



REESTRUTURAÇÃO DE DÍVIDAS

TRIUNFAE



A **Triunfae** atua na reestruturação de dívidas de empresas que continuam gerando valor, mas apresentam estruturas de endividamento incompatíveis com sua geração de caixa.

Nosso foco é reorganizar o passivo, restabelecer liquidez e alinhar o serviço da dívida à capacidade real de pagamento da empresa.

NEGÓCIO SÓLIDO. BALANÇO DESEQUILIBRADO.



DIAGNÓSTICO

Antes de definir qualquer caminho — seja um *workout*, uma negociação antecedente, uma recuperação extrajudicial ou uma recuperação judicial — a **Triunfae** realiza a reestruturação da dívida a partir de uma base técnica, financeira e objetiva.

Análise financeira e do passivo

Mapeamento e consolidação de todas as obrigações financeiras, contratos, garantias, contingências e exposições fora de balanço.

Modelagem financeira

Construção do fluxo de caixa projetado, EBITDA normalizado, capital de giro necessário e necessidades mínimas de liquidez ao longo do tempo.

DIAGNÓSTICO

Cálculo da capacidade de pagamento

Determinação do serviço máximo da dívida que a empresa consegue suportar sem comprometer sua continuidade operacional.

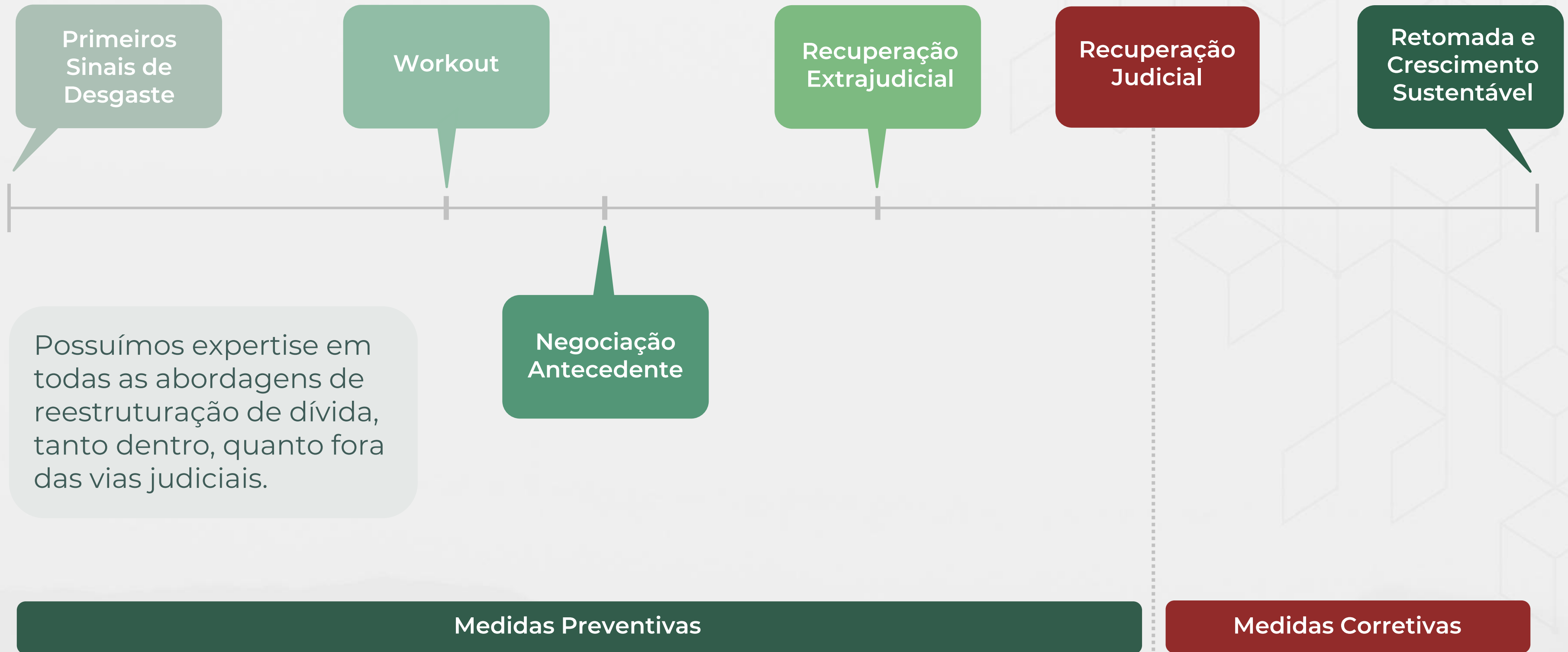
Simulação de cenários e testes de stress

Avaliação da resiliência da estrutura financeira frente a variações de mercado, preços, custos, juros, inadimplência e eventos adversos.

