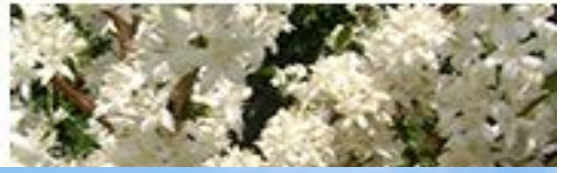


REUNIÃO GERAL DE CREDORES

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N° *1001471-18.2019.8.26.0568*

TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA.;
JODIL AGROPECUÁRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA;
JODIL PARTICIPAÇÕES LTDA; e
JOÃO FARIA DA SILVA.

CAMPINAS, 21 DE OUTUBRO DE 2019

TERRA FORTE
Exportação de Cafés

FREIRE ASSIS SAKAMOTO VIOLANTE
ADVOGADOS

WERTE
CAPITAL

ORDEM DO DIA

a) Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;

b) Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;

c) Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;

d) Fixação de Calendário Processual;

e) Aplicação do instituto da consolidação substancial;

f) Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.

ORDEM DO DIA

a) **Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;**

b) ***Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;***

c) *Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;*

d) *Fixação de Calendário Processual;*

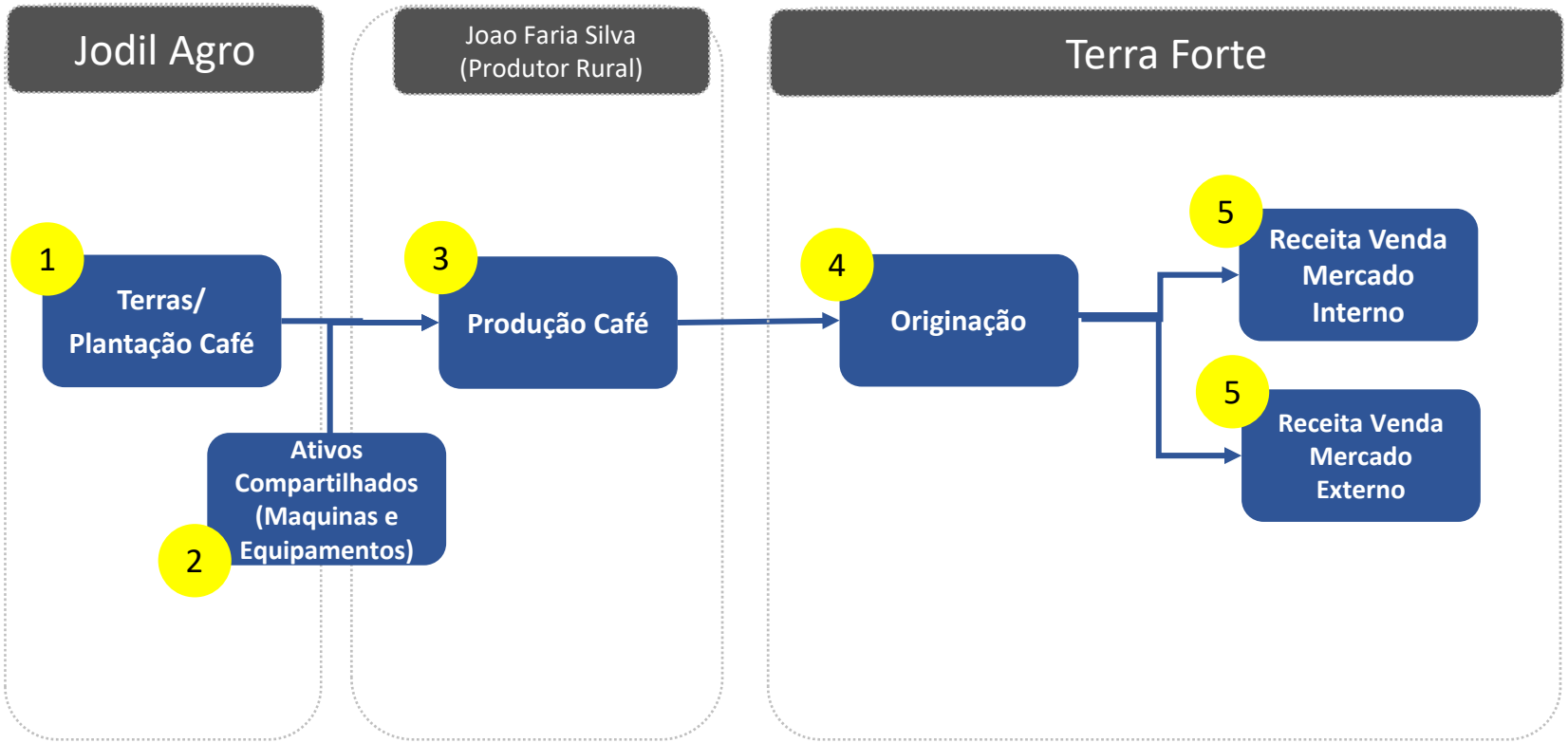
e) *Aplicação do instituto da consolidação substancial;*

f) *Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.*

Operações – GRUPO TERRA FORTE / JOÃO FARIA SILVA

Confidencial

FLUXO OPERACIONAL GRUPO TERRA FORTE
(UTILIZAÇÃO DE ATIVOS E ENTREGA DE GRÃOS E GESTÃO DIRETA DOS COLABORADORES)

