

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

GRUPO PROPEL

PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E
INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA

CNPJ: 04.104.365/0001-17

PROLOG COMERCIO E DISTRIBUIÇÃO
DE PRODUTOS DE LIMPEZA E HIGIENE
LTDA

CNPJ: 33.935.793/0001-90

ML ALVARES SERVIÇOS GERAIS LTDA

CNPJ: 26.996.509/0001-20

Processo de Recuperação Judicial nº. 1025706-74.2024.8.26.0309, em
curso na 1ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE
CONFLITOS RELACIONADOS A ARBITRAGEM.

Sumário

1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....	4
1.1. OBJETIVO.....	4
1.2. INFORMAÇÕES SOBRE O PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	4
2. HISTÓRICO DA COMPANHIA	5
2.1. RESUMO DA TRAJETÓRIA	5
2.2. RELEVÂNCIA SÓCIO – ECONÔMICA	7
2.3. COMPROMISSOS E DIFERENCIAIS	8
2.4. ORGANOGRAMA	9
3. MOTIVOS PARA O PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	9
3.1. FATORES DA CRISE	9
3.2. EVOLUÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	11
3.3. EVOLUÇÃO DO RESULTADO OPERACIONAL.....	12
3.4. CONCLUSÃO	13
4. PLANO DE REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL - FINANCEIRA.....	14
4.1. REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL	14
4.2. REESTRUTURAÇÃO COMERCIAL.....	15
4.3. REESTRUTURAÇÃO ADMINISTRATIVA	15
4.4. REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA	16
5. COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO.....	16
6. PROPOSTA PARA PAGAMENTO AOS CREDORES.....	17
6.1. CREDORES DA CLASSE I – TRABALHISTAS.....	17
6.2. CLASSE II – GARANTIA REAL.....	18
6.3. CLASSE III – CREDORES QUIROGRAFÁRIOS	19
6.4. CLASSE IV – CREDORES MICROEMPRESA E EPP.....	20
6.5. CREDORES NÃO SUJEITOS À RECUPERAÇÃO JUDICIAL	21
7. PROJEÇÕES	22
7.1. RESUMO DAS PROJEÇÕES DE FLUXO DE CAIXA (12 ANOS).....	22
7.1.1. Demonstrativo da projeção do Fluxo de Caixa.....	23
8. CLÁUSULA DE ADESÃO AOS CREDORES PARCEIROS.....	24

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMACONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

K LIMA CONSULTING \

8.1.	CREDORES FINANCEIROS	24
8.2.	CREDORES FORNECEDORES	25
9.	MEIOS DE RECUPERAÇÃO.....	24
9.1.	VENDA DE UPI (UNIDADE PRODUTIVA ISOLADA)	24
9.2.	VENDA DE ATIVOS IMÓVEIS.....	25
9.3.	VENDA DE ATIVOS MÓVEIS	25
10.	COMUNICAÇÃO	25
11.	FORMA DE PAGAMENTO AOS CREDORES	26
12.	ALTERAÇÕES DO PLANO	26
13.	NA APROVAÇÃO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	26
14.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	27

ANEXO I Laudo Econômico-Financeiro

ANEXO II Laudo de Avaliação de Bens e Ativos

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMACONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

1. Considerações Iniciais

1.1. Objetivo

O presente Plano de Recuperação Judicial é apresentado, em cumprimento ao artigo 53 da Lei 11.101/2005, perante a 1ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS A ARBITRAGEM, por Propel Professional Comercio e Industria De Papeis LTDA, Prolog Comercio e Distribuição de Produtos de Limpeza e higiene LTDA, ML Alvares Serviços Gerais LTDA, já qualificadas nos autos desta recuperação judicial.

O conteúdo do presente foi preparado de forma detalhada visando que todas as partes interessadas tenham conhecimento das premissas, planejamento e ações que envolvem a recuperação do Grupo PROPEL, bem como o entendimento das causas que resultaram nas dificuldades financeiras da companhia.

Por meio da análise deste Plano será possível validar que as fundamentações e ações necessárias para a recuperação do Grupo PROPEL, parte delas já em andamento, asseguram, além dos direitos de todos os credores, a superação da crise financeira e sua continuidade operacional com reflexos positivos na sociedade com geração de empregos, renda, impostos, recursos e tecnologia.

De forma complementar, a análise deste também permitirá validar que as projeções financeiras são factíveis de realização e que a Administração e todos os envolvidos na elaboração deste Plano adotaram premissas conservadoras e em conformidade com o mercado.

1.2. Informações sobre o Processo de Recuperação Judicial

O processo de Recuperação Judicial número 1025706-74.2024.8.26.0309, em curso na 1ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS A ARBITRAGEM, foi distribuído em 18 de novembro de 2024, o e deferimento do processamento ocorreu em 19 de fevereiro de 2025 e a publicação da decisão que deferiu o processamento ocorreu no dia 20 de fevereiro de 2025.

Com o deferimento foi nomeado como administradora judicial a CREDIBILITÀ ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS LTDA, CNPJ 26.649.263/0001-10, representada por Alexandre Correa Nasser de Melo, inscrito na OAB/PR 38.515, com endereço eletrônico

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

[KLIMA CONSULTING.COM.BR](https://www.klimaconsulting.com.br)



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

2. Histórico da Companhia

2.1. Resumo da trajetória

A requerente foi fundada com o objetivo de promover higiene, segurança e bem-estar, priorizando a saúde e a qualidade de vida das pessoas. Especializada na conversão de papéis, a empresa incorpora em sua essência o profissionalismo, o foco no cliente e a responsabilidade socioambiental.

A sede administrativa, o centro logístico e o parque fabril da Propel estão localizados em Jundiaí, São Paulo, ocupando uma área de 3.700 m² em um condomínio fechado que oferece segurança 24 horas, refeitório, enfermaria, estacionamento e áreas de descanso, garantindo assim o bem-estar de todos os que frequentam as instalações. A empresa também possui uma filial em Vargem Grande Paulista, somando uma capacidade produtiva total de 1.000 toneladas mensais na conversão de papel tissue.

A Propel investe continuamente em gestão, inovação e tecnologia, contando com uma equipe altamente capacitada, uma estrutura robusta e equipamentos de ponta. Além de buscar o sucesso, a empresa almeja ser uma referência em sustentabilidade, satisfação e qualidade.

A empresa não se restringe a realizar transações comerciais; está comprometida em moldar um futuro voltado para a promoção de higiene, segurança e bem-estar, princípios que são fundamentais para sua cultura organizacional

Para atestar a qualidade, segurança e eficácia de seus produtos, a Propel Professional segue rigorosamente a resolução RDC nº 07/2015, que regulamenta os produtos de higiene pessoal, cosméticos e perfumes. A empresa possui laudos técnicos emitidos por laboratórios certificados pela ANVISA, reforçando seu compromisso com a excelência.

Atualmente, a requerente enfrenta uma grave crise financeira que a impede de honrar suas obrigações, colocando em risco a continuidade de suas atividades e a preservação de seu patrimônio. Essa crise resulta de uma combinação de fatores, incluindo a redução significativa da demanda por seus produtos e serviços, aumento inesperado dos custos operacionais e dificuldades de acesso ao crédito. Tal situação culminou em um estado de insolvência iminente, levando a requerente a não conseguir cumprir suas obrigações junto a fornecedores, colaboradores e instituições financeiras.



2.2. Relevância Sócio – Econômica

Em razão da elevação dos padrões de vida e de higiene, os papéis para fins sanitários são de extrema importância e essenciais no dia a dia das pessoas e, por esse motivo, têm apresentado significativo crescimento no mundo inteiro.

