

Doc. 1:  
Plano de Negócios Inicial

# Massa Falida da Buritirama Mineração S.A. Falência com continuidade de operações

Novembro, 2023

## Disclaimer

Este plano de negócios inicial da Massa Falida da Buritirama Mineração S.A. ("Plano de Negócios Inicial") foi elaborado pela Geribá, na qualidade de gestora judicial da Massa Falida da Buritirama Mineração S.A. ("Geribá"). As conclusões apresentadas neste Plano de Negócios Inicial se limitam exclusivamente à potencial retomada das operações da Massa Falida da Buritirama Mineração S.A. no âmbito do prosseguimento provisório das atividades para exploração da mina de manganês da Massa Falida autorizado pelo d. juízo da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo/SP por decisão proferida em 18 de agosto de 2023 com fundamento no inciso XI do art. 99 da Lei n.º 11.101/2005 ("LRF") e não se estendem a quaisquer outras questões ou transações, passadas, presentes ou futuras, relativas às empresas envolvidas ou ao setor em que elas atuam.

As informações utilizadas para a preparação deste documento foram obtidas de fontes públicas do setor, fornecedores e consultores técnicos da Massa Falida da Buritirama Mineração S.A., as quais podem ser imprecisas, inverídicas ou conter erros materiais.

Qualquer pessoa que obtenha acesso a esse Plano de Negócios Inicial, faça quaisquer alterações e/ou escolha confiar no Plano de Negócios Inicial (ou em qualquer parte dele) (em qualquer caso um "Destinatário") o fará por sua própria conta e risco.

As projeções apresentadas podem ser materialmente afetadas por alterações nas circunstâncias econômicas, operacionais ou outras, ou quando os pressupostos em que se baseiam (e sobre os quais a Geribá não expressa qualquer opinião ou qualquer outra forma de garantia) se revelarem incorretos. As estimativas e previsões contidas neste documento se referem a esta data e estão sujeitas a alterações; a Geribá, no entanto, não está obrigada a atualizar, revisar ou comunicar essas alterações nem poderá ser responsabilizada pelos resultados de tais alterações.

A Geribá não garante a precisão, integridade, completude e veracidade das informações contidas nesse documento. A Geribá não é responsável por quaisquer erros ou omissões que possam estar presentes neste documento.

O Destinatário reconhece e concorda que a Geribá e suas afiliadas não terão qualquer obrigação ou responsabilidade por quaisquer ações, danos, reclamações, responsabilidades, custos, despesas ou perdas de qualquer forma decorrentes ou relacionadas ao uso do Plano de Negócios Inicial, incluindo, sem limitação, decorrentes ou relacionados a quaisquer alterações feitas no Plano de Negócios Inicial pelo Destinatário, não materialização das premissas por ele adotadas, alterações nas circunstâncias econômicas, operacionais ou outras que tenha servido de base para sua elaboração ou, ainda, quaisquer decisões tomadas pelo Destinatário com base no Plano de Negócio Inicial.

---

# Proposta de Estrutura



# Massa Falida da Buritirama Mineração S.A.

## Estrutura Atual

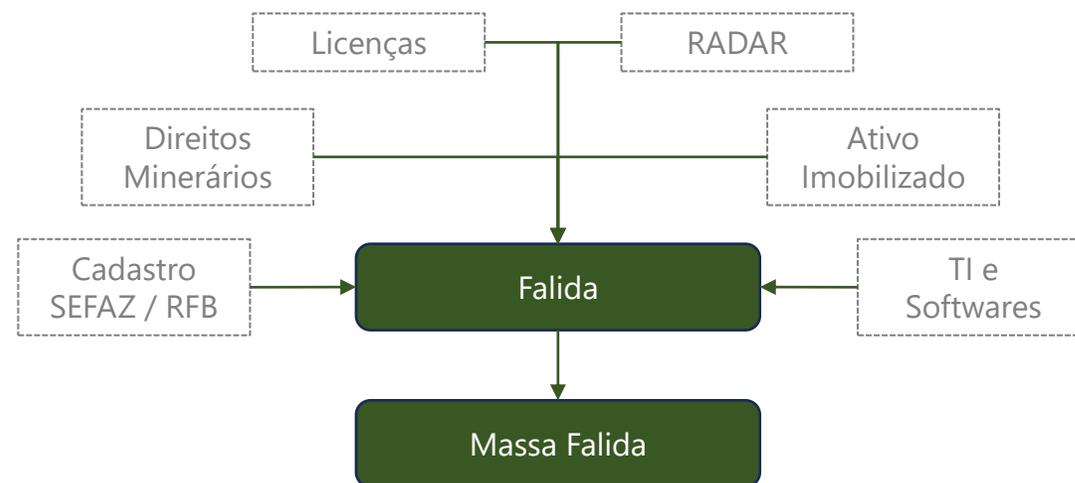
fls. 9505

Atual estrutura dificulta as atividades necessárias para a condução operacional no âmbito da falência com continuidade de atividades

