

The image is a low-angle shot of a modern glass skyscraper. The building's facade is composed of many rectangular glass panels that reflect the sky and surrounding environment. The building rises steeply into the sky, with some tree branches visible at the top corners. In the foreground, a large, bright red sign is partially visible, featuring the word 'ODEBRECHT' in white, bold, sans-serif capital letters. The sign is slightly tilted and appears to be part of the building's entrance or a nearby structure.

# Odebrecht: Relatório Mensal de Atividades

Dezembro 2019

**ODEBRECHT**

São Paulo, 12 de Dezembro 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 referentes aos meses de agosto e setembro 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; ATIVOS 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 na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades dos devedores fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

**ALVAREZ & MARSAL**

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

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                                                                                                                            | 4  |
| 2  | Considerações Iniciais                                                                                                                           | 6  |
| 3  | Panorama Geral – Odebrecht Consolidado                                                                                                           | 8  |
| 4  | Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras                                                                                                   | 27 |
| 5  | Holding: Kieppe Participações e Administração Ltda. / ODBINV S.A.                                                                                | 35 |
| 6  | Holding: Odebrecht S.A.                                                                                                                          | 43 |
| 7  | Energia: Odebrecht Energia Investimentos S.A. / Odebrecht Energia S.A. / Odebrecht Energia Participações S.A. / Odebrecht Energia do Brasil S.A. | 50 |
| 8  | Imobiliário: Edifício Odebrecht Rio de Janeiro                                                                                                   | 57 |
| 9  | Participações e Investimentos: OPI S.A. / Odebrecht Participações e Investimentos S.A.                                                           | 62 |
| 10 | Holding não-operacional: OP Gestão de Propriedades S.A.                                                                                          | 67 |
| 11 | Petroquímica e Açúcar e Alcool: OSP Investimentos S.A. / Odebrecht Serviços e Participações S.A. / Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.       | 70 |
| 12 | Defesa e Tecnologia: Mectron                                                                                                                     | 77 |
| 13 | Veículo financeiro Internacional: Odebrecht International Corporation / Odebrecht Finance LTD.                                                   | 82 |
| 14 | Naval: Odebrecht Participações e Engenharia S.A.                                                                                                 | 86 |
| 15 | Properties: Odebrecht Properties Investimentos S.A. / Odebrecht Properties Parcerias S.A. / OP Centro Administrativo S.A.                        | 90 |
| 16 | Relação de Credores: Recuperanda vs AJ                                                                                                           | 98 |

# 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                                   |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 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<br>(15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)                                                                                   | Art. 7, Parág. 1o.                              |
| 26/08/19 | Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo<br>(60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)                                                                 | Art. 53                                         |
| 28/08/19 | Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital)<br>(45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)                                                                                     | Art. 7, Parág. 2o.                              |
| 04/09/19 | Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.                                                                                                                                             | Art. 53, Parág. Único                           |
| 09/09/19 | Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo<br>(10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)                                                                                              | Art. 8                                          |
| 04/10/19 | Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ<br>(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)<br>(15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)                                            | Art. 56, Parág. 1o.                             |
| 18/11/19 | Prazo limite para votação do PRJ em AGC<br>(150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)                                                                                  | Art. 56, Parág. 1o.                             |
| 04/12/19 | AGC - 1a. Convocação                                                                                                                                                                               |                                                 |
| 10/12/19 | AGC - 2a. Convocação                                                                                                                                                                               |                                                 |
| 15/12/19 | Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor<br>(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.<br>(2 anos após a concessão de recuperação judicial)                                                      |                                                 |

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

# Considerações Iniciais

# Considerações sobre a situação Econômica e Financeira

---

- As análises das informações financeiras têm por base os balancetes mensais enviados pelas Recuperandas, ocorre que, mensalmente são realizados lançamentos contábeis que alteram as informações enviadas anteriormente e, por consequência, o saldo final de um balancete mensal não é o mesmo apresentado como saldo inicial do balancete do mês subsequente, situação essa já apontada nos relatórios anteriores.
- Dessa forma, as Demonstrações de Resultado apresentadas consideraram os último números disponibilizados à Administradora Judicial.
- A coluna de Ajustes na apresentação do Consolidado trata-se de ajustes de eliminação de consolidação das DFs, técnica de elaboração de DFs consolidadas.

## Evento subsequente ao período apresentado

- No dia 08/10/2019 foi registrada uma aplicação no montante R\$169.683.795,29. Segundo as Recuperandas referido valor tem origem em acordo firmado no âmbito de uma arbitragem que ocorre em segredo de justiça.

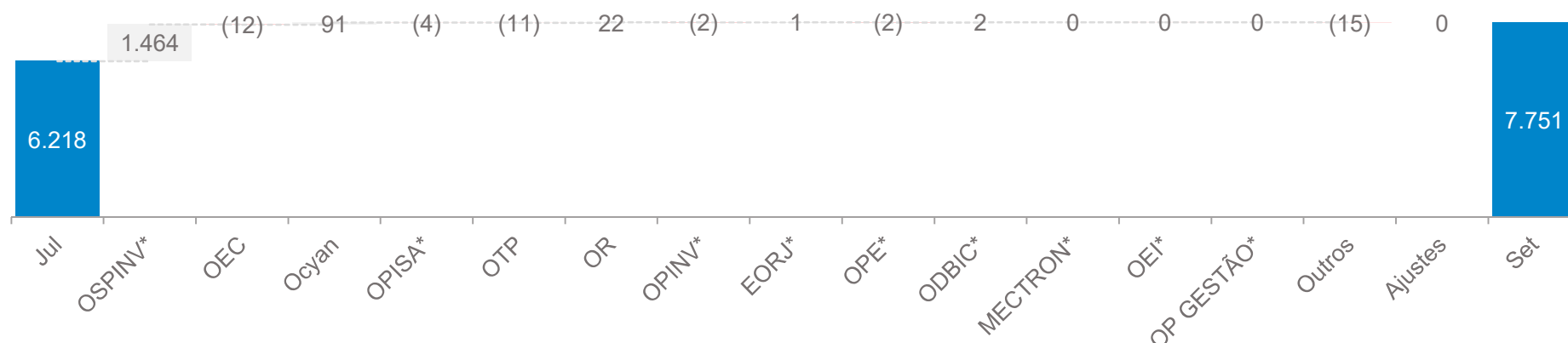


# Panorama Geral – Odebrecht Consolidado

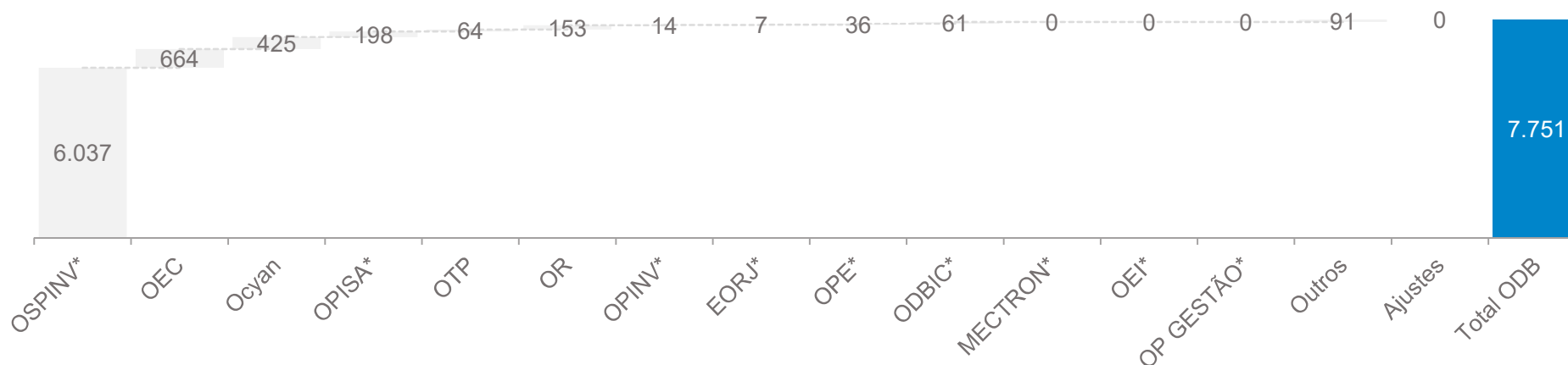
# ODB: Caixa consolidado por controladas diretas<sup>1</sup>

Aumento de R\$ 22 MM na OR devido a venda do empreendimento SP 28 e do terreno da Fênix (SP), já as demais variações referem-se ao curso normal das operações.

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



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

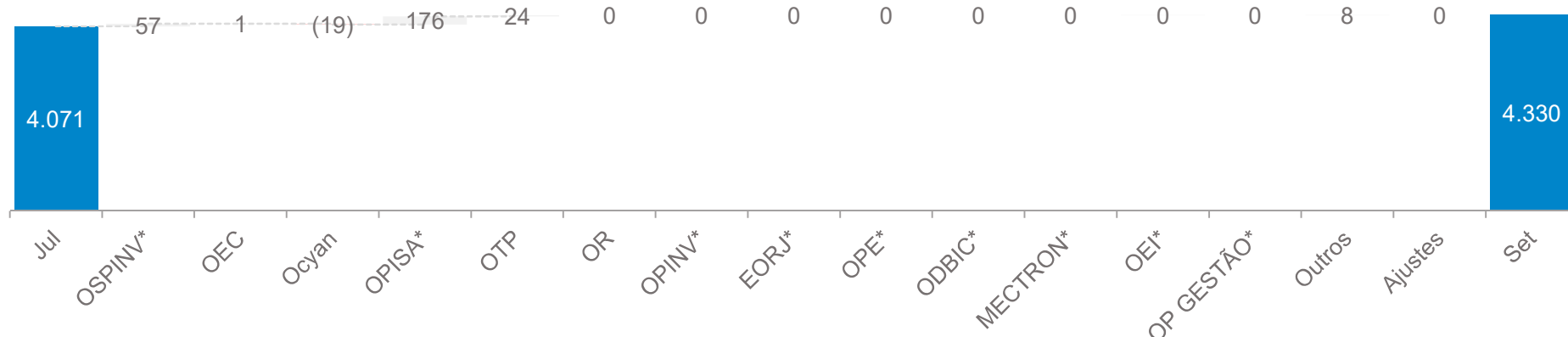


# ODB: Aplicações financeiras consolidadas por controladas diretas

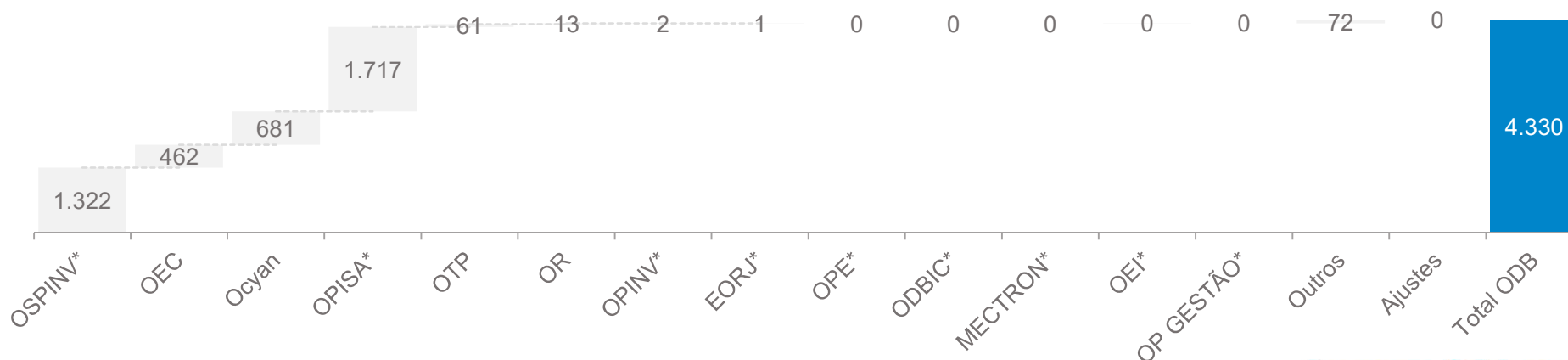
Setor: Holding

As grandes variações estão no aumento de R\$ 176 MM na OPISA devido a correção cambial e na redução de R\$ 19 MM na Ocyan por pagamento de dívidas.

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



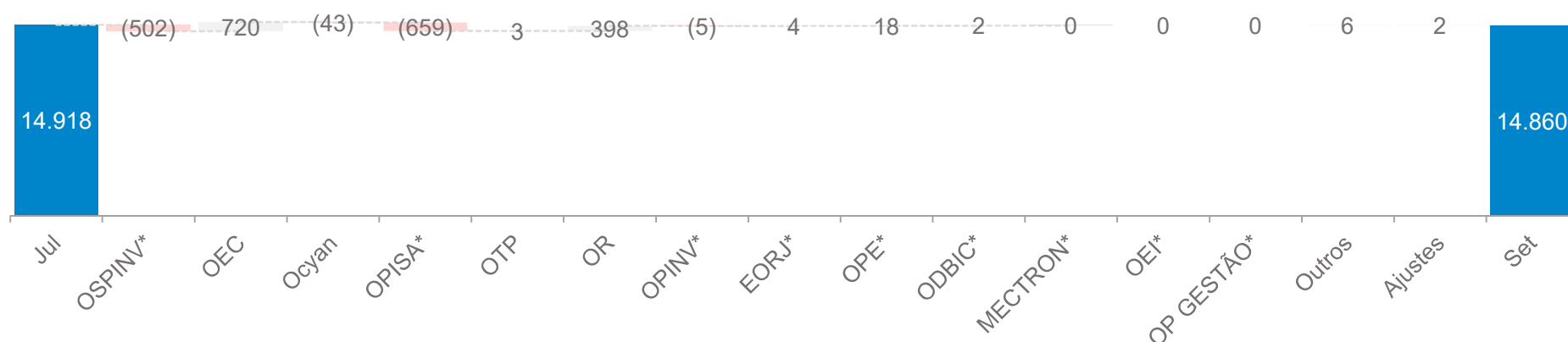
## 2.Aplicações financeiras: saldo de agosto (R\$ MM)



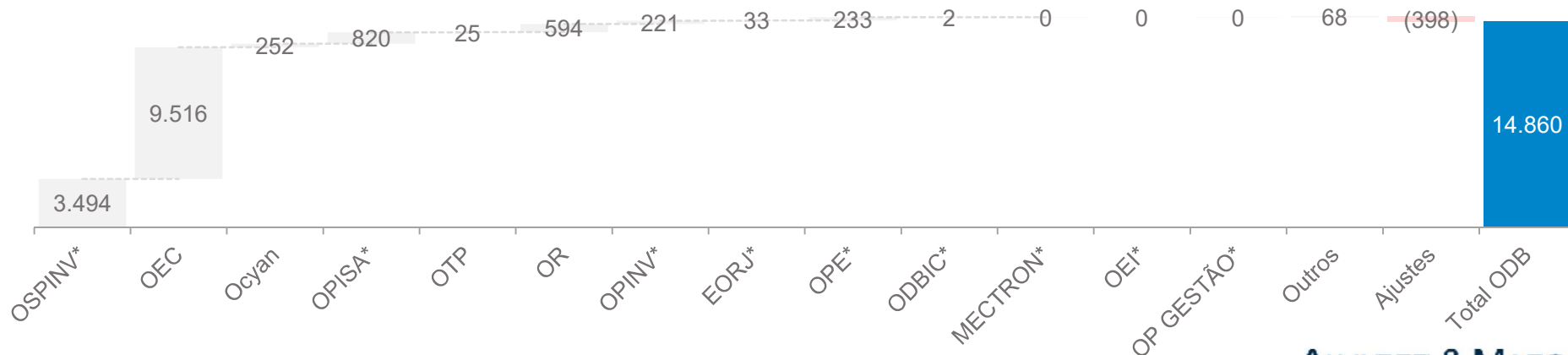
# ODB: Contas a receber consolidado por controladas diretas

A variação da OPISA é composta por (R\$ 781 MM) transferidos para linha de outros ativos, somada aos R\$ 122 MM devido, principalmente, a variação cambial. Já a variação da OR refere-se a baixa em unidades de estoque para quitação de empréstimos com Instituições Financeiras.

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



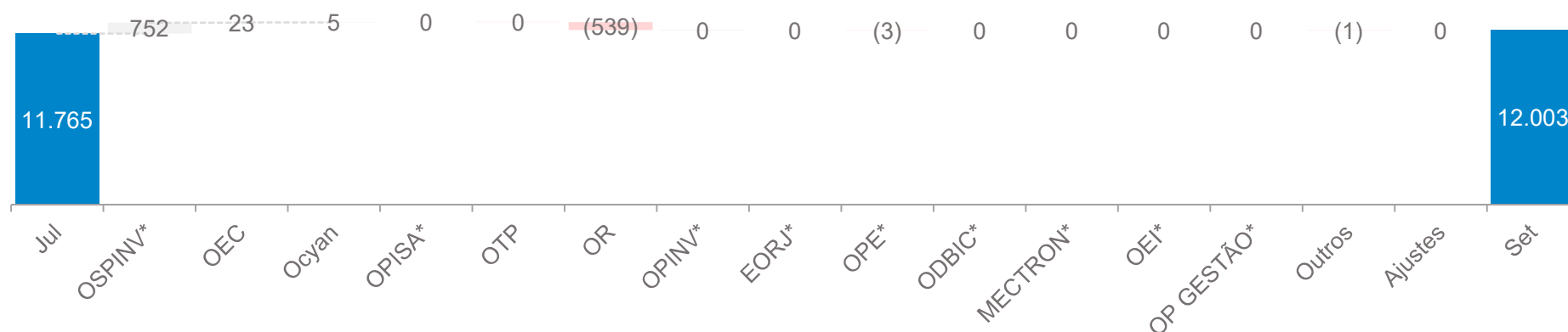
## 3.Contas a receber: saldo de setembro (R\$ MM)



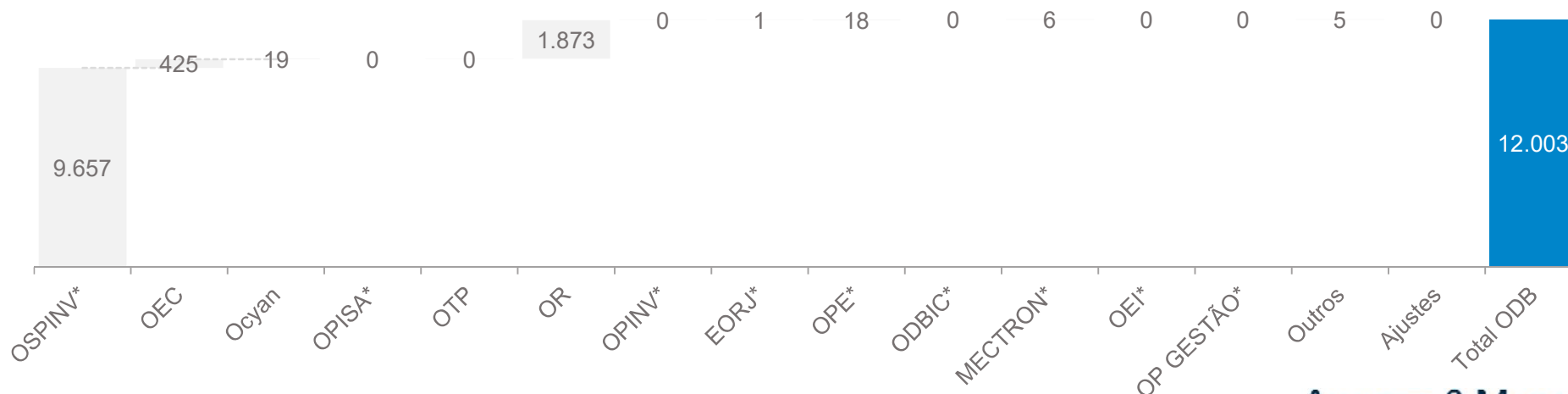
# ODB: Estoque consolidado por controladas diretas

Redução de (R\$539 MM) na OR devido a dação de unidades para quitação dos empréstimos junto às Instituições Financeiras.

## 4.Estoque: variações por empresa (R\$ MM)



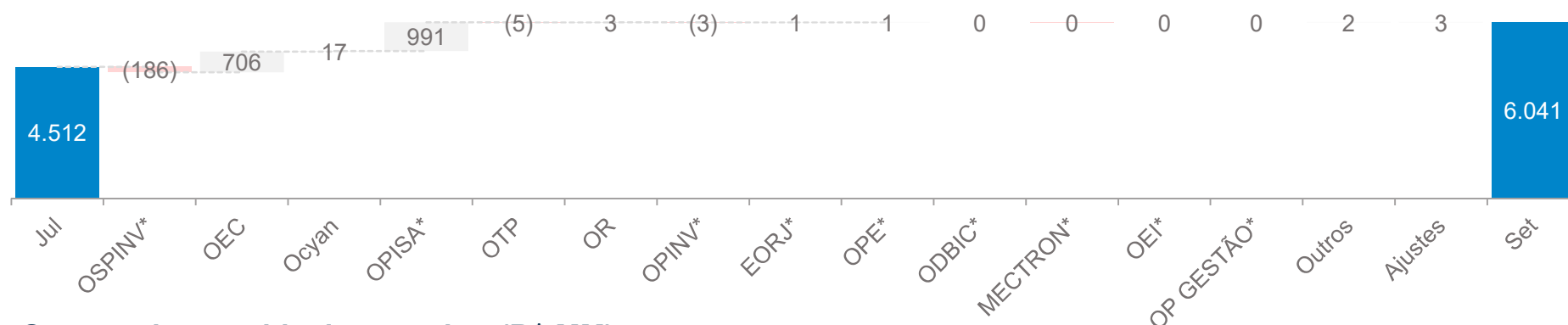
## 4.Estoque: saldo de setembro (R\$ MM)



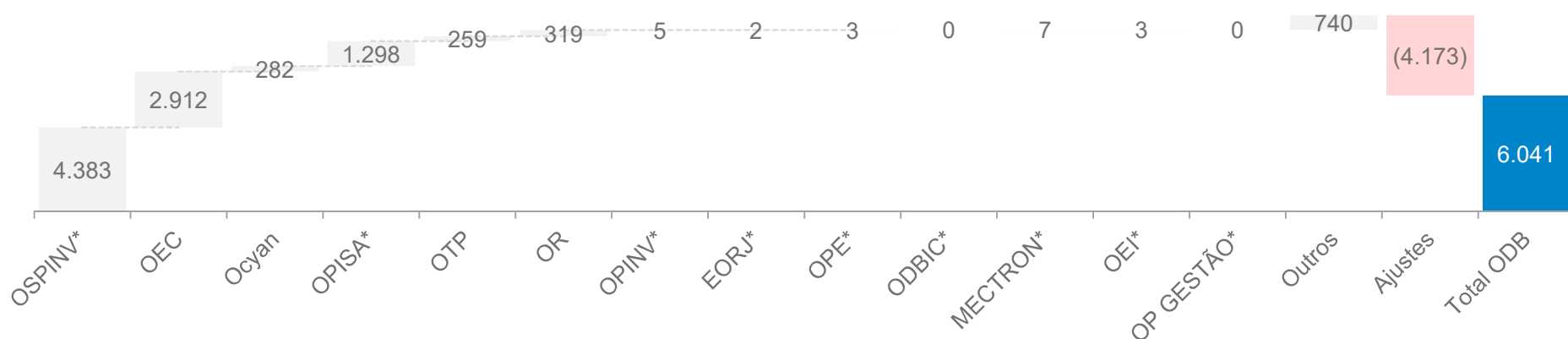
# ODB: Outros ativos consolidados por controladas diretas<sup>1</sup>

Em OEC existe um aumento de R\$ 706 MM devido variação cambial e inflação na Venezuela. Outro valor relevante está na OPISA composta por R\$ 781 MM resultado da correção de classificação contábil em contas a receber e o restante variação cambial.

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



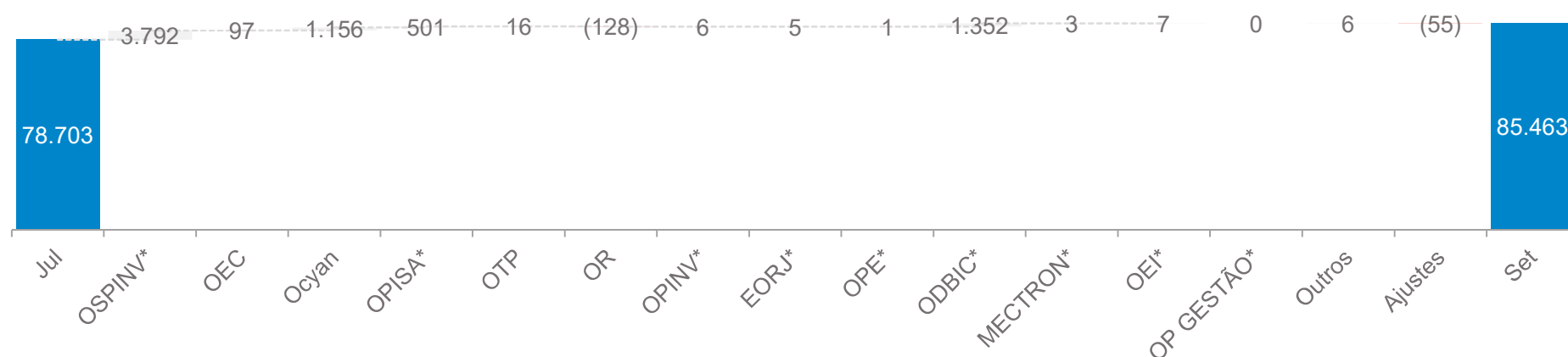
## 5.Outros ativos: saldo de setembro (R\$ MM)



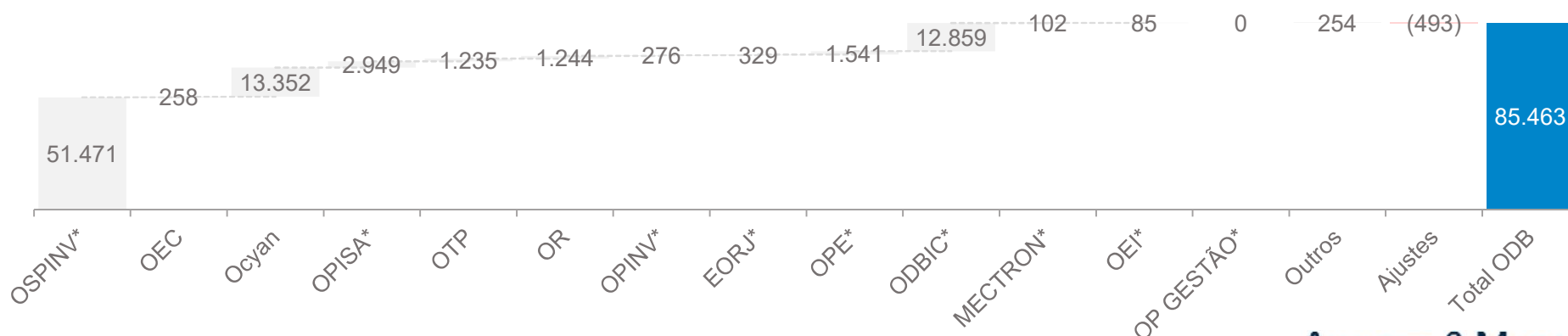
# ODB: Dívida financeira consolidada por controladas diretas<sup>1</sup>

Em Ocyan, variação de R\$ 1,3 Bi, substancialmente, refere-se à provisão de juros mensais. Outra variação relevante está em ODBIC de R\$ 1,3 Bi devido a reclassificação dos “*Bonds*” da OFL e desreconhecimento pela garantidora OEC.

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



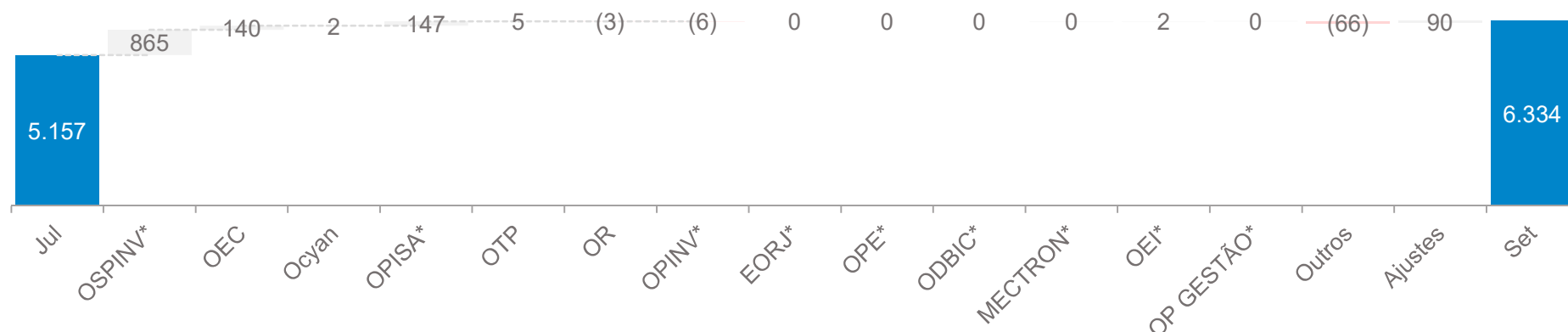
## 6. Dívida Financeira: saldo de setembro (R\$ MM)



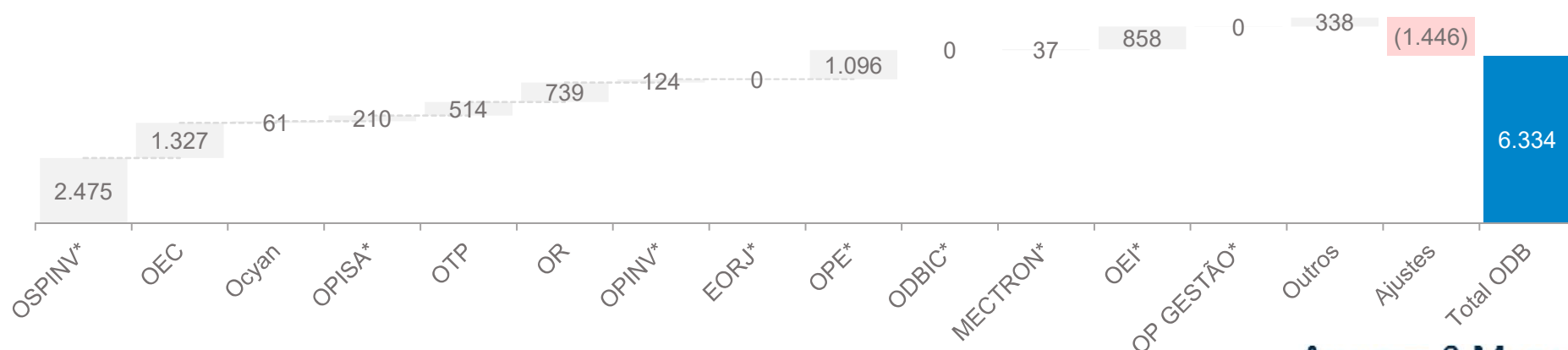
# ODB: Outros passivos consolidados por controladas diretas

Em OEC, variação de R\$140 MM referente a flutuação do câmbio. Outra variação está na OPISA no valor de R\$ 147 MM devido a reclassificação de saldo no ativo diferido da controlada ODBEP (Venezuela).

