



ANEXO 2.2 – TERMOS DA CONTRATAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO INTERINA

A Administração Interina desempenhará as respectivas funções conforme descritas no Plano pela remuneração mensal equivalente a R\$ 190.000,00 (cento e noventa mil reais) líquidos, acrescido de reembolso de custos e despesas razoáveis incorridas no exercício das respectivas atribuições.





ANEXO 2.7 – LISTA DE EMPRESAS PARA CONTRATAÇÃO COMO AGENTE FISCALIZADOR

São considerados as seguintes empresas de consultoria e assessoria financeira e de gestão que poderão ser escolhidas para contratação pelo Grupo Seara em benefício dos Credores, para atuar como Agente Fiscalizador nos termos deste Plano.

Empresa

ADVISER ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA
ALVAREZ & MARSAL CONSULTORIA EMPRESARIAL DO BRASIL
BDO - RCS AUDITORES INDEPENDENTES
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED
E&Y - ERNST & YOUNG
GRANT THORNTON BRASIL
KPMG - AUDITORES INDEPENDENTES
PRICE - PRICEWATERHOUSECOOPERS
FTI CONSULTING

Os termos e expressões utilizados em letras maiúsculas, sempre que mencionados neste anexo têm os significados que lhes são atribuídos no Plano.



ANEXO 2.10 – ATIVOS ESTRATÉGICOS

São considerados ativos estratégicos para a viabilidade do Plano, a manutenção das atividades das empresas componentes do Grupo Seara e seu soerguimento, na forma deste anexo, os seguintes bens:

- a) Imóvel sob matrícula nº 287 do Registro de imóveis de Sonora-MT, hipotecada em favor da credora CHS AGRONEGÓCIO INDUSTRIA E COMÉRCIO LTDA;
- b) Imóveis matriculados sob nº 4.116, 3.977, 4.115 do Registro de Imóveis de Itiquira-MT, hipotecada em favor da credora CHS AGRONEGÓCIO INDUSTRIA E COMÉRCIO LTDA;
- c) Imóveis matriculados sob nº 4.109, 4.111 E 4.113 do Registro de Imóveis de Juscimeira-MT hipotecada em favor da credora BUNGE ALIMENTOS S.A.; e
- d) Imóveis matriculados sob nº 3.136 do 1º Registro de Imóveis de Itiquira-MT e alienação fiduciária dos equipamentos do Terminal Itiquira S/A hipotecada em favor da credora CITIBANK N.A. E CITIBANK INTERNATIONAL BANKING FACILITY; e
- e) Imóveis sob matrículas nº 10.747, 15.766, 20.200 do Registro de imóveis de Ibiporã-PR hipotecada em favor de JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN, AMERRA AGRI FUND II LP, AMERRA AGRI ADVANTAGE FUND LP, AMERRA LATIN AMERICA FINANCE LLC, AMERRA AGRI MULTI STRATEGY FUND LP, AMERRA AGRI FUND III LP, AMERRA AGRI OFFSHORE MASTER FUND II LP, AMERRA AGRI OPPORTUNITY FUND LP e AMERRA-KRS AGRI FUND LP.

Os termos e expressões utilizados em letras maiúsculas, sempre que mencionados neste anexo, têm os significados que lhes são atribuídos no Plano.





ANEXO 2.12. COOPERATIVAS

As seguintes cooperativas credoras poderão se utilizar dos benefícios previstos na Clausula 10.7.1 do Plano:

CLASSE III	AGROPAR -COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL DO MEDIO OESTE DO PARANA	00.718.713/0001-95
CLASSE III	APRO CER COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	15.813.406/0001-60
CLASSE III	C VALE - COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	77.863.223/0116-56
CLASSE III	CAPAL COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	78.320.397/0001-96
CLASSE III	COCAMAR COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	79.114.450/0180-21
CLASSE III	COCARI - COOPERATIVA AGROPECUARIA E INDUSTRIAL	78.956.968/0027-12
CLASSE III	COOPERATIVA A1	03.470.626/0008-26
CLASSE III	COOPERATIVA AGRARIA AGROINDUSTRIAL	77.890.846/0001-79
CLASSE III	COOPERATIVA AGRICOLA AGUA SANTA LTDA	93.458.222/0001-33
CLASSE III	COOPERATIVA AGRICOLA CAMPOFERTIL	07.796.862/0001-11
CLASSE III	COOPERATIVA AGRICOLA CATARINENSE DE CEREAIS	05.537.225/0002-86
CLASSE III	COOPERATIVA AGRICOLA DE CAPAO BONITO	00.138.631/0001-71
CLASSE III	COOPERATIVA AGROP DO PLANALTO SERRANO	73.890.063/0001-34
CLASSE III	COOPERATIVA AGROPEC.DE LONDRINA LTDA	78.597.085/0001-24
CLASSE III	COOPERATIVA AGROPECUARIA CANDOI - COACAN	04.096.427/0001-96
CLASSE III	COOPERATIVA AGROPECUARIA DE SAO PEDRO DO SUL LTDA	97.173.660/0003-78
CLASSE III	COOPERATIVA AGROPECUARIA DO CELEIRO CATARINENSE - COPERACEL	13.033.075/0001-10
CLASSE III	COOPERATIVA AGROPECUARIA TRADICAO	05.528.196/0005-39
CLASSE III	COOPERATIVA DE PRODUTORES DE SEMENTES COPROSSEL	84.861.145/0001-77
CLASSE III	COOPERATIVA MISTA AGROP DO VALE DO ARAGUAIA	01.167.501/0007-15
CLASSE III	COOPERATIVA REGIONAL AGRICOLA IPAUSSU	04.045.715/0001-11
CLASSE III	FRISIA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	76.107.770/0006-04
CLASSE III	INTEGRADA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	00.993.264/0019-12





ANEXO 2.31. CREDORES ESTRATÉGICOS PRODUTORES RURAIS

Nos termos da Cláusula 2.31 do Plano, considera-se Credor Estratégico, a pessoa física produtora rural listada no quadro geral de credores na classe dos Credores Quirografários, que tenha entregue qualquer quantia de grãos ao Grupo Seara, fazendo jus, portanto, ao recebimento nos termos da cláusula 10.5.2. e 10.5.3, observadas as previsões e limitações constantes na Cláusula 8 do Plano.

Assim, cumulativamente, as condições para recebimento nos termos da Cláusula 10.5.2 e 10.5.3 são: (a) ser Credor pessoa física; (b) ter entregue qualquer quantia de grãos ao Grupo Seara; (c) estar inscrito no Relação de Credores e classificado como Credor Quirografário; (d) desistir de qualquer demanda que busque a não sujeição de seu Crédito aos termos e condições do Plano, alterar ou executar o valor do crédito inscrito, sem a imputação de pagamento de custas processuais ou honorários advocatícios em desfavor das Recuperandas.

Os termos e expressões utilizados em letras maiúsculas, sempre que mencionados neste anexo têm os significados que lhes são atribuídos no Plano.





ADRIANO MANSANO	R\$	15.082,20
JOSE CARLOS PIRES	R\$	15.342,05
HIROSHI SUZUKI E OU	R\$	15.697,80
EDMILSON RODRIGUES DA ROCHA	R\$	15.726,25
SHIROMITI SHIMIZU	R\$	15.739,60
RICARDO CARVALHO BRANCALHÃO	R\$	15.983,45
SIDNEY AKIO TSURUDA	R\$	15.992,30
MARCELO G. DA COSTA	R\$	16.026,50
RICARDO YUITI FUKUDA	R\$	16.068,30
ROGERIO CARVALHO DE SOUZA	R\$	16.074,00
VALERIA BATISTA DE OLIVEIRA	R\$	16.239,30
RICARDO MAMORU HIGUCHI	R\$	16.245,00
JOSE MANSANO	R\$	16.559,45
ORLANDO HIROKADE SAKUMA	R\$	16.608,00
ANDRE HIROSHI KOBAYASHI	R\$	16.608,15
RENATO TADEU EZEQUIEL	R\$	16.717,15
PAULO F. DIAS/MARIA L.G GOULART DIAS	R\$	16.743,75
MARIO CUSUMOTO	R\$	16.965,10
JOSE HENRIQUE DE SOUZA SPAGOLLA	R\$	17.043,13
JOSE CARLOS VICTORINI	R\$	17.053,45
TIYECO NAKAMURA ODA	R\$	17.100,00
APARECIDA SARTOR DE OLIVEIRA	R\$	17.100,00
MARIO DE OLIVEIRA	R\$	17.100,00
MOIZES BEZERRA DE MELO	R\$	17.100,00
CELSO RUIZ	R\$	17.100,00
SUZANA GARCIA GONÇALVES	R\$	17.100,00
ANTONIO PERUSO	R\$	17.100,00
RAFAEL RICHIERI SGARIONE	R\$	17.580,70
MARIA MARCIA DA SILVA	R\$	17.810,40
TEREZINHA LIBANIO B GONCALVES	R\$	17.986,15
JOSE APARECIDO AGOSTINHO	R\$	18.037,65
JOSE CARLOS BRAGA	R\$	18.043,35
EDMAR SIVIERO	R\$	18.240,00
EMERSON SIVIERO	R\$	18.240,00
IONE MOSSINI GARCIA	R\$	18.294,15
RANIERI JOSE SECCO	R\$	18.515,50
HELENICE HELENA TAMBORLIN SIROTE	R\$	18.534,50
AQUILES EUGENIO BASSO	R\$	18.568,70
GILBERTO GUILHERME POLTRONIERI	R\$	18.644,60
EDSON DOS SANTOS	R\$	18.989,55
AUGUSTO YOSHIJI WATANARE	R\$	19.604,20





LAUDELINO GRANEMANN	R\$	19.950,00
LUIZ EVANGELISTA E OU	R\$	20.065,90
CEZAR AUGUSTO TORRES E OU	R\$	21.106,15
VALDECI SILVA DE OLIVEIRA	R\$	21.660,00
MARCIO DIAS GUILHERME	R\$	22.344,00
CLARICE DE CARVALHO	R\$	22.800,00
REGIANE JUIM DOS SANTOS	R\$	22.917,80
VANDA TEREZA ROSSI CANDIDO	R\$	23.085,00
ANTONIO BAFFA CLAVERO	R\$	23.085,00
JOSE BAFFA CLAVERO JUNIOR	R\$	23.085,00
EIVONO FUKUDA DA SILVA	R\$	23.162,90
VIVALDO APARECIDO BAFFA CLAVERO	R\$	23.516,30
SOUZA KOGUSHI	R\$	23.521,05
FUAD FAYEZ MOHANNA	R\$	23.600,00
JOSE PINHEIRO	R\$	23.925,55
ELISVANIA APARECIDA OSTI SECCO	R\$	24.388,40
MAYCON HENRIQUE V DA SILVA	R\$	24.556,55
EGLE FAVARO VALONI	R\$	24.738,00
VENICIO BAFFA CLAVERO	R\$	24.904,25
ADEMAR BAFFA CLAVERO	R\$	24.963,15
JOSE MINORU OMURA	R\$	25.134,03
RONALDO CHICARELLI SIMONASSI VICENTIN	R\$	25.222,04
MARLENE GONCALVES MENDES DE CARVALHO	R\$	25.224,47
DAVID ADENIZ	R\$	25.243,40
BRASILIO DE ARAUJO NETO	R\$	25.287,50
GERSON KINZO KOGUSHI	R\$	25.574,53
HUEBNER MARCELO HELBEL	R\$	25.655,55
NELSON FRANCISCO DA SILVA	R\$	25.726,05
NILDA CONCEICAO FERNANDES	R\$	25.942,50
EMERSON FERNANDO GRANEMANN RODRIGUES	R\$	26.129,00
VERA PALMA COELHO	R\$	26.255,00
BENJAMIM RAMPELOTTO	R\$	26.508,83
LUCAS SEVERINO DOS SANTOS	R\$	26.602,85
FAUSTINO URBANO	R\$	26.652,00
MARIA HELENA RODRIGUES DE OLIVEIRA	R\$	26.844,75
MARGARET SCHON MARCOVICZ	R\$	27.297,90
GISELE CONCEICAO ARANTES DE OLIVEIRA	R\$	27.360,00
JOAO BATISTA ZANNI	R\$	27.360,00
RENAN THIAGO ROSSATO	R\$	27.621,00
CLAIRSON VIEIRA DE SOUZA	R\$	27.669,70
CIRLEI DE OLIVEIRA	R\$	27.930,00
NELSON BRUGIM	R\$	27.992,93



ROBERTO DE LAZZARI	R\$	28.500,00
MARCELO TOSHIKAZU SATO	R\$	28.586,45
ANTONIO KATSUTOSHI KOGA	R\$	29.046,68
ERMELINDO LUIZ GARCIA	R\$	29.070,00
VALDEMAR RODRIGUES DA SILVA	R\$	29.241,00
MARIA ANITA PORTO RIBEIRO	R\$	29.640,00
OSWALDO NOBUIYUKI NAGATSUYU	R\$	30.115,95
JORGE SILVESTRE DOMINGUES	R\$	30.377,20
LUCINEIA CHICARELLI CREMONEZI	R\$	30.423,75
VALDIR APARECIDO MASTELARO	R\$	31.250,00
ISABEL DE FATIMA SIQUEIRA PAVAN	R\$	31.378,50
ELIO KIKUCHI	R\$	31.428,10
ANTONIO DUTRA DE OLIVEIRA	R\$	31.920,00
PEDRO HIROSHI NISHIYAMA	R\$	32.181,55
STEPHANO AUGUSTO XICARELI CASANOVA	R\$	33.191,80
LAFATI FERNANDES PEDRO	R\$	34.150,60
PAULO ROBERTO BOLOGNESI	R\$	34.157,29
SIDNEI CHICARELLI	R\$	34.200,00
ERMELINDA VIDOTTI	R\$	35.112,00
PLINIO LUIZ BASSO	R\$	35.518,83
AGOSTINHO MILTON TONIN	R\$	35.785,47
SIBELI APARECIDA GROSS WENDLER	R\$	36.240,60
RENATO BRAGIATO	R\$	36.320,70
TEMISTOCLES RODRIGUES	R\$	36.514,20
SALVADOR SANDANIEL	R\$	36.838,15
NELSO SEGIO	R\$	37.129,35
FRANCISCO BISCARCHIN	R\$	37.192,50
ERON JOSE PIONTEK BARETA	R\$	37.221,95
ORLANDO CASAGRANDE DALCIN	R\$	37.295,93
MIRIAN SEI KOGUSHI	R\$	37.835,72
CATHARINA DELISI ROSA	R\$	37.848,00
CLAUDECIR JOSE DE MOURA	R\$	37.950,77
DAYVISON TEIXEIRA DE SOUZA	R\$	37.958,63
MASSATOSHI HOSHINO E OU	R\$	38.028,90
JOAO GONCALVES VIANA	R\$	38.596,10
LUZIA DE BODAS	R\$	39.270,15
NARCISO ANTONIO DA SILVA MORAES	R\$	39.330,00
ROBSON CATELAN	R\$	39.444,00
AIRES ROSA ROMAQUELA AGOSTINETE	R\$	39.709,20
FLAVIO AKIO NAKASHIMA	R\$	39.916,50
LEANDRO JOSE SVIECH	R\$	40.405,40
EVANDRO LUIS AGOSTINETI	R\$	41.397,35



DIVA ELEOTERIO DA S. MARTINS	R\$	42.180,00
IEDA REGINA CHECO	R\$	42.299,18
VALDENICE GRANEMANN	R\$	42.788,00
EDIVALDO GONCALVES	R\$	43.430,20
JAIR TERASSI	R\$	44.281,40
YUKIO NISHIYAMA	R\$	44.788,70
CLAUDIO YOSHITERU SATO	R\$	45.600,00
FELIPE AUGUSTO VILELA GAUDENCIA	R\$	46.113,00
ALBERTO BOICA MOINHOS	R\$	46.479,70
MARCIO CESAR PACHECO	R\$	46.499,27
FRANCIELA MARQUES DA SILVA	R\$	46.753,30
TOYOE MATSUDA NISHIYAMA	R\$	46.900,08
TELMO ALCIONE CZLUSNIAK	R\$	47.257,75
HUGO RAUL DA SILVA	R\$	47.353,70
MARIA AUGUSTA KOGUISHI	R\$	48.241,60
FRANCISCO OMURA	R\$	48.781,10
SHIGUEHARU FUKUDA/ADELINA SHUKO FUKUDA	R\$	48.913,95
MARCIA APARECIDA SALES	R\$	49.058,00
JOSE DE OLIVEIRA	R\$	49.295,50
PAULO ANTONIO SUZUKI	R\$	49.670,93
RICARDO MIKIO OGATA	R\$	49.991,85
LUIS CARLOS MANSANO	R\$	50.981,75
MASSAO TSURUDA	R\$	51.093,85
ISMAEL SEVERINO DOS SANTOS	R\$	51.419,70
MARIO TAMURA	R\$	51.459,12
MAURO CREMONEZI	R\$	52.737,35
JOAO RISSO	R\$	54.308,75
AUGUSTO HAJIME WATANABE	R\$	54.523,35
JOSE ANTONIO OTONI DA FONSECA	R\$	54.671,55
CRISTIANO JOSE PEREIRA	R\$	54.910,00
EURIDES CARNEIRO	R\$	55.064,85
LUIZ PELAQUIM	R\$	55.301,30
JANDIRA GRANEMANN RIBEIRO	R\$	55.347,00
GILBERTO DE ALMEIDA SILVA	R\$	55.375,13
OSVALDO YUKISHIGUE YAMAMOTO	R\$	55.675,80
EDMAR FERREIRA LIMA	R\$	57.000,00
ALFREDO IDEM JUNIOR	R\$	57.398,05
MIRIAM NAOMI TSUDA	R\$	57.668,80
OSVALDO APARECIDO AVILA	R\$	58.007,00
MARCOS YUKIO OMURA	R\$	58.063,20
PEDRO GUMIERO/MARGARETE NUNES GUMIERO	R\$	58.132,88
AGOSTINHO SILVESTRE DE ASSIS	R\$	59.000,00





SULLIVAN LUIZ GORRIS	R\$	59.403,50
GEIZIANE GORRIS PELOGIA	R\$	59.404,45
JONAN ROSTHER GORRIZ	R\$	59.404,45
ELIABINY ALVES GORRIZ	R\$	59.406,35
RICARDO TAMURA	R\$	59.528,05
EUFRASIO DE OLIVEIRA RODRIGUES JUNIOR	R\$	59.609,67
JOAO ANTAL DE MORAES	R\$	59.867,10
MAURICIO ALVARENGA MOREIRA	R\$	59.936,45
LUIZ BRANCALHAO NETO	R\$	61.222,10
ELIANE SANTOS MARCOVICZ	R\$	62.887,50
NELSON QUEIROZ NEIVA	R\$	63.609,13
JOSE CIRO MACHADO	R\$	63.840,00
JOELCIO GRANEMANN	R\$	64.125,00
RODRIGO ROMANIN BRAGATO	R\$	64.877,38
ESPOLIO DE MELANIA POZZI DE CARVALHO	R\$	64.886,75
NEWTON MERLIN DE CAMARGO	R\$	65.724,80
OSVALDO JULIANI	R\$	66.834,22
CELSO DALASTRA	R\$	67.717,87
ADENILSON ANTONIO CHECO	R\$	67.938,30
HIDEO NAKAMURA	R\$	68.117,85
NORBERTO MAINARDES DOS SANTOS	R\$	68.724,90
JORGE TATSUO HAYASHI	R\$	68.782,65
JOSE SIMIONATO	R\$	70.858,02
ANA IZABEL DE ALMEIDA FERRAREZI	R\$	72.268,40
ANTONIO LEVINDO FILHO	R\$	72.678,80
CARLOS ALBERTO SIQUEIRA	R\$	72.727,25
EMERSON JOSE POLONIO	R\$	73.509,42
TERESA TOYOTA BRAGIATO	R\$	73.927,43
TEREZA TOMIKO KANEMATSU	R\$	73.927,43
VALDEMIR GRANEMANN	R\$	74.315,00
JOAO PAULO PEDROSO VENGRUS	R\$	78.546,30
DEVANIR HEREK	R\$	78.854,75
LUIZ CARLOS GARCIA MARTINS	R\$	79.437,50
JOAO BATISTA BEZERRA	R\$	79.796,52
VILMA SATOMI OGAWA MOREIRA	R\$	79.905,45
ROGERIO HIDEKI OGAWA	R\$	79.920,80
DURVAL DONIZETE SIMONASSI VICENTIN	R\$	79.975,79
FABIO LUIS RODRIGUES	R\$	80.797,80
JOSE NOGUEIRA DE OLIVEIRA	R\$	83.600,00
ANTONIA GIMENEZ FERNANDES	R\$	84.435,35
LUIZ CARLOS ROSA	R\$	86.755,15
MANIR FAYEZ MOWHANNA	R\$	87.480,28





CIRO TADEU ALCANTARA	R\$	88.500,00
PAULO KAWABATA	R\$	90.262,35
FERNANDO ALVES ROSSATO	R\$	90.653,75
ELZA MIGLIORINI MASTELLARO	R\$	93.750,00
FRANCISCO DE ASSIS ARAUJO	R\$	93.831,65
TERCILIO HEREK	R\$	95.303,05
DOMINGOS BERGAMINI	R\$	95.441,67
ALFREDO APARECIDO SIMIONATO	R\$	96.601,54
ANTONIO CARLOS RODRIGUES BICAS	R\$	96.896,20
SANTO ZANIN NETO	R\$	97.542,20
MARIA LUIZA PESCE GUERRA	R\$	98.729,70
MARCOS TADASHI NAKAMURA	R\$	99.196,13
RODRIGO MOURA DE SOUZA	R\$	99.457,40
MAURICIO SIMIONATO	R\$	101.172,64
SILVIO MENCK	R\$	103.901,95
PAULO HENRIQUE ZANINI	R\$	104.000,00
ANTONIO APARECIDO POZZOBOM	R\$	105.532,65
ERIKA CRISTINA SPAGOLLA BERNADELLI GONCALVES	R\$	106.277,45
ALEX FERNANDO VALINI	R\$	108.429,20
HILDO CESAR FAVORETTO E	R\$	109.231,93
JOSE ALBERTO DIAS	R\$	111.879,95
DANILO MANOEL IKEDA	R\$	112.787,84
EDAIANE KOTAKA GUIDES	R\$	114.000,00
JOAO DONIZETE PAGOTTI	R\$	114.032,50
PAULO ROBERTO DE SOUZA	R\$	114.701,10
DEUSA SANCHES ROSSATO	R\$	115.182,08
JOAO DIMAS POZZOBOM	R\$	115.554,20
EMERSON DE ALMEIDA REIS	R\$	117.050,50
ALESSANDRO RIBEIRO DE SIQUEIRA	R\$	119.000,00
ANTONIO ROBERTO SIMIONATO	R\$	120.385,14
THIAGO MARCOS PEREIRA DA COSTA	R\$	121.040,45
JOSE CLAUDIO POLTRONIERI	R\$	124.679,90
JOSE QUINTINO SPAGOLLA	R\$	125.000,00
JOSE ROGENES IDEM	R\$	127.162,25
JOSE CARLOS FOGARE	R\$	127.700,03
ROBSON MASSAN	R\$	130.619,30
CELSO SZENDELA	R\$	130.966,05
JOSE CARLOS DE SOUSA E OUTROS	R\$	132.500,00
SIDNEIA CHICARELLI	R\$	133.179,13
EDSON VANDER RISSO	R\$	138.138,70
NELSON JOAO KLAS	R\$	140.000,00
ADONIS CLAYTON BORDIN	R\$	141.599,02



HERCILIO BASSI	R\$	141.600,00
SANDRO TIUJI KURAMAE	R\$	142.518,05
LUIZ CARLOS ROSSATO	R\$	143.105,15
DANIELA CORSI VICENTE	R\$	145.195,10
FABIO BALZANELO	R\$	148.032,39
AILTON ALVARENGA MOREIRA	R\$	156.068,85
NELSON SIMIONATO	R\$	161.201,37
ISRAEL PIFER TOMASI	R\$	166.097,15
WILLIAN DOUGLAS IDEM	R\$	175.469,75
IVO CARLOS LOPES FILHO	R\$	175.556,90
GLIDY M.WANOVICH ESTEVAO	R\$	180.534,78
GIOVANNI DE ANDRADE	R\$	183.970,26
AGEU GARCIA	R\$	184.262,00
NELSON FABRIS HUMMIG	R\$	186.000,00
PAULO CESAR DE MOURA BUENO	R\$	189.764,38
RODINEI VETORI	R\$	189.857,15
MASSIMO LUPION TAQUES	R\$	190.000,00
JOSE JORGE ORLANDI	R\$	190.542,33
JUDI RICARDO NAKASHIMA	R\$	192.838,60
LUIS FERNANDO TEIXEIRA RIBEIRO	R\$	194.845,08
JOSE CARLOS FERRO	R\$	207.765,88
ARTHUR HENRIQUE DE SOUZA SPAGOLLA	R\$	211.381,25
CARLOS VICENTE JUNIOR	R\$	212.810,45
VALDIR LOPES CAMARGO	R\$	218.053,33
SERGIO TOSHIO NISHIYAMA	R\$	220.831,93
EDUARDO AUGUSTO SIQUEIRA VICENTE	R\$	222.033,05
SILVIO JOSE JARDIM	R\$	224.211,17
LIVERIO ANTONIO BERNARDO	R\$	225.174,47
MAURICIO RAUL P. DA COSTA	R\$	227.723,73
AIRTON CANDIDO	R\$	245.921,55
CRISTINA MARIA REGO HAUER	R\$	246.765,83
ARILDO ANTONIO GOBBO	R\$	248.926,18
SERGIO PAVEZZI	R\$	249.725,55
MARCOS CLOCK	R\$	250.000,00
MARY ALBINO	R\$	262.200,00
OSNI NEIVERTH	R\$	272.000,00
ANTONIO ROBERTO PIRES	R\$	272.233,75
JOSE ROBERTO ROSSATO	R\$	275.778,53
JOSE CARNEIRO	R\$	283.713,70
VIVALDO APARECIDO MANTOAN	R\$	286.211,25
DAVID AKIO AKAGI	R\$	296.022,85
VERA LUCIA RODRIGUES	R\$	307.335,85





Est. 1991

SERGIO ROBERTO COLMIRAN	R\$	308.534,40
SADI ISPER	R\$	320.982,02
LUIZ COLMIRAN	R\$	321.548,45
SEITI MIURA	R\$	323.760,00
VITOR HUMMIG	R\$	332.500,00
JORGE ADRIANO RODRIGUES	R\$	334.000,30
CRISTIANE BRENZAN ALVARES MOREIRA	R\$	338.025,20
GUILHERME PEDROSA DA SILVA	R\$	339.808,47
ROBERTO CHINCEV ALBINO	R\$	340.148,45
SERGIO TOSHIHIRO NAKASHIMA	R\$	351.926,60
JOAO CARLOS ITIMURA	R\$	360.511,45
ANSELMO JOSE BERNARDELLI	R\$	365.090,57
RENATO QUEIROZ NEIVA	R\$	371.340,02
ALEXANDRE ROSSATO	R\$	397.500,00
RENALDO JOSE RAINIERI	R\$	425.719,53
JOAO DOMINGOS RIBEIRO	R\$	430.510,55
NEUZA MARIA RENZI	R\$	453.781,57
LUCIO CHRISTOVAN FURTADO DE MIRANDA	R\$	500.000,00
RONAN ROSSATO	R\$	602.521,99
MAURILIO HAMILTON TERASSI E OU	R\$	662.917,70
EDSON CARLOS GARCIA	R\$	670.385,20
HAROLDO REGAZZO	R\$	747.717,55
GILBERTO LUIZ COCH	R\$	846.930,00
LUIZ CARLOS KUDLAWICZ	R\$	931.366,89
MEIRE PANIZ DIB	R\$	957.207,83
IARO MARQUES DIB	R\$	996.536,45
ALTAIR LOZANO BONILHA	R\$	1.000.500,00
HORACIO ALVARENGA MOREIRA	R\$	1.057.058,15
RUBENS SOBRINHO RODRIGUES PRUDENTE	R\$	1.080.295,08
AGNALDO SOUSA RESENDE	R\$	1.100.000,00
RONALDO ADRIANO ZABINI	R\$	1.118.730,45
LUIZ VANDIR HESPANHOL	R\$	1.148.206,75
ODILIO BALBINOTTI	R\$	1.160.000,00
PEDRO HENRIQUE PINTO FADEL	R\$	1.271.140,00
EUCLIDES APARECIDO HESPANHOL E OUTROS	R\$	1.601.593,20
JURANDIR PROENCA LOPES	R\$	1.920.370,80
SERGIO LUIS BARBOSA DE MORAES	R\$	2.250.000,00
MARCELO FERRAZ AMARO	R\$	2.569.007,25
MARIA EUGENIA FERRARI BORGES E OUTROS	R\$	2.641.483,00
HUGO VIRMONDES BORGES FILHO	R\$	6.204.936,00
CARLOS MARIN	R\$	6.325.000,00
ANTENOR GASPARELLI FILHO	R\$	7.575.360,80





Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSKL 9LSGE MSPMX Y7GNU





ANEXO 2.39 – DIVIDA AF UPI PARANAGUA

Nos termos da definição constante do Plano, recaem sobre a UPI Paranaguá as seguintes onerações:

BANCO	VALOR
BANCO REGIONAL DE DESENVOLVIMENTO DO EXTREMO SUL – BRDE	R\$ 6.510.174,00
BANCO CAIXA GERAL – BRASIL S.A e	R\$ 3.477.808,20
VINCI CRÉDITO E DESENVOLVIMENTO I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	R\$ 19.660.563,40

Os termos e expressões utilizados em letras maiúsculas, sempre que mencionados neste anexo têm os significados que lhes são atribuídos no Plano.



