Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48050
Carimbado Eletronicamente

EXMA. SRA. DRA. JUIZA DE DIREITO DA 5ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO.

Processo nº 0029741-24.2016.8.19.0001

Autor: ABENGOA CONSTRUÇÃO BRASIL LTDA. EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL, ABENGOA CONCESSÕES BRASIL HOLDING S/A EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL e ABENGOA GREENFIELD BRASIL HOLDING S/A EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

Relatório Mensal – Janeiro/2018

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA, nomeada Administradora Judicial, representada pelo sócio **JOÃO RICARDO UCHÔA VIANA**, economista, inscrito no CORECON/RJ 17.382, nos autos da recuperação judicial de **ABENGOA CONSTRUÇÃO BRASIL LTDA.**, **ABENGOA CONCESSÕES BRASIL HOLDING S/A** e **ABENGOA GREENFIELD BRASIL HOLDING S/A**, vem, com o devido respeito, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, "c" da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS,** referente aos números do mês de **novembro de 2017**, nos seguintes termos:

Este relatório tem como objetivo atualizar as atividades do devedor, acrescentando informações aos outros relatórios já publicados.

TJRJ CAP EMP05 201801496374 07/03/18 17:46:11138308 PROGER-VIRTUAL

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48051
Carimbado Eletronicamente

Sumário

1. Comentários iniciais 3
1.1 Balanços auditados das Recuperandas 3
1.2 Atualização dos dados bancários 3
1.3 Incidente em Planaltino/BA 4
2. Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 4
2.1 Início dos Pagamentos 4
2.1 Prestação de contas 5
2.2 Fluxo de Caixa Projetado 5
3. Recuperandas 5
3.1 Projetos Brownfield 6
3.2 Projetos Greenfields 6
4. Indicadores econômicos e financeiros – Projetos Brownfields 7
4.1 Liquidez Corrente 7
4.2 Liquidez Geral 7
4.3 Endividamento 8
5. Atendimento aos Credores 8

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48052
Carimbado Eletronicamente

1. Comentários iniciais

1.1 Balanços auditados das Recuperandas

Esta administradora em contato com as recuperandas vem informar aos interessados alguns pontos, relativos aos demonstrativos financeiros anuais das mesmas:

1. Com relação ao exercício de 2016, somente os demonstrativos da Abengoa Concessões foram disponibilizados;
2. Os demonstrativos relativos a 2016 da Abengoa Construção não foram disponibilizados pois, segundo informações da companhia, ainda estão sob auditoria. Os mesmos serão emitidos em conjunto com as demonstrações financeiras de 2017, previstas para 31/03/2018.
3. As demonstrações financeiras da Abengoa *Greenfield* não estão sendo elaboradas, uma vez que se trata de uma holding cujos investimentos estão refletidos nas DF's consolidadas da *ultimate parent company* (Abengoa Construção).

1.2 Atualização dos dados bancários

Novamente, chamamos atenção dos credores para o preenchimento do anexo 6.7, do Plano (Notificação de Conta Bancária dos credores), que contém o formulário que deve ser devidamente preenchido para que os mesmos possam ser pagos. Insta salientar que o preenchimento do formulário é imprescindível para que seja possível receber o pagamento, tendo em vista que é através dele que o Grupo Abengoa irá coletar os dados bancários dos credores, ressaltando que a companhia já está aceitando o envio desse formulário.

O formulário deverá ser preenchido e subscrito pelo próprio credor ou seu representante legal, devendo este último anexar, além do formulário, os documentos que demonstrem poderes de representação.

Após preenchido, o formulário deverá ser encaminhado por correio à Abengoa, no endereço indicado no próprio formulário ou enviar a documentação para o seguinte endereço eletrônico: **formulariopagamento@abengoa.com** .

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48053
Carimbado Eletronicamente

Importante salientar que os pagamentos só podem, e serão apenas feitos, mediante o envio do formulário preenchido para a empresa. É imprescindível que o envio seja feito da maneira mais célere possível.

Este formulário também pode ser encontrado na *website* desta administradora judicial, www.k2consultoria.com , junto com as devidas instruções, no Informe nº 20 do Administrador Judicial (15/12/2017).

1.3 Incidente em Planaltino/BA

No último dia 22 de janeiro, foi realizada queixa-crime em nome da ATE XVI – Transmissora de Energia, referente ao evento ocorrido no canteiro da cidade de Planaltino/BA, onde populares impediam a entrada e saída de veículos.

Segundo relato das Recuperandas, alguns populares têm impedido a entrada e saída de veículos do canteiro sob o argumento de que, por serem credores das Recuperandas, só permitiriam que os equipamentos fossem retirados mediante o pagamento de suas dívidas. Foi esclarecido aos populares que a companhia passava por uma recuperação judicial, e a desmobilização desses equipamentos estava prevista no Plano de Recuperação aprovado, porém os mesmos foram irredutíveis.

