Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
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 – Março/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 **janeiro de 2018**, nos seguintes termos:

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

TJRJ CAP EMP05 201802720868 19/04/18 14:58:31138824 PROGER-VIRTUAL

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

Sumário

1. Comentários iniciais 3
1.1 Atualização dos dados bancários 3
2. Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial 3
2.1 Início dos Pagamentos 3
2.2 Notificação das Recuperandas acerca do cumprimento do PRJ 4
3. Recuperandas 4
3.1 Projetos Brownfield 5
3.2 Projetos Greenfields 5
4. Indicadores econômicos e financeiros – Projetos Brownfields 6
4.1 Liquidez Corrente 6
4.2 Liquidez Geral 6
4.3 Endividamento 7
5. Atendimento aos Credores 7

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

1. Comentários iniciais

1.1 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** .

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.k2onsultoria.com/abengoa , junto com as devidas instruções, no Informe nº 020/2017 do Administrador Judicial (15/12/2017).

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 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.

2.2 Notificação das Recuperandas acerca do cumprimento do PRJ

No último 21 de março de 2018, as recuperandas enviaram notificação a esta administradora judicial acerca do cumprimento do Plano de Recuperação, o qual se encontra juntado aos autos às fls.

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$ 623.771,29
CONSTRUÇÃO	R$ 1.454.228,83
GREENFIELD	-R$ 4.167,96

Tabela 1

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

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 tabelaa seguir demonstra o caixa e seus equivalentes, cauções e depósitos vinculados em nome das companhias, assim como o total de recursos disponíveis em cada um dos projetos:

	Participação	Caixa e Equivalentes de Caixa	Cauções e Depósitos Vinculados	Total
ATE IV	76,40%	R$19.362.692,95	R$1.450.860,31	R$ 20.813.553,26
ATE V	100,00%	R$9.648.418,21	R$2.222.771,37	R$ 11.871.189,58
ATE VI	100,00%	R$7.251.371,44	R$27.079,90	R$ 7.278.451,34
ATE VII	100,00%	R$10.139.380,04	R$69.413,94	R$ 10.208.793,98
ATE VIII	50,00%	R$6.174.726,53	-	R$ 6.174.726,53
Norte Brasil	51,00%	R$106.880.758,69	-	R$ 106.880.758,69
Manaus	50,50%	R$ 63.855.654,16	-	R$ 63.855.654,16
		R$ 223.313.002,02	**R$ 3.770.125,52**	**R$ 227.083.127,54**

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, 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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

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	4,16	3,14	0,32
ATE V	3,45	2,95	0,34
ATE VI	1,24	2,36	0,42
ATE VII	1,50	2,66	0,38
ATE VIII	1,99	4,25	0,24
Norte Brasil	1,98	1,99	0,50
Manaus	1,07	1,90	0,53

Tabela 3

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

5. Atendimento aos Credores

Até a última atualização do Quadro Geral, estão listados 1.208 credores, distribuídos nas diversas classes do art. 41, da Lei 11.101/2005. Juntos, os créditos representam um passivo de aproximadamente R$ 3,5 bilhões (três bilhões e quinhentos milhões de reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

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