### Desafios Operacionais da Massa Falida

- A falta de uma figura jurídica devidamente regularizada dificulta vários aspectos operacionais:
  - **Atividade de lavra e beneficiamento:** Licenças operacionais, ambientais e direitos minerários
  - **Contratação de funcionários:** Registro de carteira de trabalho, recolhimento de contribuições previdenciárias e impostos
  - **Transporte de minério e venda a cliente:** Emissão de NF
  - **Exportação de minério:** RADAR para rastreamento dos processos aduaneiros por parte da RFB
  - **Gestão operacional e financeira:** Ativo intangível, como licenças de uso de softwares, sistemas de TI e servidores

### Estrutura Atual

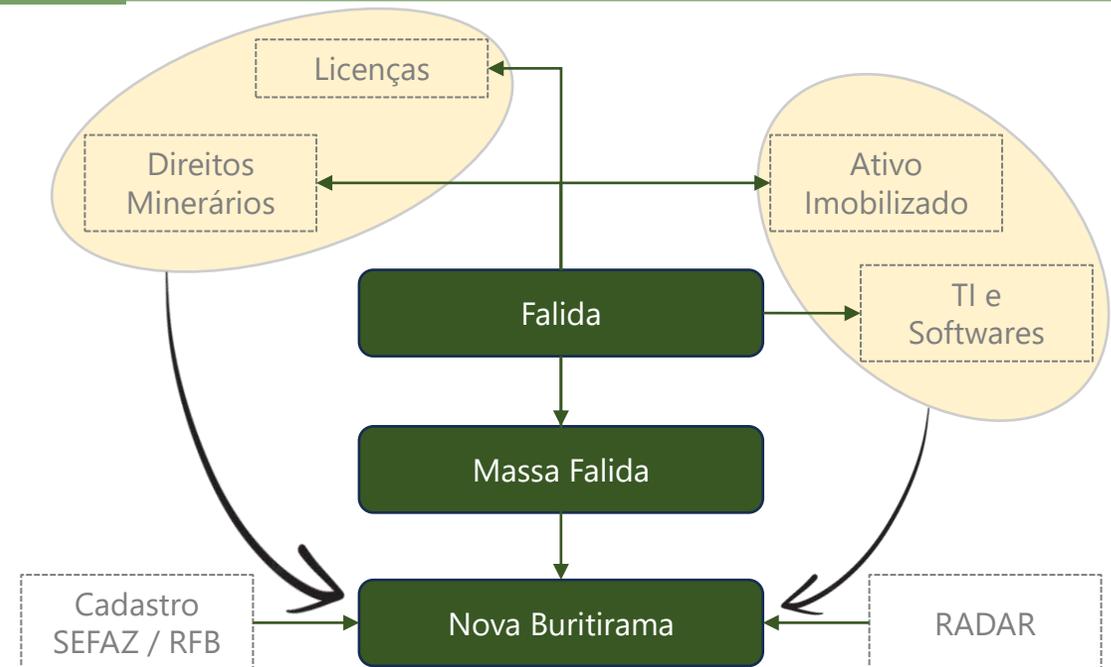


Estrutura de UPI viabiliza falência com atividades continuadas e eventual transação envolvendo os ativos da Massa Falida através de um veículo de sua propriedade, onde todos os direitos econômicos ficam resguardados

### Racional

- Criação da UPI Nova Buritirama com a cessão dos bens e direitos originalmente detidos pela Buritirama Mineração cria alavancas de geração de valor, tanto para a continuidade das operações, como na futura venda:
  - **Segregação de Ativos:** operação de forma isolada sem confusão com a arrecadação de outros ativos da massa
  - **Segregação de Passivos:** responsável pelos próprios custos correntes (passado fica com a massa falida)
  - **Gestão de pessoas:** contratação dentro de um novo CNPJ
  - **Organização:** direitos e licenças devidamente organizados em uma única estrutura
  - **Venda :** Melhor visibilidade e capacidade de avaliação de ativos e passivos

### Estrutura Proposta



# Massa Falida da Buritirama Mineração S.A.

## Diretoria

Quadro de diretoria para condução provisória das operações da Mineração Buritirama, agora Massa Falida, precisa ser readequado, exigindo a contratação de novos profissionais

### Estrutura Original

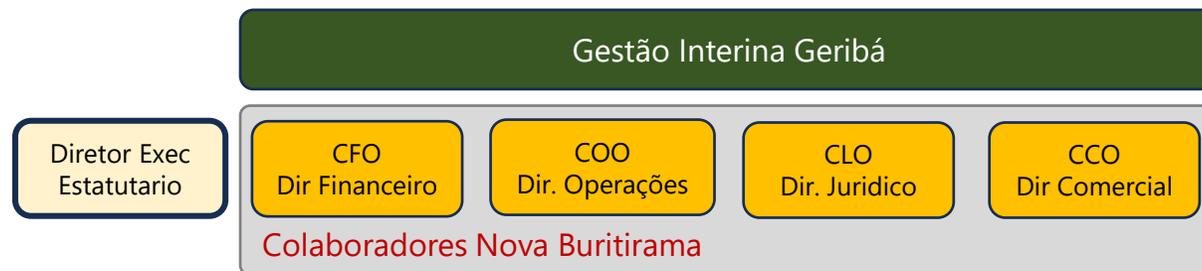
#### Estrutura Original da Falida



#### Estrutura Proposta Geribá



### Estrutura Nova Buritirama



O Plano de Negócios Inicial prevê a formação de um novo corpo diretivo, a valores de mercado, com uma base de remuneração fixa de até R\$450.000,00 por mês