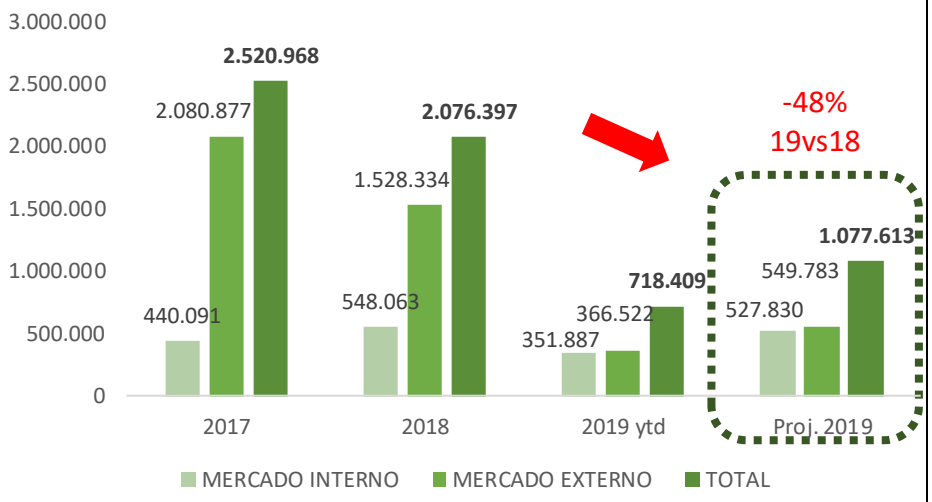


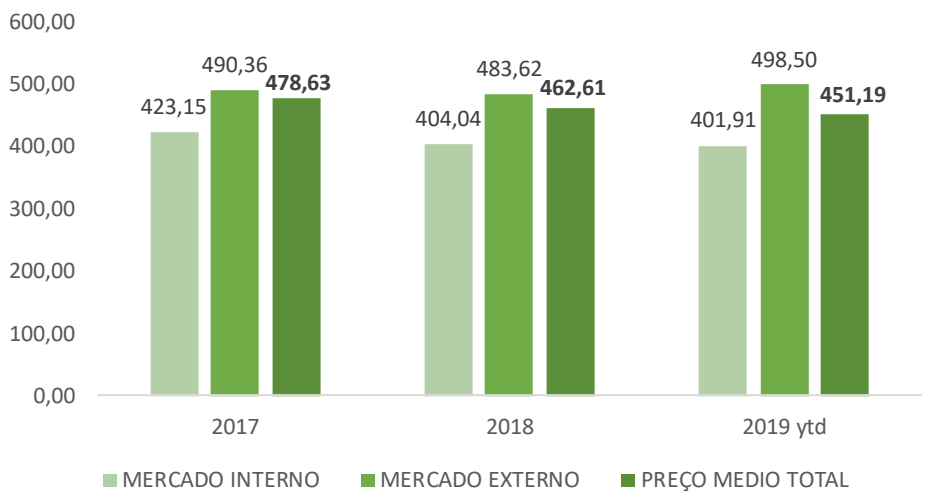
CONSIDERAÇÕES

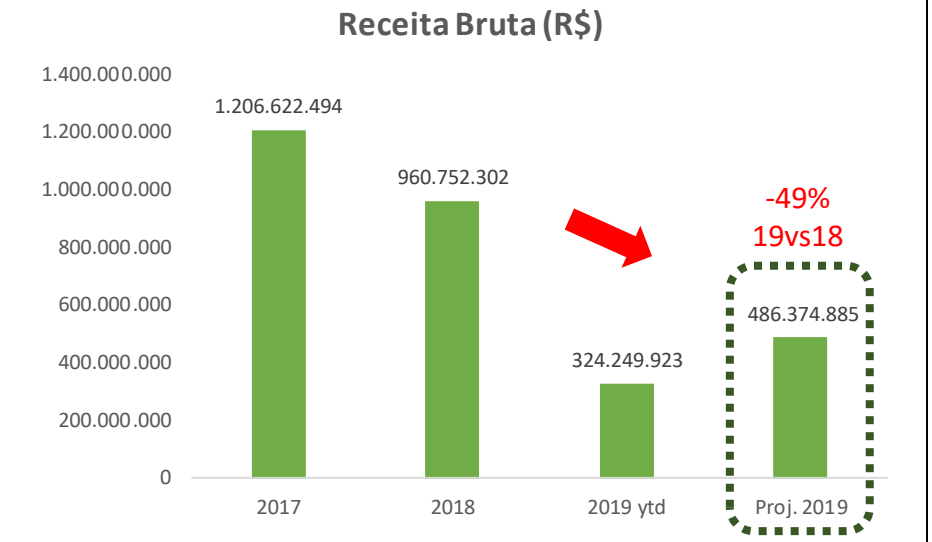
1. As terras da Jodil Agro são arrendadas por João Faria (Produtor Rural) para a exploração da atividade de cafeicultor.
2. João Faria (Produtor Rural) utiliza seus ativos e os ativos da Jodil Agro para na sua atividade de produtor rural.
3. João Faria (Produtor Rural) explora a atividade de plantação, colheita, demais beneficiamentos e armazenagem.
4. Terra Forte foi criada para originar e exportar o café produzido por João Faria (Produtor Rural). Hoje atende demais produtores.
5. O grão originado pela Terra Forte é vendido no mercado interno e externo.