Ao longo de 15 anos, o consumo aparente de produtos da linha tissue no Brasil registrou um aumento significativo de 56,3%, de acordo com informações da Ibá (Indústria Brasileira de Árvores) e Comex Stat (sistema de consultas e extração de dados do comércio exterior brasileiro). Somente em 2022, as vendas domésticas experimentaram um crescimento de 5%, atingindo a marca de 1,4 milhão de toneladas. E é por isso que, apesar dos desafios econômicos, a América Latina deve apresentar crescimento nesse setor nos anos de 2024 e 2025, segundo análise da Fastmarkets – uma das principais fontes de informações sobre os mercados globais de papel, celulose e embalagens.

No Brasil, há uma enorme oportunidade de crescimento no segmento de papéis tissue quando comparado a outros mercados. Enquanto nos Estados Unidos o consumo per capita anual de tissue é de 27 kg, no Brasil, essa média é apenas de 6 kg. Mesmo em comparação com outros países latino-americanos, como Chile (14 kg) e México (9 kg), o Brasil tem espaço para expandir seus níveis de consumo, principalmente para novas categorias de papel, como o papel higiênico de três camadas e a toalha demaquilante, conforme dados da Fastmarkets, Euromonitor e Nielsen Retail.

O cenário econômico para o consumo em 2025 é de desaceleração e cautela, com projeções de menor crescimento do PIB e inflação mais elevada. A alta da taxa Selic, a persistente inflação e o menor crescimento do mercado de trabalho devem impactar o consumo das famílias, que tendem a adotar um comportamento mais conservador. Este cenário impacta também, na relação de consumos de grandes, pequenas e médias empresas, que buscam a redução de custo de forma incansável, atingindo diretamente também o consumo de produtos de higiene e limpeza.

Dentro desse cenário, a Propel, espera um ano de baixo crescimento em vendas, mas tem a esperança de uma estabilização ao longo do ano, seguida por uma procura de novas marcas com preços mais atrativos, onde a marca se posiciona.

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

Dentro da cadeia produtiva e comercial a recuperanda gera atualmente 30 empregos diretos, antes do agravamento da crise instalada a companhia detinha um quadro de aproximadamente 220 empregos diretos e com uma participação de mercado de 50 milhões de reais/ano.

As Recuperandas, em toda sua trajetória, sempre prezaram em dar as melhores condições de trabalho aos seus colaboradores, a fim de contribuir não só na formação profissional, mas também na formação pessoal, pois sem seus colaboradores não teria obtido a relevância e respeito que possuem no mercado. Os colaboradores gozam de todos os benefícios legais e exercem suas funções dentro do mais absoluto rigor técnico, além de uma preocupação muito grande no investimento em programas para a prevenção de acidentes de trabalho.

2.3. Compromissos e diferenciais

Apesar da retração das empresas nesses últimos dois anos, as Recuperandas têm forte inserção e reconhecimento no mercado para atingir os patamares antes alcançados através de sua reestruturação, acompanhando o crescimento do setor de forma mais estruturada.

Sua linha de produtos é diferenciada, possui preço competitivo perante a sua concorrência, além de atendimento diferenciado e qualidade produtiva que realmente coloca a PROPEL em um patamar a frente da concorrência. Além da marca sólida e tradicional no segmento e uma base consistente de clientes.

2.4. Organograma

A Estrutura Organizacional do Grupo PROPEL pós pedido de Recuperação Judicial está distribuída da seguinte maneira:

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMACONSULTING.COM.BR



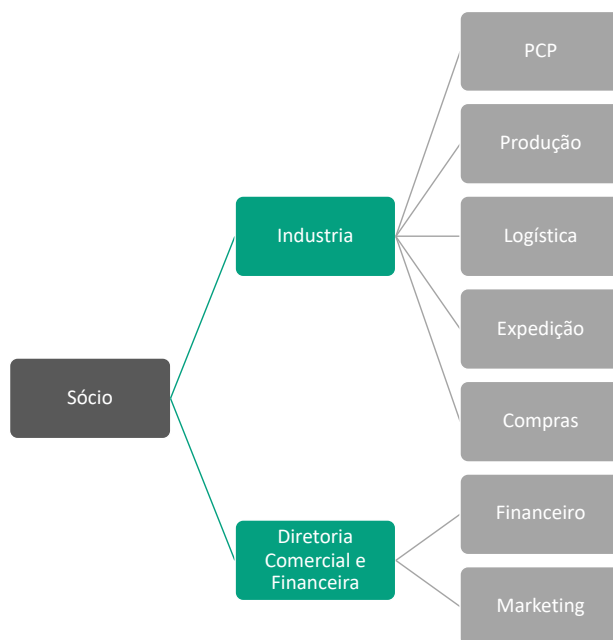
klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting



3. Motivos para o pedido de recuperação judicial

3.1. Fatores da crise

Conforme amplamente exposto na petição inicial as Recuperadas enfrentam as consequências direta da ocorrência de uma série de fatos adversos:

Mesmo tendo um mercado onde os grandes concorrentes têm uma vantagem substancial devido a grande maioria produzir sua própria matéria prima o que os tornam muito mais competitivos, a PROPEL cresceu substancialmente em volume de vendas nos últimos 5 anos, e vem desde do ano 2021 buscando melhorar as margens de venda e ter uma carteira de cliente mais consistente, através de contratos e ate mesmo licitações publicas.

Frisa-se que o GRUPO PROPEL buscou novas alternativas de redução de despesas financeiras e de custos operacionais (exemplo: contratação de consultoria empresarial, redução do quadro de empregado, negociação de dívida com fornecedores), mas a dificuldade em pagar as dívidas existentes e de contratar novas operações financeiras se faziam presentes, sendo insuficientes tais alternativas.

Diante desse grave panorama de retração e queda das receitas e o aumento contínuo do custo de operação, a Requerente vivenciou e, ainda convive com uma série de

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLIMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

[KLIMA CONSULTING.COM.BR](https://www.klimaconsulting.com.br)



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

fatores que culminaram no seu atual estado de crise.

3.2. Evolução do endividamento

Conforme já exposto, as Recuperandas intensificou a tomada de capital de terceiros, para ampliação de suas unidade bem como para financiar durante um período as dificuldades enfrentadas com a queda da receita, consequentemente houve aumento no endividamento relativo a empréstimos e financiamentos. Além disso, o fluxo de caixa se tornou insuficiente para honrar o aumento das despesas financeiras.

▪ Evolução Empréstimos e Financiamentos / Despesas Financeiras

Composição (em R\$ MM)	Dez'22	Dez'23	Dez'24
Empréstimos e Financiamentos	7.467.624	10.920.278	19.752.658
Despesas Financeiras	495.094	1.645.112	14.278.858

3.3. Evolução do resultado operacional

▪ Evolução do Resultado

DRE (em R\$ MM)	Dez'22	Dez'23	Dez'24
Receita Líquida	26.591.522	30.149.161	29.641.678
Custos Diretos	11.480.339	18.509.490	9.573.402
Lucro Bruto	15.111.183	11.639.670	20.068.276
Despesas Gerais e Administrativas	9.238.568	13.319.856	23.149.177
Resultado Operacional	5.872.615	-1.680.186	-3.080.901

3.4. Conclusão

Consolidada no mercado, a Recuperanda apesar de conseguir uma aumento em seu faturamento, o crescimento desordenado em meio à crise financeira como consequência a perda de crédito junto a fornecedores e instituições financeiras, houve um aumento significativo no custo do produto vendido e dos seus custos financeiros quando passou a efetuar descontos dos títulos juntos a instituições financeiras, o crescimento levou a companhia a aumentar drasticamente seus custos fixos nos

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

últimos exercícios e consequentemente a isso a companhia acabou gerando prejuízo em todos os últimos dois exercícios. Até o ingresso da Recuperação Judicial todos os esforços operacionais e geração de caixa mostravam-se insuficientes para honrar os compromissos financeiros assumidos e a tomada desta decisão se mostrou acertada visto que em alguns meses a continuidade da companhia estaria seriamente comprometida.