Após a criação da Nova Buritirama, os escopos da Administradora Judicial e da Gestora Judicial ficariam bem segregados e transparentes dentro do processo da falência

### Escopo Administradora Judicial vs Gestora Judicial



### Escopo Geribá: Conforme Proposta

- Responsável pela avaliação da capacidade dos atuais Diretores da Companhia em exercerem suas atividades em continuação provisória das atividades do falido de acordo com as diretrizes necessárias para a preservação do valor dos ativos.
- Eventual substituição de Diretores e/ou Gerentes através da contratação de profissionais qualificados para a execução das atividades propostas em seu respectivo cargo.
- Gestão e supervisão dos Diretores (Executivo, Financeiro, Operações, Jurídico e Comercial) e das respectivas áreas da continuação provisória das atividades do falido. Prover as diretrizes para os funcionários da continuação provisória das atividades do falido para que estes possam cumprir suas tarefas de forma satisfatória
- Elaborar e compartilhar relatórios conforme descrito na proposta e no contrato

---

# Financiamento Pré-Operacional



Financiamento da etapa pré-operacional é imprescindível para fazer frente aos custos e despesas necessários para a imediata continuação e preservação das atividades operacionais da mina

### Condições Gerais de Financiamento

- **Valor:** R\$ 8.000.000,00
- **Desembolso:** Nov/23
- **Prazo:** 6 meses do desembolso
- **Cronograma de pagamento:** No vencimento, juros e amortização
- **Custo:** CDI + 2% a.a.
- **Condições de pagamento antecipado:** Saldo de caixa que exceder R\$ 7.000.000,00 nos últimos dias úteis de cada mês até o vencimento, nos termos dos artigos 84, I-A e 150 da LFR.

### Enquadramento e Previsão Legal

- Os recursos serão aplicados para pagamento das despesas indispensáveis para a preservação das operações e **pagamento dos salários em atraso e não honrados pela falida de quase 500 funcionários**
- O financiamento, e seu respectivo pagamento estão amparados pelos Arts. 84, I-A e 150 da Lei N° 11.101, de 9 de fevereiro de 2005:

*Art. 84: "Serão considerados créditos extraconcursais e serão pagos com precedência sobre os mencionados no art. 83 desta Lei, na ordem a seguir aqueles relativos: I-A - às quantias referidas nos arts. 150 e 151 desta Lei"*

*Art 150: "As despesas cujo pagamento antecipado seja indispensável à administração da falência, inclusive na hipótese de continuação provisória das atividades previstas no inciso XI do caput do art. 99 desta Lei, serão pagas pelo administrador judicial com os recursos disponíveis em caixa."*

# Massa Falida da Buritirama Mineração S.A.

## Pagamentos Realizados

fls. 9511

### Pagamentos Antecipados

- Devido à total falta de recursos nas contas da Massa Falida, a própria gestora judicial já pagou mais de R\$630.000,00 de despesas da massa falida indispensáveis para a preservação das operações
- Pagamentos também amparados pelos Arts. 84, I-A e 150 ambos da Lei Nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005:

*Art 84 "Serão considerados créditos extraconcursais e serão pagos com precedência sobre os mencionados no art. 83 desta Lei, na ordem a seguir, aqueles relativos: I-A - às quantias referidas nos arts. 150 e 151 desta Lei"*

*Art 150: "As despesas cujo pagamento antecipado seja indispensável à administração da falência, inclusive na hipótese de continuação provisória das atividades previstas no inciso XI do caput do art. 99 desta Lei, serão pagas pelo administrador judicial com os recursos disponíveis em caixa."*