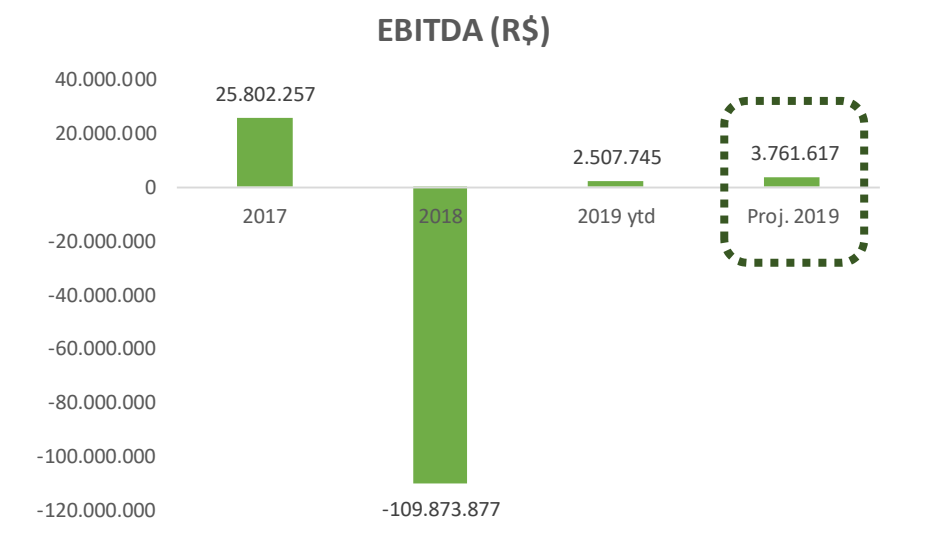
TERRA FORTE

Situação Econômica e Operacional – TERRA FORTE





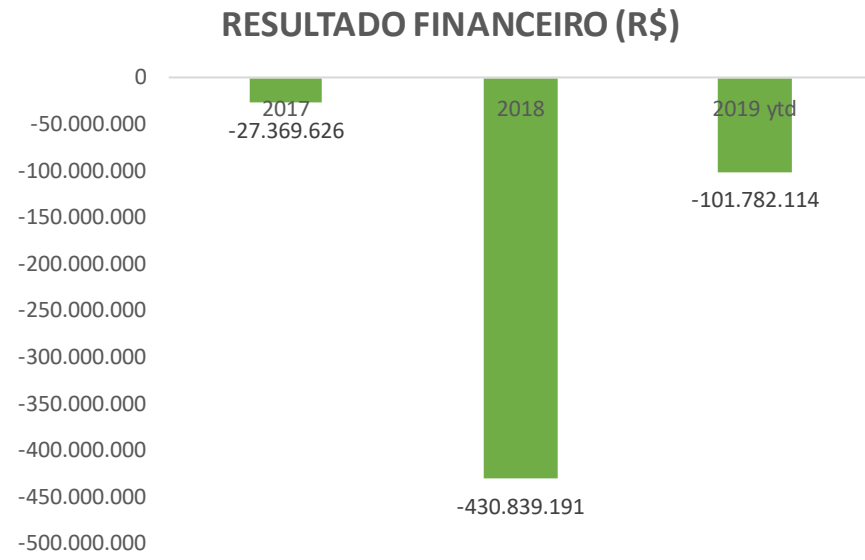


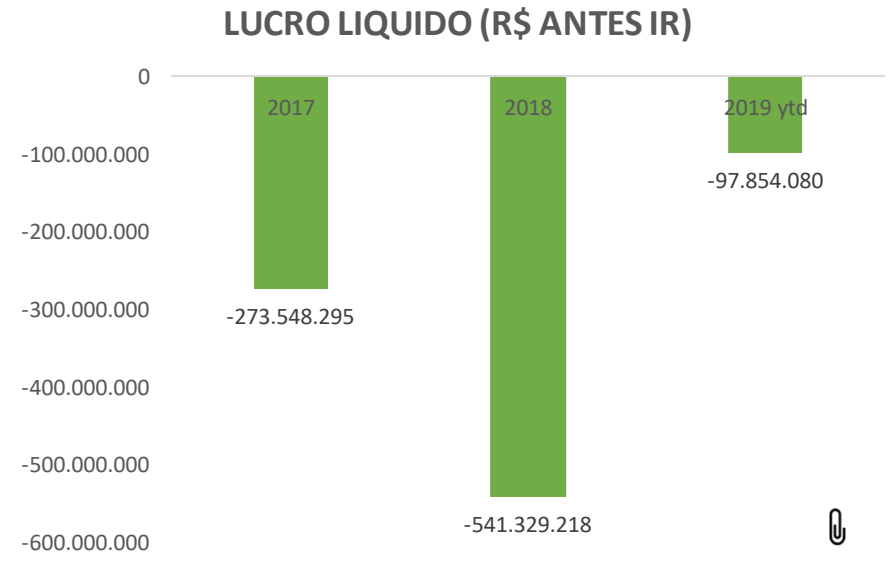


Situação Econômica e Operacional – TERRA FORTE

TERRA FORTE - YTD 08/2019		
VOLUME TOTAL SACAS VENDIDAS		**718.409**
MERC INTERNO		351.887
MERC EXTERNO		366.522
DRE	**R$**	**R$/SACA**
RECEITA BRUTA DE VENDAS	324.249.923,41	451,34
Vendas no Mercado Interno	141.425.578,57	401,91
Vendas no Mercado Externo	182.710.826,84	498,50
Outras Receitas	113.518,00	
(-) DEDUÇÃO DAS RECEITAS	**- 310.655,95**	**- 0,43**
Icms	- 200.155,51	- 0,28
Pis	- 1.873,08	- 0,00
Cofins	- 8.627,36	- 0,01
Devoluções de Vendas	- 100.000,00	- 0,14
RECEITA LIQUIDA	**323.939.267,46**	**450,91**
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	- 304.553.609,33	- 423,93
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	**19.385.658,13**	**26,98**
Despesas Comerciais/Administrativas	- 16.877.913,53	- 23,49
EBITDA	**2.507.744,60**	**3,49**
(-) DEPRECIAÇÃO	- 1.294.143,93	- 1,80
RESULTADO FINANCEIRO LIQUIDO	**-101.782.114,25**	**-141,68**
OUTRAS REC. / DESP. OPERACIONAIS	**2.714.433,30**	**3,78**
LUCRO ANTES DO IR E CSLL	**- 97.854.080,28**	**- 136,21**

- **REDUÇÃO FATURAMENTO;**
- **MIX VOLUME MERCADO INTERNO E EXTERNO;**
- **VARIAÇÃO CAMBIAL E SERVIÇO DE DÍVIDA;**
- **VARIAÇÃO PREÇO SACA CAFÉ;**
- **RESULTADO EBITDA POSITIVO**





Situação Econômica e Operacional – TERRA FORTE

VOLUME	2018	PROJ 2019	19/18
VOLUME TOTAL SACAS VENDIDAS	**2.076.397**	**1.077.613**	**-48,10%**
MERC INTERNO	548.063	527.830	-3,69%
MERC EXTERNO	1.528.334	549.783	-64,03%

DRE	2018	PROJ 2019	19/18
RECEITA BRUTA DE VENDAS	**960.752.302**	**486.374.885**	**-49,38%**
Vendas no Mercado Interno	221.626.527	212.138.368	-4,28%
Vendas no Mercado Externo	739.125.775	274.066.240	-62,92%
Outras Receitas	-	170.277	NA
(-) DEDUÇÃO DAS RECEITAS	**-10.453.105**	**-465.984**	**-95,54%**
Icms	-111.853	-300.233	168,42%
Pis	-653.094	-2.810	-99,57%
Cofins	-6.732.084	-12.941	-99,81%
Devoluções de Vendas	-2.956.074	-150.000	-94,93%
RECEITA LIQUIDA	**950.299.197**	**485.908.901**	**-48,87%**
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	-1.021.567.419	-456.830.414	-55,28%
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	**-71.268.221**	**29.078.487**	**40,80%**
Despesas Comerciais/Administrativas	-38.605.655	-25.316.870	-34,42%
EBITDA	**-109.873.877**	**3.761.617**	**3,42%**

- **VOLUME CAINDO 48%;**
- **RECEITA CAINDO 49%;**
- **CUSTOS CAINDO 55% E DESPESAS CAINDO 34%;**
- **ESSA COMPOSIÇÃO DE REDUÇÕES É QUE MANTEM A PROJEÇÃO DE RESULTADO/EBITDA POSITIVA;**

Situação Econômica e Operacional – PLANOS DE AÇÃO OPERAÇÃO TERRA FORTE

Após o pedido de Recuperação Judicial, o Grupo veem adotando algumas medidas face a nova realidade em que se encontra, destacando:

- ✓ **Parcerias internas para exportação e venda de serviço;**
- ✓ Road Show para retomada das exportações;
- ✓ **Intensificação de atuação no mercado interno;**
- ✓ "Trades curtos" evitando assim grandes exposições;
- ✓ **Redução de contratos de compra futura de café;**
- ✓ Manutenção dos planos de redução de custos e despesas;
- ✓ **Manutenção de CAIXA MÍNIMO (Capital de Giro) para a operação da companhia;**
- ✓ Manutenção das Operação das Fazendas do Grupo Terra Forte originadora de grão/café destinado a exportação TERRA FORTE;
- ✓ **Busca de um executivo de mercado (Profissionalização).**

OPERAÇÃO FAZENDAS

(JODIL AGRO E JOÃO FARIA – PRODUTOR RURAL)

Situação Operação Fazendas – Jodil Agro e João Faria – Produtor Rural

FAZENDAS	LOCALIZAÇÃO	Área de Café	Área Irrigada	Boletim Safra (Sacas)			CUSTO ANUAL (FAZENDAS)		
				2018	2019	2020 PROJ.	2018	2019	2020
IGURÊ	GARÇA/SP	772,28 HÁ	772 há	30.000	9.500	35.000	7.495.169	7.247.666	6.541.898
CAMPO VERDE	CAMPO DO MEIO/MG	931,79 HÁ	931 há	29.000	41.000	32.000	8.976.242	8.679.831	7.834.601
SÃO JOSÉ	CAMPO DO MEIO/MG	461,21 HÁ	461 há	19.000	17.000	18.000	4.197.291	4.058.690	3.663.460
SÃO SEBASTIÃO	CAMPOS GERAIS/MG	686,36 HÁ	70 há	17.000	23.000	19.000	6.297.202	6.089.257	5.496.294
SAMAMBAIA	ALFENAS/MG	274,09 HÁ	NA	7.000	8.000	6.000	2.451.615	2.370.658	2.139.807
TOTAIS				102.000	98.500	110.000	29.417.519	28.446.102	25.676.059

Planos de Ação:

- ✓ *Redução de Custos com Mão de Obra – Aumento Produtividade;*
- ✓ *Renegociação do custo do insumo pagamento a vista;*
- ✓ *Manutenção da produtividade das áreas;*
- ✓ *Preservação do valor de mercado;*