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



## 7. Outros passivos: saldo de setembro (R\$ MM)



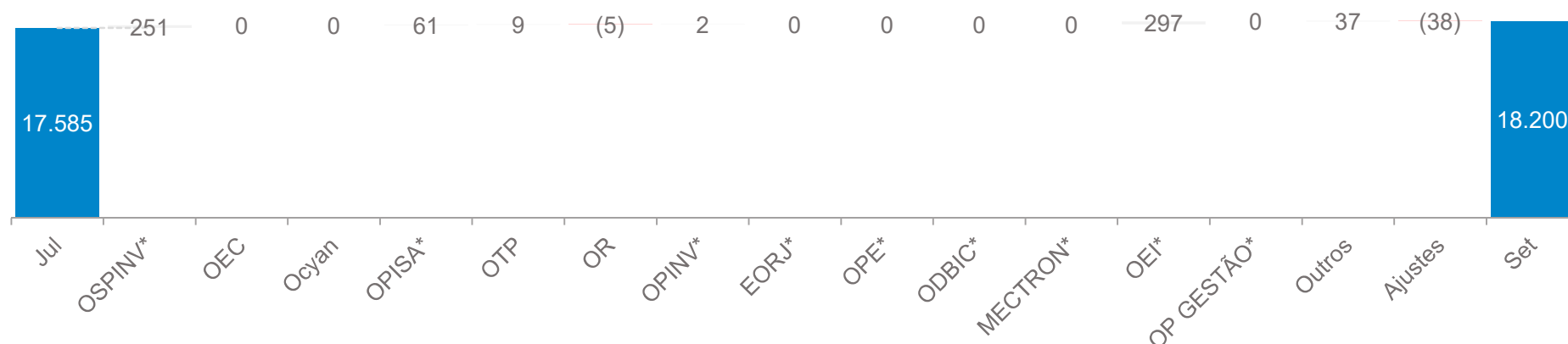


# ODB: Debêntures (passivo) consolidado por controladas diretas

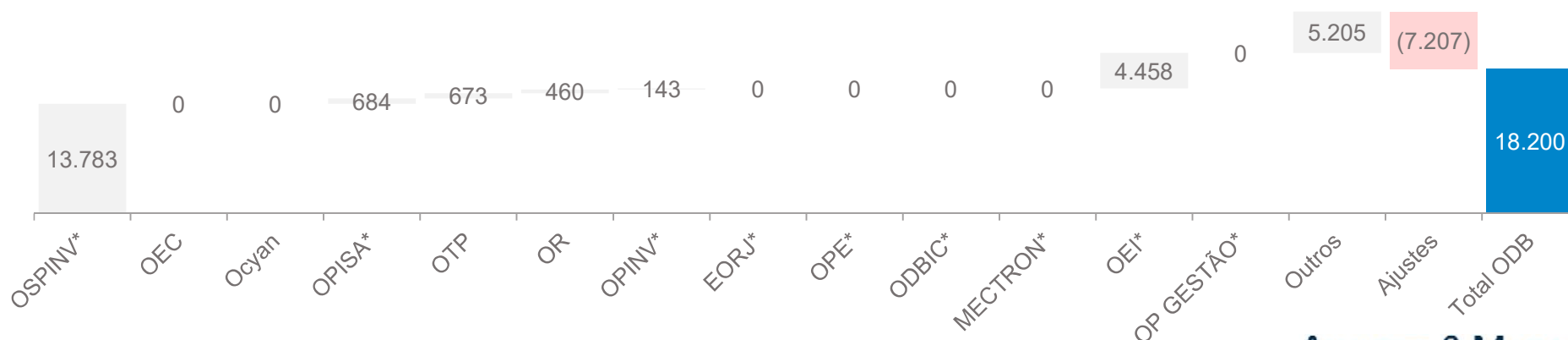
Setor: Holding

Em OEI, variação de R\$ 297 MM referente à regularização dos saldos da dívida em decorrência da recuperação judicial.

## 8. Debêntures (passivo): variações por empresa (R\$ MM)



## 8. Debêntures (passivo): saldo de setembro (R\$ MM)

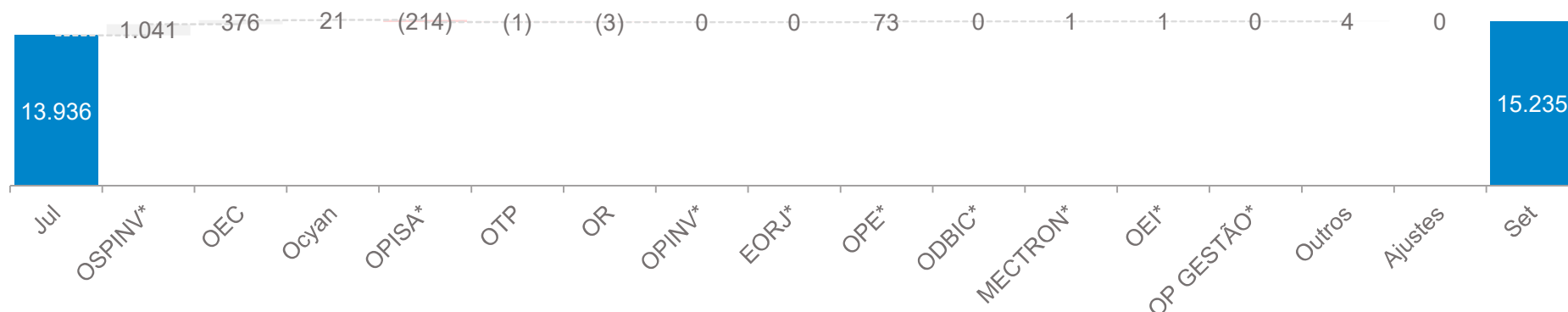


# ODB: Fornecedores consolidados por controladas diretas

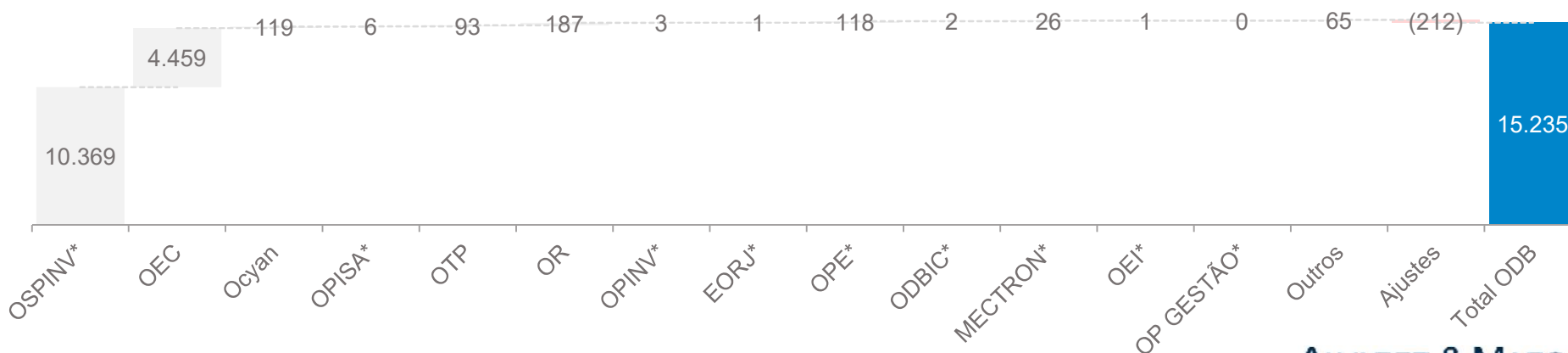
Setor: Holding

Na OEC, variação de R\$ 376 MM referente a variação cambial. Outra variação está na OPISA no valor (R\$ 214 MM) devido, principalmente, a classificação de “Arrendamento Mercantil” na linha de fornecedores por parte da OPI.

## 9. Fornecedores: variações por empresa (R\$ MM)



## 9. Fornecedores: saldo de setembro (R\$ MM)

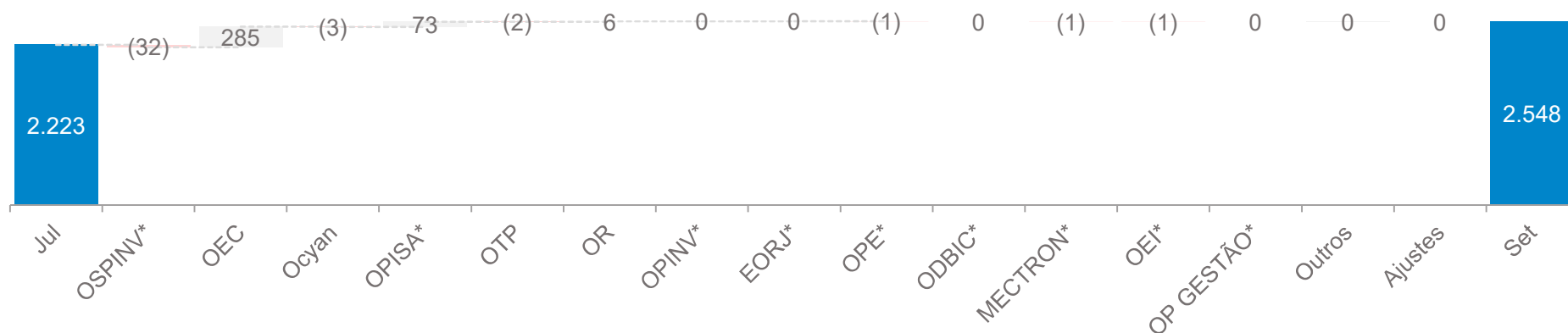


# ODB: Impostos, taxas e contribuições consolidados por controladas diretas

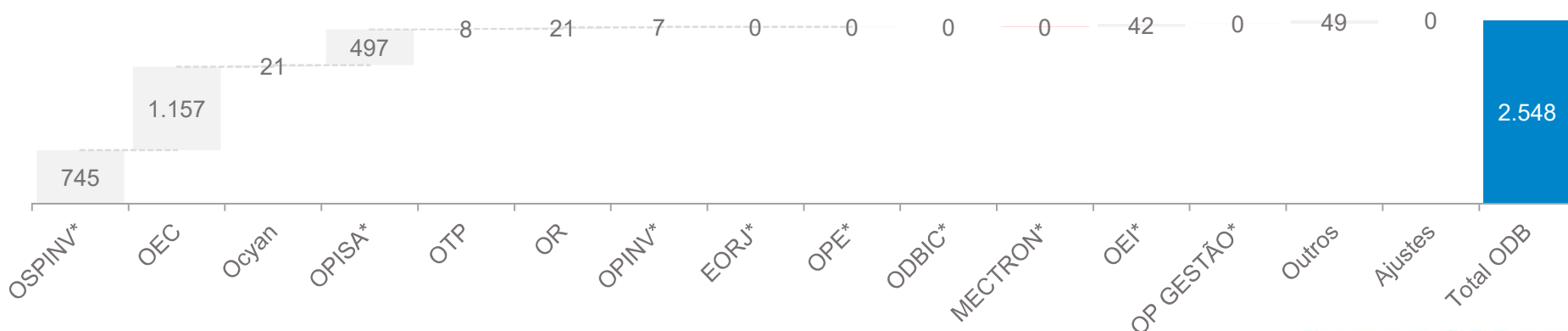
Setor: Holding

Na OEC, variação de R\$ 285 MM deve-se, substancialmente, a ajustes de metodologia POC de reconhecimento de receita em contratos de construção. Já a variação de R\$73 MM na OPISA é devido à provisões e variação cambial.

## 10. Impostos, taxas e contribuições: variações por empresa (R\$ MM)



## 10. Impostos, taxas e contribuições: saldo de setembro (R\$ MM)

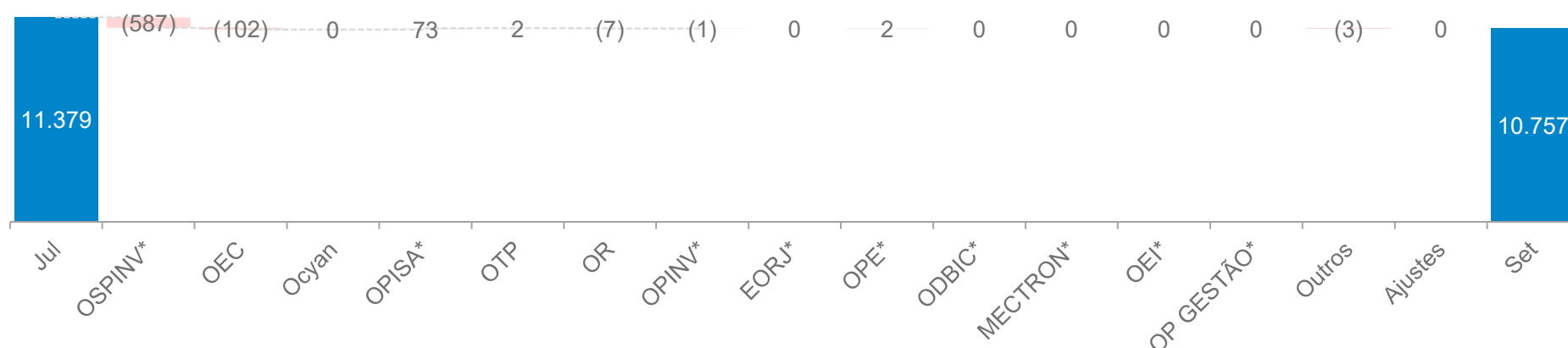


# ODB: Adiantamentos de clientes consolidados por controladas diretas

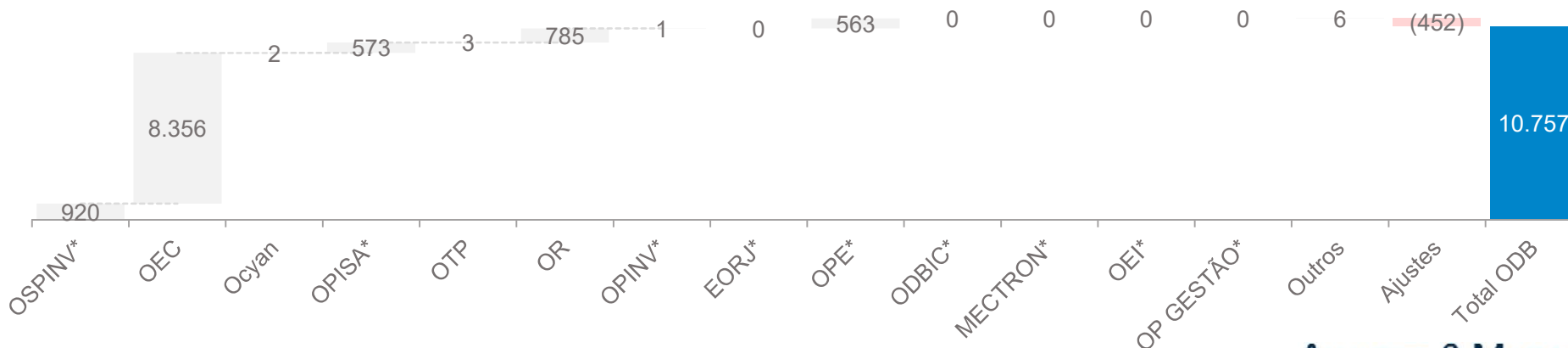
Setor: Holding

Em OEC, variação de (R\$ 102 MM), substancialmente, devido a ajustes de metodologia POC de reconhecimento de receita. Já a variação na OPISA de R\$ 73 MM é devido a adiantamentos mensais concedidos pela construção e manutenção das rodovias no Peru.

## 11. Adiantamentos de clientes: variações por empresa (R\$ MM)



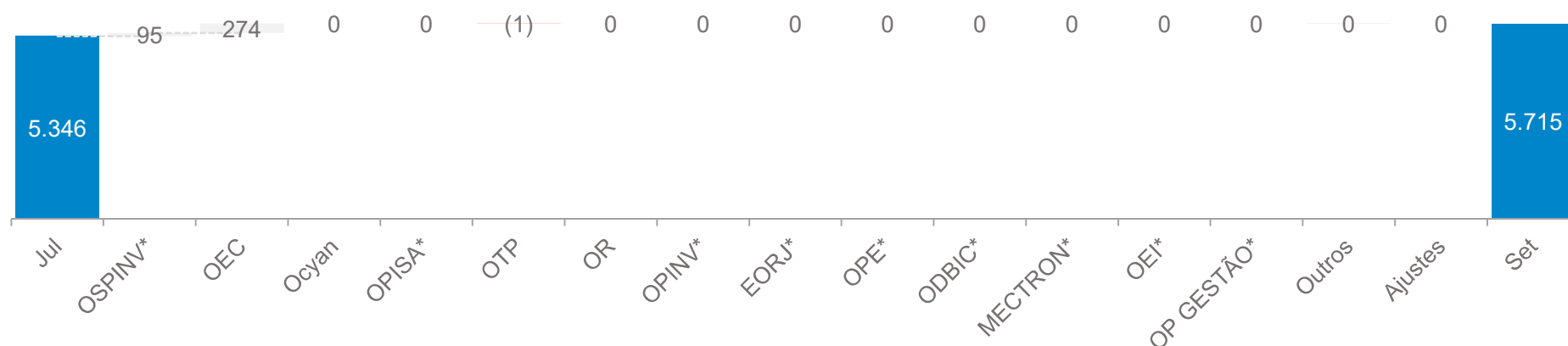
## 11. Adiantamentos de clientes: saldo de setembro (R\$ MM)



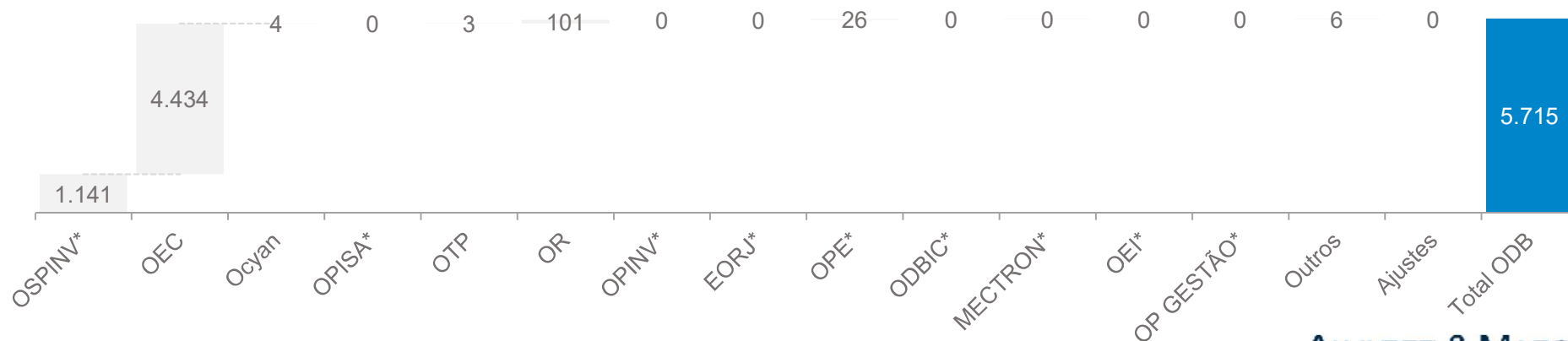
# ODB: Provisões consolidado por controladas diretas

Em OEC, variação de R\$ 274 MM referente ao ajuste da provisão de pagamento para acordo de leniência.

## 12. Provisões: variações por empresa (R\$ MM)



## 12. Provisões: saldo de setembro (R\$ MM)

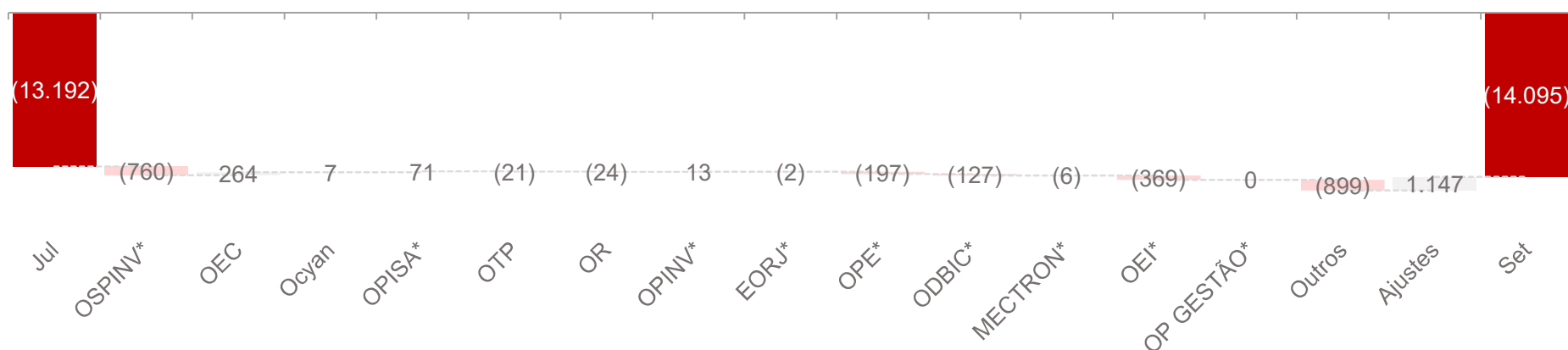


# ODB: Prejuízos acumulados consolidados por controladas diretas

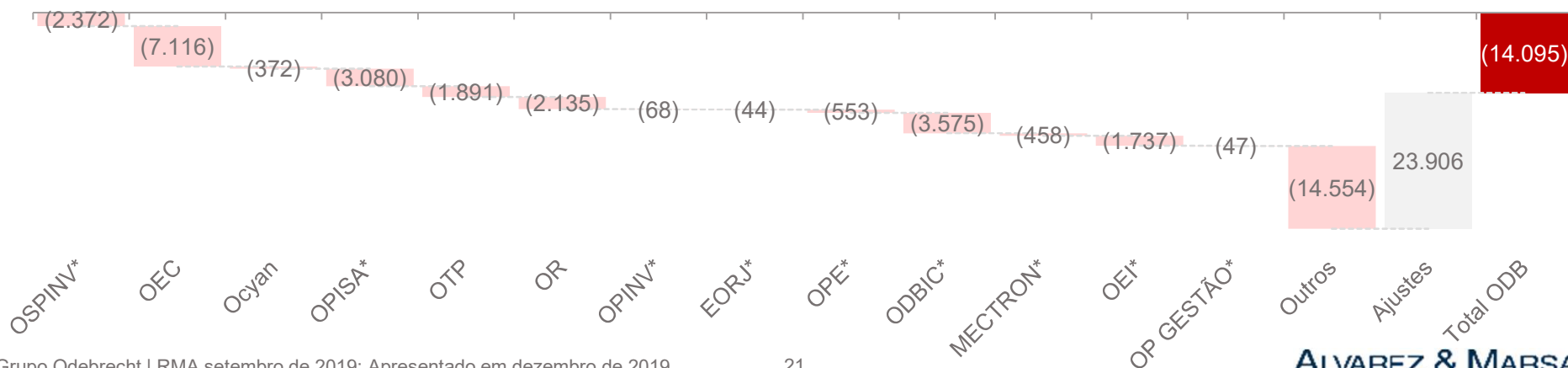
Sector: Holding

Em OEC, variação de R\$ 264 MM referente à revisão de orçamento de contrato de construção (Laúca, Angola). Já a variação de (R\$ 369 MM) na OEI é devido ao reconhecimento de juros e mora sobre dívida.

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



## 13. Prejuízos acumulados: saldo de setembro (R\$ MM)



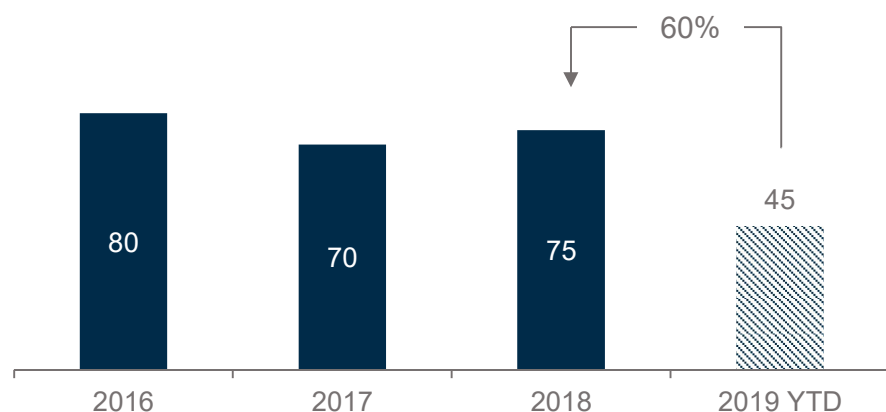
# ODB: Balanço patrimonial

| Consolidado                           |                  |                  |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo (R\$ MM)                        | 2018             | jul-19           | ago-19           | set-19           |
| <b>1</b> Caixa e equivalentes         | 8.684,9          | 6.217,6          | 6.914,7          | 7.751,0          |
| <b>2</b> Aplicações financeiras       | 3.075,8          | 3.962,7          | 4.287,9          | 4.211,3          |
| Debêntures                            | 80,3             | 106,5            | 106,5            | 106,5            |
| <b>3</b> Contas a receber             | 9.695,6          | 10.490,0         | 10.242,9         | 10.967,2         |
| Tributos a recuperar                  | 2.526,1          | 2.879,0          | 2.711,0          | 2.708,0          |
| Dividendos a receber                  | 13,9             | 20,0             | 19,8             | 20,0             |
| <b>4</b> Estoques                     | 11.712,2         | 10.475,4         | 10.404,1         | 10.727,3         |
| Soc. do Grupo Odebrecht               | 103,4            | 113,2            | 110,5            | 111,1            |
| Despesas antecipadas                  | 544,2            | 324,5            | 332,4            | 297,0            |
| Ativo biológico                       | 439,3            | 320,6            | 338,0            | 356,9            |
| Créd. Acor. de leniência              | 188,4            | 63,3             | 63,3             | 63,3             |
| <b>5</b> Outros ativos                | 2.546,8          | 2.580,0          | 2.341,8          | 3.432,6          |
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>39.610,7</b>  | <b>37.552,8</b>  | <b>37.872,8</b>  | <b>40.752,2</b>  |
| Ativos mantidos p/ venda              | 21.777,6         | 5.705,4          | 5.208,6          | 5.519,2          |
| Aplicações financeiras                | 48,6             | 108,8            | 109,6            | 119,1            |
| Debêntures                            | 617,8            | 623,7            | 626,0            | 608,0            |
| <b>3</b> Contas a receber de clientes | 4.215,7          | 4.428,0          | 3.663,5          | 3.893,1          |
| Tributos a recuperar                  | 2.009,8          | 2.937,8          | 2.982,6          | 2.923,2          |
| <b>4</b> Estoques                     | 1.291,9          | 1.289,6          | 1.288,4          | 1.275,4          |
| Soc. do Grupo Odebrecht               | 16.486,6         | 16.206,2         | 17.140,5         | 17.487,8         |
| Despesas antecipadas                  | -                | 40,3             | 55,5             | 54,8             |
| IR e Contribuição                     | 1.777,7          | 1.686,4          | 2.203,9          | 2.550,2          |
| Dep. Compulsórios e Judiciais         | 312,8            | 4.077,6          | 4.075,3          | 4.141,4          |
| <b>5</b> Outros ativos                | 1.371,2          | 1.868,9          | 2.630,3          | 2.545,0          |
| <b>Não circulante</b>                 | <b>49.909,7</b>  | <b>38.972,6</b>  | <b>39.984,1</b>  | <b>41.117,1</b>  |
| Investimentos                         | 3.882,8          | 2.770,1          | 4.327,6          | 4.300,4          |
| Imobilizado                           | 55.694,1         | 55.815,2         | 57.519,1         | 57.618,3         |
| Intangível                            | 7.667,1          | 8.141,6          | 8.162,1          | 8.229,2          |
| <b>Imobilizado</b>                    | <b>117.153,7</b> | <b>105.699,5</b> | <b>109.992,8</b> | <b>111.265,1</b> |
| <b>Total do ativo</b>                 | <b>156.764,4</b> | <b>143.252,3</b> | <b>147.865,6</b> | <b>152.017,3</b> |