### Pagamentos Realizados Pela Gestora Judicial

Fornecedor	Serviço	Valor
N. P. Maciel Comercio De Peças Automotivas	Reforma de ônibus	18.195,60
N. P. Maciel Comercio De Peças Automotivas	Reforma de ônibus	6.600,00
Equatorial Pará Distribuidora De Energia S.A	Energia	12.504,48
Equatorial Pará Distribuidora De Energia S.A	Energia	6.892,54
Equatorial Pará Distribuidora De Energia S.A	Energia	121.468,57
R B L Camilo Comercio Eireli	Consumo/Alimentação	1.285,54
R B L Camilo Comercio Eireli	Consumo/Alimentação	1.714,42
R B L Camilo Comercio Eireli	Consumo/Alimentação	219,51
R B L Camilo Comercio Eireli	Consumo/Alimentação	1.780,48
R B L Camilo Comercio Eireli	Consumo/Alimentação	211,92
Equatorial Para Distribuidora De Energia S.A	Energia Elétrica	124.752,05
Equatorial Para Distribuidora De Energia S.A	Energia Elétrica	12.610,98
Equatorial Para Distribuidora De Energia S.A	Energia Elétrica	11.228,62
Equatorial Para Distribuidora De Energia S.A	Energia Elétrica	6.868,90
Governo Do Estado Do Pará	Dae Lo Barragem	33.456,57
J Da Silva Camilo Comercio	Combustível	6.390,92
Boutique De Carnes Maraba Ltda	Refeições	26.188,50
Boutique De Carnes Maraba Ltda	Refeições	18.710,42
Mr Comercio Ltda	Refeições	36.119,00
Mr Comercio Ltda	Refeições	41.689,00
Mr Comercio Ltda	Refeições	56.256,00
Reembolso	Segurança Patrimonial	2.883,90
Boutique De Carnes Maraba Ltda Me	Refeições	9.537,00
Auto Elétrica – Marcelo da Silva	Manutenção - Carregadeira	7.950,00
Colaboradores	Antecipação Parcial de Salário Seq	71.151,14
<b>TOTAL PAGO</b>		<b>636.666,14</b>

---

# Plano de Negócios Inicial



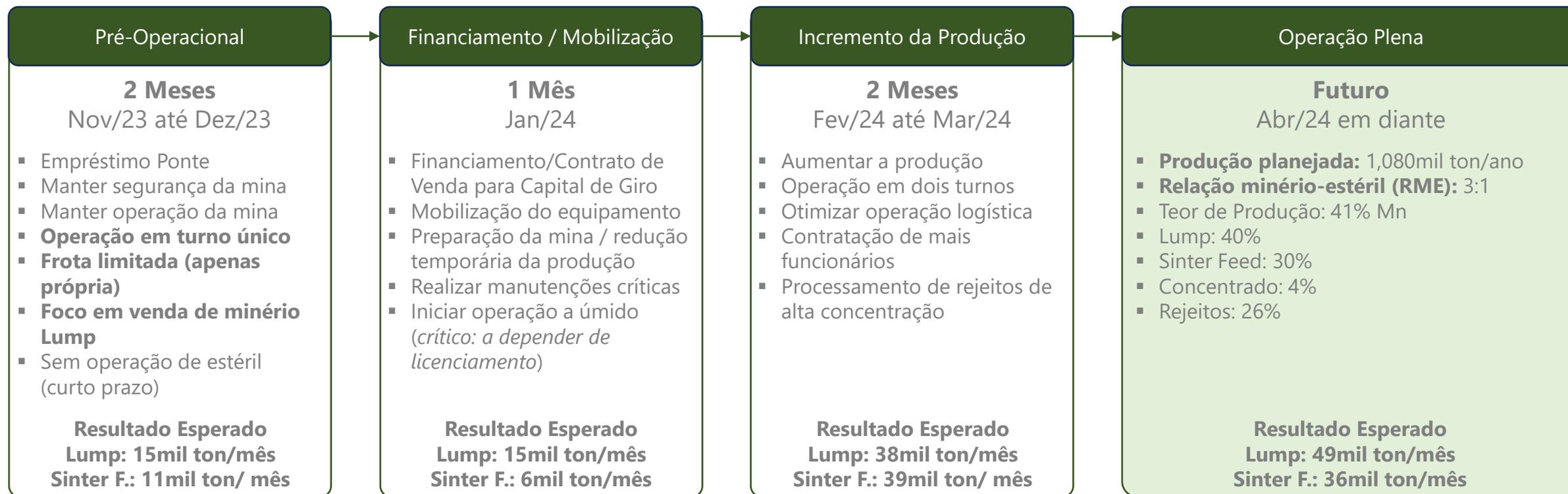
# Principais Premissas

## Mineração e Processamento

fls. 9513

O cronograma de operação da mineração está alinhado ao prazo necessário para captação dos recursos necessários para o capital de giro e para mobilização dos equipamentos críticos

