Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Folha
42161
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 – Fevereiro/2017

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 **dezembro de 2016**, nos seguintes termos:

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

TJRJ CAP EMP05 201701440563 13/03/17 18:00:56136252 PROGER-VIRTUAL

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente
Página
42162

Sumário

1. Comentários iniciais 3
2. Relação das Recuperandas com as ATE's 3
3. Situação da Companhia 4
   3.1 Dificuldades Financeiras 4
   3.2 Informações relevantes 5
4. Andamento do processo 5
5. Operacional 6
   5.1 Recuperandas 6
   5.2 Projetos Brownfield 6
   5.3 Projetos Greenfield 7
6. Indicadores econômicos e financeiros – Projetos Brownfields 8
7. Atendimento aos Credores 9
8. Conclusão 9

1. Comentários iniciais

O Exmo. Juízo responsável pelo processo proferiu decisão onde confirma a data de ocorrência da Assembleia Geral de Credores (AGC), conforme este Administrador Judicial havia sugerido – e informado neste relatório – em sua última petição. À título de informe:

A AGC ocorrerá em 1ª convocação na data de 31 de março de 2017, e em 2ª convocação, caso necessária, em 18 de abril de 2017, à se realizar às 14 horas no Salão Nobre do Centro de Convenções Bolsa do Rio, situado na Praça XV de Novembro, nº 20, Centro, Rio de Janeiro/RJ.

Este Administrador Judicial também disponibilizou em seu site (www.k2consultoria.com) informe que esclarece os documentos necessários para apresentação no momento da Assembleia Geral, tanto para credores quanto para seus representantes legais.

2. Relação das Recuperandas com as ATE's

Esta Administradora tem se mantido no atendimento constante aos credores - assim como atendendo as inúmeras intimações do Juízo frente as impugnações protocolados pelos credores - e ao longo de todo este trabalho verificou-se com certa frequência pedidos, dúvidas e interpretações referentes ao fato da maior parte serviços prestados pelos credores terem sido direcionados às **ATE**'s e não as recuperandas listadas no processo: **ABENGOA CONSTRUÇÃO BRASIL LTDA.**, **ABENGOA CONCESSÕES BRASIL HOLDING S/A** e **ABENGOA GREENFIELD BRASIL HOLDING S/A**.

Como explanado desde o início do processo, quando o Grupo Abengoa se sagrava vencedor em licitações de linhas de transmissão, exigia-se por sua estrutura societária, necessariamente, a constituição de uma sociedade de propósito específico para operá-la, denominadas de "**A**bengoa **T**ransmissora de **E**nergia – **ATE**", que contratavam a ABENGOA CONSTRUÇÃO para a

realização da obra. Durante a fase pré-operacional das ATEs não há geração de caixa nessas sociedades, que dependem dos aportes das suas sócias (Recuperandas) ou de empréstimos de terceiros garantidos pelas Recuperandas.

Ademais, a ABENGOA CONSTRUÇÃO é interveniente-anuente nas contratações de fornecedores e prestadores de serviços, sendo a entidade responsável pela construção global do empreendimento e pagamento de terceiros, sendo evidente sua responsabilidade perante o credor.

Por estes motivos, o Administrador Judicial tem mantido seu entendimento pela manutenção dos créditos nesta Recuperação Judicial.

3. Situação da Companhia

3.1 Dificuldades Financeiras

As Recuperandas se mantém em situação financeira delicada. A disponibilidade de ativos líquidos e de caixa apontam para uma grande dificuldade de honrar suas dívidas e obrigações no curto prazo. Algumas medidas estão sendo estudas pelas Recuperandas e seus consultores para o pagamento de todas as despesas recorrentes, isto é, despesas extraconcursais.

Linha	Caixa e Bancos	
Concessões	-R$	47.883,08
Construção	R$	752.350,09
Greenfield	R$	4.170,22

Tabela 1

Recentemente a Companhia recebeu proposta de uma outra empresa atuante no mercado brasileiro para alugar parte de seus equipamentos parados em alguns canteiros de obras, sem que haja qualquer prejuízo aos envolvidos no processo. Pelo contrário, isso tem aumentando as receitas das

Recuperandas através da utilização de equipamentos que estavam parados e depreciando.

3.2 Informações relevantes

Nos informes econômicos e financeiros das Recuperandas, especificamente o da Abengoa Construção, pôde-se notar que houve aumento do capital social em R$ 4.973.175,00 (quatro milhões novecentos e setenta e três mil cento e setenta e cinco reais). Ao ser questionada, a Recuperanda informou que o valor faz referência à aporte de capital da ETVE (Inversoras Lineas), conforme ATA 77ª.

Também nos chamou atenção a entrada de R$ 84.287.541,74 (oitenta e quatro milhões duzentos e oitenta e sete mil quinhentos e quarenta e um reais e setenta e quatro centavos), na linha "Imobilizado" nos Ativos da companhia (Abengoa Construção), resultado da entrada de lançadores de cabos que estavam aguardando no porto.

4. Andamento do processo

Com a definição da data de realização da Assembleia Geral de Credores (AGC), o processo agora entra em linhas de definição. O grupo Abengoa deve receber nos próximos dias, propostas de compra dos ativos feitas pelas empresas interessadas, e a partir destes números formatar o Plano de Recuperação Judicial que será apresentado aos credores e deliberado na AGC.

