EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 7ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0203711-65.2016.8.19.0001
Recuperação Judicial de Oi S.A e outros

O **ADMINISTRADOR JUDICIAL** (Escritório de Advocacia Arnoldo Wald), nomeado no processo de Recuperação Judicial de **OI S.A. e outros** vem, requerer a V. Exa. se digne determinar a juntada do Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de setembro de 2020.

Rio de Janeiro, 16 de novembro de 2020.

_____
Administrador Judicial
Escritório de Advocacia Arnoldo Wald

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

RMA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Oi

Setembro . 2020

16 . Novembro . 2020

RELATÓRIO EXECUTIVO

1 Introdução 03

2 Organograma do Grupo Oi / Empresas em Recuperação 05

3 Fatos Relevantes & Comunicados ao Mercado publicados 09

4 Informações Financeiras (Consolidado das Recuperandas) 10

4.1 Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial 11

4.2 Balanço Patrimonial Das Recuperandas 16

4.3 Demonstração do Resultado das Recuperandas 24

5 Atendimentos aos credores 27

6 Manifestações apresentadas pelo AJ 28

7 Fiscalização e Cumprimento do PRJ 29

INTRODUÇÃO

Exmo. Sr. Dr. Juiz de Direito da 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital de Estado do Rio de Janeiro

O Administrador Judicial, Escritório de Advocacia Arnoldo Wald ("Wald" ou "AJ"), nomeado nos autos da Recuperação Judicial do Grupo Oi (processo n 0203711- 65.2016.8.19.0001), e a Rio Branco Consultores Associados, subcontratada pelo AJ para auxiliá-lo na elaboração do Relatório Mensal de Atividades ("RMA"), vêm, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos termos da r. decisão de fls. 91.223 / 91.224, apresentar o RMA referente ao mês de Setembro de 2020.

Como se sabe, a Recuperação Judicial envolve as seguintes empresas:

- Oi S.A. -em Recuperação Judicial ("Oi S.A.");
- Telemar Norte Leste S.A. -em Recuperação Judicial ("Telemar Norte Leste");
- Oi Móvel S.A. -em Recuperação Judicial ("Oi Móvel");
- Copart4 Participações S.A. -em Recuperação Judicial ("Copart4")*;
- Copart5 Participações S.A. -em Recuperação Judicial ("Copart5")*;
- Portugal Telecom International Finance B.V. -em Recuperação Judicial ("PTIF"); e
- Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. -em Recuperação Judicial ("Oi Coop").

O presente relatório, que contempla informações financeiras baseadas, sobretudo, em elementos fornecidos pelas Recuperandas até o dia 16 de novembro de 2020, contém dados referentes ao mês de Setembro de 2020, e deve ser analisado em conjunto com o relatório preliminar de atividades, bem como com os demais RMA's anteriormente apresentados.

O RMA contará com um capítulo voltado especificamente para as informações financeiras consolidadas das Recuperandas, que neste Relatório abrangerá a Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial dos referidos meses, apresentadas nas tabelas em comparação com o mês imediatamente anterior, além das informações referentes ao Balanço Patrimonial e à Demonstração de Resultado das Recuperandas, sendo a análise fundamentada na comparação trimestral entre o 3º trimestre de 2020 e o 2º trimestre de 2020. O relatório destacará as principais variações ocorridas no período em questão, apresentando os esclarecimentos fornecidos pela Administração das Recuperandas.

* A Copart4 Participações S.A. foi incorporada pela Telemar Norte Leste S.A. em janeiro de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ; A Copart5 Participações S.A. foi incorporada pela Oi S.A. em março de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ.

Este relatório, confeccionado através de procedimentos analíticos e discussões com a Administração da Companhia, visa fornecer ao Juízo e aos interessados informações sobre a situação financeira das Recuperandas e as operações relevantes por elas efetuadas, bem como um resumo das atividades efetuadas pelo AJ até o encerramento deste relatório.

As informações apresentadas a seguir baseiam-se sobretudo em dados e elementos apresentados pelas Recuperandas. As demonstrações financeiras individuais de todas as Recuperandas, bem como as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Oi (que incluem, porém não se limitam às Recuperandas) são auditadas anualmente por auditores independentes. Procedimentos de revisão limitada são aplicados pelos auditores para o arquivamento junto à CVM das Informações Financeiras Trimestrais ("ITRs") Consolidadas do Grupo Oi. Com relação às informações financeiras individuais de cada Recuperanda, preparadas em períodos mensais que não aqueles que compõem as ITRs entregues à CVM, estas não são submetidas à revisão de auditoria independente, seja pelos auditores contratados pelo Grupo Oi, seja pelo AJ.

O AJ, honrado com o encargo atribuído, se coloca à disposição para maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no presente relatório ou outras adicionais.

Atenciosamente,

WALD
ANTUNES VITA LONGO BLATTNER

Arnoldo Wald Filho
awf@wald.com.br

Samantha Mendes Longo
samantha@wald.com.br

Sócios

Tel: +55 (11) 3074-6000

RIO BRANCO
CONSULTORES ASSOCIADOS

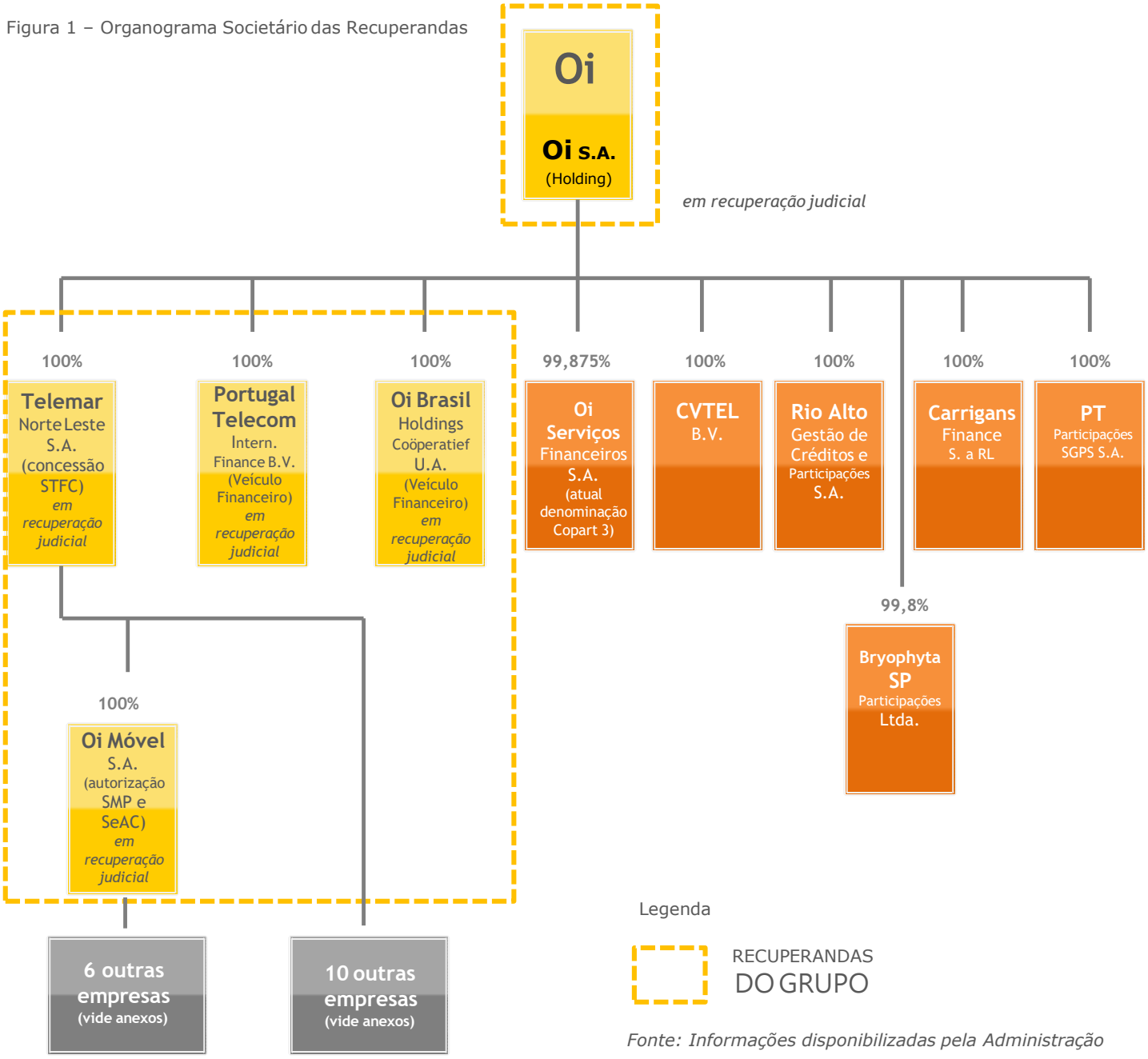
Thiago Fogaça Almeida
Economista
tfa@riobranco.adm.br

