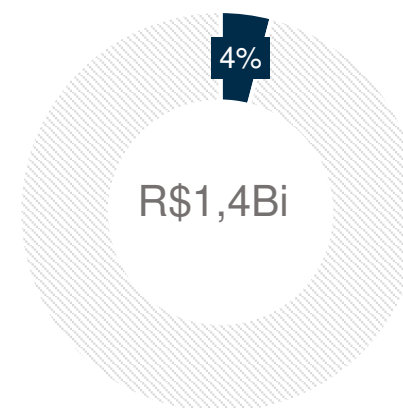
● OEC em % da ODB



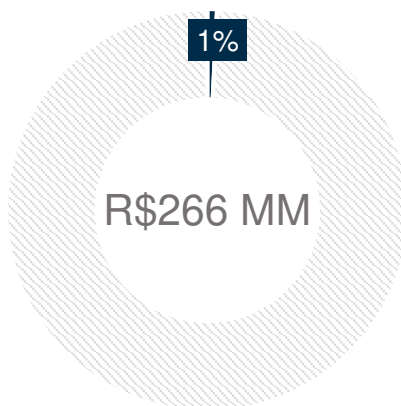
● Atvos em % da ODB



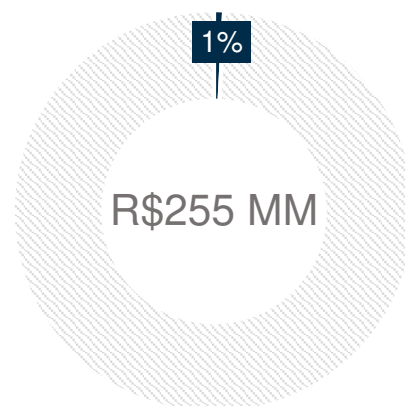
● Ocyan em % da ODB



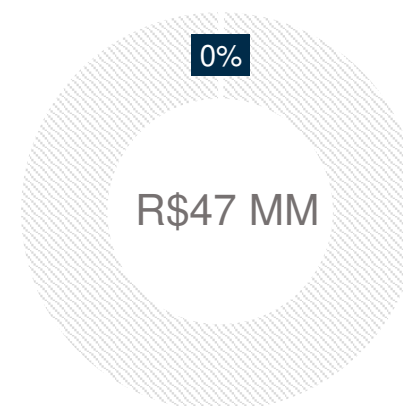
● OPISA em % da ODB



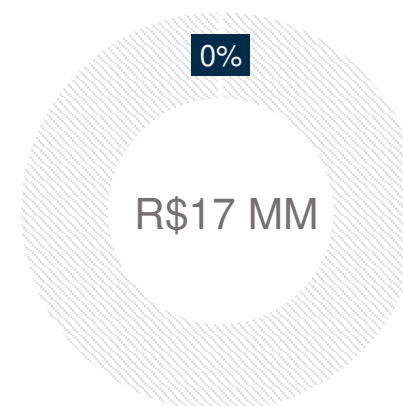
● OTP em % da ODB



● OR em % da ODB



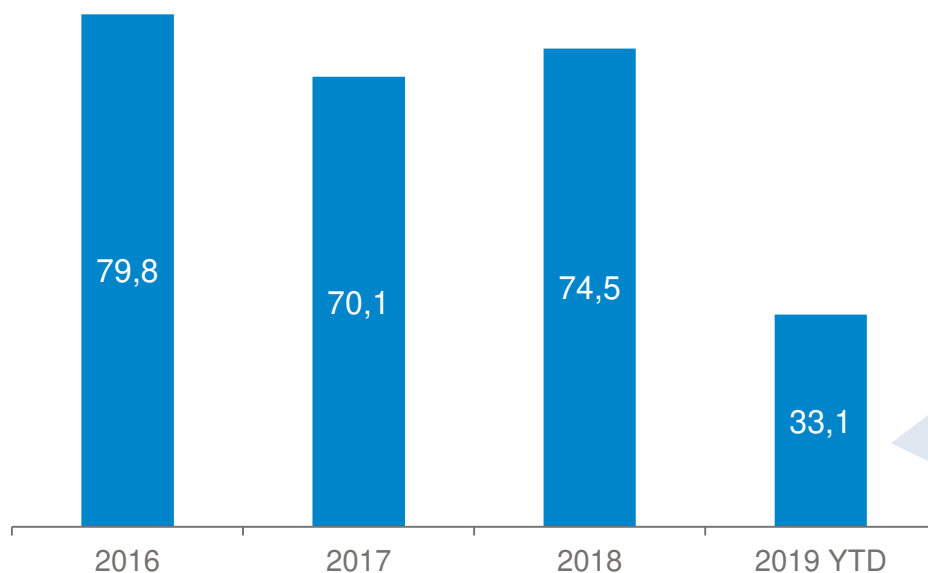
● OPINV em % da ODB



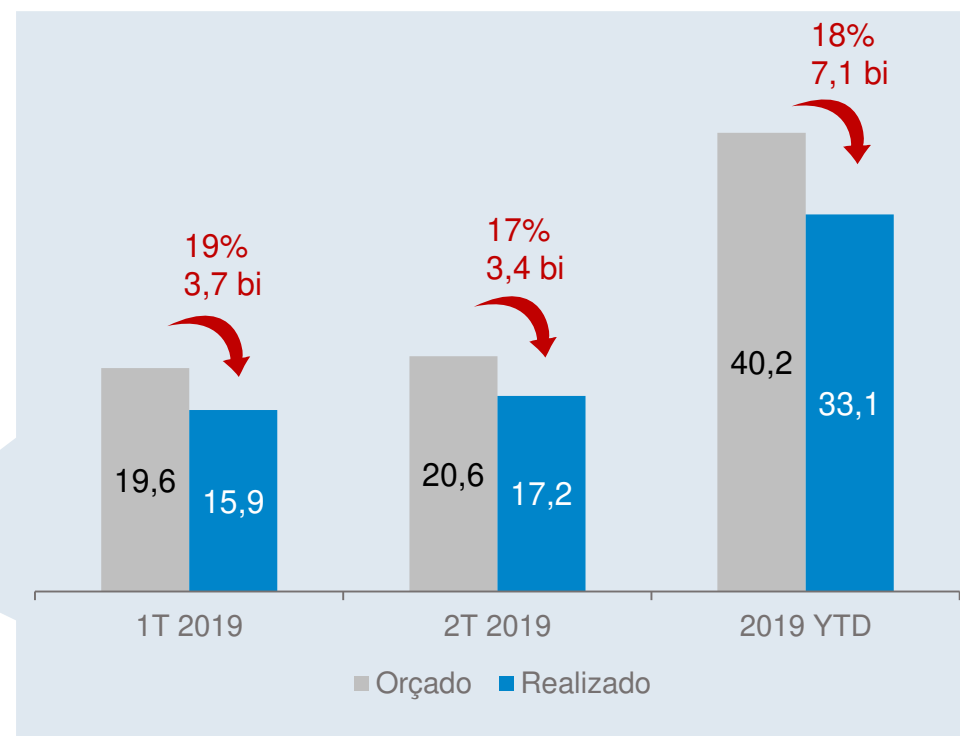
● Operação em RJ
● Operação não está em RJ

ODB: Receita Líquida consolidada¹

Receita líquida (R\$ Bi)



Receita líquida: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ Bi)



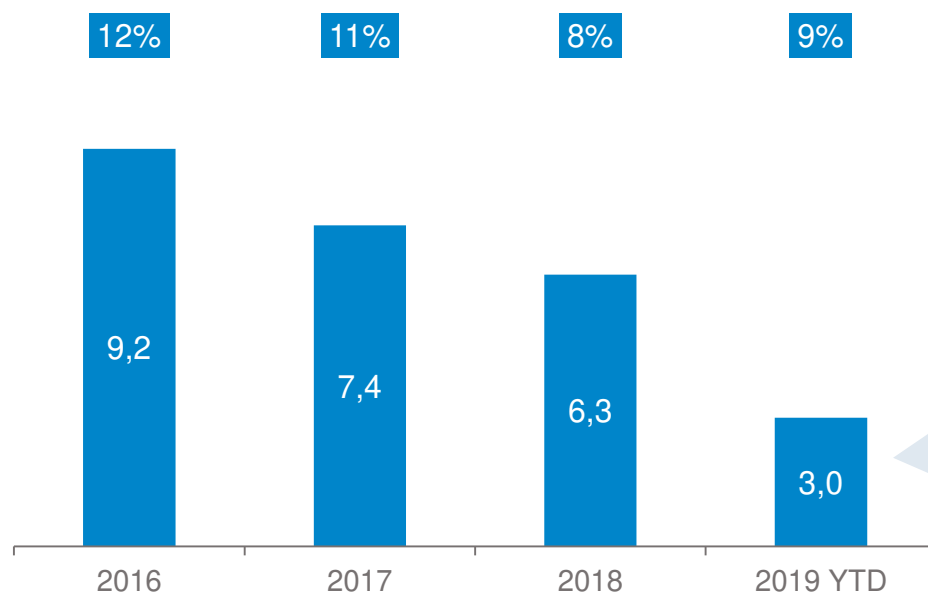
Comentários

- 📌 A Receita líquida consolidada do 1º semestre apresentou uma diferença a menor de 18% vs. o Orçamento. Essa queda representa R\$ 7,1 Bi.
- 📌 Esse desempenho foi afetado, principalmente, pela Braskem, OR e Atvos.
- 📌 Percentualmente, destaca-se que a diferença entre orçado e realizado é muito parecida entre o 1º e 2º trimestre.

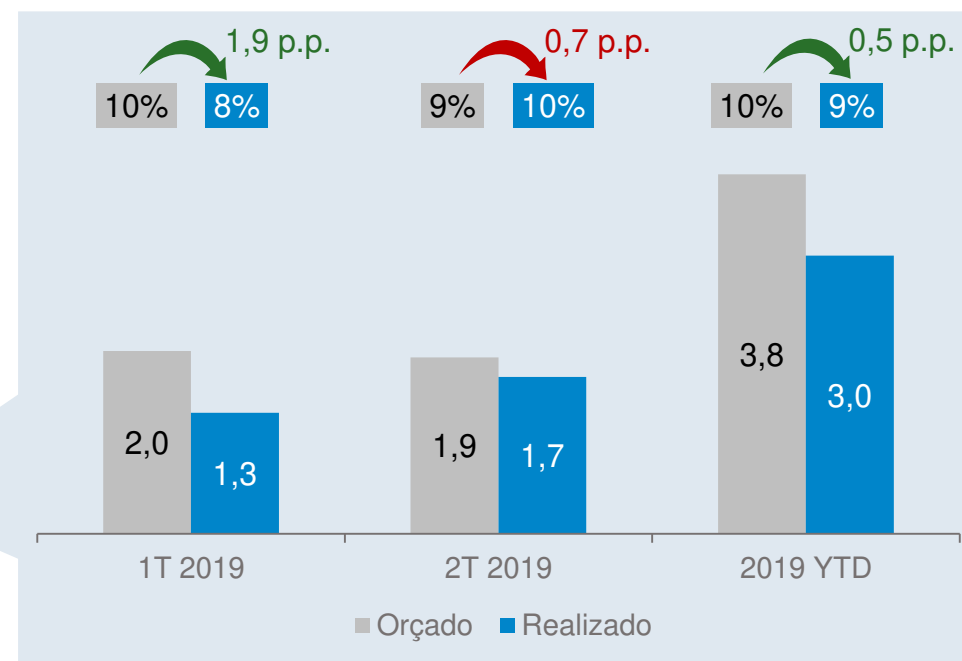
ODB: Despesas administrativas e com vendas consolidadas (SG&A)

Sector: Holding fls. 25

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



SG&A: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ Bi e %)

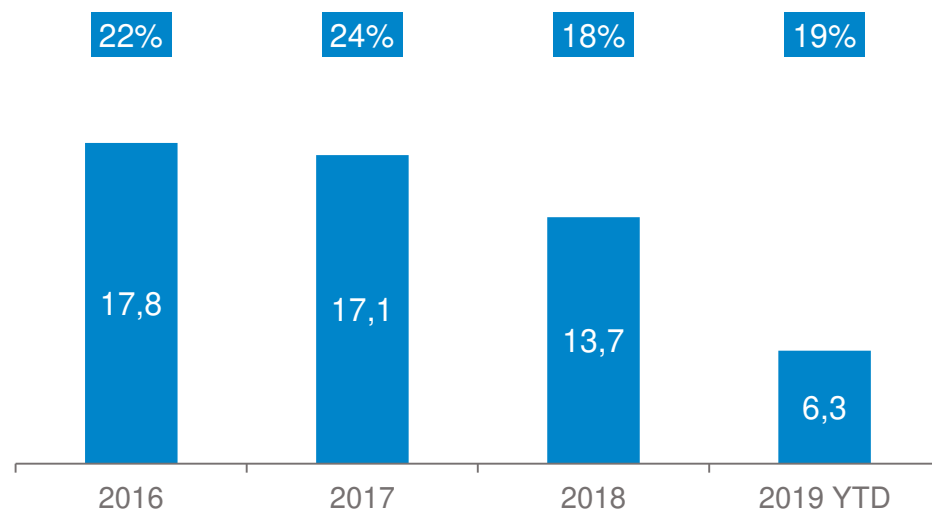


Comentários

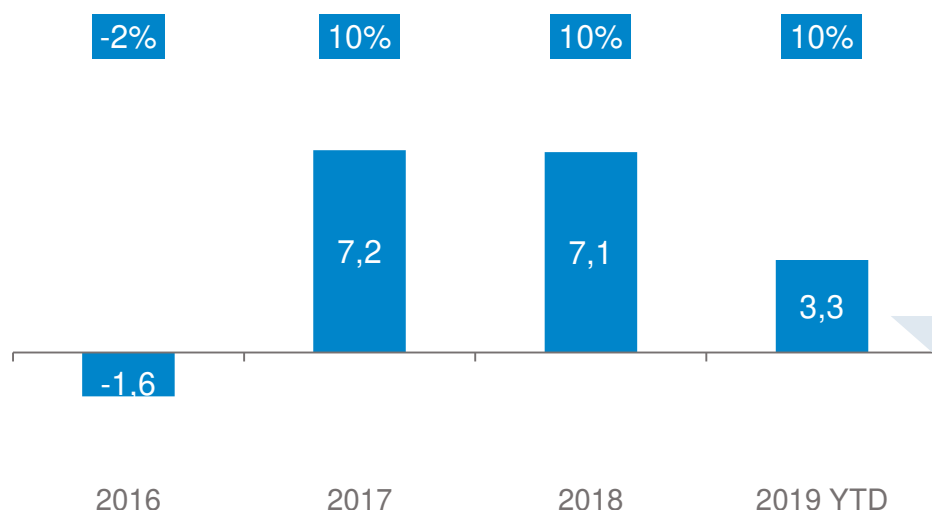
- 📈 A Companhia mostrou-se 0,5 p.p. mais eficiente que o Orçamento do ano atual.
- 📈 Trimestralmente, isso ocorreu por uma maior eficiência no 1º trimestre (1,9 p.p.).

ODB: EBITDA e resultado operacional consolidados

EBITDA (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)¹



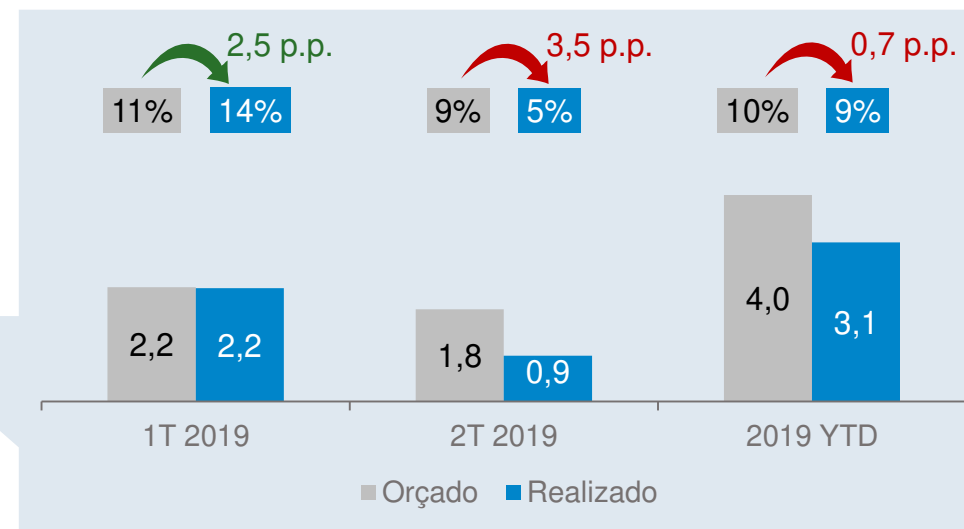
Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)²



Comentários

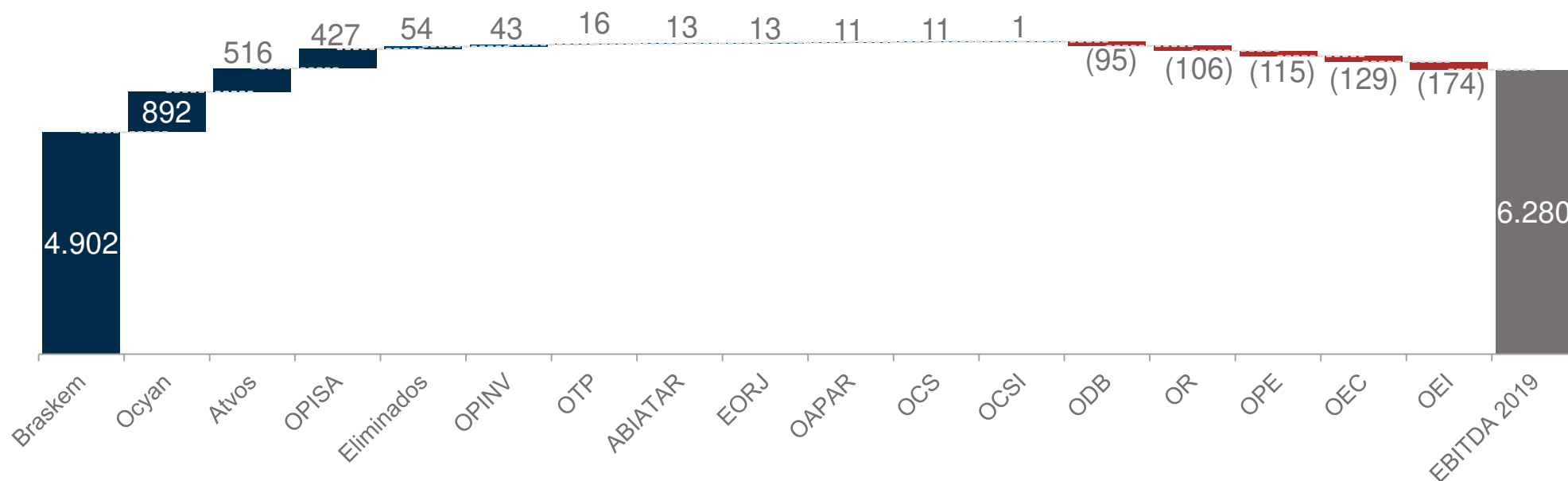
- A ODB reduziu seu EBITDA em R\$ 3,4 Bi de 2017 para 2018, ficando 6 p.p. abaixo do ano anterior.
- O resultado operacional realizado diminuiu 0,7 p.p. do orçado pela companhia, no 1º semestre de 2019.
- Observa-se que o desempenho do 2º trimestre foi 3,5 p.p. abaixo do esperado. Enquanto, no 1º trimestre, superou as expectativas em 2,5 p.p.

Res. Operacional: Orçado vs Realizado² (R\$ Bi)



ODB: EBITDA consolidado dos principais negócios

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



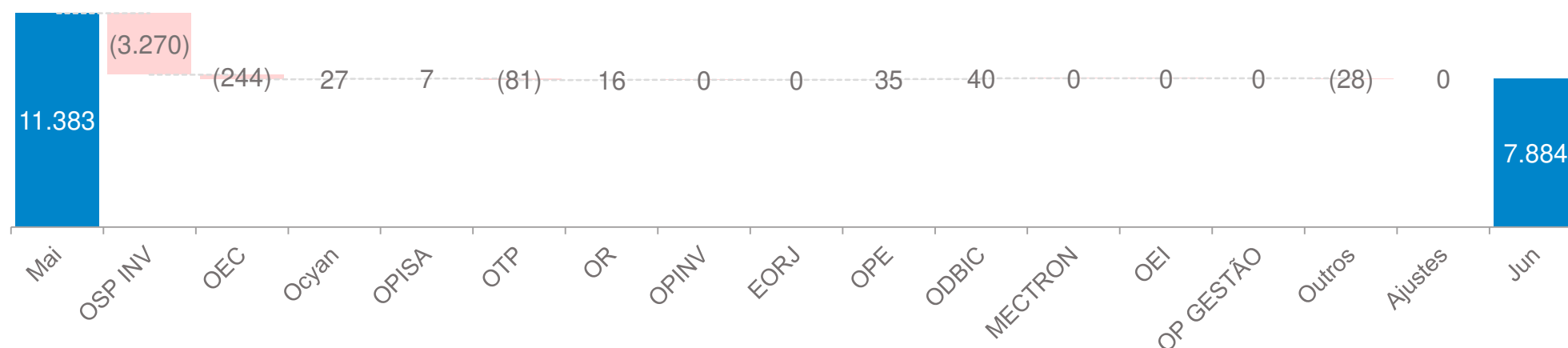
Comentários

- 🔊 A Braskem apresenta R\$ 4,9 Bi de EBITDA, representando 78% do EBITDA total da Odebrecht S.A.
- 🔊 Apesar de ter uma receita de R\$ 2,8 Bi, a OEC tem um EBITDA negativo de R\$ 129 MM ou (5%).
- 🔊 A Ocyan, segundo maior EBITDA da companhia, tem margem EBITDA de 66%.
- 🔊 Apesar de estar em RJ, a Atvos² é o terceiro maior EBITDA da companhia com uma margem ajustada de 33%.
- 🔊 Cabe destacar que algumas unidades de negócio possuem participação minoritária em alguns empreendimentos, de modo que o EBITDA % é afetado quando comparado a receita líquida.

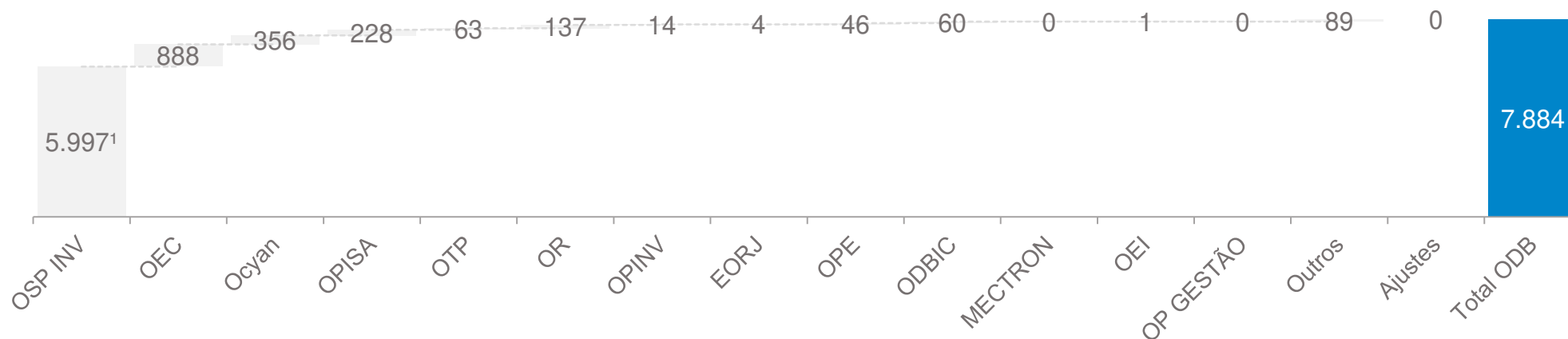
ODB: Caixa consolidado por controladas diretas

O caixa e aplicações financeiras sofreram queda de R\$ 6 Bi. Principalmente, devido ao pagamento de dívidas da Braskem e bloqueio judicial no valor de R\$ 3,8 Bi motivado por disputas envolvendo danos ambientais em Maceió.

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



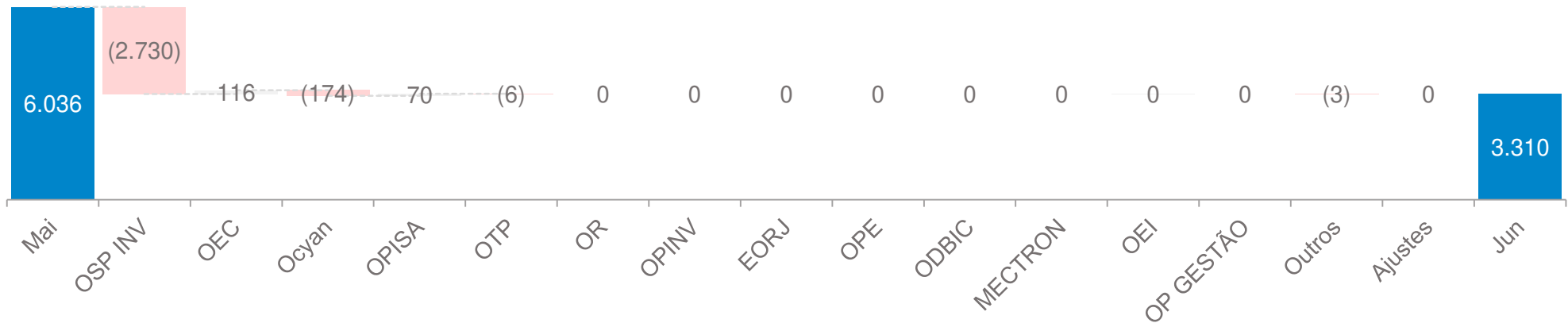
Saldo de caixa: saldo de junho (R\$ MM)



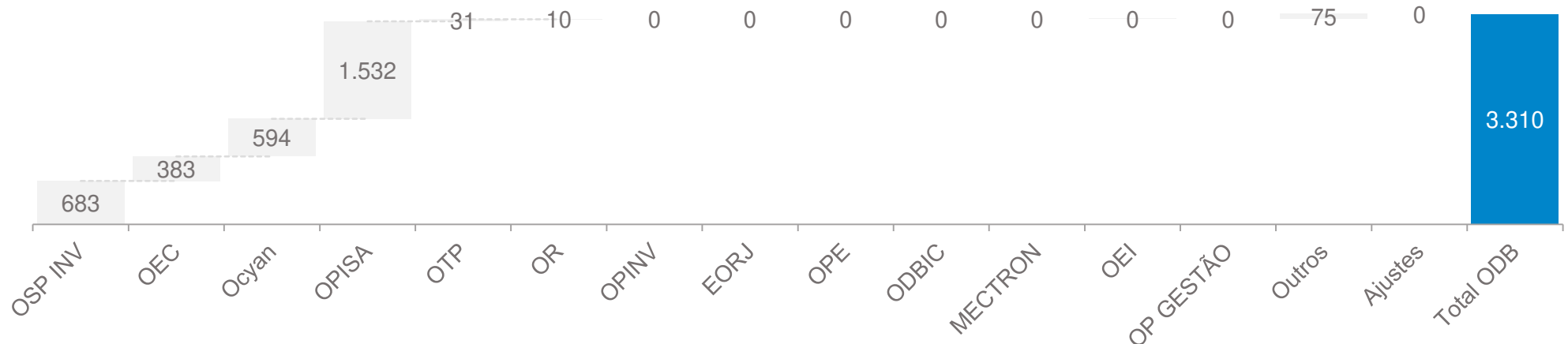
ODB: Aplicações financeiras consolidadas por controladas diretas

Sector: Holding fls. 29

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



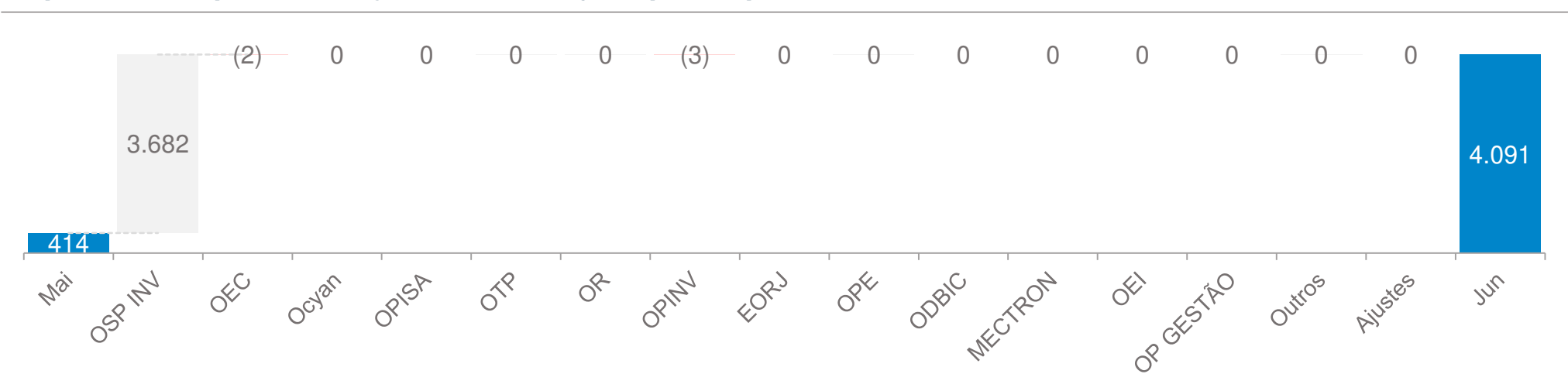
Aplicações financeiras: saldo de junho (R\$ MM)



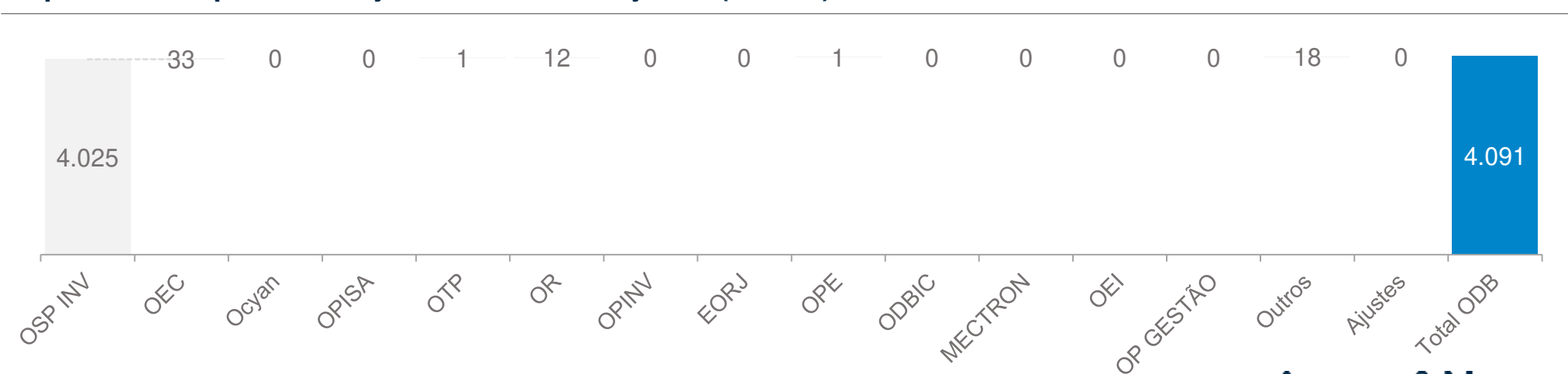
ODB: Dep. judiciais consolidados por controladas diretas

O crescimento de R\$ 3,7 Bi, refere-se ao bloqueio judicial ocorrido na Braskem, relacionado a danos ambientais pelo fenômeno geológico na área de extração de sal-gema em Maceió.

Depósitos compulsórios e judiciais: variações por empresa (R\$ MM)



Depósitos compulsórios e judiciais: saldo de junho (R\$ MM)

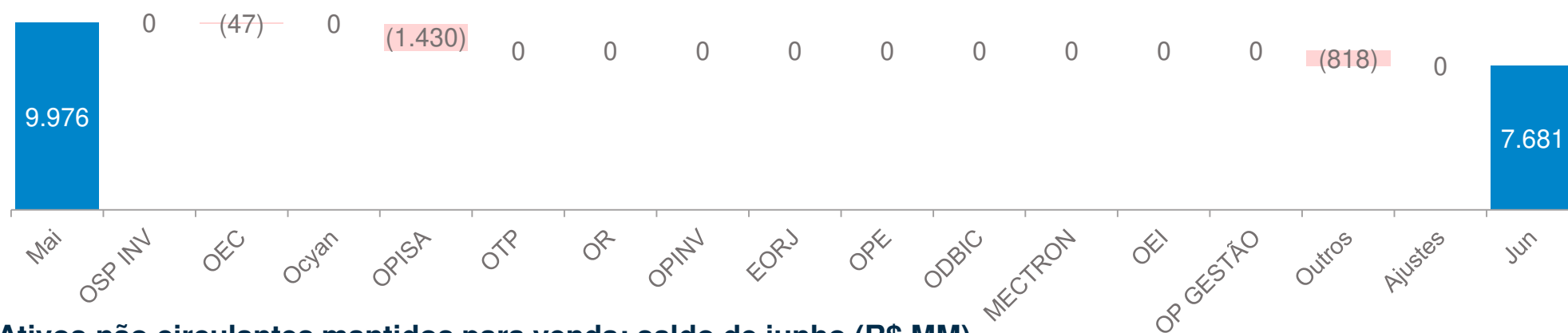


ODB: Ativos não circ. Consolidados para venda por controladas diretas

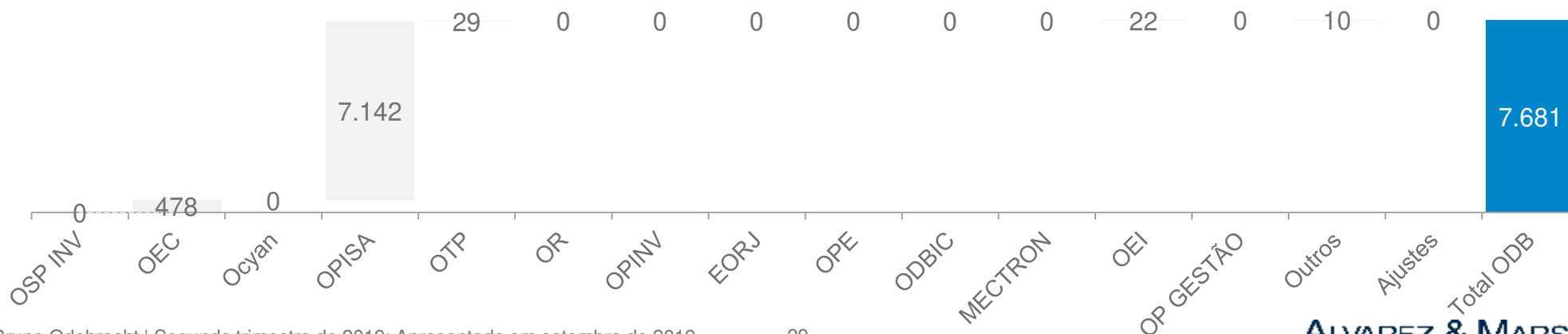
Sector: Holding fls. 31

A frustração no plano de vendas de OLMOS, H2 e Chavimochic gerou a reclassificação de R\$ 1,4 Bi para outras contas no BP da OPISA. Os créditos oriundos da quitação de dívida da ODB no Gasoducto Sur Peruano (R\$ 0,8 Bi), foram reclassificados para “Outros créditos a receber”. Totalizando redução de R\$ 2,3 Bi em Ativos não circulantes mantidos para venda.

Ativos não circulantes mantidos para venda: variações por empresa (R\$ MM)



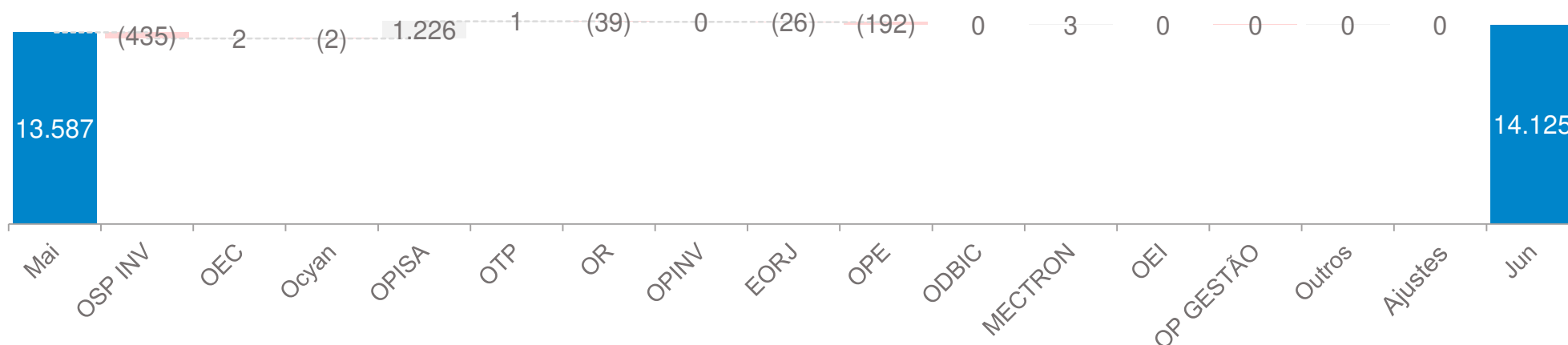
Ativos não circulantes mantidos para venda: saldo de junho (R\$ MM)



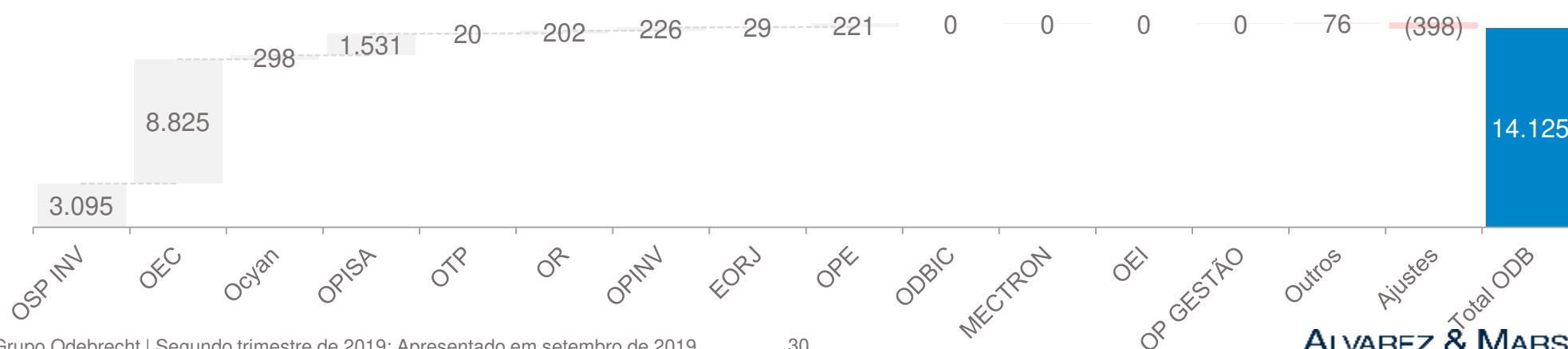
ODB: Contas a receber consolidado por controladas diretas

Aumento de R\$ 538 MM ocorreu em função de ativos reclassificados no balanço da OPISA (OLMOS, H2 e Chavimochic). Do Contas a Receber total, observa-se concentração de ~62% na OEC e de ~30% no não circulante.

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



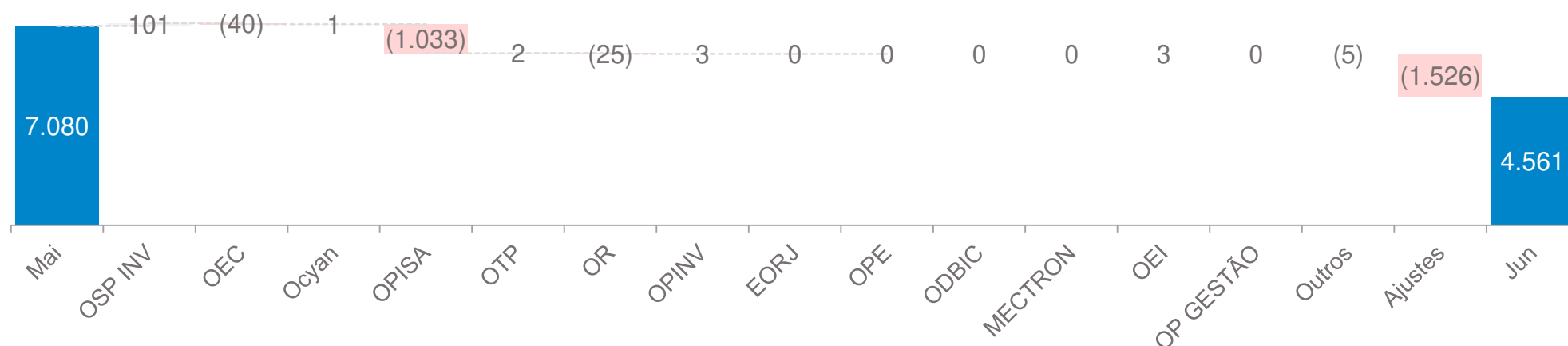
Contas a receber: saldo de junho (R\$ MM)



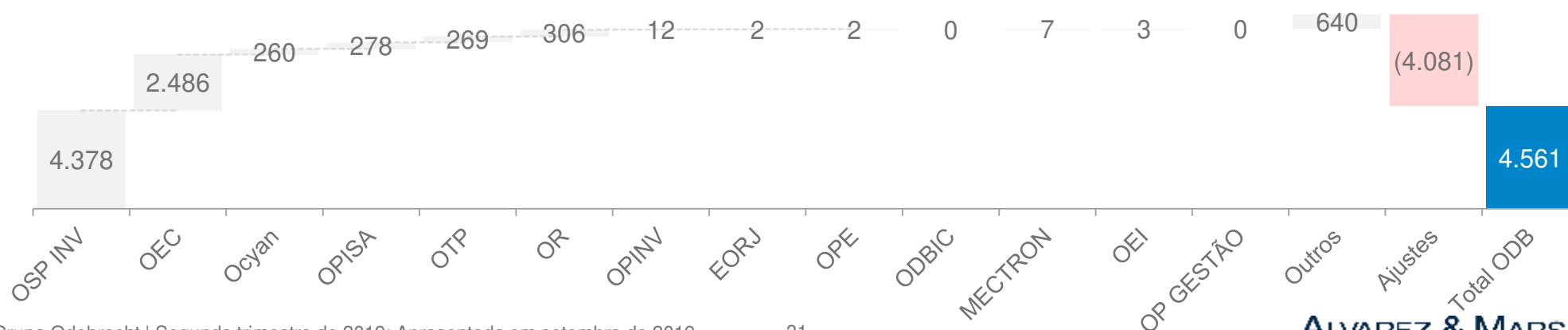
ODB: Outros ativos consolidados por controladas diretas¹

Recursos oriundos da venda da Concessionária de Chaglla, foram utilizados para a OLF (*Odebrecht Latin Finance*) quitar dívidas. Também houve eliminação de R\$ 1,5 Bi de operações *Intercompany*.

Outros ativos: variações por empresa (R\$ MM)



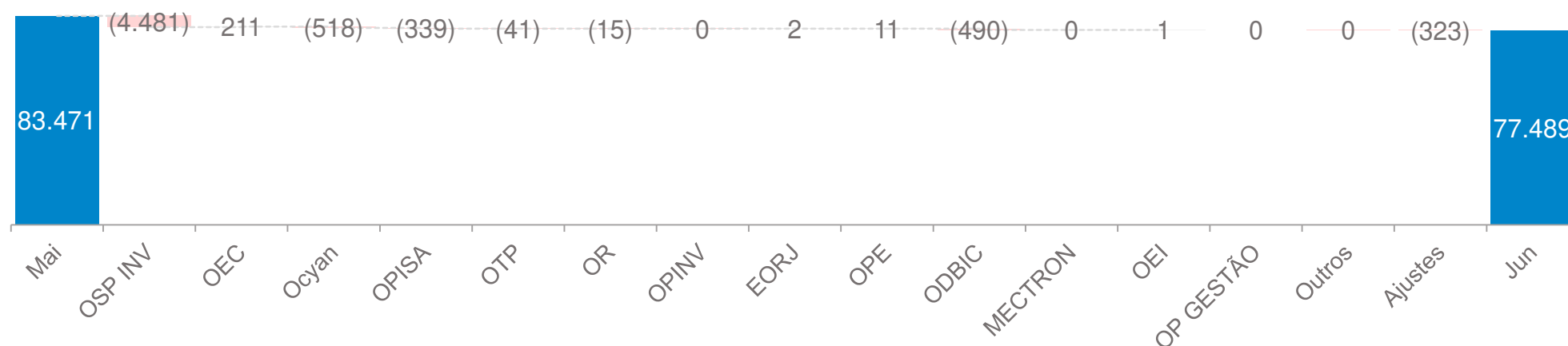
Outros ativos: saldo de junho (R\$ MM)



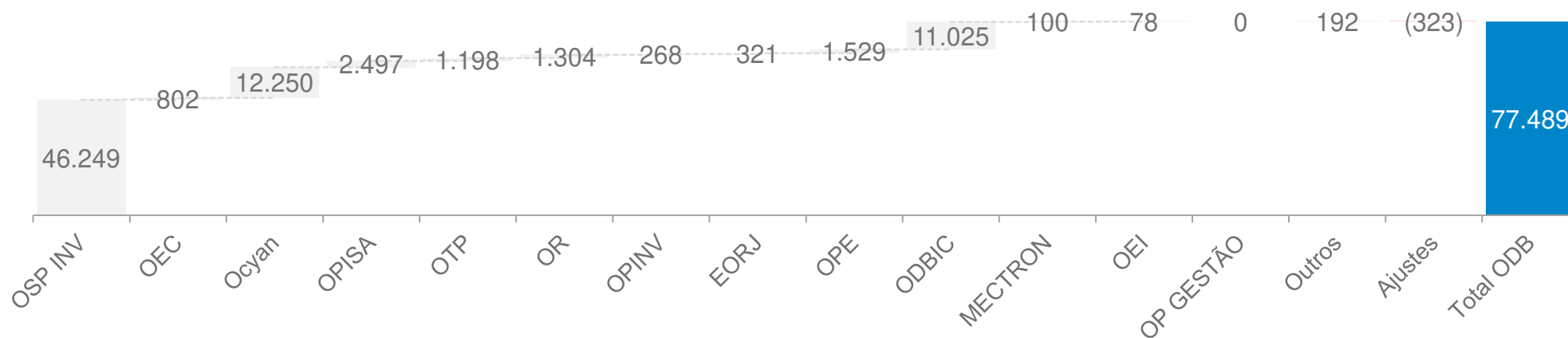
ODB: Dívida financeira consolidada por controladas diretas¹

A variação de ~R\$ 6 Bi refere-se a efeitos cambiais na Braskem, Ocyan e OFL. Além do pagamento do financiamento de capital de giro, efetuado pela controlada Braskem e Ocyan.

Financiamentos: variações por empresa (R\$ MM)



Financiamentos: saldo de junho (R\$ MM)

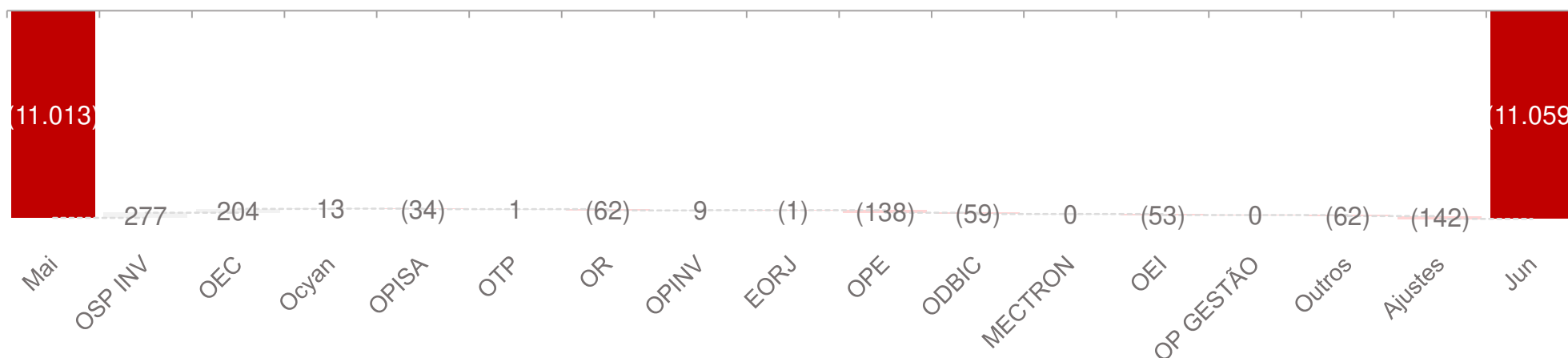


ODB: Prejuízos acumulados consolidados por controladas diretas

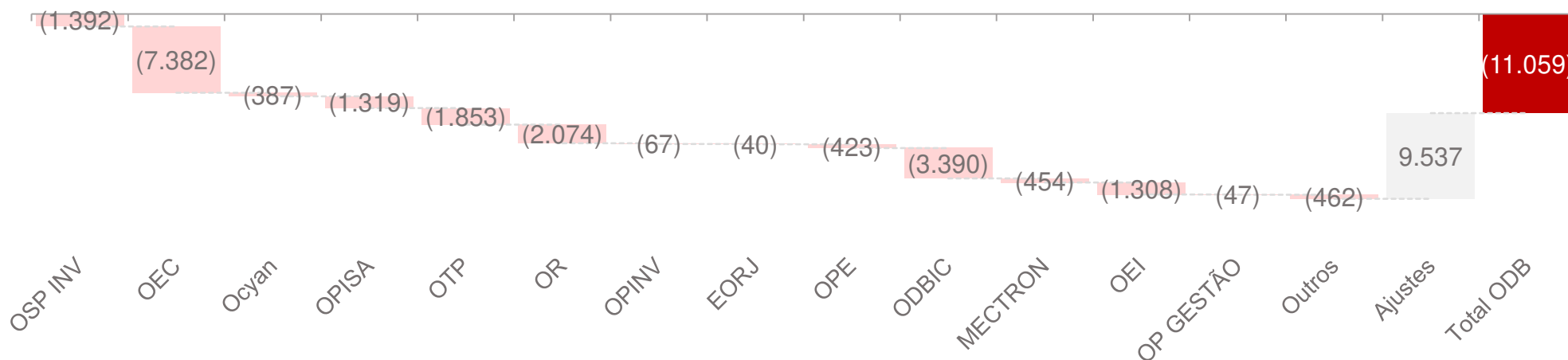
Sector: Holding fls. 35

O prejuízo líquido atribuível a participação de ODB foi de R\$ 46 MM no mês de junho. Considerando o resultado não atribuível a ODB, houve lucro de R\$ 790 MM.

