

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA COMARCA DE SÃO PAULO**

Recuperação Judicial nº 1072469-28.2017.8.26.0100

ESCRITÓRIO DE ADVOCACIA ARNOLDO WALD, nomeado
no processo de Recuperação Judicial de **CORSAN-CORVIAM CONSTRUCCION S.A.
DO BRASIL E OUTRAS (GRUPO ISOLUX BRASIL)**, como Administrador Judicial,
vem, em atenção à r. decisão de fls. 3330/3336, item 1.5, apresentar o Relatório Mensal de
Atividades anexo (**doc. 1**).

Termos em que,

pede deferimento.

São Paulo, 15 de setembro de 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arnaldo Wald', is written over the typed name.

ESCRITÓRIO DE ADVOCACIA ARNOLDO WALD
Administrador Judicial



RECUPERAÇÃO JUDICIAL GRUPO ISOLUX BRASIL

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE

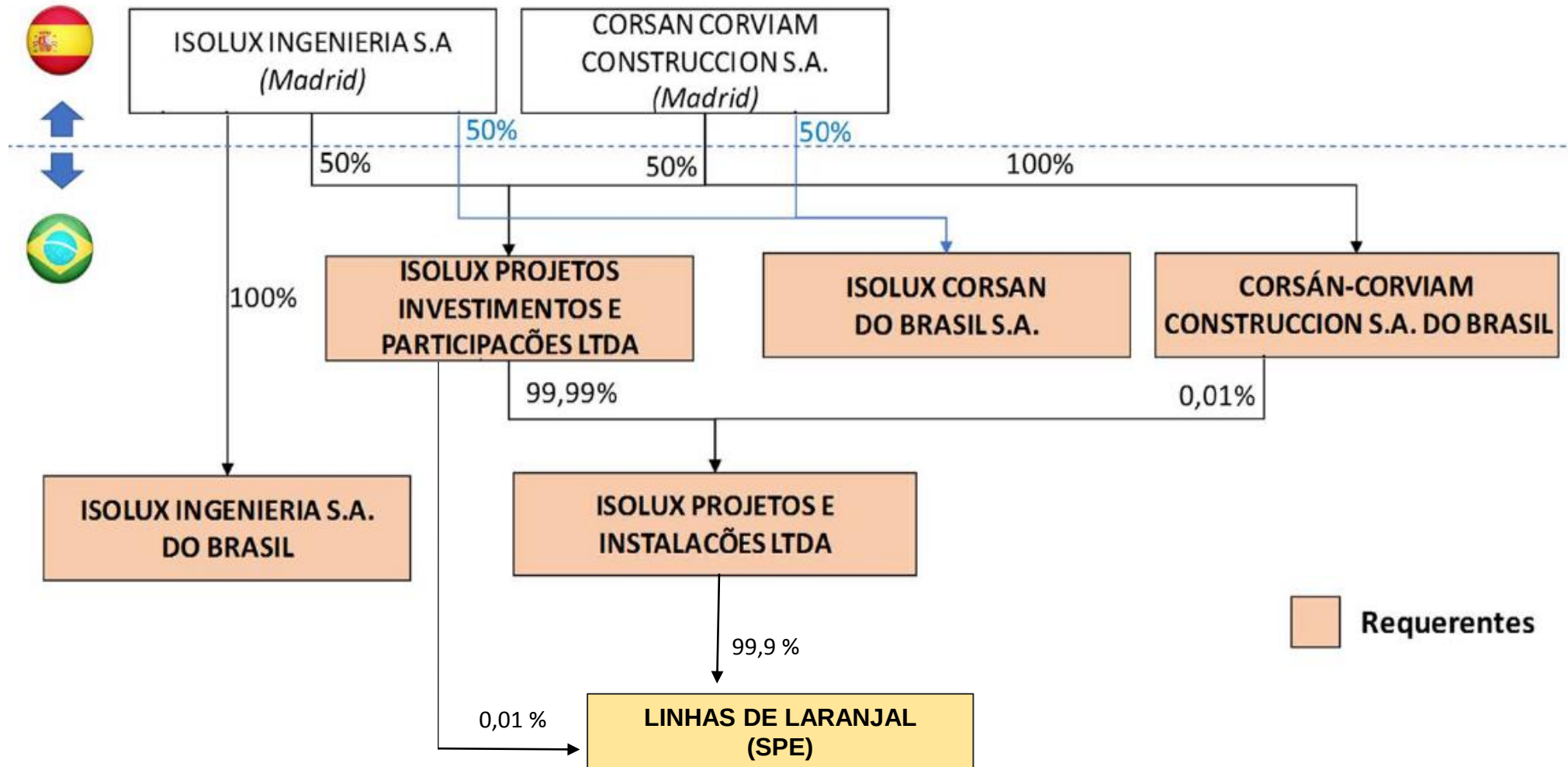
Julho de 2017

I. Introdução	3/4
II. Organograma.....	5
III. Informações Financeiras:	
i. Consolidado Grupo Isolux.....	6/8
ii. Corsán-Corviam Construcccion S.A. do Brasil.....	9/14
iii. Isolux Corsán do Brasil S.A.....	15/18
iv. Isolux Ingeniera S.A. do Brasil.....	19/23
v. Isolux Projetos e Instalações Ltda.....	24/29
vi. Isolux Projetos, Investimentos e Participações Ltda.....	30/33
IV. Informações Sobre Recursos Humanos.....	34

- Este relatório tem por objetivo apresentar a situação das recuperandas Corsán-Corviam Construcción S.A do Brasil (filial de sociedade estrangeira), Isolux Ingenieria S.A do Brasil (filial de sociedade estrangeira), Isolux Projetos e Instalações Ltda., Isolux Projetos Investimentos e Participações Ltda. e Isolux Corsám do Brasil, que integram o Grupo Isolux Brasil, no mês de julho de 2017.
- Serviram de base para a sua elaboração as informações solicitadas e prestadas pelas devedoras, além de documentos por elas fornecidos, tais como:
 - ✓ *Demonstrações Financeiras* (Balanço Patrimonial, Demonstração dos Resultados do Exercício, Demonstração do Fluxo de Caixa e Demonstração da Mutação do Patrimônio Líquido) individuais de cada uma das recuperandas de Junho/17 e Julho/17;
 - ✓ *Relatório Fiscal* (impostos incorridos e pagos em Julho/17);
 - ✓ *Relatório RH* (relatório de pessoal em Julho/17);
 - ✓ *Fluxo de Caixa Direto* (todas as entradas e saídas monetárias ou todos os recebimentos e pagamentos de Julho/17) individual de cada uma das recuperandas com as explicações das diferenças entre esse relatório e o *Balanço Patrimonial*, e
 - ✓ *Extratos bancários*;
- Outra fonte para elaboração deste relatório foram as respostas a d vidas por nós formuladas, com questionamento de diversos aspectos, seja do passivo seja do ativo de cada uma das empresas.

- Para conferência sobre o efetivo recolhimento de impostos, solicitamos e recebemos os comprovantes de pagamento dos principais valores relativos a débitos fiscais, o mesmo ocorrendo com os comprovantes de pagamento dos valores relativos às despesas de pessoal.
- As informações obtidas, ressalte-se, não foram auditadas por empresa independente. Preocupamo-nos, todavia, em obter a confirmação de informações prestadas por meio documentos igualmente solicitados e examinados.
- Particularidade das recuperandas, no tocante à contabilidade, é o lançamento, a título de receitas, logo após a medição periódica da obra. Isto é, não se aguarda a nota fiscal para o registro contábil.
- A situação financeira é apresentada de forma individualizada, por empresa em recuperação. Algumas informações foram consolidadas, considerado o Grupo Isolux, especialmente o fluxo de caixa e o recolhimento de tributos.
- Esperamos ter cumprido o desiderato da lei e colocamo-nos à disposição do MM.Juiz e também dos credores para outros esclarecimentos que julgarem necessários.