Com base nas informações obtidas é possível destacar que a companhia, por meio de uma reestruturação planejada e adequada, poderá melhorar sua geração de caixa e com base no instrumento da Recuperação Judicial, permitir:

- A preservação da continuidade das operações;
- A preservação do interesse de seus colaboradores;
- A preservação do interesse de seus credores, honrando os compromissos de modo uniforme e em conformidade com a capacidade da empresa.

4. Plano de Reestruturação Operacional - Financeira

Apesar dos acontecimentos que culminaram no processo de Recuperação Judicial, vale ressaltar que a Recuperanda, mesmo passando por tantos desafios nos últimos anos, mostraram, através de seu quadro societário e de seus colaboradores mais próximos, transparência e compromisso com as responsabilidades assumidas.

Este Plano de Reestruturação Operacional – Financeira, que foi desenvolvido em conjunto pela Administração, profissionais do Grupo PROPEL e pela consultoria K Lima Consulting.

Vale ressaltar que, a consultoria K Lima Consulting, juntamente com as Recuperandas, apresentará o Laudo de Viabilidade Econômica Financeira, este relatório faz parte do anexo do Plano de Recuperação Judicial.

4.1. Reestruturação Operacional

A reestruturação operacional da Recuperanda constitui ações integradas e coordenadas das áreas comercial e administrativa visando essencialmente viabilizar o negócio da Recuperanda. Esta reestruturação foi fruto de intensas discussões e análises das causas da crise financeira da companhia, buscando mitigar os erros, os níveis insatisfatórios de

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

desempenho e cria mecanismos para tornar tempestivas as ações dos Administradores para o cumprimento de metas estabelecidas.

As medidas desta Reestruturação Operacional resultaram nas premissas que fundamentam as projeções financeiras, ditas Reestruturação Financeira, que, se cumpridas, permitirão e orientarão os gestores para a geração positiva de caixa contínua, resultando na liquidação do endividamento com os atuais credores e a completa recuperação das Recuperandas.

4.2. Reestruturação Comercial

As Recuperandas sempre adotaram relacionamento transparente com seus parceiros comerciais e com o mercado em geral. Exemplo disto foi a comunicação expedida às empresas informando sobre o Pedido de Recuperação Judicial, incluindo as causas da crise financeira e com uma mensagem positiva acerca dos esforços para recuperação da companhia. Este passo foi muito importante visto que reafirmou tal compromisso e tranquilizou os stakeholders, quanto à continuidade das operações e o cumprimento dos acordos comerciais em andamento e futuros.

Outras ações estão em andamento e pontos de melhoria estão em estudo para implantação.

4.3. Reestruturação Administrativa

A reestruturação administrativa da companhia contempla, além da redução das despesas administrativas e de custos fixos, a melhoria dos processos operacionais e de controle. Abaixo estão elencadas as principais ações em andamento ou em fase de estudos:

a) Readequação dos custos fixos e gastos com pessoal: Desde o ultimo trimestre de 2024 a companhia vem reduzindo seu quadro de pessoal e renegociando contratos em todas as esferas. Tais reduções foram realizadas ao longo do exercício em movimentos pontuais sem a agressividade, relevância e urgência que a situação financeira exigia. Com o advento da Recuperação Judicial e suas consequências, a Administração da companhia promoveu uma completa varredura para redução dos custos fixos da companhia.

b) Mapeamento de riscos e processos: A companhia realizará novo mapeamento de processos para identificação e mitigação dos principais riscos dos processos operacionais, bem como os processos administrativos e comercial. O objetivo deste trabalho é manter ativos os principais controles da companhia, mesmo com a redução agressiva e necessária

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

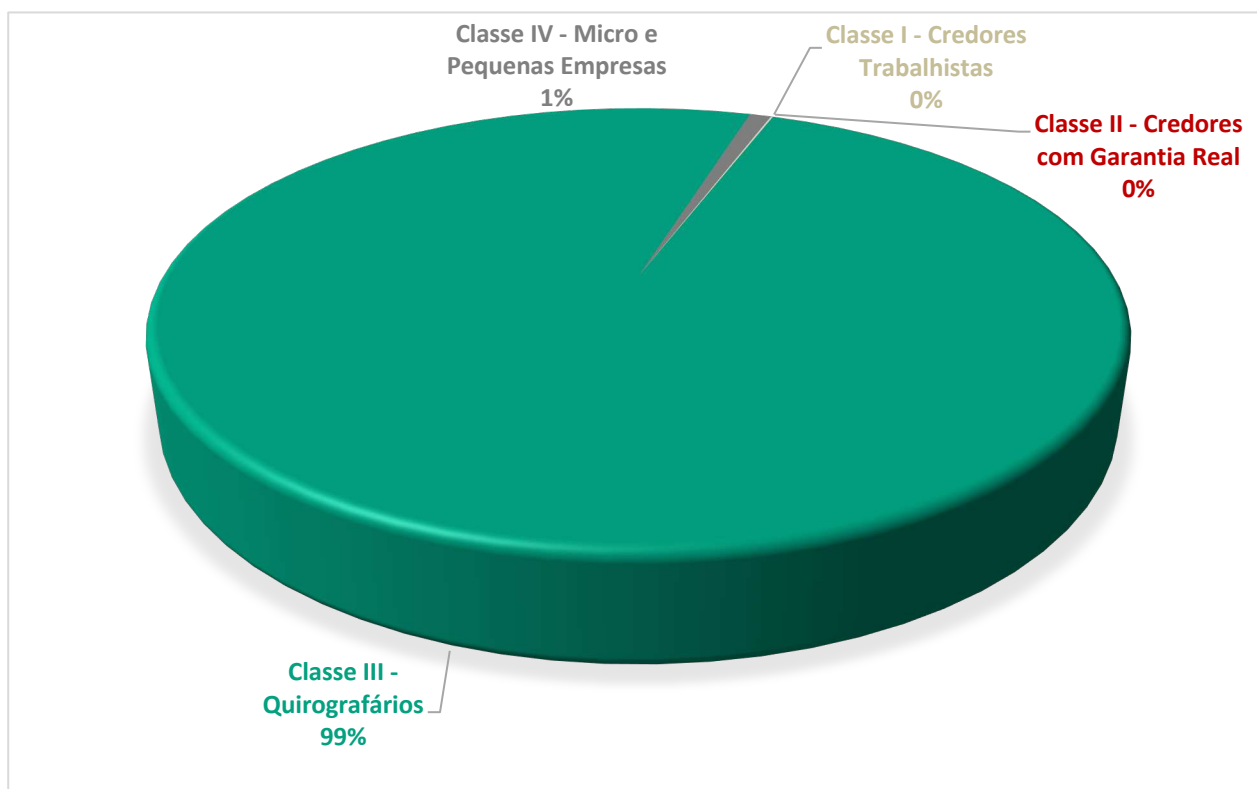
de pessoal, em especial nas áreas administrativa e comercial.

4.4. Reestruturação Financeira

As reestruturações comerciais, financeiras e administrativas são imprescindíveis para que a Companhia volte a gerar resultados operacionais positivos. No entanto, o equilíbrio financeiro somente será viável se os montantes da dívida junto aos credores forem objeto de reestruturação, seja pela redução do montante geral, seja pela extensão do prazo de pagamento, sempre visando adequar-se a capacidade de pagamento prevista nesse plano para os próximos anos.

5. Composição do Endividamento

O endividamento total das Recuperandas de acordo com a lista de credores apresentada pelas mesmas no processo de recuperação judicial (valores de face), estão assim representados:



R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

CLASSES	VALOR (R\$)	%
Classe I - Credores Trabalhistas	24.599	0%
Classe II - Credores com Garantia Real	0	0%
Classe III - Quirografários	29.416.227	99%
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	264.343	1%
TOTAL DOS CREDITORES	29.705.169	100%

Ressaltamos que todas as propostas de pagamentos apresentadas neste Plano de Recuperação Judicial, tem como data base para início de contagem de prazo para pagamentos a publicação da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial.