Situação Operação Fazendas – Jodil Agro e João Faria – Produtor Rural

	PREVISAO DE CUSTOS ANUAL FAZENDAS					
	PERÍODO 09/2019 À 08/2020					TOTAL
	CAMPO VERDE	SAMAMBAIA	SÃO JOSÉ	SÃO SEBASTIÃO	IGURÊ	
DESPESAS DE CUSTEIO AGRIC	**4.801.560,00**	**1.242.950,00**	**2.276.400,00**	**3.186.130,00**	**3.667.200,00**	**15.174.240,00**
FERTILIZANTES	1.857.600,00	464.400,00	928.800,00	1.393.200,00	1.572.000,00	6.216.000,00
DEFENSIVOS	1.310.400,00	327.600,00	655.200,00	982.800,00	1.044.000,00	4.320.000,00
COMBUSTIVEIS	966.000,00	362.250,00	483.000,00	603.750,00	444.000,00	2.859.000,00
DESPESAS TECNICAS/CERTIFICAÇÃO	9.200,00	2.300,00	4.600,00	6.900,00	18.000,00	41.000,00
CONSERVAÇÃO BENS PRODUTIVOS	50.000,00	10.000,00	-	15.000,00	15.000,00	90.000,00
APETRECHOS USO AGRICOLA	16.800,00	4.200,00	8.400,00	12.600,00	-	42.000,00
ENERGIA RURAL	574.400,00	68.000,00	188.000,00	159.040,00	564.000,00	1.553.440,00
TELEFONE	17.160,00	4.200,00	8.400,00	12.840,00	10.200,00	52.800,00
DESPESAS COM PESSOAL	**1.858.400,62**	**609.496,93**	**814.939,91**	**1.473.283,89**	**1.812.237,96**	**6.568.359,31**
SALARIOS	1.191.727,93	405.335,50	531.926,79	967.225,95	1.224.504,50	4.320.720,67
FÉRIAS	100.478,21	31.452,05	49.265,25	77.969,55	113.344,00	372.509,06
DECIMO TERCEIRO	75.335,38	23.589,04	36.948,94	58.476,64		194.350,00
ENCARGOS INSS/FGTS/IRRF	374.371,80	123.014,48	160.998,60	284.958,35	85.008,00	1.028.351,23
RESCISÕES	99.687,30	21.905,86	27.400,33	72.053,40	333.750,21	554.797,10
ASSISTENCIA MÉDICA/MEDICAM	16.800,00	4.200,00	8.400,00	12.600,00	55.631,25	97.631,25
DESPESAS GERAIS	**1.174.640,00**	**287.360,00**	**572.120,00**	**836.880,00**	**1.062.460,00**	**3.933.460,00**
CONSERV BENS NÃO PRODUTIVOS	48.000,00	12.000,00	24.000,00	36.000,00	36.000,00	156.000,00
DESP VEICULOS/TRATORES MAQ	912.000,00	228.000,00	456.000,00	684.000,00	765.000,00	3.045.000,00
MATERIAL USO E CONSUMO	38.400,00	9.600,00	19.200,00	28.800,00	13.200,00	109.200,00
COPA E COZINHA	126.000,00	25.200,00	50.400,00	50.400,00	132.000,00	384.000,00
XEROX E AUTENTICAÇÕES	1.440,00	360,00	720,00	1.080,00	1.560,00	5.160,00
SEGUROS					1.700,00	1.700,00
IMPOSTOS E TAXAS	10.400,00	2.600,00	2.600,00	7.800,00	5.000,00	28.400,00
DESPESAS DIVERSAS	38.400,00	9.600,00	19.200,00	28.800,00	108.000,00	204.000,00
SOMA	**7.834.600,62**	**2.139.806,93**	**3.663.459,91**	**5.496.293,89**	**6.541.897,96**	**25.676.059,31**

TERRA FORTE Exportação de Cafés

ORDEM DO DIA

a) Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;

b) Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;

c) Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;

d) Fixação de Calendário Processual;

e) Aplicação do instituto da consolidação substancial;

f) Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.

I. Operação M&A;

- ✓ Estratégia da Operação: **GERAÇÂO DE MAIOR VALOR AOS CREDORES**
- ✓ Estrutura da Operação: **Venda de 100% dos Ativos** (Fazenda + Operação Trading)
- ✓ **Precificação:**
  - ✓ **Trading Operacional – Valluation da Operação (Capital de Giro Comprador);**
  - ✓ **Valores Fazendas a valor de Mercado/Operação* - R$ 237.339.372,16;**
    - ✓ Campo Verde – R$ 84.991.000,00
    - ✓ Igurê – R$ 92.587.000,00
    - ✓ Samabaia – R$ 15.660.523,63
    - ✓ São José Idaia – R$ 23.635.648,53
    - ✓ São Sebastião – R$ 20.465.200,00
  - ✓ **Passivo – Proposta de pagamento aos credores de acordo com precificação do pretenso comprador;**
- ✓ **Impacto no Plano:**
  - ✓ Possível amortização de parte da divida no CP;
  - ✓ Alta aceleração de pagamento e redução de desconto aos credores;
  - ✓ Capacidade de refinanciamento/alongamento de dividas bancárias;
  - ✓ Capitalização/Capital de Giro necessário para manutenção das operações e pagamento das dividas em um menor prazo;
- ✓ **Status Negociações:**
  - ✓ 02 Interessados Estratégicos (NDA/Clausulas de Confidencialidade);
  - ✓ Diligências Avançadas;

* Valor conforme laudos de avaliação presentes nos autos do Processo de Recuperação Judicial;

II. <u>Operação de Financiamento;</u>

- ✓ Estratégia Operação: **REDUÇÃO DE DESCONTO E ACELERAÇÃO DE PAGAMENTO AOS CREDORES / MANUTENÇÃO DOS CONTROLADORES**
- ✓ Estrutura da Operação: **Financiamento LP / Parceiros de Mercado (DIP);**
- ✓ **Alienação dos Ativos do Grupo em Garantia (Fazendas + Armazéns);**
- ✓ **Impacto no Plano:**
  - ✓ Capital de giro restrito para crescimento e manutenção da operação, o que inviabiliza a capacidade de pagamento de qualquer amortização inicial;
  - ✓ Moderada aceleração de pagamento e redução de desconto aos credores;
  - ✓ Inviabilidade de refinanciamento/alongamento de divida bancárias;
- ✓ **Status Negociações:**
  - ✓ 01 Interessados (NDA/Clausulas de Confidencialidade);
  - ✓ Diligências Avançadas;

III. UPI's;

- ✓ Estratégia Operação: **FORMATAÇÃO DE UPI'S DOS ATIVOS (5 a 7);**
- ✓ Estrutura da Operação: **Leilão das UPI's e Descontinuidade Operacional;**
- ✓ **Precificação:**
  - ✓ **Trading Não Operacional – Venda pelos ativos (Armazém, Maquinas e Equipamentos);**
  - ✓ **Valores Fazendas Venda Forçada* - R$ 168.180.000,00:**
    - ✓ Campo Verde – R$ 58.220.000,00
    - ✓ Igurê – R$ 55.560.000,00
    - ✓ Samabaia – R$ 14.100.000,00
    - ✓ São José Idaia – R$ 21.300.000,00
    - ✓ São Sebastião – R$ 19.000.000,00
- ✓ **Impacto no Plano:**
  - ✓ Pagamento limitado a geração de valor dos leilões da UPI's;
  - ✓ Nenhuma possibilidade de geração de valor futura para os credores;
  - ✓ Inviabilidade de refinanciamento/alongamento de divida bancárias;

* Valor conforme laudos de avaliação presentes nos autos do Processo de Recuperação Judicial;

ORDEM DO DIA

a) Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;

b) Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;

c) Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;

d) Fixação de Calendário Processual;

e) Aplicação do instituto da consolidação substancial;

f) Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.

Fixação de Calendário Processual

Diante do cenário negocial que se apresenta, estimamos os seguinte o seguinte calendário processual:

- ✓ **Dezembro/2019:** apresentação de modificativo ao PRJ;

- ✓ **Janeiro/2020:** recebimento das eventuais objeções ao modificativo do PRJ (LFRE, art. 55), convocação e realização de AGC.

ORDEM DO DIA

a) Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;

b) Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;

c) Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;

d) Fixação de Calendário Processual;

e) Aplicação do instituto da consolidação substancial;

f) Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.