GRUPO SEARA

FLUXO DE CAIXA – ANEXO 2.43

RECUPERANDAS:

SEARA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS AGROPECUÁRIOS LTDA

PENHAS JUNTAS ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA

BVS PRODUTOS PLÁSTICOS LTDA

ZANIN AGROPECUÁRIA LTDA

TERMINAL ITIQUIRA S/A



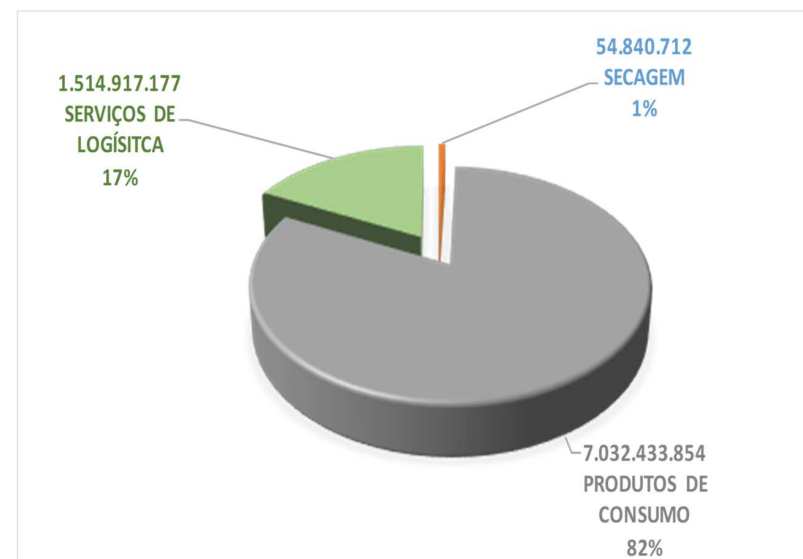
Sertanópolis 2019



Faturamento da Empresa Projetado Acumulado

FATURAMENTO IBIPORÃ E FROTA

ANO	ENTRADAS	ACUMULADO
01 2019	238.959.912	238.959.912
02 2020	287.996.719	526.956.631
03 2021	333.613.341	860.569.971
04 2022	350.410.562	1.210.980.533
05 2023	370.566.448	1.581.546.981
06 2024	383.708.981	1.965.255.963
07 2025	397.048.215	2.362.304.178
08 2026	408.100.569	2.770.404.747
09 2027	418.849.386	3.189.254.133
10 2028	429.908.039	3.619.162.172
11 2029	441.286.296	4.060.448.468
12 2030	452.994.268	4.513.442.736
13 2031	465.042.402	4.978.485.138
14 2032	477.441.507	5.455.926.645
15 2033	490.207.856	5.946.134.501
16 2034	503.348.332	6.449.482.832
17 2035	516.874.919	6.966.357.751
18 2036	530.800.018	7.497.157.769
19 2037	545.136.459	8.042.294.228
20 2038	559.897.515	8.602.191.743



FLUXO DE CAIXA ORÇADO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
SALDO INICIAL	-0	21.828.493	30.074.755	22.473.923	89.901.136	77.072.932	65.887.640	56.321.476	48.023.013	77.511.605
ENTRADAS	238.959.912	287.996.719	333.613.341	350.410.562	370.566.448	383.708.981	397.048.215	408.100.569	418.849.386	429.908.039
SERVIÇOS DE LOGÍSTICA	50.000.000	52.083.333	54.253.472	56.514.034	58.866.785	61.321.651	63.876.720	66.538.250	69.310.677	72.198.622
COMERCIALIZAÇÃO DE GRÃOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SERVIÇOS DE SECAGEM	1.837.532	1.911.032	1.987.472	2.066.972	2.149.652	2.235.636	2.325.060	2.418.064	2.514.788	2.615.380
PRODUTOS DE CONSUMO	187.122.380	234.002.354	277.372.396	291.829.556	309.548.011	320.151.694	330.846.435	339.144.255	347.023.922	355.094.037
OUTRAS ENTRADAS	90.578.389	0	0	84.074.932	0	0	0	0	36.670.347	0
CONTRIBUIÇÃO TERMINAIS (PRJ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESSARCIMENTO DE TRIBUTOS	15.039.557	0	0	84.074.932	0	0	0	0	36.670.347	0
OUTROS CRÉDITOS	75.538.833	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIMENTOS	0	-1.000.000	-1.520.000	-1.550.400	-1.581.408	-1.613.036	-1.645.297	-1.678.203	-1.711.767	-1.746.002
SAÍDAS OPERACIONAIS	-226.261.739	-268.499.578	-307.423.919	-320.721.907	-337.979.270	-350.399.263	-363.039.107	-373.742.854	-384.293.398	-394.941.449
COMPRAS	-127.242.799	-148.781.400	-170.958.850	-179.524.677	-189.496.149	-196.976.437	-204.526.697	-210.247.513	-215.763.520	-221.435.902
RECURSOS HUMANOS	-19.493.592	-21.751.229	-23.532.682	-24.513.012	-25.534.952	-26.600.301	-27.710.939	-28.868.827	-30.076.013	-31.325.354
MANUTENÇÃO E CONSERVAÇÃO	-1.997.717	-2.194.179	-2.280.057	-2.366.652	-2.453.989	-2.542.033	-2.631.026	-2.779.380	-2.865.875	-2.952.576
INFORMÁTICA E TELECOMUNICAÇÕES	-749.847	-768.622	-904.979	-813.418	-834.842	-973.959	-885.272	-909.689	-1.051.925	-966.486
ADMINISTRATIVAS	-14.598.203	-15.764.539	-15.642.064	-13.761.852	-13.357.872	-12.344.350	-12.771.606	-13.205.903	-13.650.478	-14.108.138
PROPAGANDA E PUBLICIDADE	-1.727.083	-1.799.045	-1.952.005	-1.952.089	-2.033.426	-2.118.152	-2.206.408	-2.298.342	-2.394.106	-2.493.861
TRANSPORTES	-5.700.103	-5.909.268	-6.181.340	-6.440.545	-6.710.473	-6.991.612	-7.284.483	-7.647.226	-7.958.394	-8.281.839
COMERCIAL	-14.401.090	-15.393.271	-16.868.925	-17.733.748	-18.649.218	-19.620.358	-20.617.441	-21.493.430	-22.345.378	-23.230.028
RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES	-40.351.305	-56.138.025	-69.181.016	-73.615.914	-78.908.348	-82.232.060	-84.405.234	-86.292.544	-88.187.709	-90.147.264
EMPRÉSTIMOS/FINANCIAMENTOS	-1.183.837	-9.478.558	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCÁRIOS	-1.183.837	-9.478.558	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORTIZAÇÕES / RJ	-80.264.231	-772.321	-32.270.253	-44.785.974	-43.833.975	-42.881.975	-41.929.975	-40.977.975	-40.025.976	-39.073.976
CLASSE I: TRABALHISTA	-2.334.924	-772.321	0	0	0	0	0	0	0	0
CLASSE II: GARANTIA REAL	0	0	-15.239.212	-21.964.380	-21.353.001	-20.741.622	-20.130.243	-19.518.864	-18.907.485	-18.296.106
CLASSE III: QUIROGRAFARIOS	-1.923.532	0	-11.669.139	-15.636.646	-15.403.264	-15.169.881	-14.936.498	-14.703.115	-14.469.732	-14.236.350
CLASSE IV: ME / EPP	-466.942	0	-159.461	-213.678	-210.488	-207.299	-204.110	-200.921	-197.732	-194.542
CREDORES ADERENTES	0	0	-5.202.441	-6.971.270	-6.867.222	-6.763.173	-6.659.124	-6.555.075	-6.451.026	-6.346.977
DIP	-75.538.833	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO LÍQUIDO	21.828.493	30.074.755	22.473.923	89.901.136	77.072.932	65.887.640	56.321.476	48.023.013	77.511.605	71.658.217

FLUXO DE CAIXA ORÇADO	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
SALDO INICIAL	71.658.217	66.952.777	63.384.613	61.049.881	59.978.878	75.134.915	90.642.762	106.468.423	122.575.451	138.924.820
ENTRADAS	441.286.296	452.994.268	465.042.402	477.441.507	490.207.856	503.348.332	516.874.919	530.800.018	545.136.459	559.897.515
SERVIÇOS DE LOGÍSTICA	75.206.898	78.340.518	81.604.707	85.004.903	88.546.774	92.236.223	96.079.399	100.082.707	104.252.820	108.596.687
COMERCIALIZAÇÃO DE GRÃOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SERVIÇOS DE SECAGEM	2.719.992	2.828.792	2.941.944	3.059.624	3.187.108	3.319.905	3.458.234	3.602.327	3.752.424	3.908.775
PRODUTOS DE CONSUMO	363.359.406	371.824.958	380.495.751	389.376.980	398.473.974	407.792.204	417.337.287	427.114.984	437.131.215	447.392.053
OUTRAS ENTRADAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONTRIBUIÇÃO TERMINAIS (PRJ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESSARCIMENTO DE TRIBUTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OUTROS CRÉDITOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIMENTOS	-1.780.922	-1.816.541	-1.852.872	-1.889.929	-1.927.728	-1.966.282	-2.005.608	-2.045.720	-2.086.634	-2.128.367
SAÍDAS OPERACIONAIS	-406.088.837	-417.575.915	-429.306.286	-441.356.603	-454.049.376	-467.140.058	-480.650.127	-494.594.367	-508.988.173	-523.964.799
COMPRAS	-227.269.448	-233.269.111	-239.439.997	-245.787.401	-252.296.937	-258.991.371	-265.878.294	-272.963.682	-280.253.714	-287.754.774
RECURSOS HUMANOS	-32.646.930	-34.015.227	-35.463.719	-36.929.678	-38.596.735	-40.340.445	-42.164.387	-44.072.308	-46.068.134	-48.309.823
MANUTENÇÃO E CONSERVAÇÃO	-3.039.949	-3.128.021	-3.216.820	-3.306.375	-3.444.141	-3.587.647	-3.737.132	-3.892.846	-4.055.048	-4.224.008
INFORMÁTICA E TELECOMUNICAÇÕES	-994.288	-1.140.048	-1.175.082	-1.211.575	-1.249.589	-1.289.187	-1.330.434	-1.373.400	-1.418.157	-1.464.778
ADMINISTRATIVAS	-14.580.238	-15.064.541	-15.563.866	-16.079.362	-16.748.385	-17.445.285	-18.171.221	-18.927.406	-19.715.097	-20.535.610
PROPAGANDA E PUBLICIDADE	-2.597.772	-2.706.012	-2.818.763	-2.936.211	-3.058.553	-3.185.993	-3.318.743	-3.457.023	-3.601.066	-3.751.111
TRANSPORTES	-8.618.074	-8.967.638	-9.331.069	-9.708.964	-10.113.504	-10.534.900	-10.973.854	-11.431.098	-11.907.394	-12.403.536
COMERCIAL	-24.148.738	-25.102.919	-26.094.045	-27.123.650	-28.231.783	-29.385.638	-30.587.113	-31.838.181	-33.140.899	-34.497.410
RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES	-92.193.401	-94.182.397	-96.202.925	-98.273.387	-100.309.699	-102.379.592	-104.488.949	-106.638.422	-108.828.663	-111.023.749
EMPRÉSTIMOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BANCÁRIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORTIZAÇÕES / RJ	-38.121.976	-37.169.977	-36.217.977	-35.265.977	-34.313.977	-33.361.977	-32.410.977	-31.458.977	-30.506.977	-29.554.977
CLASSE I: TRABALHISTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CLASSE II: GARANTIA REAL	-17.684.728	-17.073.349	-16.461.970	-15.850.591	-15.239.212	-14.627.833	-14.016.454	-13.405.075	-12.793.696	-12.182.317
CLASSE III: QUIROGRAFARIOS	-14.002.967	-13.769.584	-13.536.201	-13.302.819	-13.069.436	-12.836.053	-12.602.670	-12.369.287	-12.135.905	-11.902.522
CLASSE IV: ME / EPP	-191.353	-188.164	-184.975	-181.786	-178.596	-175.407	-172.218	-169.029	-165.839	-162.650
CREDORES ADERENTES	-6.242.929	-6.138.880	-6.034.831	-5.930.782	-5.826.733	-5.722.685	-5.618.636	-5.514.587	-5.410.538	-5.306.489
DIP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO LÍQUIDO	66.952.777	63.384.613	61.049.881	59.978.878	75.134.915	90.642.762	106.468.423	122.575.451	138.924.820	155.357.507



As projeções acima formam elaboradas de acordo com documentos e informações fornecidas pela empresa, sendo considerados apenas as unidades de Ibirorã e Frota. Por fim, os números estão apoiados na estrutura e capacidade produtiva instaladas dessas unidades, com os dados confirmados pela companhia.



Piloto Assessoria Contabil
CNPJ: 05.473.721/0001-32
João Paulo Piloto
CRC-PR 065562/O





2.48. – LAUDOS DE AVALIAÇÃO

UPI	VALOR AVALIAÇÃO
7.1.1 LONDRINA	R\$ 103.100.000,00
7.1.2 MARINGÁ	R\$ 168.800.000,00
7.1.3 ITIQUIRA	R\$ 149.200.000,00
7.1.4 TERMINAL PORTUÁRIO SEARA	R\$ 235.300.000,00





SEARA



Terminal Portuário Seara S.A. Avaliação Econômico-Financeira

11 de Outubro de 2016



SEARA





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

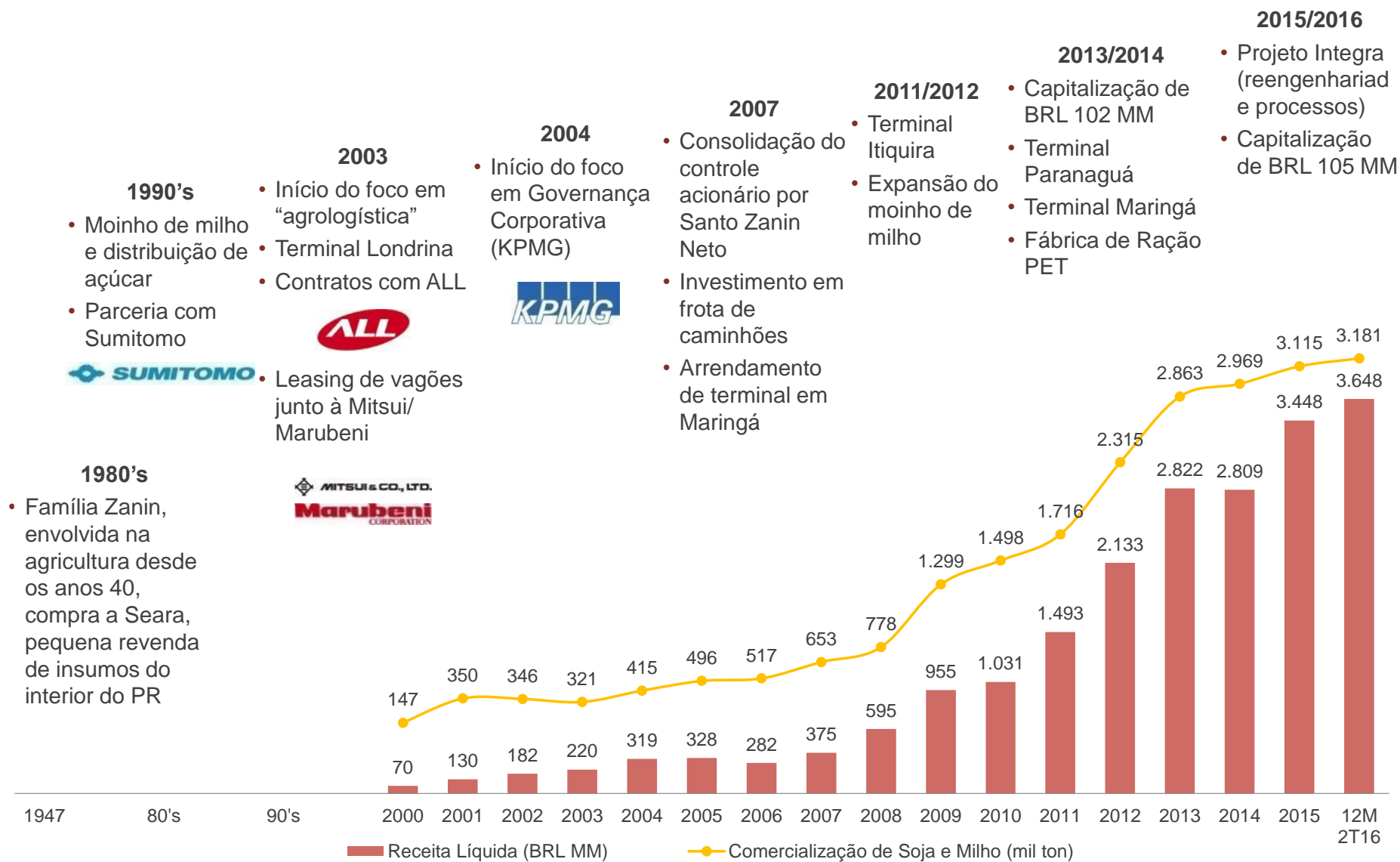
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral da Seara

Principais marcos na trajetória da Seara, que tem mais de 65 anos de experiência no Agronegócio



Visão Geral da Seara

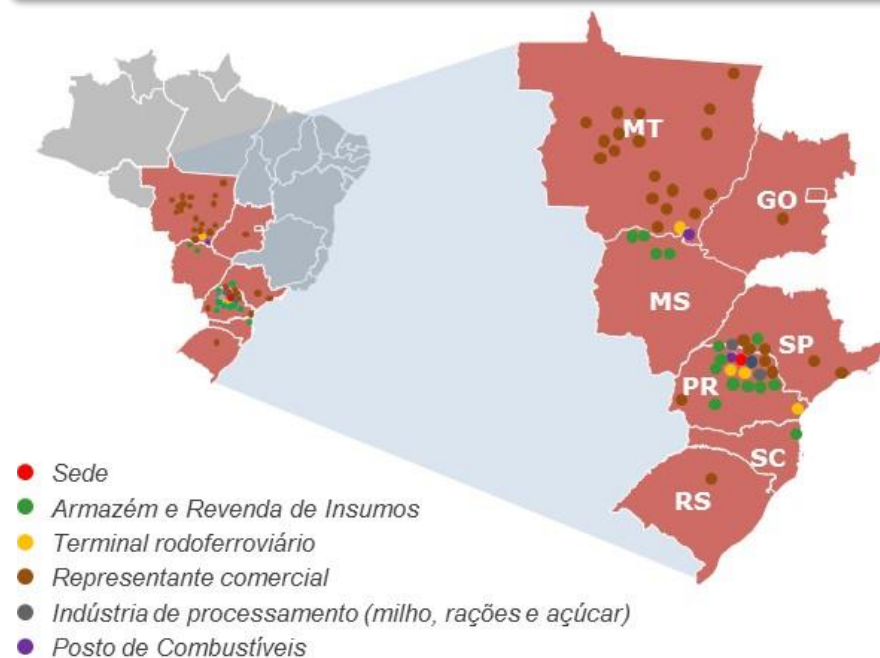
Integrada verticalmente, a Seara está presente nas principais regiões do agronegócio

Presença na Cadeia de Valor



- ▶ Modelo de negócio verticalmente Integrado
 - Distribuição de insumos e financiamento ao produtor
 - Originação de grãos no interior brasileiro e gestão de todo o processo logístico e de processamento, exportando para clientes de todo o mundo
 - Relacionamentos de longo prazo com agricultores, cooperativas, fornecedores e off-takers
- ▶ Estrutura única em regiões produtoras e corredores logísticos
 - 51 unidades localizadas estrategicamente
 - 4 terminais rodo-ferroviários de alta produtividade operacional e diversos pontos de recebimento e armazenagem no interior
 - Capacidade total de armazenagem de 627 mil ton

Presença Geográfica



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Matriz Sertanópolis

Localização: Sertanópolis - PR

Atividades centralizadas: Diretoria, Trading, Administrativo Financeiro, Planejamento, Jurídico, Recursos Humanos, Insumos, Fracionamento e Comercialização de Açúcar Cristal e Extra-fino e Treinamento Corporativo & Lazer



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Unidade Ibiporã

Localização: Ibiporã - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Indústria: Derivados de Milho, Ração para Grandes Animais e Alimento para PETs



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Terminal Londrina

Localização: Distrito Industrial de Londrina - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de até 120 vagões



Londrina - PR



TERMINAL
LONDRINA



Visão Geral da Seara

Ativos Logísticos da Seara

Frota Rodoviária Própria: 200 caminhões bi-trem

Frota Ferroviária Própria: 1.230 vagões

Contratos de longo-prazo: RUMO-ALL (operador ferroviário), terminais rodo-ferroviários (TMSA, TPSA, TISA) e terminais portuários em Santos, Paranaguá, São Francisco do Sul e Rio Grande



Visão Geral da Seara

Operação sustentada por uma estrutura acionária simples e equipe de gestão profissional e experiente

- ▶ O modelo de gestão da Seara fornece o suporte necessário para suportar seu plano de crescimento
 - O Sr. Santo Zanin Neto é o principal acionista e executivo e lidera a empresa desde 1982
 - O time de gestão é equilibrado e conta com profissionais experientes em diversas áreas
- ▶ A estrutura acionária garante alinhamento entre propriedade e gestão, conferindo agilidade à Empresa
- ▶ Os terminais rodoferroviários ampliam o diferencial logístico e são complementares aos demais ativos da Seara

Gestão Profissional

CEO e Acionista
Controlador

Santo Zanin Neto
CEO

Principais Executivos

Carlos Adati
CFO

Bruno Maringoni
RI

Adelmo Budant
RH

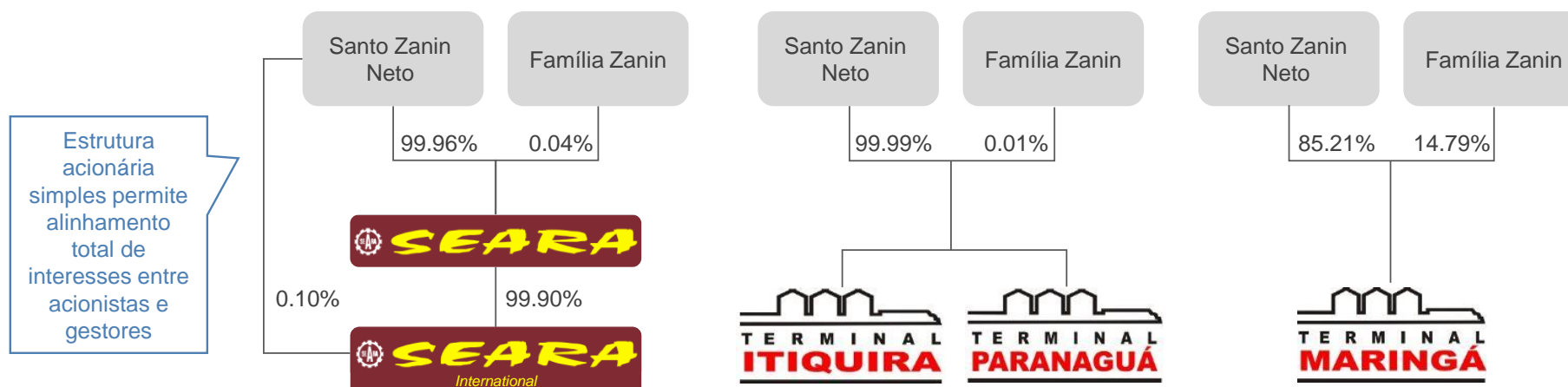
Roberto Zabeo
Prod. Consumo

Lori Negrisoni
Controller

Jorge Yoshii
Novos Negócios

Ricardo Afonso
Legal

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas



Estrutura acionária simples permite alinhamento total de interesses entre acionistas e gestores



Visão Geral da Seara

Com seu Manifesto, a Seara adota um posicionamento claro sobre os motivos de sua existência e sua real vocação, facilitando o entendimento e promovendo o alinhamento de todos sobre os objetivos

**MA
NI
FES
TO**
SEARA

A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável.

Somos uma empresa formada por gente que busca **a realização de seus sonhos** e é movida por uma forte vocação em servir.

Acreditamos que há uma razão verdadeira que impulsiona cada um a querer fazer parte dessa grande empresa **e realizar todo o seu potencial**, contribuindo, todo dia, com aquilo que tem de melhor: **a vontade de crescer.**

O mundo precisa de alimentos **e por isso trabalhamos com a terra** e com aqueles que plantam, financiando as safras e valorizando a natureza, a tecnologia e os produtores para alcançarmos uma produção **de qualidade cada vez maior.**

Precisamos chegar aos quatro cantos do planeta, **alcançar os lugares mais distantes**, por isso trabalhamos 24 horas por dia e 7 dias por semana, **com afinco e dedicação**, maximizando a sinergia entre os negócios e fazendo da melhoria contínua **nosso jeito de ser.**

Nas estradas e ferrovias, nossa gente transporta com segurança e cuidado este bem precioso e essencial para a vida.

Para continuar a crescer e gerar novas oportunidades, empreendemos todo o nosso esforço a fim de **executar cada detalhe de forma excepcional.** Acreditamos que nosso otimismo e entusiasmo vêm **da determinação de sermos mais produtivos**, de cuidarmos do meio ambiente e, especialmente, **de valorizar as pessoas e suas relações** como o aspecto mais importante do nosso negócio.