Prejuízos acumulados: variações em junho (R\$ MM)



Prejuízos acumulados: saldo de junho (R\$ MM)



ODB: Balanço patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes	8.684,9	11.383,2	7.884,4	6,6	22,7	9,0
Aplicações financeiras	3.075,8	6.036,4	3.309,7	-	-	-
Debêntures	80,3	60,6	102,3	-	-	-
Contas a receber	9.695,6	9.923,3	9.908,6	-	-	-
Tributos a recuperar	2.526,1	1.979,1	2.920,9	1,2	1,3	1,2
Dividendos a receber	13,9	20,5	15,4	38,1	38,7	37,7
Estoques	11.712,2	10.779,5	11.149,1	-	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	103,4	118,2	118,7	123,3	138,4	126,7
Despesas antecipadas	544,2	380,3	386,4	-	-	24,8
Ativo biológico	439,3	487,2	451,9	-	-	-
Créditos acordo de leniência	188,4	63,4	63,3	188,4	63,3	63,3
Outros ativos	2.546,8	4.046,4	3.093,4	7,4	22,8	13,4
Ativo Circulante	39.610,7	45.278,0	39.404,1	365,0	287,3	276,0
Ativos mantidos para venda	21.777,6	9.976,4	7.681,2	814,3	828,1	10,1
Aplicações financeiras	48,6	42,5	34,0	-	-	-
Debêntures	617,8	661,1	624,5	87,5	96,3	90,9
Contas a receber de clientes	4.215,7	3.663,9	4.216,6	-	-	-
Tributos a recuperar	2.009,8	3.141,1	2.949,6	-	2,8	2,8
Estoques	1.291,9	1.235,5	1.234,2	2,8	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	16.486,6	16.948,1	16.446,6	-	1.232,7	486,7
Despesas antecipadas	-	40,3	40,3	2.310,3	-	40,3
IR e Contribuição	1.777,7	2.076,3	2.011,7	-	-	-
Dep. Compulsórios e Judiciais	312,8	413,8	4.090,7	17,6	17,6	17,6
Outros ativos	1.371,2	2.969,9	1.404,4	288,1	336,7	318,6
Não circulante	49.909,7	41.168,8	40.733,7	3.520,6	2.514,2	967,0
Investimentos	3.882,8	3.308,9	2.869,7	8.866,3	9.986,0	10.646,1
Imobilizado	55.694,1	54.407,0	54.160,2	0,1	60,1	11,9
Intangível	7.667,1	9.876,5	10.390,0	0,0	0,0	0,0
Imobilizado	67.244,0	67.592,3	67.419,8	8.866,4	10.046,2	10.658,0
Total do ativo	156.764,4	154.039,2	147.557,6	12.752,1	12.847,6	11.901,0

Comentários: Controladora

📌 **Caixa:** variação de (R\$ 13,7 MM) é pelo recebimento líquido de +R\$ 15,5 MM de operações *intercompany* (slides 175/176) e pgto. de despesas líquidas de (R\$ 29,2 MM). As maiores despesas são folha de pgto., escritório Debevoise e Plimpton e AN Consultoria.

📌 **Dividendos a receber:** variação de (R\$ 1,0 MM) é pgto. da investida Worldwide Insurance.

📌 **Despesas Antecipadas:** variação de +R\$ 65,1 MM deve-se ao reconhecimento do Contrato de Garantia para cobertura do acordo de leniência.

📌 **Sociedades do grupo Odebrecht:** a variação de (R\$ 757 MM) ocorreu majoritariamente por “encontro de contas” de mútuos passivos vs. mútuos ativos. Esses valores serão corrigidos na próxima apresentação de DF.

📌 **Ativos Mantidos para venda:** variação de (R\$ 818 MM) pelo aporte na OPISA de créditos GSP.

📌 **Investimentos:** variação de +R\$ 660 MM por aumento de capital de +R\$ 818 MM na OPISA (créditos do GSP), +R\$ 59 MM de capitalização de AFACs, eq. patrimonial de (R\$ 181 MM) e efeitos reflexos de AAP, CTA e LPA de (R\$ 114 MM).

ODB: Balanço patrimonial - Passivo

Passivo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Financiamentos	19.505,9	22.067,5	20.823,4	11,4	27,1	27,4
Debêntures	4.452,8	8.949,4	9.169,4	518,5	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	-	-	-	-	474,8	2.689,3
Fornecedores	13.895,5	13.880,1	14.870,9	26,0	35,9	19,8
Impostos, taxas e contribuições	2.455,1	2.131,7	1.986,6	20,8	2,4	17,2
Obrigações sociais e trab.	1.849,1	1.469,4	1.426,7	175,7	169,4	143,3
Adiantamentos de clientes	3.065,3	3.279,5	3.808,7	-	-	-
Dividendos propostos	420,3	419,4	418,1	-	-	-
Acordo de leniência	341,8	440,0	441,3	53,7	90,7	90,7
Provisões	750,3	756,4	741,8	-	-	-
Arredondamento mercantil	-	-	13,7	-	-	13,7
Outros passivos	2.445,2	2.413,6	2.318,7	25,4	75,7	27,0
Passivo circulante	49.181,3	55.806,9	56.019,4	831,5	876,1	3.028,4
Passivos de ativos à venda	12.480,6	4.671,3	3.451,5	-	-	-
Financiamentos	56.834,8	60.534,8	55.790,6	32,5	30,2	30,2
Debêntures	13.423,6	8.463,0	8.324,9	2.069,0	2.131,8	2.143,4
Obrigações financeiras	838,3	868,9	874,7	-	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	2.564,2	2.333,6	2.370,0	5.658,1	5.732,7	2.595,6
Impostos e contrib. sociais	152,3	197,1	200,7	12,9	12,9	12,9
IR e contribuição social diferidos	797,9	1.052,9	1.003,6	-	-	-
Adiantamentos de clientes	7.673,8	7.434,8	7.481,1	-	-	-
Obrigações c/ poder concedente	128,5	-	-	-	-	-
Provisão para perda em inv.	169,6	338,0	366,2	7.015,9	8.044,3	8.045,9
Acordo de leniência	4.243,9	4.530,3	4.488,0	3.089,0	3.133,4	3.148,2
Provisões	4.593,3	4.702,2	4.602,8	2,5	1,9	1,9
Arredondamento mercantil	-	-	41,5	-	-	41,5
Outros passivos	4.496,3	6.925,0	5.323,7	99,3	217,0	152,5
Não circulante	108.397,0	102.051,8	94.319,2	17.979,2	19.304,0	16.172,1
Capital social	2.942,9	2.942,9	3.205,2	2.942,9	2.942,9	3.205,2
Ajuste de avaliação patrimonial	80,2	675,2	554,6	80,2	675,2	554,6
Prejuízos acumulados	(9.081,7)	(11.012,8)	(11.059,3)	(9.081,7)	(10.950,6)	(11.059,3)
Total Patrimônio	(6.058,6)	(7.394,6)	(7.299,5)	(6.058,6)	(7.332,4)	(7.299,5)
DPL	369,8	368,7	370,5	-	-	-
Part. não controladores	4.874,9	3.206,5	4.148,0	-	-	-
Total do passivo	156.764,4	154.039,2	147.557,6	12.752,1	12.847,6	11.901,0

Comentários: Controladora

📌 **Sociedades do grupo Odebrecht:** a variação de (R\$ 922 MM) ocorreu por “encontro de contas” de mútuos passivos vs. mútuos ativos. Esses valores serão corrigidos na próxima apresentação de DF. Também destaca-se o valor de “Outras contas a pagar” com a ODBINV que foi aportado na ODB.

📌 **Capital Social:** variação de +R\$ 262,3 MM ocorreu pois em 12/06/19 a ODIBINV aumentou o capital na ODB com recebíveis e mútuos de R\$ 181 MM e R\$ 82 MM, respectivamente.

📌 **Acordo de leniência:** variação de +R\$ 14 MM ocorreu devido aos juros incorridos.

📌 **Arrendamento mercantil:** a variação de +R\$ 55 MM ocorreu em função do contrato de locação de salas do EOSP, firmado por 60 meses.

📌 **Outros passivos:** a variação de (R\$ 113 MM) é substancialmente referente ao Contrato de Cessão de Obrigações e Outras Avenças entre ODB e Odebrecht Defesa e Tecnologia, no qual a ODB transferiu à ODT o passivo de Indenizações de Pessoa Física (R\$ 90 MM).

📌 **AAP:** variação de (R\$ 120,6 MM) refere-se substancialmente à efeitos reflexos das seguintes investidas: OPISA (R\$ 50 MM), OEC (R\$ 167 MM), Atvos (R\$ 12 MM) e ODBIC + R\$ 106 MM.

ODB: Demonstrativo de resultado

Consolidado					Controladora				
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	
Rec. Líq. serviços e produtos	74.526,6	6.390,1	5.408,1	33.062,4	-	-	-	-	
Custos serviços e prod. vend	(59.499,8)	(4.977,9)	(4.822,0)	(27.805,4)	-	-	-	-	
Lucro bruto	15.026,8	1.412,2	586,1	5.257,0	-	-	-	-	
Margem bruta %	20%	22%	11%	16%					
Com vendas	(1.512,8)	(150,4)	(297,7)	(1.030,7)	-	-	-	-	
Gerais e administrativas	(4.776,1)	(416,0)	(412,2)	(1.941,9)	(418,4)	(22,1)	(14,2)	(89,5)	
Rem. dos adm.	(149,6)	5,8	1,0	(18,0)	(106,7)	(0,9)	(1,4)	(6,4)	
Impairment de ativos	(1.052,9)	-	-	-	-	-	-	-	
Outras receitas operacionais	276,7	(651,1)	698,0	1.185,1	274,0	1,1	(201,8)	(200,1)	
Result. de equi. Patri.	(644,6)	(117,7)	(2,1)	(165,4)	(6.323,9)	(161,6)	472,2	(250,1)	
Prov. p/ perdas em invest.	(44,3)	(0,0)	(1,2)	(1,4)	(221,1)	(516,3)	(334,7)	(1.225,9)	
Rec. e desp.	(7.903,7)	(1.329,5)	(14,2)	(1.972,3)	(6.796,1)	(699,8)	(80,0)	(1.772,0)	
Rec. e desp.	-11%	-21%	0%	-6%					
Resultado operacional	7.123,2	82,7	571,9	3.284,7	(6.796,1)	(699,8)	(80,0)	(1.772,0)	
Margem operacional %	10%	1%	11%	10%					
Resultado financeiro, líquido	(10.660,6)	(1.336,2)	430,8	(4.133,4)	(288,6)	(26,6)	(29,4)	(150,1)	
IR e CSLL	(2.430,0)	(162,6)	(206,6)	(380,9)	12,8	-	-	-	
Resultado das operações continuadas	(5.967,4)	(1.416,2)	796,1	(1.229,7)	(7.071,9)	(726,4)	(109,4)	(1.922,1)	
Ativos mant. p/ neg.	7,2	133,2	(6,3)	117,2	-	-	-	-	
Resultado líquido	(5.960,2)	(1.282,9)	789,8	(1.112,4)	(7.071,9)	(726,4)	(109,4)	(1.922,1)	
Margem líquida %	-8%	-20%	15%	-3%					
Ac. da CIA - Op. Cont.	(7.073,4)	(919,3)	(40,9)	(2.039,3)	-	-	-	-	
Ac. da CIA - Op. Descont.	1,5	133,2	(6,3)	117,2	-	-	-	-	
Part. dos ac. não control.	1.111,7	(496,8)	837,0	809,7	-	-	-	-	
Atribuível	(5.960,2)	(1.282,9)	789,8	(1.112,4)	(7.071,9)	(726,4)	(109,4)	(1.922,1)	

Comentários: Controladora

Despesas gerais e administrativas: Dos R\$ 14,2 MM, R\$ 11MM foram gastos com Folha de Pagamento (Remuneração / encargos e benefícios).

Outras receitas operacionais: o valor de R\$ 201,8 MM refere-se a equivalência patrimonial, apresentado nesta rubrica por equívoco. A classificação será corrigida em Julho/19.

Provisão para perdas em investimentos: o valor de R\$ 334,7 MM é fruto de equivalência de OEINV, que passou a ser PPI desde março/19 e foi reclassificado no resultado em Junho/19.

ODEBRECHT S.A

Não houve venda / aquisições de imobilizado no mês de Junho.

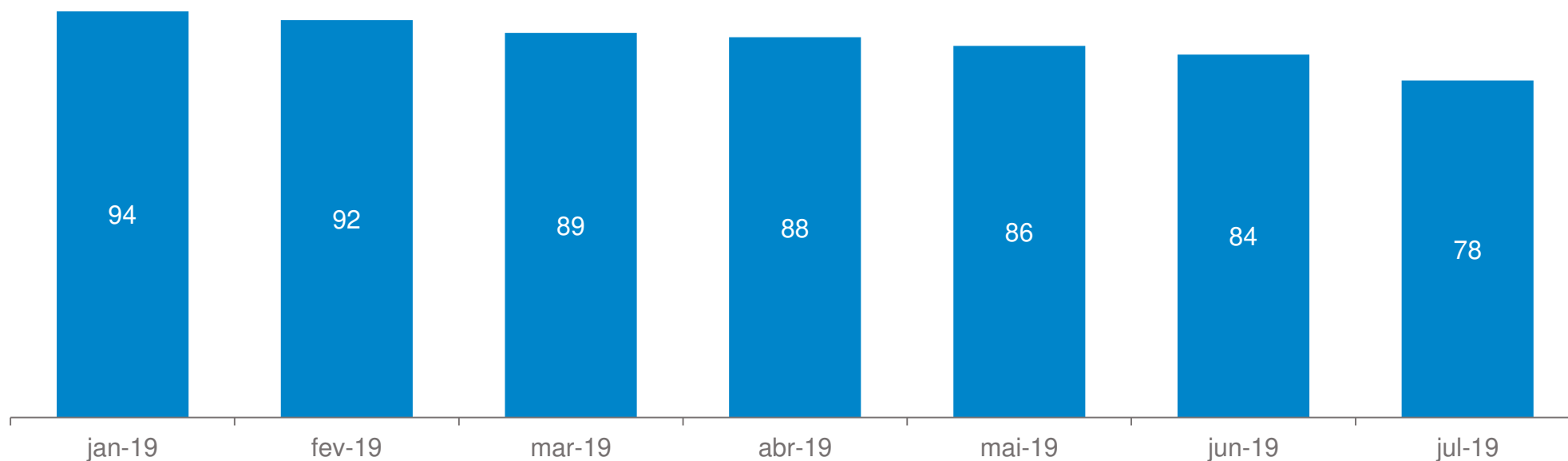
R\$ MM	Valor de aquisição	Ativos reclassificados¹	Depreciação até Maio	Depreciação em Junho	Ajustes²	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Junho
Software	0,1	-	(0,1)	(0,0)	-	-	-	0,0
Equip. de Informática	0,1	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Ferramentas/Acessórios	0,0	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Máquinas e Equipamentos	0,0	-	(0,0)	-	-	-	-	-
Móveis e Utensílios	0,0	-	(0,0)	(0,0)	-	-	-	0,0
Veículos e Embarcações	0,0	-	(0,0)	-	-	-	-	-
Direito de uso	-	-	-	-	11,8			11,8
Ativos reclassificados	-	60,0	-	-	(60,0)	-	-	-
Total geral	0,3	60,0	(0,2)	(0,0)	(48,2)	-	-	11,9

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.

Funcionários - ODB

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

- 📌 O número de funcionários vem diminuindo constantemente ao longo de 2019.
- 📌 Em junho/19 a empresa reduziu seu quadro em 2 funcionários, ao passo que em julho/19 a redução foi de 6.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Petroquímica e Açúcar e Alcool

RECUPERANDA

OSP Investimentos S.A.

Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.

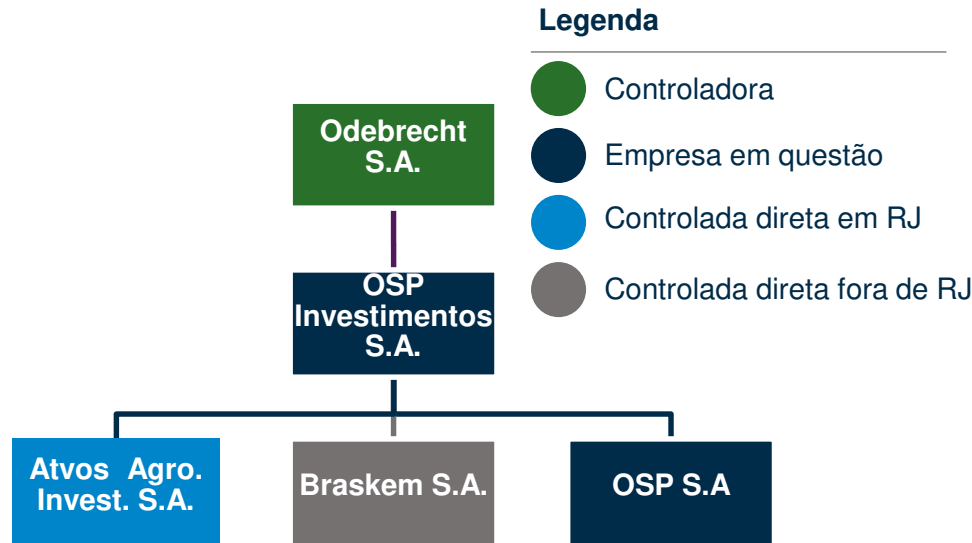
Odebrecht Serviços e Participações S.A.

NÃO RECUPERANDA

Braskem S.A.

OSPINV e OSP: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária



Comentários

- 📌 A OSPINV é a holding controladora de ~38% da Braskem e ~83% da Atvos Inv.
- 📌 Destaca-se que as empresas operacionais da Atvos estão em Recuperação Judicial própria.
- 📌 Em seus QGCs, a OSP INV. é devedora de R\$ 0,2 MM e a OSP de R\$ 10.618,7 MM.

OSPINV e OSP: Balanço patrimonial - Ativo¹

Ativo (R\$ MM)	Consolidado OSPINV			Controladora OSPINV			Controladora OSP		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e eq. De caixa	6.041,6	9.266,8	5.997,5	357,3	210,9	122,3	0,2	0,1	0,0
Aplicações financeiras	2.379,2	3.413,5	683,2	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	3.501,4	3.484,1	3.056,7	-	-	-	78,9	75,2	80,9
Estoques	9.871,6	8.898,1	9.266,6	-	-	-	0,1	0,1	0,1
Tributos a recuperar	1.719,1	1.288,4	2.271,6	2,3	3,6	4,4	-	-	-
Despesas antecipadas	258,2	198,1	199,5	-	-	-	-	-	-
Soc. da Grupo Odebrecht	1,2	2.304,0	2.385,7	0,7	2.297,5	2.385,2	-	-	-
Op. com derivativos	27,7	20,4	25,9	-	-	-	-	-	-
Dividendos a Receber	0,9	4,3	-	256,2	256,2	256,2	-	-	-
Ativos biológicos	439,3	480,0	444,7	-	-	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-	-	-	9,0	8,5	8,6
Demais contas a receber	566,0	778,9	910,4	0,0	0,3	0,0	4,0	0,3	0,3
Ativo Circulante	24.806,0	30.136,5	25.241,9	616,5	2.768,4	2.768,0	92,1	84,1	89,9
Aplicações financeiras	14,8	28,1	21,7	-	-	-	-	-	-
Cont. a rec. de clientes	51,3	45,8	38,2	-	-	-	33,5	33,5	26,3
Estoques	287,1	280,8	279,6	-	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	1.738,4	2.872,9	2.682,1	-	-	-	-	-	-
IR e CS diferidos	1.104,2	1.347,4	1.323,4	-	-	-	-	-	-
Dep. Comp. e Judiciais	241,7	343,7	4.025,4	-	-	-	-	-	-
Soc. da Grupo ODB	7.194,2	5.046,8	5.048,8	4.737,4	2.530,2	2.533,0	888,0	889,5	888,9
Operações com deriv.	46,7	15,8	16,5	-	-	-	-	-	-
Demais contas a receber	260,5	300,1	267,1	-	-	-	4,7	3,2	3,2
Não circulante	10.938,9	10.281,4	13.702,8	4.737,4	2.530,2	2.533,0	926,2	926,2	918,4
Empresas coligadas	179,7	178,1	178,4	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	39.457,2	38.847,8	38.538,6	-	-	-	4,3	3,4	3,2
Intangível	4.671,0	6.910,4	6.871,6	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Investimento	-	-	-	-	3.580,7	4.112,4	-	-	-
Imobilizado	44.308,0	45.936,3	45.588,6	3.240,4	3.580,7	4.112,4	4,3	3,5	3,2
Total do ativo	80.052,9	86.354,2	84.533,3	8.594,2	8.879,3	9.413,4	1.022,7	1.013,7	1.011,5

Comentários OSPINV: Controladora

📌 **Caixa:** variação de (R\$ 88,6 MM) apresentada é majoritariamente fruto de operações intercompany enviadas para a Odebrecht S.A. Ressalta-se que apenas (R\$ 6,0 MM) ocorreram em período após o pedido de Recuperação Judicial.

📌 **Sociedade do grupo ODB:** variação de +R\$ 88 MM refere-se à debêntures em favor da ODB.

📌 **Investimentos:** variação de +R\$ 531,7 MM, é fruto de equivalência patrimonial de Braskem, sendo +R\$ 481 MM resultado e +R\$ 50 MM reflexo de AAP.

Comentários OSP: Controladora

📌 **Contas a receber:** variação de +R\$ 5,7 MM no circulante vs. (R\$ 7,2 MM) no não-circulante referem-se a reclassificação entre CP/LP do consórcio Santo Antonio (R\$ 6,5 MM) e recebimentos/ajustes de CR (1,4 MM).

OSPINV e OSP: Balanço patrimonial - Passivo¹

Passivo (R\$ MM)	Consolidado OSPINV			Controladora OSPINV			Controladora OSP		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores	9.113,8	8.903,2	9.903,5	0,6	0,8	0,2	2,8	2,5	2,2
Financiamentos	12.346,4	13.815,2	13.891,6	-	30,5	36,3	5,4	3,8	3,6
Debêntures	3.089,2	6.943,4	5.937,7	1.967,1	4.767,9	4.797,1	-	-	-
Op. com derivativos	70,3	62,5	40,1	-	-	-	-	-	-
Sal. e encargos sociais	746,0	644,7	637,7	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Tributos a recolher	968,4	631,5	574,8	0,4	0,2	0,1	-	-	-
Adiant. de clientes	805,8	995,7	1.264,0	-	-	-	0,3	0,2	0,4
Soc. do Grupo Odebrecht	110,5	110,5	110,5	-	-	-	27,8	32,2	37,1
Contas com consorc.	88,9	88,2	88,2	-	-	-	88,9	88,2	88,2
Acordo de leniência	288,1	349,3	350,6	-	-	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-	-	-	4,7	0,0	0,0
Demais contas a pagar	1.325,7	1.371,1	1.534,6	-	-	0,1	0,8	0,8	0,7
Passivo circulante	28.953,1	33.915,2	34.333,2	1.968,1	4.799,4	4.833,9	130,8	127,8	132,3
Fornecedores	273,3	5,7	5,2	-	-	-	-	-	-
Financiamentos	33.049,9	36.046,3	31.482,6	830,5	824,8	823,6	6,4	5,2	5,0
Debêntures	10.091,0	6.486,2	7.554,0	6.206,5	3.665,6	3.685,2	-	-	-
Obrigações financeiras	838,3	868,9	874,7	838,3	868,9	874,7	-	-	-
Op. com derivativos	161,7	135,5	126,7	-	-	-	-	-	-
Tributos a recolher	96,7	117,2	122,0	-	-	-	-	-	-
IR e CS diferidos	325,1	485,1	482,9	-	-	-	-	-	-
Soc. do Grupo ODB	193,4	193,1	193,1	0,3	-	-	250,2	180,5	180,5
Acordo de leniência	1.154,9	1.396,9	1.339,8	-	-	-	-	-	-
Prov. para perda em inv.	-	-	-	939,2	1.318,0	1.468,1	-	-	-
Provisões para cont.	977,3	1.057,9	999,5	-	-	-	-	-	-
Demais contas a pagar	2.963,5	4.742,8	4.923,2	-	-	-	-	-	-
Não circulante	50.125,1	51.535,6	48.103,7	8.814,9	6.677,3	6.851,6	256,6	185,7	185,5
Capital social	2.077,9	2.078,2	2.078,2	2.077,9	2.078,2	2.078,2	987,8	1.057,3	1.057,3
Prejuízos acumulados	(1.044,1)	(1.668,5)	(1.391,5)	(1.044,1)	(1.668,5)	(1.391,5)	(352,6)	(357,0)	(363,6)
Ajuste de aval. Patri.	(3.222,6)	(3.007,2)	(2.958,8)	(3.222,6)	(3.007,2)	(2.958,8)	-	-	-
Total Patrimônio	(2.188,8)	(2.597,4)	(2.272,1)	(2.188,8)	(2.597,4)	(2.272,1)	635,2	700,3	693,7
Part. não controladas	3.163,4	3.500,8	4.368,6	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	80.052,9	86.354,2	84.533,3	8.594,2	8.879,3	9.413,4	1.022,7	1.013,7	1.011,5

Comentários OSPINV: Controladora

🔍 **Debênture:** variação de +R\$ 48,9 MM é por juros incorridos no período.

🔍 **Provisão para perda em investimento:** variação +R\$ 150,1 MM é fruto de equivalência de Ativos Inv.

🔍 **Financiamentos:** variação de +R\$ 4,6 MM é fruto de juros incorridos no período.

🔍 **Obrigações financeiras:** variação de +R\$ 5,8 MM é fruto de juros incorridos no período.

🔍 **AAP:** variação de +R\$ 48,4 MM é efeito reflexo de Braskem.

Comentários OSP: Controladora

🔍 **Sociedades do Grupo ODB:** variação de +R\$ 4,9 MM refere-se a provisão de dispêndios reembolsáveis, previstos em contrato entre o Consórcio Construtor Santo Antônio (OSP é integrante), e a SAESA, pelo não cumprimento do cronograma de entrada em operação comercial de unidades geradoras.

OSPINV e OSP: Demonstrativo de resultado¹

Consolidado OSPINV					Controladora OSPINV				Controladora OSP			
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Rec. líquida operacional	62.071,6	4.922,0	4.438,5	27.760,8	-	-	-	-	15,3	0,1	0,1	1,9
Custos serviços prestados	(50.103,9)	(4.409,6)	(4.065,8)	(24.299,5)	-	-	-	-	(24,5)	(0,9)	(5,6)	(18,3)
Lucro bruto	11.967,7	512,4	372,7	3.461,4	-	-	-	-	(9,2)	(0,8)	(5,6)	(16,4)
Margem bruta %	19%	10%	8%	12%	0%	0%	0%	0%	-60%	-1352%	-10343%	-857%
Rec. e desp. operacionais	(3.745,8)	(909,3)	377,2	(621,4)	(1,0)	(0,0)	(0,1)	(0,6)	17,7	2,0	(1,0)	5,0
Rec. e desp. Operacionais %	-6%	-18%	8%	-2%	0%	0%	0%	0%	116%	3245%	-1869%	262%
Resultado operacional	8.221,8	(396,9)	749,9	2.839,9	(1,0)	(0,0)	(0,1)	(0,6)	8,5	1,2	(6,6)	(11,3)
Resultado operacional %	13%	-8%	17%	10%	-	-	-	-	56%	1894%	-12211%	-594%
Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	1.082,2	-	-	-
Prej. das op. Descont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(6.669,3)	(849,4)	117,3	(2.757,2)	(378,7)	(61,0)	(56,1)	(356,7)	(75,6)	0,1	0,0	0,4
Resultado eq. patrimonial	(0,9)	0,0	2,9	(0,5)	663,7	(278,4)	480,7	561,5	-	-	-	-
Prov. perdas em inv.	-	-	-	-	(1.113,1)	(134,5)	(148,7)	(557,6)	-	-	-	-
IR e CSLL	-	217,2	188,7	328,3	(0,4)	-	-	-	(102,6)	-	-	-
Resultado líquido	1.552,6	(1.029,2)	1.058,8	410,6	(828,4)	(473,9)	275,9	(352,8)	912,5	1,2	(6,6)	(11,0)
Margem líquida %	3%	-21%	24%	1%	0%	0%	0%	0%	5980%	1974%	-12207%	-575%
Ac. da CIA	-	(473,9)	275,8	(353,4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Part. dos ac. não control.	-	(555,3)	783,1	763,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Atribuível	1.552,6	(1.029,2)	1.058,8	410,6	(828,4)	(473,9)	275,9	(352,8)	912,5	1,2	(6,6)	(11,0)

Comentários OSPINV: Controladora

- 🔍 **Resultado de equivalência patrimonial:** As participações em Atvos, Braskem e OSP geraram R\$ 480,7 MM.
- 🔍 **Provisão p/ perdas:** (R\$ 149MM) é fruto de equivalência de Atvos Inv., classificado como PPI pelo PL negativo da investida (CPC 18)
- 🔍 **Resultado financeiro:** a despesa financeira é composta de juros s/ financiamentos e juros s/ debêntures.

Comentários OSP: Controladora

- 🔍 **CPV:** (R\$ 5,6 MM) é uma provisão com dispêndios reembolsáveis, previstos em contrato entre o Consórcio Construtor Santo Antônio (OSP é integrante), e SAESA, pelo não cumprimento do cronograma de entrada em operação comercial de unidades geradoras.

OSP: Imobilizado

O Imobilizado da Companhia é de R\$ 3,2 MM e sofreu queda de R\$ 0,2 MM em data anterior ao pedido de RJ.

R\$ MM	Valor de aquisição	Depreciação até Maio	Ajustes ¹	Depreciação em Junho	Aquisições	Vendas	Depreciação Acum. das	Valor líquido em Junho
Máquinas e Equipamentos	115,6	(113,5)	-	(0,2)	0,0	(0,2)	0,2	1,9
Veículos e Embarcações	57,9	(57,9)	-	(0,0)	0,0	(0,6)	0,6	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./Aparelh	0,0	(0,0)	-	(0,0)	-	-	-	0,0
Importação em andamento	-	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Total geral	175,1	(173,0)	1,3	(0,2)	0,0	(0,8)	0,8	3,2

Comentários

- Segundo informações da Recuperanda, as baixas referem-se a veículos e as adições à betoneiras hidráulicas e ocorreram antes do pedido de RJ.
- 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.

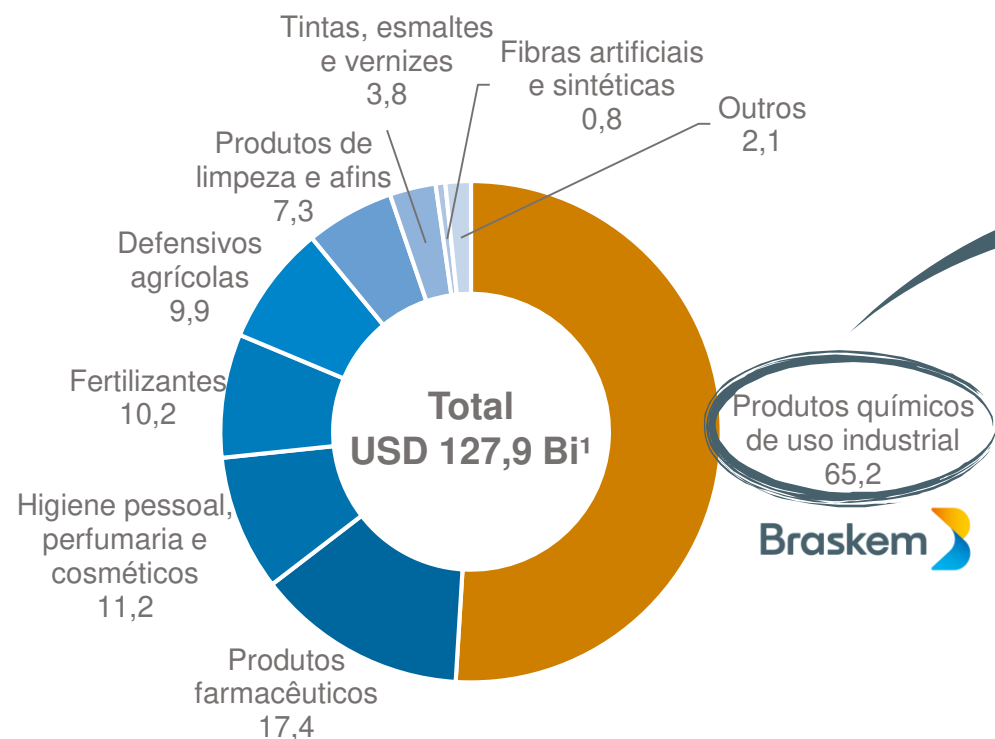
UNIDADE DE NEGÓCIOS
Petroquímica

NÃO-RECUPERANDA
Braskem S.A.

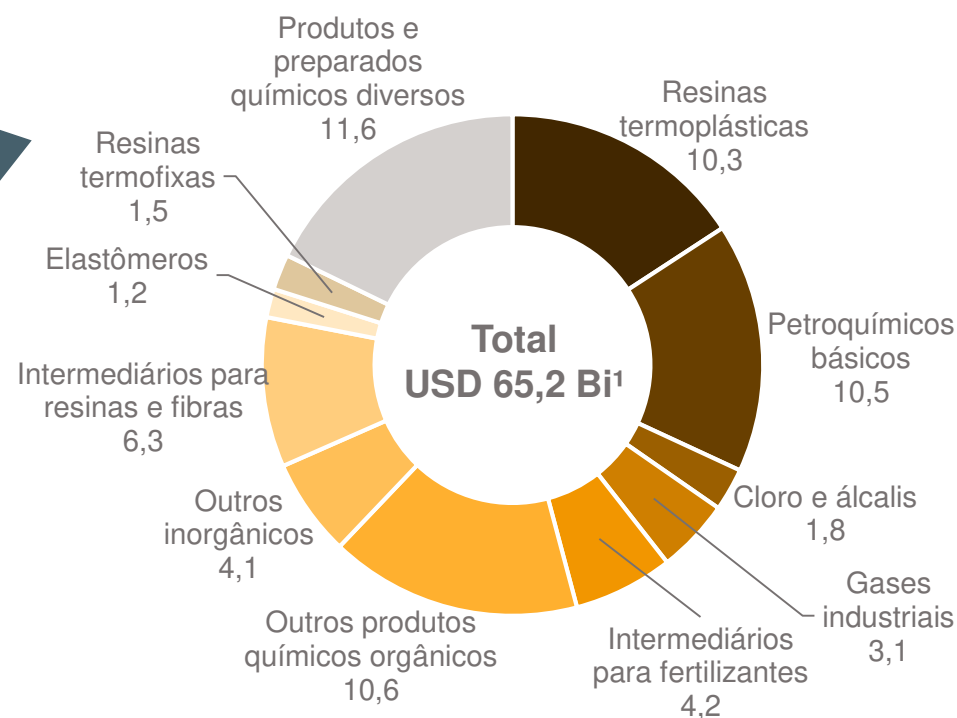
Braskem: Setor indústria química

Do faturamento da Indústria Química Brasileira, 51% é representado por Produtos Químicos de uso industrial, onde há atuação da Braskem.

Indústria Química Brasileira: Fat. Líquido (USD Bi)



Químicos de uso Industrial: Fat. Subsetor (USD Bi)

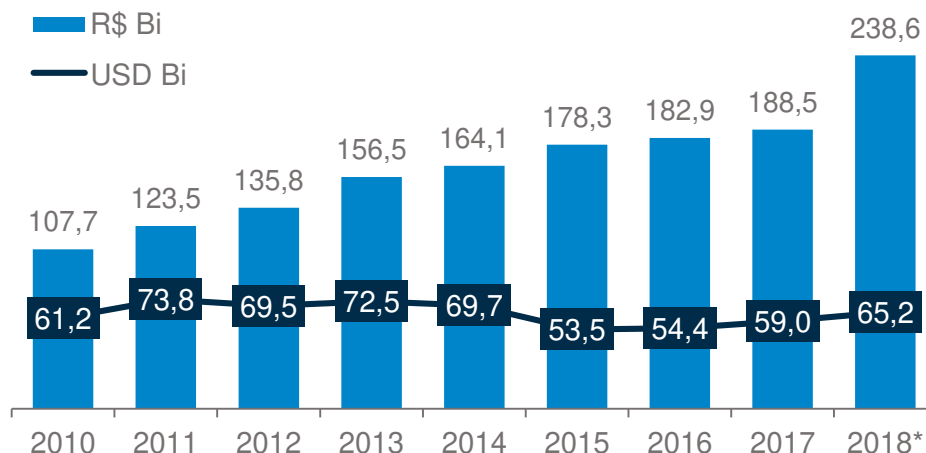


Comentários

- A Indústria Química brasileira tinha a expectativa de faturar USD 127,9 Bi em 2018, segundo relatório da Abiquim. Sendo 51% desse valor representado por Produtos Químicos de uso Industrial, segmento em que a Braskem atua.
- Os produtos químicos de uso industrial são divididos em 11 grupos, com expectativa de faturamento de USD 65,2 Bi em 2018.

Braskem: Subsetor produtos químicos de uso industrial

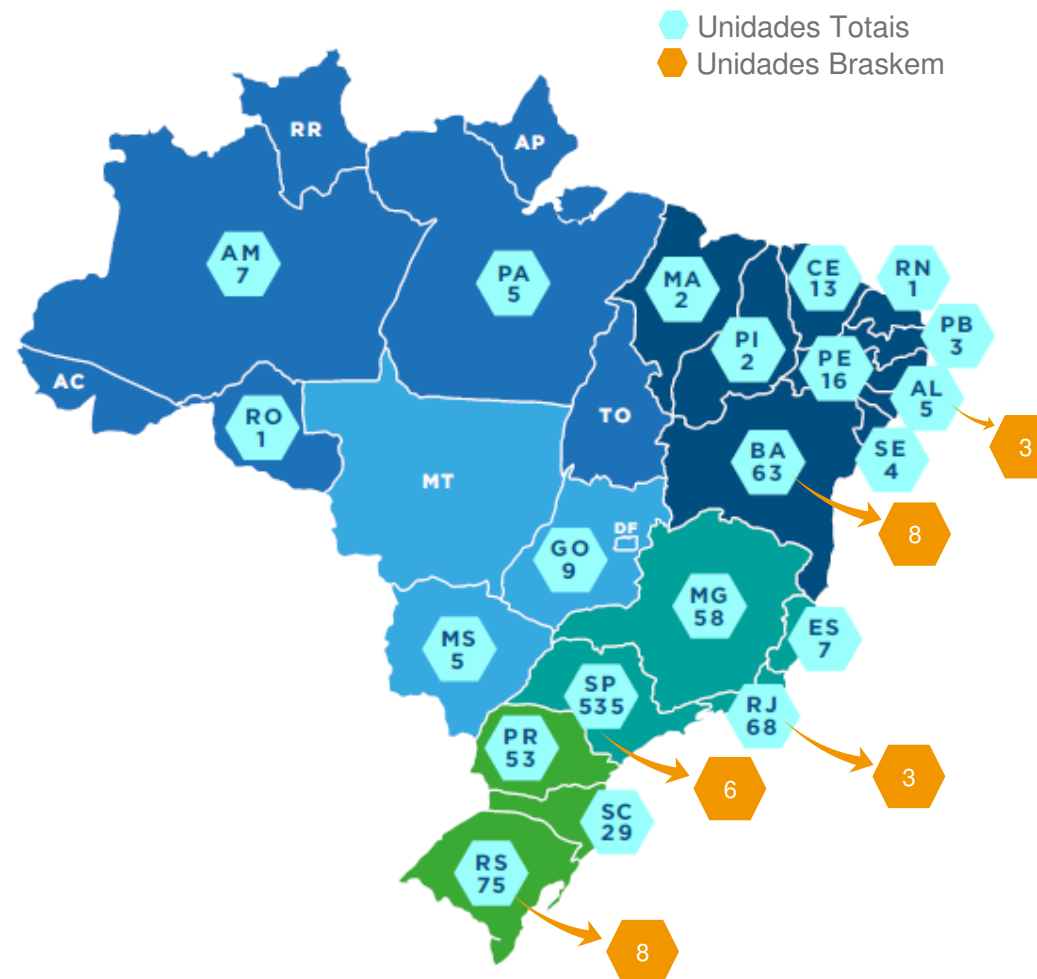
Faturamento líquido prod. químicos de uso industrial



Comentários

- Em relação ao faturamento, a Abiquim esperava um aumento de 10,5% do valor em dólares e 26,6% do valor em reais, em relação a 2017, dos produtos químicos de uso industrial.
- O Brasil possui hoje 961 fábricas de Produtos Químicos de uso Industrial, em 21 estados brasileiros.
- A Braskem possui 28 unidades, estando presente em 5 estados. Cabe destacar que a Braskem possui operações no USA, México e Europa.

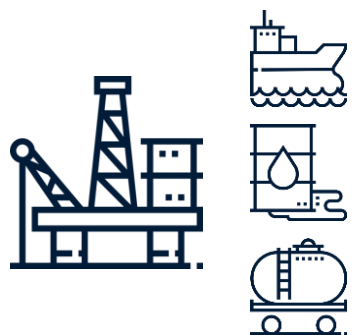
Distribuição das plantas no Brasil



Braskem: Processo produtivo

O processo de geração de plásticos conta com 4 etapas, com presença da Braskem em duas delas, a 1ª e 2ª Geração.

Extração e Separação



1ª Geração



2ª Geração



3ª Geração



Matéria-prima

Petróleo
Gás Natural

Processo

A matéria-prima passa pela torre de destilação, sendo separada nos produtos finais dessa fase.

Produto

Nafta
Condensado
Etano
Propano

Nafta
Condensado
Etano
Propano

Conhecida como fase de "craqueamento", as moléculas são quebradas em partículas menores.

Eteno
Propeno
Outros } Químicos básicos

Eteno
Propeno
Outros } Químicos básicos

Há a formação de resinas *commodities*.

Polietileno
Polipropileno
PVC
Soda } Poliolefinas
Vinílicos

Polietileno
Polipropileno } Poliolefinas
PVC
Soda } Vinílicos

A matéria-prima é moldada de acordo com o material final a ser utilizado.

Materiais plásticos diversos

Braskem: Organograma e resultados consolidados

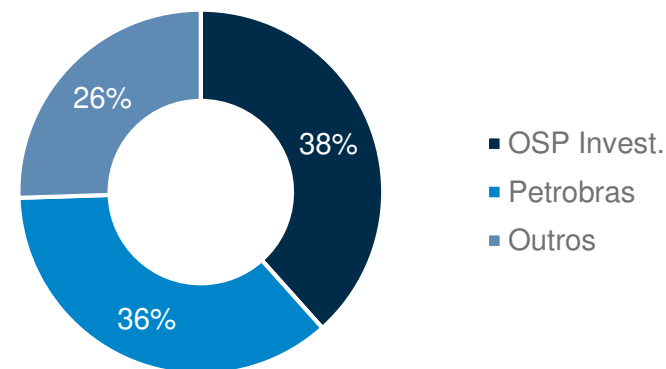
Organograma



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária

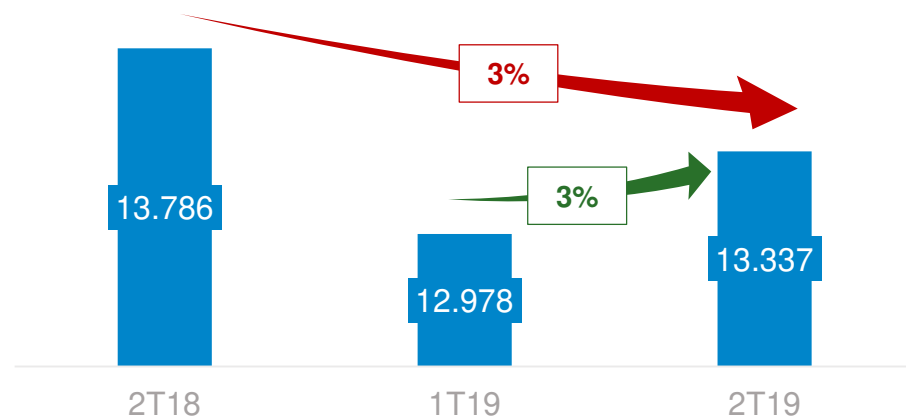


Comentários

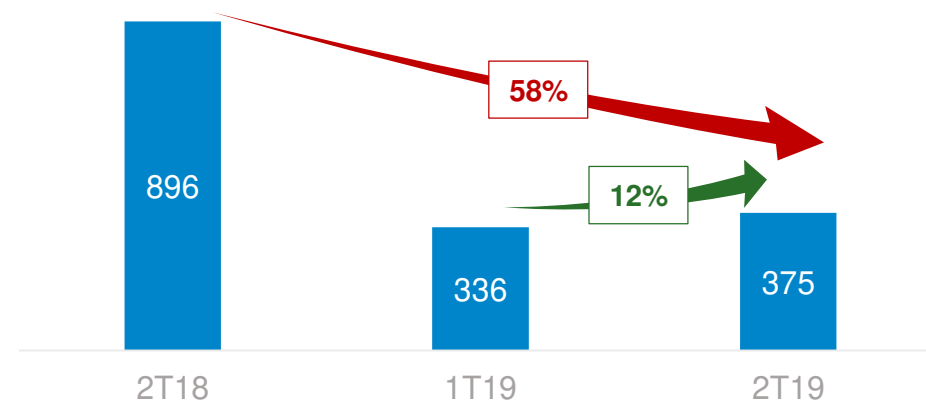
- 🔊 A Braskem não está em Recuperação Judicial.
- 🔊 Suas quotas e dividendos estão cedidos fiduciariamente para credores do Grupo Odebrecht.
- 🔊 O faturamento no 1º semestre de 2019 foi de R\$ 26,3 Bi.