Fábio de Carvalho e Mello Curti
Economista
fc@riobranco.adm.br

Tel: +55 (11) 3392-3062

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

Figura 1 – Organograma Societário das Recuperandas

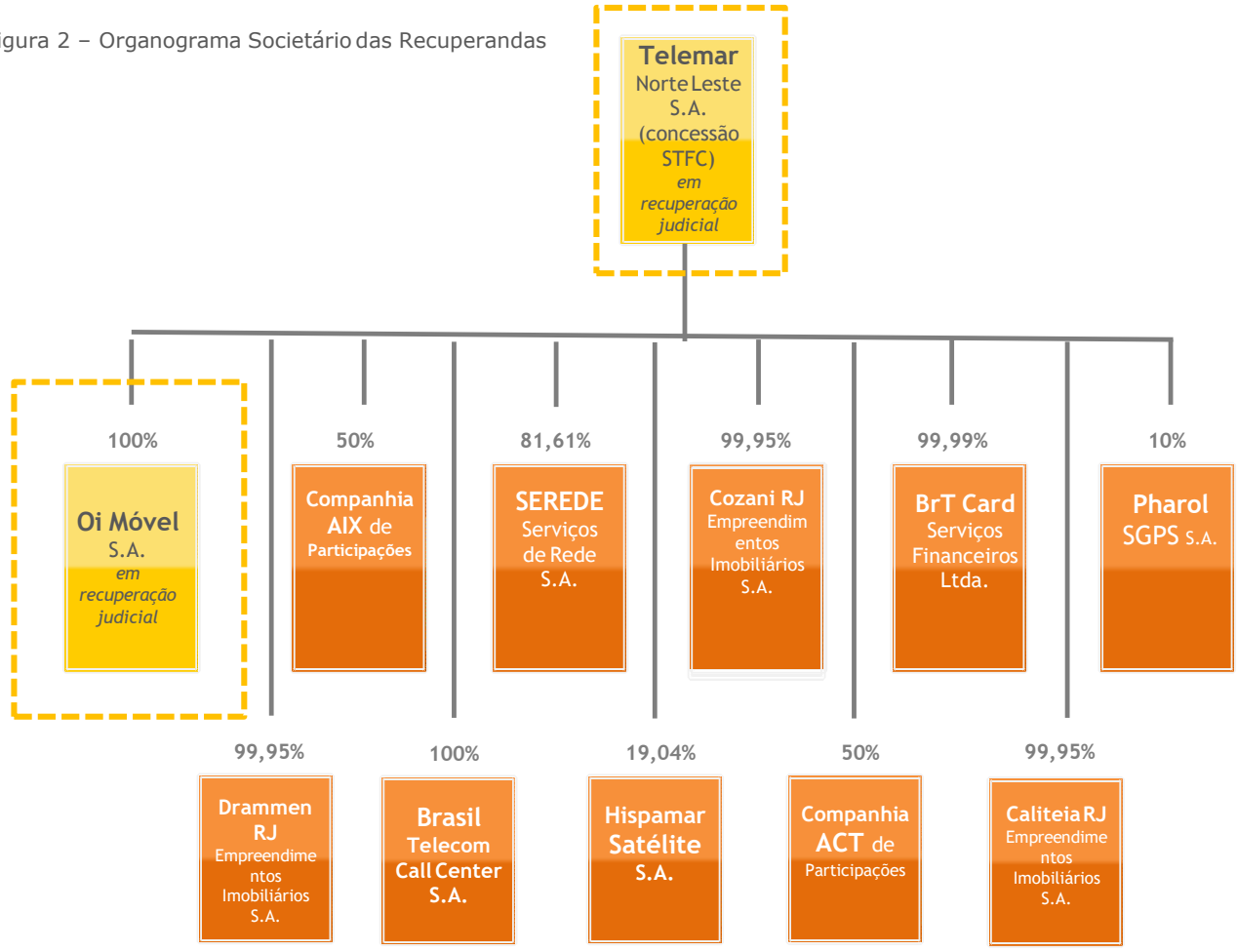


Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

** Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades.*
Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

Figura 2 – Organograma Societário das Recuperandas



Legenda

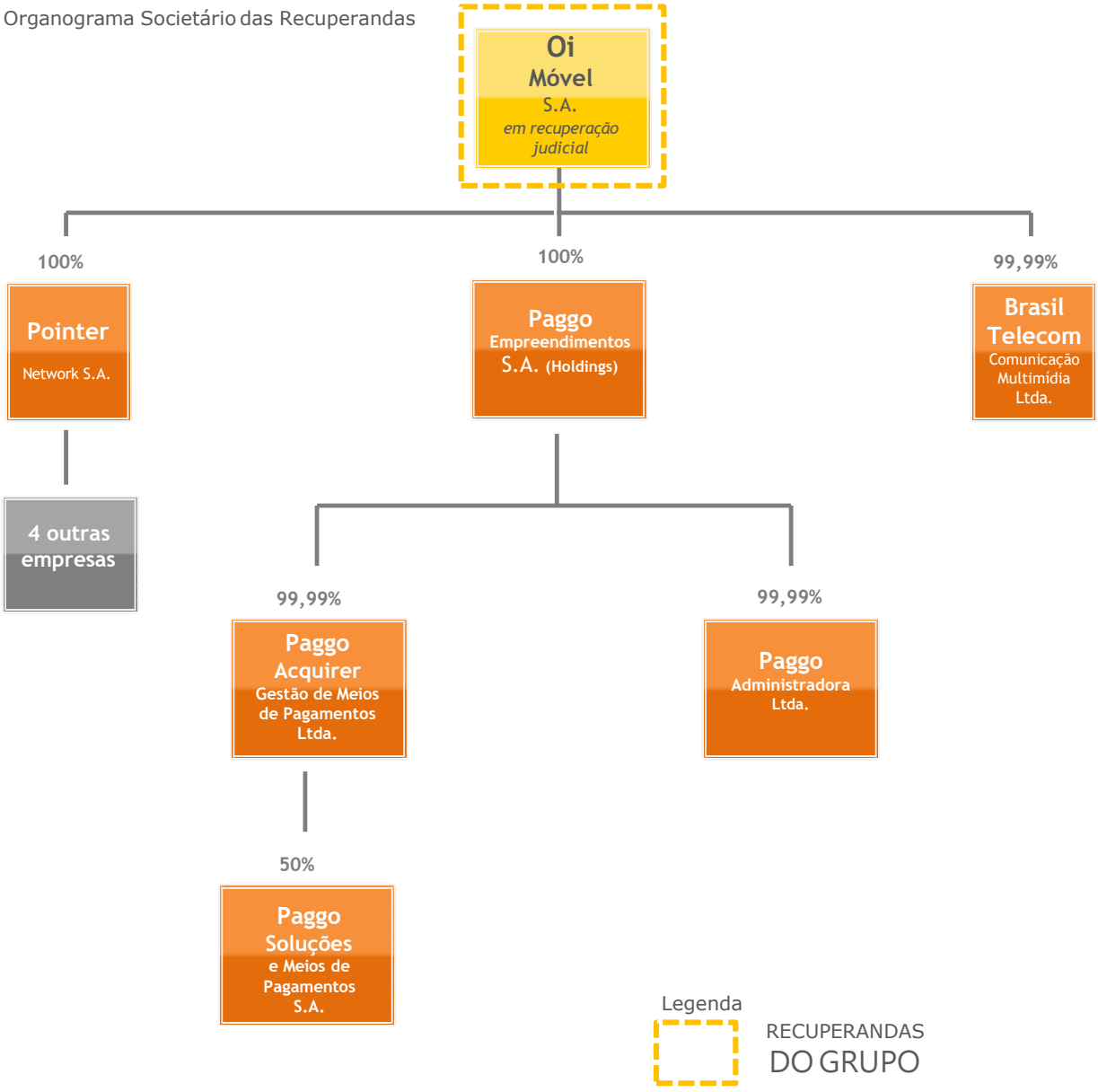
RECUPERANDAS DO GRUPO

Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

** Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades.*
Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

Figura 3 – Organograma Societário das Recuperandas

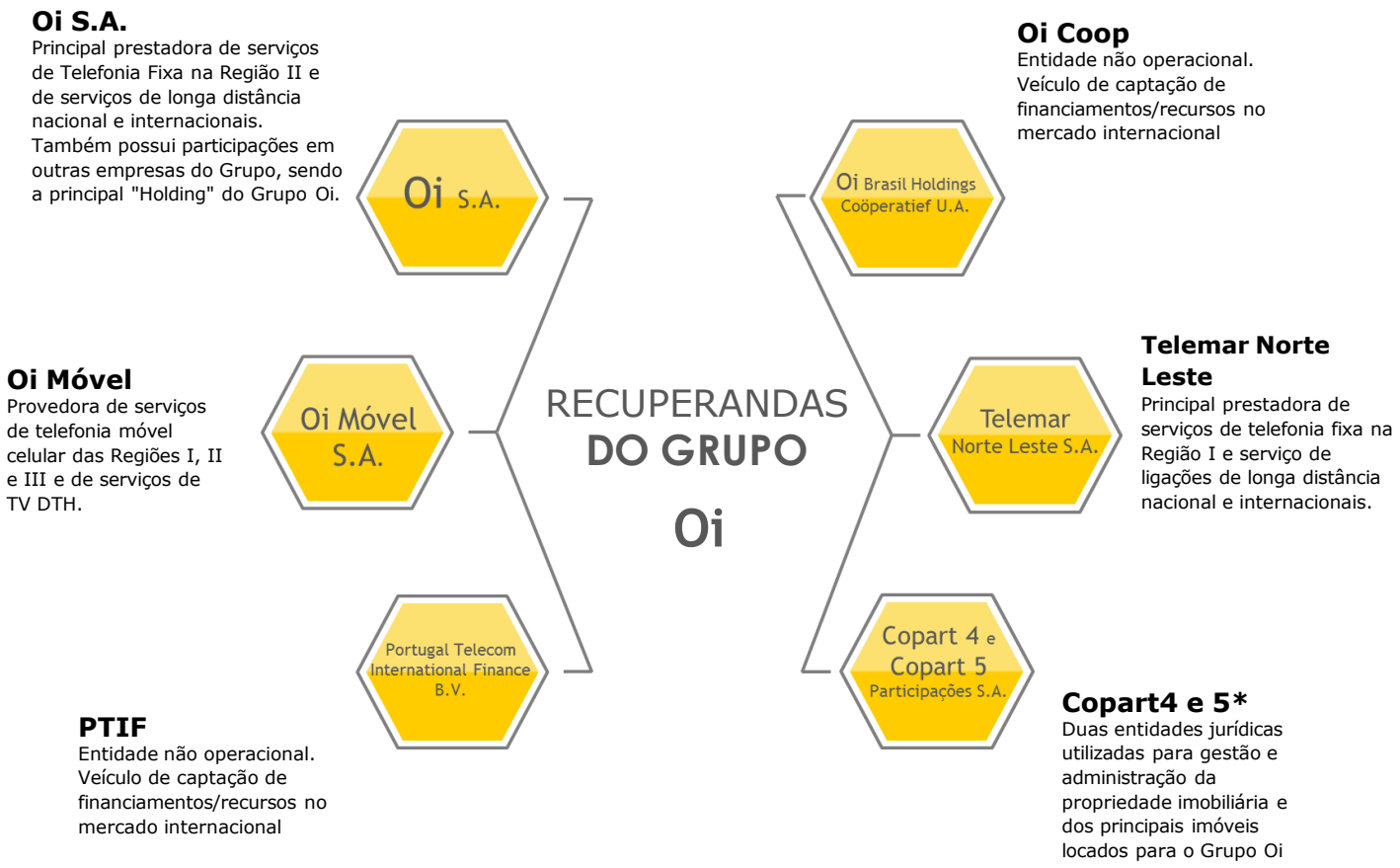


Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

** Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades.*
Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

AS EMPRESAS EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Figura 4 – Empresas em Recuperação Judicial



* A Copart4 Participações S.A. foi incorporada pela Telemar Norte Leste S.A. em janeiro de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ; A Copart5 Participações S.A. foi incorporada pela Oi S.A. em março de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ.

FATOS RELEVANTES & COMUNICADOS AO MERCADO

A seguir apresentamos alguns dos fatos relevantes e comunicados ao mercado divulgados pelo Grupo Oi que têm relação direta com as Recuperandas:

Fatos Relevantes e Comunicados ao Mercado dos meses de **NOVEMBRO/20**

12 de Novembro - Apresentação do Conference Call de Resultados 3T20

Divulgação dos Resultados do 3º Trimestre de 2020.

