



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

Processo nº 1057756-77.2019.8.26.0100

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **ODEBRECHT S.A. e Outras** (“Grupo Odebrecht” ou “Recuperandas”), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seu advogado abaixo assinado, em atendimento o item 1.1 da decisão proferida às fls. 4.600/4.616, bem como ao disposto no artigo 22, inciso II, alíneas “a” (primeira parte) e “c” da Lei 11.101/2005, requerer a juntada do anexo Relatório sobre situação atual das Recuperandas.

São Paulo, 03 de julho de 2019.

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

Administradora Judicial
Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo
OAB/SP 120.528

RELATÓRIO INICIAL: ODEBRECHT

Julho 2019



ODEBRECHT

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 a decisão judicial de fls. 4600/4616, item 1.1, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial (“A&M” ou “Administradora Judicial”), submete à apreciação de V.Exa, o Relatório Inicial com informações contábeis, financeiras, econômicas e operacionais das empresas KIEPPE PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO LTDA; ODBINV S.A; ODEBRECHT S.A; OSP INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A; ATVOS AGROINDUSTRIAL INVESTIMENTOS S.A; OPI S.A; ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A; ODB INTERNATIONAL CORPORATION; ODEBRECHT FINANCE LIMITED; ODEBRECHT ENERGIA INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT ENERGIA S.A; ODEBRECHT ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A; ODEBRECHT ENERGIA DO BRASIL S.A; ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A; EDIFÍCIO ODEBRECHT RJ S.A; ODEBRECHT PROPERTIES INVESTIMENTOS S.A; ODEBRECHT PROPERTIES PARCERIAS S.A; OP CENTRO ADMINISTRATIVO S.A; OP GESTÃO DE PROPRIEDADES S.A; MECTRON – ENGENHARIA, INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., conjuntamente denominadas “Grupo”, “Grupo ODB” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas neste Relatório Inicial foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas e seus assessores na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa atender a referida decisão judicial de fls. 4600/4616 bem como informar aos interessados as atividades do devedor, fiscalizadas pela Administradora Judicial.

Por fim, segundo informado pelas Recuperandas as demonstrações financeiras de 2016, 2017 e 2018, disponibilizadas à Administradora Judicial foram auditadas pela empresa especializada de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

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

ALVAREZ & MARSAL

CRONOGRAMA

CRONOGRAMA: RECUPERAÇÃO JUDICIAL

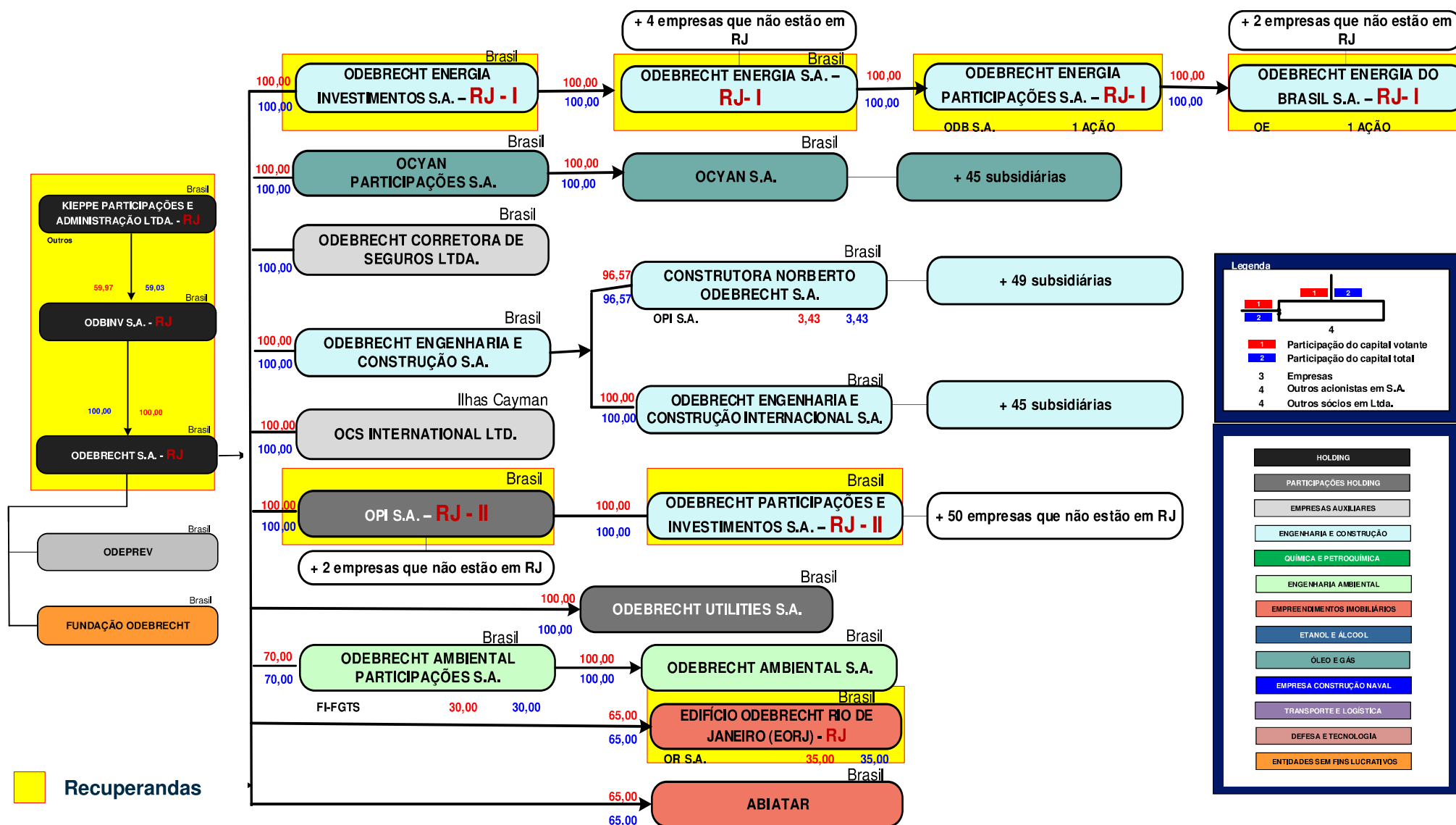
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
18/06/19	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
25/06/19	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
25/06/19	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
10/07/19	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
26/08/19	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
26/08/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
05/09/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
01/11/19	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC) (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.
18/11/19	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
	AGC - 1a. Convocação	
	AGC - 2a. Convocação	
16/12/19	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 6o, Parág. 4o.
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	

■ Eventos Ocorridos

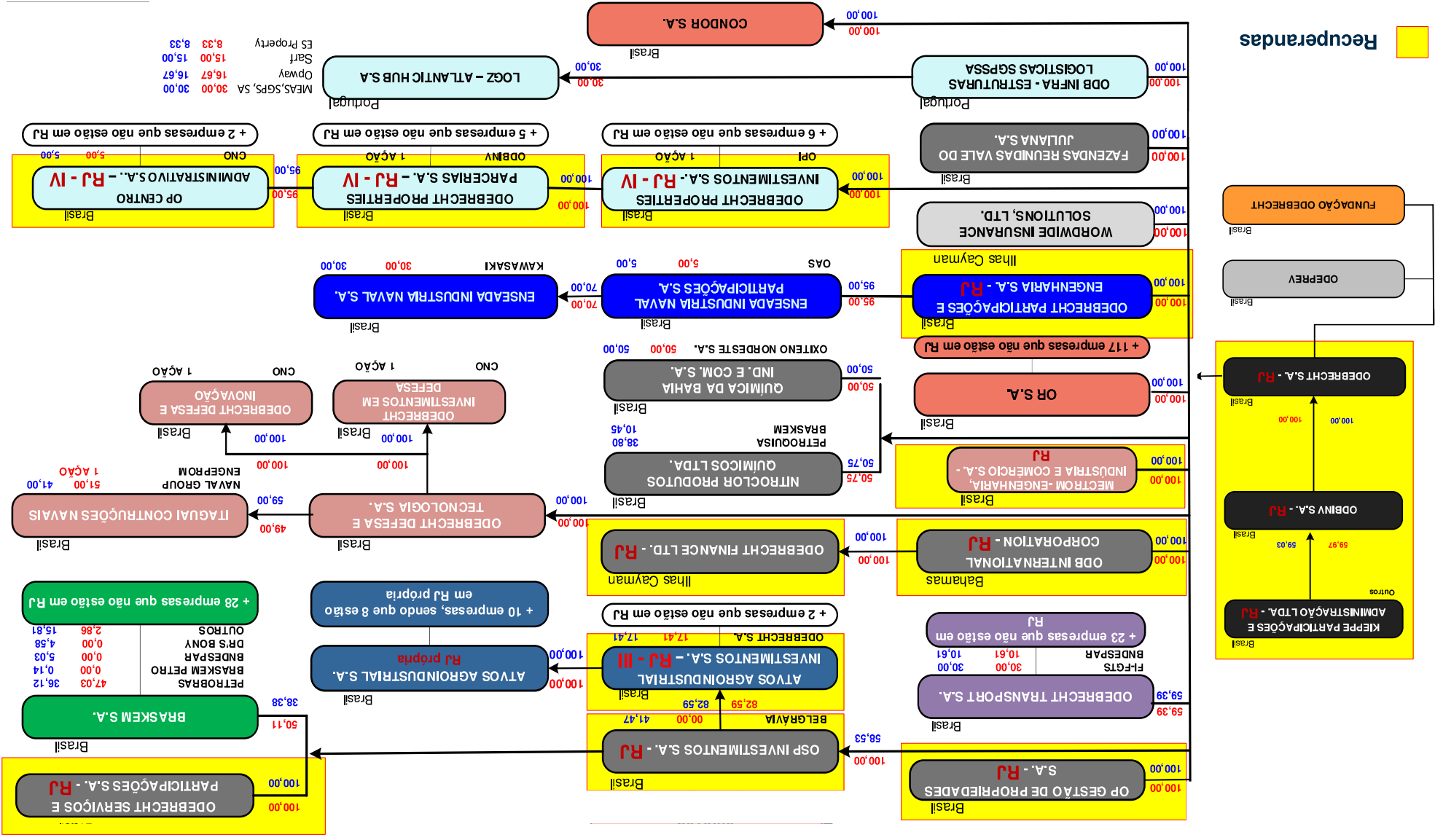
■ Datas Estimadas

ORGANOGRAMA E INFORMAÇÕES GERAIS

ORGANOGRAMA: GRUPO ODEBRECHT (1/2)

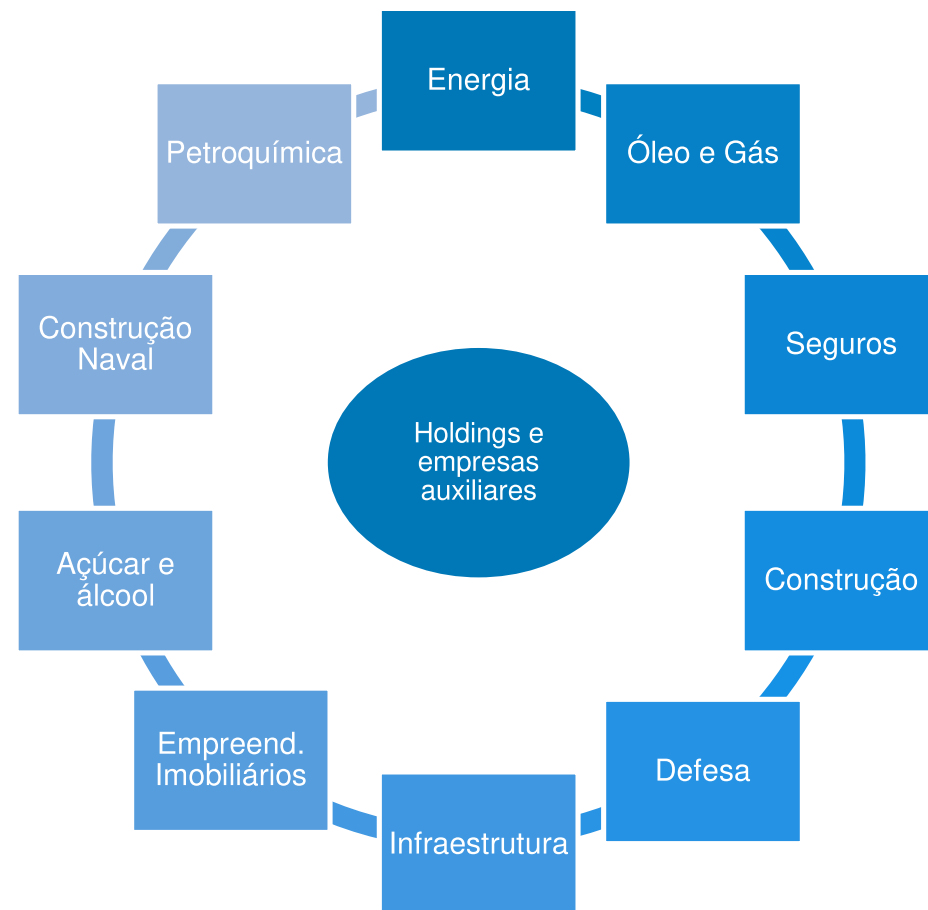
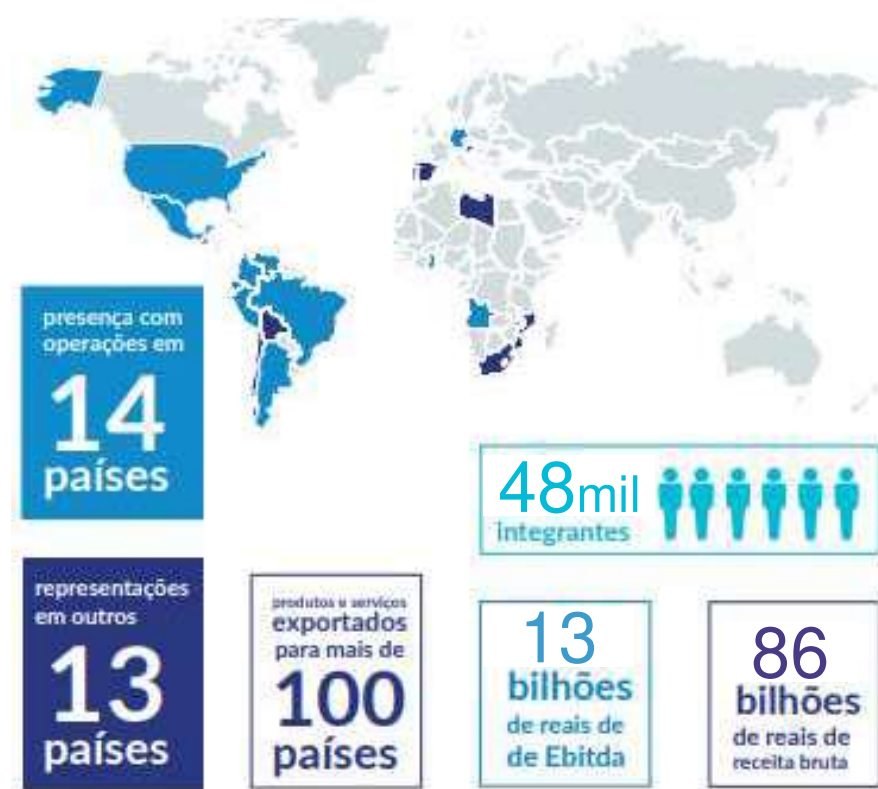


ORGANOGRAMA: GRUPO ODEBRECHT (2/2)



OVERVIEW: PRINCIPAIS INDICADORES E SETORES DE ATUAÇÃO

fls. 5303

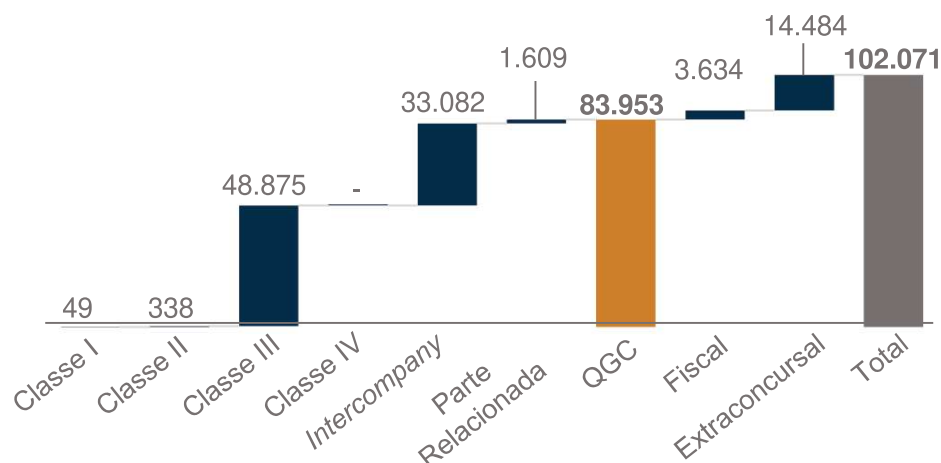


QGC CONSOLIDADO

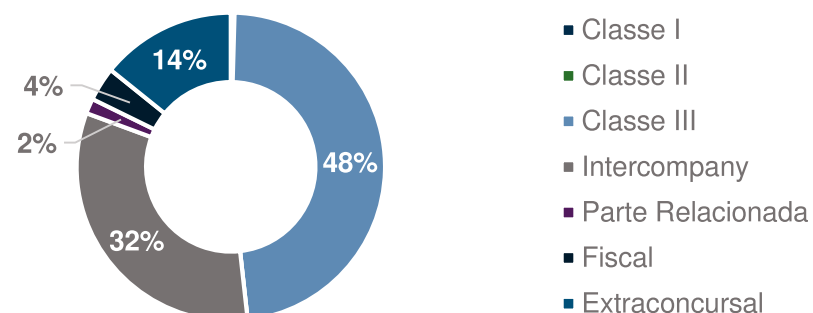
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

As Recuperandas possuem R\$ 102,1 bilhões de endividamento, dos quais R\$ 84,0 bilhões submetem-se ao processo de Recuperação Judicial.

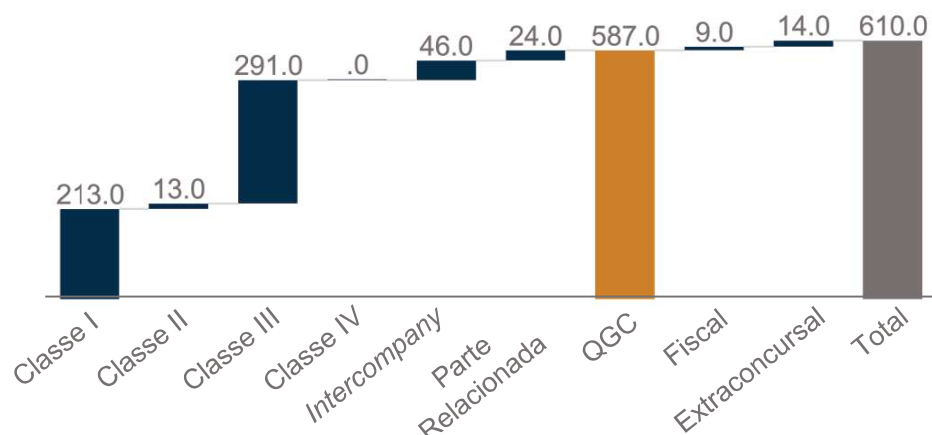
Endividamento: R\$ MM por tipo



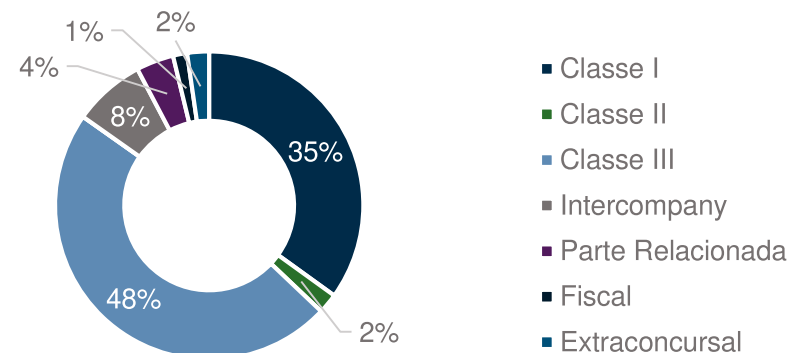
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



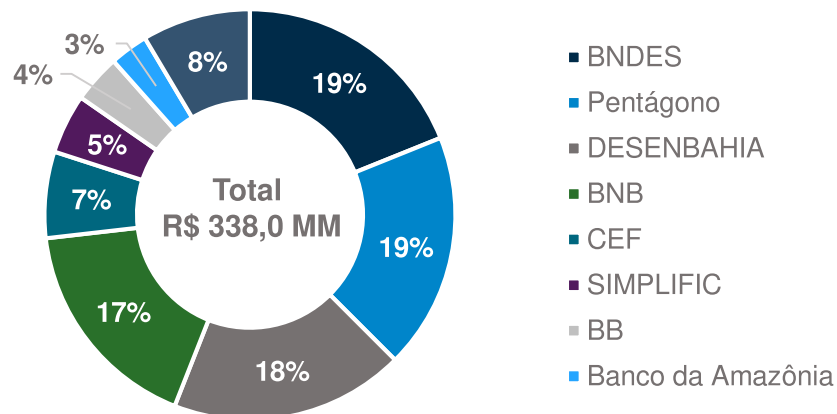
Total de credores (#): % por tipo



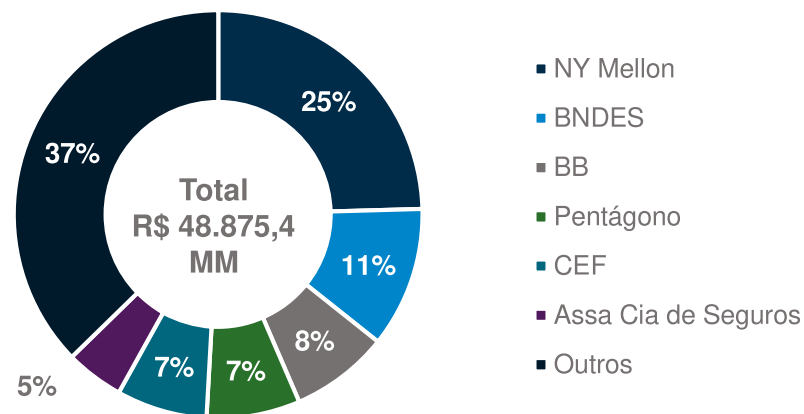
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Dentre os maiores credores pode-se observar a presença de bancos públicos com créditos nas Classes 2 e 3.

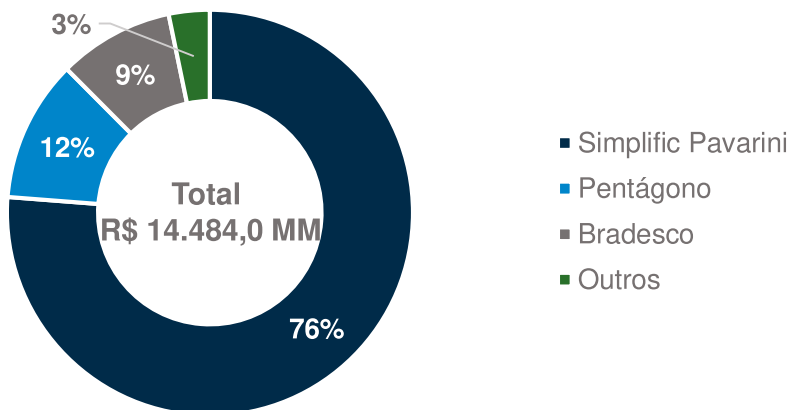
Classe II: relevância % de credores



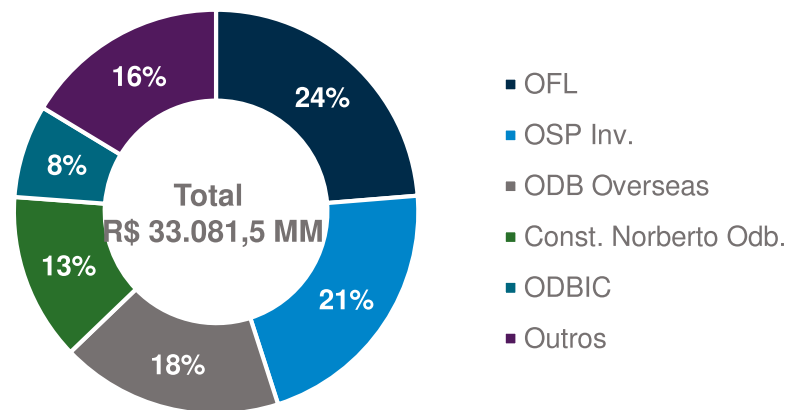
Classe III: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



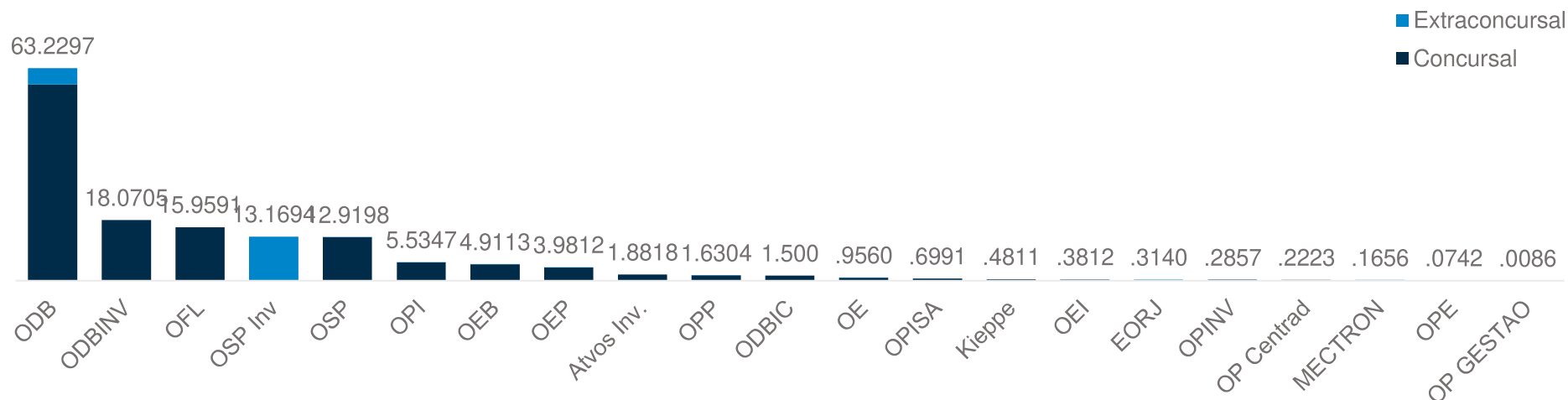
Intercompany: relevância % de credores



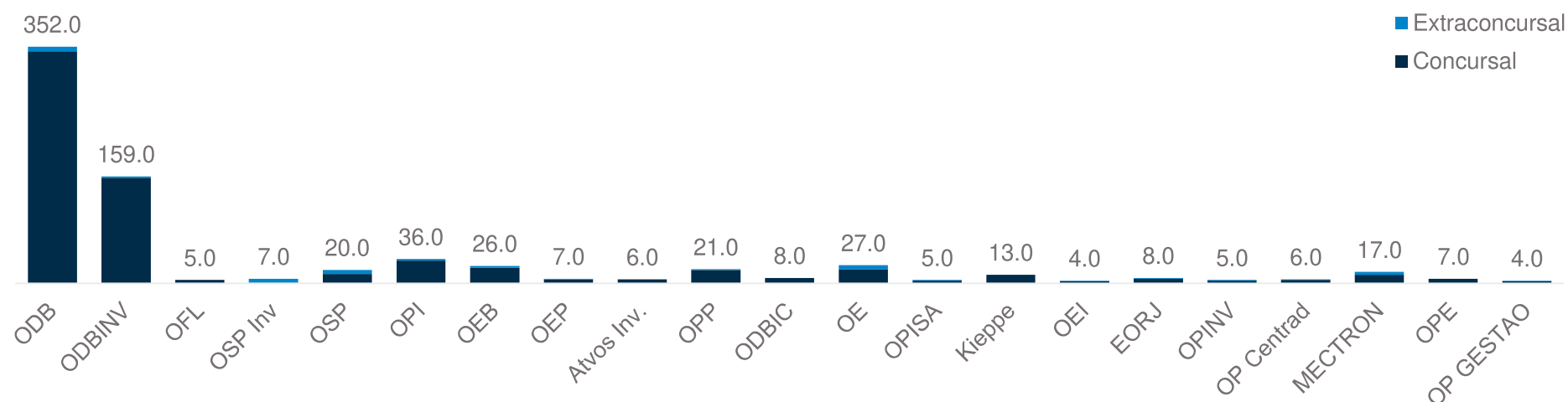
ENDIVIDAMENTO CONCURSAL E EXTRACONCURSAL POR RECUPERANDA fls. 5307

Cabe destacar que as mesmas dívidas são garantidas por diferentes empresas.

Endividamento: R\$ Bi por tipo



Credores: # por tipo



HOLDINGS

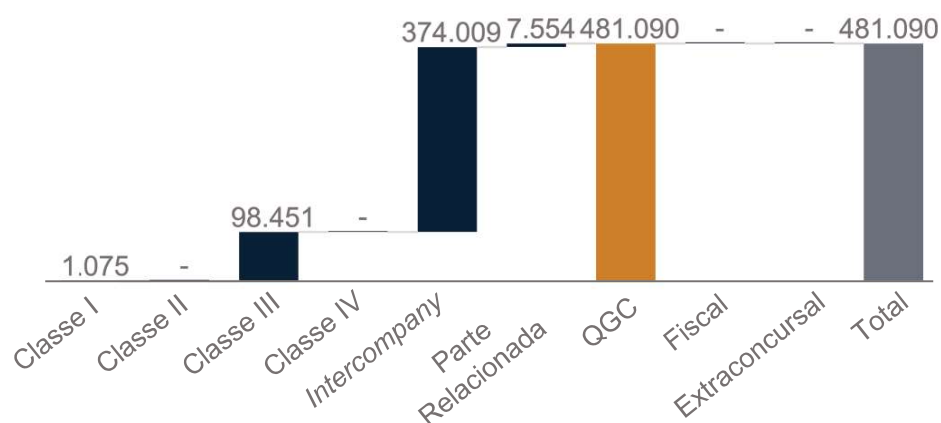
KIEPPE PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO LTDA.

ALVAREZ & MARSAL

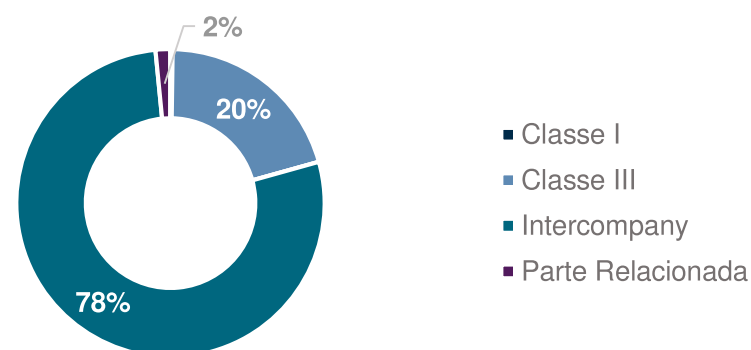
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Companhia possui R\$ 481 milhões de dívida concursal, sendo que cerca de 80% dos créditos estão classificados como *Intercompany*.

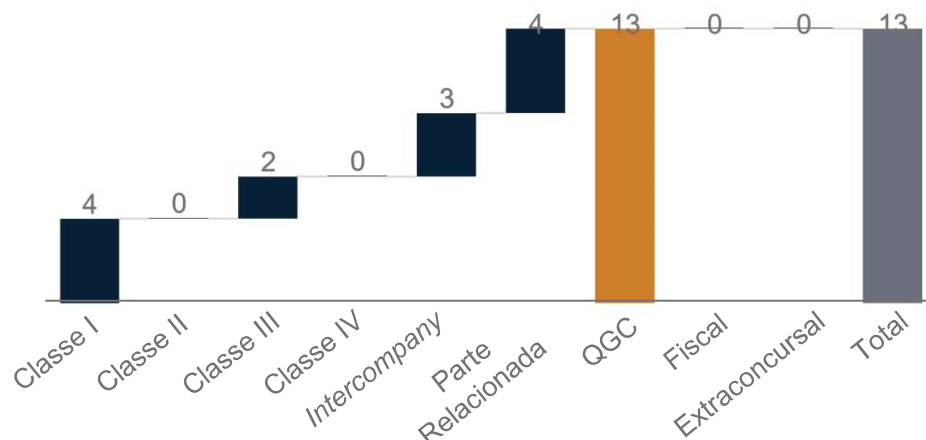
Endividamento: R\$ MM por tipo



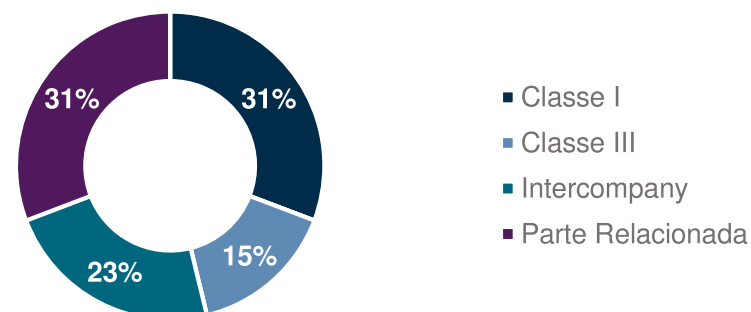
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



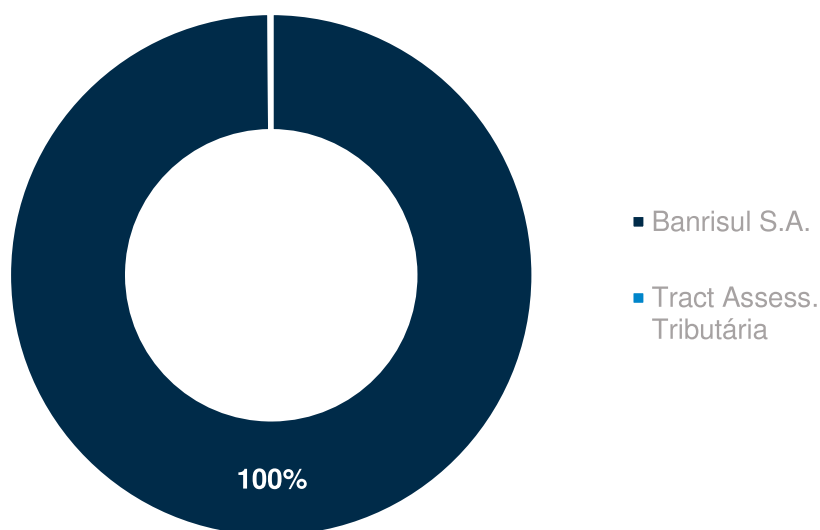
Total de credores (#): % por tipo



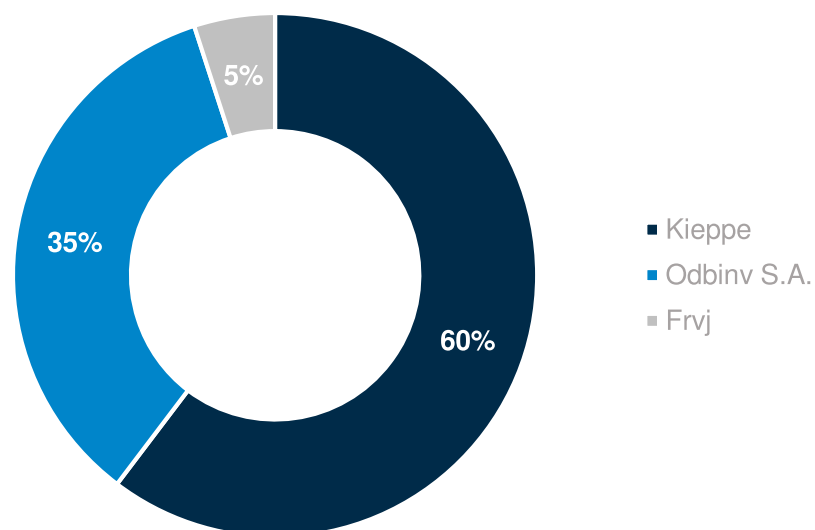
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

A Companhia possui 4 credores na Classe I e 2 credores na Classe III, sendo que o credor mais relevante (Banrisul) da Classe III possui aval de acionistas.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentário:

- 1 O principal credor da Kieppe tem mais de 99% do saldo total devido à Classe III.

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA*

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	2,1	3,1
Contas a receber	11,3	18,6	0,0
Impostos a recuperar	1,7	1,3	0,7
Outros contas a receber	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	13,0	22,0	3,8
Conta corrente com empresas ligadas	9,9	17,8	50,8
Adiantamentos concedidos NC	2,3	-	-
Adiantamento para futuros aumentos de capital	3,5	3,5	-
Propriedades para investimento	13,9	13,9	13,9
Depósitos judiciais	3,8	3,7	1,9
Outras contas a receber	11,0	10,2	10,2
Não circulante	44,4	49,1	76,7
Sociedades Coligadas	85,4	84,1	52,8
Imobilizado	7,0	1,8	1,9
Investimentos	92,4	85,9	54,7
Total do ativo	149,7	157,0	135,2

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018
Empréstimos e Financiamentos	86,8	39,5	34,4
Dividendos a pagar	0,9	0,9	0,9
Outros passivos	0,6	1,3	4,6
Provisão para perdas em investimentos	8.662,6	10.026,0	16.319,2
Passivo circulante	8.750,8	10.067,7	16.359,0
Empréstimos e Financiamentos NC	58,5	92,9	58,4
Conta corrente com empresas ligadas PNC	292,0	315,0	378,3
Outros passivos NC	-	0,0	0,3
Não circulante	350,5	407,9	437,0
Capital social	630,8	630,8	630,8
Ajuste de avaliação patrimonial	(2.934,1)	(2.273,6)	(3.549,3)
Prejuízos acumulados	(6.648,3)	(8.675,8)	(13.742,3)
Total Patrimônio	(8.951,5)	(10.318,6)	(16.660,8)
Total do passivo	149,7	157,0	135,2

* As DFs auditadas de 2018 não foram disponibilizadas para as empresas Kieppe e ODBINV.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018
Receita líquida	19,4	115,7	1,9
Custos dos serviços prestados	-	-	-
Lucro bruto	19,4	115,7	1,9
Despesas e receitas operacionais	(12,1)	(12,1)	(25,9)
Resultado das participações societárias	(10.364,2)	(1.931,3)	(4.323,8)
Resultado financeiro, líquido	(34,1)	(31,2)	(22,2)
EBT	(10.390,9)	(1.859,0)	(4.370,1)
IR e CSLL	-	(0,5)	-
Resultado líquido	(10.390,9)	(1.859,5)	(4.370,1)

- ⓘ A Kieppe é acionista de ~60% da ODBINV.
- ⓘ A Companhia teve um resultado negativo em suas participações societárias de R\$ 4,3 bilhões em 2018 consolidando os prejuízos da OEC, OR e OPISA – conforme detalhamento apresentado na seção da ODB.
- ⓘ Nas DFs da controlada indireta ODB e das controladas diretas da ODB, foram constituídas provisões para os acordos de leniência. Esses valores impactam as contas de Provisão para Perdas de Investimento e a conta Prejuízo Acumulado.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

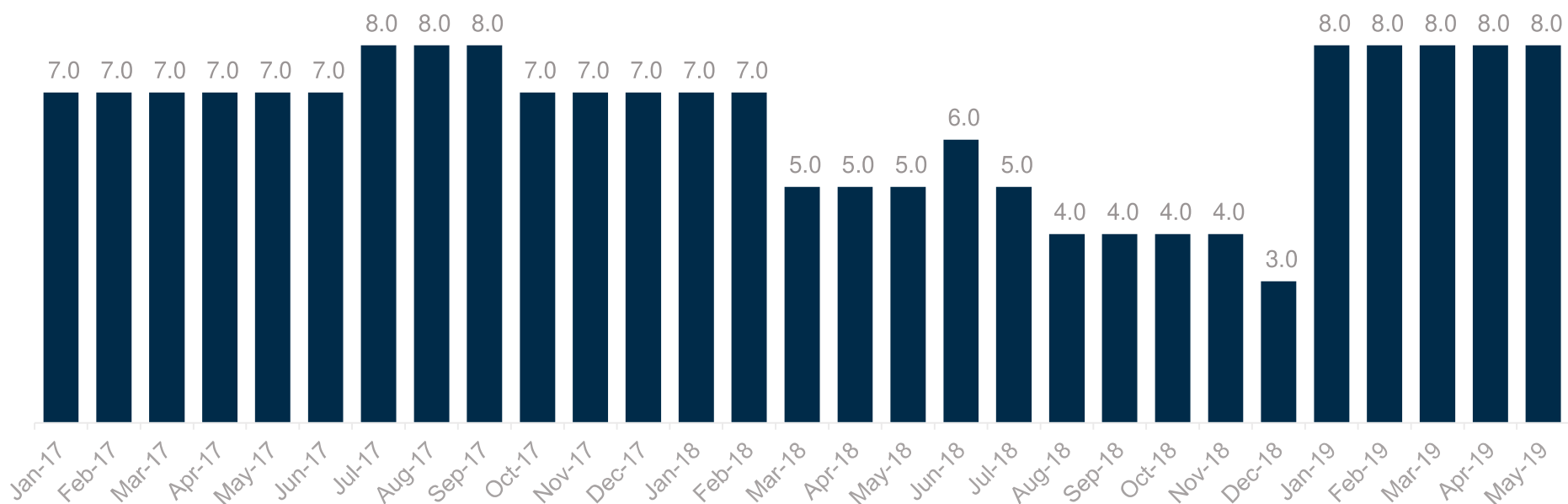
Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	Aval Acionista
BANRISUL S.A.	Kieppe	Classe III	98,34	
Total			98,34	

NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

O número de funcionários aumentou no começo de 2019 e vem se mantendo constante.

Quantidade de funcionários: Evolução no quadro de pessoal desde Janeiro/2017



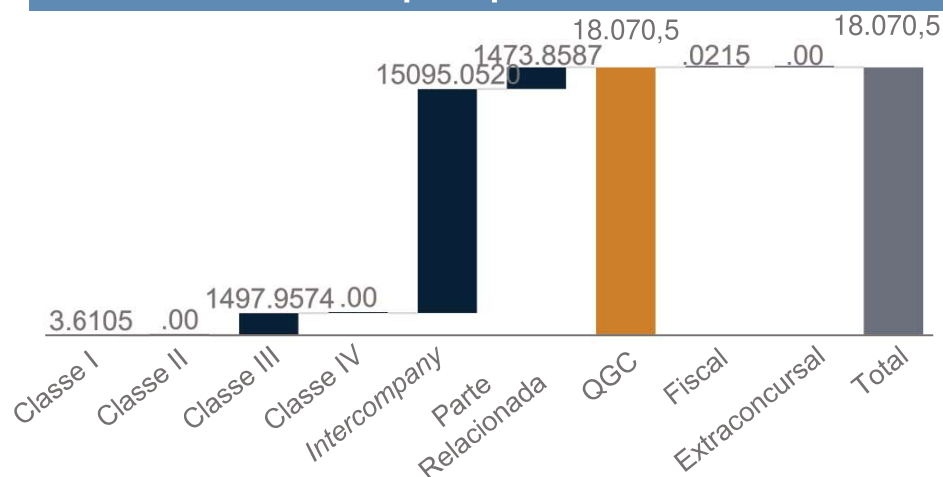
ODBINV S.A.

ALVAREZ & MARSAL

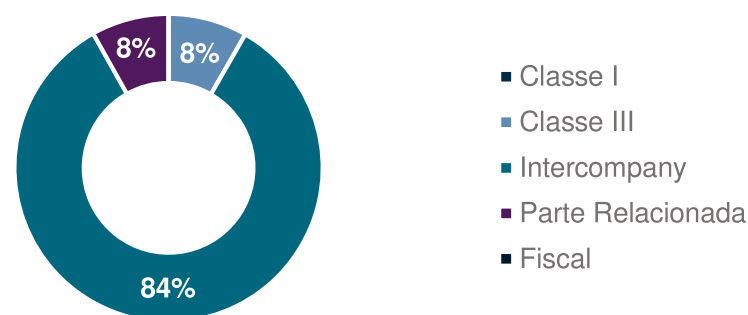
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A companhia possui ~R\$ 18,1 bilhões em endividamento concursal, dos quais apenas R\$ 1,5 bilhão está apto a votar

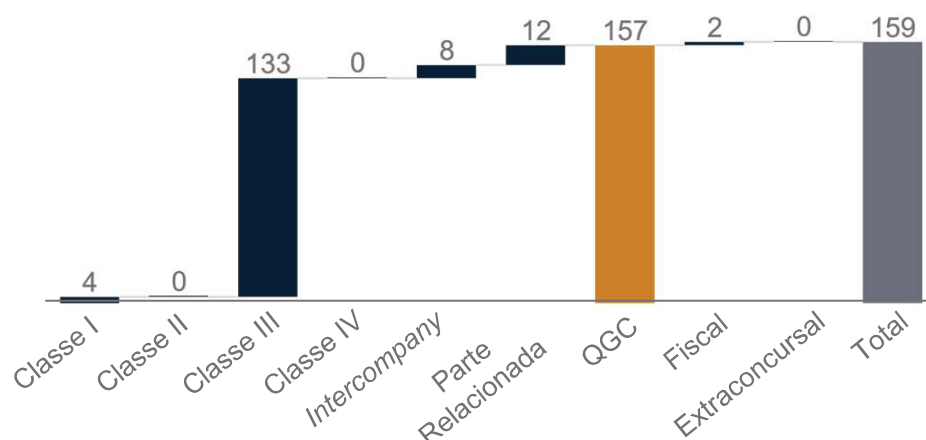
Endividamento: R\$ M por tipo



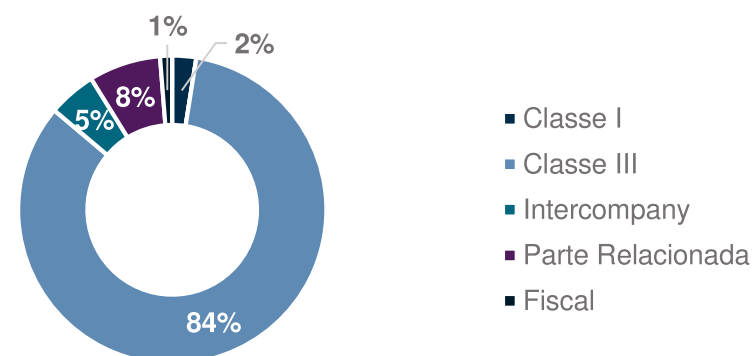
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



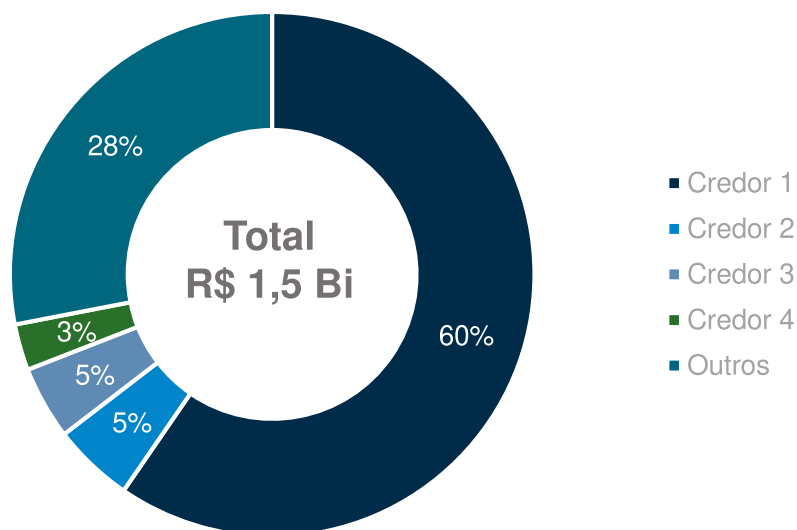
Total de credores (#): % por tipo



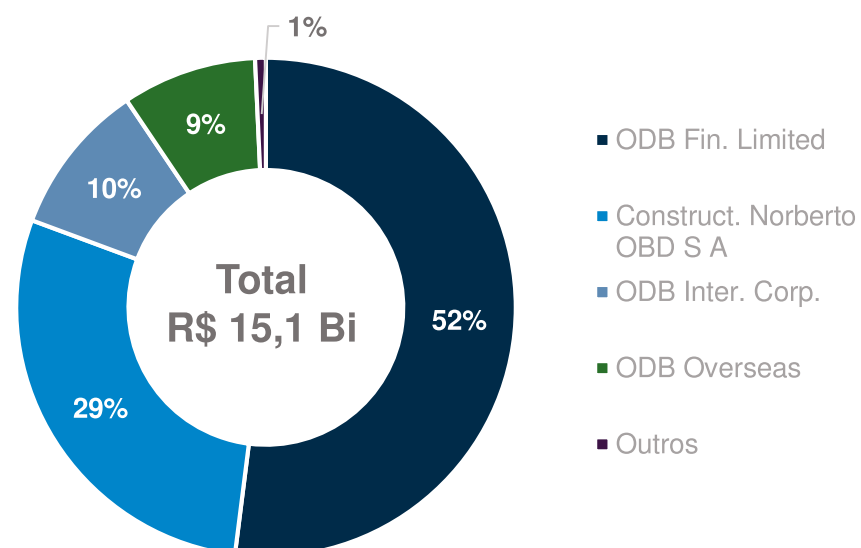
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Na classe 3, existe um credor com 60% do valor do crédito, porém para aprovação de um caso de RJ ainda é necessário a maioria por cabeça

Classe 3: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- Os maiores credores da classe 3 são pessoas, e 2 deles representam 88% da dívida

BALANÇO CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Caixa e equivalentes de caixa	14.487	11.604	11.841	14.432
Contas a receber de clientes	14.116	13.750	9.696	10.954
Tributos a recuperar	2.588	2.960	2.527	2.112
Sociedades do Grupo Odebrecht	50	68	117	420
Estoques / Ativo Bio.	9.969	10.977	12.151	11.327
Outros ativos	4.136	3.385	3.279	3.691
Circulante	45.346	42.745	39.611	42.935
Ativos não circulantes mantidos para venda	22.768	12.692	21.778	21.896
Aplicações financeiras	655	856	666	703
Contas a receber de clientes	2.540	3.514	4.216	3.944
Tributos	4.819	3.507	3.794	5.127
Estoques	1.818	1.538	1.292	1.237
Sociedades do Grupo Odebrecht	2.549	1.393	1.699	1.940
Outros ativos	2.679	2.312	1.699	1.885
Não circulante	37.828	25.813	35.143	36.731
Investimentos	5.197	5.241	3.883	3.306
Imobilizado	53.225	53.715	55.694	54.645
Intangível	11.973	12.743	7.667	9.968
Imobilizado	70.395	71.699	67.244	67.920
Total do ativo	153.568	140.257	141.999	147.586

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Financiamentos	28.889	21.452	23.959	23.343
Fornecedores e subempreiteiros	18.715	15.103	16.965	17.202
Impostos, taxas e contribuições	6.220	5.370	4.304	3.454
Recompra de ações	1.176	1.157	2.401	2.512
Dividendos propostos	140	174	546	809
Acordo de leniência	1.523	412	342	389
Outros passivos	2.252	2.596	3.195	2.809
Passivo circulante	58.915	46.264	51.713	50.519
Passivos relacionados a ativos não circulantes	15.249	7.283	12.481	11.999
Financiamentos	60.091	68.719	71.097	77.567
Sociedades do Grupo Odebrecht e Provisões	1.709	3.471	2.987	2.992
Impostos, taxas e contribuições sociais	1.318	1.540	950	1.368
Adiantamentos de clientes	9.153	7.587	7.674	7.689
Obrigações com poder concedente	187	115	128	132
Acordo de leniência	5.158	4.623	4.244	4.027
Outros passivos	10.304	8.999	9.090	11.407
Não circulante	103.169	102.338	108.650	117.181
Total Passivo	162.084	148.603	160.363	167.700
Capital social	1.885	1.885	1.885	1.885
Prejuízos acumulados	(2.258)	(920)	(1.007)	(1.649)
Ações em Tesouraria	(2.986)	(3.295)	(3.691)	(3.691)
Ajuste de avaliação patrimonial	(9.920)	(12.768)	(20.797)	(21.267)
Total Patrimônio	(13.279)	(15.097)	(23.609)	(24.721)
Debêntures com participação nos lucros ("D")	-	436	370	369
Participação dos não controladores	4.763	6.315	4.875	4.239
Total do passivo	153.568	140.257	141.999	147.586

⚠ A ODBINV consolida os resultados da Odebrecht S.A.