### Cronograma – Visão Geral



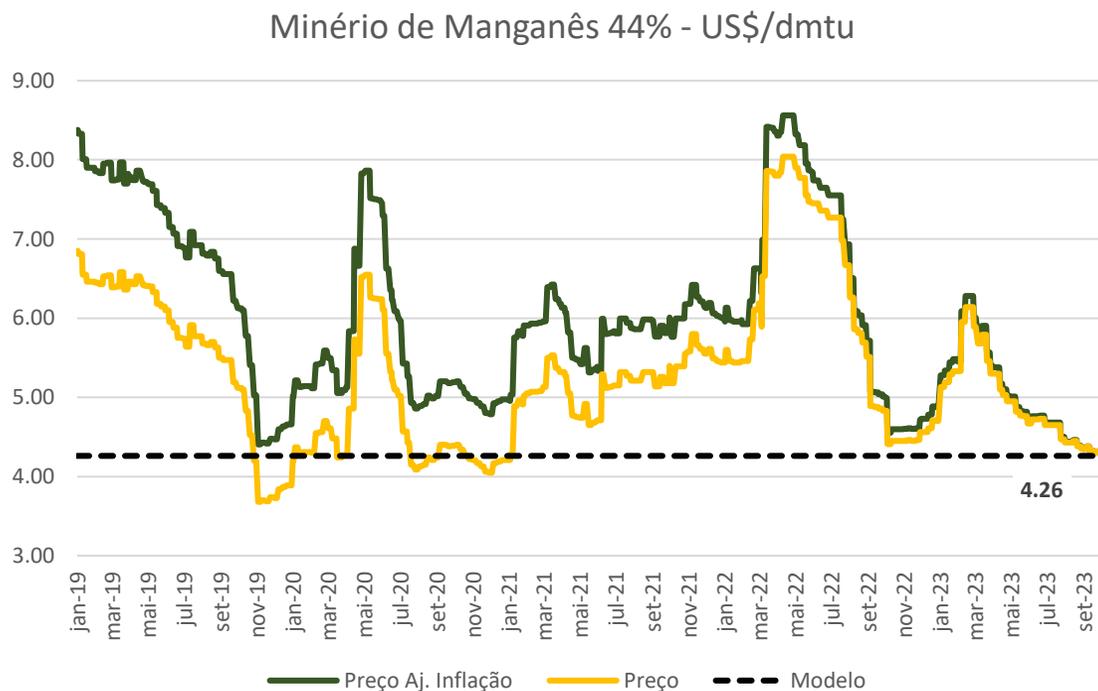
# Principais Premissas

## Precificação do Manganês

fls. 9514

Precificação da commodity baseada no mercado chinês e nas propriedades do produto  
A premissa é constante em todo o modelo (conservadora – em relação aos preços históricos)

### Preço Base de Exportação



### Sumário de Preços (Estimativas Preliminares)

Produto	Exportação		Doméstico
	Lump	Sinter	Lump
Teor Est.	41,0%	41,0%	41,0%
Preço Atual China (US\$/dmtu)	4,26	4,26	n.a.
Preço Est. Marabá (R\$/dmtu)	n.a.	n.a.	12,00
Est. Umidade	10,0%	15,0%	10,0%
Est. Desconto	10,0%	18,0%	0,0%
Câmbio Real/Dólar	5,00	5,00	n.a.
<b>Preço de Venda (R\$/ton)</b>	<b>707,4</b>	<b>608,7</b>	<b>442,8</b>
Logística Est. (R\$/ton)	455,7	455,7	95,0
<b>Preço implícito na mina (R\$/ton)</b>	<b>251,7</b>	<b>153,0</b>	<b>347,8</b>

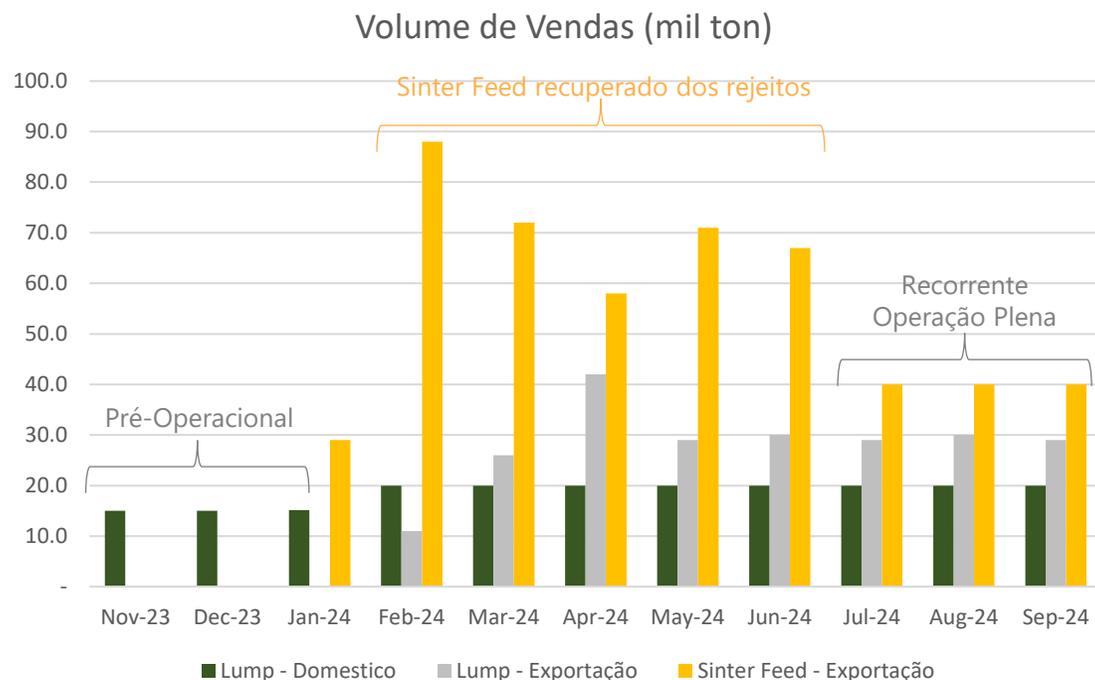
# Principais Premissas

## Vendas e Logística

fls. 9515

Demanda doméstica por lump estimada em 20mil ton/mês (total do mercado estimado em 40mil ton/mês). Produção remanescente de sinter feed e lump destinada à exportação