Braskem: Receita Líquida e EBITDA

Receita líquida: 2019 (R\$ MM)



EBITDA recorrente: 2019 (US\$ MM)



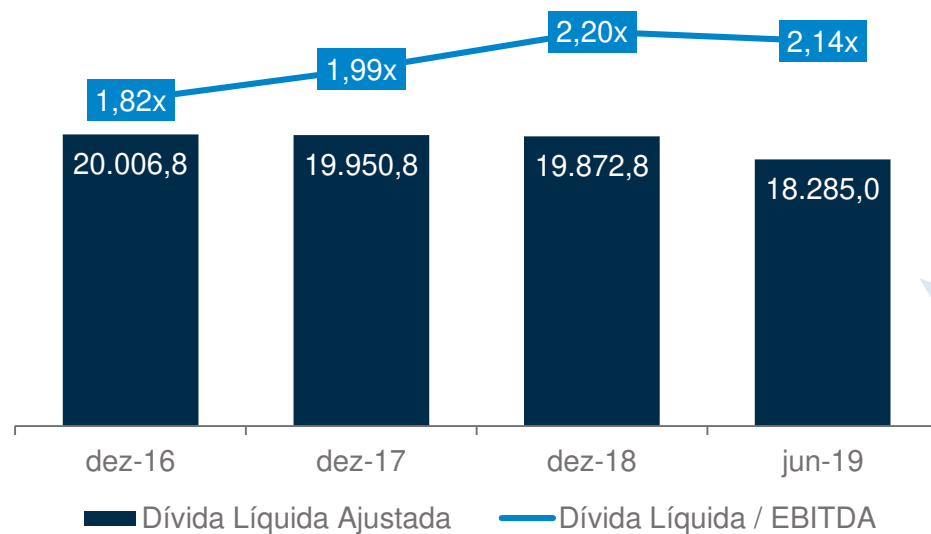
Resultados financeiros	2T18	1T19	2T19
Receita líquida (R\$ MM)	13.786	12.978	13.337
EBITDA (R\$ MM)	3.177	3.291	1.611
Lucro líquido (R\$ MM)	547	1.363	129
Geração livre de caixa (R\$ MM)	3.321	130	2.285
Receita líquida (US\$ MM)	3.818	3.442	3.402
EBITDA (US\$ MM)	877	864	412
EBITDA Recorrente (US\$ MM)	896	336	375

Comentários

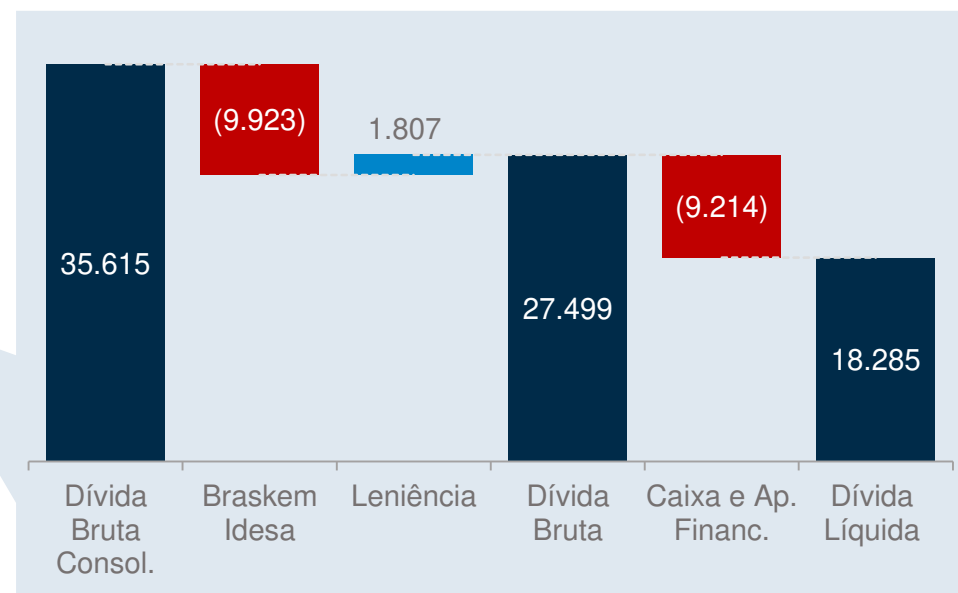
- 🔊 O EBITDA recorrente da Braskem foi de US\$ 375 no 2º trimestre, o que representa +12% vs. trimestre anterior.
- 🔊 O motivo deste resultado são i) melhor desempenho operacional das plantas de PP nos USA; (ii) maior volume de vendas de químicos no mercado brasileiro; e (iii) maiores *spreads* internacionais de químicos / manutenção dos *spreads* de PP nos USA em patamares elevados.
- 🔊 O lucro líquido do 2T19 foi 91% menor que o realizado no 1º trimestre, porém a Cia. teve geração livre de caixa R\$ 2,2 bilhões maior.

Braskem: Alavancagem Consolidada (ex. Idesa)

Dívida Líquida anual (R\$ MM)¹



Dívida líquida Junho/2019 (R\$ MM)¹



Comentários

- Em junho de 2019, a Braskem possuía um prazo médio de endividamento de cerca de 14 anos, com custo médio ponderado da dívida de + 5,42%.
- Em junho de 2019, a Braskem possuía R\$ 18.285 MM¹ de dívida líquida, apresentando um valor de Dívida Líquida/EBITDA de 2,14x em reais.
- Em junho de 2019, 95% da dívida bruta e 34% das disponibilidades são em moeda estrangeira.

Braskem: Balanço patrimonial consolidado

Ativo (R\$ MM)	2018	mar-19	jun-19
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.547,6	6.104,0	5.788,4
Aplicações Financeiras	2.357,6	1.720,1	679,4
Contas a Receber de Clientes	3.075,2	3.728,7	2.588,0
Estoques	8.486,6	8.133,9	8.267,7
Tributos a Recuperar	1.197,1	1.381,4	1.782,3
Div. e juros sobre capital próprio	0,9	-	-
Despesas Pagas Antecip.	239,5	256,5	199,5
Operações com derivativos	27,7	-	25,9
Outros ativos	451,6	-	677,4
Ativo Circulante	21.383,9	21.324,5	20.008,6
Aplicações Financeiras	10,0	9,5	10,5
Contas a Receber de Clientes	17,8	14,0	11,9
Adiantamentos a fornecedores	31,4	27,6	23,9
Tributos Diferidos	-	1.163,0	-
Tributos a Recuperar	1.611,0	2.569,9	2.564,7
IR e CS Diferidos	1.104,2	231,5	1.115,7
Depósitos Judiciais	169,5	168,6	3.951,6
Indenizações Securitárias	63,1	65,0	52,0
Operações com derivativos	46,7	18,2	16,5
Others receivables	189,7	180,7	209,0
Direito de uso de ativos	-	-	2.219,7
Não circulante	3.243,3	4.448,0	10.175,5
Investimentos	66,0	65,6	64,7
Imobilizado	31.759,9	33.476,6	30.874,7
Intangível	2.741,0	2.729,5	2.727,9
Imobilizado	34.566,8	36.271,8	33.667,2
Total do ativo	59.194,0	62.044,3	63.851,3

Passivo (R\$ MM)	2018	mar-19	jun-19
Fornecedores	273,3	12,0	5,2
Financiamentos	24.427,5	24.822,9	22.922,5
Operações com derivativos	161,7	122,0	126,7
Tributos a Recolher	85,9	95,6	105,9
Mútuo Projeto Etileno XXI	2.183,8	2.222,3	2.214,4
IR e CS Diferidos	324,9	272,8	275,3
Benefícios pós emprego	206,4	206,3	207,3
Contingências	965,3	985,2	977,7
Acordo de Leniência	1.154,9	1.379,3	1.339,8
Provisões Diversas	233,0	233,6	234,8
Outras Obrigações	59,1	59,5	113,7
Arrendamento mercantil	90,8	1.563,9	1.713,7
Receita a performar	-	-	250,0
Não circulante	30.166,6	31.975,4	30.487,0
Capital Social	8.043,2	8.043,2	8.043,2
Reserva de Capital	232,4	232,4	232,4
Reservas de Lucros	4.673,2	4.673,2	4.673,2
Ajustes de Avaliação Patrimonial*	(6.111,4)	(5.866,2)	(5.498,2)
Ações em Tesouraria	(49,8)	(49,8)	(49,7)
Lucros (Prejuízos) Acumulados	(0,0)	1.369,7	1.506,3
Total Patrimônio	6.787,6	8.402,5	8.907,3
Part. não controladores	(876,4)	(873,0)	(865,8)
Total do passivo	59.194,0	62.044,3	63.851,3

Braskem: Demonstrativo de resultado consolidado

DRE (R\$ MM)	2018	1T19	2T19	2019 YTD
Receita líquida operacional	57.999,9	12.978,0	13.337,3	26.315,3
Custos dos serv. Prest.	(46.407,5)	(11.216,3)	(11.675,0)	(22.891,3)
Lucro bruto	11.592,4	1.761,6	1.662,3	3.423,9
Margem bruta %	20%	14%	12%	13%
Desp. com Vendas	(1.639,8)	(431,1)	(436,5)	(867,6)
Desp. Gerais e Adm.	(1.633,0)	(378,8)	(500,2)	(879,0)
Desp. com Pesq. e Desenv.	(199,8)	(49,0)	(52,4)	(101,4)
Result. de Part. Soc.	(0,9)	(3,4)	2,9	(0,5)
Outras desp. e rec., líquidas	185,1	1.215,7	166,7	1.382,4
Rec. E Desp. Operacionais	(3.288,4)	353,5	(819,4)	(465,9)
Rec. E Desp. Operacionais %	-6%	3%	-6%	-2%
EBITDA Ajustado	11.315,4	3.290,6	1.610,9	4.901,5
Resultado operacional	8.303,9	2.115,1	842,9	2.958,0
Resultado operacional %	14%	16%	6%	11%
Resultado financeiro, líquido	(4.651,4)	(922,8)	(918,9)	(1.841,7)
IR e CSLL	(745,3)	159,4	178,2	337,6
Resultado líquido	2.907,2	1.351,7	102,3	1.453,9
Margem líquida %	5%	10%	1%	6%

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Açúcar e Alcool

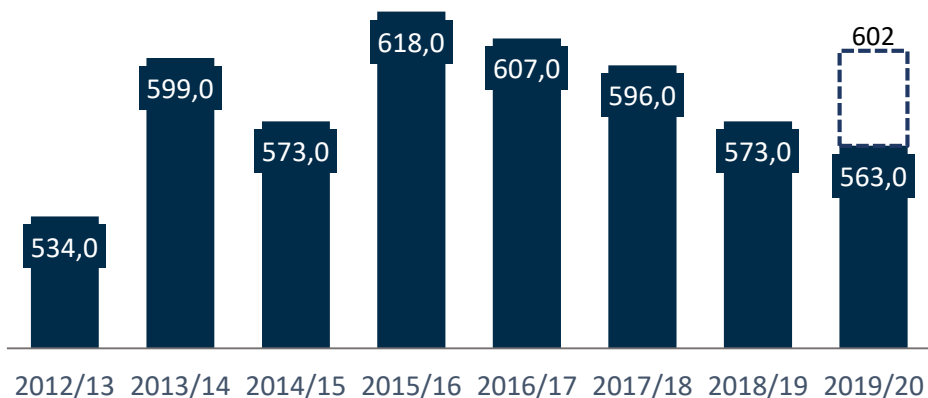
RECUPERANDA

Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.

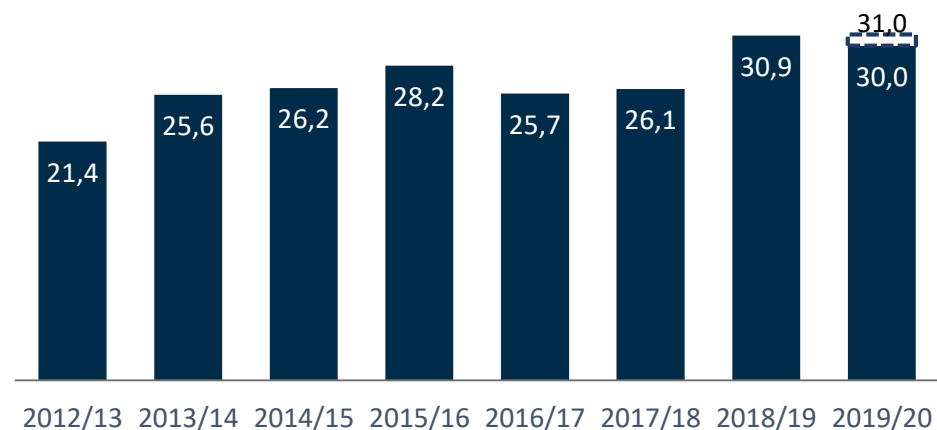
ATVOS: Expectativas de mercado - Safra 2019/20

As expectativas para a safra 19/20 é de moagem variando entre # 563 MM e # 602 MM de toneladas de cana de açúcar.

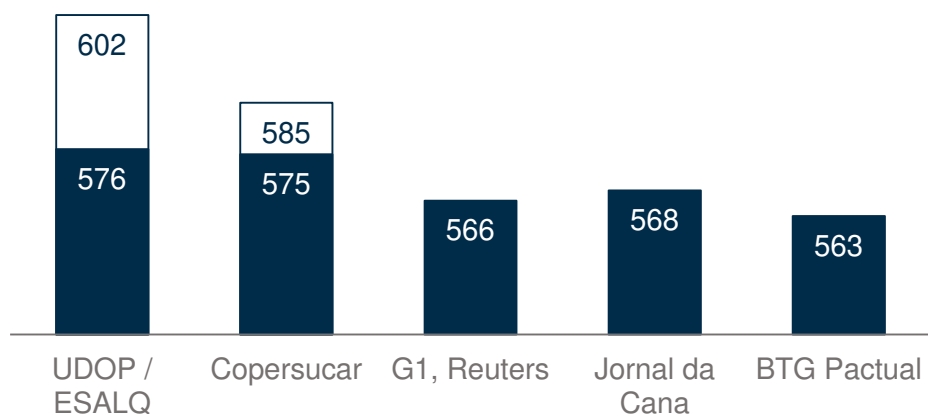
Moagem de cana (# MM de ton.)



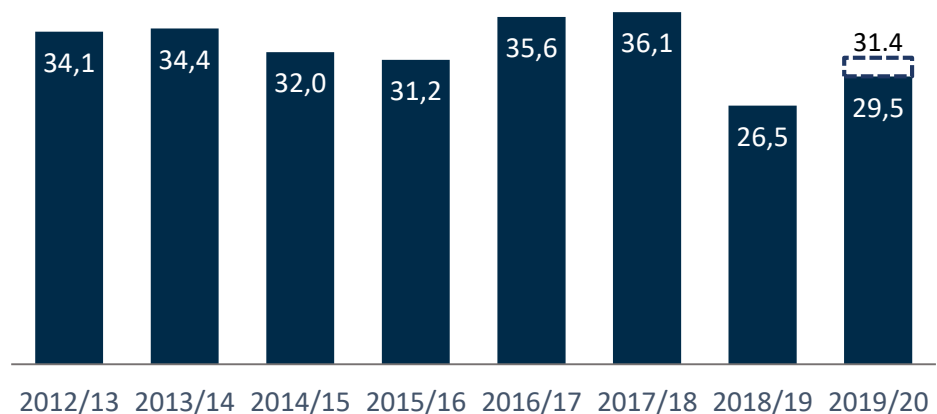
Produção de Etanol (# Bi de litros)



Safra 19/20: prev. de moagem de cana (# MM de ton.)



Produção de Açúcar (# MM de ton.)



ATVOS: Usinas

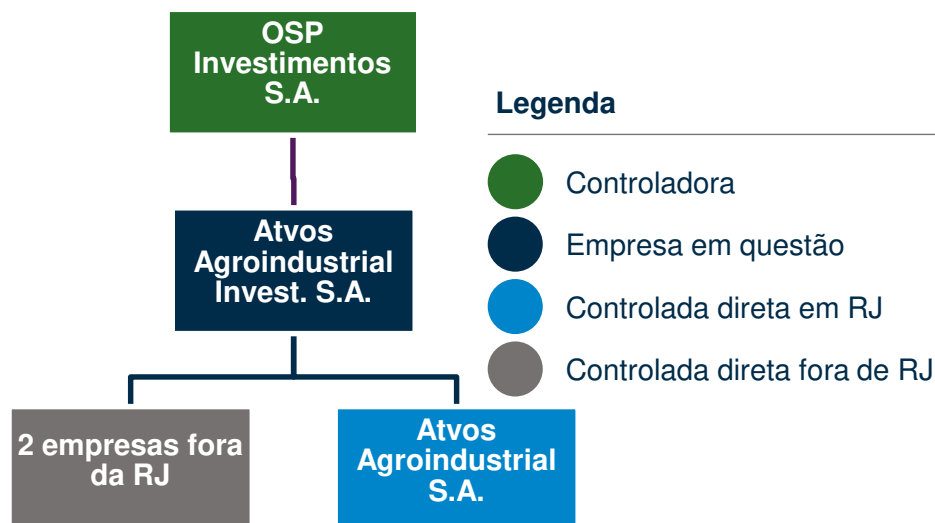
Usina	Descrição
 Brenco: Água Emendada	- Capacidade: 3,8 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2006. Localizada em Perolândia – GO.
 Brenco: Morro Vermelho	- Capacidade: 3,8 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2006. Localizada em Mineiros – GO.
 Brenco: Alta Taquari	- Capacidade: 3,8 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2006. Localizada em Alta Taquari – MT.
 Brenco: Costa Rica	- Capacidade: 3,8 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2006. Localizada em Costa Rica – MS.
 Santa Luzia	- Capacidade: 6,0 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2007. Localizada em Nova Alvorada do Sul – MS.

ATVOS: Usinas (Continuação)

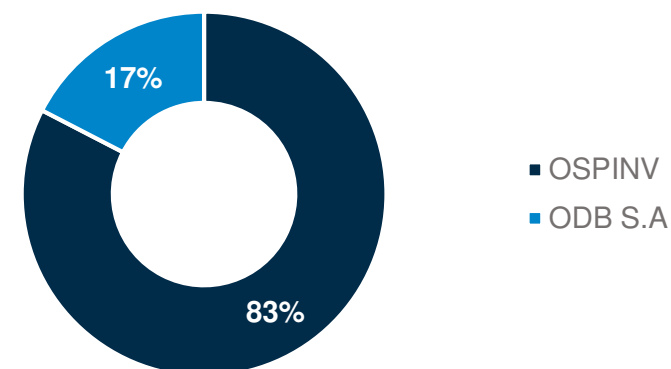
Usina	Descrição
 Rio Claro	- Capacidade: 4,5 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2007. Localizada em Caçu – GO.
 Conquista do Pontal	- Capacidade: 5,5 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 2004. Localizada em Teodoro Sampaio – SP.
 Eldorado	- Capacidade: 3,5 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração de energia. - Constituída em 2003. Localizada em Rio Brilhante – MS.
 Destilaria Alcídia	- Capacidade: 2,1 MM toneladas de moagem. - Cultura, industrialização e venda de cana. Geração e comercialização de excedentes de energia. - Constituída em 1975. Localizada em Teodoro Sampaio – SP.

ATVOS: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária

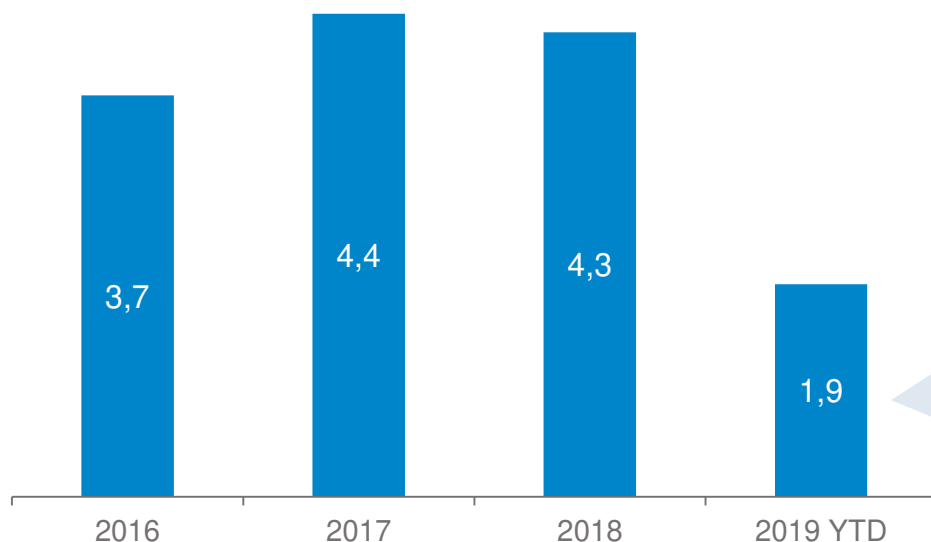


Comentários

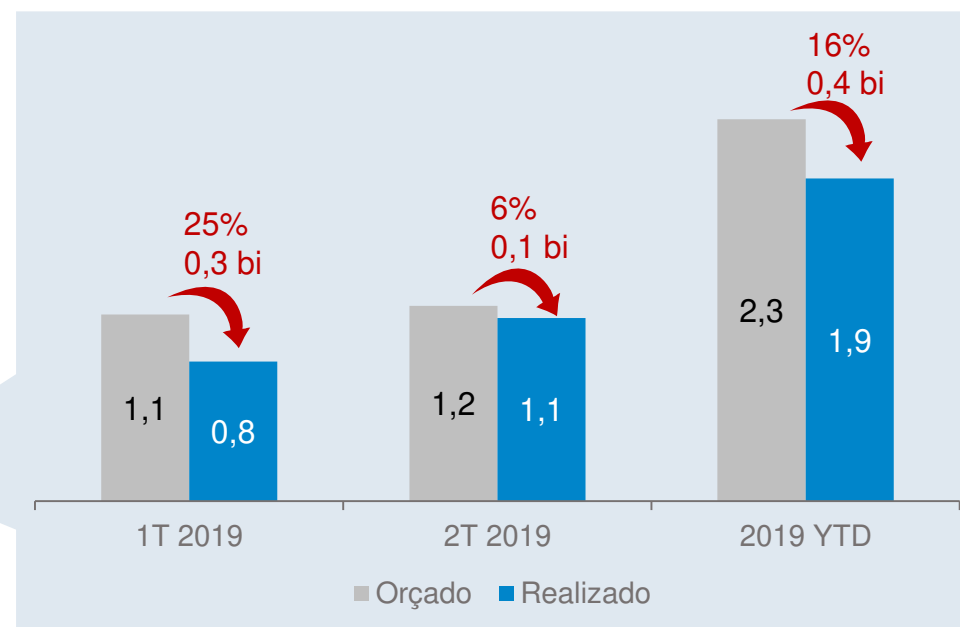
- 🔊 A Atvos Agroindustrial Inv. é a *holding* detentora da Atvos Agroindustrial S.A., que está em RJ própria.
- 🔊 O EBITDA ajustado consolidado foi de R\$ 516 MM ou 33,0% no ano de 2019.
- 🔊 Em seu quadro geral de credores, a Atvos Inv. é devedora de R\$ 1.884,8 MM.

ATVOS: Receita Líquida consolidada

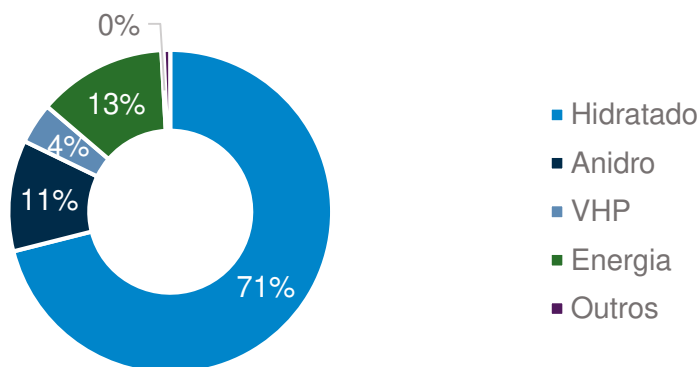
Receita líquida (R\$ Bi)



Receita líquida: Orçado vs. Realizado em 2019 (R\$ Bi)



Safra 19/20 acumulada: receita por produto



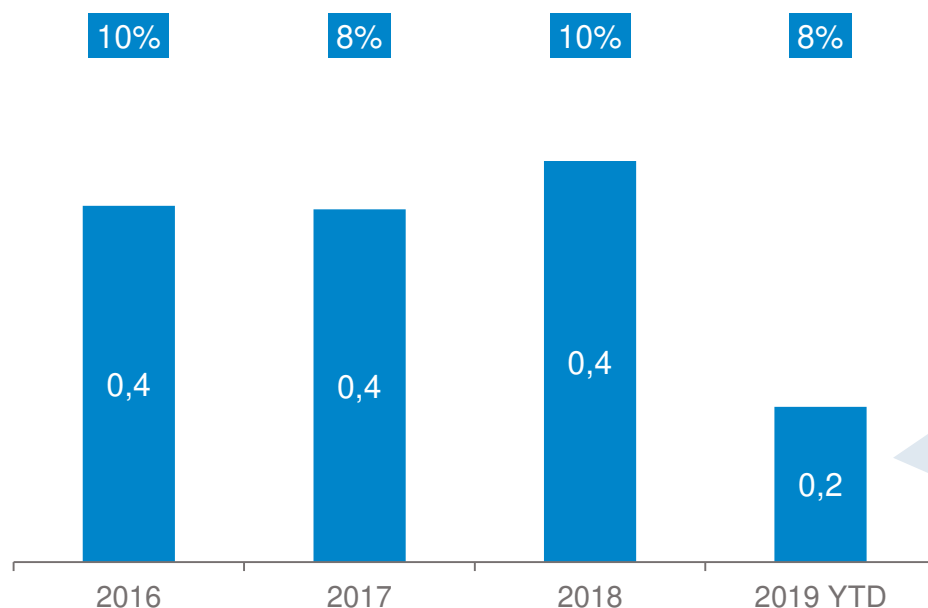
Comentários

- Houve frustração no preço e volume de moagem de cana, por razões climáticas.
- A Receita líquida ficou 0,4 Bi (16%) menor que o Orçado no 1º semestre do ano.
- Destaca-se que o 1º trimestre ficou 25% aquém do orçamento vs. 6% no 2º trimestre.

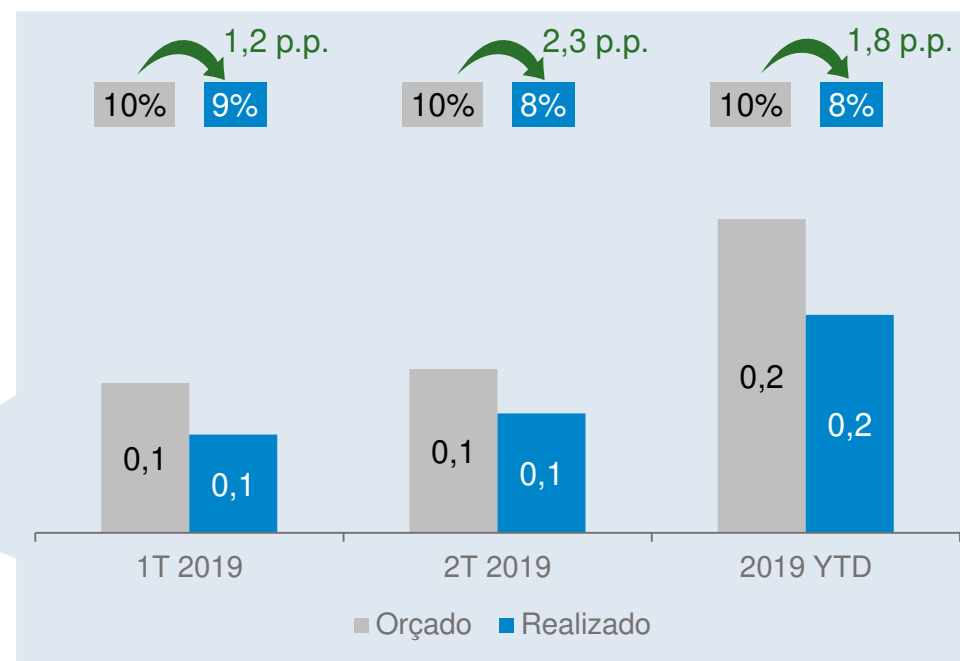
ATVOS: Despesas administrativas e com vendas consolidadas (SG&A)

Sector: Açúcar e
Alcool
fls. 62

SG&A (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)



SG&A: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ Bi e %)

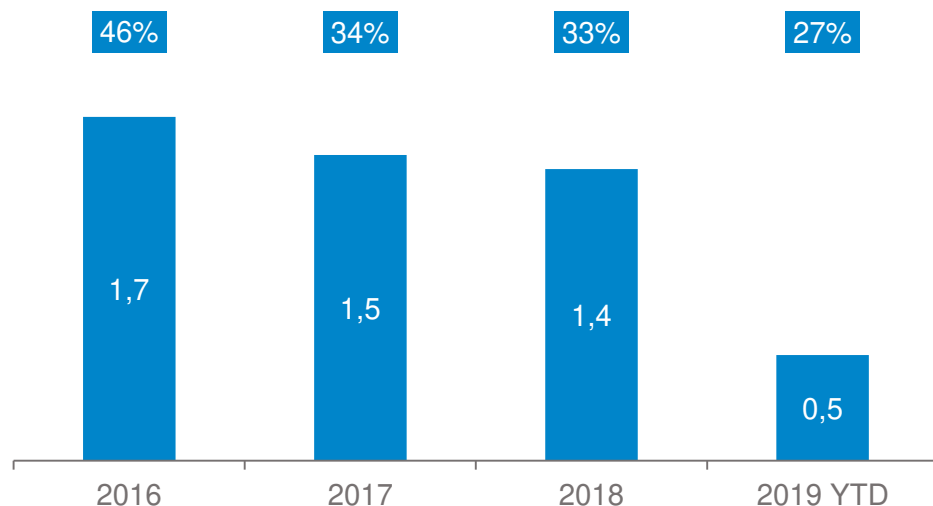


Comentários

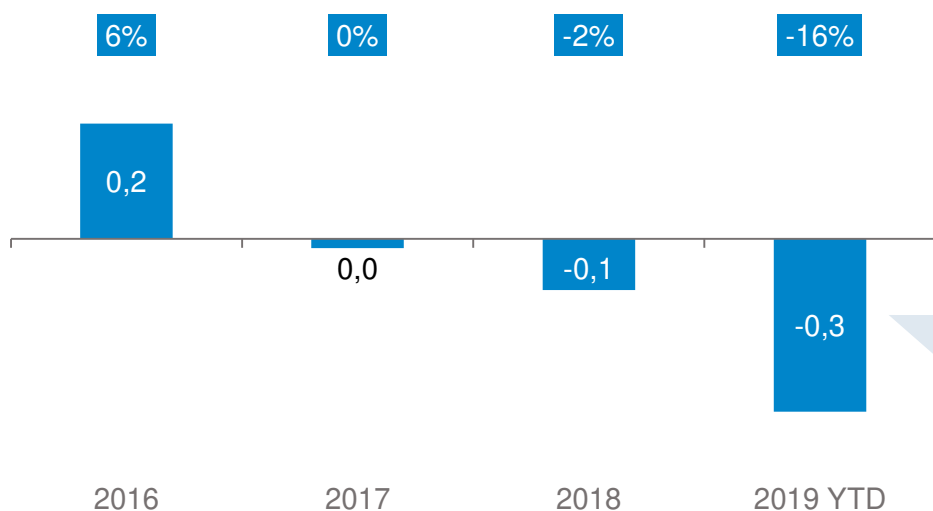
- Para o 1º semestre de 2019, a companhia orçou um SG&A de 10,1% da receita, tendo concretizado 8,3%.
- Trimestralmente, percebe-se que no 1º a eficiência foi maior em 1,2 p.p. e no 2º em 2,3 p.p.

ATVOS: EBITDA e resultado operacional consolidados

EBITDA (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)¹



Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)²



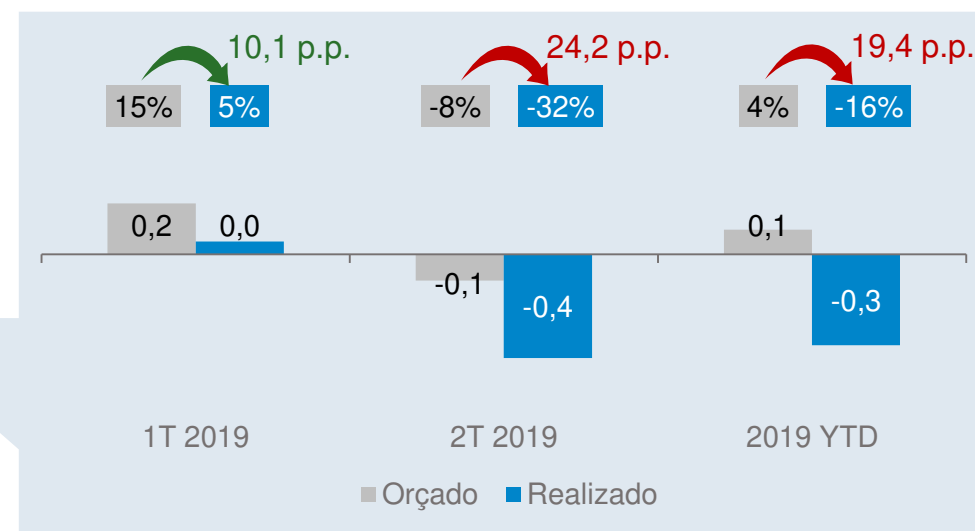
Comentários

📈 A Atvos teve queda de EBITDA e margem % nos últimos anos. A empresa chegou a faturar R\$ 1,7 Bi em 2016, com uma margem EBITDA de 46%.

📈 No 1º semestre de 2019 faturou R\$ 0,5 Bi, com uma margem de ~27%, devido a sazonalidade.

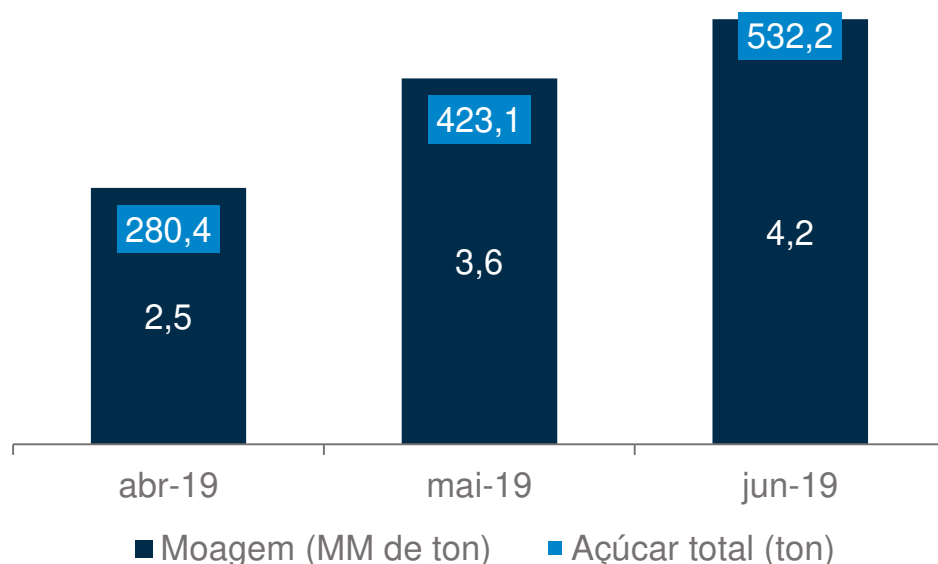
📈 A expectativa era que o resultado operacional do 1º semestre do ano fosse positivo, o que não se concretizou.

Res. Operacional: Orçado vs Realizado²

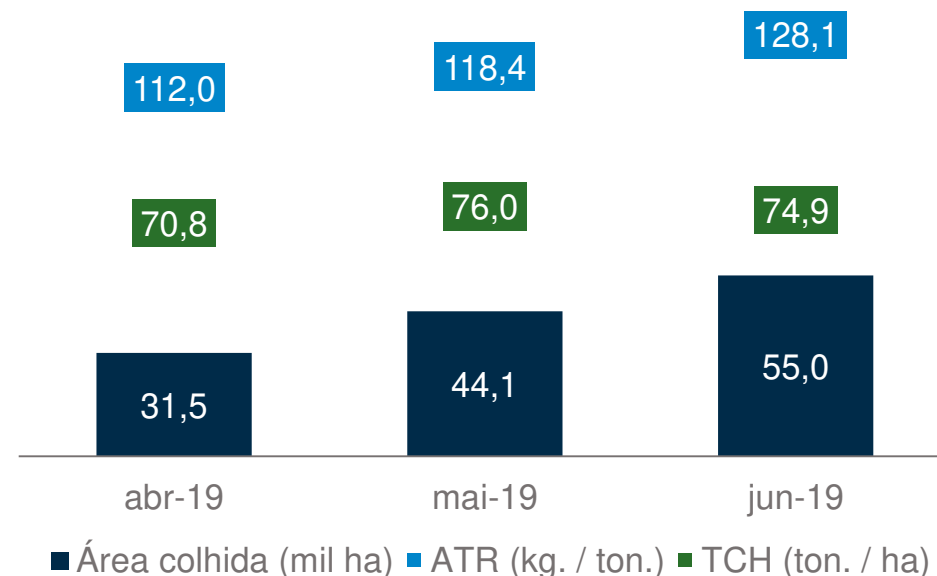


ATVOS: Indicadores operacionais consolidados

Moagem e açúcar total: Safra 19/20



Área colhida, ATR e TCH: Safra 19/20



Comentários:

- Moagem total: 10,2 MM de ton. na safra atual. Equivale a 38,4% do total moído no ano anterior e 36,9% do orçado.
- ATR: evoluindo conforme acontece na fase inicial de safra. A cana moída inicialmente possui menor teor de açúcar.
- A companhia não disponibilizou o orçamento mensal para a safra 19/20, nem o realizado mensal da safra anterior.

ATIVOS: Balanço patrimonial¹

Ativo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equi. de caixa	160,1	90,3	151,0	0,1	0,0	0,0
Aplicações financeiras	53,8	3,8	4,0	-	-	-
Contas a receber de clientes	131,5	356,3	563,0	-	-	-
Estoques	813,9	1.175,1	997,0	-	-	-
Ativo biológico	522,6	480,0	277,0	-	-	-
Tributos a recuperar	598,0	474,1	441,0	0,0	-	-
Partes relacionadas	13,3	-	6,0	87,9	90,3	87,3
Outros créditos	56,6	229,2	280,0	-	0,3	0,3
Ativo Circulante	2.349,6	2.808,9	2.719,0	88,0	90,6	87,6
Aplicações financeiras	69,9	18,2	11,0	-	-	-
Estoques	255,7	255,7	322,0	-	-	-
Tributos a recuperar	176,1	121,8	105,0	-	-	-
IR e CS diferidos	0,2	185,8	-	-	-	-
Depósitos judiciais	60,9	73,4	74,0	-	-	-
Partes relacionadas	1.669,8	-	-	62,2	62,2	47,0
Outros créditos	4,3	1.663,3	1.663,0	-	0,0	0,0
Não circulante	2.236,8	2.318,1	2.175,0	62,2	62,3	47,0
Investimentos	114,8	113,8	114,0	1.196,1	30,3	30,8
Imobilizado	8.138,2	7.738,9	7.581,0	-	-	-
Intangível	1.946,7	1.922,7	1.925,0	-	-	-
Imobilizado	10.199,7	9.775,3	9.620,0	1.196,1	30,3	30,8
Total do ativo	14.786,2	14.902,3	14.514,0	1.346,3	183,2	165,5

ATIVOS: Balanço patrimonial¹

Passivo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores	362,7	909,9	946,0	-	0,0	0,0
Emprést. e financ.	224,0	1.127,7	9.348,0	-	-	-
Salários e encargos	109,6	-	-	-	-	-
Tributos a recolher	45,6	242,0	277,0	-	0,0	0,0
Tributos parcelados	12,7	-	-	-	-	-
Debêntures passivas	-	2.143,2	1.092,0	-	-	-
Adiantamento de clientes	811,2	837,7	782,0	-	-	-
Partes relacionadas	6,7	110,5	12,0	-	-	-
Operações com derivativos	-	-	-	1.086,0	1.088,9	1.089,2
Outros débitos	10,3	36,6	121,0	-	-	-
Passivo circulante	1.582,9	5.407,5	12.578,0	1.086,0	1.088,9	1.089,2
Emprést. e financ.	12.633,1	8.007,6	3.825,0	-	-	-
Debêntures passivas	-	2.573,3	-	-	-	-
Tributos parcelados	17,6	18,4	16,0	-	-	-
IR e CS diferidos	-	185,6	-	-	-	-
Adiantamento de clientes	12,0	0,0	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	193,1	-	14,3	20,8	5,6
Provisão para contingências	19,6	23,1	22,0	-	-	0,1
Prov. para perd. Em invest.	-	-	-	1,2	481,6	1.062,1
Outros débitos	10,9	34,3	9,0	-	0,1	-
Não circulante	12.693,2	11.035,4	3.872,0	15,6	502,5	1.067,8
Total Passivo	14.276,2	16.443,0	16.450,0	1.101,6	1.591,4	2.157,0
Capital social	6.602,1	6.713,4	6.713,0	6.602,1	6.713,4	6.713,4
Adiant. p/ fut. Aum. de cap.	1,7	-	-	1,7	-	-
Ajust. de aval. patrim.	(300,4)	(414,0)	(351,0)	(300,4)	(520,0)	(351,3)
Reserva de lucros	24,7	24,7	25,0	24,7	24,7	24,7
Prejuízos acumulados	(6.083,4)	(7.424,9)	(7.424,0)	(6.083,4)	(7.626,3)	(8.378,3)
Prejuízos de exercício	-	(495,1)	(954,0)	-	-	-
Total Patrimônio	244,7	(1.595,9)	(1.991,0)	244,7	(1.408,1)	(1.991,5)
Particip. dos não control.	265,3	55,3	55,0	-	-	-
Total do passivo	14.786,2	14.902,3	14.514,0	1.346,3	183,2	165,5

ATIVOS: Demonstrativo de resultado¹

DRE (R\$ MM)	Consolidado				Controladora			
	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	4.256,6	-	845,5	1.947,0	-	-	-	-
Ativos Biológicos	9,1	-	-	-	-	-	-	-
Custos dos serviços prest.	(3.704,6)	-	(1.062,7)	(2.064,0)	-	-	-	-
Lucro bruto	561,1	-	(217,2)	(117,0)	-	-	-	-
Margem bruta %	13%	0%	-26%	-6%	0%	0%	0%	0%
Despesas com vendas	(12)	-	(1,4)	(4,0)	-	-	-	-
Despesas adm.s e gerais	(404,2)	-	(57,7)	(157,0)	(0,4)	-	0,0	(0,0)
Despesas ope., líquidas	(21,5)	-	(4,4)	(30,0)	0,0	-	(0,0)	(0,0)
Rec. E Desp. Operac.	(437,2)	-	(64)	(191)	(0)	-	(0)	(0)
Desp. e Rec. Oper. %	-10%	0%	-8%	-10%	0%	0%	0%	0%
Resultado operacional	123,9	-	(281)	(308)	(0)	-	(0)	(0)
Resultado operacional%	3%	0%	-33%	-16%	0%	0%	0%	0%
Result. de particip. Soc.	(0,3)	-	-	-	285,8	-	(621,4)	(953,3)
Receitas financeiras	105,9	-	11,5	26,0	(0,9)	-	(0,3)	(0,6)
Despesas financeiras	(1.535,6)	-	(191,0)	(664,0)	-	-	-	-
IR e CS correntes	(21,9)	-	0,0	-	-	-	-	-
IR e CS diferidos	1.689,0	-	1,3	(8,0)	62,2	-	-	-
Resultado líquido	361,1	-	(459)	(954)	347	-	(622)	(954)
Margem líquida %	8%	0%	-54%	-49%	0%	0%	0%	0%
Acionistas da Companhia	346,8	-	(458,9)	(954,0)	-	-	-	-
Particip. De não control.	14,3	-	-	-	-	-	-	-
Operações descontinuadas	361,1	-	(458,9)	(954,0)	-	-	-	-
Ac. da CIA	346.810,0	-	(458,9)	(954,0)	-	-	-	-
Participação de não controlado	14.311,0	-	-	-	-	-	-	-
Atribuível	361.121,0	-	(459)	(954)	-	-	-	-

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Engenharia e Construção

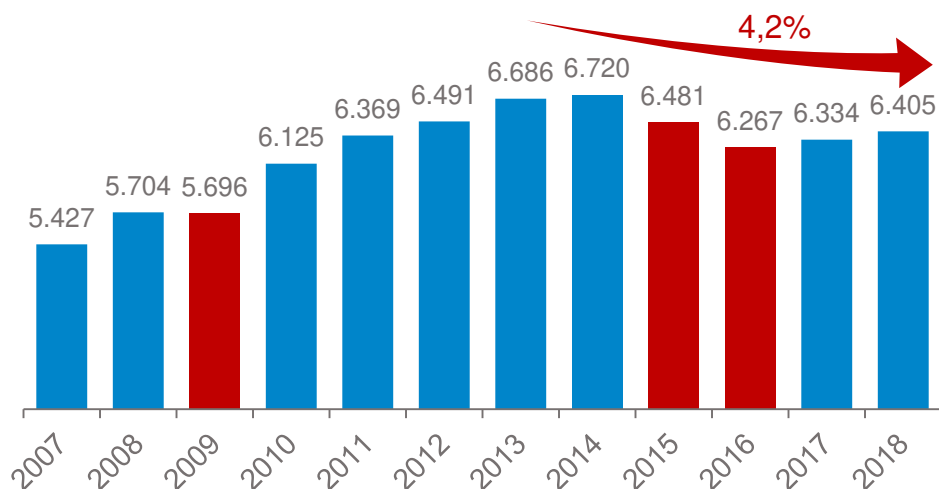
NÃO-RECUPERANDA

OEC

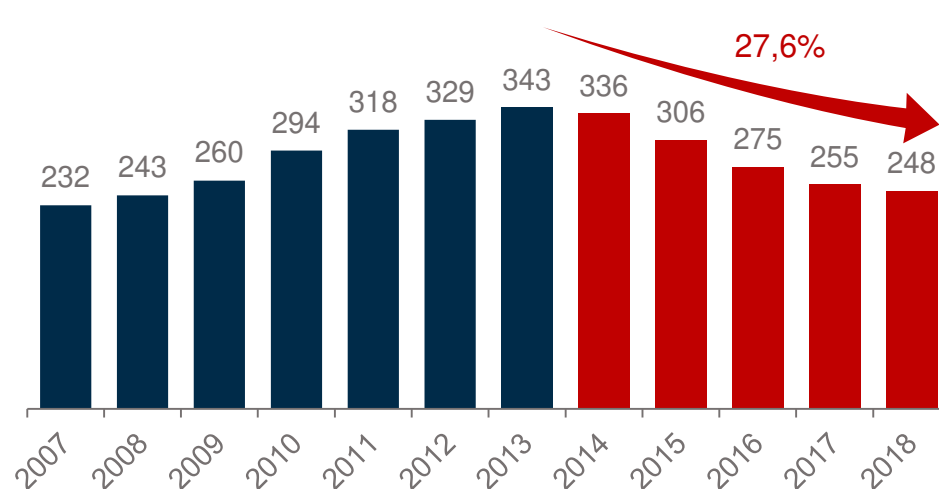
Engenharia: PIB do setor vs PIB do Brasil

Queda real do setor foi 28% entre 2013 e 2018, frente a um queda real de 4% do PIB.

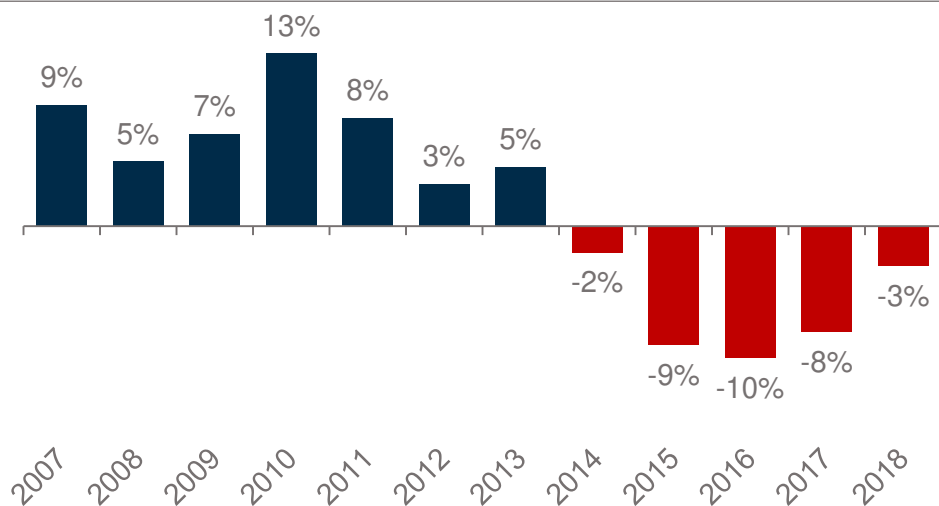
PIB Brasil (R\$ Bi)



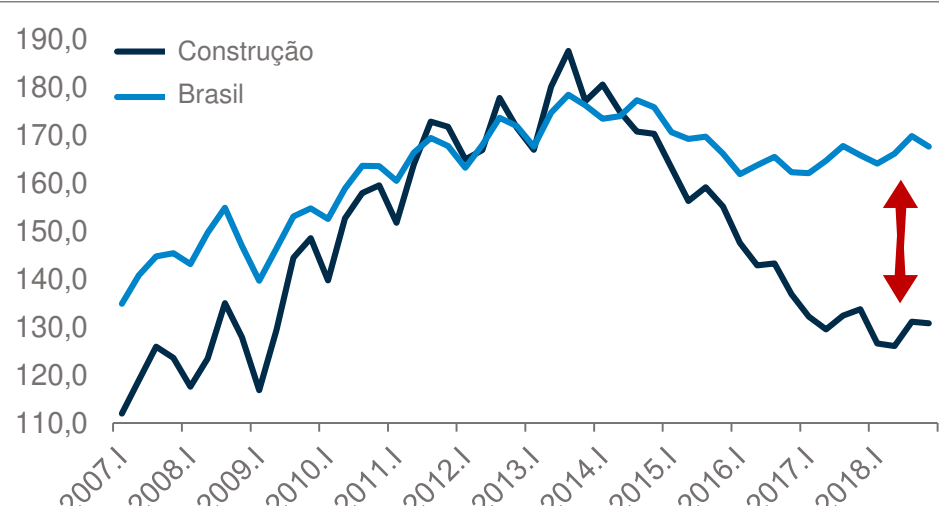
PIB do setor de construção (R\$ Bi)



Variação real do PIB da Construção (%)



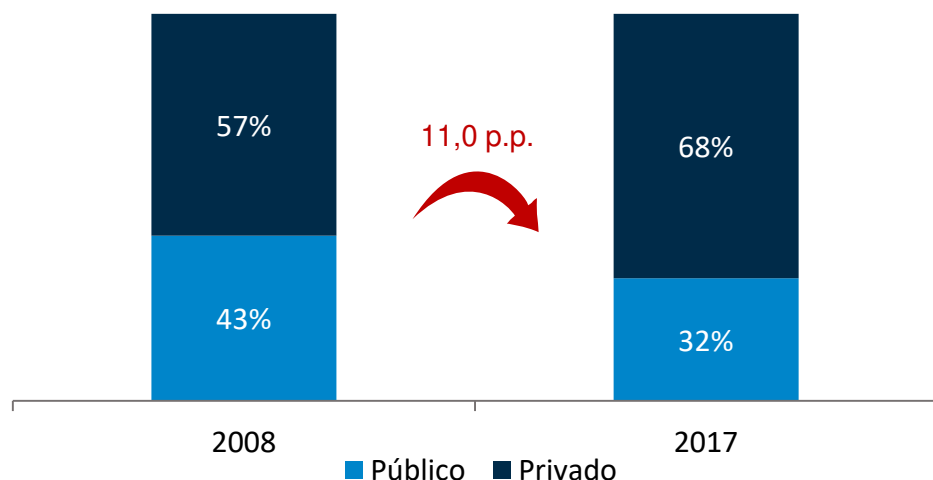
Evolução do PIB total vs. PIB de construção



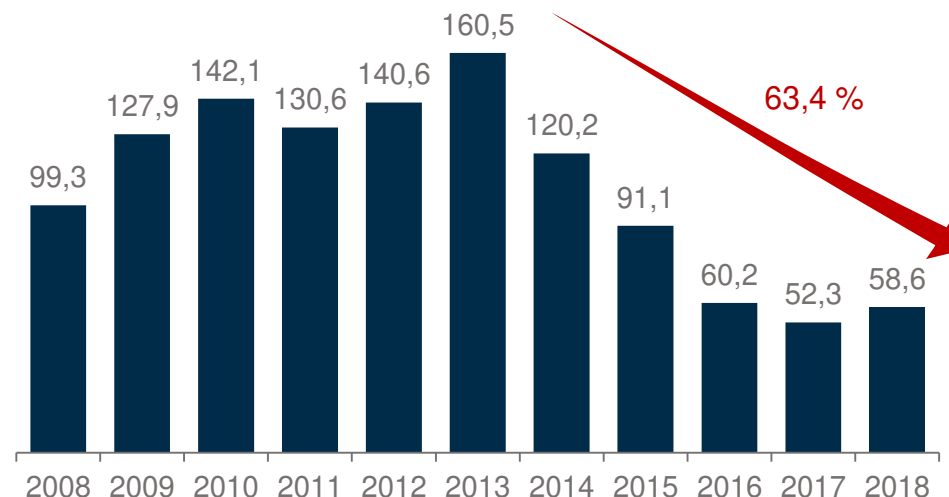
Engenharia: Investimentos públicos, infraestrutura e players

Investimentos em infraestrutura (-15 p.p.) e investimentos públicos (-11 p.p.) perderam espaço.