TERRA FORTE
Exportação de Cafés

Apresentação Consolidação Substancial

Setembro de 2019

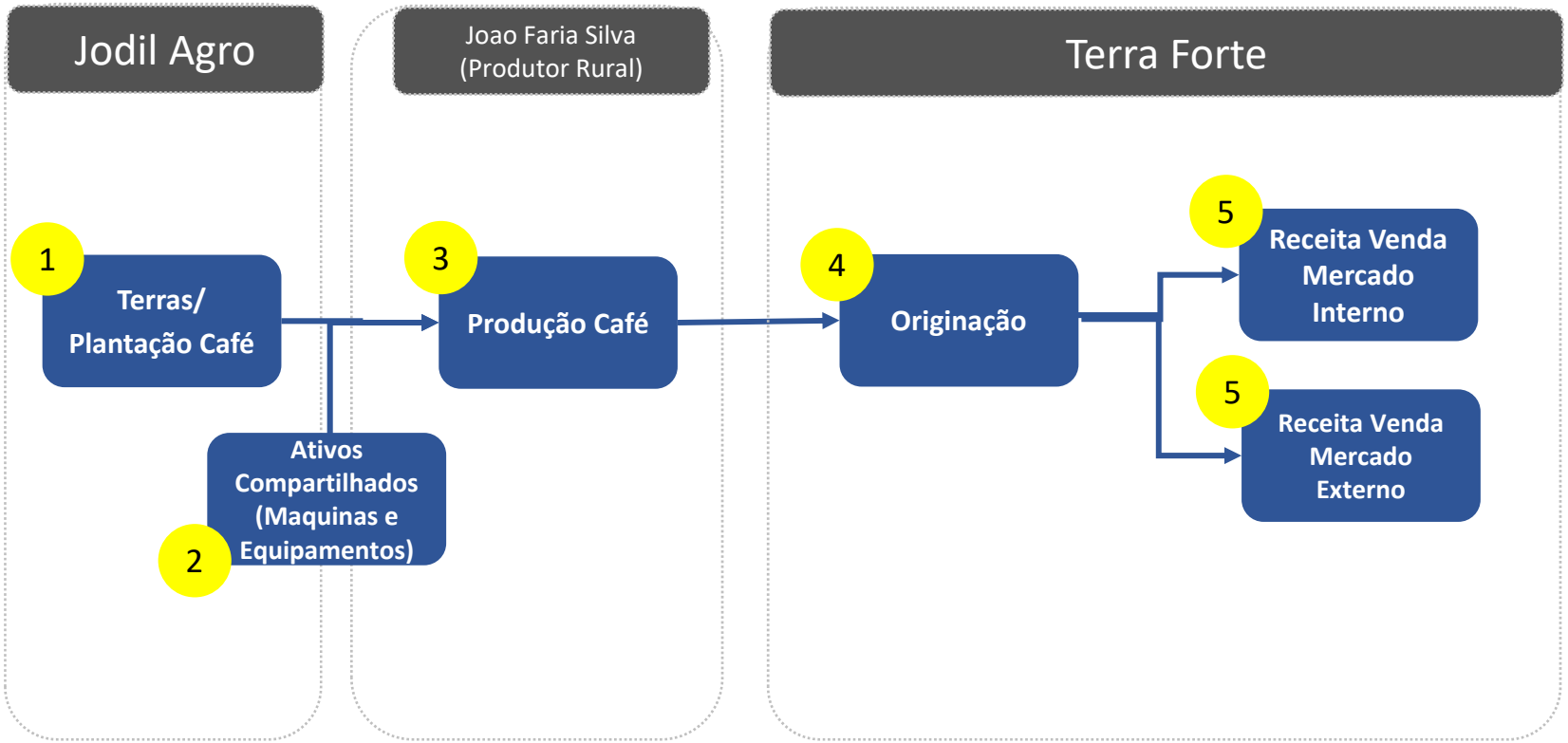
Aspectos Importantes – Consolidação Substancial

- ✓ **Entrelaçamento das Operações;**
- ✓ **Interdependência das Relações Financeiras;**
- ✓ **Garantias Cruzadas;**
- ✓ **Situação dos Credores – Listas Individualizadas x Lista Consolidada.**

Entrelaçamento de Operações – JOÃO FARIA SILVA

Confidencial

FLUXO OPERACIONAL GRUPO TERRA FORTE
(UTILIZAÇÃO DE ATIVOS E ENTREGA DE GRÃOS E GESTÃO DIRETA DOS COLABORADORES)