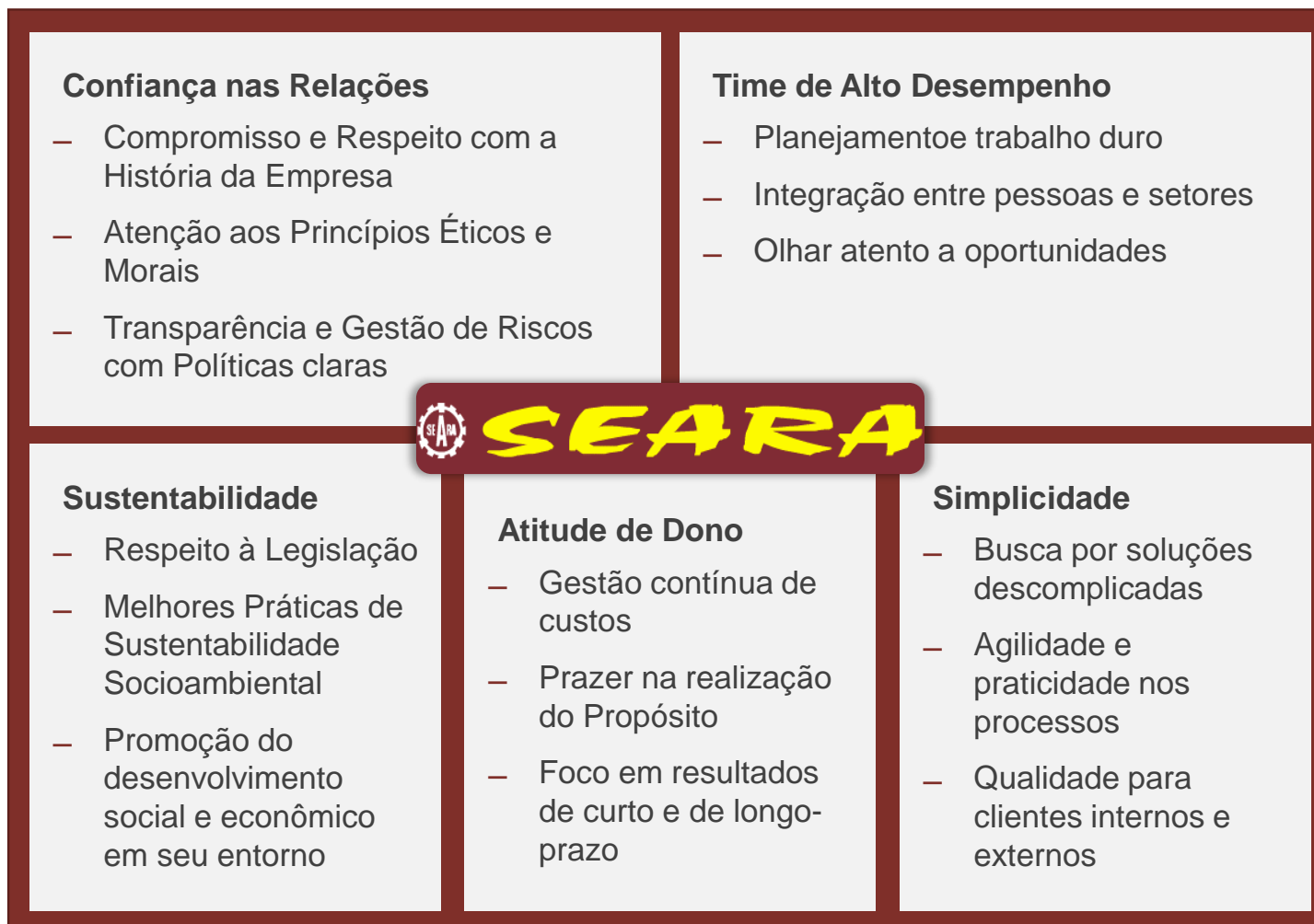
PROPÓSITO

“A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável”



Visão Geral da Seara

Os Valores da Seara guiam o comportamento no dia-a-dia e são a “fórmula de sucesso” da Companhia



Visão Geral da Seara

Modelo de negócio construído em 4 pilares principais

Diferencial Logístico

Suporte para negócios com custos competitivos e flexibilidade

Forte base de ativos e contratos na área de logística, incluindo

- Frota com 1.230 vagões
- Contrato de longo prazo com operações logísticas locais (ALL/Rumo)
- Terminais de transbordo ferroviário estrategicamente localizados nos corredores de exportação
- Frota com mais de 200 caminhões bi-trens próprios e mais de 1.500 agregados
- Estrutura estrategicamente localizada próxima aos agricultores, armazéns e acessos portuários

Relacionamento de longo prazo

Bases fortes de abastecimento, demanda e financiamento

Relacionamentos de longo prazo com os produtores rurais e cooperativas de agricultores

- Contratos bem estruturados
 - Alternativas de financiamento e soluções completas para oferecer pacotes e preços competitivos, mantendo a inadimplência em níveis baixos
- Relação duradoura e de confiança mútua com financiadores, fornecedores e off-takers de grãos

Governança Corporativa

Políticas bem estabelecidas e em constante evolução

Rigorosas políticas de gestão de riscos são elementos centrais do modelo de negócio da Empresa

- Política de Hedge, Crédito e Alavancagem
- Relatórios financeiros e processos auditados pela KPMG há mais de 10 anos
- Departamento de Relação com Investidores, que desenvolver a comunicação com o mercado por meio de comunicados e relatórios trimestrais de resultados
- Plano de sucessão encaminhado e que inclui a educação formal da próxima geração para compor o conselho como acionistas

Plano Estratégico Sólido

Plano de crescimento para alavancar as capacidades da Seara

Posicionamento diferenciado para continuar crescendo e melhorando seus resultados

- Oportunidades identificadas para expandir operações de abastecimento e exportação nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste, com impacto direto nos negócios
- Melhoria da margem e diversificação com investimentos em logística e processamento
- Plano de expansão em andamento e em constante processo de revisão

Visão Geral da Seara

A Sustentabilidade é um Valor essencial da Seara e representa um contexto amplo, que vai além da questão ambiental

- ▶ **Negócios:** fazemos negócios rentáveis, respeitando as leis, regras dos mercados e contribuimos para a construção de um mundo melhor
- ▶ **Saúde, Segurança e Meio Ambiente:** praticamos, capacitamos e conscientizamos colaboradores e terceiros na preservação do meio ambiente com saúde e segurança e, diante disso, elencamos três comportamentos prioritários quanto à sustentabilidade
 - Ser responsável no uso de recursos humanos, naturais, de tempo ou de qualquer âmbito
 - Preocupar-se genuinamente com Saúde, Segurança e Meio Ambiente dentro e fora da empresa
 - Garantir a saúde financeira da empresa em todas as operações

Para a Seara, Sustentabilidade é “perenizar atividades segundo as regras e natureza de cada segmento de atuação de forma equilibrada, íntegra e sadia”

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas

Lançamento do Prêmio Estudante Seara 2016, que ocorrerá no segundo trimestre do ano e terá como tema a água e envolverá crianças de 14 municípios



Diversos treinamentos com foco em Segurança no Trabalho, Organização no Trabalho e Gerenciamento de Resíduos Sólidos realizados nas unidades



Lançamento da Campanha “Adote um Copo”, que tem como objetivo diminuir a geração de resíduos plásticos por meio da conscientização dos colaboradores





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral do Terminal

Principais unidades – Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Localização: Paranaguá - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de descarregamento ferroviário: comboios de 120 vagões

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de 25 vagões (50 vagões e 1 locomotiva dedicados)





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Método de Avaliação Adotado

Fluxo de Caixa
Descontado

Entendemos que o Método do Fluxo de Caixa Descontado seja o mais adequado para apurar o valor justo das Ações do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

- Método mais aceito pelo mercado
- Compreende o potencial de geração de caixa do plano de negócios vigente na Companhia
- Projeção de fluxo de caixa livre desalavancado em Reais, em termos reais, descontado a um custo médio ponderado de capital (WACC) para o cálculo do Valor da Empresa
- Projeções financeiras e operacionais de um período de 4,5 anos, fornecidas e discutidas com a administração da Companhia
- Data-base da avaliação 30/06/2016 e período de projeção de 30/06/2016 a 30/06/2020

WACC

- Calculado em termos reais com base no Capital Asset Pricing Model, no Custo de Capital de Terceiros e na Estrutura de Alavancagem estimados - para mais detalhes, consultar o Anexo "Metodologia Empregada na Avaliação"

Valor terminal

- Calculado com base no fluxo de caixa projetado para 2020, não considera crescimento real na perpetuidade

Valor da Empresa

- Soma dos fluxos de caixa livre gerados pelas projeções financeiras e pelo valor terminal, trazidos a valor presente pelo WACC

Valor das Ações

- Valor da Empresa subtraído do endividamento líquido da Companhia na data-base 30/06/2016

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Principais Premissas de Projeção

Volumes	<ul style="list-style-type: none">▪ Limitados pelas capacidades atualmente instaladas no Terminal▪ Consideram contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos▪ Baseados na situação atual e prospectiva do agronegócio no Brasil e seus desdobramentos em relação à demanda por serviços logísticos na malha ferroviária na qual o Terminal se encontra
Preços	<ul style="list-style-type: none">▪ Tem como base valores históricos de serviços de elevação, padronização e armazenagem aplicados pelo Terminal e outros prestadores de serviços similares da região▪ Preços estabelecidos levam em conta os contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos e também as perspectivas de mercado e preços observados em negócios recentes
Custos	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de custos observados na Companhia▪ Considerado também o <i>mix</i> médio projetado de serviços e custos relativos em comparação com o histórico▪ Adicionalmente, foi prevista uma melhora em função da migração da companhia para o Mercado Livre de Energia Elétrica, que já está resultando em reduções significativas nesse importante elemento de custo do Terminal desde Agosto de 2016 (efetiva data de migração)
Despesas Operacionais	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de despesas observadas na Companhia▪ Considera também ajustes operacionais realizados ao longo de 2016 que resultaram melhoras na eficiência, principalmente de pessoal

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Principais Premissas de Projeção (Cont.)

Regime Tributário

- Manutenção do Regime Tributário atualmente adotado pela Companhia (Lucro Presumido)
- Adoção de Alíquota Efetiva observada no histórico, que considera exclusões ao Lucro Presumido

Investimento em Imobilizado (Capex)

- Investimento apenas em manutenção, conforme planejamento da administração

Capital de Giro

- Adotadas métricas históricas observadas nos últimos 4 trimestres (3T15, 4T15, 1T16 e 2T16)

Prazo Médio das Contas do Ativo (em dias de Receita Líquida)

- Clientes: 33,4 dias
- Despesas Antecipadas: 1,3 dias
- Outras Contas a Receber 1,0 dias

Prazo Médio das Contas do Passivo (em dias de Receita Líquida)

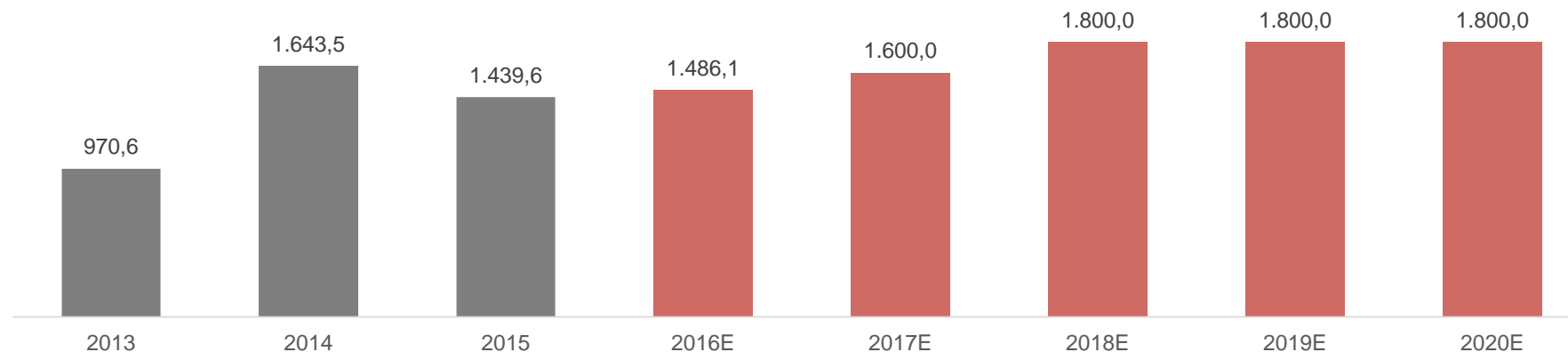
- Fornecedores: 8,8 dias
- Obrigações Sociais: 0,6 dias
- Obrigações Trabalhistas: 3,2 dias
- Obrigações Tributárias: 15,6 dias
- Outras Obrigações: 8,2 dias

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Projeções Operacionais e Financeiras

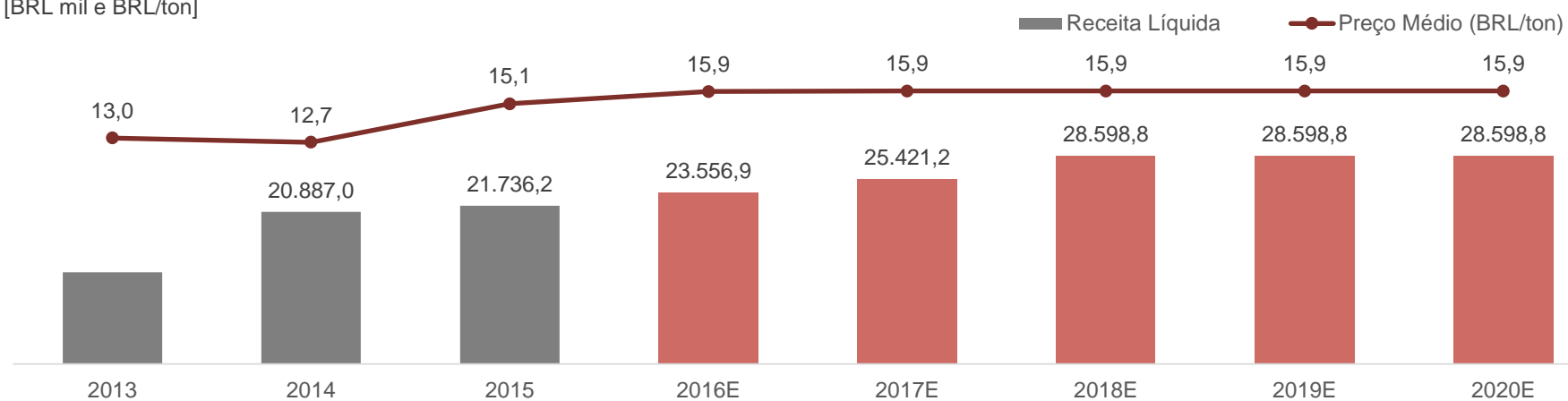
Volumes Faturados

[mil toneladas]



Receita Líquida e Preço Médio

[BRL mil e BRL/ton]

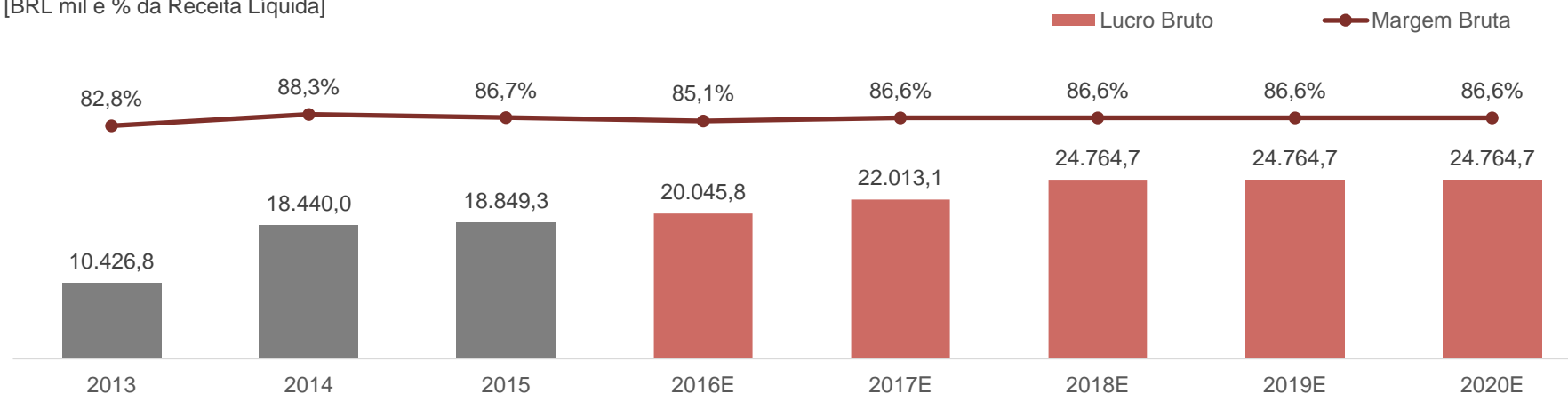


Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

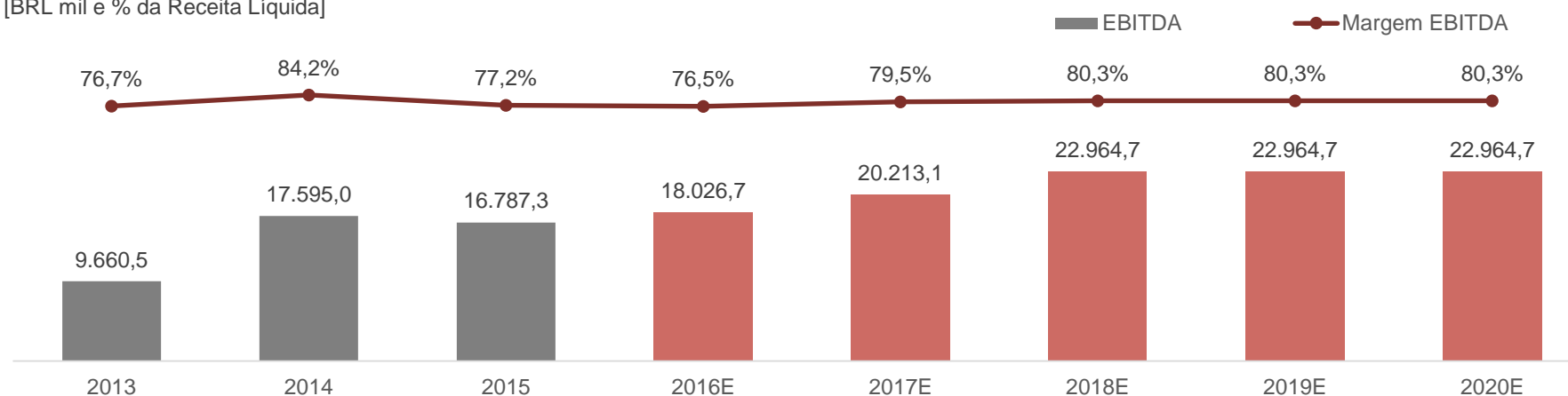
Lucro Bruto¹ e Margem Bruta

[BRL mil e % da Receita Líquida]



EBITDA e Margem EBITDA

[BRL mil e % da Receita Líquida]



1) Custos excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Demonstrativo de Resultados Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Receita Líquida	12.594,7	20.887,0	21.736,2	23.556,9	25.421,2	28.598,8	28.598,8	28.598,8
CPV ¹	2.167,9	2.447,0	2.886,8	3.511,1	3.408,1	3.834,1	3.834,1	3.834,1
Lucro Bruto	10.426,8	18.440,0	18.849,3	20.045,8	22.013,1	24.764,7	24.764,7	24.764,7
<i>Margem Bruta</i>	82,8%	88,3%	86,7%	85,1%	86,6%	86,6%	86,6%	86,6%
Despesas Gerais e Administrativas ¹	766,3	845,0	2.062,0	2.019,1	1.800,0	1.800,0	1.800,0	1.800,0
EBITDA	9.660,5	17.595,0	16.787,3	18.026,7	20.213,1	22.964,7	22.964,7	22.964,7
<i>Margem EBITDA</i>	76,7%	84,2%	77,2%	76,5%	79,5%	80,3%	80,3%	80,3%
Depreciação	1.149,9	2.279,0	2.121,4	4.050,6	2.363,6	2.368,6	2.373,5	2.378,5
Resultado Financeiro Líquido	5.326,0	5.515,0	6.099,4	3.623,1	3.929,0	2.374,6	1.354,5	213,7
EBT	3.184,5	9.801,0	8.566,5	10.353,1	13.920,4	18.221,5	19.236,7	20.372,6
Provisão para IR e CS	1.540,4	2.697,0	3.011,5	3.347,9	3.612,8	4.064,4	4.064,4	4.064,4
Lucro Líquido	1.644,2	7.104,0	5.554,9	7.005,2	10.307,6	14.157,1	15.172,3	16.308,2
<i>Margem Líquida</i>	13,1%	34,0%	25,6%	29,7%	40,5%	49,5%	53,1%	57,0%

1) Custos e Despesas excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Balanco Patrimonial – Ativo Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Caixa e equivalentes de caixa	5.648,0	9.948,0	13.877,8	7.009,6	10.763,8	9.954,9	10.168,2	12.319,8
Contas a receber de clientes	1.315,0	1.533,0	1.477,6	2.188,6	2.361,8	2.657,1	2.657,1	2.657,1
Impostos a recuperar	33,0	1,0	0,9	0,0	0,9	1,0	1,0	1,0
Adiantamentos a fornecedores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras contas a receber	4,0	19,0	26,8	0,0	70,4	79,2	79,2	79,2
Despesas antecipadas	0,0	0,0	0,0	70,6	89,5	100,7	100,7	100,7
Impostos diferidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CIRCULANTE TOTAL	7.000,0	11.501,0	15.383,1	9.268,8	13.286,4	12.792,8	13.006,0	15.157,7
Outras Contas a Receber	0,0	0,0	0,0	8,2	8,2	8,2	8,2	8,2
Imobilizado	45.546,0	44.018,0	42.005,7	38.155,9	35.892,2	33.623,7	31.350,1	29.071,7
Intangível	8.127,0	7.897,0	7.834,4	7.758,9	7.758,9	7.758,9	7.758,9	7.758,9
NÃO CIRCULANTE TOTAL	53.673,0	51.915,0	49.840,1	45.922,9	43.659,3	41.390,7	39.117,2	36.838,8
TOTAL DO ATIVO	60.673,0	63.416,0	65.223,2	55.191,7	56.945,7	54.183,6	52.123,2	51.996,5

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

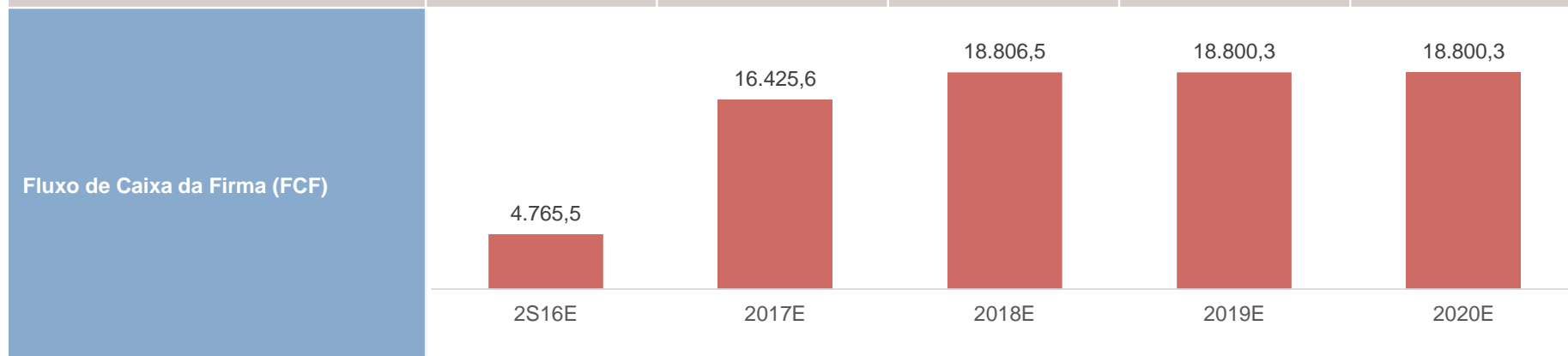
Balço Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido Projetados

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Fornecedores	635,0	457,0	464,4	577,5	623,2	701,1	701,1	701,1
Empréstimos e financiamentos	4.779,0	2.564,0	3.909,8	2.359,5	2.359,5	2.359,5	2.359,5	0,0
Novas Captações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obrigações sociais	44,0	28,0	38,6	40,5	43,7	49,2	49,2	49,2
Obrigações trabalhistas	161,0	122,0	151,0	207,5	223,9	251,9	251,9	251,9
Obrigações tributárias	640,0	618,0	889,0	1.020,2	1.100,9	1.238,5	1.238,5	1.238,5
Adiantamentos de Clientes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras obrigações	16,0	95,0	55,5	537,8	580,4	652,9	652,9	652,9
Debentures não conversíveis	973,0	1.235,0	3.069,3	4.125,0	5.162,5	5.750,0	2.587,5	0,0
CIRCULANTE TOTAL	7.248,0	5.119,0	8.577,6	8.868,0	10.094,2	11.003,2	7.840,7	2.893,7
Empréstimos e financiamentos	17.742,0	17.743,0	14.856,1	13.444,8	11.085,3	8.725,8	6.366,3	6.366,3
Debêntures não conversíveis	24.050,0	21.889,0	17.625,0	13.500,0	8.337,5	2.587,5	0,0	0,0
NÃO CIRCULANTE TOTAL	41.792,0	39.632,0	32.481,1	26.944,8	19.422,8	11.313,3	6.366,3	6.366,3
Capital social	10.010,0	10.010,0	10.010,0	10.010,0	10.010,0	10.010,0	10.010,0	10.010,0
Reserva legal	82,0	437,0	715,0	1.065,3	1.580,6	2.002,0	2.002,0	2.002,0
Reserva de retenção de lucros	1.541,0	8.218,0	13.439,6	8.303,7	15.838,1	19.855,1	25.904,3	30.724,5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.633,0	18.665,0	24.164,6	19.378,9	27.428,7	31.867,1	37.916,3	42.736,5
TOTAL DO PASSIVO	60.673,0	63.416,0	65.223,2	55.191,7	56.945,7	54.183,6	52.123,2	51.996,5

Avaliação do Terminal Portuário Seara S.A. (TPSA)

Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado

BRL mil	2S16E	2017E	2018E	2019E	2020E
EBIT	5.801,5	17.849,5	20.596,2	20.591,2	20.586,3
(-) IRPJ/CSLL	(1.591,9)	(3.612,8)	(4.064,4)	(4.064,4)	(4.064,4)
NOPAT	4.209,6	14.236,7	16.531,8	16.526,8	16.521,9
(+) D&A	2.948,0	2.363,6	2.368,6	2.373,5	2.378,5
(-) Capex	(54,6)	(100,0)	(100,0)	(100,0)	(100,0)
(+/-) Δ Kgiro	(2.337,6)	(74,7)	6,2	0,0	0,0
Fluxo de Caixa da Firma (FCF)	4.765,5	16.425,6	18.806,5	18.800,3	18.800,3



Resultados do Fluxo de Caixa Descontado

- Valor Presente dos da Projeção Explícita (2S16-2020): BRL 63,7 MM
- Valor Presente da Perpetuidade: BRL 171,6 MM
- **Valor da Empresa: BRL 235,3 MM**
- Endividamento Líquido: BRL 27,4 MM
- **Valor das Ações: BRL 208,0 MM**

Outras considerações

- Custo Médio Ponderado de Capital (WACC): 7,9% a.a.
- Taxa de Crescimento da Perpetuidade (G): taxa de inflação utilizada no WACC (0,0%)





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

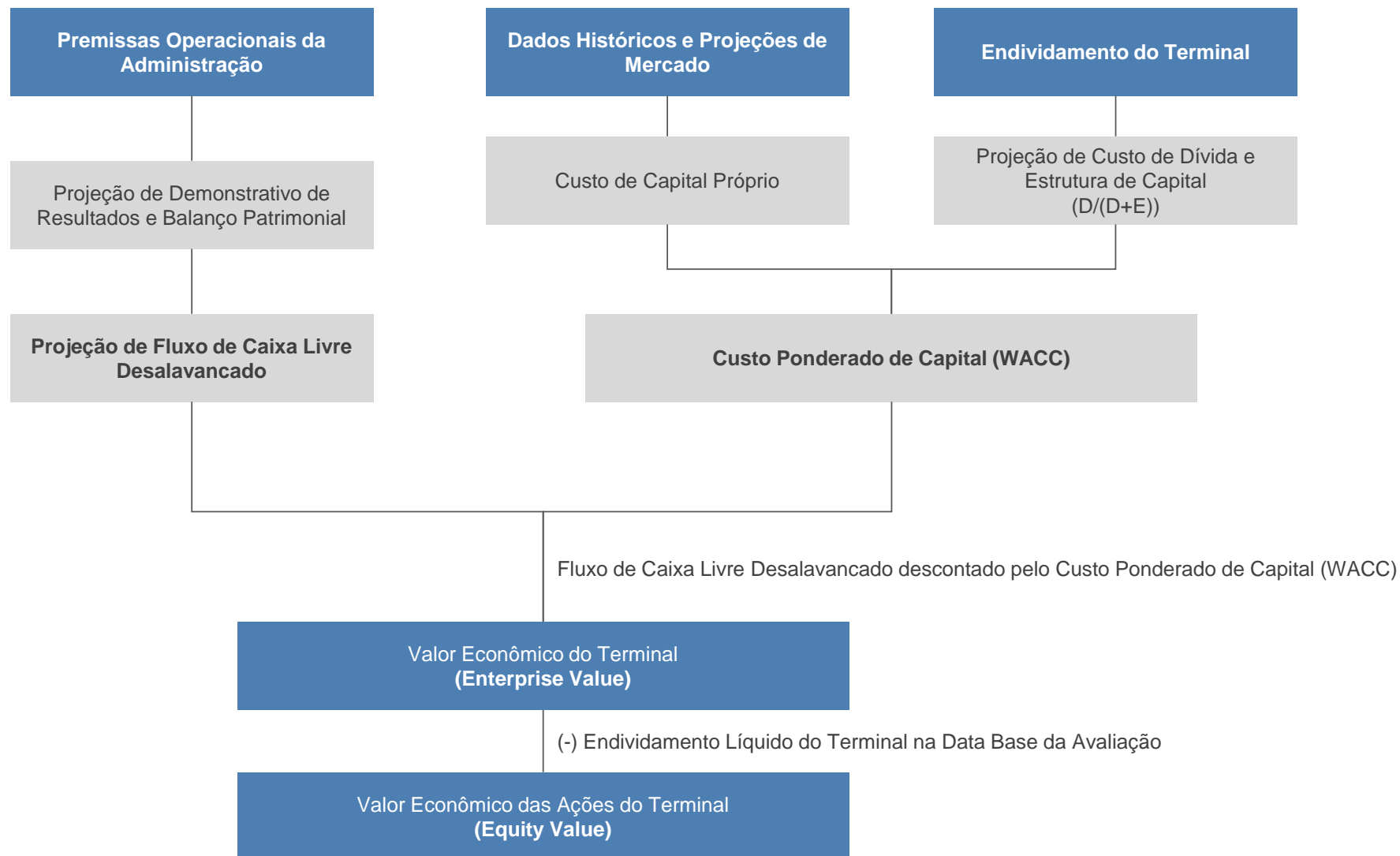
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Metodologia Empregada na Avaliação