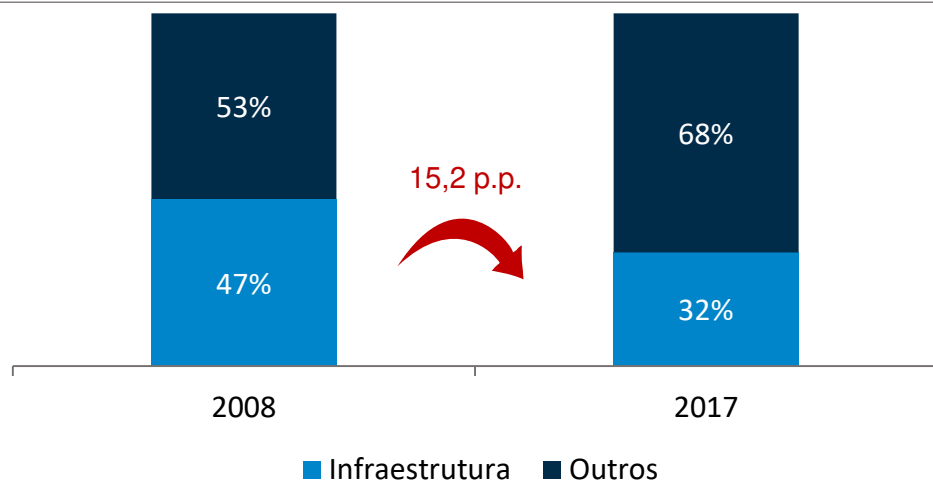
Participação % pública no setor de construção



Investimento das Estatais Federais (R\$ Bi)



Relevância de infra. no mercado de Construção

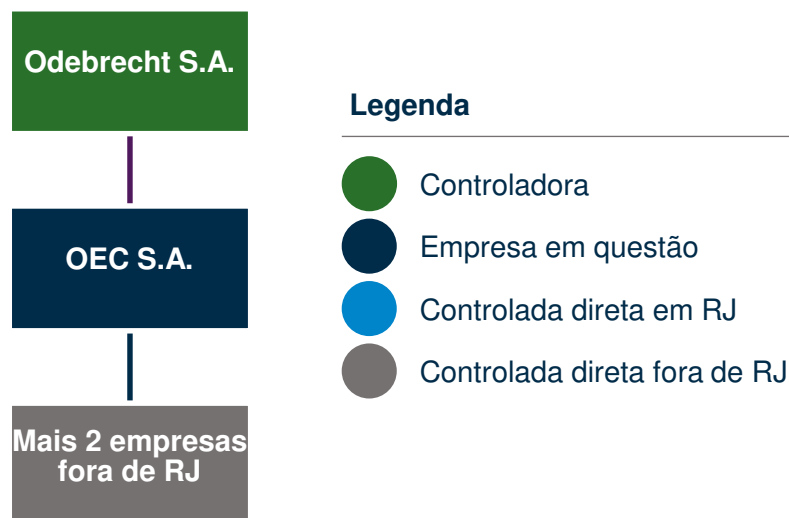


Principais empresas do mercado brasileiro

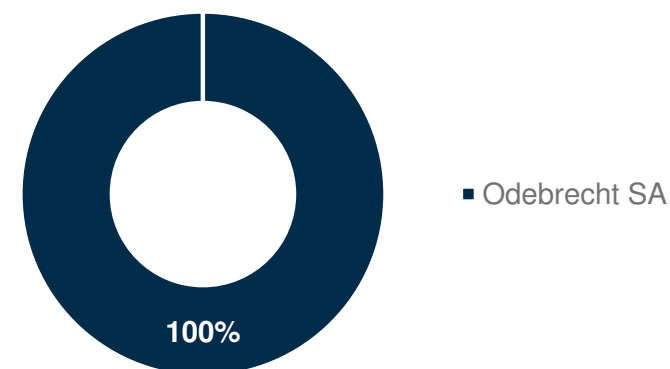


OEC: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária



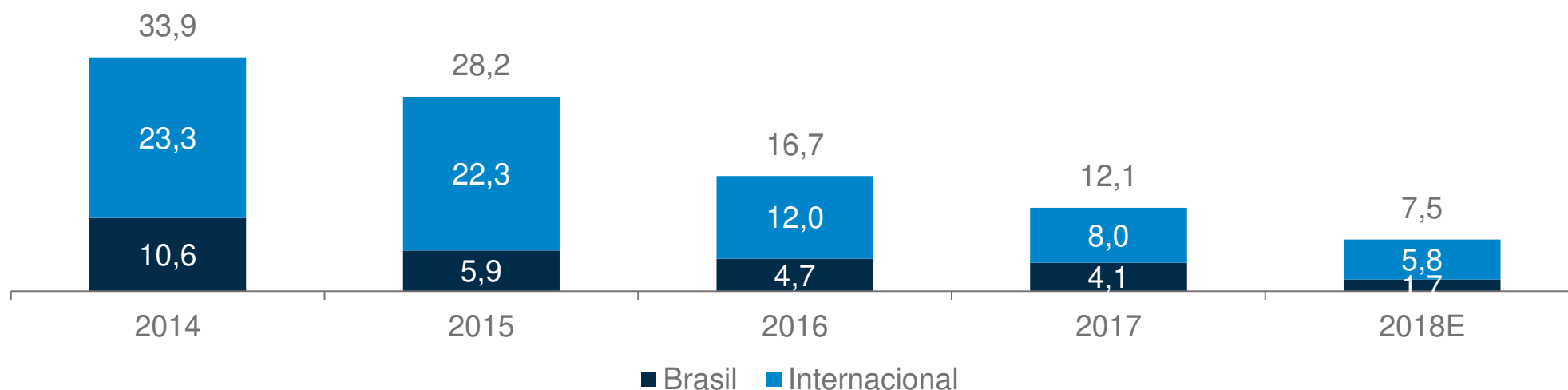
Comentários

- 📌 A OEC não encontra-se em Recuperação Judicial, mas está em negociação extrajudicial com credores financeiros. Em conjunto com a OFL, possui R\$ 10,5 Bi de dívida líquida.
- 📌 No mês de junho, conquistou no Brasil USD 70MM em projetos, destacando-se entre eles um projeto para construção de hospitais em BH (USD 56 MM).
- 📌 No exterior, destacam-se as conquistas no Aeroporto de Miami (US\$ 31 MM), e no Panamá (*Maden Colon* USD 20 MM e Centro Educativo de *Los Lagos* USD 23 MM).

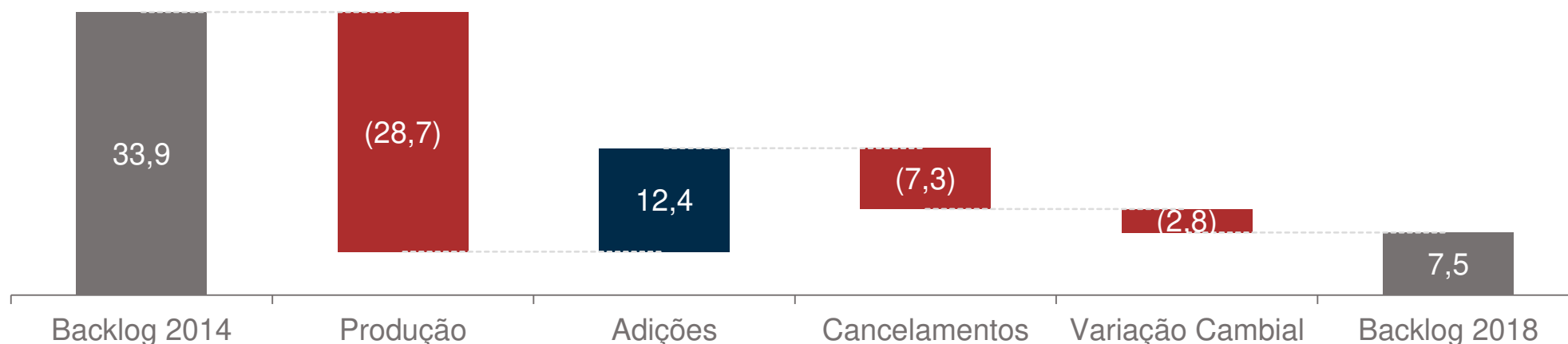
OEC: Desaceleração do setor e consumo do backlog

Desde 2014 o backlog sofreu queda de 78%, com perdas na operação local (-84%) e internacional (-74%). A queda ocorreu por cancelamentos e produção maior que contratação.

Backlog: Brasil vs. Internacional (USD Bi)

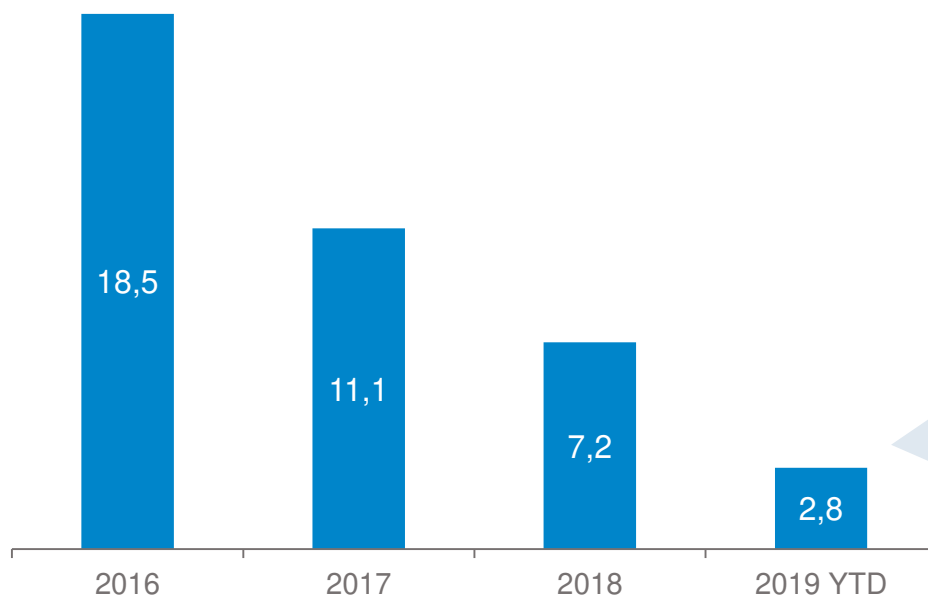


Evolução do backlog: 2014 até final de 2018 (USD Bi)

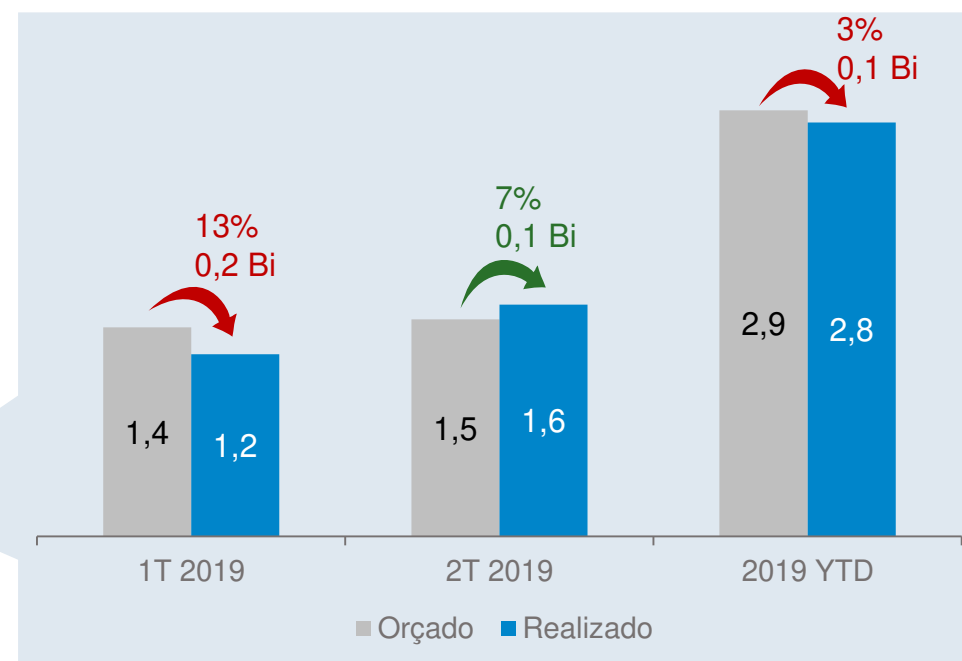


OEC: Receita Líquida consolidada

Receita líquida (R\$ Bi)



Receita líquida: Orçado vs. Realizado em 2019 (R\$ Bi)

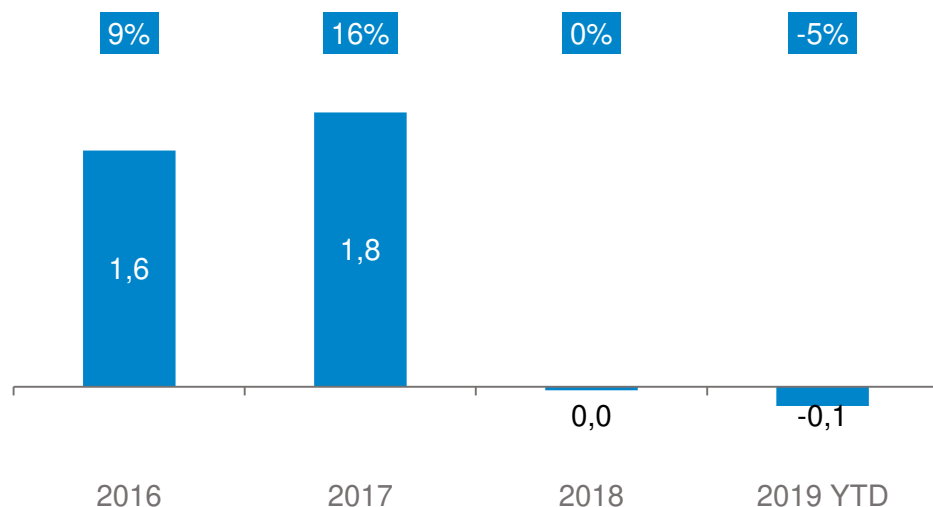


Comentários

- A OEC vem sofrendo com constantes diminuições da Receita. A Cia. está buscando reposição do seu backlog, que foi consumido no decorrer dos anos.
- O resultado esperado pela companhia foi bem próximo do realizado no 1º semestre de 2019, com um *gap* de apenas 3%.
- Houve desaceleração de obras, principalmente, em Angola/Laúca e Panamá/Metrô linha 2.
- É possível perceber uma melhora no resultado da companhia no 2º trimestre (+7%) vs. 1º trimestre (-13%).

OEC: EBITDA e resultado operacional consolidados

EBITDA (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)¹

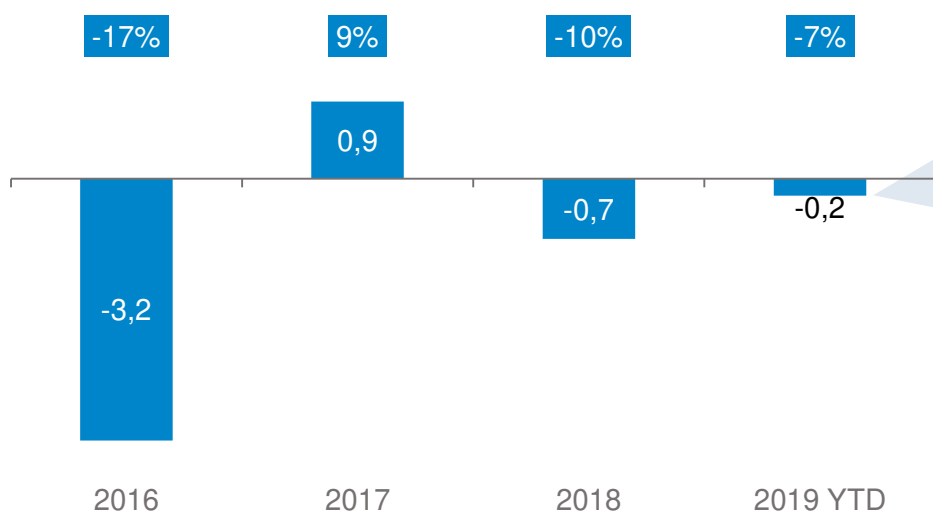


Comentários

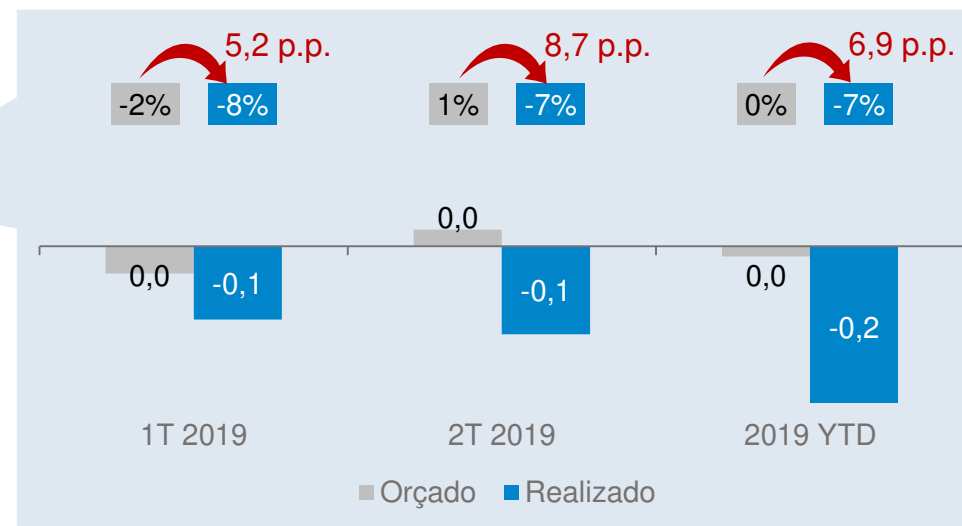
📈 A empresa perdeu EBITDA e margem %, saindo de R\$ 1,8 Bi em 2017 para um resultado negativo de R\$ 2 MM em 2018.

📈 A projeção para o 1º semestre era que a companhia reportasse um prejuízo operacional de R\$ 13 MM, porém a OEC acabou apresentado um valor muito abaixo (R\$ 209 MM negativos).

Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)²

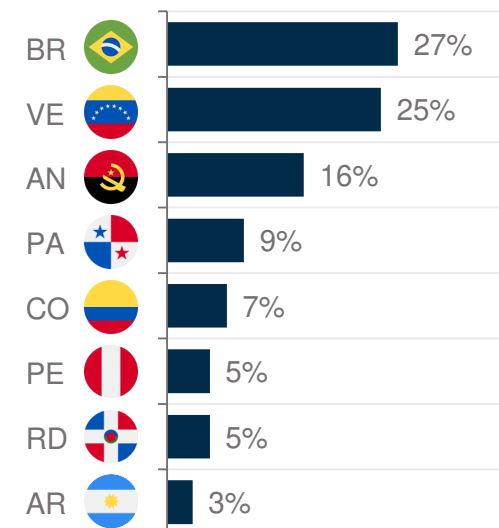


Res. Operacional: Orçado vs Realizado² (R\$ Bi)

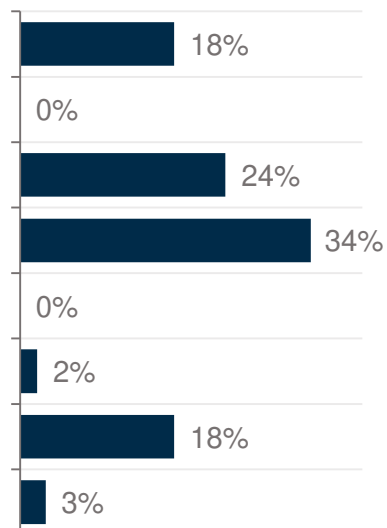


OEC: Visão por países de atuação

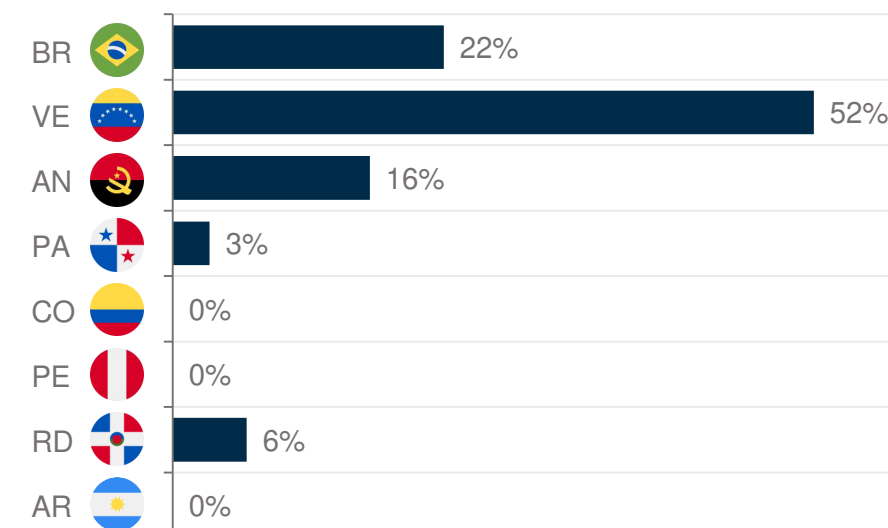
Receita em %: 2014



Receita em %: 2018



Backlog em %: final de 2018



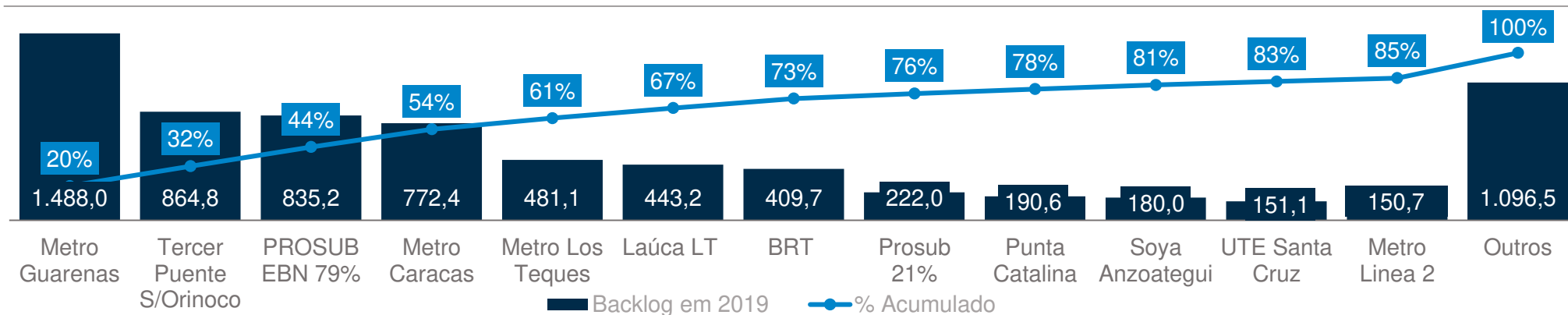
Comentários

📌 No ano de 2018, as receitas do Panamá, Angola e Republica Dominicana ganharam relevância em relação ao Total de receitas no ano. O destaque negativo foi a Venezuela, país em crise política e econômica, que teve redução a zero em relação ao ano de 2014.

📌 O maior o *backlog* da Companhia é da Venezuela com 52%, devido a não execução de obras já contratadas.

OEC: Principais projetos no backlog

Backlog no final de 2018 (USD MM)



Metro Guarenas: Obra Civil em dois trechos de Caracas



Tercer Puente Orinoco: Projeto Rodoviário sobre o rio Orinoco



Prosub EBN 79% : Gerenciamento dos benefícios do contrato principal



Metro Caracas: Obras Civis para construção da Linha 5 pelo Metrô de Caracas



Metro Los Teques: Obras Civis para a Linha 1 do Metrô Los Teques



Laúca: Contrato para a construção do sistema de transporte de energia associado à exploração da hidrelétrica de Laúca



BRT: Contrato para Construção do corredor de Infraestrutura de transporte público



Prosub 21% : Gerenciamento dos benefícios do contrato principal



Punta Catalina: Construção de 2 usinas termelétricas a carvão mineral



Soya Anzoategui: n/a



UTE Santa Cruz: O fechamento do ciclo combinado da Usina Termoelétrica Santa Cruz

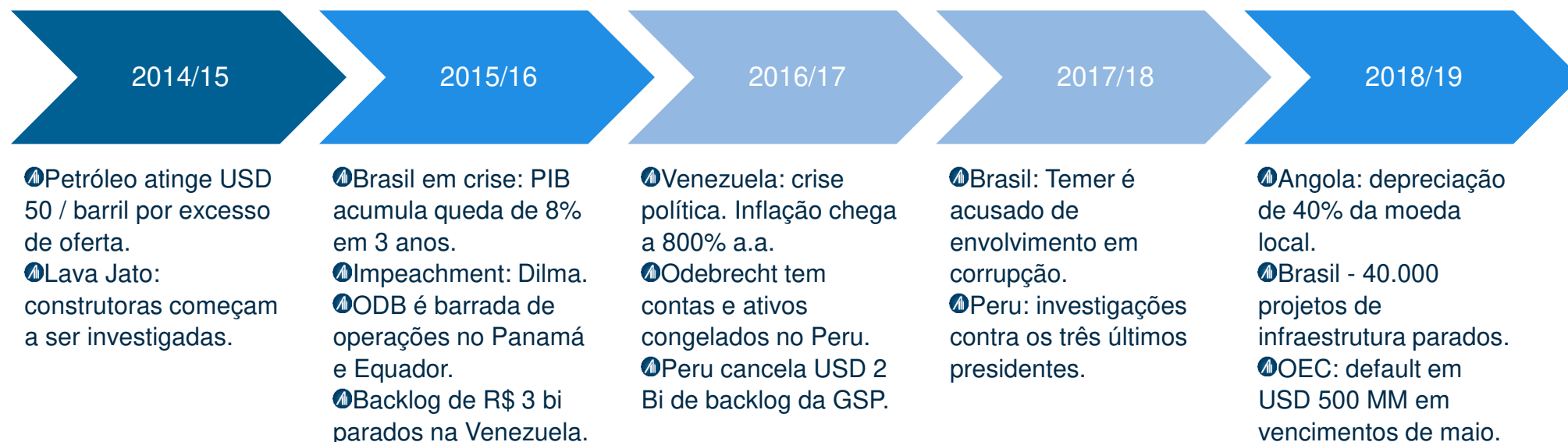
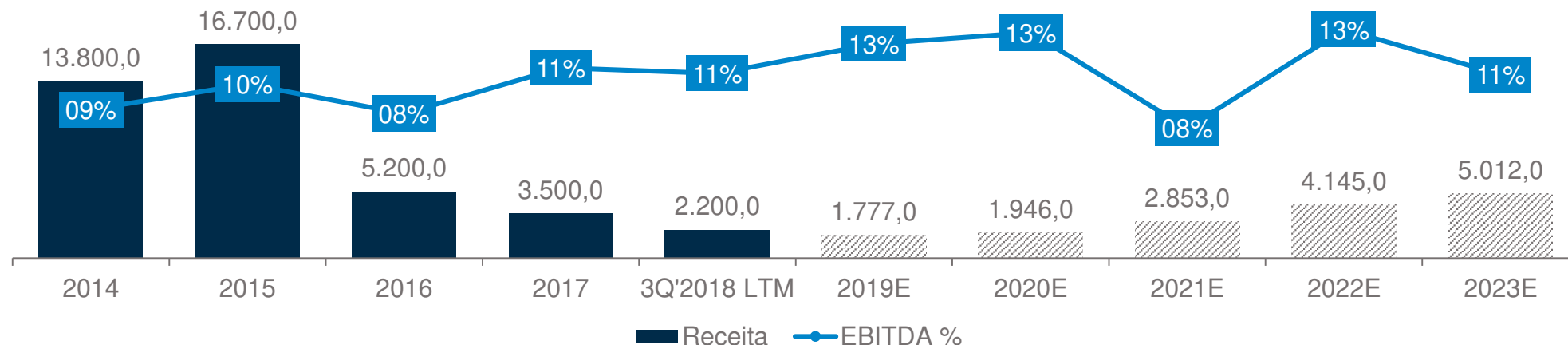


Metro Linea 2: Construção de obras civis, instalações auxiliares e estações, fornecimento e instalações do sistema ferroviário

OEC: Projeções e contexto operacional consolidado

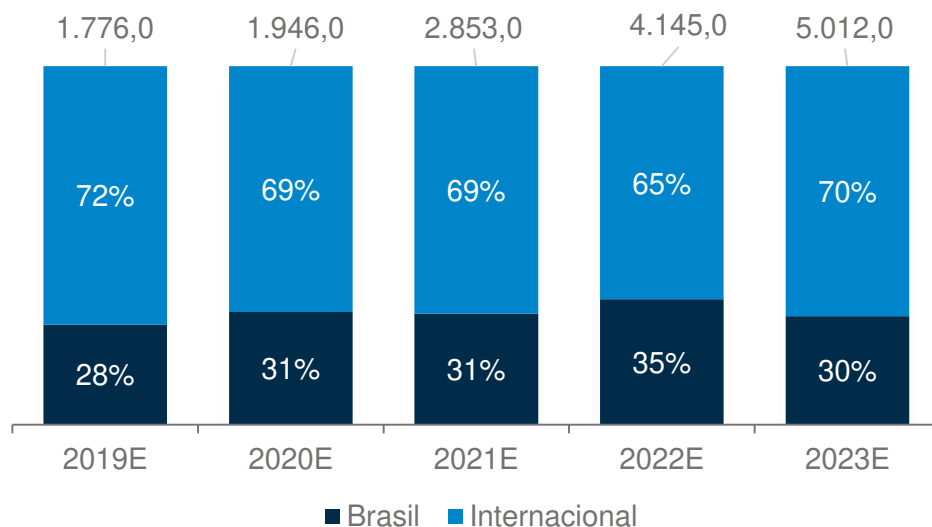
A receita acumula queda de 87% desde 2015, sendo que 2016 a queda foi de USD 14,5 Bi.

Receita (USD MM)

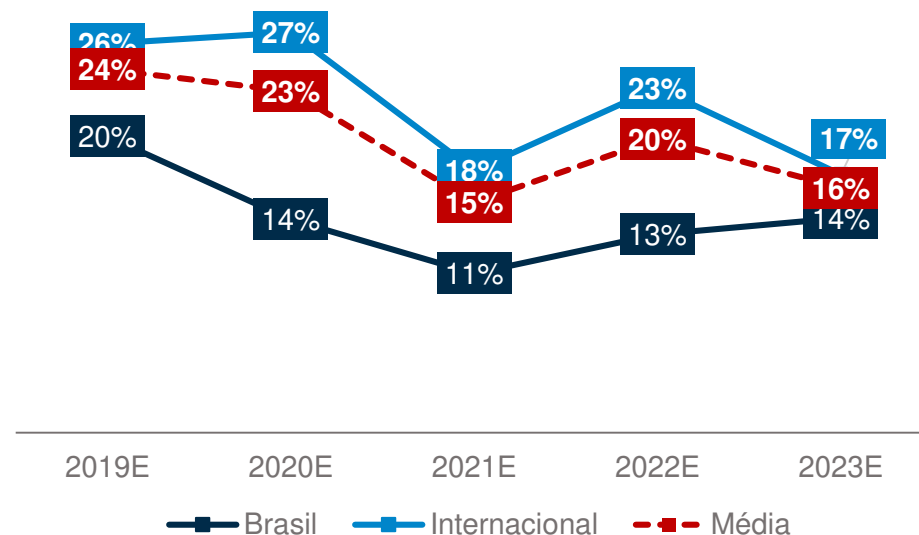


OEC: Projeções de receita e margem bruta consolidadas

Receita: Internacional vs. Brasil (USD MM)



Margem Bruta: Brasil vs. Internacional

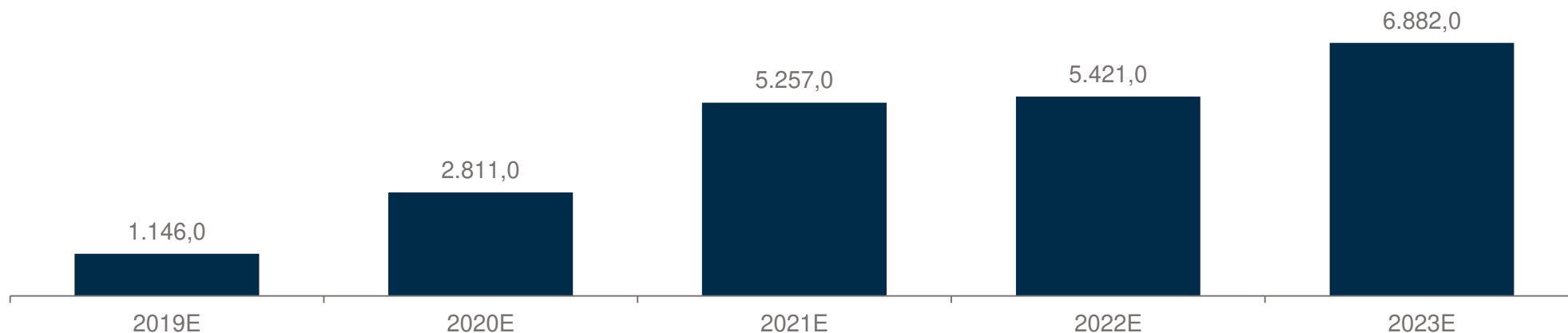


Comentários

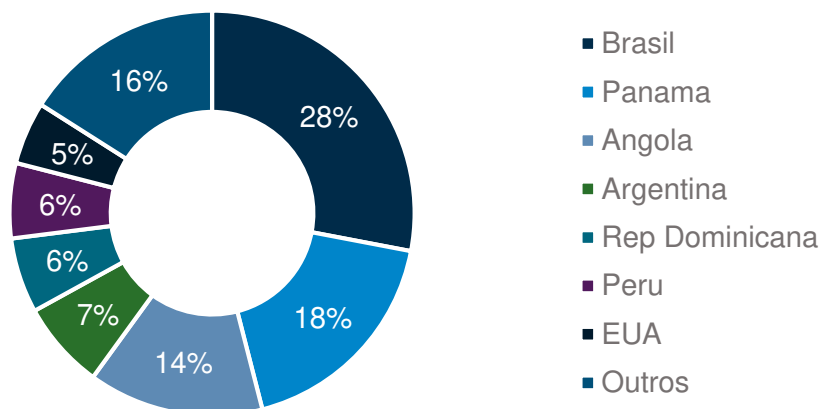
- 🔊 A OEC pretende manter maior parte da receita em operações internacionais (~70%) nos próximos 5 anos.
- 🔊 No mesmo período, a empreiteira prevê aumentar a sua receita em 182%.
- 🔊 Também é prevista uma diminuição da margem bruta em 8 p.p..
- 🔊 Operações internacionais continuarão com maior margem, segundo projeções da empresa. A diferença atinge 13 p.p. em 2020.

OEC: Projeção de adições ao backlog

Adições ao backlog (USD MM)



Breakdown de adições por país: de 2019 até 2023

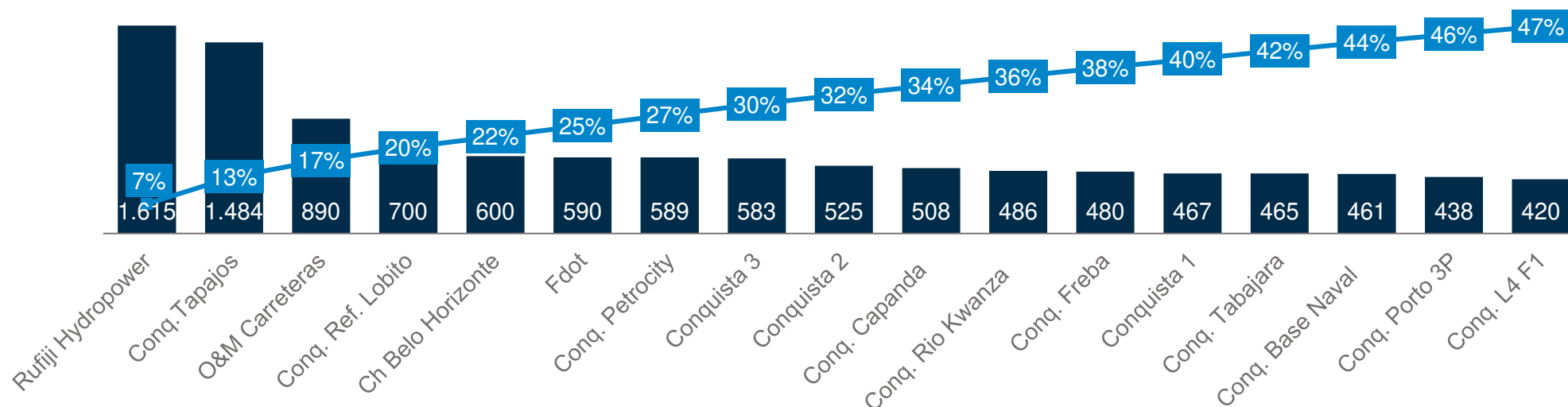


Comentários

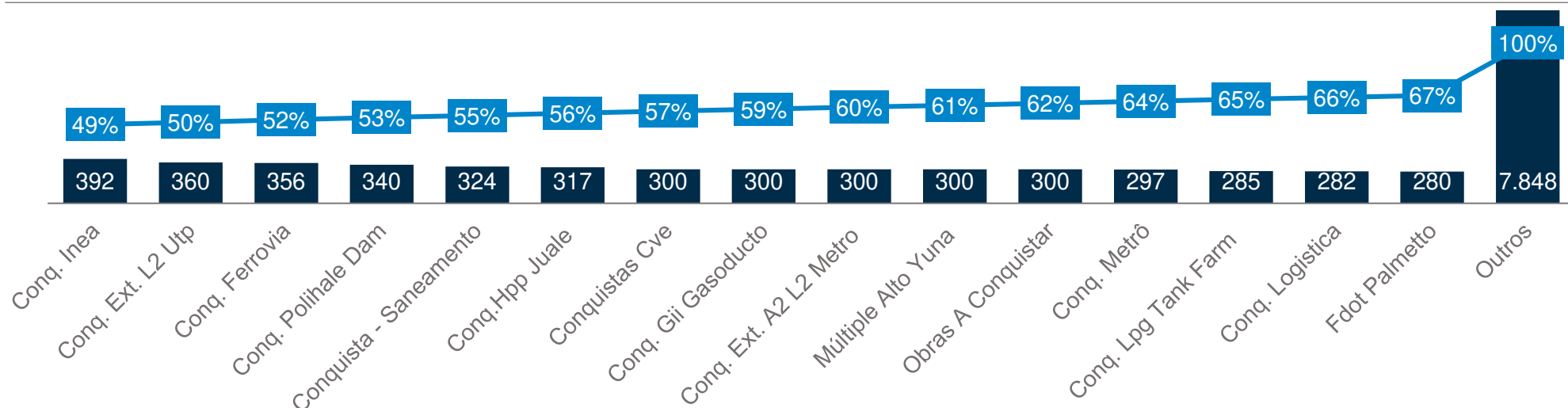
- Até 2023, a OEC planeja adicionar USD 21,5 Bi em seu backlog.
- Esse montante equivale a 2,9x o backlog atual.
- As principais adições serão no Brasil, Panamá e Angola. Esses países foram responsáveis por 76% da receita da OEC em 2018.

OEC: Projeções de adições ao backlog por projeto

Adições ao Backlog (USD MM):



Adições ao Backlog (USD MM): Continuação



OEC: Balanço patrimonial consolidado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	1.804,4	1.132,9	888,5
Aplicações financeiras	1,0	266,7	383,0
Contas a receber de clientes	5.399,8	5.857,7	5.901,4
Adiant. a forn. e subemp.	672,7	684,6	664,4
Tributos a recuperar	461,7	384,6	335,2
Estoques	423,0	393,4	390,0
Conta corrente consorciadas	325,8	326,7	327,8
Despesas antecipadas	180,8	62,7	68,8
Outros ativos	968,2	1.130,0	1.111,5
Ativo Circulante	10.237,4	10.239,2	10.070,6
Mantidos para venda	515,9	525,2	477,8
Aplicações financeiras	0,8	0,8	0,8
Contas a receber de clientes	3.522,1	2.964,6	2.923,2
Tributos a recuperar	29,1	28,5	28,5
Adiant. para fut. Aum. de cap.	0,5	0,4	0,4
Conta corrente Grupo	7.833,3	8.137,5	8.252,1
Mútuos ativos	1.209,6	1.242,4	1.209,0
Tributos diferidos	577,2	614,4	557,9
Dep. Comp. e jud.	39,6	35,7	33,4
Adiant a forn. e subemp.	29,3	26,8	29,5
Outros ativos	459,8	357,4	352,5
Não circulante	14.217,4	13.933,6	13.865,2
Investimentos	696,9	450,3	582,4
Imobilizado	907,4	820,0	745,6
Intangível	182,2	208,6	213,6
Imobilizado	1.786,5	1.478,9	1.541,6
Total do ativo	26.241,4	25.651,7	25.477,3

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Emp. e Financ.	407,9	544,5	757,4
Forn. e subemp.	4.220,0	4.327,2	4.423,2
Trib., tax., CS e trab.	1.704,3	1.418,7	1.370,0
Adiantamentos de clientes	2.352,0	2.313,4	2.259,9
Div. e juros sobre cap. Prop.	(0,0)	-	(0,0)
Conta corrente consorciadas	327,8	338,2	285,8
Provisões para contingências	745,1	756,4	741,8
Outros passivos	677,7	524,1	397,9
Passivo circulante	10.434,7	10.222,4	10.236,0
Empréstimos e Financiamentos	69,6	47,0	45,1
Forn. e subemp.	12,3	11,0	6,3
Adiant. para fut. Aum. de cap.	961,4	-	-
Conta corrente Grupo	777,1	717,0	695,2
Mútuos passivos	1,6	1,7	1,6
Trib., tax. e CS	3,8	30,5	30,0
Tributos diferidos	455,8	456,0	412,7
Adiantamentos de clientes	6.531,1	6.292,1	6.088,4
Prov. para perd. em invest.	151,8	281,5	283,1
Provisões para contingências	3.471,1	3.497,8	3.452,2
Outros passivos	700,9	479,8	577,1
Não circulante	13.136,5	11.814,3	11.591,9
Patrimônio líquido	2.511,0	3.465,5	3.502,4
Capital social	8.625,6	9.771,6	9.771,6
Ajust. de aval. Patrim.	1.065,1	1.279,9	1.112,4
Lucros (Prejuízos) acumulados	(4.377,0)	(7.179,8)	(7.179,8)
Lucros do exe./período	(2.802,8)	(406,2)	(201,8)
Total Patrimônio	2.511,0	3.465,5	3.502,4
Particip. de acion. não control.	159,2	149,5	147,1
Total do passivo	26.241,4	25.651,7	25.477,3

Nota 1: valores de 2018 não auditados
Grupo Odebrecht | Segundo trimestre de 2019: Apresentado em setembro de 2019

OEC: Demonstrativo de resultado consolidado

A OEC apresentou resultado financeiro positivo em R\$ 700 MM no mês de junho, fruto de variação cambial e efeitos de inflação na Venezuela

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	2019 YTD
Receita bruta de vendas	23,8	1,4	12,2
Custo de produtos e serviços	(6.031,9)	(543,6)	(2.288,4)
Receita bruta de serviços	7.427,1	526,1	2.848,9
Ded. da rec. de vend. e serv.	(191,4)	(1,9)	(44,7)
Lucro bruto	1.227,6	(18,1)	528,0
Margem bruta %	16%	-3%	18%
Despesas com vendas	44,4	(11,2)	(9,2)
Gerais e administrativas	(1.356,0)	(120,9)	(442,2)
Outras receitas op., líq.	(344,8)	(3,3)	63,4
Rec. e desp. operacionais	(1.656,4)	(135,3)	(388,0)
Rec. e desp. Operacionais%	-22%	-26%	-14%
Resultado operacional	(428,8)	(153,4)	140,0
Resultado operacional %	-6%	-29%	5%
Partic. em soc.	(308,0)	66,8	(349,3)
Result. Finan., líq.	(794,9)	700,8	517,7
IR e CS - Corrente	(1.195,5)	(396,2)	(445,7)
IR e CS - diferidos	(204,9)	(14,7)	(81,9)
Resultado líquido	(2.932,0)	203,3	(219,1)
Margem líquida %	-39%	39%	-8%

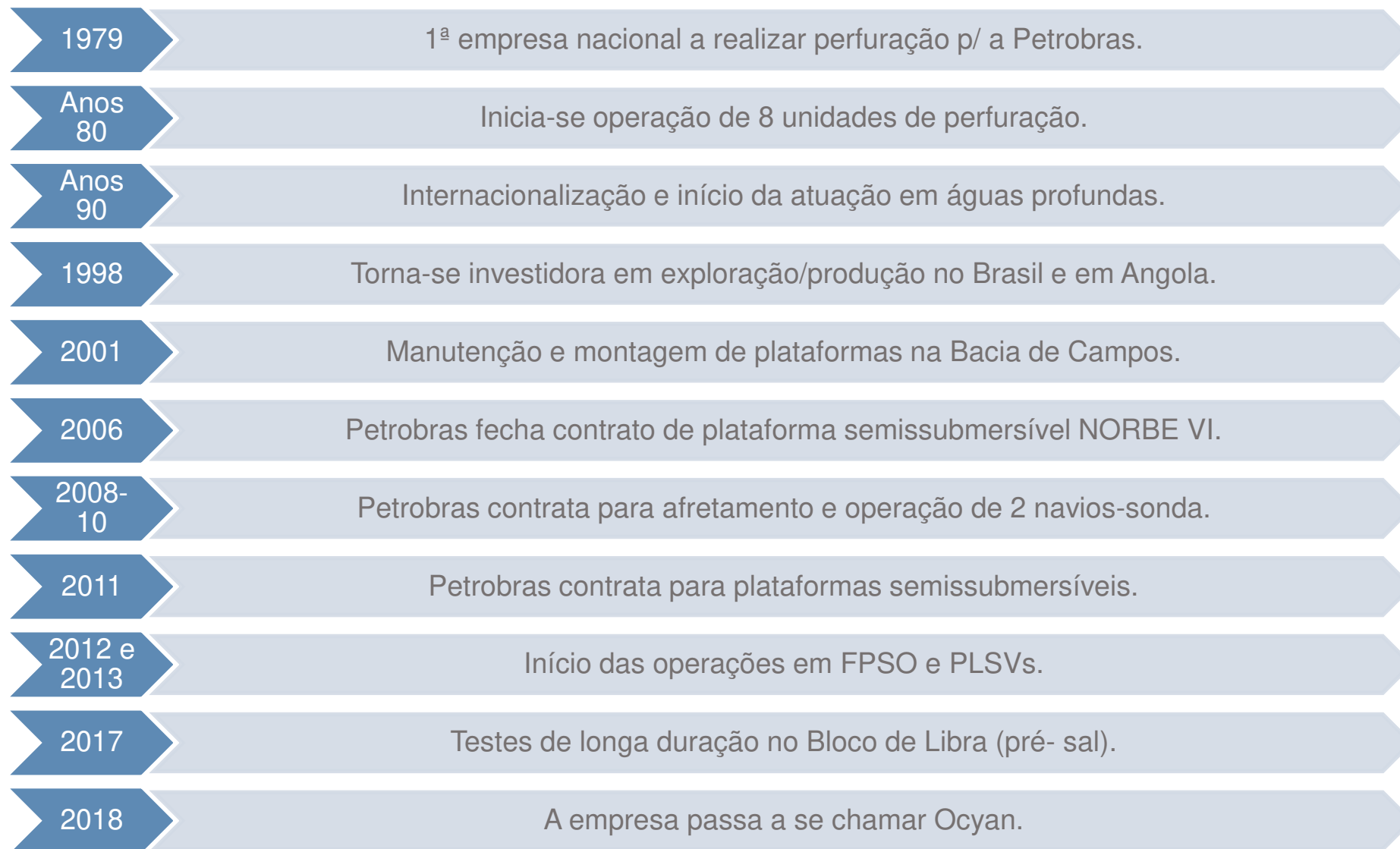
UNIDADE DE NEGÓCIOS

Óleo e Gás

NÃO-RECUPERANDA

Ocyan

OCYAN: Histórico



OCYAN: Atividades e serviços

A Ocyan possui soluções pra indústria de óleo e gás *upstream* através de 4 linhas de serviço.