Organograma Grupo Isolux



Informações Financeiras - Resultado do Grupo Isolux – Julho/17

<u>Julho/17 - R\$ mil</u>						
	<u>Corsan- Corviam</u>	<u>Isolux Corsán do Brasil</u>	<u>Isolux Ingenieria</u>	<u>Isolux Projetos e Instalações</u>	<u>Isolux Projetos, Investimentos e Participações</u>	<u>Grupo Isolux</u>
Resultados do Grupo						
Receita líquida de vendas e serviços	10.676	(1)	(1)	837	0	11.511
Custo das vendas e serviços	(8.926)	0	(6)	(136)	0	(9.068)
Lucro Bruto	1.750	(1)	(7)	701	0	2.443
Despesas comerciais	0	0	0	0	0	0
Despesas administrativas	(100)	(3)	0	(442)	26	(519)
Outras receitas (despesas) líquidas	1.268	(50)	0	(2.898)	(4)	(1.684)
Lucro Operacional	2.918	(54)	(7)	(2.639)	22	240
Receitas financeiras	19	0	0	0	0	19
Despesas financeiras	(1.363)	(1)	(9)	(1.227)	(2.392)	(4.992)
Lucro antes do IR e da CSLL	1.574	(54)	(16)	(3.866)	(2.370)	(4.733)
IR e CSLL correntes	0	0	0	0	0	0
IR e CSLL diferidos	0	0	0	0	0	0
Lucro líquido do exercício	1.574	(54)	(16)	(3.866)	(2.370)	(4.733)
Contas a Receber de Clientes	162.477	493	329	35.641	0	198.940
Imobilizado	362	0	0	6.064	0	6.426
Fornecedores	74.114	8.562	13.798	151.939	0	248.413
Empréstimos e Financiamentos	67.880	0	0	40.909	137.687	246.476

- O Faturamento Líquido das Recuperandas no mês de Julho/17 atingiu R\$ 11,5 milhões, sendo a maior parte da obra do Rodoanel (R\$ 10,7 milhões) e o restante da obra da Linha 15 do Metrô de São Paulo.
- Os custos totais atingiram R\$ 9,1 milhões, resultando em um Lucro Bruto de R\$ 2,4 milhões (margem bruta de 21,2%). O Lucro Operacional de R\$ 240 mil foi impactado por movimentos que não geram efeito caixa, como a baixa de ativo imobilizado.
- As Despesas Financeiras do Grupo Isolux atingiram R\$ 5 milhões nesse mês.
- No mês de Julho/17, portanto, as recuperandas (o Grupo) apresentaram atividade operacional com resultado positivo. Exceto a Corsán-Corviam, que apresentou Lucro Líquido de R\$ 1,6 milhão, as demais tiveram prejuízos decorrentes principalmente de despesas financeiras.

Informações Financeiras - Fluxo de Caixa Direto – Julho/17

Julho/2017						
R\$ mil	<u>Corsan-Corviam</u>	<u>Isolux Corsán do Brasil</u>	<u>Isolux Ingenieria</u>	<u>Isolux Projetos e Instalações</u>	<u>Isolux Projetos, Investimentos e Participações</u>	<u>Consolidado Grupo Isolux</u>
Saldo inicial	14	0	0	0	6	21
Entradas	843	0	190	1.347	28	2.407
Obras em andamento	835	0	190	491	0	1.515
Aportes	0	0	0	837	0	837
Levantamento Judicial	9	0	0	13	28	49
Outros	0	0	0	6	0	6
Saídas	(1.084)	(20)	(3)	(913)	(22)	(2.041)
Despesas Diversas	0	0	0	(98)	0	(98)
Jurídico - Acor./Rec./Exec.	(77)	(10)	0	(95)	0	(181)
Rodobahia	0	0	0	(162)	0	(162)
Despesas Gerais	(1)	(0)	(0)	(100)	(0)	(101)
Acordo Fornecedores	0	0	0	(20)	0	(20)
Jurídico - Custas	(6)	0	0	(10)	0	(16)
Jurídico - Trabalhista	(2)	0	0	(2)	0	(4)
Telefonia / Internet	0	0	0	(11)	0	(11)
Recursos Humanos	(264)	(5)	0	(7)	0	(277)
Imposto Folha	(208)	(0)	0	(2)	0	(211)
Recuperação Judicial	(2)	(3)	(1)	(224)	(1)	(230)
Folha	(349)	0	0	(11)	0	(360)
Jurídico - Honor/Mensal/Desp.	0	0	0	(101)	0	(101)
Impostos	(1)	(0)	(2)	(1)	(0)	(4)
Imposto Retido	0	(1)	(0)	(31)	0	(32)
Antecipado pela RJ	0	0	0	(38)	0	(38)
Imposto Folha - Retido	(162)	0	0	0	0	(162)
Jurídico - Escritório	(9)	0	0	0	(21)	(29)
Reembolso	(3)	0	0	0	0	(3)
Saldo Final	(226)	(19)	187	434	12	388

- O Grupo Isolux obteve entradas de caixa que somam R\$ 2,4 milhões. Os principais valores são referentes a Obra do Rodoanel (R\$ 835 mil), a Obra da Linha 15 do Metrô de São Paulo (R\$ 190 mil na Isolux Ingenieria e R\$ 491 mil na Isolux Projetos e Instalações) e ao aporte realizado pela Água Limpa Paulista (R\$ 837 mil).
- Os pagamentos relacionados a despesas de pessoal somaram R\$ 1,0 milhão (Recursos Humanos, Imposto Folha, Folha e Imposto Folha – Retido).
- Os pagamentos que envolvem questões jurídicas somaram R\$ 331 mil.
- O caixa das recuperandas, no decorrer do mês de Julho/17, evoluiu de R\$ 21 mil para R\$ 388 mil.

- No mês de Julho/17 o Grupo efetuou pagamento de impostos no total de R\$ 409 mil, conforme detalhado abaixo:

Impostos Pagos	Corsan-Corviam	Isolux Corsan do Brasil	Isolux Ingenieria	Isolux Projetos e Instalações	Projetos, Investimentos e Participações	Consolidado Grupo Isolux
FGTS	28.307,87	132,47	0,00	579,95	0,00	29.020,29
CSRF	0,00	294,59	19,37	23.000,47	0,00	23.314,43
INSS	179.958,82	772,82	0,00	1.893,52	0,00	182.625,16
IRRF	162.065,07	63,36	0,00	7.413,28	0,00	169.541,71
ISS	0,00	144,41	0,00	0,00	0,00	144,41
TFE	936,51	304,92	152,46	152,46	152,46	1.698,81
ICMS	0,00	0,00	0,00	742,31	0,00	742,31
CSLL	0,00	0,00	696,97	0,00	0,00	696,97
IRPJ	0,00	0,00	1.161,64	0,00	0,00	1.161,64
Total	371.268,27	1.712,57	2.030,44	33.781,99	152,46	408.945,73

- Dos impostos pagos, as empresas forneceram os comprovantes de pagamento dos principais valores e as informações estão em concordância com as fornecidas no Fluxo de Caixa.
- Além dos impostos pagos no mês, as recuperandas reconheceram em Julho/17 obrigações tributárias no valor total de R\$ 5,2 milhões.
- Quanto à divergência sobre os saldos de obrigações tributárias apontada no relatório anterior, as recuperandas esclareceram que as Demonstrações Financeiras reconhecem uma dívida tributária superior àquela constante de documento oriundo da Receita Federal, utilizado para a elaboração da inicial.

- A empresa atua no Consórcio do Rodoanel – Trecho Norte – Lote 1, sendo sua participação de 50%. No mês de Julho/17 essa obra gerou uma Receita Líquida de R\$ 10,7 milhões.