Esquemática da Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado



Metodologia Empregada na Avaliação

Cálculo da Taxa de Desconto adotada na Avaliação (WACC)

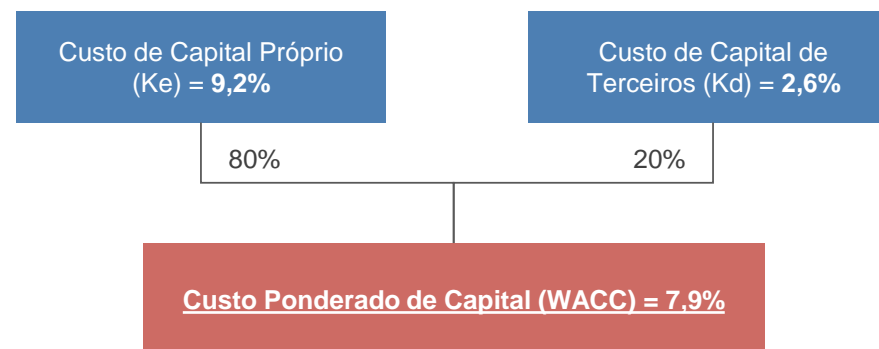
Comparáveis Internacionais	País	Beta	Faturamento (USD MM)	Market Cap (USD MM)	Enterpr. Value (USD MM)	Alavancagem (D/(D+E))	Alíquota de Impostos	Beta Desalavancado
Union Pacific Corp	EUA	0,62	21.813,0	81.683,9	94.493,9	14,8%	40,0%	0,57
CSX Corp	EUA	1,12	11.811,0	29.373,0	39.556,0	26,9%	40,0%	0,96
Norfolk Southern Corp.	EUA	1,12	10.511,0	28.409,8	37.201,8	25,8%	40,0%	0,97
Canadian Pacific Railway Ltd	Canada	1,06	6.712,0	22.322,4	29.295,9	25,0%	26,5%	0,90
Canadian National Railway Co	Canada	0,98	9.071,9	51.174,8	58.565,5	12,8%	26,5%	0,90
Kansas City Southern	EUA	0,88	2.418,8	9.936,6	12.201,0	19,5%	40,0%	0,79
Média		0,96				20,8%		0,85

Custo de Capital Próprio (Ke)	
Beta Desalavancado	0,85
Alavancagem (Endividamento/(Endividamento+Capital Próprio))	20,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Beta Realavancado	0,96
Prêmio de Risco de Mercado	6,0%
Prêmio de Risco do Negócio	5,8%
Prêmio de Risco Brasil	2,1%
Taxa Livre de Risco	3,5%
Custo de Capital Próprio - Nominal em USD	11,3%
Inflação Americana	1,9%
Custo de Capital Próprio - Termos Reais	9,2%

Custo de Capital de Terceiros (Kd)	
Custo de Capital de Terceiros em termos reais	4,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Custo de Capital de Terceiros Após Impostos - Termos Reais	2,6%

As premissas utilizadas no cálculo da Taxa de Desconto são projeções de longo-prazo e, em sua definição, foram observados:

- Indicadores da Indústria (Logística Ferroviária)
- Indicadores históricos de mercado
- Indicadores históricos do Terminal
- Expectativas de mercado
- Expectativas da Administração



Fonte: Seara, Reuters, Velocity, US Department of the Treasury, Focus Bacon, MCM Consultores

Declaração Importante

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Seara Indústria e Comércio de Produtos Agro-Pecuários Ltda. e sua subsidiária Seara International (em conjunto, a “Companhia”), bem como informações gerais sobre empresas Interligadas na presente data. Tais informações são apresentadas de forma resumida e não têm por objetivo serem completas.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é realizada, nem qualquer certeza deve ser assumida, sobre a precisão, certeza ou abrangência das informações aqui contidas. Nem a Companhia nem qualquer um de seus consultores ou representantes assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contida nesta apresentação.

As informações apresentadas ou contidas nesta apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem a Companhia nem qualquer um de seus consultores ou representantes firmaram qualquer compromisso de atualizar tais informações após a presente data.

Esta apresentação não deve ser interpretada como uma recomendação jurídica, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo. Os dados aqui contidos foram obtidos a partir de diversas fontes externas, sendo que a Companhia não verificou tais dados através de nenhuma fonte independente. Dessa forma, a Companhia não presta qualquer garantia quanto à exatidão ou completude de tais dados, os quais envolvem riscos e incertezas e estão sujeitos a alterações com base em diversos fatores.

Este material pode conter declarações prospectivas. Tais declarações não constituem fatos históricos e refletem as crenças e expectativas da administração da Companhia, e têm como base crenças e suposições de nossa administração e informações acessíveis à Companhia na data da elaboração do presente documento. As palavras “prevê”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “antevê”, “planeja”, “prediz”, “projeta”, “alvo” e outras similares pretendem identificar tais declarações. Embora a Companhia acredite que as expectativas e premissas refletidas nas declarações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em informações atualmente disponíveis, ela não pode garantir resultados ou eventos futuros, pois muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão, podendo diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações.

Esta apresentação não constitui uma oferta, convite ou solicitação de oferta para a subscrição ou aquisição de quaisquer títulos e valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação e nem qualquer informação ou declaração nela contida deve ser utilizada como base ou considerada com relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de títulos e valores mobiliários em qualquer oferta de títulos da Companhia deverá ser realizada com base nas informações contidas nos documentos da oferta, que poderão ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão a qualquer oferta de títulos da Companhia, conforme o caso.





SEARA



Terminal Itiquira S.A. Avaliação Econômico-Financeira

23 de Setembro de 2016



SEARA





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

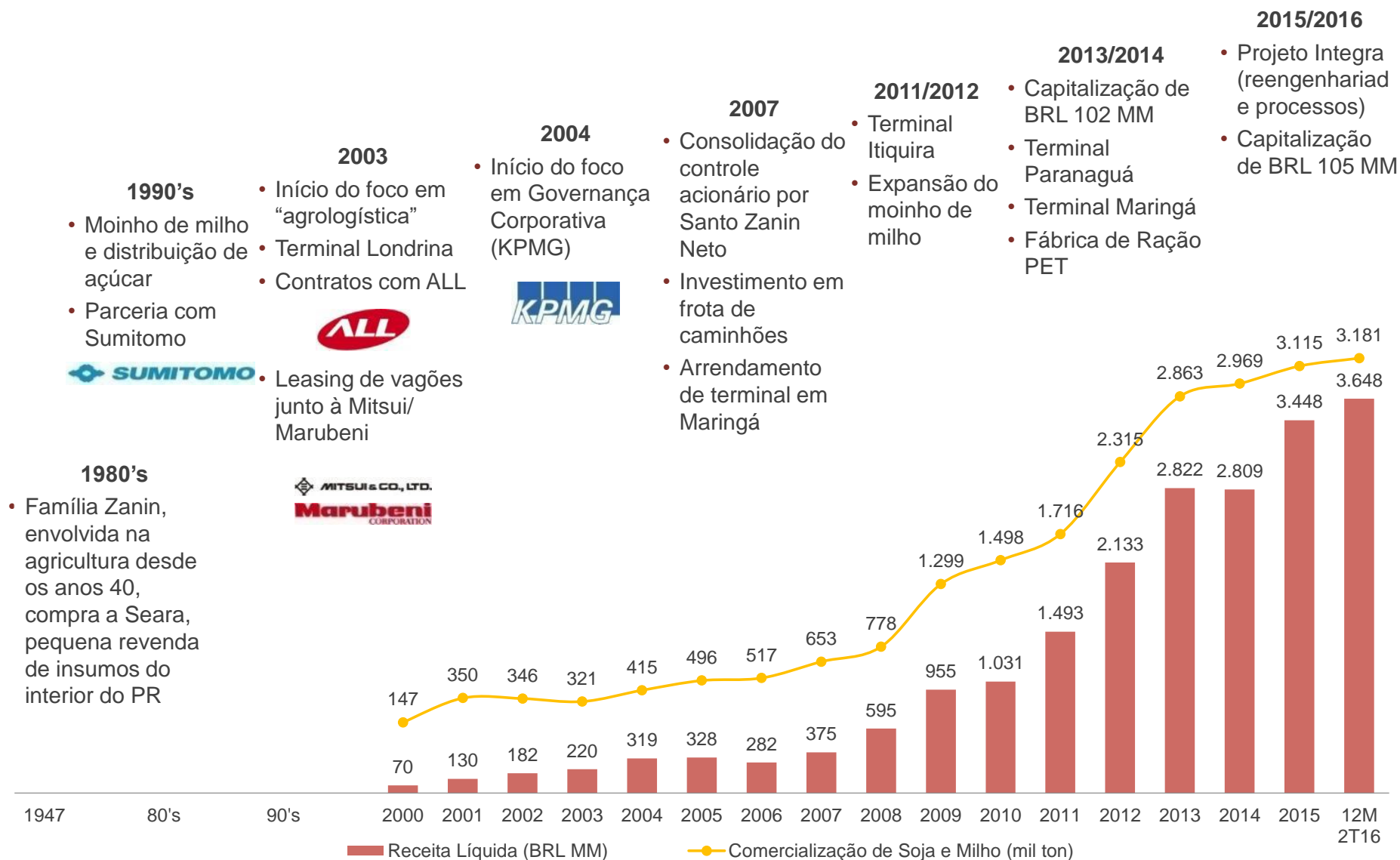
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral da Seara

Principais marcos na trajetória da Seara, que tem mais de 65 anos de experiência no Agronegócio



Visão Geral da Seara

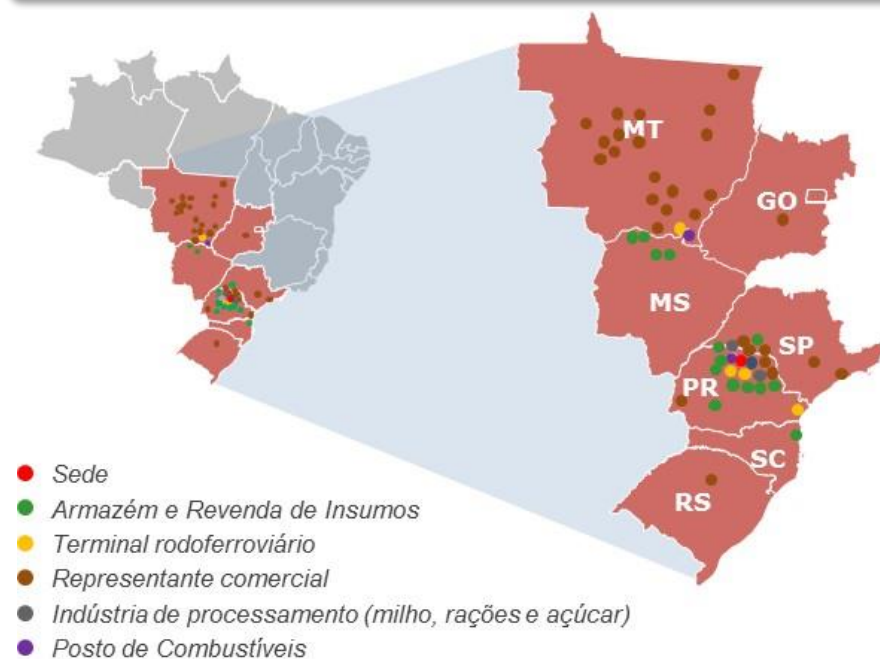
Integrada verticalmente, a Seara está presente nas principais regiões do agronegócio

Presença na Cadeia de Valor



- ▶ Modelo de negócio verticalmente Integrado
 - Distribuição de insumos e financiamento ao produtor
 - Originação de grãos no interior brasileiro e gestão de todo o processo logístico e de processamento, exportando para clientes de todo o mundo
 - Relacionamentos de longo prazo com agricultores, cooperativas, fornecedores e off-takers
- ▶ Estrutura única em regiões produtoras e corredores logísticos
 - 51 unidades localizadas estrategicamente
 - 4 terminais rodo-ferroviários de alta produtividade operacional e diversos pontos de recebimento e armazenagem no interior
 - Capacidade total de armazenagem de 627 mil ton

Presença Geográfica



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Matriz Sertanópolis

Localização: Sertanópolis - PR

Atividades centralizadas: Diretoria, Trading, Administrativo Financeiro, Planejamento, Jurídico, Recursos Humanos, Insumos, Fracionamento e Comercialização de Açúcar Cristal e Extra-fino e Treinamento Corporativo & Lazer



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Unidade Ibiporã

Localização: Ibiporã - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Indústria: Derivados de Milho, Ração para Grandes Animais e Alimento para PETs



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Terminal Londrina

Localização: Distrito Industrial de Londrina - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de até 120 vagões



TERMINAL
LONDRINA



Visão Geral da Seara

Ativos Logísticos da Seara

Frota Rodoviária Própria: 200 caminhões bi-trem

Frota Ferroviária Própria: 1.230 vagões

Contratos de longo-prazo: RUMO-ALL (operador ferroviário), terminais rodo-ferroviários (TMSA, TPSA, TISA) e terminais portuários em Santos, Paranaguá, São Francisco do Sul e Rio Grande



Visão Geral da Seara

Operação sustentada por uma estrutura acionária simples e equipe de gestão profissional e experiente

- ▶ O modelo de gestão da Seara fornece o suporte necessário para suportar seu plano de crescimento
 - O Sr. Santo Zanin Neto é o principal acionista e executivo e lidera a empresa desde 1982
 - O time de gestão é equilibrado e conta com profissionais experientes em diversas áreas
- ▶ A estrutura acionária garante alinhamento entre propriedade e gestão, conferindo agilidade à Empresa
- ▶ Os terminais rodoferroviários ampliam o diferencial logístico e são complementares aos demais ativos da Seara

Gestão Profissional

CEO e Acionista
Controlador

Santo Zanin Neto
CEO

Principais Executivos

Carlos Adati
CFO

Bruno Maringoni
RI

Adelmo Budant
RH

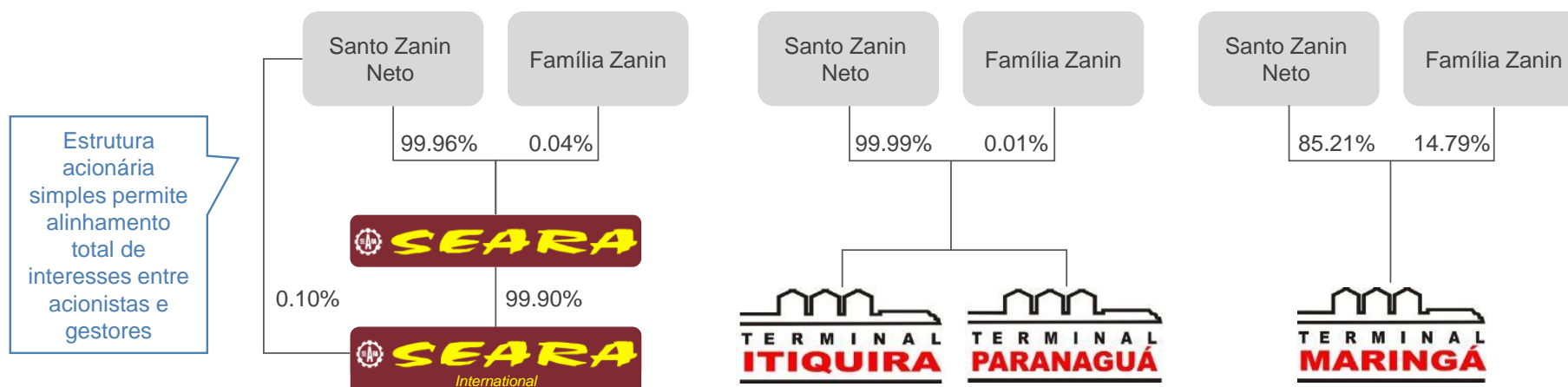
Roberto Zabeo
Prod. Consumo

Lori Negrisoni
Controller

Jorge Yoshii
Novos Negócios

Ricardo Afonso
Legal

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas



Estrutura acionária simples permite alinhamento total de interesses entre acionistas e gestores



Visão Geral da Seara

Com seu Manifesto, a Seara adota um posicionamento claro sobre os motivos de sua existência e sua real vocação, facilitando o entendimento e promovendo o alinhamento de todos sobre os objetivos



**MA
NI
FES
TO**
SEARA

A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável.

Somos uma empresa formada por gente que busca **a realização de seus sonhos** e é movida por uma forte vocação em servir.

Acreditamos que há uma razão verdadeira que impulsiona cada um a querer fazer parte dessa grande empresa **e realizar todo o seu potencial**, contribuindo, todo dia, com aquilo que tem de melhor: **a vontade de crescer.**

O mundo precisa de alimentos **e por isso trabalhamos com a terra** e com aqueles que plantam, financiando as safras e valorizando a natureza, a tecnologia e os produtores para alcançarmos uma produção **de qualidade cada vez maior.**

Precisamos chegar aos quatro cantos do planeta, **alcançar os lugares mais distantes**, por isso trabalhamos 24 horas por dia e 7 dias por semana, **com afinco e dedicação**, maximizando a sinergia entre os negócios e fazendo da melhoria contínua **nosso jeito de ser.**

Nas estradas e ferrovias, nossa gente transporta com segurança e cuidado este bem precioso e essencial para a vida.

Para continuar a crescer e gerar novas oportunidades, empreendemos todo o nosso esforço a fim de **executar cada detalhe de forma excepcional.** Acreditamos que nosso otimismo e entusiasmo vêm **da determinação de sermos mais produtivos**, de cuidarmos do meio ambiente e, especialmente, **de valorizar as pessoas e suas relações** como o aspecto mais importante do nosso negócio.

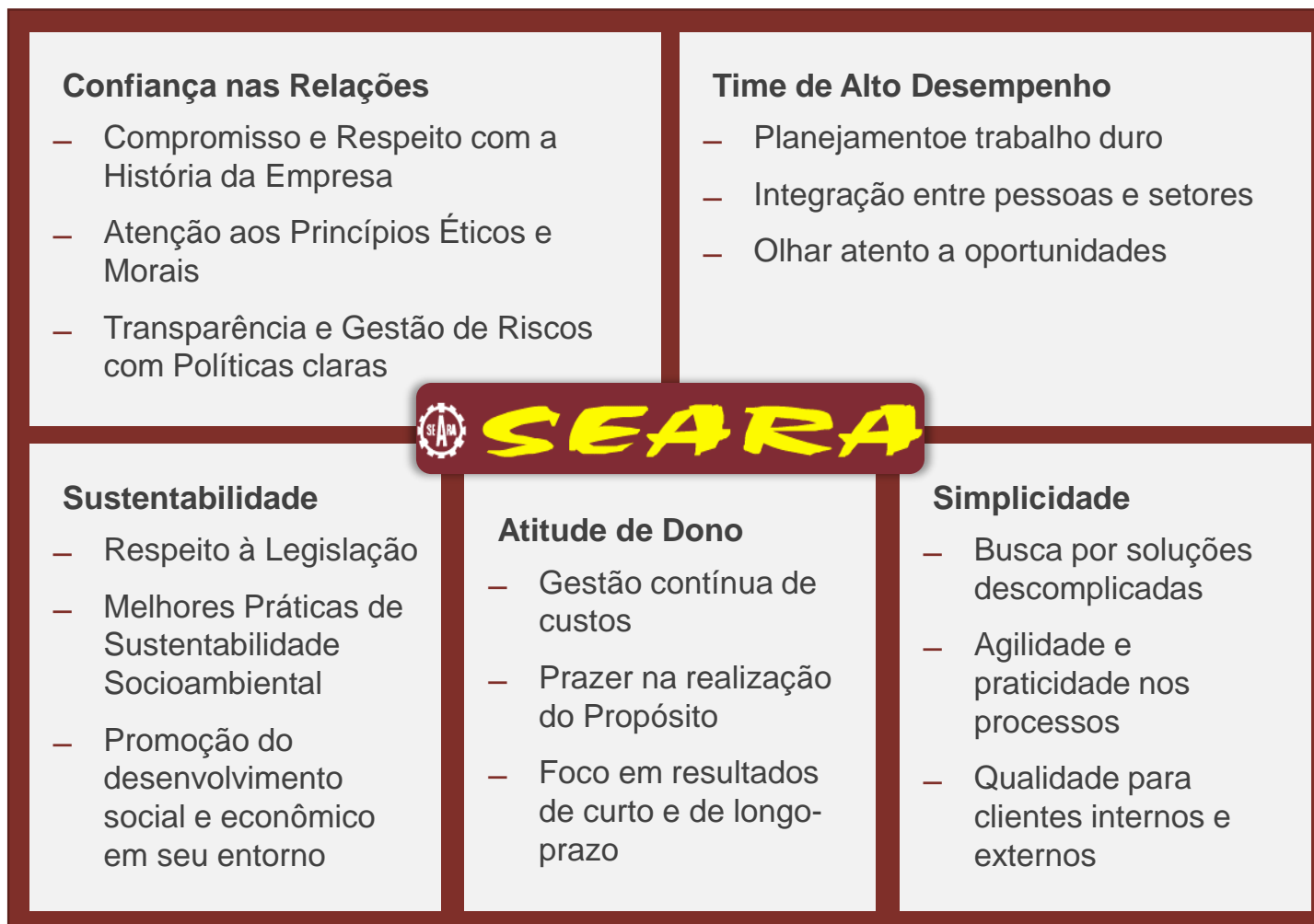
PROPÓSITO

“A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável”



Visão Geral da Seara

Os Valores da Seara guiam o comportamento no dia-a-dia e são a “fórmula de sucesso” da Companhia



Visão Geral da Seara

Modelo de negócio construído em 4 pilares principais

Diferencial Logístico

Suporte para negócios com custos competitivos e flexibilidade

Forte base de ativos e contratos na área de logística, incluindo

- Frota com 1.230 vagões
- Contrato de longo prazo com operações logísticas locais (ALL/Rumo)
- Terminais de transbordo ferroviário estrategicamente localizados nos corredores de exportação
- Frota com mais de 200 caminhões bi-trens próprios e mais de 1.500 agregados
- Estrutura estrategicamente localizada próxima aos agricultores, armazéns e acessos portuários

Relacionamento de longo prazo

Bases fortes de abastecimento, demanda e financiamento

Relacionamentos de longo prazo com os produtores rurais e cooperativas de agricultores

- Contratos bem estruturados
 - Alternativas de financiamento e soluções completas para oferecer pacotes e preços competitivos, mantendo a inadimplência em níveis baixos
- Relação duradoura e de confiança mútua com financiadores, fornecedores e off-takers de grãos

Governança Corporativa

Políticas bem estabelecidas e em constante evolução

Rigorosas políticas de gestão de riscos são elementos centrais do modelo de negócio da Empresa

- Política de Hedge, Crédito e Alavancagem
- Relatórios financeiros e processos auditados pela KPMG há mais de 10 anos
- Departamento de Relação com Investidores, que desenvolver a comunicação com o mercado por meio de comunicados e relatórios trimestrais de resultados
- Plano de sucessão encaminhado e que inclui a educação formal da próxima geração para compor o conselho como acionistas

Plano Estratégico Sólido

Plano de crescimento para alavancar as capacidades da Seara

Posicionamento diferenciado para continuar crescendo e melhorando seus resultados

- Oportunidades identificadas para expandir operações de abastecimento e exportação nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste, com impacto direto nos negócios
- Melhoria da margem e diversificação com investimentos em logística e processamento
- Plano de expansão em andamento e em constante processo de revisão

Visão Geral da Seara

A Sustentabilidade é um Valor essencial da Seara e representa um contexto amplo, que vai além da questão ambiental

- ▶ **Negócios:** fazemos negócios rentáveis, respeitando as leis, regras dos mercados e contribuimos para a construção de um mundo melhor
- ▶ **Saúde, Segurança e Meio Ambiente:** praticamos, capacitamos e conscientizamos colaboradores e terceiros na preservação do meio ambiente com saúde e segurança e, diante disso, elencamos três comportamentos prioritários quanto à sustentabilidade
 - Ser responsável no uso de recursos humanos, naturais, de tempo ou de qualquer âmbito
 - Preocupar-se genuinamente com Saúde, Segurança e Meio Ambiente dentro e fora da empresa
 - Garantir a saúde financeira da empresa em todas as operações

Para a Seara, Sustentabilidade é “perenizar atividades segundo as regras e natureza de cada segmento de atuação de forma equilibrada, íntegra e sadia”

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas

Lançamento do Prêmio Estudante Seara 2016, que ocorrerá no segundo trimestre do ano e terá como tema a água e envolverá crianças de 14 municípios



Diversos treinamentos com foco em Segurança no Trabalho, Organização no Trabalho e Gerenciamento de Resíduos Sólidos realizados nas unidades



Lançamento da Campanha “Adote um Copo”, que tem como objetivo diminuir a geração de resíduos plásticos por meio da conscientização dos colaboradores





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral do Terminal

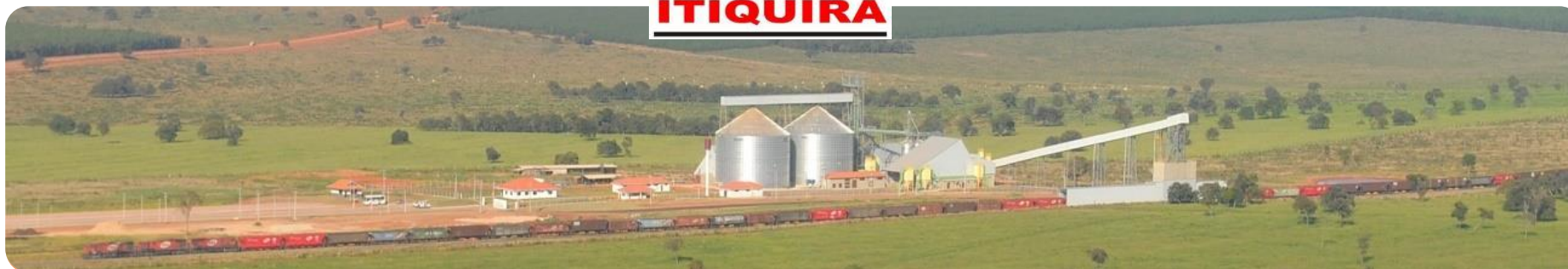
Principais unidades – Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Localização: Itiquira - MT

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de até 120 vagões





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Método de Avaliação Adotado

Fluxo de Caixa
Descontado

Entendemos que o Método do Fluxo de Caixa Descontado seja o mais adequado para apurar o valor justo das Ações do Terminal Itiquira S.A.