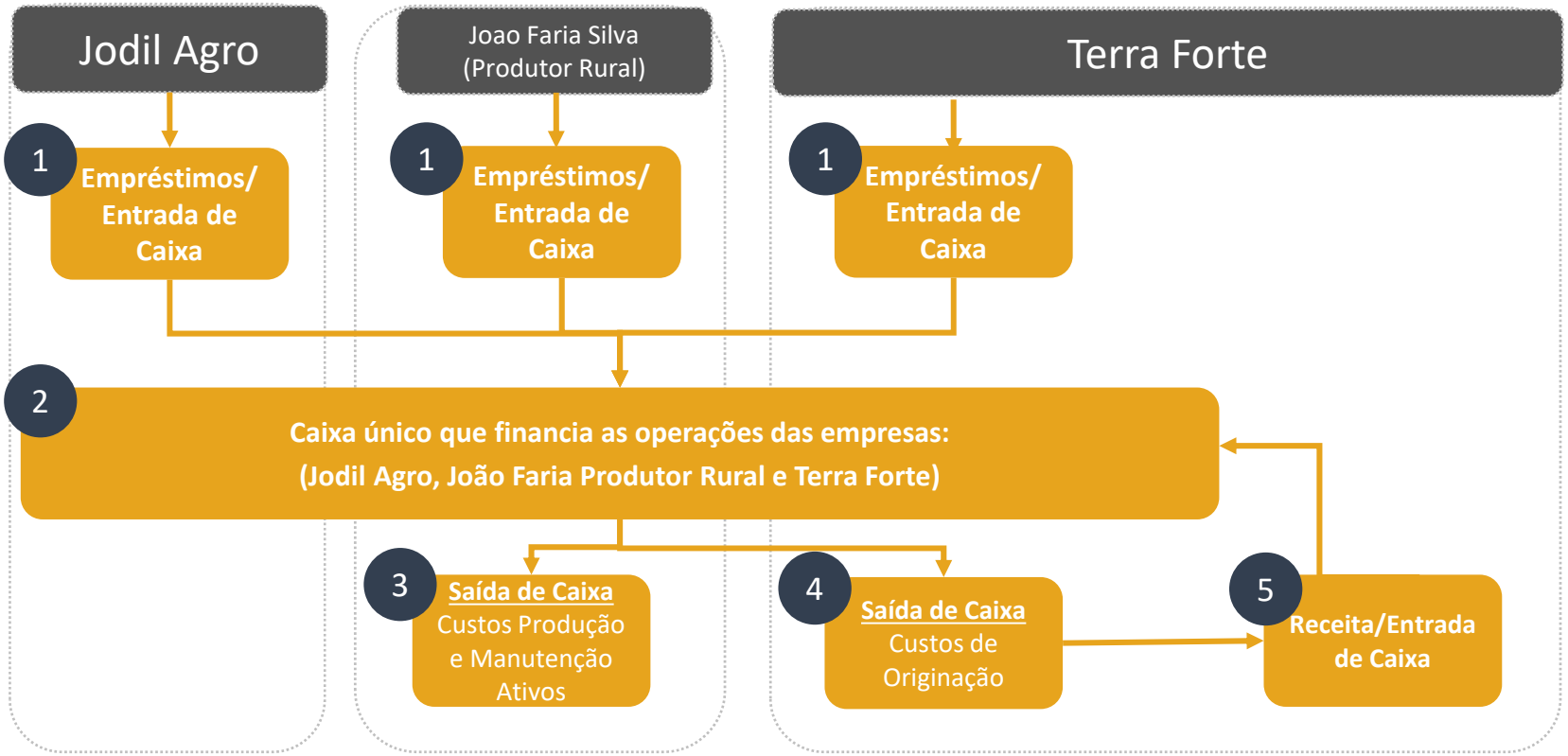


CONSIDERAÇÕES

1. As terras da Jodil Agro são arrendadas por João Faria (Produtor Rural) para a exploração da atividade de cafeicultor.
2. João Faria (Produtor Rural) utiliza seus ativos e os ativos da Jodil Agro para na sua atividade de produtor rural.
3. João Faria (Produtor Rural) explora a atividade de plantação, colheita, demais beneficiamentos e armazenagem.
4. Terra Forte foi criada para originar e exportar o café produzido por João Faria (Produtor Rural). Hoje atende demais produtores.
5. O grão originado pela Terra Forte é vendido no mercado interno e externo.

Interdependência das Relações Financeiras – JOÃO FARIA SILVA

FLUXO FINANCEIRO (MUTUOS FINANCEIROS)



CONSIDERAÇÕES

1. Jodil Agro, João Faria Silva (Produtor Rural) e Terra Forte são captadores de recursos (Bancos) para a operação.
2. O Caixa da operação é centralizado, irrigando todos os custos e despesas e recebendo as receitas da operação.
3. Custos de Produção e Manutenção do Ativo para a plantação são feitos em nome de João Faria Silva (Produtor Rural).
4. Os custos de originação e exportação são feitos em nome de Terra Forte.
5. Os recebiveis relativos a comercialização dos grãos mercados interno e externo retornam ao caixa da operação.

Resumo | Garantias Cruzadas

Credor	Valor (Lista de Credores)	Terra Forte	Sr. João Faria	Jodil Agropecuária	Jodil Participações
Trabalhistas	BRL 1,007,849.66	Devedor Solidário	Devedor Solidário	Devedor Solidário	Devedor Solidário
Banco Alfa	BRL 9,628,094.53	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco do Brasil	BRL 152,410,233.66	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco Bradesco	BRL 157,796,058.05	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco Cargil	BRL 106,143,838.70	Devedor Principal	Garantidor	-	-
China Constructing Bank	BRL 35,060,101.83	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco Industrial do Brasil	BRL 31,884,458.04	Devedor Principal	Garantidor	-	-
Itaú Unibanco	BRL 31,864,096.37	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco Original	BRL 9,659,683.36	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Rabobank	BRL 80,890,424.34	Devedor Principal	Devedor Principal	-	-
Banco Safra	BRL 22,421,204.23	Devedor Principal	Garantidor	-	-
Santander	BRL 91,886,186.31	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Votorantim	BRL 51,068,088.27	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
SICOOB (FUNCAFË)	BRL 8,285,429.10	Devedor Principal	Devedor Principal	-	-
Banco Fibra	BRL 24,572,234.48	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco Pine	BRL 13,556,667.56	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	-
Banco BMG	BRL 13,790,661.71	Devedor Principal	Garantidor	-	-
Arcádia Trading	BRL 129,983,700.00	Devedor Principal	Garantidor	Garantidor	Garantidor
Totais	**BRL 971,909,010.20**	**BRL 971,909,010.20**	**BRL 971,909,010.20**	**BRL 550,696,936.03**	**BRL 129,983,700.00**

- Jodil Agro: Holding dos imóveis arrendados por João Faria Silva (Produtor Rural) para produção café, sendo assim garantidora e não emissora de contratos financeiros;
- Jodil Participações: Holding garantidora de operação de derivativos com a Arcadia Tranding.

Situação Credores – Lista Individualizada X Lista Consolidada

LISTA CONSOLIDADA GRUPO TERRA FORTE (CREDITOS COM DIREITO A VOTO)

- ✓ Existe um equilíbrio entre os credores na **CLASSE III** entre fornecedores e instituições financeiras. É, invariavelmente, a forma de tornar a negociação mais justa, evitando que os credores da Jodil Agro busquem vantagem desproporcional em face dos demais credores do grupo.

- ✓ Nesse caso, como haverá a consolidação de sociedades, a tendência é que o argumento institucional contra a posição do empresário rural seja mitigada e, conforme for, determinadas instituições poderão aprovar o plano, ainda que com ressalvas a respeito da possibilidade da recuperação do empresário rural.

Rótulos de Linha	Soma de VALOR APURADO AJ
CLASSE I	**1.013.249,66**
TRABALHISTAS	**1.013.249,66**
CLASSE II	**54.816.374,66**
FINANCEIRO	**54.816.374,66**
BANCO SANTANDER S.A	30.578.808,76
BANCO DO BRASIL S.A	24.237.565,90
CLASSE III	**459.085.076,60**
FINANCEIRO	**292.829.986,19**
BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A	78.847.045,60
BANCO VOTORANTIM S.A	52.017.456,60
CHINA C B B BANCO MULTIPLO S.A	39.353.600,00
BANCO SANTANDER S.A	30.578.808,76
BANCO FIBRA S.A	23.731.362,45
COOP CRED L A SUD MG E NORD SPAULO LTDA	14.469.825,73
BANCO ORIGINAL S.A	11.638.672,16
BANCO ALFA DE INVEST S.A	10.578.356,16
HAITONG BANCO DE INVEST DO BRASIL S.A	8.628.000,00
BANCO COOPERATIVO DO BRASIL	8.285.429,10
BANCO BRADESCO S.A.	6.814.113,48
BANCO PINE S.A	5.475.106,35
INTL FCSTONE COMMODITIES	2.412.209,80
FORNECEDORES	**166.255.090,41**
CLASSE IV	**3.928.637,20**
Total Geral	**518.843.338,11**

Rótulos de Linha	Soma de VALOR APURADO AJ
CLASSE I	**0,20%**
CLASSE II	**10,57%**
FINANCEIRO	100,00%
CLASSE III	**88,48%**
FINANCEIRO	63,79%
FORNECEDORES	36,21%
CLASSE IV	**0,76%**
Total Geral	**100,00%**

- **Classe II** – 100% dos são de dois credores com garantia, porém um dos credores com garantia tem créditos listados na CLASSE III.

- **Classe III** – Embora 63,79% dos créditos listados sejam financeiros/bancos, estão concentrados em apenas 13 credores de um total de 307 credores, não alcançando com isso dupla maioria para votação

ORDEM DO DIA

a) Apresentação da situação operacional e financeira do grupo econômico;

b) Projeção das atividades do grupo econômico para o próximo ano;

c) Propostas de alteração do Plano de Recuperação Judicial;

d) Fixação de Calendário Processual;

e) Aplicação do instituto da consolidação substancial;

f) Viabilidade/necessidade de tomada do empréstimo DIP.

