

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 2019



São Paulo, 02 de outubro de 2019.

MM. Juízo da 1ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP
Dr. Thiago Henriques Papaterra Limongi
Praça João Mendes s/nº, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. Thiago,

Em consonância com o disposto na alínea “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M” ou “Administradora Judicial”), conforme Termo de Compromisso firmado em 14 de dezembro de 2018, submete à apreciação de V.Exa., o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referente aos meses de fevereiro, março e abril de 2019 da empresa Oceanair – Linhas Aéreas S.A. (“Avianca”).

As informações analisadas nesse RMA foram disponibilizadas pela própria Recuperanda na forma do art. 52, IV, da Lei no. 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades do devedor fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

Segundo informações da Recuperanda, os números aqui apresentados não foram auditados por empresa de auditoria externa.

A Administradora Judicial permanece à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

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

ALVAREZ & MARSAL

Índice

1	Principais Eventos do Período
2	Cronograma Processual
3	Situação Econômica e Financeira – Oceanair
4	Informações Pendentes
5	Plano de Recuperação Judicial (PRJ)
6	Anexos

PRINCIAIS EVENTOS DO PERÍODO

PRINCIPAIS EVENTOS DO PERÍODO

Após o período analisado nesse RMA e com base em diligências realizadas pela Administradora Judicial, ocorreram os principais eventos:

- A Recuperanda fechou sua sede localizada na Av. Washington Luis, no. 7.059 e informou dois novos endereços sendo:
 - Rua General Pantaleão Teles, 40, Parque Jabaquara, SP/SP, CEP 04355-900.
 - Rua Professora Heloísa Carneiro, 21, Jardim Aeroporto, SP/SP, CEP 04630-050.
- Ao longo do final do mês de abril/19 as aeronaves começaram a ser devolvidas, sendo que atualmente possui 7 Airbus (A318) estacionados nos pátios da Recuperanda.
- Segundo informações veiculadas no site da ANAC e na imprensa, a ANAC redistribuiu grande parte dos *slots* que pertenciam a Recuperanda entre o final de julho/19 e começo de agosto/19 entre as empresas Azul, Passaredo e MAP, sendo esta última adquirida pela Passaredo no mês de agosto/19.
- Com relação aos Slots da Ponte Aérea, segundo informado pela Recuperanda, 14 Slots foram para Passaredo, 12 Slots para MAP e 41 Slots para Azul.
- Em diligências junto a Recuperanda, constatou-se a quase inexistência de funcionários, atuando apenas sob demanda e esporadicamente.
- Desde o final de maio/19 não há atividade operacional da Recuperanda e devido as disputas jurídicas em torno dos *slots*, a situação se agrava ainda mais.
- A crise financeira e a falta de liquidez em que se encontra a Recuperanda, atrelada as disputas judiciais com relação aos *slots*, sinalizam fortemente para a inviabilidade da retomada das operações, afetando inclusive as perspectivas de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

CRONOGRAMA PROCESSUAL

Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
13/12/18	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
18/12/18	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
22/01/18	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
06/02/18	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
01/02/19	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
13/03/19	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
28/03/19	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
29/03/19	AGC - 1a. Convocação	
05/04/19	AGC - 2a. Convocação	
07/04/19	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
12/04/19	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
27/04/19	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
27/04/19	Data limite para 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.
12/05/19	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
11/06/19	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.
12/04/21	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	