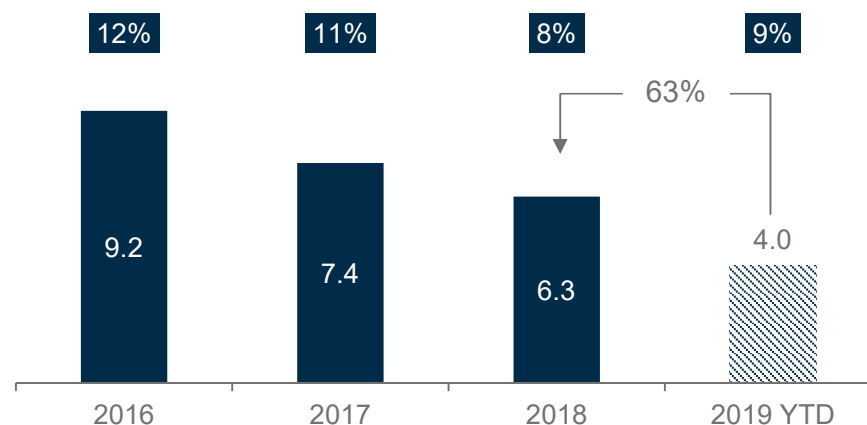
| Consolidado                               |                  |                  |                   |                   |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Passivo (R\$ MM)                          | 2018             | jul-19           | ago-19            | set-19            |
| <b>6</b> Financiamentos                   | 19.505,9         | 29.960,9         | 31.712,2          | 32.455,1          |
| <b>8</b> Debêntures                       | 4.452,8          | 15.091,3         | 15.284,0          | 17.126,0          |
| <b>6</b> Obrigações financeiras           | -                | 881,5            | 888,0             | 893,8             |
| <b>9</b> Fornecedores                     | 13.895,5         | 13.935,8         | 14.353,6          | 15.235,5          |
| <b>10</b> Impostos, taxas e contribuições | 2.455,1          | 2.023,3          | 2.014,4           | 2.344,0           |
| Obrigações sociais e trab.                | 1.849,1          | 1.453,3          | 1.500,7           | 1.548,9           |
| <b>11</b> Adiantamentos de clientes       | 3.065,3          | 4.050,3          | 4.087,0           | 3.686,4           |
| Dividendos propostos                      | 420,3            | 418,1            | 418,0             | 418,3             |
| Acordo de leniência                       | 341,8            | 488,0            | 495,7             | 496,7             |
| <b>12</b> Provisões                       | 750,3            | 736,4            | 736,4             | 862,2             |
| <b>7</b> Outros passivos                  | 2.445,2          | 1.916,7          | 2.087,2           | 2.607,5           |
| <b>Passivo circulante</b>                 | <b>49.181,3</b>  | <b>70.955,7</b>  | <b>73.577,2</b>   | <b>77.674,4</b>   |
| Passivos de ativos à venda                | 12.480,6         | 3.305,4          | 3.276,7           | 3.433,0           |
| <b>6</b> Financiamentos                   | 56.834,8         | 47.860,4         | 51.970,4          | 52.113,6          |
| Debêntures                                | 13.423,6         | 2.493,4          | 2.490,1           | 1.073,7           |
| <b>8</b> Obrigações financeiras           | 838,3            | -                | -                 | -                 |
| Soc. do Grupo Odebrecht                   | 2.564,2          | 2.323,9          | 2.833,7           | 2.579,4           |
| <b>10</b> Impostos e contrib. Sociais     | 152,3            | 199,8            | 200,3             | 203,6             |
| IR e C.S. diferidos                       | 797,9            | 741,7            | 735,8             | 790,4             |
| <b>11</b> Adiantamentos de clientes       | 7.673,8          | 7.328,6          | 7.281,3           | 7.070,7           |
| Obrig. c/ poder concedente                | 128,5            | 134,6            | 134,6             | 134,6             |
| Provisão para perda em inv.               | 169,6            | 353,0            | 404,0             | 476,4             |
| Acordo de leniência                       | 4.243,9          | 4.464,1          | 4.493,1           | 4.513,3           |
| <b>12</b> Provisões                       | 4.593,3          | 4.609,9          | 4.606,7           | 4.852,9           |
| <b>7</b> Outros passivos                  | 4.496,3          | 3.240,8          | 3.472,0           | 3.726,9           |
| <b>Não circulante</b>                     | <b>108.397,0</b> | <b>77.055,7</b>  | <b>81.898,8</b>   | <b>80.968,5</b>   |
| Capital social                            | 2.942,9          | 3.205,2          | 3.205,2           | 3.205,2           |
| Ajuste de aval. patrimonial               | 80,2             | 574,0            | (23,9)            | 445,6             |
| <b>13</b> Prejuízos acumulados            | (9.081,7)        | (13.192,3)       | (14.052,5)        | (14.094,8)        |
| <b>Total Patrimônio</b>                   | <b>(6.058,6)</b> | <b>(9.413,2)</b> | <b>(10.871,2)</b> | <b>(10.444,0)</b> |
| <b>DPL</b>                                | <b>369,8</b>     | <b>371,7</b>     | <b>367,7</b>      | <b>364,8</b>      |
| <b>Part. não controladores</b>            | <b>4.874,9</b>   | <b>4.282,4</b>   | <b>2.893,1</b>    | <b>3.453,6</b>    |
| <b>Total do passivo</b>                   | <b>156.764,4</b> | <b>143.252,3</b> | <b>147.865,6</b>  | <b>152.017,3</b>  |

# ODB: Comentários sobre o demonstrativo financeiro<sup>1</sup>

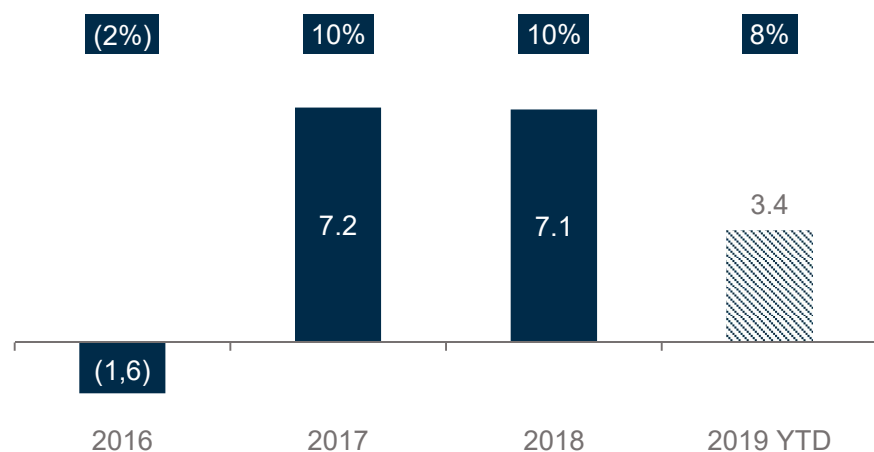
## 14. Receita líquida (R\$ Bi)



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



## 16. Res. Operacional (R\$ Bi e % sobre Receita Líquida)<sup>1</sup>



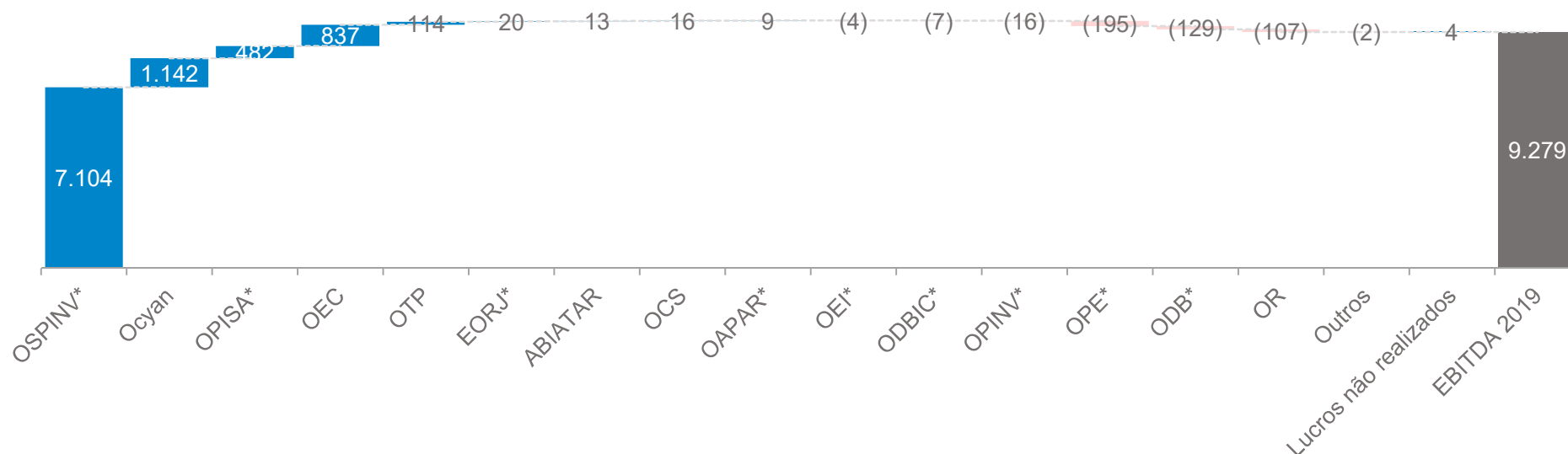
## Comentários

📌 A receita líquida 2019YTD anualizada está 10% menor que o mesmo período do ano de 2018, essa piora pode ser vista no SG&A quando a % sobre a receita líquida aumenta 1% p.p., se comparado com o ano anterior. E em Resultado Operacional quando comparamos com o mesmo indicador e ano, apresenta diminuição de 2 p.p..



# ODB: EBITDA consolidado dos principais negócios

## EBITDA por unidade de negócio (R\$ MM)<sup>1</sup>



## Comentários

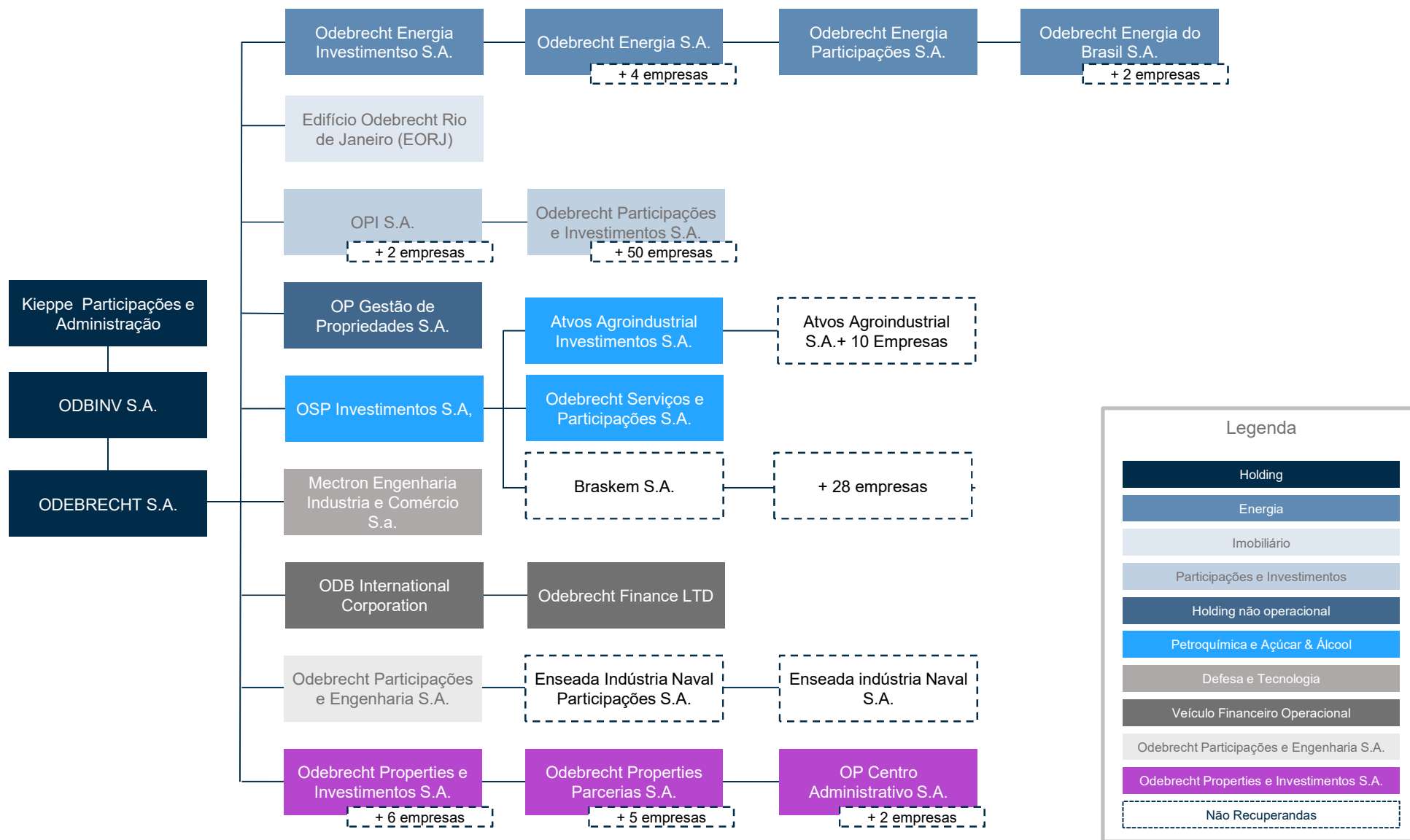
- 🏢 A consolidação dos resultados das Recuperandas, sinalizadas com asterisco, compõem 78% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A.
- 🏢 A OSPINV, detentora da Atvos (em RJ própria) e de 38% do capital total da Braskem (não está em RJ), apresenta R\$ 7,1 Bi de EBITDA, representando 77% do EBITDA consolidado da Odebrecht S.A.

# ODB: Demonstrativo de resultado

| Consolidado                                |                  |                  |                  |                |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| DRE (R\$ MM)                               | 2018             | jul-19           | ago-19           | set-19         | 2019 YTD         |
| <b>14</b> Rec. Líq. serviços e produtos    | 74.526,6         | 6.229,9          | 5.402,7          | 6.505,9        | 51.200,9         |
| Custos serviços e prod. Vend               | (59.499,8)       | (5.544,5)        | (4.819,6)        | (4.763,7)      | (42.933,2)       |
| <b>Lucro bruto</b>                         | <b>15.026,8</b>  | <b>685,4</b>     | <b>583,1</b>     | <b>1.742,3</b> | <b>8.267,7</b>   |
| Margem bruta %                             | 20%              | 11%              | 11%              | 27%            | 16%              |
| <b>15</b> Com vendas                       | (1.512,8)        | (138,9)          | (166,2)          | (129,3)        | (1.465,1)        |
| <b>15</b> Gerais e administrativas         | (4.776,1)        | (377,6)          | (298,2)          | (347,6)        | (2.965,3)        |
| Rem. dos adm.                              | (149,6)          | (3,9)            | (0,9)            | (1,8)          | (24,6)           |
| Impairment de ativos                       | (1.052,9)        | -                | -                | -              | -                |
| Outras receitas (despesas) op.             | 276,7            | (48,0)           | (157,9)          | (117,8)        | 932,2            |
| Result. de equi. Patri.                    | (644,6)          | 51,5             | 19,7             | 175,6          | 81,4             |
| Prov. p/ perdas em invest.                 | (44,3)           | (14,1)           | (1,2)            | (6,9)          | (94,4)           |
| <b>Rec. e desp.</b>                        | <b>(7.903,7)</b> | <b>(531,0)</b>   | <b>(604,8)</b>   | <b>(427,7)</b> | <b>(3.535,8)</b> |
| Rec. e desp.                               | -11%             | -9%              | -11%             | -7%            | -7%              |
| <b>16 Resultado operacional</b>            | <b>7.123,2</b>   | <b>154,4</b>     | <b>(21,7)</b>    | <b>1.314,5</b> | <b>4.731,9</b>   |
| Margem operacional %                       | 10%              | 2%               | 0%               | 20%            | 9%               |
| Resultado financeiro, líquido              | (10.660,6)       | (738,9)          | (2.003,5)        | (934,5)        | (7.810,4)        |
| IR e CSLL                                  | (2.430,0)        | 127,7            | (418,2)          | 58,3           | (613,1)          |
| <b>Resultado das operações continuadas</b> | <b>(5.967,4)</b> | <b>(456,8)</b>   | <b>(2.443,4)</b> | <b>438,3</b>   | <b>(3.691,6)</b> |
| Ativos mant. p/ neg.                       | 7,2              | (1.820,6)        | 8,3              | (49,8)         | (1.744,9)        |
| <b>Resultado líquido</b>                   | <b>(5.960,2)</b> | <b>(2.277,4)</b> | <b>(2.435,2)</b> | <b>388,5</b>   | <b>(5.436,5)</b> |
| Margem líquida %                           | -8%              | -37%             | -45%             | 6%             | -11%             |
| Ac. da CIA - Op. Cont.                     | (7.073,4)        | (392,8)          | (868,0)          | (6,1)          | (3.306,2)        |
| Ac. da CIA - Op. Descont.                  | 1,5              | (1.820,6)        | 8,3              | (49,8)         | (1.744,9)        |
| Part. dos ac. não control.                 | 1.111,7          | (64,1)           | (1.575,4)        | 444,4          | (385,4)          |
| <b>Atribuível</b>                          | <b>(5.960,2)</b> | <b>(2.277,4)</b> | <b>(2.435,2)</b> | <b>388,5</b>   | <b>(5.436,5)</b> |

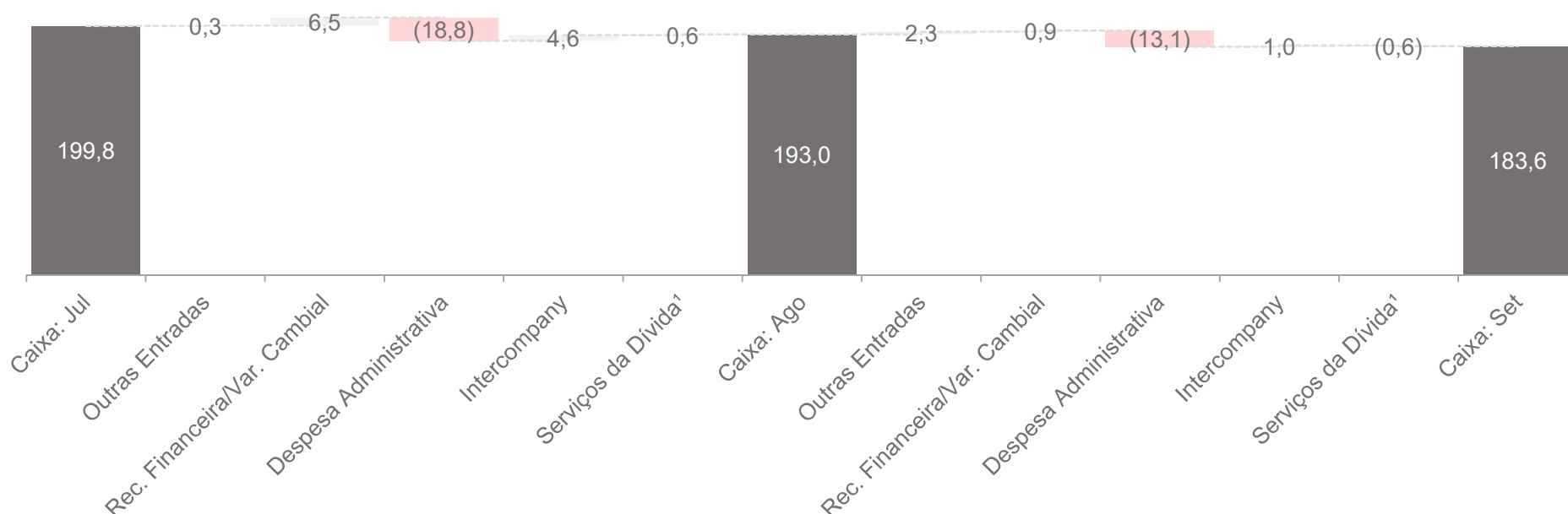
# Fluxo de Caixa das Recuperandas: Controladoras

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# Fluxo de caixa: Recuperandas

## Fluxo de caixa (R\$ MM)

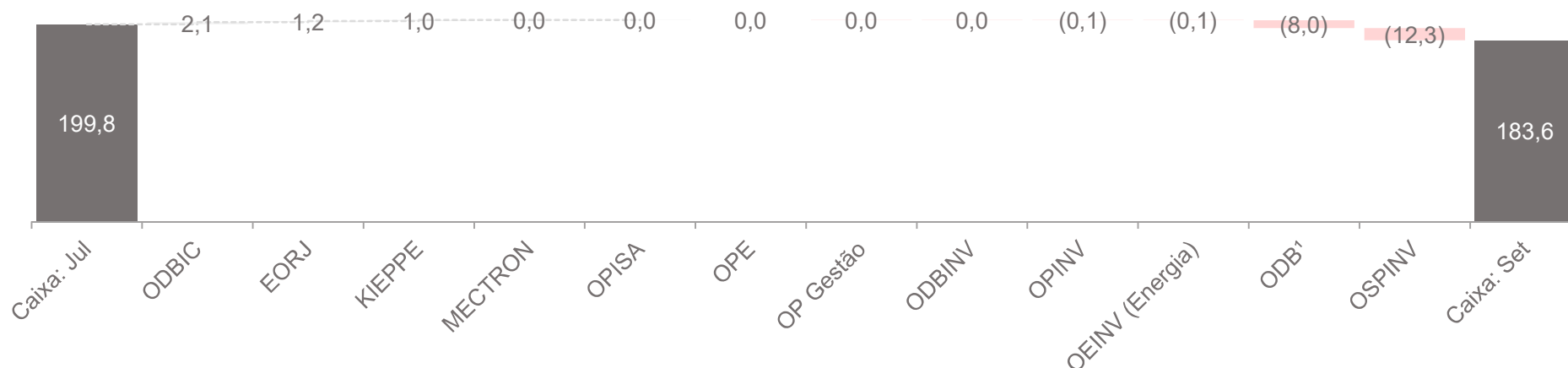


## Comentários

- 📊 No decorrer dos meses de agosto/19 e setembro/19, as Recuperandas (“Controladoras”) consumiram R\$ 16,2 MM de caixa, sendo R\$ 32,7 MM de saídas e R\$ 16,5 MM de entradas.
- 📊 O resultado líquido de operações *Intercompany* foi R\$ 5,6 MM, ou seja, o valor foi transferido de não Recuperandas para as Recuperandas.
- 📊 As Despesas Administrativas totalizaram R\$ 32,2 MM.

# Fluxo de caixa: Variação por recuperanda

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



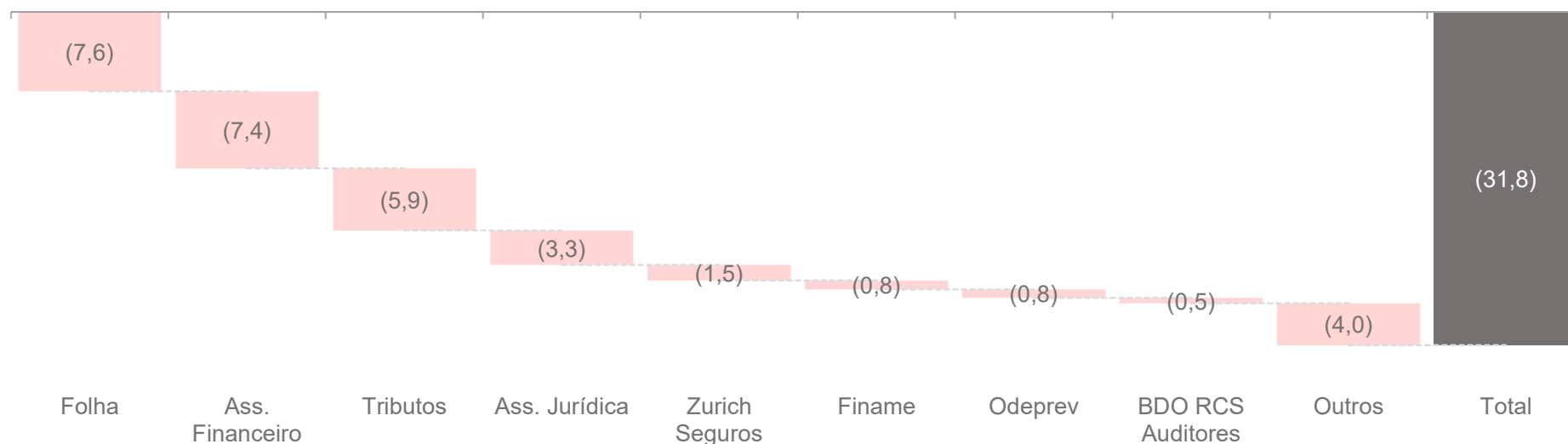
| Empresa            | Saldo Julho  | Variação      | Saldo Setembro |
|--------------------|--------------|---------------|----------------|
| ODBIC              | 59,3         | 2,1           | 61,4           |
| EORJ               | 5,9          | 1,2           | 7,0            |
| KIEPPE             | (1,0)        | 1,0           | 0,0            |
| MECTRON            | 0,0          | 0,0           | 0,0            |
| OPISA              | 0,0          | 0,0           | 0,0            |
| OPE                | 0,0          | 0,0           | 0,0            |
| OP Gestão          | 0,0          | (0,0)         | 0,0            |
| ODBINV             | 0,0          | (0,0)         | 0,0            |
| OPINV              | 7,8          | (0,1)         | 7,7            |
| OEINV (Energia)    | 0,4          | (0,1)         | 0,3            |
| ODB                | 21,2         | (8,0)         | 13,2           |
| OSPINV             | 106,1        | (12,3)        | 93,8           |
| <b>Consolidado</b> | <b>199,8</b> | <b>(16,3)</b> | <b>183,6</b>   |

### Comentários

- A empresa com maior variação positiva de caixa ao longo do mês foi a ODBIC, uma variação de R\$ 2,1 MM.
- A OPE não apresentou saldo, nem variação de caixa no período analisado.
- A empresa com maior variação negativa de caixa foi a OSPINV, uma variação de R\$ 12,3 MM. Isso ocorreu devido a transferência de recursos para ODB.

# Fluxo de caixa: Principais saídas

## Saídas (R\$ MM): Abertura por fornecedores

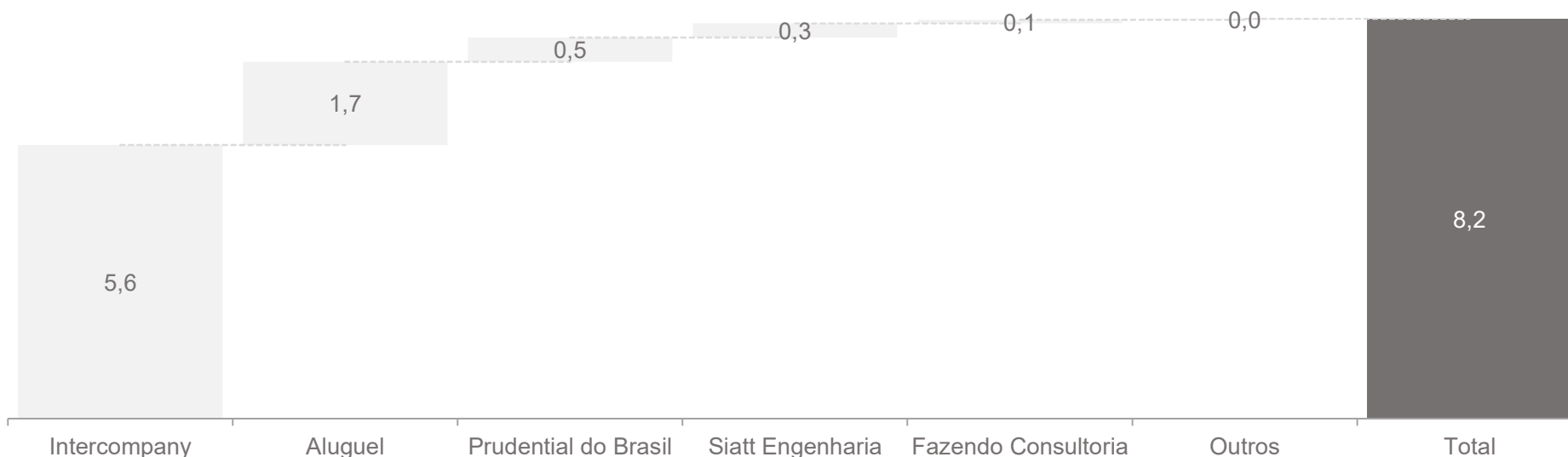


## Comentários

- 🏢 A Odebrecht teve um gasto de R\$ 7,4 MM com Assessoria Financeira.
- 🏢 A Assessoria Jurídica é representada, basicamente, por nove empresas ou escritórios de advocacia
- 🏢 A rubrica “Outros” contempla 271 “Fornecedores” do grupo de Recuperandas.

# Fluxo de caixa: Principais entradas

## Entradas (R\$ MM): abertura por clientes



## Comentários

- Os aluguéis recebidos são referentes a Ocyan, Atvos, OCS e Odebrecht Previdência.
- A Fazendo Consultoria é uma administradora de benefícios contratada para prestar serviço para a OCS com o objetivo de viabilizar a cobrança dos valores dos planos de saúde e dental dos Integrantes Afastados.
- O valor da Prudential do Brasil refere-se ao excedente técnico do seguro de vida.
- O montante da Siatt Engenharia corresponde a um contrato de cessão firmado entre ela e a Mectron.
- Nos meses de agosto/19 e setembro/19 houve transferência de R\$ 5,6 MM das empresas não recuperandas do conglomerado Odebrecht para as recuperandas.



# Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany*

## Entrada *Intercompany* (R\$ MM)

|            |          | Entrada de Recursos |        |         |      |        |     |     |       |     |     |      |     |       |     |       |
|------------|----------|---------------------|--------|---------|------|--------|-----|-----|-------|-----|-----|------|-----|-------|-----|-------|
| Empresa    | ATVOSINV | EORJ                | KIEPPE | MECTRON | ODB  | ODBINV | OE  | OEB | OEINV | OEP | OFL | OPGP | OPI | OPISA | OSP | Total |
| USL        | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | 0,0 | 0,0   |
| Atvos Par  | 0,4      | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,4   |
| Atvos Agro | -        | -                   | -      | -       | 0,8  | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,8   |
| CNO        | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | 1,7 | 1,7   |
| Ocyan      | -        | -                   | -      | -       | 2,5  | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 2,5   |
| KIEPPE     | -        | -                   | 0,7    | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,7   |
| Chapter 15 | -        | -                   | -      | -       | 2,0  | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 2,0   |
| OCS        | -        | 0,0                 | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,0   |
| OEINV      | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | 2,1 | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 2,1   |
| OEPAR      | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | 0,3 | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,3   |
| OE         | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | 2,0   | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 2,0   |
| Overseas   | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | 0,2 | -    | -   | -     | -   | 0,2   |
| ODB        | -        | 0,2                 | -      | 0,2     | -    | 0,1    | -   | -   | 2,1   | -   | -   | 0,0  | -   | 0,4   | -   | 3,0   |
| OTP        | -        | 0,1                 | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | -   | 0,1   |
| OPISA      | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | 0,4 | -     | -   | 0,4   |
| OSPINV     | -        | -                   | -      | -       | 12,7 | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | 0,1 | 12,8  |
| URC        | -        | -                   | -      | -       | -    | -      | -   | -   | -     | -   | -   | -    | -   | -     | 0,1 | 0,1   |
| Total      | 0,4      | 0,4                 | 0,7    | 0,2     | 18,1 | 0,1    | 2,1 | 0,3 | 2,1   | 2,0 | 0,2 | 0,0  | 0,4 | 0,4   | 1,9 | 29,2  |

## Comentários

- Chapter 15 representa uma conta vinculada para pagamento de Advogados nos EUA.
- Transferência de recursos da OSPINV para ODB por meio de um debênture espelho, com original emitida no mês de maio.