Perfuração

Afretamento e operação de sondas para águas profundas.



Produção Offshore

Afretamento e operação de unidades flutuantes em produção (FPSO).



Construção submarina

Afretamento, operação de unidades de lançamento de dutos flexíveis, projetos *SURF* e linhas de exportação e instalação de equipamentos submarinos.



Manutenção/ serviços offshore

Serviços de Gerenciamento de Integridade, Inspeção, Instalação, Manutenção e Engenharia a Ativos Offshore.

OCYAN: Principais parceiros e clientes

Tube-Mac - Parceira



- Fundada em 1977 como uma empresa de instalação e reparo de tubulações.
- Fornecedor Global de Sistemas e Componentes de tubulação não-soldada.

ConocoPhillips - Cliente



- Multinacional norte-americana, sendo a maior empresa exploradora e produtora do mundo.
- Trabalha com energia através da exploração de petróleo, Gás natural, produção e transporte químico e de plástico.

CNOOC - Cliente



- Empresa petrolífera chinesa de economia mista, fundada em 1982.
- Maior empresa de exploração petrolífera offshore em alto mar da China.

Petrobras - Cliente



- Empresa de capital aberto, sendo o maior acionista o Governo Brasileiro.
- Maior produtora de petróleo brasileiro.

Petrório - Cliente



- Empresa brasileira de capital aberto.
- Empresa é especializada na gestão eficiente de reservatórios e no redesenvolvimento de campos maduros.

Maersk - Parceira



- Conglomerado dinamarquês fundado em 1904.
- Maior empresa de transporte de containers do mundo.

Shell - Cliente



- Empresa multinacional anglo-holandesa.
- Experiência na exploração, produção, refino e comercialização de petróleo e gás natural e na fabricação e comercialização de produtos químicos.

Equinor - Cliente



- Empresa com sede na Noruega com mais de 40 anos de experiência.
- Atua com foco na área de exploração e produção de petróleo e gás natural *offshore*.

BW Offshore - Cliente



- Empresa listada na bolsa de valores de Oslo.
- Líder na prestação de serviços para indústria de óleo e gás.

CNPC - Cliente



- Empresa petrolífera semi-estatal da China, fundada em 1988.
- A CNPC explora petróleo e gás em 27 países.

OCYAN: Principais ativos

Norbe VI - Perfuração



- Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- Vida útil: 35 anos.
- Capacidade de perfuração: 7.500 m.
- Lâmina d'água: 2.400 m.
- Construção: 2006.
- Início da operação: 2011.
- Previsão de reconstrução: 2019 (contrato em *stack*).

Norbe XI - Perfuração



- Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- Vida útil: 35 anos.
- Capacidade de perfuração: 10.000 m.
- Lâmina d'água: 3.000 m.
- Construção: 2008.
- Início da operação: 2011.
- Fim do contrato: 2021.

Norbe VIII - Perfuração



- Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- Vida útil: 35 anos.
- Capacidade de perfuração: 10.000 m.
- Lâmina d'água: 3.000 m.
- Construção: 2008.
- Início da operação: 2011.
- Fim do contrato: 2021.

ODN I - Perfuração



- Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- Vida útil: 35 anos.
- Capacidade de perfuração: 10.000 m.
- Lâmina d'água: 3.000 m.
- Construção: 2008.
- Início da operação: 2012.
- Fim do contrato: 2022.
- Participação: 60%.

OCYAN: Principais ativos (Continuação)

ODN II - Perfuração



- 🏠 Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- 🏠 Vida útil: 35 anos.
- 🏠 Capacidade de perfuração: 10.000 m.
- 🏠 Lâmina d'água: 3.000 m.
- 🏠 Construção: 2008.
- 🏠 Início da operação: 2012.
- 🏠 Fim do contrato: 2022.
- 🏠 Participação: 60%.

ODN Delba III - Perfuração



- 🏠 Plataformas de perfuração *offshore* para águas profundas.
- 🏠 Vida útil: 35 anos.
- 🏠 Capacidade de perfuração: 10.000 m.
- 🏠 Lâmina d'água: 2.700 m.
- 🏠 Construção: 2006.
- 🏠 Início da operação: 2012.
- 🏠 Fim do contrato: 2019.

Cidade de Itajaí - Produção *Offshore*



- 🏠 Navio FPSO, *Floating Production Storage and Offloading*
- 🏠 Vida útil: 25 anos.
- 🏠 Início da operação: 2013.
- 🏠 Fim do contrato: 2028.
- 🏠 Participação: 50,0%.

Pioneiro de Libra - Produção *Offshore*



- 🏠 Navio FPSO, *Floating Production Storage and Offloading*
- 🏠 Vida útil: 20 anos.
- 🏠 Início da operação: 2017.
- 🏠 Fim do contrato: 2029.
- 🏠 Participação: 50,0%.

OCYAN: Principais ativos (Continuação)

Coral do Atlântico - Construção Submarina



- 🚢 Navio PLSV, *Pipe Laying Support Vessel*, utilizados para lançamento de linhas ao mar.
- 🚢 Vida útil: 25 anos.
- 🚢 Início da operação: 2014.
- 🚢 Fim do contrato: 2019.

Estrela do Mar - Construção Submarina



- 🚢 Navio PLSV, *Pipe Laying Support Vessel*, utilizados para lançamento de linhas ao mar.
- 🚢 Vida útil: 25 anos.
- 🚢 Início da operação: 2014.
- 🚢 Fim do contrato: 2019.
- 🚢 Participação: 50,0%.
- 🚢 Negociação para venda dos ativos ao sócio após fim do contrato atual.

OCYAN: Organograma e resultados consolidados

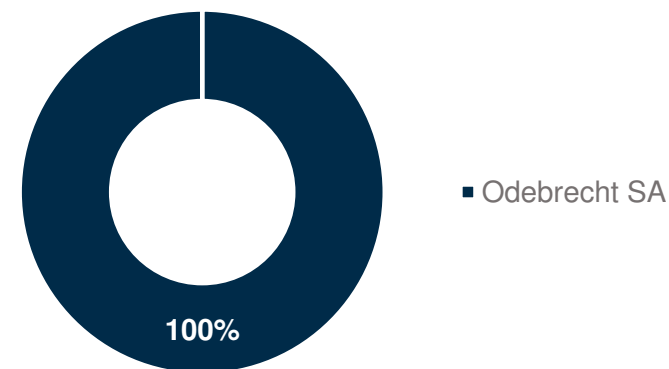
Organograma



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária

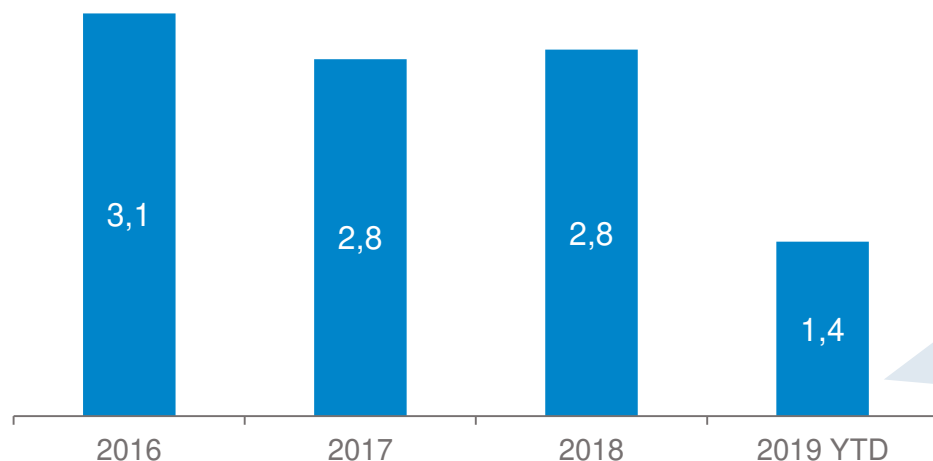


Comentários

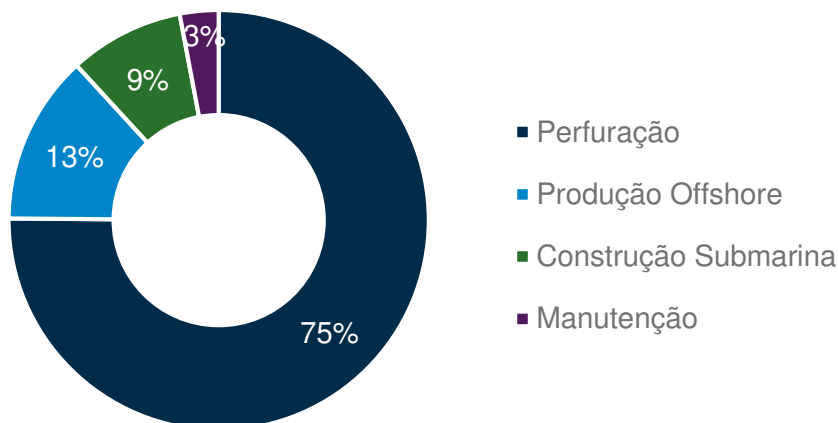
- 🔍 A Ocyan é a empresa do Grupo que atua no setor de óleo e gás *upstream*.
- 🔍 Ressalta-se que a Ocyan não encontra-se em Recuperação Judicial. A empresa passou por uma reestruturação financeira recente.
- 🔍 A Ocyan possui 10 ativos (destacados nos slides anteriores) que são potenciais geradores de caixa.

OCYAN: Receita Líquida consolidada

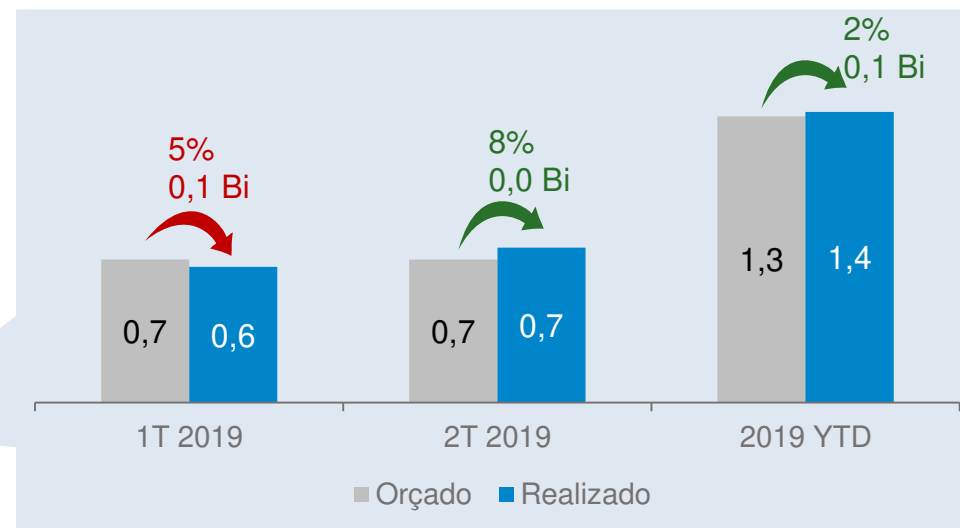
Receita líquida (R\$ Bi)



Receita Líquida por linha de serviço¹



Receita líquida: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ Bi)



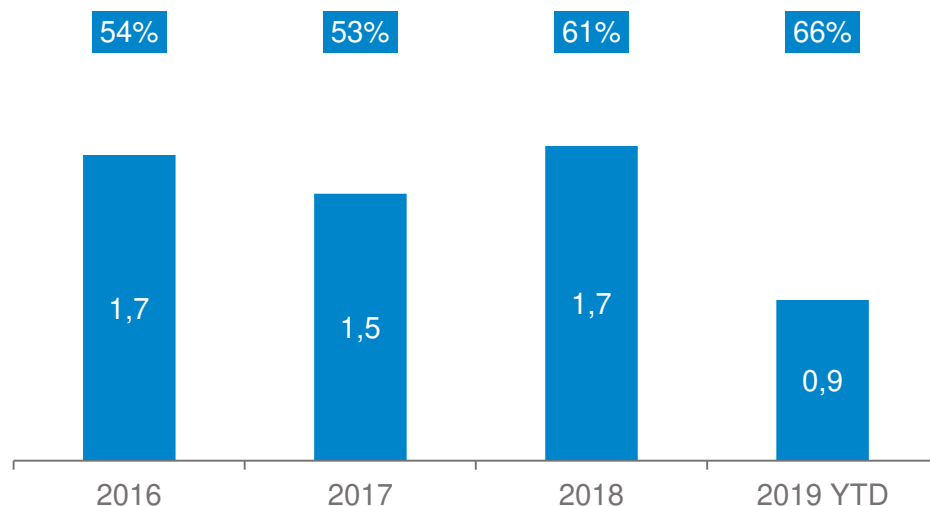
Comentários

- A queda de receita em 2017, deve-se pela perda do contrato da sonda ODN Tay IV, fim dos contratos de MSO e não-participação de novas concorrências (bloqueio da Petrobras).
- Em 2019, a produção *offshore* alcançou a marca de #100 MM de barris de óleo produzidos, com perspectivas da empresa em buscar crescimento no mercado.
- Vem buscando conquistar novos contratos de serviços (em Construção Submarina e Manutenção e Serviços *Offshore*).
- A receita ficou 2% maior que a orçada no 1º semestre. Cabe destacar que o 2º trimestre superou o orçamento (+8%).

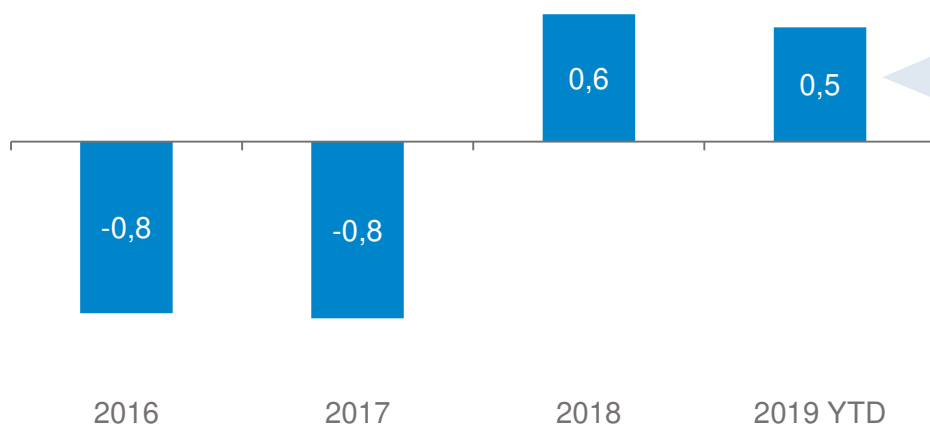
ALVAREZ & MARSAL

OCYAN: EBITDA e resultado operacional consolidados

EBITDA (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)¹



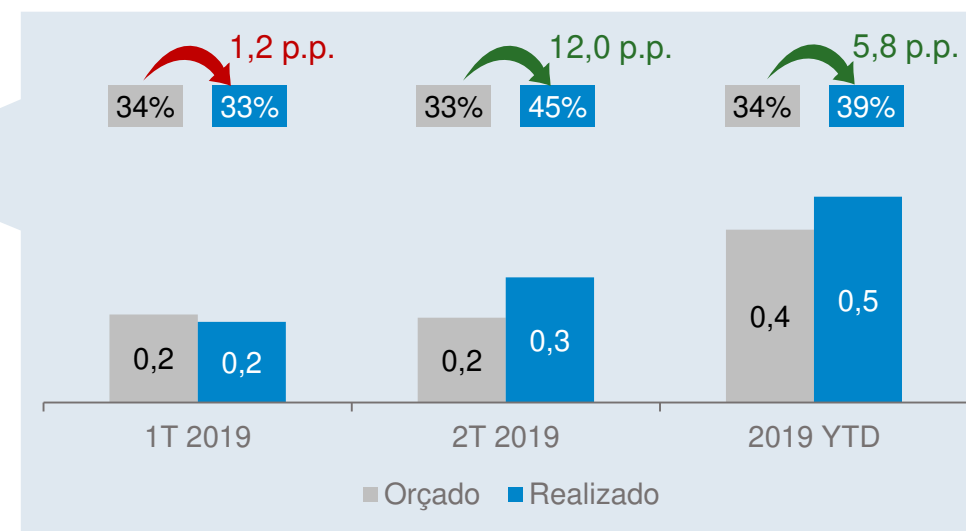
Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)²



Comentários

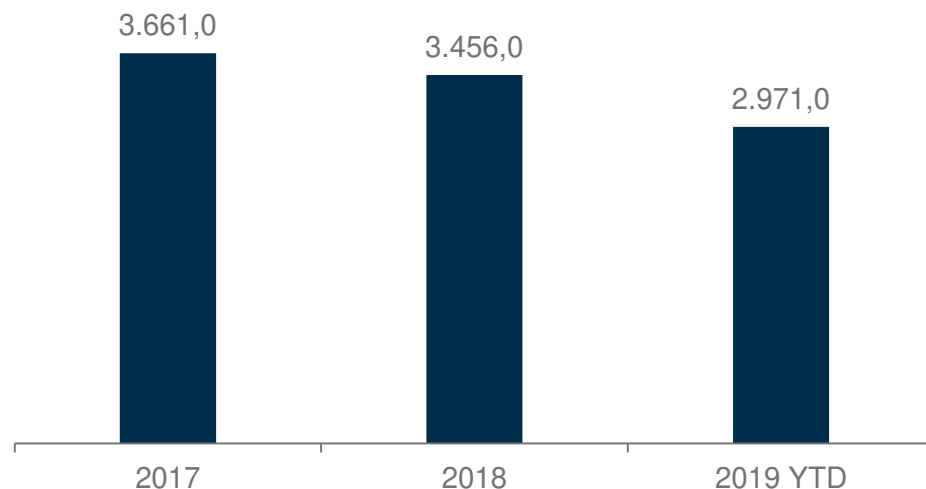
- O resultado operacional da companhia se apresentou 5,8 p.p. melhor que o orçamento, impactada por *uptime* maior que o previsto nos ativos (Norbe VIII, Norbe IX, ODN IX, ODN I e ODN II), reduzida parcialmente por *downtime* na ODN Delba III.
- Adicionalmente, o OPEX ficou abaixo do PA na maioria dos ativos.

Res. Operacional: Orçado vs Realizado² (R\$ Bi)

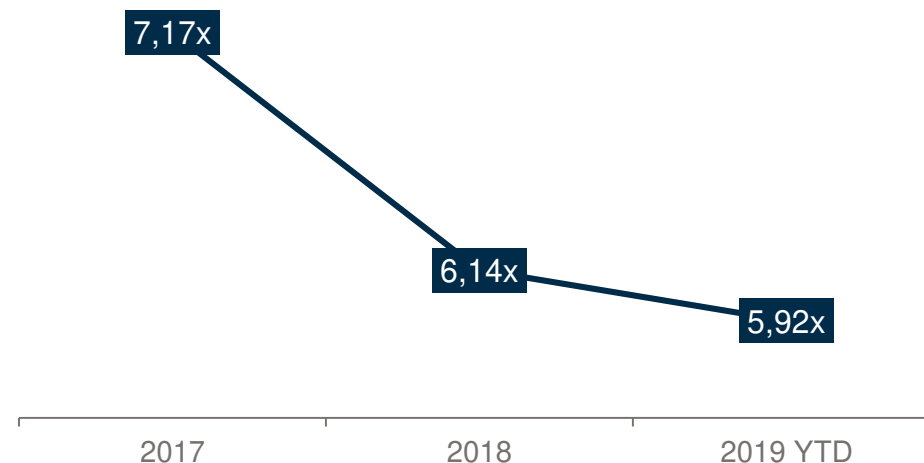


OCYAN: Alavancagem consolidada

Dívida Líquida (USD MM)



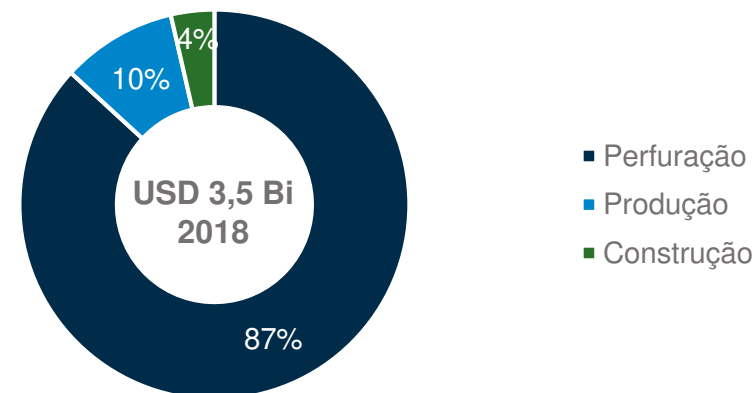
Dívida Líquida/EBITDA (Alavancagem em x)



Comentários

- 📌 Dívida Líquida/EBITDA melhor principalmente pela superação do EBITDA nos últimos 12 meses.
- 📌 Em 2018, maior parte da dívida da Ocyan (87%) estava alocada na linha de serviço de perfuração, que é responsável por 75% do faturamento da companhia. A dívida líquida considera valores consolidados e não-consolidados (JV's).

Dívida Líquida por linha de serviço 2018



OCYAN: Balanço patrimonial consolidado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	319,3	329,2	355,8
Aplicações financeiras	502,3	767,9	594,1
Contas a receber de clientes	294,0	299,8	298,1
Adiant. a forn. e subem.	29,9	33,6	31,6
Tributos a recuperar	76,7	69,0	66,0
Estoques	8,7	12,4	11,5
Conta corrente consorciadas	0,6	0,6	0,6
Despesas antecipadas	40,2	27,9	23,3
Outros ativos	47,5	46,6	50,2
Ativo Circulante	1.319,1	1.586,9	1.431,2
Mútuos ativos	89,2	96,0	94,4
Outros ativos	178,5	177,9	177,2
Não circulante	267,7	273,9	271,6
Investimentos	1.398,7	1.475,9	1.450,4
Imobilizado	12.175,8	12.106,1	11.796,7
Intangível	4,6	3,9	3,8
Imobilizado	13.579,1	13.585,9	13.250,8
Total do ativo	15.166,0	15.446,7	14.953,6

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Emp. e Financ.	1.871,6	2.149,5	2.074,4
Forn. e subemp.	115,1	122,1	112,9
Trib., tax., CS e trab.	148,5	102,3	99,1
Adiantamentos de clientes	1,5	1,5	1,5
Mútuos passivos	-	32,1	31,5
Provisões para contingências	4,5	-	-
Outros passivos	65,3	53,1	62,4
Passivo circulante	2.206,5	2.460,7	2.381,8
Empréstimos e Financiamentos	10.543,1	10.618,1	10.175,1
Mútuos passivos	57,9	-	0,0
Prov. para perd. em invest.	-	2,1	3,2
Provisões para contingências	-	-	4,2
Outros passivos	6,7	(0,0)	73,9
Deb. c/ particip. nos Lucros	436,4	436,4	436,4
Não circulante	11.044,0	11.056,5	10.692,8
Capital social	1.190,7	1.190,7	1.190,7
Reservas de capital	1.485,4	1.485,4	1.485,4
Ajust. de aval. Patrim.	(112,5)	(117,9)	(188,9)
Lucros (Prejuízos) acumulados	(26,2)	(420,7)	(420,7)
Lucros do exe./período	(394,5)	20,7	34,2
Total Patrimônio	2.142,8	2.158,1	2.100,6
Particip. de acion. não control.	(227,4)	(228,6)	(221,6)
Total do passivo	15.166,0	15.446,7	14.953,6

OCYAN: Demonstrativo de resultado consolidado

A companhia acumula lucro de R\$ 39 MM no ano corrente.

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	2019 YTD
Receita bruta de vendas	10,0	0,3	1,1
Custo de produtos e serviços	(1.897,0)	(147,2)	(890,8)
Receita bruta de serviços	2.920,8	243,2	1.386,8
Deduções da receita de vendas	(82,8)	(5,6)	(31,6)
Lucro bruto	951,1	90,7	465,4
Margem bruta %	32%	37%	34%
Despesas com vendas	-	-	-
Gerais e administrativas	(130,5)	(4,2)	(46,5)
Outras receitas (despesas) operacionais	(454,9)	(0,0)	2,5
Rec. e desp. operacionais	(585,4)	(4,2)	(44,0)
Rec. e desp. Operacionais%	-20%	-2%	-3%
Resultado operacional	365,6	86,5	421,4
Resultado operacional %	12%	36%	30%
Participações em sociedades	230,1	22,7	112,1
Resultado financeiro, líquido	(957,2)	(94,9)	(494,3)
Imposto de renda e contribuições	(2,0)	(0,1)	(0,3)
Imposto de renda e Contribuição	-	-	-
Resultado líquido	(363,5)	14,2	39,0
Margem líquida %	-12%	6%	3%

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Participações e Investimentos

RECUPERANDAS

OPI S.A.

Odebrecht Participações e Investimentos S.A.

OPISA: Principais projetos

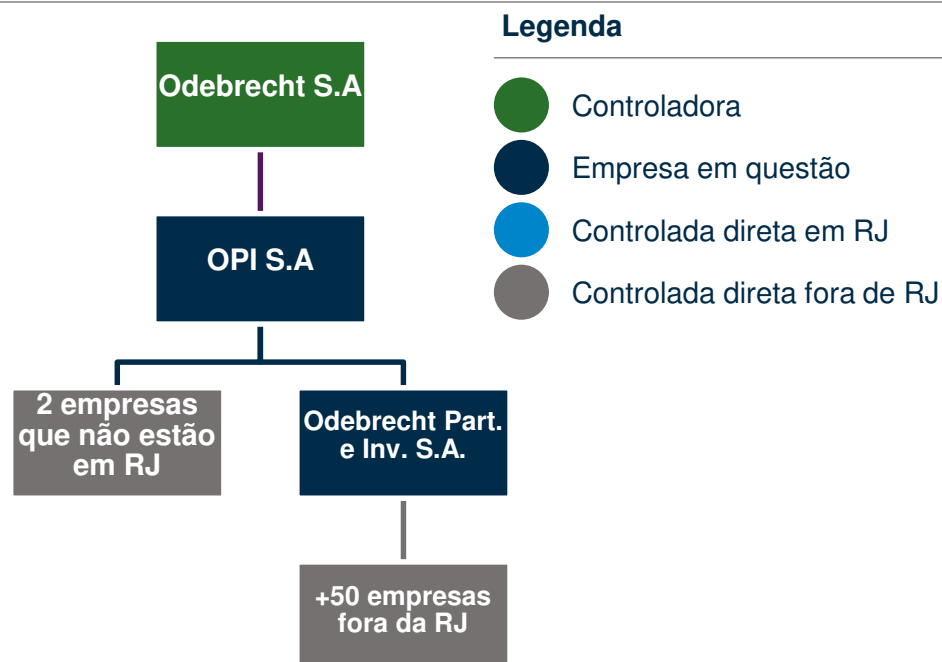
País	Ativo	Descrição
	Navelena	- PPP para a construção de projeto de recuperação da navegabilidade do rio Magdalena na Colômbia. - A construção envolve retificação da calha do rio e dragagem para controle do canal navegável, prestando serviços de navegação por satélite. O projeto não tem movimento e está em processo de extinção.
	Olmos	- Disponível para venda. Concessão de 25 anos para construção e operação de sistema de irrigação de 43.500 ha localizado em Lambayeque. - Concessão de 30 anos pra construção e operação de sistema de captação e trasvase de água. - Remunerado pelo governo local (garantido pelo governo peruano), por contrato de <i>take-or-pay</i>.
	Chavimochic	- Disponível para venda. Concessão de 25 anos para construção e operação da infraestrutura do projeto de irrigação Chavimochic, localizado em La Libertad, Peru. - Início das operações previsto para abril de 2019.
	FII da Arena Corinthians	Participação no FII da Arena Corinthians.
	Metrô Rio-Barra	- Consórcio para construção e operação da Linha 4 do metrô do Rio de Janeiro. - Arbitragem instaurada contra a Invepar pelo não exercício da opção de compra das participações dos demais acionistas ao término das obras. - Participação de 33,4%.
	Porto Maravilha	- Revitalização urbanística através da prestação de diversos serviços. - Remuneração por contraprestações mensais / anuais pagas pelo Poder Concedente. - Início: Junho/11. Prazo: 15 anos.
	Bloco 16	- Exploração e produção de petróleo na Bacia Lower Congo, região noroeste da costa Angolana. - Ativo não operacional em análise de viabilidade. Se não atender chamadas de capital, perderá 100% da participação. Provável <i>impairment</i>. - Participação indireta da OPI de 15,0%.

OPISA: Principais projetos (Continuação)

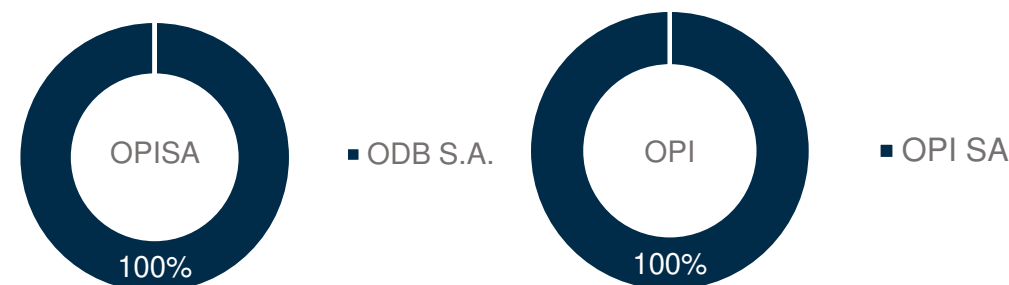
País	Ativo	Descrição
	Gasoduto do Sul do Peru	- Parceria liderada pela empresa espanhola Enagas e cujos parceiros são Graña y Montero e <i>Odebrecht Latinvest</i>. - Responsável pela construção e operação do sistema de 1.134 km de dutos para transporte de hidrocarbonetos, gás natural e líquidos associados.
	IIRSA Norte	- Concessão para construção, reabilitação, operação e melhora de 955km de rodovia no norte do Peru. - Com um investimento total de USD 1.213 MM, a Concessionária IIRSA Norte concedeu a rodovia por um prazo de 25 anos.
	IIRSA Sul	- A concessionária mantém e opera os 656 km correspondentes às seções 2 e 3 da Rodovia Interoceânica Sul. - A <i>Interoceanic Highway South</i> tem um investimento de USD 2.072 MM e mais de 600 pessoas trabalham por um período de concessão de 25 anos.
	Rota do Sol	- Mais importante projeto de infraestrutura rodoviária da década na Colômbia, ligando o interior do país com a costa do Caribe. - Possui um comprimento de 528 km e um investimento de aproximadamente USD 2.890 MM, por um período de 20 anos.
	Rotas de Lima	- Concessão para manutenção e operação das três vias mais importantes para entrar e sair da capital. - É uma concessão para operar e manter as estradas por 30 anos. ~57% vendido em 2016. Hoje a companhia detém ~25%.
	Petrourda-neta	- Exploração e perfuração de 3 campos na Venezuela. - Produção prevista: 100,3 MM de barris em 25 anos. - Participação indireta da OPI de 40,0%.

OPISA e OPI: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária

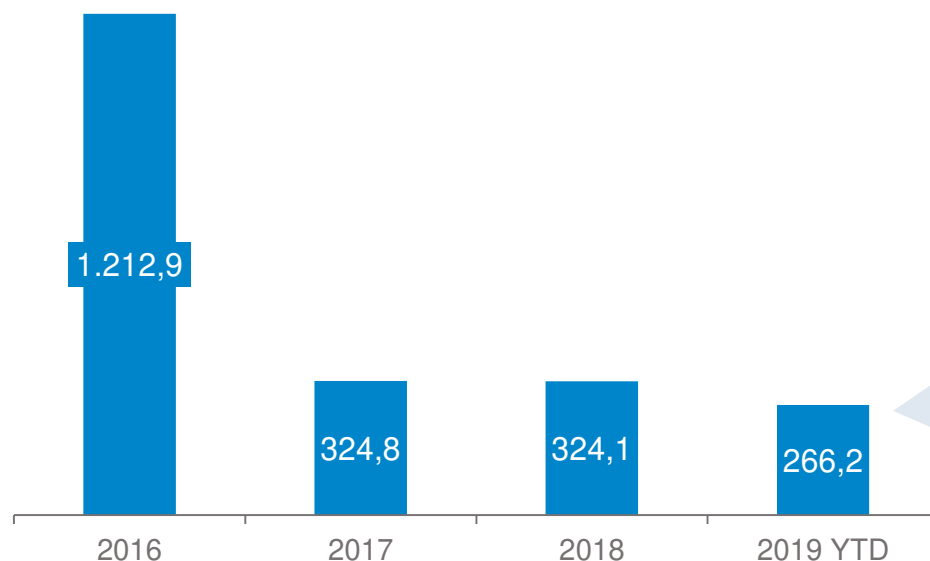


Comentários

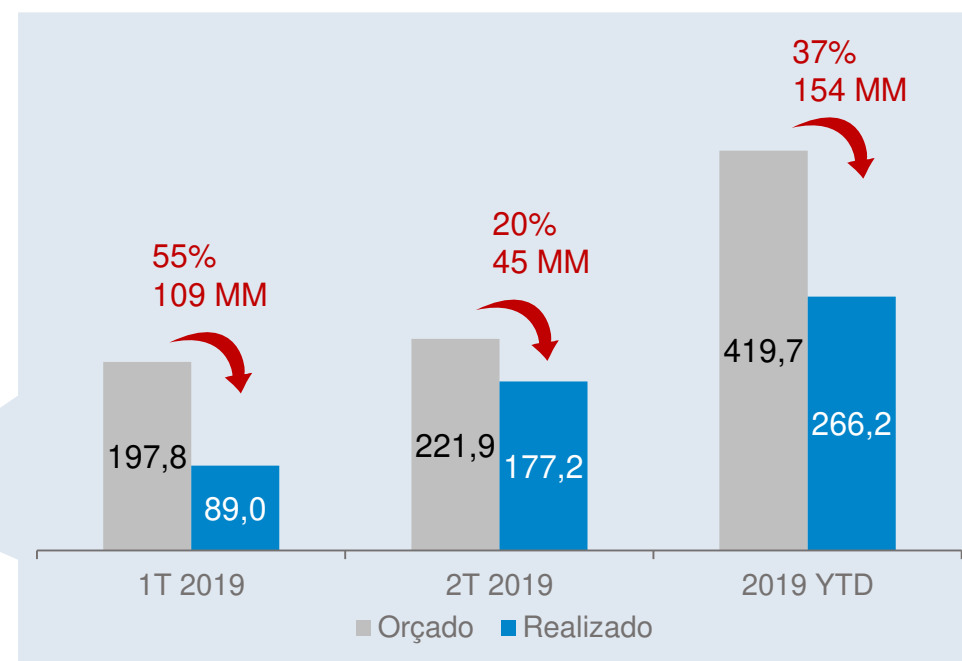
- Conforme demonstrado anteriormente, a OPISA majoritariamente possui investimentos e concessões em países da América Latina.
- Por possuir participações minoritárias em diversos empreendimentos, apenas foi possível averiguar o resultado das operações via equivalência patrimonial. No mês de junho, a OPISA e OPI registraram prejuízos de R\$ 34,3 MM e R\$ 30,0 MM, respectivamente. Não foram disponibilizadas demonstrações financeiras de cada empreendimento.
- Em seus QGCs, a OPISA é devedora de R\$ 76,7 MM e a OPI de R\$ 3.300,2 MM.

OPISA: Receita Líquida consolidada

Receita líquida (R\$ MM)



Receita líquida: Orçado vs Realizado (R\$ MM)



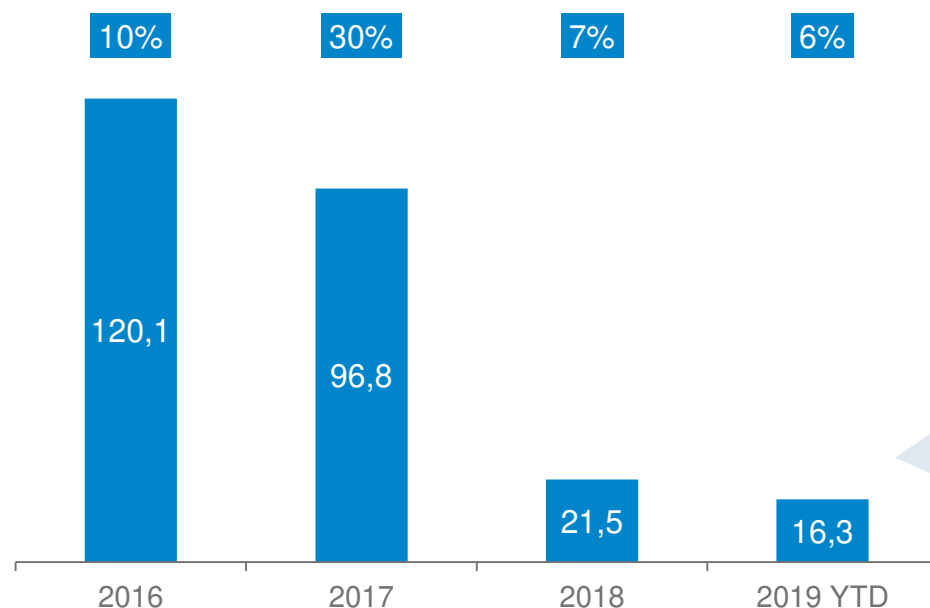
Comentários

- A OPISA sofreu forte queda de Receita entre os anos de 2016 e 2017. Isso porque em junho/16, foi alienado 61,9% do capital social nas *Rutas de Lima*, pelo valor de R\$ 1,4 Bi.
- Já no ano atual, a empresa ficou 37% (R\$ 154 MM) abaixo do Orçado para o 1º semestre. Isso ocorreu principalmente porque a operação da investida Chaglla estava classificada como “Disponível para venda” em balanço, fazendo com que seus resultados não fossem considerados em DRE. Cabe ressaltar que Chaglla foi alienada abril/2019, momento em que sua receita acumulada de 2019 atingia USD 46 MM.

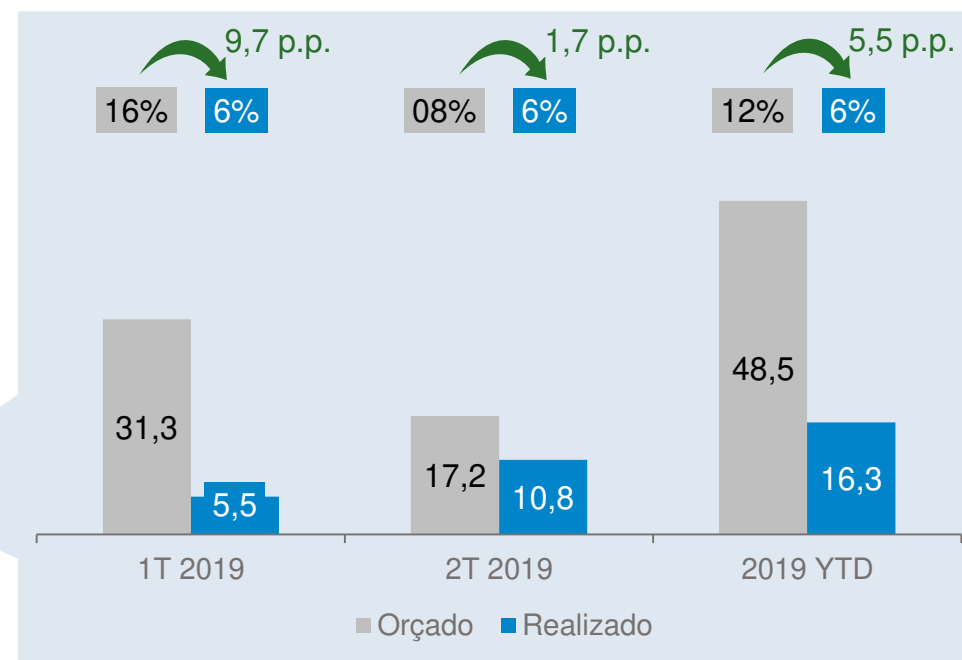
OPISA: Despesas administrativas e com vendas consolidadas (SG&A)

Setor: Participações e Investimentos
fís. 101

G&A (R\$ MM e % sobre Receita Líquida)



SG&A: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ MM e %)

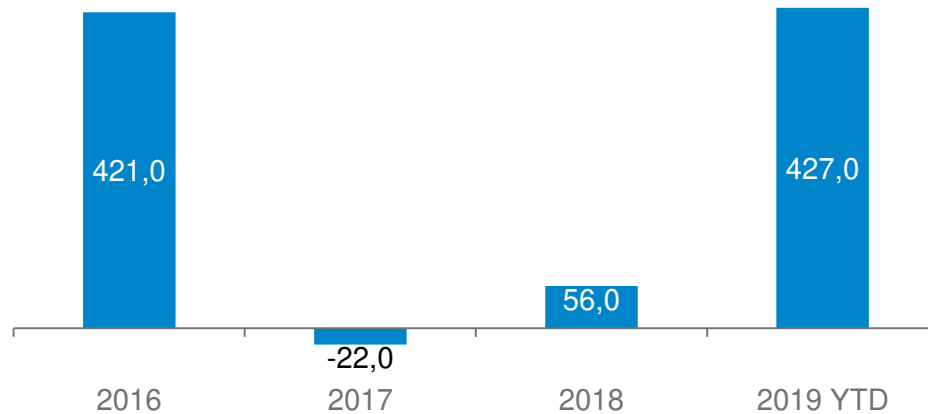


Comentários

- Substancialmente pela manutenção de Chaglla como “Ativos mantidos para a venda”, a OPISA ficou abaixo do Orçamento em “Despesas Administrativas e com Vendas”.
- No momento em que Chaglla foi alienada (abril/19), a investida acumulava no ano de 2019 ~USD 8 MM de despesas.

OPISA: EBITDA e resultado operacional consolidados

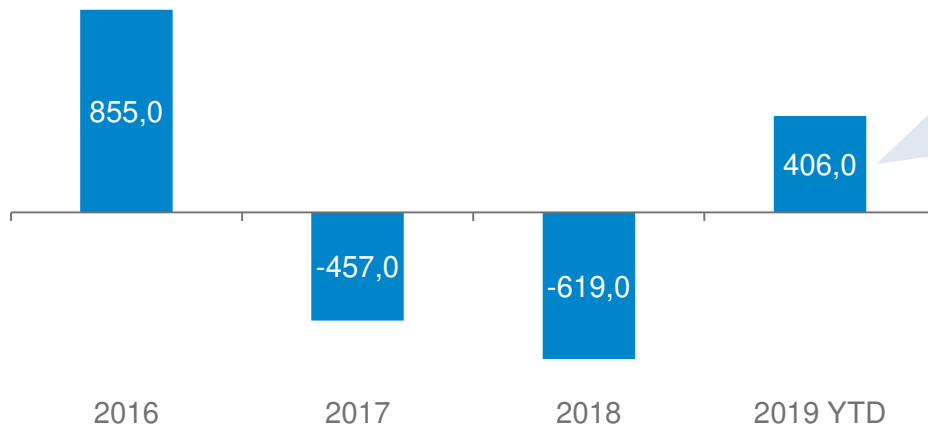
EBITDA (R\$ MM)¹



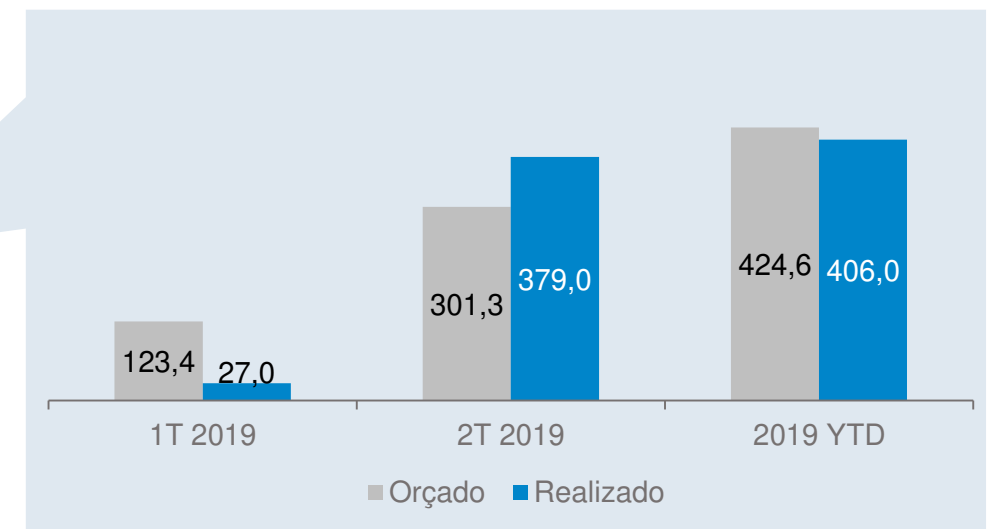
Comentários

- 📈 O valor do EBITDA de 2019 é muito superior aos últimos 2 anos.
- 📈 Conforme destacado anteriormente, isso ocorre em função da venda de Chaglla ocorrida em abril/19. O resultado líquido da operação foi de ~R\$ 310 milhões.
- 📈 Também destaca-se que o maior resultado de 2016 é fruto da venda de *Rutas de Lima*.

Res. Operacional (R\$ MM)²



Res. Operacional: Orçado vs Realizado² (R\$ MM)



OPISA e OPI: Balanço patrimonial - Ativo

Consolidado OPISA				Controladora OPISA			Controladora OPI		
Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	158,2	220,9	228,1	0,1	0,1	0,1	2,0	2,0	1,9
Aplicação financeira	157,8	1.462,6	1.532,3	-	-	-	-	-	-
Contas a receber de clientes	465,7	301,4	730,4	-	-	-	-	-	-
Debêntures	80,3	60,6	102,3	-	-	-	80,3	98,8	102,3
Impostos a recuperar	75,8	67,6	80,3	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,4
Despesas antecipadas	54,7	49,6	53,0	-	-	-	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	10,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Demais contas a receber	199,1	1.251,6	223,1	-	-	-	0,0	0,0	4,2
Ativo Circulante	1.201,7	3.414,3	2.949,5	0,1	0,1	0,1	82,7	101,3	108,8
Ativos mantidos para venda	13.596,2	8.572,1	7.142,2	-	-	-	121,8	124,0	-
Contas a receber de clientes	3,9	3,8	5,3	-	-	-	1,4	1,4	798,1
Debêntures	530,2	568,4	530,2	-	-	-	530,2	530,2	530,2
Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	1.595,5	1.576,5	2.371,6	33,7	55,1	8,6	-	-	-
Impostos diferidos	14,3	15,9	33,4	-	-	-	-	-	-
Demais contas a receber	51,7	59,3	54,6	2,5	2,5	2,5	22,3	22,3	22,3
Não circulante	15.791,8	10.796,1	10.137,4	36,2	57,6	11,1	675,7	677,9	1.350,5
Investimentos	179,3	176,3	215,4	3.260,9	3.481,3	4.266,7	3.330,7	3.554,9	3.617,3
Imobilizado	72,9	73,1	83,3	-	-	-	0,0	-	-
Intangível	127,8	130,4	692,4	-	-	-	3,2	3,2	3,2
Imobilizado	380,0	379,8	991,0	3.260,9	3.481,3	4.266,7	3.334,0	3.558,2	3.620,5
Total do ativo	17.373,5	14.590,2	14.077,8	3.297,2	3.539,0	4.277,9	4.092,3	4.337,3	5.079,8

Comentários OPISA: Controladora

🔍 **Investimentos:** variação de +R\$ 785,4 MM, substancialmente por equivalência patrimonial da controlada OPI, sendo +R\$ 870 MM por aporte de capital, (R\$ 48,8 MM) por AAP e (R\$ 30 MM) por prejuízos do mês.

🔍 **Sociedades do Grupo Odebrecht:** variação de (R\$ 46,5MM) por aumento do capital social da OPI, mediante capitalização de AFAC em R\$ 51 MM (redução) e nova remessa de AFAC no montante de R\$ 5 MM (aumento).

Comentários OPI: Controladora

🔍 **Contas a receber de clientes:** variação de +R\$ 796,7 MM aportado pela OPISA refere-se um recebível da *Intercompany* GSP.

🔍 **Ativos mantidos para venda:** variação de (R\$ 124MM) devido à reclassificação de Olmos, H2 Olmos e Chavimochic para a rubrica de "Investimentos", após plano de alienação ser frustrado.

🔍 **Investimento:** variação de +R\$ 62 MM, fruto de +R\$ 124 MM reclassificados (explicado acima), (R\$ 9 MM) de equivalência negativa das investidas e (R\$ 49 MM) de AAP das investidas.