Valores em R\$ mil	30/06/2017	31/07/2017	Variação
	Não auditada	Não auditada	
Ativo	181.008	180.130	(878)
Circulante	180.395	179.592	(803)
Caixa e equivalentes de caixa	6.739	1.107	(5.632) ①
Contas a receber de clientes	163.691	162.477	(1.214) ②
Estoque	0	0	0
Adiantamento a fornecedores	1.222	1.222	0
Impostos a recuperar	723	5.279	4.556 ③
Despesas antecipadas	1.777	1.719	(58)
Outros ativos	6.243	7.788	1.545 ④
Não Circulante	613	538	(75)
Realizável a longo prazo	157	171	14
Mútuo a receber de partes relacionadas	14	13	(1)
Ativo fiscal diferido	0	0	0
Outros ativos de longo prazo	143	158	15
Imobilizado	420	362	(58)
Intangível	36	5	(31)

Destaques

- Indagada, a empresa justificou que o saldo inicial de R\$ 6,7 milhões não levava em consideração alguns valores que foram classificados como Passivos em Junho/17 no total de R\$ 4,5 milhões. Além disso, houve uma reclassificação de R\$ 1,3 milhão da conta de depósito judicial do DNIT como Passivo.
- A empresa explicou a variação do “Contas a Receber” da seguinte forma:
 - Redução de R\$ 1.368,6 mil como contabilização de 50% do movimento ocorrido na conta de mesmo nome no Consórcio que esta participando e;
 - Aumento de R\$ 154,4 mil referente a saldo remanescente a receber referente à fatura emitida no mês de Junho/17 para o Consórcio do Rodoanel.
- Nessa conta foram reconhecidos os seguintes valores:
 - IRPJ antecipado:
 - 06/2017: R\$ 2.730,5 mil
 - 07/2017: R\$ 561,2 mil
 - CSLL antecipado:
 - 06/2017: R\$ 1.018,7 mil
 - 07/2017: R\$ 244,9 mil
- O aumento na conta de “Outros Ativos” ocorreu por conta de adiantamentos realizados pelo Consórcio do Rodoanel.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	Varição
	Não auditada	Não auditada	
Passivo e patrimônio líquido	181.008	180.130	(878)
Circulante	165.891	163.008	(2.883)
Empréstimos e financiamentos curto prazo	72.518	67.880	(4.638)
Fornecedores	76.372	74.114	(2.258)
Fornecedores - partes relacionadas	77	77	0
Mutuo a pagar a partes relacionadas	0	0	0
Obrigações sociais	274	(223)	(497)
Obrigações tributárias	16.643	21.155	4.512
Outras contas a pagar	7	5	(2)
Não circulante	29.153	29.584	431
Empréstimos e financiamentos longo prazo	0	0	0
Mútuo a pagar a partes relacionadas	11.284	11.449	165
Provisão para contingências	14.906	14.906	0
Outras contas a pagar de longo prazo	2.963	3.229	266
Patrimônio Líquido	(14.036)	(12.462)	1.574
Capital social	15.005	15.005	0
Lucros/Prejuízos acumulados	(29.041)	(27.467)	1.574

Destaques

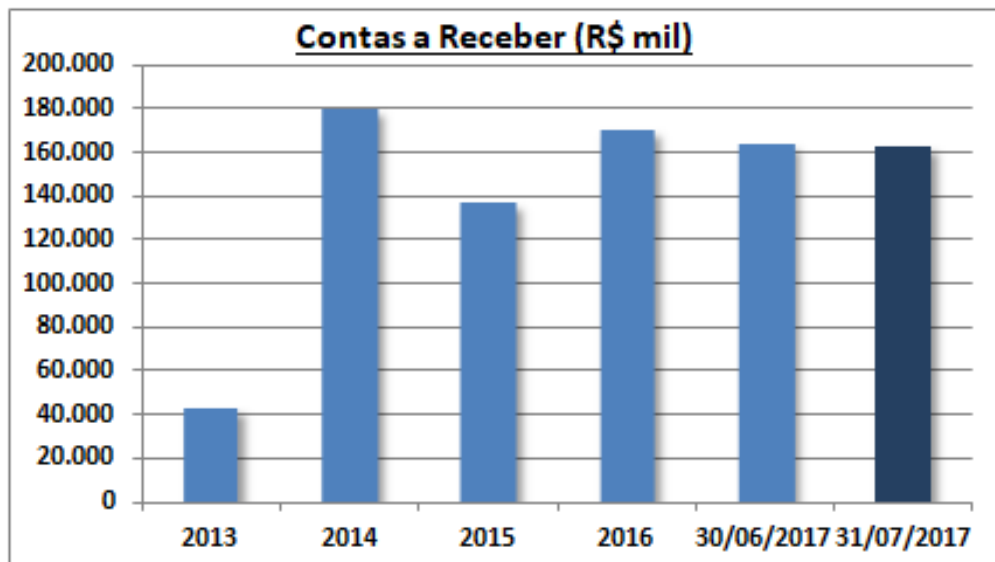
5. A empresa esclareceu que equivocadamente lançou os saldos de "Obrigações Sociais" na conta de "Obrigações Tributárias". Esclareceu também que a soma dos saldos de "Obrigações Sociais" e de "Obrigações Tributárias" representa o saldo correto das duas obrigações.

6. Os valores contabilizados na rubrica "Impostos a Recuperar", no Ativo, foram contabilizados também nessa conta de "Obrigações Tributárias". Ao ser questionada sobre reconhecimento de PIS e COFINS, a empresa esclareceu que realizará os ajustes no mês de Setembro/17.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	Variação
Demonstração do Resultado do Exercício	Não auditada	Não auditada	
Receita líquida de vendas e serviços	33.472	44.148	10.676 ⑦
Custo das vendas e serviços	(21.347)	(30.273)	(8.926)
Lucro Bruto	12.125	13.875	1.750
Despesas comerciais	0	0	0
Despesas administrativas	(1.396)	(1.496)	(100)
Outras receitas (despesas) líquidas	14.443	15.711	1.268
Lucro Operacional	25.172	28.090	2.918
Receitas financeiras	4	23	19
Despesas financeiras	(6.656)	(8.019)	(1.363)
Lucro antes do IR e da CSLL	18.520	20.094	1.574
IR e CSLL correntes	0	0	0
IR e CSLL diferidos	0	0	0
Lucro líquido do exercício	18.520	20.094	1.574

Destaque

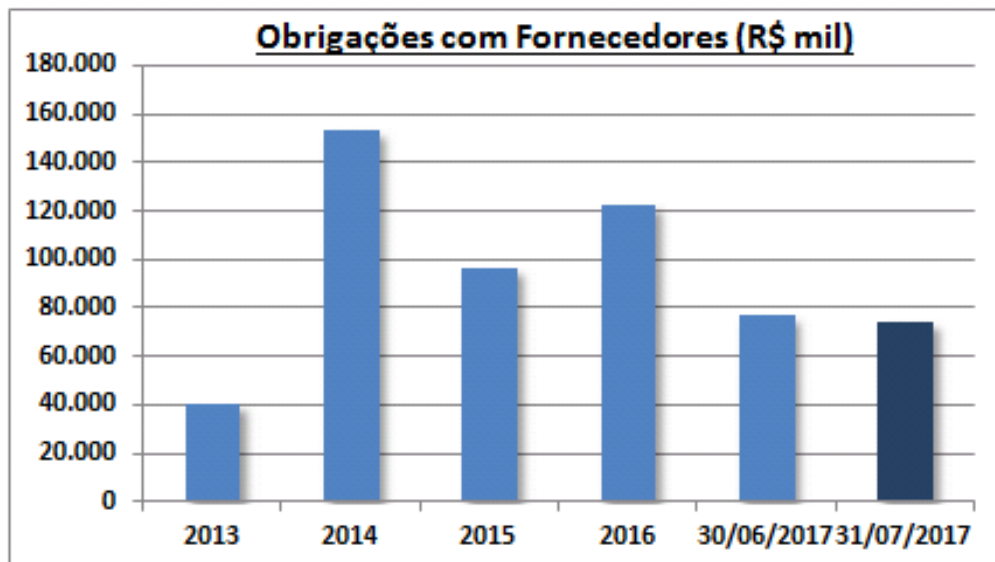
7. O faturamento se refere à participação (50%) na Obra do Consórcio do Rodoanel. Esse valor representou 92,7% do faturamento total das recuperandas no mês de Julho/17.