A íntegra da apresentação pode ser acessada em:
https://www.oi.com.br/ri/download_arquivos.asp?id_arquivo=48B94637-3942-4036-9271-8F592A46B5CD

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

DESTAQUES

Demonstração
01 a 30 de **SETEMBRO** de 2020

- **Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas** foi negativa em R$ 101 milhões em setembro/20
- **Investimentos** atingiram o patamar de R$ 592 milhões em setembro/20
- A rubrica **Recebimentos** teve redução de R$ 39 milhões em setembro/20, totalizando R$ 2.120 milhões
- A rubrica **Pagamentos** apresentou redução de R$ 200 milhões em setembro/20, atingindo o patamar de R$ 1.628 milhões
- Em setembro/20 houve a saída de caixa de R$ 201 milhões na rubrica **Operações Intra – Grupo**
- O **Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas** teve redução de R$ 284 milhões em setembro/20, totalizando R$ 5.108 milhões

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)

Demonstração

01 a 30 de **SETEMBRO** de 2020

Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi negativa em R$ 101 milhões em Set/20

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de setembro/20 foi negativa em R$ 101 milhões, após resultado negativo de R$ 197 milhões observado no mês anterior (Figura 5). Na comparação com o mês de agosto/20, os Recebimentos registraram redução de R$ 39 milhões, atingindo o patamar de R$ 2.120 milhões, enquanto as saídas de caixa com Pagamentos e Investimentos reduziram em R$ 136 milhões, totalizando R$ 2.221 milhões conjuntamente (Figura 6).
- As demais movimentações das Recuperandas, que inclui as *Operações Financeiras,* representaram saída de caixa de R$ 184 milhões em setembro/20.
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas foi negativa em R$ 284 milhões em setembro/20, resultando em montante de R$ 5.108 milhões (Figura 7), correspondente a uma redução de 5,3% em relação ao mês anterior.
- Considerações detalhadas das variações serão analisadas nas próximas páginas.

Fonte: Demonstrações financeiras e informações gerenciais

Figura 5 - Geração de Caixa Operacional Líquida – Saldo mensal

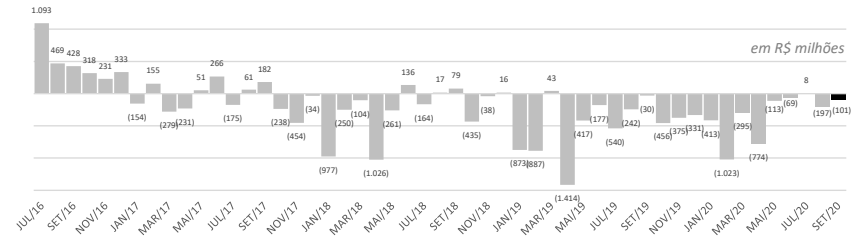


Figura 6 – Evolução mensal . Recebimentos x Pagamentos/Investimentos

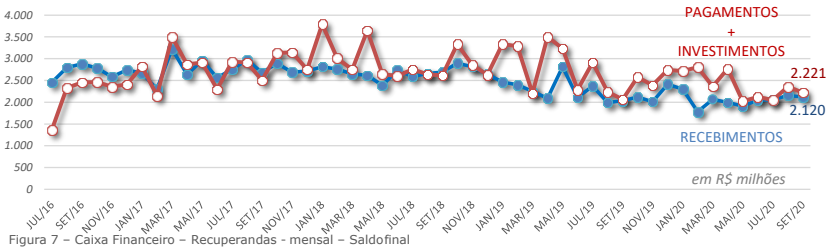
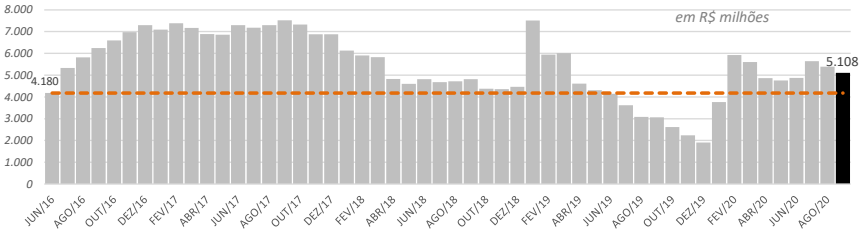


Figura 7 – Caixa Financeiro – Recuperandas - mensal – Saldofinal



Saída de caixa com Investimentos contribuíram para o saldo negativo da Geração de Caixa Operacional Líquida

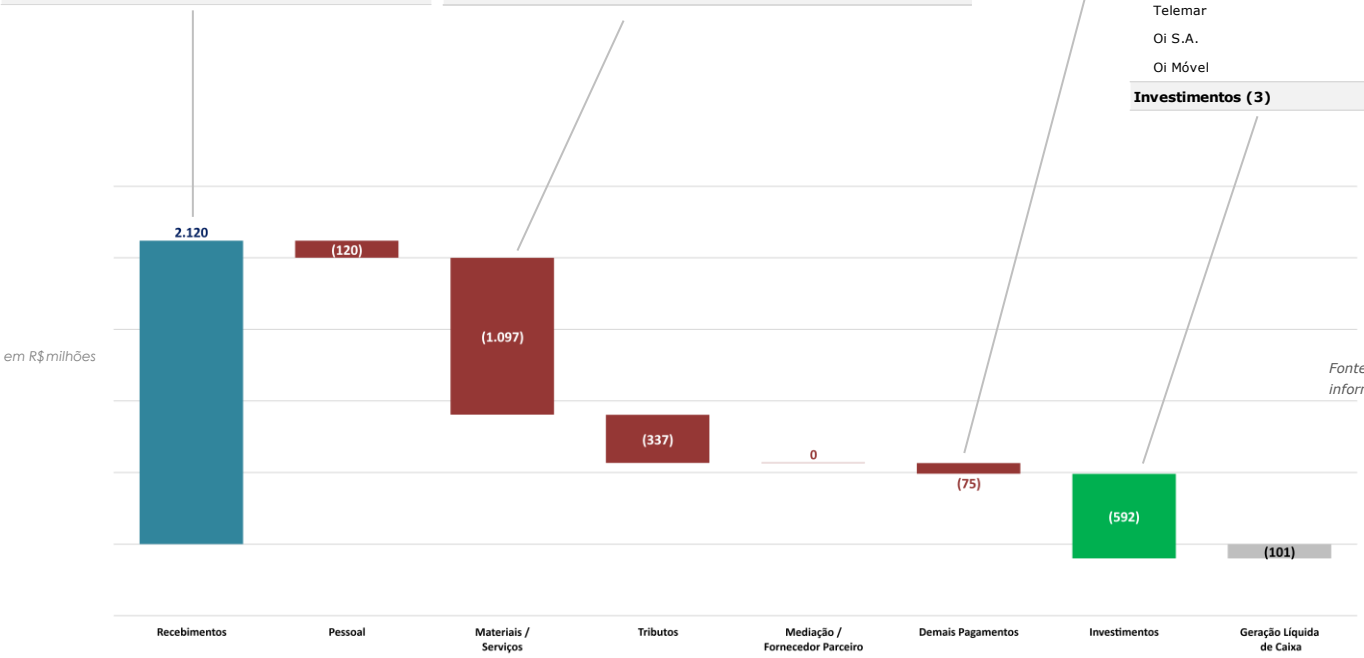
Figura 8 – Demonstração do fluxo de caixa gerencial

	Ago/20	Set/20	Δ
Clientes	1.393	1.425	2%
Serviços de Uso de Rede	15	112	637%
Dealers	424	445	5%
Outros	326	137	-58%
Recebimentos (1)	**2.159**	**2.120**	**-2%**

	Ago/20	Set/20	Δ
Manutenção de Planta	(204)	(192)	-6%
Alugueis	(276)	(265)	-4%
Processamento de Dados/Gráficas	(62)	(70)	14%
Call Center Atendimento/Cobrança	(106)	(110)	4%
Concessionárias	(91)	(90)	-1%
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(41)	(53)	30%
Outros Serviços/Pagamentos	(568)	(317)	-44%
Materiais/Serviços (2)	**(1.348)**	**(1.097)**	**-19%**

	Ago/20	Set/20	Δ
Serviços de Uso de Rede	(19)	(115)	509%
Depósitos Judiciais	46	44	-4%
Contingências	(4)	(4)	-11%
Demais Pagamentos (2)	**22**	**(75)**	**-433%**

	Ago/20	Set/20	Δ
Telemar	(177)	(186)	6%
Oi S.A.	(53)	(74)	40%
Oi Móvel	(298)	(332)	11%
Investimentos (3)	**(528)**	**(592)**	**12%**



Fonte: Demonstrações financeiras e informações gerenciais

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)

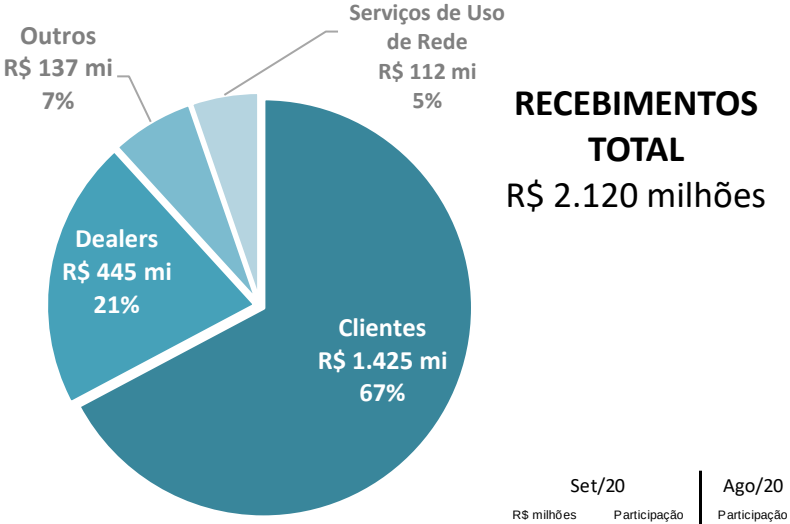
Demonstração

01 a 30 de **SETEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Set/20

R$ milhões	(A) 31/08/2020 Ago/20	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 **Set/20**
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	**5.639**	**(246)**	**5.392**
Clientes	1.393	32	1.425
Serviços de Uso de Rede	15	97	112
Dealers	424	21	445
Outros	326	(189)	137
Recebimentos (1)	**2.159**	**(39)**	**2.120**
Pessoal	(109)	(10)	(120)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.367)	156	(1.211)
Tributos	(394)	56	(337)
Depósitos Judiciais	46	(2)	44
Contingências	(4)	0	(4)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	**(1.829)**	**200**	**(1.628)**
Telemar	(177)	(10)	(186)
Oi S.A.	(53)	(21)	(74)
Oi Móvel	(298)	(34)	(332)
Investimentos (3)	**(528)**	**(65)**	**(592)**
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	**(197)**	**96**	**(101)**
Aumento de Capital	**-**	**-**	**-**
Non Core	**4**	**15**	**20**
Operações Intra - Grupo	**(109)**	***(92)***	**(201)**
Operações Financeiras	**56**	***(58)***	**(2)**
Dividendos e JCP	**-**	***(0)***	**(0)**
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	**5.392**	**(284)**	**5.108**

Figura 9 – Recebimentos – Estrutura de participação



	Set/20 R$ milhões	Set/20 Participação	Ago/20 Participação
Recebimentos	**2.120**	**100%**	**100%**
Clientes	1.425	67%	65%
Dealers	445	21%	20%
Outros	137	6%	15%
Serviços de Uso de Rede	112	5%	1%

RECEBIMENTOS

Recebimentos diminuíram em Setembro/20

Em setembro/20 houve redução da conta Recebimentos em R$ 39 milhões quando comparado ao mês anterior (1,8%), atingindo a cifra de R$ 2.120 milhões.