⚠ As demonstrações financeiras auditadas do ano de 2018 da ODBINV não foram disponibilizadas, por isso o resultado apresentado é consolidado e gerencial

* As DFs de 2018 não foram disponibilizadas pelas Recuperandas – para Kieppe e ODBINV Grupo Odebrecht | Julho 2019

RESULTADO CONSOLIDADO

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	79.841	70.119	74.527	21.264
Custos dos serviços prestados	(61.068)	(52.539)	(59.500)	(18.005)
Lucro bruto	18.773	17.580	15.027	3.259
Margem bruta %	24%	25%	20%	
Vendas, Gerais e Admin.	(9.328)	(7.492)	(6.446)	(1.722)
Impairment de Ativos	(1.755)	(2.309)	(1.053)	(1.053)
Outras Receitas Operacionais, líquidas	(8.515)	140	293	2.191
Resultado de equivalência patrimonial	3.009	(425)	(645)	(46)
Provisão para perdas de Investimentos	(3.747)	(224)	(44)	(0)
Despesas e receitas operacionais	(20.336)	(10.310)	(7.895)	(629)
Resultado financeiro, líquido	(10.957)	(7.752)	(11.029)	(3.370)
EBT	(12.519)	(482)	(3.896)	(741)
IR / CSLL	(2.860)	(1.127)	(2.429)	(12)
Resultado líquido	(15.379)	(1.609)	(6.326)	(752)
Lucro (prejuízo) dos ativos não circulantes ma	(289)	340	7	(10)
Contribuição social e imposto de renda corren	(0)	-	-	-
Prejuízo do Período	(15.669)	(1.268)	(6.318)	(762)
Acionistas da Companhia - operações continu	(14.122.098)	(3.290.688)	(7.431.610)	(1.221.769)
Acionistas da Companhia - operações descon	(289.927)	340.237	7.235	(9.700)
Participação dos acionistas não controladores	(1.257.062)	1.682.081	1.105.972	469.547

* As DFs de 2018 não foram disponibilizadas pelas Recuperandas – para Kieppe e ODBINV
Grupo Odebrecht | Julho 2019

OEBRECHT S.A.

ALVAREZ & MARSAL

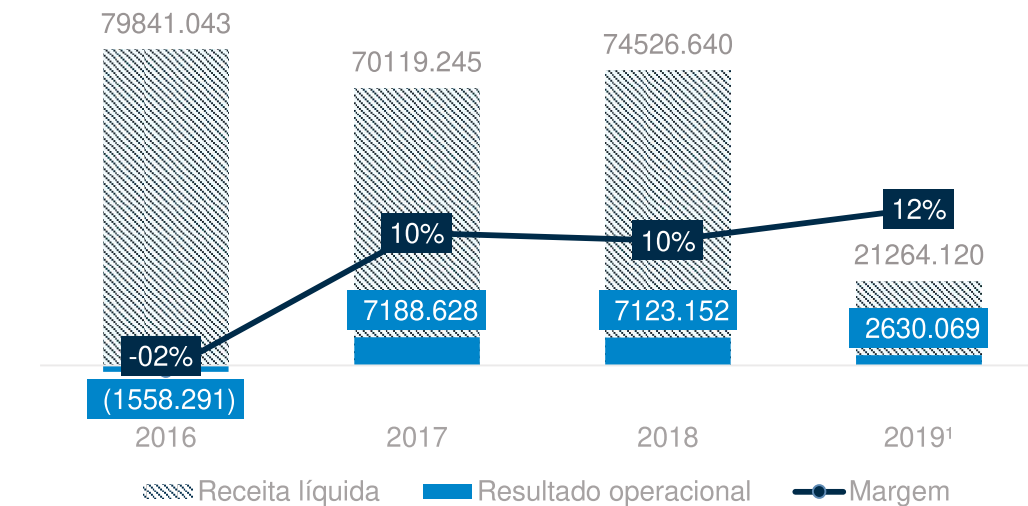
fls. 5320

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, liberado nos autos em 03/07/2019 às 23:53 .
Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1057756-77.2019.8.26.0100 e código 7670CE6.

OVERVIEW: RECEITA LÍQUIDA E RESULTADO OPERACIONAL

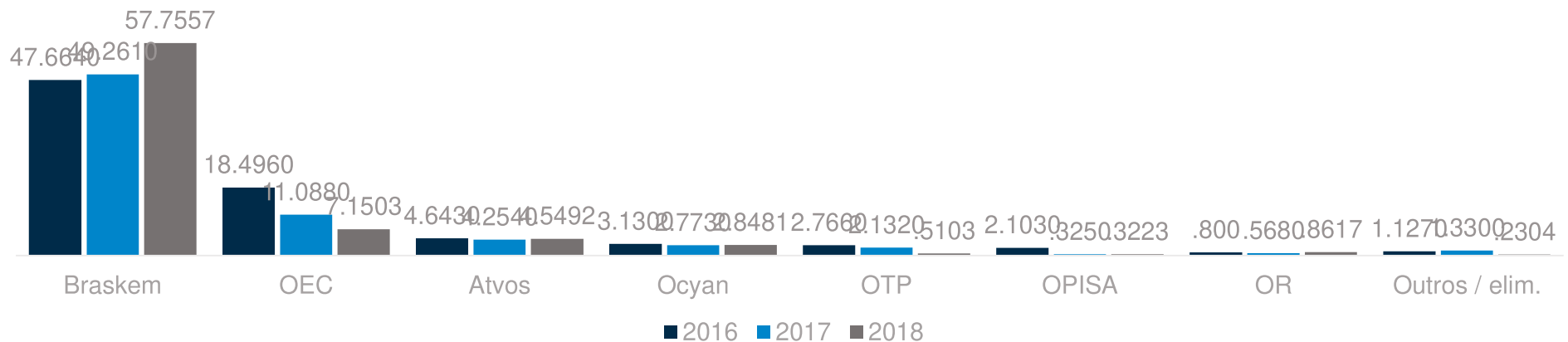
fls. 5321

Receita líquida e resultado operacional (R\$ milhões)



- Em 2018 a Companhia atingiu R\$ 74,5 bilhões de receita líquida.
- O crescimento é devido à expansão da Braskem, que aumentou seu faturamento em ~R\$ 8,5 bilhões.
- Por outro lado, a OEC continuou registrando queda de receita. Em 2018, a redução foi de ~R\$ 3,9 bilhões. A Companhia já acumula queda de 61% em relação a 2016;
- Vale observar que 2019 contempla os resultados até maio e ainda não foi auditado.

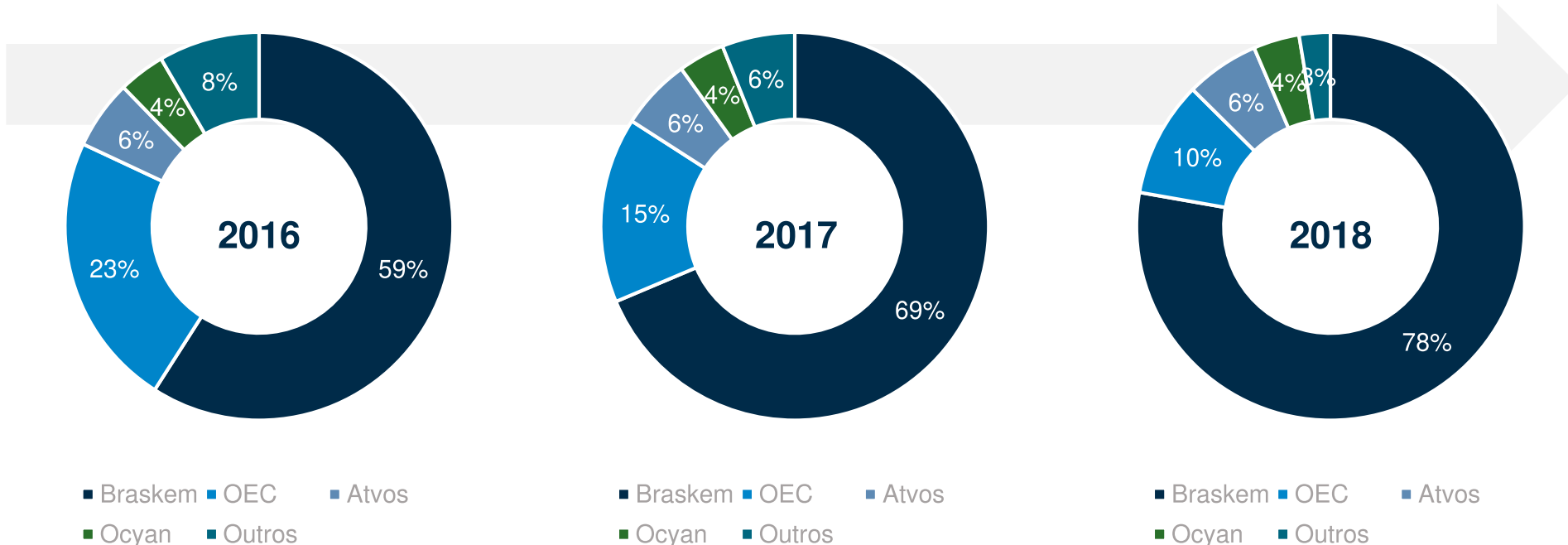
Principais divisões do grupo: evolução anual da receita líquida (R\$ bilhões)



RECEITA LÍQUIDA: EVOLUÇÃO ANUAL DE PARTICIPAÇÃO

fls. 5322

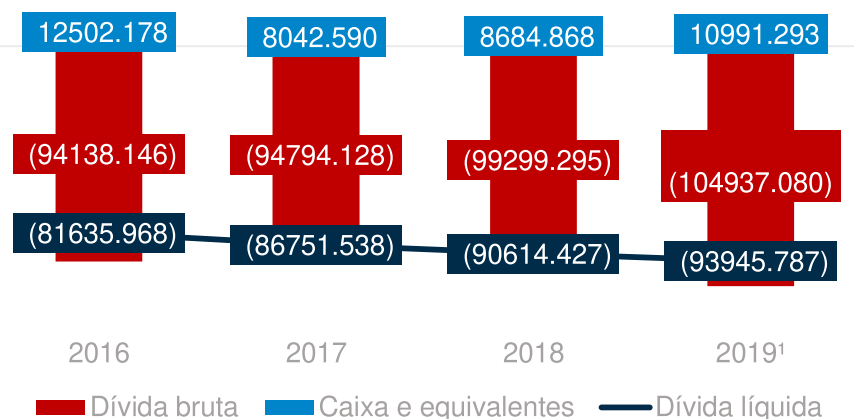
Receita líquida: Braskem aumenta sua relevância %



- Conforme demonstrado em slide anterior, houve forte queda da divisão de Engenharia e Construção;
- Em função disso, a Braskem ganhou relevância na receita líquida total do Grupo;
- A participação da Braskem saiu de 59% em 2016 e atingiu 78% em 2018.
- Nas próximas sessões, será demonstrado que a Braskem é a grande responsável pela geração de EBITDA no Grupo.

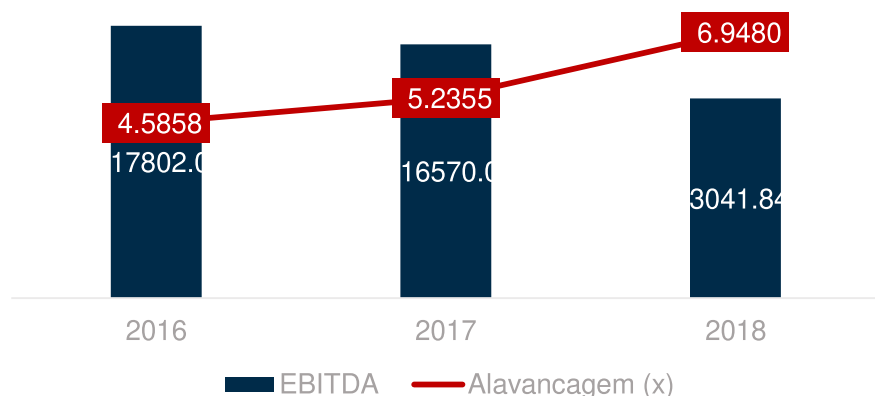
CONSOLIDADO: DESTAQUES FINANCEIROS

Consolidado: endividamento líquido (R\$ milhões)



¹ Dados até maio/2019.

Alavancagem e EBITDA gerencial (R\$ milhões)



A Companhia é devedora de debêntures emitidas por: i) Braskem: R\$ 294 milhões; ii) OTP: R\$ 1.680 milhões; iii) OR: R\$ 453 milhões e iv) demais Recuperandas: R\$ 15.449 milhões.

Também são devidos R\$ 4,2 bilhões referentes aos acordos de leniência firmados junto a autoridades brasileiras, americanas e suíças.

Os demais instrumentos de dívidas somam R\$ 77,2 bilhões, sendo que há concentração de R\$ 35,4 bilhões na Braskem, R\$ 12,4 bilhões na Ocyan e o restante nas demais empresas.

Em 2018 a Companhia detinha ~R\$ 8,7 bilhões disponíveis em caixa. Em 2018 esse valor estava concentrado nas controladas OEC, Ocyan, OPISA e Braskem, nos montantes de R\$ 737 milhões, R\$ 227 milhões, R\$ 131 milhões e R\$ 2,2 bilhões, respectivamente.

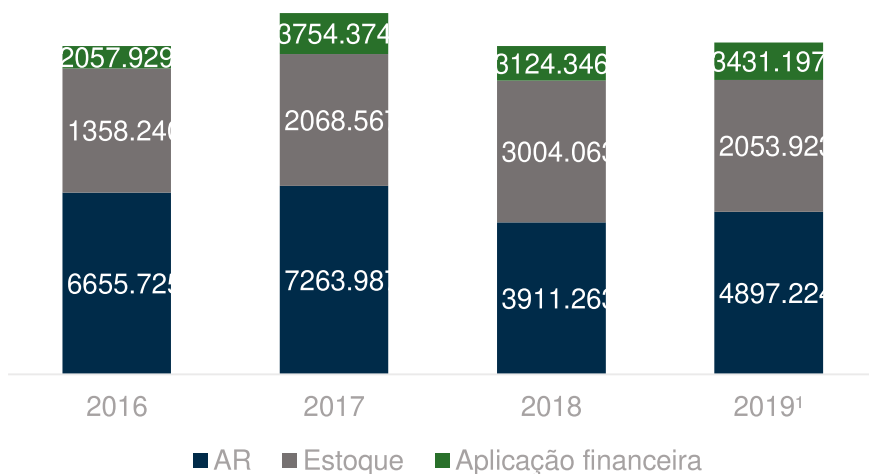
O endividamento líquido atingiu R\$ 90,6 bilhões em 2018.

A alavancagem consolidada da Companhia vêm crescendo e atingiu 6,9 x o EBITDA no último ano auditado (2018).

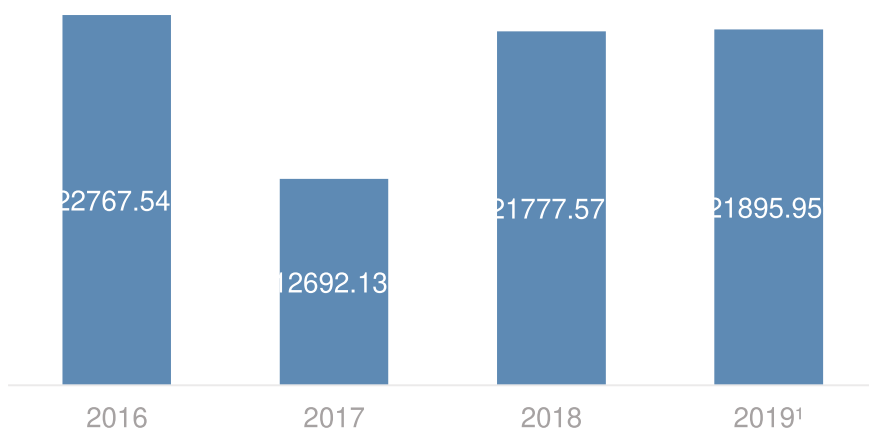
Nessa linha, o EBITDA vêm caindo nos últimos anos.

BALANÇO CONSOLIDADO: PRINCIPAIS ATIVOS

Ativo: contas a receber, estoque e aplicação financeira



Ativos: não circulantes para venda (R\$ milhões)



¹ Dados até maio/2019.

⚠️ Aplicações financeiras de R\$ 3,1 bilhões são oriundas principalmente de Braskem (R\$ 2,4 bilhões) e Ocyan (R\$ 502 milhões).

⚠️ O C/R de R\$ 13,9 bilhões é devido por instituições públicas (R\$ 6,6 bilhões) e privadas (R\$ 7,3 bilhões), sendo que na i) OEC: R\$ 8,9 bilhões são devidos pelo governo de Angola, Brasil, Peru e Venezuela; ii) Braskem: R\$ 3,1 bilhão; iii) OPISA: R\$ 470 milhões devidos pelo Governo do Peru por concessões operadas; iv) OR: R\$ 264 milhões e v) Enseada: R\$ 411 milhões da PNBV para conversão do casco de 4 navios em FPSO e contratos com a Sete Brasil (em RJ).

⚠️ Os saldos de estoques são representados substancialmente, pelas controladas indiretas Braskem em R\$ 8,5 bilhões, Atvos Inv em R\$ 1,4 bilhão e pela OR em R\$ 2,4 bilhões.

⚠️ A rubrica Ativos Não-Circulantes Mantidos Para Venda totaliza R\$ 21,8 bilhões sendo composta por participações nas seguintes empresas/operações: CRB, Supervia, OLMOS, H2OImos, GSP, EGH, Bloco XVI, Navelena, Ruta Del Sol, FIP, CEC, Chavimochic, Edifício Odebrecht SP e outros.

RESULTADO CONSOLIDADO

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receitas líquidas de serviços e produtos	79.841,0	70.119,2	74.528,6	21.264,1
Custos de serviços prestados e produtos vendidos	(61.067,6)	(52.539,3)	(59.499,8)	(18.005,4)
Lucro bruto	18.773,4	17.579,9	15.028,8	3.258,7
Margem bruta %	24%	25%	20%	15%
Com vendas	(1.714,0)	(1.785,4)	(1.512,8)	(582,6)
Gerais e administrativas	(7.479,9)	(5.638,6)	(4.776,1)	(1.113,8)
Remuneração dos administradores	(129,1)	(56,6)	(149,6)	(24,8)
Impairment de ativos	(1.755,5)	(2.309,3)	(1.052,9)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(8.514,8)	48,0	276,7	1.138,2
Resultado de equivalência patrimonial	3.008,8	(425,2)	(644,6)	(45,5)
Provisão para perdas em investimentos	(3.747,1)	(224,3)	(44,3)	(0,2)
Despesas e receitas operacionais	(20.331,7)	(10.391,3)	(7.903,7)	(628,6)
Despesas e receitas operacionais %	-25%	-15%	-11%	-3%
Lucro (prejuízo) operacional	(1.558,3)	7.188,6	7.123,2	2.630,1
Margem operacional %	-2%	10%	10%	12%
Resultado financeiro, líquido	(10.841,7)	(7.402,6)	(10.660,6)	(3.228,0)
IR e CSLL	(2.859,7)	(1.340,3)	(2.430,0)	(11,7)
Resultado das operações continuadas	(15.259,7)	(1.554,3)	(5.967,4)	(609,6)
Resultado dos ativos mantidos para negociação	(289,9)	340,2	7,2	(9,7)
Resultado líquido	(15.549,6)	(1.214,1)	(5.960,2)	(619,3)
Margem líquida %	-19%	-2%	-8%	-3%

- 1 Em 2018 houve crescimento de 6,3% da receita.
- 1 Conforme demonstrado, esse movimento é reflexo principalmente de i) Braskem, que cresceu R\$ 8,5 bilhões e ii) Engenharia e Construção, que retraiu de R\$ 3,9 bilhões
- 1 A empresa apresentou queda de 5,0 p.p. na margem bruta, atingindo assim 20%.
- 1 Na direção oposta, cabe destacar que a Companhia ficou mais eficiente em despesas / receita operacionais, que caíram 4,0 p.p. Isso ocorreu em função de i) menores despesas gerais e administrativas, ii) menor resultado de *impairment* e iii) menor provisão para perdas.
- 1 A Ocyan foi a principal responsável pelo menor *impairment* ocorrido em 2018 (448 milhões) vs. 2017 (1.583 milhões).
- 1 O resultado financeiro piorou R\$ 3,3 bilhões. Apesar das despesas financeiras terem diminuído R\$ 3,9 bilhões, as receitas caíram R\$ 6,5 bilhões e a variação cambial deu prejuízo de R\$ 0,7 bilhão.

BALANÇO CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	12.502,2	8.042,6	8.684,9	10.991,3
Aplicações financeiras	1.982,7	3.538,2	3.075,8	3.379,7
Debêntures	-	-	80,3	60,6
Contas a receber de clientes	14.115,6	13.749,9	9.695,6	10.953,6
Tributos a recuperar	2.574,8	2.953,7	2.526,1	2.111,6
Dividendos a receber	50,3	68,4	13,9	302,4
Estoques	9.540,4	10.530,1	11.712,2	10.817,2
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	103,4	117,3
Despesas antecipadas	467,0	375,1	544,2	355,4
Ativo biológico	429,1	447,1	439,3	509,7
Créditos associados ao acordo de leniência	-	224,0	188,4	63,4
Outros ativos	3.668,6	3.075,3	2.546,8	3.272,3
Ativo Circulante	45.330,7	43.004,3	39.610,7	42.934,5
Ativos não circulantes mantidos para venda	22.767,5	12.692,1	21.777,6	21.896,0
Realizável a longo prazo	-	-	-	-
Aplicações financeiras	75,2	216,2	48,6	51,5
Debêntures	579,9	639,5	617,8	651,5
Contas a receber de clientes	2.540,1	3.514,1	4.215,7	3.943,7
Tributos a recuperar	1.328,7	1.427,9	2.009,8	3.137,4
Estoques	1.817,9	1.538,4	1.291,9	1.236,7
Sociedades do Grupo Odebrecht	3.584,3	14.344,6	16.486,6	17.042,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.481,7	2.071,8	1.777,7	1.982,3
Depósitos compulsórios e judiciais	321,1	522,4	312,8	411,0
Outros ativos	2.372,3	1.921,8	1.371,2	1.459,0
Não circulante	38.868,6	38.888,9	49.909,7	51.811,8
Investimentos	5.276,5	4.876,0	3.882,8	3.306,5
Imobilizado	53.224,6	53.715,0	55.694,1	54.645,3
Intangível	11.973,0	12.743,0	7.667,1	9.968,5
Imobilizado	70.474,2	71.334,1	67.244,0	67.920,2
Total do ativo	154.673,5	153.227,3	156.764,4	162.666,5

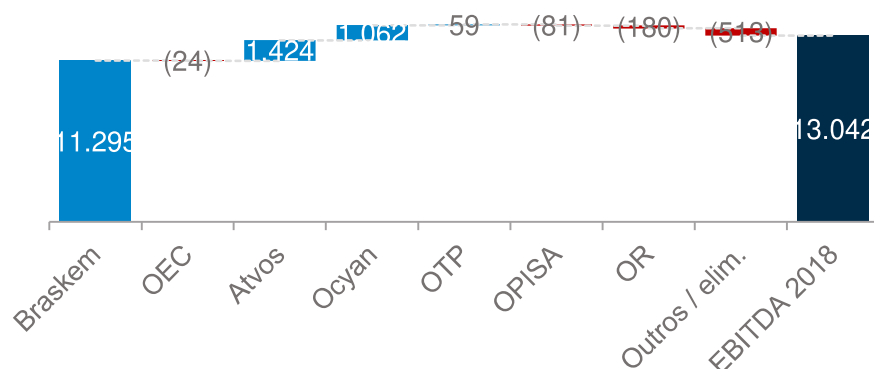
¹ Dados até maio/2019.

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Financiamentos	27.765,3	18.734,1	19.505,9	20.189,0
Debêntures	1.123,6	2.717,6	4.452,8	3.153,8
Fornecedores e subempreiteiros	12.522,0	11.620,5	13.895,5	13.834,2
Impostos, taxas e contribuições	4.093,5	3.745,0	2.455,1	1.921,0
Obrigações sociais e trabalhistas	2.120,4	1.608,5	1.849,1	1.533,4
Adiantamentos de clientes	6.193,2	3.481,9	3.065,3	3.363,8
Dividendos propostos	13,6	48,4	420,3	682,8
Acordo de leniência	1.523,4	412,2	341,8	389,3
Provisões fiscais, trabalhistas, societárias e cíveis	-	690,8	750,3	761,7
Outros passivos	2.251,8	1.939,2	2.445,2	2.047,2
Passivo circulante	57.606,8	44.998,1	49.181,3	47.876,2
Não circulantes mantidos para venda	15.248,6	7.283,1	12.480,6	11.998,9
Financiamentos	48.030,4	54.485,8	56.834,8	62.425,0
Debêntures	12.060,9	13.337,1	13.423,6	14.275,7
Obrigações financeiras	-	896,2	838,3	866,2
Sociedades do Grupo Odebrecht	268,0	2.104,3	2.564,2	2.572,6
Impostos, taxas e contribuições sociais	346,3	232,4	152,3	167,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	971,8	1.308,0	797,9	1.201,1
Adiantamentos de clientes	9.152,6	7.587,1	7.673,8	7.688,7
Obrigações com poder concedente	187,0	114,9	128,5	132,1
Provisão para perda em investimentos	399,7	147,1	169,6	276,8
Acordo de leniência	5.157,8	4.623,3	4.243,9	4.027,3
Provisões fiscais, trabalhistas, societárias e cíveis	3.253,2	4.438,5	4.593,3	4.665,3
Outros passivos	6.958,3	4.706,4	4.496,3	6.742,0
Não circulante	102.034,8	101.264,4	108.397,0	117.039,0
Total Passivo	159.641,6	146.262,5	157.578,3	164.915,2
Capital social	2.537,8	2.942,9	2.942,9	2.942,9
Ajuste de avaliação patrimonial	(2.533,4)	(1.318,3)	80,2	(389,7)
Prejuízos acumulados	(9.735,8)	(1.411,4)	(9.081,7)	(9.409,3)
Total Patrimônio	(9.731,3)	213,2	(6.058,6)	(6.856,0)
Debêntures com participação nos lucros ("DP")	-	436,4	369,8	368,6
Participação dos acionistas não controladores	4.763,2	6.315,2	4.874,9	4.238,7
Total do passivo	154.673,5	153.227,3	156.764,4	162.666,5

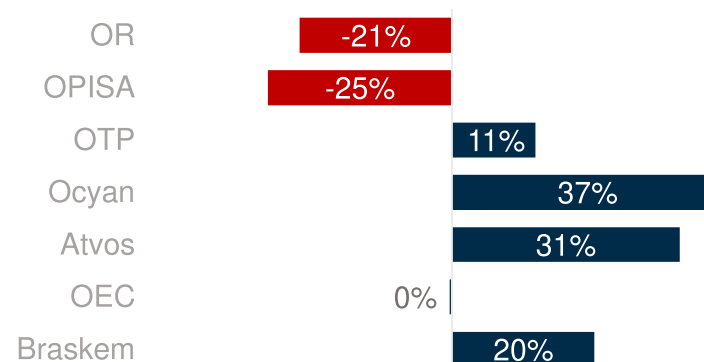
- ④ O saldo da conta Sociedades do Grupo Odebrecht são operações de repasses, cessões de crédito e outros, sem cobrança de juros e vencimentos.
- ④ O saldo de R\$ 54 bilhões na conta Imobilizado em 2018 é composto por i) R\$ 12,3 bilhões de veículos e embarcações; ii) R\$ 25,0 bilhões de máquinas, equipamentos e instalações; iii) R\$ 7,3 bilhões de obras e projetos em andamentos; iv) R\$ 7,1 bilhões em edificações e benfeitorias e outros.
- ④ A conta Obras e Projetos em Andamento (sub do Imobilizado) apresenta os gastos incorridos na construção do estaleiro naval em Maragogipe-BA. Em função da paralisação de pagamentos da Sete Brasil, a investida indireta Enseada decidiu suspender a última fase das obras, quando a construção atingia 82%. Na Braskem os principais valores contidos nesta rubrica correspondem aos gastos com paradas programadas para manutenção no Brasil.

EBITDA GERENCIAL: COMPOSIÇÃO E MARGEM

Margem EBITDA gerencial por unidade de negócio: 2018



Margem EBITDA gerencial por unidade de negócio: 2018

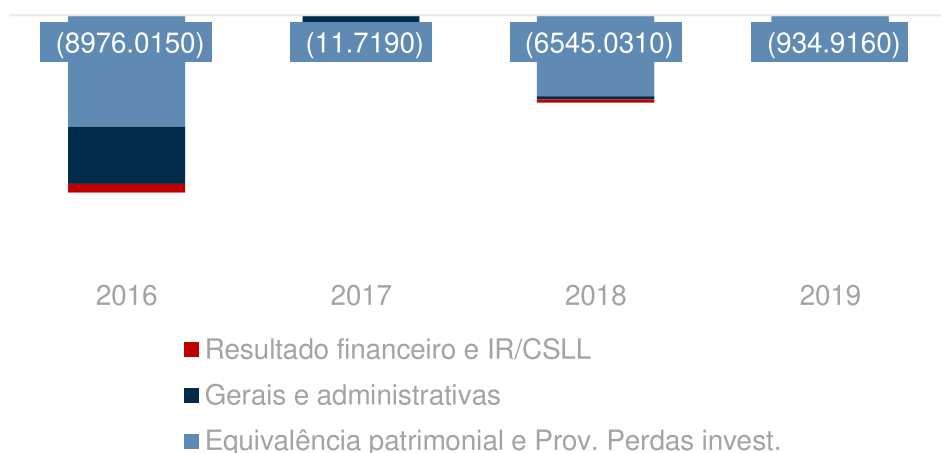


- ➊ A principal geradora de EBITDA é a Braskem, registrando R\$ 11,3 bilhões em 2018 (margem de 20%).
- ➋ Vale destacar que o EBITDA da ATVOS possui uma dinâmica própria do setor sucroalcooleiro e não representa uma boa proxy para geração de caixa.
- ➌ Adicionalmente, vale destacar que a OEC, que em 2016 representava 23% da receita líquida, apresentou 0% de EBITDA.
- ➍ Por último, destaca-se a margem de 37% da operação de óleo e gás do Grupo, gerando R\$ 1,1 bilhão de EBITDA.

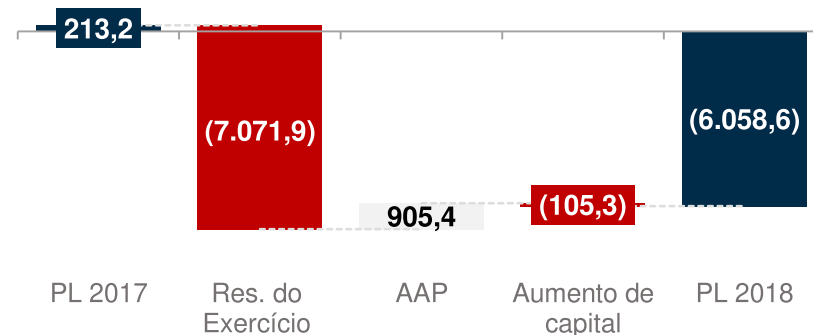
RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

A ODB teve prejuízo de R\$ 7,1 bilhões em 2017. Os maiores prejuízos foram OEC, OR e OPISA.

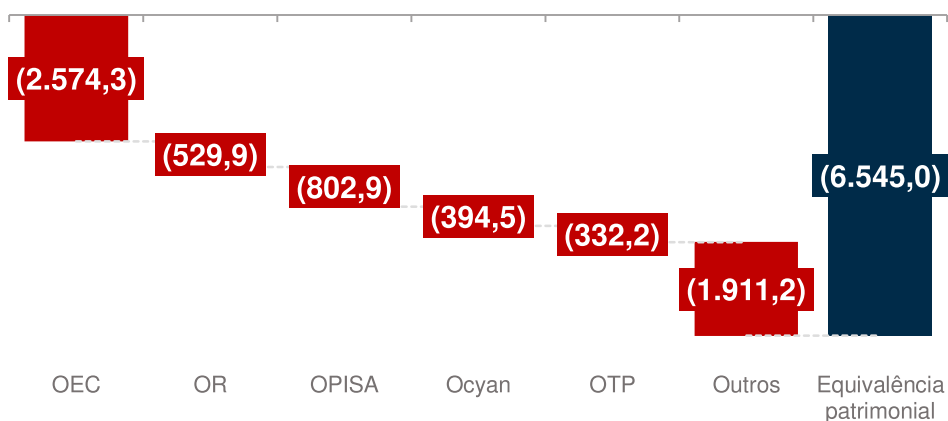
DRE: componentes em R\$ milhões



Balanco: variação do PL em 2018 (R\$ milhões)



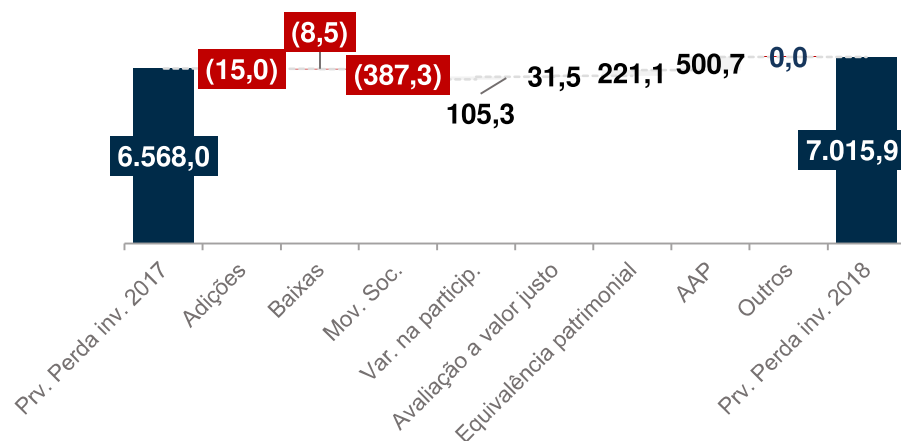
Equivalência patrimonial 2018: último ano auditado



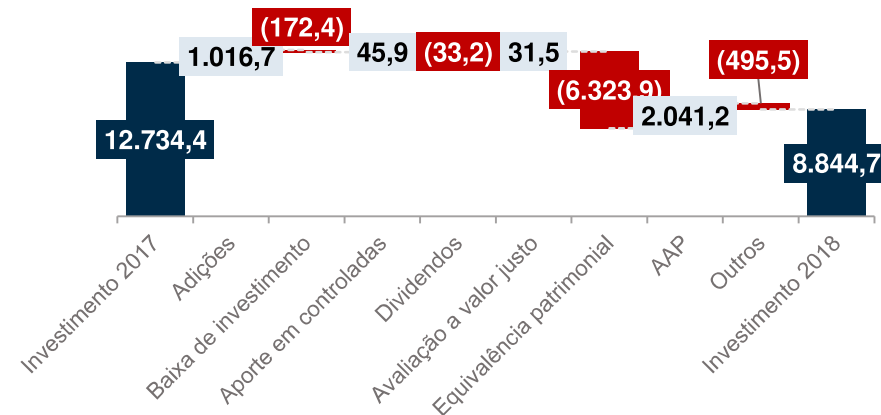
- Em 2018 a ODB teve um prejuízo de ~R\$ 7,1 bilhões.
- A OEC, OR e a OPISA responderam por mais de 50% do prejuízo.
- O Patrimônio Líquido da Companhia também tem impactos que não transitam em Resultado como os ajustes de avaliação patrimonial (p.e.: variações cambiais, ajuste a valor presente de Hedge e correção monetária).

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Balanço: Prov. Perdas investimentos - 2018
(R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018
(R\$ milhões)

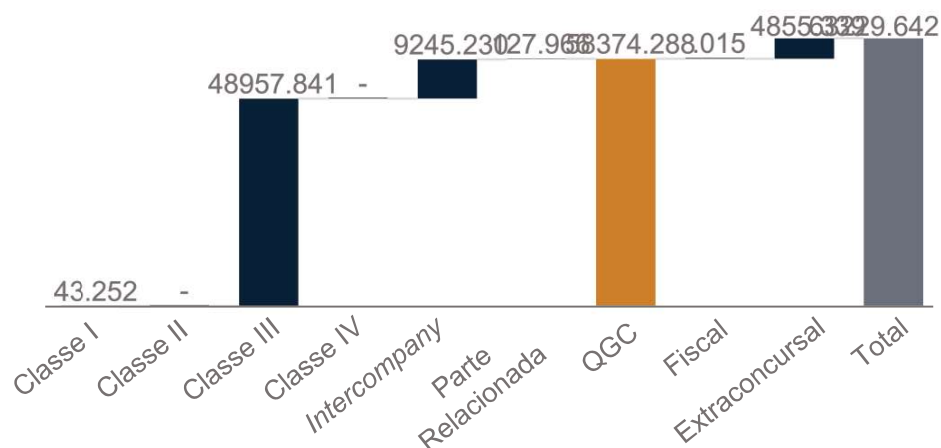


As principais variações no balanço da controladora ocorreram nas contas de Provisão para Perdas em Investimento (Passivo) e Variações na Conta Investimento (Ativo).

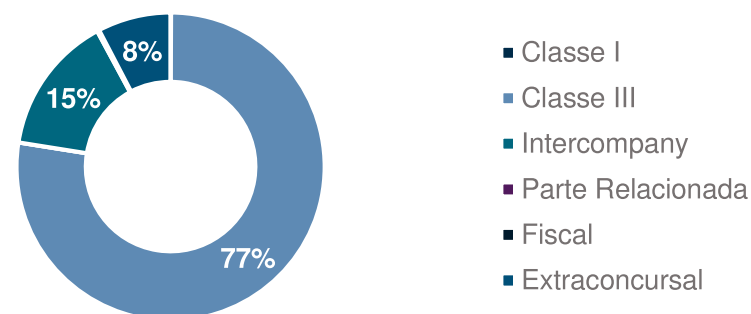
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

O QGC da Companhia totaliza R\$ 58 bilhões, sendo composto em sua maioria por Credores da Classe I e Classe III.

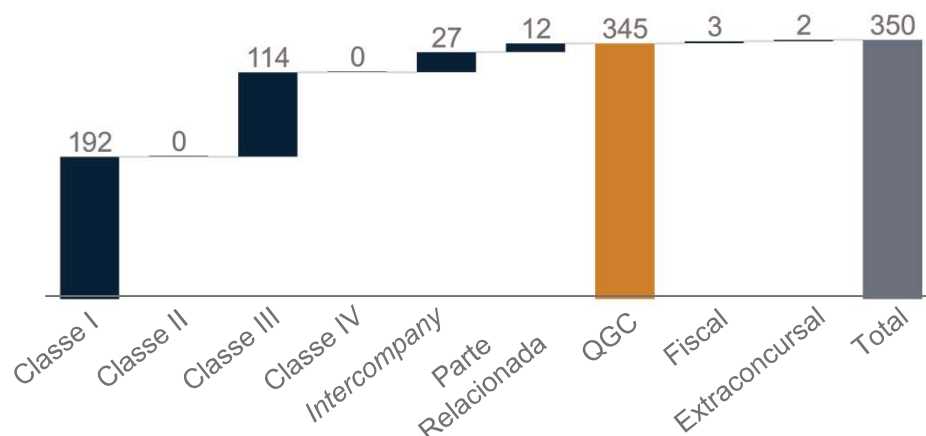
Waterfall em R\$ milhões



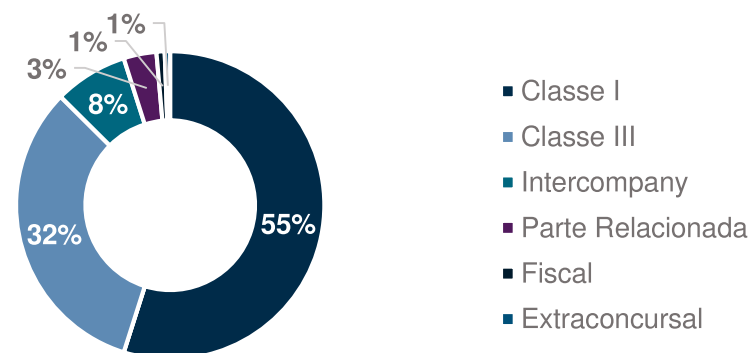
% das Classes no total do crédito (R\$)



Waterfall nº votos



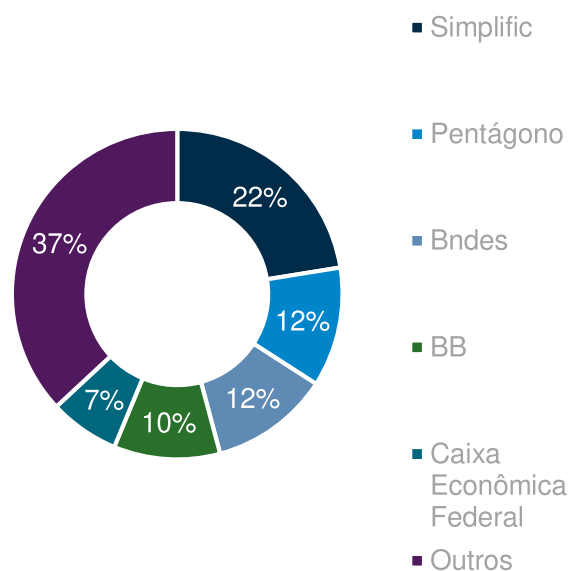
% das Classes no total de credores



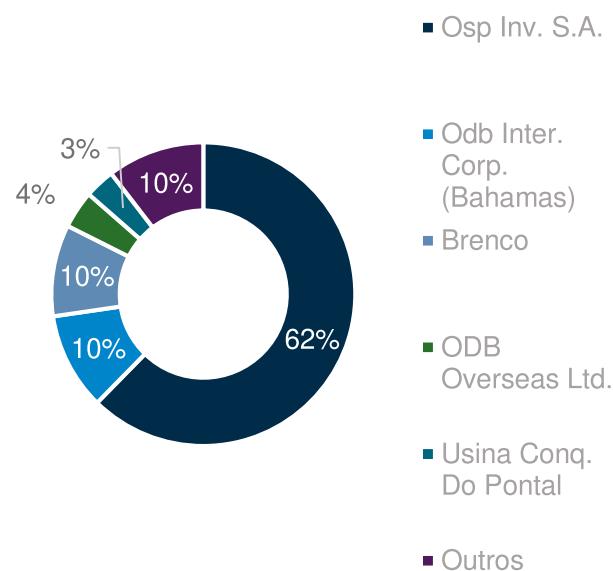
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Os Credores mais relevantes na Classe III estão representados pelos Agentes Fiduciários: Simplific e Pentágono.

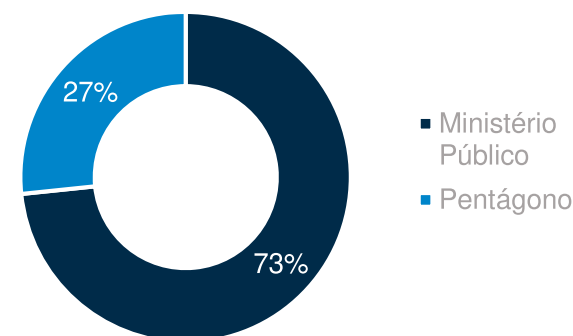
Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



Comentários

- ➊ Além dos Agentes Fiduciários os bancos públicos são credores relevantes na Classe III.
- ➋ Os debenturistas são:
 - Pentágono: BNDESPar, CEF, FI-FGTS, Itaú e mercado de capitais.
 - Simplific: Bradesco, BB, Santander, BNDESPar e Itaú.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO (1/5)

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	Aval/Fiança Recuperandas
Bradesco	Atvos	Classe III	260,3	✓
BB	Atvos	Classe III	4.482,3	✓
BNB	Atvos	Classe III	32,5	✓
John Deere	Atvos	Classe III	39,2	✓
Santander	Atvos	Classe III	199,2	✓
Votorantim	Atvos	Classe III	106,5	✓
BBVA	GSP	Classe III	161,9	✓
BNDES	Atvos	Classe III	4.101,7	✓
BTMU	GSP	Classe III	129,5	✓
CEF	Atvos	Classe III	1.425,6	✓
Cargill	Atvos	Classe III	389,8	✓
CH	Rio Mais	Classe III	155,0	✓
COFIDE	GSP	Classe III	630,8	✓
Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch	GSP	Classe III	209,1	✓
Deutsche Bank AG, London Branch	GSP	Classe III	141,3	✓
FINEP	Mectron	Classe III	97,2	✓
ING	GSP	Classe III	209,1	✓
INTESA San Paolo	GSP	Classe III	161,9	✓
Itau Corpbanca New York Branch	GSP	Classe III	141,3	✓
Itaú	Atvos	Classe III	388,5	✓
Itaú	ODB	Classe III	7,9	✓
Natixis, New York Branch	GSP	Classe III	161,9	✓
Sumitomo	GSP	Classe III	161,9	✓
Subtotal			13.794,4	

Comentários

- Todas essas dívidas apresentam como garantia apenas aval da própria ODB

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO (2/5)

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	AF BRK PNA e ON	AF OSP	CF div. BRK	Aval/Fiança Recuperandas	ESA	Penhor de Novas Ações	CF (a)	Penhor de Dir. (b)	CF div. OEC	Excendente de garantia ODB
Bradesco	OSPINV	Classe III	1.382,5	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Bradesco	ODB	Classe III	33,6	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Bradesco	SAESA	Classe III	199,7	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Banco da Amazônia	SAESA	Classe III	241,2	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Banco da Amazônia	ODB	Classe III	498,7	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✓	✗	✗
Banco de Crédito del Perú	RDL	Classe III	81,4	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗	✗
BB	ODB	Classe III	286,7	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
BB	SAESA	Classe III	328,1	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗
BNB	SAESA	Classe III	151,7	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Santander	OE	Classe III	77,2	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✓	✓
Santander	SAESA	Classe III	205,6	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Subtotal			3.486,3										

(a) Cessão Fiduciária de direitos creditórios em garantia (residual da venda da participação na MESA).

(b) Penhor de Direitos sobre Dividendos da MESA e outras avenças.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO (3/5)

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	ESA	Penhor de Novas Ações	CF de dir., adm. de contas e out. avenças	CF de dir. remanescentes	AF ações Itaquera	AF quotas (mezanino) FII Itaquera	Sem Garantia
BNDES	SAESA	Classe III	1.616,6	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
CEF	Rio mais	Classe III	745,3	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
CEF	SAESA	Classe III	587,3	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
CEF	CENTRAD	Classe III	90,6	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
CEF	Corinthians	Classe III	505,0	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✗
Haitong BI do Brasil	SAESA	Classe III	47,0	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Itaú	SAESA	Classe III	79,3	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Itaú	ODB	Classe III	15,8	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓
Subtotal			3.686,9							

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO (4/5)

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	AF BRK PNA E ON	AF OSP	CF div. BRK	Aval/Fiança Recup.	ESA	Penhor Novas Ações	CF de direitos, adm. de contas e outras avenças	AF Ocyan	CF (a)	CF (b)	AF OE	AF ações OE
BNDESPar ¹	OEP	Classe III	3.152,9	X	X	X	✓	X	X	X	✓	✓	X	X	X
BNDESPar ¹	OEP	Extra	1.293,4	X	X	X	✓	X	X	X	✓	✓	X	X	X
CEF ¹	Cotinthians - OPI	Classe III	627,5	X	X	X	X	✓	X	X	X	X	X	X	X
FI-FGTS ¹	SAESA	Classe III	1.022,5	X	X	X	X	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Itaú ¹	OE	Classe III	343,4	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X	✓	✓	✓
Mer. de Capitais ¹	SAESA	Classe III	593,6	X	X	X	X	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Subtotal			7.033,3												

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

(a) Cessão Fiduciária de direitos creditórios em garantia (residual da venda da participação na MESA).