Destaques

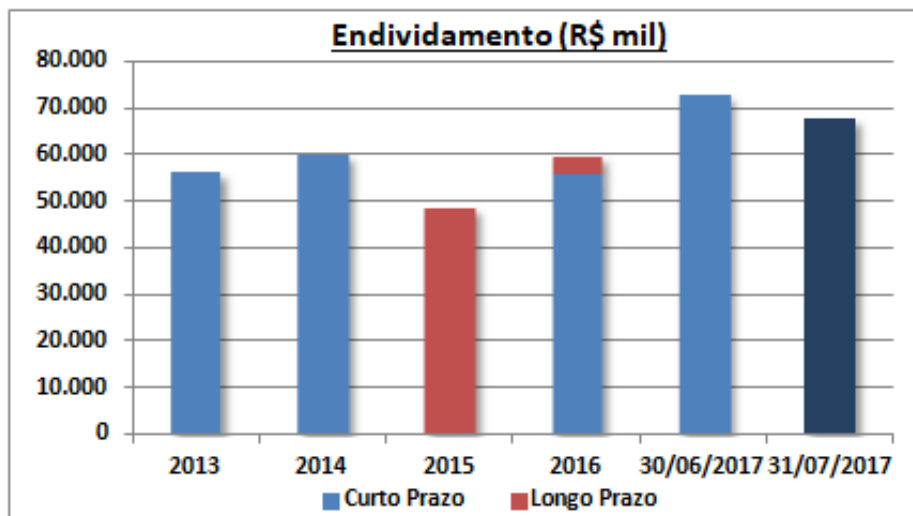
As Contas a Receber da Companhia se reduziram em R\$ 1,2 milhão (0,74%) no mês de Julho/17. As emissões de novas faturas para o projeto do Rodoanel praticamente igualaram os valores recebidos. Cabe lembrar que esses valores são recebidos no Consórcio e a contabilidade da Corsán-Corviam considera 50% dos valores contabilizados no Consórcio.

O saldo do "Contas a Receber" é composto principalmente por R\$ 135 milhões referente à Linha 4 do Metrô de São Paulo (em discussão arbitral) e R\$ 26 milhões da Obra do Rodoanel (em curso).



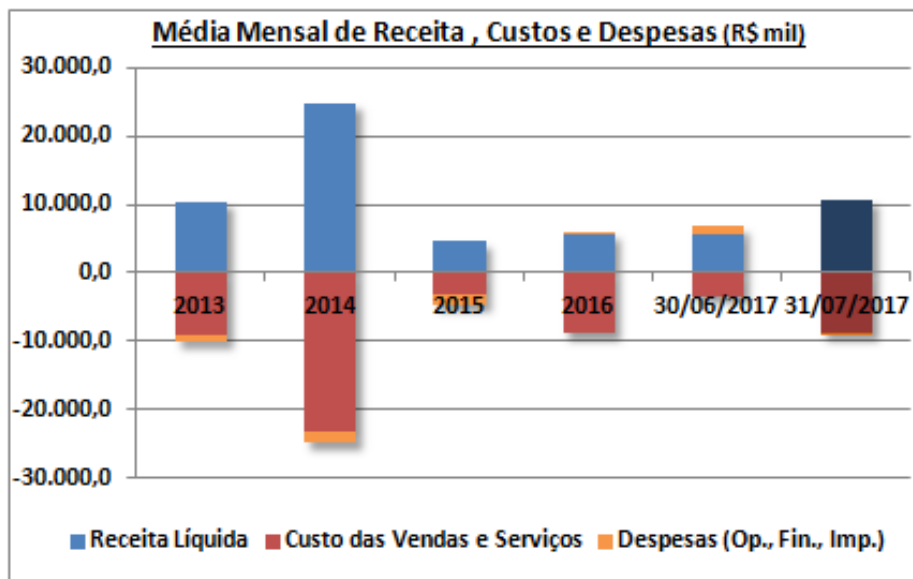
Destaque

As variações nas obrigações com Fornecedores ocorreram principalmente no Consórcio e são contabilizadas na Corsán-Corviam de acordo com sua participação.



Destaque

A dívida da Companhia se reduziu em R\$ 4,6 milhões, porém não ocorreram pagamentos a bancos durante o mês de Julho/17. A redução ocorreu em razão de reclassificação contábil dessa conta para "Caixa e equivalentes de caixa" (Ativo).



Destaque

Considerado-se as médias mensais de Receitas, Custos e Despesas, a Companhia apresentou aumento de Faturamento em Julho/17 em relação aos períodos anteriores.

Informações Financeiras - Corsán-Corviam

Construcción S.A. do Brasil - Fluxo de Caixa Direto

- Considerando todas as entradas de recursos e os pagamentos realizados pela Companhia no mês de Julho/17, elaboramos o resumo do Fluxo de Caixa abaixo.

R\$ mil	
Saldo inicial	14 ①
Entradas	843
Obras em andamento	835 ②
Levantamento Judicial	9
Saídas	(1.084)
Jurídico - Acor./Rec./Exec.	(77)
Jurídico - Custas	(6)
Despesas Gerais	(1)
Jurídico - Trabalhista	(2)
Imposto Folha	(208) ③
Recursos Humanos	(264) ④
Folha	(349) ⑤
Recuperação Judicial	(2)
Impostos	(1)
Imposto Folha - Retido	(162) ⑥
Jurídico - Escritório	(9)
Reembolso	(3)
Saldo Final	(226)
Saldo no Balanço	1.107
Diferença	1.333 ⑦

Destaque

- Há uma divergência entre o Saldo Inicial do Fluxo de Caixa Direto apresentado pela empresa e o valor contabilizado nas Demonstrações Financeiras. Ao ser questionada a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.
- O valor de R\$ 835 mil refere-se a ingresso de recursos provenientes do Consórcio do Rodoanel ("Aporte Rodoanel").
- Os impostos sobre a Folha referem-se a R\$ 28 mil de FGTS e R\$ 180 mil de INSS.
- Na rubrica de Recursos Humanos são considerados os pagamentos de férias (R\$ 160 mil) e de benefícios (R\$ 104 mil).
- Do valor total da "Folha", R\$ 206 mil referem-se a pagamento de rescisões e R\$ 143 mil a salários líquidos.
- Repasse de IRRF do mês de Junho/17.
- Analogamente ao item 1, essa diferença foi questionada e a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.