### Volume de Vendas (Estimativas Preliminares)



### Custos Logísticos (R\$/ton) (Estimativas Preliminares)

<b>Custo Logístico até Porto – Caminhão</b>	<b>255,0</b>
Demurrage + Operacao + Desp Port	92,5
Frete Marítimo	225,0
<b>Custo Estimado de Logística – Caminhão</b>	<b>572,5</b>

<b>Custo Logístico até Porto – Barcaça</b>	<b>193,2</b>
Estação de Transbordo + Desp Port	37,5
Frete Marítimo	225,0
<b>Custo Estimado de Logística – Barcaça</b>	<b>455,7</b>

# Principais Premissas

## Aluguel e Manutenção de Equipamentos

Frota da Massa Falida está extremamente depreciada e exigirá investimentos para comissionamento  
Frota adicional necessária será alugada com manutenção inclusa no contrato

### Frota Operacional (Estimativas Preliminares)

<b>Total Própria</b>	<b>24</b>	<b>Total Alugado</b>	<b>21</b>
Caminhões	16	Caminhões	7
Escavadeiras - Hitachi 87 ton	1	Escavadeiras	2
Escavadeiras - Hitachi 67 ton	1	Trator CAT D8T	2
Escavadeiras - Hitachi 35 ton	1	Carregadora CAT 980H	1
Escavadeiras - Hitachi 21 ton	1	Carregadora CAT 966L	1
Carregadora John Deere 524K	1	Motoniveladora CAT 140K	2
Caminhão Guindaste 6x4	-	Perfuratriz Sandvik DX800	1
Retroescavadeira CAT 416	1	Caminhão tanque 6x4 20.000 l	2
Caminhão Comboio	2	Caminhão Guindaste 6x4	2
		Caminhão reboque 3 eixos 6x4	1

R\$ 2,4MM CAPEX p/  
Comissionamento

R\$ 1,1MM CAPEX p/ Mobilização  
R\$ 4,2MM Aluguel (c/ manutenção)

### Frota Própria – Custos Est. de Manutenção (R\$ 000 / Mês)

Caminhões	400,0
Escavadeiras - Hitachi 87 ton	87,0
Escavadeiras - Hitachi 67 ton	67,0
Escavadeiras - Hitachi 35 ton	38,0
Escavadeiras - Hitachi 21 ton	23,0
Carregadora John Deere 524K	25,0
Retroescavadeira CAT 416	12,0
Caminhão Comboio	20,0
<b>Manutenção da Frota</b>	<b>672,0</b>
<b>Manutenção da Planta</b>	<b>545,8</b>
<b>Manutenção (Estimativas Preliminares)</b>	<b>1.217,8</b>

# Principais Premissas

## Capital de Giro

O mercado de exportação exige um investimento significativo em capital de giro. O Plano de Negócios Inicial requer: **i) financiamento (ex. DIP); ou ii) contrato de compra com pré-pagamento**

### Premissas do Modelo Financeiro

#### Vendas Domésticas

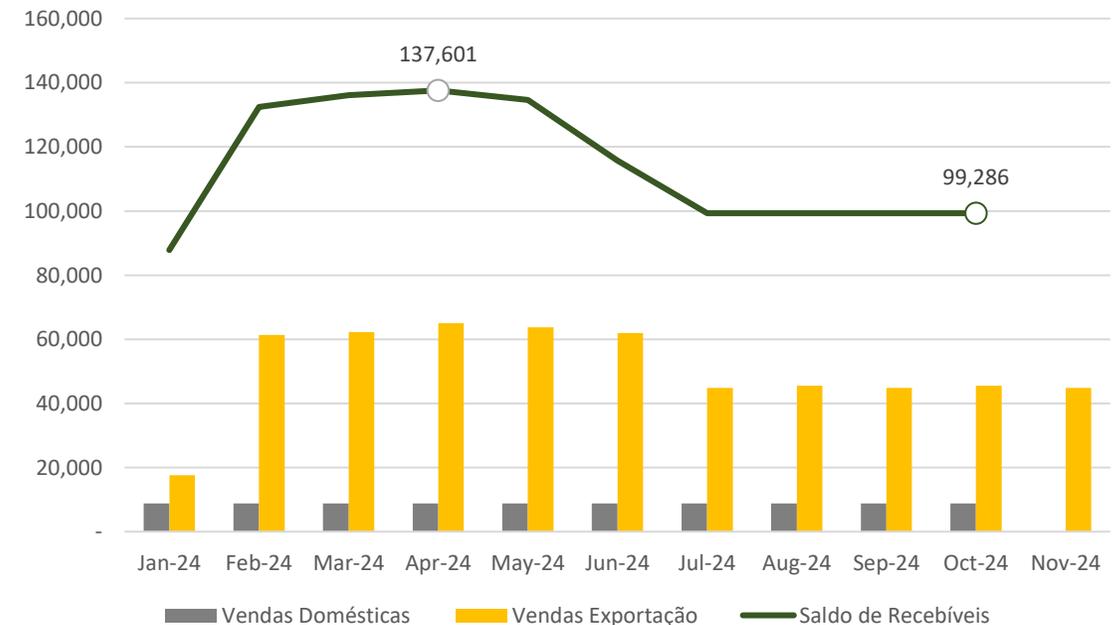
- Vendas registradas na saída da mina
- Prazo Estimado: 1 mês após faturamento