(b) Cessão Fiduciária de direitos creditórios da Odebrecht (GSP) - mediante a venda do gasoduto por valor superior a US\$1,1 bilhão.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO (5/5)

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

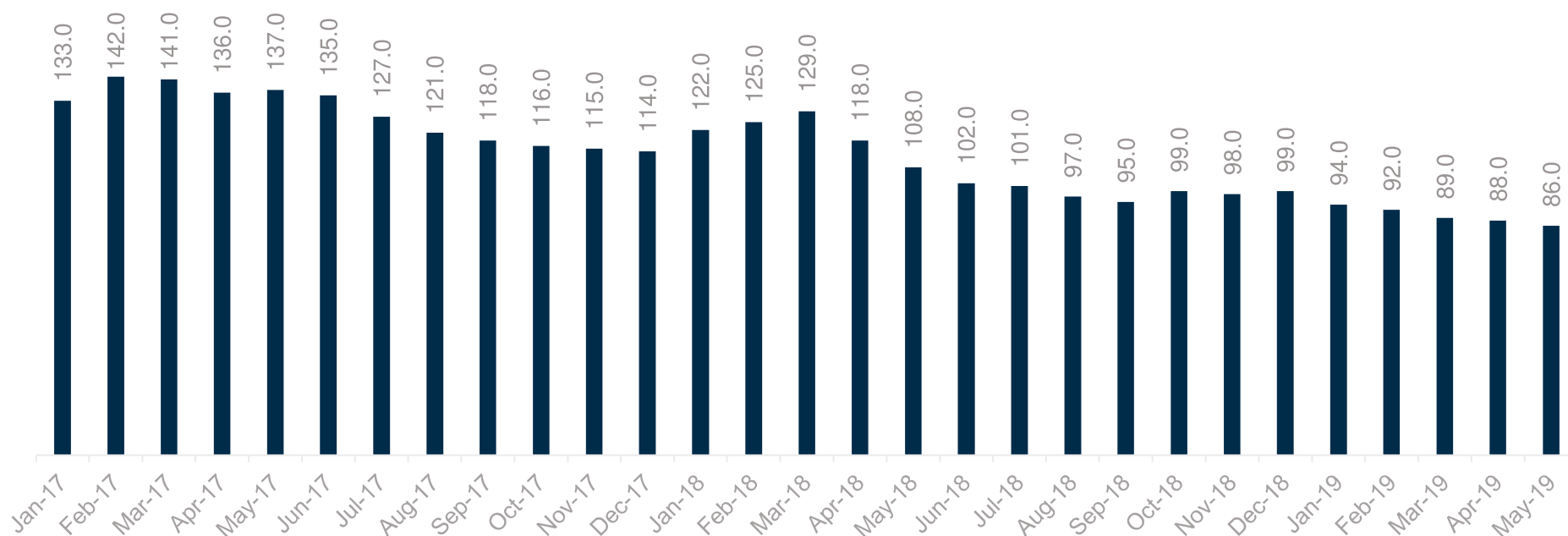
Credor Gerencial	Devedor original	Classif.	Total (R\$ milhões)	AF BRK PNA E ON	AF OSP	CF div. BRK	Aval/Fiança Recuperandas	ESA	Penhor Ações OP CA	CF dir. creditórios (conta vinculada)	CF aluguel EORJ	AF imov. EORJ
RB Capital	OPCA	Classe III	108,2	X	X	X	X	✓	✓	✓	X	X
Bradesco ¹	OSPINV	Classe III	2.955,8	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
BB ¹	OSPINV	Classe III	2.786,3	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Santander ¹	CENTRAD	Classe III	327,1	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Santander ¹	CENTRAD	Classe III	15,8	X	X	X	X	✓	X	X	X	X
BNDESPar ¹	OEP	Classe III	1.727,2	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Itaú ¹	OE	Classe III	2.847,5	✓	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Itaú ¹	OE	Classe III	313,9	✓	✓	✓	✓	X	X	X	✓	✓
Subtotal			11.081,9									

Nota 1: Simplific Pavarini foi listado como credor.

NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

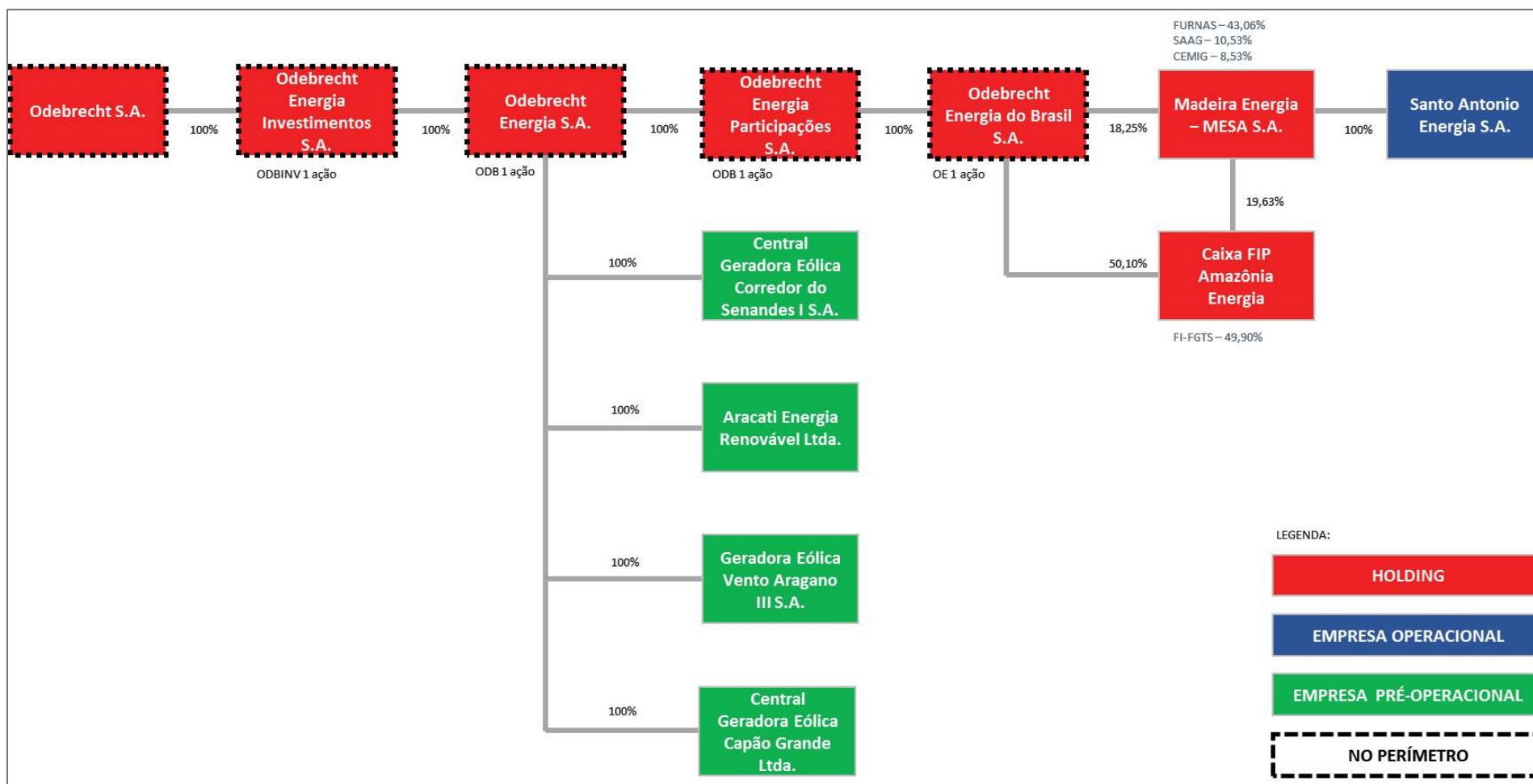
O número de funcionários vem diminuindo constantemente.

Quantidade de funcionários: Evolução no quadro de pessoal desde Janeiro/2017



ENERGIA

ORGANOGRAMA DA DIVISÃO

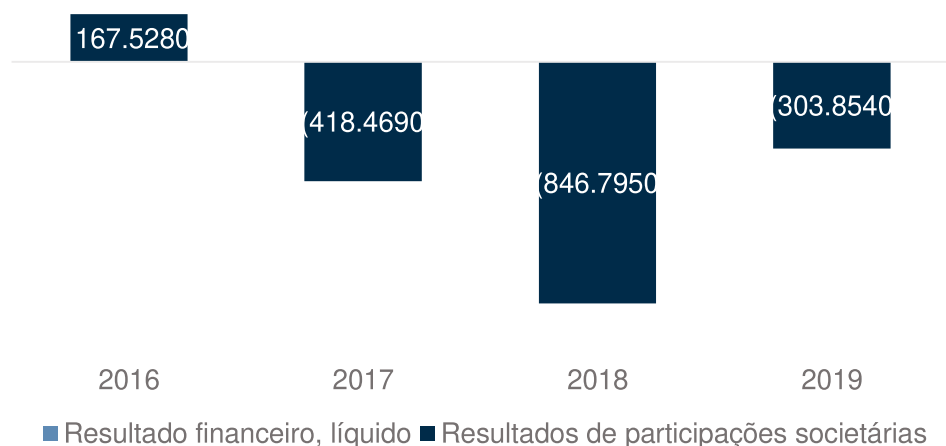


ODEBRECHT ENERGIA INVESTIMENTOS S.A.

ALVAREZ & MARSAL

RESULTADO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

DRE: componentes em R\$ milhões

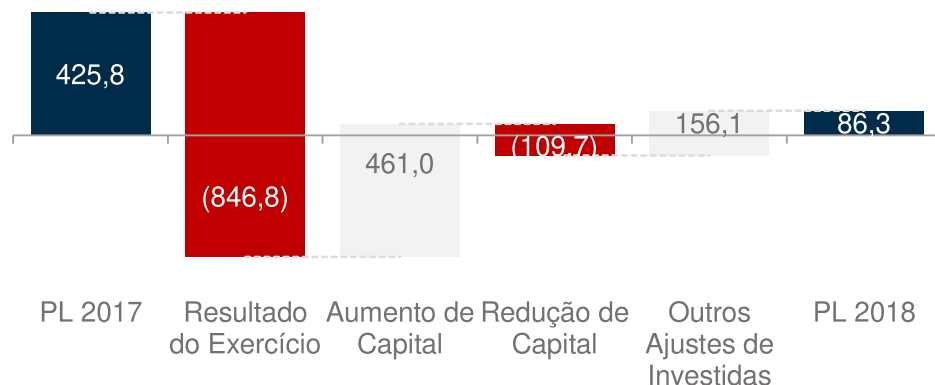


A empresa teve um Resultado de Participações Societárias nos últimos anos vindo da operação da OE, sendo que esse impacto foi negativo em ~R\$ 847 milhões em 2018.

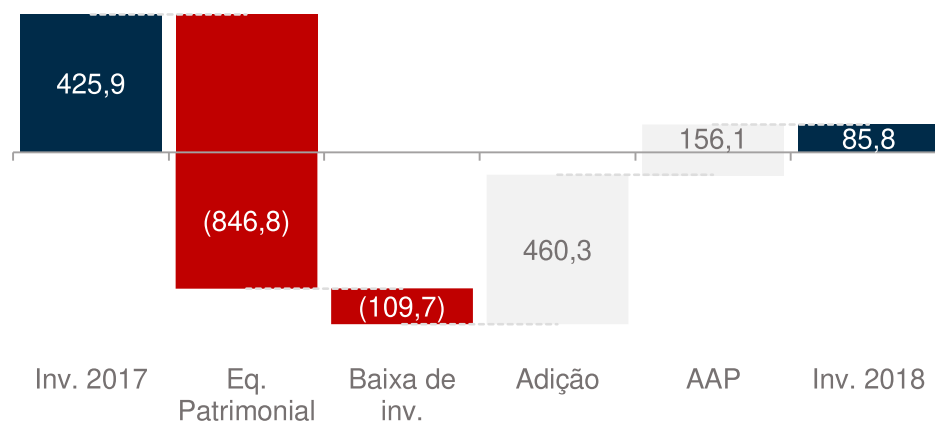
A principal responsável pela linha de Equivalência Patrimonial é a OE, tendo um déficit de ~R\$ 847 milhões.

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Balanço: variação de Patrimônio Líquido em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



Entre os movimentos que geraram a redução do Patrimônio Líquido da OEI em 2018, destacam-se: Resultado do Exercício da OE e o aumento de capital nessa mesma empresa.

A recomposição do valor do Patrimônio Líquido, impactado pelo Resultado do Exercício negativo em R\$ 847 milhões, foi feita através de aumentos de capital ao longo do ano de 2018 no valor de R\$ 461 milhões.

A queda do valor do Investimento em 2018 teve como principal indicador a Equivalência Patrimonial, sendo essa oriunda de operação da OE, que teve um prejuízo de R\$ 846,8 milhões. A empresa realizou uma baixa dos investimentos da ordem de R\$ 109,7 milhões. Por outro lado, durante o ano de 2018, houve a adição de R\$ 460,3 milhões na linha de investimentos do balanço da OEI.

BALANÇO E RESULTADO DA CONSOLIDADA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	-	0,0	1,1	0,3
Impostos a recuperar	-	-	0,0	0,0
Ativo Circulante	-	0,0	1,1	0,3
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	112,6	5,2	9,6
Não circulante	-	112,6	5,2	9,6
Investimentos	1.000,8	425,9	85,8	-
Imobilizado	1.000,8	425,9	85,8	-
Total do ativo	1.000,8	538,6	92,1	9,9
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	112,8	5,7	9,4
Provisão para perdas em investimentos	-	-	-	218,1
Não circulante	-	112,8	5,7	227,4
Capital social	682,9	682,9	1.034,3	1.034,3
Prejuízos acumulados	317,9	(104,8)	(951,6)	(1.255,5)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(152,4)	3,7	3,7
Total Patrimônio	1.000,8	425,8	86,3	(217,5)
Total do passivo	1.000,8	538,6	92,1	9,9

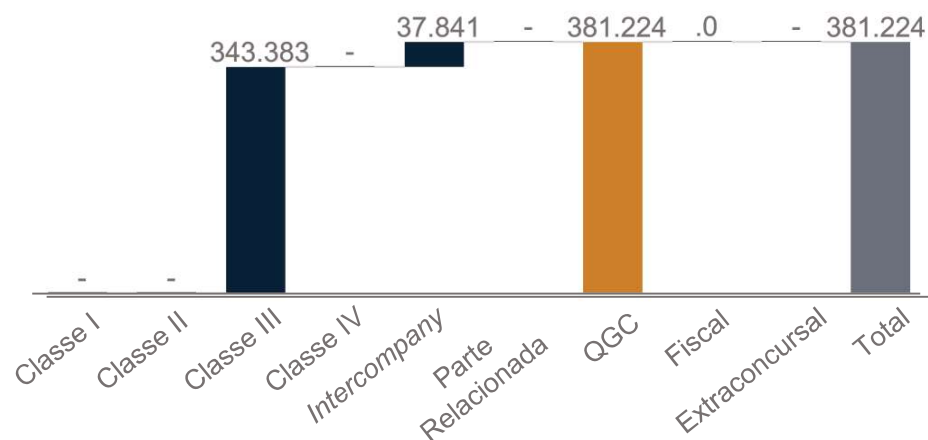
¹ Dados até maio/2019.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0)	(0)	(0)	(0)
Resultados de participações societárias	168	(418)	(847)	(304)
Despesas e receitas operacionais	168	(419)	(847)	(304)
Despesas e receitas operacionais %	0%	0%	0%	0%
Resultado operacional	168	(419)	(847)	(304)
Resultado financeiro, líquido	-	(0)	0	0
Resultado líquido	168	(419)	(847)	(304)

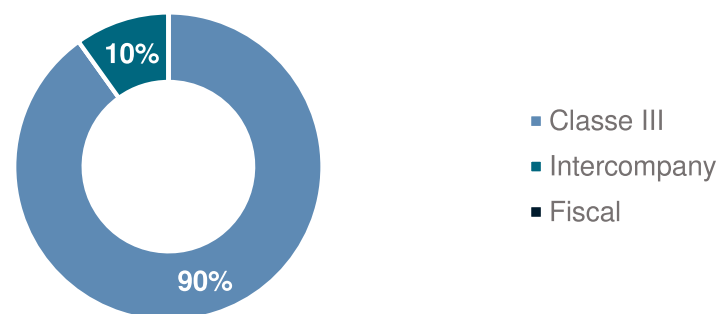
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A empresa possui cerca de 90% da dívida alocada na Classe III em um único credor.

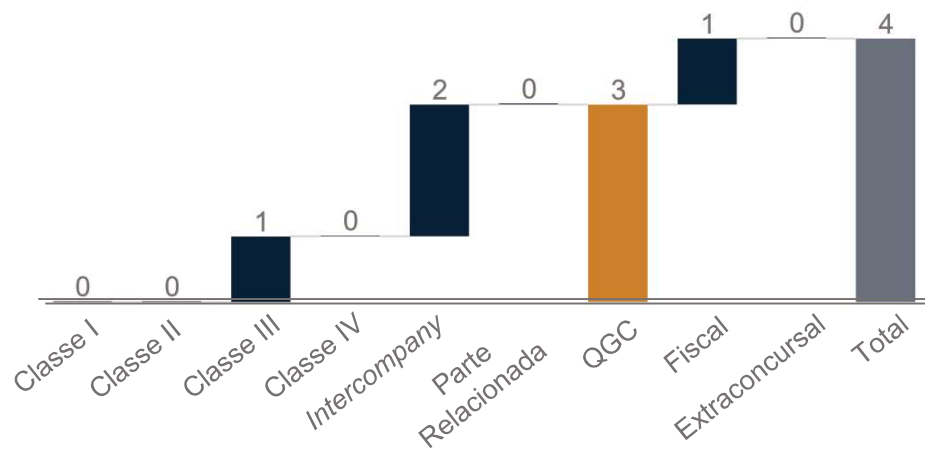
Endividamento: R\$ milhões por tipo



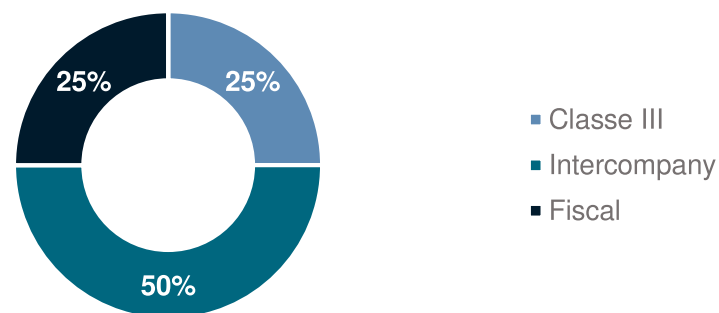
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



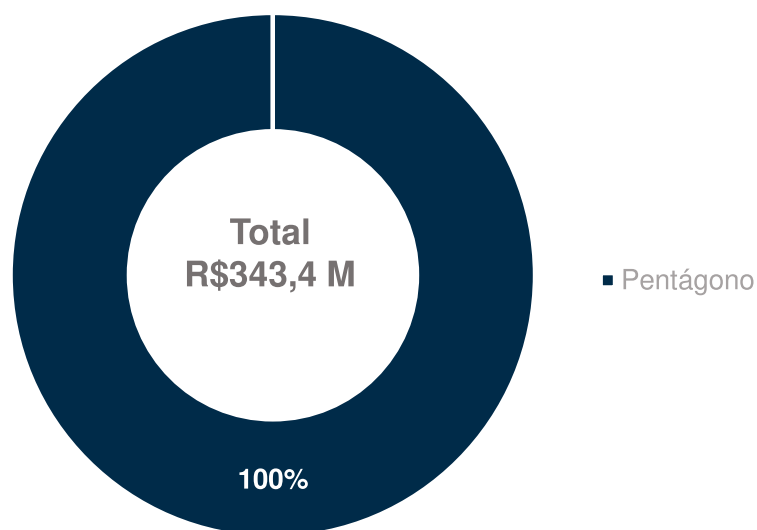
Total de credores (#): % por tipo



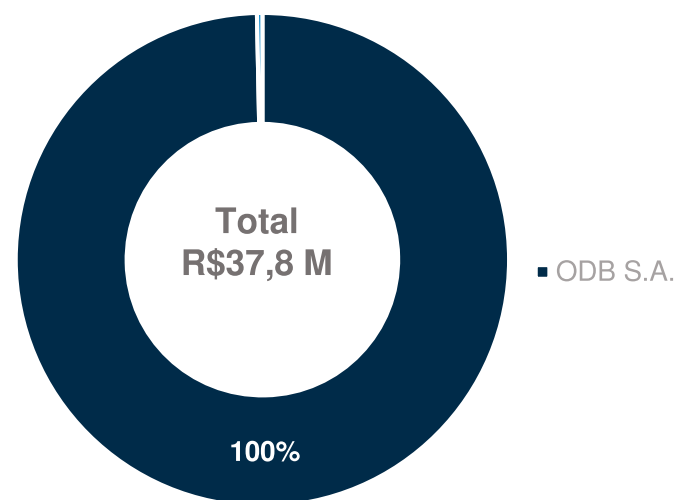
RESUMO DE PRINCIPAIS CREDORES

Excluindo os credores *Intercompanies*, a Companhia conta com apenas um credor financeiro, a Pentágono, que nesta condição representaria 100% da Classe III.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- 1 O Itaú Unibanco configura como o único debenturista da Pentágono.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A operação de debênture possui como devedor original a OE e Itaú como debenturista.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	AF ON / PN Braskem	CF Dividendos Braskem	AF OSP	AF de ações da Odebrecht Energia	Aval ODB	CF de direitos creditórios da Odebrecht (GSP) após US\$1,1 Bi	AF de OE
Itaú ¹	OE	Classe III	343,4	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Total			343,4							

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

Comentários

- 📌 A operação foi lastreada em ações da Braskem e com aval da ODB.

ODEBRECHT ENERGIA S.A.

ALVAREZ & MARSAL

fls. 5347

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, liberado nos autos em 03/07/2019 às 23:53 .
Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1057756-77.2019.8.26.0100 e código 7670CE6.

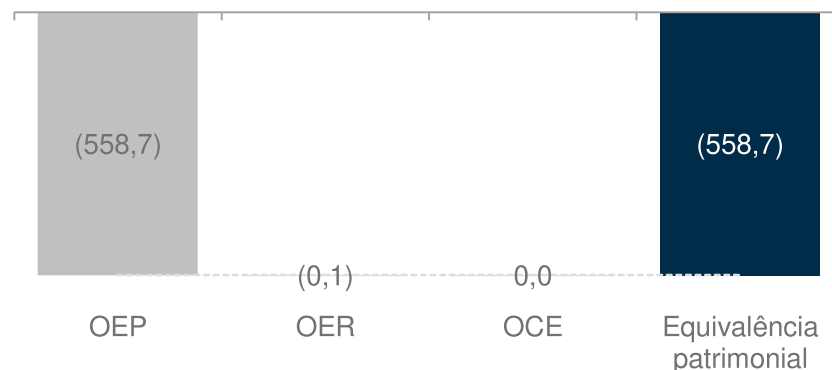
RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5348

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0,8)	(17,0)	(2,1)	(1,4)
Resultados de participações societárias	(115,6)	(361,0)	(558,8)	(283,0)
Outras despesas e receitas, líquidas	113,9	63,2	(208,0)	-
Despesas e receitas operacionais	(2,5)	(314,8)	(768,9)	(284,4)
Despesas e receitas operacionais %	-	-	-	-
Resultado operacional	(2,5)	(314,8)	(768,9)	(284,4)
Prejuízo das operações descontinuadas	71,4	(2,6)	-	-
Resultado financeiro, líquido	(119,3)	(101,1)	(77,9)	(19,5)
Resultado líquido	(50,3)	(418,5)	(846,8)	(303,9)

¹ Dados até maio/2019.

Equivalência patrimonial 2018: último ano auditado

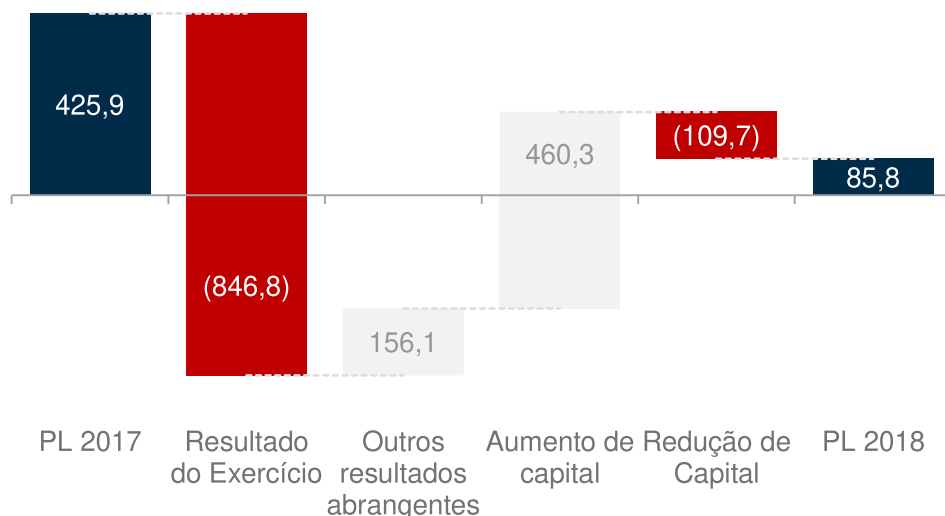


⚠ A empresa teve um prejuízo com Equivalência Patrimonial nos últimos anos, sendo que esse prejuízo foi de R\$ 558,7 M em 2018, a participação societária na OEP é a principal responsável por esse desempenho.

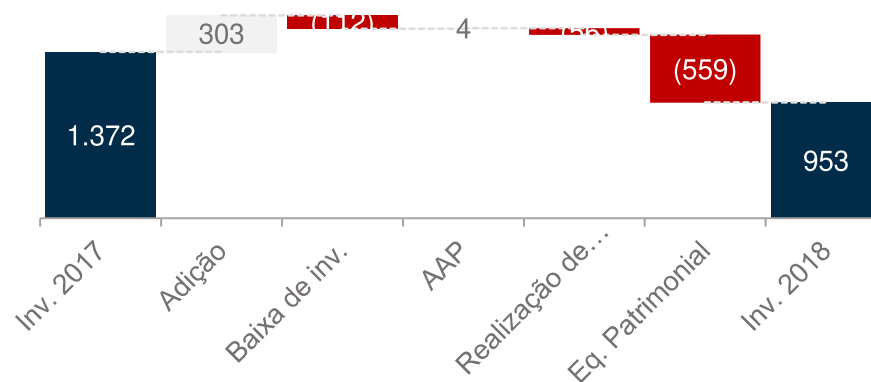
BALANÇO DA CONTROLADADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5349

Balanço: variação de Patrimônio Líquido em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de Investimentos em 2018 (R\$ milhões)



- No resultado do Patrimônio Líquido foram observadas duas principais operações: o resultado do exercício com déficit de R\$ 846 milhões, sendo oriundo de operação da OEP e a outra operação de R\$ 460 milhões identificada como aumento de capital, resultando num Patrimônio Líquido de R\$ 85 milhões em 2018.
- O saldo da conta Investimentos sofreu uma redução em 2018 e teve como principal fator a Equivalência Patrimonial, sendo essa oriunda de operação da OEP.
- Com a adição de ações subscritas, no valor total de R\$ 303 milhões, e com a baixa dos investimentos OER e OCE, a conta encerrou o exercício com R\$ 953 milhões em 2018.

BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	16,3	8,7	2,4	0,5
Contas a receber	-	-	-	-
Impostos a recuperar	0,0	0,4	2,5	2,5
Títulos e valores mobiliários	24,2	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	17,7	-	-	-
Outros contas a receber	0,0	-	-	-
Ativo Circulante	58,2	9,1	5,0	3,0
Mútuo/ Partes Relacionadas	-	-	-	-
Ativos mantidos para negociação	26,3	22,2	22,2	22,4
Adiantamento para futuro aumento de capital	137,1	180,2	33,8	38,7
Contas a receber	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-
Não circulante	163,4	202,4	56,0	61,1
Investimentos	1.884,6	1.372,3	953,2	670,2
Imobilizado	0,9	0,8	0,8	0,9
Intangível	-	-	-	-
Imobilizado	1.885,5	1.373,2	954,0	671,1
Total do ativo	2.107,1	1.584,7	1.015,0	735,2

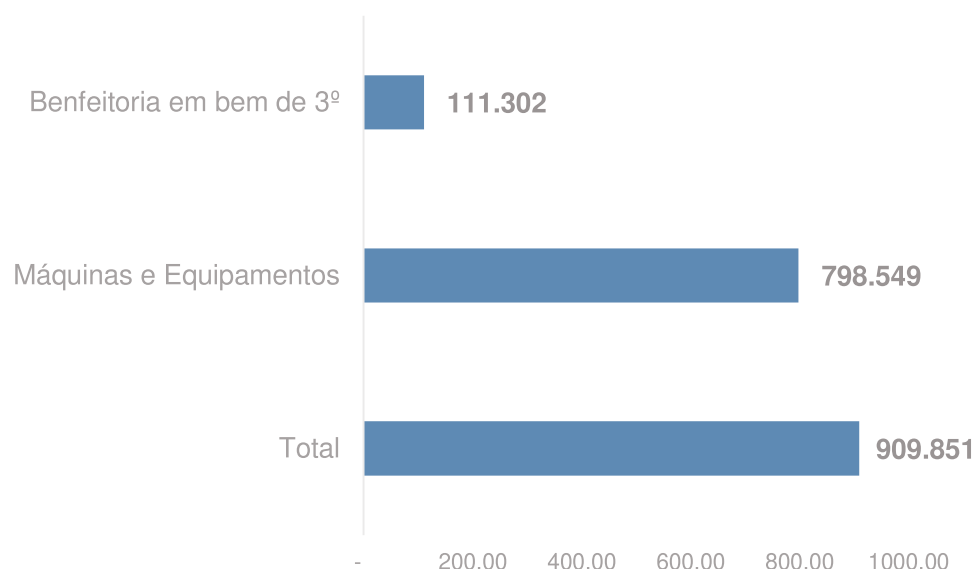
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-
Fornecedores e contas a pagar	-	0,0	0,0	0,2
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	-	-
Tributos a pagar	1,5	0,0	0,1	0,1
Contas a pagar	31,1	-	-	-
Investimentos a pagar	85,4	6,8	24,6	25,1
Debêntures	233,8	441,3	326,3	342,1
Empréstimos	135,1	66,9	74,0	77,1
Passivo circulante	486,9	515,2	425,0	444,6
Impostos a recolher	-	-	-	-
Debêntures	432,6	315,2	401,8	401,8
Sociedades do Grupo Odebrecht	161,1	119,9	97,0	97,0
Tributos a pagar	0,2	0,3	0,3	0,2
Investimentos a pagar	25,4	16,9	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	0,0	191,4	5,2	9,6
Passivos mantidos para negociação	0,0	0,0	0,0	0,0
Empréstimos	-	-	-	-
Partes Relacionadas	-	-	-	-
Provisão para perdas em investimentos	-	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-
Não circulante	619,3	643,6	504,2	508,7
Total Passivo	1.106,2	1.158,8	929,2	953,2
Capital social	1.987,9	1.987,9	2.338,5	2.338,5
Prejuízos acumulados	(987,0)	(1.409,6)	(2.256,4)	(2.560,2)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(152,4)	3,7	3,7
Total Patrimônio	1.000,8	425,9	85,8	(218,1)
Total do passivo	2.107,1	1.584,7	1.015,0	735,2

¹ Dados até maio/2019.

IMOBILIZADO DA CONTROLADORA

O valor total do Imobilizado da Companhia é de R\$ 910 mil, com máquinas e equipamentos representando 87,8% do total.

Imobilizado líquido: R\$ milhares por classificação



Comentários

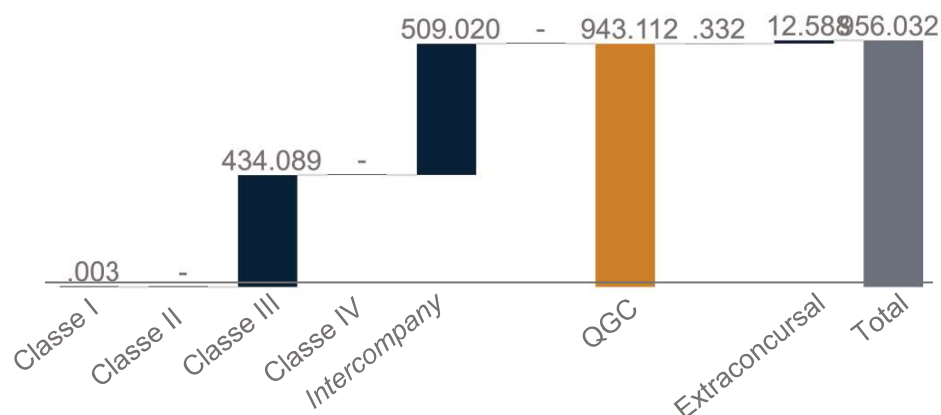
Do ano de 2016 até o ano de 2018, o valor do Imobilizado não sofreu grandes alterações.

R\$ milhares	Valor Original	Depreciação	Valor Residual
Benfeitoria em bem de 3º	974,5	(176,0)	798,5
Máquinas e Equipamentos	115,1	(3,8)	111,3
Total geral	1.089,6	(179,8)	909,9

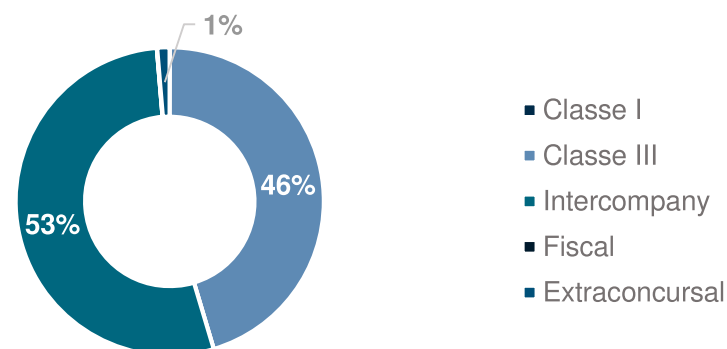
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

Os créditos estão concentrados basicamente na Classe III, sendo 79% via Debênture.

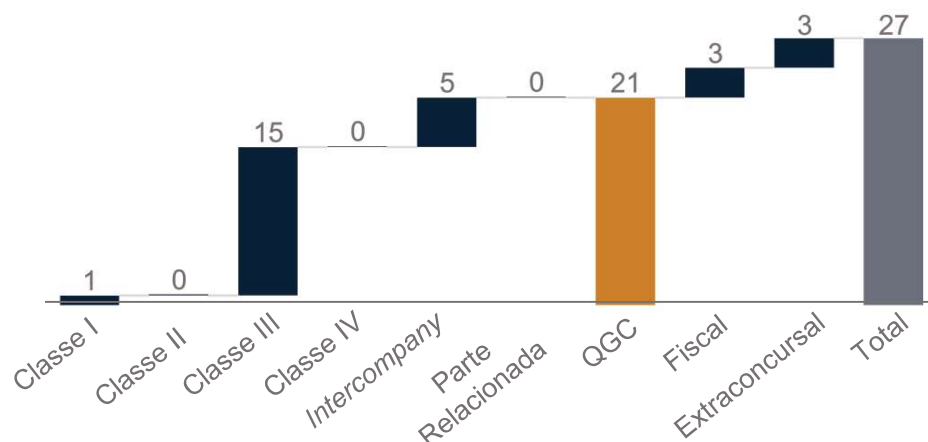
Endividamento: R\$ milhões por tipo



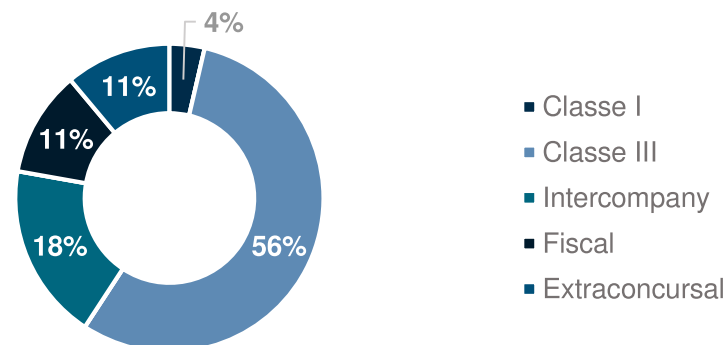
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



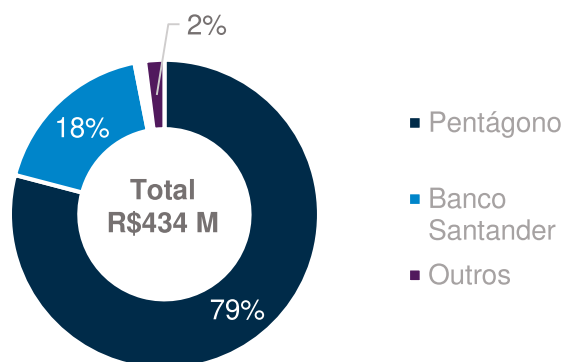
Total de credores (#): % por tipo



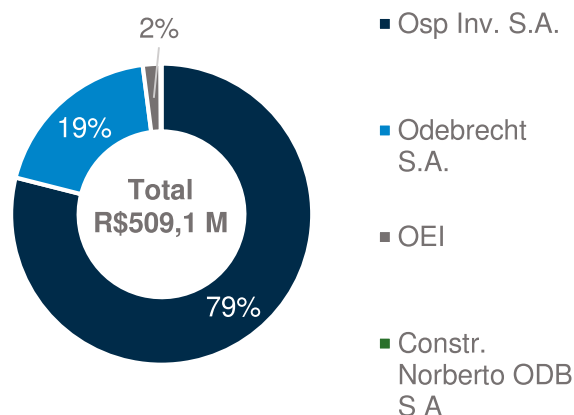
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

A Pentágono possui 79% dos créditos da Classe III. OSP Inv é o principal credor *Intercompany*.

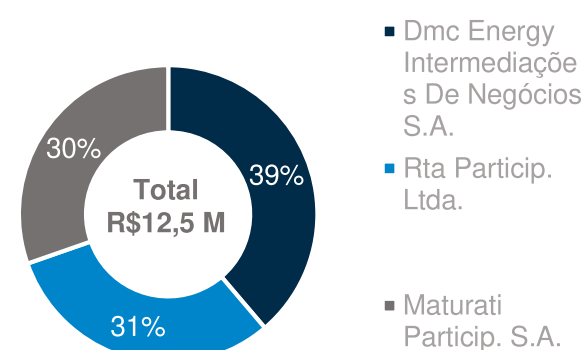
Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



Comentários

- Além do credor Pentágono existem outros 14 credores quirografários.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

Do total de 5 credores apenas 4 possuem a OE como devedora principal.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	AF Braskem PNA e ON	CF Dividendos Braskem	AF OSP	CF Dividendos OEC	Aval ODB	Excendente garantia ODB S.A.	AF Projeto Aracati	AF ações OE	CF de direitos creditórios da Odebrecht (GSP) após US\$1,1 Bi	AF de OE
Santander	OE	Classe III	77,2	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
DMC	OSP	Extra	4,9	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗
Maturati	OE	Extra	3,8	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗
Itaú¹	OE	Classe III	343,4	✓	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✓	✓
RTA	OE	Extra	3,9	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗
Total			433,2										

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

ODEBRECHT ENERGIA PARTICIPAÇÕES S.A.

ALVAREZ & MARSAL

RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5356

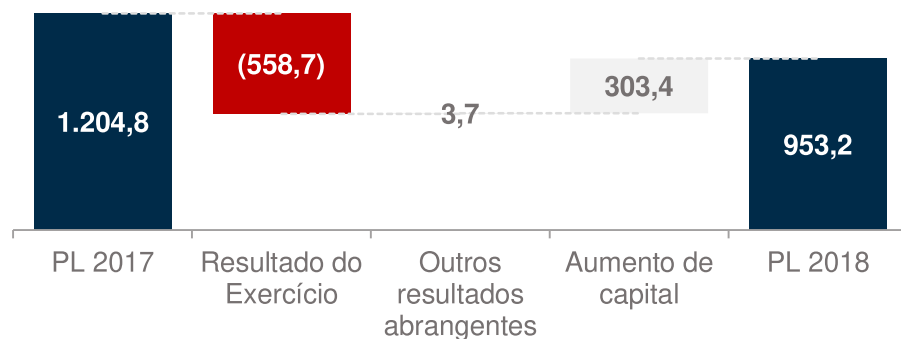
DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional				
Custos dos serviços prestados				
Lucro bruto	-	-	-	
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,0)
Resultado de participações societárias	(162,5)	(346,1)	(517,9)	(116,5)
Outras despesas, líquidas	(3,3)	-	(14,2)	-
Despesas e receitas operacionais	(165,8)	(346,2)	(532,2)	(116,5)
EBITDA	(165,8)	(346,2)	(532,2)	(116,5)
Resultado financeiro, líquido	(18,1)	(15,3)	(26,5)	-
EBT	(183,9)	(361,6)	(558,7)	(116,5)
IR e CSLL	-			
Resultado líquido	(183,9)	(361,6)	(558,7)	(116,5)

¹ Dados até maio/2019.

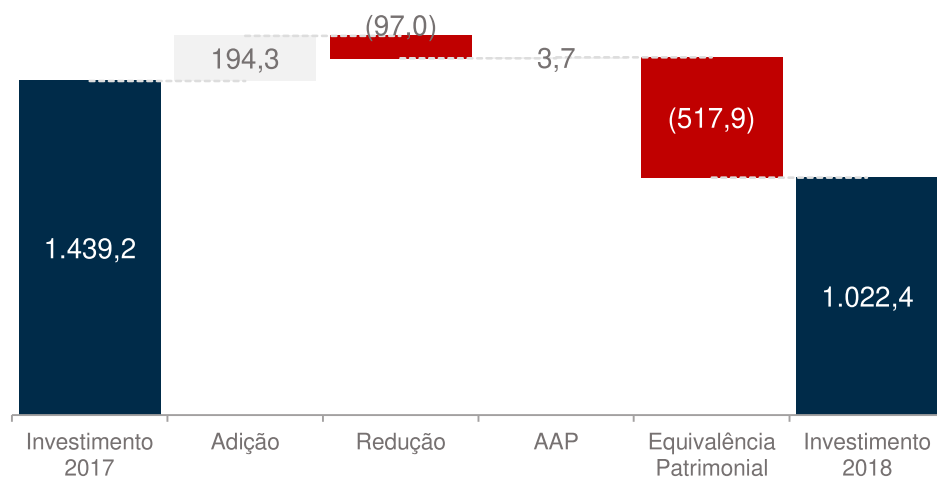
- 📌 A OEP possui 100% da OEB e seu resultado vem anualmente sendo afetado por prejuízos em sua controlada.
- 📌 No ano de 2018 a empresa registrou prejuízo acumulado, sendo esse de R\$ 558 milhões em 2018, a participação societária na OEB é o principal responsável por esse prejuízo.

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Balanço: variação de patrimônio líquido em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



📌 O resultado do Patrimônio Líquido teve duas principais operações, uma delas foi o resultado oriundo da operação de OEB, com déficit de R\$ 558 milhões.

📌 O balanço negativo em 2018 teve como principal indicador a Equivalência Patrimonial, sendo essa oriunda da operação de OEB.

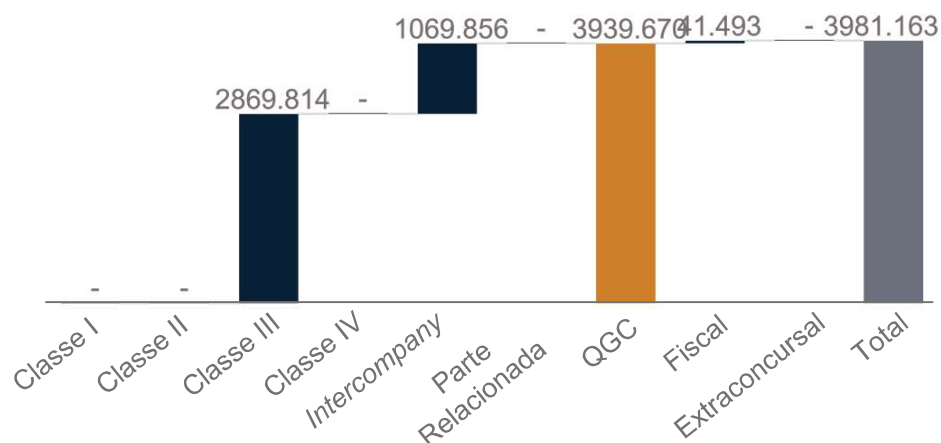
📌 Houve um aumento de capital em R\$ 303 milhões, com essa operação, a empresa apresentou um Patrimônio Líquido de R\$ 1,4 bilhão.

📌 A grande variação nos investimentos foi resultado da desvalorização R\$ 518 milhões da Equivalência Patrimonial, sendo essa, oriunda da OEB. Positivamente, houve a adição de ações subscritas, no valor total de R\$ 194 milhões. Com um valor final em R\$ 1,0 bilhão em 2018, a empresa registrou uma desvalorização dos investimentos no ano de 2018.

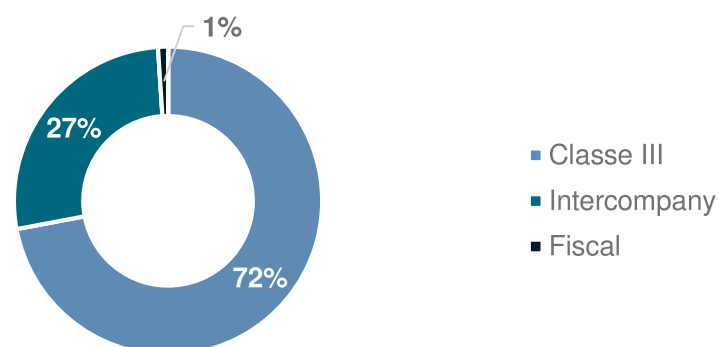
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

Com R\$ 3,9 bilhões de dívida, a OEP possui 6 credores quirografários, excluindo os *Intercompanies*, 2 credores representam 72% da dívida total.

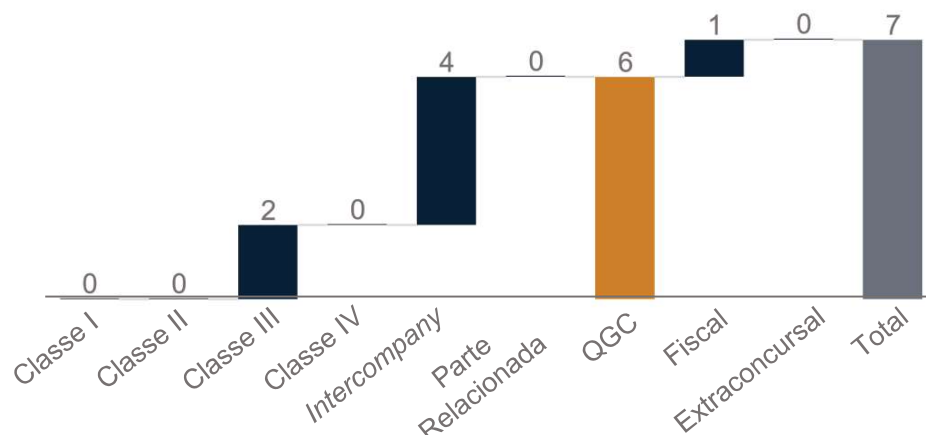
Endividamento : R\$ milhões por tipo



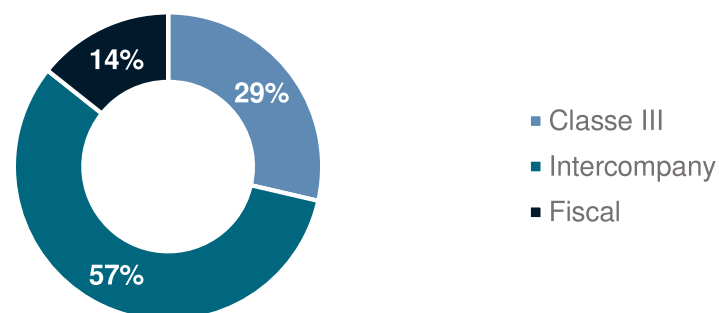
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



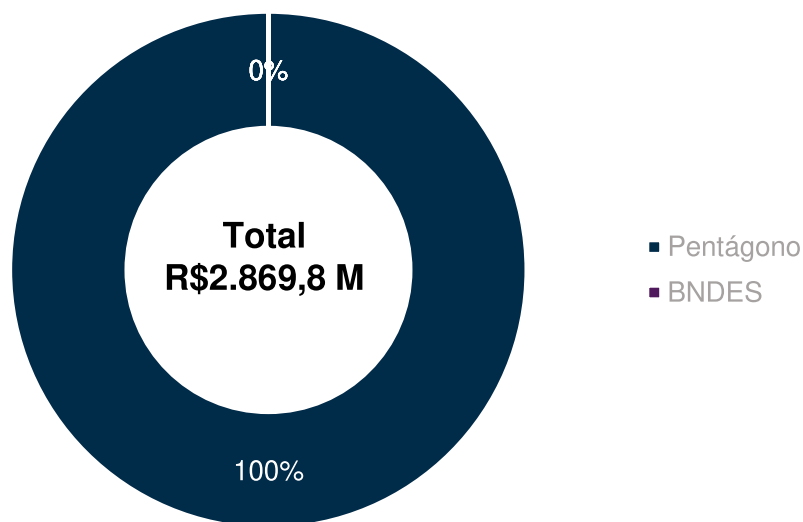
Total de credores (#): % por tipo



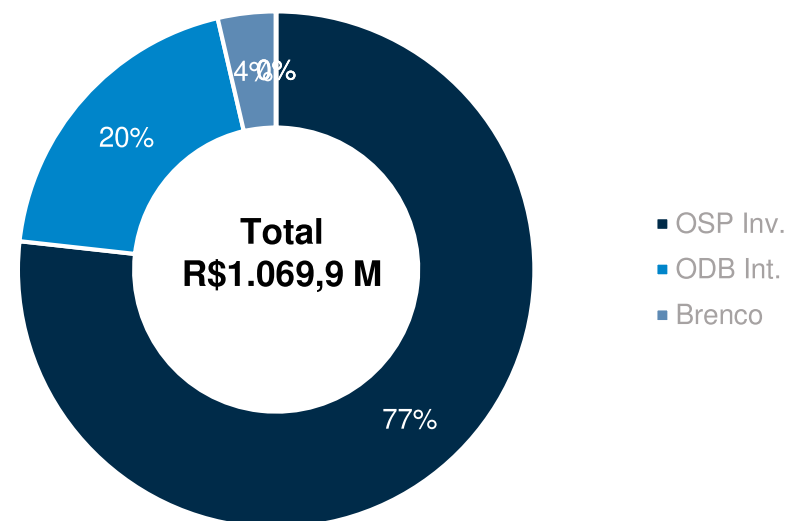
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Excluindo os *Intercompanies*. a Pentágono representa ~100% da Classe III.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- 1 A Pentágono representa o BNDESPar.
- 1 Existem 3 operações *Intercompanies*, sendo que a maior delas é com a OSP Inv.

BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
-	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	-	0,0	0,0
Debêntures	-	748,3	1.052,8	1.052,8
Tributos a recuperar	-	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	0,0	748,3	1.052,8	1.052,8
Debêntures	2.891,3	2.472,5	2.564,1	2.564,1
Adiantamento para futuro aumento de capital	0,1	39,8	23,3	24,0
Não circulante	2.891,3	2.512,3	2.587,4	2.588,1
Investimentos	1.785,4	1.439,2	1.022,4	905,9
Investimentos	1.785,4	1.439,2	1.022,4	905,9
Total do ativo	4.676,7	4.699,8	4.662,5	4.546,7
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Debêntures	-	1.572,4	995,3	1.115,5
Tributos a pagar	0,5	0,0	9,8	10,5
Contas a pagar	2,8	-	-	-
Passivo circulante	3,3	1.572,4	1.005,1	1.126,0
Debêntures	2.891,3	1.648,4	1.710,2	1.755,5
Tributos a pagar	13,9	29,2	34,1	30,2
Adiantamento para futuro aumento de capital	0,1	43,2	33,8	38,7
Sociedades do Grupo Odebrecht	201,9	201,9	926,1	926,1
Não circulante	3.107,1	1.922,7	2.704,1	2.750,4
Capital social	2.397,9	2.397,9	2.701,3	2.701,3
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(831,5)	(1.193,1)	(1.751,8)	(2.034,8)
Total Patrimônio	1.566,4	1.204,8	953,2	670,2
Total do passivo	4.676,7	4.699,8	4.662,5	4.546,7

¹ Dados até maio/2019.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A operação via Pentágono, tendo BNDESPar como credor gerencial, tem ODB como avalista.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	Aval ODB	AF Ocyan	CF de direitos creditórios em garantia (residual da venda da participação na MESA)
BNDESPar ¹	OEP	Classe III	2.869,8	✓	✓	✓
Total			2.869,8			

Comentários:

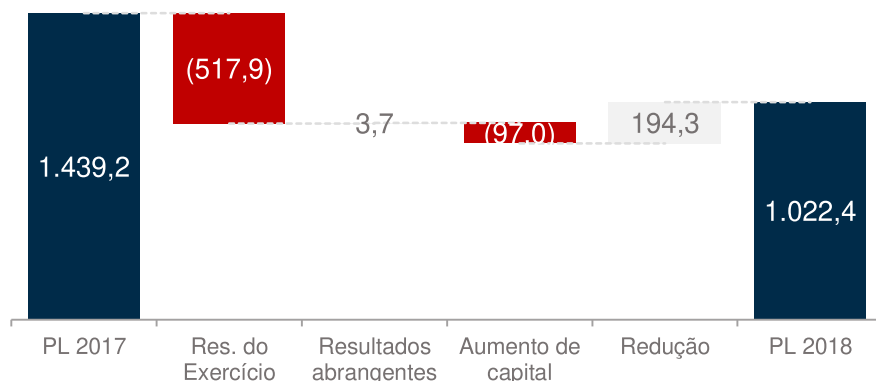
- 1 O debenturista BNDESPar tem como avalista a ODB e Alienação Fiduciária da Ocyan.

ODEBRECHT ENERGIA DO BRASIL S.A.

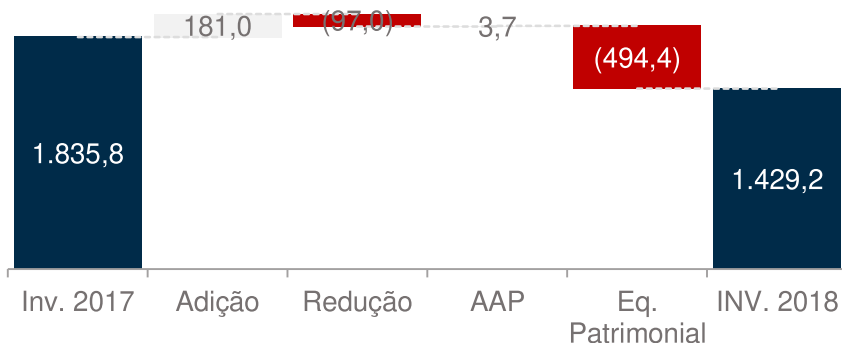
ALVAREZ & MARSAL

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Balanço: variação de patrimônio líquido em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,4)	(1,0)	(0,0)
Outras despesas e receitas, líquidas	8,7	(0,7)	(494,4)	(99,7)
Resultado de participações societárias	(156,8)	(314,5)	-	-
Despesas e receitas operacionais	(148)	(316)	(495)	(100)
EBITDA	(148)	(316)	(495)	(100)
Resultado financeiro, líquido	(14,3)	(30,5)	(22,5)	(16,8)
Resultado líquido	(162)	(346)	(518)	(117)

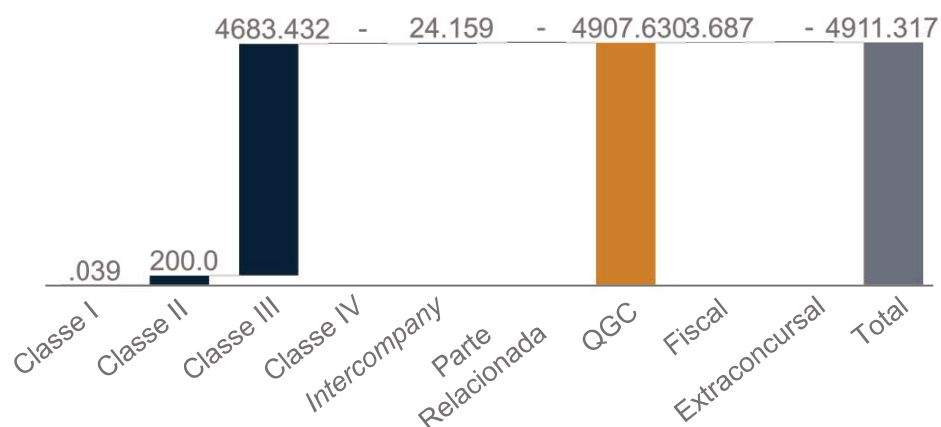
¹ Dados até maio/2019.

- As duas controladas diretas (MESA e FIP Amazônia) são empresas com participação na Santo Antonio Energia S.A..
- O resultado do Patrimônio Líquido foi afetado pelo resultado do exercício, operação de FIP e MESA, com prejuízo de R\$ 518 milhões.
- Aumento de capital R\$ 97 milhões, com essa operação, o Patrimônio Líquido da OEB foi de R\$ 1,4 bilhão.
- A grande variação nos investimentos foi causada pela Equivalência Patrimonial reduzida em R\$ 494 milhões. Outros ajustes no saldo de conta Investimento são as subscrições (aumento de R\$ 181 milhões) e as baixas de ações (redução de R\$ 97 milhões).

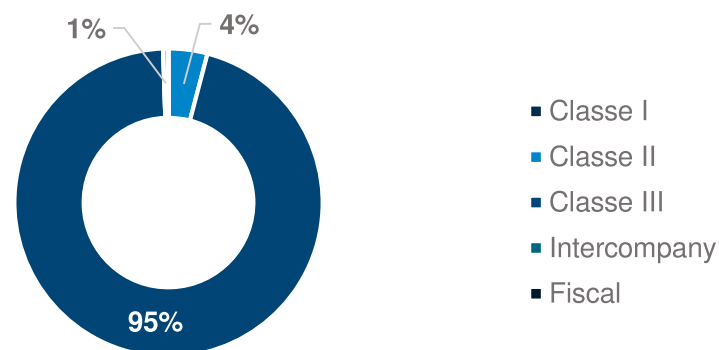
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Companhia tem 23 credores e uma dívida total de R\$ 4,9 bilhões entre Classe II e III.

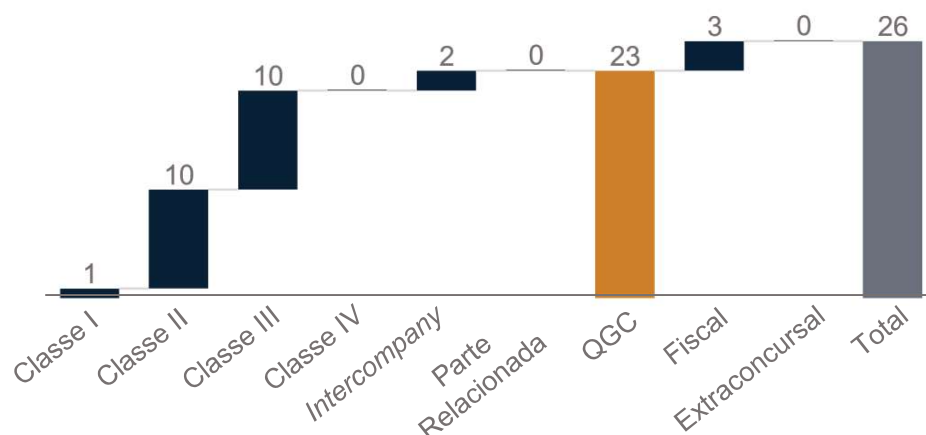
Endividamento : R\$ milhões por tipo



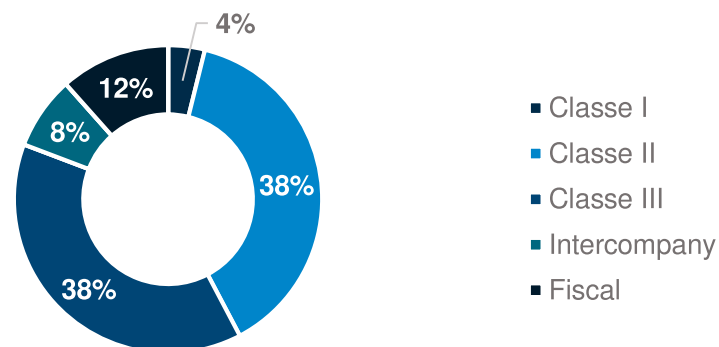
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



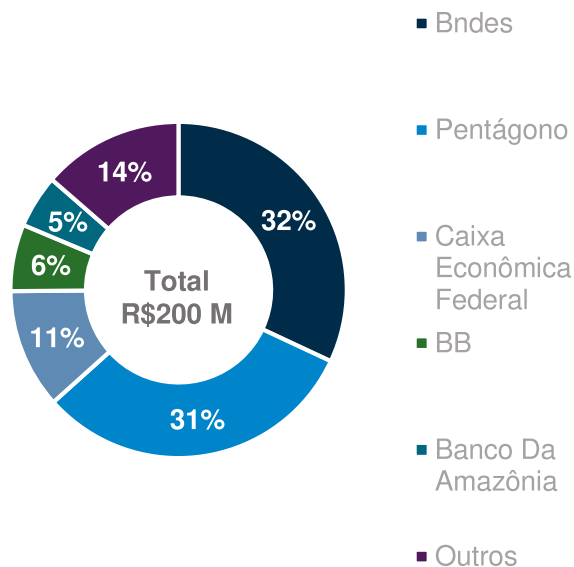
Total de credores (#): % por tipo



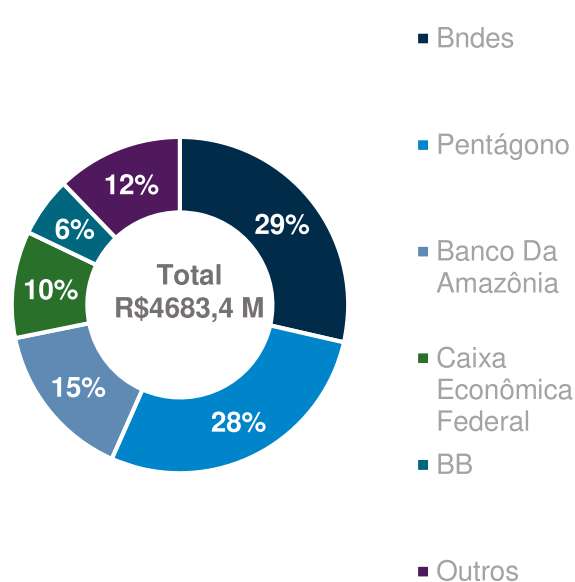
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

BNDES, PENTÁGONO E CEF são os principais credores da Classe II e Classe III.

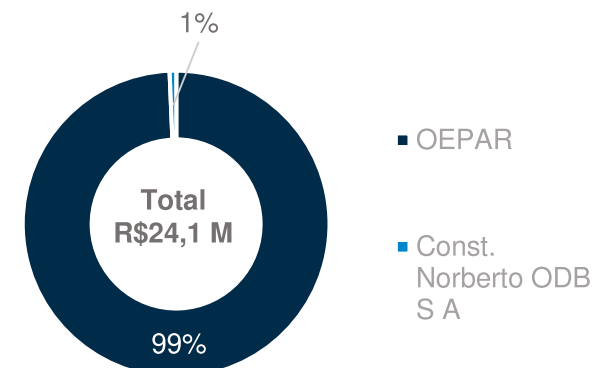
Classe II: relevância % de credores



Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- 1 BNDES e Pentágono são os principais credores da Classe II. Juntos totalizam 63% dos créditos.
- 1 Na Classe III, os principais credores são: BNDES, CEF, Pentágono e Banco da Amazônia.

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	29,8	0,4	0,0	0,0
Tributos a recuperar	2,2	2,5	3,6	3,6
Ativo Circulante	31,9	2,9	3,6	3,6
Debêntures	76,7	87,0	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	174,8	173,9	1,2	1,3
Não circulante	251,5	260,9	1,2	1,3
Investimentos	2.149,9	1.835,8	1.526,6	1.427,2
Imobilizado	2.149,9	1.835,8	1.526,6	1.427,2
Total do ativo	2.433,4	2.099,7	1.531,4	1.432,1
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores	0,0	0,0	-	-
Debêntures	49,2	34,4	37,1	57,5
Tributos a pagar	-	0,0	0,9	0,9
Outros passivos	0,0	-	-	-
Passivo circulante	49,2	34,4	37,9	58,5
Debêntures	459,9	446,6	444,8	441,1
Adiantamentos para futuro aumento de capital	137,1	176,8	23,3	24,0
Tributos a pagar	1,8	2,7	3,0	2,7
Não circulante	598,8	626,1	471,1	467,8
Capital social	2.481,2	2.481,2	2.578,6	2.578,6
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	3,7	3,7
Prejuízos acumulados	(695,9)	(1.042,0)	(1.559,9)	(1.676,4)
Total Patrimônio	1.785,4	1.439,2	1.022,4	905,9
Total do passivo	2.433,4	2.099,7	1.531,4	1.432,1

¹ Dados até maio/2019.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

Operação bem pulverizada, tendo como devedor principal a SAESA.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	ESA	Penhor de Ações (Novas Ações)	CF de Direitos (Administração de Contas e Outras Avenças)	Penhor de Direitos (Dividendos de MESA) e outras avenças	Aval Recuperandas
Bradesco	SAESA	Classe III	163,6	✓	✓	✓	X	X
Bradesco	SAESA	Classe II	7,8	✓	✓	✓	X	X
Banco da Amazônia	SAESA	Classe III	212,9	✓	✓	✓	X	X
Banco da Amazônia	SAESA	Classe II	10,2	✓	✓	✓	X	X
Banco da Amazônia	OEB	Classe III	498,7	X	X	X	✓	✓
BB	SAESA	Classe III	268,8	✓	✓	✓	X	X
BB	SAESA	Classe II	12,8	✓	✓	✓	X	X
BNB	SAESA	Classe III	133,9	✓	✓	✓	X	X
BNB	SAESA	Classe II	6,4	✓	✓	✓	X	X
Santander	SAESA	Classe III	168,4	✓	✓	✓	X	X
Santander	SAESA	Classe II	8,1	✓	✓	✓	X	X
BNDES	SAESA	Classe III	1337,7	✓	✓	✓	X	X
BNDES	SAESA	Classe II	63,9	✓	✓	✓	X	X
CEF	SAESA	Classe III	481,2	✓	✓	✓	X	X
CEF	SAESA	Classe II	23,0	✓	✓	✓	X	X
Haitong	SAESA	Classe III	38,5	✓	✓	✓	X	X
Haitong	SAESA	Classe II	1,8	✓	✓	✓	X	X
Itaú	SAESA	Classe III	65,0	✓	✓	✓	X	X
Itaú	SAESA	Classe II	3,1	✓	✓	✓	X	X
FI-FGTS¹	SAESA	Classe III	902,5	✓	✓	✓	X	X
FI-FGTS¹	SAESA	Classe II	43,1	✓	✓	✓	X	X
Mercado de Capitais¹	SAESA	Classe III	412,2	✓	✓	✓	X	X
Mercado de Capitais¹	SAESA	Classe II	19,7	✓	✓	✓	X	X
Total			4883,4					

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

PROPERTIES

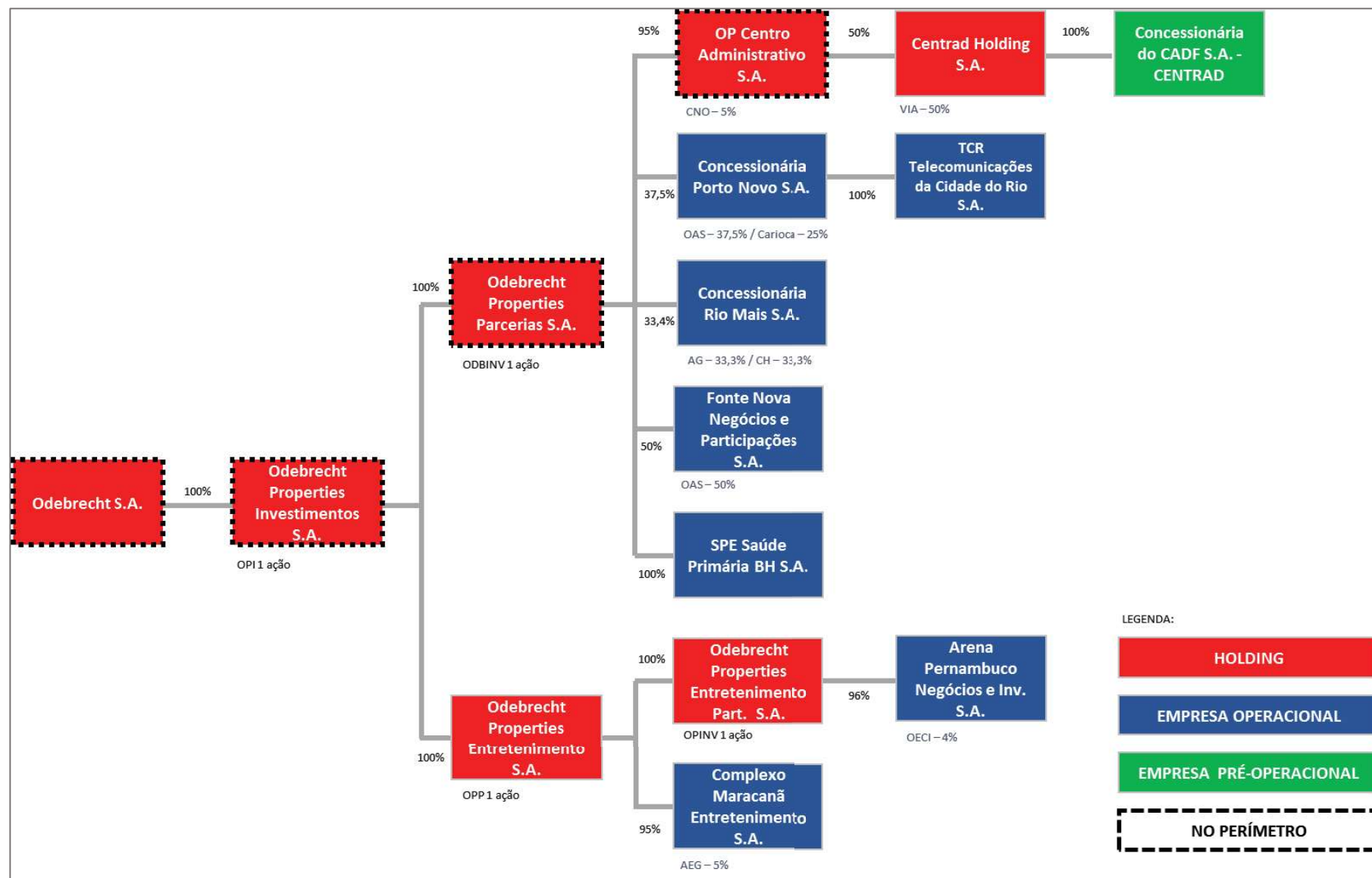
Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL



fls. 5368

ORGANOGRAMA DA UNIDADE PROPERTIES



ODEBRECHT PROPERTIES INVESTIMENTOS S.A.

ALVAREZ & MARSAL

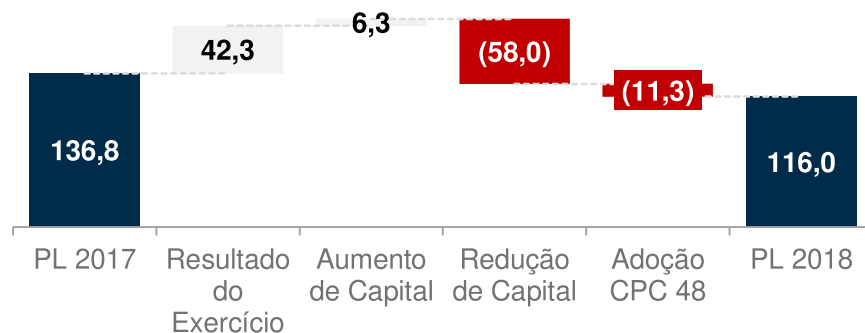
fls. 5370

BALANÇO E DRE DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

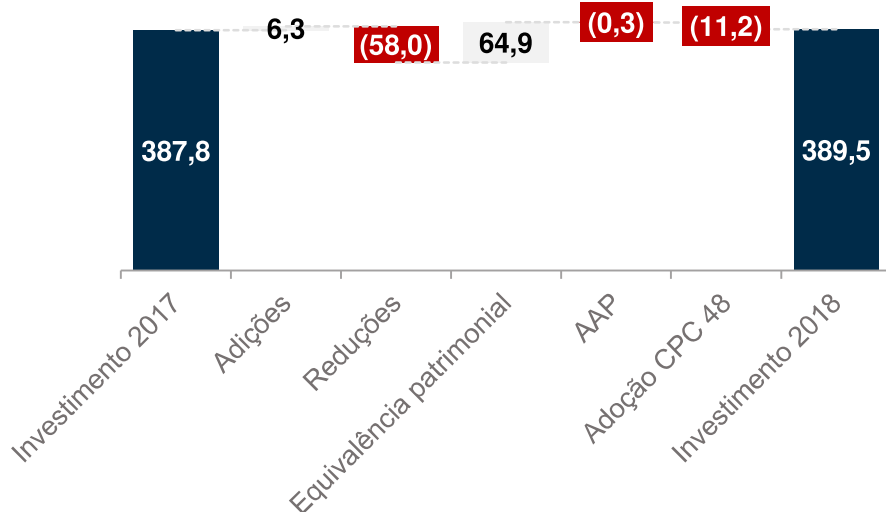
fls. 5371

Holding que contempla diversos investimentos da Companhia, tais como imobiliários, concessões para administração de empreendimentos, estádios e outros.

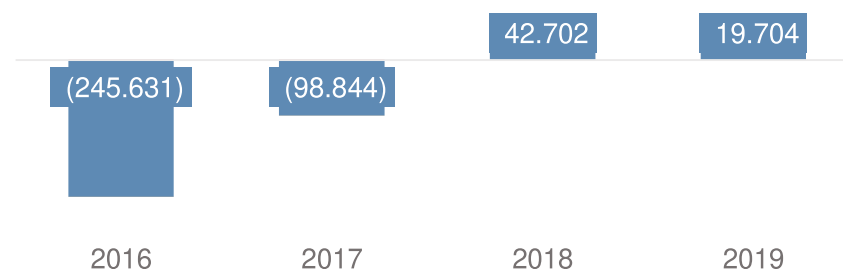
Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



DRE: componentes (R\$ milhões)



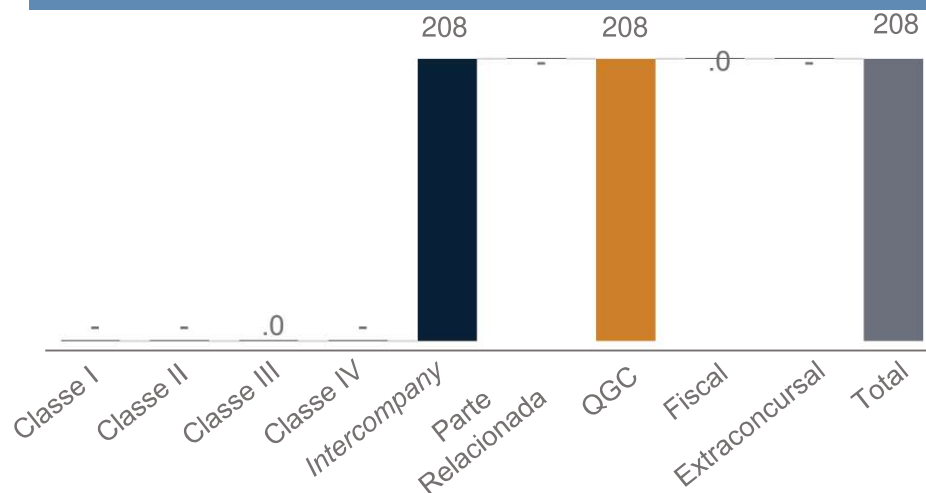
- Resultado financeiro e IR/CSLL
- Gerais e administrativas
- Equivalência patrimonial e Prov. Perdas invest.

- Resultado da OPINV decorre do valor positivo da Equivalência Patrimonial da OPP, principalmente pela Controlada OP CA, de R\$ 64 milhões.
- Houve impacto negativo de R\$ 22 milhões de Equivalência Patrimonial na OP Entretenimento, holding controladora do Complexo do Maracanã (devolvido ao Poder Concedente em 2019) e da Arena Pernambuco.
- Outro movimento relevante foi o cancelamento de R\$ 58 milhões de Capital na OP Parcerias.

QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

OPINV possui 4 credores, sendo que, excluindo os *Intercompanies*, remanesce um credor.

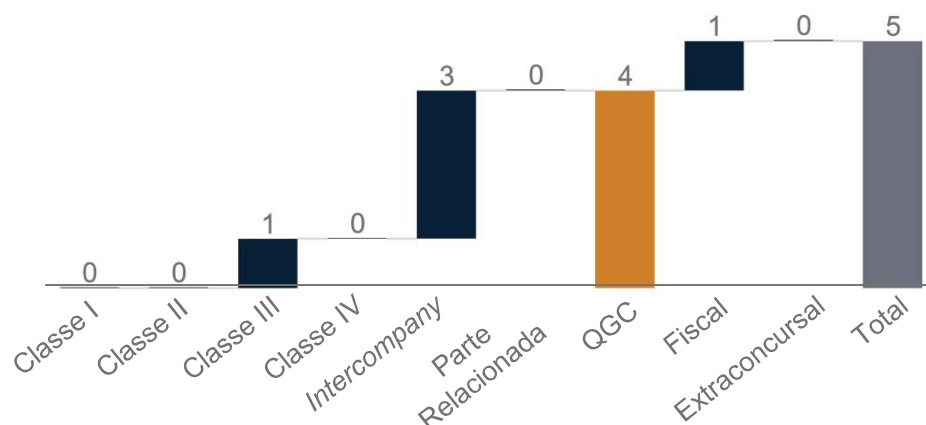
Waterfall em R\$ milhões



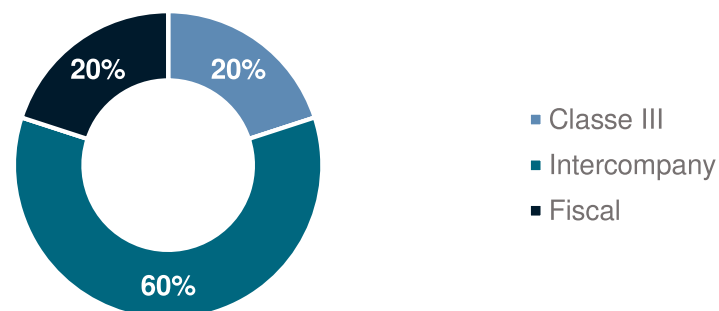
% das Classes no total do crédito (R\$)



Waterfall nº votos



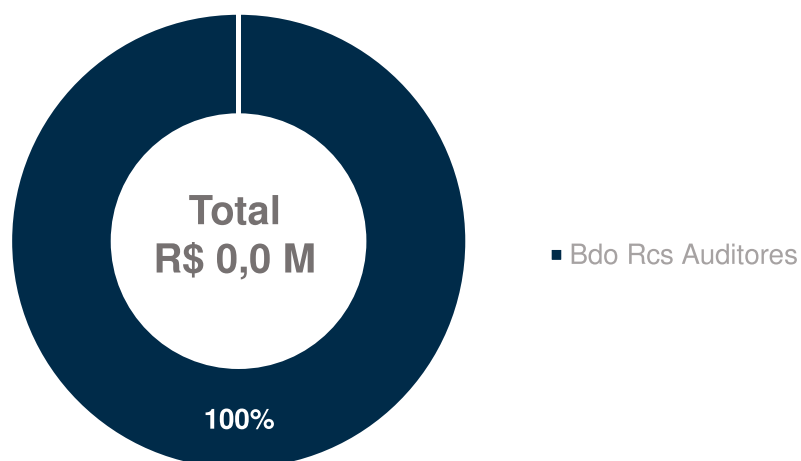
% das Classes no total de credores



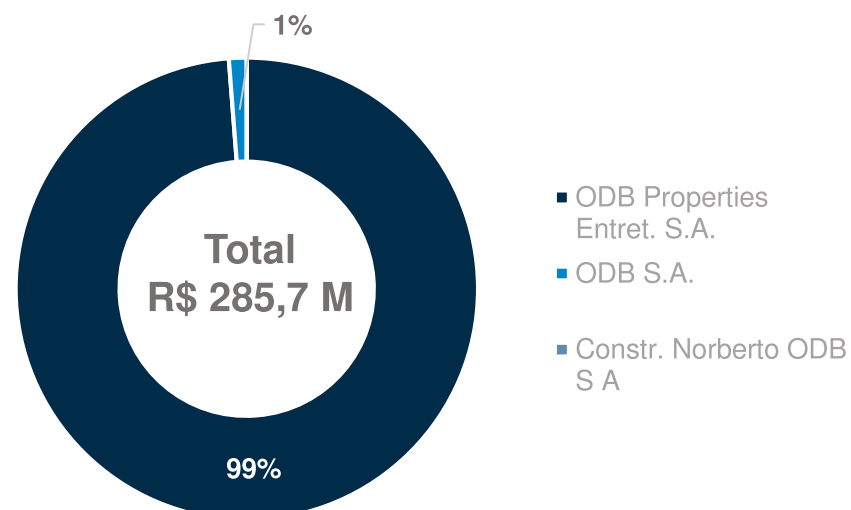
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Excluindo os *Intercompanies*, o único credor nessa categoria possui um crédito de R\$ 92,00.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- ⓘ A dívida com Empresas do Grupo Odebrecht totaliza R\$ 285 milhões, sendo o principal credor a subsidiária Odebrecht Properties Entretenimento S.A. (empresa fora da Recuperação Judicial).

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,5	0,2	0,2	0,0
Tributos a recuperar	0,1	0,1	0,1	0,1
Ativo Circulante	0,6	0,3	0,3	0,1
Adiantamento para futuro aumento de capital	0,5	0,2	3,5	3,6
Outros ativos	0,0	0,0	0,0	0,0
Não circulante	0,5	0,2	3,5	3,6
Investimentos	455,0	387,8	389,5	415,9
Imobilizado	455,0	387,8	389,5	415,9
Total do ativo	456,0	388,3	393,2	419,7

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Provisão para perda de investimentos	259,6	251,4	273,7	282,3
Adiantamento para futuro aumento de capital	14,8	0,2	3,5	3,5
Não circulante	274,4	251,5	277,2	285,8
Capital social	203,5	231,6	179,8	179,8
Ajuste de avaliação patrimonial	36,6	32,5	32,2	30,3
Prejuízos acumulados	(58,4)	(127,3)	(95,9)	(76,2)
Total Patrimônio	181,6	136,8	116,1	133,9
Total do passivo	456,0	388,3	393,2	419,7

¹ Dados até maio/2019.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Gerais e administrativas	(0,8)	(0,2)	(0,1)	(0,0)
Resultado de participação societária	(245,6)	(98,8)	42,7	19,7
Despesas e receitas operacionais	(246,4)	(99,0)	42,6	19,7
Resultado financeiro, líquido	0,3	0,0	0,0	0,0
EBT	(246,1)	(99,0)	42,7	19,7
IR e CSLL	-	(0,0)	(0,4)	-
Resultado líquido	(246,1)	(99,0)	42,3	19,7

BALANÇO CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	14,1	6,2	15,7	15,2
Ativo financeiro da concessão	35,0	-	-	-
Contas a receber	10,6	16,1	21,5	18,6
Tributos a recuperar	5,9	2,0	2,5	1,6
Outros ativos	2,3	1,6	2,0	1,9
Ativo Circulante	67,9	25,9	41,8	37,3
Ativos não circulantes mantidos para venda	-	223,4	-	-
Fundos restritos e títulos e valores mobiliários	1,6	1,7	1,8	1,8
Tributos a recuperar	25,2	1,6	2,7	-
Tributos diferidos	1,3	-	20,0	52,7
Adiantamento para futuro aumento de capital	3,6	1,2	1,1	1,9
Ativo financeiro da concessão	220,4	9,4	9,4	9,4
Contas a receber	224,5	212,7	199,2	197,8
Dividendos a receber	3,1	5,2	4,5	4,5
Outros ativos	0,0	0,1	0,1	2,7
Não circulante	479,7	455,2	238,8	270,7
Investimentos	440,1	421,4	479,0	533,3
Imobilizado	5,4	4,1	3,0	2,8
Intangível	87,2	84,1	80,9	80,1
Imobilizado	532,7	509,5	562,9	616,3
Total do ativo	1.080,3	990,6	843,5	924,3

¹ Dados até maio/2019.

Comentários:

- Em 2018 foi aprovada pelo CADE a venda da SPE Inova BH.
- Em 2019 foi encerrado o contrato de operação e manutenção do Complexo do Maracanã.

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Financiamentos e debêntures	136,4	12,3	151,7	160,6
Fornecedores	96,8	0,8	1,1	0,9
Obrigações sociais e tributárias	1,7	3,3	5,4	5,0
Adiantamento de clientes	16,0	17,4	17,9	18,4
Repasse a pagar	0,5	-	-	-
Outros passivos	22,0	2,6	3,5	6,2
Passivo circulante	273,3	36,5	179,5	191,0
Financiamentos e debêntures	341,0	378,3	248,0	243,5
Fornecedores	-	89,9	89,9	89,9
Outorga a pagar ao Poder Concedente	102,8	114,9	131,3	137,5
Tributos sobre contraprestação	42,6	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	30,1	12,3	-	31,8
Adiantamento para futuro aumento de capital	14,8	0,2	3,9	3,9
Partes relacionadas	82,2	81,4	73,1	73,3
Outros passivos	18,1	-	-	0,8
Não circulante	631,7	677,1	546,1	580,8
Capital social	203,5	231,6	179,8	179,8
Prejuízos acumulados	36,6	32,5	32,2	30,3
Ajuste de avaliação patrimonial	(58,4)	(157,4)	(95,9)	(57,4)
Total Patrimônio	181,6	106,6	116,1	152,7
Participação dos não controladores	(5,8)	(0,7)	1,8	(0,3)
Participação dos não controladores em investimentos mantidos para negociação	(0,5)	-	-	-
Total do passivo	1.080,3	819,5	843,5	924,3

RESULTADO CONSOLIDADO

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	102,7	12,9	26,8	5,8
Custos dos serviços prestados	(12,5)	(11,3)	(15,9)	(4,5)
Lucro bruto	90,2	1,6	10,9	1,3
Margem bruta %	88%	13%	41%	23%
Gerais e administrativas	(21,1)	(8,4)	(12,6)	(3,8)
Despesas comerciais	(271,2)	5,0	(1,2)	(0,1)
Outras receitas (despesas) líquidas	(15,2)	4,5	2,7	0,0
Despesas e receitas operacionais	(307,5)	1,2	(11,1)	(3,9)
Despesas e receitas operacionais %	-299%	9%	-41%	-68%
EBITDA	(217,3)	2,8	(0,2)	(2,6)
Margem EBITDA %	(2,1)	0,2	(0,0)	(0,5)
Resultado financeiro, líquido	(76,2)	(33,3)	(36,5)	(11,9)
Resultado de equivalência patrimonial	(48,0)	(18,2)	70,5	54,4
EBT	(341,5)	(48,7)	33,8	39,9
Margem EBT %	-332%	-377%	126%	691%
IR e CSLL	73,1	(4,1)	(0,1)	0,3
Resultado das Operações Continuadas	(268,3)	(52,8)	33,8	40,2
Margem líquida %	-261%	-409%	126%	697%
Resultado das operações descontinuadas	23,5	(37,4)	10,4	
IR e CSLL diferidos	(8,1)	(6,8)	-	
Resultado líquido	(253,0)	(97,0)	44,1	40,2

¹ Dados até maio/2019.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

As dívidas listadas no QGC da Companhia são todas Classe III por conta dos avais e ESA's oferecidos como garantia pela OPI.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	ESA	Penhor Novas Ações	CF (a)	Penhor das Ações da Arena Fonte Nova	CF dir. reman.	AF ações Itaq.	AF quotas (b)	Aval / Fiança Recuperandas
Bradesco	SAESA	Classe III	107,5	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
Banco da Amazônia	SAESA	Classe III	139,8	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
BB	SAESA	Classe III	176,5	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
BNB	SAESA	Classe III	88,0	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
BNB	Fonte Nova	Classe III	82,7	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗
Santander	SAESA	Classe III	110,6	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
BNDES	SAESA	Classe III	878,5	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
CEF	SAESA	Classe III	316,0	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
CEF	Corinthians	Classe III	505,0	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗
COFIDE	GSP	Classe III	630,8	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓
DESENBAHIA	Fonte Nova	Classe III	88,8	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗
Deutsche Bank AG, London	GSP	Classe III	141,3	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓
FINEP	ENSEADA	Classe III	30,2	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓
Haitong	SAESA	Classe III	25,3	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
Itau Corpbanca New York	GSP	Classe III	141,3	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓
Itaú	SAESA	Classe III	42,7	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
CEF ¹	Corinthians	Classe III	627,5	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
FI-FGTS ¹	SAESA	Classe III	592,7	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
Mercado de Capitais ¹	SAESA	Classe III	270,7	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗
Santander ²	Fonte Nova	Classe III	22,5	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗
Total			5.018,3								

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

Nota 2: Simplific Pavarini foi listado como credor.

(a) Cessão Fiduciária de Direitos (Administração de Contas e Outras Avenças).

(b) Alienação Fiduciária de quotas (mezanino) do FII Itaquera.

ODEBRECHT PROPERTIES PARCERIAS S.A.

ALVAREZ & MARSAL

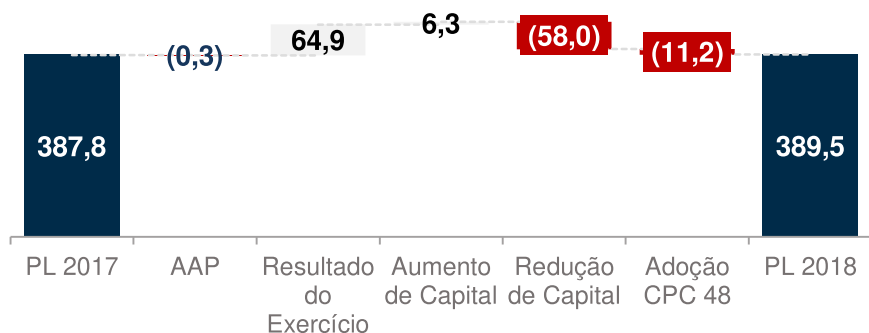
fls. 5378

BALANÇO E DRE DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

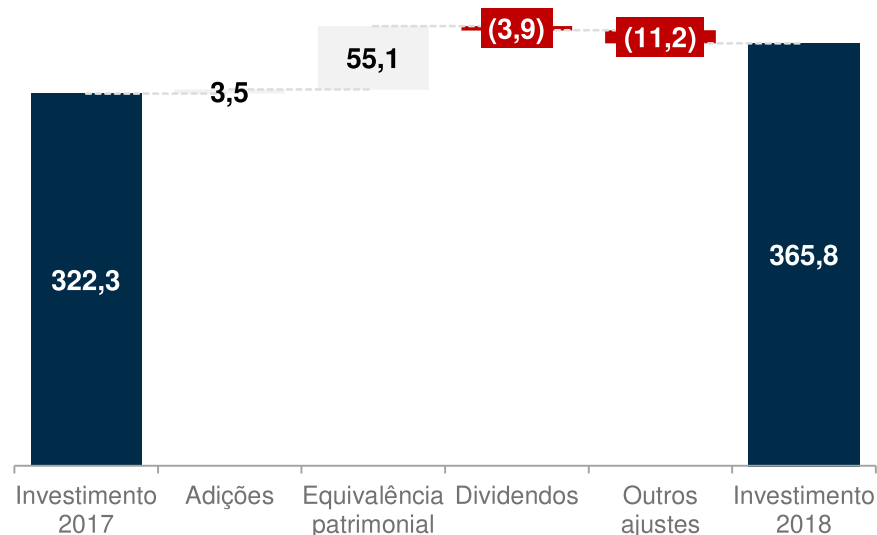
fls. 5379

A Companhia teve um resultado positivo em 2018, principalmente pelo CENTRAD.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



DRE: componentes em (R\$ milhões)



- As variações na Equivalência Patrimonial, foram:
- Fonte Nova R\$ 16,3 milhões.
 - OP Centro R\$ 50,0 milhões.
 - Rio Mais negativo em R\$ 11,2 milhões.
- A Conta de Investimentos também foi impactada pela distribuição de R\$ 3,9 milhões de dividendos da Fonte Nova e pela adoção do CPC 48 pela CENTRAD (Controlada indireta).

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Balanço patrimonial (R\$ Milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,5	0,7	9,4	8,3
Contas a receber	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendos a receber	3,1	5,2	4,5	4,5
Tributos a recuperar	1,1	1,1	1,2	0,8
Adiantamentos diversos	0,5	0,6	0,7	0,7
Ativo Circulante	5,2	7,7	15,7	14,3
Ativos não circulantes mantidos para negociação	-	52,4	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	8,5	3,4	2,9	2,9
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	1,2	7,3	7,3
Não circulante	8,5	56,9	10,1	10,2
Investimentos	439,9	322,3	365,8	399,6
Imobilizado	2,5	2,2	2,0	1,9
Intangível	0,0	-	-	-
Imobilizado	442,4	324,5	367,8	401,4
Total do ativo	456,1	389,1	393,7	426,0

Balanço patrimonial (R\$ Milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores	-	-	0,0	0,0
Obrigações sociais e trabalhistas	0,0	0,0	0,0	0,1
Impostos, taxas e contribuições sociais	0,0	0,1	0,0	0,0
Passivo circulante	0,0	0,1	0,0	0,1
Sociedades do Grupo Odebrecht	0,8	1,0	0,7	1,0
Adiantamento para futuro aumento de capital	0,3	0,2	3,5	3,6
Contas a pagar	-	-	-	5,4
Não circulante	1,1	1,2	4,2	9,9
Total Passivo	1,1	1,3	4,2	10,0
Capital social	334,3	347,9	296,1	296,1
Ajuste de avaliação patrimonial	41,9	37,5	37,5	35,7
Ajuste de avaliação patrimonial relacionados a ativ	0,0	0,3	-	55,8
Reservas de lucros	78,7	2,1	55,8	28,3
Total Patrimônio	455,0	387,8	389,5	415,9
Total do passivo	456,1	389,1	393,7	426,0

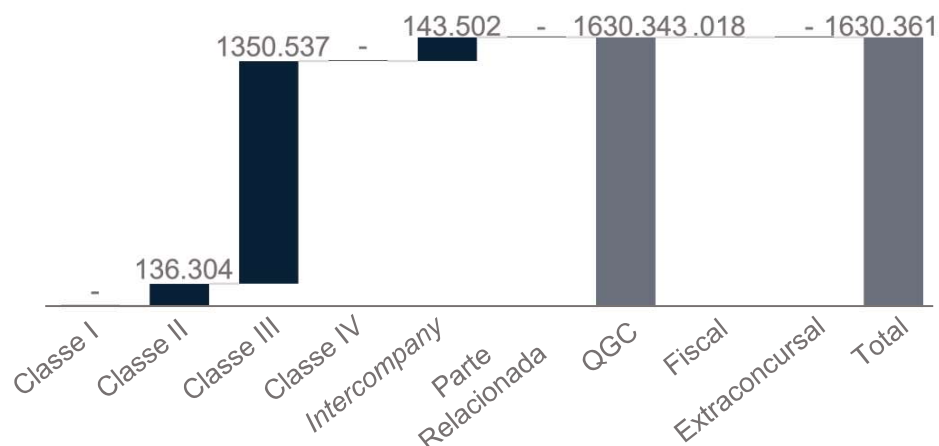
¹ Dados até maio/2019.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Gerais e administrativas	(0)	(0)	(1)	(2)
Resultado de participação societária	(64)	(33)	55	30
Realização ajuste de avaliação patrimonial de	-	-	0	-
Outras receitas, líquidas	-	0	0	-
Lucro bruto	(65)	(33)	54	28
Margem bruta %				
Resultado financeiro, líquido	0	0	0	0
EBT	(64)	(32)	55	28
Margem EBT %	0%	0%	18368%	0%
Lucro prejuízo em operações descontinuadas	-	(44)	10	-
IR e CSLL	(0)	(0)	-	-
Resultado líquido	(64)	(77)	65	28

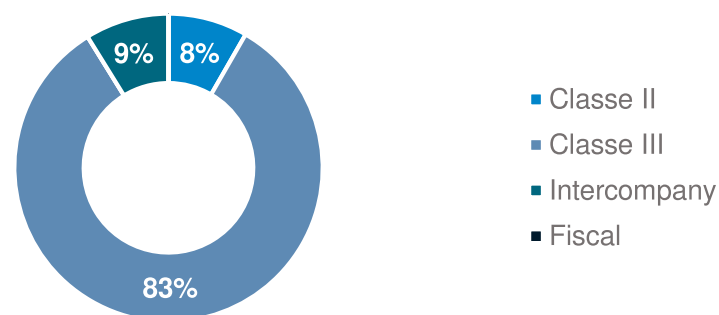
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

O QGC é formado por dívidas de outras empresas que são garantidas por esta Recuperanda. O principal credor é a CEF com R\$ 1,1 bilhão.

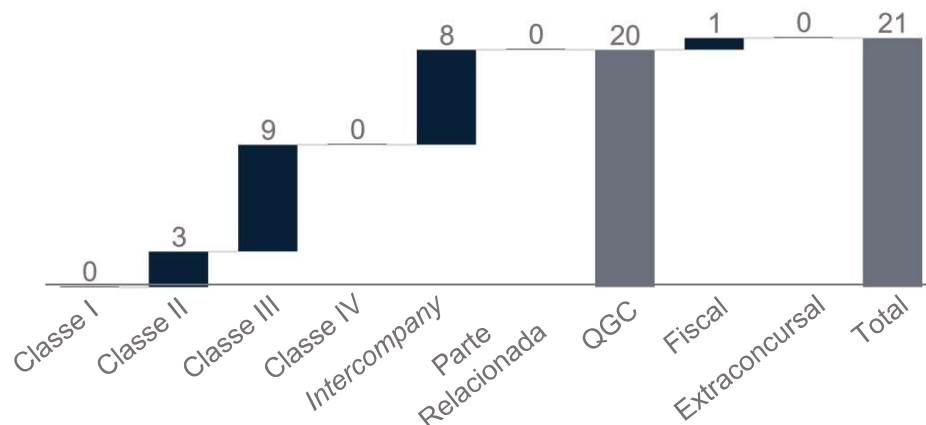
Waterfall em R\$ milhões



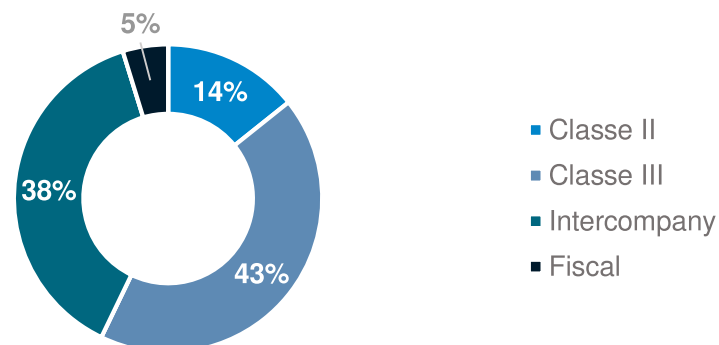
% das Classes sobre o total do crédito



Waterfall nº votos



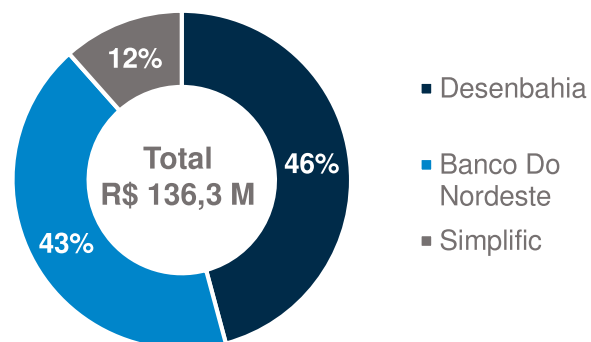
% das Classes sobre o total de credores



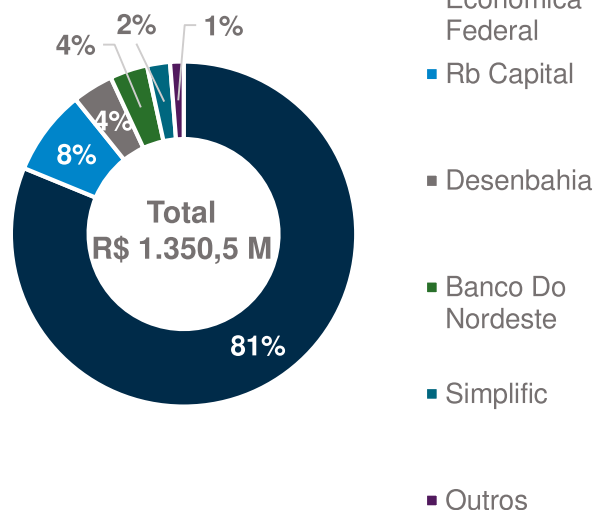
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Principais credores são bancos públicos.