OPISA e OPI: Balanço patrimonial - Passivo

Consolidado OPISA			
Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores	220,9	226,8	223,3
Financiamentos	2.186,4	2.353,1	1.019,1
Debêntures	86,6	615,6	618,9
Salários e encargos sociais	8,7	9,2	13,6
Impostos a receber	397,9	463,5	426,0
Adiant. recebidos de clientes	208,0	206,8	517,3
Demais contas a pagar	84,9	9,5	10,6
Passivo circulante	3.193,5	3.884,5	2.828,8
Pass. Vinc. a ativos para venda	7.637,2	4.642,7	3.422,8
Financiamentos	615,4	482,3	1.477,8
Debêntures	510,8	-	-
Sociedades do Grupo ODB	1.406,5	1.488,7	1.482,1
Impostos diferidos	52,8	54,1	53,4
AFAC	-	-	-
Demais contas a pagar	169,1	38,5	21,5
Não circulante	10.391,8	6.706,1	6.457,5
Capital social	3.156,3	3.156,3	4.018,1
Ajuste de avaliação patrimonial	1.428,2	1.595,3	1.545,2
Prejuízos acumulados	(1.337,4)	(1.284,2)	(1.318,6)
Total Patrimônio	3.247,1	3.467,4	4.244,8
Total do passivo	17.373,5	14.590,2	14.077,8

Controladora OPISA			
2018	mai-19	jun-19	
0,1	0,1	0,1	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
0,1	0,1	0,1	
-	-	-	
-	-	-	
50,0	71,6	33,0	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
50,0	71,6	33,0	
3.156,3	3.156,3	4.018,1	
1.428,2	1.595,3	1.545,2	
(1.337,4)	(1.284,2)	(1.318,6)	
3.247,1	3.467,4	4.244,8	
3.297,2	3.539,0	4.277,9	

Controladora OPI			
2018	mai-19	jun-19	
-	-	-	
-	-	-	
86,6	615,6	618,9	
-	-	-	
28,2	8,4	4,3	
-	-	-	
3,5	3,5	3,6	
118,3	627,5	626,9	
-	-	-	
510,8	-	-	
314,9	316,6	315,0	
-	-	-	
33,7	55,1	8,6	
33,0	33,0	33,0	
892,5	404,8	356,7	
3.281,0	3.281,0	4.151,0	
1.291,1	1.452,1	1.403,3	
(1.490,6)	(1.428,1)	(1.458,0)	
3.081,6	3.305,0	4.096,2	
4.092,3	4.337,3	5.079,8	

Comentários OPISA: Controladora

- 🔍 **Sociedades do grupo Odebrecht:** variação de (R\$ 38,5 MM) pois em 12/06/19 a ODB aumentou o capital social da OPISA, mediante capitalização de AFAC de R\$ 43 MM (redução). Adicionalmente, a OPISA recebeu nova remessa de AFAC no montante de R\$ 5 MM (aumento).
- 🔍 **AAP:** variação de (R\$ 50 MM) substancialmente pelo efeito reflexo do AAP da OPI.
- 🔍 **Capital Social:** Aumento de capital efetuado pela ODB.

Comentários OPI: Controladora

- 🔍 **AFAC:** variação de (R\$ 46 MM) pois em 12/06/19, a OPISA aumentou o capital social da OPI, mediante capitalização de R\$ 51 MM (redução), e enviou nova remessa de AFAC no montante de R\$ 5 MM (aumento).
- 🔍 **AAP:** variação de (R\$ 48,8 MM), efeito de CTA das investidas (devido a flutuação do dólar).
- 🔍 **Capital Social:** Aumento de capital efetuado pela OPISA.

OPISA e OPI: Demonstrativo de resultado

Consolidado OPISA					Controladora OPISA				Controladora OPI			
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	324,1	40,7	136,6	266,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos dos serv. prestados	(224,4)	(19,1)	(72,5)	(146,5)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	99,7	21,6	64,1	119,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Margem bruta %	31%	53%	47%	45%								
Gerais e administrativas	(21,5)	(8,6)	(2,2)	(16,3)	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(1,7)	(0,1)	(0,1)	(0,4)
Outras rec. Oper., líquidas	(619,0)	305,9	0,2	306,7	-	-	-	-	(200,4)	-	-	-
Resultado de particip. soc.	-	-	-	-	(801,6)	134,0	(34,5)	18,8	(655,4)	13,8	(8,7)	56,8
Rec. E Desp. Operacionais	(640,5)	297,3	(2,0)	290,4	(801,7)	134,0	(34,5)	18,7	(857,4)	13,7	(8,8)	56,3
Rec. e desp. operacionais %	-198%	731%	-1%	109%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Resultado operacional	(540,8)	318,9	62,1	410,2	(801,7)	134,0	(34,5)	18,7	(857,4)	13,7	(8,8)	56,3
Resultado operacional %	-167%	784%	45%	154%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Resultado financeiro, líquido	(209,7)	(4,2)	(119,2)	(226,5)	(1,1)	0,0	0,2	0,1	(6,4)	(0,3)	(21,2)	(23,8)
Result. de equi. patrimonial	(78,2)	(9,0)	4,3	(4,6)	-	-	-	-	-	-	-	-
IR e CSLL	(78,7)	(170,5)	20,6	(156,5)	-	-	-	-	(0,3)	-	-	-
Result. com op. descont.	107,4	(0,4)	-	(0,4)	-	-	-	-	107,4	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Resultado líquido	(800,0)	134,7	(32,3)	22,1	(802,9)	134,0	(34,3)	18,8	(756,8)	13,4	(30,0)	32,5
Margem líquida %	-247%	331%	-24%	8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Acionistas da Companhia	-	134,0	(34,3)	18,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Particip. dos ac. não cont.	-	0,7	2,1	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Atribuível aos:	-	134,7	(32,3)	22,1	(802,9)	134,0	(34,3)	18,8	(756,8)	13,4	(30,0)	32,5

Comentários OPISA: Controladora

- ➊ No mês de junho/19, a OPISA teve prejuízo de (R\$ 34,3 MM), fruto de suas participações societárias na OPI e em outros 2 ativos que não encontram-se em Recuperação Judicial.

Comentários OPI: Controladora

- ➊ A OPI, por sua vez, teve prejuízo de (R\$ 30,0 MM) no mês de junho.
- ➋ Esse prejuízo é fruto de participações societárias destacadas nas seções anteriores (R\$ 8,7 MM) e do resultado financeiro líquido de (R\$ 21,2 MM) oriundos de debêntures que figura como devedora.

OPI

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

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

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

Transporte e Mobilidade

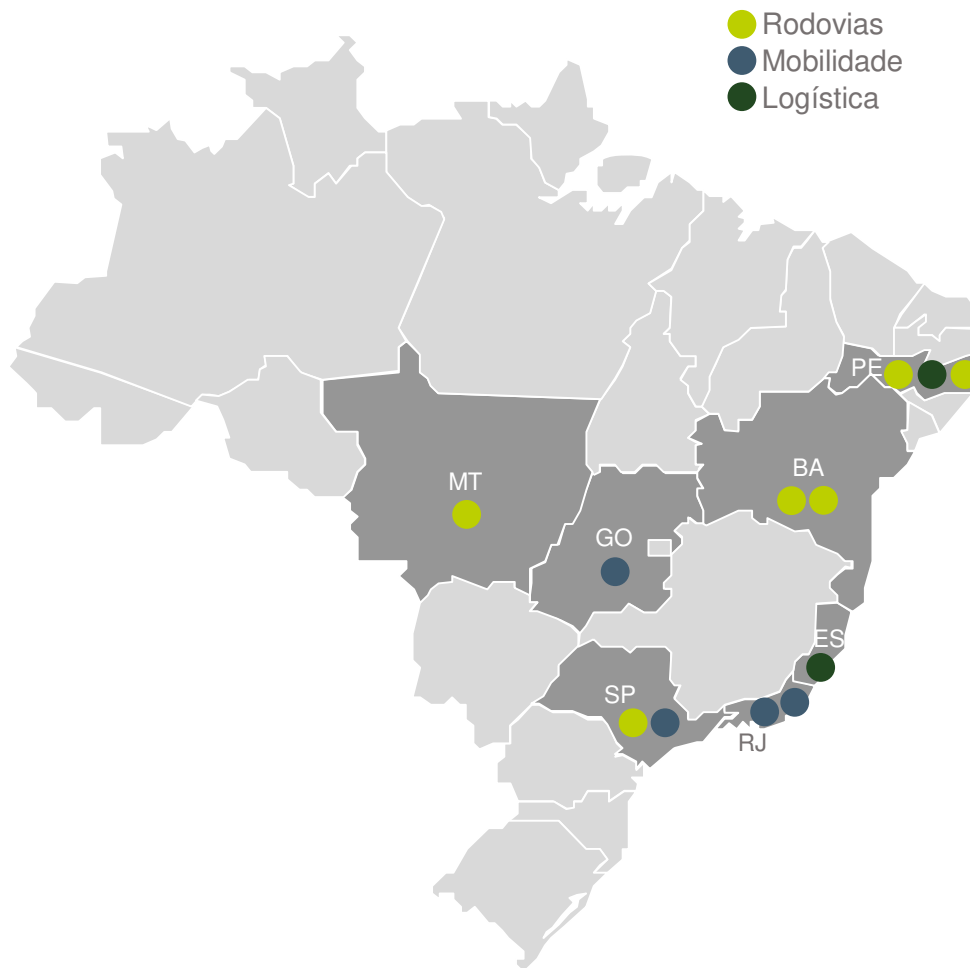
NÃO-RECUPERANDA

OTP

OTP: Administração de rodovias

A OTP administra 12 negócios distribuídos em 7 estados brasileiros, divididos entre os setores de rodovias, mobilidade e logística.

Presença no Brasil



SP	Rota das Bandeiras, Move São Paulo
RJ	VLT Carioca, Super Via
PE	Agrovia do Nordeste, Rota dos Coqueiros, Rota do Atlântico
BA	Bahia do Norte, Litoral Norte
ES	Liquiport
GO	VLT Goiânia
MT	Rota do Oeste

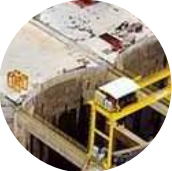
Comentários

A OTP possui cerca de 1.547 km de rodovias administradas que cruzam 50 municípios em quatro estados, onde passam aproximadamente 285 mil veículos por dia.

A empresa também administra ~283 km de malha ferroviárias transportando cerca de 663 mil pessoas diariamente.

ALVAREZ & MARSAL

OTP: Principais projetos

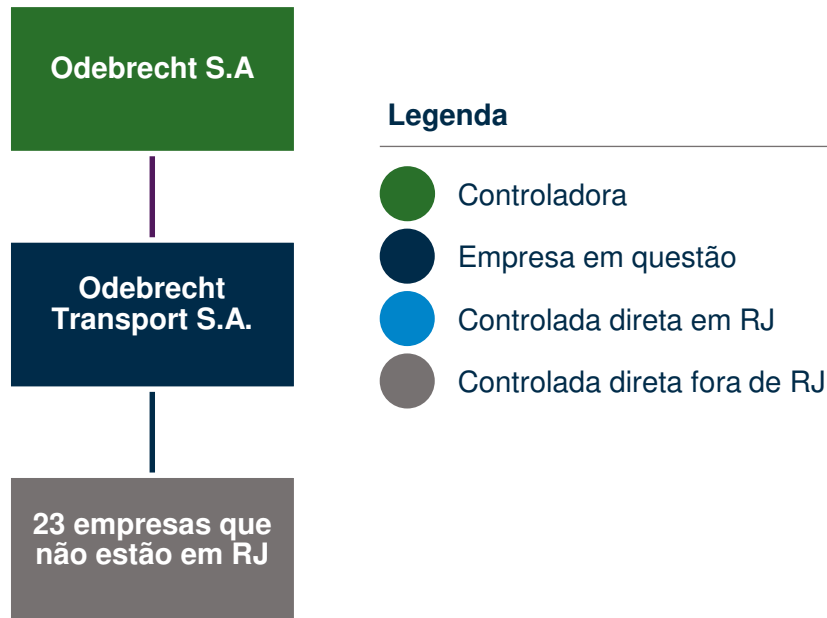
	Ativo	Descrição
	Linha 6 (Move São Paulo)	- Consórcio pra construção e operação da L6 do metrô de SP, ligando a estação Brasilândia à São Joaquim. - Pedido de rescisão em jan/2018. A Prefeitura solicitou a caducidade da PPP. - Arbitragem em andamento contra o Poder Concedente. - Odebrecht possui 19,6% da composição acionária. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (<i>due diligence</i> em curso).
	VLT - RJ	- Concessão de implantação e exploração no Porto Maravilha, na cidade do RJ, média de 65 mil passageiros por dia. - Operação iniciada em Maio de 2016 e concessão de 25 anos. - Odebrecht possui 24,9% da composição acionária. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (NBO assinado).
	VLT - GO	- Veículo Leve sobre Trilhos (VLT) para descolamento rápido no Eixo Anhanguera. - Período de concessão de 35 anos. - Odebrecht possui 90% da composição acionária. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (NBO assinado).
	Terminal de armazenagem Liquiport	- Localizado no porto de Vitória, em Vila Velha, no Espírito Santo. - Odebrecht possui 100% da composição acionária. 25 navios descarregados (119 mil ton.) e 3.439 caminhões e carretas carregados (113 mil ton.). - M&A previsto para agosto de 2019.
	Agrovia do Nordeste	- Localizado no cais 5 do Porto de Suape, em Pernambuco, possui autorização provisória para movimentar açúcar e outros grãos sólidos como milho, cevada, trigo e fertilizantes. - Odebrecht possui 94,3% da composição acionária. - Movimentou de 55 mil toneladas de açúcar da safra de 18/19. - Protocolo de pedido de devolução em julho de 2019.

OTP: Principais projetos (Cont.)

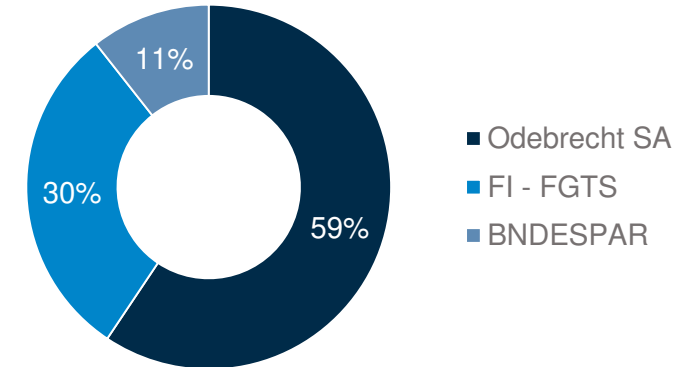
	Ativo	Descrição
	Rota dos Coqueiros	- Operação iniciada em Junho de 2010 e concessão de 33 anos (2033). - Participação da Odebrecht TransPort de 74,1%. - Operação, manutenção e conservação dos 6,5 quilômetros que compõem o Sistema Viário do Paiva, acesso às praias do litoral sul de Pernambuco. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (NBO assinado).
	Litoral Norte	- Administra a Estrada de Coco e a Linha Verde (217 km), localizada na BA-099m que ligam Lauro de Freitas à divisa da Bahia com Sergipe. - Participação da Odebrecht TransPort de 8,5%.
	Rota do Oeste	- Concessão de 30 anos para operação, manutenção e ampliação da capacidade da BR 163 MT. - Solicitação de devolução do ativo submetida ao Poder Concedente. - Participação da Odebrecht TransPort de 100,0%. - Interações com o Ministério da Agricultura mostram impossibilidade de venda. Em avaliação para devolução.
	Rota do Atlântico	- Concessão de 35 anos pra exploração e execução de obras do Complexo Viário Logístico de Suape (44 km). - Participação da Odebrecht TransPort de 50%. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (NBO assinado).
	Bahia Norte	- Operação do sistema rodoviário composto por trechos das rodovias BA093, 512, 521, 524, 526 e 535 (132 km). - Operação iniciada em Abril de 2011 e concessão de 25 anos. - Participação da Odebrecht TransPort de 50,0%. - M&A em curso, propostas recebidas e em negociação (NBO assinado).

OTP: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária

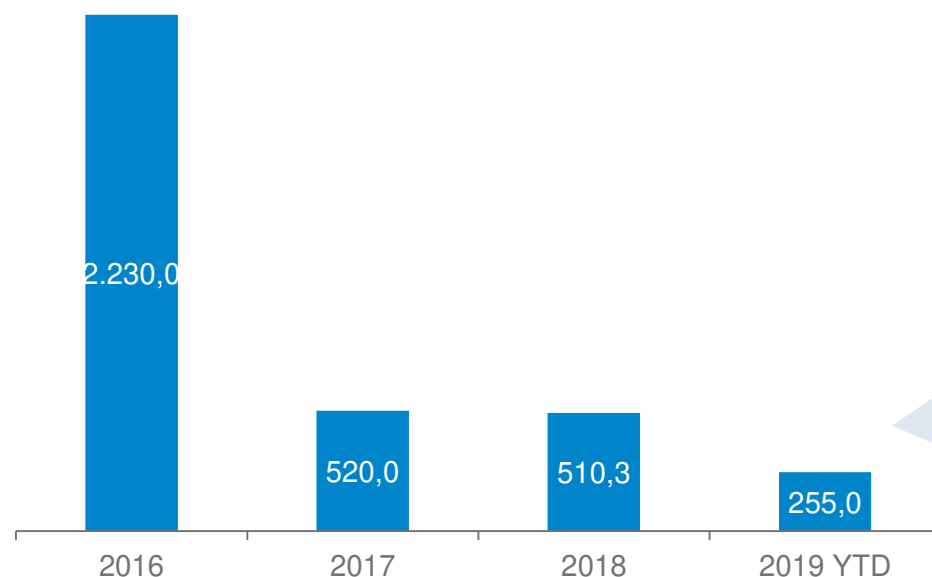


Comentários

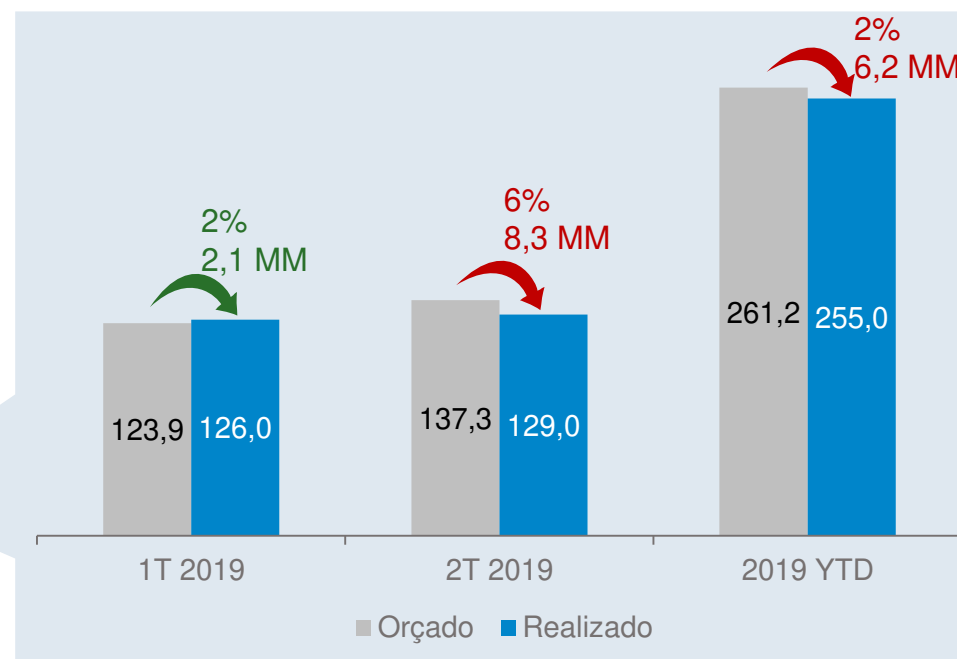
- A “OTP” é a empresa do Grupo que participa no setor de infraestrutura e logística.
- Ressalta-se que a OTP não encontra-se em Recuperação Judicial.

OTP: Receita líquida consolidada

Receita líquida (R\$ MM)



Receita líquida: Orçado vs Realizado (R\$ MM)¹

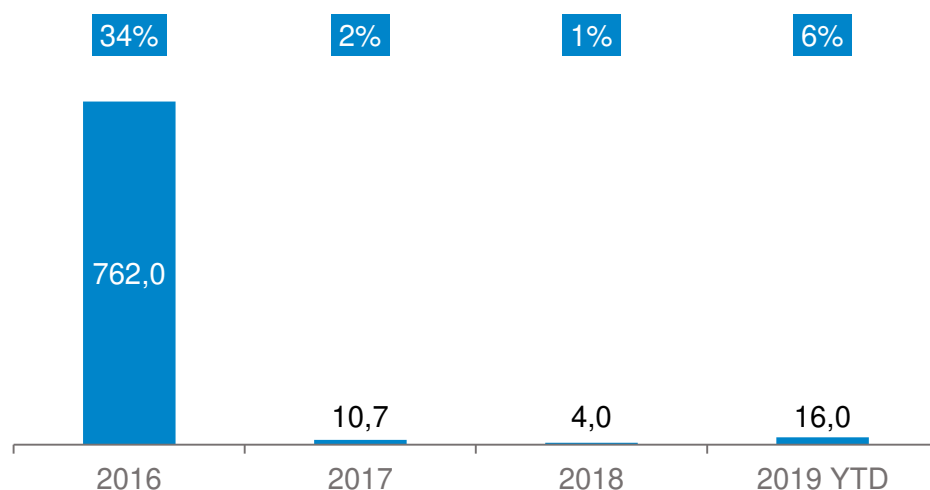


Comentários

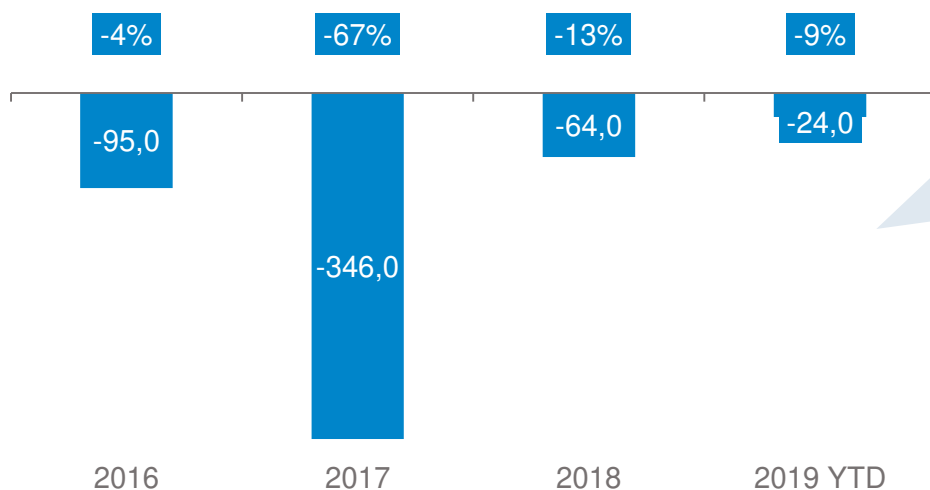
- A companhia enfrentou grande diminuição de receita entre os anos de 2016 e 2017, devido a uma fase de desmobilização de ativos enfrentada pela empresa nesses anos.
- Em 2017, houve venda da participação na linha 4 do Metrô de São Paulo, na Concessionária ViaRio, na Otimia, Embraport e na RJA.
- Em 2018, o segmento de rodovias correspondeu a 65,8% da Receita Bruta e 90,9% do EBITDA.
- A receita líquida Orçada está em linha com a realizada, apresentando maior variação no 2º trimestre do ano, com maior otimismo no valor orçado.

OTP: EBITDA e resultado operacional consolidados

EBITDA (R\$ MM e % sobre Receita Líquida)¹



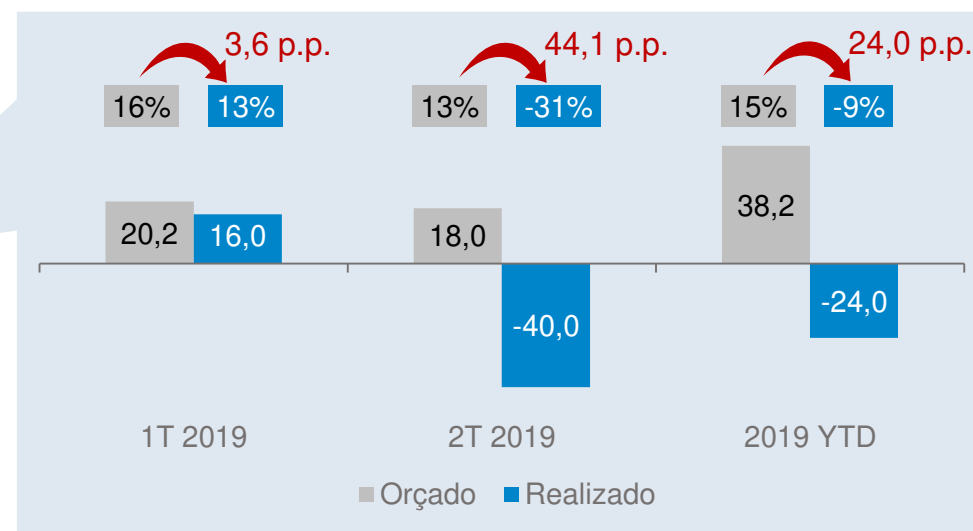
Res. Operacional (R\$ MM e % sobre Receita Líquida)²



Comentários

- Grande parte da diferença apresentada em 2019 YTD é decorrente de uma variação de 44,1 p.p. no 2º trimestre do ano.
- As margens operacionais negativas devem-se, principalmente, por alienação e/ou falta de consolidação de empresas, como CRB e Supervia.
- Além disso, destacam-se algumas despesas não recorrentes:
 - 2017: *impairments* (R\$ 332 MM) CRO, Logum e Move SP.
 - 2018: alienação Logum (R\$ 34 MM) e *impairment* Woodhollow (R\$ 12 MM).
 - 2019: ajuste na participação da Supervia (R\$ 59 MM).

Res. Operacional: Orçado vs Realizado² (R\$ MM)



OTP: Balanço patrimonial consolidado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	103,0	143,9	63,0
Aplicações financeiras	25,2	37,4	31,3
Contas a receber de clientes	22,3	18,9	20,2
Adiant. a forn. e subemp.	1,4	1,0	1,0
Tributos a recuperar	43,0	25,0	24,6
Div. e juros sobre cap. Prop.	0,3	0,3	0,3
Estoques	0,2	0,4	0,4
Despesas antecipadas	7,5	17,3	15,5
Outros ativos	6,2	12,1	14,2
Ativo Circulante	209,1	256,3	170,6
Mantidos para venda	6.423,1	28,6	28,6
Aplicações financeiras	29,7	10,2	8,1
Contas a receber de clientes	0,2	0,2	0,2
Mútuos ativos	142,4	45,5	45,8
Tributos diferidos	27,1	28,6	27,7
Dep. Comp. e jud.	1,8	0,6	0,6
Outros ativos	9,9	254,1	254,0
Não circulante	6.634,3	368,0	365,0
Investimentos	183,6	403,1	414,5
Imobilizado	66,5	64,0	63,4
Intangível	1.850,9	1.883,8	1.892,7
Imobilizado	2.100,9	2.350,9	2.370,6
Total do ativo	8.944,3	2.975,1	2.906,3

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Emp. e Financ.	1.173,0	1.192,8	1.151,4
Debêntures passivas	563,9	510,3	658,8
Forn. e subemp.	89,4	92,7	88,7
Trib., tax., CS e trab.	60,9	48,6	43,0
Adiantamentos de clientes	1,4	2,0	2,1
Outros passivos	6,5	16,4	12,8
Passivo circulante	1.895,1	1.862,7	1.956,8
Mantidos para negociação	4.349,7	28,6	28,6
Empréstimos e Financiamentos	39,7	45,8	46,2
Debêntures	1.115,7	166,3	-
Forn. e subemp.	2,8	2,2	2,1
Provisões para contingências	1,9	3,5	3,9
Outros passivos	433,5	473,1	481,0
Não circulante	5.943,3	719,5	561,9
Patrimônio líquido	470,0	327,6	325,0
Capital social	1.610,7	1.610,7	1.610,7
Reservas de capital	621,5	621,5	621,5
Ajust. de aval. Patrim.	(42,7)	(50,4)	(53,8)
Lucros (Prejuízos) acumulados	(1.160,2)	(1.718,0)	(1.718,0)
Lucros do exe./período	(559,3)	(136,3)	(135,5)
Total Patrimônio	470,0	327,6	325,0
Particip. de acion. não control.	636,0	65,3	62,6
Total do passivo	8.944,3	2.975,1	2.906,3

OTP: Demonstrativo de resultado consolidado

A empresa acumula prejuízo líquido de R\$ 260,9 MM em 2019.

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	2019 YTD
Receita bruta de vendas	-	-	-
Custo de produtos e serviços	(330,7)	(24,9)	(145,2)
Receita bruta de serviços	552	50,3	274,7
Deduções da receita de vendas	(41)	(3,4)	(19,3)
Lucro bruto	(330,7)	22,0	110,2
Margem bruta %	-60%	44%	40%
Despesas com vendas	-	-	-
Gerais e administrativas	(129,0)	(7,5)	(62,0)
Outras receitas (despesas) operacionais	(71,1)	18,6	(59,2)
Rec. e desp. operacionais	(200,1)	11,1	(121,2)
Rec. e desp. Operacionais%	-36%	22%	-44%
Resultado operacional	(20,1)	33,1	(10,9)
Resultado operacional %	-4%	66%	-4%
Participações em sociedades	(44,0)	(8,1)	(13,6)
Resultado financeiro, líquido	(372,1)	(15,8)	(228,9)
Imposto de renda e contribuições	(8,9)	(1,7)	(7,9)
Imposto de renda e Contribuição	(0,5)	(0,9)	0,4
Resultado líquido	(445,6)	6,5	(260,9)
Margem líquida %	-81%	13%	-95%

UNIDADE DE NEGÓCIOS

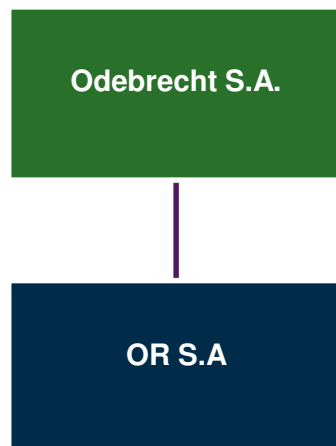
Empreendimentos Imobiliários

NÃO-RECUPERANDA

OR

OR: Organograma e resultados consolidados

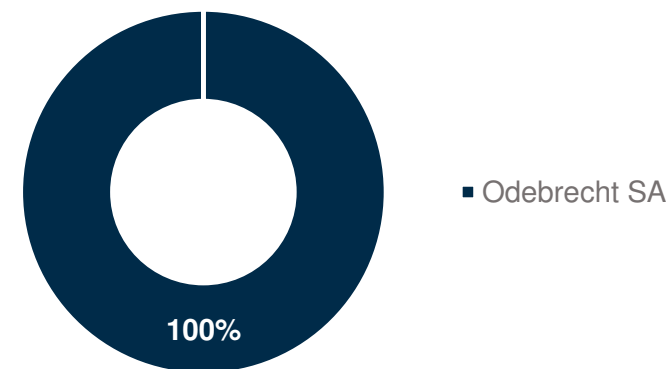
Organograma



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária



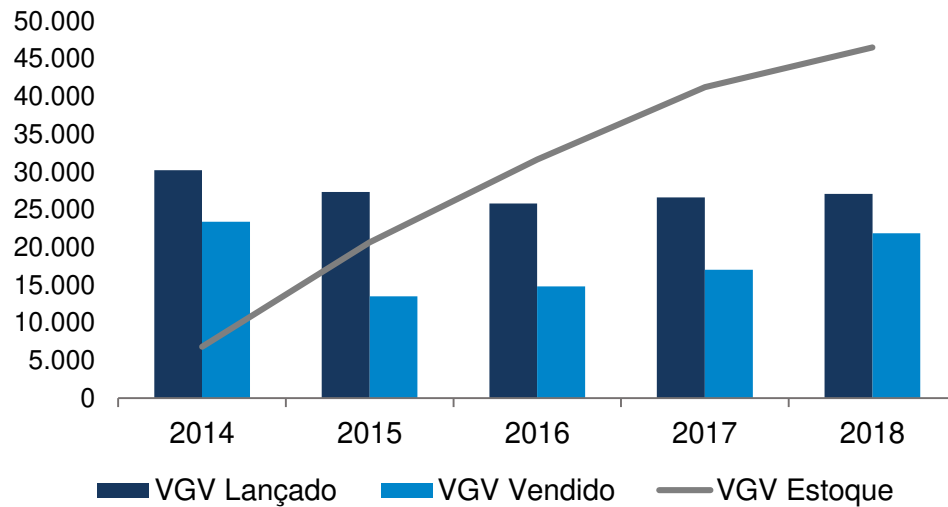
Comentários

- 🏢 A OR realiza empreendimentos imobiliários, participando na elaboração de projetos e na comercialização de unidades residenciais e comerciais.
- 🏢 O edifício sede da Odebrecht em São Paulo (EOSP) foi vendido como parte da reestruturação financeira, com efeito de R\$ 500 MM de redução de dívida. O EOSP era detido pela ABIATAR, que possui composição acionária de 35% OR e 65% ODB.

OR: Presença no Brasil

A OR não em 5 estados e no DF, através de unidades comerciais e residenciais.

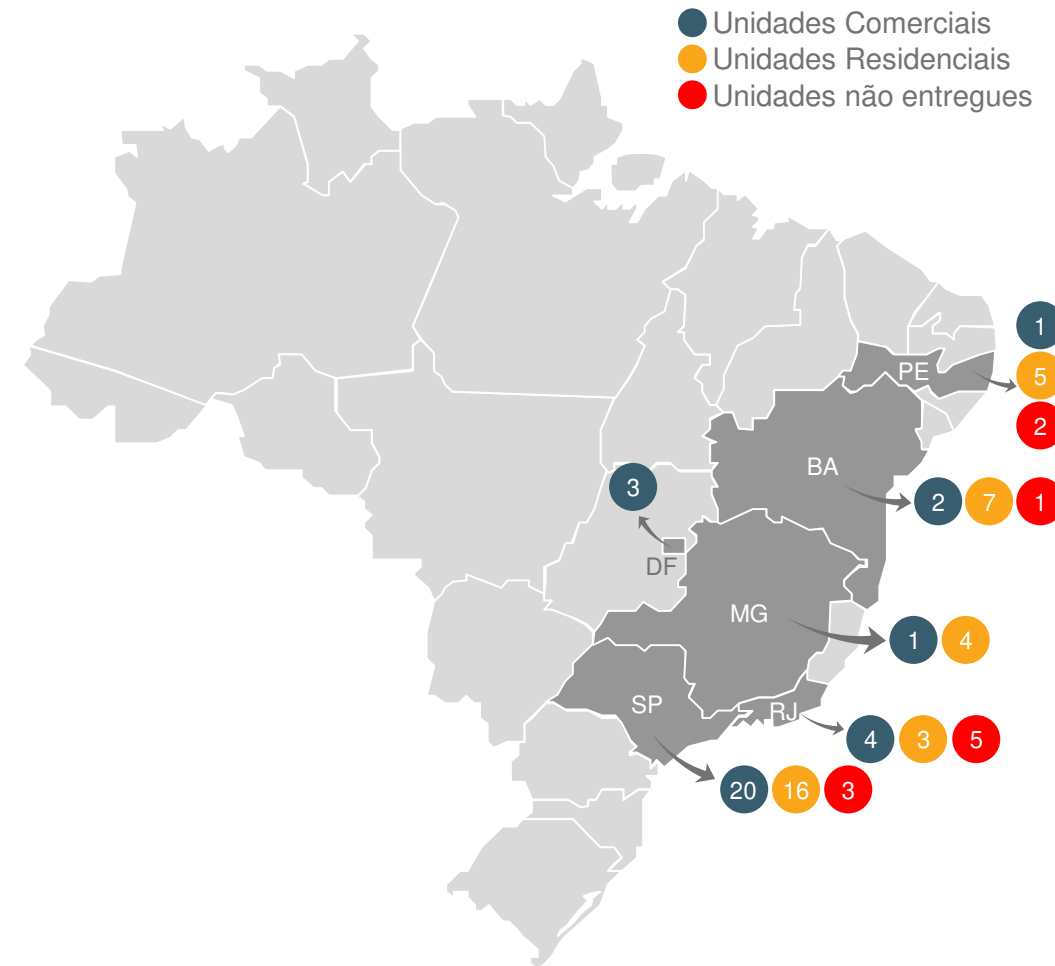
Mercado Imob.: Evolução do VGV (R\$ MM)



Comentários

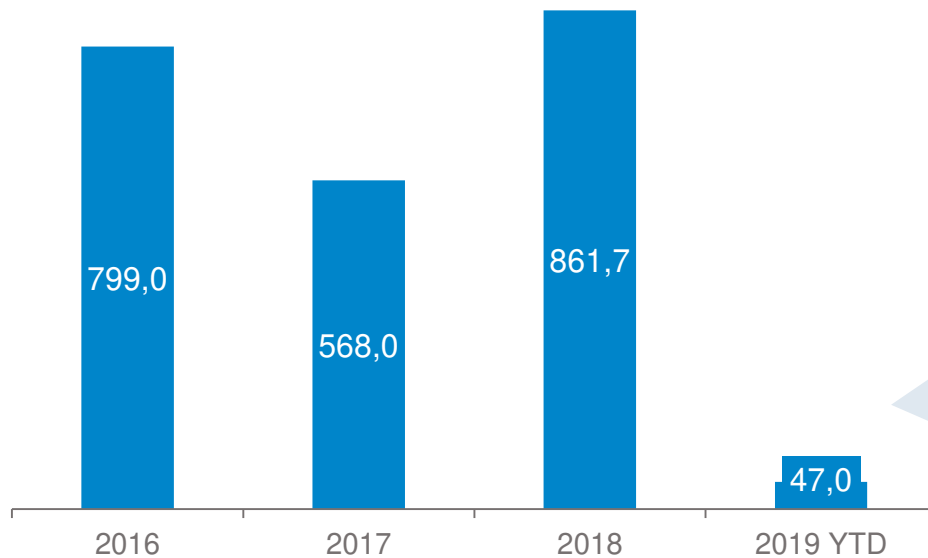
- 📈 O mercado imobiliário tem sofrido nos últimos anos com acúmulo de estoque.
- 📈 Atualmente, a OR possui 46 empreendimentos entregues e 11 unidades ainda não entregues, sendo 7 em construção e 4 para lançamento.
- 📈 A OR não lançou nenhum empreendimento no mês de junho.

OR: imóveis no Brasil

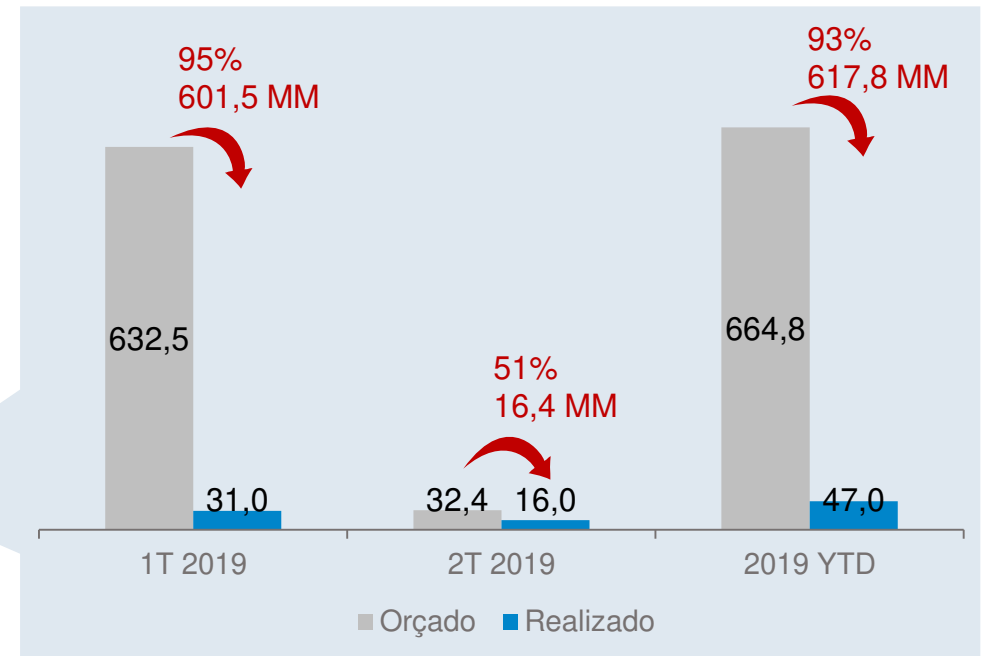


OR: Receita líquida consolidada

Receita líquida (R\$ MM)



Receita líquida: Orçado vs Realizado (R\$ MM)

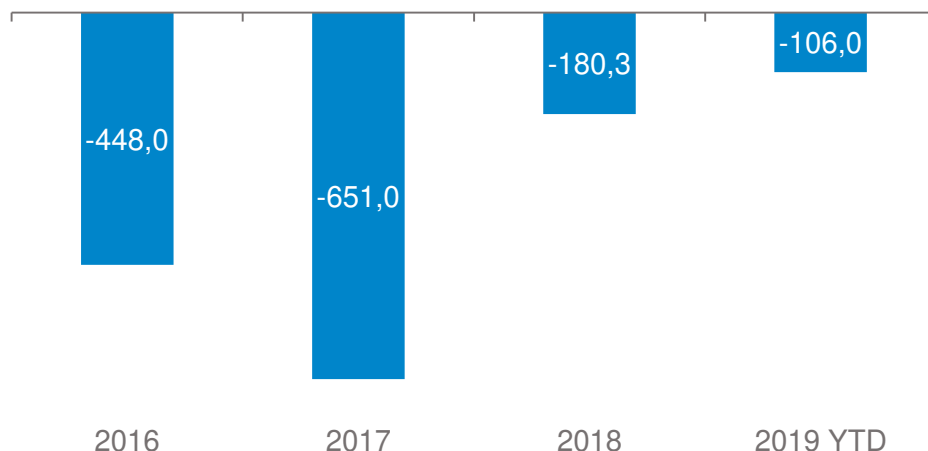


Comentários

- 🔍 O faturamento de R\$ 47 MM é calculado como “POC”, ou seja, é aplicada uma margem ao custo incorrido para construção do empreendimento. No 1º semestre de 2019, a OR obteve receita líquida de 7% do Orçamento.
- 🔍 Esse *gap* deve-se, principalmente, a uma previsão de dação de unidades em estoque ao Bradesco (R\$ 476 MM) e venda do LED Corporate (R\$ 74 MM), ambos não realizados no trimestre. Em jun/19 foi assinado *MOU* com Bradesco para dação de unidades (previsão set/19).
- 🔍 Da receita realizada no montante de R\$ 47 MM, destaca-se o recebimento da venda do Terreno Paraty (R\$ 13,3 MM).

OR: EBITDA consolidado

EBITDA (R\$ MM)¹



Comentários

📈 O motivo do EBITDA negativo deve-se, principalmente, por altos gastos com unidades em estoque (condomínio, IPTU e outros), despesas pré-operacionais do *landbank*, despesas administrativas, e provisões com contingências, distratos e *impairment*.

OR: Balanço patrimonial consolidado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	121,7	121,0	137,0
Aplicações financeiras	10,0	10,0	10,0
Contas a receber de clientes	262,2	241,1	201,7
Adiant. a forn. e subem.	20,5	21,6	13,8
Tributos a recuperar	22,0	21,4	21,4
Div. e juros sobre cap. Prop.	3,4	3,4	2,6
Estoques	1.376,3	1.441,7	1.447,1
Conta corrente consorciadas	0,7	0,9	1,0
Despesas antecipadas	0,9	1,1	1,1
Mútuos ativos	103,4	118,2	118,7
Outros ativos	107,3	126,9	118,9
Ativo Circulante	2.028,5	2.107,3	2.073,4
Aplicações financeiras	0,8	0,9	1,0
Contas a receber de clientes	1,9	-	-
Tributos a recuperar	0,0	0,0	0,0
Estoques	1.004,8	954,7	954,7
Adiant. para fut. Aum. de cap.	1,3	8,5	0,7
Dep. Comp. e jud.	10,8	12,1	12,1
Outros ativos	173,5	172,6	171,2
Não circulante	1.193,2	1.148,8	1.139,7
Investimentos	249,9	271,3	235,9
Imobilizado	62,5	61,6	61,3
Intangível	9,8	9,4	9,3
Imobilizado	322,2	342,4	306,5
Total do ativo	3.543,8	3.598,5	3.519,6

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Emp. e Financ.	1.215,5	1.210,3	1.201,6
Debêntures passivas	407,1	417,8	418,1
Forn. e subemp.	195,9	222,3	216,3
Trib., tax., CS e trab.	12,4	25,3	29,5
Adiantamentos de clientes	145,9	194,6	200,6
Div. e juros sobre cap. Prop.	3,4	3,4	2,2
Outros passivos	149,2	255,7	241,8
Passivo circulante	2.129,4	2.329,4	2.310,1
Empréstimos e Financiamentos	89,1	108,7	102,5
Debêntures	46,2	46,2	46,2
Adiant. para fut. Aum. de cap.	0,2	15,7	25,9
Mútuos passivos	18,1	28,5	28,6
Trib., tax. e CS	1,6	1,6	1,6
Tributos diferidos	39,5	23,9	21,1
Adiantamentos de clientes	582,6	582,6	582,6
Prov. para perd. em invest.	-	35,8	36,2
Provisões para contingências	100,9	100,9	100,9
Outros passivos	505,7	417,2	417,2
Não circulante	1.383,8	1.361,1	1.362,8
Patrimônio líquido	106,5	(20,4)	(83,4)
Capital social	2.163,1	2.163,1	2.163,1
Reservas de capital	-	-	(1,4)
Ajust. de aval. Patrim.	(171,8)	(171,1)	(171,1)
Lucros (Prejuízos) acumulados	(1.319,7)	(1.884,8)	(1.884,8)
Lucros do exe./período	(565,2)	(127,6)	(189,1)
Total Patrimônio	106,5	(20,4)	(83,4)
Particip. de acion. não control.	(75,9)	(71,6)	(69,9)
Total do passivo	3.543,8	3.598,5	3.519,6

OR: Demonstrativo de resultado consolidado

A empresa acumula prejuízo líquido de R\$ 194,9 MM no ano atual, fruto de um resultado operacional negativo e despesas financeiras.

DRE (R\$ MM)	2018	jun-19	2019 YTD
Receita bruta de vendas	858,3	0,9	47,5
Custo de produtos e serviços	(793,6)	(0,6)	(25,2)
Lucro bruto	64,8	0,3	22,3
Margem bruta %	8%	33%	47%
Despesas com vendas	(4,4)	(0,2)	(1,4)
Gerais e administrativas	(334,4)	(17,3)	(73,9)
Outras receitas (despesas) operacionais	74,0	(34,2)	(39,8)
Rec. e desp. operacionais	(264,8)	(51,7)	(115,1)
Rec. e desp. Operacionais%	-31%	-5977%	-242%
Resultado operacional	(200,0)	(51,4)	(92,8)
Resultado operacional %	-23%	-5945%	-195%
Participações em sociedades	(113,3)	(0,3)	(15,6)
Resultado financeiro, líquido	(192,8)	(11,6)	(80,7)
Imposto de renda e contribuições	(20,9)	(0,4)	(4,0)
Imposto de renda e Contribuição	(67,7)	-	(1,9)
Resultado líquido	(594,7)	(63,8)	(194,9)
Margem líquida %	-69%	-7377%	-410%

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Energia

RECUPERANDAS

Odebrecht Energia Investimentos S.A.