- Método mais aceito pelo mercado
- Compreende o potencial de geração de caixa do plano de negócios vigente na Companhia
- Projeção de fluxo de caixa livre desalavancado em Reais, em termos reais, descontado a um custo médio ponderado de capital (WACC) para o cálculo do Valor da Empresa
- Projeções financeiras e operacionais de um período de 4,5 anos, fornecidas e discutidas com a Administração da Companhia
- Data-base da avaliação 30/06/2016 e período de projeção de 30/06/2016 a 30/06/2020

WACC

- Calculado em termos reais com base no Capital Asset Pricing Model, no Custo de Capital de Terceiros e na Estrutura de Alavancagem estimados - para mais detalhes, consultar o Anexo "Metodologia Empregada na Avaliação"

Valor terminal

- Calculado com base no fluxo de caixa projetado para 2020, não considera crescimento real na perpetuidade

Valor da Empresa

- Soma dos fluxos de caixa livre gerados pelas projeções financeiras e pelo valor terminal, trazidos a valor presente pelo WACC

Valor das Ações

- Valor da Empresa subtraído do endividamento líquido da Companhia na data-base 30/06/2016

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Principais Premissas de Projeção

Volumes	<ul style="list-style-type: none">▪ Limitados pelas capacidades atualmente instaladas no Terminal▪ Consideram contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos▪ Baseados na situação atual e prospectiva do agronegócio no Brasil e seus desdobramentos em relação à demanda por serviços logísticos na malha ferroviária na qual o Terminal se encontra
Preços	<ul style="list-style-type: none">▪ Tem como base valores históricos de serviços de elevação, padronização e armazenagem aplicados pelo Terminal e outros prestadores de serviços similares da região▪ Preços estabelecidos levam em conta os contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos e também as perspectivas de mercado e preços observados em negócios recentes
Custos	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de custos observados na Companhia▪ Considerado também o <i>mix</i> médio projetado de serviços e custos relativos em comparação com o histórico
Despesas Operacionais	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de despesas observadas na Companhia▪ Considera também ajustes operacionais realizados ao longo de 2016 que resultaram melhoras na eficiência, principalmente de pessoal

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Principais Premissas de Projeção (Cont.)

Regime Tributário

- Manutenção do Regime Tributário atualmente adotado pela Companhia (Lucro Presumido)
- Adoção de Alíquota Efetiva observada no histórico, que considera exclusões ao Lucro Presumido

Investimento em Imobilizado (Capex)

- Investimento apenas em manutenção, conforme planejamento da Administração

Capital de Giro

- Adotadas métricas históricas observadas nos últimos trimestres, ajustadas de acordo com as perspectivas da Administração

Prazo Médio das Contas do Ativo (em dias de Receita Líquida)

- Clientes: 2,5 dias
- Impostos a Recuperar: 0,2 dias
- Despesas Antecipadas: 0,5 dias
- Outras Contas a Receber 0,8 dias

Prazo Médio das Contas do Passivo (em dias de Receita Líquida)

- Fornecedores: 4,0 dias
- Obrigações Sociais: 1,0 dias
- Obrigações Trabalhistas: 3,3 dias
- Obrigações Tributárias: 4,2 dias

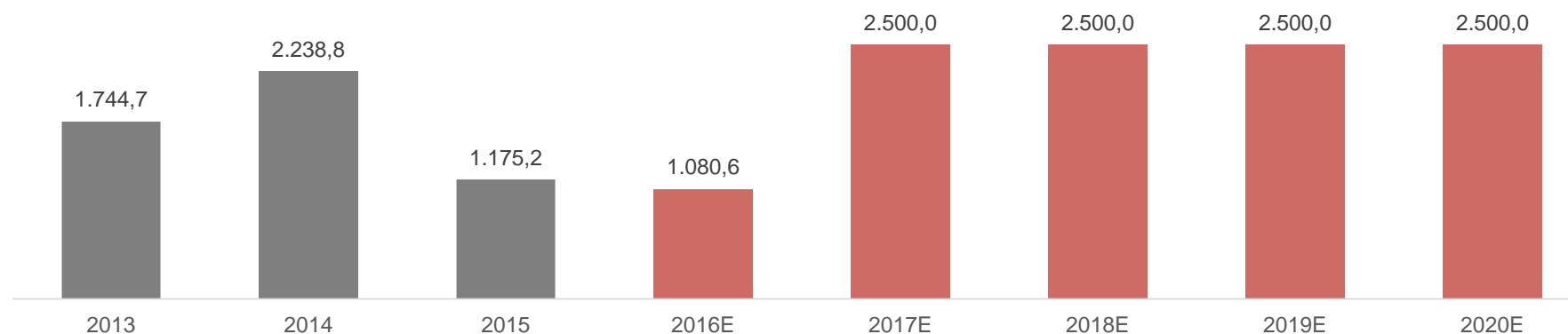


Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Projeções Operacionais e Financeiras

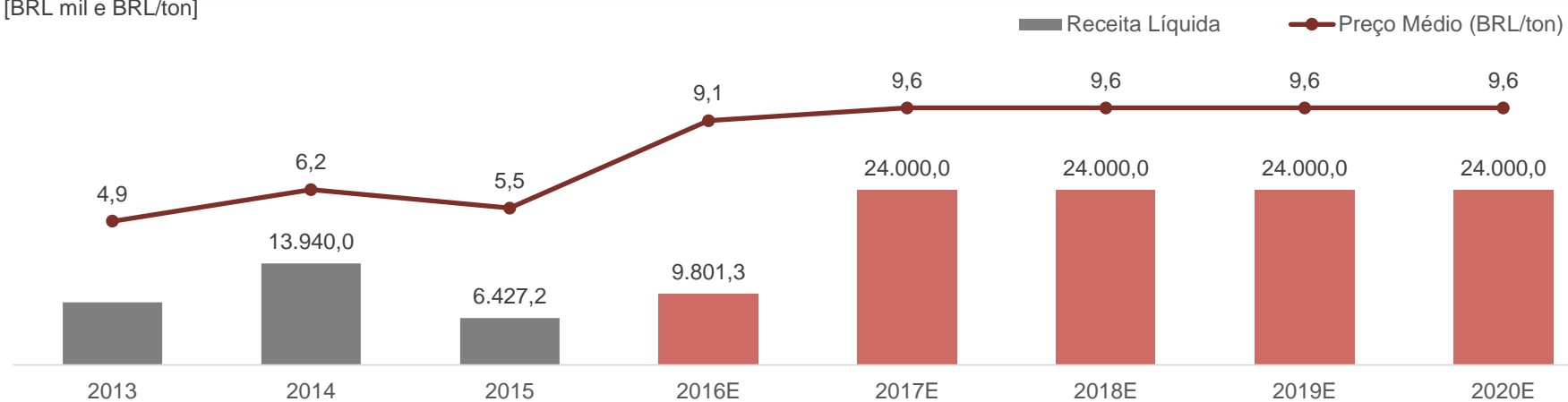
Volumes Faturados

[mil toneladas]



Receita Líquida e Preço Médio

[BRL mil e BRL/ton]

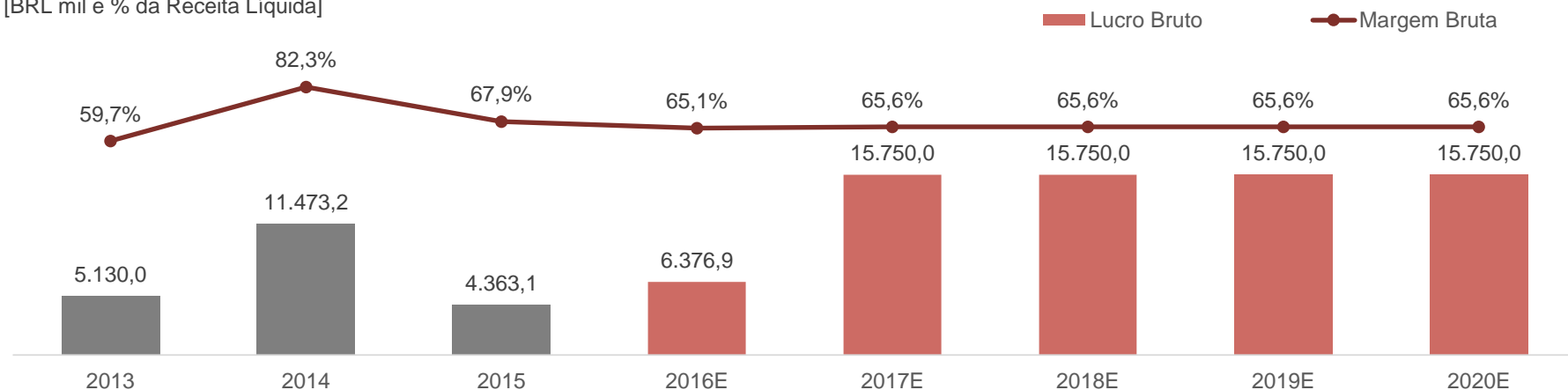


Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

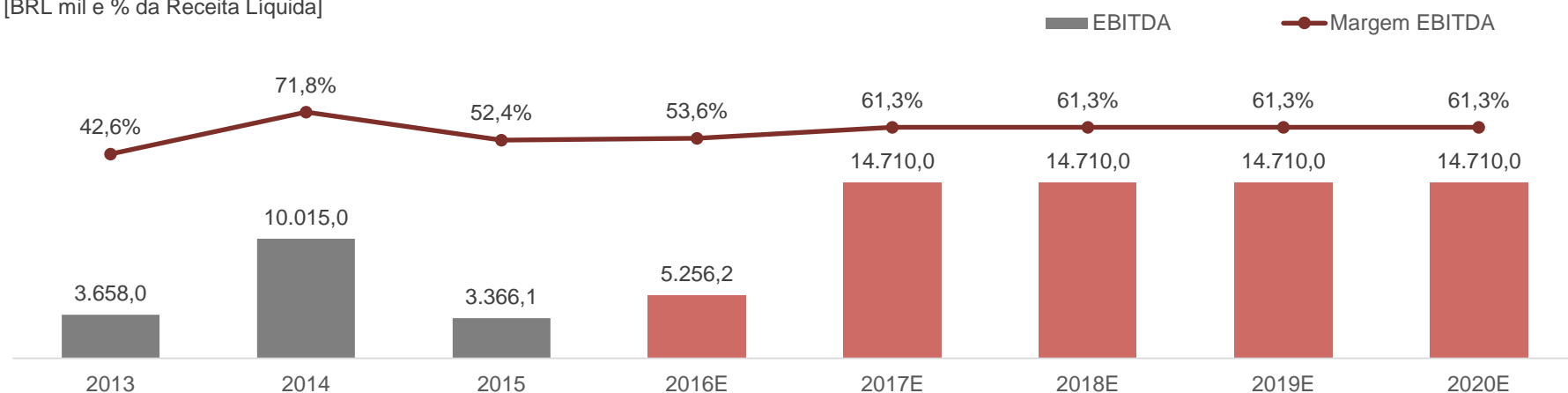
Lucro Bruto¹ e Margem Bruta

[BRL mil e % da Receita Líquida]



EBITDA e Margem EBITDA

[BRL mil e % da Receita Líquida]



1) Custos excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Demonstrativo de Resultados Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Receita Líquida	8.589,0	13.940,0	6.427,2	9.801,3	24.000,0	24.000,0	24.000,0	24.000,0
CPV ¹	3.459,0	2.466,8	2.064,1	3.424,3	8.250,0	8.250,0	8.250,0	8.250,0
Lucro Bruto	5.130,0	11.473,2	4.363,1	6.376,9	15.750,0	15.750,0	15.750,0	15.750,0
<i>Margem Bruta</i>	59,7%	82,3%	67,9%	65,1%	65,6%	65,6%	65,6%	65,6%
Despesas Gerais e Administrativas ¹	1.472,0	1.458,2	997,0	1.120,7	1.040,0	1.040,0	1.040,0	1.040,0
EBITDA	3.658,0	10.015,0	3.366,1	5.256,2	14.710,0	14.710,0	14.710,0	14.710,0
<i>Margem EBITDA</i>	42,6%	71,8%	52,4%	53,6%	61,3%	61,3%	61,3%	61,3%
Depreciação	0,0	1.289,0	1.298,4	1.296,7	1.302,0	1.307,8	1.313,7	1.319,6
Resultado Financeiro Líquido	0,0	1.740,0	1.234,4	1.201,2	1.021,0	141,0	(374,1)	(841,9)
EBT	3.658,0	6.986,0	833,3	2.758,4	12.387,0	13.261,2	13.770,4	14.232,3
Provisão para IR e CS	978,0	1.576,0	729,0	810,5	2.797,2	2.797,2	2.797,2	2.797,2
Lucro Líquido	2.680,0	5.410,0	104,3	1.947,9	9.589,8	10.464,0	10.973,1	11.435,1
<i>Margem Líquida</i>	31,2%	38,8%	1,6%	19,9%	40,0%	43,6%	45,7%	47,6%

1) Custos e Despesas excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Balanco Patrimonial – Ativo Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Caixa e equivalentes de caixa	10,0	7,0	6,0	1.354,5	7.526,0	11.491,9	16.590,8	22.542,9
Contas a receber de clientes	95,0	214,0	225,3	67,7	165,7	165,7	165,7	165,7
Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,0	4,7	11,5	11,5	11,5	11,5
Adiantamentos a fornecedores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras contas a receber	14,0	29,0	12,5	21,8	53,3	53,3	53,3	53,3
Despesas antecipadas	22,0	0,0	0,7	12,7	31,1	31,1	31,1	31,1
Impostos diferidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CIRCULANTE TOTAL	141,0	250,0	244,6	1.461,4	7.787,5	11.753,4	16.852,3	22.804,4
Outras Contas a Receber	0,0	43,0	51,6	57,6	57,6	57,6	57,6	57,6
Imobilizado	26.855,0	25.577,0	24.320,2	23.103,0	21.931,2	20.754,2	19.571,8	18.384,2
Intangível	149,0	149,0	148,7	148,7	148,7	148,7	148,7	148,7
NÃO CIRCULANTE TOTAL	27.004,0	25.769,0	24.520,6	23.309,3	22.137,6	20.960,5	19.778,2	18.590,5
TOTAL DO ATIVO	27.145,0	26.019,0	24.765,1	24.770,7	29.925,1	32.714,0	36.630,5	41.395,0

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

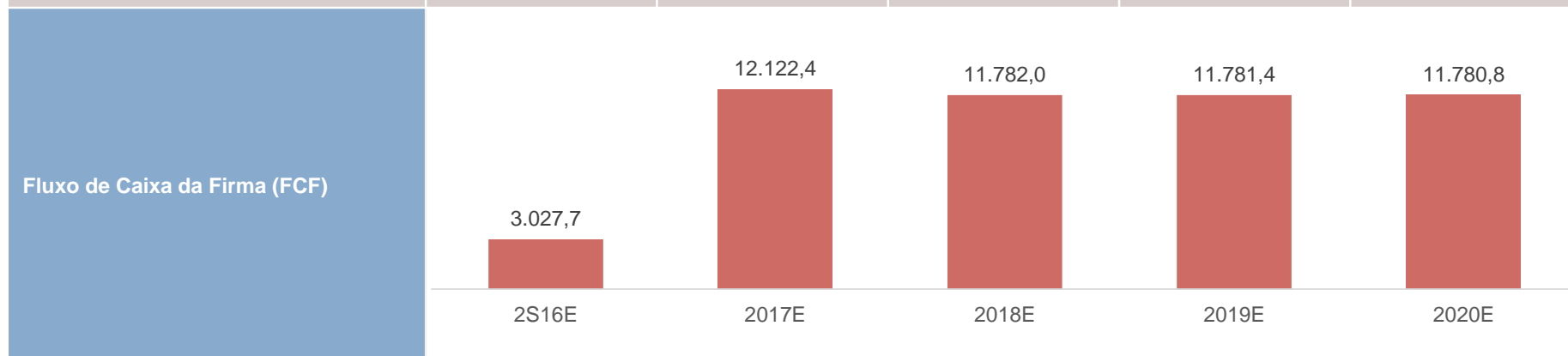
Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido Projetados

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Fornecedores	72,0	121,0	171,8	108,9	266,7	266,7	266,7	266,7
Empréstimos e financiamentos	2.264,0	591,0	2.280,3	1.698,2	1.698,2	566,1	0,0	0,0
Novas Captações (Amortizações)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obrigações sociais	81,0	41,0	35,8	27,2	66,7	66,7	66,7	66,7
Obrigações trabalhistas	347,0	232,0	78,7	89,8	220,0	220,0	220,0	220,0
Obrigações tributárias	272,0	918,0	240,1	115,4	282,6	282,6	282,6	282,6
Adiantamentos de Clientes	7.696,0	1.944,0	2.606,2	2.517,9	2.517,9	2.517,9	2.517,9	2.517,9
Outras obrigações	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Debentures não conversíveis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CIRCULANTE TOTAL	10.732,0	3.847,0	5.412,9	4.557,4	5.052,0	3.919,8	3.353,8	3.353,8
Empréstimos e financiamentos	6.793,0	6.794,0	3.418,3	2.323,1	625,0	58,9	58,9	58,9
Debêntures não conversíveis	4.543,0	4.927,0	5.379,0	5.983,9	6.731,9	7.506,1	8.322,4	9.175,5
NÃO CIRCULANTE TOTAL	11.336,0	11.721,0	8.797,3	8.307,1	7.356,9	7.565,0	8.381,3	9.234,4
Capital social	7.000,0	7.000,0	7.000,0	7.000,0	7.000,0	7.000,0	7.000,0	7.000,0
Reserva legal	0,0	174,0	180,0	286,8	766,3	1.289,5	1.400,0	1.400,0
Reserva de retenção de lucros	(1.923,0)	3.277,0	3.375,0	4.619,4	9.750,0	12.939,6	16.495,4	20.406,8
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.077,0	10.451,0	10.555,0	11.906,2	17.516,2	21.229,1	24.895,4	28.806,8
TOTAL DO PASSIVO	27.145,0	26.019,0	24.765,1	24.770,7	29.925,1	32.714,0	36.630,5	41.395,0

Avaliação do Terminal Itiquira S.A. (TISA)

Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado

BRL mil	2S16E	2017E	2018E	2019E	2020E
EBIT	3.240,4	13.408,0	13.402,2	13.396,3	13.390,4
(-) IRPJ/CSLL	(783,2)	(2.797,2)	(2.797,2)	(2.797,2)	(2.797,2)
NOPAT	2.457,1	10.610,8	10.605,0	10.599,1	10.593,2
(+) D&A	649,6	1.302,0	1.307,8	1.313,7	1.319,6
(-) Capex	(80,0)	(130,2)	(130,8)	(131,4)	(132,0)
(+/-) Δ Kgiro	0,9	339,8	0,0	0,0	0,0
Fluxo de Caixa da Firma (FCF)	3.027,7	12.122,4	11.782,0	11.781,4	11.780,8



Resultados do Fluxo de Caixa Descontado	<ul style="list-style-type: none"> Valor Presente dos da Projeção Explícita (2S16-2020): BRL 41,6 MM Valor Presente da Perpetuidade: BRL 107,5 MM Valor da Empresa: BRL 149,2 MM Endividamento Líquido: BRL 4,9 MM Valor das Ações: BRL 144,3 MM
Outras considerações	<ul style="list-style-type: none"> Custo Médio Ponderado de Capital (WACC): 7,9% a.a. Taxa de Crescimento da Perpetuidade (G): taxa de inflação utilizada no WACC (0,0%)





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

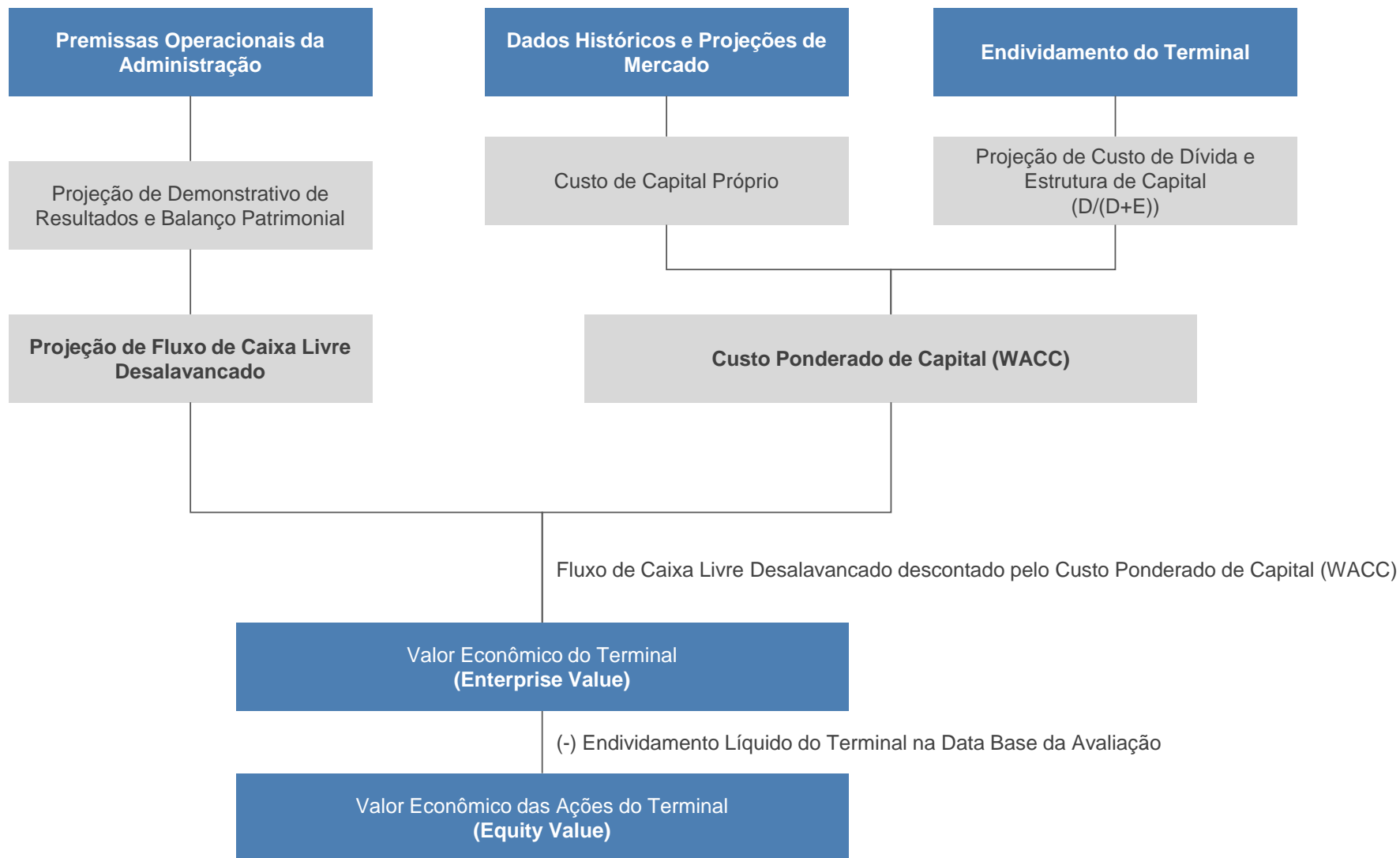
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Metodologia Empregada na Avaliação

Esquemática da Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado



Metodologia Empregada na Avaliação

Cálculo da Taxa de Desconto adotada na Avaliação (WACC)

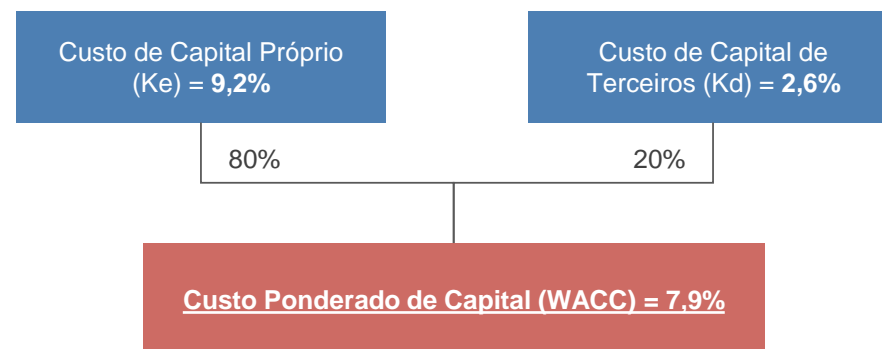
Comparáveis Internacionais	País	Beta	Faturamento (USD MM)	Market Cap (USD MM)	Enterpr. Value (USD MM)	Alavancagem (D/(D+E))	Alíquota de Impostos	Beta Desalavancado
Union Pacific Corp	EUA	0,62	21.813,0	81.683,9	94.493,9	14,8%	40,0%	0,57
CSX Corp	EUA	1,12	11.811,0	29.373,0	39.556,0	26,9%	40,0%	0,96
Norfolk Southern Corp.	EUA	1,12	10.511,0	28.409,8	37.201,8	25,8%	40,0%	0,97
Canadian Pacific Railway Ltd	Canada	1,06	6.712,0	22.322,4	29.295,9	25,0%	26,5%	0,90
Canadian National Railway Co	Canada	0,98	9.071,9	51.174,8	58.565,5	12,8%	26,5%	0,90
Kansas City Southern	EUA	0,88	2.418,8	9.936,6	12.201,0	19,5%	40,0%	0,79
Média		0,96				20,8%		0,85

Custo de Capital Próprio (Ke)	
Beta Desalavancado	0,85
Alavancagem (Endividamento/(Endividamento+Capital Próprio))	20,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Beta Realavancado	0,96
Prêmio de Risco de Mercado	6,0%
Prêmio de Risco do Negócio	5,8%
Prêmio de Risco Brasil	2,1%
Taxa Livre de Risco	3,5%
Custo de Capital Próprio - Nominal em USD	11,3%
Inflação Americana	1,9%
Custo de Capital Próprio - Termos Reais	9,2%

Custo de Capital de Terceiros (Kd)	
Custo de Capital de Terceiros em termos reais	4,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Custo de Capital de Terceiros Após Impostos - Termos Reais	2,6%

As premissas utilizadas no cálculo da Taxa de Desconto são projeções de longo-prazo e, em sua definição, foram observados:

- Indicadores da Indústria (Logística Ferroviária)
- Indicadores históricos de mercado
- Indicadores históricos do Terminal
- Expectativas de mercado
- Expectativas da Administração



Fonte: Seara, Reuters, Velocity, US Department of the Treasury, Focus Bacon, MCM Consultores

Declaração Importante

O presente material constitui uma Avaliação Econômico-Financeira (“Avaliação”) do Terminal Itiquira S.A. (“Terminal”) elaborado por solicitação da Administração da Seara Indústria e Comércio de Produtos Agro-Pecuários Ltda. e seus acionistas.

A elaboração desta Avaliação é um processo complexo que envolve julgamentos subjetivos e diversas premissas fornecidas pela Administração, bem como dados e projeções de mercado e o Responsável pela Avaliação não faz, expressa ou implicitamente, qualquer declaração ou garantia em relação à precisão ou à completude de quaisquer das Informações Disponibilizadas pelo Terminal ou por terceiros por ela contratados incluindo relatórios contábeis, estudos, projeções ou previsões, premissas ou estimativas utilizadas para a elaboração desta Avaliação. Além disso, o Responsável pela Avaliação não assume nenhuma obrigação de conduzir, e não conduziu nenhuma inspeção física das propriedades, instalações ou ativos do Terminal, bem como não conduziu e nem conduzirá revisão ou auditoria das demonstrações financeiras e dos documentos que embasaram a elaboração das análises contidas neste material.

O Responsável pela Avaliação presume e confia na exatidão, veracidade, integridade, consistência, suficiência, razoabilidade e precisão de todas as Informações Disponibilizadas, seja por escrito ou por meio de discussão com representantes do Terminal. Não fez parte do trabalho nenhum procedimento de auditoria, due diligence ou consultoria tributária.

Trabalhos de avaliação econômico-financeira, mais especificamente aqueles cuja abordagem utilizada é o FCD, como no caso da presente Avaliação, pressupõem premissas com certo nível de subjetividade ensejando determinadas limitações, incluindo, mas não se limitando ao seguinte: (i) algumas das considerações descritas nesta Avaliação são baseadas em eventos futuros e incertos que fazem parte da expectativa da Administração e, portanto, estes eventos futuros podem não ocorrer e os resultados apresentados neste documento poderão diferir dos números reais; e (ii) os fatores que podem resultar em diferenças entre os fluxos de caixa projetados e os resultados reais incluem mudanças no ambiente externo, alterações no ambiente interno do Terminal e diferenças de modelagem financeira. O método de FCD não antecipa mudanças nos ambientes interno e externo em que a empresa está inserida, exceto aquelas apontadas nesta Avaliação.