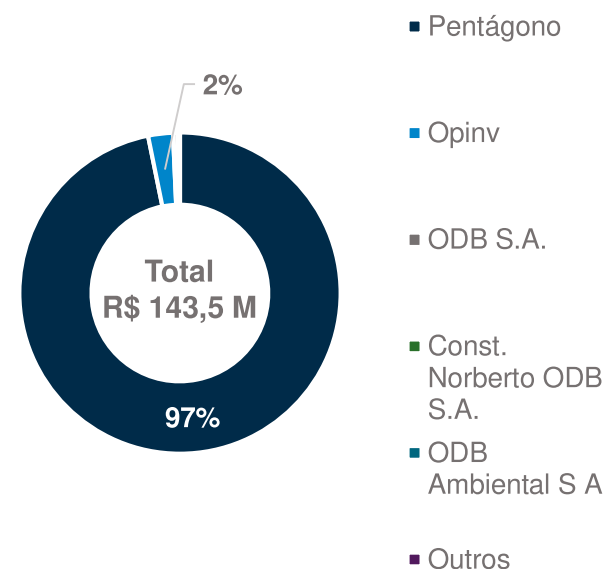
Classe II: relevância % de credores



Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- Na Classe II o Banco do Nordeste e Desenbahia representam aproximadamente 90% dos créditos.
- Na Classe III a Caixa Econômica Federal, Banco do Nordeste e Desenbahia representam aproximadamente 89% do crédito total.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O penhor das ações da Arena Fonte Nova não garante 100% do valor das dívidas.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	Penhor das Ações da Arena Fonte Nova	ESA	Penhor das Ações da OP CA	CF de direitos creditórios (conta vinculada) - CENTRAD
Banco do Nordeste	Fonte Nova	Classe III	47,8	✓	✓	✗	✗
Banco do Nordeste	Fonte Nova	Classe II	58,1	✓	✓	✗	✗
CEF	Porto Maravilha	Classe III	261,4	✗	✓	✗	✗
CEF	Rio mais	Classe III	745,3	✗	✓	✗	✗
CEF	CENTRAD	Classe III	90,6	✗	✓	✗	✗
DESENBAHIA	Fonte Nova	Classe III	51,3	✓	✓	✗	✗
DESENBAHIA	Fonte Nova	Classe II	62,4	✓	✓	✗	✗
RB Capital	OPCA	Classe III	108,2	✗	✓	✓	✓
Santander ¹	CENTRAD	Classe III	15,8	✗	✓	✗	✗
Santander ¹	Fonte Nova	Classe III	13,0	✓	✓	✗	✗
Santander ¹	Fonte Nova	Classe II	15,8	✓	✓	✗	✗
Total			1.469,7				

Nota 1: Simplific Pavarini foi listado como credor.

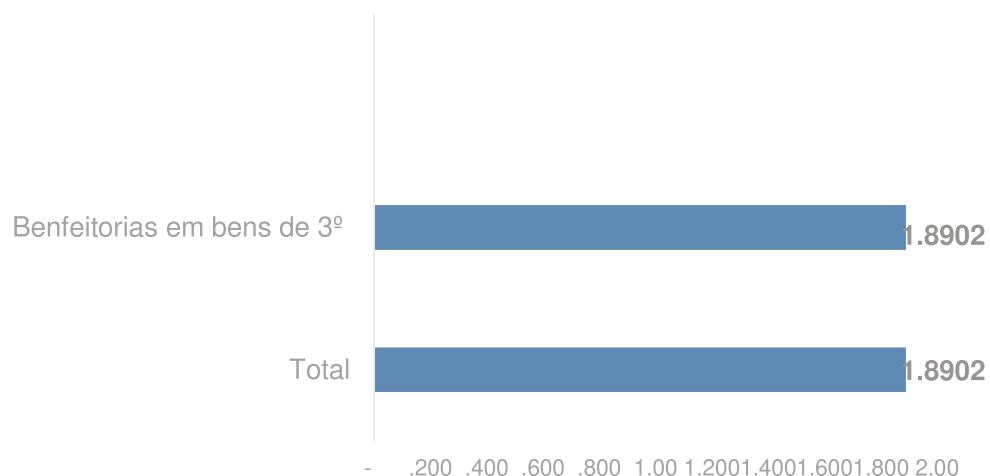
Comentários:

- As outras dívidas apresentadas no QGC da Companhia são garantidas por ESA's e foram classificadas como Classe III.
- Foi atribuído valor zero ao Penhor das Ações da OP CA.
- O Santander é o credor gerencial tendo a Simplific como agente fiduciário.

IMOBILIZADO DA CONTROLADORA

O valor total do Imobilizado é R\$ 1,9 milhões.

Imobilizado líquido: R\$ milhões por classificação



Comentários:

📌 O imobilizado da Companhia refere-se a benfeitorias em bens de terceiros com o valor de R\$ 1,9 milhões.

R\$ milhões	Valor Original	Depreciação	Valor Residual
Benfeitorias em bens de 3º	2,9	(1,1)	1,9
Total geral	(1,1)	(1,1)	1,9

OP CENTRO ADMINISTRATIVO S.A.

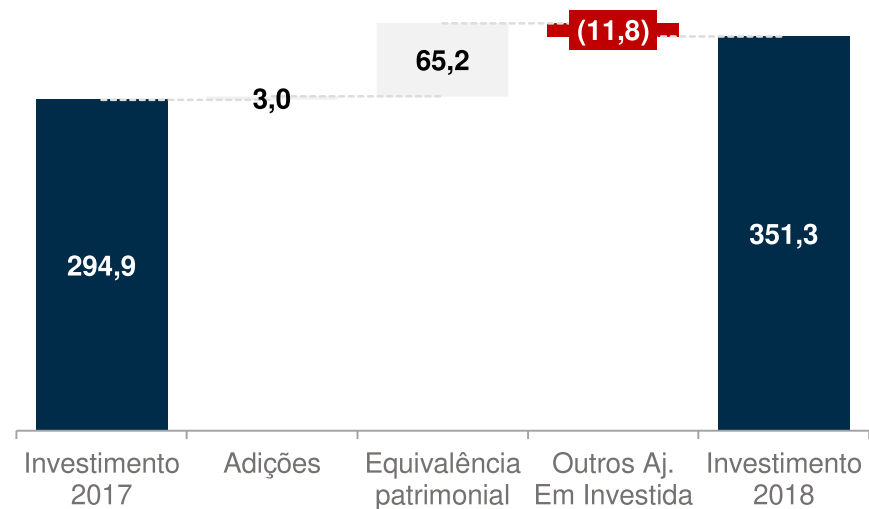
BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5386

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



DRE: componentes em (R\$ milhões)

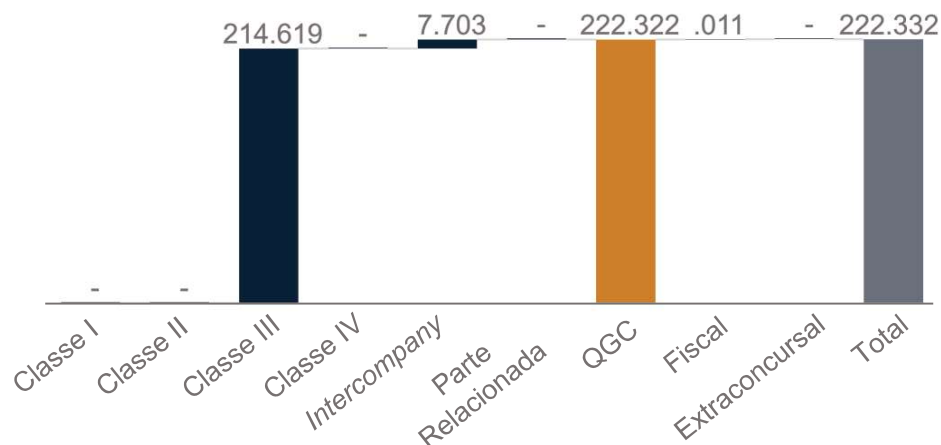


- ④ Holding criada para investimento na empresa “Centrad Holding S.A.”, uma joint venture com o Grupo Via, que detém o investimento na Concessionaria do Centro Administrativo do Distrito Federal S.A. (Centrad).
- ④ O escopo do projeto: PPP que previa a construção, manutenção, administração e gestão do Centrad por 21 anos.
- ④ Atualmente o Poder Concedente modificou o escopo do contrato e existe uma discussão jurídica em andamento.
- ④ O Resultado apurado na OP CA foi de R\$ 65 milhões deduzidos de despesas financeiras de R\$ 12 milhões.

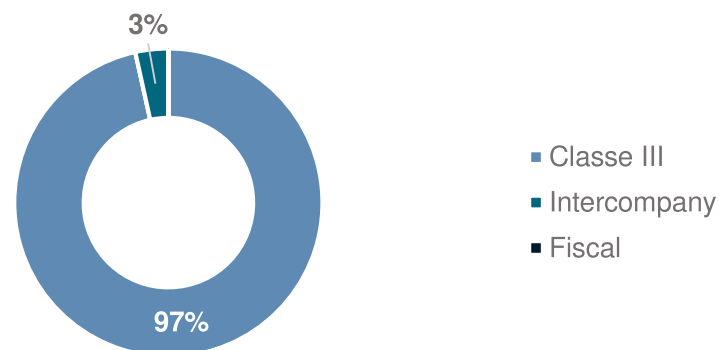
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Companhia possui 3 credores na Classe III que representam 97% do endividamento total.

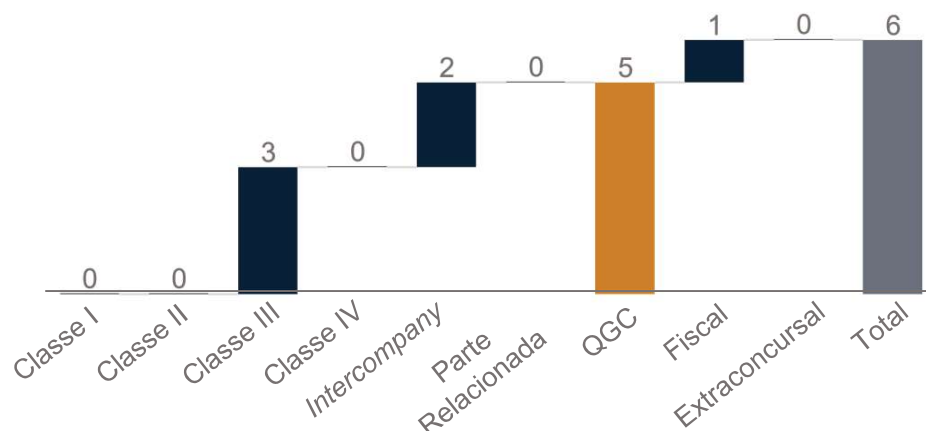
Waterfall em R\$ milhões



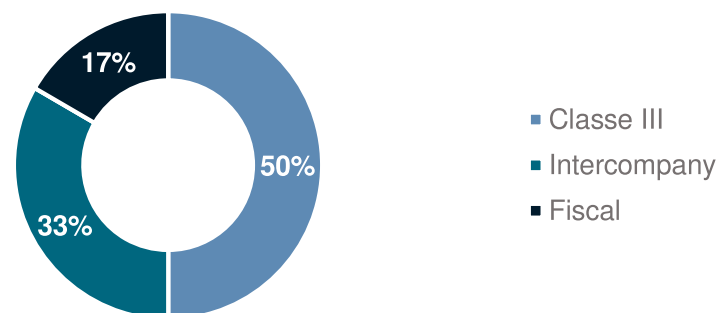
% das Classes no total do crédito (R\$)



Waterfall nº votos



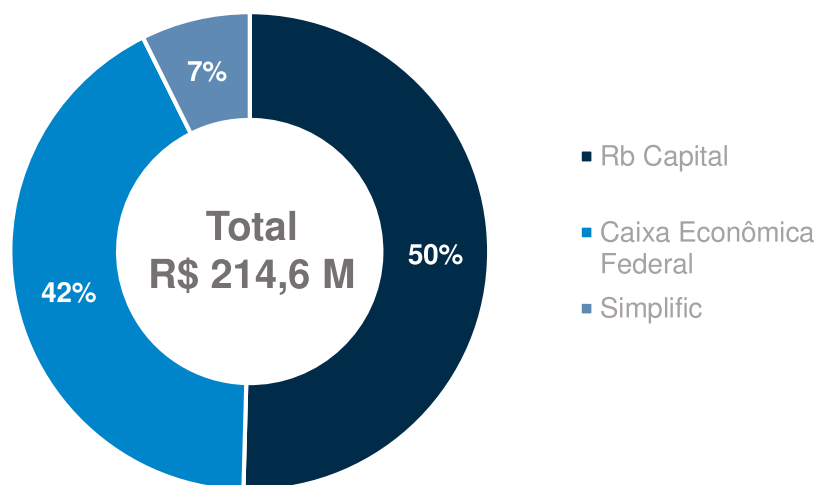
% das Classes no total de credores



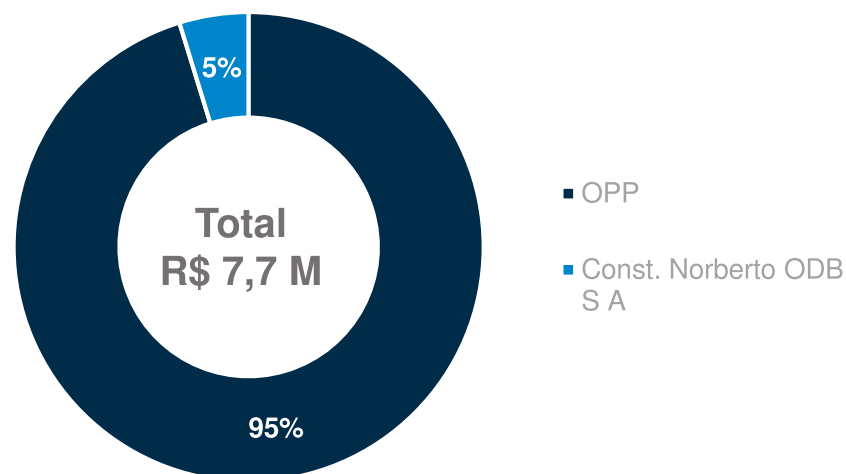
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

A CEF é o principal credor na Classe III com mais de 50%.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- Os credores privados (RB Capital e Santander - credores gerenciais), tem menos de 50% dos créditos da Classe III.
- A Caixa Econômica Federal é o maior credor, sendo que seu crédito foi listado na OP Centro Administrativo devido a um Equity Suport Agreement (ESA).

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,1	1,2	0,3
Tributos a recuperar	0,1	0,1	0,1	0,1
Outros ativos	-	-	0,2	0,2
Ativo Circulante	0,2	0,2	1,5	0,6
Adiantamento para futuro aumento de capital	3,6	1,2	1,1	2,0
Outros ativos	-	-	0,1	0,1
Não circulante	3,6	1,2	1,2	2,1
Investimentos	215,1	294,9	351,3	378,5
Imobilizado	215,1	294,9	351,3	378,5
Total do ativo	218,9	296,3	353,9	381,2

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Empréstimos	1,5	1,2	0,1	3,8
Impostos, taxas e contribuições	0,0	0,0	-	0,1
Passivo circulante	1,5	1,2	0,1	3,9
Empréstimos	92,2	93,8	101,4	103,6
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	1,2	7,6	7,7
Não circulante	92,2	95,0	109,0	111,3
Capital social	19,3	64,6	68,4	68,4
Ajuste de avaliação patrimonial	105,9	135,5	176,4	176,4
Reservas de lucros	-	-	-	21,2
Total Patrimônio	125,2	200,0	244,8	266,0
Total do passivo	218,9	296,3	353,9	381,2

¹ Dados até maio/2019.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Resultado de Participação Societária	52,0	73,8	65,2	27,3
Despesas e receitas operacionais	51,9	73,7	65,0	27,1
Resultado financeiro, líquido	(14,4)	(11,3)	(12,3)	(5,9)
EBT	37,5	62,4	52,7	21,2
IR e CSLL	-	-	0,1	-
Resultado líquido	37,5	62,4	52,7	21,2
Margem líquida %	0%	0%	0%	0%

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

Todas as dívidas da Companhia são classificadas como Classe III. A Recuperanda considerou o penhor sobre as ações como tendo valor zero.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	ESA	Penhor das Ações da OP CA	CF de direitos creditórios (conta vinculada) - CENTRAD
CEF	CENTRAD	Classe III	90,6	✓	✗	✗
RB Capital	OPCA	Classe III	108,2	✓	✓	✓
Santander ¹	CENTRAD	Classe III	15,8	✓	✗	✗
Total			214,6			

Nota 1: Simplific Pavarini foi listada como credor.

Comentários:

- 🔍 A Companhia oferece ESA's como garantias para duas dívidas contraídas pela OP CENTRAD.
- 🔍 A única dívida contraída pela Companhia, com Penhor das ações como garantia, foi classificada como Classe III, sendo que a Recuperanda considerou valor zero para as ações
- 🔍 O credor gerencial Santander possui a Simplific como agente fiduciário.

PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS

Overview
Julho 2019

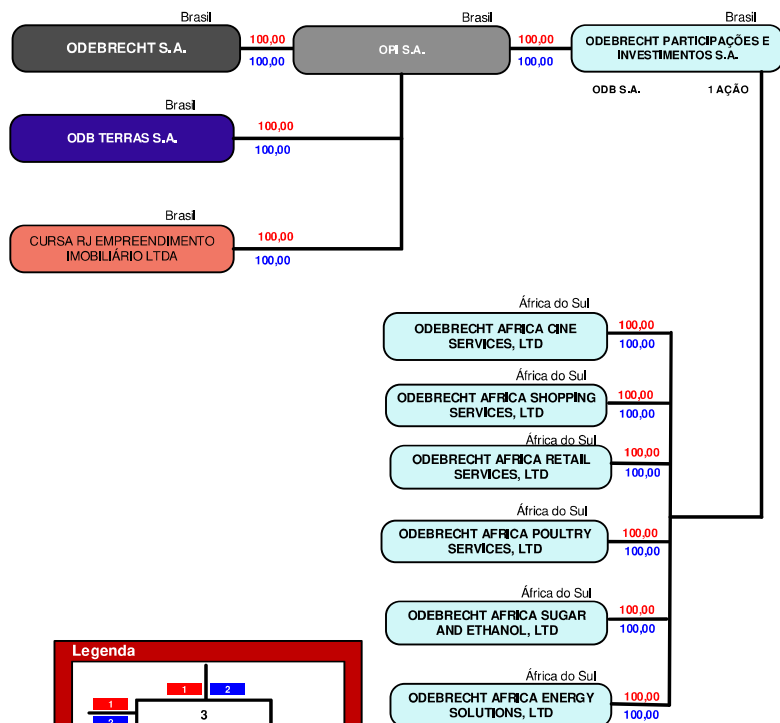
ALVAREZ & MARSAL



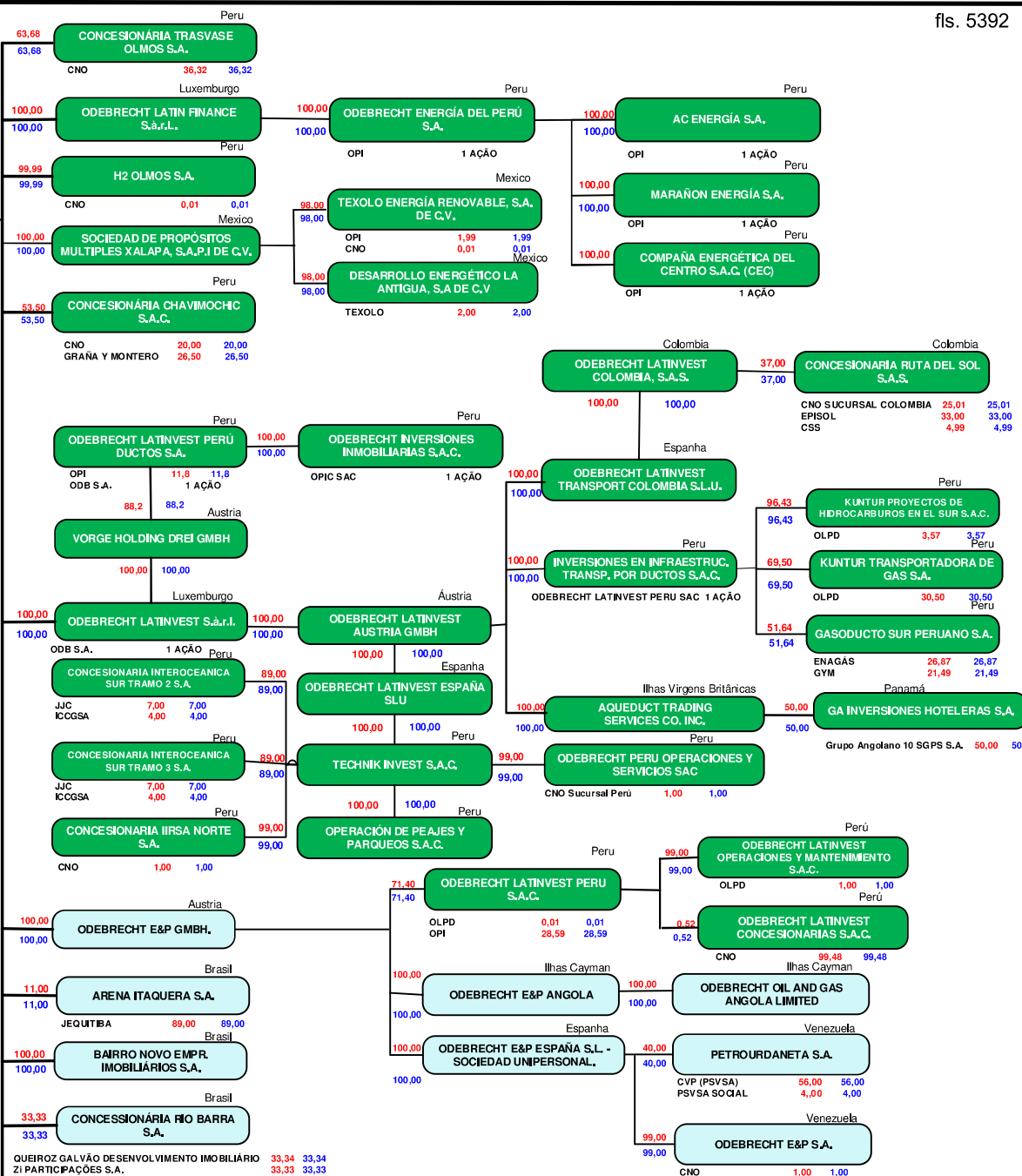
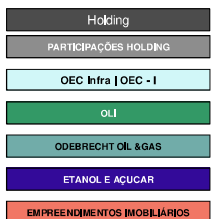
fls. 5391

ODEBRECHT

OPI



Legenda



ABRIL/19

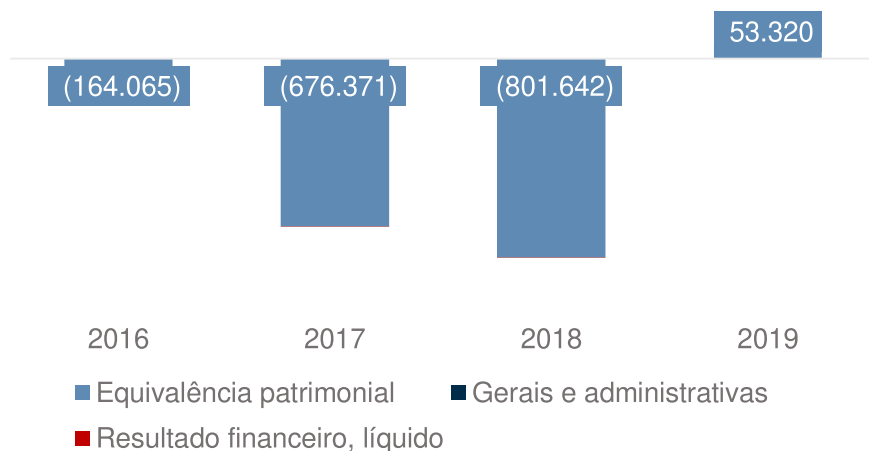
fls. 5392

OPI S.A.: HOLDING NÃO OPERACIONAL

RESULTADO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

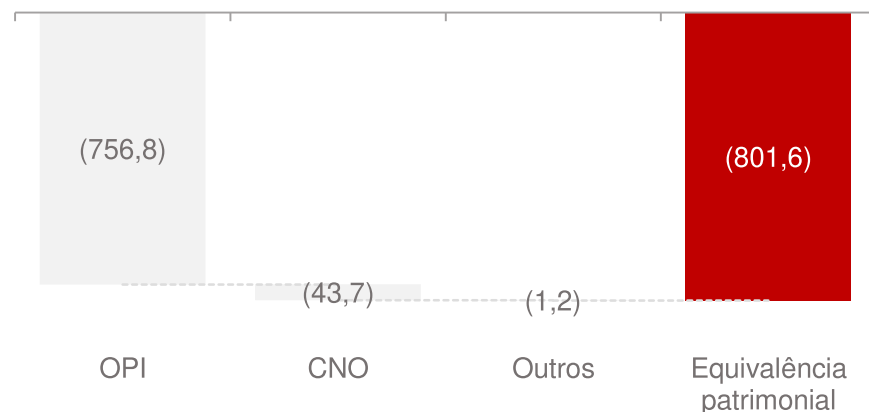
A OPISA é a empresa que consolida a maior parte dos investimentos em Infraestrutura do Grupo ODB.

DRE: componentes em R\$ milhões



- ⚠ Em 2018, o prejuízo da Companhia atingiu ~R\$ 803 milhões, seu maior valor no período observado.
- ⚠ Nesse ano, as Equivalências Patrimoniais de OPI e CNO foram responsáveis por prejuízos de R\$ 757 milhões e R\$ 44 milhões, respectivamente.
- ⚠ A Companhia vêm registrando constantes prejuízos oriundos de suas participações societárias.
- ⚠ Cabe ressaltar que a empresa possui responsabilidade sobre R\$ 699 milhões de dívida, o que será detalhado em sessão própria.

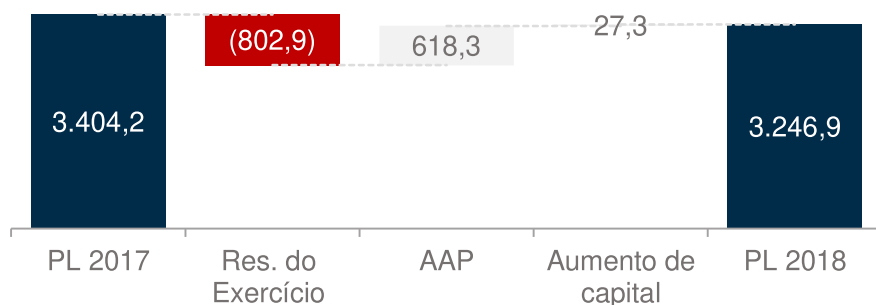
Equivalência patrimonial 2018: último ano auditado



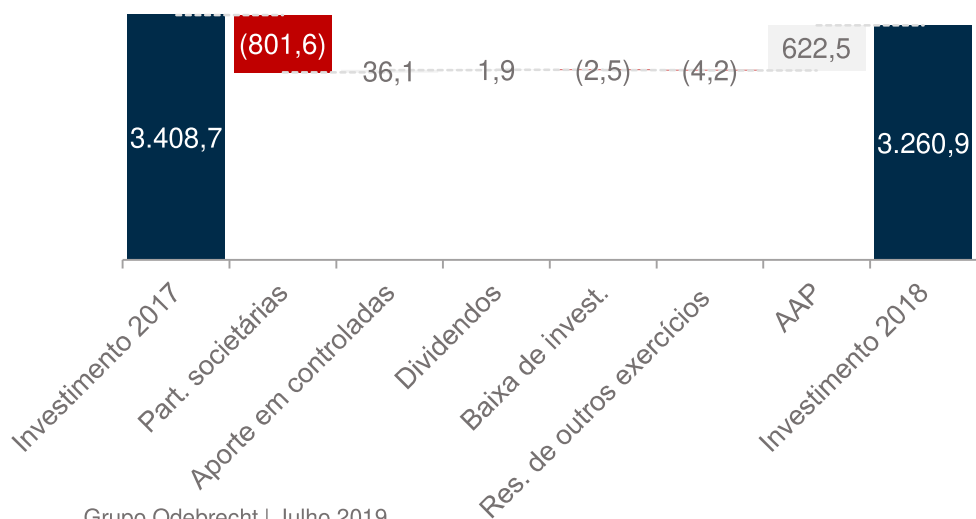
BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Apesar do resultado negativo de 2018, o PL continuou positivo em R\$ 3,3 bilhões.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



- ⚠ A Companhia apresentou prejuízo de ~R\$ 803 milhões em 2018.
- ⚠ Como observado no slide anterior, isso se deve pela Equivalência Patrimonial em suas investidas “OPI” e “CNO”.
- ⚠ O ajuste de avaliação patrimonial de R\$ 622 milhões é fruto de R\$ 637 milhões de variação cambial de investidas no exterior (Odebrecht Latinvest, Apollus Holding e Odebrecht.) e - R\$ 15 milhões de outras reavaliações patrimoniais de investidas
- ⚠ A ODB integralizou o AFAC de R\$ 27 milhões em 2018.
- ⚠ Os investimentos, por sua vez, atingiram ~R\$ 3,3 bilhões em 2018, com queda de ~R\$ 148 milhões.
- ⚠ A queda ocorreu por prejuízos em participações societárias que foram parcialmente compensada por AAP e aporte de capital na OPI de R\$ 36 milhões.

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,6	0,1	0,1	0,1
Impostos a recuperar	-	-	0,0	0,0
Ativo Circulante	0,6	0,1	0,1	0,1
Dividendos a receber	1,9	1,9	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	9,5	3,8	33,7	55,1
Demais contas a receber	-	-	2,5	2,5
Não circulante	11,4	5,6	36,2	57,6
Investimentos	3.336,2	3.408,7	3.260,9	3.481,3
Imobilizado	3.336,2	3.408,7	3.260,9	3.481,3
Total do ativo	3.348,2	3.414,4	3.297,2	3.539,0
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores e contas a pagar	-	0,1	0,1	0,1
Tributos a receber	0,0	0,0	-	-
Passivo circulante	0,0	0,1	0,1	0,1
Contas a pagar	164,1	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	112,0	10,2	50,0	71,6
Não circulante	276,1	10,2	50,0	71,6
Capital social	2.165,1	3.128,8	3.156,3	3.156,3
Ajuste de avaliação patrimonial	831,8	805,7	1.428,2	1.595,3
Reservas de lucro	75,2	-	-	-
Prejuízos acumulados	-	(530,3)	(1.337,4)	(1.284,2)
Total Patrimônio	3.072,1	3.404,2	3.247,1	3.467,4
Total do passivo	3.348,2	3.414,4	3.297,2	3.539,0

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	0,3	(0,5)	(0,1)	(0,1)
Resultado de participação societária	(164,1)	(676,4)	(801,6)	53,3
Despesas e receitas operacionais	(163,8)	(676,9)	(801,7)	53,3
Resultado financeiro, líquido	(0,4)	(0,2)	(1,1)	(0,1)
Resultado líquido	(164,1)	(677,0)	(802,9)	53,1

📌 O Ativo “Sociedades do Grupo Odebrecht” é um AFAC para aumento de capital na OPI.

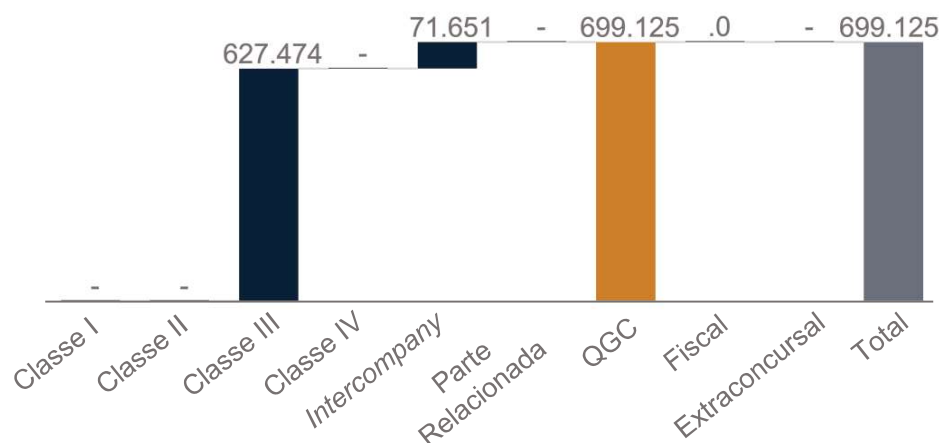
📌 O passivo de “Sociedades do Grupo Odebrecht” decorre de R\$ 7,4 milhões devido a título de mútuo não-oneroso para a ODBIC e R\$ 42,6 milhões de AFAC devido para a ODB holding.

¹ Dados até maio/2019.

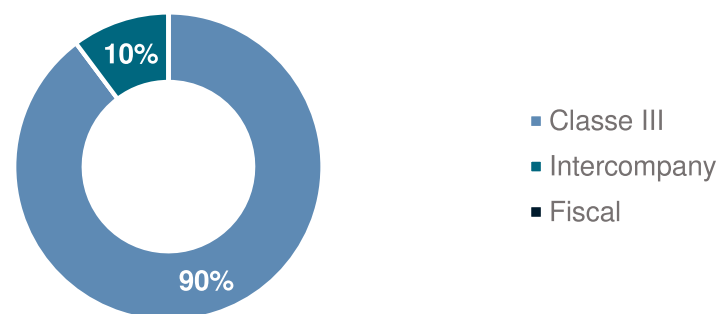
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Companhia deve R\$ 699 milhões ao todo, sendo que cerca de 10% são *Intercompanies*.

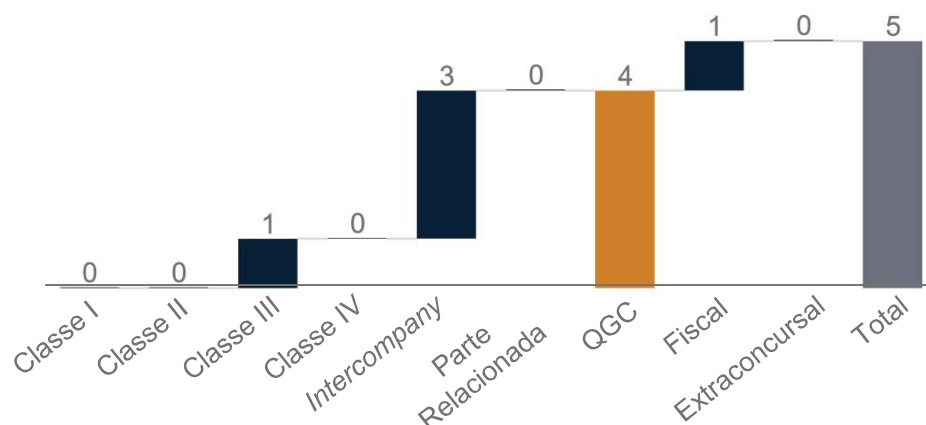
Endividamento: R\$ milhões por tipo



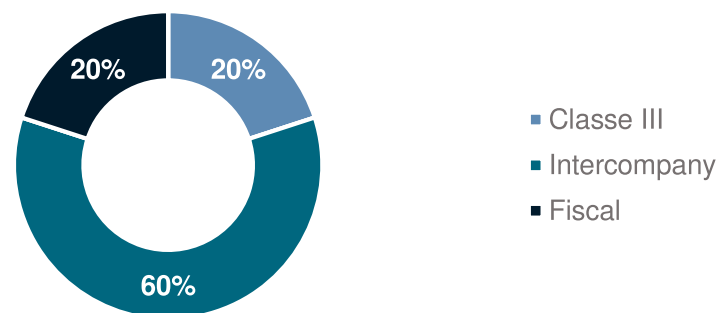
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



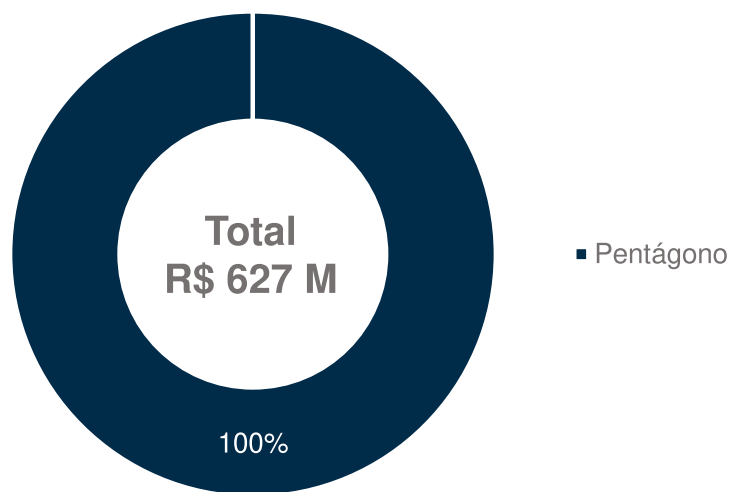
Total de credores (#): % por tipo



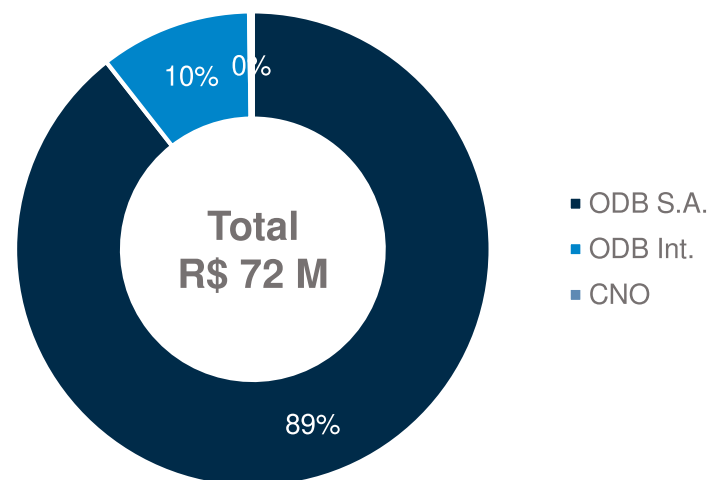
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

A CEF, representada pela Pentágono, possui um crédito de R\$ 627 milhões sendo o principal credor.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- 1 A Companhia também apresenta créditos *Intercompanies*, representados em sua maioria pela holding Odebrecht S.A.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A OPISA não possui endividamento, porém tem um ESA na dívida pertencente ao projeto Corinthians-OPI.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ milhões)	ESA OPISA
CEF ¹	Corinthians-OPI	Classe III	627,5	
Total			627,5	

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

Comentários

- 📌 A OPISA ofereceu um ESA como garantia para uma dívida contraída pelo Corinthians-OPI.
- 📌 Além disso, o credor gerencial é a Caixa Econômica Federal que possui como agente fiduciário a Pentágono.

ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.: HOLDING NÃO OPERACIONAL

ALVAREZ & MARSAL

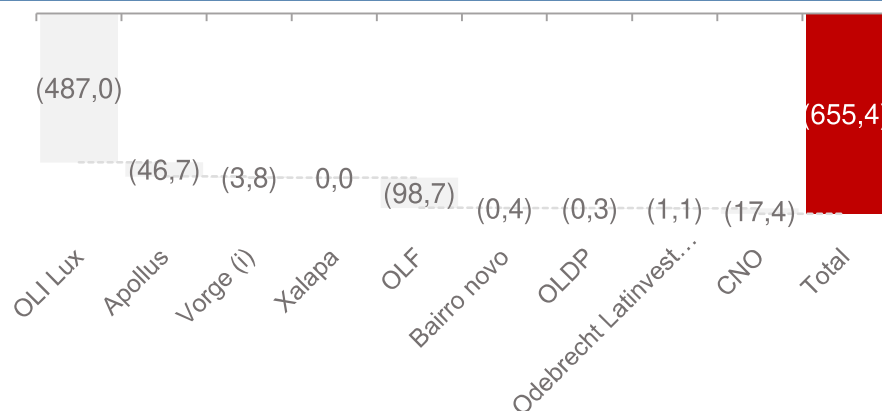
RESULTADO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

A OPI possui uma dívida de R\$5,5 bilhões.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(8,5)	(42,6)	(1,7)	(0,0)
Resultados de participações societárias	178,8	(152,6)	(655,4)	(303,9)
Outras despesas e receitas, líquidas	2,3	(384,9)	(200,4)	-
Despesas e receitas operacionais	172,6	(580,1)	(857,4)	(303,9)
Resultado financeiro, líquido	(11,9)	(83,4)	(6,4)	0,0
IR e CSLL	(287,7)	(0,1)	(0,3)	-
Resultado líquido	(127,0)	(663,6)	(864,1)	(303,9)
Operações descontinuadas	(0,2)	(18,4)	107,4	-
Prejuízo do exercício	(127,2)	(682,0)	(756,8)	(303,9)

¹ Dados até maio/2019.

Equivalência patrimonial 2018: último ano auditado

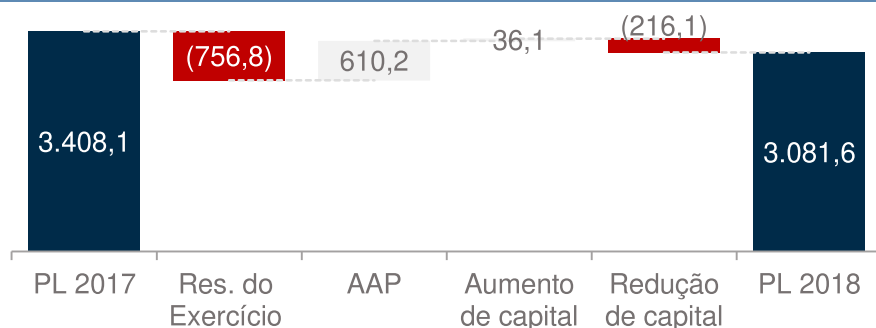


- A Recuperanda obteve um prejuízo de R\$ 757 milhões em 2018.
- Isso se deve principalmente ao i) prejuízo com participações societárias R\$ 655 milhões, ii) *impairment* de Petroundaneta / crédito contra Navelena de R\$ 116,6 milhões e R\$ 69,9 milhões, respectivamente e iii) ~R\$ 13 milhões de despesas incorridas;
- Das participações detidas pela Companhia, a que mais gerou prejuízo no exercício foi a OLI Lux, seguida pela OLF e Apollus;
- O valor de R\$107,4 milhões é devido ao reconhecimento de um *impairment* sendo composta por i) participação detida no FIP montante negativo de R\$ 21,7 milhões ii) reversão da provisão para perdas de investimento em Navelena R\$168,3 milhões, líquida da variação cambial negativa de R\$ 39,2 milhões.
- Cabe ressaltar que a Recuperanda possui responsabilidade sobre uma dívida de R\$ 5,5 bilhões.

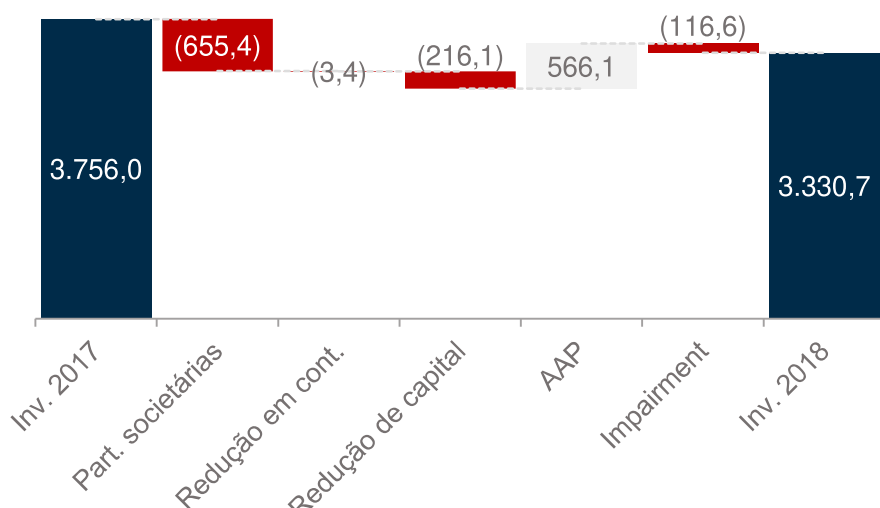
BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

A variação do PL para baixo no ano de 2018 se justifica pelo prejuízo de R\$ 757 milhões, já na variação de investimento as partes societárias tiveram um impacto de R\$ 655,4 milhões.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ M)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ M)



- A empresa registrou variação de PL de menos ~R\$ 327 milhões. Isso se deve ao i) prejuízo de R\$ 757 milhões, ii) AAP de ~R\$ 610 milhões, iii) aumento de capital de R\$ 36 milhões aprovada pela OPISA mediante capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital e iii) redução de capital de R\$ 216 milhões mediante a devolução de participação de 4,17% do capital social da Companhia na CNO.
- A redução de capital é devido a entrega de participação da CNO para a OPISA.
- O AAP foi impactado pela variação cambial em investidas de ~R\$ 587 milhões, variação cambial realizada em baixa de Navalena R\$ 39 milhões e outros ajustes negativos de R\$ 16 milhões.
- Houve um *impairment* de Petroudnetta no valor de R\$ 116 milhões.

BALANÇO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	1,6	3,8	2,0	2,0
Contas a receber	25,0	25,0	-	-
Impostos a recuperar	1,2	0,0	0,4	0,4
Debêntures	-	-	80,3	60,6
Outros contas a receber	0,0	0,0	0,0	0,0
Ativo Circulante	27,8	28,9	82,7	63,0
Ativos mantidos para venda e op. descont.	148,8	127,7	121,8	124,0
Sociedades do Grupo Odebrecht	60,7	-	-	-
Debêntures	508,0	567,6	530,2	568,4
Contas a receber	77,1	55,1	1,4	1,4
Outros Ativos	17,0	18,8	22,3	22,3
Não circulante	811,7	769,2	675,7	716,1
Investimentos	3.280,2	3.756,0	3.330,7	3.554,9
Imobilizado	0,0	0,0	0,0	-
Intangível	3,2	3,2	3,2	3,2
Imobilizado	3.283,5	3.759,3	3.334,0	3.558,2
Total do ativo	4.123,0	4.557,3	4.092,3	4.337,3

¹ Dados até maio/2019.

Nota: Todo imobilizado da Companhia já está depreciado

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Debêntures	-	-	86,6	615,6
Tributos a pagar	286,4	208,0	28,2	8,4
Outros	5,7	9,2	3,5	3,5
Passivo circulante	292,1	217,2	118,3	627,5
Impostos a recolher	-	-	-	-
Debêntures	506,0	565,4	510,8	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	53,3	186,2	314,9	316,6
Tributos a pagar	-	-	-	-
Investimentos a pagar	-	-	-	-
AFAC	7,0	3,8	33,7	55,1
Passivos mantidos para negociação	-	157,3	-	-
Outros	19,7	19,4	33,0	33,0
Não circulante	586,0	932,1	892,5	404,8
Capital social	2.589,6	3.460,9	3.281,0	3.281,0
Prejuízos acumulados	707,0	680,9	1.291,1	(1.428,1)
Ajustes de avaliação patrimonial	(51,8)	(733,8)	(1.490,6)	1.452,1
Total Patrimônio	3.244,8	3.408,1	3.081,6	3.305,0
Total do passivo	4.123,0	4.557,3	4.092,3	4.337,3

BALANÇO CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	244,7	108,8	158,1	220,8
Fundos Restritos	48,9	110,9	157,8	1.462,6
Contas a receber	222,1	377,8	465,7	301,4
Debêntures	-	-	80,3	60,6
Adiantamento a fornecedor	30,0	35,5	10,2	8,0
Impostos a recuperar	81,4	121,5	75,8	67,6
Despesas antecipadas	57,4	57,0	54,7	49,6
Outros contas a receber	163,1	171,0	199,1	1.243,6
Ativo Circulante	847,6	982,5	1.201,6	3.414,2
Ativos mantidos para venda e oper. desc.	11.763,4	12.330,3	13.596,2	8.572,1
Debêntures	508,0	567,6	530,2	568,4
Sociedades do Grupo Odebrecht	752,1	1.203,1	1.595,5	1.576,5
Contas a receber	77,1	107,3	1,4	1,4
IR e Contrib. Social	19,4	32,9	14,3	15,9
Outros	4,6	1,2	51,7	59,3
Não circulante	13.124,7	14.242,4	15.789,3	10.793,6
Investimentos	566,6	339,8	0,0	0,0
Imobilizado	96,0	65,3	72,9	73,1
Intangível	127,0	129,8	127,8	130,4
Imobilizado	789,6	534,9	200,7	203,5
Total do ativo	14.761,9	15.759,7	17.191,6	14.411,3

¹ Dados até maio/2019.