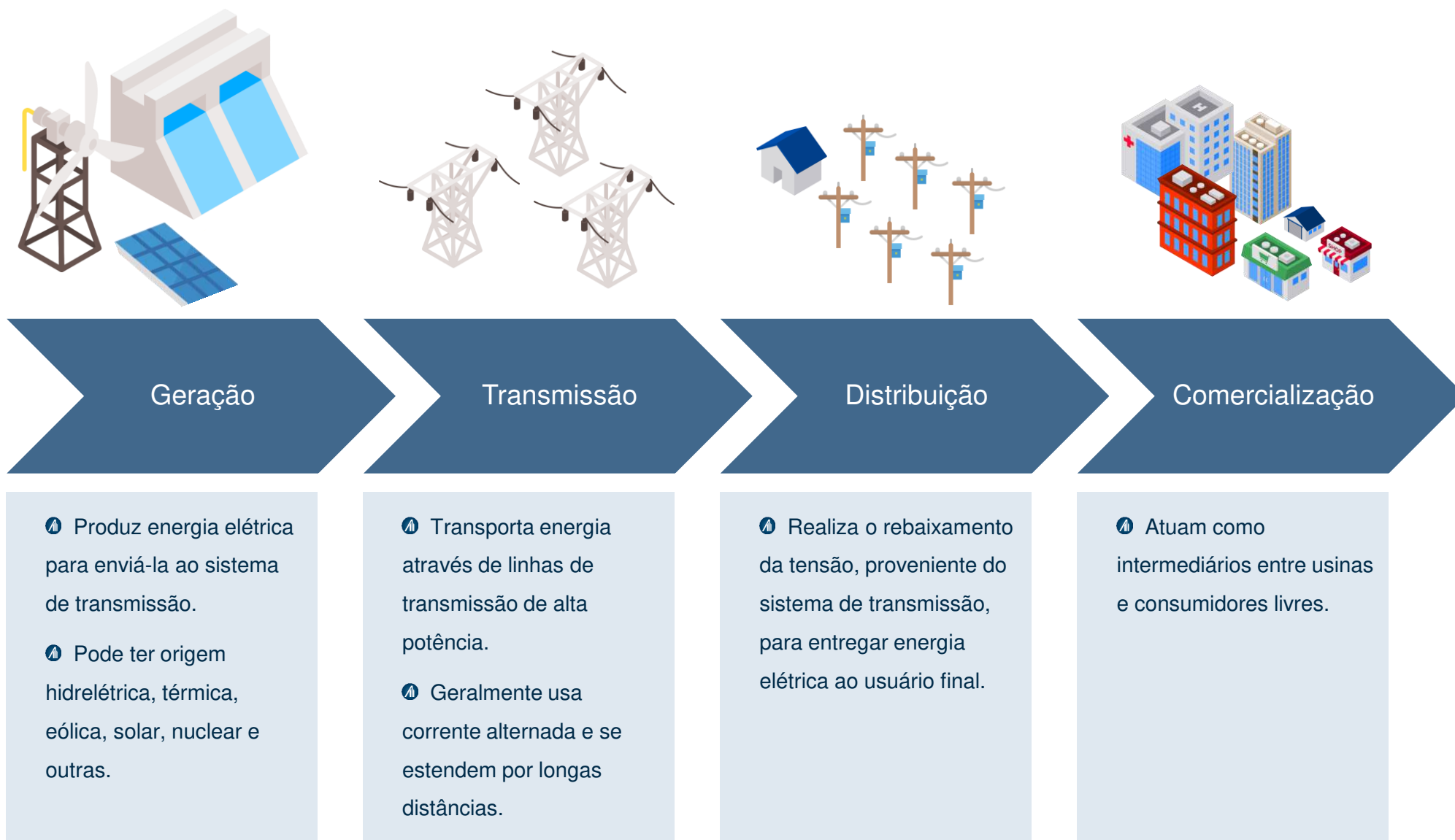
Odebrecht Energia S.A.

Odebrecht Energia Participações S.A.

Odebrecht Energia do Brasil S.A.

Energia: Funcionamento do setor

O setor de energia elétrica está dividido nos seguintes grupos:



Energia: Principais projetos

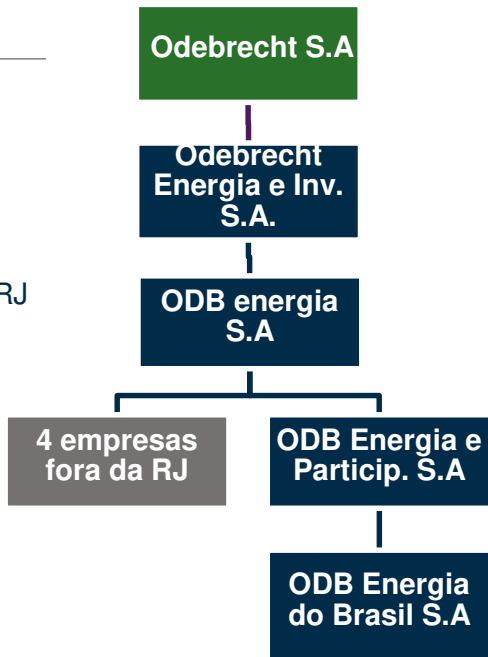
	Ativo	Descrição
	Hidrelétrica: SAESA	- Desenvolvimento da Hidrelétrica Santo Antônio e sistema de transmissão, em trecho do Rio Madeira (RO). - A usina tem capacidade de 3.568 MW. Iniciou operações em 2012 com as últimas seis unidades geradoras entrando em operação em 2017. - Prazo da concessão 2044.
	Eólica: Corredor do Sernandes	- Projeto <i>greenfield</i> de geração de energia eólica no Rio Grande do Sul. - Empresa pré-operacional. - Pendente estruturação do PPA e da licença de regularização fundiária.
	Eólica: Aracati Energia	- Projeto <i>greenfield</i> de geração de energia eólica no Ceará. - Empresa pré-operacional. - Pendente estruturação do PPA e da licença de regularização fundiária.
	Eólica: Vento Aragano	- Projeto <i>greenfield</i> de geração de energia eólica no Rio Grande do Sul. - Empresa pré-operacional. - Pendente estruturação do PPA e da licença de regularização fundiária.
	Eólica: Capão Grande	- Projeto <i>greenfield</i> de geração de energia eólica no Rio Grande do Sul. - Empresa pré-operacional. - Pendente estruturação do PPA e da licença de regularização fundiária.

Energia: Organograma e resultados consolidados

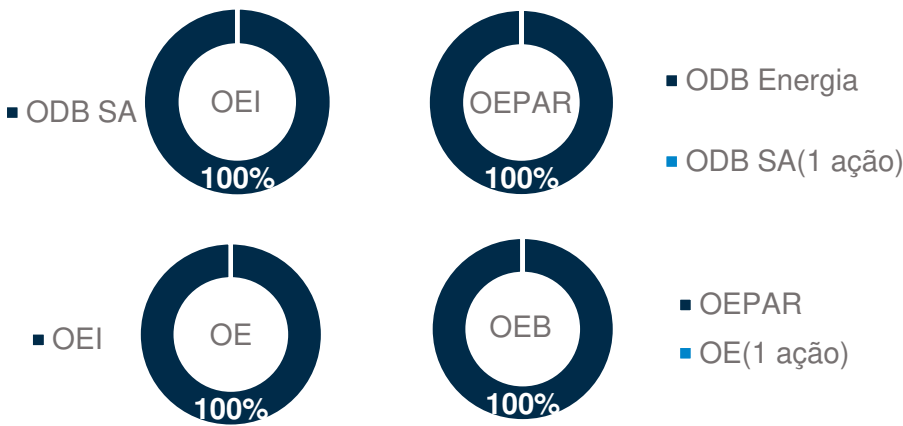
Organograma

Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ



Composição acionária



Comentários

- As empresas destacadas concentram os investimentos do Grupo em Energia, sendo que a OEB possui participação na hidrelétrica Santo Antônio Energia S.A..
- A SAESA tem capacidade de geração de 3.568 MW. Começou a ser desenvolvida em 2012 e iniciou operação em 2017.
- Todo o resultado da SAESA é apurado via Equivalência Patrimonial. Suas DFs não foram disponibilizadas.
- Em seus QGCs, a OEI é devedora de R\$ 0,2 MM, OE de R\$ 927,3 MM, OEP de R\$ 3.907,5 e OEB de R\$ 578,8 MM.

Energia: Balanço patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	Consolidado OEI			Controladora OEI			Controladora OE			Controladora OEPAR			Controladora OEB		
	2018 ¹	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes	3,9	1,0	0,8	1,1	0,3	0,3	2,4	0,5	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Tributos a recuperar	6,1	6,1	6,1	0,0	0,0	0,0	2,5	2,5	2,5	0,0	0,0	-	3,6	3,6	3,6
Debêntures	1.052,8	1.052,8	1.052,8	-	-	-	-	-	-	1.052,8	1.052,8	1.052,8	-	-	-
Ativo Circulante	1.062,7	1.059,9	1.059,7	1,1	0,3	0,3	5,0	3,0	2,7	1.052,8	1.052,8	1.052,8	3,6	3,6	3,7
Ativos mantidos para neg.	22,2	22,4	22,4	-	-	-	22,2	22,4	22,4	-	-	-	-	-	-
AFAC	-	-	-	5,2	9,6	0,9	33,8	38,7	1,0	23,3	24,0	0,1	-	-	-
Debêntures	2.564,1	2.564,1	2.564,1	-	-	-	-	-	-	2.564,1	2.564,1	2.564,1	-	-	-
Soc. do Grupo Odebrecht	2,6	2,7	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2	1,3	1,3
Não circulante	2.588,9	2.589,1	2.589,1	5,2	9,6	0,9	56,0	61,1	23,4	2.587,4	2.588,1	2.564,2	1,2	1,3	1,3
Investimentos	1.763,8	1.629,8	1.591,6	85,8	-	-	953,2	670,2	660,6	1.022,4	905,9	897,2	1.526,6	1.427,2	1.398,5
Imobilizado	0,8	0,9	0,9	-	-	-	0,8	0,9	0,9	-	-	-	-	-	-
Intangível	220,9	220,9	220,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	1.985,5	1.851,6	1.813,4	85,8	-	-	954,0	671,1	661,5	1.022,4	905,9	897,2	1.526,6	1.427,2	1.398,5
Total do ativo	5.637,1	5.500,6	5.462,2	92,1	9,9	1,2	1.015,0	735,2	687,6	4.662,5	4.546,7	4.514,2	1.531,4	1.432,1	1.403,5

Comentários: OEI Controladora

🔍 **AFAC:** a redução de R\$ 8,7MM é função do aumento de capital na investida OE conforme AGO de 07/06/2019.

Comentários: OE Controladora

🔍 **AFAC:** a redução de R\$ 37 MM é função do aumento de capital na investida OEPAR conforme AGO de 07/06/2019.

🔍 **Investimento:** a queda de R\$ 9,6 MM é função do aumento de capital de R\$ 38,7MM na investida OEPAR e equivalência patrimonial negativa da OEB (R\$ 48,3MM).

Comentários: OEPAR Controladora

🔍 **AFAC:** reduziu 23,8MM por aumento de capital da investida OEB conforme AGO de 07/06/2019.

🔍 **Investimento:** queda de R\$ 8,7 MM é fruto de i) aumento de capital de R\$ 23,9 MM na investida OEB e ii) equivalência patrimonial negativa de OEB (R\$ 32,6MM).

Comentários: OEB Controladora

🔍 **Investimento:** queda de R\$ 28,7 MM é pela equivalência patrimonial negativa direta e indireta de MESA (Prejuízo do período R\$100,6MM).

Energia: Balanço patrimonial - Passivo

	Consolidado OEI			Controladora OEI			Controladora OE			Controladora OEPAR			Controladora OEB		
Passivo (R\$ MM)	2018 ¹	mai-19	jun-19	2018 ¹	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Empréstimos	74,0	77,1	77,7	-	-	-	74,0	77,1	77,7	-	-	-	-	-	-
Debêntures	1.358,7	1.515,2	1.535,9	-	-	-	326,3	342,1	345,2	995,3	1.115,5	1.132,8	37,1	57,5	58,0
Investimentos a pagar	24,6	25,2	26,2	-	-	-	24,6	25,1	26,1	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	0,0	0,2	0,1	-	-	-	0,0	0,2	0,0	-	-	-	-	-	0,1
Tributos a pagar	10,8	11,5	11,7	-	-	-	0,1	0,1	0,1	9,8	10,5	10,7	0,9	0,9	0,9
Contas a pagar	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo circulante	1.468,1	1.629,2	1.651,6	-	-	-	425,0	444,6	449,0	1.005,1	1.126,0	1.143,4	37,9	58,5	59,0
Debêntures	2.556,8	2.598,4	2.599,9	-	-	-	401,8	401,8	401,8	1.710,2	1.755,5	1.753,6	444,8	441,1	444,5
Sociedade do Grupo ODB	1.028,8	1.028,8	1.029,6	-	-	-	97,0	97,0	97,0	926,1	926,1	926,1	-	-	-
Tributos a pagar	37,4	33,1	32,3	-	-	-	0,3	0,2	0,2	34,1	30,2	29,4	3,0	2,7	2,6
AFAC	5,7	9,4	0,9	5,7	9,4	0,9	5,2	9,6	0,9	33,8	38,7	1,0	23,3	24,0	0,1
Provisão para perda em inv.	-	-	-	-	218,1	261,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não circulante	3.628,8	3.669,7	3.662,7	5,7	227,4	262,3	504,2	508,7	499,9	2.704,1	2.750,4	2.710,1	471,1	467,8	447,3
Capital social	1.034,3	1.034,3	1.043,6	1.034,3	1.034,3	1.043,6	2.338,5	2.338,5	2.348,1	2.701,3	2.701,3	2.740,0	2.578,6	2.578,6	2.602,6
Ajuste de avaliação patrimon	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(951,6)	(1.255,5)	(1.308,5)	(951,6)	(1.255,5)	(1.308,5)	(2.256,4)	(2.560,2)	(2.613,2)	(1.751,8)	(2.034,8)	(2.083,0)	(1.559,9)	(1.676,4)	(1.709,1)
Total Patrimônio	86,3	(217,5)	(261,1)	86,3	(217,5)	(261,1)	85,8	(218,1)	(261,4)	953,2	670,2	660,6	1.022,4	905,9	897,2
Part. não controladores	453,9	419,2	409,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	5.637,1	5.500,6	5.462,2	92,1	9,9	1,2	1.015,0	735,2	687,6	4.662,5	4.546,7	4.514,2	1.531,4	1.432,1	1.403,5

Comentários: OEI Controladora

🔍 **AFAC:** variação de (R\$ 8,5 MM) é por aporte com AFAC conforme AGO de 14/06/2019.

🔍 **Provisão para perda:** variação de +R\$ 43 MM é fruto de aumento de capital da OE de +R\$ 10 MM e equivalência patrimonial negativa de OE de (R\$ 53MM).

🔍 **Capital social:** aumentou 9,4MM devido a materialização do AFAC conforme AGO de 14/06/2019.

Nota 1: valores de 2018 não auditados

Grupo Odebrecht | Segundo trimestre de 2019: Apresentado em setembro de 2019

Comentários: OE Controladora

🔍 **AFAC:** variação de (R\$ 8,7 MM) é pela capitalização de OEINV cf. AGO de 07/06/2019.

🔍 **Capital social:** variação de +R\$ 9,6 MM é aporte com AFAC conforme AGO de 07/06/2019.

Comentários: OEPAR Controladora

🔍 **Debêntures:** variação de +R\$ 15,4MM ocasionada por juros do período.

🔍 **AFAC:** variação de (R\$ 37,7 MM) por aumento de capital conforme AGO de 07/06/2019.

🔍 **Capital social:** variação de +R\$ 38,7 MM por aporte da OE cf. AGO de 07/06/2019.

Comentários: OEB Controladora

🔍 **AFAC:** variação de (R\$ 23,8 MM) por aporte conforme AGO de 07/06/2019.

🔍 **Capital social:** variação de +R\$ 24 MM por aporte da OEPAR cf. AGO de 07/06/2019.

Energia: Demonstrativo de resultado

	Consolidado OEI				Controladora OEI				Controladora OE				Controladora OEPAR				Controladora OEB			
DRE (R\$ MM)	2018¹	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida op.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerais e adm.	(4,3)	(0,4)	(0,3)	(2,2)	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	(2,1)	(0,3)	(0,1)	(1,4)	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(1,0)	(0,0)	(0,1)	(0,2)
Outras desp. e rec., liq.	(14,1)	-	-	-	-	-	-	-	(208,0)	-	-	-	(14,2)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional	(18,4)	(0,4)	(0,3)	(2,2)	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)	(210,1)	(0,3)	(0,1)	(1,4)	(14,3)	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(1,0)	(0,0)	(0,1)	(0,2)
Equ. Patrimonial	(880,9)	(45,8)	(38,1)	(172,2)	(846,8)	(76,2)	(53,0)	(356,8)	(558,8)	(71,7)	(48,3)	(331,3)	(517,9)	(37,4)	(32,6)	(149,2)	(494,4)	(34,0)	(28,7)	(128,4)
Result. financeiro, liq.	(116,9)	(41,9)	(24,8)	(227,5)	0,0	0,0	(0,0)	0,0	(77,9)	(4,2)	(4,6)	(24,1)	(26,5)	(34,3)	(15,6)	(182,1)	(22,5)	(3,3)	(3,8)	(20,6)
Resultado líquido	(1.016,3)	(88,1)	(63,2)	(402,0)	(846,8)	(76,2)	(53,0)	(356,8)	(846,8)	(76,2)	(53,0)	(356,8)	(558,7)	(71,7)	(48,3)	(331,3)	(517,9)	(37,4)	(32,6)	(149,2)

Comentários: Consolidado

- 📌 A companhia apresentou um prejuízo acumulado de R\$ 402 MM no 1º semestre de 2019 devido à equivalência patrimonial do investimento minoritário em SAESA e aos juros acruados das dívidas em cada uma das empresas do grupo de energia.

OE

O valor Imobilizado não apresentou variação no mês de Junho.

R\$ milhares	Valor de aquisição	Depreciação até Maio	Depreciação em Junho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Junho
Benfeitoria em bem de 3º	974,5	(176,0)	(2,7)	-	-	795,8
Máquinas e Equip.	115,1	(3,8)	(1,0)	-	-	110,3
Total geral	1.089,6	(179,8)	(3,7)	-	-	906,2

Comentários

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

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Properties

RECUPERANDAS

Odebrecht Properties Investimentos S.A.

Odebrecht Properties Parcerias S.A.

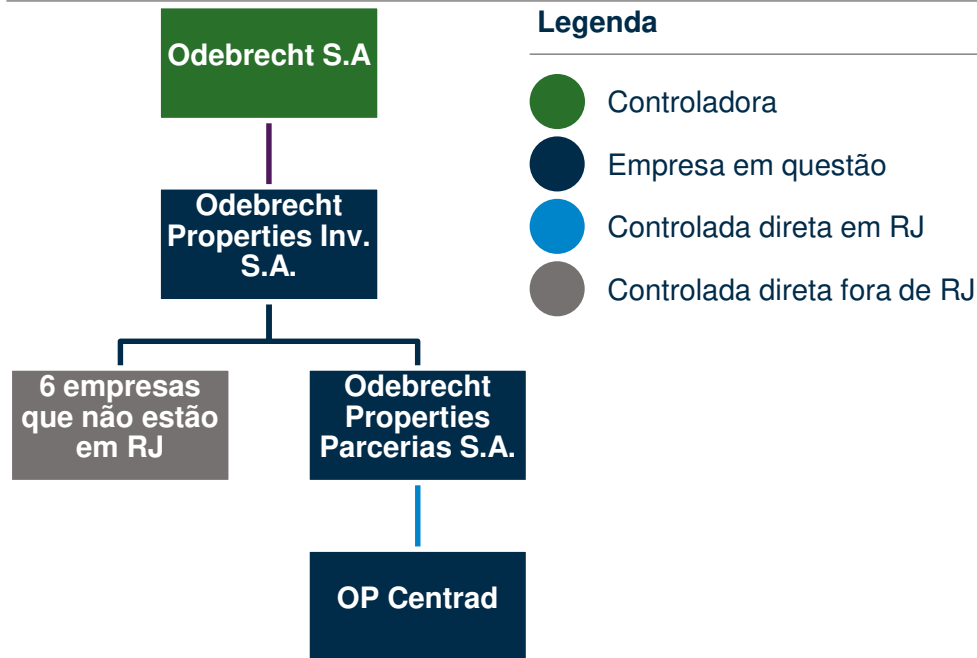
OP Centro Administrativo S.A.

Properties: Principais projetos

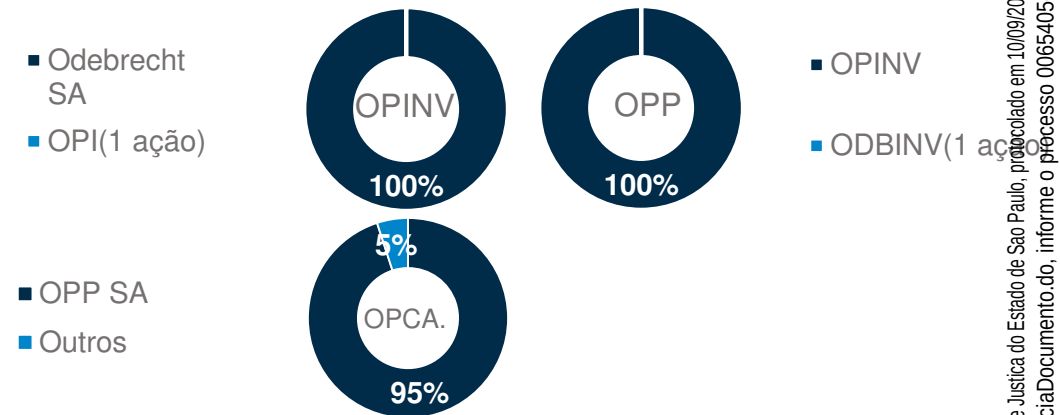
	Ativo	Descrição
	Arena Fonte Nova	- Investimento PPP em projeto de reconstrução, operação e manutenção da Arena Fonte Nova. - Contrato de concessão vigente até 2044, não considera renovações ou perpetuidade. - Participação da ODB de 50%.
	Concessionária Saúde BH	- PPP com a Prefeitura de Belo Horizonte pra construção e prestação de serviços não-assistenciais de 78 Centros de Saúde. - Concessão de 20 anos (até 2037), sendo que os três primeiros são destinados à construção. - Participação da ODB de 60% na concessão. Estratégia de venda após entrega das unidades, previstas para final de 2021.
	CENTRAD	- PPP administrativa pra construção e operação do Centro Administrativo do Distrito Federal, destinado a abrigar cerca de 15.000 funcionários. - Concessão de 22 anos, vigente até 2034. - Participação da ODB de 50%.

Properties: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária

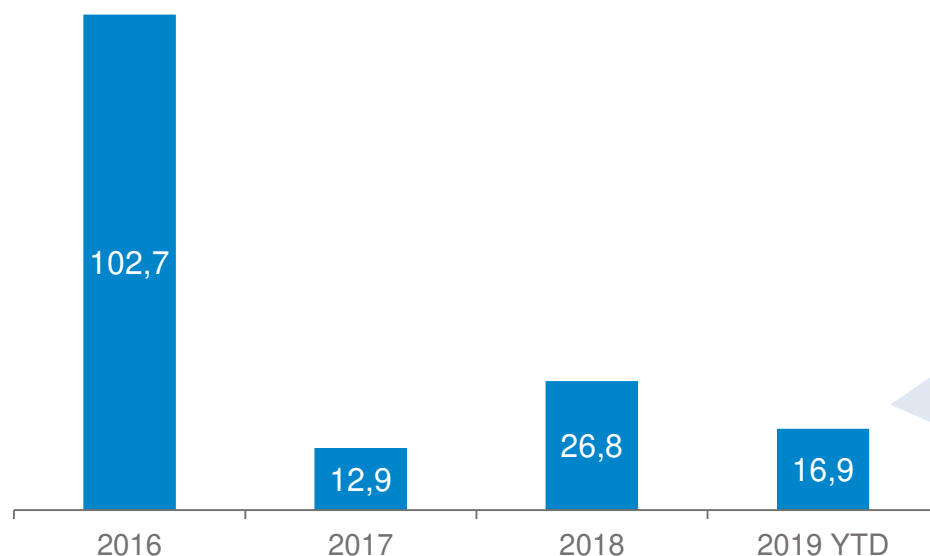


Comentários

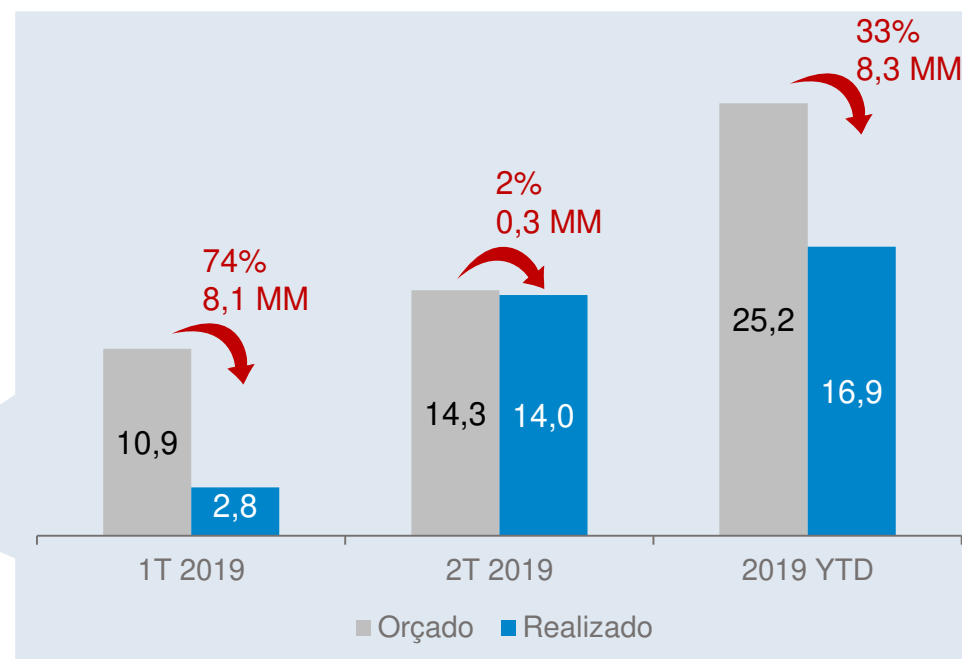
- A Odebrecht Properties desenvolve projetos imobiliários públicos / privados, opera concessões e estádios, e presta serviços de locação e hotelaria predial.
- Participa minoritariamente em diversos empreendimentos, por isso parte do resultado é via Equivalência Patrimonial.
- Destacam-se entre os projetos: Arena Fonte Nova, SPE Saúde, Centrad, Rio Mais, Porto Novo, Maracanã e Arena Pernambuco.
- Em seus QGCs, a OPINV é devedora de R\$ 3,6 MM, OPP de R\$ 517,9 MM. e OP Centrad. De R\$ 251,9 MM.

OPINV: Receita líquida consolidada

Receita líquida (R\$ MM)



Receita líquida: Orçado vs realizado em 2019 (R\$ MM)

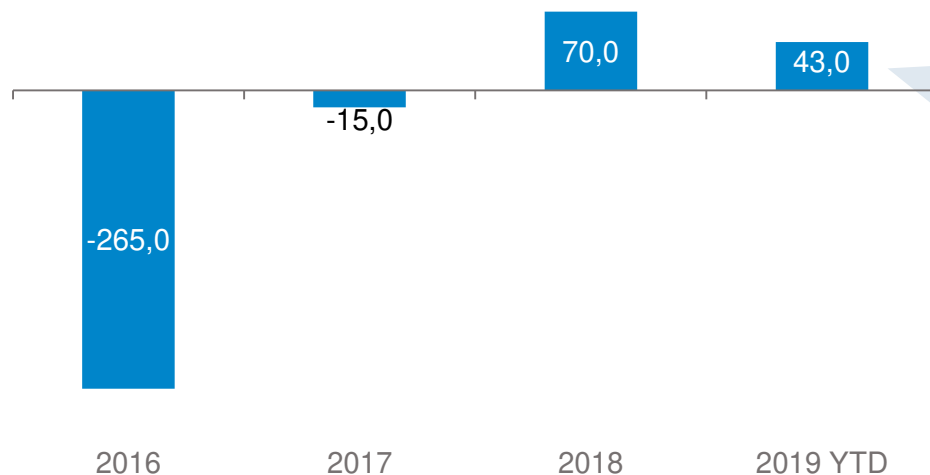


Comentários

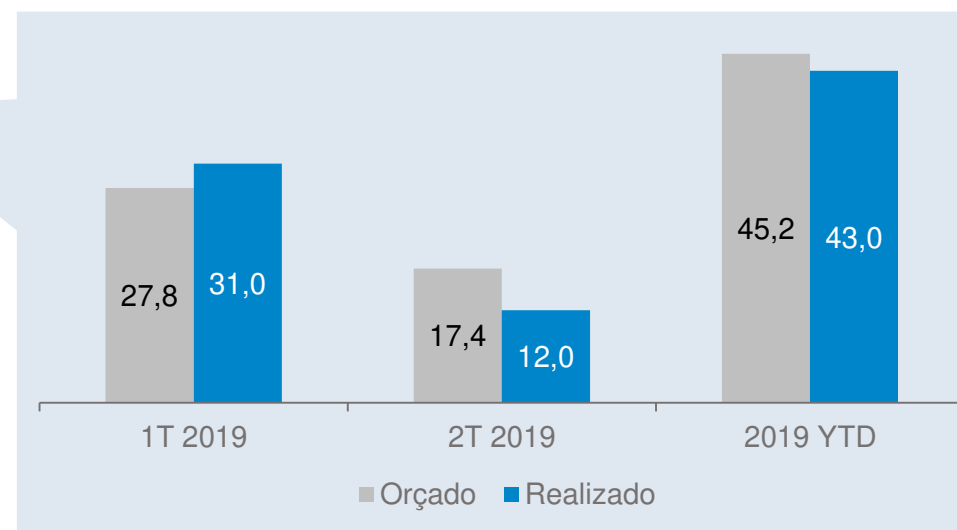
- Em 2016, a Receita líquida era composta pela receita líquida da OP GESTÃO (transferida para ODB em nov/16), Arena Pernambuco (contrato de PPP rescindido em 2017) e Maracanã.
- O Maracanã foi cedido para o Comitê Olímpico em março de 2016, a receita sofreu queda em função da queda de valores recebidos pela locação durante as olimpíadas.
- A receita líquida do 1º semestre ficou R\$ 8,3 MM (33%) menor que o orçado. A diferença deve-se, principalmente, a um resultado muito aquém do esperado para o 1T de 2019, que realizou apenas 26% do esperado para o período.

OPINV: EBITDA e resultado operacional consolidados

Res. Operacional (R\$ MM)¹



Res. Operacional: Orçado vs Realizado (R\$ MM) ¹



Comentários

- 📊 A empresa tem resultado operacional de R\$ 43 MM devido à equivalência patrimonial de suas investidas.
- 📊 O resultado operacional apresentou-se marginalmente melhor que o orçado pela companhia no 1º semestre do ano.

Properties: Balanço patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	Consolidado OPINV			Controladora OPINV			Controladora OPP			Controladora OP. Centra		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	15,7	14,4	14,1	0,2	0,0	0,0	9,4	8,3	7,3	1,2	0,3	0,5
Contas a receber	21,5	22,0	18,7	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Tributos a recuperar	2,5	1,7	1,6	0,1	0,1	0,1	1,2	0,8	0,8	0,1	0,1	0,1
Estoques	-	0,5	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos a receber	-	4,5	4,5	-	-	-	4,5	4,5	4,5	-	-	-
Adiantamentos diversos	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7	0,7	-	-	-
Outros ativos	2,0	1,9	1,9	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,2
Ativo Circulante	41,8	45,1	41,2	0,3	0,1	0,1	15,7	14,3	13,3	1,5	0,6	0,8
Fund. Rest. e títulos e val. Mob.	1,8	1,8	1,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	2,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos diferidos	20,0	21,0	21,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AFAC	1,1	2,0	2,7	3,5	3,6	0,0	7,3	7,3	8,3	1,1	2,0	2,7
Ativo financeiro da concessão	9,4	11,0	12,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	199,2	193,2	195,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos a receber	4,5	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades do Grupo ODB	-	-	-	-	-	-	2,9	2,9	2,9	-	-	-
Outros ativos	0,1	2,7	2,8	0,0	0,0	0,0	-	-	-	0,1	0,1	0,1
Não circulante	238,8	231,8	236,1	3,5	3,6	0,0	10,1	10,2	11,2	1,2	2,1	2,8
Investimentos	479,0	516,2	526,1	389,5	415,9	428,4	365,8	399,6	408,5	351,3	378,5	387,4
Imobilizado	3,0	2,8	2,7	-	-	-	2,0	1,9	1,9	-	-	-
Intangível	80,9	80,1	80,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	562,9	599,1	609,0	389,5	415,9	428,4	367,8	401,4	410,3	351,3	378,5	387,4
Total do ativo	843,5	876,0	886,3	393,2	419,7	428,6	393,7	426,0	434,9	353,9	381,2	390,9

Comentários OPINV: Controladora

- 🔍 **AFAC:** queda de 3,6 MM é por aporte de capital na investida OPP conforme AGO de 13/06/2019.
- 🔍 **Investimentos:** aumento de 12,5 MM é em função de i) equivalência patrimonial e ii) aporte de AFAC na OPP conforme AGO de 13/06/2019.

Comentários OPP: Controladora

- 🔍 **Caixa:** queda de R\$ 1 MM; **AFAC:** aumento de R\$ 1 MM: são provenientes de remessa de caixa para necessidades da OP Centrad (controlada direta) e Centrad (controlada indireta).
- 🔍 **Investimento:** o aumento de R\$ 8,9 MM é fruto de equivalência patrimonial da OP Centrad (R\$ 7,7), SPE Saúde (R\$ 0,1) e Fonte Nova (R\$1,1).

Comentários OP Cent.: Controladora

- 🔍 **Investimentos:** aumento de R\$ 8,8 MM – impactado por 50% do resultado do mês da CENTRAD – controlada direta - (R\$ 17,6MM).

OPP

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

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

Comentários

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

Properties: Balanço patrimonial - Passivo

Passivo (R\$ MM)	Consolidado OPINV			Controladora OPINV			Controladora OPP			Controladora OP. Centra		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Finan., deb. e arrend. Merc.	151,7	150,3	254,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	1,1	1,2	1,5	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0
Obrigações sociais e tributárias	5,4	5,1	5,1	-	-	-	0,0	0,1	0,1	-	-	-
Adiantamento de clientes	17,9	18,4	18,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	3,8	108,1
Imp., Tax., CS	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	0,1	0,1
Outros passivos	3,5	6,2	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo circulante	179,5	181,2	285,7	-	-	-	0,0	0,1	0,1	0,1	3,9	108,2
Finan., deb. e arrend. Merc.	248,0	254,3	149,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	89,9	89,9	89,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outorg. a pagar ao Poder Conc.	131,3	137,5	137,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AFAC	3,9	3,9	0,4	3,5	3,5	-	3,5	3,6	-	7,6	7,7	8,7
Sociedades do Grupo Odebrecht	73,1	73,4	73,4	-	-	-	0,7	1,0	1,0	-	-	-
Prov. para perd. de invest.	-	-	-	273,7	282,3	282,2	-	-	-	-	-	-
Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,4	103,6	-
Contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	5,4	5,4	-	-	-
Outros passivos	-	3,2	4,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não circulante	546,1	562,2	455,1	277,2	285,8	282,2	4,2	9,9	6,4	109,0	111,3	8,7
Capital social	179,8	179,8	183,3	179,8	179,8	183,3	296,1	296,1	299,7	68,4	68,4	68,4
Avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	37,5	35,7	35,7	-	-	-
Aval. Pat. ativos não circ.	-	-	-	-	-	-	-	55,8	55,8	-	-	-
Reservas de lucros	-	-	-	-	-	-	55,8	28,3	37,3	-	21,2	29,3
Prejuízos acumulados	32,2	(76,2)	(67,3)	(95,9)	(76,2)	(67,3)	-	-	-	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	(95,9)	30,3	30,3	32,2	30,3	30,3	-	-	-	176,4	176,4	176,4
Total Patrimônio	116,1	133,9	146,4	116,1	133,9	146,4	389,5	415,9	428,4	244,8	266,0	274,1
Part. não controladas	1,8	(1,3)	(0,9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	843,5	876,0	886,3	393,2	419,7	428,6	393,7	426,0	434,9	353,9	381,2	390,9

Comentários OPINV: Controladora

🔍 **AFAC:** a queda de 3,5 MM tem como contrapartida o aporte de capital social conforme AGO de 13/06/2019.

Comentários OPP: Controladora

🔍 **AFAC:** a queda de R\$ 3,6 MM tem como contrapartida o aporte de capital social conforme AGO de 13/06/2019.

🔍 **Reserva de lucros:** o aumento de R\$ 8,9 MM é resultado da eq. patrimonial de OP Centrad (R\$ 7,7 MM), SPE Saúde (R\$ 0,1 MM) e Fonte Nova (R\$1,1 MM).

Comentários OP Cent.: Controladora

🔍 **Empréstimo:** em atendimento ao CPC 26, foi reclassificado para o curto prazo a dívida declarada vencida em decorrência do *covenant* de Recuperação Judicial.

🔍 **Reserva de lucros:** o aumento de R\$ 8,1 MM é pela equivalência patrimonial de CENTRAD.

Properties: Demonstrativo de resultado

	Consolidado OPINV				Controladora OPINV				Controladora OPP				Controladora OP Centrad.			
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	26,8	10,0	1,1	16,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos dos serv. Prest.	(15,9)	(10,1)	(1,0)	(15,5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	10,9	(0,1)	0,1	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margem bruta %	41%	-1%	9%	8%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Gerais e administrativas	(12,6)	(1,5)	(0,2)	(5,5)	(0,1)	(0)	-	(0,0)	(1,3)	(1,2)	(0,0)	(1,9)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Result. de particip. societária	-	-	-	-	-	-	-	-	55,1	(17,5)	8,9	38,9	65,2	(19,5)	8,8	36,1
Ajuste de aval. Patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-
Despesas comerciais	(1,2)	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras receitas líq.	2,7	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-	-
Rec. e Desp. operacionais	(11,1)	(1,5)	(0,2)	(5,6)	(0,1)	(0,0)	-	(0,0)	54,1	(18,7)	8,9	37,0	65,0	(19,6)	8,7	35,9
Rec. e Desp. operacionais %	-41%	-15%	-20%	-33%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Resultado operacional	(0,2)	(1,5)	(0,1)	(4,3)	(0,1)	(0,0)	-	(0,0)	54,1	(18,7)	8,9	37,0	65,0	(19,6)	8,7	35,9
Resultado operacional %	-1%	-15%	-11%	-25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Resultado financeiro, líquido	(36,5)	(1,1)	(0,5)	(13,5)	0,0	-	-	0,0	0,5	0,0	0,0	0,3	(12,3)	(1,2)	(0,6)	(6,6)
Result. de equi. Patr.	70,5	(17,1)	9,9	47,2	42,7	(19)	9	28,7	-	-	-	-	-	-	-	-
IR e CSLL	(0,1)	(0,1)	0,1	0,3	(0,4)	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	-
Resultado Op. Continuadas	33,8	(19,9)	9,4	29,7	42,3	(18,8)	9,0	28,7	54,6	(18,7)	8,9	37,3	52,7	(20,8)	8,1	29,3
Margem líquida %	126%	-199%	850%	176%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Result. do ex. das op. Desc.	10,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido	44,1	(19,9)	9,4	29,7	42,3	(18,8)	9,0	28,7	54,6	(18,7)	8,9	37,3	52,7	(20,8)	8,1	29,3
Acionistas da Companhia	44,1	(18,8)	9,0	28,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part. dos não control.	(1,5)	(1,0)	0,4	1,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Atribuível	42,7	(19,9)	9,4	29,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Comentários: Controladoras

- Em todas controladoras o resultado é afetado principalmente por Equivalências Patrimoniais de ~R\$ 9,0 MM fazendo com que todos os resultados líquidos sejam semelhantes a esse valor.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Imobiliária

RECUPERANDA

Edifício Odebrecht Rio de Janeiro

EORJ: Principais projetos

	Ativo	Descrição
	EORJ: Edifício Odebrecht Rio de Janeiro	- Planejamento, desenvolvimento, incorporação, construção e operação do empreendimento corporativo no Rio de Janeiro. - Imóvel localizado na região do Porto Novo. - Participação de 100% da ODB.

EORJ: Organograma e resultados controladora

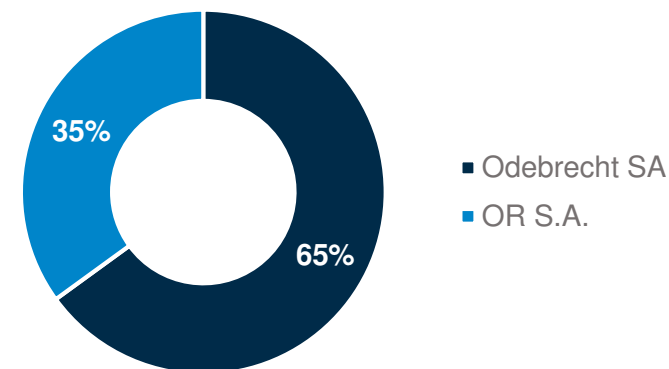
Organograma



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária



Comentários

- 📌 A EORJ é a empresa do Grupo detentora do imóvel no Rio de Janeiro, possuindo como clientes as empresas do próprio grupo Odebrecht
- 📌 Em seus QGC, a EORJ é devedora de R\$ 1.296,0 MM.

EORJ: Balanço patrimonial e demonstrativo de resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes	0,9	4,1	4,3
Contas a receber	6,6	11,9	14,0
Impostos a recuperar	10,3	9,5	9,1
Estoque	-	1,1	1,1
Ativo Circulante	17,8	26,6	28,5
Mútuo	1,8	1,8	1,8
Contas a receber	16,8	16,8	16,8
Não circulante	18,6	18,7	18,7
Propried. Para invest.	239,7	234,9	234,2
Intangível	0,1	0,0	0,0
Imobilizado	239,7	235,0	234,2
Total do ativo	276,1	280,3	281,4

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Certif. recebíveis imob.	0,4	0,9	0,4
Contas a pagar	0,7	0,7	0,7
Obrigações sociais e trab.	0,8	0,2	0,2
Impostos a recolher	0,4	0,2	0,2
Passivo circulante	2,4	2,0	1,4
Certif. recebíveis imob.	308,3	317,6	320,4
Não circulante	308,3	317,6	320,4
Prejuízos acumulados	(34,6)	(39,3)	(40,4)
Total Patrimônio	(34,6)	(39,3)	(40,4)
Total do passivo	276,1	280,3	281,4

DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Rec. líquida operacional	13,3	2,1	2,1	12,8
Custos serviços prestados	(8,8)	(0,7)	(0,7)	(4,3)
Lucro bruto	4,5	1,4	1,4	8,5
Margem bruta %	34%	66%	66%	66%
Rec. e desp. operacionais	(4,3)	(0,1)	(0,0)	0,1
Rec. e desp. Operacionais%	-33%	-3%	-2%	1%
Resultado operacional	0,2	1,3	1,3	8,6
Resultado operacional %	1%	62%	63%	67%
Resultado financeiro, líquido	(28,1)	(2,6)	(2,3)	(14,5)
IR e CSLL	(0,4)	0,0	(0,2)	0,2
Resultado líquido	(28,3)	(1,3)	(1,2)	(5,8)
Margem líquida %	-213%	-64%	-55%	-45%

Comentários

 A empresa não apresentou variações relevantes no mês de junho.

EORJ

Não houve variação no imobilizado do mês de Junho.

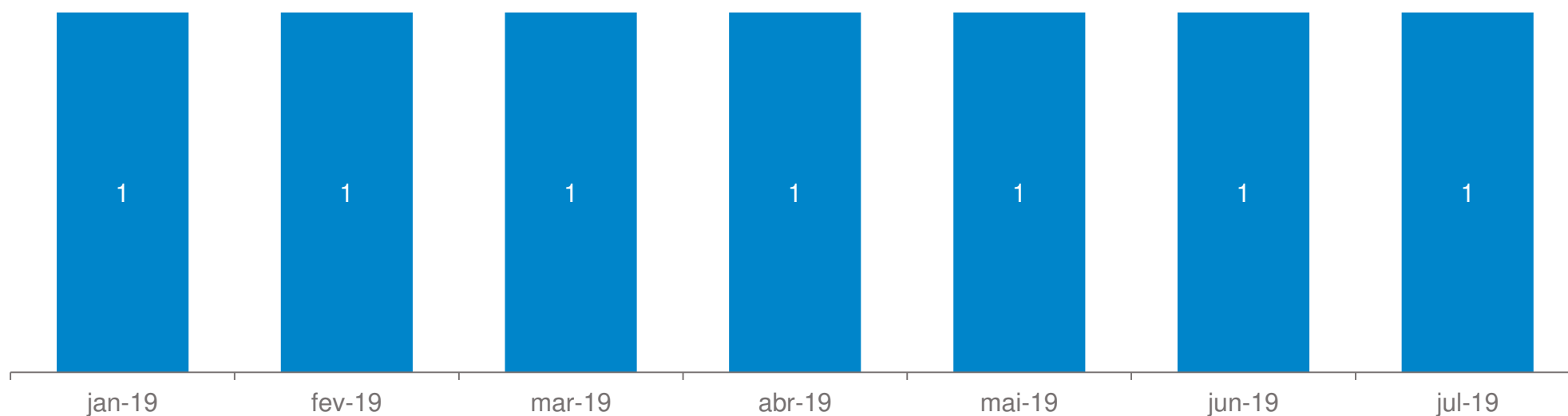
R\$ MM	Valor de aquisição	Depreciação até Maio	Depreciação em Junho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Junho
Const. e obras em andam.	180,8	(18,7)	(0,6)	-	-	161,5
Constr. em andamentos	30,2	(3,0)	(0,1)	-	-	27,0
Encargos financeiros	22,2	-	-	-	-	22,2
Edificações	20,0	-	-	-	-	20,0
Const. e obras em andam.	3,6	(0,4)	(0,0)	-	-	3,3
Benfeitorias	0,2	(0,0)	(0,0)	-	-	0,1
Software	0,1	(0,1)	(0,0)	-	-	0,0
Total geral	257,1	(22,2)	(0,7)	-	-	234,2

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.

Funcionários - EORJ

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

📊 O número de funcionários se manteve constante em 2019.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Veículo financeiro Internacional

RECUPERANDAS

Odebrecht International Corporation

Odebrecht Finance LTD.

ODBIC e OFL: Organograma e resultados consolidados

Organograma



Composição acionária



Comentários

- A ODBIC e OFL são empresas *offshore* do grupo que se dedicam à captação de recursos no mercado financeiro internacional para financiar operações do Grupo Odebrecht.
- Nenhuma das 2 Recuperandas possuem ativos relevantes, porém a OEC, CNO e OEI são garantidoras de operações de crédito realizadas pela OFL.
- Em seus QGCs, a ODBIC é devedora de R\$ 1.499,9 MM e a OFL de R\$ 15.990,3 MM.
- As empresas não possuem receita no ano corrente.

ODBIC e OFL: Balanço patrimonial

Controladora ODBIC			
Ativo (USD MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	0,7	5,1	15,7
Ativo Circulante	0,7	5,1	15,7
Mútuo/ Partes Relacionadas	1.026,9	1.028,0	1.018,8
Não circulante	1.026,9	1.028,0	1.018,8
Total do ativo	1.027,7	1.033,1	1.034,4

Controladora OFL			
2018	mai-19	jun-19	
0,1	0,1	0,1	
0,1	0,1	0,1	
2.318,2	2.215,1	2.154,4	
2.318,2	2.215,1	2.154,4	
2.318,3	2.215,2	2.154,4	

Passivo (USD MM)	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores e contas a pagar	0,1	0,2	0,3
Débito	-	-	-
Empréstimos	-	-	-
Passivo circulante	0,1	0,2	0,3
Partes Relacionadas	381,9	385,3	386,1
Provisão p/ perdas em invest.	1.539,1	1.602,1	1.633,6
Débito	-	-	-
Não circulante	1.921,0	1.987,5	2.019,7
Capital social	179,2	179,4	179,4
Prejuízos acumulados	(1.072,7)	(1.134,0)	(1.165,0)
Total Patrimônio	(893,5)	(954,6)	(985,5)
Total do passivo	1.027,7	1.033,1	1.034,4

2018	mai-19	jun-19
-	0,0	-
5,6	123,7	78,3
-	-	-
5,6	123,8	78,3
982,6	911,1	911,2
-	-	-
2.869,1	2.798,3	2.798,6
3.851,8	3.709,4	3.709,8
165,0	165,0	165,0
(1.704,1)	(1.782,9)	(1.798,6)
(1.539,1)	(1.617,9)	(1.633,6)
2.318,3	2.215,2	2.154,4

Comentários ODBIC:

🔍 **Mútuos:** variação de (US\$ 9,2 MM) substancialmente por ingressos dos contratos de mútuo junto à Odebrecht Latin Finance (US\$ 10 MM). A contrapartida é caixa e equivalentes de caixa.

🔍 **Provisão para perda:** variação de +US\$ 31 MM por equivalência do período de abril a junho/19 da OFL, em contrapartida ao resultado na rubrica “*Provision for losses on investments*”.

ODBIC e OFL: Demonstrativo de resultado

	Controladora ODBIC			
DRE (USD MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e adm.	(2,0)	(0,1)	(0,0)	(0,4)
Outras desp. e rec., liq.	-	-	-	-
Rec. E desp. Operacionais	(2,0)	(0,1)	(0,0)	(0,4)
Resultado Operacional	(2,0)	(0,1)	(0,0)	(0,4)
Provisão de perdas	(193,2)	-	(31,5)	(94,5)
Resultado financeiro, líquido	5,0	0,4	0,6	2,7
Resultado líquido	(190,1)	0,3	(31,0)	(92,3)

	Controladora OFL			
	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	(0,3)	(0,1)	(0,1)	(0,7)
	(192,9)	-	-	-
	(193,2)	(0,1)	(0,1)	(0,7)
	(193,2)	(0,1)	(0,1)	(0,7)
	-	-	-	-
	-	(15,6)	(15,7)	(94)
	(193,2)	(15,8)	(15,7)	(94,5)

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Naval

RECUPERANDAS

Odebrecht Participações e Engenharia S.A.

OPE: Principais projetos

	Ativo	Descrição
	Enseada Indústria Naval S.A	- Segmento de construção naval e <i>offshore</i>. - Estaleiro às margens do Rio Paraguaçu (Bahia), em águas abrigadas (4 cais de atração de navios com 13m de calado). - Possui mais de 500.000m² de área para implantação de polo industrial-logístico que compartilhará a infraestrutura portuária existente.
	Itaguaí Construções Navais S.A	- SPE com início efetivo das operações em 2009. - Responsável pela fabricação, construção, e manutenção de 4 submarinos convencionais e 1 submarino nuclear para a Marinha.