Em contato com as Recuperandas, nos foi esclarecido que os equipamentos que estavam sendo retirados fazem parte do acordo de credores parceiros, cláusula 4.6.1 do Plano de Recuperação, aprovado pelos credores. Aos interessados, recomendamos consultar o texto para melhor entendimento deste instrumento.

2. Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

2.1 Início dos Pagamentos

Em respeito às inúmeras dúvidas ainda recebidas por este Administrador em seu escritório, via contato telefônico, e-mail e até mesmo presencialmente, acerca do início dos pagamentos aos credores, aproveitamos a oportunidade para esclarecer aos interessados que:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48054
Carimbado Eletronicamente

Segundo o Plano de Recuperação aprovado pelos credores e homologado pelo Juízo, os pagamentos serão feitos em até 8 dias de um “Evento de Liquidez” ou vinculados à entrada de recursos na empresa provenientes, por exemplo, dos recursos do Empréstimo DIP (cláusula 3.8, do PRJ). Entende-se por “Eventos de Liquidez” a entrada de recursos provenientes da venda de um dos ativos da empresa.

2.1 Prestação de contas

Esta Administradora Judicial foi notificada pelas Recuperandas a respeito do cumprimento do plano de recuperação judicial.

Estes documentos se encontram juntados aos autos.

2.2 Fluxo de Caixa Projetado

Este administrador também solicitou às Recuperandas que apresentassem um fluxo de caixa estimado para o ano de 2018.

O documento (anexo I) faz referência ao fluxo de caixa da *holding*, sem levar em consideração os valores já comprometidos no Plano de Recuperação, como o empréstimo DIP e a venda das linhas operacionais. O principal recurso do fluxo de caixa é o resultado do leilão de cabos ocorrido em dezembro.

3. Recuperandas

As Recuperandas continuam operando com baixos saldos em caixa, visto que grande parte de seus gastos operacionais, como folha salarial, estão sendo suportados pelos projetos em funcionamento. As principais fontes de receitas das Recuperandas continuam sendo oriundas da Abengoa Construção (ligadas ao gerenciamento do projeto ATE VII e Hospital de Manaus), assim como dos contratos de mútuos realizados com a Ômega (responsável por gerir as linhas de transmissão, não somente as do grupo, mas como aquelas de terceiros).

Companhia	Caixa e Bancos
CONCESSÕES	-R$ 4.552,82
CONSTRUÇÃO	-R$ 3.621.446,56
GREENFIELD	R$ 9,01

Tabela 1

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

Observamos que o saldo de Caixa e Bancos da Recuperanda Construção, quando do envio do balancete de outubro, apresentava um saldo positivo de R$ 1.026.907,88, conforme RMA disponibilizado. Entretanto, no mês em análise, o saldo de Caixa e Bancos está negativo em R$ 3.621.446,56 e o saldo anterior no balancete de novembro (saldo outubro) difere do saldo final no mês de outubro.

Vale ressaltar que os valores acima não fazem referência aos projetos em funcionamento, que serão abordados nos próximos tópicos.

3.1 Projetos *Brownfield*

Dentro dos projetos *Brownfields* (ATE IV, ATE V, ATE VI, ATE VII, ATE VIII, Norte Brasil e Manaus Transmissora), os resultados têm se mantido positivos como apontado em nossos últimos relatórios. Além de gerarem receita de maneira positiva, conseguem se manter de maneira sustentável e como fortes geradoras de caixa.

A tabela a seguir demonstra o caixa em cada um dos projetos:

	Participação	Caixa e Equivalentes de Caixa	Cauções e Depósitos Vinculados	Total
ATE IV	76,40%	R$ 18.985.825,15	R$ 1.148.416,43	R$ 20.134.241,58
ATE V	100,00%	R$ 9.146.190,31	R$ 2.204.992,56	R$ 11.351.182,87
ATE VI	100,00%	R$ 6.103.106,74	R$ 8.500,00	R$ 6.111.606,74
ATE VII	100,00%	R$ 9.095.549,38	R$ 26.038,74	R$ 9.121.588,12
ATE VIII	50,00%	R$ 5.270.776,30	-	R$ 5.270.776,30
Norte Brasil	51,00%	R$ 93.089.151,15	-	R$ 93.089.151,15
Manaus	50,50%	R$ 58.993.202,96	-	R$ 58.993.202,96
		R$ 200.683.801,99	**R$ 3.387.947,73**	**R$ 204.071.749,72**

Tabela 2

3.2 Projetos *Greenfields*

Os projetos *Greenfields* – os quais ainda não estão em funcionamento – encontram-se paralisados desde o final de 2015. Os 9 (nove) projetos (ATE's) *Greenfields*, encontram-se em diferentes estágios de obra, e hoje, basicamente,

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48056
Carimbado Eletronicamente

os custos relacionados aos mesmos são os de vigilância e manutenção dos locais, a fim de se evitar acidentes e maior degradação dos equipamentos.