Somente após essa base estar construída é que se define, de forma responsável e técnica, a estratégia de reestruturação e o caminho mais eficiente a ser seguido.



OS CAMINHOS DISPONÍVEIS



REESTRUTURAÇÃO DE DÍVIDA POR MEIO DE **WORKOUT**

Negociação fora das vias judiciais (*out-of-court*) para empresas viáveis com ambiente de diálogo e transparência

OBJETIVO

- Reestruturar obrigações financeiras de forma consensual, evitando litígios e processos judiciais.
- Solução célere, menos estigmatizada e com menor custo financeiro e reputacional.
- Preservar a continuidade do negócio e o relacionamento com stakeholders.



REQUISITOS PARA ÊXITO

- Diagnóstico econômico-financeiro detalhado e confiável.
- Transparência e credibilidade da gestão.
- Estrutura de governança clara durante o processo.
- Alinhamento de interesses com credores estratégicos (*anchor creditors*).
- Proposta com incentivos concretos, garantias ou performance vinculada.



OBSERVAÇÕES

- Alternativa recomendada em estágios iniciais de crise ou reestruturações setoriais.
- Pode evoluir para Recuperação Extrajudicial (art. 161-A) ou Judicial, se frustrado.
- Instrumento de autonomia privada, com forte ênfase em governança e engajamento
- Aplicável inclusive a produtores rurais e grupos empresariais sem consolidação contábil formal.



Etapas do Processo

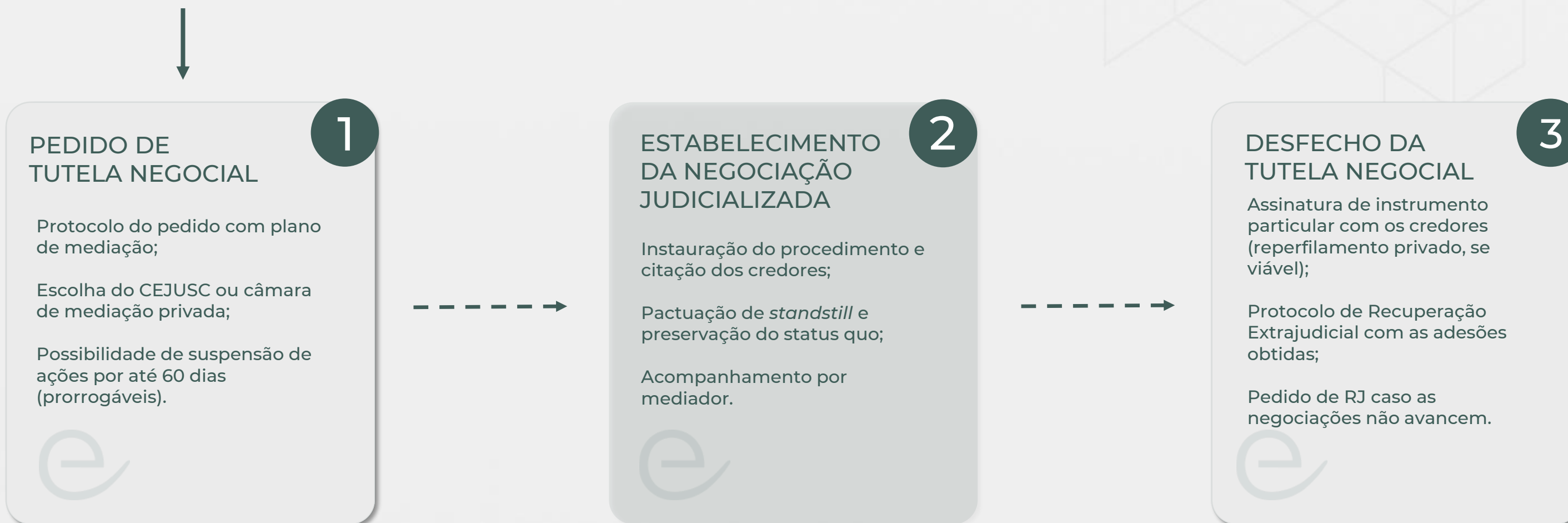
1. **Diagnóstico** Financeiro e de Liquidez
2. **Mapeamento** e Consolidação do Passivo
3. **Pré-negociação** com Credores-Chave
4. **Estruturação** da Proposta de Reestruturação
5. **Formalização** em Contratos Bilaterais ou Acordo Multilateral
6. **Implementação** e Monitoramento com Comitê ou Terceiro Independente