As informações contidas neste material refletem as informações financeiras e operacionais mais atualizadas do Terminal na data da elaboração da Avaliação e estão de acordo com as Informações Disponibilizadas. Qualquer alteração com relação ao Terminal ou ao mercado posterior a esta data poderia alterar os resultados ora apresentados. O Responsável pela Avaliação não está obrigado, a qualquer tempo, a atualizar, revisar, reafirmar ou revogar qualquer informação contida neste material, no todo ou em parte, ou a fornecer qualquer informação adicional relacionada a esta Avaliação. Cálculos financeiros contidos na Avaliação podem não resultar sempre em soma precisa em razão de arredondamento.

São Paulo, 23 de Setembro de 2016

Responsável pela Avaliação



Bruno Croppo Maringoni

Administrador de Empresas



SEARA



Unidade Terminal Londrina Avaliação Econômico-Financeira

20 de Agosto de 2017



SEARA

CONFIDENCIAL



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJDW4 FW4L5 PUFBB E5XVD



SEARA

1	Visão Geral do Terminal	03
2	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	15

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral do Terminal

Terminal rodoferroviário recém ampliado e modernizado para operação de alta performance com até 120 vagões simultaneamente em localização privilegiada de Londrina

Localização: Londrina - PR

Capacidade estática: 80 mil toneladas

Capacidade dinâmica de Recebimento: 600 toneladas/hora

Capacidade dinâmica de Expedição: 1.200 toneladas/hora

Capacidade de vagões: 120 vagões (1 comboio)



CONFIDENCIAL

3



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJDW4 FW4L5 PUFBB E5XVD



SEARA

1	Visão Geral do Terminal	03
2	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	15

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Avaliação da Unida Unidade Terminal Londrina

Método de Avaliação Adotado

Fluxo de Caixa
Descontado

Objetivo: avaliação econômico-financeira do Ativo Imobilizado que compõe a Unidade Terminal Londrina, que atualmente opera como subsidiária integral da Seara, em um cenário de operação independente em uma nova empresa (“NewCo”)

- A NewCo passaria a operar de forma independente a partir do “Ano 1”, tendo como base o Ativo Imobilizado da Unidade Terminal Londrina

Entendemos que o Método do Fluxo de Caixa Descontado seja o mais adequado para apurar o valor justo da Unidade Terminal Londrina

- Método mais aceito pelo mercado, que compreende o potencial de geração de caixa do plano de negócios elaborado pela Administração da Seara
- Projeção de fluxo de caixa livre desalavancado em Reais, em termos reais, descontado a um custo médio ponderado de capital (WACC) para o cálculo do Valor da Empresa
- Projeções operacionais e financeiras de 5 anos

WACC

- Calculado em termos reais com base no Capital Asset Pricing Model, no Custo de Capital de Terceiros e na Estrutura de Alavancagem estimados - para mais detalhes, consultar o Anexo "Metodologia Empregada na Avaliação"

Valor da Perpetuidade

- Calculado com base no fluxo de caixa projetado para o Ano 5, sem crescimento real

Valor da Empresa e Valor das Ações

- Soma dos fluxos de caixa livre gerados pelas projeções financeiras e pelo valor terminal, trazidos a valor presente pelo WACC
- Assumiu-se que a NewCo seria constituída tendo como base apenas o Ativo Imobilizado da Unidade Terminal Londrina, portanto não absorveria outros ativos como Caixa e Equivalentes e Passivos como Endividamento ou quaisquer contingências

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Principais Premissas de Projeção

Volumes	<ul style="list-style-type: none">▪ Haverá uma mudança no perfil de operação do terminal, que até então atendia a demanda de armazenagem da Seara e, no plano de negócios, passará a atuar com perfil de prestador de serviço logístico, com foco em movimentação (transbordo) e serviços secundários de padronização e armazenagem▪ Volumes limitados pelas capacidades atualmente instaladas no Terminal, bem como sazonalidade esperada na demanda▪ Projetado um <i>mix</i> médio de serviços com base no histórico e perspectivas do negócio no novo modelo▪ Os volumes foram baseados também na situação atual e prospectiva do agronegócio no Brasil e seus desdobramentos em relação à demanda por serviços logísticos na malha ferroviária na qual o Terminal se encontra
Preços	<ul style="list-style-type: none">▪ Tem como base valores históricos de serviços de elevação, padronização e armazenagem aplicados pelo Terminal e outros prestadores de serviços similares da região, inclusive outros terminais similares operados pelo Grupo Seara na região▪ Levou-se em conta também as perspectivas de mercado e preços observados em negócios e contratos recentes
Custos	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de custos observados na Unidade Terminal Londrina, ajustados para o novo formato de operação e também baseados nos custos observados em outros terminais similares operados pelo Grupo Seara▪ Considerado também o <i>mix</i> médio projetado de serviços e custos relativos
Despesas Operacionais	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de despesas observadas na Unidade Terminal Londrina▪ Foi considerado um orçamento adicional para atividades de suporte de forma que a NewCo passe a operar de forma independente da Seara (Administrativo Financeiro, Comercial, Recursos Humanos, Tecnologia da Informação, entre outros). Esses valores foram determinados com base nas despesas de outros terminais similares operados pelo Grupo Seara

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Principais Premissas de Projeção (Cont.)

Regime Tributário

- Adoção do Regime Tributário do Lucro Presumido

Investimento em Imobilizado (Capex)

- Pequeno capex para ajustes à operação de farelo no primeiro ano (BRL 200 mil)
- Investimento em manutenção, conforme planejamento da Administração (BRL 250 mil/ano)
- Foi considerado como valor inicial para a projeção o saldo do Ativo Imobilizado de BRL 23,8 MM apurado em 30/06/2017, conforme informado pela Administração da Seara

Capital de Giro

- Assumiu-se que a operação seria iniciada de uma base zero e que os eventuais investimentos em Capital de Giro seriam supridos pela NewCo, uma vez que não seriam transferidos quaisquer outros ativos e passivos além do Ativo Imobilizado
- Adotadas métricas históricas observadas em outros terminais similares operados pelo Grupo Seara, ajustadas de acordo com as perspectivas da Administração da Seara

Prazo Médio das Contas do Ativo (em dias de Receita Líquida)

- Clientes: 25,0 dias
- Despesas Antecipadas: 1,0 dias
- Outras Contas a Receber 1,0 dias

Prazo Médio das Contas do Passivo (em dias de Receita Líquida)

- Fornecedores: 10,0 dias
- Obrigações Sociais: 5,0 dias
- Obrigações Tributárias: 15,0 dias
- Outras Obrigações: 5,0 dias

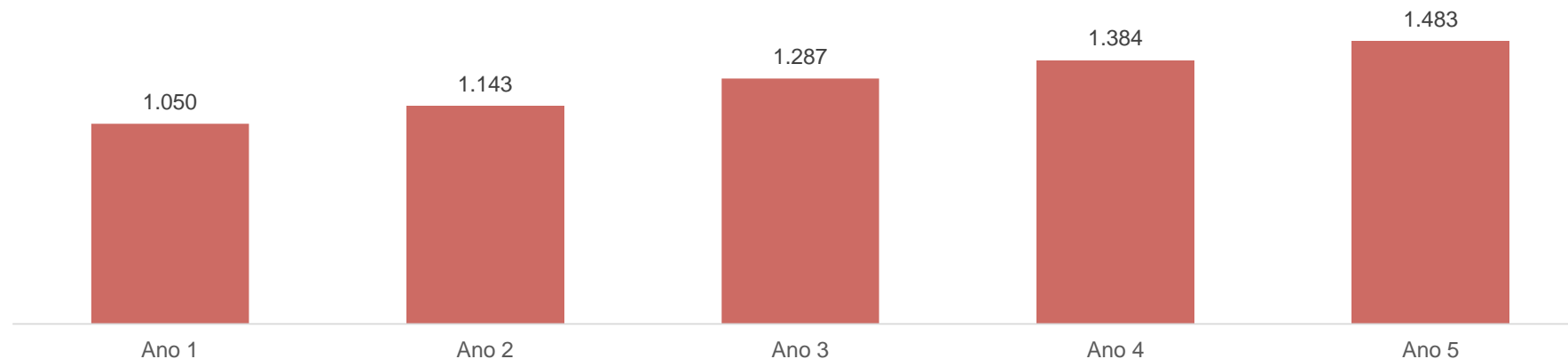


Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Projeções Operacionais e Financeiras

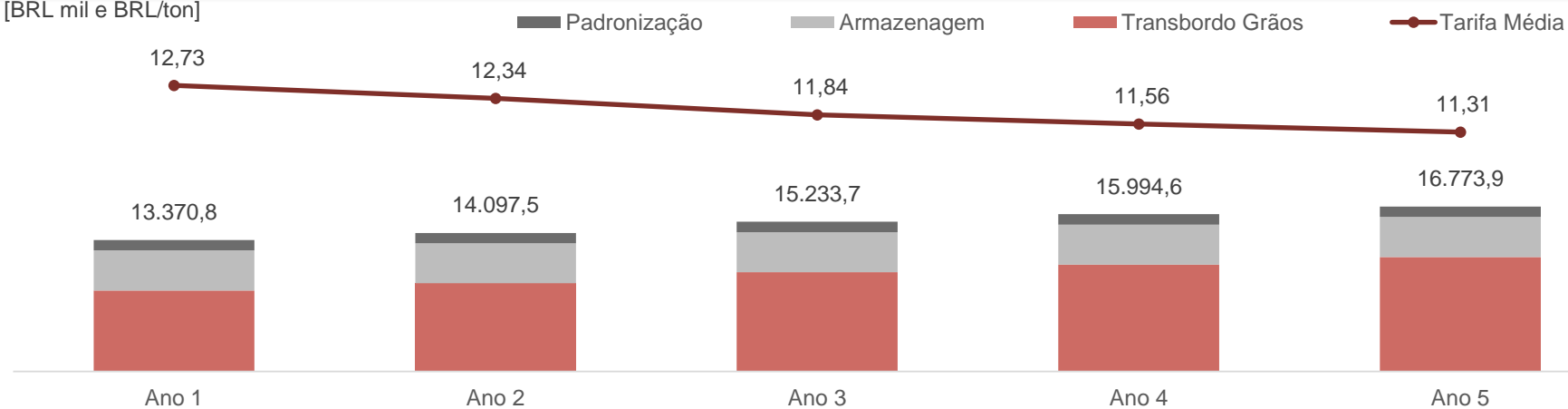
Volume Movimentado Total

[mil toneladas]



Receita Líquida e Preço Líquido Médio

[BRL mil e BRL/ton]

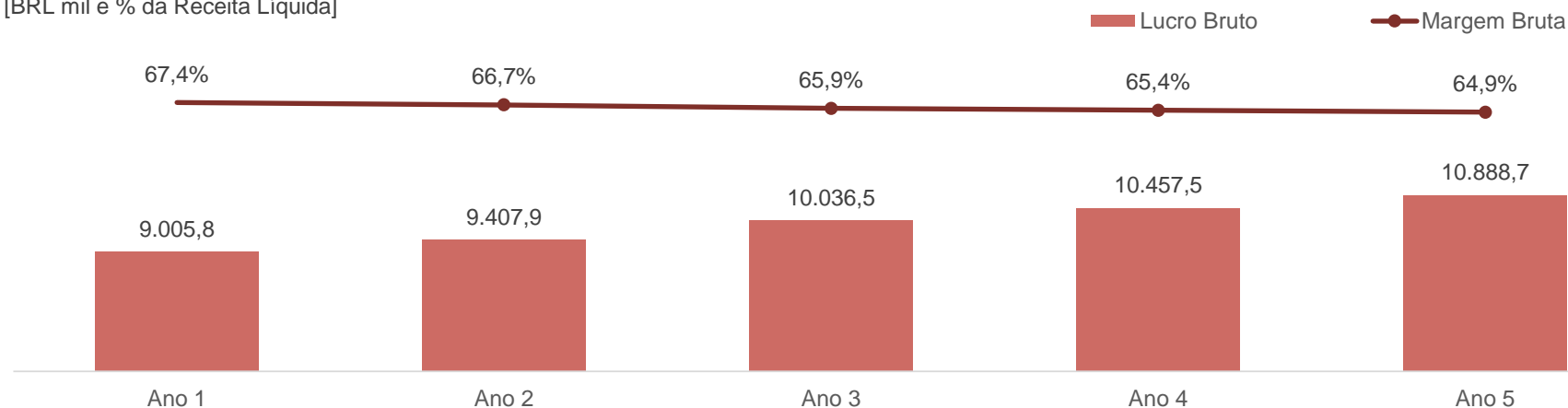


Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

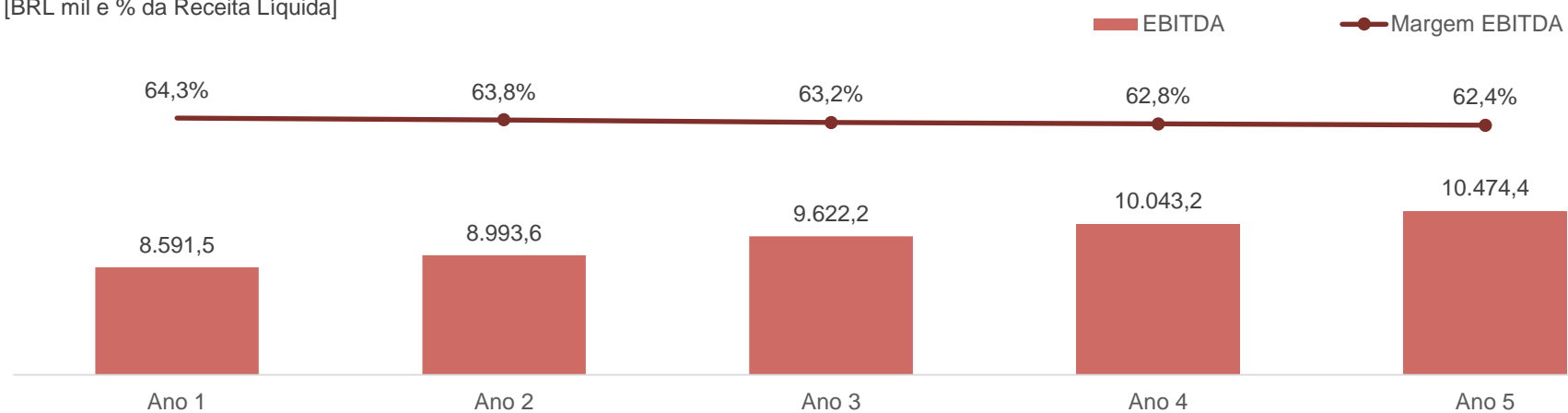
Lucro Bruto¹ e Margem Bruta

[BRL mil e % da Receita Líquida]



EBITDA e Margem EBITDA

[BRL mil e % da Receita Líquida]



1) Custos excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Demonstrativo de Resultados Projetado

BRL mil	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Receita Líquida	13.370,8	14.097,5	15.233,7	15.994,6	16.773,9
CPV ¹	4.365,0	4.689,6	5.197,2	5.537,1	5.885,3
Lucro Bruto	9.005,8	9.407,9	10.036,5	10.457,5	10.888,7
<i>Margem Bruta</i>	67,4%	66,7%	65,9%	65,4%	64,9%
Despesas Gerais e Adm. ¹	414,3	414,3	414,3	414,3	414,3
EBITDA	8.591,5	8.993,6	9.622,2	10.043,2	10.474,4
<i>Margem EBITDA</i>	64,3%	63,8%	63,2%	62,8%	62,4%
Depreciação	1.547,7	1.479,6	1.399,6	1.324,9	1.255,0
Resultado Financeiro Líquido	0,0	(509,4)	(1.040,4)	(1.609,1)	(2.202,0)
EBT	7.043,9	8.023,4	9.263,0	10.327,4	11.421,3
Provisão para IR e CS	1.592,5	1.679,0	1.814,4	1.905,0	1.997,8
Lucro Líquido	5.451,4	6.344,4	7.448,6	8.422,4	9.423,5
<i>Margem Líquida</i>	40,8%	45,0%	48,9%	52,7%	56,2%

1) Custos e Despesas excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Balanco Patrimonial – Ativo Projetado

BRL mil	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Caixa e equivalentes de caixa	6.792,1	13.872,5	21.455,3	29.360,1	37.603,8
Contas a receber de clientes	915,8	965,6	1.043,4	1.095,5	1.148,9
Outras contas a receber	36,6	38,6	41,7	43,8	46,0
Despesas antecipadas	36,6	38,6	41,7	43,8	46,0
CIRCULANTE TOTAL	7.781,2	14.915,4	22.582,1	30.543,3	38.844,6
Imobilizado	22.762,4	21.532,8	20.383,2	19.308,3	18.303,2
NÃO CIRCULANTE TOTAL	22.762,4	21.532,8	20.383,2	19.308,3	18.303,2
TOTAL DO ATIVO	30.543,5	36.448,2	42.965,3	49.851,6	57.147,8

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

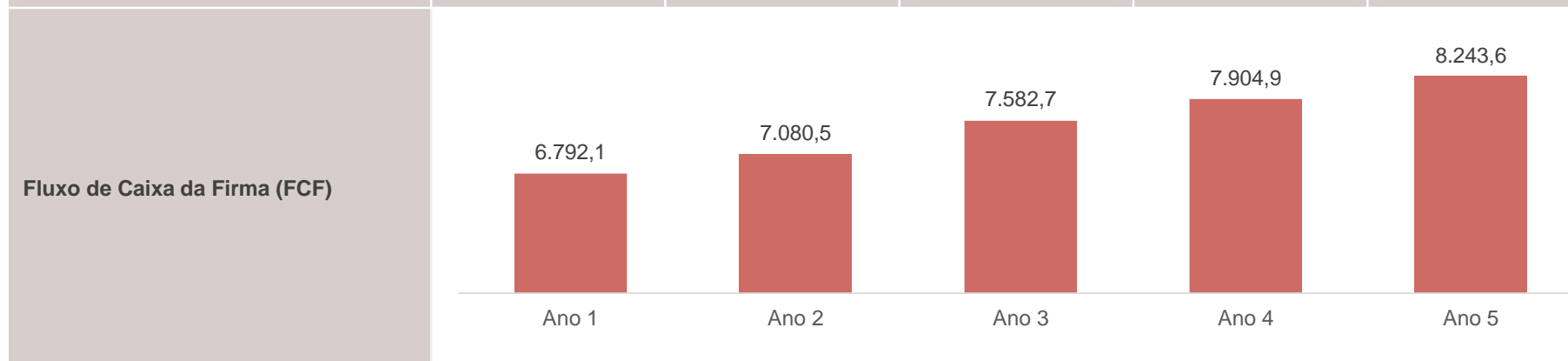
Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido Projetados

BRL mil	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Fornecedores	366,3	386,2	417,4	438,2	459,6
Empréstimos e financiamentos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obrigações sociais e trab.	183,2	193,1	208,7	219,1	229,8
Obrigações tributárias	549,5	579,3	626,0	657,3	689,3
Outras obrigações	183,2	193,1	208,7	219,1	229,8
CIRCULANTE TOTAL	1.282,1	1.351,8	1.460,8	1.533,7	1.608,5
Empréstimos e financiamentos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NÃO CIRCULANTE TOTAL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Capital social	23.810,0	23.810,0	23.810,0	23.810,0	23.810,0
Reserva de retenção de lucros	5.451,4	11.286,3	17.694,5	24.507,8	31.729,3
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.261,4	35.096,3	41.504,5	48.317,8	55.539,3
TOTAL DO PASSIVO	30.543,5	36.448,2	42.965,3	49.851,6	57.147,8

Avaliação da Unidade Terminal Londrina

Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado

BRL mil	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
EBIT	7.043,9	7.514,0	8.222,6	8.718,3	9.219,3
(-) IRPJ/CSLL	1.592,5	1.679,0	1.814,4	1.905,0	1.997,8
NOPAT	5.451,4	5.835,0	6.408,2	6.813,3	7.221,5
(+) D&A	1.547,7	1.479,6	1.399,6	1.324,9	1.255,0
(-) Capex	(500,0)	(250,0)	(250,0)	(250,0)	(250,0)
(+/-) Δ Kgiro	293,1	15,9	24,9	16,7	17,1
Fluxo de Caixa da Firma (FCF)	6.792,1	7.080,5	7.582,7	7.904,9	8.243,6



Resultados do Fluxo de Caixa Descontado

- Valor Presente dos da Projeção Explícita (Ano 1 ao Ano 5): BRL 30,9 MM
- Valor Presente da Perpetuidade: BRL 72,2 MM
- **Valor da Empresa: BRL 103,1 MM**
- Endividamento Líquido: BRL 0,0 MM
- **Valor das Ações: BRL 103,1 MM**

Outras considerações

- Custo Médio Ponderado de Capital (WACC): 8,1% a.a.
- Taxa de Crescimento da Perpetuidade (G): taxa de inflação utilizada no WACC (0,0%)





SEARA

1	Visão Geral do Terminal	03
2	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	15

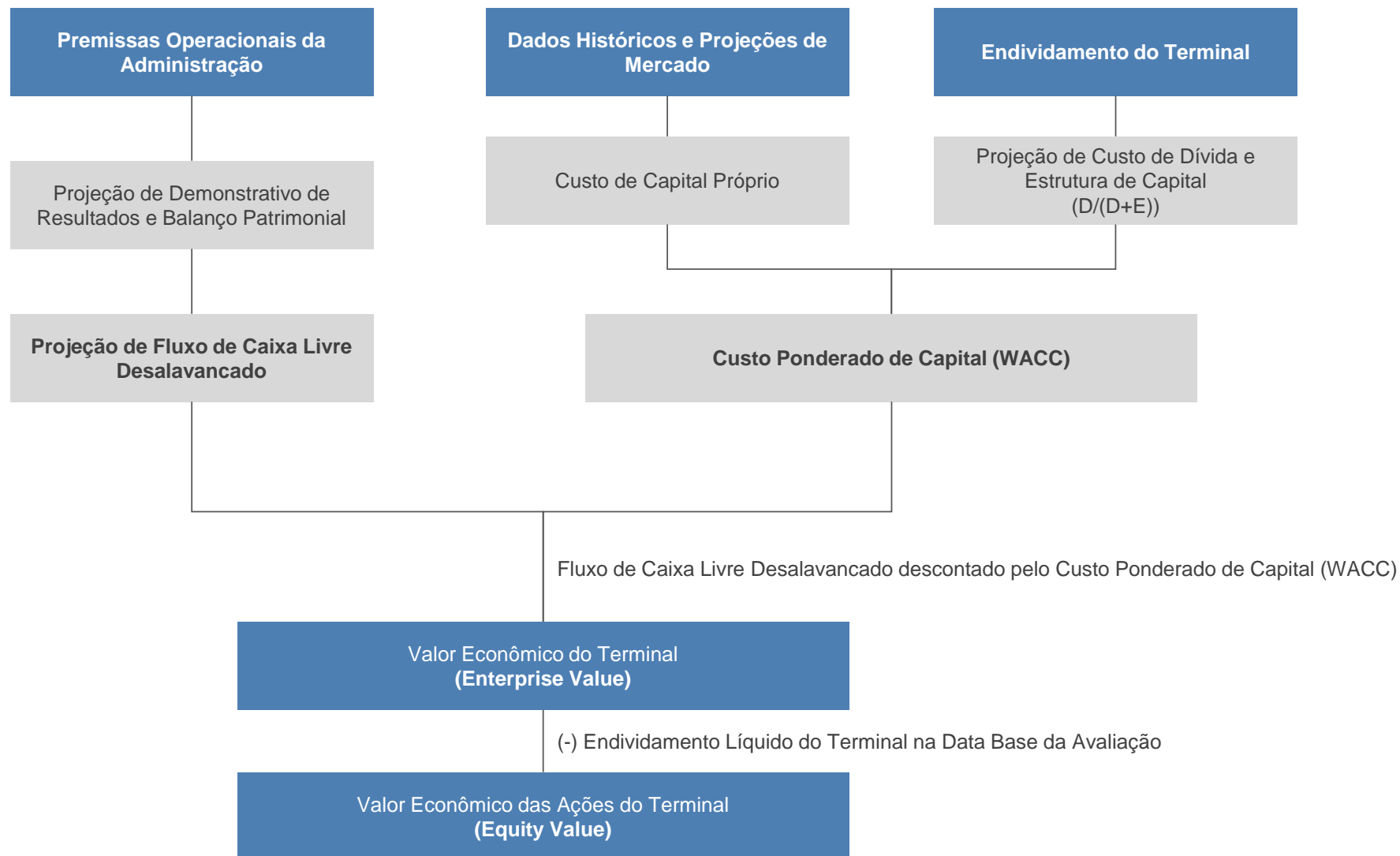
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Metodologia Empregada na Avaliação

Esquemática da Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado



Metodologia Empregada na Avaliação

Cálculo da Taxa de Desconto adotada na Avaliação (WACC em termos Reais)

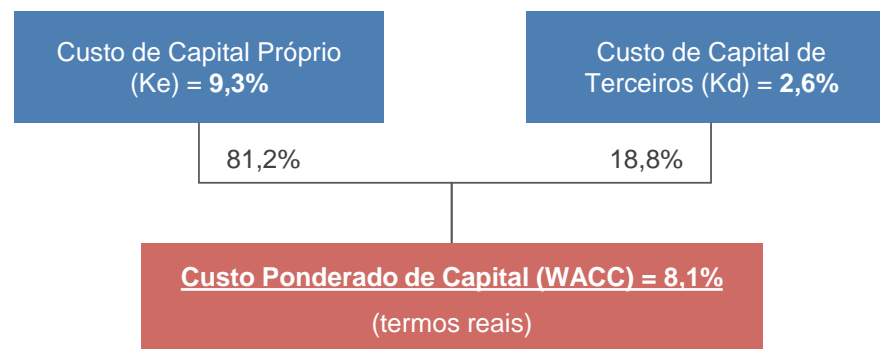
Comparáveis Internacionais (em 20/08/2017)	País	Beta	Faturamento (USD MM)	Market Cap (USD MM)	Enterpr. Value (USD MM)	Alavancagem (D/(D+E))	Alíquota de Impostos	Beta Desalavancado
Union Pacific Corp	EUA	0,80	19.941,0	83.160,0	94.996,5	15,3%	40,0%	0,73
CSX Corp	EUA	1,30	11.069,0	44.551,4	54.246,4	20,4%	40,0%	1,16
Norfolk Southern Corp.	EUA	1,27	9.888,0	34.187,0	40.486,5	22,8%	40,0%	1,12
Canadian Pacific Railway Ltd	Canada	1,11	4.870,8	22.293,0	28.532,4	23,3%	26,5%	0,95
Canadian National Railway Co	Canada	1,10	9.408,0	59.814,5	67.494,9	12,5%	26,5%	1,01
Kansas City Southern	EUA	0,77	2.334,0	11.153,6	13.724,4	18,2%	40,0%	0,69
Média		1,06				18,8%		0,94

Custo de Capital Próprio (Ke)	
Beta Desalavancado	0,94
Alavancagem (Endividamento/(Endividamento+Capital Próprio))	18,8%
Alíquota de Impostos	34,0%
Beta Realavancado	1,06
Prêmio de Risco de Mercado	6,0%
Prêmio de Risco do Negócio	6,4%
Prêmio de Risco Brasil	2,0%
Taxa Livre de Risco	3,0%
Custo de Capital Próprio - Nominal em USD	11,4%
Inflação Americana	1,9%
Custo de Capital Próprio - Termos Reais	9,3%

Custo de Capital de Terceiros (Kd)	
Custo de Capital de Terceiros em termos reais	4,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Custo de Capital de Terceiros Após Impostos - Termos Reais	2,6%

As premissas utilizadas no cálculo da Taxa de Desconto são projeções de longo-prazo e, em sua definição, foram observados:

- Indicadores da Indústria (Logística Ferroviária)
- Indicadores históricos de mercado
- Indicadores históricos dos Terminais Seara
- Expectativas de Mercado
- Expectativas da Administração



Fonte: Seara, Reuters, Velocity, US Department of the Treasury, Focus Bacen, MCM Consultores



Declaração Importante

O presente material constitui uma Avaliação Econômico-Financeira (“Avaliação”) da Unidade Terminal Londrina (“Terminal”) elaborado por solicitação da Administração da Seara Indústria e Comércio de Produtos Agro-Pecuários Ltda. e seus acionistas.