6. Proposta para pagamento aos Credores

Ressalta-se que os resultados obtidos abaixo foram objeto de várias análises e simulações que visaram criar um cenário adequado de pagamentos, garantindo a continuidade das operações das Recuperandas e os direitos de recebimento de seus credores.

Leva-se em conta neste plano a Lista de Credores apresentada pelas Recuperandas, com posterior disponibilização no Diário da Justiça Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado do São Paulo.

Os créditos listados na Relação de Credores do devedor poderão ser modificados, e novos créditos eventualmente poderão ser incluídos no Quadro Geral de Credores, em razão do julgamento de incidentes de habilitação, divergências, ou impugnações de créditos ou acordos.

Se novos créditos forem incluídos no Quadro Geral de Credores, conforme previsto acima, os Credores receberão seus pagamentos nas mesmas condições e formas de pagamento estabelecidas neste Plano, de acordo com a classificação que lhes foi atribuída, sem direito aos rateios de pagamentos eventualmente já realizados.

6.1. Credores da Classe I – Trabalhistas

Recebimento com deságio (70%), prazo de pagamento total de 12 meses.

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

Tendo em vista o volume de passivo trabalhista adquirido pela Recuperanda, a proposta consiste no pagamento de forma igualitária dos créditos, aplicando-se deságio de 70% sobre o valor de face, iniciando-se 60 dias após a publicação da homologação do plano de Recuperação Judicial e se estendendo em pagamentos mensais.

A proposta prevê correção monetária pela TR – Taxa Referencial, além da TR, a título de juros remuneratórios, será pago 1,5% ao ano, e a título de juros de mora, será pago 1,5% ao ano, totalizando 3% ao ano entre juros remuneratórios e juros de mora. Tanto a TR quanto os juros remuneratórios e juros de mora incidirão sobre o passivo desde a data da publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial.

Os valores pagos serão rateados proporcionalmente entre todos os credores da Classe I – credores Trabalhistas.

6.2. Classe II – Garantia Real

Recebimento com deságio (85%), carência de 20 meses no prazo total de 180 meses

Muito embora não existam créditos classificados na classe II, na eventualidade de sobrevir decisão determinando a inclusão em tal condição, a proposta consiste no pagamento de forma igualitária dos créditos, aplicando-se deságio de 85% sobre o valor de face, iniciando-se no 25º (vigésimo quinto) mês subsequente a publicação da homologação do plano de Recuperação Judicial e se estendendo em pagamentos mensais, até o 15º (Décimo Quinto) ano, último de previsões dos pagamentos.

A proposta prevê correção monetária pela TR – Taxa Referencial. Além da TR, a título de juros remuneratórios, será pago 1,5% ao ano, e a título de juros de mora, será pago 1,5% ao ano, totalizando 3% ao ano entre juros remuneratórios e juros de mora. Tanto a TR quanto os juros remuneratórios e juros de mora incidirão sobre o passivo desde a data da publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial.

6.3. Classe III – Credores Quirografários

Recebimento com deságio (85%), carência de 20 meses no prazo de 180 meses

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulding

Conforme exposto no item FLUXO DE CAIXA PROJETADO, a capacidade de geração de caixa das Recuperandas é limitada, principalmente nos primeiros anos da Recuperação Judicial, fase em que a companhia necessita manter fôlego financeiro para continuidade segura de suas operações. Ademais, nesta fase a companhia também estará adotando todas as medidas para melhorar seu desempenho operacional.

Neste contexto, propõe a companhia que a classe quirografária seja amortizada em 156 (cento e cinquenta e seis) parcelas mensais e sucessivas, com carência de 20 (Vinte) meses. O primeiro pagamento ocorrerá no 21º (vigésimo primeiro) mês após a publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial, conforme demonstrado no fluxo de caixa projetado.

O deságio proposto é de 85% (oitenta e cinco por cento) sobre o valor do crédito.

A proposta prevê correção monetária pela TR – Taxa Referencial. Além da TR, a título de juros remuneratórios, será pago 1,5% ao ano, e a título de juros de mora, será pago 1,5% ao ano, totalizando 3% ao ano entre juros remuneratórios e juros de mora. Tanto a TR quanto os juros remuneratórios e juros de mora incidirão sobre o passivo desde a data da publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial.

Abaixo, quadro demonstrativo dos valores das parcelas:

Os valores pagos serão rateados proporcionalmente entre todos os credores da Classe III – credores Quirografários.

6.4. Classe IV - Credores Microempresas e EPP

Recebimento com deságio (85%), carência de 18 meses no prazo total de 180 meses

Conforme exposto na proposta de pagamento aos Credores da classe IV, visando adequar a proposta de pagamento à geração de caixa das Recuperandas, a proposta de pagamento contempla deságio de 85% (oitenta e cinco por cento) sobre os créditos para pagamento em 156 (cento e cinquenta e seis), parcelas com carência de 18 (dezoito) meses. O primeiro pagamento ocorrerá no 19º (decimo nono) mês após a publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial.

A proposta prevê correção monetária pela TR – Taxa Referencial, além da TR, a título de juros remuneratórios, será pago 1,5% ao ano, e a título de juros de mora, será pago 1,5%

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

ao ano, totalizando 3% ao ano entre juros remuneratórios e juros de mora. Tanto a TR quanto os juros remuneratórios e juros de mora incidirão sobre o passivo desde a data da publicação da decisão de homologação do plano de recuperação judicial.

Os valores pagos serão rateados proporcionalmente entre todos os credores da classe IV – Credores Microempresas e EPP.

6.5. Credores não sujeitos à Recuperação Judicial

A Recuperanda buscara a melhor forma de negociação, individualmente, com seus credores não sujeitos aos efeitos da recuperação judicial, visando sempre adequar seus desembolsos à geração de caixa.

7. Projeções

7.1. Resumo das projeções de fluxo de caixa (12 anos)

Projeção de resultados e pagamentos de acordo com as premissas elencadas no Laudo Econômico-Financeiro, Anexo I deste documento.

RESUMO DAS DEMONSTRAÇÕES	
RECEITA LIQUIDA	212.309
GERAÇÃO EBITDA	14.758
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-8.638
(-) IR/CS	-757
(+) Aporte de Capital de Terceiro	0
SALDO ANTES DO PAGAMENTO AOS CREDITORES	5.364
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE I - Trabalhistas	227
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE II - Garantia Real	0
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE III - Quirografários	-2.881
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE IV - MEs/ EPPs	-313
(-) OUTROS ENDIVIDAMENTOS	0
SALDO FINAL	2.397

Valores em milhares de R\$

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410
EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