- A Isolux Corsán do Brasil não possui operações ativas e, por conseguinte, não obteve faturamento no ano de 2017. Por outro lado a empresa ainda possui despesas de funcionamento, que são suportadas pelas outras empresas do Grupo Isolux. Ocorreram poucos movimentos contábeis no mês de Julho/17, demonstrados abaixo:

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Variação
Ativo	12.665	12.614	(51)
Circulante	3.461	3.461	(0)
Caixa e equivalentes de caixa	9	10	1
Contas a receber de clientes	493	493	0
Contas a receber de clientes - partes relaci	1.150	1.150	0
Adiantamento a fornecedores	718	718	(0)
Despesas antecipadas	71	71	0
Estoques	0	0	0
Tributos e Contribuições Sociais a Compen	1.020	1.019	(1)
Outros ativos	0	0	0
Não Circulante	9.204	9.153	(51)
Realizável a longo prazo	9.154	9.153	(1)
Mútuo a receber de partes relacionadas	322	322	(0)
Participações em consórcios		0	0
Depósitos Vinculados ou Restituíveis	8.832	8.832	(0)
Imobilizado	50	0	(50)
Intangível	0	0	0

Destaque

- A empresa justificou a baixa do imobilizado como ajuste devido à baixa em ativos que não mais existiam e reclassificação de despesas de manutenção equivocadamente lançadas na conta de ativo imobilizado.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Varição
Passivo e patrimônio líquido	12.665	12.614	(51)
Circulante	10.197	10.182	(15)
Empréstimos e financiamentos curto prazo	0	0	0
Fornecedores	8.576	8.562	(14)
Fornecedores - Partes relacionadas	646	646	0
Obrigações sociais	15	15	(0)
Obrigações tributárias	960	959	(1)
Não circulante	93.516	93.536	20
Mútuo a pagar a partes relacionadas	90.175	90.195	20
Provisão para devedores duvidosos	0	0	0
Provisão para contingências	3.341	3.341	0
Patrimônio Líquido	(91.049)	(91.103)	(54)
Capital social	33.398	33.398	(0)
Lucros/Prejuízos acumulados	(124.447)	(124.501)	(54)

Destaque

2. O Prejuízo apurado em Julho/17 ocorreu principalmente pela baixa no imobilizado da empresa.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
Demonstração do Resultado do Exercício	Não auditada	Não auditada	Variação
Receita líquida de vendas e serviços	0	(1)	(1)
Custo das vendas e serviços	0	0	0
Lucro Bruto	0	(1)	(1)
Despesas administrativas	(196)	(199)	(3)
Outras receitas (despesas) líquidas	1.717	1.667	(50)
Lucro Operacional	1.521	1.467	(54)
Receitas/Despesas financeiras	(21)	(22)	(1)
Lucro antes do IR e da CSLL	1.499	1.445	(54)
IR e CSLL correntes	0	0	0
IR e CSLL diferidos	182	182	0
Lucro líquido do exercício	1.681	1.627	(54)

Destaque

3. As movimentações de baixa do ativo imobilizado foram reconhecidas no resultado na rubrica de "Outras receitas (despesas) líquidas" na Demonstração de Resultados.

Informações Financeiras - Isolux Corsán do Brasil S.A.

– Fluxo de Caixa Direto

- Considerando todas as entradas de recursos e os pagamentos realizados pela Companhia no mês de Julho/17, elaboramos o resumo do Fluxo de Caixa abaixo.

R\$ mil	
Saldo inicial	0 ¹
Entradas	0
Saídas	(20)
Despesas Gerais	(0)
Imposto Folha	(0)
Jurídico - Acor./Rec./Exec.	(10)
Recursos Humanos	(5) ²
Impostos	(0)
Recuperação Judicial	(3)
Imposto Retido	(1)
Saldo Final	(19)
Saldo no Balanço	10
Diferença	29 ³

Destaques

- Há uma divergência entre o Saldo Inicial do Fluxo de Caixa Direto apresentado pela empresa e o valor contabilizado nas Demonstrações Financeiras. Ao ser questionada a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.
- O valor se refere ao pagamento de benefícios aos funcionários.
- Analogamente ao item 1, essa diferença foi questionada e a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.

- A Isolux Ingenieria participa do Consórcio de Construção da Linha 15 do Metrô de São Paulo.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Variação
Ativo	13.904	14.307	403
Circulante	5.781	5.990	209
Caixa e equivalentes de caixa	328	138	(190) ①
Contas a receber de clientes	94	329	235 ②
Estoques	16	16	0
Adiantamento a fornecedores	3.263	3.263	0
Impostos a recuperar	583	619	36
Despesas antecipadas	36	36	0
Outros ativos	1.461	1.589	128
Não Circulante	8.123	8.317	194
Realizável a longo prazo	8.123	8.317	194
Mútuo a receber de partes relacionadas	8.123	8.317	194 ③
Participações em consórcios	0	0	0
Ativo fiscal diferido	0	0	0
Imobilizado	0	0	0
Intangível	0	0	0

Destaques

1. O detalhamento das movimentações do caixa será tratado no demonstrativo do Fluxo de Caixa Direto.
2. Houve aumento de R\$ 235 mil de contas a receber de clientes, provenientes de ajustes na expectativa de recebimentos.
3. Houve aumento do saldo dos mútuos com partes relacionadas em R\$ 194 mil. A empresa justifica que o aumento ocorre por conta do "Caixa Único" das Companhias do Grupo, que acaba gerando contrapartidas contábeis nessas contas.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Variação
Passivo e patrimônio líquido	13.904	14.307	403
Circulante	15.030	15.449	419
Empréstimos e financiamentos	0	0	0
Fornecedores	13.863	13.798	(65)
Fornecedores - partes relacionadas	0	0	0
Obrigações sociais	169	169	0
Obrigações tributárias	998	1.058	60
Adiantamento de clientes	0	424	424
Outras contas a pagar	0	0	0
Não circulante	34	34	0
Mútuo a pagar a partes relacionadas	0	0	0
Provisão para contingências	0	0	0
Outras contas a pagar de longo prazo	34	34	0
Patrimônio Líquido	(1.160)	(1.176)	(16)
Capital social	5	5	0
Lucros/Prejuízos acumulados	(1.165)	(1.181)	(16)

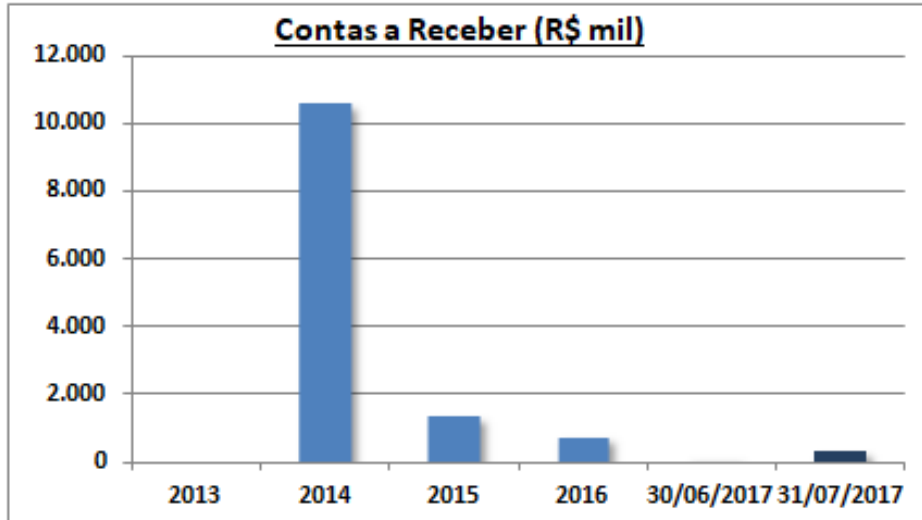
Destaque

4. Ocorreu adiantamento de clientes no valor de R\$ 424 mil, por serviços prestados no passado, e que não tiveram notas fiscais emitidas. A empresa equivocadamente havia dado baixa nesse valor, o que foi revertido no mês de julho.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
Demonstração do Resultado do Exercício	Não auditada	Não auditada	Variação
Receita líquida de vendas e serviços	2.465	2.464	(1)
Custo das vendas e serviços	(1.192)	(1.198)	(6)
Lucro Bruto	1.273	1.266	(7)
Despesas comerciais	0	0	0
Despesas administrativas	(5)	(5)	0
Outras receitas (despesas) líquidas	(1.702)	(1.702)	0
Lucro Operacional	(434)	(441)	(7)
Receitas financeiras	6	6	0
Despesas financeiras	(203)	(212)	(9)
Lucro antes do IR e da CSLL	(631)	(647)	(16)
IR e CSLL correntes	0	0	0
IR e CSLL diferidos	207	207	0
Lucro líquido do exercício	(424)	(440)	(16)