Eventos Ocorridos

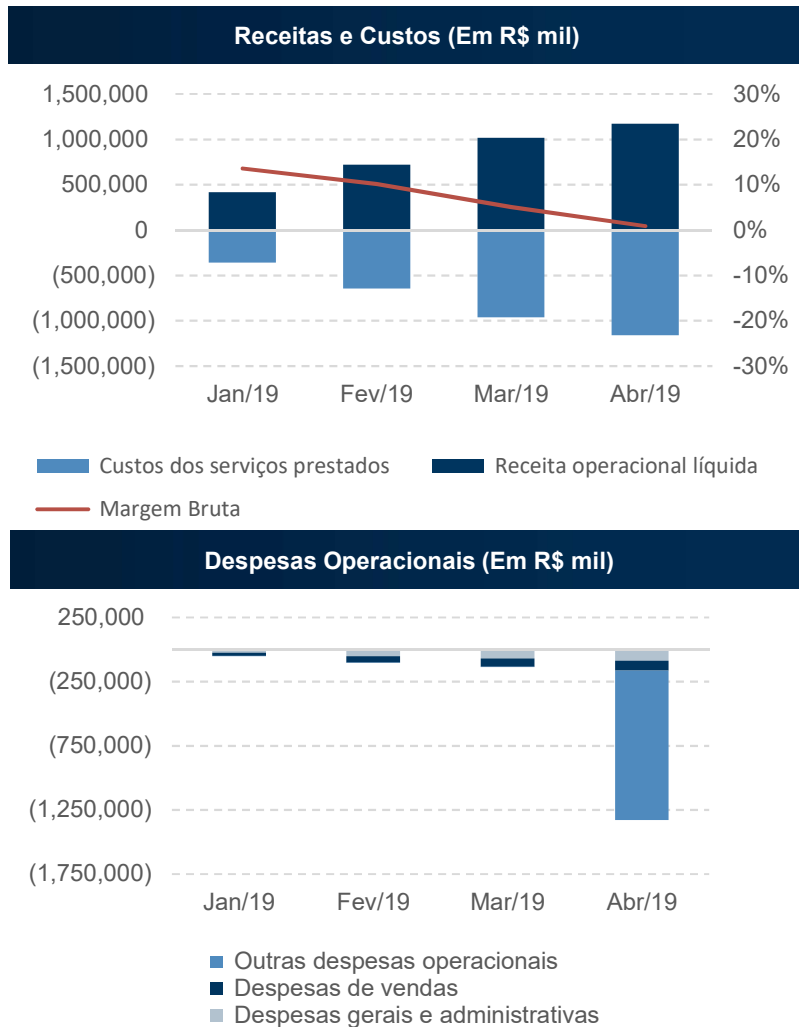
Datas Estimadas

OBS: O Agravo de Instrumento nº 2095938-27.2019.8.26.0000 foi julgado e manteve os efeitos da decisão que homologou o PRJ, sendo que aguarda-se a publicação do respectivo Acórdão.

SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – OCEANAIR

No período analisado praticamente todas as contas apresentaram redução.



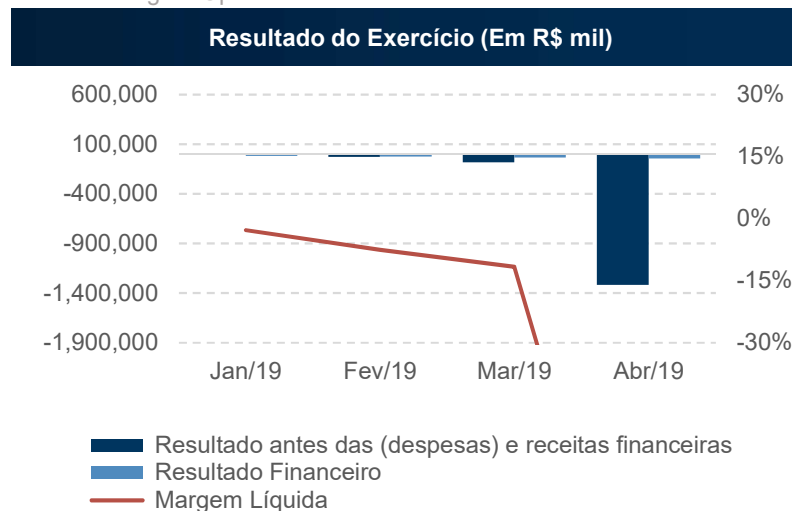
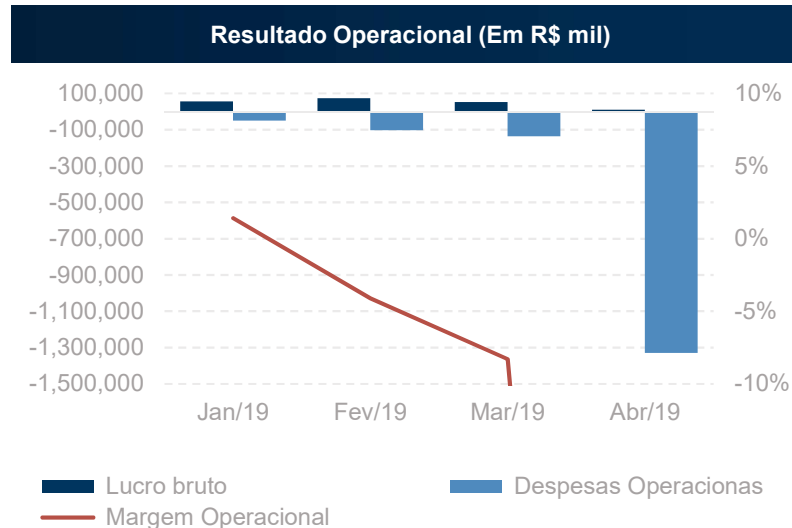
Demonstrativo de Resultados:

1. A **Receita Operacional Líquida** da **Avianca**, nos meses de fevereiro/19 até abril/19, apresentou redução devido a diminuição das operações, por conta das devoluções das aeronaves.
2. Os **Custos dos Serviços Prestados**, da mesma forma que a Receita Operacional, sofreram redução devido à diminuição das operações. Nos meses de março/19 e abril/19, os custos foram maiores que a receita, apresentando uma **Margem Bruta** negativa em **7 p.p** e **27 p.p**, respectivamente.
3. As **Despesas de Vendas**, caíram **61%** de fevereiro/19 para abril/19.
4. As **Despesas Gerais e Administrativas** também sofreram queda, indo de **R\$ 27,1MM** em fevereiro/19 para **R\$ 19,4MM** em abril/19.
5. Em **Outras Despesas Operacionais** foram provisionadas, em abril/19, as despesas decorrentes da manutenção das aeronaves, no montante de R\$ 1,2bi, dessa forma, o valor final nesta rubrica registrou queda de **R\$ 1,2bi** quando comparado com março/19.

Fonte: Avianca – últimas informações auditadas: 3T18.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – OCEANAIR

A Margem Operacional foi positiva apenas em janeiro/19, registrando quedas significativas nos três meses seguintes.



Demonstrativo de Resultados (Cont.)

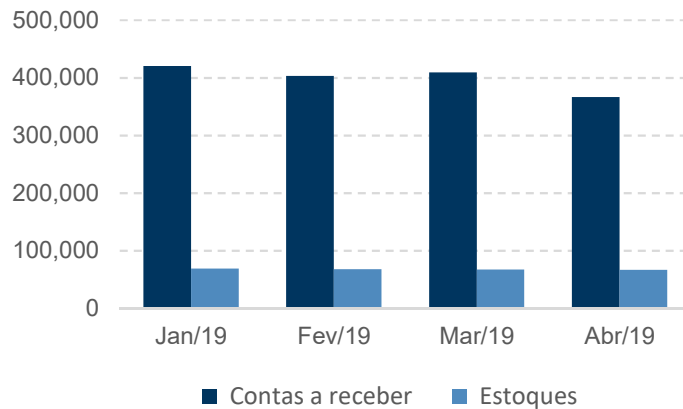
- No período analisado, o **Resultado Operacional** foi negativo nos meses de fevereiro/19, março/19 e abril/19. No último mês o resultado se deteriorou em razão do alto valor em Outras Despesas Operacionais, o que acarretou em uma margem operacional negativa de **797 p.p.**
- As **Receitas Financeiras** sofreram oscilações no período analisado, o maior impacto ocorreu em março/19.
- De forma semelhante, grande parte das oscilações observadas nas **Despesas Financeiras** ocorreram em março/19.
- Assim como observado no Resultado Operacional, no mês de abril/19 o **Resultado do Exercício**, apresentou prejuízo de **R\$ 1,3bi.**
- A **Margem Líquida** ficou negativa em **3%** no mês de janeiro/19 e em abril/19 ficou negativa em **846%.**

Fonte: Avianca – últimas informações auditadas: 3T18.