A rubrica *Clientes* registrou aumento de R$ 32 milhões em setembro/20, totalizando R$ 1.425 milhões, ante arrecadação de R$ 1.393 milhões em agosto/20. Já a rubrica *Serviços de Uso de Rede* registrou aumento de R$ 97 milhões em setembro/20, totalizando entrada de caixa de R$ 112 milhões no mês.

- A Administração informou que o maior valor arrecadado foi motivado pelo aumento da arrecadação das faturas de mobilidade.

A rubrica *Dealers* aumentou R$ 21 milhões no mês, totalizando entrada de caixa de R$ 445 milhões em setembro/20.

- A Administração informou que o aumento em Dealers foi motivado pela melhora no pagamento dos parceiros de vendas de Recargas.

Por fim, a rubrica *Outros Recebimentos* registrou redução de R$189 milhões em setembro/20, com entrada de R$ 137 milhões.

- A Administração informou que a redução observada é explicada pela redução dos Recebimento Intercompany de interconexão entre as empresas em recuperação judicial, sendo que o efeito se anula com a rubrica de Outros serviços/pagamentos.

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)

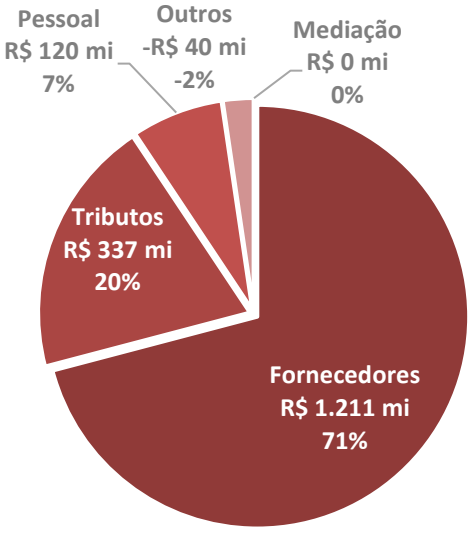
Demonstração

01 a 30 de **SETEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Set/20

R$ milhões	(A) 31/08/2020 Ago/20	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 **Set/20**
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	**5.639**	**(246)**	**5.392**
Clientes	1.393	*32*	1.425
Serviços de Uso de Rede	15	*97*	112
Dealers	424	*21*	445
Outros	326	*(189)*	137
Recebimentos (1)	**2.159**	**(39)**	**2.120**
Pessoal	(109)	*(10)*	(120)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.367)	*156*	(1.211)
Tributos	(394)	*56*	(337)
Depósitos Judiciais	46	*(2)*	44
Contingências	(4)	*0*	(4)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	**(1.829)**	**200**	**(1.628)**
Telemar	(177)	*(10)*	(186)
Oi S.A.	(53)	*(21)*	(74)
Oi Móvel	(298)	*(34)*	(332)
Investimentos (3)	**(528)**	**(65)**	**(592)**
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	**(197)**	**96**	**(101)**
Aumento de Capital	**-**	**-**	**-**
Non Core	**4**	**15**	**20**
Operações Intra - Grupo	**(109)**	***(92)***	**(201)**
Operações Financeiras	**56**	***(58)***	**(2)**
Dividendos e JCP	**-**	***(0)***	**(0)**
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	**5.392**	**(284)**	**5.108**

Figura 10 – Pagamentos – Estrutura de participação



PAGAMENTOS TOTAL

R$ 1.628 milhões

	Set/20 R$ milhões	Set/20 Participação	Ago/20 Participação
Pagamentos	**1.628**	**100%**	**100%**
Fornecedores de Materiais e Serviços	1.211	74%	75%
Tributos	337	21%	22%
Pessoal	120	7%	6%
Outros	(40)	-2%	-2%
Mediação/Fornecedores Parceiros	0	0%	0%

PAGAMENTOS

Redução dos Pagamentos em Setembro/20

Os Pagamentos totalizaram R$ 1.628 milhões em setembro/20, uma redução de R$ 200 milhões (10,9%) em relação ao mês anterior, quando a rubrica registrou saída de caixa de R$ 1.829 milhões.

Ocorreu aumento de R$ 10 milhões na rubrica *Pessoal* em setembro/20, totalizando R$ 120 milhões.

- A Administração explicou que no mês anterior houve compensação do crédito de PIS/COFINS sobre impostos da folha de pagamento.

A rubrica *Fornecedores de Materiais/Serviços* encerrou setembro/20 com redução de R$ 156 milhões, totalizando R$ 1.211 milhões.

- A Administração informou que a redução observada é explicada pela redução nos pagamentos do Intercompany de interconexão entre as empresas em recuperação judicial, sendo que o efeito se anula com a rubrica de "Outros recebimentos", da comissão intercompany para a Paggo Lojas, pelas vendas realizadas de serviços de telecomunicação fixo e móvel e da Manutenção da Planta e Aluguéis

A rubrica *Tributos* apresentou redução de R$ 56 milhões, atingindo o patamar de R$ 337 milhões.

- A Administração informou que a redução refere-se ao maior pagamento de ICMS no mês anterior.

Por outro lado, *Depósitos Judiciais* tiveram redução na entrada de caixa no mês, passando de R$ 46 milhões em agosto/20 para R$44 milhões em setembro/20.

- A Administração informou que a entrada de caixa refere-se a resgate e desbloqueio de deposito judicial em favor da Oi, na esfera PEX.

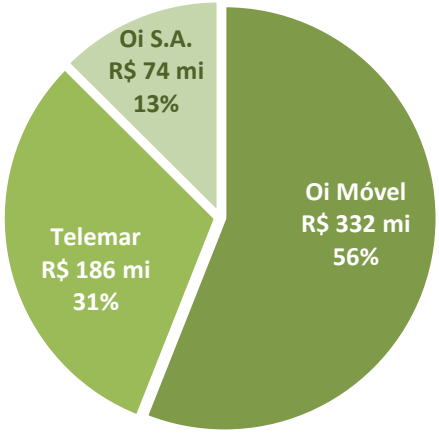
Por fim, a rubrica *Contingências* registrou saída de caixa de R$ 4 milhões em setembro/20, sem variação em relação ao mês anterior. Não ocorreram movimentações na rubrica *Mediação/Fornecedores Parceiros*.

Demonstração
01 a 30 de **SETEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Set/20

R$ milhões	(A) 31/08/2020 Ago/20	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 **Set/20**
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	**5.639**	**(246)**	**5.392**
Clientes	1.393	*32*	1.425
Serviços de Uso de Rede	15	*97*	112
Dealers	424	*21*	445
Outros	326	*(189)*	137
Recebimentos (1)	**2.159**	**(39)**	**2.120**
Pessoal	(109)	*(10)*	(120)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.367)	*156*	(1.211)
Tributos	(394)	*56*	(337)
Depósitos Judiciais	46	*(2)*	44
Contingências	(4)	*0*	(4)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	**(1.829)**	**200**	**(1.628)**
Telemar	(177)	*(10)*	(186)
Oi S.A.	(53)	*(21)*	(74)
Oi Móvel	(298)	*(34)*	(332)
Investimentos (3)	**(528)**	**(65)**	**(592)**
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	**(197)**	**96**	**(101)**
Aumento de Capital	**-**	**-**	**-**
Non Core	**4**	**15**	**20**
Operações Intra - Grupo	**(109)**	***(92)***	**(201)**
Operações Financeiras	**56**	***(58)***	**(2)**
Dividendos e JCP	**-**	***(0)***	**(0)**
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	**5.392**	**(284)**	**5.108**

Figura 11 – Investimentos – Estrutura de participação



INVESTIMENTOS TOTAL
R$ 592 milhões

	Set/20 R$ milhões	Set/20 Participação	Ago/20 Participação
Investimentos	**592**	**100%**	**100%**
Oi Móvel	332	56%	56%
Telemar	186	31%	33%
Oi S.A.	74	13%	10%

INVESTIMENTOS

As Recuperandas registraram Pagamentos de *Investimentos* de R$ 592 milhões em setembro/20, aumento de 12,2% em relação ao mês anterior, quando houve saída de caixa com *Investimentos* de R$ 528 milhões.

Os Investimentos relacionados à Oi Móvel S.A. apresentaram aumento de R$ 34 milhões, totalizando R$ 332 milhões em setembro/20. Na Telemar S.A. houve aumento de R$ 10 milhões, totalizando R$ 186 milhões em setembro/20, enquanto os Investimentos na Oi S.A. aumentaram de R$ 53 milhões em agosto/20 para R$ 74 milhões em setembro/20.

- A Administração ressaltou que o resultado do mês está dentro do plano estratégico de aceleração dos investimentos da Companhia, principalmente em fibra ótica e de ampliação da rede móvel.

GERAÇÃO OPERACIONAL LÍQUIDA

O patamar de *Recebimentos* em setembro/20, de R$ 2.120 milhões, foi inferior ao total somado das saídas de caixa de *Pagamentos* (R$ 1.628 milhões) e de *Investimentos* (R$ 592 milhões) no mês, o que contribuiu diretamente para o saldo negativo de R$ 101 milhões na Geração Operacional Líquida das Recuperandas no mês.

SALDO FINAL – CAIXA FINANCEIRO

Houve entrada de caixa não relacionadas à operação (Non Core) de R$ 20 milhões no mês de setembro/20.

- A Administração explicou que a entrada de caixa observada refere-se ao recebimento da venda dos imóveis situados na Enseanda do Suá/ES e em Goiânia/GO.

As Operações Intra-Grupo apresentaram saída de caixa de R$ 201 milhões em setembro/20.

- A Administração informou que a saída de caixa refere-se à operação de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) realizada com outra empresa do Grupo fora da Recuperação Judicial.

As *Operações Financeiras* registraram resultado negativo de R$2 milhões em setembro/20, ante entrada de caixa de R$ 56 milhões no mês anterior.

- A Administração informou que este aumento na saída de caixa se deve a variação cambial em valores mantidos no exterior.

Desta forma, somando-se a entrada de caixa de R$ 20 milhões do Non Core, a saída de caixa de R$ 201 milhões das Operações Intra-Grupo e a saída de caixa de R$ 2 milhões das *Operações Financeiras* ao saldo negativo de R$ 101 milhões da Geração de Caixa Operacional Líquida, o Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas diminuiu em R$ 284 milhões em relação ao mês anterior (baixa de 5,3%), totalizando R$ 5.108 milhões.