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Financiamentos	206,6	1.295,3	2.186,4	2.353,1
Fornecedores e contas a pagar	128,0	196,9	220,9	226,7
Adiantamentos recebidos de clientes	109,2	106,9	208,0	206,8
Debêntures	-	-	86,6	615,6
Impostos, taxa, salários e contrib.	598,9	530,1	406,6	472,7
Outros	84,7	78,9	84,9	9,5
Passivo circulante	1.127,4	2.208,1	3.193,4	3.884,4
Financiamentos	1.953,3	841,6	615,4	482,3
Debêntures	506,0	565,4	510,8	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	786,8	1.029,1	1.356,5	1.417,1
AFAC	7,0	3,8	33,7	55,1
Passivos mantidos p/ venda e oper. desc.	6.453,1	6.994,3	7.637,2	4.642,7
IR e Contrib. Social	40,5	43,7	52,8	54,1
Provisão para perdas em investimentos	28,9	-	-	-
Outros passivos	113,7	165,4	169,1	38,5
Não circulante	9.889,3	9.643,3	10.375,5	6.689,7
Total Passivo	11.016,7	11.851,4	13.568,9	10.574,1
Capital social	2.589,6	3.460,9	3.281,0	3.281,0
Prejuízos acumulados	(51,8)	(733,8)	(1.490,6)	(1.428,1)
Ajustes de avaliação patrimonial	707,0	680,9	1.291,1	1.452,1
Total Patrimônio	3.244,8	3.408,1	3.081,6	3.305,0
Participação das não controladas	8,2	12,6	520,7	512,9
Participação das não controladas para neg.	492,2	487,7	20,4	19,3
Total do passivo	14.761,9	15.759,7	17.191,6	14.411,3

RESULTADO DO CONSOLIDADO

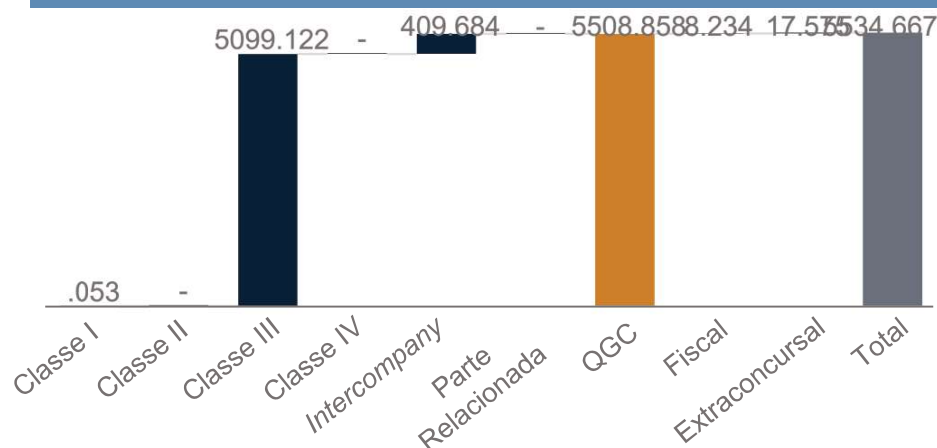
DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	1.181,5	323,4	324,1	129,7
Custos dos serviços prestados	(1.052,9)	(254,2)	(224,4)	(74,0)
Lucro bruto	129	69	100	56
Margem bruta %	11%	21%	31%	43%
Gerais e administrativas	(115,2)	(95,0)	(21,4)	(14,0)
Resultados de particip. Societárias	344,5	(45,9)	(33,3)	0,2
Outras despesas e receitas, líquidas	502,9	(390,5)	(619,0)	306,5
Despesas e receitas operacionais	732	(531)	(674)	293
Despesas e receitas operacionais %	62%	-164%	-208%	226%
Resultado financeiro, líquido	(206,2)	(200,2)	(208,6)	(107,2)
EBT	655	(662)	(783)	241
Margem EBT %	55%	-205%	-242%	186%
IR e CSLL	(730,8)	(14,3)	(78,7)	(177,1)
Resultado líquido	(76)	(677)	(861)	64
Margem líquida %	-6%	-209%	-266%	49%
Participação dos controladores e não controla	(109,0)	(15,3)	107,4	(1,6)
Operações descontinuadas	(109)	(15)	107	(2)

¹ Dados até maio/2019.

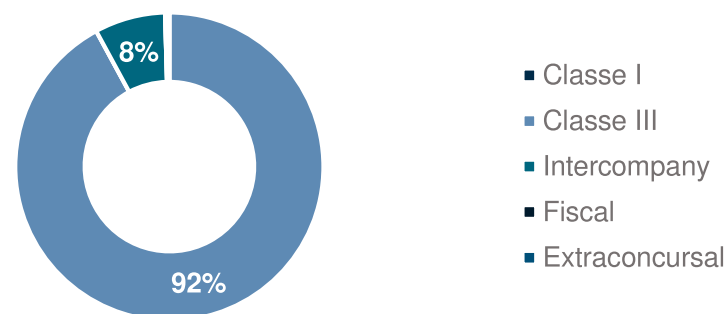
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A empresa possui R\$ 5,5 bilhões de endividamento total, sendo cerca de 7% *Intercompanies*.

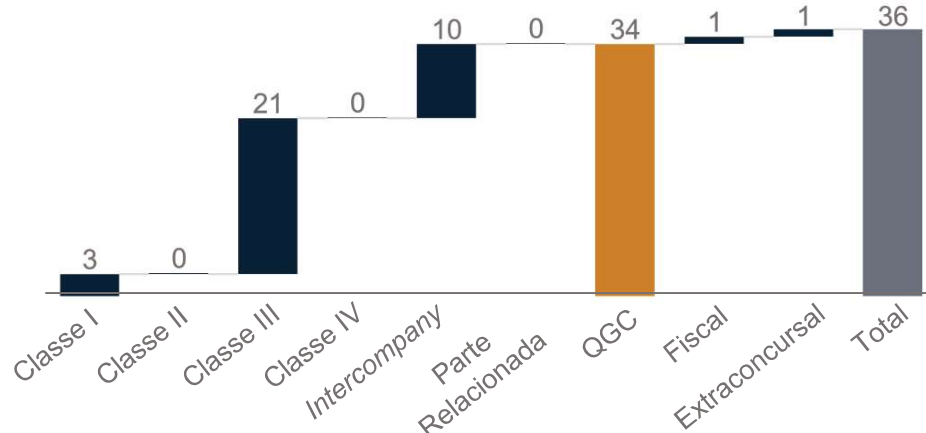
Endividamento: R\$ M por tipo



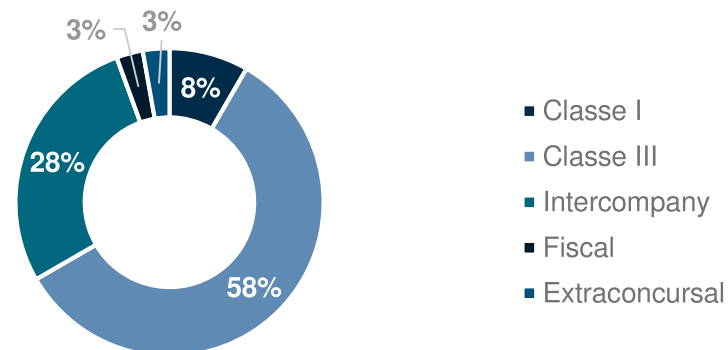
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



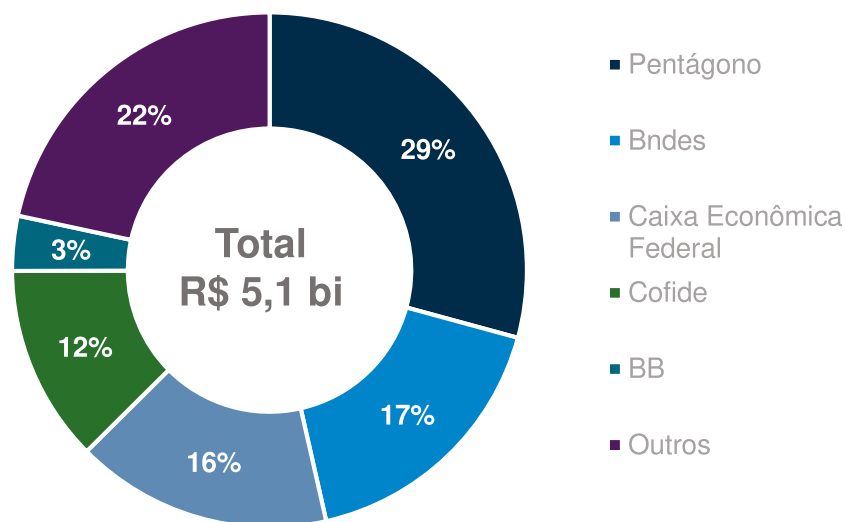
Total de credores (#): % por tipo



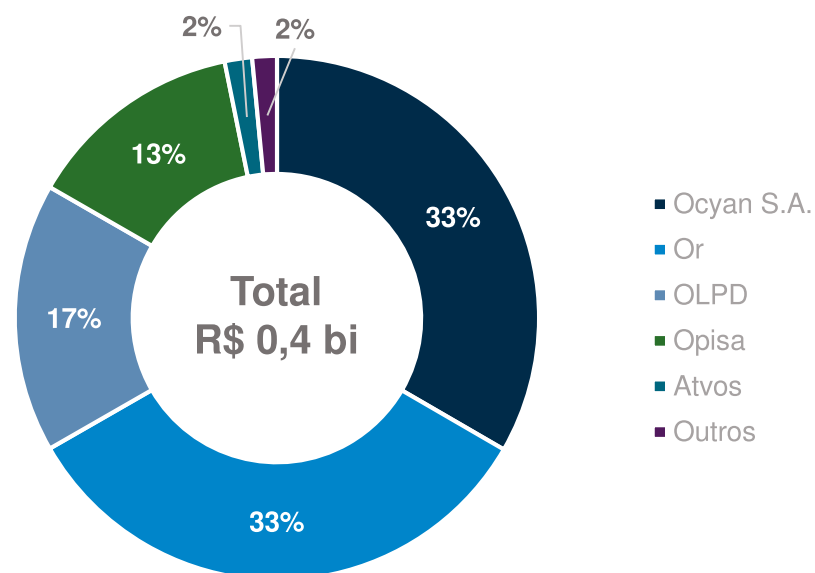
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Os principais credores são a Pentágono, o BNDES e a CEF.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- Excluindo os credores *Intercompanies*, na Classe III, existem 21 credores.
- A Pentágono representa três credores gerencias: Caixa Econômica Federal, FI-FGTS, Mercado de capitais.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A empresa não é devedora original de nenhuma das dívidas.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	ESA	Penhor Novas Ações	CF (a)	Penhor das Ações da Arena Fonte Nova	CF dir. reman.	AF ações Itaq.	AF quotas (b)	Aval / Fiança Recuperandas
Bradesco	SAESA	Classe III	107,5	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Banco da Amazônia	SAESA	Classe III	139,8	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
BB	SAESA	Classe III	176,5	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
BNB	SAESA	Classe III	88,0	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
BNB	Fonte Nova	Classe III	82,7	✓	X	X	✓	X	X	X	X
Santander	SAESA	Classe III	110,6	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
BNDES	SAESA	Classe III	878,5	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
CEF	SAESA	Classe III	316,0	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
CEF	Corinthians	Classe III	505,0	✓	X	X	X	✓	✓	✓	X
COFIDE	GSP	Classe III	630,8	X	X	X	X	X	X	X	✓
DESENBAHIA	Fonte Nova	Classe III	88,8	✓	X	X	✓	X	X	X	X
Deutsche Bank AG, London	GSP	Classe III	141,3	X	X	X	X	X	X	X	✓
FINEP	ENSEADA	Classe III	30,2	X	X	X	X	X	X	X	✓
Haitong	SAESA	Classe III	25,3	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Itau Corpbanca New York	GSP	Classe III	141,3	X	X	X	X	X	X	X	✓
Itaú	SAESA	Classe III	42,7	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
CEF ¹	Corinthians	Classe III	627,5	✓	X	X	X	X	X	X	X
FI-FGTS ¹	SAESA	Classe III	592,7	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Mercado de Capitais ¹	SAESA	Classe III	270,7	✓	✓	✓	X	X	X	X	X
Santander ²	Fonte Nova	Classe III	22,5	✓	X	X	✓	X	X	X	X
Total			5.018,3								

Comentários

- ④ Os credores possuem garantias tipo ESA e Aval e foram classificadas como Classe III.

Nota 1: Pentágono foi listado como credor.

Nota 2: Simplific Pavarini foi listado como credor.

(a) Cessão Fiduciária de Direitos (Administração de Contas e Outras Avenças)

(b) Alienação Fiduciária de quotas (mezanino) do FII Itaquera

Grupo Odebrecht | Julho 2019

EDIFÍCIO ODEBRECHT RIO DE JANEIRO

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION



fls. 5409

BALANÇO E RESULTADO

Edifício comercial localizado no Rio de Janeiro

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	37,7	7,9	0,9	4,1
Contas a receber	6,3	1,5	6,6	11,9
Impostos a recuperar	10,1	7,3	10,3	9,5
Outros contas a receber	0,2	0,1	0,0	-
Estoque	-	-	-	1,1
Ativo Circulante	54,2	16,7	17,8	26,6
Mútuo	-	1,7	1,8	1,8
Contas a receber	-	16,2	16,8	16,8
Impostos a recuperar	4,8	4,8	-	-
Não circulante	4,8	22,6	18,6	18,7
Investimentos	235,3	248,3	239,7	234,9
Imobilizado	1,2	0,4	-	-
Intangível	0,1	0,1	0,1	0,0
Imobilizado	236,5	248,7	239,7	235,0
Total do ativo	295,5	288,0	276,1	280,3
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Certificado de recebíveis imobiliários	0,9	1,0	0,4	0,9
Fornecedores e contas a pagar	5,6	1,1	0,7	0,7
Obrigações sociais e trabalhistas	0,1	0,1	0,8	0,2
Impostos a recolher	0,6	0,3	0,4	0,2
Passivo circulante	7,2	2,5	2,4	2,0
Impostos a recolher	0,7	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	289,4	291,8	308,3	317,6
Não circulante	290,1	291,8	308,3	317,6
Capital social	0,0	0,0	0,0	0,0
Prejuízos acumulados	(1,8)	(6,3)	(34,6)	(39,3)
Total Patrimônio	(1,8)	(6,3)	(34,6)	(39,3)
Total do passivo	295,5	288,0	276,1	280,3

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	5,7	32,1	13,3	10,7
Custos dos serviços prestados	(2,0)	(8,4)	(8,8)	(3,6)
Lucro bruto	3,7	23,7	4,5	7,1
Margem bruta %	64%	74%	34%	66%
Despesas e receitas operacionais	(0,7)	(1,3)	(4,3)	0,1
Despesas e receitas operacionais %	-12%	-4%	-33%	1%
Resultado financeiro, líquido	(4,7)	(27,0)	(28,1)	(12,3)
EBT	(1,7)	(4,5)	(27,9)	(5,0)
Margem EBT %	-31%	-14%	-210%	-47%
IR e CSLL	-	(0,0)	(0,4)	0,4
Resultado líquido	(1,7)	(4,6)	(28,3)	(4,7)
Margem líquida %	-31%	-14%	-213%	-44%

- As obras encontram-se concluídas e a operação de locação de lajes corporativas iniciou-se em novembro de 2016.
- Edifício tem como principais clientes as empresas do grupo Odebrecht.
- A principal operação do edifício é um CRI de, aproximadamente R\$308 milhões.

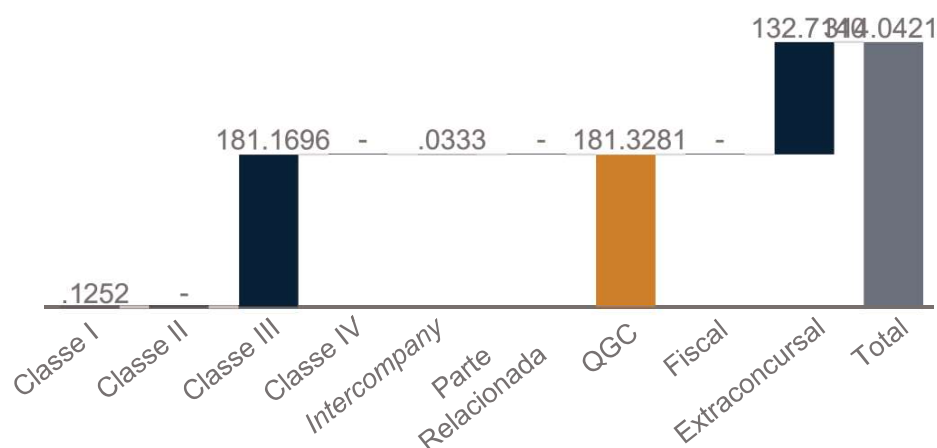
¹ Dados até maio/2019.

Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

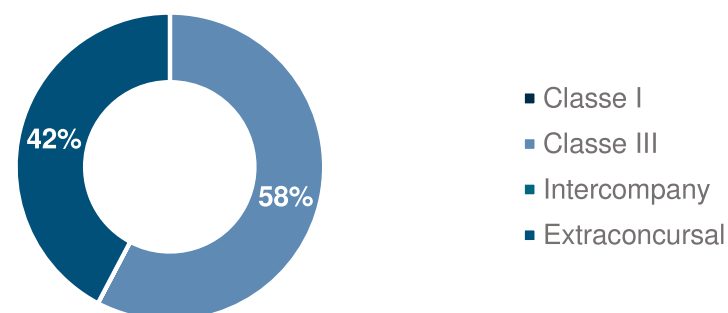
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Classe III possui 57,7% do valor total do endividamento da EORJ, sendo representado por apenas um credor.

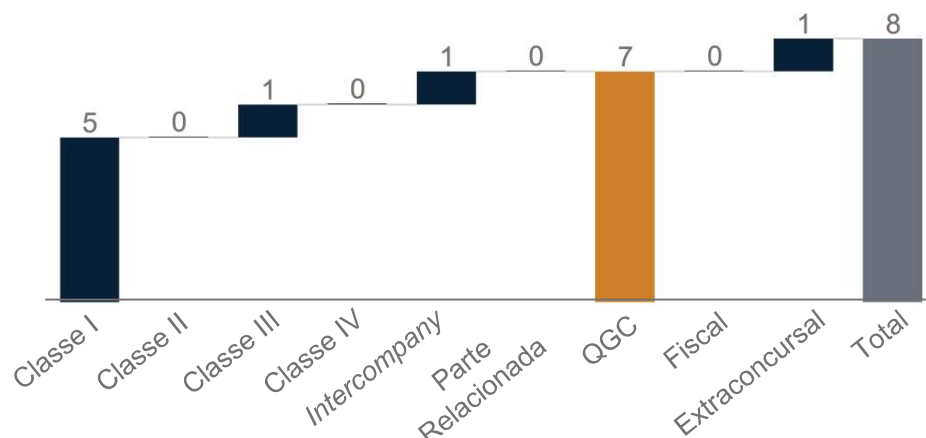
Endividamento : R\$ milhões por tipo



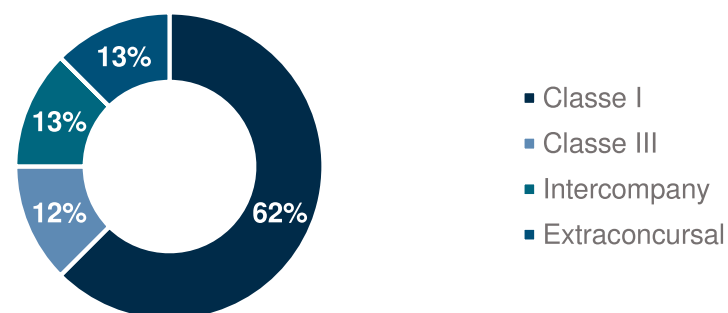
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



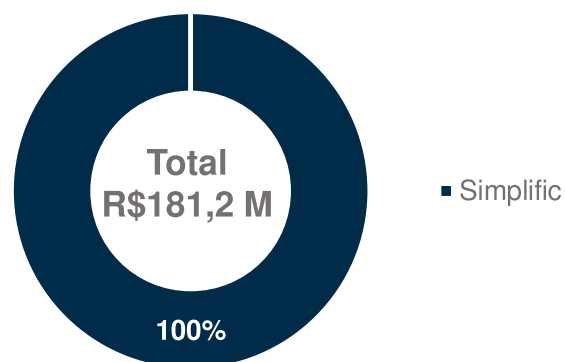
Total de credores (#): % por tipo



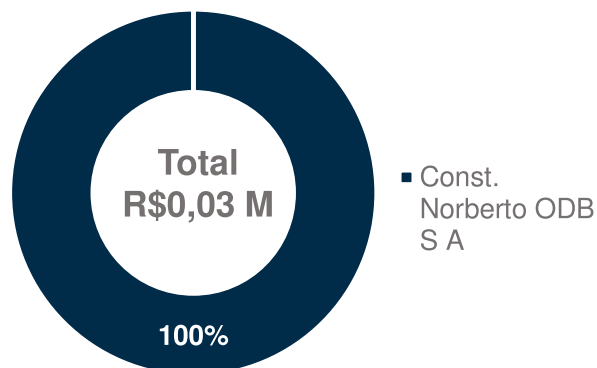
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Excluindo o *Intercompany*, a Companhia conta com apenas um credor financeiro, a Simplific, que representa 100% da Classe III.

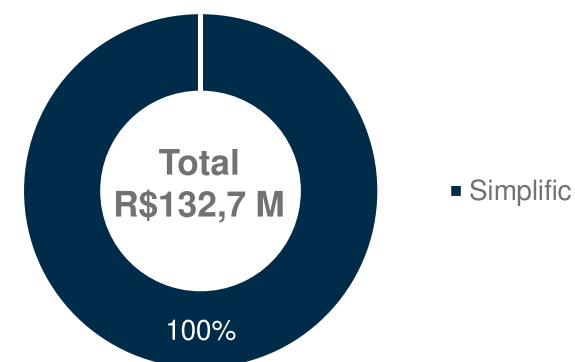
Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



Comentários:

- ① A empresa Simplific excluindo o *Intercompany*, é a única credora da Classe III, sendo o credor gerencial Itaú Unibanco.
- ① O crédito *intercompany* conta apenas com uma empresa do grupo, Construtora Norberto Odebrecht S.A.
- ① O crédito extraconcursal conta apenas com uma empresa do grupo, a Simplific.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	AF Braskem PNA e ON	CF Dividendos Braskem	AF OSP	CF Aluguel EORJ	AF Imóvel EORJ	Aval / Fiança Recuperandas
Itaú ¹	OSPINV	Classe III	181,2	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Itaú ¹	OSPINV	Extra	132,7	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Total			313,9						

Nota 1: Simplific Pavarini foi listado como credor.

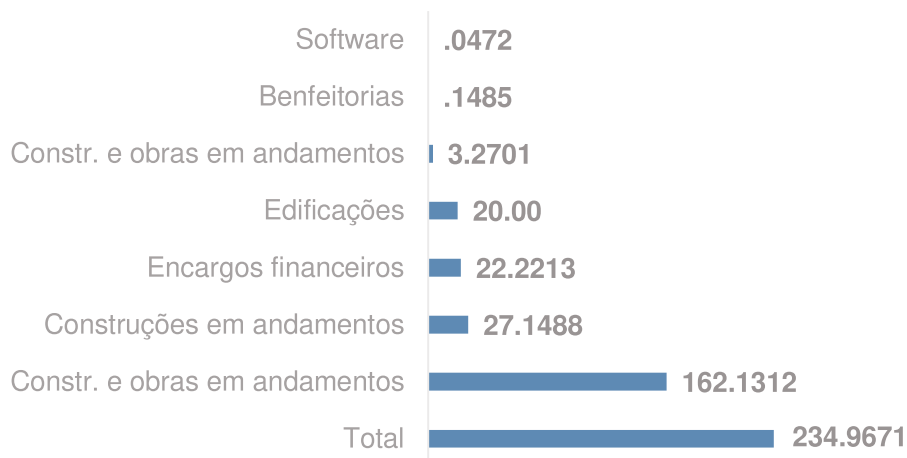
Comentários:

- ⓘ A Companhia não é devedora original em nenhuma dívida.
 - Além disso, o credor gerencial é o Banco Itaú que é representado pelo agente fiduciário Simplific.
- ⓘ A garantia CF de aluguel EORJ caracteriza o crédito extraconcursal, que não assegurar o total da dívida, apenas 42%, dessa forma o valor que remanesce foi classificado como Classe III.

IMOBILIZADO

O valor total do imobilizado é de R\$ 235 milhões, sendo que a construção e obras em andamento representam 69%.

Imobilizado líquido: R\$ milhões por classificação



Comentários

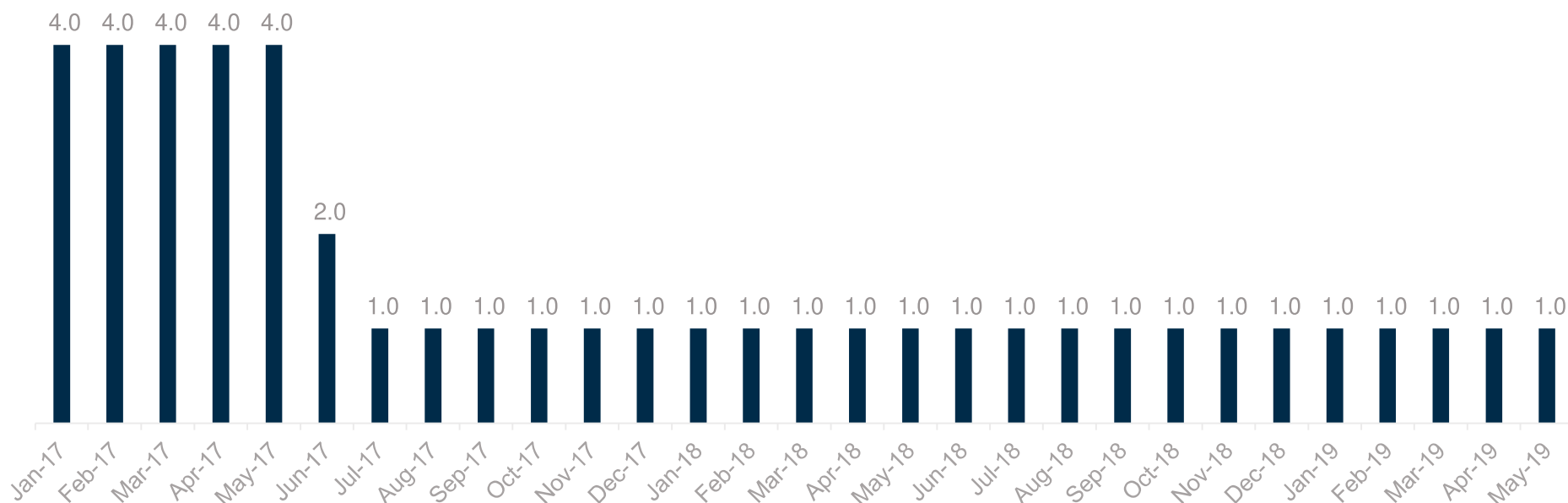
⚠ Apesar das obras da EORJ terem terminado, ainda há registro no Imobilizado.

R\$ milhões	Valor Original	Depreciação	Valor Residual
Const. e obras em andamentos	180,8	(18,7)	162,1
Constr. em andamentos	30,2	(3,0)	27,1
Encargos financeiros	22,2	-	22,2
Edificações	20,0	-	20,0
Const. e obras em andamentos	3,6	(0,4)	3,3
Benfeitorias	0,2	(0,0)	0,1
Software	0,1	(0,1)	0,0
Total geral	257,1	(22,2)	235,0

NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

O número de funcionários decresceu de maneira abrupta no ano de 2017, indo para 33 funcionários.

Quantidade de funcionários: Evolução no quadro de pessoas desde Janeiro/2017



ODEBRECHT INTERNATIONAL CORPORATION

fls. 5416

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION



ODEBRECHT INTERNATIONAL CORPORATION

ALVAREZ & MARSAL

fls. 5417

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, liberado nos autos em 03/07/2019 às 23:53 .
Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1057756-77.2019.8.26.0100 e código 7670CE6.

RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5418

A maior perda de 2018 foi devido ao prejuízo acionário da OFL no valor de USD 193,2 milhões.

DRE: componentes em USD milhões



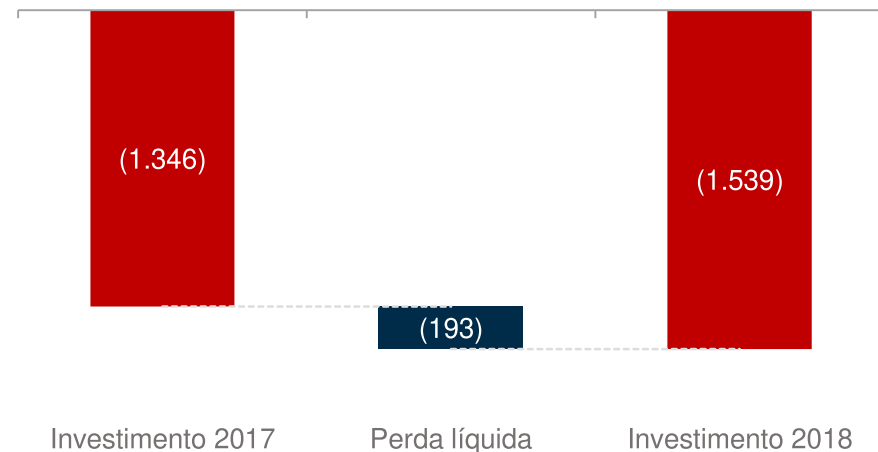
Comentários:

- Em 2018 houve prejuízos com Equivalência Patrimonial de USD 193,2 milhões devido à participação na OFL. O investimento reduziu em função disso.
- No balanço, os USD 81 milhões estão relacionadas com um aumento de capital feito pela ODB.

Balanço: variação de PL em 2018 (USD milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (USD milhões)



BALANÇO E RESULTADO CONTROLADORA

Os aportes da ODB são fundamentais para manter a Companhia.

Ativo (USD milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	7,5	0,7	5,1
Ativo Circulante	0,1	7,5	0,7	5,1
Mútuo/ Partes Relacionadas	787,7	854,6	1.026,9	1.028,0
Não circulante	787,7	854,6	1.026,9	1.028,0
Total do ativo	787,8	862,2	1.027,7	1.033,1
Passivo (USD milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores e contas a pagar	-	-	0,1	0,2
Empréstimos	26,6	26,0	-	-
Passivo circulante	26,6	26,0	0,1	0,2
Empréstimos	25,0	-	-	-
Partes Relacionadas	276,5	274,2	381,9	385,3
Provisão para perdas em investimentos	1.218,9	1.345,9	1.539,1	1.602,1
Não circulante	1.520,4	1.620,2	1.921,0	1.987,5
Capital social	0,1	98,6	179,2	179,4
Prejuízos acumulados	(759,3)	(882,6)	(1.072,7)	(1.134,0)
Total Patrimônio	(759,2)	(783,9)	(893,5)	(954,6)
Total do passivo	787,8	862,2	1.027,7	1.033,1

DRE (USD milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Despesas e receitas operacionais	118,0	(1,4)	(2,0)	(0,4)
Provisão de perdas	(225,5)	(127,0)	(193,2)	(63,4)
Resultado financeiro, líquido	(2,3)	5,1	5,0	2,1
EBT	(109,9)	(123,3)	(190,1)	(61,7)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(109,9)	(123,3)	(190,1)	(61,7)

- Em 2018, a Companhia acumulou perdas no valor USD 1,1 bilhão. A principal razão é que sua subsidiária OFL capta empréstimos no mercado e fornece financiamento sem juros para outras empresa do grupo ODB.
- O aumento de capital social de 2017 para 2018 foi devido a aportes da ODB S.A.

¹ Dados até maio/2019.

INTERCOMPANY

As empresas possuem operações *intercompany* com a empresa.

(USD M)	2017		2018				
Partes Relacionadas	Devedor	Credor	Devedor	Credor	2017	2018	Δ
Arqueduct Trading Services	-	(30.995)	-	(30.995)	(30.995)	(30.995)	-
ODB Overseas	-	(59.586)	100.375	(163.687)	(59.586)	(63.312)	(3.726)
OBDiv	384.050	-	384.050	-	384.050	384.050	-
ODB	190.957	-	245.829	-	190.957	245.829	54.872
OPISA	1.900	-	1.900	-	1.900	1.900	-
ODB Latin Finance	73.121	-	75.726	-	73.121	75.726	2.605
ODB service GMBH	7.316	-	7.654	-	7.316	7.654	338
ODB service E&P GMBH	-	-	2.147	-	-	2.147	2.147
ODB E&P Angola	169.939	-	180.208	-	169.939	180.208	10.269
OCS International	-	-	-	(2.500)	-	(2.500)	(2.500)
ODB Latininvest	-	(183.645)	-	(184.753)	(183.645)	(184.753)	(1.108)
AIASGMBH	-	-	14.929	-	-	14.929	14.929
ODB óleo e gás	13.307	-	-	-	13.307	-	(13.307)
ODB Latininvest Peru	2.560	-	2.636	-	2.560	2.636	76
ODB Ambiental Mex	11.480	-	11.480	-	11.480	11.480	-
Total	854.630	(274.226)	1.026.934	(381.935)	580.404	644.999	64.595

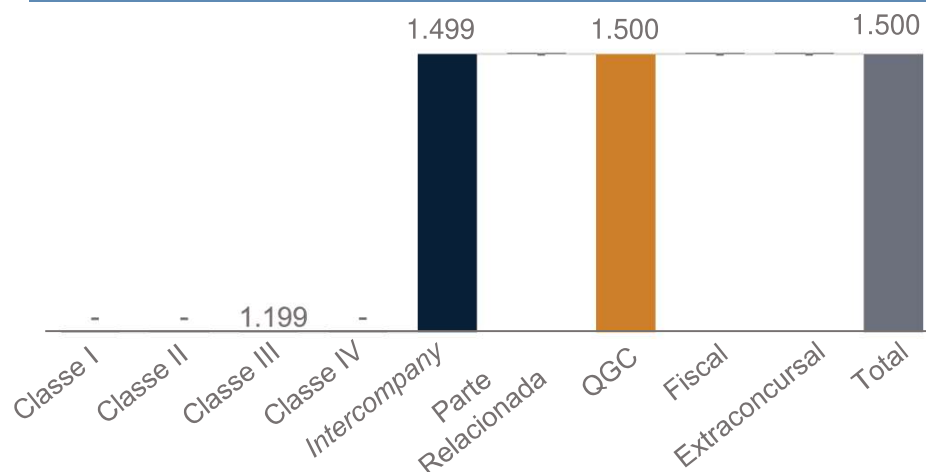
Comentários:

- As empresas listadas acima devem um total de USD 854 milhões para a ODBIC.
- Por outro lado, a ODBIC deve USD 274 milhões para as empresas listadas acima.

QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

Excluindo o *Intercompany* remanescem 3 credores na Classe III, representando menos de 1% do total da dívida da Companhia.

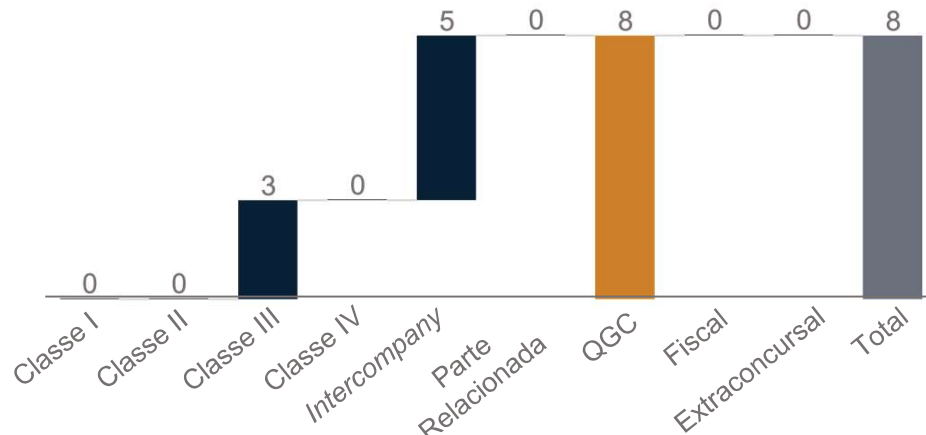
Endividamento : R\$ milhões por tipo



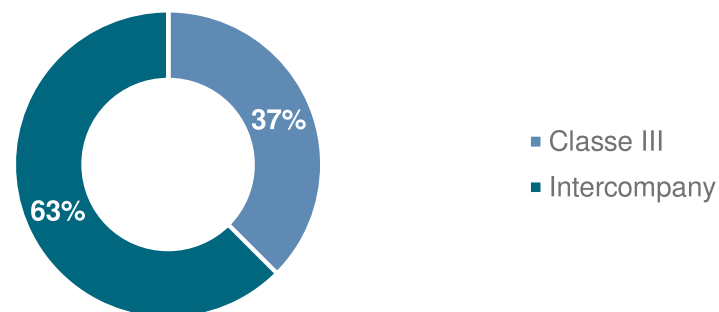
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo

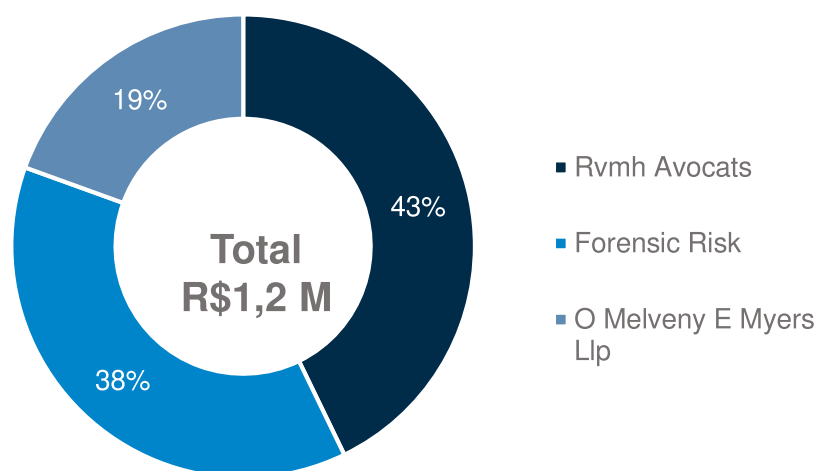


Total de credores (#): % por tipo

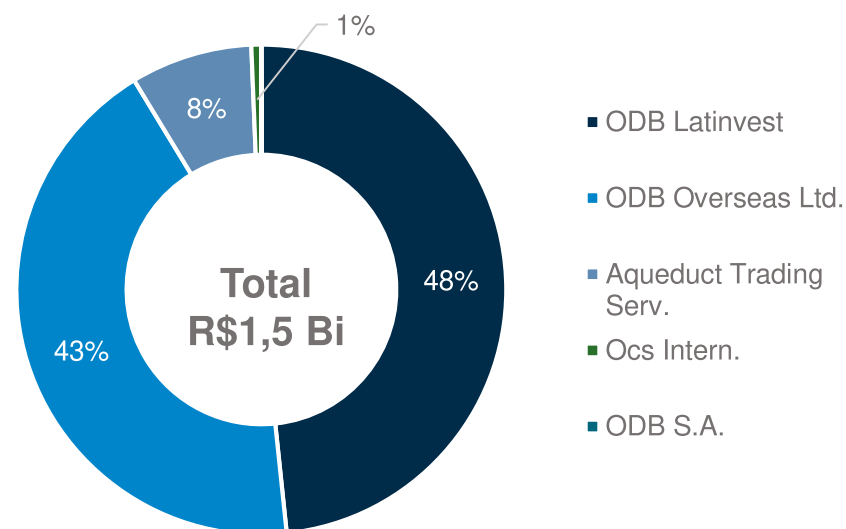


RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários:

- ⓘ Nenhum dos credores da Classe III representam mais de 51% dos créditos da Classe.
- ⓘ *Intercompany* é composto por 5 credores.

ODEBRECHT FINANCE LTD.

ALVAREZ & MARSAL

fls. 5423

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, liberado nos autos em 03/07/2019 às 23:53 .
Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1057756-77.2019.8.26.0100 e código 7670CE6.

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Empresa tem como principal objetivo captar e distribuir recursos.

Ativo (USD Milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,1	0,0	0,1	0,1
Contas a receber	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-
Outros contas a receber	-	-	-	-
Estoque	-	-	-	-
Ativo Circulante	0,1	0,0	0,1	0,1
Mútuo/ Partes Relacionadas	1.798,4	2.318,1	2.318,2	2.215,1
Contas a receber	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-
Não circulante	1.798,4	2.318,1	2.318,2	2.215,1
Investimentos	-	-	-	-
Imobilizado	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-
Imobilizado	-	-	-	-
Total do ativo	1.798,5	2.318,1	2.318,3	2.215,2
Passivo (USD Milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-	-	-
Fornecedores e contas a pagar	-	-	-	0,0
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	-	-
Débito	3,5	154,6	5,6	123,7
Passivo circulante	3,5	154,6	5,6	123,8
Débito	3.013,9	2.864,7	2.869,1	2.798,3
Partes Relacionadas	-	644,7	982,6	911,1
Não circulante	3.013,9	3.509,4	3.851,8	3.709,4
Total Passivo	3.017,4	3.664,1	3.857,4	3.833,1
Capital social	165,0	165,0	165,0	165,0
Prejuízos acumulados	(1.383,9)	(1.510,9)	(1.704,1)	(1.782,9)
Total Patrimônio	(1.218,9)	(1.345,9)	(1.539,1)	(1.617,9)
Total do passivo	1.798,5	2.318,1	2.318,3	2.215,2

DRE (USD Milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Despesas e receitas operacionais	(225.541)	(127.039)	(193.166)	(78.802)
Resultado financeiro, líquido	-	-	-	-
EBT	(225.541)	(127.039)	(193.166)	(78.802)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(225.541)	(127.039)	(193.166)	(78.802)

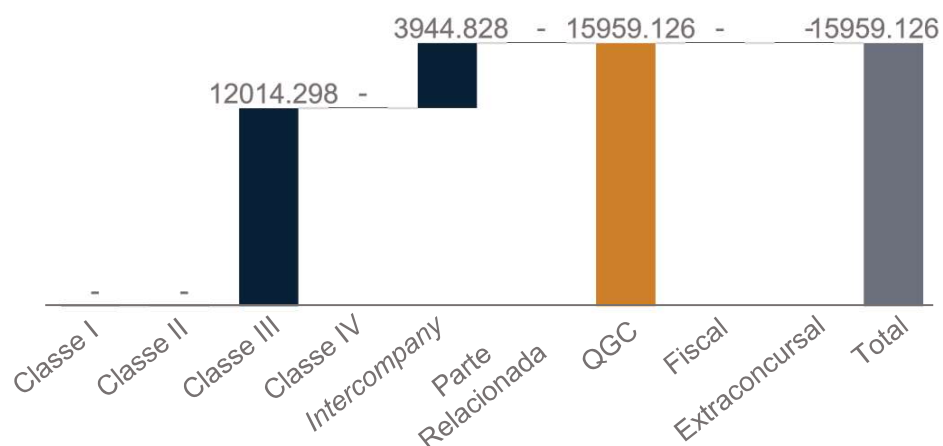
- ⚠ Houve uma liquidação de Bond no ano de 2018, diminuindo o débito de longo prazo.
- ⚠ Na linha de partes relacionadas, não ocorreram transações relevantes em 2018. Apenas um valor de USD 95 milhões para ODB Latinvest Peru.

¹ Dados até maio/2019.

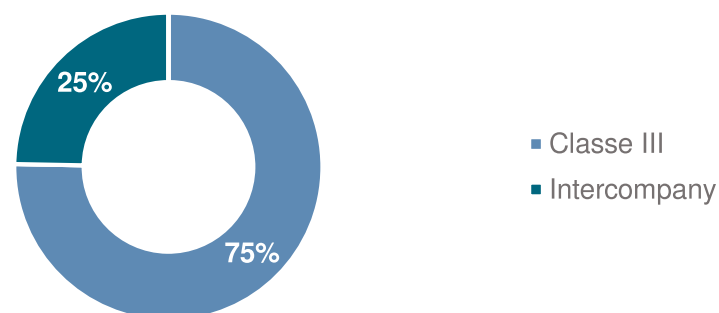
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A empresa possui endividamento de ~R\$ 16 bilhões, sendo que 25% é *Intercompany*.

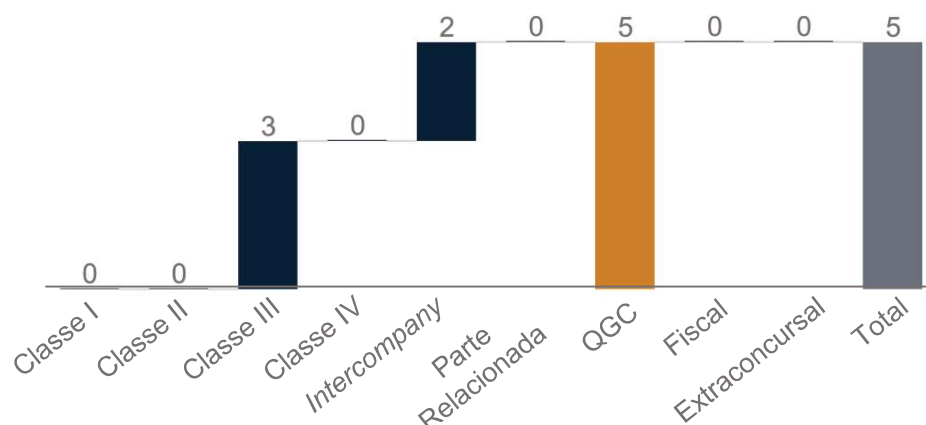
Endividamento : R\$ milhões por tipo



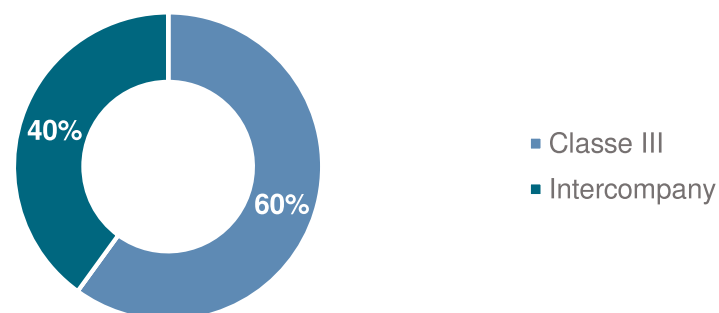
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo

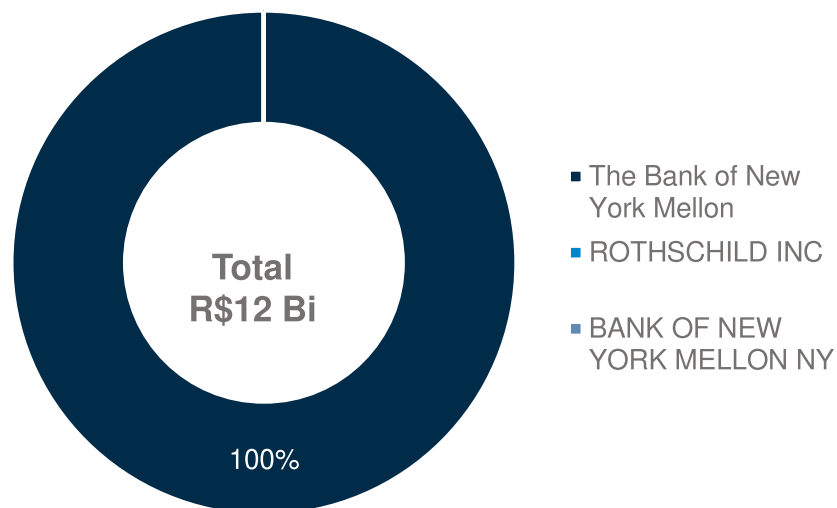


Total de credores (#): % por tipo

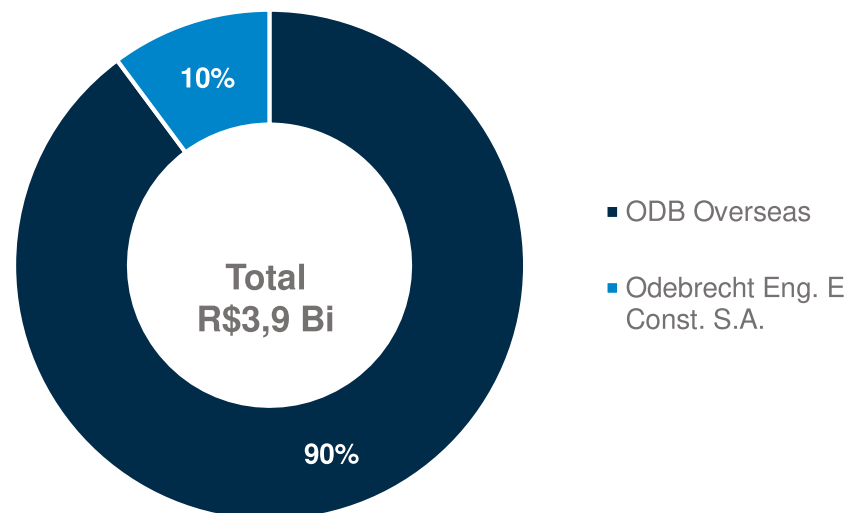


RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- ⚠ Excluindo os créditos *Intercompanies*, 3 credores possuem cerca de R\$ 12 bilhões em créditos sujeitos a recuperação judicial.
- ⚠ Dentre esses 3 credores classificados como Classe III, praticamente 1 concentra os créditos.
- ⚠ Para os créditos *Intercompany*, a ODB Overseas detém um valor de crédito relevante para a Companhia.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A dívida apresentada no QGC da OFL não possui garantias de nenhuma das recuperandas, sendo portanto classificada como Classe III.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	Sem garantia
The Bank of New York Mellon	OFL	Classe III	12.011,6	✓
Total			12.011,6	

Comentários:

- ⓘ A dívida, contraída pela Recuperanda não apresenta garantia de nenhuma das outras Recuperandas. Porém, a dívida está garantida por outras empresas OEC, OECl e CNO.

CONSTRUÇÃO NAVAL

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION



fls. 5428

ODEBRECHT PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A.

ALVAREZ & MARSAL

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	5	13	7	0
Tributos a recuperar	1	1	1	1
Outros ativos	-	-	0	0
Ativo Circulante	7	15	9	1
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	21	20	45
Depósitos judiciais	-	-	0	0
Não circulante	-	21	21	45
Investimentos	-	487	291	355
Imobilizado	-	487	291	355
Total do ativo	7	523	320	401

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores	-	0	0	0
Empréstimos e financiamentos	8	8	7	9
Tributos a recolher	0	0	0	-
Passivo circulante	8	8	7	9
Empréstimos e financiamentos	39	31	26	21
Provisão para perda de investimentos	371	-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	4	20	23	44
Não circulante	414	52	49	65
Capital social	60	846	926	926
Ajuste de avaliação patrimonial	(0)	(426)	(436)	(315)
Reserva de lucros	-	42	-	(226)
Prejuízos acumulados	(475)	-	(226)	(58)
Total Patrimônio	(415)	462	264	327
Total do passivo	7	523	320	401

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Despesas e receitas operacionais	(2)	(1)	(266)	(58)
Resultado de participações societárias	(319)	519	-	-
Resultado financeiro, líquido	(3)	(2)	(2)	(1)
EBT	(322)	518	(2)	(1)
IR e CSLL	-	-	-	-
Resultado líquido	(324)	517	(267)	(58)

¹ Dados até maio/2019.