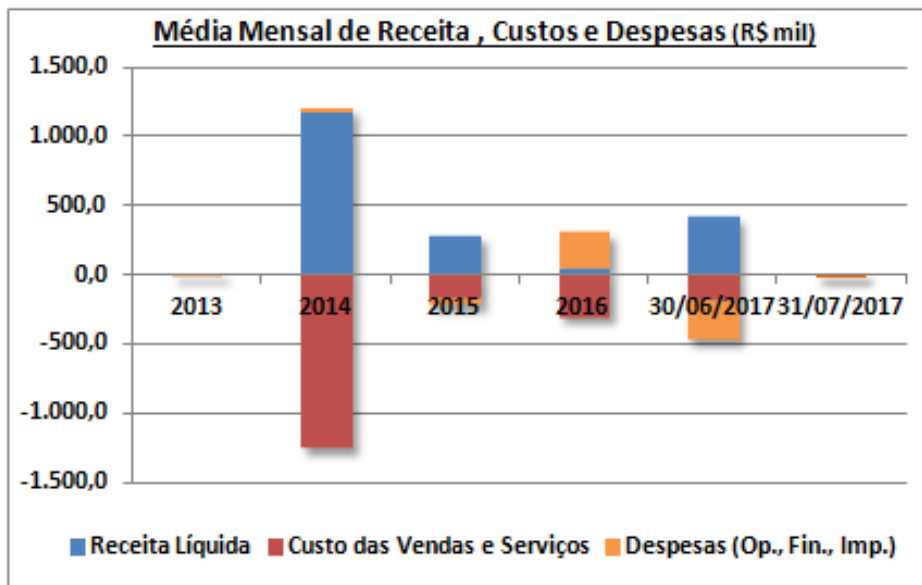
Destaque

A empresa teve escassa movimentação operacional no mês de Julho/17.



Destaque

A empresa apresentou um pequeno aumento no contas a receber (R\$ 235 mil).



Destaque

No mês de Julho/17 a empresa apresentou faturamento líquido negativo em R\$ 1 mil. O Prejuízo da Companhia nesse mês foi de R\$ 16 mil.

- Considerando todas as entradas de recursos e os pagamentos realizados pela Companhia no mês de Julho/17, elaboramos o resumo do Fluxo de Caixa abaixo.

R\$ mil	
Saldo inicial	0 ¹
Entradas	190
Obras em andamento	190 ²
Saídas	(3)
Impostos	(2)
Despesas Gerais	(0)
Recuperação Judicial	(1)
Imposto Retido	(0)
Saldo Final	187
Saldo no Balanço	138
Diferença	(49) ³

Destaque

- Há uma divergência entre o Saldo Inicial do Fluxo de Caixa Direto apresentado pela empresa e o valor contabilizado nas Demonstrações Financeiras. Ao ser questionada a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.
- O recebimento de R\$ 190 mil refere-se à obra da Linha 15 do Metrô de São Paulo.
- Analogamente ao item 1, essa diferença foi questionada e a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.

Informações Financeiras - Isolux Projetos e Instalações Ltda.

- A Isolux Projetos e Instalações Ltda. atua no Consórcio de Construção da Linha 15 do Metrô de São Paulo. No mês o faturamento líquido da empresa foi de R\$ 837 mil.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Variação
Ativo	250.358	264.600	14.242
Circulante	126.315	126.557	242
Caixa e equivalentes de caixa	1.664	1.876	212 ¹
Contas a receber de clientes	35.662	35.641	(21)
Contas a receber de clientes - partes relaciona	10.482	10.482	0
Estoques	16	16	0
Mútuo a receber de partes relacionadas	0	0	0
Adiantamento a fornecedores	5.723	5.901	178
Impostos a recuperar	17.473	17.473	0
Despesas antecipadas	11.896	11.733	(163)
Outros ativos	43.399	43.435	36
Não Circulante	124.043	138.043	14.000
Realizável a longo prazo	114.890	131.834	16.944
Mútuo a receber de partes relacionadas	114.169	114.385	216
Ativo fiscal diferido	0	0	0
Outros ativos de longo prazo	721	17.449	16.728 ²
Investimentos	0	0	0
Imobilizado	8.980	6.064	(2.916) ³
Intangível	173	145	(28)

Destaques

- O detalhamento das movimentações do caixa será tratado no demonstrativo do Fluxo de Caixa Direto.
- A justificativa da empresa para o aumento no saldo dessa conta é a reclassificação de valores contábeis de Ativos em conta do Passivo no mês de Junho/17. No mês de Julho/17 os valores foram reclassificados novamente como Ativos, aumentando o saldo da conta.
- A empresa justificou a baixa do imobilizado como ajuste devido à baixa em ativos que não mais existiam e reclassificação de despesas de manutenção equivocadamente lançadas na conta de ativo imobilizado.

Informações Financeiras - Isolux Projetos e Instalações Ltda.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
	Não auditada	Não auditada	Variação
Passivo e patrimônio líquido	250.358	264.600	14.242
Circulante	215.000	216.506	1.506
Empréstimos e financiamentos curto prazo	40.101	40.909	808
Fornecedores	111.140	111.085	(55)
Fornecedores - partes relacionadas	406	406	0
Obrigações sociais	13.447	13.259	(188)
Obrigações tributárias	47.451	47.708	257
Adiantamento de clientes	2.365	3.049	684
Outras contas a pagar	90	90	0
Não circulante	307.424	324.026	16.602
Empréstimos e financiamentos longo prazo	0	0	0
Fornecedores	40.854	40.854	0
Adiantamento de clientes de partes relacionadas	102.725	102.725	0
Mútuo a pagar a partes relacionadas	23.406	23.749	343
Provisão para contingências	117.845	117.900	55
Participações em consórcios	0	0	0
Outras contas a pagar de longo prazo	22.594	38.798	16.204
Patrimônio Líquido	(272.066)	(275.932)	(3.866)
Capital social	223.942	223.942	0
Lucros/Prejuízos acumulados	(496.008)	(499.874)	(3.866)

Destaques

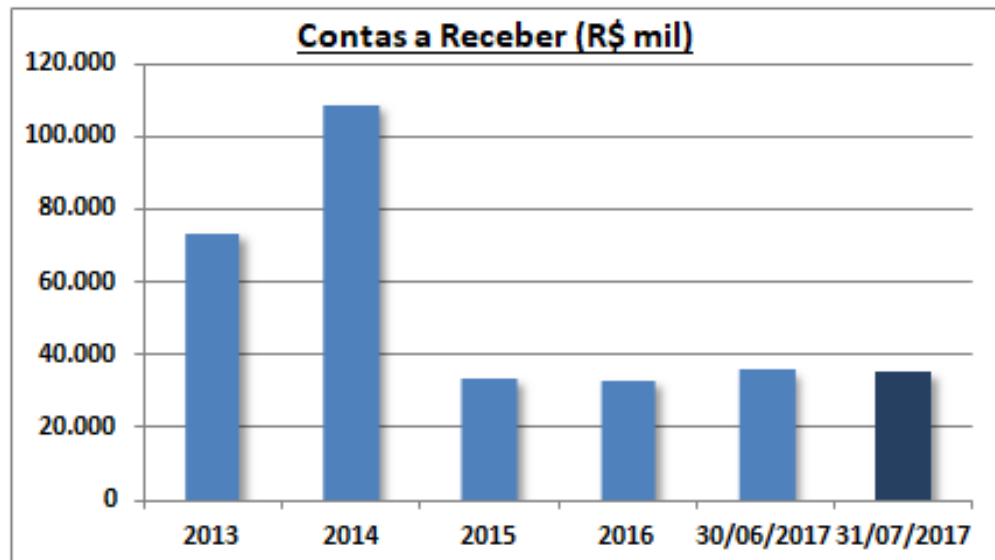
4. O valor de R\$ 808 mil se refere a juros incorridos no mês de Julho/17.