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)

Demonstração

01 a 30 de **SETEMRBO** de 2020

Tabela 2 – Fluxo de Caixa Direto

CONSOLIDADO RECUPERANDAS	AGO/18	SET/18	OUT/18	NOV/18	DEZ/18	JAN/19	FEV/19	MAR/19	ABR/19	MAI/19	JUN/19	JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19	JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20	SET/20
Saldo Inicial - Caixa Financeiro	**4.677**	**4.721**	**4.815**	**4.379**	**4.362**	**4.469**	**7.515**	**5.943**	**6.010**	**4.614**	**4.306**	**4.145**	**3.621**	**3.083**	**3.060**	**2.612**	**2.239**	**1.910**	**3.761**	**5.929**	**5.602**	**4.859**	**4.754**	**4.871**	**5.639**	**5.392**
Recebimentos	**2.659**	**2.694**	**2.898**	**2.815**	**2.645**	**2.463**	**2.400**	**2.248**	**2.090**	**2.815**	**2.110**	**2.369**	**1.991**	**2.033**	**2.119**	**2.013**	**2.412**	**2.303**	**1.782**	**2.066**	**1.994**	**1.908**	**2.051**	**2.057**	**2.159**	**2.120**
Clientes	1.731	1.681	1.808	1.807	1.697	1.628	1.541	1.572	1.570	1.660	1.496	1.616	1.511	1.495	1.563	1.473	1.652	1.494	1.353	1.475	1.361	1.455	1.461	1.477	1.393	1.425
Serviços de Uso de Rede	210	205	204	192	192	177	191	151	6	252	5	43	9	9	8	5	19	6	14	2	3	1	-	3	15	112
Dealers	518	420	414	478	412	498	400	411	427	446	395	453	433	421	443	421	443	488	368	405	387	384	435	434	424	445
Outros	200	388	472	338	344	160	268	114	87	457	214	257	38	108	105	114	298	315	47	184	244	70	156	142	326	137
Pagamentos	**(2.279)**	**(2.276)**	**(2.751)**	**(2.432)**	**(2.285)**	**(2.733)**	**(2.805)**	**(1.821)**	**(2.964)**	**(2.560)**	**(1.743)**	**(2.207)**	**(1.577)**	**(1.471)**	**(1.694)**	**(1.792)**	**(2.082)**	**(2.031)**	**(2.057)**	**(1.669)**	**(2.108)**	**(1.430)**	**(1.609)**	**(1.529)**	**(1.829)**	**(1.628)**
Pessoal	(170)	(140)	(137)	(133)	(244)	(200)	(172)	(144)	(320)	(180)	(152)	(151)	(138)	(136)	(125)	(134)	(235)	(177)	(147)	(133)	(244)	(123)	(133)	(123)	(109)	(120)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.604)	(1.640)	(2.048)	(1.775)	(1.508)	(1.829)	(1.670)	(1.239)	(1.496)	(1.905)	(1.112)	(1.640)	(1.178)	(960)	(1.273)	(1.274)	(1.553)	(1.646)	(1.125)	(1.212)	(1.494)	(1.032)	(1.222)	(1.122)	(1.367)	(1.211)
Materiais/Serviços	(1.393)	(1.433)	(1.842)	(1.581)	(1.315)	(1.649)	(1.478)	(1.087)	(1.490)	(1.654)	(1.105)	(1.594)	(1.169)	(951)	(1.264)	(1.268)	(1.536)	(1.640)	(1.111)	(1.208)	(1.489)	(1.030)	(1.220)	(1.119)	(1.348)	(1.097)
Manutenção de Planta	(297)	(299)	(300)	(347)	(425)	(406)	(344)	(305)	(324)	(322)	(331)	(336)	(348)	(329)	(339)	(371)	(393)	(357)	(287)	(291)	(302)	(262)	(243)	(195)	(204)	(192)
Alugueis	(349)	(329)	(336)	(338)	(297)	(401)	(438)	(273)	(407)	(432)	(255)	(424)	(292)	(194)	(368)	(311)	(254)	(424)	(336)	(324)	(338)	(306)	(344)	(271)	(276)	(265)
Processamento de Dados/Gráficas	(122)	(103)	(134)	(129)	(97)	(134)	(122)	(108)	(139)	(94)	(99)	(126)	(94)	(10)	(28)	(156)	(185)	(185)	(66)	(77)	(111)	(80)	(69)	(45)	(62)	(70)
Call Center Atendimento/Cobrança	(138)	(104)	(138)	(147)	(163)	(129)	(155)	(113)	(135)	(138)	(121)	(116)	(128)	(124)	(103)	(125)	(143)	(112)	(134)	(110)	(79)	(83)	(85)	(84)	(106)	(110)
Concessionárias	(108)	(109)	(112)	(116)	(110)	(115)	(115)	(105)	(100)	(109)	(99)	(103)	(98)	(102)	(101)	(103)	(99)	(103)	(128)	(99)	(103)	(95)	(102)	(93)	(91)	(90)
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(71)	(45)	(96)	(74)	(52)	(124)	(50)	(34)	(76)	(42)	(24)	(71)	(41)	(25)	(39)	(32)	(31)	(76)	(95)	(47)	(41)	(43)	(43)	(47)	(41)	(53)
Outros Serviços/Pagamentos	(308)	(444)	(726)	(430)	(171)	(340)	(254)	(149)	(309)	(517)	(176)	(418)	(168)	(167)	(286)	(170)	(431)	(383)	(65)	(259)	(515)	(163)	(335)	(382)	(568)	(317)
Serviços de Uso de Rede	(211)	(207)	(206)	(194)	(193)	(180)	(192)	(152)	(6)	(251)	(7)	(46)	(9)	(9)	(9)	(6)	(17)	(6)	(14)	(4)	(5)	(1)	(2)	(4)	(19)	(115)
Tributos	(487)	(516)	(551)	(543)	(523)	(683)	(566)	(524)	(1.221)	(500)	(501)	(478)	(407)	(400)	(384)	(404)	(368)	(402)	(365)	(365)	(392)	(323)	(329)	(344)	(394)	(337)
Depósitos Judiciais	46	40	41	55	75	34	51	91	78	41	32	71	153	29	88	33	86	200	41	47	29	55	81	71	46	44
Contingências	-	(4)	(2)	(1)	(12)	(5)	(6)	(5)	(5)	(16)	(10)	(9)	(7)	(4)	-	(13)	(12)	(6)	(4)	(6)	(6)	(7)	(6)	(10)	(4)	(4)
Mediação/Fornecedores Parceiros	(64)	(16)	(54)	(35)	(73)	(50)	(442)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos	**(363)**	**(339)**	**(582)**	**(421)**	**(344)**	**(603)**	**(482)**	**(384)**	**(540)**	**(672)**	**(544)**	**(702)**	**(656)**	**(592)**	**(881)**	**(596)**	**(661)**	**(685)**	**(748)**	**(693)**	**(660)**	**(591)**	**(512)**	**(520)**	**(528)**	**(592)**
Telemar	(178)	(147)	(222)	(193)	(174)	(234)	(208)	(172)	(230)	(279)	(206)	(245)	(232)	(215)	(245)	(212)	(185)	(195)	(195)	(192)	(262)	(176)	(196)	(146)	(177)	(186)
Oi S.A.	(47)	(64)	(76)	(58)	(46)	(103)	(83)	(51)	(81)	(99)	(54)	(83)	(61)	(62)	(88)	(54)	(62)	(66)	(88)	(83)	(60)	(89)	(63)	(56)	(53)	(74)
Oi Móvel	(138)	(128)	(284)	(170)	(124)	(266)	(191)	(161)	(229)	(294)	(284)	(374)	(363)	(315)	(548)	(330)	(414)	(424)	(465)	(417)	(338)	(326)	(252)	(317)	(298)	(332)
Geração Operacional	**17**	**79**	**(435)**	**(38)**	**16**	**(873)**	**(887)**	**43**	**(1.414)**	**(417)**	**(177)**	**(540)**	**(242)**	**(30)**	**(456)**	**(375)**	**(331)**	**(413)**	**(1.023)**	**(295)**	**(774)**	**(113)**	**(69)**	**8**	**(197)**	**(101)**
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	4.007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acordo Pharol	-	-	-	-	-	(106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non Core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121	-	-	-	-	-	4	20
Operações Intra - Grupo	(1)	-	-	-	14	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	(109)	(201)
Operações Financeiras	28	15	(1)	21	23	18	(685)	24	17	9	16	16	(296)	7	8	2	2	2.264	3.070	(48)	31	8	186	759	56	(2)
Dividendos e JCP	-	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	-	(0)
Saldo Final - Caixa Financeiro	**4.721**	**4.815**	**4.379**	**4.362**	**4.469**	**7.515**	**5.943**	**6.010**	**4.614**	**4.306**	**4.145**	**3.621**	**3.083**	**3.060**	**2.612**	**2.239**	**1.910**	**3.761**	**5.929**	**5.602**	**4.859**	**4.754**	**4.871**	**5.639**	**5.392**	**5.108**

BALANÇO PATRIMONIAL DAS RECUPERANDAS

DESTAQUES

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

- **Caixa Contábil** das Recuperandas registrou aumento de R$ 363 milhões no trimestre, atingindo R$ 5.239 milhões

- **Tributos a recuperar** das Recuperandas aumentaram em R$ 183 milhões atingindo R$ 2.153 milhões

- **Imobilizado** do Ativo Não Circulante das Recuperandas atingiu R$ 36.284 milhões no 3º trimestre de 2020.

- **Investimentos** tiveram queda de R$ 377 milhões no trimestre, totalizando R$ 1.846 milhões

- O **Prejuízo Consolidado** das Recuperandas foi de R$ 2.638 milhões no 3º trimestre de 2020

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 3 – Balanço Patrimonial, Ativo

em R$ mil

	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) Variação	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Ⓐ Caixa e equivalentes de caixa	4.654.679	362.260	5.016.939
Ⓑ Aplicações Financeiras	189.362	1478	190.839
Contas a Receber	7.557.996	209	7.558.205
Estoques	136.380	(17.360)	119.020
Créditos com Partes Relacionadas	82.140	2.471	84.611
Emprestimos a receber	39.267	3.343	42.611
Tributos a Recuperar	1.970.075	182.846	2.152.921
Depósitos e bloqueios judiciais	1.460.855	(203.317)	1.257.538
Dividendos e juros sobre capital próprio	2.437.505	(9.565)	2.427.940
Ativos mantidos para venda	49.687	1410	51.097
Demais Ativos	1.992.235	41270	2.033.505
Ativo Circulante	**20.570.181**	**365.045**	**20.935.226**
Créditos com Partes Relacionadas	1.291	(889)	402
Ⓒ Aplicações Financeiras	32.635	(1082)	31.553
Tributos Diferidos a Recuperar	125.111	0	125.111
Outros Tributos	2.350.389	(674.368)	1.676.021
Depósitos e bloqueios judiciais	6.096.089	2.847	6.098.936
Demais Ativos	999.603	265.843	1.265.446
Investimentos	2.222.861	(377.003)	1.845.858
Imobilizado	36.602.553	(318.333)	36.284.221
Intangível	3.610.521	(136.240)	3.474.280
Ativo Não Circulante	**52.041.054**	**(1239.226)**	**50.801.828**
Ativo Total	**72.611.235**	**(874.181)**	**71.737.054**

Caixa Contábil = R$ 5.239 milhões

Ⓐ + Ⓑ + Ⓒ

1. **Aumento de R$ 363 milhões no trimestre**

Ativo Circulante *(pag. 1 de 2)*

Caixa Contábil das Recuperandas teve aumento de R$ 363 milhões no 3º Trimestre de 2020

O Ativo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido ao aumento de R$ 365 milhões do Ativo Circulante e à queda de R$ 1.239 milhões do Ativo Não Circulante. A alta de R$ 365 milhões do ***Ativo Circulante*** foi influenciada por:

- 1. Caixa Contábil das Recuperandas (resultante da soma das rubricas *Caixa e Equivalentes de Caixa, Aplicações Financeiras Circulantes e Aplicações Financeiras não Circulantes)* apresentou aumento de R$ 363 milhões no 3º trimestre de 2020 (alta de 7,4%), totalizando R$ 5.239 milhões. Segundo a Administração, o aumento se deu principalmente por conta do recebimento na Oi S.A de recursos oriundos da redução de capital na PT Participações.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 3 – Balanço Patrimonial, Ativo

em R$ mil

	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Caixa e equivalentes de caixa	4.654.679	*362.260*	5.016.939
Aplicações Financeiras	189.362	*1478*	190.839
Contas a Receber	7.557.996	*209*	7.558.205
Estoques	136.380	*(17.360)*	119.020
Créditos com Partes Relacionadas	82.140	*2.471*	84.611
Emprestimos a receber	39.267	*3.343*	42.611
Tributos a Recuperar	1.970.075	*182.846*	2.152.921
Depósitos e bloqueios judiciais	1.460.855	*(203.317)*	1.257.538
Dividendos e juros sobre capital próprio	2.437.505	*(9.565)*	2.427.940
Ativos mantidos para venda	49.687	*1410*	51.097
Demais Ativos	1.992.235	*41270*	2.033.505
Ativo Circulante	**20.570.181**	***365.045***	**20.935.226**
Créditos com Partes Relacionadas	1.291	*(889)*	402
Aplicações Financeiras	32.635	*(1082)*	31.553
Tributos Diferidos a Recuperar	125.111	*0*	125.111
Outros Tributos	2.350.389	*(674.368)*	1.676.021
Depósitos e bloqueios judiciais	6.096.089	*2.847*	6.098.936
Demais Ativos	999.603	*265.843*	1.265.446
Investimentos	2.222.861	*(377.003)*	1.845.858
Imobilizado	36.602.553	*(318.333)*	36.284.221
Intangível	3.610.521	*(136.240)*	3.474.280
Ativo Não Circulante	**52.041.054**	***(1239.226)***	**50.801.828**
Ativo Total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

2. **Estoques tiveram redução de R$ 17 milhões**

3. **Tributos a recuperar tiveram aumento de R$ 183 milhões**

4. **Depósitos e bloqueios judiciais tiveram redução de R$ 203 milhões**

Ativo Circulante *(pag. 2 de 2)*

Depósitos e bloqueios judiciais tiveram redução 203 milhões no 3º Trimestre de 2020

O Ativo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido ao aumento de R$ 365 milhões do Ativo Circulante e à queda de R$ 1.239 milhões do Ativo Não Circulante. A alta de R$ 365 milhões do ***Ativo Circulante*** foi influenciada por:

○ 2. *Estoques* apresentaram redução de R$ 17 milhões no 3º trimestre de 2020 (queda de 12,7%), totalizando R$ 119 milhões. Segundo a Administração, a redução é referente a mudança de foco da companhia para o FTTH, com isto nota-se a redução na compra de estoque para essas empresas e a redução ocorre naturalmente no consumo destes.
3. *Tributos a recuperar* apresentaram aumento R$ 183 milhões (alta de 9,3%), totalizando R$ 2.153 milhões. A administração explicou que o aumento observado refere-se a transferência do longo prazo para o curto prazo, impactado pela compensação de crédito de ICMS no período.
○ 4. *Depósitos e bloqueios judiciais* apresentaram redução de R$ 203 milhões, totalizando R$ 1.258 milhões. Segundo a administração, a redução observada é decorrente dos movimentos de resgate e desbloqueio de deposito judicial em favor da Oi.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 3 – Balanço Patrimonial, Ativo

em R$ mil

	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Caixa e equivalentes de caixa	4.654.679	*362.260*	5.016.939
Aplicações Financeiras	189.362	*1478*	190.839
Contas a Receber	7.557.996	*209*	7.558.205
Estoques	136.380	*(17.360)*	119.020
Créditos com Partes Relacionadas	82.140	*2.471*	84.611
Emprestimos a receber	39.267	*3.343*	42.611
Tributos a Recuperar	1.970.075	*182.846*	2.152.921
Depósitos e bloqueios judiciais	1.460.855	*(203.317)*	1.257.538
Dividendos e juros sobre capital próprio	2.437.505	*(9.565)*	2.427.940
Ativos mantidos para venda	49.687	*1410*	51.097
Demais Ativos	1.992.235	*41270*	2.033.505
Ativo Circulante	**20.570.181**	***365.045***	**20.935.226**
Créditos com Partes Relacionadas	1.291	*(889)*	402
Aplicações Financeiras	32.635	*(1082)*	31.553
Tributos Diferidos a Recuperar	125.111	*0*	125.111
Outros Tributos	2.350.389	*(674.368)*	1.676.021
Depósitos e bloqueios judiciais	6.096.089	*2.847*	6.098.936
Demais Ativos	999.603	*265.843*	1.265.446
Investimentos	2.222.861	*(377.003)*	1.845.858
Imobilizado	36.602.553	*(318.333)*	36.284.221
Intangível	3.610.521	*(136.240)*	3.474.280
Ativo Não Circulante	**52.041.054**	***(1239.226)***	**50.801.828**
Ativo Total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

1. **Outros Tributos tiveram redução de R$ 674 milhões**
2. **Investimentos tiveram redução de R$ 377 milhões**
3. **Imobilizado teve redução de R$ 318 milhões**
4. **Intangível teve queda de R$ 136 milhões**

Ativo Não Circulante *(pag. 1 de 1)*

Outros Tributos tiveram redução de R$ 674 milhões no 3º Trimestre de 2020

O Ativo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido ao aumento de R$ 365 milhões do Ativo Circulante e à queda de R$ 1.239 milhões do Ativo Não Circulante. A queda de R$ 1.239 milhões do ***Ativo Não Circulante*** foi influenciada por:

- 1. *Outros Tributos* tiveram redução de R$ 674 milhões no 3º trimestre de 2020 (queda de 28,7%), totalizando R$ 1.676 milhões. Segundo a Administração, a redução observada refere-se a transferência do longo para o curto prazo, somada a baixa do crédito de ICMS S/Investimento devido ao indeferimento do pedido de restituição de ICMS no Estado do Maranhão.
- 2. *Investimentos* reduziram-se em R$ 377 milhões (queda de 17,0%), totalizando R$ 1.846 milhões. A Administração explicou que a variação refere-se ao resultado das empresas não recuperandas.
- 3. O *Imobilizado* apresentou redução de R$ 318 milhões (queda de 0,9%), totalizando R$ 36.284 milhões. Segundo a administração, a redução é decorrente da movimentação de itens do imobilizado para a formação da UPI Torres e UPI Data Center conforme claúsulas 5.3.2 e 5.3.3 do aditamento do PRJ, respectivamente.
- 4. O *Intangível* reduziu-se em R$ 136 milhões (retração de 3,8%), totalizando R$ 3.474 milhões. A administração explicou que a queda observada refere-se basicamente a apropriações normais das cotas de amortização dos itens registrados no Grupo de Intangíveis.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 4 – Balanço Patrimonial, Passivo

em R$ mil	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Salários, encargos sociais e benefícios	385.400	*112.908*	498.308
Fornecedores	5.407.171	*(8.295)*	5.398.877
Arrendamentos a Pagar	1.528.782	*(15.869)*	1.512.913
Instrumentos financeiros derivativos	0	*0*	0
Cessão de crédito - Sistel	0	*196.720*	196.720
Empréstimos e Financiamentos	453.899	*(259.008)*	194.891
Tributos correntes a Recolher	1.577.111	*(255.235)*	1.321.876
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	5.743	*(0)*	5.743
Autorizações e Concessões a Pagar	67.292	*10.566*	77.858
Programa de Refinanciamento Fiscal	88.728	*3.259*	91.988
Provisões	683.183	*(27.206)*	655.977
Demais obrigações	1.805.973	*43.590*	1.849.563
Passivo Circulante	**12.003.284**	***(198.569)***	**11.804.715**
Fornecedores	3.800.891	*162.656*	3.963.547
Arrendamentos a Pagar	6.998.152	*(185.924)*	6.812.228
Empréstimos e Financiamentos	25.661.590	*1072.640*	26.734.231
Outros Tributos	1.243.156	*127.936*	1.371.092
Programa de refinanciamento fiscal	304.572	*(22.259)*	282.313
Provisões	4.000.923	*(146.118)*	3.854.805
Cessão de crédito - Sistel	0	*229.507*	229.507
Provisões para fundos de pensão	658.490	*16.198*	674.688
Provisões para Perda em Investimento	616.355	*36.154*	652.509
Demais obrigações	9.248.350	*126.853*	9.375.204
Passivo Não Circulante	**52.532.478**	***1417.644***	**53.950.122**
Patrimônio Líquido	**8.075.473**	***(2.093.257)***	**5.982.216**
Passivo total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

1. **Salários, encargos sociais e benefícios tiveram aumento de R$ 113 milhões**

2. **Cessão de Crédito – Sistel teve aumento de 197 milhões**

3. **Tributos correntes a Recolher teve redução de R$ 255 milhões**

4. **Demais obrigações aumentaram em R$ 44 milhões**

Passivo Circulante *(pag. 1 de 1)*

Tributos correntes a Recolher tiveram redução de R$ 255 milhões no 3º Trimestre de 2020

O Passivo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido a redução de R$ 199 milhões do Passivo Circulante, ao aumento de R$ 1.418 milhões do Ativo Não Circulante e redução de R$ 2.093 milhões do Patrimônio Líquido. A redução de R$ 199 milhões do ***Passivo Circulante*** foi influenciada por:

- 1. *Salários, encargos sociais e benefícios* apresentaram aumento de R$ 113 milhões no 3º trimestre de 2020 (alta de 29,3%), totalizando R$ 498 milhões. Segundo a Administração, a variação positiva refere-se ao provisionamento do PPR 2020, aprovado no acordo coletivo 2019/2020, férias e 13º salário.
- 2. *Cessão de Crédito – Sistel* apresentou aumento de R$ 197 milhões, sendo que a conta não existia no trimestre anterior. A Administração explicou que o montante se refere a cessão para uma instituição financeira dos créditos a receber da Fundação Sistel, decorrentes da participação da Companhia na distribuição do superávit do plano PBS-A, devidamente aprovado pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).
- 3. *Tributos correntes a Recolher* reduziram em R$ 255 milhões (queda de 16,2%), totalizando R$ 1.322 milhões. Segundo a Administração, a redução observada refere-se a maior compensação de crédito de ICMS s/Investimento.
- 4. *Demais obrigações* aumentaram 44 milhões (2,4%), totalizando R$ 1.850 milhões. A Administração explicou que o aumento observado refere-se principalmente a variação cambial sobre os passivos em dólar.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 4 – Balanço Patrimonial, Passivo

em R$ mil	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Salários, encargos sociais e benefícios	385.400	*112.908*	498.308
Fornecedores	5.407.171	*(8.295)*	5.398.877
Arrendamentos a Pagar	1.528.782	*(15.869)*	1.512.913
Instrumentos financeiros derivativos	0	*0*	0
Cessão de crédito - Sistel	0	*196.720*	196.720
Empréstimos e Financiamentos	453.899	*(259.008)*	194.891
Tributos correntes a Recolher	1.577.111	*(255.235)*	1.321.876
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	5.743	*(0)*	5.743
Autorizações e Concessões a Pagar	67.292	*10.566*	77.858
Programa de Refinanciamento Fiscal	88.728	*3.259*	91.988
Provisões	683.183	*(27.206)*	655.977
Demais obrigações	1.805.973	*43.590*	1.849.563
Passivo Circulante	**12.003.284**	***(198.569)***	**11.804.715**
Fornecedores	3.800.891	*162.656*	3.963.547
Arrendamentos a Pagar	6.998.152	*(185.924)*	6.812.228
Empréstimos e Financiamentos	25.661.590	*1072.640*	26.734.231
Outros Tributos	1.243.156	*127.936*	1.371.092
Programa de refinanciamento fiscal	304.572	*(22.259)*	282.313
Provisões	4.000.923	*(146.118)*	3.854.805
Cessão de crédito - Sistel	0	*229.507*	229.507
Provisões para fundos de pensão	658.490	*16.198*	674.688
Provisões para Perda em Investimento	616.355	*36.154*	652.509
Demais obrigações	9.248.350	*126.853*	9.375.204
Passivo Não Circulante	**52.532.478**	***1417.644***	**53.950.122**
Patrimônio Líquido	**8.075.473**	***(2.093.257)***	**5.982.216**
Passivo total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

Empréstimos e Financiamentos das Recuperandas

	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Moeda Nacional	21.621	*(112)*	21.509
Moeda Estrangeira	432.278	*(258.896)*	173.382
Total Curto Prazo (Circulante)	**453.899**	***(259.008)***	**194.891**
Moeda Nacional	12.652.837	*401053*	13.053.891
Moeda Nacional - Partes Relacionadas	306	*3*	309
Moeda Estrangeira	13.008.447	*671585*	13.680.031
Total Longo Prazo (Não-Circulante)	**25.661.590**	***1072.640***	**26.734.231**
Total Empréstimos e Financiamentos	**26.115.489**	***813.632***	**26.929.122**

- *Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo em Moeda Estrangeira* reduziram R$ 259 milhões, totalizando R$ 173 milhões.
- O resultado foi uma redução de R$ 259 milhões nos *Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo,* atingindo R$ 195 milhões.
  - Segundo a Administração, a redução dos Empréstimos e Financiamentos de curto prazo é consequência do pagamento dos juros do Bond Qualificado.

- *Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo* apresentaram aumento de R$ 1.073 milhões no 3º trimestre de 2020, totalizando R$ 26.734 milhões. Desse total, os empréstimos em *Moeda Nacional* alcançaram R$ 13.054 milhões. Os empréstimos em *Moeda Nacional – partes relacionadas* totalizaram apenas R$ 309 mil. Por fim, os empréstimos em *Moeda Estrangeira* tiveram aumento de R$ 672 milhões, atingindo R$ 13.680 milhões.
  - Segundo a Administração, o aumento ocorreu, principalmente, em razão do impacto cambial, resultado da desvalorização do Real vs Dólar do trimestre, além do accrual de juros das dívidas ex-bond qualificado.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 4 – Balanço Patrimonial, Passivo

em R$ mil	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Salários, encargos sociais e benefícios	385.400	*112.908*	498.308
Fornecedores	5.407.171	*(8.295)*	5.398.877
Arrendamentos a Pagar	1.528.782	*(15.869)*	1.512.913
Instrumentos financeiros derivativos	0	*0*	0
Cessão de crédito - Sistel	0	*196.720*	196.720
Empréstimos e Financiamentos	453.899	*(259.008)*	194.891
Tributos correntes a Recolher	1.577.111	*(255.235)*	1.321.876
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	5.743	*(0)*	5.743
Autorizações e Concessões a Pagar	67.292	*10.566*	77.858
Programa de Refinanciamento Fiscal	88.728	*3.259*	91.988
Provisões	683.183	*(27.206)*	655.977
Demais obrigações	1.805.973	*43.590*	1.849.563
Passivo Circulante	**12.003.284**	***(198.569)***	**11.804.715**
Fornecedores	3.800.891	*162.656*	3.963.547
Arrendamentos a Pagar	6.998.152	*(185.924)*	6.812.228
Empréstimos e Financiamentos	25.661.590	*1072.640*	26.734.231
Outros Tributos	1.243.156	*127.936*	1.371.092
Programa de refinanciamento fiscal	304.572	*(22.259)*	282.313
Provisões	4.000.923	*(146.118)*	3.854.805
Cessão de crédito - Sistel	0	*229.507*	229.507
Provisões para fundos de pensão	658.490	*16.198*	674.688
Provisões para Perda em Investimento	616.355	*36.154*	652.509
Demais obrigações	9.248.350	*126.853*	9.375.204
Passivo Não Circulante	**52.532.478**	***1417.644***	**53.950.122**
Patrimônio Líquido	**8.075.473**	***(2.093.257)***	**5.982.216**
Passivo total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

1. **Fornecedores tiveram aumento de R$ 163 milhões**
2. **Arrendamentos a pagar tiveram redução de R$ 186 milhões**
3. **Provisões tiveram redução de R$ 146 milhões**
4. **Demais obrigações aumentaram em R$ 127 milhões**

Passivo Não Circulante *(pag. 1 de 1)*

Fornecedores aumentaram de R$ 163 milhões no 3º Trimestre de 2020

O Passivo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido a redução de R$ 199 milhões do Passivo Circulante, ao aumento de R$ 1.418 milhões do Ativo Não Circulante e redução de R$ 2.093 milhões do Patrimônio Líquido. O aumento de R$ 1.418 milhões do ***Passivo Não Circulante*** foi influenciada por:

- 1. *Fornecedores* apresentaram aumento de R$ 163 milhões no 3º trimestre de 2020 (alta de 4,3%), totalizando R$ 3.964 milhões. Segundo a Administração, o aumento observado refere-se a incremento de novos fornecedores na modalidade geral do PRJ.
- 2. Os *Arrendamentos a pagar* reduziram em R$ 186 milhões (queda de 2,7%), atingindo R$ 6.812 milhões. A administração explicou que a redução observada é proveniente das baixa dos contratos de aluguéis de espaços nas torres outdoor e indoor migradas para a UPI - Torres conforme definido na claúsula 5.3.2 e no Anexo 5.3.2 do Aditamento ao PRJ.
- 3. As *Provisões* tiveram redução de R$ 146 milhões (queda de 3,7%), totalizando R$ 3.855 milhões. Segundo a Administração, a variação é explicada, principalmente, pelas adições de atualização monetária e provisão de novos processos, impactado pela redução por pagamentos.
- 4. As *Demais Obrigações* tiveram aumento de R$ 127 milhões (alta de 1,4%), totalizando R$ 9.375 milhões. Segundo a Administração, o aumento observado refere-se principalmente a variação cambial sobre os passivos em dólar.

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 5 – Balanço Patrimonial, Patrimônio Líquido

em R$ mil

	(A) 30/06/2020 2º Trim 2020	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 3º Trim 2020
Passivo Circulante	**12.003.284**	***(198.569)***	**11.804.715**
Passivo Não Circulante	**52.532.478**	***1.417.644***	**53.950.122**
Capital Social Realizado	32.538.937	*0*	32.538.937
Reservas de Capital	3.879.433	*3.100*	3.882.533
Reservas de Lucros	0	*0*	0
Lucros/Prejuízos Acumulados	(27.417.403)	*(2.638.385)*	(30.055.787)
Custo de Emissão de Ações	(801.073)	*0*	(801.073)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	61.761	*429.028*	490.789
Outros Resultados Abrangentes	(186.182)	*112.999*	(73.183)
Patrimônio Líquido	**8.075.473**	***(2.093.257)***	**5.982.216**
Passivo total	**72.611.235**	***(874.181)***	**71.737.054**

1. **Ajustes de Avaliação Patrimonial aumentaram em R$ 429 milhões**
2. **Outros Resultados Abrangentes aumentaram em R$ 113 milhões**

Patrimônio Líquido *(pag. 1 de 1)*

Ajustes de Avaliação Patrimonial aumentaram em R$ 429 milhões 3º Trimestre de 2020

O Passivo Total das Recuperandas apresentou queda de R$ 874 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, devido a redução de R$ 199 milhões do Passivo Circulante, ao aumento de R$ 1.418 milhões do Ativo Não Circulante e redução de R$ 2.093 milhões do Patrimônio Líquido. A redução de R$ 2.093 milhões do ***Patrimônio Líquido***, além do prejuízo de R$ 2.638 milhões no trimestre, foi influenciada por:

- 1. Os *Ajustes de Avaliação Patrimonial* apresentaram aumento de R$ 429 milhões no 3º trimestre de 2020, totalizando R$ 491 milhões. Segundo a Administração, o aumento refere-se ao ganho na distribuição do superávit do plano PBS-A da Fundação Sistel absorvido pela Telemar.
- 2. Os *Outros resultados abrangentes* apresentaram aumento de R$ 113 milhões, totalizando R$ 73 milhões. Segundo a Administração, o aumento refere-se ao ganho na distribuição do superávit do plano PBS-A da Fundação Sistel absorvido pela Oi S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DAS RECUPERANDAS

DESTAQUES

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

- **Receita Operacional Bruta** das Recuperandas apresentou alta de 2,8% no trimestre
- **Outras Despesas Operacionais** das Recuperandas aumentaram R$ 95 milhões, para o patamar de R$ 275 milhões no trimestre
- **Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos** das Recuperandas foi negativo no valor de R$ 311 milhões
- **Resultado Financeiro** das Recuperandas encerrou o 3º trimestre de 2020 com valor negativo de R$ 2.328 milhões
- **O Prejuízo Consolidado** das Recuperandas foi de R$ 2.638 milhões no 3º trimestre de 2020

Demonstração
3º TRIMESTRE de 2020

Tabela 6 – Demonstração do Resultado Trimestral

em R$ mil	(A) 30/06/2020 **2º Trim 2020**	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 **3º Trim 2020**
Receita operacional bruta	6.057.700	167.361	6.225.061
Deduções da receita bruta	(1.611.117)	(41999)	(1.653.116)
Receita Líquida de Venda de Bens e/ou Serviços	**4.446.583**	**125.362**	**4.571.945**
Custo dos serviços prestados e das mercadorias vendidas	(3.664.988)	(73.693)	(3.738.680)
Resultado Bruto	**781.595**	**51.670**	**833.265**
Despesas com Vendas	(801.609)	5.429	(796.181)
Despesas Gerais e Administrativas	(551.988)	22.703	(529.285)
Outras Receitas Operacionais	525.761	(67.883)	457.879
Outras Despesas Operacionais	(179.434)	(95.107)	(274.541)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(135.095)	133.249	(1.845)
Despesas/Receitas Operacionais	**(1.142.365)**	**(1.608)**	**(1.143.973)**
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	**(360.770)**	**50.061**	**(310.709)**
Receitas Financeiras	807.761	(67.954)	739.807
Despesas Financeiras	(3.860.484)	792.322	(3.068.162)
Resultado Financeiro	**(3.052.723)**	**724.368**	**(2.328.355)**
Corrente	4.110	(3.430)	680
Diferido	(0)	0	0
Incentivo fiscal lucro da exploração	0	0	0
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	**4.110**	**(3.430)**	**680**
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	**(3.409.383)**	**770.998**	**(2.638.385)**