# Fluxo de caixa: Fluxo *Intercompany*

## Saída *Intercompany* (R\$ MM)

| Empresa       | Saída de Recursos |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |               | Total         |
|---------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|               | ATVOSINV          | KIEPPE       | MECTRON      | ODB          | ODBIC        | OE           | OEB          | OEINV        | OEP          | OPISA        | OSP          | OSPINV        |               |
| UAE           | -                 | -            | -            | -            | -            | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| Atvos Par     | (0,4)             | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,4)         |
| CNO           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | (0,0)        | (0,0)        | -            | -            | (0,0)        | -             | (0,0)         |
| CSA           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (0,7)        | -             | (0,7)         |
| FRVJ          | -                 | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| Kieppe        | -                 | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| Mectron Com   | -                 | -            | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| Mectron       | -                 | -            | -            | (0,2)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,2)         |
| Chapter 15    | -                 | -            | -            | -            | (2,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (2,0)         |
| ODB Logistica | -                 | -            | -            | -            | (0,1)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,1)         |
| ODBINV        | -                 | -            | -            | (0,1)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,1)         |
| OEB           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (0,3)        | -            | -            | -             | (0,3)         |
| OEI           | -                 | -            | -            | (2,1)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (2,1)         |
| OEPAr         | -                 | -            | -            | -            | -            | (2,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (2,0)         |
| OE            | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (2,1)        | -            | -            | -            | -             | (2,1)         |
| OPI           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (0,4)        | -            | -             | (0,4)         |
| ODB           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (12,7)        | (12,7)        |
| OSP           | -                 | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (0,1)         | (0,1)         |
| ODB Utilities | -                 | -            | -            | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| OP Gestão     | -                 | -            | -            | (0,0)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,0)         |
| OPISA         | -                 | -            | -            | (0,4)        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -             | (0,4)         |
| <b>Total</b>  | <b>(0,4)</b>      | <b>(0,0)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(2,8)</b> | <b>(2,1)</b> | <b>(2,0)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(2,1)</b> | <b>(0,3)</b> | <b>(0,4)</b> | <b>(0,7)</b> | <b>(12,8)</b> | <b>(23,6)</b> |

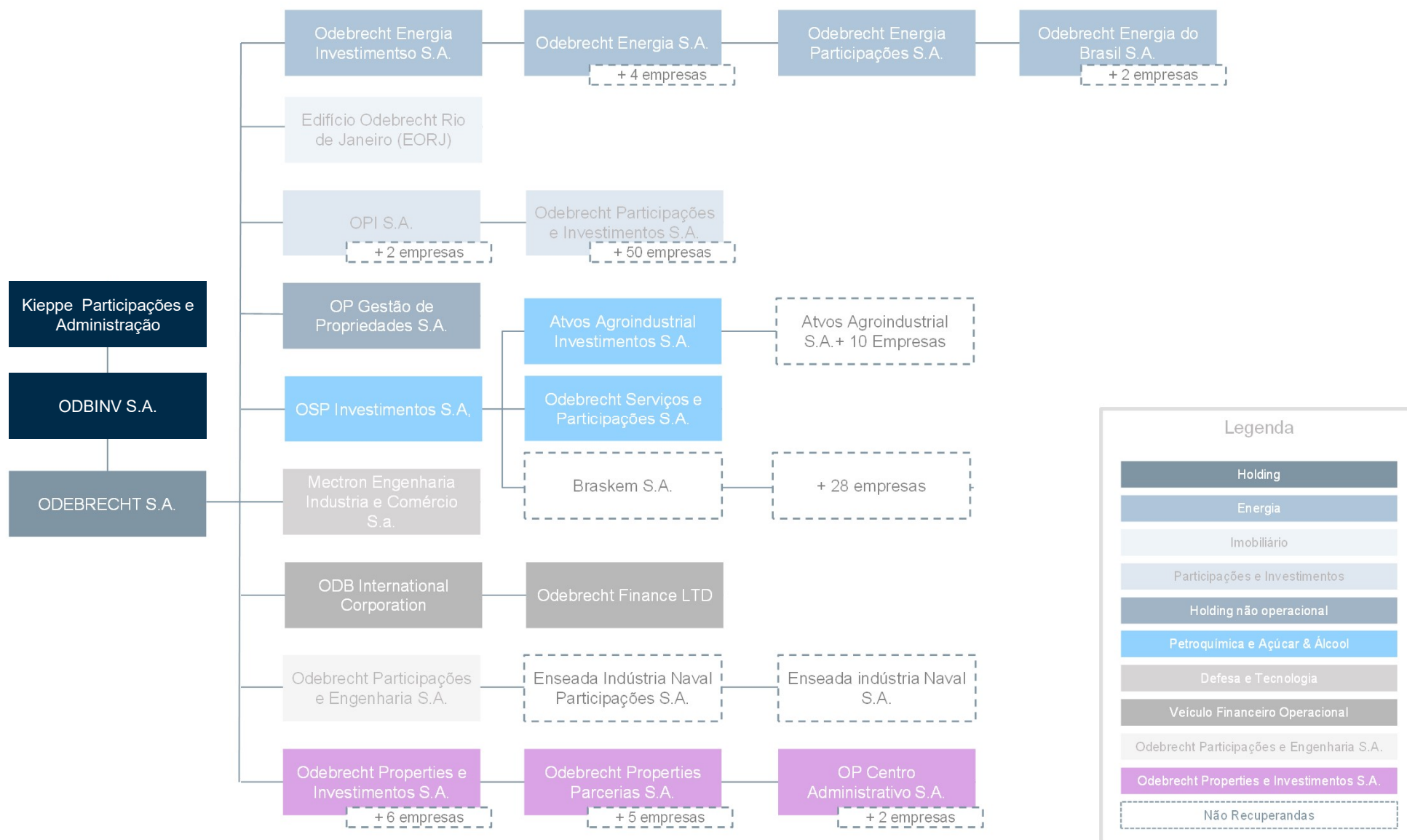
## **UNIDADE DE NEGÓCIO**

Holding

## **RECUPERANDAS**

Kieppe Participações e Administração Ltda.  
ODBINV S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# KIEPPE LTDA: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equiv.                  | 3,1          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Impostos a recuperar            | 0,7          | -            | -            | -            |
| Imp., tax. e contrib.           | -            | 0,2          | 0,2          | 0,2          |
| Prop. para invest.              | -            | 13,9         | 13,9         | 13,9         |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>3,8</b>   | <b>14,1</b>  | <b>14,1</b>  | <b>14,1</b>  |
| C/C empresas ligadas            | 50,8         | 60,7         | 60,6         | 60,2         |
| Prop. para invest.              | 13,9         | -            | -            | -            |
| Depósitos judiciais             | 1,9          | -            | -            | -            |
| Outras ativos                   | 10,2         | 1,4          | 1,4          | 1,4          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>76,7</b>  | <b>62,2</b>  | <b>62,0</b>  | <b>61,6</b>  |
| Imobilizado                     | 1,9          | 1,9          | 1,9          | 1,6          |
| Soc. Coligadas                  | 52,8         | 51,9         | 51,8         | 51,7         |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>131,4</b> | <b>116,0</b> | <b>115,7</b> | <b>114,9</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>135,2</b> | <b>130,1</b> | <b>129,8</b> | <b>129,0</b> |

| Passivo (R\$ MM)          | 2018              | jul-19            | ago-19            | set-19            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos a pagar        | 0,9               | 0,9               | 0,9               | 0,9               |
| Emprést. e Financ.        | 34,4              | 40,8              | 40,8              | 40,8              |
| Prov. p/ perdas em inv.   | 16.319,2          | 18.750,0          | 20.510,4          | 20.270,1          |
| Outros passivos           | 4,6               | 6,0               | 6,1               | 6,0               |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>16.359,0</b>   | <b>18.797,6</b>   | <b>20.558,1</b>   | <b>20.317,7</b>   |
| Emprést. e Financ. NC     | 58,4              | 58,4              | 58,4              | 58,4              |
| C/C emp. ligadas PNC      | 378,3             | 379,5             | 379,5             | 379,5             |
| Outros passivos NC        | 0,3               | 0,3               | 0,3               | 0,3               |
| <b>Não circulante</b>     | <b>437,0</b>      | <b>438,2</b>      | <b>438,2</b>      | <b>438,2</b>      |
| Capital social            | 630,8             | 630,8             | 630,8             | 630,8             |
| Ajust. de aval. Patr.     | (3.549,3)         | (3.199,6)         | (4.249,6)         | (3.968,1)         |
| Prejuízos acum.           | (13.742,3)        | (13.733,9)        | (13.779,6)        | (13.770,2)        |
| Prejuízos do período      | -                 | (2.803,1)         | (3.468,1)         | (3.519,5)         |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>(16.660,8)</b> | <b>(19.105,7)</b> | <b>(20.866,5)</b> | <b>(20.626,9)</b> |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>135,2</b>      | <b>130,1</b>      | <b>129,8</b>      | <b>129,0</b>      |

| DRE (R\$ MM)                       | 2018             | jul-19           | ago-19         | Set-19        | 2019YTD          |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Receita líquida                    | 1,9              | -                | -              | -             | -                |
| <b>Lucro bruto</b>                 | <b>1,9</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>         |
| <b>1 Desp. e rec. Operacionais</b> | <b>(25,9)</b>    | <b>(0,3)</b>     | <b>(0,2)</b>   | <b>(0,7)</b>  | <b>(5,7)</b>     |
| <b>Desp. e rec. operacionais</b>   | <b>(25,9)</b>    | <b>(0,3)</b>     | <b>(0,2)</b>   | <b>(0,7)</b>  | <b>(5,7)</b>     |
| <b>Resultado operacional</b>       | <b>(24,0)</b>    | <b>(0,3)</b>     | <b>(0,2)</b>   | <b>(0,7)</b>  | <b>(5,7)</b>     |
| Resultado part. Societárias        | (4.323,8)        | (1.491,2)        | (664,8)        | (50,7)        | (3.509,5)        |
| Result. financeiro, líquido        | (22,2)           | 0,1              | 0,1            | 0,1           | (4,3)            |
| IR e CSLL                          | -                | -                | -              | -             | -                |
| <b>Resultado líquido</b>           | <b>(4.370,1)</b> | <b>(1.491,5)</b> | <b>(665,0)</b> | <b>(51,3)</b> | <b>(3.519,5)</b> |

## Comentários Kieppe:

**1. Despesas e receita operacional:** Variação de (R\$ 0,5 MM) composta por (R\$0,3 MM) de despesas com a equipe da empresa e (R\$ 0,2 MM) com a desmobilização do escritório.

## KIEPPE: Imobilizado

Recentemente a Companhia mudou de endereço e baixou as Benfeitorias do imóvel alugado, gerando um imobilizado no mês de set/19 de R\$ 1,6 MM¹.

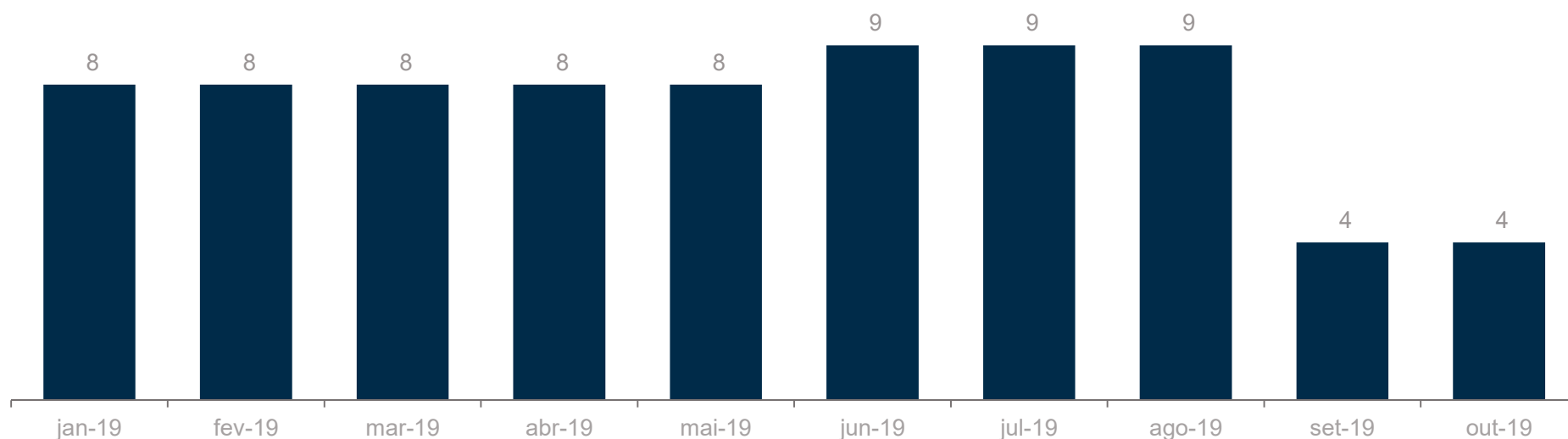
| R\$ MM                           | Custo histórico | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas   | Baixas¹      | Valor líquido em Setembro |
|----------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|------------|----------|--------------|---------------------------|
| Edificações rurais               | 1,2             | (0,4)                  | (0,0)                   | -          | -        | -            | 0,9                       |
| Terras rurais                    | 0,7             | -                      | -                       | -          | -        | -            | 0,7                       |
| Benfeitoria em propriedade de 3º | 0,3             | (0,0)                  | (0,0)                   | -          | -        | (0,3)        | (0,0)                     |
| 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                       |
| <b>Total geral</b>               | <b>2,4</b>      | <b>(0,5)</b>           | <b>(0,0)</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>(0,3)</b> | <b>1,6</b>                |

### Comentários

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

# KIEPPE: Funcionários

## Evolução no quadro de funcionários

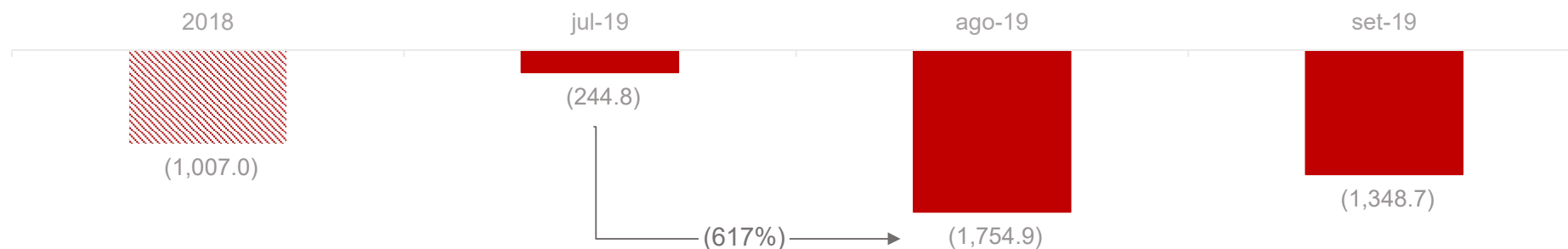


## Comentários

- Em set/19 ocorreu o desligamento de 5 pessoas na KIEPPE. Os desligamentos ocorreram nas esferas administrativas, financeira, executiva, serviços gerais e TI.
- Em out/19, não houve modificações no quadro de funcionários.

# ODBINV: Balanço patrimonial - Passivo

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



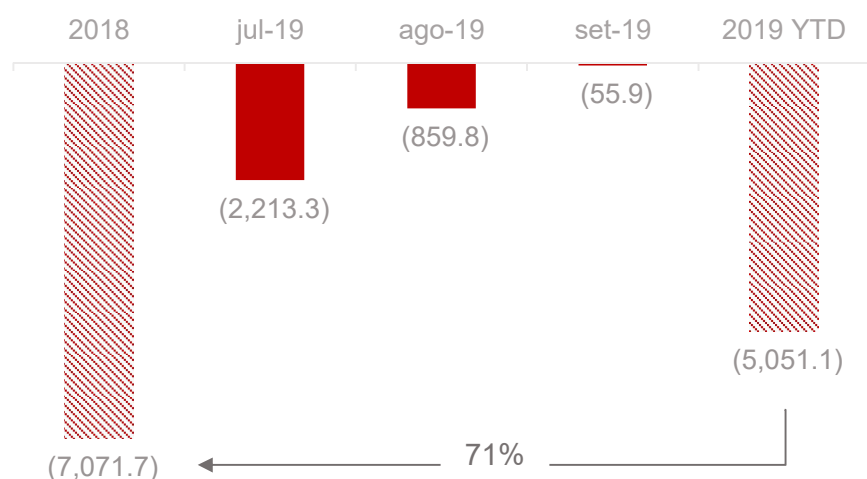
## Comentários ODBINV

**1. Ajuste de avaliação patrimonial:** Comparando ago/19 com jul/19, o aumento de R\$ 1.510 MM é reflexo do ajuste de avaliação patrimonial da ODB de R\$ 598 MM e *Hedge accounting* de R\$ 912 MM. Já set/19, houve uma redução de 23% em linha com as justificativas do mês anterior.

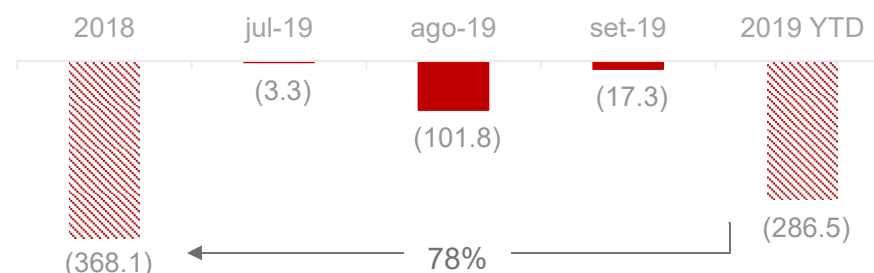


# ODBINV: Demonstrativo de resultado

## 2.ODBINV: Provisão para perda em invest.<sup>1</sup> (R\$ MM)



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



## Comentários ODBINV

**2. Resultado das participações societárias:** Comparando ago/19 com jul/19, a variação de ~R\$ 1,4 Bi é composta por R\$ 860 MM de resultado de equivalência patrimonial da ODB e R\$ 598 MM efeito do ajuste de avaliação patrimonial da ODB também. Já set/19, não houve variação relevante.

**3. Resultado financeiro líquido:** Comparando ago/19 com jul/19, a variação de ~R\$ 98 MM é composta por R\$ 78 MM da variação cambial dos contratos de mútuo de moeda estrangeira e R\$ 33 MM da variação cambial de Contas a Pagar em moeda estrangeira com empresas do grupo. Já set/19, apresenta justificativa semelhante a de ago/19.

# ODBINV: Balanço patrimonial e DRE

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

| Passivo (R\$ MM)               | 2018              | jul-19            | ago-19            | set-19            |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fornecedores                   | 3,9               | 4,4               | 4,4               | 4,4               |
| Imp., tax. e contrib.          | 0,1               | 0,0               | 0,0               | 0,0               |
| Soc. do Grupo ODB              | 343,5             | 333,8             | 366,6             | 368,9             |
| Recompra de ações              | 2.401,4           | 2.583,0           | 2.576,3           | 2.585,9           |
| Dividendos a pagar             | 126,1             | 126,1             | 126,1             | 126,1             |
| <b>Passivo circulante</b>      | <b>2.875,0</b>    | <b>3.047,3</b>    | <b>3.073,5</b>    | <b>3.085,3</b>    |
| Soc. do Grupo ODB              | 14.742,7          | 14.419,5          | 15.410,6          | 15.479,1          |
| Prov. p/ perda em inv.         | 6.058,6           | 9.413,2           | 10.871,2          | 10.444,0          |
| Recompra de ações              | 443,3             | 462,0             | 458,9             | 459,0             |
| <b>Não circulante</b>          | <b>21.244,5</b>   | <b>24.294,7</b>   | <b>26.740,7</b>   | <b>26.382,1</b>   |
| Capital social                 | 1.885,4           | 1.885,4           | 1.885,4           | 1.885,4           |
| <b>1</b> Ajust. de aval. Patr. | (1.007,0)         | (244,8)           | (1.754,9)         | (1.348,7)         |
| Prejuízos acum.                | (20.796,9)        | (25.075,7)        | (26.037,8)        | (26.097,2)        |
| Ações em Tesouraria            | (3.690,7)         | (3.690,7)         | (3.690,7)         | (3.690,7)         |
| <b>Total Patrimônio</b>        | <b>(23.609,1)</b> | <b>(27.125,8)</b> | <b>(29.598,0)</b> | <b>(29.251,2)</b> |
| <b>Total do passivo</b>        | <b>510,4</b>      | <b>216,2</b>      | <b>216,2</b>      | <b>216,3</b>      |

| DRE (R\$ MM)                         | 2018             | jul-19        | ago-19           | set-19           | 2019 YTD         |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
| Receita líquida                      | -                | -             | -                | -                | -                |
| <b>Lucro bruto</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Desp. e rec. operacionais            | 9,0              | -             | -                | (0,7)            | (0,6)            |
| Outras Receitas                      | -                | -             | -                | 0,0              | 0,0              |
| <b>Desp. e rec. operacionais</b>     | <b>9,0</b>       | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>     | <b>(0,7)</b>     | <b>(0,6)</b>     |
| <b>Resultado operacional</b>         | <b>9,0</b>       | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>     | <b>(0,7)</b>     | <b>(0,6)</b>     |
| <b>2</b> Provisão p/ perdas em inv.  | (7.071,7)        | (47,2)        | (2.213,3)        | (4.135,5)        | (5.051,1)        |
| <b>3</b> Result. financeiro, líquido | (368,1)          | 0,6           | (3,3)            | (167,5)          | (286,5)          |
| IR e CSLL                            | (0,0)            | -             | -                | -                | -                |
| <b>Resultado líquido</b>             | <b>(7.430,7)</b> | <b>(46,8)</b> | <b>(2.216,7)</b> | <b>(4.303,6)</b> | <b>(5.338,3)</b> |

## Comentários ODBINV:

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

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

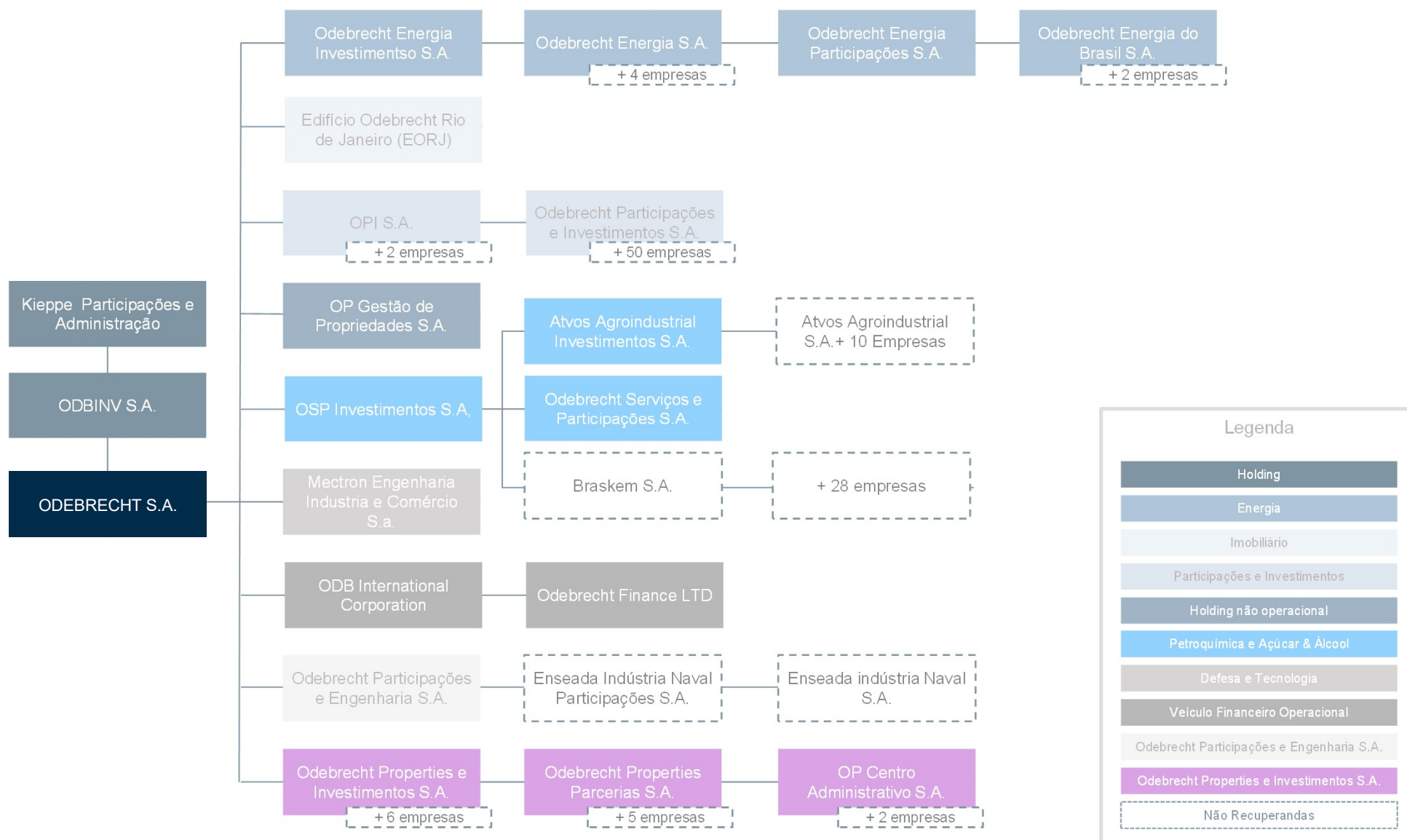
## **UNIDADE DE NEGÓCIO**

Holding das unidades de negócio do Grupo

## **RECUPERANDA**

Odebrecht S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



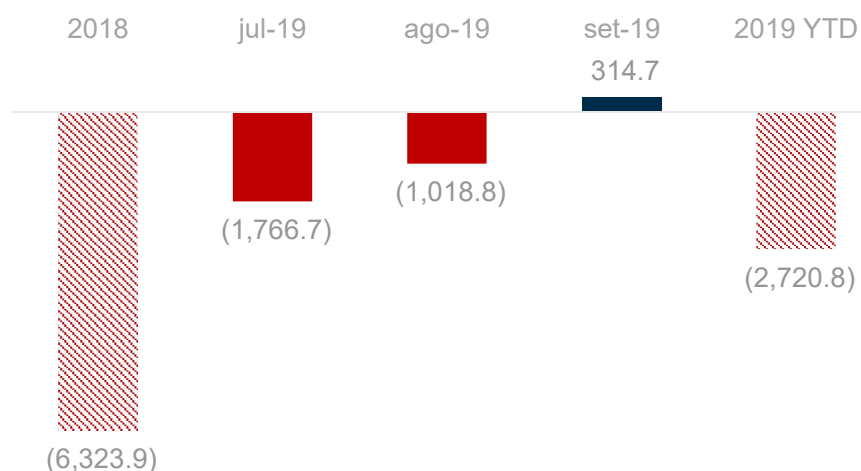
# ODB: Balanço patrimonial

| Controladora                   |                 |                 |                 |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ativo (R\$ MM)                 | 2018            | jul-19          | ago-19          | set-19          |
| Caixa e equivalentes           | 6,6             | 17,5            | 14,2            | 7,3             |
| Tributos a recuperar           | 1,2             | 1,1             | 1,2             | 0,4             |
| Dividendos a receber           | 38,1            | 37,0            | 40,7            | 40,9            |
| Soc. do Grupo Odebrecht        | 123,3           | 123,5           | 125,6           | 125,0           |
| Despesas antecipadas           | -               | 24,1            | 8,1             | 8,1             |
| Créd. Acor. de leniência       | 188,4           | 63,3            | 63,3            | 63,3            |
| Outros ativos                  | 7,4             | 16,0            | 14,5            | 15,6            |
| <b>Ativo Circulante</b>        | <b>365,0</b>    | <b>282,5</b>    | <b>267,7</b>    | <b>260,7</b>    |
| Ativos mantidos p/ venda       | 814,3           | 9,9             | 10,9            | 11,0            |
| Debêntures                     | 87,5            | 91,6            | 92,2            | 92,7            |
| Tributos a recuperar           | 2,8             | 2,8             | 2,8             | 2,8             |
| Soc. do Grupo Odebrecht        | -               | 1.210,8         | 1.219,0         | 1.222,3         |
| Despesas antecipadas           | 2.310,3         | 40,3            | 55,5            | 54,8            |
| Dep. Compuls. e Judiciais      | 17,6            | 17,6            | 17,6            | 17,6            |
| Outros ativos                  | 288,1           | 319,9           | 319,1           | 318,4           |
| <b>Realiz. a longo prazo</b>   | <b>3.520,6</b>  | <b>1.692,8</b>  | <b>1.717,1</b>  | <b>1.719,6</b>  |
| Investimentos                  | 8.866,3         | 8.662,1         | 8.142,8         | 8.960,6         |
| Imobilizado                    | 0,1             | 11,7            | 11,5            | 11,3            |
| Intangível                     | 0,0             | 0,2             | 0,2             | 0,2             |
| <b>Total do não circulante</b> | <b>12.387,0</b> | <b>10.366,8</b> | <b>9.871,5</b>  | <b>10.691,6</b> |
| <b>Total do ativo</b>          | <b>12.752,1</b> | <b>10.649,3</b> | <b>10.139,2</b> | <b>10.952,3</b> |

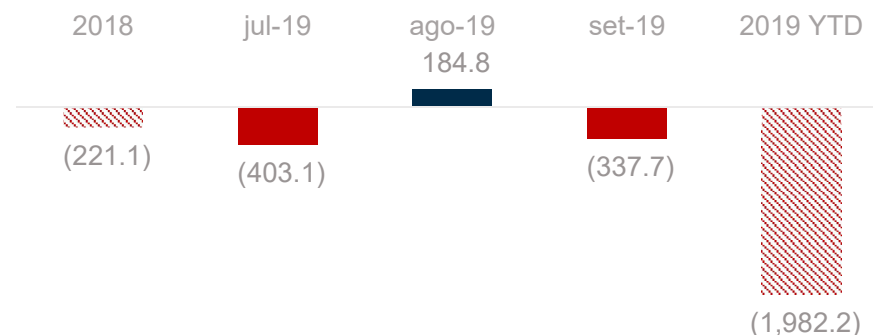
| Controladora                    |                  |                  |                   |                   |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Passivo (R\$ MM)                | 2018             | jul-19           | ago-19            | set-19            |
| Financiamentos                  | 11,4             | 72,6             | 73,9              | 75,2              |
| Debêntures                      | 518,5            | 2.157,7          | 2.170,4           | 2.182,2           |
| Soc. do Grupo Odebrecht         | -                | 3.307,9          | 2.773,0           | 2.777,0           |
| Fornecedores                    | 26,0             | 18,9             | 19,0              | 19,4              |
| Impostos, taxas e contribuições | 20,8             | 6,3              | 4,1               | 3,4               |
| Obrigações sociais e trab.      | 175,7            | 143,2            | 143,3             | 143,1             |
| Acordo de leniência             | 53,7             | 137,8            | 137,8             | 137,6             |
| Outros passivos                 | 25,4             | 29,0             | 28,9              | 28,9              |
| <b>Passivo circulante</b>       | <b>831,5</b>     | <b>5.873,3</b>   | <b>5.350,3</b>    | <b>5.366,7</b>    |
| Financiamentos                  | 32,5             | 40,6             | 39,7              | 38,7              |
| Debêntures                      | 2.069,0          | -                | -                 | -                 |
| Soc. do Grupo Odebrecht         | 5.658,1          | 2.689,1          | 3.454,3           | 3.457,2           |
| Impostos e contrib. Sociais     | 12,9             | 12,9             | 12,9              | 12,9              |
| Provisão para perda em inv.     | 7.015,9          | 8.173,2          | 8.955,1           | 9.304,0           |
| Acordo de leniência             | 3.089,0          | 3.119,1          | 3.135,0           | 3.149,9           |
| Provisões                       | 2,5              | 1,9              | 1,9               | 1,9               |
| Outros passivos                 | 99,3             | 152,4            | 61,2              | 65,0              |
| <b>Não circulante</b>           | <b>17.979,2</b>  | <b>14.189,2</b>  | <b>15.660,1</b>   | <b>16.029,6</b>   |
| Capital social                  | 2.942,9          | 3.205,2          | 3.205,2           | 3.205,2           |
| Ajuste de aval. patrimonial     | 80,2             | 574,0            | (23,9)            | 445,6             |
| Prejuízos acumulados            | (9.081,7)        | (13.192,3)       | (14.052,5)        | (14.094,8)        |
| <b>Total Patrimônio</b>         | <b>(6.058,6)</b> | <b>(9.413,2)</b> | <b>(10.871,2)</b> | <b>(10.444,0)</b> |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>12.752,1</b>  | <b>10.649,3</b>  | <b>10.139,2</b>   | <b>10.952,3</b>   |

# ODB: Demonstrativo de resultado

## 1.ODB: Resultado de equivalência patrimonial (R\$ MM)



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



## Comentários: Controladora

**1. Resultado de equivalência patrimonial:** Comparativo entre ago/19 e jul/19, a variação negativa de (R\$1.019 MM) refere-se a Braskem no montante de (R\$770 MM), que registrou um aumento nas despesas financeiras (variação cambial) e reflexo da participação na OPE (R\$180 MM) devido ao *impairment* na Enseada (controlada). Além disso, a variação positiva de set/19, está relacionada com o ajuste na margem do contrato de construção (Metodologia POC de reconhecimento de receita), principalmente, da Laúca (Angola) e sua revisão de orçamento.