3.5. Demonstrativo das projeções do Fluxo de Caixa

PROJEÇÕES	EXERCÍCIOS FUTUROS															Total	%
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15		
Receita Bruta	41.523	43.599	47.959	50.357	52.875	55.519	58.295	61.209	64.270	68.126	72.213	76.546	81.139	86.007	91.168	950.805	100,00%
(-) Deduções & Impostos	-3.031	-3.183	-3.501	-3.676	-3.860	-4.053	-4.256	-4.468	-4.692	-4.973	-5.272	-5.588	-5.923	-6.279	-6.655	-69.409	
Receita Líquida	38.492	40.416	44.458	46.681	49.015	51.466	54.039	56.741	59.578	63.153	66.942	70.958	75.216	79.729	84.513	881.396	93%
(-) Custos Variáveis	-28.526	-29.735	-32.468	-33.840	-35.268	-36.753	-38.300	-39.908	-41.583	-43.737	-46.000	-48.377	-50.874	-53.497	-56.251	-615.116	-64,69%
(-) Despesas	-8.093	-8.500	-8.931	-9.388	-9.871	-10.383	-10.925	-11.499	-12.109	-12.755	-13.440	-14.167	-14.938	-15.756	-16.626	-177.379	-18,66%
Operacionais	-838	-863	-889	-916	-943	-971	-1.001	-1.031	-1.062	-1.093	-1.126	-1.160	-1.195	-1.231	-1.268	-15.586	
Administrativas	-3.142	-3.236	-3.333	-3.433	-3.536	-3.642	-3.752	-3.864	-3.980	-4.100	-4.223	-4.349	-4.480	-4.614	-4.753	-58.438	
Folha de Pagamento (FOPAG)	-4.113	-4.401	-4.709	-5.039	-5.391	-5.769	-6.173	-6.605	-7.067	-7.562	-8.091	-8.657	-9.263	-9.912	-10.606	-103.356	
Ebtida - (Lucro antes do IR/CSLL)	1.873	2.181	3.058	3.453	3.877	4.330	4.815	5.333	5.887	6.661	7.502	8.415	9.404	10.476	11.636	88.901	9,35%
(-) IR / CSLL - Despesas Financeiras	-1.650	-1.716	-1.934	-2.094	-2.265	-2.446	-2.638	-2.842	-3.059	-3.350	-3.664	-4.002	-4.365	-4.755	-5.175	-45.957	-4,83%
(-) IR / CSLL	-73	-147	-207	-282	-361	-447	-540	-639	-745	-898	-1.064	-1.246	-1.444	-1.659	-1.893	-11.645	
(-) Despesas Financeiras	-1.578	-1.570	-1.727	-1.813	-1.903	-1.999	-2.099	-2.204	-2.314	-2.453	-2.600	-2.756	-2.921	-3.096	-3.282	-34.312	
Resultado Operacional Líquido	222	465	1.124	1.359	1.612	1.884	2.176	2.491	2.828	3.311	3.838	4.413	5.039	5.721	6.462	42.944	4,52%
Amortização Endividamento	8	0	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-6.069	-0,64%
(-) Classe I	8	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	
(-) Classe II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
(-) Classe III	-	-	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-6.023	
(-) Classe IV	-	-	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-54	
Entrada de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
(+) Aporte de Capital de Terceiro*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Outros endividamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
(-) Impostos Federais (parcelamento)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Financiamentos em andamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Líquido Anual	230	465	657	892	1.144	1.416	1.709	2.023	2.360	2.843	3.371	3.946	4.572	5.253	5.994	36.875	3,88%
Líquido acumulado	230	695	1.352	2.243	3.388	4.804	6.513	8.536	10.897	13.740	17.111	21.056	25.628	30.881	36.875	-	-

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410
EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060
KLIMA CONSULTING.COM.BR

8. Cláusula de Adesão aos credores parceiros

As Recuperandas, no intuito de melhorar as condições de recebimento dos Credores Parceiros quirografários da classe III e IV, propõe uma forma optativa de recebimento como forma de permitir a recuperação judicial e manter suas relações comerciais. O início de vigência ocorrerá 30 (trinta) dias após a data da publicação da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Desta forma, garantirá para a totalidade dos credores parceiros das classes III e IV da Recuperação Judicial, além da proposta comum apresentada, a possibilidade de participação nesta proposta adicional de recebimento. As formas de pagamento são divididas nos tipos de Credores constantes do rol de Credores da recuperação judicial, quais sejam: credores financeiros e credores fornecedores.

Os credores interessados deverão fazer adesão na AGC ou até 7 (sete) dias uteis após a mesma.

A seguir, as regras desta proposta:

8.1. Credores financeiros

Os Credores Financeiros que aderirem a participar desta forma de pagamento destinarão novos recursos através de empréstimos para as Recuperandas:

- a) Os contratos de empréstimo terão taxas de juros pactuadas livremente entre as partes a cada operação.
- b) Os empréstimos deverão ser utilizados como fomento à atividade econômica, tendo vencimento único de 100% do valor emprestado em data estipulada entre as partes a cada empréstimo, desde que superior a 60 (sessenta) dias.
- c) Os credores receberão seus créditos destinando-se 3% do valor de cada operação, sendo pagos na mesma data de vencimento do principal emprestado, e será deduzido do saldo devedor da dívida sujeito à recuperação judicial.

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

[KLIMA CONSULTING.COM.BR](https://www.klimaconsulting.com.br)



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

8.2. Credores fornecedores

Os Credores Fornecedores que optarem a participar desta forma de pagamento destinarão novos recursos através da venda de bens e serviços a prazo e sem garantias para a Recuperanda, em contrapartida:

- a) A Recuperanda propõem redução do deságio de 85% para 0% sem redução de carência de 24 meses, modificando o prazo de pagamento de 180 meses para 60 meses.
- b) As regras serão validas aos credores fornecedores que mantiveram o fornecimento de forma continua, ou seja, “Ativos” e concessão de prazo para pagamentos desde o deferimento da recuperação judicial até assembleia Geral de Credores (AGC), e se mantiverem sua parceria até o término dos respectivos pagamentos ajuizados na recuperação, caso contrário o mesmo ficará sujeito as regras constantes nas cláusulas 7.3 e 7.4, deste plano.

9. Meios de Recuperação

A Recuperanda, visando transpor a atual situação de crise e voltar a ter equilíbrio financeiro, possibilitando o pagamento aos seus credores e a manutenção dos empregos, gerando riqueza e trazendo benefício à região, efetuou o pedido de recuperação judicial.

Após o pedido de recuperação judicial, podendo redequar suas atividade e efetuar todas as medidas necessárias para equalização de suas entradas e saídas de Caixa, a Recuperanda vem alterando diversos quesitos vitais em suas atividades.

Por estes motivos, e para que seja possível dar prosseguimento a revitalização das atividades, trazendo apenas ações benéficas aos credores, após a aprovação deste plano de recuperação judicial, fundamentadas no artigo 50 da lei 11.101/2005, a recuperanda fica autorizada pelos seus credores a buscar diversos meios de recuperação, tais como:

- I. Cisão, incorporação, fusão ou transformação da Sociedade;
- II. Trepassse ou arrendamento de estabelecimento;
- III. Aumento de capital social.
- IV. Venda parcial dos bens;
- V. Alteração do Controle societário;

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

9.1. Venda de UPI (Unidade Produtiva Isolada)

O Grupo PROPEL, dispõem hoje de cinco unidades comerciais.

Com o objetivo de possibilitar mais uma alternativa para pagamento dos seus credores e reestruturação do Grupo PROPEL, após a aprovação do Plano de Recuperação Judicial, a Recuperanda estará autorizada a vender em conjunto ou separadamente cada unidade produtiva isolada e descrita.

Eventualmente, caso seja de interesse dos adquirentes e da recuperanda, a venda das UPI's poderá incluir a marca e o imóvel (caso se aplique) em que a unidade esteja instalada.

A venda das unidades produtivas isoladas ocorrerá nos moldes do Art. 60 da lei 11.101/2005, ou seja, sem sucessão por parte do arrematante das obrigações da Recuperanda, inclusive as trabalhistas e fiscais.

Para embasar a venda a Recuperanda deve apresentar laudo de avaliação feito por empresa especializada e capacitada da UPI que será vendida, considerando o valor de venda e sem o imóvel e com e sem marca.

9.2. Venda de ativos imóveis

A Recuperanda possui bens imóveis, operacionais ou não.

Com a aprovação deste plano de recuperação judicial a Recuperanda poderá, caso as condições mercadológicas estejam propícias e/ou necessitem de Caixa para fomentar suas atividade e cumprir com o plano de recuperação judicial, proceder a venda de seus ativos imóveis.

A venda dos imóveis ocorrerá nos moldes do Art. 60 da Lei 11.101/2005, ou seja, sem sucessão por parte do arrematante das obrigações da Recuperanda, inclusive as trabalhistas e fiscais.