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Nas variações do Patrimônio Líquido, o valor de aumento das receitas é devido a um aporte de capital no valor de R\$ 79,7 milhões.

Mutações do Patrimônio Líquido (R\$ milhões)	2018
Em 31 de Dez. de 2017	462,5
Prejuízo do Exercício	(267,3)
Particip. No resultado abrangente da controlada	(6,3)
Aquisição da particip. Adicional na controlada	0,1
Aquisição da particip. Adicional na controlada- Ajuste CPC15	(4,4)
Total do resultado abrangente em exercício	184,7
Aumento de capital	79,7
Total	264

Movimentação de Investimento (R\$ milhões)	2018
Em 31 de Dez. de 2017	486,6
Aporte de capital	79,7
Ágio	(113,6)
Particip. Nos outros resultados abrangentes da controlada	(6,3)
Perda na aquisição de particip. Adicional na controlada	(4,4)
Particip. Nos prejuízos de controlada	(135,9)
Equivalência patrimonial	(15,3)
Ganho de aquisição de particip. Adicional na controlada	0,1
Total	291

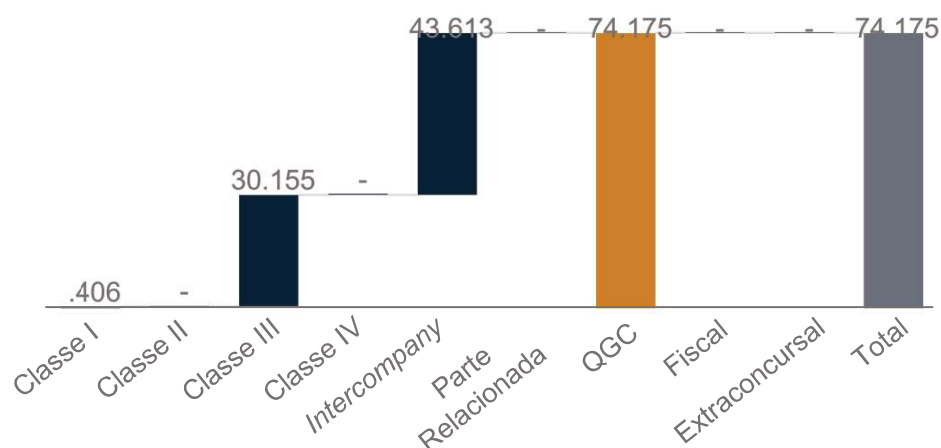
Comentários:

- ❶ A linha de investimento do ano de 2017 foi de R\$ 486,6 milhões contra R\$ 290,8 milhões, essa diminuição do ágio e a participação nos prejuízos de controlada, com valores negativos de - R\$ 113,6 milhões e - R\$ 135,9 milhões, respectivamente.

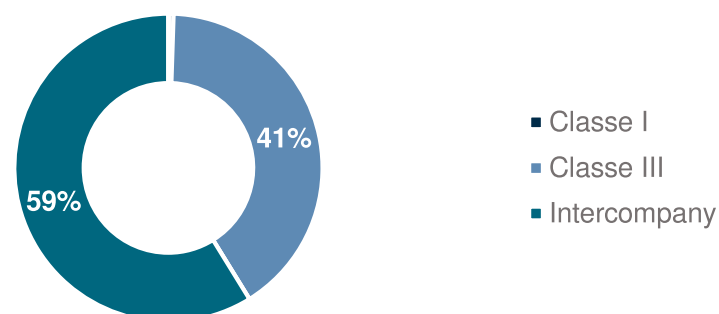
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Classe III representar 41% dos créditos concursais, porém, excluindo-se o *Intercompany* passa a representar 100%.

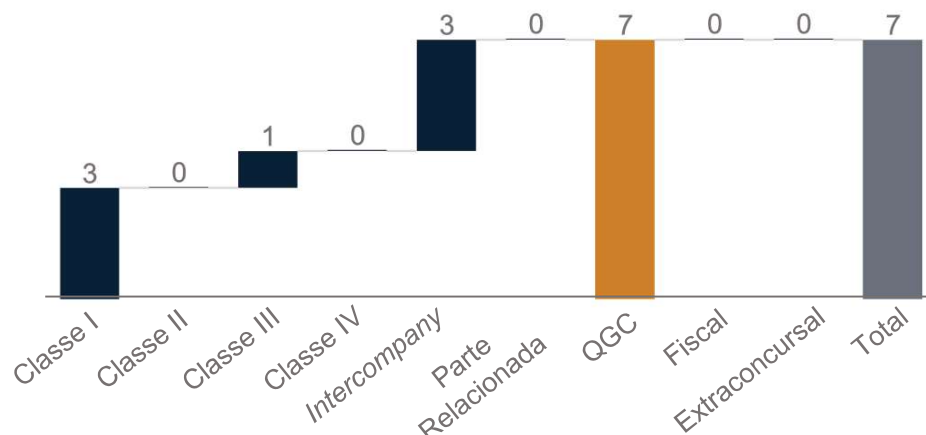
Endividamento : R\$ milhões por tipo



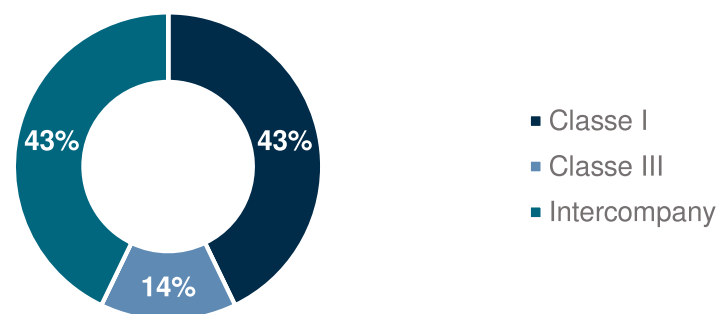
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



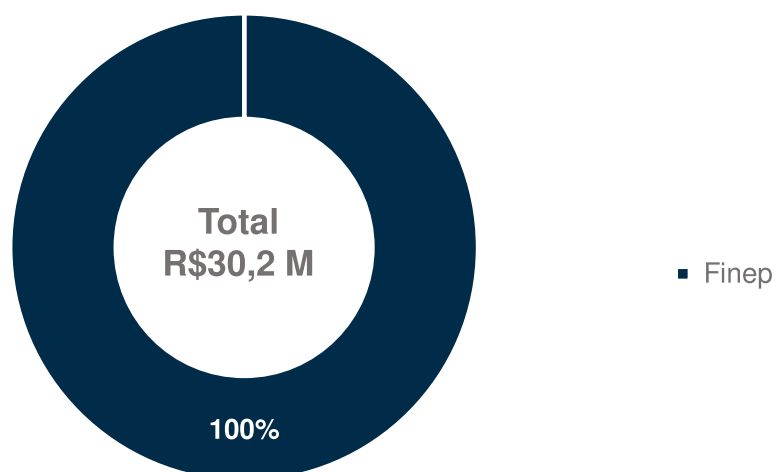
Total de credores (#): % por tipo



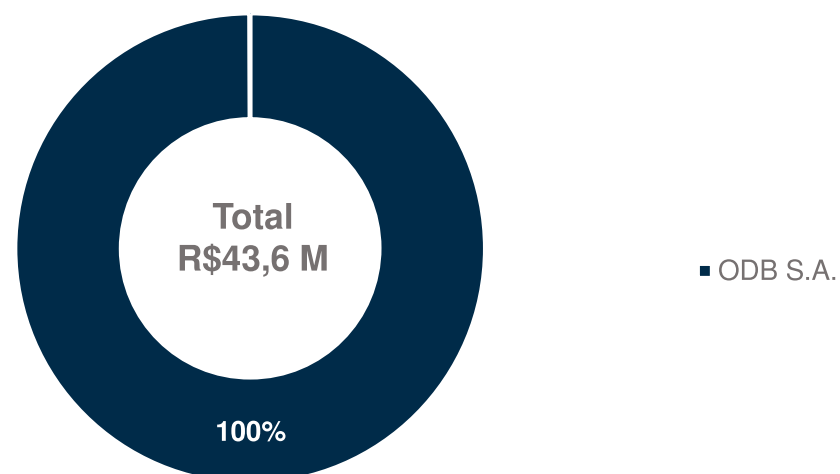
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Há apenas 1 credor listado na Classe III, que representa ~100% dos créditos votantes

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- 🔍 Excluindo o *Intercompany* remanesce 1 credor.
- 🔍 Apesar de possuir 3 credores *Intercompany*, ~100% dos créditos são referentes à empresa ODB S.A.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A Companhia não é devedora original da dívida, porém é garantidora de 70% do crédito enquanto avalista.

Credor	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	Aval OPI	Aval OPE
FINEP	ENSEADA	Classe III	30,2	✓	✓
Total			30,2		

Comentários:

- 🔍 A Companhia não é devedora original, porém como garantidora de 70% do crédito, enquanto avalista, a mesma aparece listada na sua relação de credores na Classe III,

OP GESTÃO DE PROPRIEDADES S.A.

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION

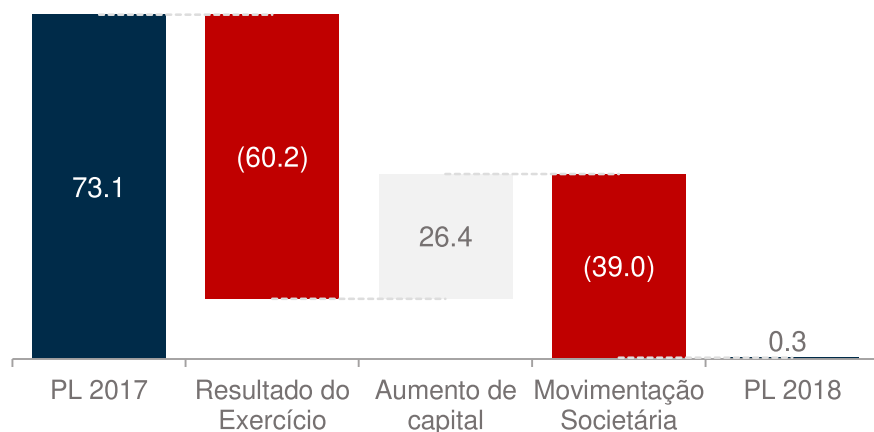


fls. 5435

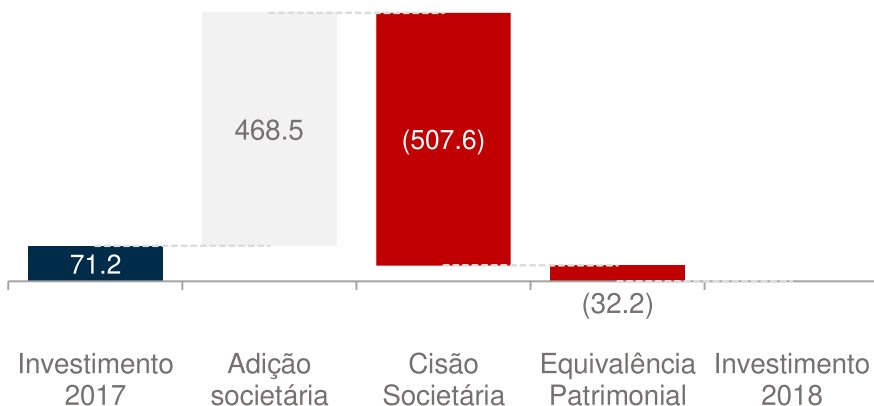
BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Em virtude de redução do capital social da Companhia, seus ativos sofreram grande variação entre os anos de 2017 e 2018.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



➊ No ano de 2018 a Companhia realizou uma operação de cisão parcial do seu capital social, incorporada pela ODB S.A. conforme movimentações abaixo:

- Aplicações financeiras de curto prazo: R\$ 107,7 milhões.
- Contratos de mútuos: R\$ 166,6 milhões.
- Adiantamentos para futuro aumento de capital nas empresas OR e OEC: R\$ 390,9 milhões e R\$ 961,4 milhões. Respectivamente.
- Contas a receber da ODB: R\$ 3,8 milhões.
- Participação societária nas empresas Abiatar, Ed. ODBRJ, ODBIC, OPE, OPINV, OEINV e FRVJ: R\$ 507,6 M
- Contratos de Debêntures: R\$ 2,1 bilhões.

➋ Essa operação gerou um valor líquido de R\$ 39,0 milhões, que pode ser observado na variação de PL

➌ Com isso, a linha "Investimentos" da Companhia variou negativamente R\$ 71,3 milhões entre 2017 e 2018, que apesar de ter realizado aumento de capital em junho de 2018 de R\$ 468 milhões, a cisão (descrita acima) foi maior que esse aumento.

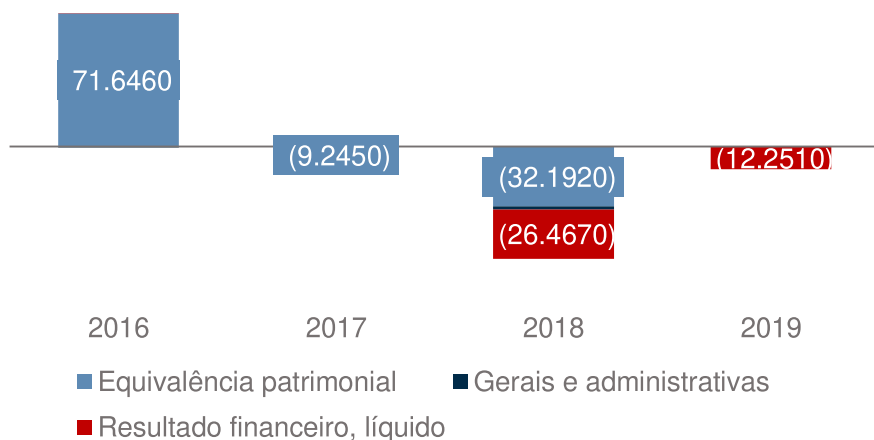
ALVAREZ & MARSAL

RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

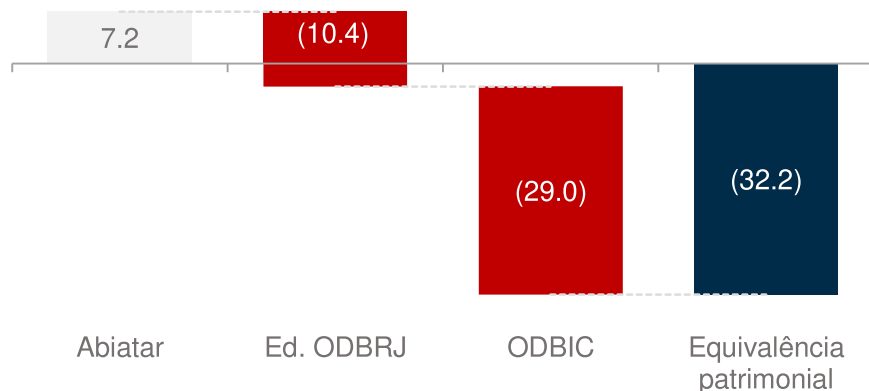
fls. 5437

A DRE da Companhia também sofreu os efeitos da sua cisão de capital, o que resultou em uma Equivalência Patrimonial negativa de R\$ 32,2 milhões em 2018.

DRE: componentes em R\$ milhões



Equivalência patrimonial 2018: último ano auditado



Em maio de 2018, em virtude da emissão de R\$ 2,2 bilhões de Debêntures e posterior repasse dos recursos em julho do mesmo ano para a ODB, a Companhia apurou redução no seu “Resultado Financeiro Líquido” de R\$ 28,0 milhões de *fee* de estruturação, o que explica sua grande variação entre os anos de 2017 e 2018.

Em nota, a BDO, empresa responsável pela auditoria da Companhia, comentou que atualmente a Companhia é utilizada como uma “*cash company*”, ou seja, empresa cujos ativos, em uma base consolidada, consistem em 70% ou mais de caixa ou investimentos de curto prazo, ou uma combinação de ambos, assim, podendo ser incorporada pela controladora Odebrecht S.A. no futuro.

Além disso, até a presente data a Companhia não realizou novas operações, o que indica a existência de incerteza significativa quanto à continuidade da mesma.

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Caixa e equivalentes de caixa	1,9	1,8	0,0	0,0
Contas a receber	0,0	-	-	-
Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,9	0,9
Outros contas a receber	-	-	0,1	0,1
Ativo Circulante	2,0	1,8	0,9	1,0
Não circulante	-	-	-	-
Investimentos	182,2	71,3	-	-
Imobilizado	182,2	71,3	-	-
Total do ativo	184,2	73,1	0,9	1,0

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Fornecedores e contas a pagar	0,0	0,0	0,0	0,1
Tributos a receber	0,0	0,0	0,1	0,0
Passivo circulante	0,0	0,0	0,1	0,1
Débito	-	-	-	-
Adiantamento futuro aumento de capital	-	-	0,6	0,1
Partes Relacionadas	-	-	-	-
Não circulante	-	-	0,6	0,1
Capital social	111,1	59,7	47,2	47,7
Reservas de lucro	73,1	13,4	-	-
Prejuízos acumulados	-	-	(46,9)	(47,0)
Total Patrimônio	184,2	73,1	0,3	0,7
Total do passivo	184,2	73,1	0,9	1,0

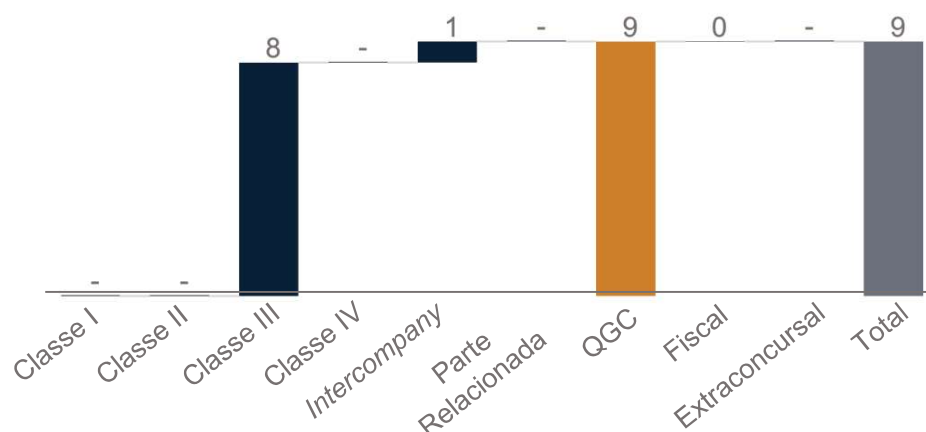
Nota 1: Valor consolidado até maio/2019

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	0,6	-	-	10,68
Custos dos serviços prestados	(0,5)	-	-	(3,59)
Lucro bruto	0,1	-	-	7,10
Gerais e administrativas	(0,4)	(0,4)	(1,6)	0,13
Resultado de participação societária	71,6	(9,2)	(32,2)	-
Despesas e receitas operacionais	71,3	(9,6)	(33,8)	0,13
Resultado financeiro, líquido	0,0	0,2	(26,5)	(12,25)
EBT	71,4	(9,5)	(60,2)	(5,03)
IR e CSLL	(0,1)	-	-	0,37
Resultado líquido	71,4	(9,5)	(60,2)	(4,66)

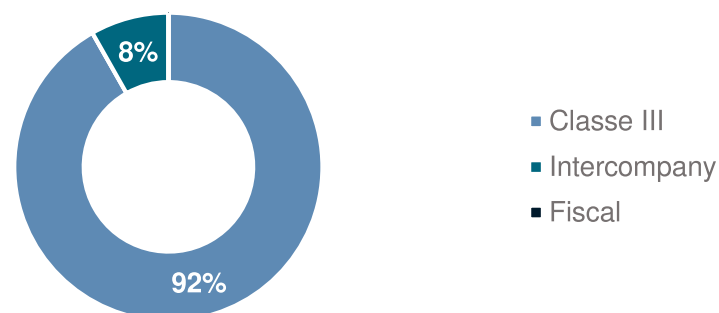
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A Companhia deve R\$ 8,6 milhões, divididos entre 1 credor na Classe III (92%) e 2 *Intercompanies* (8%).

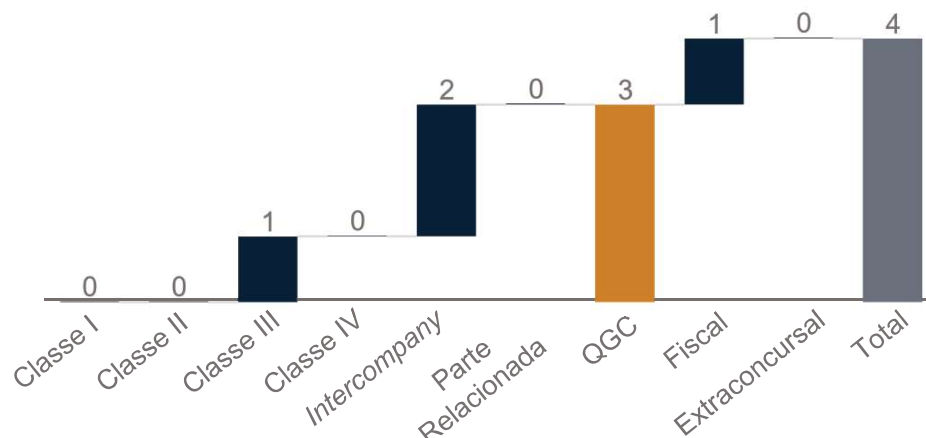
Endividamento: R\$ M por tipo



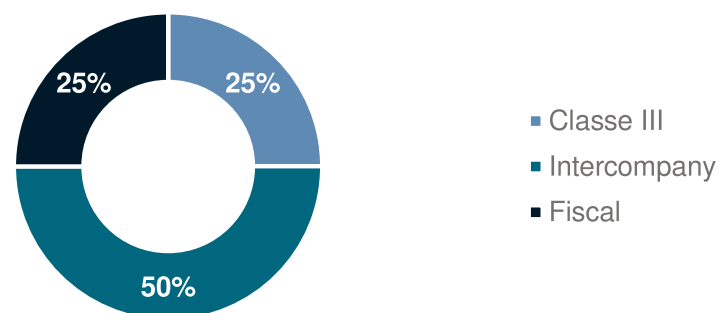
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



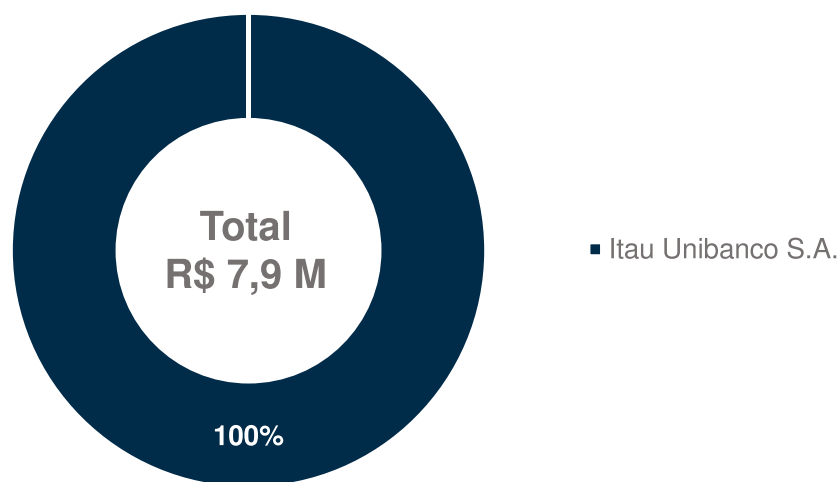
Total de credores (#): % por tipo



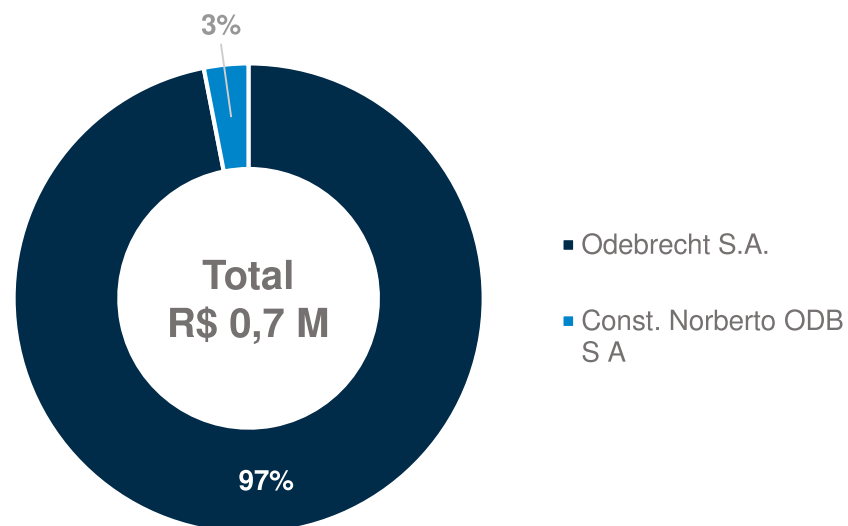
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Excluindo o Intercompany, o Itaú é o principal credor com de R\$ 7,9 milhões.

Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- ⓘ A Companhia também apresenta créditos *Intercompany*, representados em sua maioria pela holding Odebrecht S.A.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O Itaú foi incluído no QGC da Recuperanda devido à aval concedido pela mesma.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	Aval/Fiança Corp. OP Gestão
Itaú	ODB	Classe III	7,9	
Total			7,9	

OSP INVESTIMENTOS S.A.

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION



fls. 5442

OSP INVESTIMENTOS S.A.

ALVAREZ & MARSAL

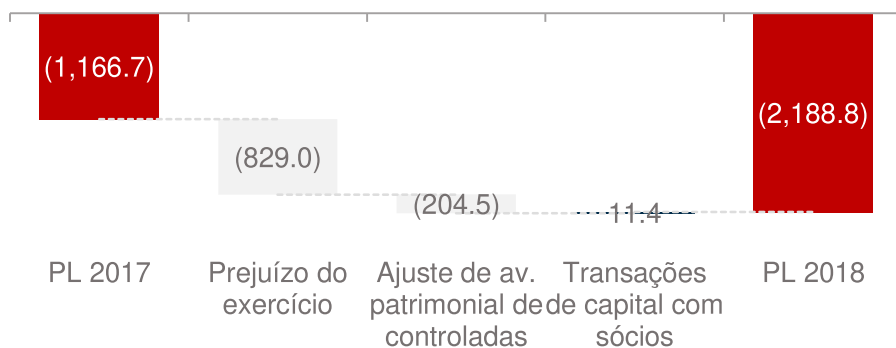
fls. 5443

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

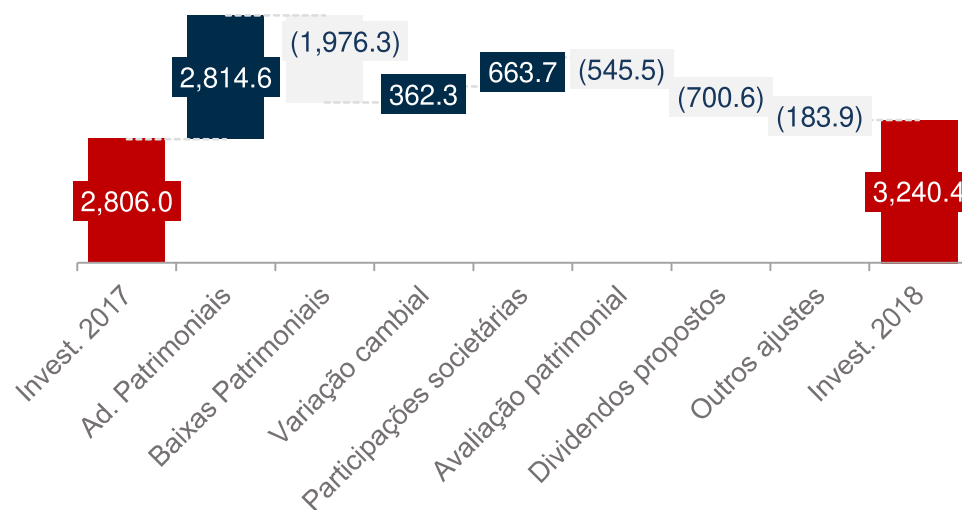
fls. 5444

Em 2018, a OSPINV integralizou em seu PL a parcela cindida da sua controlada OSP.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ M)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ M)



DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0,2)	(1,1)	(1,0)	(0,4)
Despesas e receitas operacion	(0)	(1)	(1)	(439)
Resultado financeiro, líquido	(228,6)	(414,3)	(378,7)	(300,6)
Resultado de equivalência patrimonial	(821,2)	2.089,7	663,7	80,7
Provisão para perdas em investimentos	(171,0)	(445,5)	(1.113,1)	(408,9)
EBT	(1.221)	1.229	(829)	(1.068)
IR e CSLL	-	(0,0)	(0,4)	-
Resultado líquido	(1.221)	1.229	(829)	(1.068)

Em 2018 a Companhia registrou prejuízo de R\$ 829 milhões, tal resultado foi muito afetado pela Provisão de Perdas em Investimentos, que em 2018 atingiu R\$ 1,1 bilhão negativos.

Em dezembro de 2018 foi celebrado o contrato de cisão parcial da controlada OSP, com a consequente parcela cindida do patrimônio líquido para a Companhia no valor líquido total de R\$ 1,9 bilhão, representada pela baixa patrimonial destacada em Investimentos. Em contrapartida, as ações ordinárias da Braskem passaram a ser incorporadas pela OSP Inv. pelo valor de R\$ 2,8 bilhões, representada nas adições patrimoniais dos Investimentos.

ALVAREZ & MARSAL

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,2	0,3	357,3	210,9
Tributos a recuperar	-	-	2,3	3,6
Sociedades da Grupo Odebrecht	-	-	0,7	2.297,5
Dividendos a Receber	-	-	256,2	256,2
Demais contas a receber	-	-	0,0	0,3
Ativo Circulante	0,2	0,3	616,5	2.768,4
Sociedades da Grupo Odebrecht	-	-	4.737,4	2.530,2
Não circulante	-	-	4.737,4	2.530,2
Investimentos	1.414,0	2.806,0	3.240,4	3.580,7
Imobilizado	1.414,0	2.806,0	3.240,4	3.580,7
Total do ativo	1.414,2	2.806,2	8.594,2	8.879,3
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Fornecedores e subempreiteiros	0,2	0,3	0,6	0,8
Debêntures	-	27,7	1.967,1	4.767,9
Tributos a recolher	-	0,0	0,4	0,2
Demais contas a pagar	-	0,2	-	30,5
Passivo circulante	0,2	28,2	1.968,1	4.799,4
Financiamentos	-	-	830,5	824,8
Debêntures	3.611,8	3.944,7	6.206,5	3.665,6
Obrigações financeiras	-	-	838,3	868,9
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	0,3	-
Provisão para perda em investimentos	375,0	-	939,2	1.318,0
Demais contas a pagar	0,6	-	-	-
Não circulante	3.987,3	3.944,7	8.814,9	6.677,3
Capital social	2.074,1	2.077,9	2.077,9	2.078,2
Prejuízos acumulados	(1.452,7)	(226,5)	(1.044,1)	(1.668,5)
Ajuste de avaliação patrimonial	(3.194,7)	(3.018,1)	(3.222,6)	(3.007,2)
Total Patrimônio	(2.573,3)	(1.166,7)	(2.188,8)	(2.597,4)
Total do passivo	1.414,2	2.806,2	8.594,2	8.879,3

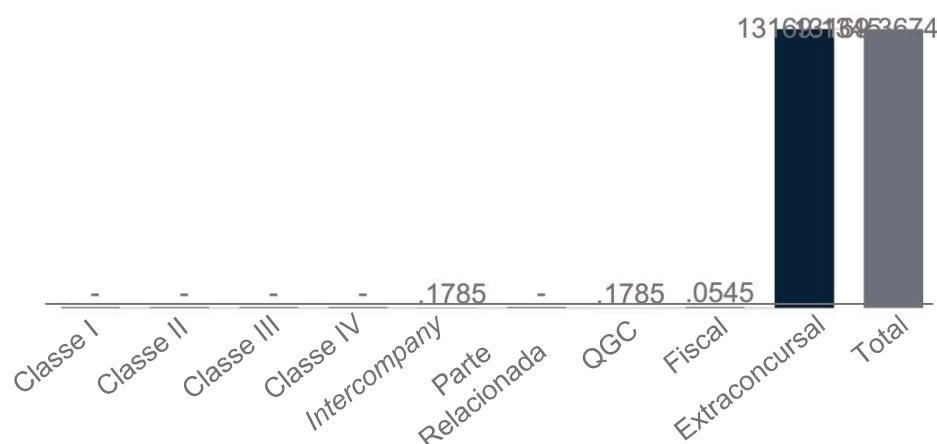
DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-
Gerais e administrativas	(0,2)	(1,1)	(1,0)	(0,4)
Despesas e receitas operacion	(0)	(1)	(1)	(439)
Resultado financeiro, líquido	(228,6)	(414,3)	(378,7)	(300,6)
Resultado de equivalência patrimon	(821,2)	2.089,7	663,7	80,7
Provisão para perdas em investim	(171,0)	(445,5)	(1.113,1)	(408,9)
EBT	(1.221)	1.229	(829)	(1.068)
IR e CSLL	-	(0,0)	(0,4)	-
Resultado líquido	(1.221)	1.229	(829)	(1.068)

Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

~ 100% dos débitos da Companhia são extraconcursais, garantidos por AF das ações da Braskem. Todo crédito listado na OSPINV é devido por Companhias do Grupo.

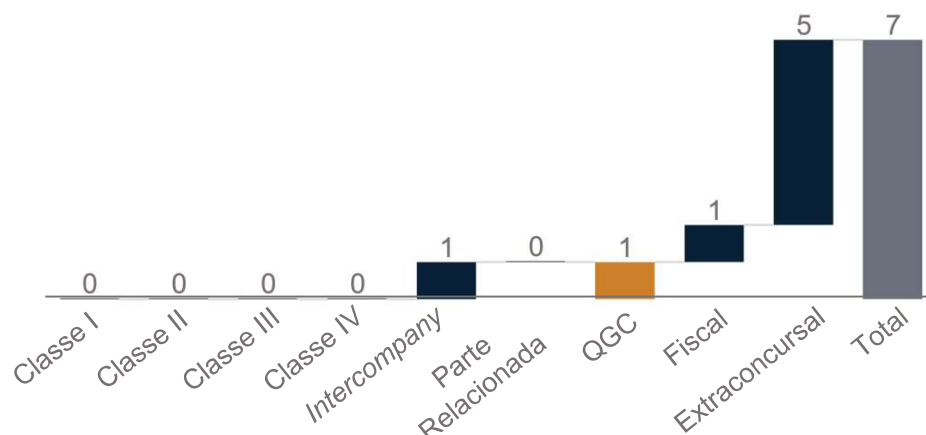
Endividamento: R\$ milhões por tipo



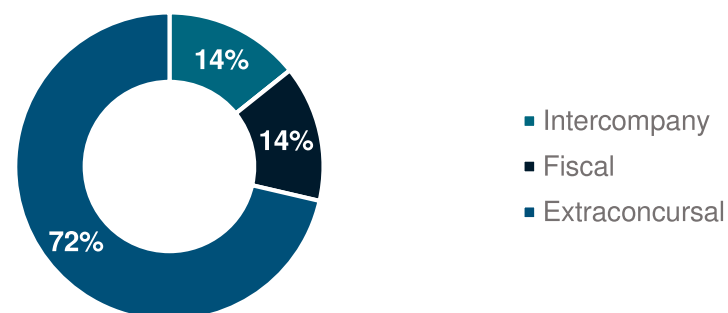
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo

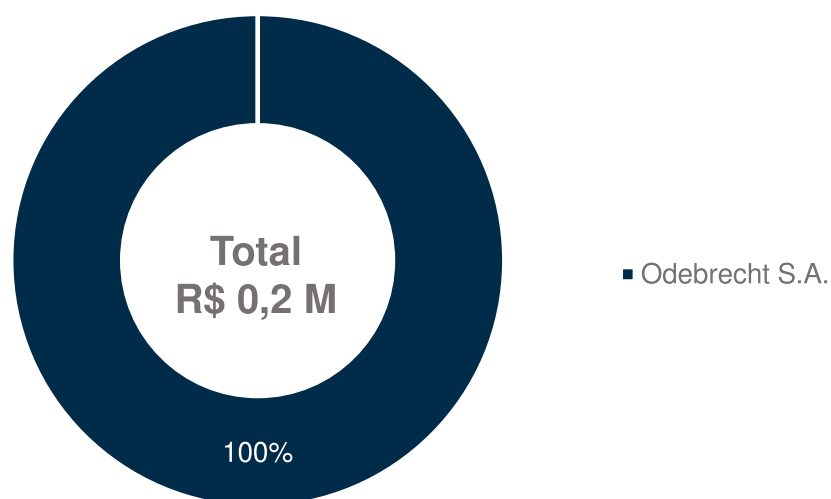


Total de credores (#): % por tipo

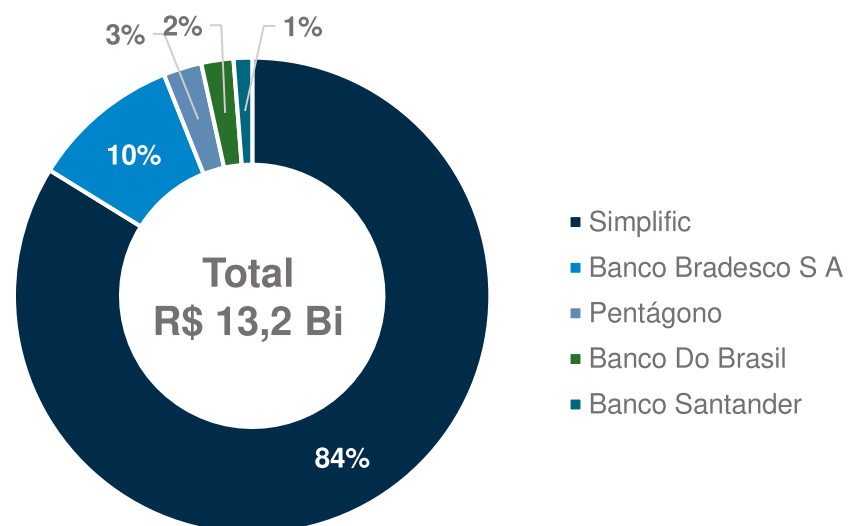


RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Intercompany: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



Comentários:

- ④ Os outros débitos da Companhia são todos extraconcursais, representados por 5 credores financeiros.
 - A Simplific, o maior saldo extraconcursal, representa 5 credores gerenciais, que são: Itaú, Bradesco, BB, Santander e BNDSPar

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A Companhia possui 5 credores financeiros, sendo 100% deles extraconcursais já que possuem AF de ações da Braskem.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classe	Total	AF ações BRK	AF OSP	CF divid. BRK	Aval / Fiança Recup.	CF divid. OEC	Excendente de garantia ODB S.A.	AF ações OE	CF (a)	AF de OE	CF Aluguel EORJ	AF imóvel EORJ
Bradesco	ODB	Extra	1.332,1	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
BB	ODB	Extra	33,6	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Santander	ODB	Extra	286,7	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Itaú ¹	OESA	Extra	165,2	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
Bradesco ²	OESA	Extra	343,4	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
BB ²	OSPINV	Extra	3.039,8	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Santander ²	OSPINV	Extra	2.786,3	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
BNDESPar ²	OSPINV	Extra	327,1	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Itaú ²	OSPINV	Extra	1.727,2	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Itaú ²	OSPINV	Extra	2.847,5	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓
Total			13.169,2											

Comentários

- ⚙ Todas as dívidas listadas estão garantidas por AF's de ações da Braskem.
- ⚙ Os créditos dos credores gerenciais Bradesco, BB, Santander, BNDESPar e Itaú, que possuem como devedoras principais as empresas OESA e OSP Inv., são representadas pelo agente fiduciário Pentágono. Já o crédito representado pelo credor gerencial Itaú, contraído pela empresa OESA, é representado pelo agente fiduciário Simplific.

(a) Cessão Fiduciária de direitos creditórios da Odebrecht (GSP) após US\$1,1 bilhão.

Nota 1: Simplific Pavarini foi listado como credor.

Nota 2: Pentágono foi listado como credor.

BALANÇO CONSOLIDADO

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Caixa e equivalentes de caixa	6.790,4	4.188,4	6.041,6	9.029,4
Aplicações financeiras	1.391,1	2.305,4	2.379,2	2.357,0
Contas a receber de clientes	2.109,1	3.577,9	3.501,4	4.272,2
Estoques	6.483,1	8.115,2	9.871,6	9.241,2
Tributos a recuperar	1.585,1	2.011,9	1.719,1	1.354,5
Despesas antecipadas	104,3	134,3	258,2	215,4
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	-	1,2	7,2
Operações com derivativos	8,4	3,8	27,7	24,3
Dividendos a Receber	-	-	0,9	2,1
Ativos biológicos	427,6	446,2	439,3	502,5
Demais contas a receber	280,9	388,6	566,0	839,3
Ativo Circulante	19.180,0	21.171,7	24.806,0	27.845,2
Ativos circulantes mantidos para venda	359,7	-	-	-
Aplicações financeiras	0,0	79,2	14,8	17,7
Contas a receber de clientes	70,2	64,2	51,3	46,4
Estoques	180,0	186,2	287,1	282,1
Tributos a recuperar	1.272,1	1.195,3	1.738,4	2.867,9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.740,0	1.268,5	1.104,2	1.235,4
Depósitos compulsórios e judiciais	285,7	359,7	241,7	341,2
Sociedades do Grupo Odebrecht	1.005,8	2.549,6	7.194,2	7.346,8
Operações com derivativos	29,3	32,7	46,7	18,4
Demais contas a receber	207,6	163,0	260,5	269,7
Não circulante	5.150,5	5.898,3	10.938,9	12.425,4
Empresas coligadas	206,4	216,1	179,7	178,1
Imobilizado	37.727,7	37.847,0	39.457,2	39.022,6
Intangível	4.764,2	4.683,3	4.671,0	7.032,9
Imobilizado	42.698,3	42.746,4	44.308,0	46.233,6
Total do ativo	67.028,8	69.816,3	80.052,9	86.504,2

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Fornecedores e subempreiteiros	6.968,3	5.851,5	9.113,8	8.617,6
Financiamentos	13.254,6	11.184,3	12.346,4	12.197,4
Debêntures	128,3	175,0	3.089,2	1.649,5
Operações com derivativos	29,0	6,9	70,3	65,2
Salários e encargos sociais	659,4	732,9	746,0	583,6
Tributos a recolher	763,7	1.364,7	968,4	610,8
Adiantamentos recebidos de clientes	593,9	940,4	805,8	976,5
Sociedades do Grupo Odebrecht	112,9	-	110,5	110,5
Contas correntes com consorciadas	92,7	92,5	88,9	88,3
Acordo de leniência	1.354,5	257,3	288,1	298,6
Demais contas a pagar	514,6	695,2	1.325,7	1.295,2
Passivo circulante	24.471,9	21.300,8	28.953,1	26.493,2
Passivos relacionados a ativos não circulantes m	95,4	-	-	-
Fornecedores e subempreiteiros	-	259,7	273,3	1,8
Financiamentos	28.971,1	30.408,1	33.049,9	38.614,4
Debêntures	861,3	8.134,6	10.091,0	10.720,6
Obrigações financeiras	7.440,5	896,2	838,3	866,2
Operações com derivativos	24,1	-	161,7	136,3
Tributos a recolher	510,6	74,0	96,7	117,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	953,1	940,1	325,1	611,4
Sociedades do Grupo Odebrecht	603,1	303,6	193,4	193,4
Acordo de leniência	1.498,7	1.371,8	1.154,9	911,2
Provisões para contingências	1.209,0	1.098,0	977,3	1.007,6
Demais contas a pagar	2.119,8	2.652,3	2.963,5	4.907,7
Não circulante	44.286,8	46.138,5	50.125,1	58.087,5
Capital social	2.074,1	2.077,9	2.077,9	2.077,9
Prejuízos acumulados	(1.452,7)	(226,5)	(1.044,1)	(1.195,8)
Ajuste de avaliação patrimonial	(3.194,7)	(3.018,1)	(3.222,6)	(2.990,7)
Total Patrimônio	(2.573,3)	(1.166,7)	(2.188,8)	(2.108,6)
Participação dos não controladores	843,5	3.543,7	3.163,4	4.032,1
Total do passivo	67.028,8	69.816,3	80.052,9	86.504,2

Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

RESULTADO CONSOLIDADO

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	38.235,0	53.573,2	62.071,6	18.400,3
Custos dos serviços prestados	(28.324,3)	(40.312,7)	(50.103,9)	(15.824,1)
Lucro bruto	9.911	13.260	11.968	2.576
Margem bruta %	26%	25%	19%	14%
Despesas e receitas operacionais	(6.225)	(3.883)	(3.746)	(89)
Despesas e receitas operacionais %	-16%	-7%	-6%	0%
Resultado financeiro, líquido	(5.746,4)	(5.954,7)	(6.669,3)	(2.025,1)
Resultado de equivalência patrimonial	26,6	40,6	(0,9)	(3,4)
EBT	(2.034)	3.423	1.553	458
Margem EBT %	-5%	6%	3%	2%
IR e CSLL	-	-	-	(77,6)
Resultado líquido	(2.034)	3.423	1.553	381
Margem líquida %	-5%	6%	3%	2%

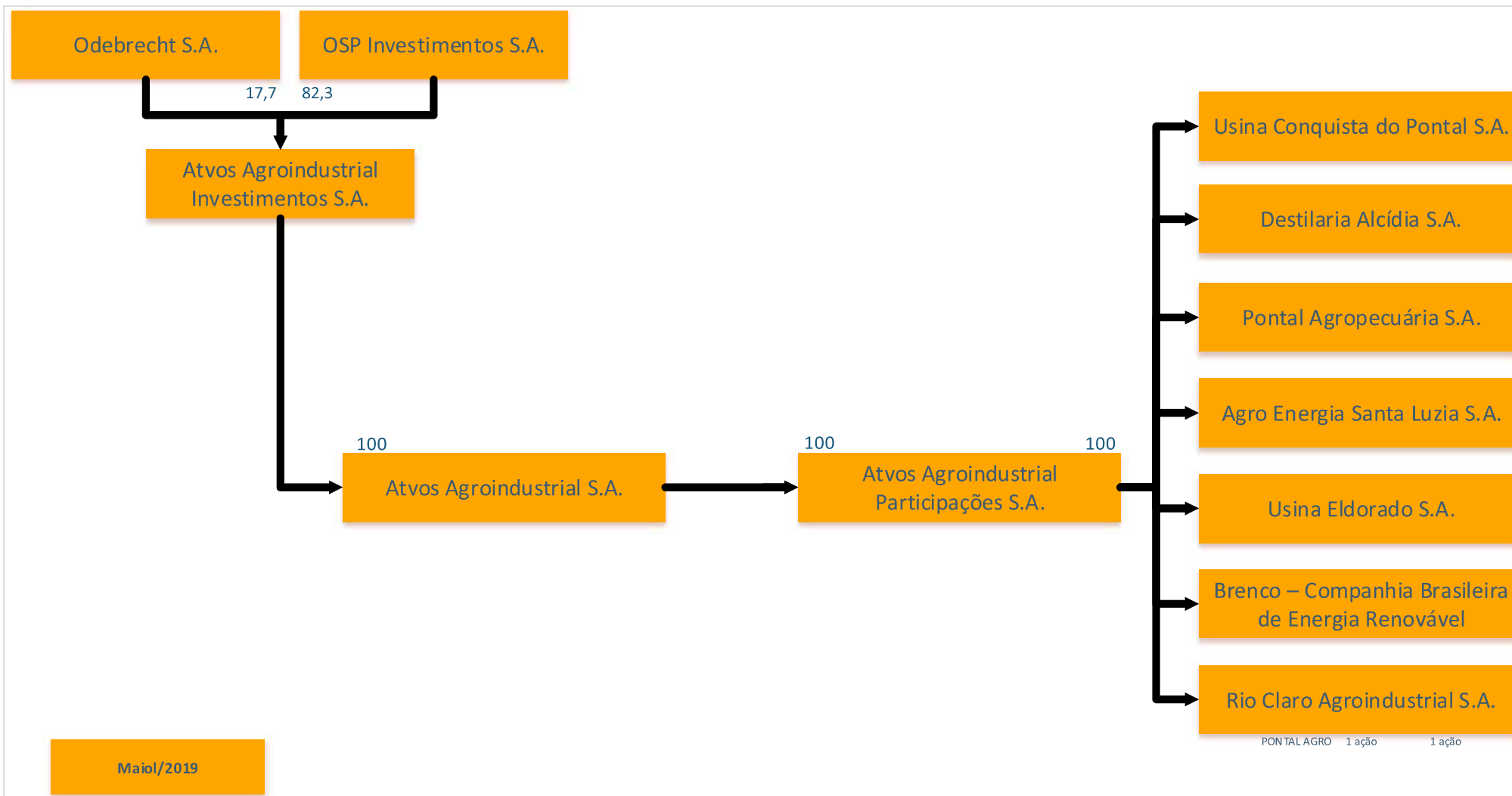
Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

ATVOS AGROINDUSTRIAL INVESTIMENTOS S.A.