5. Esse aumento está relacionado com os movimentos explicados no item "2" da página anterior.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
Demonstração do Resultado do Exercício	Não auditada	Não auditada	Variação
Receita líquida de vendas e serviços	9.818	10.655	837
Custo das vendas e serviços	(8.062)	(8.198)	(136)
Lucro Bruto	1.756	2.457	701
Despesas comerciais	0	0	0
Despesas administrativas	(3.769)	(4.211)	(442)
Outras receitas (despesas) líquidas	2.558	(340)	(2.898) 6
Lucro Operacional	545	(2.094)	(2.639)
Receitas financeiras	1	1	0
Despesas financeiras	(5.869)	(7.096)	(1.227)
Lucro antes do IR e da CSLL	(5.323)	(9.189)	(3.866)
IR e CSLL correntes	0	0	0
IR e CSLL diferidos	0	0	0
Lucro líquido do exercício	(5.323)	(9.189)	(3.866)

Destaque

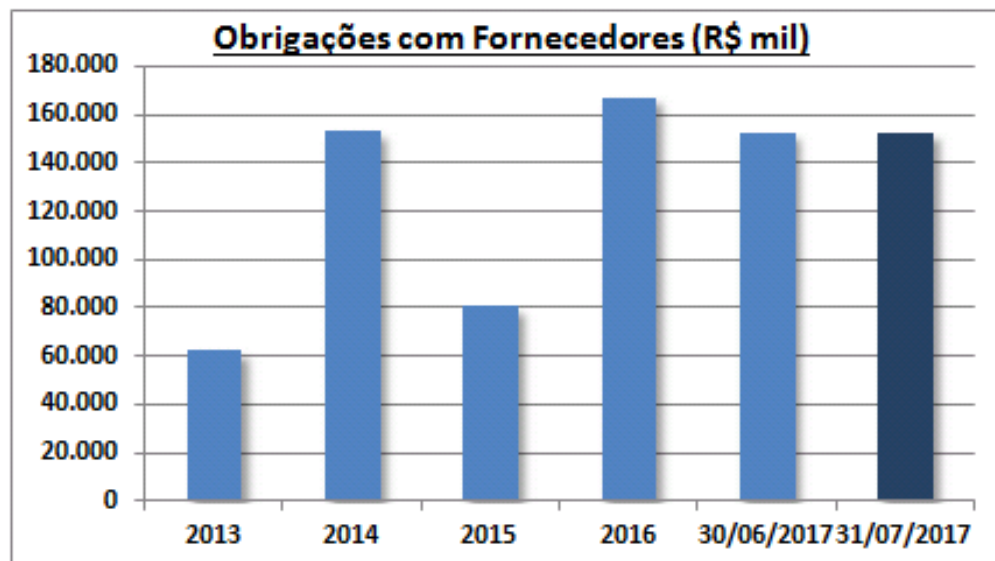
6. As movimentações do item "3" da página 24 foram reconhecidas no resultado na rubrica de "Outras receitas (despesas) líquidas" na Demonstração de Resultados.



Destaques

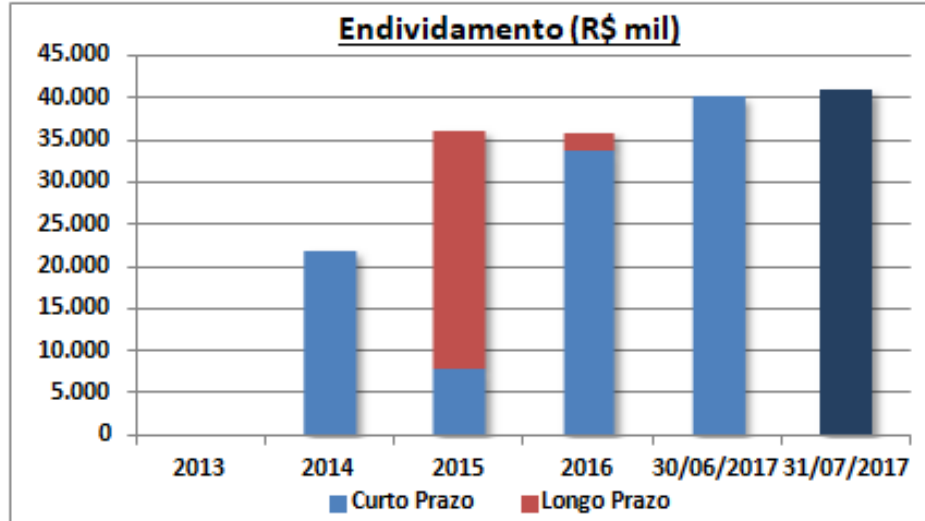
A rubrica "Contas a Receber de Clientes", com saldo de R\$ 35,6 milhões, manteve-se praticamente estável, com redução de R\$ 21 mil.

Desse saldo R\$ 17,7 milhões são referentes a LT Laranjal-Jurupari (controlada), R\$ 6,3 milhões são contas a receber da LT Povo Novo-Sta. Vitória (Eletrosul) e R\$ 5,7 milhões se referem a LT 500 KV Araraquara2-Taubaté (LOTE 4).



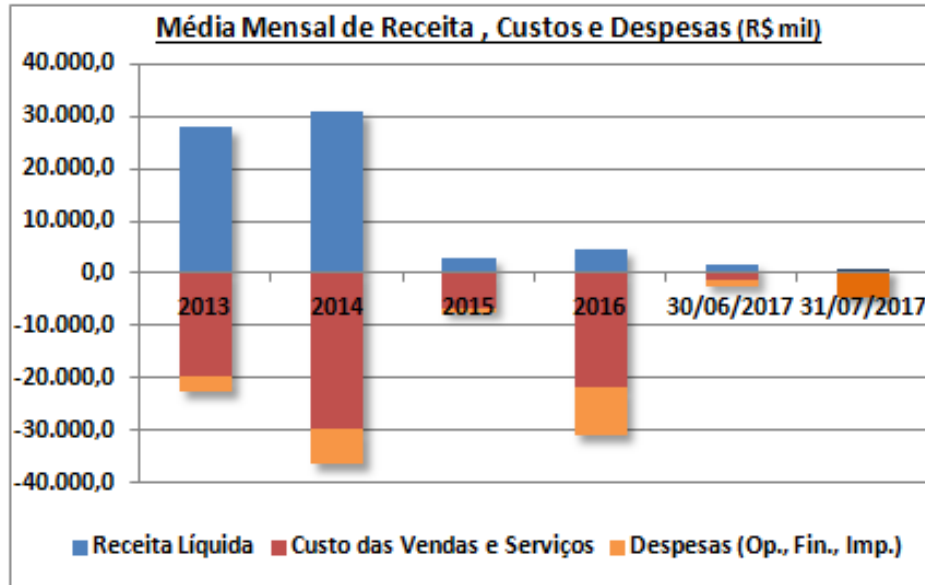
Destaque

A conta de Fornecedores apresentou uma queda de R\$ 55 mil no mês de Julho/17. Assim como as outras contas, essa rubrica depende da contabilização dos valores no Consórcio.



Destaque

O aumento no saldo da conta refere-se a juros incorridos no mês.



Destaque

O prejuízo no mês de Julho/17 ocorreu principalmente por conta da baixa de imobilizado e das despesas financeiras.

Informações Financeiras - Isolux Projetos e Instalações Ltda. – Fluxo de Caixa Direto

- Considerando todas as entradas de recursos e os pagamentos realizados pela Companhia no mês de Julho/17, elaboramos o resumo do Fluxo de Caixa abaixo.