Para embasar a venda a recuperanda deve apresentar laudo de avaliação feito por empresa especializada e capacitada da UPI que será vendida, considerando o valor de venda com e sem o imóvel e com e sem a marca.

9.3. Venda de ativos móveis

Em atenção as necessidades da Recuperanda no que tange a reestruturação e adequação de layout, destaca-se a possibilidade de geração de Caixa, por meio da venda de bens móveis.

Dos ativos móveis, fica garantida à Recuperanda plena gerência de seus ativos, restando

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

autorizado, com a aprovação do Plano, a alienação de ativos móveis, com comunicação ao Juízo da recuperação. Os recursos obtidos com tais vendas deverão compor o Caixa da Recuperanda.

10. Comunicação

Todas as notificações, requerimentos, pedidos e outras comunicações com as Recuperandas requeridas ou permitidas por este Plano devem ser realizadas mediante correspondência registrada, com aviso de recebimento para os seguintes endereços:

GRUPO PROPEL

A/C: Depto Jurídico

E-mail: rj@propel.com.br

Endereço: Avenida Comandante Videlmo Munhoz, 276 – Anhagabaú – Jundiaí / SP

CEP: 13208-050

Telefone: +55 11 2122-4019

11. Forma de pagamento aos Credores

Os pagamentos serão realizados diretamente nas contas bancárias dos credores e o simples recibo de transferência servirá como forma de comprovação do pagamento ao credor.

Para que seja feito o pagamento cada credor individual deverá informar via carta registrada enviada à sede do Grupo PROPEL, em até 30 dias anteriores à data do primeiro pagamento previsto, os seguintes dados:

- NOME/RAZÃO SOCIAL COMPLETA, CPF/CNPJ E TELEFONE
- CONTATO DO RESPONSÁVEL PELA EMPRESA CONFORME SEU CONTRATO/ESTATUTO SÓCIAL
- REPRESENTADO PELO ADVOGADOS ENVIAR PROCURAÇÕES
- INSTITUIÇÃO BANCÁRIA, AGÊNCIA E CONTA CORRENTE PARA DEPÓSITO

Caso o credor não envie a carta com os dados para o depósito, os valores devidos a este determinado credor permanecerão no caixa da Recuperanda, até que este faça tal procedimento, ocorrendo o pagamento sempre 30 dias após o recebimento da carta, sem ônus adicionais, como multa, correção monetária e juros, não sendo, sob hipótese alguma,

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

considerado como atraso ou descumprimento do presente Plano.

12. Alterações do Plano

Quaisquer alterações, modificações ou aditamentos deste Plano após a homologação Judicial podem ser propostos pelas Recuperandas desde que devidamente submetidos à votação em Assembleia Geral de Credores convocados para este fim, desde que atingido o quórum requerido nos art. 45 e 58, § 1º da LRF.

13. Na aprovação do plano de recuperação judicial

No caso de aprovação do presente Plano de Recuperação Judicial, deverão ocorrer os seguintes desdobramentos:

- Obrigarão a Recuperanda e seus credores sujeitos à recuperação, assim como seus respectivos sucessores, a qualquer título.
- A homologação do plano de recuperação judicial implicará em novação das obrigações nos termos do artigo 59, da Lei 11.101/2005”.
- A suspensão de todas as ações e execuções movidas contra a Recuperanda referente aos créditos sujeitos aos efeitos da recuperação judicial.

14. Considerações Finais

Fica eleito o Juízo da Recuperação para dirimir todas e quaisquer controvérsias decorrentes deste plano, alteração e o cumprimento, inclusive em relação à tutela de bens e ativos essenciais para sua implementação, até o encerramento da Recuperação Judicial.

Os credores poderão ceder seus créditos a outros credores ou a terceiros, e a cessão produzirá efeitos desde que as Recuperandas sejam informadas e inequivocamente comunicadas no prazo máximo de 15 (quinze) dias úteis contados da data da cessão, e os cessionários recebam e confirmem o acesso a uma cópia do Plano de Recuperação Judicial, reconhecendo que o crédito cedido estará sujeito às suas disposições a partir da aprovação do Plano de Recuperação Judicial.

Na hipótese de qualquer termo ou disposição do Plano ser considerada inválida, nula ou

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting

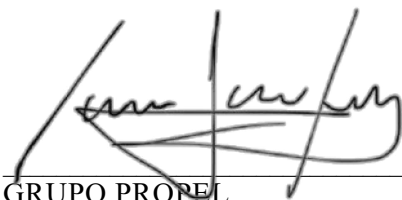


k-lima-consulting

ineficaz pelo Juízo da Recuperação, o restante dos termos e disposições do Plano devem permanecer válidos e eficazes. Na hipótese de conflito entre as disposições do Plano de Recuperação Judicial e as obrigações, sejam pecuniárias ou não, previstas nos contratos celebrados com qualquer credor sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial anteriormente à data do pedido de recuperação judicial, o Plano de Recuperação Judicial prevalecerá.

A participação e o trabalho técnico desenvolvido pela K Lima Consulting, na elaboração deste Plano de Recuperação, deu-se através da modelagem das projeções financeiras de acordo com as informações contábeis e financeiras e demais premissas fornecidas pelos profissionais e administradores do Grupo PROPEL.

São Paulo, 15 de abril de 2025



GRUPO PROPEL

PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA

PROLOG COMERCIO E DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE LIMPEZA E HIGIENE LTDA

ML ALVARES SERVIÇOS GERAIS LTDA



K Lima Consulting (KLX APOIO EMPRESARIAL EIRELI).

Kleison Fernando da Silva Lima

CRC – SP 328850/O-1

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

[KLIMA CONSULTING.COM.BR](https://www.klimaconsulting.com.br)



[klimaconsulting](https://www.facebook.com/klimaconsulting)



[klima.consulting](https://www.instagram.com/klima.consulting)



[k-lima-consulting](https://www.linkedin.com/company/k-lima-consulting)

LAUDO ECONÔMICO FINANCEIRO

GRUPO PROPEL

PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA
CNPJ: 04.104.365/0001-17

PROLOG COMERCIO E DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE LIMPEZA E HIGIENE LTDA
CNPJ: 33.935.793/0001-90

ML ALVARES SERVIÇOS GERAIS LTDA
CNPJ: 26.996.509/0001-20

Processo de Recuperação Judicial nº. 1025706-74.2024.8.26.0309, em curso na 1ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS A ARBITRAGEM.

Sumário

1. Considerações Iniciais	3
2. Composição do endividamento (quadro de credores)	3
3. Viabilidade Econômica e Financeira	4
3.1. Análise de Vantagens e desvantagens competitivas (SWOT)	4
3.2. Plano de Recuperação Judicial - Premissas	5
3.2.1. Reestruturação Operacional	5
3.2.2. Reestruturação Comercial	5
3.2.3. Reestruturação Administrativa	6
3.2.4. Reestruturação Financeira	6
3.3. Premissas das projeções fluxo de caixa projetado	6
3.4. Resumo das projeções de Fluxo de Caixa (12 anos)	8
3.5. Demonstrativo das projeções do Fluxo de Caixa	9
3.6. Análises Gerais	10
3.7. Laudo de Viabilidade (Conclusões sobre as Projeções)	11
4. Nota de Esclarecimento	12

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

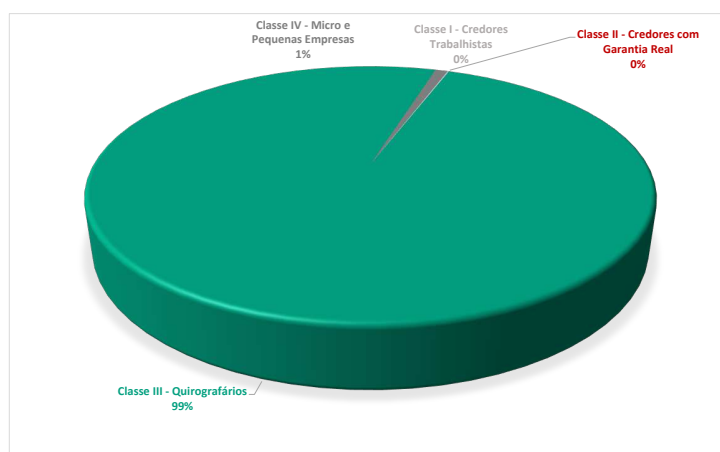
1. Considerações Iniciais

Este documento é parte integrante do Plano de Recuperação Judicial da empresa PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA, PROLOG COMERCIO E DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE LIMPEZA E HIGIENE LTDA E ML ALVARES SERVIÇOS GERAIS LTDA conforme o artigo 53 da lei 11.101/2005.