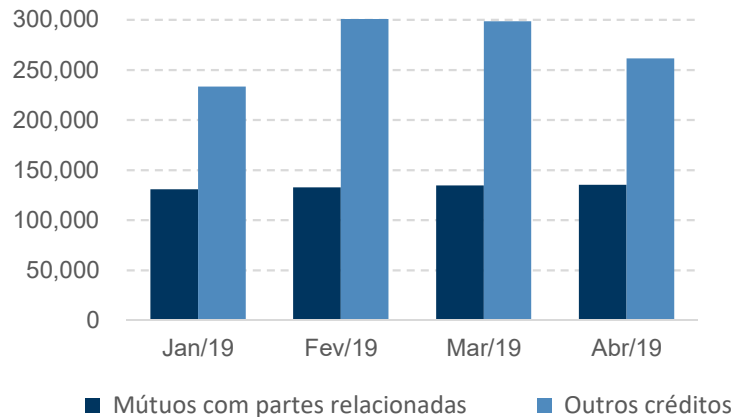
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – OCEANAIR

Em abril/19, a Avianca provisionou os valores atrelados aos leasings e manutenções das aeronaves, com significativo impacto nas rubricas.

Contas a Receber e Estoques (Em R\$ mil)



Mútuos e Outros Créditos (Em R\$ mil)



■ Mútuos com partes relacionadas ■ Outros créditos

Fonte: Avianca – últimas informações auditadas: 3T18.

Balanco Patrimonial:

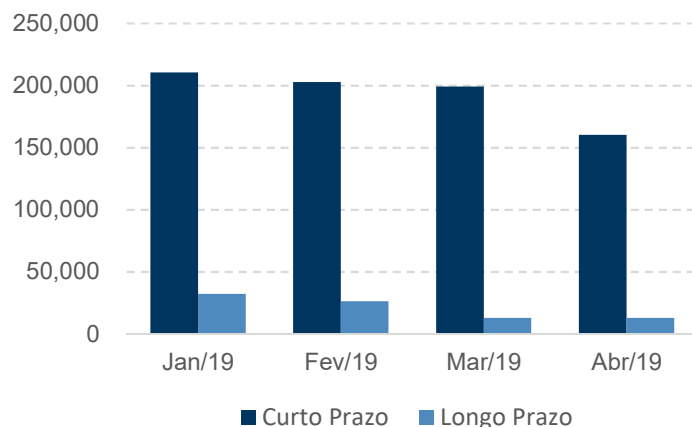
11. O **Contas a Receber** sofreu decréscimo de **9%** comparando-se abril/19 com fevereiro/19.
12. A rubrica de **Estoques** registrou pequena queda de **R\$ 67,9MM** em fevereiro/19 para **R\$ 66,8MM** em abril/19.
13. A conta de **Mútuos com Partes Relacionadas** aumentou **R\$ 2,6MM** em abril/19 na comparação com fevereiro/19.
14. A conta **Outros Créditos (Ativo Circulante)** reduziu **R\$ 56,1MM** de fevereiro/19 para abril/19.
15. Em abril/19, ocorreu o reconhecimento de **Impostos Diferidos**. Dessa forma, o valor foi transferido para a DRE na rubrica **IR e CSLL**.
16. Na rubrica **Depósitos em Garantia**, onde estão os valores dos leasings e manutenções das aeronaves, foi registrada significativa redução em função da provisão decorrente do retorno das aeronaves aos *lessors* antes do termino dos respectivos contratos. Com isso, a rubrica registrou queda para o patamar de **R\$ 94,2MM** em abril/19.

ALVAREZ & MARSAL

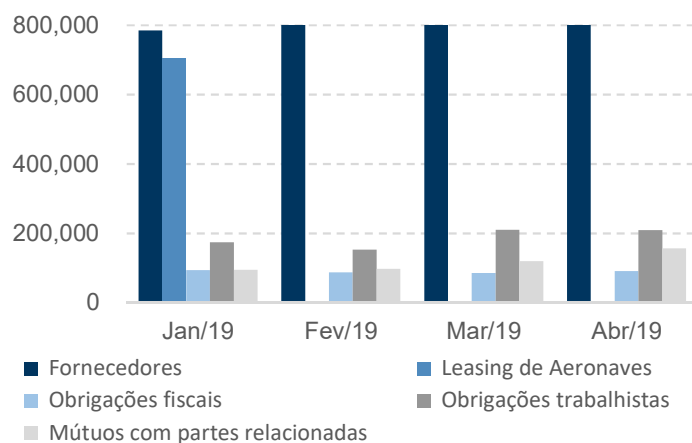
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – OCEANAIR

As contas do Passivo refletem os atrasos nas obrigações da Recuperanda.