#### Vendas Exportação

- Vendas registradas na saída da mina
- Pagamento na saída do navio
- Formação de estoque no porto: 2 meses

### Investimento Total em Capital de Giro

Vendas e Saldo de Recebíveis (R\$ 000)



# Plano de Negócios Inicial

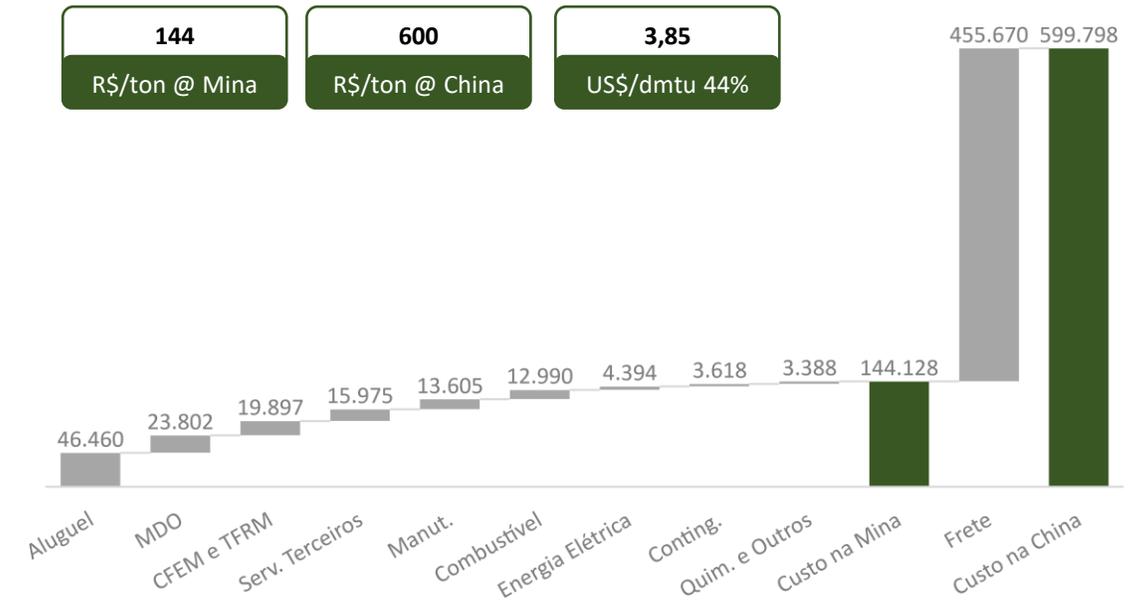
## Sumário

Após o empréstimo ponte para o início das operações será necessário um investimento em capital de giro que, líquido da geração de caixa na fase inicial, é estimado em R\$87MM