O Presente laudo tem por objetivo detalhar e embasar as premissas e resultados apresentados no Plano de Recuperação Judicial, que foram utilizados para elaboração das propostas de pagamento aos Credores.

2. Composição do endividamento (quadro de credores)

O Endividamento total das Recuperandas de acordo com a lista de credores apresentada pelas mesmas no processo de recuperação judicial (valores de face), estão assim representados:



CLASSES	VALOR (R\$)	%
Classe I - Credores Trabalhistas	24.599	0%
Classe II - Credores com Garantia Real	0	0%
Classe III - Quirografários	29.416.227	99%
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	264.343	1%
TOTAL DOS CREDITORES	29.705.169	100%

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

3.1. Análise de Vantagens e desvantagens competitivas(SWOT)

SOWT designa os termos ingleses Strengths (Forças, Weaknesses (Fraquezas), Opportunities (Oportunidades) e Threats (Ameaças). Trata-se de uma métrica de grande reconhecimento e ampla utilização no meio empresarial. A Análise de SOWT consiste em levantar dados do ambiente interno e externo da companhia. Em relação ao ambiente interno, avaliam-se as forças e fraquezas da companhia, enquanto o ambiente externo é avaliado de acordo com oportunidades e ameaças. Com base nas informações e análises das Recuperandas, do segmento e de seu posicionamento de mercado apresentamos:

	Fatores Positivos	Fatores Negativos
Fatores Internos	Forças	Fraquezas
	Marca consolidada, com grande respeito. Sócios aderentes ao desafio de recuperação da empresa Visão de vanguarda, inclusive com aderência a transformação digital Produto diferenciado Público fiel	Gestão de Inteligência mal estruturado Fiscal – Gerenciamento de Informações Perda de Market Share
Fatores Externos	Oportunidades	Ameaças
	Pouca capilaridade, muito espaço para crescer Força de Vendas – Crescimento com base na concorrência e especialistas no mercado corporativo Market Share Prioritário	Perda de competitividade em preços em relação a concorrência. Concorrência - Fabricas de MP, produzindo produto acabado. Concorrência – Fábricas x Varejo (Curva ABC) Abastecimento de Celulose

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

3.2. Plano de Recuperação Judicial - Premissas

Apesar dos acontecimentos que culminaram no processo de Recuperação Judicial, vale ressaltar que as Recuperandas, mesmo passando por tantos desafios nos últimos anos, mostraram, através de seu quadro societário e de seus colaboradores mais próximos, transparência e compromisso com as responsabilidades assumidas.

Este Plano de Reestruturação Operacional – Financeira, que foi desenvolvido em conjunto pela Administração e profissionais do Grupo PROPEL e pela consultoria K Lima Consulting.

3.2.1. Reestruturação Operacional

A reestruturação operacional das Recuperandas constitui ações integradas e coordenadas das áreas comercial e administrativa visando essencialmente viabilizar o negócio das Recuperandas. Esta reestruturação foi fruto de intensas discussões e análises das causas da crise financeira da companhia, buscando mitigar os erros, os níveis insatisfatórios de desempenho e criar mecanismos para tornar tempestivas as ações dos Administradores para o cumprimento de metas estabelecidas.

As medidas desta Reestruturação Operacional resultaram nas premissas que fundamentam as projeções financeiras, ditas Reestruturação Financeira, que, se cumpridas, permitirão e orientarão os gestores para a geração positiva de caixa contínua, resultando na liquidação do endividamento com os atuais credores e a completa recuperação das Recuperandas.

3.2.2. Reestruturação Comercial

As Recuperandas sempre adotaram relacionamento transparente com seus parceiros comerciais e com o mercado em geral. Exemplo disto foi a comunicação expedida às empresas informando sobre o Pedido de Recuperação Judicial, incluindo as causas da crise financeira e com uma mensagem positiva acerca dos esforços para recuperação da companhia. Este passo foi muito importante visto que reafirmou tal compromisso e tranquilizou os stakeholders, quanto à continuidade das operações e o cumprimento dos acordos comerciais em andamento e futuros.

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

Outras ações estão em andamento e pontos de melhoria estão em estudo para implantação.

3.2.3. Reestruturação Administrativa

A reestruturação administrativa da companhia contempla, além da redução das despesas administrativas e de custos fixos, a melhoria dos processos operacionais e de controle. Abaixo estão elencadas as principais ações em andamento ou em fase de estudos:

- a) Readequação dos custos fixos e gastos com pessoal: Desde o segundo semestre de 2024 a companhia vem reduzindo seu quadro de pessoal e renegociando contratos em todas as esferas. Tais reduções foram realizadas ao longo do exercício em movimentos pontuais sem a agressividade, relevância e urgência que a situação financeira exigia. Com o advento da Recuperação Judicial e suas consequências, a Administração da companhia promoveu uma completa varredura para redução dos custos fixos da companhia.
- b) Mapeamento de riscos e processos: A companhia realizará novo mapeamento de processos para identificação e mitigação dos principais riscos dos processos operacionais, bem como os processos administrativos e comercial. O objetivo deste trabalho é manter ativos os principais controles da companhia, mesmo com a redução agressiva e necessária de pessoal, em especial nas áreas administrativa e comercial.

3.2.4. Reestruturação Financeira

As reestruturações comerciais, financeiras e administrativas são imprescindíveis para que a Companhia volte a gerar resultados operacionais positivos. No entanto, o equilíbrio financeiro somente será viável se os montantes da dívida junto aos credores forem objeto de reestruturação, seja pela redução do montante geral, seja pela extensão do prazo de pagamento, sempre visando adequar-se a capacidade de pagamento prevista nesse plano para os próximos anos.

3.3. Premissas das projeções fluxo de caixa projetado

As projeções financeiras elaboradas pelos profissionais da K Lima Consulting e a Administração das Recuperandas foram resultados de profundas discussões e simulações, tendo como base o seu reposicionamento estratégico e reestruturações operacionais e financeira. Adotamos premissas fundamentadas em expectativas conservadoras de

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

mercado, que são factíveis visto que estão aquém do faturamento histórico da recuperada.

A análise detalhada das premissas utilizadas para Projeções Financeiras conclui que as recuperandas possuem plena viabilidade econômico-financeira, fundamentada nas reestruturações previstas, seu histórico de sucesso e a credibilidade que mantem no mercado. Assim, este laudo assegura aos seus Credores o recebimento de direitos em conformidade com o proposto no Plano de Recuperação Judicial.

As projeções elencadas abaixo são resultado de análises minuciosas levando-se em consideração não apenas nas projeções de mercado, mas também as expectativas dos sócios, respaldadas nos mais de 10 anos de experiência e sucesso no mercado.

Receitas Operacionais: As receitas operacionais foram projetadas de acordo com o histórico da Recuperanda, bem como as novas expectativas de mercado conforme mencionado acima. Foi desenvolvida a evolução a Receita anual para os próximos 15 (quinze) anos, considerando um cenário de crescimento anual médio em torno de 0,5%, projeção esta que está bem conservadora levando em conta as perspectivas de espaço de crescimento nacional e recuperação da economia.