Empréstimos, Financiamentos e Debêntures



Contas do Passivo Circulante (Em R\$ mil)



Balanco Patrimonial:

17.A conta de **Empréstimos, Financiamentos e Debêntures** de curto prazo sofreu decréscimos de fevereiro/19 para abril/19. A conta de mesmo nome no Passivo Não Circulante reduziu de fevereiro/19 para março/19.

18.Por outro lado, verifica-se um aumento de fevereiro/19 para março/19 nas contas **Fornecedores, Obrigações Trabalhistas, Provisões Técnicas e Mútuos com Partes Relacionadas**.

19.Na rubrica de **Obrigações Trabalhistas**, registrou aumento de **R\$ 57,7MM** em fevereiro/19, reflexo do inadimplemento das obrigações trabalhistas. Em abril/19 a rubrica apresentou redução de **R\$ 1,5MM**.

20.A Recuperanda vem acumulando prejuízos desde o primeiro trimestre do ano de 2016, conforme demonstra a rubrica **Prejuízos Acumulados** no **Patrimônio Líquido**.

Fonte: Avianca – últimas informações auditadas: 3T18.

INFORMAÇÕES PENDENTES

INFORMAÇÕES PENDENTES

Conforme já peticionado nos autos principais (fls 50.111/50.120), a Administradora Judicial aguarda o envio de informações/esclarecimentos.

Para o período **de janeiro até agosto de 2019**, aguarda-se:

- Balancete de verificação mensal;
- Demonstrações Financeiras auditadas do ITR;
- Fluxo de Caixa pelo método direto;
- Indicadores Operacionais;
- Quantidade de colaboradores ativos e afastados no período;
- Abertura detalhada do Imobilizado conciliado com o Balanço Patrimonial.

Adicionalmente, também foi solicitado:

Explicações referente as movimentações de valores nas rubricas, principalmente do balanço patrimonial, como por exemplo as variações nas contas:

- Contas a Receber,
- Estoques,
- Mútuos com Partes Relacionadas,
- Outros Créditos,
- Depósito em Garantia,
- Empréstimos, Financiamentos e Debêntures,
- Fornecedores,
- Obrigações Trabalhista,
- Impostos Diferidos, entre outros.

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

Cabe observar que o AI nº 2095938-27.2019.8.26.0000 foi julgado e aguarda-se a publicação do Acórdão para os devidos efeitos legais.

De forma sintética, o PRJ apresenta as seguintes formas de soerguimento das atividades, sendo certo que na hipótese de contradição prevalecerá a versão protocola nos autos da Recuperação Judicial:

1. Constituição e alienação de 7 UPIs (Unidade Produtiva Isolada), sendo que, em 10 de julho de 2019, foi realizado o leilão com os seguintes resultados:

LOTES	ARREMATACÃO	ARREMATANTE	LANCES
1 - UPI A	\$ 70.000.000,00	GOL LINHAS AÉREAS S.A	1
2 - UPI B	\$ 70.000.000,00	TAM LINHAS AÉREAS S.A	1
3 - UPI C, D, E	LEILÃO NEGATIVO	LEILÃO NEGATIVO	0
4 - UPI C	\$ 10.000,00	TAM LINHAS AÉREAS S.A	1
5 - UPI D	\$ 10.000,00	GOL LINHAS AÉREAS S.A	1
6 - UPI E	\$ 7.300.000,00	GOL LINHAS AÉREAS S.A	153
7 - UPI F	LEILÃO NEGATIVO	LEILÃO NEGATIVO	0
8 - UPI Programa Amigo	LEILÃO NEGATIVO	LEILÃO NEGATIVO	0

- Em decisão de fls 47.882/47.885, foi homologado o resultado do leilão, porém, condicionado a manutenção da decisão que homologou o PRJ. Desse modo, com o julgamento do AI nº 2095938-27.2019.8.26.0000, aguarda-se a publicação do respectivo Acórdão.

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

Mecanismos de recuperação, segundo o PRJ.