### Saldo de Caixa Estimado da Nova Operação



### Custo de Produção/ Equilíbrio Estimado (R\$ Mina)



# Plano de Negócios Inicial

## Fluxo de Caixa Estimado

fls. 9519

RESUMO		nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	2023	2024	2025
Etapa Operacional		Pre-Op.	Pre-Op.	Mobiliz.	Crescim.	Crescim.	100% Op.											
<b>Produção</b>	[kton]	<b>27,8</b>	<b>27,8</b>	<b>22,5</b>	<b>45,0</b>	<b>67,5</b>	<b>90,0</b>	<b>55,7</b>	<b>945,0</b>	<b>1.080,0</b>								
Lump	[kton]	15,0	15,0	15,2	30,3	45,5	60,6	48,5	48,5	48,5	48,5	48,5	48,5	48,5	48,5	30,0	539,8	582,2
Sinter Feed	[kton]	11,3	11,3	6,1	12,1	18,2	24,3	36,4	36,4	36,4	36,4	36,4	36,4	36,4	36,4	22,5	351,8	436,7
Concentrados	[kton]	1,6	1,6	1,3	2,5	3,8	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	3,2	53,5	61,1
<b>Receita Líquida</b>	[R\$ 000]	<b>7.500</b>	<b>7.500</b>	<b>36.535</b>	<b>70.202</b>	<b>71.073</b>	<b>73.870</b>	<b>72.587</b>	<b>70.859</b>	<b>53.717</b>	<b>54.425</b>	<b>53.717</b>	<b>54.425</b>	<b>53.717</b>	<b>54.425</b>	<b>15.000</b>	<b>719.553</b>	<b>648.853</b>
Lump - Doméstico	[R\$ 000]	7.500	7.500	6.714	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	8.856	15.000	104.130	106.272
Lump - Exportação	[R\$ 000]	-	-	-	7.781	18.392	29.710	20.514	21.221	20.514	21.221	20.514	21.221	20.514	21.221	-	222.822	250.410
Sinter Feed - Exportação	[R\$ 000]	-	-	17.652	53.565	43.826	35.304	43.217	40.782	24.348	24.348	24.348	24.348	24.348	24.348	-	380.431	292.171
Outras Fontes	[R\$ 000]	-	-	12.169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.169	-
<b>Custos Operacionais</b>	[R\$ 000]	<b>(3.493)</b>	<b>(3.493)</b>	<b>(23.130)</b>	<b>(58.595)</b>	<b>(58.906)</b>	<b>(59.404)</b>	<b>(63.246)</b>	<b>(61.715)</b>	<b>(47.579)</b>	<b>(48.075)</b>	<b>(47.579)</b>	<b>(48.075)</b>	<b>(44.902)</b>	<b>(45.359)</b>	<b>(6.987)</b>	<b>(606.566)</b>	<b>(557.748)</b>
CFEM e TFRM	[R\$ 000]	(379)	(379)	(888)	(2.316)	(2.343)	(2.427)	(2.268)	(2.220)	(1.738)	(1.758)	(1.738)	(1.758)	(1.820)	(1.842)	(758)	(23.114)	(21.472)
Frete - Doméstico	[R\$ 000]	(1.425)	(1.425)	(1.440)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(1.900)	(2.850)	(22.340)	(22.800)
Frete - Exportação	[R\$ 000]	-	-	(12.634)	(43.131)	(42.696)	(43.567)	(47.567)	(46.140)	(32.821)	(33.297)	(32.821)	(33.297)	(30.061)	(30.497)	-	(428.530)	(380.029)
Mão de Obra / Folha	[R\$ 000]	(685)	(685)	(708)	(1.587)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(2.131)	(1.369)	(23.601)	(25.567)
Aluguel	[R\$ 000]	-	-	(1.075)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	(4.159)	-	(46.822)	(49.907)
Combustível	[R\$ 000]	(114)	(114)	(695)	(851)	(1.007)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(1.163)	(227)	(13.017)	(13.953)
Manutenção	[R\$ 000]	(230)	(230)	(1.958)	(2.011)	(2.011)	(1.411)	(1.411)	(1.384)	(1.218)	(1.218)	(1.218)	(1.218)	(1.218)	(1.218)	(460)	(17.495)	(14.614)
Energia Elétrica	[R\$ 000]	(175)	(175)	(230)	(471)	(471)	(471)	(471)	(460)	(393)	(393)	(393)	(393)	(393)	(393)	(350)	(4.932)	(4.720)
Geribá, Dir. e Serv. Terc.	[R\$ 000]	(406)	(406)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(1.430)	(811)	(17.160)	(17.160)
Químicos e Outros Insumos	[R\$ 000]	-	-	(76)	(411)	(411)	(411)	(411)	(395)	(303)	(303)	(303)	(303)	(303)	(303)	-	(3.934)	(3.639)
Contingência	[R\$ 000]	(80)	(80)	(185)	(328)	(349)	(335)	(335)	(334)	(324)	(324)	(324)	(324)	(324)	(324)	(161)	(3.809)	(3.887)
Reembolsos	[R\$ 000]	-	-	(1.811)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.811)	-
<b>Invest. em Capital de Giro</b>	[R\$ 000]	<b>(7.500)</b>	<b>-</b>	<b>(16.866)</b>	<b>(63.488)</b>	<b>(44.565)</b>	<b>(3.668)</b>	<b>(1.513)</b>	<b>3.010</b>	<b>18.869</b>	<b>16.435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.500)</b>	<b>(91.786)</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de Caixa Antes de Imp.</b>	[R\$ 000]	<b>(3.493)</b>	<b>4.007</b>	<b>(3.460)</b>	<b>(51.882)</b>	<b>(32.398)</b>	<b>10.798</b>	<b>7.828</b>	<b>12.155</b>	<b>25.007</b>	<b>22.784</b>	<b>6.138</b>	<b>6.350</b>	<b>8.815</b>	<b>9.066</b>	<b>513</b>	<b>21.201</b>	<b>91.106</b>

**PLANO DE NEGÓCIOS INICIAL – VALORES ESTIMADOS**



**Geribá Investimentos**

JK 360 - 10º andar - Itaim Bibi

São Paulo - Brasil

[www.geribainvest.com](http://www.geribainvest.com)