OPE: Organograma e resultados consolidados

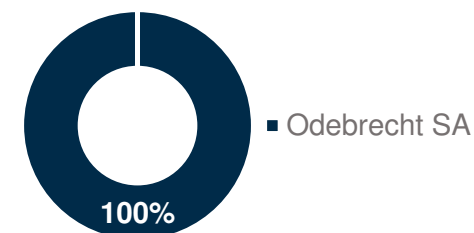
Organograma:



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária

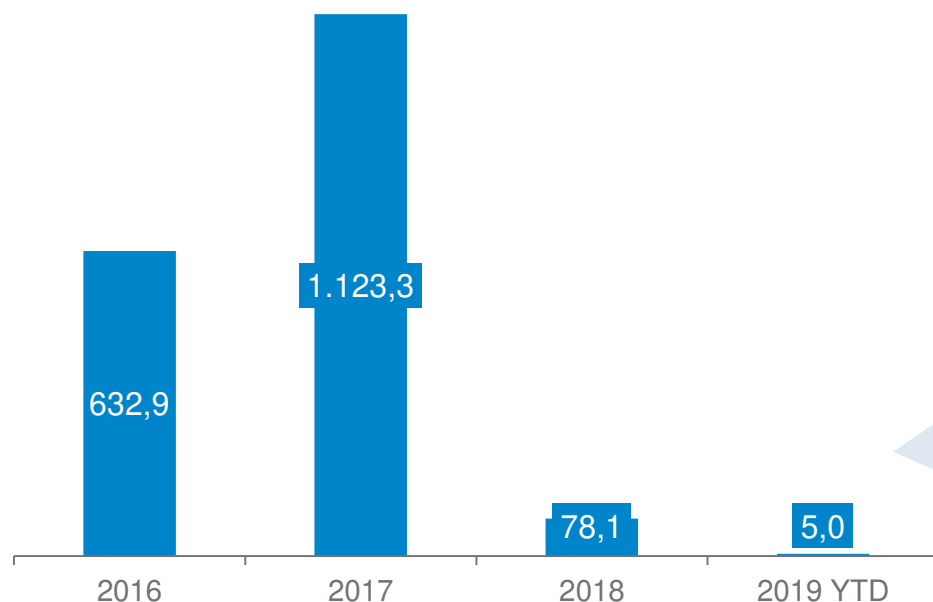


Comentários

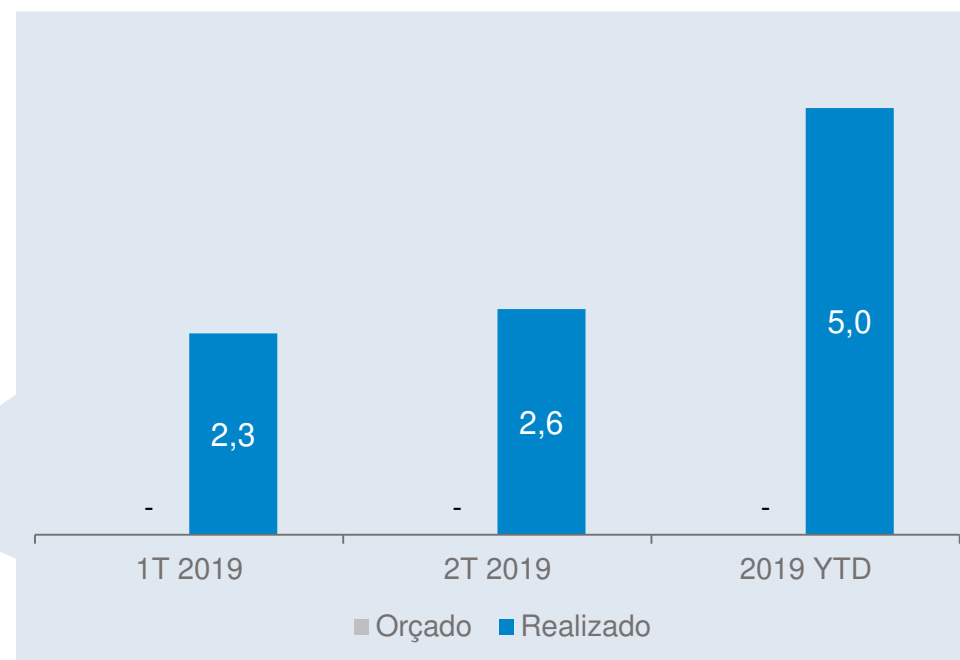
- 🔊 Empresa do grupo focada no ramo de Construção Naval, com participação na Enseada Indústria Naval e Participações S.A..
- 🔊 A empresa reduziu sua operação no decorrer dos anos e hoje, basicamente, não possui mais atividade.
- 🔊 Em seu QGC, a OPE é devedora de R\$ 115,7 MM.

OPE: Receita líquida consolidada

Receita líquida (R\$ MM)



Receita líquida: Orçado vs Realizado (R\$ MM)¹

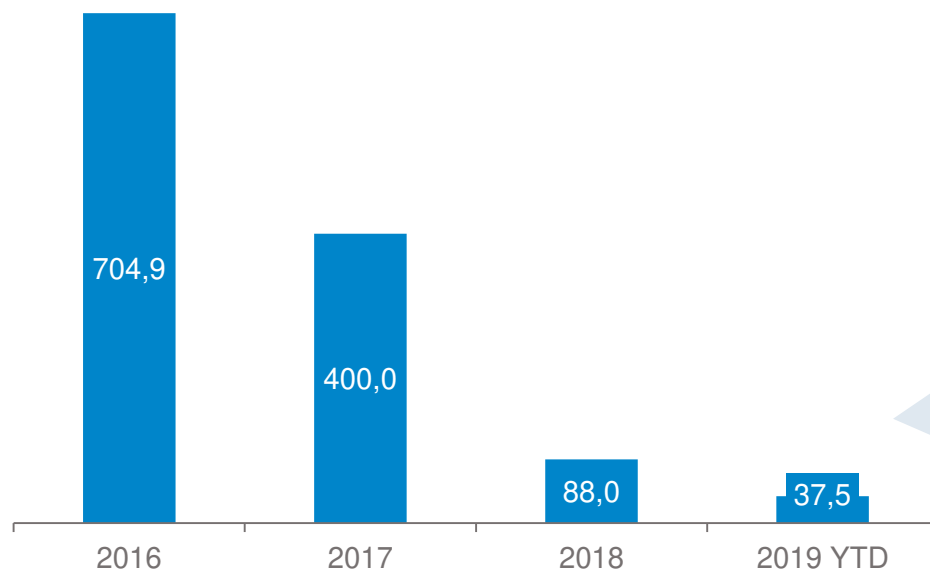


Comentários

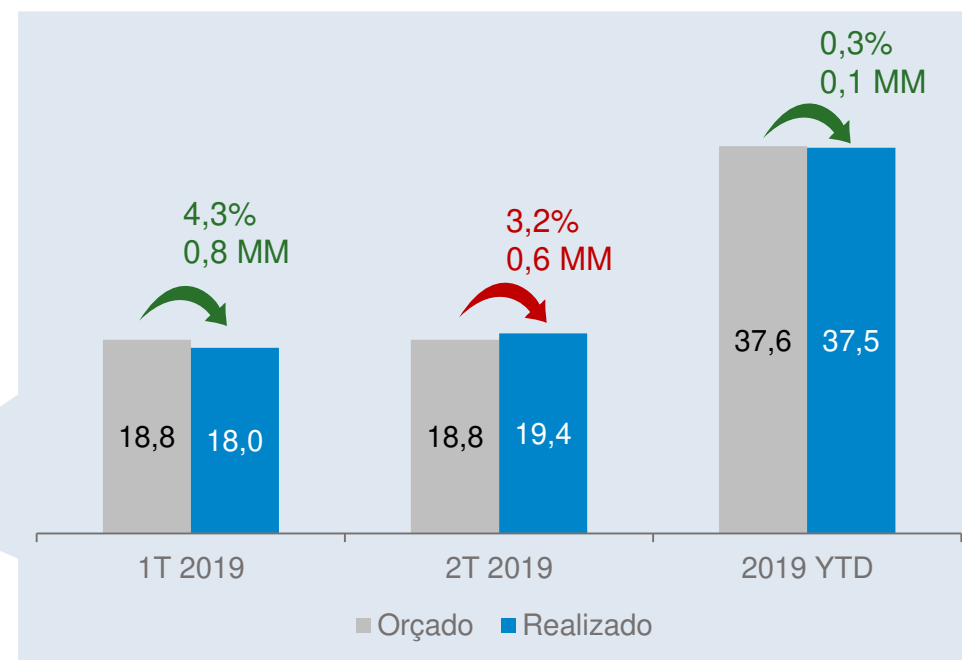
- Apesar de um aumento na receita líquida de 77% em 2017, a Cia. reduziu drasticamente a receita nos anos seguintes.
- A receita de 2017 é fruto de baixa parcial da receita diferida de três contratos de EPC, enquanto que em 2018 a maior parte da receita deve-se a um ajuste POC.
- No 1º semestre de 2019, a empresa obteve apenas R\$ 5,0 MM de receita líquida. Para o ano de 2019, companhia não projetou receita.

OPE: Despesas administrativas consolidadas (G&A)

G&A (R\$ MM e % sobre Receita Líquida)



G&A: Orçado vs. realizado em 2019 (R\$ MM e %)



Comentários

- A companhia vem reduzindo sua operação e apesar de sequer ter orçado receita, ainda possui custos fixos.
- Para o 1º semestre de 2019, a companhia cumpriu o seu orçamento.

OPE: Balanço patrimonial - Ativo

Ativo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes de caixa	11,0	11,2	46,1	7,4	0,0	(0,0)
Contas a receber de clientes	0,4	0,7	0,7	-	-	-
Estoques	20,6	21,1	21,1	-	-	-
Tributos a recuperar	41,6	38,7	39,1	1,0	1,1	1,1
Outros ativos	2,3	2,2	1,8	0,1	0,1	0,1
Ativo Circulante	75,9	74,0	108,8	8,5	1,2	1,2
Contas a receber de clientes	411,3	413,0	220,8	-	-	-
Tributos e cont. a recuperar	236,8	236,9	236,2	-	-	-
AFAC	-	-	-	20,4	45,0	85,0
Depósitos judiciais	-	1,1	1,1	0,3	0,3	0,3
Outros ativos	1,6	0,5	0,5	-	-	-
Não circulante	649,6	651,4	458,6	20,6	45,2	85,2
Investimentos	-	-	-	290,8	354,8	216,3
Imobilizado	2.922,7	2.911,2	2.910,0	-	-	-
Intangível	173,9	175,9	175,8	-	-	-
Imobilizado	3.096,6	3.087,1	3.085,9	290,8	354,8	216,3
Total do ativo	3.822,1	3.812,6	3.653,2	320,0	401,2	302,7

Comentários

 **AFAC:** a variação de +R\$ 40 MM é por envio de AFAC para a investida Enseada.

 **Investimentos:** a variação de (R\$138,4 MM), é oriunda dos prejuízos acumulados de operações onde a empresa é sócia.

OPE: Balanço patrimonial - Passivo

Passivo (R\$ MM)	Consolidado			Controladora		
	2018	mai-19	jun-19	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores e subempreiteiros	53,4	91,4	25,4	0,3	0,2	0,2
Empréstimos e financiamentos	110,3	161,0	170,7	7,0	9,1	9,1
Salários e encargos sociais	9,8	10,5	9,6	-	-	-
Tributos a recolher	0,8	0,4	0,4	0,0	-	-
Adiantamentos de clientes	1,5	2,1	2,1	-	-	-
Passivo circulante	175,9	265,5	208,2	7,2	9,3	9,3
Fornecedores e subempreiteiros	1.134,2	1.058,2	1.058,3	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	1.352,6	1.356,6	1.358,1	25,8	21,0	21,0
Adiantamentos de clientes	560,1	560,1	560,1	-	-	-
Mútuos com empresas ligadas	144,9	100,4	100,4	-	-	-
Provisões para contingências	-	36,4	36,4	-	-	-
AFAC	22,7	43,6	83,6	22,7	43,6	83,6
Contas a pagar com empr. lig.	54,1	-	-	-	-	-
Outros passivos	49,4	67,2	67,2	-	-	-
Não circulante	3.318,1	3.222,5	3.264,0	48,5	64,6	104,6
Capital social	926,0	926,0	926,0	926,0	926,0	926,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(436,1)	(314,6)	(314,6)	(436,1)	(314,6)	(314,6)
Reserva de lucros	-	-	-	-	(225,7)	(225,7)
Prejuízos acumulados	(225,7)	(284,2)	(422,6)	(225,7)	(58,5)	(196,9)
Total Patrimônio	264,2	327,3	188,8	264,2	327,3	188,8
Participação dos não controlado	63,9	(2,7)	(7,8)	-	-	-
Total do passivo	3.822,1	3.812,6	3.653,2	320,0	401,2	302,7

Comentários

- Prejuízos acumulados: variação de (~R\$ 138 MM) no mês de Junho, ocasionado por equivalência patrimonial em suas investidas.

OPE: Demonstrativo de resultado

Consolidado					Controladora				
DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD	
Receita líquida operacional	78,1	0,7	1,2	5,0	-	-	-	-	
Custos dos serv. prestados	(17,1)	1,3	(1,1)	(2,8)	-	-	-	-	
Recuperação de custos	26,5	-	40,3	40,3	-	-	-	-	
Lucro bruto	87,5	2,0	40,4	42,5	-	-	-	-	
Margem bruta %	112%	280%	3409%	853%					
Perda em cont. a receb.	-	-	(151,1)	(151,1)	-	-	-	-	
Com vendas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gerais e administrativas	(88,0)	(5,1)	(7,2)	(37,5)	-	(0,0)	(0,0)	(0,1)	
Rem. do ágio na aquis.	(113,6)	-	-	-	-	-	-	-	
Outras Rec. E Despesas	(10,2)	0,2	0,1	24,0	-	-	-	-	
Result. de part. nos lucros	-	-	-	-	(0,7)	(12,4)	(138,4)	(196,0)	
Rec. E Desp. Oper. %	(211,8)	(4,9)	(158,2)	(164,6)	(0,7)	(12,4)	(138,5)	(196,1)	
Rec. e desp. Oper. %	-271%	-697%	-13347%	-3306%					
Resultado operacional	(45,1)	0,6	(82,5)	(108,6)	-	(0,0)	(0,0)	(0,1)	
Margem operacional %	-58%	85%	-6961%	-2181%					
Result. de particip. Soc.	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado financeiro, líquido	(229,3)	(10,2)	(25,8)	(82,0)	(1,7)	(0,2)	0,0	(0,8)	
IR e CSLL	0,0	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado líquido	(353,6)	(13,1)	(143,5)	(204,1)	(3,1)	(12,6)	(138,4)	(196,9)	
Margem líquida %	-453%	-1872%	-12113%	-4100%					
Ac. da CIA	-	(12,6)	(138,4)	(196,9)	-	-	-	-	
Participação dos não controlad	-	(0,5)	(5,1)	(7,2)	-	-	-	-	
Atribuível	(353,6)	(13,1)	(143,5)	(204,1)	(3,1)	(12,6)	(138,4)	(196,9)	

UNIDADE DE NEGÓCIOS

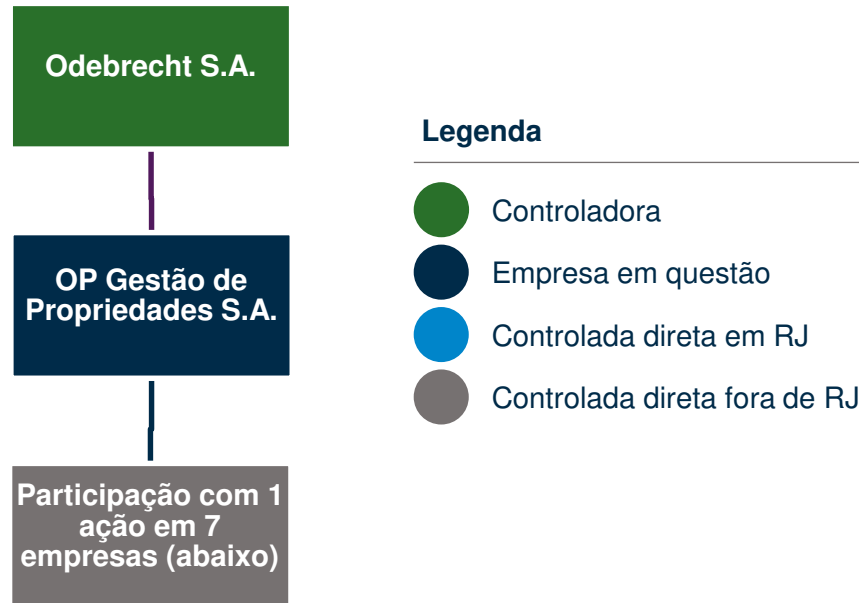
Holding não-operacional

RECUPERANDA

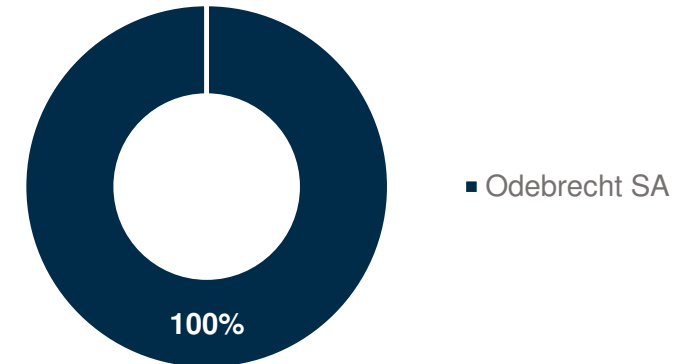
OP Gestão de Propriedades S.A.

OP GESTÃO: Organograma e resultados controladora

Organograma



Composição acionária



Comentários

- Participação societária com 1 ação nas empresas Abiatar, Ed. ODBRJ, ODBIC, OPE, OPINV, OEINV e FRVJ.
- A empresa possui R\$ 47 MM de prejuízo acumulado.
- Em seu QGC a OP Gestão é devedora de R\$ 8,6 MM.
- A Companhia não possui receita no ano corrente.

OP GESTÃO: Balanço patrimonial e resultado

Ativo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Caixa e equivalentes	0,0	0,0	0,0
Contas a receber	-	-	-
Impostos a recuperar	0,9	0,9	0,8
Outros contas a receber	0,1	0,1	0,0
Ativo Circulante	0,9	1,0	0,9
Não circulante	-	-	-
Imobilizado	-	-	-
Total do ativo	0,9	1,0	0,9

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

DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-
Rec. e Desp. operacionais	(33,8)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Resultado financeiro, líquido	(26,5)	0,0	0,0	0,0
EBT	(60,2)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(60,2)	(0,0)	(0,0)	(0,1)

Comentários

- 📌 Empresa sem nenhuma movimentação relevante de Balanço Patrimonial e DRE.

UNIDADE DE NEGÓCIOS

Defesa e Tecnologia

RECUPERANDA

Mectron

MECTRON: Organograma e resultados controladora

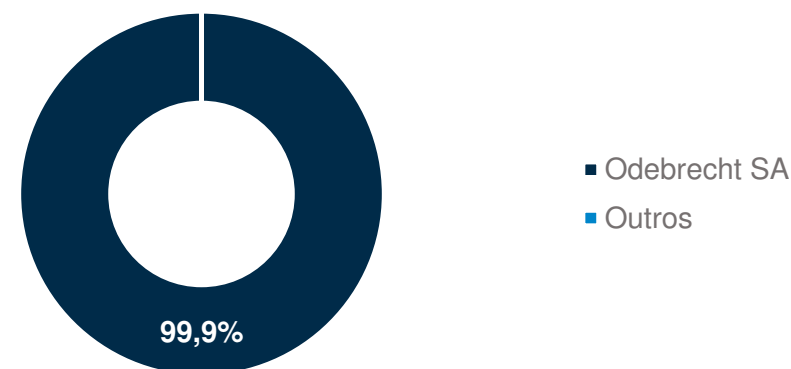
Organograma



Legenda

- Controladora
- Empresa em questão
- Controlada direta em RJ
- Controlada direta fora de RJ

Composição acionária



Comentários

- 📊 Empresa com foco no mercado de defesa e tecnologia. Atua na fabricação de radares, subsistemas de mísseis e softwares.
- 📊 A empresa não está operacional e não possui previsão de novos contratos. Seus principais ativos são 3 imóveis em São José dos Campos e Jambeiro.
- 📊 Em seu QGC, a Mectron é devedora de R\$ 135,6 MM.

MECTRON: Balanço patrimonial e resultado

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

Passivo (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19
Fornecedores	26,9	26,3	25,9
Empréstimos e financiamentos	57,1	28,6	29,0
Tributos a recolher	0,8	0,4	0,4
Obrigações trabalhistas	-	0,3	0,3
Outros passivos	0,2	-	-
Passivo circulante	84,9	55,6	55,5
Empréstimos e financiamentos	41,3	71,2	71,2
Adiantamento para futuro aumento	30,4	33,6	33,7
Partes relacionadas	-	-	0,1
Outros passivos	2,6	2,3	2,3
Não circulante	74,2	107,2	107,2
Capital social	313,7	313,7	313,7
Reserva de capital	0,0	0,0	0,0
Prejuízos acumulados	(449,7)	(454,2)	(454,1)
Total Patrimônio	(136,0)	(140,5)	(140,3)
Total do passivo	23,2	22,3	22,4

DRE (R\$ MM)	2018	mai-19	jun-19	2019 YTD
Receita líquida operacional	1,0	-	0,6	0,7
Custos dos serv. prestados	(1,1)	(0,0)	0,0	(0,3)
Lucro bruto	(0,1)	(0,0)	0,6	0,5
Margem bruta %	-8%	0%	100%	64%
Despesas e receitas operaci	(21,2)	(0,5)	(0,4)	(2,8)
Despesas e receitas op. %	-2107%	0%	-60%	-391%
Resultado operacional	(21,3)	(0,6)	0,2	(2,3)
Resultado operacional %	-2116%	0%	40%	-327%
Resultado de particip. soc.	-	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(12,1)	(1,9)	(0,1)	(2,0)
IR e CSLL	14,1	-	-	-
Resultado líquido	(19,3)	(2,4)	0,1	(4,4)
Margem líquida %	-1920%	0%	20%	-613%

Comentários

📌 A companhia não apresentou variações relevantes em suas demonstrações financeiras.

MECTRON

Não houve variação no imobilizado da empresa no mês de Junho.

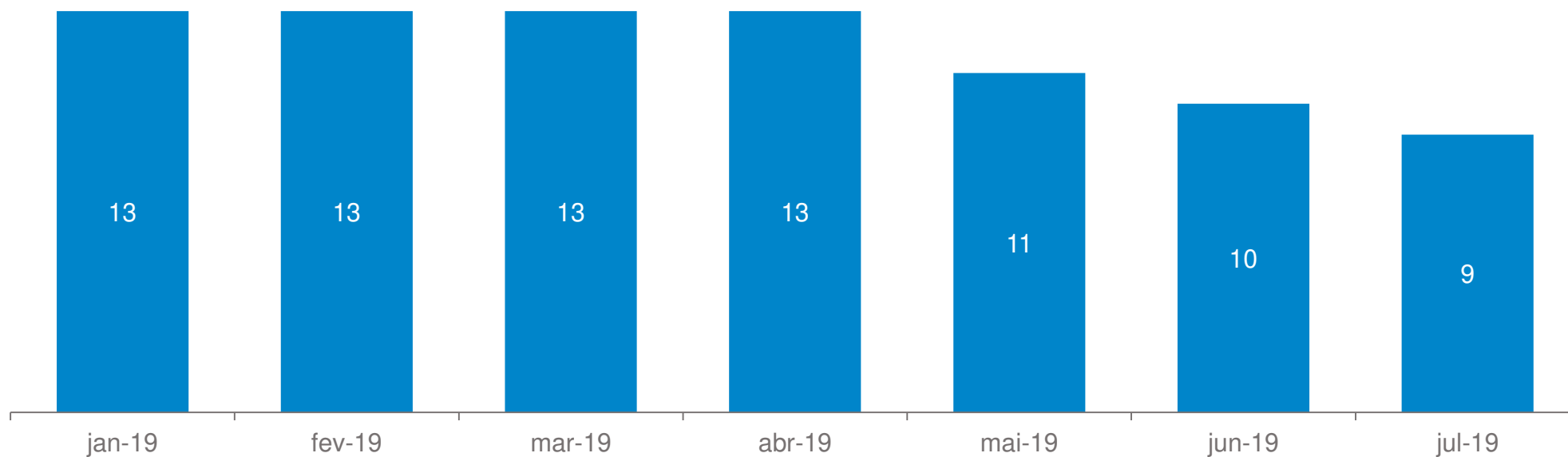
R\$ MM	Valor de aquisição	Depreciação até Maio	Depreciação em Junho	Aquisições	Vendas	Valor líquido em Junho
Edificações e Instalações	4,2	(1,2)	(0,0)	-	-	3,0
Softwares	3,7	(3,5)	(0,0)	-	-	0,1
Ferramentas/Acessórios	3,0	(2,7)	(0,0)	-	-	0,3
Equip. de Informática	2,3	(2,2)	(0,0)	-	-	0,1
Móveis e Utensílios	1,3	(0,9)	(0,0)	-	-	0,4
Terrenos	1,1	-	-	-	-	1,1
Máquinas e Equipamentos	0,6	(0,4)	(0,0)	-	-	0,2
Veículos e Embarcações	0,0	(0,0)	-	-	-	-
Total geral	16,2	(10,9)	(0,1)	-	-	5,2

Comentários

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

Funcionários - MECTRON

Evolução no quadro de funcionários:



Comentários

📊 O número de funcionários se manteve constante até abril e vem diminuindo desde então.

Ativos alienados e à venda

ODB

# 4	4,3 Bi	# 0
Ativos vendidos	Valor de venda (R\$)	À venda / liquidação
2016	2017	2018
 Cetrel: Venda de 63,7% da empresa de Tratamento de efluentes líquidos e resíduos industriais (R\$ 610 MM - ODB <i>Utilities</i>).  AO: subsidiária ambiental da Odebrecht (R\$ 3,1 Bi).	 Inova BH: Parceria público privada para educação em BH (R\$ 55 MM - OEC).	 EOSP: prédio comercial em SP (R\$ 493 MM - ABIATAR).
2019+		

OTP

8

Ativos vendidos

1,2
Bi

Valor de venda (R\$)

2

À venda / liquidação

2016

2017

2018

2019+



Via Quatro: concessão da L4 do metrô de SP (R\$ 173 MM).



Via Rio: concessão do corredor expresso Transolímpico (R\$ 33 MM).



Embraport: construção e operação de terminal de uso misto no Porto de Santos (R\$ 95 MM).



Ótima: concessão de manutenção de abrigos de parada de ônibus e de estações de embarque (R\$ 50 MM).



Rio Galeão: concessão do Aeroporto Internacional do Galeão (R\$ 0).



Logum: sistema logístico de armazenamento e transporte de etanol (R\$ 0).



Supervia: concessão de transporte ferroviário de passageiros no RJ (R\$ 36 MM) - Vendido.



CRB: concessão rodoviária do corredor D. Pedro I (R\$ 851 MM) - Vendido.



Liquiport: terminal de Granés Líquidos em Porto Velho, RO (à venda).

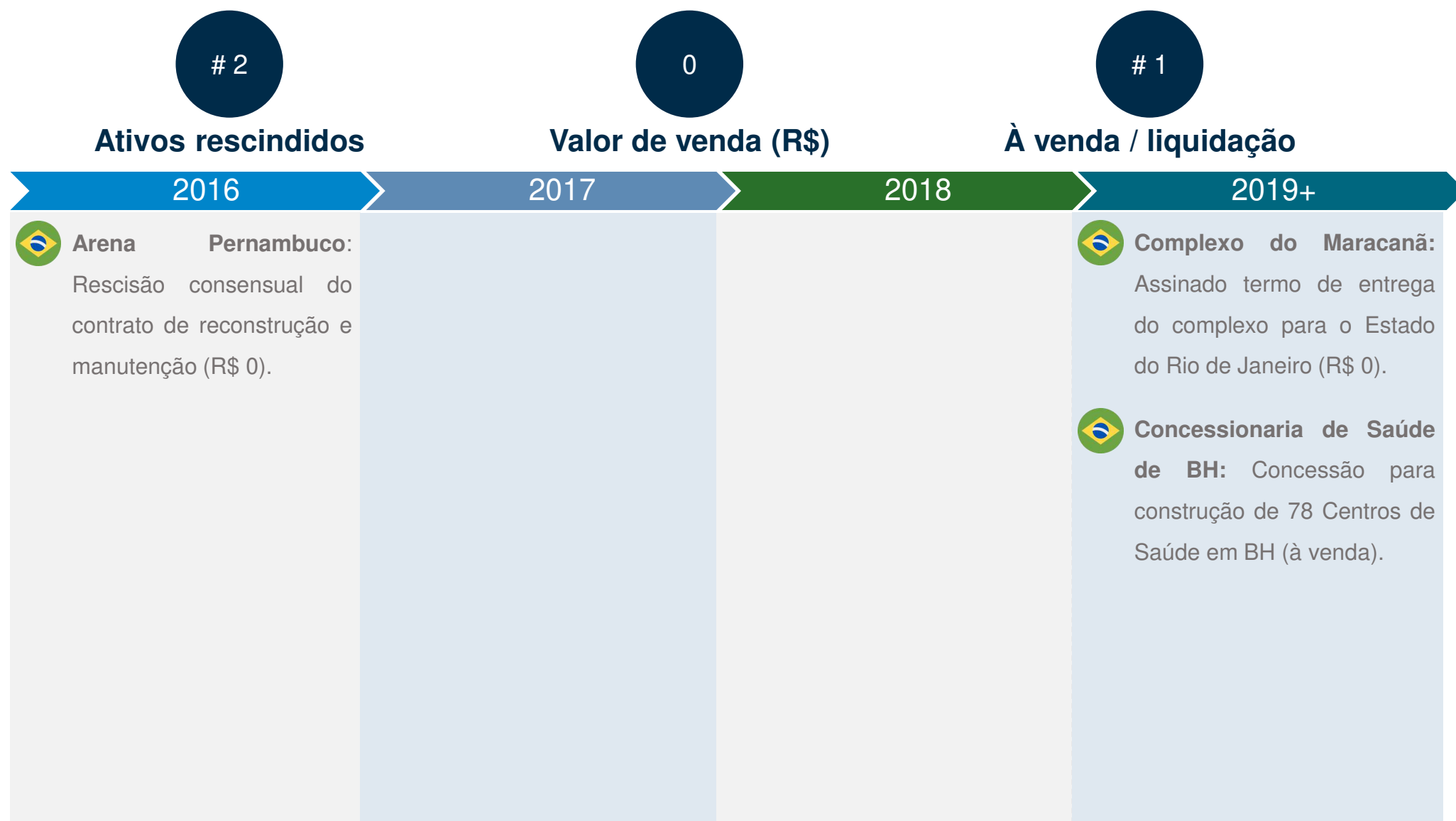


RTC: concessionária de trens metropolitanos no RJ (à venda).

Energia



Properties



OPISA

3

Ativos vendidos

3,9
Bi

Valor de venda (R\$)

7

À venda / liquidação

2016

2017

2018

2019+



Rutas de Lima: venda de 57% do contrato para construção e melhoria da rodovia (R\$ 1,5 Bi).



Chaglla: hidrelétrica (R\$ 1,9 Bi).



Catoca: Minas de Diamante (R\$ 508,8 MM).



Gasoduto Sur: projeto de transporte de gás (à venda).



Olmos: contrato de irrigação (à venda).



IIRSAS: concessão rodoviária (à venda).



Navelena: projeto de navegabilidade (liq. judicial).



Ruta del Sol: construção e concessão da estrada Bogotá (em liquidação).



Bloco XVI: 11 poços na costa da Angola (à venda).

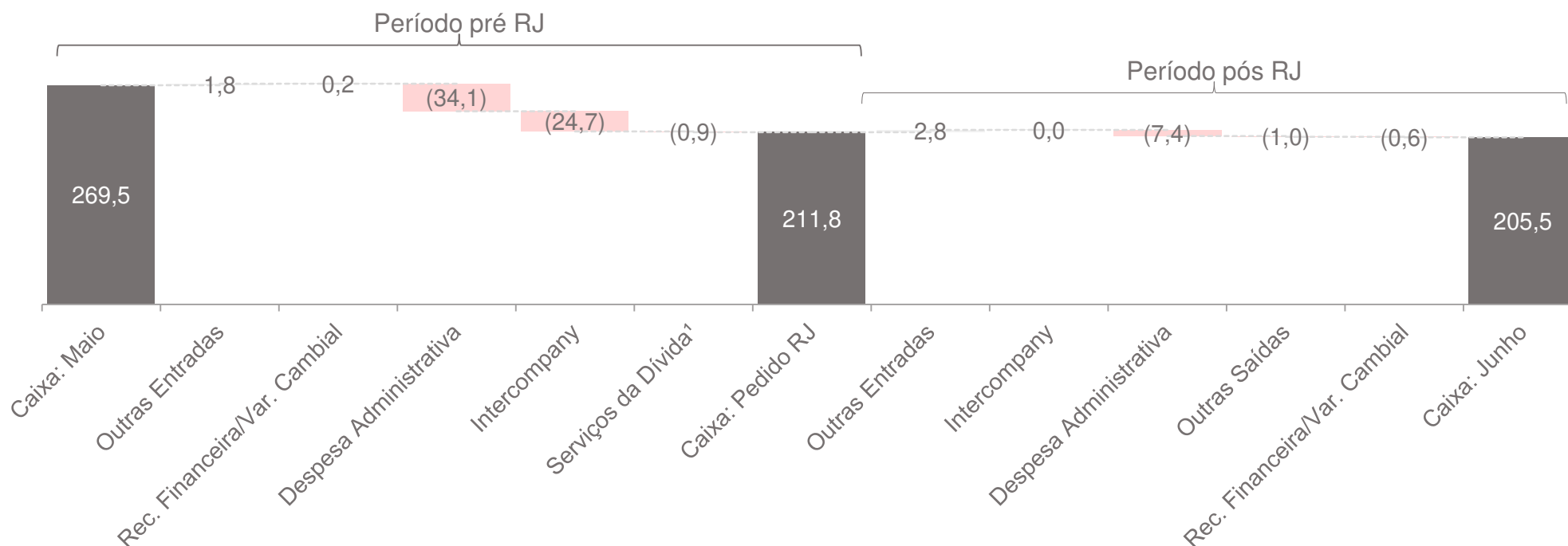


FIP: em rescisão da concessão.

Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras

Fluxo de caixa: Recuperandas em Junho/19

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

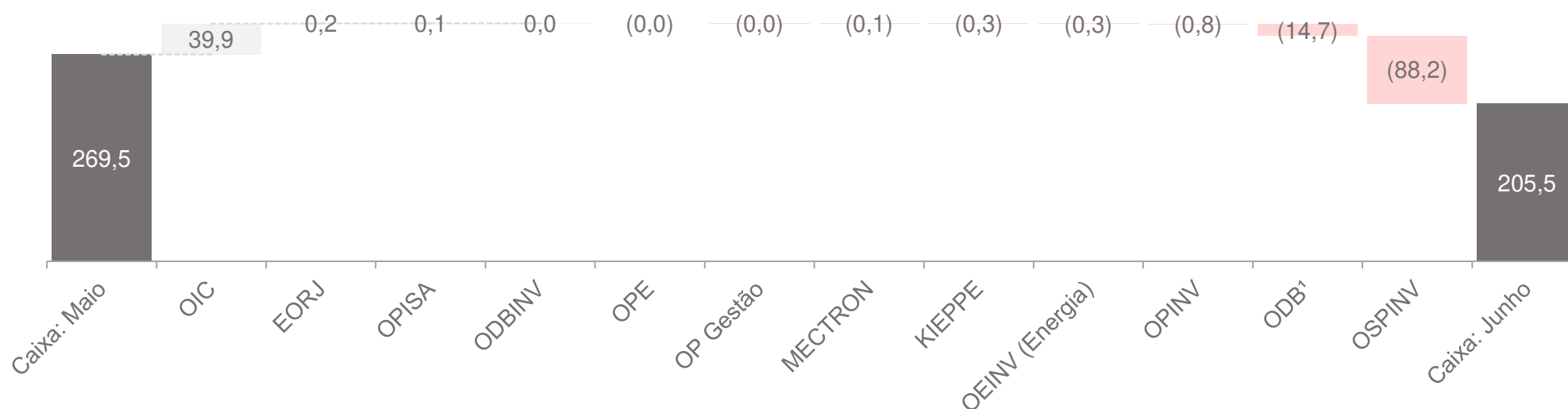


Comentários

- ➊ No decorrer do mês, as Recuperandas (“Controladoras”) consumiram R\$ 64 MM de caixa, sendo R\$ 68,1 MM de saídas e R\$ 4,6 MM de entradas.
- ➋ O resultado líquido de operações *Intercompany* foi (R\$ 24,7 MM), ou seja, o valor foi transferido para não Recuperandas antes do pedido de RJ.
- ➌ As Despesas Administrativas totalizaram R\$ 41,5 MM, sendo que R\$ 34,1 MM ocorreram antes do pedido de RJ.
- ➍ Em “Outras saídas” houve uma aplicação de R\$ 1,0 MM em Operação Compromissada, realizada em 26/jun e resgatada em 01/jul.

Fluxo de caixa: Variação por recuperanda jun/19

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



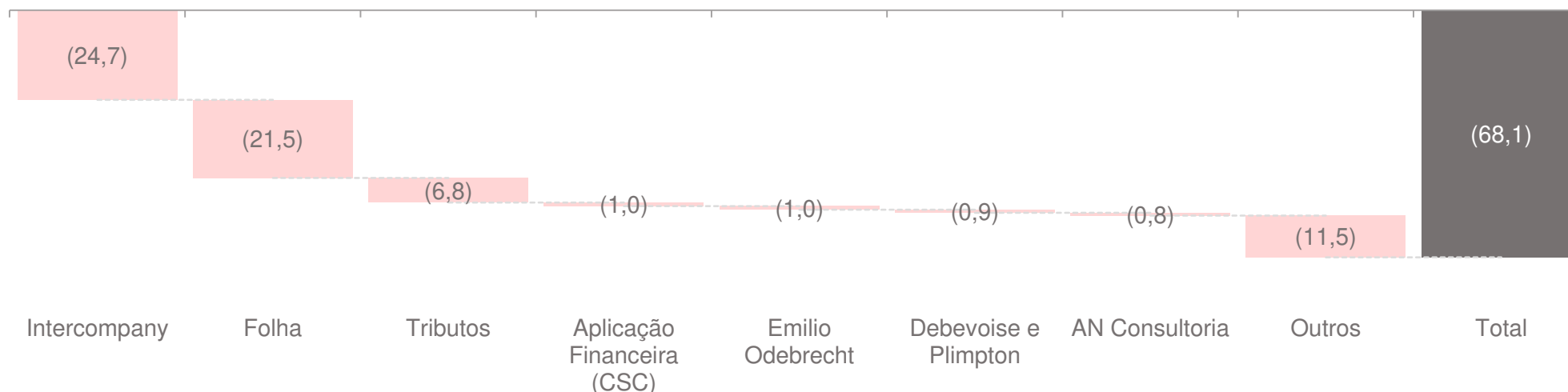
Empresa	Saldo Maio	Variação	Saldo Junho
ODBIC	20,3	39,9	60,3
EORJ	4,1	0,2	4,3
OPISA	0,0	0,1	0,1
ODBINV	0,0	0,0	0,0
OPE	0,0	(0,0)	0,0
OP Gestão	0,0	(0,0)	0,0
MECTRON	0,1	(0,1)	0,0
KIEPPE	(0,6)	(0,3)	(0,8)
OEINV (Energia)	0,8	(0,3)	0,5
OPINV	8,6	(0,8)	7,8
ODB	26,5	(14,7)	11,8
OSPINV	209,7	(88,2)	121,5
Consolidado	269,5	(64,0)	205,5

Comentários

- A empresa com maior variação positiva de caixa ao longo do mês de junho foi a ODBIC, devido a uma variação de R\$ 39,9 MM no seu equivalente de caixa.
- A OPE não apresenta saldo de caixa e não apresentou variação no período analisado.
- A empresa com maior variação negativa de caixa foi a ODB, devido a uma variação de R\$ 14,7 MM no seu equivalente de caixa.

Fluxo de caixa: Principais saídas jun/19

Saídas (R\$ MM): Abertura por fornecedores

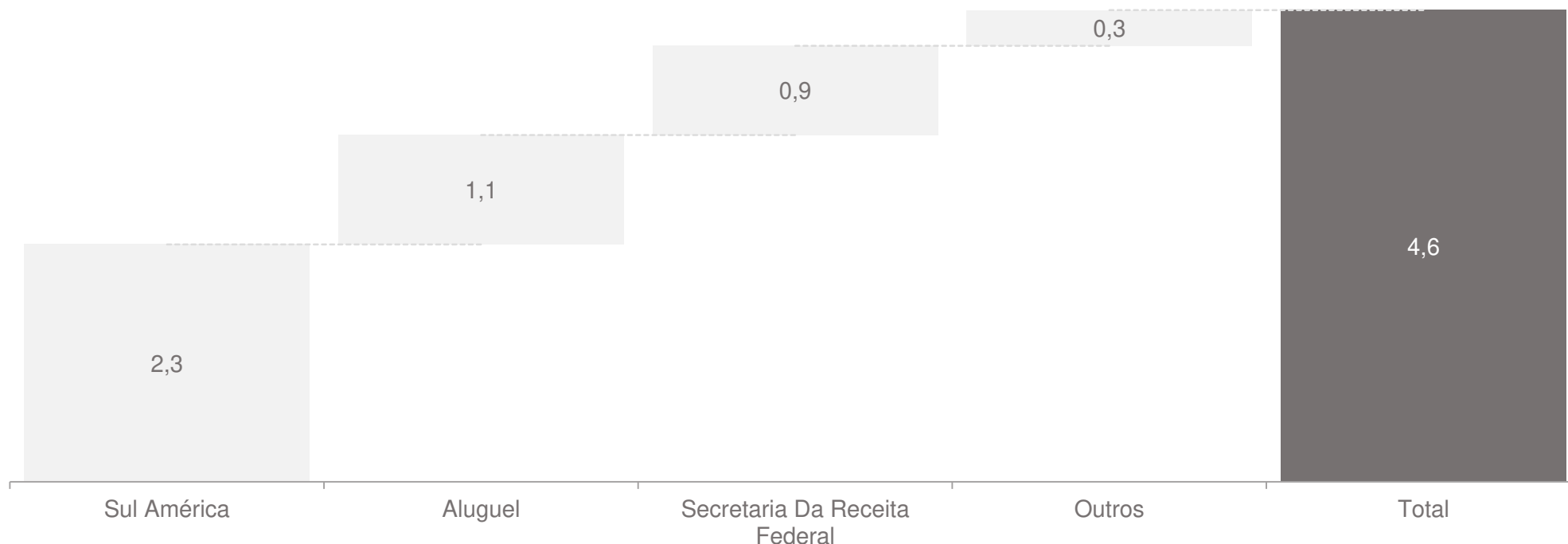


Comentários

- 🔍 O saldo negativo de *Intercompany* apresentado pelas Recuperandas se deu em período pré RJ, conforme apresentado anteriormente.
- 🔍 A segunda maior saída de caixa do período analisado é a Folha de Pagamento das Recuperandas, seguida por Tributos.
- 🔍 A saída de caixa destinada ao Emílio Odebrecht se deu no dia 13/06/2019 (pré RJ) como uma devolução de empréstimo à Kieppe. Já foram solicitadas informações adicionais sobre esta operação.
- 🔍 Debevoise e Plimpton é um escritório de advocacia americano que recebeu R\$ 875,3 mil da ODB no dia 14/06/2019 (pré RJ).
- 🔍 AN Consultoria é uma empresa de consultoria de serviços de TI que recebeu R\$ 772,2 mil da ODB nos dias 13 e 14/06/2019 (pré RJ).
- 🔍 A aplicação financeira (CSC) é uma aplicação em operações compromissadas, que continua como equivalente de caixa da Cia.
- 🔍 A rubrica “Outros” contempla 277 “Fornecedores” do grupo de Recuperandas.

Fluxo de caixa: Principais entradas em jun/19

Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



Comentários

- Como as empresas analisadas em sua maioria são Holdings, poucas são as entradas operacionais apresentadas.
- Entrada de R\$ 2,3 MM refere-se a excendentes técnicos de seguro de vida.
- Entrada de R\$ 0,9 MM refere-se a restituição de IPI de um equipamento com contrato de *leasing* devolvido antes do encerramento de sua vigência.
- Os aluguéis recebidos são referentes a Odebrecht Agroindustrial, Odebrecht Transport, Odebrecht Corretora de Seguros, Odebrecht Previdência e ND 300193.
- A rubrica “Outros” contempla 11 “clientes” do grupo de Recuperandas.

Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany* jun/19 (pré RJ)

Entrada *Intercompany* pré RJ (R\$ MM)

	Empresa	Entradas de Recursos											Total
		KIEPPE	MECTRON	ODB	ODBIC	ODBINV	OEB	OEP	OFL	OPCA	OPE	OSP	
Saídas de Recursos	CONST. NORB. ODB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8
	KIEPPE SERVIÇOS	2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,0
	DEFESA E TECNOLOGIA	-	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4
	OE	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	0,1
	OEP	-	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
	LATIN FINANCE	-	-	-	41,2	-	-	-	-	-	-	-	41,2
	OPP	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0	-	-	1,0
	ODB	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	40,0	-	40,1
	OSPINV	-	-	82,2	-	-	-	-	-	-	-	0,0	82,2
	OVERSEAS	-	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	-	0,3
Total		2,0	0,4	82,2	41,2	0,1	0,1	0,1	0,3	1,0	40,0	0,9	168,3

Saída *Intercompany* pré RJ (R\$ MM)

	Empresa	Saídas de Recursos									Total
		KIEPPE	ODB	OE	OEP	OPCA	OPE	OPP	OSP	OSPINV	
Entradas de Recursos	CENTRAD HOLD.	-	-	-	-	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
	CONS. SANTO ANTONIO	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
	CONST. NORB. ODB	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
	ENSEADA	-	-	-	-	-	(40,0)	-	-	-	(40,0)
	FAZ. REUNIDAS V. JULIANA	-	(3,2)	-	-	-	-	-	-	-	(3,2)
	FUNDAÇÃO ODB	-	(4,4)	-	-	-	-	-	-	-	(4,4)
	KIEPPE SERVIÇOS	(1,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,0)
	ODBINV S.A	-	(0,1)	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
	ODEBRECHT AMBIENTAL	-	(1,7)	-	-	-	-	-	-	-	(1,7)
	OEB	-	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)
	OPE	-	(40,0)	-	-	-	-	-	-	-	(40,0)
	ODB	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,2)	(82,2)
	OSP	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
	OEP	-	-	(0,1)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
	OR	-	(18,0)	-	-	-	-	-	-	-	(18,0)
	OP CENTRAD	-	-	-	-	-	-	(1,0)	-	-	(1,0)
	Total	(1,0)	(67,5)	(0,1)	(0,1)	(0,7)	(40,0)	(1,0)	(0,4)	(82,2)	(193,1)

Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany* jun/19 (pós RJ)

Entrada *Intercompany* pós RJ (R\$ MM)

Entradas de Recursos											
Empresa	ATVOSINV	MECTRON	ODB	OE	OEB	OEINV	OEP	OPI	OPISA	OSP	Total
ATVOS PART	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
CONST. NORB. ODB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
OE	-	-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	0,9
OEI	-	-	-	0,9	-	-	-	-	-	-	0,9
OEP	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
ODB	-	0,03	-	-	-	0,9	-	-	4,3	-	5,2
OPISA	-	-	-	-	-	-	-	4,3	-	-	4,3
OSPINV	-	-	6,0	-	-	-	-	-	-	-	6,0
Total	0,0	0,0	6,0	0,9	0,1	0,9	0,9	4,3	4,3	0,0	17,3

Saída *Intercompany* pós RJ (R\$ MM)

Saídas de Recursos							
Empresa	ODB	OE	OEINV	OEP	OPISA	OSPINV	Total
MECTRON	(0,0)	-	-	-	-	-	(0,0)
OE	-	-	(0,9)	-	-	-	(0,9)
OEB	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
OEI	(0,9)	-	-	-	-	-	(0,9)
OEP	-	(0,9)	-	-	-	-	(0,9)
ODB	-	-	-	-	(4,1)	(6,0)	(10,1)
OPI	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
OPISA	(4,3)	-	-	-	-	-	(4,3)
Total	(5,2)	(0,9)	(0,9)	(0,1)	(4,3)	(6,0)	(17,3)

Comentários

- As saídas *Intercompany* correspondem a transferências de recursos entre as empresas para fazer frente ao pagamento de fornecedores.

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.

Periodicidade do relatório: sensibilidade de informações

JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
Mensal	Mensal	Trimestral	Mensal	Mensal	Trimestral	Mensal	Mensal	Trimestral	Mensal	Mensal	Trimestral

Comentários

- 🔊 O RMA será reportado mensalmente. Apesar disso, a Administradora Judicial apresentará informações adicionais sempre que divulgadas as DFs de março, junho, setembro e dezembro.
- 🔊 Nos referidos “meses de fechamento” apresentaremos relatórios trimestrais.
- 🔊 Isso se deve à confidencialidade / sensibilidade das informações de Braskem (BRKM5), pois esta empresa é listada na Bolsa de Valores de São Paulo.
- 🔊 Nos demais meses, a estrutura focará principalmente nas Recuperandas “Controladoras” e no “Consolidado” do Grupo Odebrecht (ODB Holding).