A elaboração desta Avaliação é um processo complexo que envolve julgamentos subjetivos e diversas premissas fornecidas pela Administração, bem como dados e projeções de mercado e o Responsável pela Avaliação não faz, expressa ou implicitamente, qualquer declaração ou garantia em relação à precisão ou à completude de quaisquer das Informações Disponibilizadas pelo Terminal ou por terceiros por ela contratados incluindo relatórios contábeis, estudos, projeções ou previsões, premissas ou estimativas utilizadas para a elaboração desta Avaliação. Além disso, o Responsável pela Avaliação não assume nenhuma obrigação de conduzir, e não conduziu nenhuma inspeção física das propriedades, instalações ou ativos do Terminal, bem como não conduziu e nem conduzirá revisão ou auditoria das demonstrações financeiras e dos documentos que embasaram a elaboração das análises contidas neste material.

O Responsável pela Avaliação presume e confia na exatidão, veracidade, integridade, consistência, suficiência, razoabilidade e precisão de todas as Informações Disponibilizadas, seja por escrito ou por meio de discussão com representantes da Seara e do Terminal. Não fez parte do trabalho nenhum procedimento de auditoria, due diligence ou consultoria tributária.

Trabalhos de avaliação econômico-financeira, mais especificamente aqueles cuja abordagem utilizada é o FCD, como no caso da presente Avaliação, pressupõem premissas com certo nível de subjetividade ensejando determinadas limitações, incluindo, mas não se limitando ao seguinte: (i) algumas das considerações descritas nesta Avaliação são baseadas em eventos futuros e incertos que fazem parte da expectativa da Administração e, portanto, estes eventos futuros podem não ocorrer e os resultados apresentados neste documento poderão diferir dos números reais; e (ii) os fatores que podem resultar em diferenças entre os fluxos de caixa projetados e os resultados reais incluem mudanças no ambiente externo, alterações no ambiente interno do Terminal e diferenças de modelagem financeira. O método de FCD não antecipa mudanças nos ambientes interno e externo em que a empresa está inserida, exceto aquelas apontadas nesta Avaliação.

As informações contidas neste material refletem as informações financeiras e operacionais mais atualizadas do Terminal na data da elaboração da Avaliação e estão de acordo com as Informações Disponibilizadas. Qualquer alteração com relação ao Terminal ou ao mercado posterior a esta data poderia alterar os resultados ora apresentados. O Responsável pela Avaliação não está obrigado, a qualquer tempo, a atualizar, revisar, reafirmar ou revogar qualquer informação contida neste material, no todo ou em parte, ou a fornecer qualquer informação adicional relacionada a esta Avaliação. Cálculos financeiros contidos na Avaliação podem não resultar sempre em soma precisa em razão de arredondamento.

São Paulo, 20 de Agosto de 2017

Responsável pela Avaliação



Bruno Croppo Maringoni

Administrador de Empresas





SEARA



Terminal Maringá S.A. Avaliação Econômico-Financeira

23 de Setembro de 2016



SEARA





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

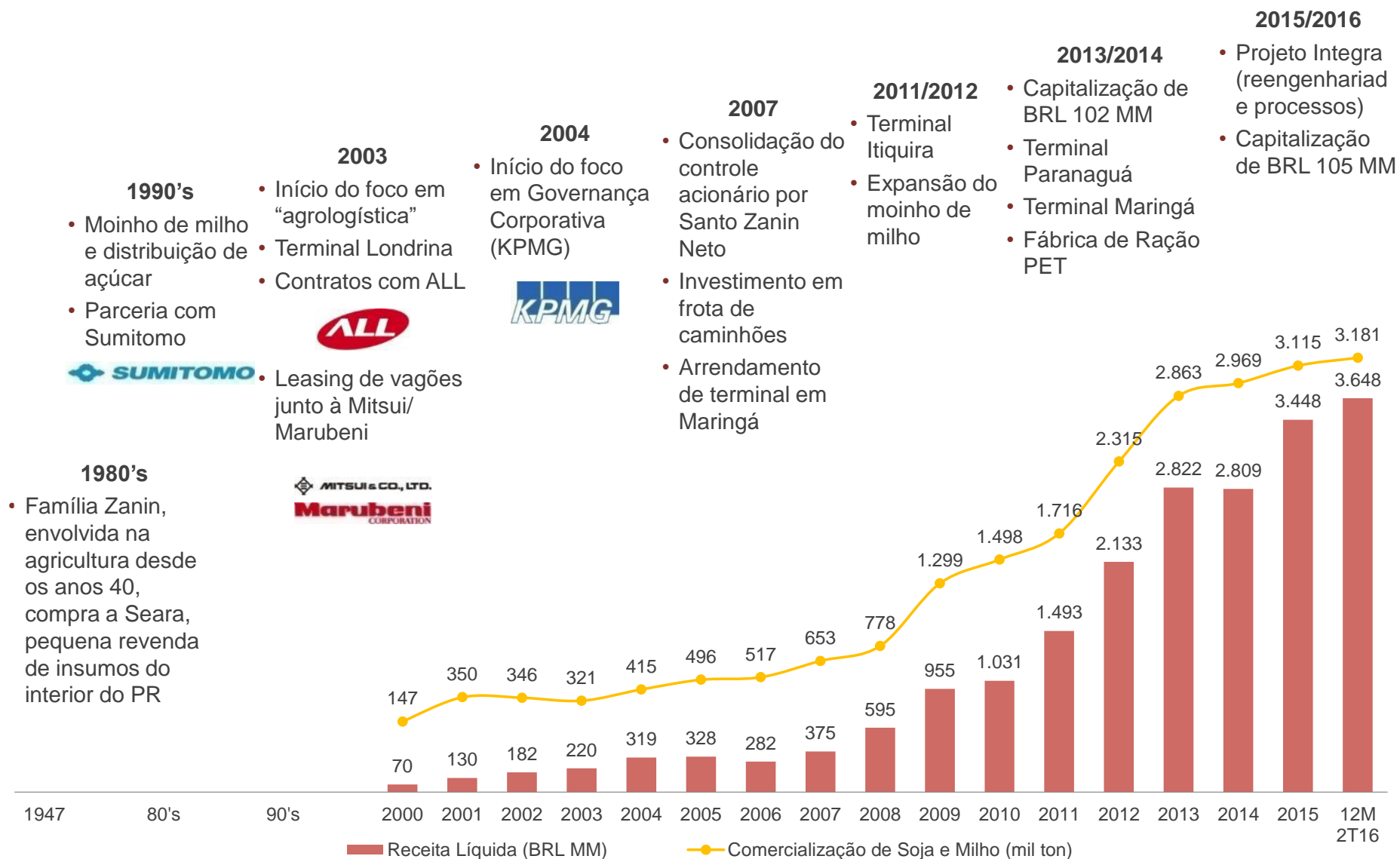
Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----



Visão Geral da Seara

Principais marcos na trajetória da Seara, que tem mais de 65 anos de experiência no Agronegócio



Visão Geral da Seara

Integrada verticalmente, a Seara está presente nas principais regiões do agronegócio

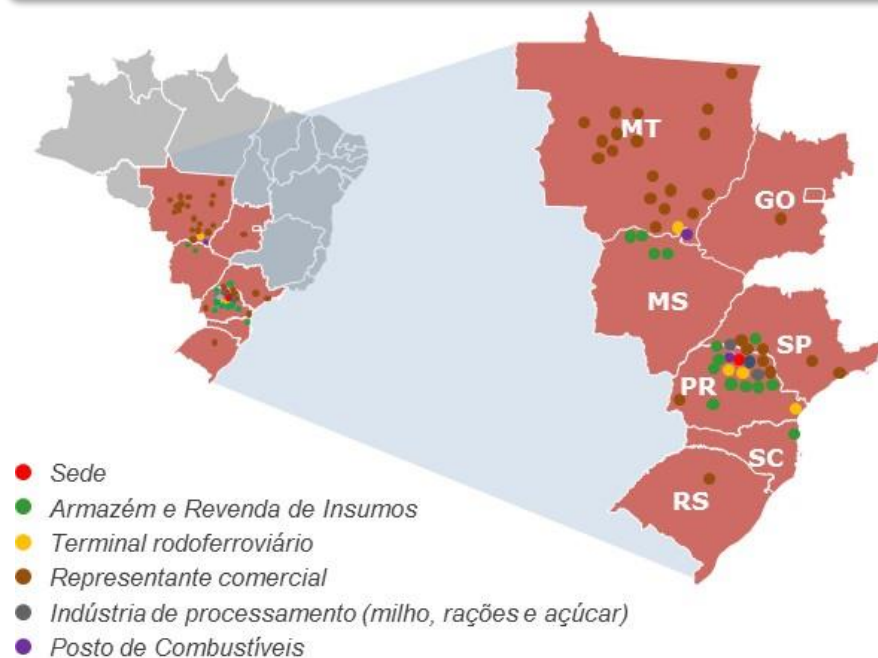
Presença na Cadeia de Valor



■ Seara Atua ■ Seara não Atua

- ▶ Modelo de negócio verticalmente Integrado
 - Distribuição de insumos e financiamento ao produtor
 - Originação de grãos no interior brasileiro e gestão de todo o processo logístico e de processamento, exportando para clientes de todo o mundo
 - Relacionamentos de longo prazo com agricultores, cooperativas, fornecedores e off-takers
- ▶ Estrutura única em regiões produtoras e corredores logísticos
 - 51 unidades localizadas estrategicamente
 - 4 terminais rodo-ferroviários de alta produtividade operacional e diversos pontos de recebimento e armazenagem no interior
 - Capacidade total de armazenagem de 627 mil ton

Presença Geográfica



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Matriz Sertanópolis

Localização: Sertanópolis - PR

Atividades centralizadas: Diretoria, Trading, Administrativo Financeiro, Planejamento, Jurídico, Recursos Humanos, Insumos, Fracionamento e Comercialização de Açúcar Cristal e Extra-fino e Treinamento Corporativo & Lazer



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Unidade Ibiporã

Localização: Ibiporã - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Indústria: Derivados de Milho, Ração para Grandes Animais e Alimento para PETs



Ibiporã - PR



Visão Geral da Seara

Principais unidades da Seara – Terminal Londrina

Localização: Distrito Industrial de Londrina - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de até 120 vagões



TERMINAL
LONDRINA



Visão Geral da Seara

Ativos Logísticos da Seara

Frota Rodoviária Própria: 200 caminhões bi-trem

Frota Ferroviária Própria: 1.230 vagões

Contratos de longo-prazo: RUMO-ALL (operador ferroviário), terminais rodo-ferroviários (TMSA, TPSA, TISA) e terminais portuários em Santos, Paranaguá, São Francisco do Sul e Rio Grande



Visão Geral da Seara

Operação sustentada por uma estrutura acionária simples e equipe de gestão profissional e experiente

- ▶ O modelo de gestão da Seara fornece o suporte necessário para suportar seu plano de crescimento
 - O Sr. Santo Zanin Neto é o principal acionista e executivo e lidera a empresa desde 1982
 - O time de gestão é equilibrado e conta com profissionais experientes em diversas áreas
- ▶ A estrutura acionária garante alinhamento entre propriedade e gestão, conferindo agilidade à Empresa
- ▶ Os terminais rodoferroviários ampliam o diferencial logístico e são complementares aos demais ativos da Seara

Gestão Profissional

CEO e Acionista
Controlador

Santo Zanin Neto
CEO

Principais Executivos

Carlos Adati
CFO

Bruno Maringoni
RI

Adelmo Budant
RH

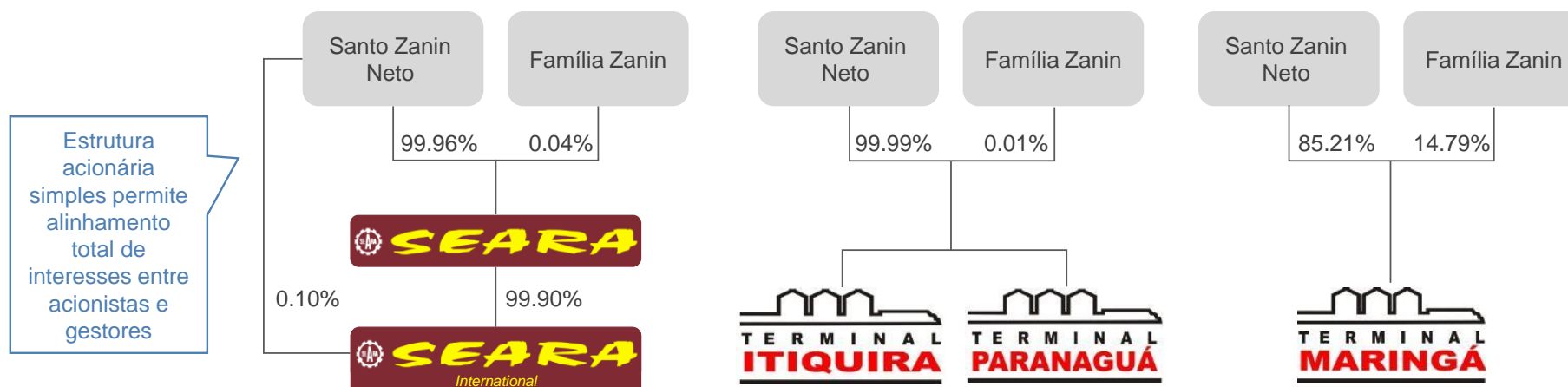
Roberto Zabeo
Prod. Consumo

Lori Negrisoni
Controller

Jorge Yoshii
Novos Negócios

Ricardo Afonso
Legal

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas



Estrutura acionária simples permite alinhamento total de interesses entre acionistas e gestores



Visão Geral da Seara

Com seu Manifesto, a Seara adota um posicionamento claro sobre os motivos de sua existência e sua real vocação, facilitando o entendimento e promovendo o alinhamento de todos sobre os objetivos



**MA
NI
FES
TO**
SEARA

A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável.

Somos uma empresa formada por gente que busca **a realização de seus sonhos** e é movida por uma forte vocação em servir.

Acreditamos que há uma razão verdadeira que impulsiona cada um a querer fazer parte dessa grande empresa **e realizar todo o seu potencial**, contribuindo, todo dia, com aquilo que tem de melhor: **a vontade de crescer.**

O mundo precisa de alimentos **e por isso trabalhamos com a terra** e com aqueles que plantam, financiando as safras e valorizando a natureza, a tecnologia e os produtores para alcançarmos uma produção **de qualidade cada vez maior.**

Precisamos chegar aos quatro cantos do planeta, **alcançar os lugares mais distantes**, por isso trabalhamos 24 horas por dia e 7 dias por semana, **com afinco e dedicação**, maximizando a sinergia entre os negócios e fazendo da melhoria contínua **nosso jeito de ser.**

Nas estradas e ferrovias, nossa gente transporta com segurança e cuidado este bem precioso e essencial para a vida.

Para continuar a crescer e gerar novas oportunidades, empreendemos todo o nosso esforço a fim de **executar cada detalhe de forma excepcional.** Acreditamos que nosso otimismo e entusiasmo vêm **da determinação de sermos mais produtivos**, de cuidarmos do meio ambiente e, especialmente, **de valorizar as pessoas e suas relações** como o aspecto mais importante do nosso negócio.

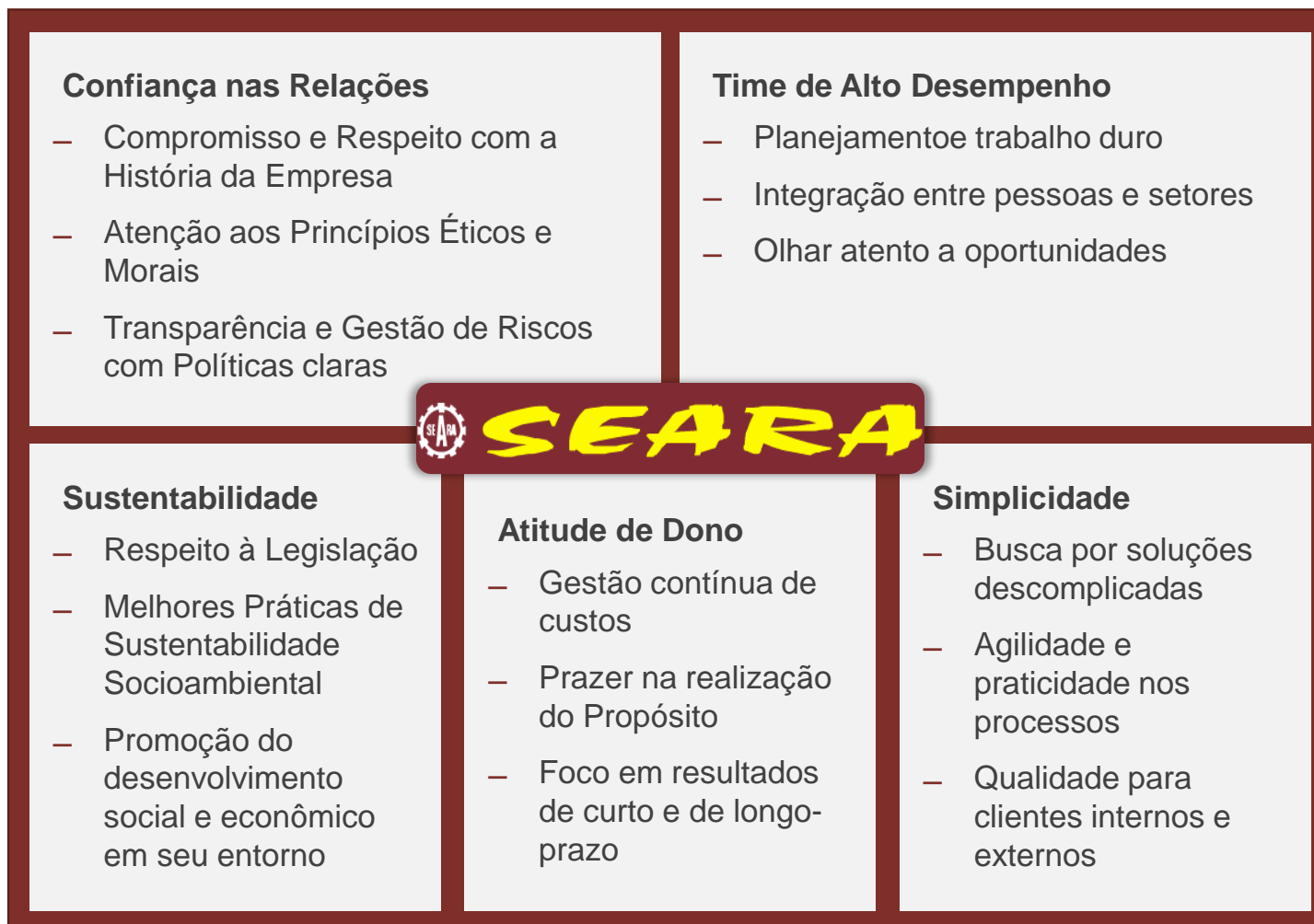
PROPÓSITO

“A vocação da nossa gente é produzir e transportar alimentos para o mundo de forma excepcional e sustentável”



Visão Geral da Seara

Os Valores da Seara guiam o comportamento no dia-a-dia e são a “fórmula de sucesso” da Companhia



Visão Geral da Seara

Modelo de negócio construído em 4 pilares principais

Diferencial Logístico

Suporte para negócios com custos competitivos e flexibilidade

Forte base de ativos e contratos na área de logística, incluindo

- Frota com 1.230 vagões
- Contrato de longo prazo com operações logísticas locais (ALL/Rumo)
- Terminais de transbordo ferroviário estrategicamente localizados nos corredores de exportação
- Frota com mais de 200 caminhões bi-trens próprios e mais de 1.500 agregados
- Estrutura estrategicamente localizada próxima aos agricultores, armazéns e acessos portuários

Relacionamento de longo prazo

Bases fortes de abastecimento, demanda e financiamento

Relacionamentos de longo prazo com os produtores rurais e cooperativas de agricultores

- Contratos bem estruturados
 - Alternativas de financiamento e soluções completas para oferecer pacotes e preços competitivos, mantendo a inadimplência em níveis baixos
- Relação duradoura e de confiança mútua com financiadores, fornecedores e off-takers de grãos

Governança Corporativa

Políticas bem estabelecidas e em constante evolução

Rigorosas políticas de gestão de riscos são elementos centrais do modelo de negócio da Empresa

- Política de Hedge, Crédito e Alavancagem
- Relatórios financeiros e processos auditados pela KPMG há mais de 10 anos
- Departamento de Relação com Investidores, que desenvolver a comunicação com o mercado por meio de comunicados e relatórios trimestrais de resultados
- Plano de sucessão encaminhado e que inclui a educação formal da próxima geração para compor o conselho como acionistas

Plano Estratégico Sólido

Plano de crescimento para alavancar as capacidades da Seara

Posicionamento diferenciado para continuar crescendo e melhorando seus resultados

- Oportunidades identificadas para expandir operações de abastecimento e exportação nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste, com impacto direto nos negócios
- Melhoria da margem e diversificação com investimentos em logística e processamento
- Plano de expansão em andamento e em constante processo de revisão

Visão Geral da Seara

A Sustentabilidade é um Valor essencial da Seara e representa um contexto amplo, que vai além da questão ambiental

- ▶ **Negócios:** fazemos negócios rentáveis, respeitando as leis, regras dos mercados e contribuimos para a construção de um mundo melhor
- ▶ **Saúde, Segurança e Meio Ambiente:** praticamos, capacitamos e conscientizamos colaboradores e terceiros na preservação do meio ambiente com saúde e segurança e, diante disso, elencamos três comportamentos prioritários quanto à sustentabilidade
 - Ser responsável no uso de recursos humanos, naturais, de tempo ou de qualquer âmbito
 - Preocupar-se genuinamente com Saúde, Segurança e Meio Ambiente dentro e fora da empresa
 - Garantir a saúde financeira da empresa em todas as operações

Para a Seara, Sustentabilidade é “perenizar atividades segundo as regras e natureza de cada segmento de atuação de forma equilibrada, íntegra e sadia”

Estrutura Acionária – Seara e Empresas Interligadas

Lançamento do Prêmio Estudante Seara 2016, que ocorrerá no segundo trimestre do ano e terá como tema a água e envolverá crianças de 14 municípios



Diversos treinamentos com foco em Segurança no Trabalho, Organização no Trabalho e Gerenciamento de Resíduos Sólidos realizados nas unidades



Lançamento da Campanha “Adote um Copo”, que tem como objetivo diminuir a geração de resíduos plásticos por meio da conscientização dos colaboradores





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----

Visão Geral do Terminal

Principais unidades – Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Localização: Marialva - PR

Capacidade estática: 100 mil toneladas

Capacidade dinâmica: 1.200 toneladas/hora

Sistema de carregamento ferroviário: comboios de até 120 vagões





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Método de Avaliação Adotado

Fluxo de Caixa
Descontado

Entendemos que o Método do Fluxo de Caixa Descontado seja o mais adequado para apurar o valor justo das Ações do Terminal Maringá S.A.

- Método mais aceito pelo mercado
- Compreende o potencial de geração de caixa do plano de negócios vigente na Companhia
- Projeção de fluxo de caixa livre desalavancado em Reais, em termos reais, descontado a um custo médio ponderado de capital (WACC) para o cálculo do Valor da Empresa
- Projeções financeiras e operacionais de um período de 4,5 anos, fornecidas e discutidas com a Administração da Companhia
- Data-base da avaliação 30/06/2016 e período de projeção de 30/06/2016 a 30/06/2020

WACC

- Calculado em termos reais com base no Capital Asset Pricing Model, no Custo de Capital de Terceiros e na Estrutura de Alavancagem estimados - para mais detalhes, consultar o Anexo "Metodologia Empregada na Avaliação"

Valor terminal

- Calculado com base no fluxo de caixa projetado para 2020, não considera crescimento real na perpetuidade

Valor da Empresa

- Soma dos fluxos de caixa livre gerados pelas projeções financeiras e pelo valor terminal, trazidos a valor presente pelo WACC

Valor das Ações

- Valor da Empresa subtraído do endividamento líquido da Companhia na data-base 30/06/2016

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Principais Premissas de Projeção

Volumes	<ul style="list-style-type: none">▪ Limitados pelas capacidades atualmente instaladas no Terminal▪ Consideram contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos▪ Baseados na situação atual e prospectiva do agronegócio no Brasil e seus desdobramentos em relação à demanda por serviços logísticos na malha ferroviária na qual o Terminal se encontra
Preços	<ul style="list-style-type: none">▪ Tem como base valores históricos de serviços de elevação, padronização e armazenagem aplicados pelo Terminal e outros prestadores de serviços similares da região▪ Preços estabelecidos levam em conta os contratos de Take-or-Pay de longo-prazo celebrados com clientes cativos e também as perspectivas de mercado e preços observados em negócios recentes
Custos	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de custos observados na Companhia▪ Considerado também o <i>mix</i> médio projetado de serviços e custos relativos em comparação com o histórico▪ Adicionalmente, foi prevista uma melhora em função da migração da companhia para o Mercado Livre de Energia Elétrica, que já está resultando em reduções significativas nesse importante elemento de custo do Terminal desde Agosto de 2016 (efetiva data de migração)
Despesas Operacionais	<ul style="list-style-type: none">▪ Baseados no histórico de despesas observadas na Companhia▪ Considera também ajustes operacionais realizados ao longo de 2016 que resultaram melhoras na eficiência, principalmente de pessoal

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Principais Premissas de Projeção (Cont.)