**2. Provisão para perdas em investimentos:** Comparativo entre set/19 e ago/19, a variação ~ R\$ 500 MM é composta por (R\$370 MM) referente a OEI e seu reconhecimento de juros e mora sobre dívidas vencidas (debêntures) e (R\$ 130 MM) da OR efeito da receita de vendas de imóveis por conta da renegociação das dívidas com os bancos.

# ODB: Demonstrativo de resultado

| DRE (R\$ MM)                               | Controladora     |                  |                |               |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                            | 2018             | jul-19           | ago-19         | set-19        | 2019 YTD         |
| Rec. Líq. serviços e produtos              | -                | -                | -              | -             | -                |
| Custos serviços e prod. Vend               | -                | -                | -              | -             | -                |
| <b>Lucro bruto</b>                         | -                | -                | -              | -             | -                |
| Gerais e administrativas                   | (418,4)          | (9,2)            | (12,2)         | (7,6)         | (118,6)          |
| Rem. dos adm.                              | (106,7)          | (1,2)            | (1,2)          | (1,2)         | (10,1)           |
| Outras receitas (despesas) op.             | 274,0            | (0,8)            | (0,6)          | (0,2)         | (1,4)            |
| <b>1 Result. de equi. Patri.</b>           | (6.323,9)        | (1.766,7)        | (1.018,8)      | 314,7         | (2.720,8)        |
| <b>2 Prov. p/ perdas em invest.</b>        | (221,1)          | (403,1)          | 184,8          | (337,7)       | (1.982,2)        |
| <b>Rec. e desp.</b>                        | <b>(6.796,1)</b> | <b>(2.180,9)</b> | <b>(848,1)</b> | <b>(32,0)</b> | <b>(4.833,0)</b> |
| <b>Resultado operacional</b>               | <b>(6.796,1)</b> | <b>(2.180,9)</b> | <b>(848,1)</b> | <b>(32,0)</b> | <b>(4.833,0)</b> |
| Resultado financeiro, líquido              | (288,6)          | (32,4)           | (11,7)         | (23,9)        | (218,1)          |
| IR e CSLL                                  | 12,8             | -                | -              | -             | -                |
| <b>Resultado das operações continuadas</b> | <b>(7.071,9)</b> | <b>(2.213,3)</b> | <b>(859,8)</b> | <b>(55,9)</b> | <b>(5.051,1)</b> |
| Ativos mant. p/ neg.                       | -                | -                | -              | -             | -                |
| <b>Resultado líquido</b>                   | <b>(7.071,9)</b> | <b>(2.213,3)</b> | <b>(859,8)</b> | <b>(55,9)</b> | <b>(5.051,1)</b> |
| Margem líquida %                           |                  |                  |                |               |                  |
| Ac. da CIA - Op. Cont.                     | -                | -                | -              | -             | -                |
| Ac. da CIA - Op. Descont.                  | -                | -                | -              | -             | -                |
| Part. dos ac. não control.                 | -                | -                | -              | -             | -                |
| <b>Atribuível</b>                          | <b>(7.071,9)</b> | <b>(2.213,3)</b> | <b>(859,8)</b> | <b>(55,9)</b> | <b>(5.051,1)</b> |

# ODB: Imobilizado

.O imobilizado da Companhia é de R\$ 11,5 MM e não houve alteração relevante em set/19.

| R\$ MM                  | Custo histórico | Ativos reclassificados <sup>1</sup> | Balancete <sup>2</sup> | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas   | Depreciação Acum. das vendas | Valor líquido em Setembro |
|-------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------|----------|------------------------------|---------------------------|
| Software                | 0,1             | -                                   | -                      | (0,1)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Equip. de Informática   | 0,1             | -                                   | -                      | (0,0)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Ferramentas/Acessórios  | 0,0             | -                                   | -                      | (0,0)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Máquinas e Equipamentos | 0,0             | -                                   | -                      | (0,0)                  | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| Móveis e Utensílios     | 0,0             | -                                   | -                      | (0,0)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Veículos e Embarcações  | 0,0             | -                                   | -                      | (0,0)                  | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| 1.3.5 Direito de uso    | -               | -                                   | 11,2                   | -                      | -                       | -          | -        | -                            | 11,2                      |
| Ativos reclassificados  | -               | 60,0                                | (60,0)                 | -                      | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| Intagível               | -               | -                                   | 0,2                    | -                      | -                       | -          | -        | -                            | 0,2                       |
| <b>Total geral</b>      | <b>0,3</b>      | <b>60,0</b>                         | <b>(48,6)</b>          | <b>(0,2)</b>           | <b>(0,0)</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                     | <b>11,5</b>               |

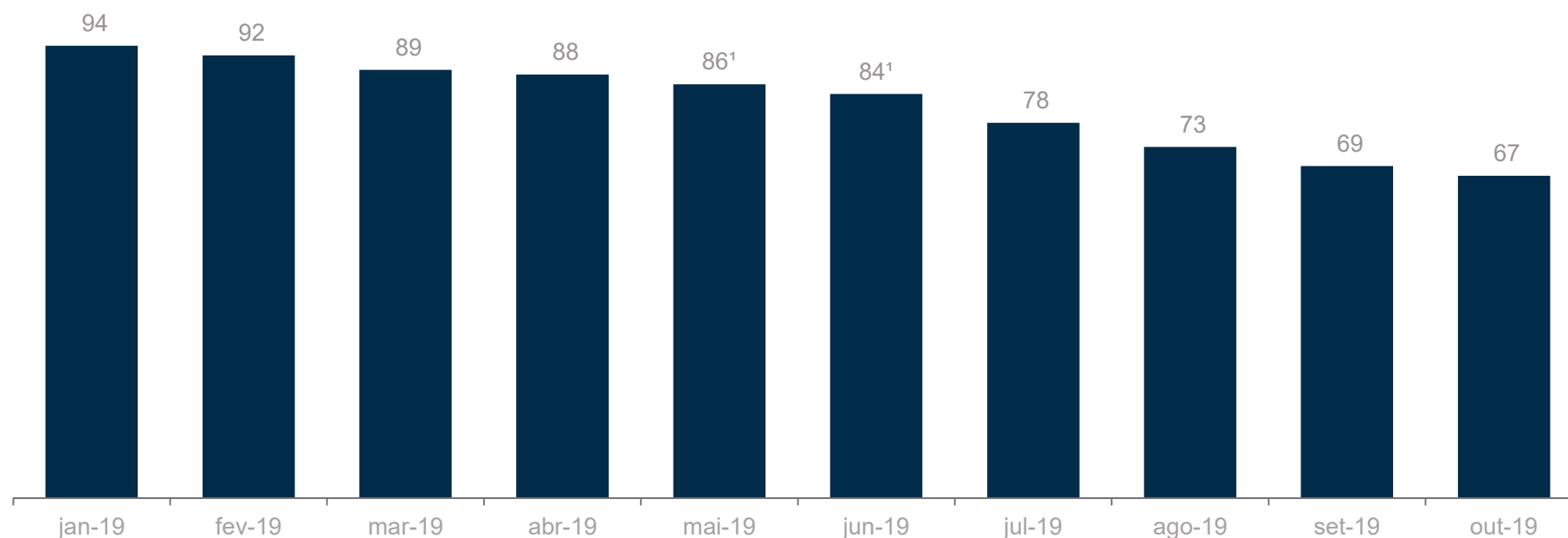
## Comentários

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



# ODB: Funcionários

## Evolução no quadro de funcionários:



## Comentários

- 📈 O número de funcionários vêm diminuindo constantemente ao longo de 2019.
- 📈 Em set/19 a empresa reduziu seu quadro em 6 funcionários. Os desligamentos ocorreram nas esferas de RH, administrativa e executiva.
- 📈 Em out/19 a empresa reduziu seu quadro em 2 funcionários. Os desligamentos ocorreram nas esferas executiva e assessoria.

## **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.



# OEI: Balanço patrimonial e DRE

## Controladora OEI

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018        | jul-19     | ago-19     | set-19     |
|---------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Caixa e equivalentes            | 1,1         | 0,3        | 0,3        | 0,2        |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>1,1</b>  | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> |
| AFAC                            | 5,2         | 1,8        | 2,7        | 3,9        |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>5,2</b>  | <b>1,8</b> | <b>2,7</b> | <b>3,9</b> |
| Investimentos                   | 85,8        | -          | -          | -          |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>91,0</b> | <b>1,8</b> | <b>2,7</b> | <b>3,9</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>92,1</b> | <b>2,1</b> | <b>3,0</b> | <b>4,1</b> |

## Controladora OEI

| Passivo (R\$ MM)          | 2018        | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornecedores              | -           | 0,2            | 0,2            | 0,2            |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>-</b>    | <b>0,2</b>     | <b>0,2</b>     | <b>0,2</b>     |
| AFAC                      | 5,7         | 1,8            | 2,7            | 3,8            |
| Prov. p/ perda em inv.    | -           | 320,5          | 394,6          | 689,8          |
| <b>Não circulante</b>     | <b>5,7</b>  | <b>322,3</b>   | <b>397,3</b>   | <b>693,7</b>   |
| Capital social            | 1.034,3     | 1.043,6        | 1.043,6        | 1.043,6        |
| Ajust. de aval. Patr.     | 3,7         | 3,7            | 3,7            | 3,7            |
| Prejuízos acumulados      | (951,6)     | (1.367,7)      | (1.441,8)      | (1.737,0)      |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>86,3</b> | <b>(320,4)</b> | <b>(394,5)</b> | <b>(689,7)</b> |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>92,1</b> | <b>2,1</b>     | <b>3,0</b>     | <b>4,1</b>     |

## Controladora OEI

| DRE (R\$ MM)              | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19         | 2019YTD        |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Receita líquida           | -              | -             | -             | -              | -              |
| Gerais e adm.             | (0,0)          | (0,2)         | (0,0)         | -              | (0,2)          |
| Outras desp. e rec., liq. | -              | -             | -             | -              | -              |
| <b>Resultado op.</b>      | <b>(0,0)</b>   | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,0)</b>  | -              | <b>(0,2)</b>   |
| Equ. Patrimonial          | (846,8)        | (59,1)        | (74,1)        | (295,2)        | (785,2)        |
| Result. Finan., líq.      | 0,0            | 0,0           | 0,0           | 0,0            | 0,0            |
| <b>Result. líquido</b>    | <b>(846,8)</b> | <b>(59,2)</b> | <b>(74,1)</b> | <b>(295,2)</b> | <b>(785,4)</b> |

## Comentários OEI:

- OEI possui participação na OE.
- As variações relevantes em ago/19 e set/19 na OE decorrem da apuração de resultados em sua controlada, nas rubricas Prejuízos Acumulados e Equivalência Patrimonial.

# OE: Balanço patrimonial e DRE

## Controladora OE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19       | ago-19       | set=19       |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes            | 2,4            | 0,1          | 0,0          | 0,0          |
| Tributos a recuperar            | 2,5            | 2,5          | 2,5          | 2,5          |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>5,0</b>     | <b>2,6</b>   | <b>2,5</b>   | <b>2,5</b>   |
| Ativos mant. p/ neg.            | 22,2           | 22,4         | 22,4         | 22,5         |
| AFAC                            | 33,8           | 1,9          | 2,8          | 3,9          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>56,0</b>    | <b>24,3</b>  | <b>25,2</b>  | <b>26,4</b>  |
| Investimentos                   | 953,2          | 606,1        | 536,8        | 292,6        |
| Imobilizado                     | 0,8            | 0,9          | 0,9          | 0,8          |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>1.010,0</b> | <b>631,3</b> | <b>562,9</b> | <b>319,7</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>1.015,0</b> | <b>633,9</b> | <b>565,4</b> | <b>322,2</b> |

## Controladora OE

| Passivo (R\$ MM)          | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Empréstimos               | 74,0           | 78,3           | 79,0           | 85,4           |
| <b>1 Debêntures</b>       | <b>326,3</b>   | <b>348,7</b>   | <b>754,0</b>   | <b>798,4</b>   |
| Investimentos a pagar     | 24,6           | 26,1           | 26,1           | 26,1           |
| Fornecedores              | 0,0            | 0,3            | 0,9            | 0,9            |
| Tributos a pagar          | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>425,0</b>   | <b>453,5</b>   | <b>860,1</b>   | <b>910,9</b>   |
| Debêntures                | 401,8          | 401,8          | -              | -              |
| Soc. do Grupo ODB         | 97,0           | 97,0           | 97,0           | 97,0           |
| Trib. a pagar             | 0,3            | 0,2            | 0,2            | 0,2            |
| AFAC                      | 5,2            | 1,8            | 2,7            | 3,9            |
| <b>Não circulante</b>     | <b>504,2</b>   | <b>500,8</b>   | <b>99,9</b>    | <b>101,1</b>   |
| Capital social            | 2.338,5        | 2.348,1        | 2.348,1        | 2.348,1        |
| Ajust. de aval. Patr.     | 3,7            | 3,7            | 3,7            | 3,7            |
| Prejuízos acumulados      | (2.256,4)      | (2.672,3)      | (2.746,4)      | (3.041,6)      |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>85,8</b>    | <b>(320,5)</b> | <b>(394,6)</b> | <b>(689,8)</b> |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>1.015,0</b> | <b>633,9</b>   | <b>565,4</b>   | <b>322,2</b>   |

## Controladora OE

| DRE (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19         | 2019 YTD       |
|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Receita líquida               | -              | -             | -             | -              | -              |
| Gerais e adm.                 | (2,1)          | (0,3)         | (0,7)         | (0,1)          | (2,5)          |
| Outras desp. e rec., liq.     | (208,0)        | -             | -             | -              | -              |
| <b>Resultado op.</b>          | <b>(210,1)</b> | <b>(0,3)</b>  | <b>(0,7)</b>  | <b>(0,1)</b>   | <b>(2,5)</b>   |
| Equ. Patrimonial              | (558,8)        | (54,6)        | (69,3)        | (244,3)        | (699,4)        |
| <b>1 Result. Finan., liq.</b> | <b>(77,9)</b>  | <b>(4,3)</b>  | <b>(4,1)</b>  | <b>(50,8)</b>  | <b>(83,4)</b>  |
| <b>Result. líquido</b>        | <b>(846,8)</b> | <b>(59,1)</b> | <b>(74,1)</b> | <b>(295,2)</b> | <b>(785,2)</b> |

## Comentários OE:

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

**1. Resultado financeiro, líquido:** Comparando set/19 com ago/19, existe uma variação negativa de (R\$46 MM) referente ao reconhecimento de juros e mora sobre as dívidas vencidas(debêntures).

## OE: Imobilizado

O valor Imobilizado não apresentou variação no mês de set/19.

| R\$ milhares             | Custo histórico | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas   | Depreciação Acum. das Vendas | Valor líquido em Setembro |
|--------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|------------|----------|------------------------------|---------------------------|
| Benfeitoria em bem de 3º | 974,5           | (184,1)                | (2,7)                   | -          | -        | -                            | 787,7                     |
| Máquinas e Equip.        | 115,1           | (6,7)                  | (1,0)                   | -          | -        | -                            | 107,5                     |
| <b>Total geral</b>       | <b>1.089,6</b>  | <b>(190,8)</b>         | <b>(3,7)</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                     | <b>895,2</b>              |

### Comentários

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

# OEPAR: Balanço patrimonial e DRE

## Controladora OEPAR

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Debêntures                      | 1.052,8        | 1.052,8        | 1.052,8        | 1.052,8        |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>1.052,8</b> | <b>1.052,8</b> | <b>1.052,8</b> | <b>1.052,8</b> |
| AFAC                            | 23,3           | 0,2            | 0,3            | 0,5            |
| Debêntures                      | 2.564,1        | 2.564,1        | 2.564,1        | 2.564,1        |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>2.587,4</b> | <b>2.564,3</b> | <b>2.564,4</b> | <b>2.564,6</b> |
| Investimentos                   | 1.022,4        | 862,1          | 822,9          | 791,6          |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>3.609,7</b> | <b>3.426,4</b> | <b>3.387,2</b> | <b>3.356,2</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>4.662,5</b> | <b>4.479,1</b> | <b>4.440,0</b> | <b>4.409,0</b> |

## Controladora OEPAR

| Passivo (R\$ MM)          | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>1</b> Debêntures       | 995,3          | 1.152,6        | 2.935,3        | 3.148,1        |
| Fornecedores              | -              | 0,2            | 0,2            | 0,2            |
| Tributos a pagar          | 9,8            | 10,8           | 9,9            | 10,0           |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>1.005,1</b> | <b>1.163,6</b> | <b>2.945,4</b> | <b>3.158,3</b> |
| Debêntures                | 1.710,2        | 1.752,8        | -              | -              |
| Soc. do Grupo ODB         | 926,1          | 926,1          | 926,1          | 926,1          |
| Trib. a pagar             | 34,1           | 28,7           | 28,9           | 28,2           |
| AFAC                      | 33,8           | 1,9            | 2,8            | 3,9            |
| <b>Não circulante</b>     | <b>2.704,1</b> | <b>2.709,4</b> | <b>957,8</b>   | <b>958,2</b>   |
| Capital social            | 2.701,3        | 2.740,0        | 2.740,0        | 2.740,0        |
| Ajust. de aval. Patr.     | 3,7            | 3,7            | 3,7            | 3,7            |
| Prejuízos acumulados      | (1.751,8)      | (2.137,6)      | (2.206,9)      | (2.451,1)      |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>953,2</b>   | <b>606,1</b>   | <b>536,8</b>   | <b>292,6</b>   |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>4.662,5</b> | <b>4.479,1</b> | <b>4.440,0</b> | <b>4.409,0</b> |

## Controladora OEPAR

| DRE (R\$ MM)              | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19         | 2019 YTD       |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Receita líquida           | -              | -             | -             | -              | -              |
| Gerais e adm.             | (0,1)          | (0,2)         | (0,0)         | -              | (0,3)          |
| Outras desp. e rec., liq. | (14,2)         | -             | -             | -              | -              |
| <b>Resultado op.</b>      | <b>(14,3)</b>  | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,0)</b>  | <b>-</b>       | <b>(0,3)</b>   |
| <b>1</b> Equ. Patrimonial | (517,9)        | (35,2)        | (39,2)        | (31,2)         | (254,7)        |
| Result. Finan., líq.      | (26,5)         | (19,2)        | (30,1)        | (213,0)        | (444,4)        |
| <b>Result. líquido</b>    | <b>(558,7)</b> | <b>(54,6)</b> | <b>(69,3)</b> | <b>(244,3)</b> | <b>(699,4)</b> |

## Comentários OEPAR:

OEPAR possui participações na OEB.

**1. Resultado financeiro, líquido:** Comparando set/19 com ago/19, existe uma variação negativa de (R\$183 MM) referente ao reconhecimento de juros e mora sobre as dívidas vencidas(debêntures).

# OEB: Balanço patrimonial e DRE

## Controladora OEB

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Tributos a recuperar            | 3,6            | 3,6            | 3,6            | 3,7            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>3,6</b>     | <b>3,6</b>     | <b>3,7</b>     | <b>3,7</b>     |
| Soc. do Grupo ODB               | 1,2            | 1,3            | 1,3            | 1,3            |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>1,2</b>     | <b>1,3</b>     | <b>1,3</b>     | <b>1,3</b>     |
| Investimentos                   | 1.526,6        | 1.366,1        | 1.330,3        | 1.302,4        |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>1.527,8</b> | <b>1.367,4</b> | <b>1.331,6</b> | <b>1.303,7</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>1.531,4</b> | <b>1.371,0</b> | <b>1.335,3</b> | <b>1.307,4</b> |

## Controladora OEB

| Passivo (R\$ MM)          | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Debêntures                | 37,1           | 58,3           | 58,7           | 59,0           |
| Fornecedores              | -              | 0,1            | 0,2            | 0,2            |
| Tributos a pagar          | 0,9            | 1,0            | 0,9            | 0,9            |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>37,9</b>    | <b>59,3</b>    | <b>59,8</b>    | <b>60,2</b>    |
| Debêntures                | 444,8          | 446,9          | 449,8          | 452,6          |
| Trib. a pagar             | 3,0            | 2,5            | 2,6            | 2,5            |
| AFAC                      | 23,3           | 0,2            | 0,3            | 0,5            |
| <b>Não circulante</b>     | <b>471,1</b>   | <b>449,6</b>   | <b>452,6</b>   | <b>455,6</b>   |
| Capital social            | 2.578,6        | 2.602,6        | 2.602,6        | 2.602,6        |
| Ajust. de aval. Patr.     | 3,7            | 3,7            | 3,7            | 3,7            |
| Prejuízos acumulados      | (1.559,9)      | (1.744,2)      | (1.783,4)      | (1.814,6)      |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>1.022,4</b> | <b>862,1</b>   | <b>822,9</b>   | <b>791,6</b>   |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>1.531,4</b> | <b>1.371,0</b> | <b>1.335,3</b> | <b>1.307,4</b> |

## Controladora OEB

| DRE (R\$ MM)              | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19        | 2019 YTD       |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Receita líquida           | -              | -             | -             | -             | -              |
| Gerais e adm.             | (1,0)          | (0,0)         | (0,2)         | (0,0)         | (0,4)          |
| Outras desp. e rec., liq. | -              | -             | -             | -             | -              |
| <b>Resultado op.</b>      | <b>(1,0)</b>   | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,2)</b>  | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,4)</b>   |
| Equ. Patrimonial          | (494,4)        | (32,4)        | (35,7)        | (28,1)        | (224,6)        |
| Result. Finan., liq.      | (22,5)         | (2,7)         | (3,3)         | (3,1)         | (29,7)         |
| <b>Result. líquido</b>    | <b>(517,9)</b> | <b>(35,2)</b> | <b>(39,2)</b> | <b>(31,2)</b> | <b>(254,7)</b> |

## Comentários OEB:

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

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



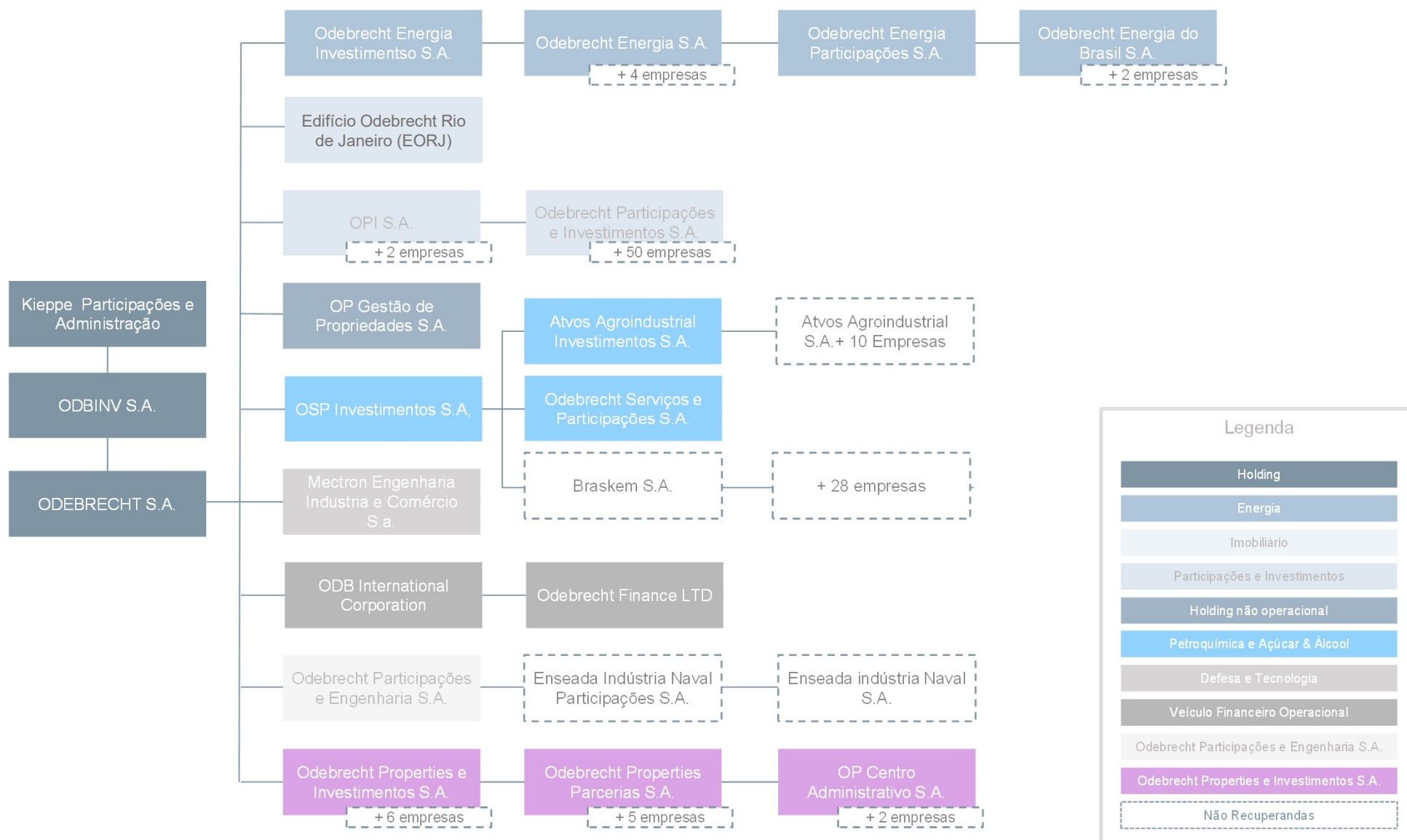
## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

Imobiliário

## **RECUPERANDA**

Edifício Odebrecht Rio de Janeiro

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# EORJ: Balanço patrimonial e demonstrativo de resultado

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes            | 0,9          | 5,9          | 6,2          | 7,1          |
| <b>1</b> Contas a receber       | 6,6          | 14,6         | 16,6         | 18,8         |
| Impostos a recuperar            | 10,3         | 8,9          | 8,7          | 8,5          |
| Estoque                         | -            | 1,1          | 1,1          | 1,1          |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>17,8</b>  | <b>30,6</b>  | <b>32,6</b>  | <b>35,6</b>  |
| Mútuo                           | 1,8          | 1,9          | 1,9          | 1,9          |
| Contas a receber                | 16,8         | 16,8         | 16,8         | 16,8         |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>18,6</b>  | <b>18,7</b>  | <b>18,7</b>  | <b>18,7</b>  |
| Propried. Para invest.          | 239,7        | 233,5        | 232,8        | 232,0        |
| Intangível                      | 0,1          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>258,3</b> | <b>252,2</b> | <b>232,8</b> | <b>232,1</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>276,1</b> | <b>282,8</b> | <b>284,2</b> | <b>286,3</b> |

| Passivo (R\$ MM)           | 2018          | jul-19        | ago-19        | set-19        |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Certif. recebíveis imob.   | 0,4           | 323,6         | 326,4         | 329,0         |
| Fornec. E Contas a pagar   | 0,7           | 0,8           | 0,8           | 0,8           |
| Obrigações sociais e trab. | 0,8           | 0,2           | 0,2           | 0,2           |
| Impostos a recolher        | 0,4           | 0,2           | 0,2           | 0,3           |
| <b>Passivo circulante</b>  | <b>2,4</b>    | <b>324,8</b>  | <b>327,6</b>  | <b>330,3</b>  |
| Certif. recebíveis imob.   | 308,3         | -             | -             | -             |
| <b>Não circulante</b>      | <b>308,3</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Prejuízos acumulados       | (34,6)        | (42,1)        | (43,4)        | (44,0)        |
| <b>Total Patrimônio</b>    | <b>(34,6)</b> | <b>(42,1)</b> | <b>(43,4)</b> | <b>(44,0)</b> |
| <b>Total do passivo</b>    | <b>276,1</b>  | <b>282,8</b>  | <b>284,2</b>  | <b>286,3</b>  |

| DRE (R\$ MM)                      | 2018          | jul-19       | ago-19       | set-19       | 2019 YTD     |
|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>2</b> Rec. líquida operacional | 13,3          | 2,1          | 2,1          | 2,8          | 19,8         |
| Custos serv. Prestados            | (8,8)         | (0,7)        | (0,7)        | (0,7)        | (6,5)        |
| <b>Lucro bruto</b>                | <b>4,5</b>    | <b>1,4</b>   | <b>1,4</b>   | <b>2,1</b>   | <b>13,3</b>  |
| Margem bruta %                    | 34%           | 66%          | 66%          | 75%          | 67%          |
| Gerais e administrativas          | (4,0)         | (0,2)        | (0,1)        | (0,1)        | (0,3)        |
| Outras desp. e rec., liq.         | (0,3)         | -            | -            | -            | -            |
| <b>Rec. e desp. Operacionais</b>  | <b>(4,3)</b>  | <b>(0,2)</b> | <b>(0,1)</b> | <b>(0,1)</b> | <b>(0,3)</b> |
| Rec. e desp. Op.%                 | -33%          | -10%         | -4%          | -3%          | -2%          |
| <b>Resultado operacional</b>      | <b>0,2</b>    | <b>1,2</b>   | <b>1,3</b>   | <b>2,0</b>   | <b>13,0</b>  |
| Resultado operacional %           | 1%            | 56%          | 61%          | 72%          | 66%          |
| Result. financeiro, líquido       | (28,1)        | (2,8)        | (2,7)        | (2,6)        | (22,5)       |
| IR e CSLL                         | (0,4)         | -            | -            | -            | 0,2          |
| <b>Resultado líquido</b>          | <b>(28,3)</b> | <b>(1,6)</b> | <b>(1,4)</b> | <b>(0,5)</b> | <b>(9,3)</b> |
| Margem líquida %                  | -213%         | -77%         | -66%         | -19%         | -47%         |

## Comentários

**1. Contas a receber:** Comparativo de set/19 com ago/19, a variação de R\$ 2 MM corresponde a receita média de aluguel os clientes são as empresas do grupo, com pendências da CNO, OR e ODB.