ALVAREZ & MARSAL



Organograma Societário

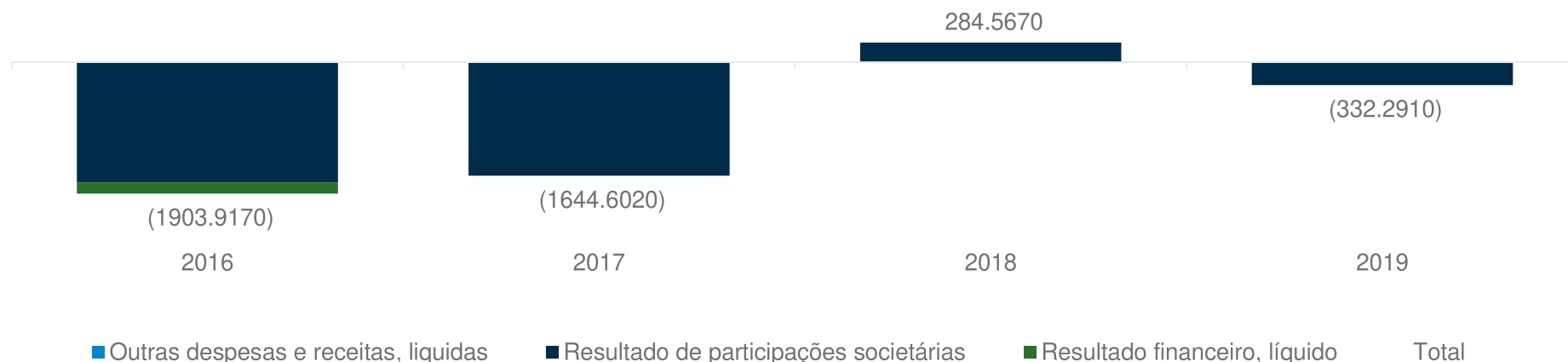


RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5453

O valor gerado pelas participações societárias é devido uma aquisição acionária da “Bahiamido” e da participação na “ODB Terras”

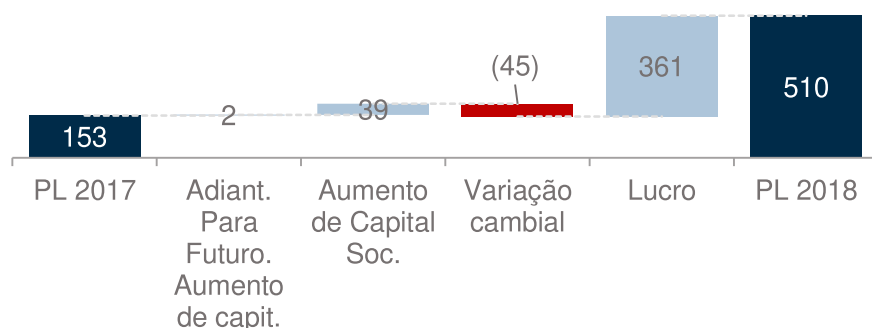
DRE: componentes em R\$ milhões



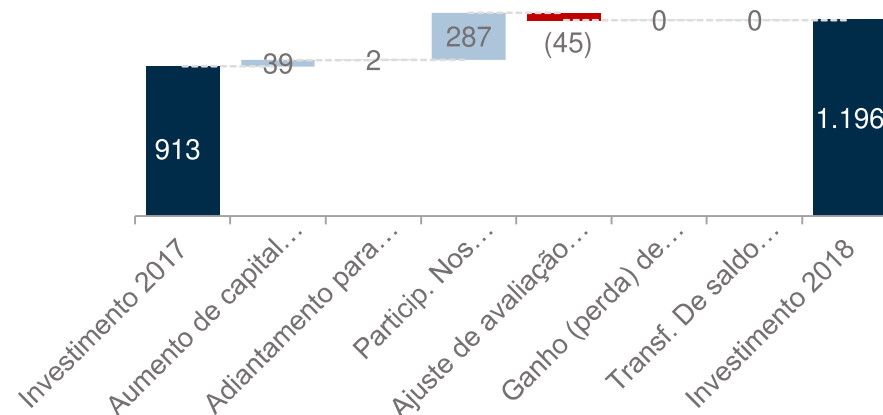
- 🔍 O valor da participação societária do ano de 2017 para 2018 foi justificada por 2 motivos:
- Aquisição de participações acionárias na “Bahiamido” mediante aporte de ações do acionista ODB, no valor de R\$37 milhões.
 - Em Dez/2017, a Companhia adquiriu participações acionárias na “ODB Terras” mediante o aporte de ações da ODB, no valor de R\$ 18 milhões.

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de invest. em 2018 (R\$ milhões)



📌 O lucro foi devido a participação nos resultados das controladas, como podemos observar no gráfico de variação de investimento. Esse valor está relacionado com a compra da participação acionária na “Bahiamido” mediante um aporte da ODB no valor de R\$37 milhões em AGO/2017. Além disso, a Companhia adquiriu em DEZ/2017, a participação societária da “ODB Terras” mediante um aporte da ODB no valor de R\$18 milhões.

BALANÇO E RESULTADO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	0,1	0,0
Tributos a recuperar	-	0,0	0,0	-
Partes relacionadas	90,1	89,6	87,9	90,3
Operações com Derivativos	-	-	-	0,3
Ativo Circulante	90,1	89,6	88,0	90,6
Partes relacionadas	-	-	62,2	62,2
Outros Créditos	-	-	-	0,0
Não circulante	-	-	62,2	62,3
Investimentos	-	912,7	1.196,1	30,3
Imobilizado	-	912,7	1.196,1	30,3
Total do ativo	90,1	1.002,3	1.346,3	183,2
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores	0,3	0,0	-	0,0
Tributos a recolher	0,0	0,0	-	0,0
Partes relacionadas	1.086,0	1.086,0	1.086,0	1.088,9
Passivo circulante	1.086,2	1.086,0	1.086,0	1.088,9
Partes relacionadas	14,4	14,7	14,3	20,8
Provisão para perdas em investimentos	1.850,2	-	1,2	481,6
Outros débitos	-	-	-	0,1
Não circulante	1.864,5	14,7	15,6	502,5
Capital social	1.972,1	6.562,6	6.602,1	6.713,4
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	1,7	-
Ajuste de avaliação patrimonial	(517,6)	(255,4)	(300,4)	(520,0)
Reserva de lucros	24,7	24,7	24,7	24,7
Prejuízos acumulados	(4.340,0)	(6.430,4)	(6.083,4)	(7.626,3)
Total Patrimônio	244,7	(98,4)	244,7	(1.408,1)
Total do passivo	3.195,5	1.002,3	1.346,3	183,2

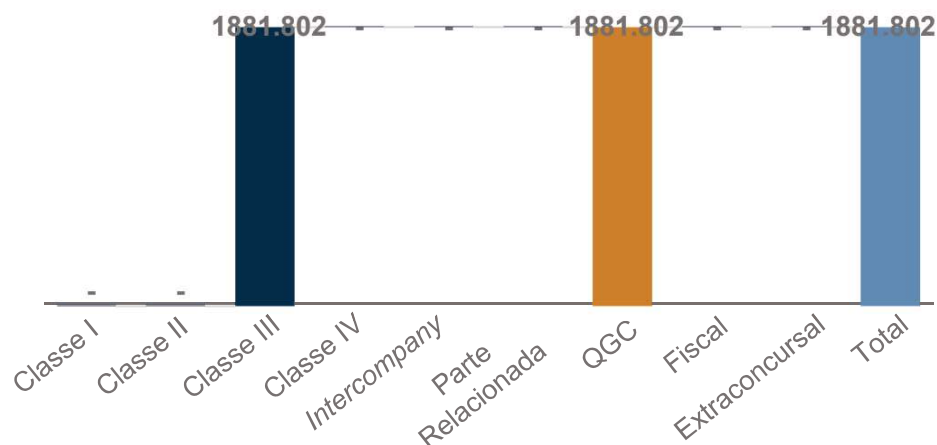
DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional				
Custos dos serviços prestados				
Lucro bruto	-	-	-	
Despesas e receitas operacionais	(0,4)	(0,5)	(0,3)	(0,1)
Resultado de participações societárias	(1.743,0)	(1.644,0)	285,8	(331,9)
Resultado financeiro, líquido	(160,5)	(0,1)	(0,9)	(0,3)
EBT	(1.903,9)	(1.644,6)	284,6	(332,3)
IR e CSLL	-	-	62.243,0	-
Resultado líquido	(1.903,9)	(1.644,6)	62.527,6	(332,3)

Na linha de partes relacionadas houve uma variação de R\$62 milhões no ano de 2018 por conta de um prejuízo fiscal e uma base negativa da contribuição social no lucro líquido das empresas que compõem o grupo ODB.

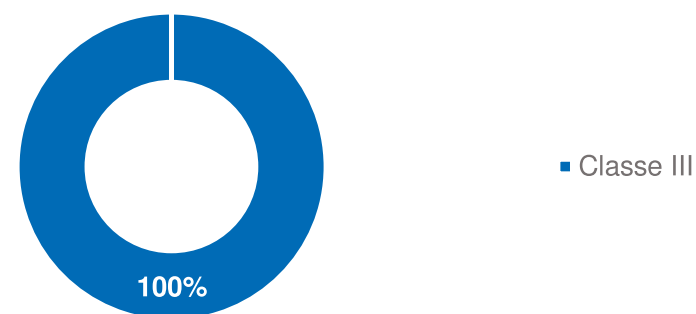
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

A empresa possui R\$ 1,9 bilhão de endividamento concursal concentrado em 6 Credores.

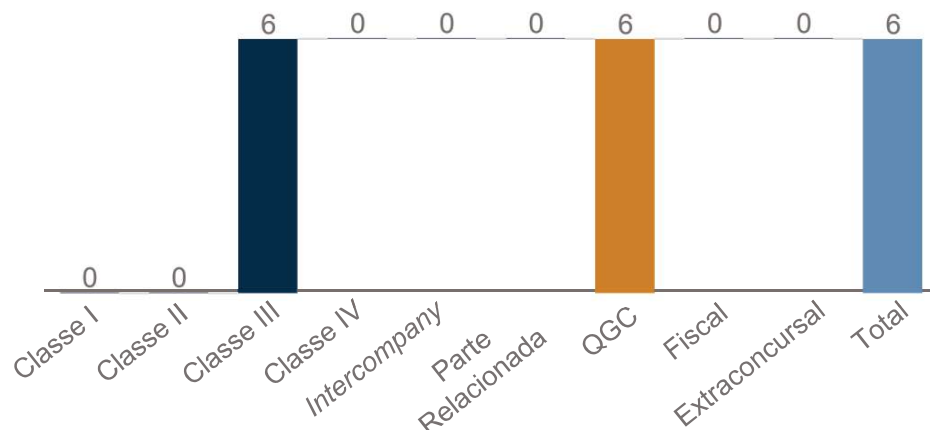
Endividamento: R\$ milhões por tipo



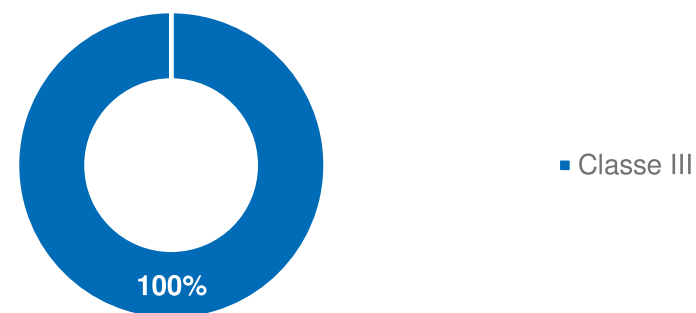
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



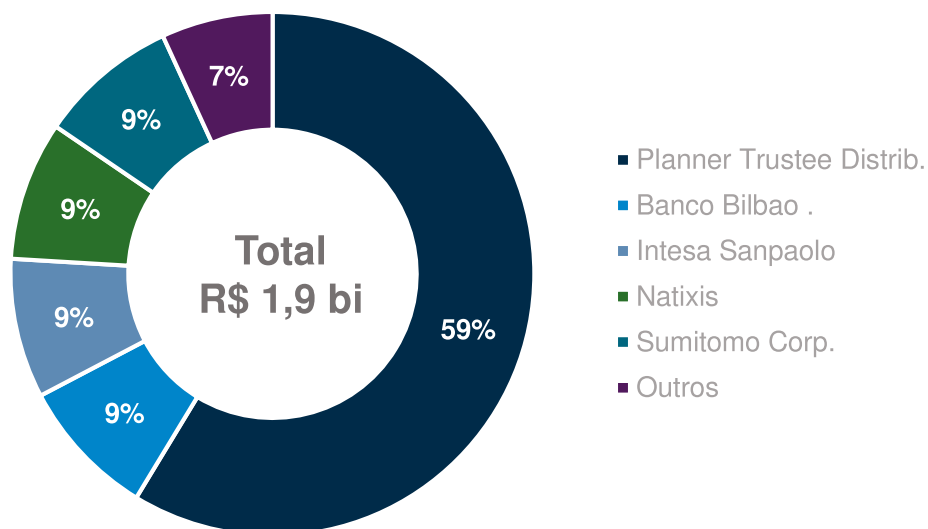
Total de credores (#): % por tipo



RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

A Planner possui maioria no QGC da Recuperanda.
Outros 4 credores possuem com 9% cada.

Classe III: relevância % de credores



ENVIDAMENTO FINANCEIRO

Garantias gerais, avais e ESA's do endividamento bancário da Companhia.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	AF Ações Atvos Agroindustrial S.A.
BBVA	GSP	Classe III	161,9	✓
BTMU	GSP	Classe III	129,5	✓
INTESA SAN PAOLO	GSP	Classe III	161,9	✓
Natixis, New York Branch	GSP	Classe III	161,9	✓
Castle Lake/Lone Star ¹	Atvos	Classe III	1.104,8	✓
Sumitomo	GSP	Classe III	161,9	✓
Total			1.881,8	

Comentários

- ⚠ Das dívidas em que a Atvos é garantidora, apenas uma é referente a uma de suas controladas.
 - O credor gerencial ser a Castle Lake e o agente fiduciário é a Planner.
- ⚠ Há outras dívidas que a empresa garante, apesar de ter como devedora original uma empresa do grupo ODB, não é uma controlada do grupo Atvos, mas sim controlada indireta da OPI S.A

Nota 1: Planner Trustee é o credor

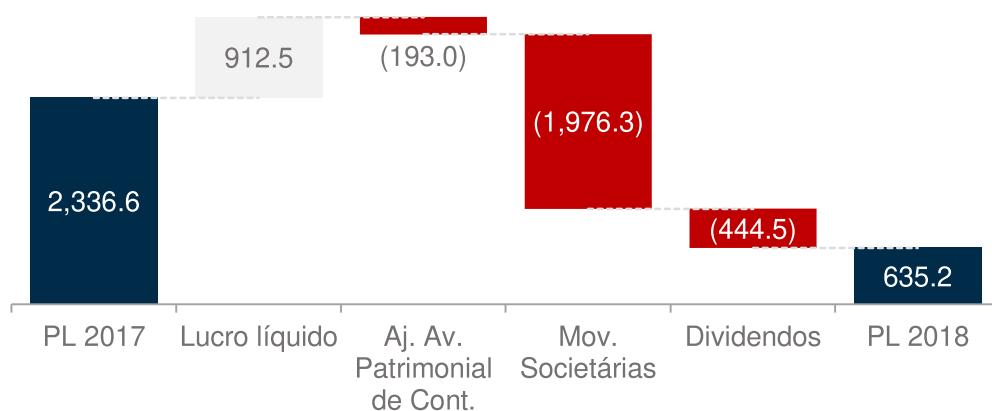
ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

ALVAREZ & MARSAL

BALANÇO DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

As principais variações sofridas pelo BP da Companhia se dão pela alteração da sua estrutura de capital, com o repasse do controle da Braskem para a OSP Inv.

Balanço: variação de PL em 2018 (R\$ milhões)



Balanço: variação de investimentos em 2018 (R\$ milhões)



Em dezembro de 2018 foi celebrado pela Companhia o contrato de cisão parcial com a parcela cindida do patrimônio líquido da Companhia para a OSP Inv. no valor líquido total de R\$ 1,9 bilhão. O acervo consistia em:

- Ações ordinárias e preferenciais, representando 38,38% de participação na investida Braskem, representada no valor de R\$ 2,8 bilhões.
- Obrigações decorrentes ao contrato de compra e venda celebrado entre BNDESPar referente a compra de Debêntures emitidas pela Atvos Par, representada no valor de R\$ 838,3 milhões.

Hoje a Companhia detém apenas 40% de participação Consórcio Construtor Santo Antonio Civil, formado em conjunto com a Andrade Gutierrez Engenharia S.A.e Construtora Norberto Odebrecht S.A., líder do consórcio.

ALVAREZ & MARSAL

RESULTADOS DA CONTROLADORA: PRINCIPAIS PONTOS

fls. 5461

A grande variação sofrida na DRE da Companhia também se deu pela cisão da mesma com a Braskem.

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	144,5	58,8	15,3	1,9
Custos dos serviços prestados	(103,4)	(30,5)	(24,5)	(12,6)
Lucro bruto	41,1	28,3	(9,2)	(10,8)
Despesas e receitas operacionais	(11,6)	47,6	17,7	6,0
Despesas e receitas operacionais %	-8%	81%	116%	325%
Equivalência Patrimonial	(167,4)	1.567,1	1.082,2	-
Prejuízo das operações descontinuadas	-	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(113,0)	(130,9)	(75,6)	0,4
EBT	(251,0)	1.512,1	1.015,0	(4,4)
IR e CSLL	19,3	19,5	(102,6)	-
Resultado líquido	(231,6)	1.531,7	912,5	(4,4)
Lucro básico e diluído por lote de mil ações do capital social das operações continuadas no final do exercício - R\$	(129,2)	853,9	508,5	(4,4)

- ⚡ A Companhia encerrou 2018 com um lucro líquido de R\$ 912,5 milhões.
- ⚡ Durante o ano de 2018 passou por uma reestruturação financeira promovendo liquidez para o grupo.
- ⚡ Em dezembro de 2018, o saldo de investimento da Companhia zerou-se através do contrato de cisão parcial celebrado entre a OSP e a investidora OSP Inv, sendo o saldo de avaliação patrimonial de R\$ 1, 1 bilhão reclassificado para lucros (prejuízos) acumulados.

BALANÇO DA CONTROLADORA

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,5	0,8	0,2	0,1
Contas a receber	99,1	83,9	78,9	75,2
Estoques	1,4	0,1	0,1	0,1
Impostos a recuperar	15,1	8,5	9,0	8,5
Despesas Antecipadas	2,6	-	-	-
Outros contas a receber	0,1	4,1	4,0	0,3
Ativo Circulante	118,9	97,3	92,1	84,1
Contas a receber dos clientes	-	26,7	33,5	33,5
IR e Contrib. Social	88,3	102,6	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	816,6	887,8	888,0	889,5
Debêntures	812,1	-	-	-
Outros Ativos	10,5	5,6	4,7	3,2
Não circulante	1.727,5	1.022,7	926,2	926,2
Investimentos	1.052,5	2.501,6	-	-
Imobilizado	46,7	9,3	4,3	3,4
Intangível	0,2	0,1	0,0	0,0
Imobilizado	1.099,3	2.510,9	4,3	3,5
Total do ativo	2.945,7	3.630,9	1.022,7	1.013,7

Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Fornecedores e subempreiteiros	4,7	2,9	2,8	2,5
Financiamentos	8,2	6,9	5,4	3,8
Obrigações financeiras	-	113,3	-	-
Salários e encargos sociais	0,9	0,3	0,0	0,0
Impostos a recuperar	94,9	9,8	4,7	0,0
Adiantamentos recebidos de clientes	34,9	1,2	0,3	0,2
Contas correntes com consorciadas	92,7	92,5	88,9	88,2
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	15,8	27,8	32,2
Demais contas a pagar	14,6	2,2	0,8	0,8
Passivo circulante	250,9	244,8	130,8	127,8
Financiamentos	153,3	11,8	6,4	5,2
Obrigações financeiras	946,4	782,9	-	-
Adiantamentos recebido de clientes	181,1	-	-	-
Sociedades do Grupo Odebrecht	-	249,0	250,2	180,5
Outros	-	5,8	-	-
Não circulante	1.280,8	1.049,5	256,6	185,7
Total Passivo	1.531,7	1.294,4	387,4	313,4
Capital social	1.798,8	987,8	987,8	1.057,3
Reservas de lucros	2.013,5	3.490,7	-	-
Prejuízos acumulados	(2.398,4)	-	(352,6)	(357,0)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(2.142,0)	-	-
Total Patrimônio	1.414,0	2.336,6	635,2	700,3
Total do passivo	2.945,7	3.630,9	1.022,7	1.013,7

Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

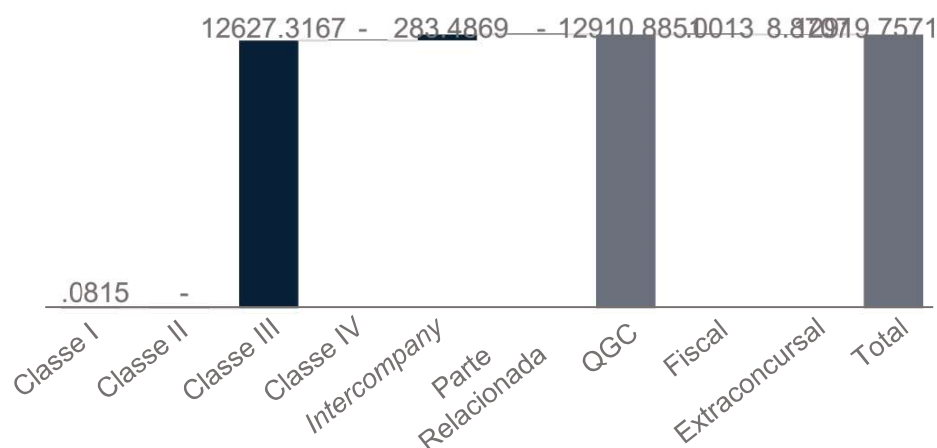
RESULTADO DA CONTROLADORA

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019¹
Receita líquida operacional	144,5	58,8	15,3	1,9
Custos dos serviços prestados	(103,4)	(30,5)	(24,5)	(12,6)
Lucro bruto	41,1	28,3	(9,2)	(10,8)
Despesas e receitas operacionais	(11,6)	47,6	17,7	6,0
Despesas e receitas operacionais %	-8%	81%	116%	325%
Equivalência Patrimonial	(167,4)	1.567,1	1.082,2	-
Prejuízo das operações descontinuadas	-	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(113,0)	(130,9)	(75,6)	0,4
EBT	(251,0)	1.512,1	1.015,0	(4,4)
IR e CSLL	19,3	19,5	(102,6)	-
Resultado líquido	(231,6)	1.531,7	912,5	(4,4)
Lucro básico e diluído por lote de mil ações do capital social das operações continuadas no final do exercício - R\$	(129,2)	853,9	508,5	(4,4)

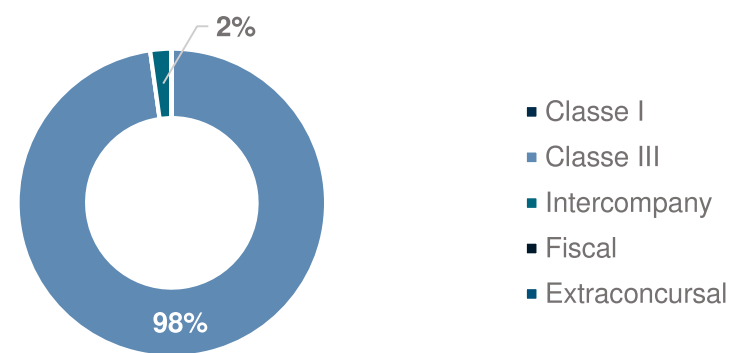
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

~ 100% dos débitos da Companhia são concursais e estão representados por 10 credores concursais.

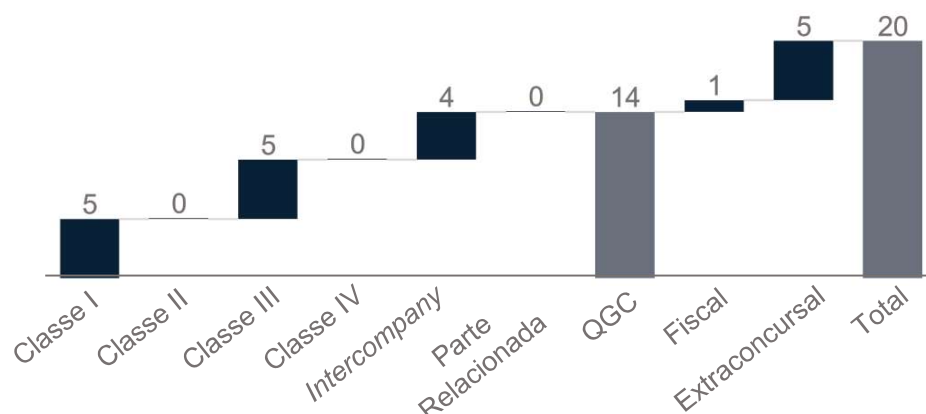
Endividamento: R\$ milhões por tipo



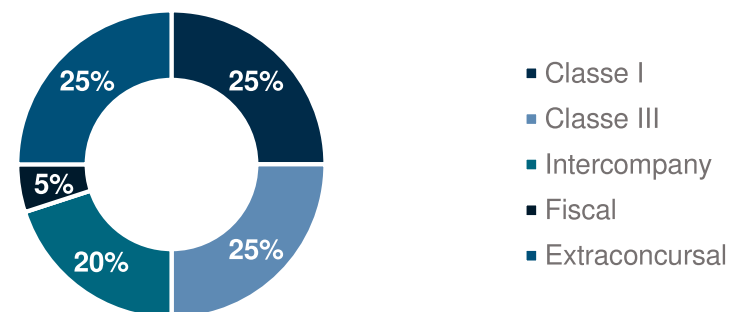
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



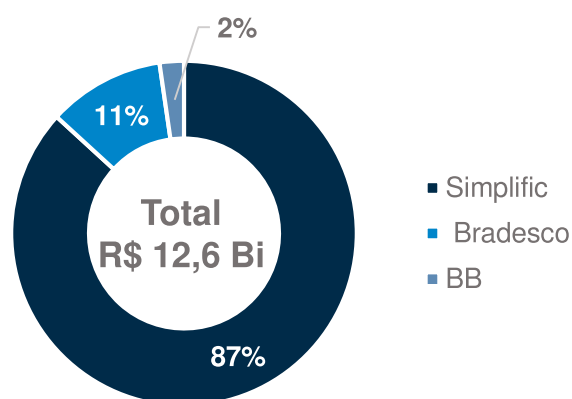
Total de credores (#): % por tipo



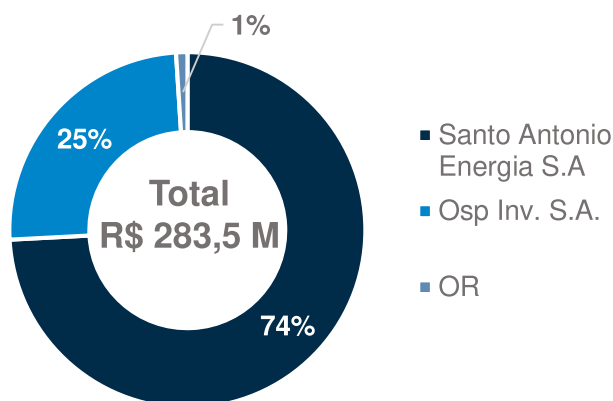
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

Dos credores Classe I e Classe III, a debenture da Simplific, representa 87% dos créditos. Dentre os debenturistas há instituições públicas (BB e BNDESPar) e privadas (Itaú, Bradesco e Santander).

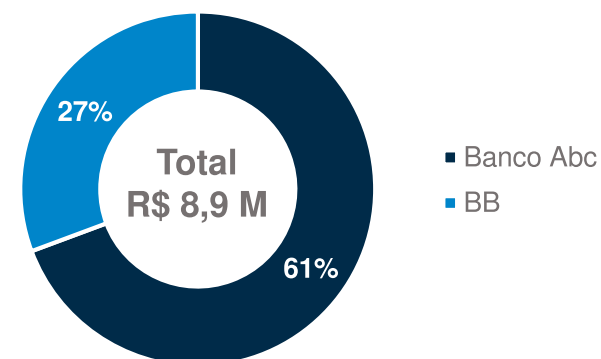
Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Extraconcursal: relevância % de credores



ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A Companhia possui dívidas classificadas como concursais e extraconcursais a depender de suas garantias e coberturas.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	AF dos equipamentos	AF ON / PNA BRK	CF Dividendos BRK	AF OSP	Aval ODB	CF Aluguel EORJ	AF imóvel EORJ
ABC	OSP	Classe III	0,1	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
ABC	OSP	Extra	2,4	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Bradesco	OSPINV	Classe III	1.382,5	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗
BB	ODB	Extra	0,8	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
BB	OSPINV	Classe III	286,7	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
BBA	OSP	Extra	0,2	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
J. Safra	OSP	Extra	5,4	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✗
Bradesco ¹	OSPINV	Classe III	2.955,8	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
BB ¹	OSPINV	Classe III	2.786,3	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
Santander ¹	OSPINV	Classe III	327,1	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
BNDESPar ¹	OSPINV	Classe III	1.727,2	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
Itaú ¹	OSPINV	Classe III	2.847,5	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗
Itaú ¹	OSPINV	Classe III	313,9	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓
Total			12.636,0							

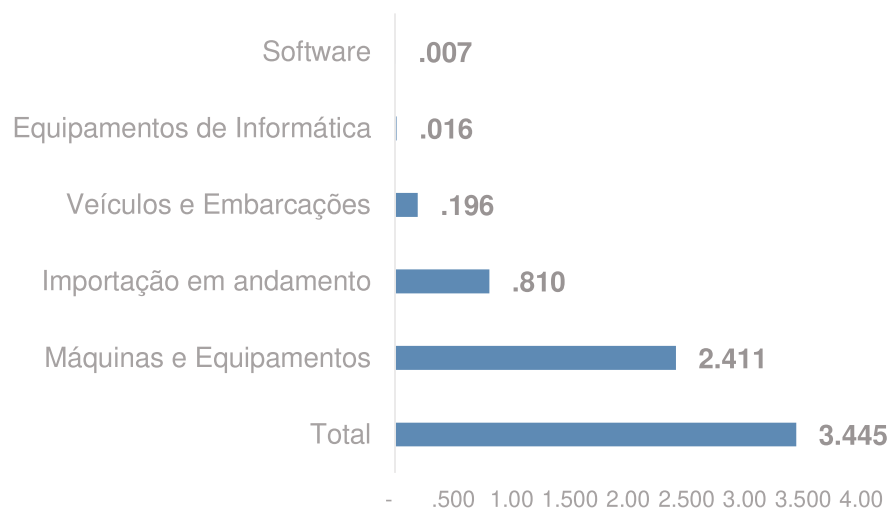
Comentários

- 🔍 O Banco ABC apresenta créditos concursais e extraconcursais dada a não cobertura de 100% da sua dívida pela AF de equipamentos.
- 🔍 As dívidas do Bradesco e do dos bancos representados pelo agente fiduciário Simplific foram todas consideradas concursais levando em conta que as AF's da Companhia foram considerados com valor zero pela Recuperanda.
- 🔍 Todas as outras dívidas Extraconcursais (BB e ODB, BBA - OSP e J. Safra - OSP) possuem AF dos equipamentos.

IMOBILIZADO

O valor total do imobilizado da Companhia é de R\$ 3,4 milhões, sendo 70% máquinas e equipamentos.

Imobilizado líquido: R\$ milhões por classificação



Comentários

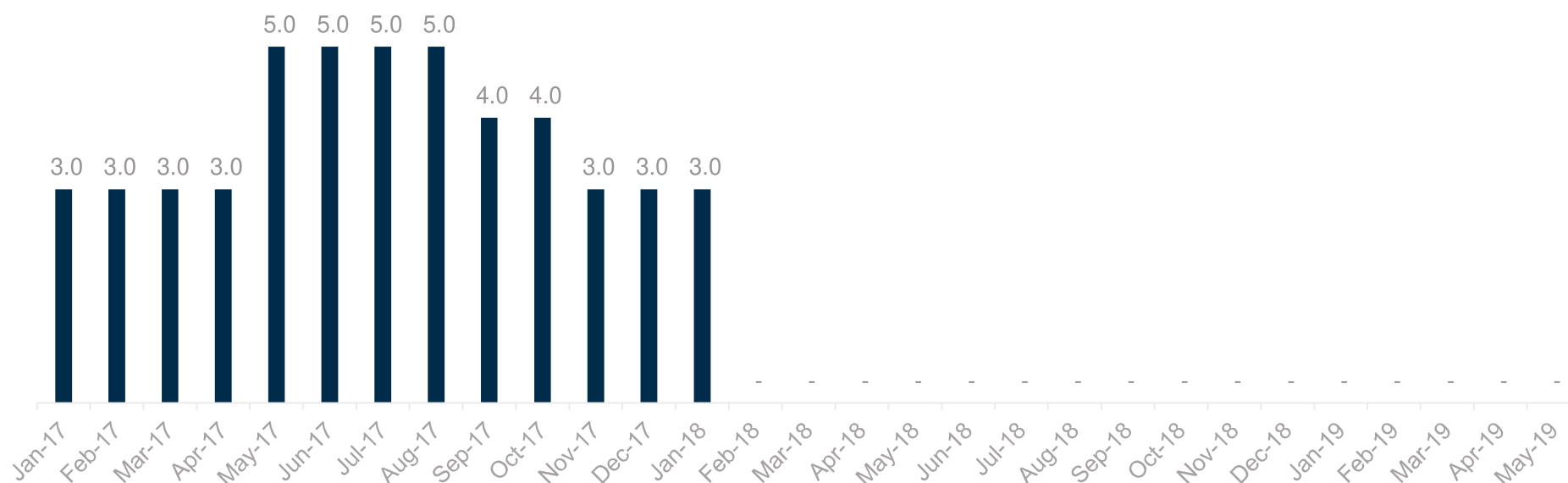
📌 Máquinas, equipamentos, importações em andamento, veículos e embarcações representam mais de 90% do valor total do imobilizado.

R\$ Milhão	Valor Original	Depreciação	Valor Residual
Máquinas e Equipamentos	112,3	(109,9)	2,4
Importação em andamento	-	-	0,8
Veículos e Embarcações	57,9	(57,7)	0,2
Equipamentos de Informática	1,1	(1,1)	0,0
Software	0,5	(0,5)	0,0
Total geral	171,9	(169,2)	3,4

NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

O número de funcionários zerou em Fev/2018 e manteve-se até Mai/2019

Quantidade de funcionários: Evolução no quadro de pessoal desde Janeiro/2017



DEFESA: MECTRON

Overview
Julho 2019

ALVAREZ & MARSAL

CONFIDENTIAL – NOT FOR DISTRIBUTION



BALANÇO E RESULTADO

A Companhia vem reduzindo suas operações ao longo dos últimos anos, restando apenas uma pequena operação no ano de 2019.

Ativo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Caixa e equivalentes de caixa	0,2	1,5	0,0	0,1
Contas a receber de clientes	109,7	9,8	0,0	0,0
Estoques	41,8	7,8	5,9	5,9
Tributos a recuperar	7,8	6,8	4,1	3,7
Outras contas a receber	35,1	4,8	2,8	2,6
Outros ativos	8,3	5,6	4,6	4,6
Ativo Circulante	202,8	36,3	17,5	17,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8,1	-	-	-
Outros ativos	0,9	0,6	0,0	0,0
Não circulante	9,0	0,6	0,0	0,0
Investimentos	1,5	-	-	-
Imobilizado	8,1	6,1	5,4	5,2
Intangível	7,3	0,8	0,2	0,1
Imobilizado	16,8	6,9	5,6	5,3
Total do ativo	228,6	43,8	23,2	22,3
Passivo (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Fornecedores	96,3	28,4	26,9	26,3
Empréstimos e financiamentos	45,8	49,4	57,1	28,6
Tributos a recolher	32,7	17,5	0,8	0,5
Adiantamento de clientes	24,7	0,9	-	-
Outros passivos	2,4	0,9	0,2	0,3
Passivo circulante	201,9	97,2	84,9	55,6
Empréstimos e financiamentos	86,9	59,4	41,3	71,2
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	3,7	30,4	33,6
Partes relacionadas	1,4	-	-	-
Outros passivos	1,1	0,2	2,6	2,3
Não circulante	89,4	63,3	74,2	107,2
Capital social	243,7	313,7	313,7	313,7
Ajuste de avaliação patrimonial	0,2	-	-	-
Reserva de capital	28,9	0,0	0,0	0,0
Prejuízos acumulados	(335,6)	(430,4)	(449,7)	(454,2)
Total Patrimônio	(62,7)	(116,6)	(136,0)	(140,5)
Total do passivo	228,6	43,8	23,2	22,3

DRE (R\$ milhões)	2016	2017	2018	2019 ¹
Receita líquida operacional	89,1	80,8	1,0	0,1
Custos dos serviços prestados	(83,7)	(44,0)	(1,1)	(0,3)
Lucro bruto	5,5	36,8	(0,1)	(0,2)
Margem bruta %	6%	46%	-8%	-193%
Gerais e administrativas	(19)	(29)	(12)	(2)
Outras despesas e receitas, líquidas	(134)	(105)	(9)	-
Despesas e receitas operacionais	(152,9)	(134,0)	(21,2)	(2,4)
Despesas e receitas operacionais %	-172%	-166%	-2107%	-2725%
Resultado de participações societárias	(0)	-	-	-
Resultado financeiro, líquido	(22,9)	(3,0)	(12,1)	(1,9)
EBT	(170,3)	(100,1)	(33,4)	(4,5)
Margem EBT %	-191%	-124%	-3317%	-5093%
IR e CSLL	(61,9)	5,2	14,1	-
Resultado líquido	(232,3)	(94,9)	(19,3)	(4,5)
Margem líquida %	-261%	-117%	-1920%	-5093%

🔍 Em nota, a BDO, empresa responsável pela auditoria da Companhia, comentou que durante o “processo de desinvestimento da Organização, vendeu e encerrou grande parte dos seus projetos e está reavaliando a continuidade operacional dos negócios.”

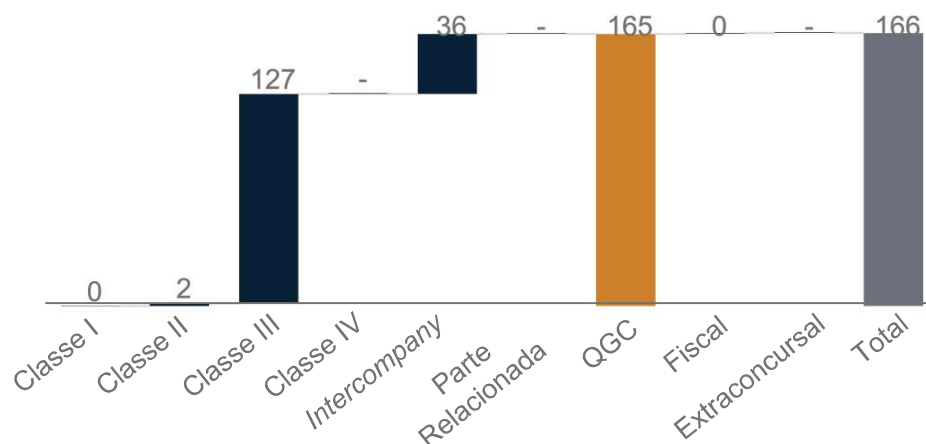
🔍 É possível observar a alteração das suas atividades através da diminuição do seu ativo circulante e receita ao longo dos últimos dois anos

Nota 1: Valor consolidado até maio/2019
Grupo Odebrecht | Julho 2019

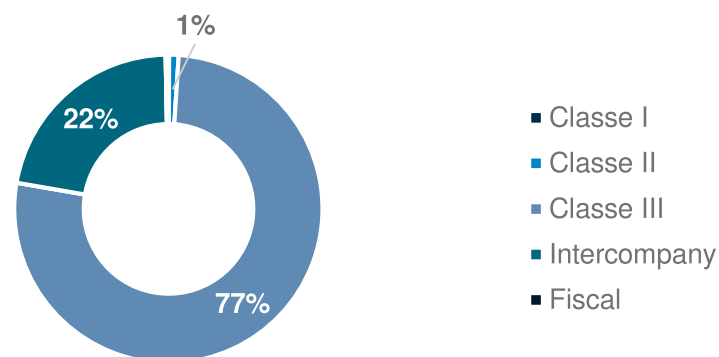
QGC E ENDIVIDAMENTO EXTRACONCURSAL

~100% dos créditos da Companhia são concursais, sendo sua maioria, tanto em valor quanto em número de votos, classificados como Classe III

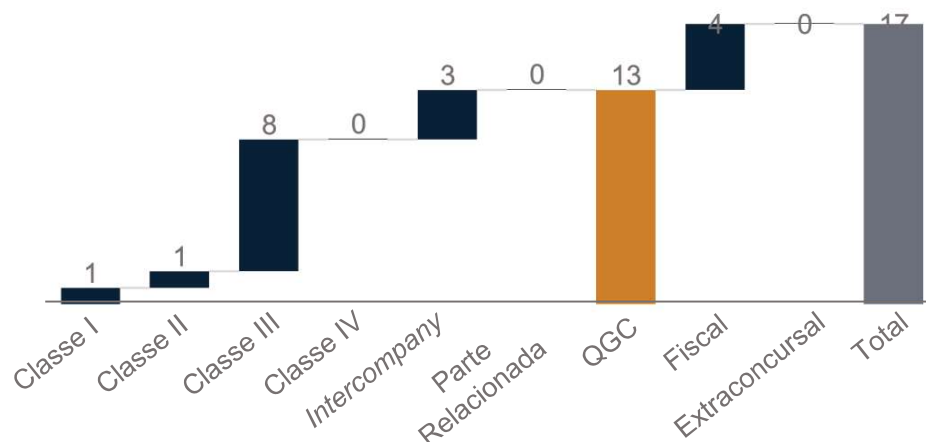
Endividamento: R\$ milhões por tipo



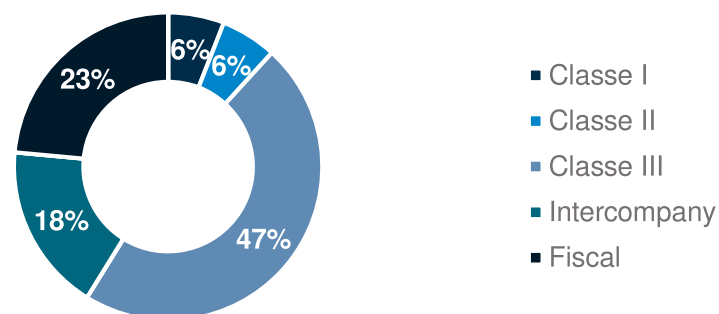
Total do crédito (R\$): % por tipo



Credores: # por tipo



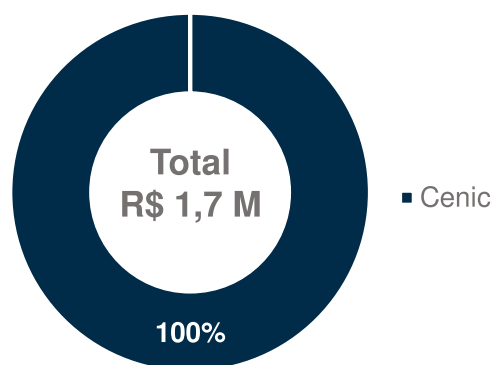
Total de credores (#): % por tipo



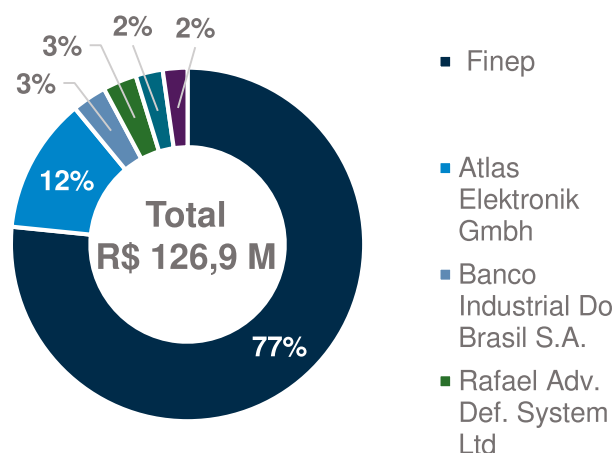
RESUMO DOS PRINCIPAIS CREDORES

No QGC da Companhia existe apenas 1 credor na Classe II e o Finep como principal credor da Classe III

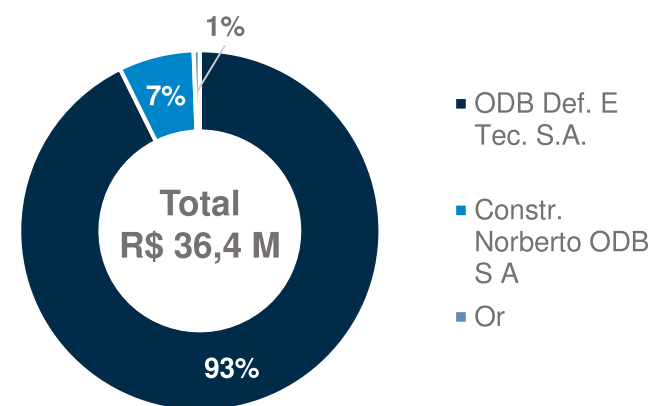
Classe II: relevância % de credores



Classe III: relevância % de credores



Intercompany: relevância % de credores



Comentários

- Os créditos da Classe III, apesar de possuírem 8 credores no total, tem a predominância de dois credores principais, a FINEP e a Atlas Elektronik, que juntas detém 89% dos créditos da Classe.
- O mesmo acontece para as dívidas com empresas do Grupo Odebrecht, onde o crédito principal pertence a única empresa não recuperanda, a Odebrecht Defesa e Tecnologia S.A.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

A Companhia é a devedora original de todas as dívidas listadas no seu QGC.

Credor Gerencial	Devedor Original	Classif.	Total (R\$ M)	AF Imóveis SJC	Aval ODB	Sem garantia
Banco Industrial do Brasil	Mectron	Classe III	4,0	✓	✗	✗
FINEP	Mectron	Classe III	97,2	✗	✓	✗
FNDCT	Mectron	Classe III	2,6	✗	✗	✓
Total			103,9			

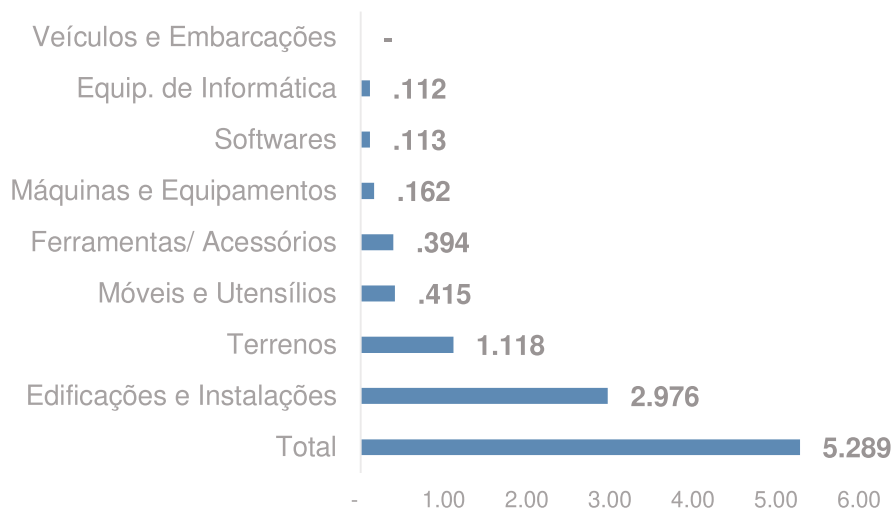
Comentários

- 1 O Banco Industrial do Brasil possui garantia de um imóvel pertencente à Mectron.

IMOBILIZADO

O valor total do imobilizado da Companhia é de R\$ 5,3 milhões, sendo que edificações e instalações representa 56,3% do valor total

Imobilizado líquido: R\$ M por classificação



Comentários

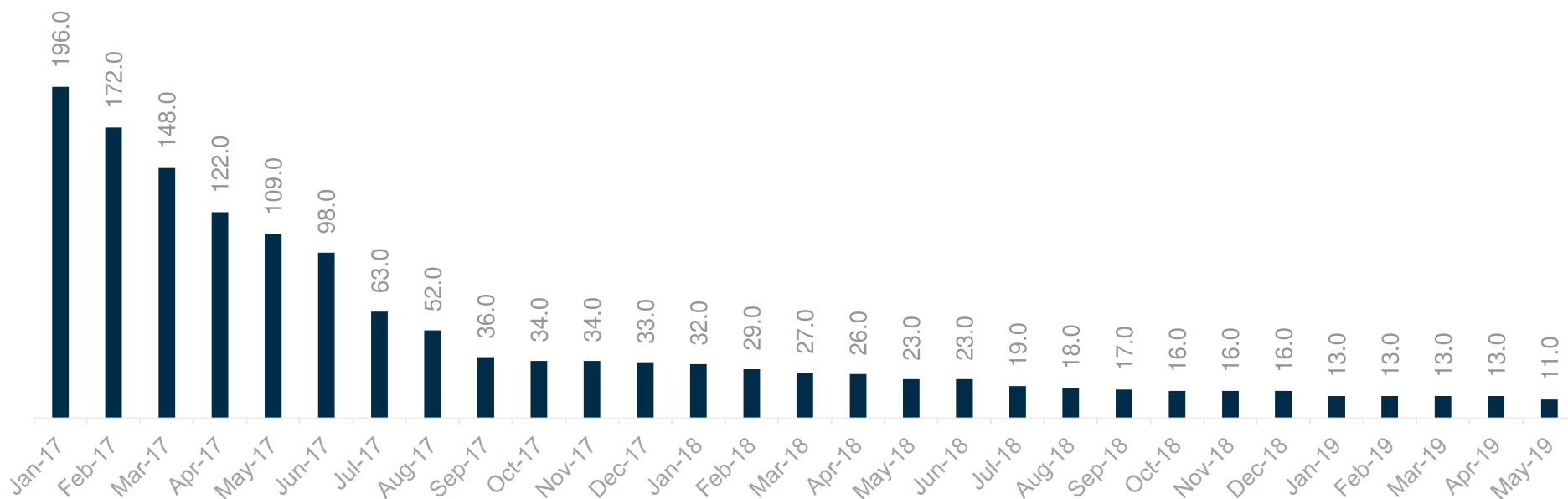
Com os desinvestimentos, em virtude do cenário econômico brasileiro, a empresa vendeu e encerrou grande parte dos seus projetos. Dessa forma, é de se esperar que o valor do seu imobilizado tenha sofrido variações negativas nos anos.

R\$ milhões	Valor Original	Depreciação	Valor Residual
Edificações e Instalações	4,2	(1,2)	3,0
Terrenos	1,1	-	1,1
Móveis e Utensílios	1,3	(0,9)	0,4
Ferramentas/ Acessórios	3,0	(2,7)	0,4
Máquinas e Equipamentos	0,6	(0,4)	0,2
Softwares	3,7	(3,5)	0,1
Equip. de Informática	2,3	(2,2)	0,1
Total geral	16,2	(10,9)	5,3

MECTRON – NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

O número de funcionários decresceu de maneira abrupta no ano de 2017 para 33 funcionários

Quantidade de funcionários: Evolução no quadro de pessoas desde Janeiro/2017



ANEXO: GLOSSÁRIO

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.