REESTRUTURAÇÃO DE DÍVIDA POR MEIO DA **NEGOCIAÇÃO ANTECEDENTE**

Negociação antecedente (art. 20-B – Lei 11.101/05)

Tutela Preventiva para Facilitar a Negociação com os Credores



Resultado Esperado:

Construção de solução consensual;

Preparação para RE ou RJ com mais adesão e alinhamento

REESTRUTURAÇÃO DE DÍVIDA POR MEIO DA **RECUPERAÇÃO EXTRAJUDICIAL**

Aprovação da proposta de assessoria e início da negociação com os principais credores



1 DIAGNÓSTICO E ANÁLISE INICIAL

Avaliação da estrutura de dívida e contratos

Levantamento e classificação dos créditos sujeitos e não sujeitos à RE

Estudo de viabilidade econômica e capacidade de pagamento.

 CONSULTORIA
FINANCEIRA E JURÍDICA
ESPECIALIZADA

2 ESTRUTURAÇÃO DO PLANO E ESTRATÉGIA DE ADESÃO

Negociação bilateral com os principais credores.

Estruturação do plano com cláusulas específicas:

Tratamento diferenciado por classe ou tipo de garantia;

Cláusulas de credor colaborador: incentivos a quem aderir voluntariamente nas fases iniciais;

Obtenção das adesões mínimas por classe (50% do valor dos créditos).


 NEGOCIAÇÃO E DESIGN
DE INCENTIVOS

3 HOMOLOGAÇÃO JUDICIAL E EXECUÇÃO

Protocolização do plano e petição de homologação.

Atuação junto ao juízo para superar eventuais impugnações.

Implementação das condições do plano

 PROCESSO JUDICIAL
OTIMIZADO E
EFETIVAÇÃO DO ACORDO

REESTRUTURAÇÃO DE DÍVIDA POR MEIO DA **RECUPERAÇÃO JUDICIAL**


Decisão pela RJ e aprovação da proposta de assessoria

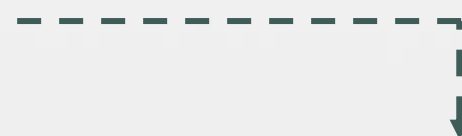


1

PREPARAÇÃO E PROTOCOLO DA RJ

- Análise e compreensão do negócio atual da recuperanda;
- Análise e revisão dos Balanços;
- Análise de contratos de financiamento e de fornecimento;
- Levantamento, conferência e classificação de todo o passivo;
- Elaboração da lista de bens da empresa e dos sócios;
- Relação das ações judiciais contra a recuperanda.


 **LEVANTAMENTO E CONSULTORIA DFISC.-CONT.-FIN.**



2

ELABORAÇÃO DO PLANO DE RJ

- Definição dos meios de recuperação da empresa;
- Estudo de rentabilidade projetada e viabilidade econômica;
- Elaboração da forma de pagamento da dívida;
- Confecção de todo o Plano de Recuperação Judicial.


 **CONSULTORIA FINANCEIRA E JURÍDICA APLICADA À RJ**



3

NEGOCIAÇÃO COM OS CREDORES

- Definição e planejamento da estratégia de negociação;
- Contato com credores visando negociar a aprovação do Plano de RJ;
- Equalização entre os interesses dos credores e da recuperanda, visando a manutenção das relações comerciais.


 **TÉCNICA DE NEGOCIAÇÃO APLICADA À RJ**



4

REALIZAÇÃO DA ASSEMBLEIA DE CREDORES

- Organização da estrutura física e de pessoal para realização da Assembleia;
- Recepção dos credores e Verificação dos documentos de cada participante;
- Acompanhamento e registro da votação;
- Representação da recuperanda durante a Assembleia.

 **EXPERTISE OPERACIONAL E DE NEGOCIAÇÃO EM ASSEMBLEIAS**

Aprovação Do PRJ



POR QUE A TRIUNFAE

- ▶ Abordagem financeira antes do jurídico
- ▶ Forte capacidade de negociação com bancos e FIDCs
- ▶ Experiência em estruturas complexas de dívida
- ▶ Transparência e governança





Se sua empresa enfrenta pressão financeira decorrente de uma estrutura de endividamento incompatível com sua geração de caixa, a **Triunfae** pode apoiar a construção de uma solução técnica e sustentável.

Solicite uma avaliação inicial confidencial do seu endividamento com a equipe da **Triunfae**.




TRIUNFAE[®]

Turnaround, Reestruturação e Inovação

 triunfae.com.br

 triunfae@triunfae.com.br

 16 3325 8999

 Av. Pres. Vargas, 1265
17º andar - Trio Office
Jd. São Luiz | 14020-260
Ribeirão Preto / SP