**2. Receita líquida:** Comparativo de set/19 com ago/19, variação de R\$ 0,7 MM. Em set/19, foram emitidas notas de débito (cobrança) indevidamente, canceladas em out/19.

# EORJ: Propriedade para investimento

Não houve variação na propriedade para investimento do mês de set/19.

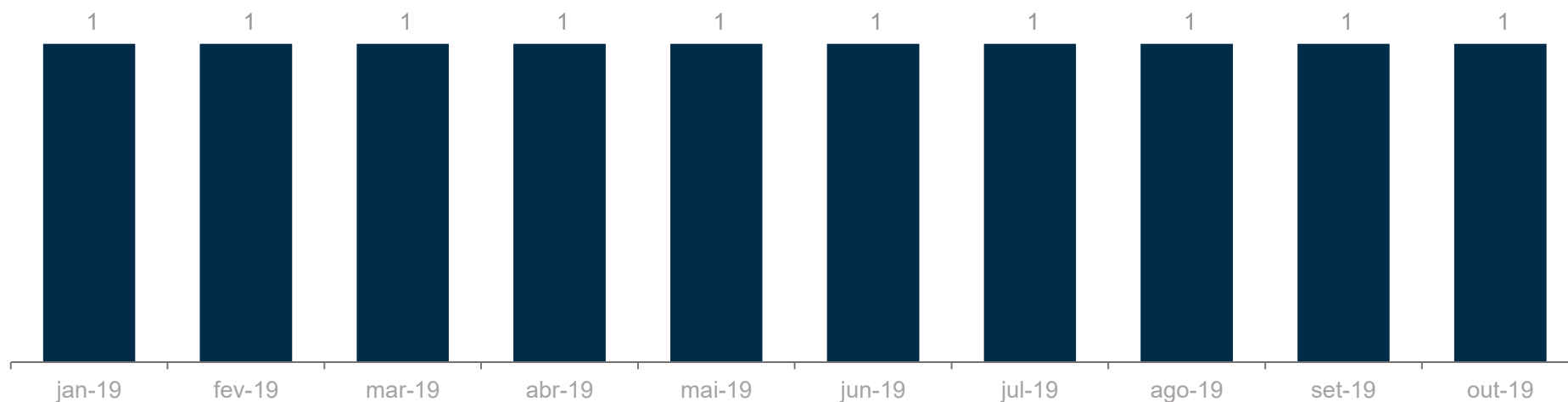
| R\$ MM                        | Custo histórico | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas | Depreciação Acum. das Vendas | Valor líquido em Setembro |
|-------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|------------|--------|------------------------------|---------------------------|
| Propriedade para investimento | 257,0           | (24,3)                 | (0,7)                   | -          | -      |                              | 232,0                     |
| Software                      | 0,1             | (0,1)                  | (0,0)                   | -          | -      |                              | 0,0                       |
| Total geral                   | 257,1           | (24,3)                 | (0,7)                   | -          | -      |                              | 232,1                     |

## Comentários

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

# EORJ: Funcionários

## Evolução no quadro de funcionários:



## Comentários

 O número de funcionários manteve-se constante em 2019.

## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

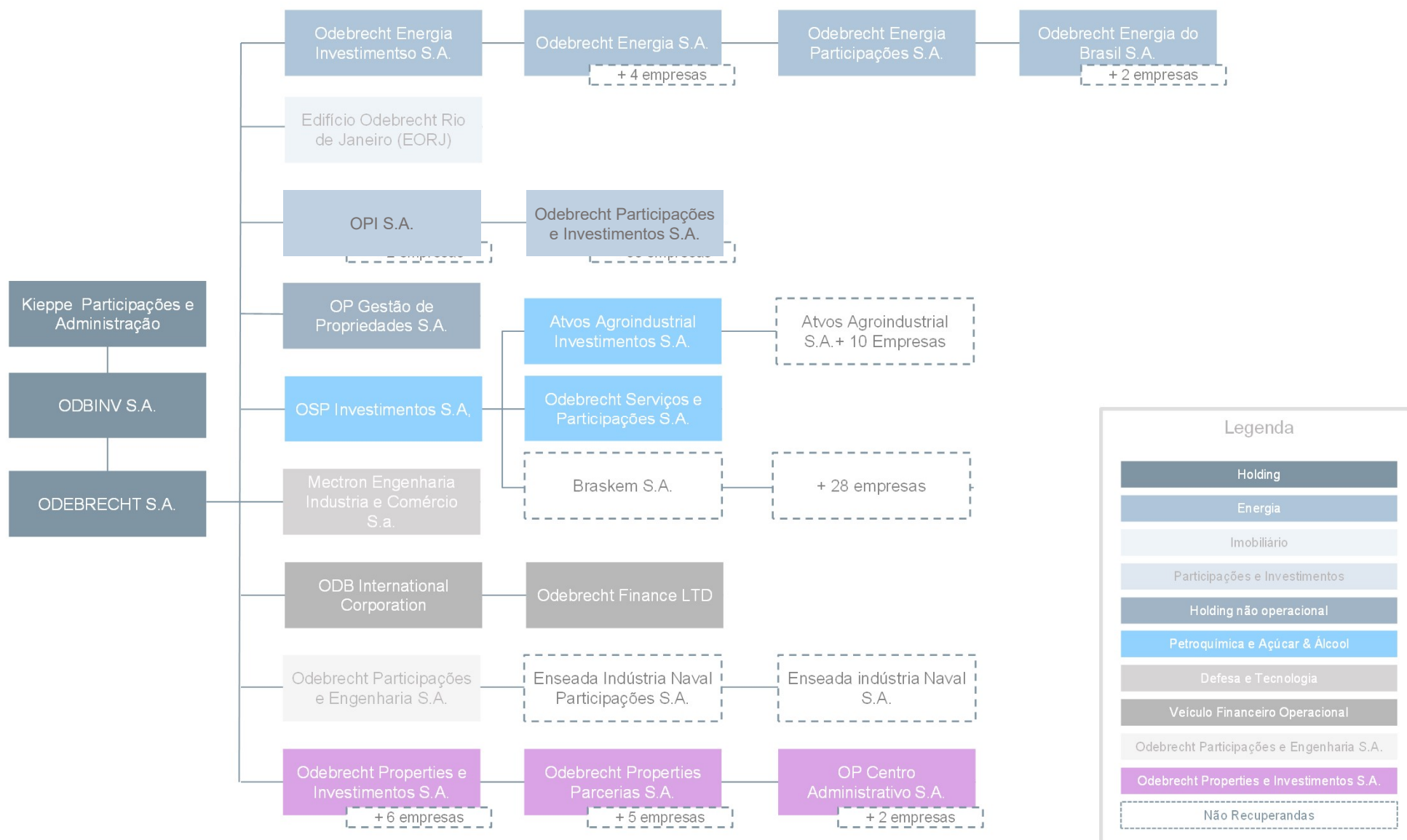
Participações e Investimentos

## **RECUPERANDAS**

OPI S.A.

Odebrecht Participações e Investimentos S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# OPISA: Balanço patrimonial e demonstração de resultado

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jun-19         | jul-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa   | 0,1            | -              | 0,0            | 0,0            |
| Impostos a recuperar            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -              |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     |
| Sociedades do Grupo Odebrecht   | 33,7           | 12,5           | 12,7           | 12,9           |
| Demais contas a receber         | 2,5            | 2,5            | 2,5            | 2,5            |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>36,2</b>    | <b>15,0</b>    | <b>15,2</b>    | <b>15,4</b>    |
| Investimentos                   | 3.260,9        | 2.386,4        | 2.386,4        | 2.574,5        |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>3.297,1</b> | <b>2.401,4</b> | <b>2.401,6</b> | <b>2.589,9</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>3.297,2</b> | <b>2.401,4</b> | <b>2.401,6</b> | <b>2.589,9</b> |

| Passivo (R\$ MM)                | 2018           | jun-19         | jul-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornecedores                    | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| <b>Passivo circulante</b>       | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>     |
| Sociedades do Grupo ODB         | 50,0           | 36,6           | 37,6           | 37,8           |
| <b>Não circulante</b>           | <b>50,0</b>    | <b>36,6</b>    | <b>37,6</b>    | <b>37,8</b>    |
| Capital social                  | 3.156,3        | 4.018,1        | 4.018,1        | 4.018,1        |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 1.428,2        | 1.496,8        | 1.496,8        | 1.613,6        |
| Prejuízos acumulados            | (1.337,4)      | (3.150,3)      | (3.151,1)      | (3.079,8)      |
| <b>Total Patrimônio</b>         | <b>3.247,1</b> | <b>2.364,6</b> | <b>2.363,9</b> | <b>2.551,9</b> |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>3.297,2</b> | <b>2.401,4</b> | <b>2.401,6</b> | <b>2.589,9</b> |

| DRE (R\$ MM)                         | 2018           | jun-19           | jul-19       | set-19        | 2019 YTD         |
|--------------------------------------|----------------|------------------|--------------|---------------|------------------|
| Gerais e administrativas             | (0,1)          | (0,0)            | (0,0)        | (0,0)         | (0,1)            |
| Outras rec. Oper., líquidas          | -              | -                | -            | -             | -                |
| <b>1 Resultado de particip. soc.</b> | <b>(801,6)</b> | <b>(1.831,9)</b> | <b>-</b>     | <b>(19,7)</b> | <b>(1.754,8)</b> |
| <b>Rec. E Desp. Operacionais</b>     | <b>(801,7)</b> | <b>(1.831,9)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(19,7)</b> | <b>(1.755,0)</b> |
| <b>Resultado operacional</b>         | <b>(801,7)</b> | <b>(1.831,9)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(19,7)</b> | <b>(1.755,0)</b> |
| Resultado financeiro, líquido        | (1,1)          | 0,1              | (0,7)        | (0,0)         | (0,6)            |
| IR e CSLL                            | -              | -                | -            | -             | -                |
| <b>Resultado líquido</b>             | <b>(802,9)</b> | <b>(1.831,8)</b> | <b>(0,7)</b> | <b>(19,8)</b> | <b>(1.755,5)</b> |

## Comentários OPISA:

**1.Resultado de participações societárias:** Comparativo entre set/19 e ago/19, houve uma variação negativa de (R\$90 MM) efeito da equivalência patrimonial sobre a investida OPI.



# OPI: Balanço patrimonial e demonstração de resultado

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa   | 2,0            | 1,9            | 2,1            | 2,1            |
| Debêntures                      | 80,3           | 106,5          | 110,2          | -              |
| Impostos a recuperar            | 0,4            | 0,4            | 0,4            | 0,4            |
| Demais contas a receber         | 0,0            | 26,3           | 4,4            | 4,4            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>82,7</b>    | <b>135,1</b>   | <b>117,1</b>   | <b>6,9</b>     |
| Ativos mantidos para venda      | 121,8          | 51,0           | 54,4           | 54,9           |
| Contas a receber de clientes    | 1,4            | -              | -              | -              |
| Debêntures                      | 530,2          | 530,2          | 530,2          | 643,9          |
| Demais contas a receber         | 22,3           | 784,0          | 884,1          | 889,4          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>675,7</b>   | <b>1.365,3</b> | <b>1.468,7</b> | <b>1.588,2</b> |
| Investimentos                   | 3.330,7        | 1.702,4        | 1.810,7        | 1.818,2        |
| Imobilizado                     | 0,0            | -              | -              | -              |
| Intangível                      | 3,2            | -              | -              | -              |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>4.009,7</b> | <b>3.067,6</b> | <b>3.279,4</b> | <b>3.406,4</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>4.092,3</b> | <b>3.202,8</b> | <b>3.396,4</b> | <b>3.413,3</b> |

| Passivo (R\$ MM)                | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornecedores                    | -              | 0,3            | 0,3            | -              |
| Debêntures                      | 86,6           | 623,1          | 626,7          | 684,4          |
| Impostos a receber              | 28,2           | 0,7            | 0,7            | 0,7            |
| Demais contas a pagar           | 3,5            | 3,3            | 3,3            | 3,6            |
| <b>Passivo circulante</b>       | <b>118,3</b>   | <b>627,1</b>   | <b>630,7</b>   | <b>688,7</b>   |
| Debêntures                      | 510,8          | -              | -              | -              |
| Sociedades do Grupo ODB         | 314,9          | 314,1          | 320,1          | 320,7          |
| AFAC                            | 33,7           | 12,5           | 12,7           | 12,9           |
| Demais contas a pagar           | 33,0           | 33,0           | 33,0           | 33,0           |
| <b>Não circulante</b>           | <b>892,5</b>   | <b>359,7</b>   | <b>365,9</b>   | <b>366,6</b>   |
| Capital social                  | 3.281,0        | 4.151,0        | 4.151,0        | 4.151,0        |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 1.291,1        | 1.354,7        | 1.460,5        | 1.465,5        |
| Prejuízos acumulados            | (1.490,6)      | (3.289,9)      | (3.212,0)      | (3.258,5)      |
| <b>Total Patrimônio</b>         | <b>3.081,6</b> | <b>2.215,7</b> | <b>2.399,5</b> | <b>2.358,0</b> |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>4.092,3</b> | <b>3.202,4</b> | <b>3.396,1</b> | <b>3.413,3</b> |

| DRE (R\$ MM)                           | 2018           | jul-19           | ago-19      | set-19        | 2019 YTD         |
|----------------------------------------|----------------|------------------|-------------|---------------|------------------|
| Gerais e administrativas               | (1,7)          | (0,0)            | (0,0)       | -             | (0,4)            |
| Outras rec. Oper., líquidas            | (200,4)        | -                | -           | -             | -                |
| Resultado de particip. soc.            | (655,4)        | (1.818,5)        | 5,8         | 3,0           | (1.753,0)        |
| <b>Rec. E Desp. Operacionais</b>       | <b>(857,4)</b> | <b>(1.818,5)</b> | <b>5,8</b>  | <b>3,0</b>    | <b>(1.753,4)</b> |
| <b>Resultado operacional</b>           | <b>(857,4)</b> | <b>(1.818,5)</b> | <b>5,8</b>  | <b>3,0</b>    | <b>(1.753,4)</b> |
| <b>1 Resultado financeiro, líquido</b> | <b>(6,4)</b>   | <b>(13,4)</b>    | <b>72,2</b> | <b>(49,5)</b> | <b>(14,5)</b>    |
| IR e CSSL                              | (0,3)          | (0,0)            | (0,0)       | (0,0)         | (0,0)            |
| Result. com op. descont.               | 107,4          | -                | -           | -             | -                |
| <b>Resultado líquido</b>               | <b>(756,8)</b> | <b>(1.831,9)</b> | <b>77,9</b> | <b>(46,5)</b> | <b>(1.767,9)</b> |

## Comentários OPI:

**1. Resultado financeiro, líquido:** No mês de ago/19, o resultado positivo é reflexo da variação cambial. Além disso, comparando set/19 e ago/19, existe uma variação negativa de (R\$ 120 MM) referente ao reconhecimento de juros e mora de incidentes sobre as debêntures passivas (quebra de *covenants*).

## OPI: Imobilizado

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

| R\$ MM                | Custo histórico | Balancete    | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas   | Depreciação Acum. das Vendas | Valor líquido em Setembro |
|-----------------------|-----------------|--------------|------------------------|-------------------------|------------|----------|------------------------------|---------------------------|
| Móveis e utensílios   | 113,2           | -            | (113,2)                | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| Software              | 1,1             | -            | (1,1)                  | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| Equip. de Informática | 8,7             | -            | (8,7)                  | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| Intangível            | 3,2             | (3,2)        | -                      | -                       | -          | -        | -                            | -                         |
| <b>Total geral</b>    | <b>126,1</b>    | <b>(3,2)</b> | <b>(122,9)</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b>                  |

### Comentários

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

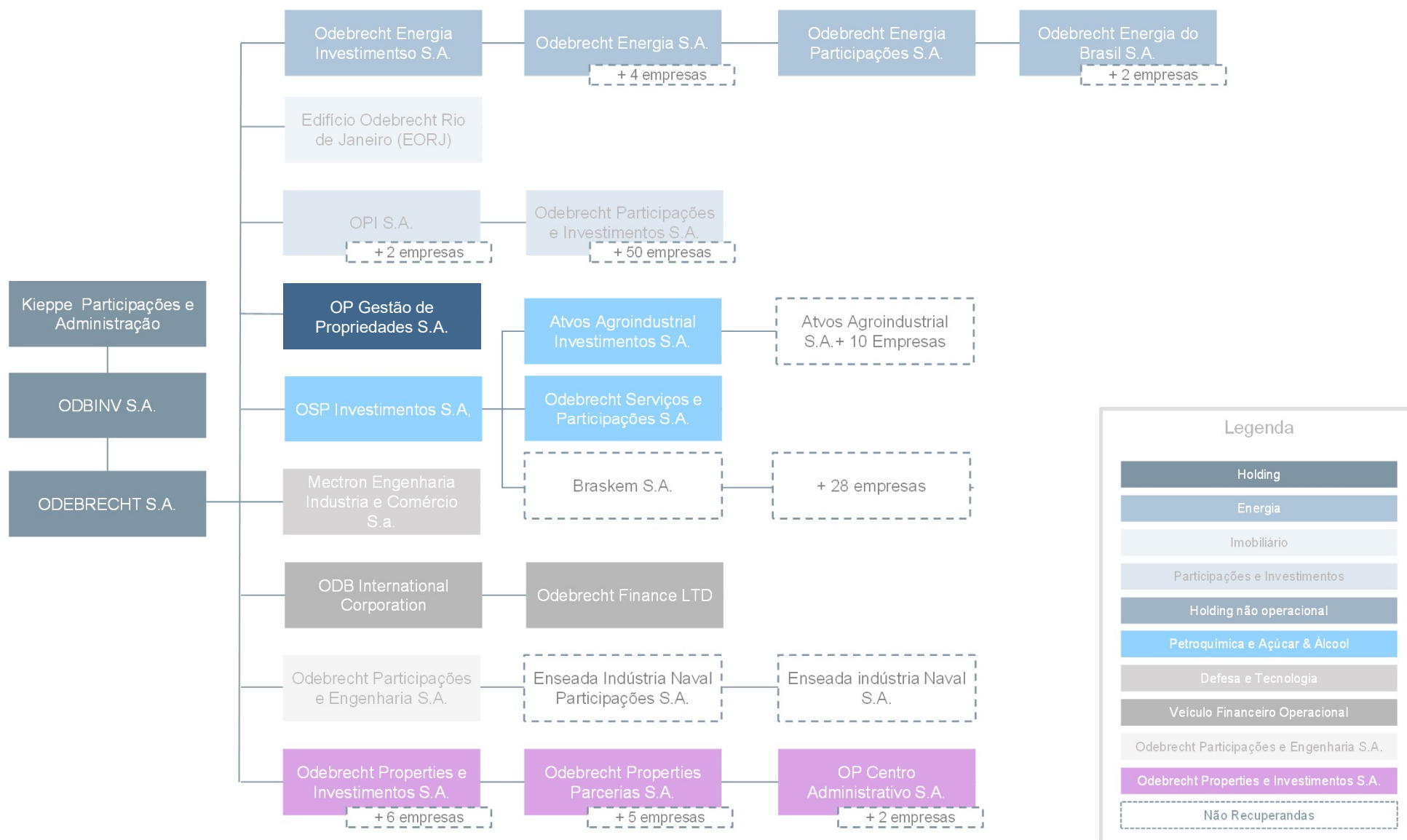
## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

Holding não-operacional

## **RECUPERANDA**

OP Gestão de Propriedades S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# OP GESTÃO: Balanço patrimonial e resultado

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

| Passivo (R\$ MM)           | 2018       | jul-19     | ago-19     | set-19     |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Forneced. e contas a pagar | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Tributos a receber         | 0,1        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Passivo circulante</b>  | <b>0,1</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> |
| AFAC                       | 0,6        | 0,1        | 0,2        | 0,2        |
| <b>Não circulante</b>      | <b>0,6</b> | <b>0,1</b> | <b>0,2</b> | <b>0,2</b> |
| Capital social             | 47,2       | 47,7       | 47,7       | 47,7       |
| Prejuízos acumulados       | (46,9)     | (47,0)     | (47,0)     | (47,1)     |
| <b>Total Patrimônio</b>    | <b>0,3</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7</b> |
| <b>Total do passivo</b>    | <b>0,9</b> | <b>0,9</b> | <b>0,9</b> | <b>0,9</b> |

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

## Comentários

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

## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

Petroquímica e Açúcar e Alcool

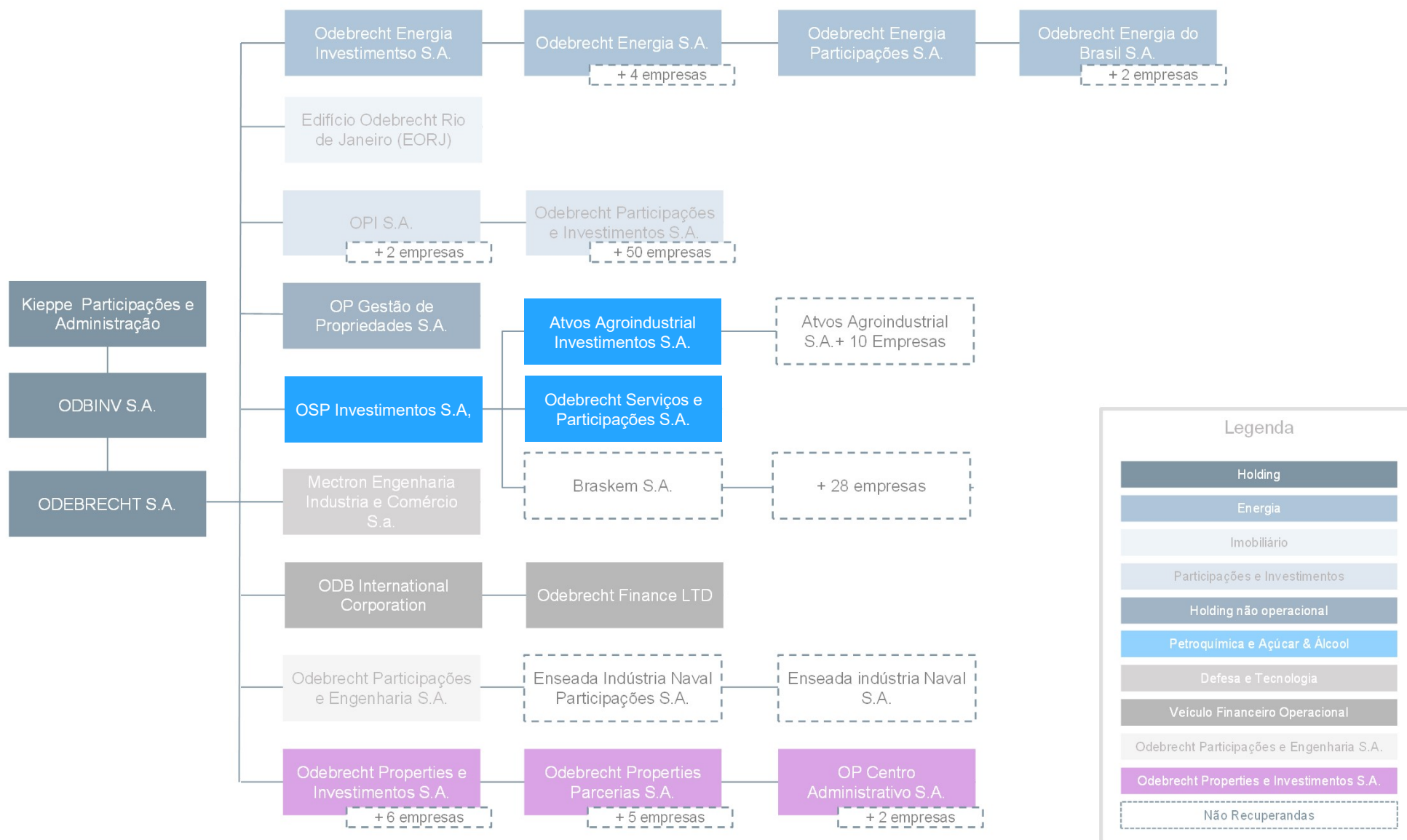
## **RECUPERANDA**

OSP Investimentos S.A.

Odebrecht Serviços e Participações S.A.

Atvos Agroindustrial Investimentos S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# OSPINV: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e eq. De caixa            | 357,3          | 106,3          | 95,7           | 94,0           |
| Tributos a recuperar            | 2,3            | 5,2            | 5,2            | 5,1            |
| Soc. da Grupo Odebrecht         | 0,7            | 4.915,3        | 3.424,1        | 3.425,8        |
| Dividendos a Receber            | 256,2          | 256,2          | 256,2          | 256,2          |
| Demais contas a receber         | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>616,5</b>   | <b>5.283,0</b> | <b>3.781,2</b> | <b>3.781,0</b> |
| Soc. da Grupo ODB               | 4.737,4        | 21,2           | 1.526,0        | 1.528,9        |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>4.737,4</b> | <b>21,2</b>    | <b>1.526,0</b> | <b>1.528,9</b> |
| Investimento                    | 3.240,4        | 4.250,1        | 3.344,5        | 3.483,6        |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>7.977,8</b> | <b>4.271,3</b> | <b>4.870,5</b> | <b>5.012,4</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>8.594,2</b> | <b>9.554,3</b> | <b>8.651,7</b> | <b>8.793,4</b> |

| DRE (R\$ MM)                     | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19       | 2019YTD          |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| <b>Lucro bruto</b>               | -              | -              | -              | -            | -                |
| Gerais e administrativas         | (1,0)          | (0,1)          | (0,1)          | (0,0)        | (0,7)            |
| <b>Rec. e desp. operacionais</b> | <b>(1,0)</b>   | <b>(0,1)</b>   | <b>(0,1)</b>   | <b>(0,0)</b> | <b>(0,7)</b>     |
| <b>Resultado operacional</b>     | <b>(1,0)</b>   | <b>(0,1)</b>   | <b>(0,1)</b>   | <b>(0,0)</b> | <b>(0,7)</b>     |
| Resultado financeiro, líquido    | (378,7)        | (68,8)         | (61,6)         | (57,3)       | (544,4)          |
| Resultado eq. patrimonial        | 663,7          | 17,5           | (650,9)        | 110,6        | 38,8             |
| Prov. perdas em inv.             | (1.113,1)      | (48,7)         | (59,4)         | (43,1)       | (939,0)          |
| IR e CPLL                        | (0,4)          | -              | -              | -            | -                |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>(829,4)</b> | <b>(100,0)</b> | <b>(771,9)</b> | <b>10,3</b>  | <b>(1.445,2)</b> |

| Passivo (R\$ MM)          | 2018             | jul-19           | ago-19           | set-19           |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fornecedores              | 0,6              | 0,2              | 0,2              | 0,2              |
| Financiamentos            | -                | 36,3             | 865,6            | 875,3            |
| Debêntures                | 1.967,1          | 4.797,1          | 8.541,9          | 8.644,5          |
| Tributos a recolher       | 0,4              | 0,1              | 0,2              | 0,1              |
| Obrigações financeiras    | -                | -                | 881,5            | 893,8            |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>1.968,1</b>   | <b>4.833,9</b>   | <b>10.289,3</b>  | <b>10.414,0</b>  |
| Financiamentos            | 830,5            | -                | -                | -                |
| Debêntures                | 6.206,5          | -                | -                | -                |
| Obrigações financeiras    | 838,3            | -                | -                | -                |
| Soc. do Grupo ODB         | 0,3              | -                | -                | -                |
| Prov. para perda em inv.  | 939,2            | 1.666,4          | 1.887,4          | 1.939,0          |
| <b>Não circulante</b>     | <b>8.814,9</b>   | <b>1.666,4</b>   | <b>1.887,4</b>   | <b>1.939,0</b>   |
| Capital social            | 2.077,9          | 2.078,2          | 2.078,2          | 2.078,2          |
| Prejuízos acumulados      | (1.044,1)        | (1.612,6)        | (2.383,6)        | (2.372,4)        |
| Ajuste de aval. Patri.    | (3.222,6)        | (2.867,1)        | (3.284,3)        | (3.265,4)        |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>(2.188,8)</b> | <b>(2.401,4)</b> | <b>(3.589,7)</b> | <b>(3.559,5)</b> |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>8.594,2</b>   | <b>9.554,3</b>   | <b>8.651,7</b>   | <b>8.793,4</b>   |

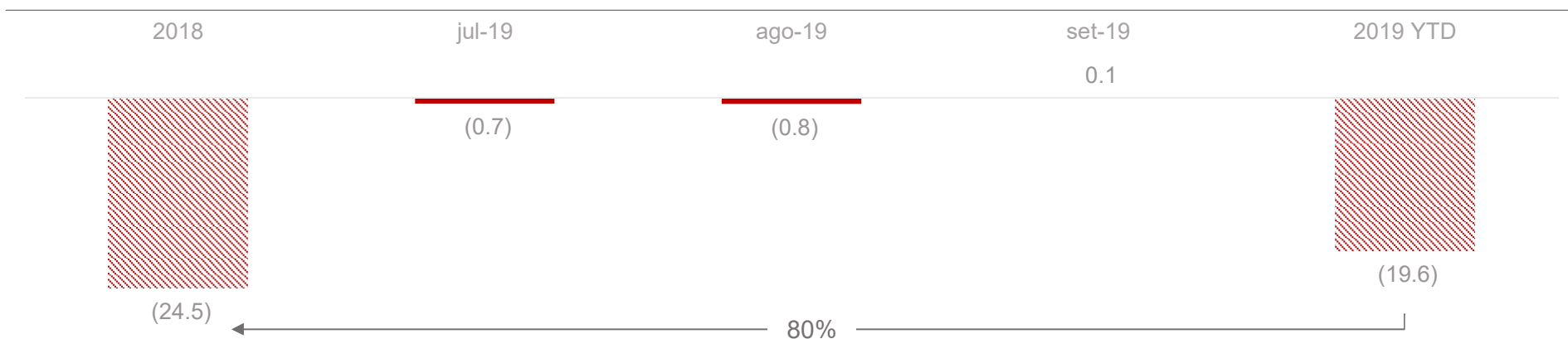
## Comentários

- 📌 A OSPINV é a holding controladora de ~38% da Braskem e ~83% da Atvos Inv.
- 📌 As empresas operacionais da Atvos estão em Recuperação Judicial própria.
- 📌 A Braskem não está em Recuperação Judicial.
- 📌 Sem variações relevantes em ago/19 e set/19 na OSPINV.