2) Captação de novos recursos: nesse aspecto, a Recuperanda já formalizou alguns empréstimos, a saber:

- DIP GOL: valor correspondente em dólares norte-americanos de US\$ 8 MM, sendo US\$ 5 MM até 09 de abril de 2019 e US\$ 3 MM até 16 de abril de 2019. Conforme informado pela Recuperanda, foi efetivada a transferência à Recuperanda, em abril/19, do montante total de R\$ 30 MM.
- DIP LATAM: valor correspondente em dólares norte-americanos de US\$ 8 MM, sendo US\$ 5MM até 09 de abril de 2019 e US\$ 3MM até 16 de abril de 2019. Conforme informado pela Recuperanda, foi efetivada a transferência à Recuperanda, em abril/19, do montante total de R\$ 29,6 MM.
- Condições Especiais: os valores liberados a título de DIP poderão ser utilizados como forma de pagamento do preço das UPIs, conforme os termos da cláusula 4.4 do PRJ.

3) Reestruturação do passivo da Recuperanda.

4) Preservação de investimentos essenciais para a continuação da operação da Recuperanda.

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

Constituição das UPIs – cláusula 5 do PRJ.

- De modo geral as UPIs terão as seguintes características:

- Composta por 100% das ações de emissão da respectiva SPE, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus e gravames.
- A Recuperanda deverá aportar, até as Data de Contribuição, todos os Ativos e Direitos da respectiva UPI, sendo estes basicamente:
 - ✓ Registros e autorizações de voos;
 - ✓ COA (Certificado de Operador Aéreo); e
 - ✓ Esforços para manutenção da marca “AVIANCA” e/ou outro mecanismo que assegure o cumprimento e andamento das demais prerrogativas do PRJ.
- Data de Contribuição: assim definida no PRJ como sendo o prazo de 30 dias contados da Data do Leilão para a obtenção de todas e quaisquer licenças, autorizações, concessões, transferências de registros, contratos e demais documentos pertinentes junto aos órgãos, autoridades e contrapartes relevantes, podendo ser prorrogada desde que com expressa concordância do respectivo vencedor do leilão, sob pena de descumprimento do PRJ.
- COA: deverá ser devidamente emitido e representar uma autorização da ANAC para cada UPI até o dia 03 de maio de 2019, podendo essa data ser prorrogada por períodos sucessivos de 30 dias, a critério do respectivo vencedor do leilão. Mediante simples comunicação à Recuperanda ou a Administradora Judicial.

- Operação Remanescente: nos termos do PRJ, após o leilão, a Recuperanda continuará com 16 autorizações de voos e direitos de uso dos horários de chegadas e partidas para pouso e decolagem em aeroportos coordenados.

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

Demais determinações do PRJ.

- Contratos de trabalhos (Cláusula 5.14): a Recuperanda deverá rescindir os contratos de trabalho dos empregados que venham a ser selecionados pelo vencedor do respectivo leilão e fazer com que a respectiva SPE UPI contrate cada um de tais empregados.
- Período de transição entre o Leilão e o Fechamento (Cláusula 5.15): deverá ser celebrado um contrato ou outro instrumento entre as partes de modo a viabilizar a implementação do PRJ
- Pagamento do Preço de Aquisição (Cláusula 5.28): deverá ser a vista (em dinheiro) ou mediante o Pagamento do Preço de UPI com crédito.
- Prazo de conclusão de cada um dos Leilões (Cláusula 5.32): até 30 de julho de 2019, podendo tal data ser prorrogada com relação a cada UPI mediante manifestação expressa do adquirente da respectiva UPI.
- Uso dos Recursos (Cláusula 5.33): o preço de aquisição das UPs deverá ser utilizado obrigatoriamente para os pagamentos abaixo listados na modalidade de waterfall:
 - ✓ Empréstimos DIP Prioritários.
 - ✓ Custos posteriores ao pedido de Recuperação Judicial, de forma pro rata.
 - ✓ Obrigações trabalhistas posteriores ao pedido de Recuperação Judicial, de forma pro rata (detalhamento na Cláusula 7).
 - ✓ Créditos Concurais (detalhamento na Cláusula 8 e 9).