TERRA FORTE
Exportação de Cafés

Apresentação
DIP Finance

Outubro de 2019

Objetivo

*O **objetivo desta apresentação** é esclarecer questões abordadas por credores da recuperando relativos a **necessidade por parte das recuperadas do Grupo Terra Forte do DIP Finance** (Debtor in Possession) detalhando:*

- ✓ *Característica Geral do Empréstimo;*
- ✓ *Operação Banco Sofisa;*
- ✓ *Necessidade DIP;*
- ✓ *Aplicabilidade dos recursos dentro da operação;*

DIP Finance – *Característica do Empréstimo*

Informações Gerais

- ✓ Modalidade - Linha de Capital de giro / Conta Garantida;
- ✓ Valor – até R$ 200 milhões – Conforme Plano de Recuperação Judicial;
- ✓ Valor Primeiro Ano – R$ 30 milhões conforme necessidade Laudo Plano de Recuperação Judicial;
- ✓ Taxa de juros – a ser definido - Expectativa Grupo Terra Forte: **CDI + 0,7% a.m.**;
- ✓ Provedor do recurso – Instituição Financeira, ou parceiros comerciais/ fornecedores;
- ✓ Garantias:
  - ✓ Imóveis não operacionais pertencentes ao grupo: Jodil Agropecuária e Participações Ltda – 15 imóveis* avaliados conjuntamente em R$ 34,9 milhões (Anexo 1);
  - ✓ Desconto de recebíveis/direitos creditórios;
  - ✓ Avais
- ✓ Outras formas de financiamento: Além do DIP, estima-se a necessidade de aporte de capital para fomentar o fluxo de caixa do Grupo. Esse poderá ser realizado pela alienação de ativos não operacionais, como por exemplo, a venda do Helicóptero com valor estimado de US$ 2,5 mln.

- ✓ Detalhamento dos ativos presentes no anexo 1;
- ✓ ** Trata-se de um helicóptero GrandAgusta PPLRS modelo A190S ano 2010. O Helicóptero está a venda atualmente, inclusive com propostas sobre o ativo. O intuito seria utilizar os recursos provenientes da venda na operação da Terra Forte através de uma capitalização

DIP Finance – *Operação Banco Sofisa – Carta Intenção*

Informações Operação:

- ✓ **Credor: BANCO SOFISA S.A;**
- ✓ **Tomadora: TERRA FORTE EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO DE CAFÉ LTDA.**
- ✓ **Valor Bruto do Empréstimo: R$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais);**
- ✓ Modalidade: Capital de giro amortizado em parcelas;
- ✓ Prazo para amortização e quitação: 60 meses;
- ✓ Fluxo: 06 meses de carência de pagamento do valor principal, com pagamentos mensais de encargos remuneratórios (juros remuneratórios e CDI), e 54 parcelas mensais com pagamento de principal acrescido de encargos remuneratórios (juros remuneratórios e CDI);
- ✓ Garantias: (i) alienação fiduciária de imóveis, indicados em anexo; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios oriundos da locação de imóveis, indicados em anexo;
- ✓ Terceiro Garantidor: Jodil Agropecuária e Participações Ltda;
- ✓ Devedor Solidário: João Faria da Silva;
- ✓ Prazo de validade da proposta: Limite de crédito com vencimento em 30/11/2019.

O DIP atende **fundamentalmente <u>DUAS NECESSIDADES</u>** combinadas do GRUPO TERRA FORTE:

I. ***<u>NÃO COMPROMETIMENTO</u>*** das ***Operações de Compra e Venda de Café/Fluxo de Caixa (Empresa Terra Forte):***

- ✓ *Compra de Café – Fornecedores Nacionais;*
- ✓ *Continuidade da atividade comercial e operacional da companhia Terra Forte;*

II. ***<u>MANUTENÇÃO</u> da Operação das Fazendas:***

- ✓ *Garantia da Safra 2019/2020* ***(Planejamento Colheita)****;*
- ✓ *Garantia da conservação dos* ***ATIVOS****, evitando com isso sua* ***DETERIORAÇÃO*** *e* ***PERDA DE VALOR****.*

I. NÃO COMPROMETIMENTO das Operações de Compra e Venda de Café (Empresa Terra Forte):

ACUMULADO ATÉ - 31/08/2019			MEDIA ANO	MÊS 08	
SACAS COMERCIALIZADAS	718.409		89.801	138.219	
DRE TERRA FORTE	R$	R$ SACA	MEDIA ANO	MÊS 08	R$ SACA
RECEITA BRUTA DE VENDAS	**324.249.923,41**	451,34	**40.531.240,43**	**59.087.286,93**	427,49
Vendas no Mercado Interno	141.539.096,57		17.692.387,07	41.406.499,99	
Vendas no Mercado Externo	182.710.826,84		22.838.853,36	17.680.786,94	
(-) DEDUÇÃO DAS RECEITAS	**- 310.655,95**	- 0,43	**- 38.831,99**	**- 26.715,74**	- 0,19
RECEITA LIQUIDA	**323.939.267,46**	450,91	**40.492.408,43**	**59.060.571,19**	427,30
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	- 304.553.609,33	- 423,93	- 38.069.201,17	- 56.921.030,09	- 411,82
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	**19.385.658,13**	26,98	**2.423.207,27**	**2.139.541,10**	15,48
Despesas Comerciais/Administrativas	- 16.877.913,53	- 23,49	- 2.109.739,19	- 1.886.392,08	- 13,65
EBITDA	**2.507.744,60**	3,49	**313.468,07**	**253.149,02**	1,83

PONTO DE EQUILIBRIO PROJETADO (MÊS)	
DESPESA COM/ADM PROJETADA	- 1.886.392,08
LUCRO POR SACA ESTIMADO	15,48
PONTO DE EQUILIBRIO SACAS	121.865
CAPITAL DE GIRO PONTO DE EQUILIBRIO	**49.964.630,81**

CAIXA DISPONIBILIDADE 31/08/2019	**48.803.601,57**
GIRO: (+) CLIENTES (-) FORNECEDORES	**17.962.131,55**
DISPONIBILIDADES TOTAL	**66.765.733,12**

EXCEDENTE CAPITAL DE GIRO ESTIMADO	16.801.102,31

- **O CAIXA DISPONÍVEL ATUAL DA COMPANHIA E SEUS RECEBÍVEIS SÃO RESPONSÁVEIS PELA MANUTENÇÃO DA ATIVIDADE OPERACIONAL DA COMPANHIA SEM PERDA DE VALOR;**
- **A ONERAÇÃO DESSE CAIXA EM OUTRAS ATIVIDADES QUE NÃO A COMERCIALIZAÇÃO DE CAFÉ DEIXA EM RISCO A CONTINUIDADE DA OPERAÇÃO DA TERRA FORTE;**
- **O EXCEDENTE DE CAPITAL DE GIRO ESTIMADO R$ 16,8MM AJUDARÁ A FINANCIAR A MANUTENÇÃO DA OPERAÇÃO DAS FAZENDAS.**

DIP Finance – *Necessidade DIP*

*O DIP atende a **fundamentalmente a duas necessidades combinadas:***

*II. **MANUTENÇÃO** da Operação das Fazendas:*

- ✓ Safra 19/20 – Custeio não mais financiado (Compras a vista);
- ✓ Despesas com pessoal colheita e manutenção;
- ✓ Despesas de conservação e manutenção das áreas plantadas