1. **Aumento de 2,8% da Receita Bruta**
2. **Redução de R$ 22 milhões em Desp. Gerais e Administrativas**
3. **Aumento de R$ 95 milhões em Outras Despesas**
4. **Aumento de R$ 133 milhões em Equivalência Patrimonial**
5. **Receitas Financeiras tiveram redução de R$ 68 milhões**
6. **Despesas Financeiras tiveram queda de R$ 792 milhões**

Demonstração do Resultado Trimestral *(pag. 1 de 2)*

O Prejuízo Consolidado de R$ 2.638 milhões registrado pelas Recuperandas no 3º Trimestre de 2020 foi influenciado por:

- 1. A *Receita Operacional Bruta* das Recuperandas apresentou aumento de R$ 167 milhões (alta de 2,8%) no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, totalizando R$ 6.225 milhões. Segundo informações prestadas pela Administração, o aumento observado é explicado pelo crescimento no serviços telefônico móvel e no serviço de comunicação de dados.
- 2. *Despesas Gerais e Administrativas* das Recuperandas tiveram redução de R$ 23 milhões no trimestre, totalizando R$ 529 milhões. Segundo informações prestadas pela Administração, a redução se deve a principalmente a menores gastos com Informática, despesas com assessoria jutrídica e despesas com taxas de incêndio.
- 3. *Outras Despesas Operacionais* das Recuperandas tiveram aumento de R$ 95 milhões no trimestre, totalizando R$ 275 milhões. Segundo informações prestadas pela Administração, a aumento está relacionado com baixa de ativo imobilizado e com a provisão o PPR 2020 aprovado no acordo coletivo 2019/2020.
- 4. O *Resultado de Equivalência Patrimonial* aumentou em 133 milhões no trimestre, totalizando R$ 2 milhões negativo. A Administração explicou que a variação observada é originada pelo resultado de equivalência patrimonial das empresas não Recuperandas.

Somadas as demais rubricas operacionais, as Recuperandas apresentaram *Resultado Antes do Resultado Financeiro e Tributos* negativo no montante de R$ 311 milhões no 3º trimestre de 2020.

Demonstração
1º TRIMESTRE de 2020

Tabela 6 – Demonstração do Resultado Trimestral

em R$ mil	(A) 30/06/2020 **2º Trim 2020**	(B)-(A) *Variação*	(B) 30/09/2020 **3º Trim 2020**
Receita operacional bruta	6.057.700	167.361	6.225.061
Deduções da receita bruta	(1.611.117)	(41999)	(1.653.116)
Receita Líquida de Venda de Bens e/ou Serviços	**4.446.583**	**125.362**	**4.571.945**
Custo dos serviços prestados e das mercadorias vendidas	(3.664.988)	(73.693)	(3.738.680)
Resultado Bruto	**781.595**	**51.670**	**833.265**
Despesas com Vendas	(801.609)	5.429	(796.181)
Despesas Gerais e Administrativas	(551.988)	22.703	(529.285)
Outras Receitas Operacionais	525.761	(67.883)	457.879
Outras Despesas Operacionais	(179.434)	(95.107)	(274.541)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(135.095)	133.249	(1.845)
Despesas/Receitas Operacionais	**(1.142.365)**	**(1.608)**	**(1.143.973)**
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	**(360.770)**	**50.061**	**(310.709)**
Receitas Financeiras	807.761	(67.954)	739.807
Despesas Financeiras	(3.860.484)	792.322	(3.068.162)
Resultado Financeiro	**(3.052.723)**	**724.368**	**(2.328.355)**
Corrente	4.110	(3.430)	680
Diferido	(0)	0	0
Incentivo fiscal lucro da exploração	0	0	0
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	**4.110**	**(3.430)**	**680**
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	**(3.409.383)**	**770.998**	**(2.638.385)**

1. **Aumento de 2,8% da Receita Bruta**
2. **Redução de R$ 22 milhões em Desp. Gerais e Administrativas**
3. **Aumento de R$ 95 milhões em Outras Despesas**
4. **Aumento de R$ 133 milhões em Equivalência Patrimonial**
5. **Receitas Financeiras tiveram redução de R$ 68 milhões**
6. **Despesas Financeiras tiveram queda de R$ 792 milhões**

Demonstração do Resultado Trimestral *(pag. 2 de 2)*

O Prejuízo Consolidado de R$ 2.638 milhões registrado pelas Recuperandas no 3º Trimestre de 2020 foi influenciado por:

- 5. As *Receitas Financeiras* das Recuperandas apresentaram redução de R$ 68 milhões no 3º trimestre de 2020 na comparação com o trimestre anterior, totalizando R$ 740 milhões. Segundo informações prestadas pela Administração, a redução observada refere-se variação cambial sobre valor justo de empréstimos no exterior, impactado pelos juros dos depósitos judiciais e pela variação cambial sobre caixa realizado no exterior.

- 6. As *Despesas Financeiras* das Recuperandas tiveram redução de R$ 792 milhões no trimestre, totalizando R$ 3.068 milhões. Segundo informações prestadas pela Administração, o aumento observado refere-se a provisão de perda do AVJ da dívida da Anatel Lei 13.988/20, somado com o *accrual* de juros e reduzidos pela menor variação cambial no trimestre.

ATENDIMENTO AOS CREDORES

No último mês, o Administrador Judicial permaneceu fiscalizando as providências tomadas pelas Recuperandas para viabilizar o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e seu Aditamento, que foi homologado por esse MM. Juízo em 05.10.2020.

Os interessados poderão consultar o Aditamento no site da recuperação judicial (www.recuperacaojudicialoi.com.br), na aba "Peças Processuais", devendo os pedidos de esclarecimentos serem direcionados aos seguintes canais: e-mail credoroi@wald.com.br, telefone 0800-644-3111 (ligação gratuita) ou, ainda, website www.recjud.com.br.

Em observância às disposições do Aditamento ao Plano, no dia 19.10.2020, foram publicados os Editais de Alienação Judicial por Propostas Fechadas referentes às Unidades Produtivas Isoladas "UPI Torres" e "UPI Data Center", que se dará na forma dos artigos 60, 141 e 142, II, da Lei 11.101/2005, tendo sido a audiência virtual de abertura das propostas designada para o dia 26.11.2020. Além disso, em 10.11.2020, foi publicado o Edital de Alienação Judicial por Propostas Fechadas, referente à venda do ativo "UPI Ativos Móveis", sendo a audiência virtual designada para o dia 14.12.2020.

Ao longo do mês de outubro, esta Administração também acompanhou o procedimento de mediação relacionado aos incidentes processuais, nos termos da decisão de fls. 341.970/341.973. Esta mediação tem por objetivo estimular uma composição entre credores e devedoras para a definição do valor dos créditos, a partir de uma plataforma online, que já conta com 13.588 mil acordos assinados. Nesse ponto, cabe informar a disponibilização no site da recuperação judicial (www.recuperacaojudicaloi.com.br) da listagem dos incidentes processuais sentenciados, que é periodicamente atualizada.

Por fim, o AJ informa que continua concentrado no esclarecimento de dúvidas sobre procedimentos de mediação, cláusulas e cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e seu Aditamento, sendo constantemente contatado por credores nacionais e internacionais, seja por telefone, através da linha +55 (21) 2272-9300, seja pelo e-mail credoroi@wald.com.br.

RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ NOS AUTOS

A seguir, o AJ lista as manifestações apresentadas nos autos do processo eletrônico após o último Relatório Mensal de Atividades, com a indicação das respectivas páginas.

Fls. 484.392/484.411	Relatório mensal das atividades desempenhadas pelas Recuperandas (referente ao mês de agosto de 2020).	15.10.2020
Fls. 488.188/488.189	Manifestação sobre o pagamento dos créditos judiciais extraconcursais.	04.11.2020
Fls. 488.191/488.192	Manifestação do AJ sobre as cessões dos créditos detidos por Eduardo Schmidt Tarnowsky e Deutsche Bank Ag, London Branch, bem como juntando: (i) as cessões de créditos validadas até a realização da Assembleia Geral de Credores de 08.09.2020; (ii) o relatório do Cadastro Geral Diário de Acionistas, emitido pelo Banco do Brasil, relativamente aos acionistas no Brasil; e (iii)o relatório de titulares de ADR´s, emitido pela Broadridge Financial Solutions, relativamente aos acionistas estrangeiros.	05.11.2020
Recursos nos quais o Administrador Judicial apresentou manifestação:		
0065750-46.2020.8.19.0000	Agravo de Instrumento interposto por China Development Bank contra os critérios de votação estabelecidos para a AGC que deliberou sobre o Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial homologado.	27.10.2020

Além disso, em resposta a ofícios e solicitações endereçadas diretamente ao AJ pelos mais diversos Tribunais do País, o Administrador Judicial apresentou diversas manifestações em processos ajuizados contra as Recuperandas.

DA FISCALIZAÇÃO AO CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O Plano de Recuperação Judicial, homologado pela r. decisão de fls. 254.741/254.756, sofreu alterações na forma do Aditamento de fls. 476.542/479.026, que foi homologado por esse MM. Juízo em 05.10.2020 (fls. 481.886/481.918), depois da sua aprovação pela maioria dos credores de todas as classes presentes na AGC realizada em 08.09.2020.

Conforme estabelecido pela Lei nº 11.101/2005, o Administrador Judicial permanece fiscalizando o cumprimento das obrigações pelas Recuperandas do PRJ homologado e seu Aditamento, tendo, para tanto, realizado reuniões periódicas com a Companhia e analisado toda a documentação pertinente.

Como fruto desta fiscalização, o AJ informa que, no mês de Setembro de 2020, apenas venceram as obrigações que possuem prazo de vencimento atrelado ao trânsito em julgado dos autos de origem, conforme estabelecido no Plano de Recuperação Judicial. Mensalmente, esta Administração recebe a relação dos créditos trabalhistas quitados ao longo do mês, em razão do fim do prazo de carência (180 dias contados a partir do trânsito em julgado da ação de origem - cláusula 4.1.1 do PRJ).

Além disso, cabe informar que o AJ vem acompanhando o funcionamento da nova Plataforma de Opção de Pagamento, a qual foi criada em razão das novas opções de pagamento voltadas a credores Classes I e III, prevista no Aditamento ao PRJ.

Av. Almirante Barroso, 52,
24º andar
CEP 20031-000
Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Avenida Juscelino Kubitschek,
nº 510, 8º andar
CEP 04543-906
São Paulo, SP - Brasil

Av. Marquês de São
Vicente, 446 – Conj. 1206
Barra Funda
CEP 01139-000
São Paulo, SP - Brasil