ANEXOS

Oceanair – Demonstrativo de Resultados

Demonstração de Resultado do Exercício		Jan/19	Fev/19	Mar/19	Abr/19
1	Receita operacional líquida	415.278	304.319	295.343	154.919
2	Custos dos serviços prestados	(358.845)	(287.713)	(316.560)	(196.617)
	Lucro bruto	56.434	16.605	(21.217)	(41.698)
2	Margem Bruta	14%	5%	-7%	-27%
	Despesas Operacionais	(50.559)	(52.008)	(33.515)	(1.193.477)
3	Despesas de vendas	(26.056)	(24.568)	(16.314)	(9.520)
4	Despesas gerais e administrativas	(24.453)	(27.181)	(17.310)	(19.463)
5	Outras despesas operacionais	(50)	(259)	109	(1.164.494)
6	Resultado Operacional	5.875	(35.403)	(54.732)	(1.235.175)
	Margem Operacional	1%	-12%	-19%	-797%
7	Receitas financeiras	65.986	29.438	58.889	15.954
8	Despesas financeiras	(83.341)	(36.552)	(68.552)	(25.064)
	Resultado Financeiro	(17.355)	(7.114)	(9.663)	(9.110)
	Resultado antes do IR e CS	(11.480)	(42.517)	(64.395)	(1.244.285)
	IR e CSLL	-	-	-	(65.703)
9	Resultado do exercício	(11.480)	(42.517)	(64.395)	(1.309.988)
10	Margem Líquida	-3%	-14%	-22%	-846%

Oceanair – Balanço Patrimonial (Ativo)

Balanço Patrimonial	Jan/19	Fev/19	Mar/19	Abr/19
Ativo circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	10.307	29.738	30.598	27.377
Aplicação financeira de curto prazo	12.041	-	-	-
11 Contas a receber	420.533	403.014	409.384	366.531
12 Estoques	68.979	67.908	67.384	66.800
Ativo fiscal corrente	84.319	69.327	91.374	91.316
Despesas antecipadas	4.589	4.110	29.416	29.326
13 Mútuos com partes relacionadas	130.862	132.591	134.586	135.255
14 Outros créditos	233.325	317.632	298.426	261.487
Ativo não circulante mantido para venda	42.223	46.220	42.111	42.111
Total do ativo circulante	1.007.178	1.070.540	1.103.279	1.020.203
Não circulante				
15 Impostos diferidos	65.703	65.703	65.703	-
16 Depósitos em garantia	1.103.567	1.158.648	1.227.318	94.190
Depósitos judiciais	142.175	95.420	130.600	130.639
Outros créditos	4.031	4.837	4.248	4.293
Total do realizável a longo prazo	1.315.476	1.324.608	1.427.869	229.122
Imobilizado	201.548	205.381	226.026	165.851
Intangível	65.038	65.872	65.902	65.181
Total do ativo não circulante	1.582.062	1.595.861	1.719.797	460.154
Total do ativo	2.589.240	2.666.401	2.823.076	1.480.357

Oceanair – Balanço Patrimonial (Passivo)

Balanço Patrimonial		Jan/19	Fev/19	Mar/19	Abr/19
Passivo circulante					
17	Empréstimos, financiamentos e debêntures	210.592	202.662	199.225	160.182
18	Fornecedores	784.857	899.725	952.005	912.773
	Obrigações fiscais	93.317	86.932	85.088	90.402
18 19	Obrigações trabalhistas	173.551	152.225	209.999	208.501
	Transportes a realizar	503.142	464.397	417.129	333.487
18	Provisões técnicas	118.984	193.615	137.066	136.906
18	Mútuos com partes relacionadas	94.197	96.780	119.222	156.027
	Leasing de Aeronaves	705.988	-	-	-
21	Outras obrigações	245.365	942.356	1.153.537	1.241.812
Total do passivo circulante		2.929.993	3.038.692	3.273.271	3.240.090
Não circulante					
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	32.233	26.310	13.001	13.001
	Obrigações fiscais	56.064	91.092	90.890	91.341
	Contingências	35.002	35.002	35.002	35.002
	Outras obrigações	28.886	28.886	28.886	28.886
Total do passivo não circulante		152.185	181.290	167.779	168.230
Patrimônio líquido					
	Capital social	880.099	880.099	880.099	880.099
	Recurso para aumento de capital	29.492	29.492	29.492	29.492
20	Prejuízos acumulados	(1.402.531)	(1.463.170)	(1.527.565)	(2.837.554)
Total do patrimônio líquido		(492.940)	(553.579)	(617.974)	(1.927.963)
Total do passivo e do patrimônio líquido		2.589.239	2.666.403	2.823.076	1.480.357

ALVAREZ & MARSAL

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

www.alvarezandmarsal.com