Regime Tributário

- Manutenção do Regime Tributário atualmente adotado pela Companhia (Lucro Presumido)
- Adoção de Alíquota Efetiva observada no histórico, que considera exclusões ao Lucro Presumido

Investimento em Imobilizado (Capex)

- Investimento apenas em manutenção, conforme planejamento da Administração

Capital de Giro

- Adotadas métricas históricas observadas nos últimos trimestres, ajustadas de acordo com as perspectivas da Administração

Prazo Médio das Contas do Ativo (em dias de Receita Líquida)

- Clientes: 25,0 dias
- Despesas Antecipadas: 1,1 dias
- Outras Contas a Receber 0,3 dias

Prazo Médio das Contas do Passivo (em dias de Receita Líquida)

- Fornecedores: 48,0 dias
- Obrigações Sociais: 6,0 dias
- Obrigações Tributárias: 14,0 dias
- Outras Obrigações: 5,0 dias

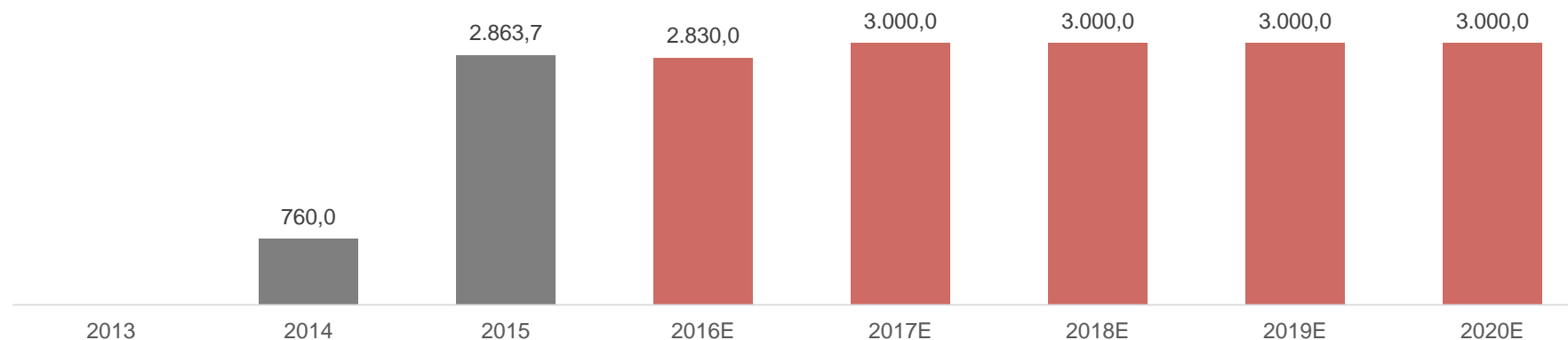


Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Projeções Operacionais e Financeiras

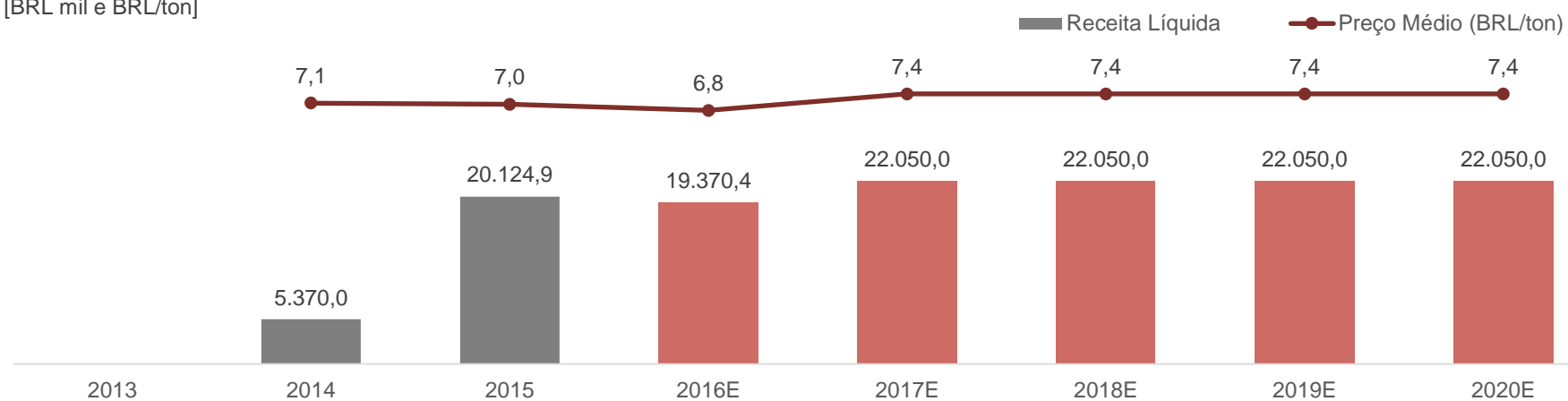
Volumes Faturados

[mil toneladas]



Receita Líquida e Preço Médio

[BRL mil e BRL/ton]

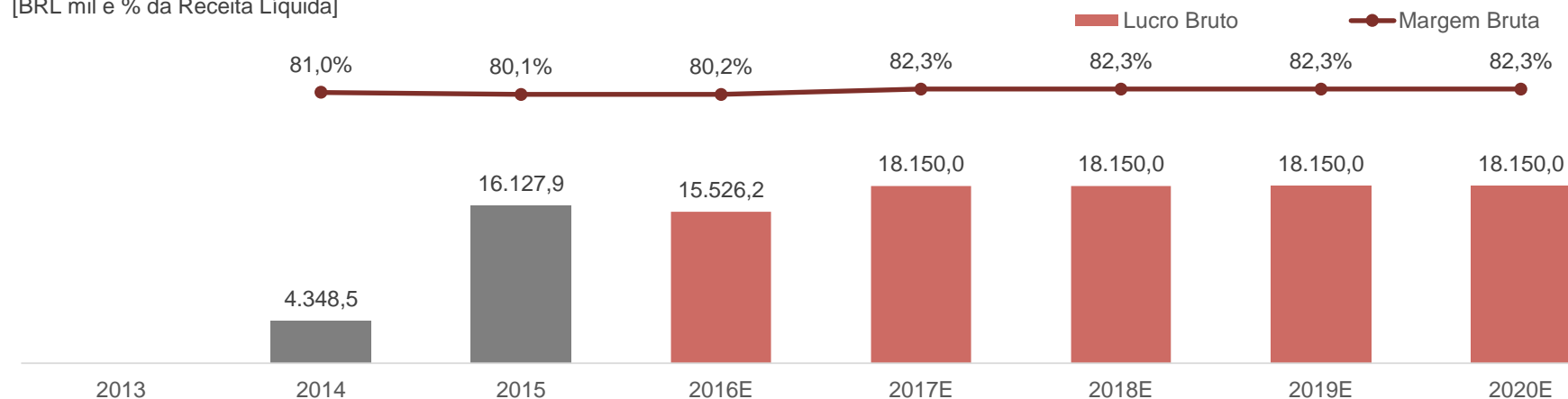


Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

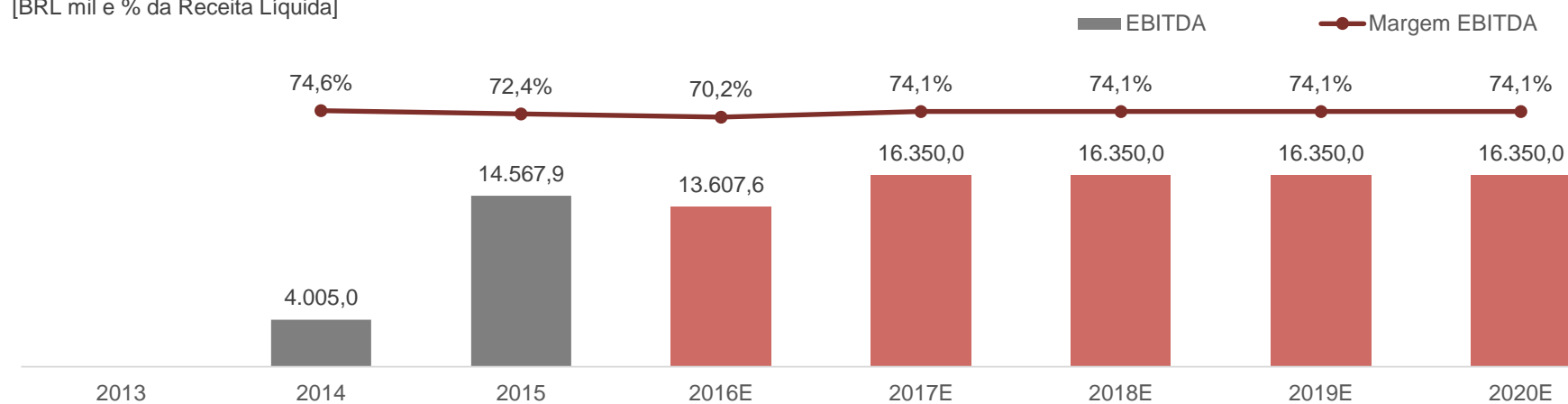
Lucro Bruto¹ e Margem Bruta

[BRL mil e % da Receita Líquida]



EBITDA e Margem EBITDA

[BRL mil e % da Receita Líquida]



1) Custos excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Demonstrativo de Resultados Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Receita Líquida	0,0	5.370,0	20.124,9	19.370,4	22.050,0	22.050,0	22.050,0	22.050,0
CPV ¹	0,0	1.021,5	3.997,0	3.844,2	3.900,0	3.900,0	3.900,0	3.900,0
Lucro Bruto	0,0	4.348,5	16.127,9	15.526,2	18.150,0	18.150,0	18.150,0	18.150,0
Margem Bruta	NA	81,0%	80,1%	80,2%	82,3%	82,3%	82,3%	82,3%
Despesas Gerais e Administrativas ¹	31,0	343,5	1.560,0	1.918,5	1.800,0	1.800,0	1.800,0	1.800,0
EBITDA	(31,0)	4.005,0	14.567,9	13.607,6	16.350,0	16.350,0	16.350,0	16.350,0
Margem EBITDA	NA	74,6%	72,4%	70,2%	74,1%	74,1%	74,1%	74,1%
Depreciação	0,0	848,0	2.644,5	2.658,9	2.660,0	2.660,0	2.660,0	2.660,0
Resultado Financeiro Líquido	0,0	1.782,0	4.032,0	3.503,7	4.401,9	3.199,9	2.282,5	1.325,9
EBT	(31,0)	1.375,0	7.891,4	7.445,0	9.288,1	10.490,1	11.407,5	12.364,1
Provisão para IR e CS	0,0	698,0	2.573,0	2.596,8	2.938,0	2.938,0	2.938,0	2.938,0
Lucro Líquido	(31,0)	677,0	5.318,4	4.848,1	6.350,1	7.552,1	8.469,5	9.426,1
Margem Líquida	NA	12,6%	26,4%	25,0%	28,8%	34,2%	38,4%	42,7%

1) Custos e Despesas excluídos os efeitos de Depreciação e Amortização

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Balanco Patrimonial – Ativo Projetado

BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Caixa e equivalentes de caixa	31.072,0	5.806,0	9.193,0	6.087,4	7.427,5	7.197,6	6.816,9	7.650,3
Contas a receber de clientes	0,0	1.390,0	1.363,0	1.347,3	1.533,7	1.533,7	1.533,7	1.533,7
Impostos a recuperar	130,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Adiantamentos a fornecedores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras contas a receber	0,0	2,0	23,0	13,5	15,3	15,3	15,3	15,3
Despesas antecipadas	26,0	0,0	0,0	58,6	66,8	66,8	66,8	66,8
Impostos diferidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CIRCULANTE TOTAL	31.228,0	7.199,0	10.579,0	7.506,8	9.043,3	8.813,4	8.432,7	9.266,1
Outras Contas a Receber	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Imobilizado	40.059,0	61.299,0	59.670,0	58.377,8	55.817,8	53.257,8	50.697,8	48.137,8
Intangível	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NÃO CIRCULANTE TOTAL	40.059,0	61.299,0	59.670,0	58.377,8	55.817,8	53.257,8	50.697,8	48.137,8
TOTAL DO ATIVO	71.287,0	68.498,0	70.249,0	65.884,6	64.861,2	62.071,3	59.130,5	57.403,9

Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Projeções Operacionais e Financeiras (Cont.)

Balanco Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido Projetados

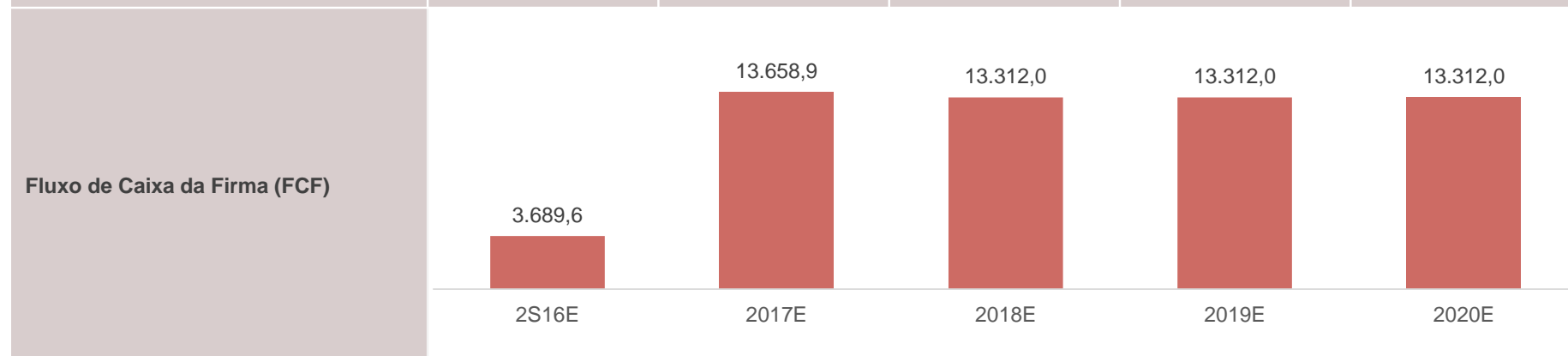
BRL mil	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E
Fornecedores	2.202,0	3.659,0	2.443,0	2.581,6	2.938,8	2.938,8	2.938,8	2.938,8
Empréstimos e financiamentos	386,0	3.995,0	5.750,0	4.415,5	4.415,5	4.415,5	4.415,5	0,0
Novas Captações (Amortizações)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	176,6	176,6
Obrigações sociais e trabalhistas	6,0	128,0	237,0	323,2	367,9	367,9	367,9	367,9
Outras obrigações	8,0	8,0	54,0	269,0	306,3	306,3	306,3	306,3
Obrigações tributárias	90,0	481,0	639,0	753,3	857,5	857,5	857,5	857,5
Adiantamentos de Clientes	0,0	1.656,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Debentures não conversíveis	2.282,0	845,0	1.661,0	1.800,0	2.550,0	3.900,0	2.400,0	0,0
CIRCULANTE TOTAL	4.974,0	10.772,0	10.784,0	10.142,7	11.435,9	12.785,9	11.462,5	4.647,0
Empréstimos e financiamentos	10.344,0	29.962,0	28.911,0	25.672,6	21.257,1	16.841,6	12.426,1	12.426,1
Debêntures não conversíveis	42.000,0	13.125,0	10.650,0	8.850,0	6.300,0	2.400,0	0,0	0,0
NÃO CIRCULANTE TOTAL	52.344,0	43.087,0	39.561,0	34.522,6	27.557,1	19.241,6	12.426,1	12.426,1
Capital social	14.000,0	14.000,0	14.000,0	14.000,0	14.000,0	14.000,0	14.000,0	14.000,0
Reserva legal	0,0	32,0	298,0	454,6	772,1	1.149,7	1.573,2	2.044,5
Reserva de retenção de lucros	(31,0)	607,0	5.606,0	6.764,7	11.096,0	14.894,0	19.668,7	24.286,4
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.969,0	14.639,0	19.904,0	21.219,4	25.868,1	30.043,7	35.241,9	40.330,9
TOTAL DO PASSIVO	71.287,0	68.498,0	70.249,0	65.884,6	64.861,2	62.071,3	59.130,5	57.403,9



Avaliação do Terminal Maringá S.A. (TMSA)

Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado

BRL mil	2S16E	2017E	2018E	2019E	2020E
EBIT	5.401,4	13.690,0	13.690,0	13.690,0	13.690,0
(-) IRPJ/CSLL	(1.257,2)	(2.938,0)	(2.938,0)	(2.938,0)	(2.938,0)
NOPAT	4.144,3	10.752,0	10.752,0	10.752,0	10.752,0
(+) D&A	1.330,0	2.660,0	2.660,0	2.660,0	2.660,0
(-) Capex	(150,0)	(100,0)	(100,0)	(100,0)	(100,0)
(+/-) Δ Kgiro	(1.634,7)	346,9	0,0	0,0	0,0
Fluxo de Caixa da Firma (FCF)	3.689,6	13.658,9	13.312,0	13.312,0	13.312,0



Resultados do Fluxo de Caixa Descontado

- Valor Presente dos da Projeção Explícita (2S16-2020): BRL 47,3 MM
- Valor Presente da Perpetuidade: BRL 121,5 MM
- **Valor da Empresa: BRL 168,8 MM**
- Endividamento Líquido: BRL 35,6 MM
- **Valor das Ações: BRL 133,2 MM**

Outras considerações

- Custo Médio Ponderado de Capital (WACC): 7,9% a.a.
- Taxa de Crescimento da Perpetuidade (G): taxa de inflação utilizada no WACC (0,0%)





SEARA

1	Visão Geral da Seara	03
2	Visão Geral do Terminal	15
3	Avaliação Econômico Financeira do Terminal	17

Anexos

A	Metodologia Empregada na Avaliação	27
---	------------------------------------	----

 **SEARA**

CONFIDENCIAL

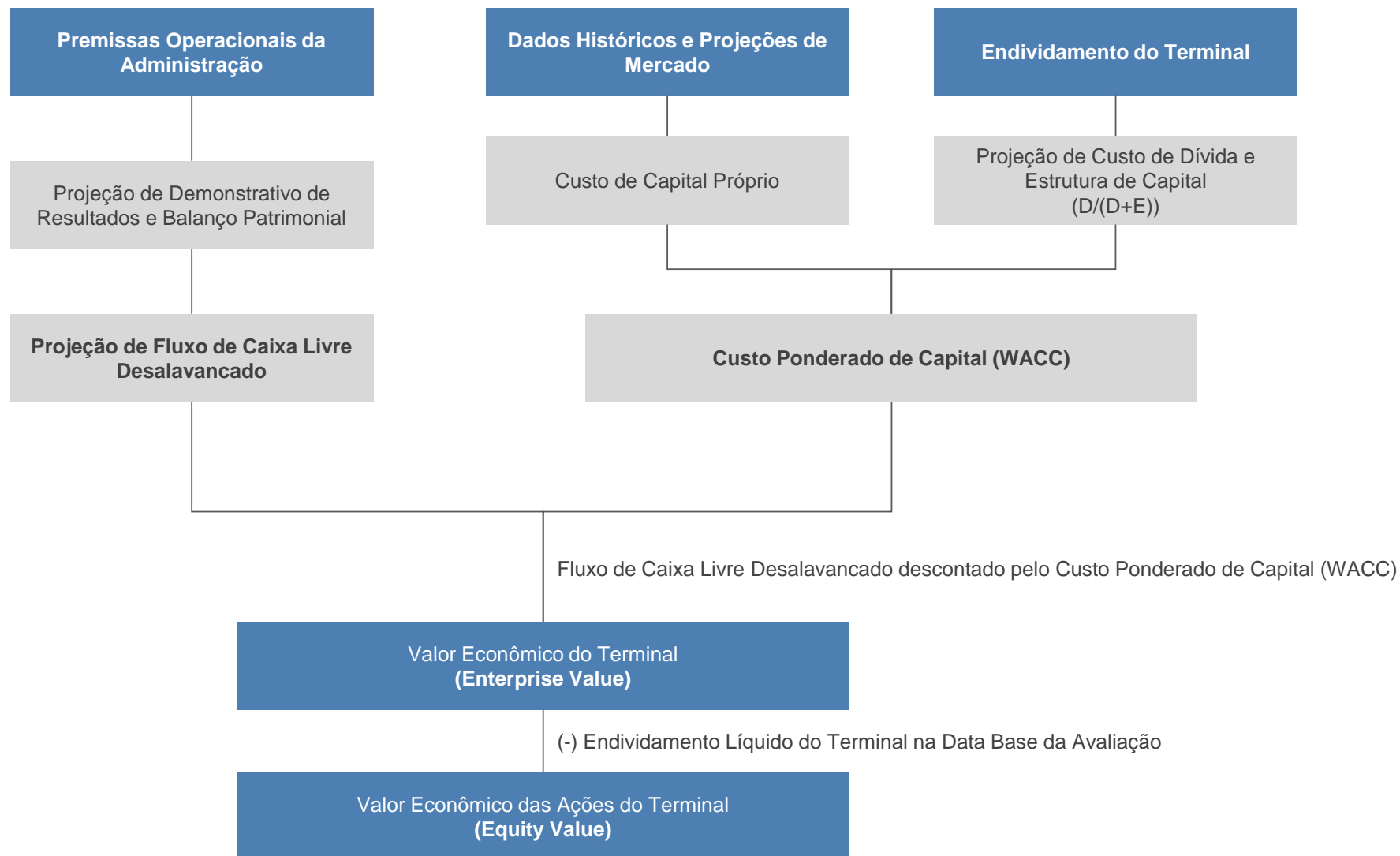
27



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJYT3 SCHYH TFEFF 6GKXU

Metodologia Empregada na Avaliação

Esquemática da Avaliação por Fluxo de Caixa Descontado



Metodologia Empregada na Avaliação

Cálculo da Taxa de Desconto adotada na Avaliação (WACC)

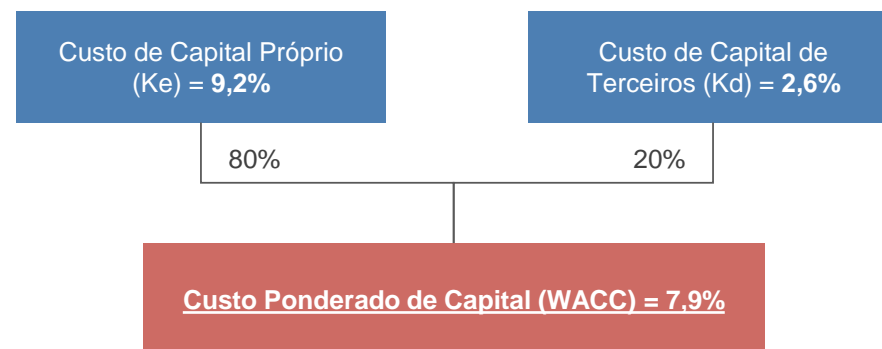
Comparáveis Internacionais	País	Beta	Faturamento (USD MM)	Market Cap (USD MM)	Enterpr. Value (USD MM)	Alavancagem (D/(D+E))	Alíquota de Impostos	Beta Desalavancado
Union Pacific Corp	EUA	0,62	21.813,0	81.683,9	94.493,9	14,8%	40,0%	0,57
CSX Corp	EUA	1,12	11.811,0	29.373,0	39.556,0	26,9%	40,0%	0,96
Norfolk Southern Corp.	EUA	1,12	10.511,0	28.409,8	37.201,8	25,8%	40,0%	0,97
Canadian Pacific Railway Ltd	Canada	1,06	6.712,0	22.322,4	29.295,9	25,0%	26,5%	0,90
Canadian National Railway Co	Canada	0,98	9.071,9	51.174,8	58.565,5	12,8%	26,5%	0,90
Kansas City Southern	EUA	0,88	2.418,8	9.936,6	12.201,0	19,5%	40,0%	0,79
Média		0,96				20,8%		0,85

Custo de Capital Próprio (Ke)	
Beta Desalavancado	0,85
Alavancagem (Endividamento/(Endividamento+Capital Próprio))	20,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Beta Realavancado	0,96
Prêmio de Risco de Mercado	6,0%
Prêmio de Risco do Negócio	5,8%
Prêmio de Risco Brasil	2,1%
Taxa Livre de Risco	3,5%
Custo de Capital Próprio - Nominal em USD	11,3%
Inflação Americana	1,9%
Custo de Capital Próprio - Termos Reais	9,2%

Custo de Capital de Terceiros (Kd)	
Custo de Capital de Terceiros em termos reais	4,0%
Alíquota de Impostos	34,0%
Custo de Capital de Terceiros Após Impostos - Termos Reais	2,6%

As premissas utilizadas no cálculo da Taxa de Desconto são projeções de longo-prazo e, em sua definição, foram observados:

- Indicadores da Indústria (Logística Ferroviária)
- Indicadores históricos de mercado
- Indicadores históricos do Terminal
- Expectativas de mercado
- Expectativas da Administração



Fonte: Seara, Reuters, Velocity, US Department of the Treasury, Focus Bacon, MCM Consultores



Declaração Importante

O presente material constitui uma Avaliação Econômico-Financeira (“Avaliação”) do Terminal Maringá S.A. (“Terminal”) elaborado por solicitação da Administração da Seara Indústria e Comércio de Produtos Agro-Pecuários Ltda. e seus acionistas.

A elaboração desta Avaliação é um processo complexo que envolve julgamentos subjetivos e diversas premissas fornecidas pela Administração, bem como dados e projeções de mercado e o Responsável pela Avaliação não faz, expressa ou implicitamente, qualquer declaração ou garantia em relação à precisão ou à completude de quaisquer das Informações Disponibilizadas pelo Terminal ou por terceiros por ela contratados incluindo relatórios contábeis, estudos, projeções ou previsões, premissas ou estimativas utilizadas para a elaboração desta Avaliação. Além disso, o Responsável pela Avaliação não assume nenhuma obrigação de conduzir, e não conduziu nenhuma inspeção física das propriedades, instalações ou ativos do Terminal, bem como não conduziu e nem conduzirá revisão ou auditoria das demonstrações financeiras e dos documentos que embasaram a elaboração das análises contidas neste material.

O Responsável pela Avaliação presume e confia na exatidão, veracidade, integridade, consistência, suficiência, razoabilidade e precisão de todas as Informações Disponibilizadas, seja por escrito ou por meio de discussão com representantes do Terminal. Não fez parte do trabalho nenhum procedimento de auditoria, due diligence ou consultoria tributária.

Trabalhos de avaliação econômico-financeira, mais especificamente aqueles cuja abordagem utilizada é o FCD, como no caso da presente Avaliação, pressupõem premissas com certo nível de subjetividade ensejando determinadas limitações, incluindo, mas não se limitando ao seguinte: (i) algumas das considerações descritas nesta Avaliação são baseadas em eventos futuros e incertos que fazem parte da expectativa da Administração e, portanto, estes eventos futuros podem não ocorrer e os resultados apresentados neste documento poderão diferir dos números reais; e (ii) os fatores que podem resultar em diferenças entre os fluxos de caixa projetados e os resultados reais incluem mudanças no ambiente externo, alterações no ambiente interno do Terminal e diferenças de modelagem financeira. O método de FCD não antecipa mudanças nos ambientes interno e externo em que a empresa está inserida, exceto aquelas apontadas nesta Avaliação.

As informações contidas neste material refletem as informações financeiras e operacionais mais atualizadas do Terminal na data da elaboração da Avaliação e estão de acordo com as Informações Disponibilizadas. Qualquer alteração com relação ao Terminal ou ao mercado posterior a esta data poderia alterar os resultados ora apresentados. O Responsável pela Avaliação não está obrigado, a qualquer tempo, a atualizar, revisar, reafirmar ou revogar qualquer informação contida neste material, no todo ou em parte, ou a fornecer qualquer informação adicional relacionada a esta Avaliação. Cálculos financeiros contidos na Avaliação podem não resultar sempre em soma precisa em razão de arredondamento.

São Paulo, 23 de Setembro de 2016

Responsável pela Avaliação



Bruno Croppo Maringoni

Administrador de Empresas





ANEXO 2.49 - LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO
(Artigo 53, III, da Lei Ordinária nº 11.101/2005)

O "Grupo Seara" foi fundado há mais de 60 anos sendo uma das referências do agronegócio brasileiro. Sua atuação vai desde o planejamento de safra, colheita, transporte, armazenagem, comercialização e distribuição de grãos, bem como na produção de alimentos e rações.

O Grupo é responsável pelo escoamento de grande parte da produção do centro-oeste e sul do Brasil. Atualmente ele gera mais de 470 empregos diretos e cerca de 1.500 indiretos, sendo de grande relevância econômica e social nos estados em que atua (Paraná, São Paulo, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Santa Catarina e Rio Grande do Sul).

Porém, devido à conjunção de uma série de fatores como a recente crise política e econômica do Brasil, recuo de crédito bancário, variação negativa na devolução de tributos, grande flutuação de preços das commodities e alteração da estrutura de custos de logística, o Grupo Seara se viu forçado a requerer a sua recuperação judicial.

A Projeções Financeiras fazem parte da realidade atual, com aplicação de Regime de Competência, demonstrando a efetiva capacidade da empresa em arcar com os compromissos correntes. As referidas projeções são traçadas sobre o cenário esperado, não externando a posição dos administradores acerca de previsões otimistas ou pessimistas dos mercados públicos ou privados nos anos seguintes.

O plano de pagamento de credores das diferentes classes, cuja carência, deságio, parcelamento e forma de correção foram detalhados no item 10 do Plano, é factível e consistente com o fluxo de caixa projetado. O "Grupo



W.Quality
Est. 1991

Seara" oferece aos seus credores condições superiores àquelas que seriam obtidas na eventualidade de uma liquidação judicial.

Quanto às medidas necessárias à reestruturação da atividade empresarial da Recuperanda, destacam-se a adoção de inúmeras iniciativas internas para a melhoria da governança, otimização de estrutura e serviços, e redução de custos.

Prevê-se, ainda, a substituição de garantias para oportunizar aos credores a participação em leilão de Unidades Produtivas Isoladas - UPIs. A possibilidade de contratação de financiamento extraconcursal com alienação de ativos - Empréstimo DIP - para a amortização de obrigações, também está contemplada.

Dessa forma, após a análise das informações apresentadas, bem como das medidas e premissas do Plano de Recuperação, da constatação da coerência e consistência dos demonstrativos e projeções financeiras, e principalmente da capacidade de pagamento aos credores, e considerando que:

- a) As projeções dos demonstrativos financeiros refletem as futuras atividades da empresa e foram realizadas dentro de um padrão conservador, consistente e factível;
- b) A adoção de práticas de gestão e boa governança corporativa visam assegurar a continuidade à empresa;
- c) As receitas brutas, custos e despesas operacionais projetados permitem a obtenção de fluxos de caixa positivos, em níveis suficientes para poder cumprir com o cronograma de pagamentos aos credores.



W.Quality
Est. 1991

Portanto, o presente laudo denota a capacidade econômico-financeira do "Grupo Seara" para liquidação dos débitos com os credores, a qual é corroborada pelas projeções financeiras anexas ao "PRJ".

Sertanópolis, 22 de janeiro de 2019.



Paulo Guilherme de Souza – CRA PR 28892

W.Quality Serviços de Consultoria e Comércio EIRELI





2.61 – VALORES MÍNIMOS

Os valores mínimos das UPI's constituídas no Plano serão os seguintes:

UPI	VALOR AVALIAÇÃO
7.1.1 LONDRINA	R\$ 103.100.000,00
7.1.2 MARINGÁ	R\$ 168.800.000,00
7.1.3 ITIQUIRA	R\$ 149.200.000,00
7.1.4 TERMINAL PORTUÁRIO SEARA	R\$ 235.300.000,00