R\$ mil	
Saldo inicial	0 ¹
Entradas	1.347
Obras em andamento	491 ²
Aportes	837 ³
Levantamento Judicial	13
Outros	6
Saídas	(913)
Despesas Diversas	(98) ⁴
Jurídico - Acor./Rec./Exec.	(95)
Rodobahia	(162) ⁵
Despesas Gerais	(100)
Acordo Fornecedores	(20)
Jurídico - Custas	(10)
Jurídico - Trabalhista	(2)
Telefonia / Internet	(11)
Recursos Humanos	(7)
Imposto Folha	(2)
Recuperação Judicial	(224) ⁶
Folha	(11)
Jurídico - Honor/Mensal/Desp.	(101)
Impostos	(1)
Imposto Retido	(31)
Antecipado pela RJ	(38) ⁷
Saldo Final	434
Saldo no Balanço	1.876
Diferença	1.442 ⁸

Destaques

- Há uma divergência entre o Saldo Inicial do Fluxo de Caixa Direto apresentado pela empresa e o valor contabilizado nas Demonstrações Financeiras. Ao ser questionada a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.
- O valor recebido se refere à obra da Linha 15 do Metrô de São Paulo.
- O aporte foi realizado pela “Água Limpa”, empresa que se dedica ao ramo de saneamento básico.
- Os principais desembolsos ocorridos nessa rubrica se referem a “Seguro Diretores” (R\$ 84 mil) e despesas com transporte (R\$ 10 mil).
- O valor se refere a pagamento de benefícios de funcionários (R\$ 2,6 mil) e da quitação de um Finame (R\$ 159 mil).
- Os valores pagos a título de “Recuperação Judicial” englobam o Assessor Financeiro da Companhia, Custas para ajuizar o Processo de RJ e a emissão das Certidões.
- Os valores “Antecipados pela RJ” incluem o pagamento de empresas de Consultoria e Auditoria, Plano de Saúde e despesas do dia-a-dia (táxi, motoboys, telefonia, etc.)
- Analogamente ao item 1, essa diferença foi questionada e a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.

Informações Financeiras - Isolux Projetos, Investimentos e Participações Ltda.

- A Isolux Projetos, Investimentos e Participações Ltda. atua somente como Holding e seus principais movimentos contábeis estão relacionados com sua Controlada (Isolux Projetos e Instalações Ltda.) e com suas dívidas.

Valores em R\$ mil	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
<u>Controladora</u>	Não auditada	Não auditada	Varição
Ativo	22.498	22.524	26
Circulante	103	110	7
Caixa e equivalentes de caixa	10	17	7
Contas a receber de clientes	0	0	0
Contas a receber de clientes - partes relaciona	0	0	0
Mútuo a receber de partes relacionadas	0	0	0
Adiantamento a fornecedores	0	0	0
Impostos a recuperar	92	92	0
Despesas antecipadas	0	0	0
Outros ativos	1	1	0
Não Circulante	22.395	22.414	19
Realizável a longo prazo	22.395	22.414	19
Mútuo a receber de partes relacionadas	22.395	22.414	19
Participações em consórcios	0	0	0
Ativo fiscal diferido	0	0	0
Outros ativos de longo prazo	0	0	0
Investimentos	0	0	0
Imobilizado	0	0	0
Intangível	0	0	0

Destaque

Atuando como Holding, a empresa não logrou apresentar expressiva movimentação contábil no mês de Julho/17.

Informações Financeiras - Isolux Projetos, Investimentos e Participações Ltda.

Valores em R\$ mil	30/06/2017	31/07/2017	
<u>Controladora</u>	Não auditada	Não auditada	Variação
Passivo e patrimônio líquido	22.498	22.524	26
Circulante	135.907	138.304	2.397
Empréstimos e financiamentos curto prazo	135.320	137.687	2.367 ①
Fornecedores	0	0	0
Fornecedores - partes relacionadas	0	0	0
Obrigações sociais	0	0	0
Obrigações tributárias	587	617	30
Adiantamento de clientes	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Não circulante	258.949	262.815	3.866
Empréstimos e financiamentos longo prazo	0	0	0
Adiantamento de clientes de partes relacionad	0	0	0
Mútuo a pagar a partes relacionadas	994	994	0
Provisão para contingências	133	133	0
Participações em consórcios	0	0	0
Outras contas a pagar de longo prazo	257.822	261.688	3.866
Patrimônio Líquido	(372.358)	(378.595)	(6.237)
Capital social	129.575	129.575	0
Adto para Futuro Aumento de Capital	106.648	106.648	0
Lucros/Prejuízos acumulados	(608.581)	(614.818)	(6.237)

Destaque

1. O aumento nessa conta ocorreu em virtude das despesas financeiras incorridas no período.

Informações Financeiras - Isolux Projetos, Investimentos e Participações Ltda.

Valores em R\$ mil

Demonstração do Resultado do Exercício	<u>30/06/2017</u>	<u>31/07/2017</u>	
<u>Controladora</u>	Não auditada	Não auditada	Variação
Receita líquida de vendas e serviços	0	0	0
Custo das vendas e serviços	0	0	0
Lucro Bruto	0	0	0
Despesas comerciais	0	0	0
Despesas administrativas	(7)	19	26
Participação nos lucros de coligada	0	0	0
Outras receitas	0	0	0
Outras receitas (despesas) líquidas	(20)	(24)	(4)
Lucro Operacional	(27)	(5)	22
Receitas financeiras	0	0	0
Despesas financeiras	(13.090)	(15.482)	(2.392)
Resultado de equivalência Patrimonial	(5.324)	(9.190)	(3.866)
Lucro antes do IR e da CSLL	(18.441)	(24.677)	(6.236)
Imposto de renda e contribuição social corre	0	0	0
Imposto de renda e contribuição social dife	0	0	0
Lucro líquido do exercício	(18.441)	(24.677)	(6.236)

Destaque

2. A Controlada "Isolux Projetos e Instalações Ltda." apresentou prejuízo no período, e representa o valor negativo na rubrica de "Resultado de Equivalência Patrimonial".

- Considerando todas as entradas de recursos e os pagamentos realizados pela Companhia no mês de Julho/17, elaboramos o resumo do Fluxo de Caixa abaixo.

R\$ mil	
Saldo inicial	6 ¹
Entradas	28
Levantamento Judicial	28
Saídas	(22)
Impostos	(0)
Jurídico - Escritório	(21)
Recuperação Judicial	(1)
Despesas Gerais	(0)
Saldo Final	12
Saldo no Balanço	17
Diferença	5 ²

Destaques

- Há uma divergência entre o Saldo Inicial do Fluxo de Caixa Direto apresentado pela empresa e o valor contabilizado nas Demonstrações Financeiras. Ao ser questionada a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.
- Analogamente ao item 1, essa diferença foi questionada e a empresa esclareceu que existem lançamentos ocorridos nas contas bancárias que ainda não foram refletidos na contabilidade.

- No mês de Julho/17 as empresas do Grupo não apresentaram movimentação no quadro de funcionários. A variação apontada no quadro abaixo deve-se à inclusão de 7 funcionários da Isolux Corsán do Brasil.

	Quadro inicial	Admissões	Rescisões	Inclusões	Quadro Final
Isolux Projetos	4	0	0		4
Corsan-Corviam do Brasil	28	0	0		28
Isolux Corsan do Brasil	0	0	0	7	7
Isolux Participações	0	0	0		0
Isolux Ingenieria do Brasil	0	0	0		0
Consórcios	10	0	0		10
Total	42	0	0	7	49

- Os 49 funcionários que a empresa tem em seu quadro, temos a seguinte situação:
 - ✓ 21 estão em atividade
 - ✓ 8 estão em férias
 - ✓ 20 estão em período de licença
- A Isolux Corsán do Brasil não apresenta operação. Esses funcionários estão afastados por alguma razão ligada à Previdência Social.