Em definição simplista, o plano deve apresentar em detalhes a forma como as Recuperandas pretendem levantar os recursos e como propõe os pagamentos aos credores, e estes por sua vez, vão ter a oportunidade de discutir o documento diretamente com a empresa.

Como já se sabe, a companhia pretende reduzir consideravelmente suas atividades no Brasil, ficando com um uma equipe extremante reduzida,

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

aproximadamente 30 (trinta) funcionários, diferente do quadro de funcionários apresentado ao final de 2015, com mais 5.000 (cinco mil) colaboradores.

Os interessados podem acessar o www.k2consultoria.com para encontrar os documentos e movimentações relevantes ao longo deste processo.

5. Operacional

5.1 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 Omega (responsável por gerir as linhas de transmissão não somente do grupo, como de terceiros).

5.2 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, mantendo-se como fortes geradoras de caixa.

Ainda como informe, é sempre importante relembrar que a folha salarial das Recuperandas foi transferida para os projetos brownfields que as Recuperandas detêm 100% de participação, por estes terem saúde financeira suficiente, e evitando circulação de capital no grupo para pagamento desta despesa.

Podemos afirmar com segurança que os projetos brownfields mantêm robusta saúde financeira a partir do gráfico abaixo, que apresentam os caixas dos referidos projetos. Podemos perceber que os caixas tem a cada nova

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente

análise considerável aumento, o que significa que os projetos tem conseguido honrar com suas obrigações e manter-se de maneira positiva.

Linha	%	Caixa e Equivalentes de Caixa	Cauções e Depósitos Vinculados	Total
ATE IV	76,4%	R$ 17.071.688,11	R$ 584.549,03	R$ 17.656.237,14
ATE V	100,0%	R$ 6.327.689,60	R$ 2.204.992,58	R$ 8.532.682,18
ATE VI	100,0%	R$ 5.948.127,37	R$ 8.500,00	R$ 5.956.627,37
ATE VII	100,0%	R$ 7.049.777,31	R$ 26.038,74	R$ 7.075.816,05
ATE VIII	50,0%	R$ 1.594.281,15	R$ -	R$ 1.594.281,15
Norte Brasil	51,0%	R$ 52.758.997,49	R$ 1.420.118,96	R$ 54.179.116,45
Manaus	50,5%	R$ 40.736.752,17	R$ 340.204,79	R$ 41.076.956,96
		R$ 131.487.313,20	R$ 4.584.404,10	R$ 136.071.717,30

Tabela 2

5.3 Projetos Greenfield

Os projetos Greenfield – os quais ainda não estão em funcionamento – encontram-se paralisados desde o final de 2015. Os 9 (nove) projetos (ATE's) Greenfield, se encontram em diferentes estágios de obra, e hoje basicamente os custos relacionados aos mesmos são de vigilância e manutenção dos locais a fins de se evitar acidentes e maior degradação dos equipamentos.

É importante ressaltar que é constante a forte preocupação de perda de materiais e equipamentos devido ao risco de incêndios nos canteiros. Conforme inspecionados pelos nossos consultores, diversos canteiros com materiais e equipamentos estão cercados de matagal seco, com elevadas chances de queimadas ao redor.

Esta administradora judicial continua em contato com todas as partes envolvidas, buscando a melhor alternativa para todos, sempre acompanhando de perto a evolução dessas negociações junto ao judiciário, órgão regulador, devedora, seus consultores e credores.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Fls. 42168
Carimbado Eletronicamente

6. Indicadores econômicos e financeiros – Projetos Brownfields

Em complemento ao que já foi citado neste relatório no item 4.2, verificam-se abaixo os seguintes índices extraídos dos balanços societários de outubro de 2016:

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.

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 em 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.

Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da companhia, 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).

Linha	Liquidez Corrente	Liquidez Geral	Endividamento
ATE IV	3,80	3,10	0,32
ATE V	2,99	2,88	0,35
ATE VI	2,22	2,62	0,38
ATE VII	2,39	2,98	0,34
ATE VIII	1,41	4,96	0,20

Norte Brasil	1,46	1,96	0,51
Manaus	0,97	1,86	0,54

Tabela 3

Como visto na tabela acima, são projetos sólidos com índices saudáveis, alguns já distribuindo dividendos para os seus acionistas.

7. 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 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.

8. Conclusão

De maneira resumida, as Recuperandas continuam num momento delicado do ponto de vista financeiro, sem perspectiva de melhora no curto prazo. As Recuperandas trabalham para apresentar um plano de recuperação judicial baseado na proposta de terceiros na alienação dos seus principais ativos para honrar suas obrigações perante aos credores.

Esta administradora judicial vem concentrando seus esforços de modo a vislumbrar a melhor alternativa para alcançar a todos os envolvidos nesta recuperação judicial, principalmente os pequenos credores que vêm enfrentando grandes dificuldades.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Carimbado Eletronicamente
Página
42170

K2 Consultoria Econômica

João Ricardo Uchôa Viana

Administrador Judicial

Henrique Santos Viana

Economista