OPERAÇÃO FAZENDA - TERRA FORTE	PERÍODO 09/2019 À 08/2020					TOTAL
	CAMPO VERDE	SAMAMBAIA	SÃO JOSÉ	SÃO SEBASTIÃO	IGURÊ	
DESPESAS DE CUSTEIO AGRIC	**4.801.560,00**	**1.242.950,00**	**2.276.400,00**	**3.186.130,00**	**3.667.200,00**	**15.174.240,00**
FERTILIZANTES	1.857.600,00	464.400,00	928.800,00	1.393.200,00	1.572.000,00	6.216.000,00
DEFENSIVOS	1.310.400,00	327.600,00	655.200,00	982.800,00	1.044.000,00	4.320.000,00
COMBUSTIVEIS	966.000,00	362.250,00	483.000,00	603.750,00	444.000,00	2.859.000,00
DESPESAS TECNICAS/CERTIFICAÇÃO	9.200,00	2.300,00	4.600,00	6.900,00	18.000,00	41.000,00
CONSERVAÇÃO BENS PRODUTIVOS	50.000,00	10.000,00	-	15.000,00	15.000,00	90.000,00
APETRECHOS USO AGRICOLA	16.800,00	4.200,00	8.400,00	12.600,00	-	42.000,00
ENERGIA RURAL	574.400,00	68.000,00	188.000,00	159.040,00	564.000,00	1.553.440,00
TELEFONE	17.160,00	4.200,00	8.400,00	12.840,00	10.200,00	52.800,00
DESPESAS COM PESSOAL	**1.858.400,62**	**609.496,93**	**814.939,91**	**1.473.283,89**	**1.812.237,96**	**6.568.359,31**
SALARIOS	1.191.727,93	405.335,50	531.926,79	967.225,95	1.224.504,50	4.320.720,67
FÉRIAS	100.478,21	31.452,05	49.265,25	77.969,55	113.344,00	372.509,06
DECIMO TERCEIRO	75.335,38	23.589,04	36.948,94	58.476,64		194.350,00
ENCARGOS INSS/FGTS/IRRF	374.371,80	123.014,48	160.998,60	284.958,35	85.008,00	1.028.351,23
RESCISÕES	99.687,30	21.905,86	27.400,33	72.053,40	333.750,21	554.797,10
ASSISTENCIA MÉDICA/MEDICAM	16.800,00	4.200,00	8.400,00	12.600,00	55.631,25	97.631,25
DESPESAS GERAIS	**1.174.640,00**	**287.360,00**	**572.120,00**	**836.880,00**	**1.062.460,00**	**3.933.460,00**
CONSERV BENS NÃO PRODUTIVOS	48.000,00	12.000,00	24.000,00	36.000,00	36.000,00	156.000,00
DESP VEICULOS/TRATORES MAQ	912.000,00	228.000,00	456.000,00	684.000,00	765.000,00	3.045.000,00
MATERIAL USO E CONSUMO	38.400,00	9.600,00	19.200,00	28.800,00	13.200,00	109.200,00
COPA E COZINHA	126.000,00	25.200,00	50.400,00	50.400,00	132.000,00	384.000,00
XEROX E AUTENTICAÇÕES	1.440,00	360,00	720,00	1.080,00	1.560,00	5.160,00
SEGUROS					1.700,00	1.700,00
IMPOSTOS E TAXAS	10.400,00	2.600,00	2.600,00	7.800,00	5.000,00	28.400,00
DESPESAS DIVERSAS	38.400,00	9.600,00	19.200,00	28.800,00	108.000,00	204.000,00
SOMA	**7.834.600,62**	**2.139.806,93**	**3.663.459,91**	**5.496.293,89**	**6.541.897,96**	**25.676.059,31**

- **A MANUTENÇÃO DA OPERAÇÃO DAS FAZENDAS NECESSITA CONFORME DETALHAMENTO NO FLUXO DE CAIXA DE UM CAPITAL DE R$ 25MM DE REAIS;**
- **O DIP FINANCE DE R$ 10MM SERÁ UTILIZADO PARA CUSTEAR AS NECESSIDADES DE CAIXA INICIAIS RELATIVOS A OPERAÇÃO DAS FAZENDAS SEM ONERAR O CAIXA ATUAL DA TERRA FORTE;**

DIP Finance – *Aplicabilidade dos Recursos na Operação*

DESPESAS OPERAÇÃO FAZENDAS 19/20													
FAZENDAS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	TOTAL
CAMPO VERDE	551.596	583.150	668.881	671.881	682.998	566.446	566.446	660.219	702.219	702.219	702.219	776.324	7.834.601
IGURÊ	490.265	610.835	532.769	532.769	536.965	535.598	535.598	539.438	539.438	539.438	539.438	609.346	6.541.898
SAMAMBAIA	145.884	155.752	162.686	163.486	158.484	157.436	171.456	196.429	202.929	202.929	202.929	219.406	2.139.807
SÃO JOSE	254.981	270.438	276.323	277.923	297.581	297.299	297.299	293.667	348.990	348.990	372.849	327.118	3.663.460
SÃO SEBASTIÃO	374.548	399.012	406.787	409.187	445.348	441.218	441.218	440.785	529.786	529.786	580.033	498.586	5.496.294
DESPESA	1.817.274	2.019.187	2.047.446	2.055.246	2.121.377	1.997.997	2.012.017	2.130.539	2.323.363	2.323.363	2.397.469	2.430.780	25.676.059

PROJEÇÃO FLUXO DE CAIXA - OPERAÇÃO FAZENDAS SAFRA 19/20												
PERIODO	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
CAIXA INICIO PERÍODO	**-**	**24.983.828**	**22.964.641**	**20.917.195**	**18.861.949**	**16.740.572**	**14.742.575**	**12.730.558**	**10.400.018**	**7.876.655**	**5.353.292**	**2.755.823**
EXCEDENTE CAPITAL DE GIRO	**16.801.102**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIP	**10.000.000**	-	-	-	-	-	-	- 200.000	- 200.000	- 200.000	- 200.000	- 200.000
DESEPESAS	- 1.817.274	- 2.019.187	- 2.047.446	- 2.055.246	- 2.121.377	- 1.997.997	- 2.012.017	- 2.130.539	- 2.323.363	-2.323.363	-2.397.469	-2.430.780
CAIXA FINAL PERIODO	**24.983.828**	**22.964.641**	**20.917.195**	**18.861.949**	**16.740.572**	**14.742.575**	**12.730.558**	**10.400.018**	**7.876.655**	**5.353.292**	**2.755.823**	**125.043**

- **A OPERAÇÃO DAS FAZENDAS DO GRUPO TERRA FORTE É UM IMPORTANTE ORIGINADOR DE GRÃOS/CAFÉ PARA A TERRA FORTE (TRANDING) GARANTINDO PARTE DO FLUXO DE EXPORTAÇÃO DA COMPANHIA;**
- **O CAPITAL DE GIRO ESTIMADO DA TERRA FORTE (R$ 16,8MM) SOMADO AO VALOR DO DIP FINANCE (R$ 10MM) SERÃO APLICADOS NA OPERAÇÃO DAS FAZENDAS SAFRA 19/20 CONFORME O FLUXO DE CAIXA ACIMA PROJETADO;**
- **O DIP FINANCE CONTRIBUI PARA A MANUTENÇÃO DE FORMA REGULAR DAS FAZENDAS OPERACIONAIS DO GRUPO TERRA FORTE, MANTENDO ALÉM DE SEU VALOR DE MERCADO SUA PRODUTIVIDADE ATUAL;**
- **O DIP FINANCE CONTRIBUI PARA A MANUTENÇÃO DO CAIXA MÍNIMO NECESSÁRIO DA TERRA FORTE PARA QUE NÃO HAJA COMPROMETIMENTO DE SUA OPERAÇÃO DE COMPRA E VENDA DE CAFÉ, MANTENDO O VALOR DE MERCADO DA COMPANAHIA E SUA OPERAÇÃO NO MERCADO DE CAFÉ;**