# OSP: Demonstrativo de resultado<sup>1</sup>

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



## Comentários OSP: Controladora

**1.CPV:** Em set/19 houve um custo positivo de R\$ 0,1 MM, justificado como reversão de parte da provisão dos dispêndios reembolsáveis da MESA (R\$ 461 mil).

# OSP: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e eq. De caixa            | 0,2            | 0,0            | 0,1            | 0,1            |
| Contas a receber                | 78,9           | 81,0           | 81,0           | 73,2           |
| Estoques                        | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Impostos a recuperar            | 9,0            | 8,6            | 8,6            | 8,6            |
| Demais contas a receber         | 4,0            | 0,0            | 0,1            | 0,1            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>92,1</b>    | <b>89,7</b>    | <b>89,9</b>    | <b>82,1</b>    |
| Cont. a rec. de clientes        | 33,5           | 26,3           | 26,3           | 34,0           |
| Soc. da Grupo ODB               | 888,0          | 888,6          | 887,7          | 886,9          |
| Demais contas a receber         | 4,7            | 2,8            | 2,7            | 2,6            |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>926,2</b>   | <b>917,7</b>   | <b>916,7</b>   | <b>923,6</b>   |
| Imobilizado                     | 4,3            | 3,0            | 2,8            | 2,6            |
| Intangível                      | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>930,6</b>   | <b>920,7</b>   | <b>2,8</b>     | <b>2,6</b>     |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>1.022,7</b> | <b>1.010,4</b> | <b>1.009,4</b> | <b>1.008,4</b> |

| DRE (R\$ MM)                       | 2018          | jul-19       | ago-19       | set-19       | 2019YTD       |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Rec. Líquida operacional           | 15,3          | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 2,1           |
| <b>1 Custos serviços prestados</b> | <b>(24,5)</b> | <b>(0,7)</b> | <b>(0,8)</b> | <b>0,1</b>   | <b>(19,6)</b> |
| <b>Lucro bruto</b>                 | <b>(9,2)</b>  | <b>(0,7)</b> | <b>(0,7)</b> | <b>0,1</b>   | <b>(17,5)</b> |
| Margem bruta %                     | -60%          | -1205%       | -639%        | 414%         | -834%         |
| Gerais e administrativas           | (2,7)         | (0,5)        | (0,2)        | (0,1)        | (2,2)         |
| Outras desp. operac., líq.         | 20,4          | (1,4)        | -            | -            | 5,0           |
| <b>Rec. e desp. operacionais</b>   | <b>17,7</b>   | <b>(1,9)</b> | <b>(0,2)</b> | <b>(0,1)</b> | <b>2,8</b>    |
| Rec. e desp. Operacionais %        | 116%          | -3473%       | -212%        | -183%        | 132%          |
| <b>Resultado operacional</b>       | <b>8,5</b>    | <b>(2,6)</b> | <b>(0,9)</b> | <b>0,1</b>   | <b>(14,8)</b> |
| Resultado operacional %            | 56%           | -4679%       | -851%        | 231%         | -702%         |
| Equivalência Patrimonial           | 1.082,2       | -            | -            | -            | -             |
| Resultado financeiro, líquido      | (75,6)        | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,5           |
| IR e CSLL                          | (102,6)       | -            | -            | -            | -             |
| <b>Resultado líquido</b>           | <b>912,5</b>  | <b>(2,6)</b> | <b>(0,8)</b> | <b>0,1</b>   | <b>(14,2)</b> |
| Margem líquida %                   | 5980%         | -4579%       | -799%        | 358%         | -677%         |

| Passivo (R\$ MM)          | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornecedores              | 2,8            | 2,3            | 2,7            | 2,4            |
| Financiamentos            | 5,4            | 3,4            | 3,2            | 3,0            |
| Sal. e encargos sociais   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Adiant. de clientes       | 0,3            | 0,3            | 0,3            | 0,0            |
| Soc. do Grupo ODB         | 27,8           | 37,1           | 37,1           | 0,3            |
| Contas com consorc.       | 88,9           | 88,4           | 88,2           | 36,6           |
| Demais contas a pagar     | 0,8            | 2,3            | 2,3            | 88,2           |
| <b>Passivo circulante</b> | <b>130,8</b>   | <b>133,9</b>   | <b>133,9</b>   | <b>2,3</b>     |
| Financiamentos            | 6,4            | 4,8            | 4,6            | 132,9          |
| Soc. do Grupo ODB         | 250,2          | 180,6          | 180,6          | 4,4            |
| <b>Não circulante</b>     | <b>256,6</b>   | <b>185,4</b>   | <b>185,2</b>   | <b>180,7</b>   |
| Capital social            | 987,8          | 1.057,3        | 1.057,3        | 185,1          |
| Prejuízos acumulados      | (352,6)        | (366,1)        | (367,0)        | 1.057,3        |
| Ajuste de aval. Patri.    | -              | -              | -              | (366,8)        |
| <b>Total Patrimônio</b>   | <b>635,2</b>   | <b>691,1</b>   | <b>690,3</b>   | <b>690,4</b>   |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>1.022,7</b> | <b>1.010,4</b> | <b>1.009,4</b> | <b>1.008,4</b> |

## Comentários

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

🏠 Não ocorreram variações relevantes no Balanço da OSP.

# OSP: Imobilizado

O imobilizado da Companhia é de R\$ 2,6 MM e não houve variação no mês de set/19.

| R\$ MM                      | Custo histórico | Balancete <sup>1</sup> | Depreciação até Agosto | Depreciação em Setembro | Aquisições | Vendas   | Depreciação Acum. das Vendas | Valor líquido em Setembro |
|-----------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------|----------|------------------------------|---------------------------|
| Máquinas e Equipamentos     | 115,6           | -                      | (114,1)                | (0,2)                   | -          | -        | -                            | 1,3                       |
| Veículos e Embarcações      | 57,9            | -                      | (57,9)                 | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Equipamentos de Informática | 1,1             | -                      | (1,1)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Software                    | 0,5             | -                      | (0,5)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Móveis e Utensílios         | 0,0             | -                      | (0,0)                  | (0,0)                   | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Ferram./Aparelhos e Acess.  | 0,0             | -                      | (0,0)                  | -                       | -          | -        | -                            | 0,0                       |
| Importação em andamento     | -               | 1,3                    | -                      | -                       | -          | -        | -                            | 1,3                       |
| <b>Total geral</b>          | <b>175,1</b>    | <b>1,3</b>             | <b>(173,6)</b>         | <b>(0,2)</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                     | <b>2,6</b>                |

## Comentários

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

# ATIVOS: Demonstrativos Financeiros<sup>1</sup>

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018           | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equi. de caixa          | 0,1            | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Partes relacionadas             | 87,9           | 87,3         | 87,3         | 87,3         |
| Outros créditos                 | -              | 0,3          | 0,3          | 0,3          |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>88,0</b>    | <b>87,6</b>  | <b>87,6</b>  | <b>87,6</b>  |
| Partes relacionadas             | 62,2           | 47,0         | 46,7         | 46,6         |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>62,2</b>    | <b>47,0</b>  | <b>46,7</b>  | <b>46,6</b>  |
| Investimentos                   | 1.196,1        | 29,7         | 29,1         | 28,0         |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>1.258,3</b> | <b>76,8</b>  | <b>75,8</b>  | <b>74,7</b>  |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>1.346,3</b> | <b>164,4</b> | <b>163,4</b> | <b>162,3</b> |

| Passivo (R\$ MM)            | 2018           | jul-19           | ago-19           | set-19           |
|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Partes relacionadas         | -              | 1.089,3          | 1.089,1          | 1.089,1          |
| Operações com derivativos   | 1.086,0        | -                | -                | -                |
| <b>Passivo circulante</b>   | <b>1.086,0</b> | <b>1.089,3</b>   | <b>1.089,1</b>   | <b>1.089,1</b>   |
| Partes relacionadas         | 14,3           | 5,6              | 5,6              | 5,6              |
| Provisão para contingências | -              | 0,1              | 0,1              | 0,1              |
| Prov. para perd. Em invest. | 1,2            | 1.087,2          | 1.354,0          | 1.415,3          |
| <b>Não circulante</b>       | <b>15,6</b>    | <b>1.092,8</b>   | <b>1.359,6</b>   | <b>1.421,0</b>   |
| <b>Total Passivo</b>        | <b>1.101,6</b> | <b>2.182,1</b>   | <b>2.448,8</b>   | <b>2.510,1</b>   |
| Capital social              | 6.602,1        | 6.713,4          | 6.713,4          | 6.713,4          |
| AFAC                        | 1,7            | -                | -                | -                |
| Ajust. de aval. patrim.     | (300,4)        | (449,5)          | (645,3)          | (655,6)          |
| Reserva de lucros           | 24,7           | 24,7             | 24,7             | 24,7             |
| Prejuízos acumulados        | (6.083,4)      | (8.306,4)        | (8.378,2)        | (8.430,4)        |
| <b>Total Patrimônio</b>     | <b>244,7</b>   | <b>(2.017,7)</b> | <b>(2.285,3)</b> | <b>(2.347,8)</b> |
| <b>Total do passivo</b>     | <b>1.346,3</b> | <b>164,4</b>     | <b>163,4</b>     | <b>162,3</b>     |

| DRE (R\$ MM)                 | 2018         | jul-19      | ago-19       | set-19       | 2019YTD        |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|----------------|
| Despesas adm.s e gerais      | (0,4)        | -           | (0,0)        | (0,0)        | (0,1)          |
| <b>Rec. E Desp. Operac.</b>  | <b>(0,4)</b> | <b>-</b>    | <b>(0,0)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(0,1)</b>   |
| <b>Resultado operacional</b> | <b>(0)</b>   | <b>-</b>    | <b>(0,0)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(0,1)</b>   |
| Result. de particip. Soc.    | 285,8        | (58,9)      | (71,8)       | (52,0)       | (1.136,0)      |
| Despesas financeiras         | (0,9)        | (0,1)       | (0,1)        | (0,1)        | (0,9)          |
| IR e CS diferidos            | 62,2         | -           | -            | -            | -              |
| <b>Resultado líquido</b>     | <b>347</b>   | <b>(59)</b> | <b>(72)</b>  | <b>(52)</b>  | <b>(1.137)</b> |

## Comentários ATIVOS: Controladora

- 🏠 A Atvos Agroindustrial Inv. é a *holding* detentora da Atvos Agroindustrial S.A., que está em RJ própria.
- 🏠 Não houve variações relevantes em ago/19 e set/19 na empresa.

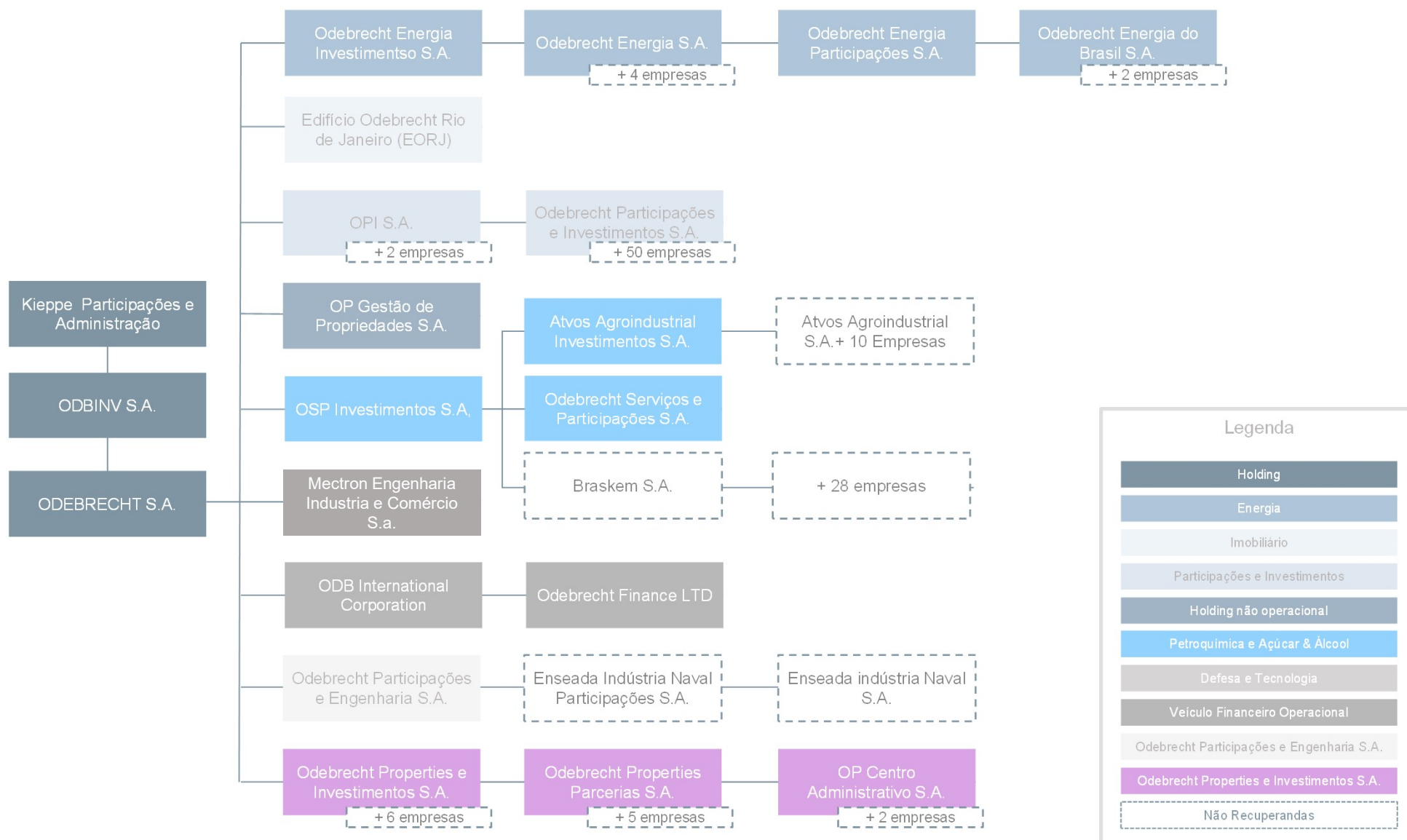
## UNIDADE DE NEGÓCIOS

Defesa e Tecnologia

## RECUPERANDA

Mectron

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# MECTRON: Balanço patrimonial e resultado

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

| DRE (R\$ MM)                        | 2018          | jul-19       | ago-19       | set-19       | 2019YTD      |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Receita líquida operacional         | 1,0           | -            | -            | -            | 0,7          |
| <b>1 Custos dos serv. prestados</b> | <b>(1,1)</b>  | <b>0,0</b>   | <b>(0,0)</b> | <b>0,1</b>   | <b>(0,1)</b> |
| <b>Lucro bruto</b>                  | <b>(0,1)</b>  | <b>0,0</b>   | <b>(0,0)</b> | <b>0,1</b>   | <b>0,6</b>   |
| Margem bruta %                      | -8%           | 0%           | 0%           | 0%           | 85%          |
| Gerais e administrativas            | (12)          | (0,3)        | (0,6)        | (0,4)        | (4,1)        |
| Outras desp. e rec., liqui.         | (9)           | -            | -            | -            | -            |
| <b>Desp. e rec. Operacionais</b>    | <b>(21,2)</b> | <b>(0,3)</b> | <b>(0,6)</b> | <b>(0,4)</b> | <b>(4,1)</b> |
| Despesas e receitas op. %           | -2107%        | 0%           | 0%           | 0%           | -578%        |
| <b>Resultado operacional</b>        | <b>(21,3)</b> | <b>(0,3)</b> | <b>(0,6)</b> | <b>(0,3)</b> | <b>(3,5)</b> |
| Resultado operacional %             | -2116%        | 0%           | 0%           | 0%           | -494%        |
| Result. financeiro, líquido         | (12,1)        | 1,6          | (4,6)        | (0,1)        | (5,2)        |
| IR e CSLL                           | 14,1          | -            | -            | -            | -            |
| <b>Resultado líquido</b>            | <b>(19,3)</b> | <b>1,3</b>   | <b>(5,3)</b> | <b>(0,4)</b> | <b>(8,7)</b> |
| Margem líquida %                    | -1920%        | 0%           | 0%           | 0%           | -1226%       |

| Passivo (R\$ MM)             | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornecedores                 | 26,9           | 25,4           | 27,5           | 27,6           |
| Empréstimos e financiamentos | 57,1           | 6,3            | 60,2           | 62,3           |
| Tributos a recolher          | 0,8            | 0,4            | 0,0            | 0,0            |
| Obrigações trabalhistas      | -              | 0,3            | 0,3            | 0,3            |
| Outros passivos              | 0,2            | -              | -              | -              |
| <b>Passivo circulante</b>    | <b>84,9</b>    | <b>32,3</b>    | <b>88,0</b>    | <b>90,2</b>    |
| Empréstimos e financiamentos | 41,3           | 93,0           | 42,0           | 40,0           |
| AFAC                         | 30,4           | 33,9           | 34,0           | 34,1           |
| Partes relacionadas          | -              | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Outros passivos              | 2,6            | 2,2            | 2,1            | 2,1            |
| <b>Não circulante</b>        | <b>74,2</b>    | <b>129,1</b>   | <b>78,2</b>    | <b>76,2</b>    |
| Capital social               | 313,7          | 313,7          | 313,7          | 313,7          |
| Prejuízos acumulados         | (449,7)        | (452,8)        | (458,1)        | (458,4)        |
| <b>Total Patrimônio</b>      | <b>(136,0)</b> | <b>(139,1)</b> | <b>(144,3)</b> | <b>(144,7)</b> |
| <b>Total do passivo</b>      | <b>23,2</b>    | <b>22,4</b>    | <b>21,9</b>    | <b>21,8</b>    |

## Comentários

**1. CPV:** Em set/19 houve um custo positivo de R\$ 0,1 MM classificação indevida na rubrica “ Custos de serviços prestados” em ago/19 e reclassificação para a rubrica “ Despesas gerais e administrativas”.

# MECTRON: Imobilizado

Não houve variação no imobilizado da empresa no mês de set/19. Os principais ativos são 3 imóveis em São José dos Campos e Jambéiro (estado de São Paulo).

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

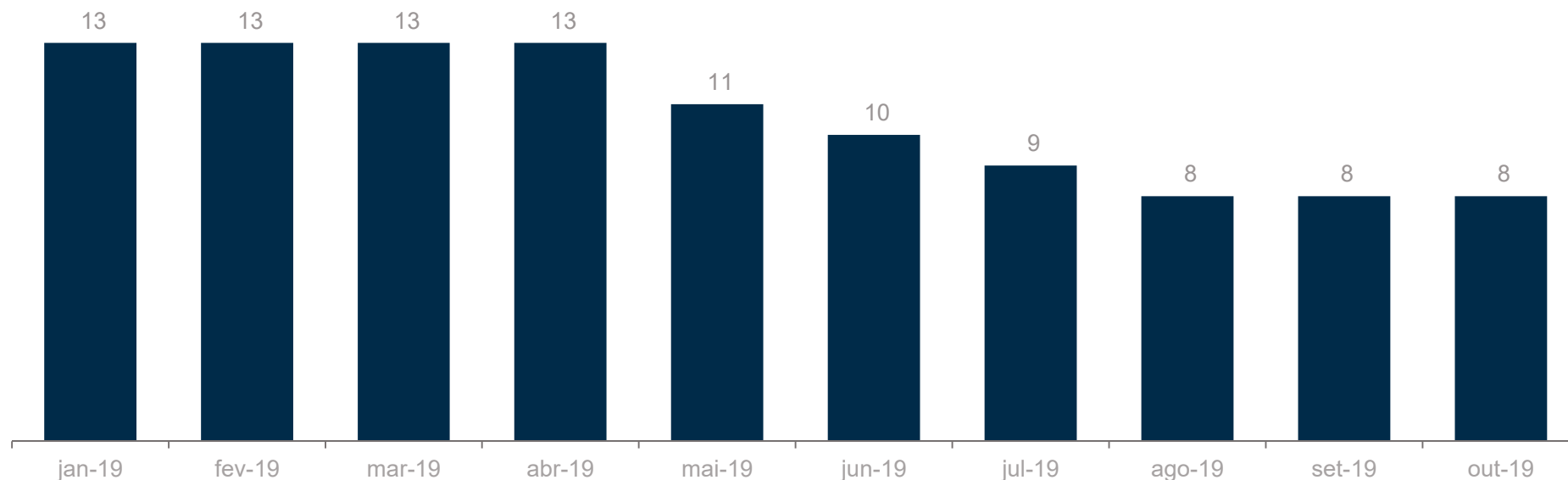
## Comentários

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



# MECTRON: Funcionários

## Evolução no quadro de funcionários:



## Comentários

📊 Não houve variação no número de funcionários em relação ao meses de set/19 e out/19.

## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

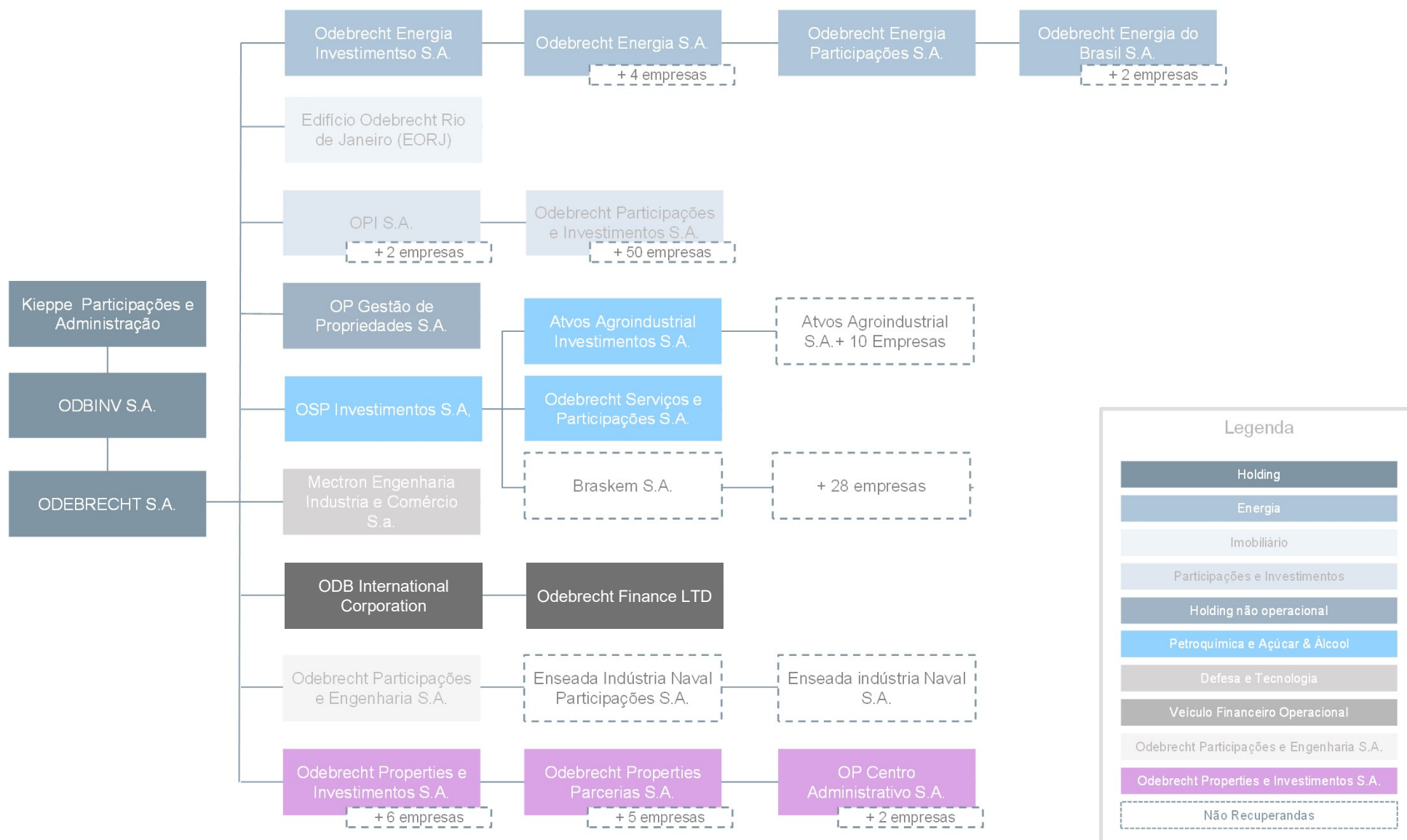
Veículo financeiro Internacional

## **RECUPERANDAS**

Odebrecht International Corporation

Odebrecht Finance LTD.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# ODBIC: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (USD MM)                 | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa  | 0,7            | 15,7           | 15,2           | 14,7           |
| <b>Ativo Circulante</b>        | <b>0,7</b>     | <b>15,7</b>    | <b>15,2</b>    | <b>14,7</b>    |
| Mútuo/ Partes Relacionadas     | 1.026,9        | 1.019,8        | 1.021,4        | 1.022,6        |
| <b>Total do não circulante</b> | <b>1.026,9</b> | <b>1.019,8</b> | <b>1.021,4</b> | <b>1.022,6</b> |
| <b>Total do ativo</b>          | <b>1.027,7</b> | <b>1.035,4</b> | <b>1.036,6</b> | <b>1.037,3</b> |

| DRE (USD MM)                     | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19        | 2019 YTD       |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>1</b> Desp. Gerais e adm.     | (2,0)          | -             | (0,0)         | (0,5)         | (0,9)          |
| Outras desp. e rec., liq.        | -              | -             | -             | -             | -              |
| <b>Rec. e desp. Operacionais</b> | <b>(2,0)</b>   | <b>-</b>      | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,5)</b>  | <b>(0,9)</b>   |
| <b>Resultado Operacional</b>     | <b>(2,0)</b>   | <b>-</b>      | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,5)</b>  | <b>(0,9)</b>   |
| Provisão de perdas               | (193,2)        | (15,8)        | (15,8)        | (15,7)        | (141,8)        |
| Result. financeiro, líquido      | 5,0            | 0,2           | 0,4           | 0,4           | 3,7            |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>(190,1)</b> | <b>(15,6)</b> | <b>(15,3)</b> | <b>(15,8)</b> | <b>(139,0)</b> |

| Passivo (USD MM)              | 2018           | jul-19           | ago-19           | set-19           |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Fornecedores e contas a pagar | 0,1            | 0,3              | 0,3              | 0,3              |
| Dívida                        | -              | -                | -                | -                |
| Empréstimos                   | -              | -                | -                | -                |
| <b>Passivo circulante</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,3</b>       | <b>0,3</b>       | <b>0,3</b>       |
| Partes Relacionadas           | 381,9          | 386,9            | 387,6            | 388,4            |
| Provisão p/ perdas em invest. | 1.539,1        | 1.649,4          | 1.665,2          | 1.680,9          |
| Dívida                        | -              | -                | -                | -                |
| <b>Não circulante</b>         | <b>1.921,0</b> | <b>2.036,3</b>   | <b>2.052,8</b>   | <b>2.069,3</b>   |
| Capital social                | 179,2          | 179,4            | 179,4            | 179,4            |
| Prejuízos acumulados          | (1.072,7)      | (1.180,5)        | (1.195,9)        | (1.211,7)        |
| <b>Total Patrimônio</b>       | <b>(893,5)</b> | <b>(1.001,1)</b> | <b>(1.016,4)</b> | <b>(1.032,2)</b> |
| <b>Total do passivo</b>       | <b>1.027,7</b> | <b>1.035,4</b>   | <b>1.036,6</b>   | <b>1.037,3</b>   |

## Comentários ODBIC:

 A ODBIC é uma empresa *offshore* do grupo controladora da OFL.