Importante ressaltar, que a companhia vem realocando os materiais e equipamentos distribuídos nos diversos canteiros ao longo das construções, na busca de concentra-los em canteiros estratégicos, diminuindo custos de alugueis e de segurança.

O futuro dos projetos *Greenfields* ainda está indefinido.

4. Indicadores econômicos e financeiros – Projetos *Brownfields*

4.1 Liquidez Corrente

A Liquidez Corrente consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Companhia tem de bens e direitos a receber em relação às suas obrigações correntes ou imediatas:

- Maior que 1: Resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1: Os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.
- Se menor que 1: Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

4.2 Liquidez Geral

Saindo do cenário do curto prazo, a Liquidez Geral é calculada com a relação entre a soma do Ativo Circulante e o Realizável a longo prazo com a soma do Passivo Circulante e o Exigível em longo prazo. O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações naquele momento:

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga.
- Se igual a 1: Resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48057
Carimbado Eletronicamente

- Se menor que 1 (menor que 100%): A companhia não tem capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, caso liquidada neste momento.

4.3 Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, a origem do seu financiamento, se é capital próprio (Patrimônio Líquido) ou de terceiros (Passivo Circulante + Exigível em Longo Prazo).

O padrão é que este índice se mostre entre 0 e 100%, onde quanto maior o índice, maior o endividamento. Para o mercado, é de praxe se usar a seguinte interpretação:

- Entre 0 e 0,7: Índice considerado aceitável.
- Acima de 0,7: Índice considerado preocupante, por sugerir uma dependência de recursos de terceiros.
- Acima de 1: Além de preocupante, o índice evidencia que a empresa tem dívidas maiores que os ativos.

Linha	Liquidez Corrente	Liquidez Geral	Endividamento
ATE IV	3,60	3,14	0,32
ATE V	3,42	2,92	0,34
ATE VI	1,21	2,33	0,43
ATE VII	1,39	2,63	0,38
ATE VIII	1,89	4,29	0,23
Norte Brasil	2,30	2,01	0,50
Manaus	1,09	1,91	0,52

Tabela 3

Os projetos se mantêm sólidos e possuem índices saudáveis, alguns já distribuindo dividendos para os seus acionistas.

5. Atendimento aos Credores

Estão listados 1.193 credores na última relação, distribuídos nas diversas classes do art. 41, da Lei 11.101/2005. Juntos os créditos representam um

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
48058
Carimbado Eletronicamente

passivo de aproximadamente R$ 3,5 bilhões (três bilhões e quinhentos milhões de reais).

Esta Administradora permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correio ou pessoalmente, sendo-lhes respondidas globalmente dúvidas concernentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial.

Cabe ressaltar que todos os credores são atendidos igualmente, sem qualquer distinção por seu crédito ou categoria.

Atenciosamente,

K2 Consultoria Econômica

João Ricardo Uchôa Viana
Administrador Judicial

Henrique Santos Viana
Economista

ANEXO I

Fluxo de Caixa Projetado	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18
Operação Omega												
(+) receitas O&M		2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
(-) salários e gastos gerais		(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)	(1,7)
Saldo Operação Omega		0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Abengoa Holding												
(+) recebíveis leilão dos cabos		27,0										
(-) despesas operacionais e RJ		(0,9)	(1,7)	(1,5)	(0,9)	(0,9)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(1,1)
(-) despesas com canteiros e seguros		(1,0)	(1,0)	(0,8)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,7)
(-) parcelamento PERT		(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
(-) despesas em aberto até 31/01/2018		(2,2)										
(-) despesas relacionadas a venda dos cabos		(3,4)										
Saldo Abengoa Holding		19,1	(2,9)	(2,6)	(1,9)	(1,9)	(1,8)	(1,8)	(1,8)	(1,8)	(1,8)	(2,1)
Saldo Líquido Omega e Abengoa Holding	**0,7**	**20,2**	**17,6**	**15,4**	**13,9**	**12,3**	**10,9**	**9,5**	**8,0**	**6,6**	**5,2**	**3,4**

K2 Consultoria Econômica
Rua do Ouvidor, 60, sala 1313 - Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP: 20.040-030
Tel: (21) 3553-3239 – www.k2consultoria.com

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Cartório Eletronicamente
Página
Visto