1. Despesas gerais e administrativas: Comparativo entre set/19 e ago/19, variação de (R\$ 0,5 MM) justificada pelas despesas com honorários advocatícios por serviços prestados.

# OFL: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (USD MM)                 | 2018           | jul-19         | ago-19         | set-19         |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa  | 0,1            | 0,1            | 0,0            | 0,0            |
| <b>Ativo Circulante</b>        | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>     |
| Mútuo/ Partes Relacionadas     | 2.318,2        | 2.318,3        | 2.318,3        | 2.318,3        |
| <b>Total do não circulante</b> | <b>2.318,2</b> | <b>2.318,3</b> | <b>2.318,3</b> | <b>2.318,3</b> |
| <b>Total do ativo</b>          | <b>2.318,3</b> | <b>2.318,3</b> | <b>2.318,3</b> | <b>2.318,3</b> |

| DRE (USD MM)                     | 2018           | jul-19        | ago-19        | set-19        | 2019 YTD       |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Gerais e adm.                    | (0,3)          | (0,1)         | (0,1)         | (0,1)         | (1,0)          |
| Outras desp. e rec., liq.        | (192,9)        | -             | -             | -             | -              |
| <b>Rec. e desp. Operacionais</b> | <b>(193,2)</b> | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>  | <b>(1,0)</b>   |
| <b>Resultado Operacional</b>     | <b>(193,2)</b> | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>  | <b>(0,1)</b>  | <b>(1,0)</b>   |
| Result. financeiro, líquido      | -              | (15,7)        | (15,7)        | (15,7)        | (141)          |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>(193,2)</b> | <b>(15,8)</b> | <b>(15,8)</b> | <b>(15,7)</b> | <b>(141,8)</b> |

| Passivo (USD MM)              | 2018             | jul-19           | ago-19           | set-19           |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fornecedores e contas a pagar | -                | 0,0              | 0,0              | 0,1              |
| Dívida                        | 5,6              | 257,5            | 272,8            | 288,1            |
| <b>Passivo circulante</b>     | <b>5,6</b>       | <b>257,5</b>     | <b>272,8</b>     | <b>288,2</b>     |
| Partes Relacionadas           | 982,6            | 911,3            | 911,3            | 911,3            |
| Dívida                        | 2.869,1          | 2.799,0          | 2.799,3          | 2.799,7          |
| <b>Não circulante</b>         | <b>3.851,8</b>   | <b>3.710,2</b>   | <b>3.710,7</b>   | <b>3.711,0</b>   |
| Capital social                | 165,0            | 165,0            | 165,0            | 165,0            |
| Prejuízos acumulados          | (1.704,1)        | (1.814,4)        | (1.830,2)        | (1.845,9)        |
| <b>Total Patrimônio</b>       | <b>(1.539,1)</b> | <b>(1.649,4)</b> | <b>(1.665,2)</b> | <b>(1.680,9)</b> |
| <b>Total do passivo</b>       | <b>2.318,3</b>   | <b>2.318,3</b>   | <b>2.318,3</b>   | <b>2.318,3</b>   |

## Comentários

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

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

📌 Não houve movimentações relevantes na OFL no mês de ago/19 e set/19.

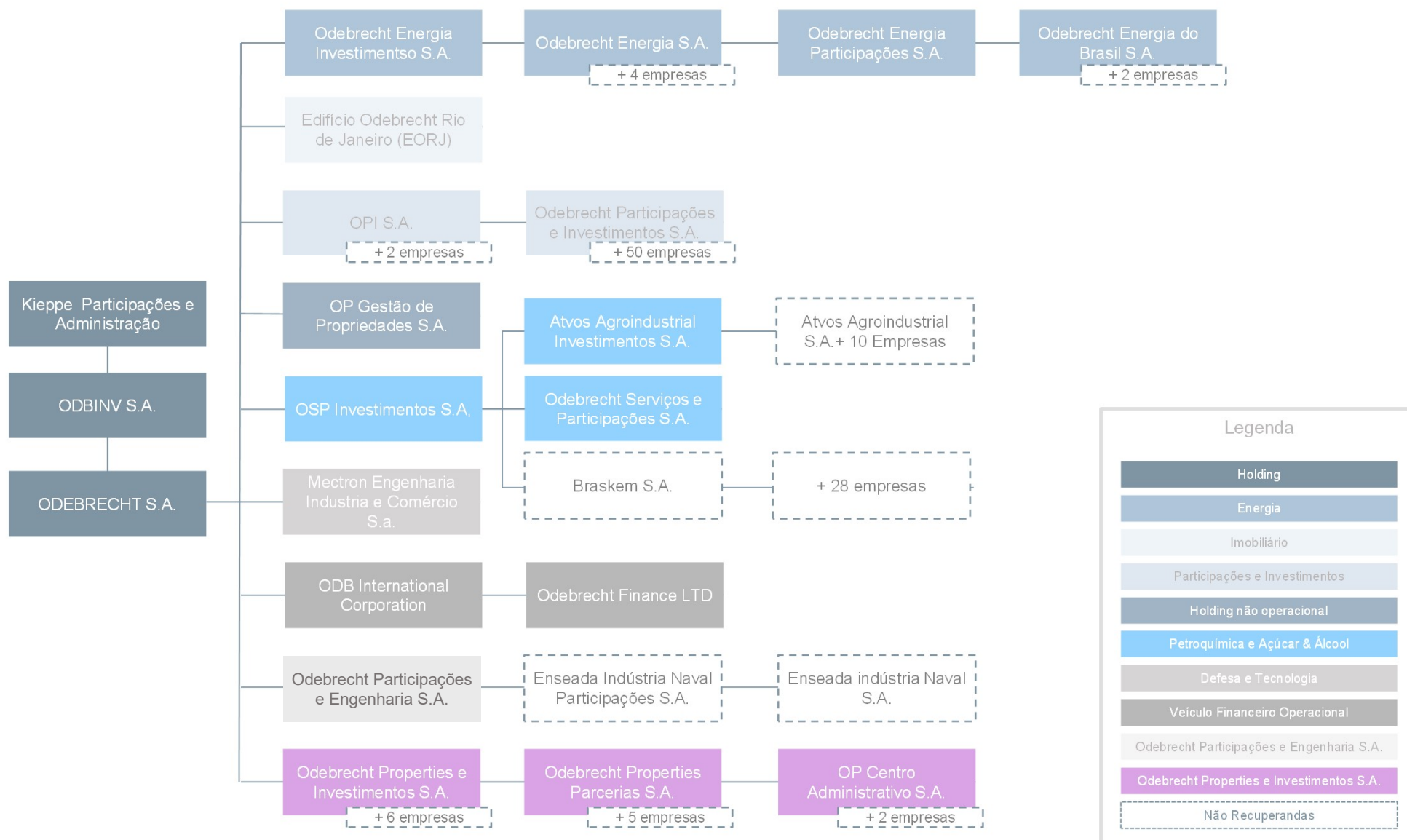
## UNIDADE DE NEGÓCIOS

Naval

## RECUPERANDAS

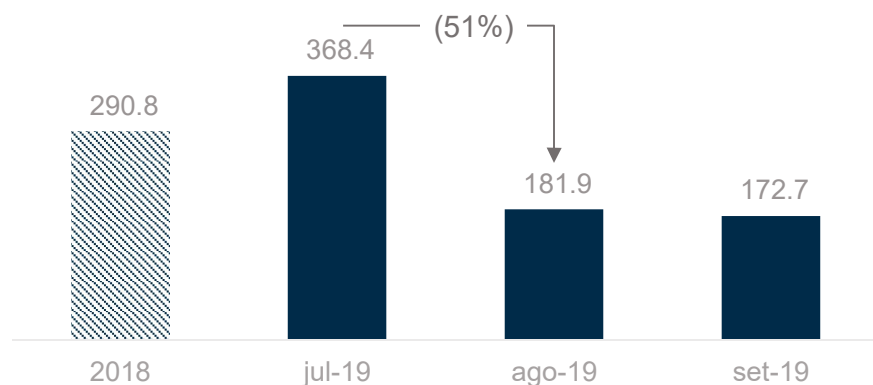
Odebrecht Participações e Engenharia S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA

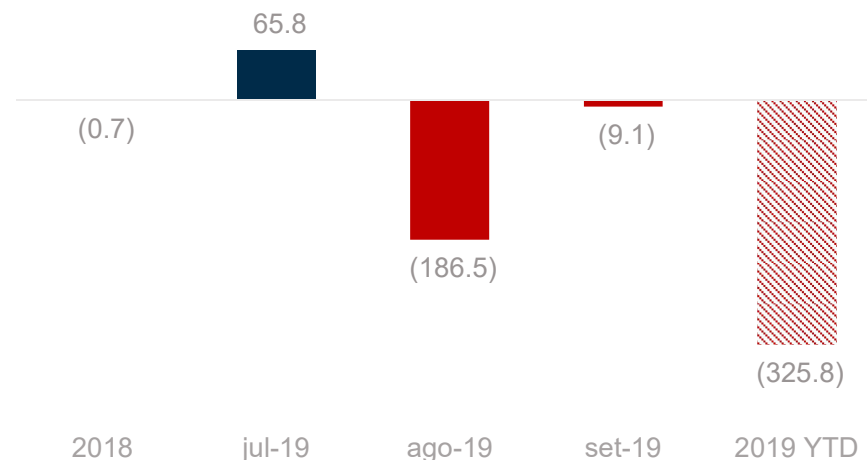


# OPE: Principais variações

## 1. OPE: Investimentos (R\$ MM)



## 2. OPE: Resultado de participações nos lucros (R\$ MM)



## Comentários

**1. Investimentos:** Comparativo entre ago/19 e jul/19, a variação de ~R\$187 MM está relacionada com o efeito da Equivalência Patrimonial na investida Enseada Participações. A investida Enseada Participações reconheceu o *impairment* (CPC 01) do ativo imobilizado no montante de R\$ 137 MM no resultado.

**2. Resultado de participações nos lucros:** Comparativo entre set/19 e ago/19, variação positiva de R\$ 177 MM refere-se ao efeito da Equivalência Patrimonial na investida Enseada Participações reconhecendo o *impairment* (CPC 01) do Ativo Imobilizado no montante de R\$ 137 MM no resultado.



# OPE: Balanço patrimonial - Ativo

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes de caixa   | 7,4          | 0,0          | 0,0          | 0,8          |
| Tributos a recuperar            | 1,0          | 1,1          | 1,1          | 0,3          |
| Outros ativos                   | 0,1          | 0,0          | 0,0          | -            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>8,5</b>   | <b>1,1</b>   | <b>1,1</b>   | <b>1,1</b>   |
| AFAC                            | 20,4         | -            | -            | -            |
| Depósitos judiciais             | 0,3          | 0,3          | 0,3          | 0,3          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>20,6</b>  | <b>0,3</b>   | <b>0,3</b>   | <b>0,3</b>   |
| <b>1 Investimentos</b>          | <b>290,8</b> | <b>368,4</b> | <b>181,9</b> | <b>172,7</b> |
| Imobilizado                     | -            | -            | -            | -            |
| Intangível                      | -            | -            | -            | -            |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>311,5</b> | <b>368,7</b> | <b>181,9</b> | <b>172,7</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>320,0</b> | <b>369,8</b> | <b>183,2</b> | <b>174,1</b> |

| DRE (R\$ MM)                         | 2018         | jul-19      | ago-19         | set-19       | 2019 YTD       |
|--------------------------------------|--------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Lucro bruto</b>                   | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       |
| Gerais e administrativas             | -            | (0,1)       | (0,0)          | (0,0)        | (0,2)          |
| <b>2 Result. de part. nos lucros</b> | <b>(0,7)</b> | <b>65,8</b> | <b>(186,5)</b> | <b>(9,1)</b> | <b>(325,8)</b> |
| <b>Rec. E Desp. Oper.</b>            | <b>(0,7)</b> | <b>65,7</b> | <b>(186,6)</b> | <b>(9,1)</b> | <b>(326,0)</b> |
| <b>Resultado operacional</b>         | <b>(0,7)</b> | <b>65,7</b> | <b>(186,6)</b> | <b>(9,1)</b> | <b>(326,0)</b> |
| Resultado financeiro líquido         | (1,7)        | 1,4         | (1,4)          | 0,0          | (0,8)          |
| IR e CSLL                            | -            | -           | -              | -            | -              |
| <b>2 Resultado líquido</b>           | <b>(3,1)</b> | <b>67,1</b> | <b>(188,0)</b> | <b>(9,1)</b> | <b>(326,8)</b> |

| Passivo (R\$ MM)                | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fornecedores e subempreiteiros  | 0,3          | 0,2          | 0,2          | 0,2          |
| Empréstimos e financiamentos    | 7,0          | 8,6          | 8,6          | 30,1         |
| Tributos a recolher             | 0,0          | -            | -            | 0,0          |
| <b>Passivo circulante</b>       | <b>7,2</b>   | <b>8,8</b>   | <b>8,8</b>   | <b>30,3</b>  |
| Empréstimos e financiamentos    | 25,8         | 20,1         | 21,5         | -            |
| AFAC                            | 22,7         | 83,6         | 83,6         | 83,6         |
| <b>Não circulante</b>           | <b>48,5</b>  | <b>103,7</b> | <b>105,1</b> | <b>83,6</b>  |
| Capital social                  | 926,0        | 926,0        | 926,0        | 926,0        |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (436,1)      | (313,3)      | (313,3)      | (313,3)      |
| Lucro líq. Do período           | -            | (129,8)      | (317,7)      | (326,8)      |
| Prejuízos acumulados            | (225,7)      | (225,7)      | (225,7)      | (225,7)      |
| <b>Total Patrimônio</b>         | <b>264,2</b> | <b>257,3</b> | <b>69,3</b>  | <b>60,2</b>  |
| <b>Total do passivo</b>         | <b>320,0</b> | <b>369,8</b> | <b>183,2</b> | <b>174,1</b> |

## Comentários

🏠 Sem movimentações relevantes nos meses de ago/19 e set/19.

## **UNIDADE DE NEGÓCIOS**

Properties

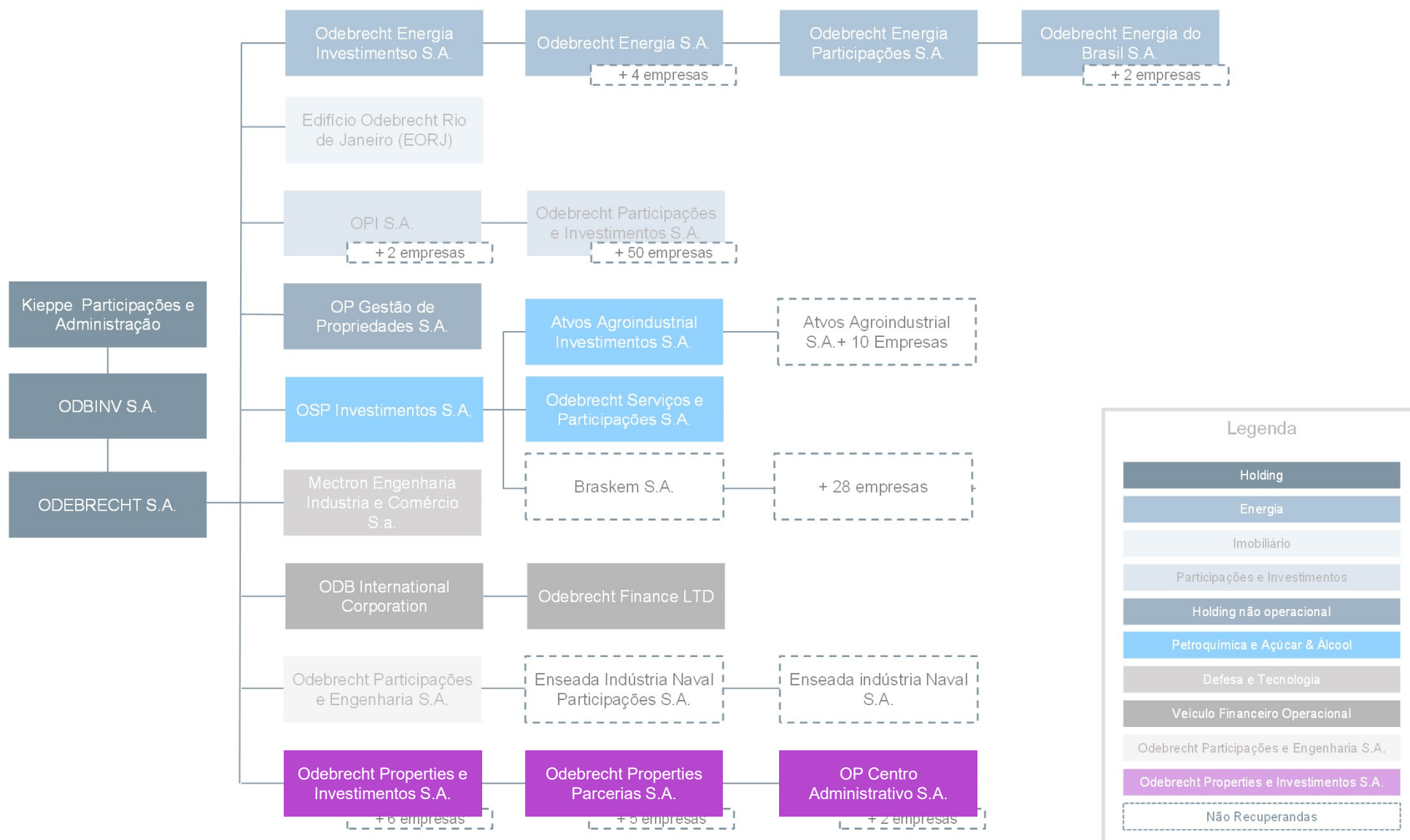
## **RECUPERANDAS**

Odebrecht Properties Investimentos S.A.

Odebrecht Properties Parcerias S.A.

OP Centro Administrativo S.A.

# RECUPERANDAS: ORGANOGRAMA



# OPINV: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes de caixa   | 0,2          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Tributos a recuperar            | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,1          |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>0,3</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   |
| AFAC                            | 3,5          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Outros ativos                   | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>3,5</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| Investimentos                   | 389,5        | 433,8        | 433,0        | 449,8        |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>393,0</b> | <b>433,8</b> | <b>433,0</b> | <b>449,9</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>393,2</b> | <b>434,0</b> | <b>443,1</b> | <b>450,0</b> |

| Passivo (R\$ MM)            | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fornecedores                | -            | 0,0          | 0,1          | 0,1          |
| <b>Passivo circulante</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   |
| AFAC                        | 3,5          | -            | -            | -            |
| Prov. para perd. de invest. | 273,7        | 301,6        | 303,1        | 304,1        |
| <b>Não circulante</b>       | <b>277,2</b> | <b>301,6</b> | <b>303,1</b> | <b>304,1</b> |
| Capital social              | 179,8        | 183,3        | 183,3        | 183,3        |
| Avaliação patrimonial       | 32,2         | 30,3         | 30,3         | 30,3         |
| Prejuízos acumulados        | (95,9)       | (81,3)       | (73,7)       | (67,8)       |
| <b>Total Patrimônio</b>     | <b>116,1</b> | <b>132,4</b> | <b>139,9</b> | <b>145,8</b> |
| <b>Total do passivo</b>     | <b>393,2</b> | <b>434,0</b> | <b>443,1</b> | <b>450,0</b> |

| DRE (R\$ MM)                     | 2018         | jul-19        | ago-19       | set-19       | 2019 YTD     |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Gerais e administrativas         | (0,1)        | (0)           | (0)          | (0,0)        | (0,1)        |
|                                  |              |               |              | (0,0)        | (0,1)        |
| <b>Resultado operacional</b>     | <b>(0,1)</b> | <b>(0,0)</b>  | <b>(0,1)</b> | <b>(0,0)</b> | <b>(0,1)</b> |
| Resultado financeiro, líquido    | 0,0          | -             | -            | -            | 0,0          |
| Result. de part. Soc.            | 42,7         | (14)          | 8            | 6            | 28,2         |
| IR e CSLL                        | (0,4)        | -             | -            | -            | -            |
| <b>Resultado Op. Continuadas</b> | <b>42,3</b>  | <b>(14,0)</b> | <b>7,6</b>   | <b>5,9</b>   | <b>28,1</b>  |
| Result. do ex. das op. Desc.     | -            | -             | -            | -            | -            |
| <b>Resultado líquido</b>         | <b>42,3</b>  | <b>(14,0)</b> | <b>7,6</b>   | <b>5,9</b>   | <b>28,1</b>  |

## Comentários:

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

# OPP: Balanço patrimonial e DRE

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Outros                          |              |              |              |              |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 9,4          | 7,4          | 7,4          | 7,4          |
| Tributos a recuperar            | 1,2          | 0,7          | 0,7          | 0,7          |
| Dividendos a receber            | 4,5          | 4,5          | 4,5          | 4,5          |
| Adiantamentos diversos          | 0,7          | 0,7          | 0,7          | 0,7          |
| <b>1</b> Outros ativos          | -            | -            | -            | 0,2          |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>15,7</b>  | <b>13,4</b>  | <b>13,4</b>  | <b>13,6</b>  |
| AFAC                            | 7,3          | 8,3          | 8,3          | 8,3          |
| Sociedades do Grupo ODB         | 2,9          | 2,9          | 2,9          | 2,9          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>10,1</b>  | <b>11,2</b>  | <b>11,2</b>  | <b>11,2</b>  |
| Investimentos                   | 365,8        | 413,9        | 423,1        | 429,8        |
| Imobilizado                     | 2,0          | 1,9          | 1,8          | 1,8          |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>378,0</b> | <b>427,0</b> | <b>436,1</b> | <b>442,8</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>393,7</b> | <b>440,3</b> | <b>449,5</b> | <b>456,4</b> |

| DRE (R\$ MM)                            | 2018        | jul-19     | ago-19     | set-19     | 2019 YTD    |
|-----------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|
| <b>1</b> Desp. Gerais e administrativas | (1,3)       | (0,1)      | (0,0)      | 0,2        | (1,9)       |
| Result. de particip. societária         | 55,1        | 5,5        | 9,2        | 6,7        | 60,2        |
| Ajuste de aval. Patrimonial             | 0,3         | -          | -          | -          | -           |
| <b>Rec. e Desp. operacionais</b>        | <b>54,1</b> | <b>5,3</b> | <b>9,1</b> | <b>6,8</b> | <b>58,3</b> |
| <b>Resultado operacional</b>            | <b>54,1</b> | <b>5,3</b> | <b>9,1</b> | <b>6,8</b> | <b>58,3</b> |
| Resultado financeiro, líquido           | 0,5         | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,4         |
| Result. de part. Soc.                   | -           | -          | -          | -          | -           |
| IR e CSLL                               | -           | -          | -          | -          | -           |
| <b>Resultado Op. Continuadas</b>        | <b>54,6</b> | <b>5,4</b> | <b>9,2</b> | <b>6,9</b> | <b>58,7</b> |
| Result. do ex. das op. Desc.            | -           | -          | -          | -          | -           |
| <b>Resultado líquido</b>                | <b>54,6</b> | <b>5,4</b> | <b>9,2</b> | <b>6,9</b> | <b>58,7</b> |

| Passivo (R\$ MM)                 | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fornecedores                     | 0,0          | 0,1          | 0,1          | 0,1          |
| Obrigações sociais e tributárias | 0,0          | 0,1          | 0,1          | 0,0          |
| Imp., Tax., CS                   | 0,0          | 0,0          | -            | -            |
| <b>Passivo circulante</b>        | <b>0,0</b>   | <b>0,2</b>   | <b>0,2</b>   | <b>0,1</b>   |
| AFAC                             | 3,5          | -            | -            | -            |
| Sociedades do Grupo Odebrecht    | 0,7          | 1,0          | 1,0          | 1,0          |
| Contas a pagar                   | -            | 5,4          | 5,4          | 5,4          |
| <b>Não circulante</b>            | <b>4,2</b>   | <b>6,4</b>   | <b>6,4</b>   | <b>6,4</b>   |
| Capital social                   | 296,1        | 299,7        | 299,7        | 299,7        |
| Avaliação patrimonial            | 37,5         | 35,7         | 35,7         | 35,7         |
| Reservas de lucros               | 55,8         | 55,8         | 55,8         | 55,8         |
| Lucro do período                 | -            | 42,6         | 51,8         | 58,7         |
| <b>Total Patrimônio</b>          | <b>389,5</b> | <b>433,8</b> | <b>443,0</b> | <b>449,8</b> |
| <b>Total do passivo</b>          | <b>393,7</b> | <b>440,3</b> | <b>449,5</b> | <b>456,4</b> |

## Comentários:

**1. Despesas gerais e administrativas:** Comparativo set/19 com ago/19, variação positiva de R\$ 0,2 MM refere-se a identificação de um seguro contabilizado como despesa no 1º semestre, o mesmo foi reclassificado como Ativo e está sendo amortizado com base no prazo de vigência do seguro.

# OPP: Imobilizado

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

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

## Comentários

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

# OP Centrad: Demonstrativo de resultado

| Ativo (R\$ MM)                  | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Caixa e equivalentes de caixa   | 1,2          | 0,4          | 0,4          | 0,3          |
| Tributos a recuperar            | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,0          |
| Adiantamentos diversos          | -            | -            | -            | 0,2          |
| Soc.do grupo ODB                | -            | -            | -            | 0,1          |
| Outros ativos                   | 0,2          | 0,2          | 0,2          | -            |
| <b>Ativo Circulante</b>         | <b>1,5</b>   | <b>0,7</b>   | <b>0,6</b>   | <b>0,6</b>   |
| AFAC                            | 1,1          | 2,7          | 2,7          | 2,7          |
| Outros ativos                   | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,1          |
| <b>Realizável a longo prazo</b> | <b>1,2</b>   | <b>2,8</b>   | <b>2,8</b>   | <b>2,8</b>   |
| Investimentos                   | 351,3        | 393,5        | 406,7        | 414,2        |
| <b>Total do não circulante</b>  | <b>352,4</b> | <b>396,3</b> | <b>409,5</b> | <b>417,0</b> |
| <b>Total do ativo</b>           | <b>353,9</b> | <b>397,0</b> | <b>410,1</b> | <b>417,6</b> |

| DRE (R\$ MM)                           | 2018          | jul-19       | ago-19       | set-19       | 2019 YTD      |
|----------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Gerais e administrativas               | (0,2)         | (0,1)        | (0,1)        | (0,1)        | (0,5)         |
| Result. de particip. societária        | 65,2          | 6,2          | 13,2         | 7,5          | 63,0          |
| <b>Rec. e Desp. operacionais</b>       | <b>65,0</b>   | <b>6,1</b>   | <b>13,1</b>  | <b>7,4</b>   | <b>62,4</b>   |
| <b>Resultado operacional</b>           | <b>65,0</b>   | <b>6,1</b>   | <b>13,1</b>  | <b>7,4</b>   | <b>62,4</b>   |
| <b>1 Resultado financeiro, líquido</b> | <b>(12,3)</b> | <b>(1,2)</b> | <b>(5,6)</b> | <b>(1,9)</b> | <b>(15,2)</b> |
| Result. de part. Soc.                  | -             | -            | -            | -            | -             |
| IR e CSLL                              | 0,1           | -            | -            | -            | -             |
| <b>Resultado Op. Continuadas</b>       | <b>52,7</b>   | <b>4,9</b>   | <b>7,5</b>   | <b>5,6</b>   | <b>47,3</b>   |
| Result. do ex. das op. Desc.           | -             | -            | -            | -            | -             |
| <b>Resultado líquido</b>               | <b>52,7</b>   | <b>4,9</b>   | <b>7,5</b>   | <b>5,6</b>   | <b>47,3</b>   |

| Passivo (R\$ MM)                 | 2018         | jul-19       | ago-19       | set-19       |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fornecedores                     | -            | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Obrigações sociais e tributárias | -            | 0,1          | 0,1          | 0,2          |
| Empréstimos                      | 0,1          | 109,2        | 114,8        | 116,7        |
| <b>Passivo circulante</b>        | <b>0,1</b>   | <b>109,3</b> | <b>114,9</b> | <b>116,9</b> |
| AFAC                             | 7,6          | 8,7          | 8,7          | 8,7          |
| Empréstimos                      | 101,4        | -            | -            | -            |
| <b>Não circulante</b>            | <b>109,0</b> | <b>8,7</b>   | <b>8,7</b>   | <b>8,7</b>   |
| Capital social                   | 68,4         | 68,4         | 68,4         | 68,4         |
| Avaliação patrimonial            | 179,4        | -            | -            | -            |
| Reservas de lucros               | -            | 176,4        | 176,4        | 176,4        |
| Lucro do período                 | -            | 34,2         | 41,7         | 47,3         |
| <b>Total Patrimônio</b>          | <b>244,8</b> | <b>279,0</b> | <b>286,5</b> | <b>292,1</b> |
| <b>Total do passivo</b>          | <b>353,9</b> | <b>397,0</b> | <b>410,1</b> | <b>417,6</b> |

## Comentários

 **Resultado financeiro, líquido:** A variação positiva de R\$ 1,9 MM refere-se a juros mensais acrescidos de juros de mora da dívida OPCA junto a RB Capital.

# Anexo



# Recuperandas: Glossário

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

# Relação de Credores: Recuperanda vs AJ

# ODB: Diferença entre QGC apresentado pela Recuperanda e pelo Administrador Judicial<sup>1</sup> (R\$ MM)

QGC: Edital do Administrador 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            |
| <b>Total somado</b> | <b>147,6</b> | <b>640,2</b> | <b>99.559,9</b> | <b>8,0</b> | <b>100.355,7</b> |

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)            |
| <b>78,9</b> | <b>302,2</b> | <b>(28.158,5)</b> | <b>8,0</b> | <b>(27.769,3)</b> |

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 (#)

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          |
| <b>Total somado</b> | <b>255</b> | <b>5</b>  | <b>422</b> | <b>37</b> | <b>719</b> |

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         |
| <b>29</b> | <b>(9)</b> | <b>(37)</b> | <b>37</b> | <b>20</b> |

# ALVAREZ & MARSAL

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

[www.alvarezandmarsal.com](http://www.alvarezandmarsal.com)