Deduções da receita- ICMS, ICMS/ST, PIS, COFINS e IPI, calculada pelo percentual histórico médio sobre o faturamento bruto da companhia.

Custos Operacionais: Incluem custos de aluguéis, combustíveis, energia, manutenção, seguros, taxas e licenciamento, despesas administrativas da operação, custos de aquisição da matéria prima, viagem, terceiros, pagamento de prestadores de serviço e colaboradores, informática, outras despesas operacionais e outros custos diretos.

Despesas Administrativas: Assessoria jurídica, manutenção predial e limpeza, cozinha e seguros. Inclusive os relativos a administração e acompanhamento da recuperação judicial.

Imposto de Renda e Contribuição Social: Atualmente a Companhia segue o regime de apuração Lucro Real. A estimativa calculada foi de 34% (conforme lei vigente) sobre o resultado da companhia.

Despesa Financeiras: Calculada pelo percentual histórico médio sobre o faturamento bruto da companhia. A estimativa calculada foi de aproximadamente 2%.

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

Investimento: A companhia deve investir constantemente para manutenção de sua capacidade produtiva e competitiva. Durante o período de crise financeira os investimentos cessaram. Está prevista a retomada dos investimentos a partir do terceiro ano de projeção.

3.4. Resumo das projeções de Fluxo de Caixa (15 anos)

RESUMO DAS DEMONSTRAÇÕES	
RECEITA LIQUIDA	881.396
GERAÇÃO EBITDA	88.901
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-34.312
(-) IR/CS	-11.645
(+) Aporte de Capital de Terceiro	0
SALDO ANTES DO PAGAMENTO AOS CREDITORES	42.944
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE I - Trabalhistas	8
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE II - Garantia Real	0
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE III - Quirografários	-6.023
(-) PAGAMENTO CREDITORES CLASSE IV - MEs/ EPPs	-54
(-) OUTROS ENDIVIDAMENTOS	0
SALDO FINAL	36.875

Valores em milhares de R\$



3.5. Demonstrativo das projeções do Fluxo de Caixa

PROJEÇÕES	EXERCÍCIOS FUTUROS															Total	%
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15		
Receita Bruta	41.523	43.599	47.959	50.357	52.875	55.519	58.295	61.209	64.270	68.126	72.213	76.546	81.139	86.007	91.168	950.805	100,00%
(-) Deduções & Impostos	-3.031	-3.183	-3.501	-3.676	-3.860	-4.053	-4.256	-4.468	-4.692	-4.973	-5.272	-5.588	-5.923	-6.279	-6.655	-69.409	
Receita Líquida	38.492	40.416	44.458	46.681	49.015	51.466	54.039	56.741	59.578	63.153	66.942	70.958	75.216	79.729	84.513	881.396	93%
(-) Custos Variáveis	-28.526	-29.735	-32.468	-33.840	-35.268	-36.753	-38.300	-39.908	-41.583	-43.737	-46.000	-48.377	-50.874	-53.497	-56.251	-615.116	-64,69%
(-) Despesas	-8.093	-8.500	-8.931	-9.388	-9.871	-10.383	-10.925	-11.499	-12.109	-12.755	-13.440	-14.167	-14.938	-15.756	-16.626	-177.379	-18,66%
Operacionais	-838	-863	-889	-916	-943	-971	-1.001	-1.031	-1.062	-1.093	-1.126	-1.160	-1.195	-1.231	-1.268	-15.586	
Administrativas	-3.142	-3.236	-3.333	-3.433	-3.536	-3.642	-3.752	-3.864	-3.980	-4.100	-4.223	-4.349	-4.480	-4.614	-4.753	-58.438	
Folha de Pagamento (FOPAG)	-4.113	-4.401	-4.709	-5.039	-5.391	-5.769	-6.173	-6.605	-7.067	-7.562	-8.091	-8.657	-9.263	-9.912	-10.606	-103.356	
Ebtida - (Lucro antes do IR/CSLL)	1.873	2.181	3.058	3.453	3.877	4.330	4.815	5.333	5.887	6.661	7.502	8.415	9.404	10.476	11.636	88.901	9,35%
(-) IR / CSLL - Despesas Financeiras	-1.650	-1.716	-1.934	-2.094	-2.265	-2.446	-2.638	-2.842	-3.059	-3.350	-3.664	-4.002	-4.365	-4.755	-5.175	-45.957	-4,83%
(-) IR / CSLL	-73	-147	-207	-282	-361	-447	-540	-639	-745	-898	-1.064	-1.246	-1.444	-1.659	-1.893	-11.645	
(-) Despesas Financeiras	-1.578	-1.570	-1.727	-1.813	-1.903	-1.999	-2.099	-2.204	-2.314	-2.453	-2.600	-2.756	-2.921	-3.096	-3.282	-34.312	
Resultado Operacional Líquido	222	465	1.124	1.359	1.612	1.884	2.176	2.491	2.828	3.311	3.838	4.413	5.039	5.721	6.462	42.944	4,52%
Amortização Endividamento	8	0	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-467	-6.069	-0,64%
(-) Classe I	8	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	
(-) Classe II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
(-) Classe III	-	-	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-463	-6.023	
(-) Classe IV	-	-	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-54	
Entrada de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
(+) Aporte de Capital de Terceiro*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Outros endividamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
(-) Impostos Federais (parcelamento)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Empréstimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Financiamentos em andamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(-) Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Líquido Anual	230	465	657	892	1.144	1.416	1.709	2.023	2.360	2.843	3.371	3.946	4.572	5.253	5.994	36.875	3,88%
Líquido acumulado	230	695	1.352	2.243	3.388	4.804	6.513	8.536	10.897	13.740	17.111	21.056	25.628	30.881	36.875	-	-

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410
EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060
KLIMA CONSULTING.COM.BR

3.6. Análises Gerais

- a) Como já foi explicado no Plano de Recuperação Judicial, as perspectivas de crescimento da companhia dependem tanto das movimentações no mercado externo quanto da perspectiva de retomada da economia nacional. Isto se deve ao fato das Recuperandas fornecerem para indústrias e médios negócios que também dependem da retomada da economia nacional.

Projeção do PIB para os próximos 6 (seis) anos:

PIB (Projeção)	
ANO	%
2025	2,40%
2026	1,60%
2027	2,00%
2028	2,00%
2029	2,00%
2030	2,00%

Mesmo tendo em vista, por um lado, o crescimento perto de 1,6% do PIB a partir do ano que vem, e as perspectivas otimistas em relação a retomada crescimento do setor de celulose preferimos projetar um crescimento anual de 0,5% no decorrer da Recuperação Judicial.

A estratégia de mudança visa principalmente a redução de custos comerciais e operacionais devido a demanda de mão de obra ser menor para atendimento a esses segmentos e também os custos logísticos de distribuição se reduzirem drasticamente devido ao atendimento ser mais centralizado e com alto volume viabilizando o fornecimento a nível nacional.

- b) Com base na reestruturação que a companhia vem executando, incluindo várias medidas de redução de seus custos e despesas atribuímos na projeção, destacamos que as Recuperandas retomando o crescimento não terá impactos significativos nos custos fixos, pois a capacidade instalada atual suporta tranquilamente.



3.7. Laudo de Viabilidade (Conclusões sobre as Projeções)

O Plano de Recuperação Judicial das Recuperandas ora apresentado atende integralmente os princípios da Lei 11.101/05, em especial quanto aos meios empregados para sua recuperação como a concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações a credores e a integral reestruturação da companhia. Importante ainda destacar que um dos expedientes recuperatórios ao teor do artigo 50 da referida Lei de Recuperação de Empresas, é a “reorganização administrativa”, medida que foi iniciada e encontra-se em implementação.

As premissas apresentadas são conservadoras e inferiores aos níveis de faturamento de exercícios anteriores e factíveis de serem realizados e asseguram os direitos dos credores.

Para todos os fatores que contribuíram para as dificuldades financeiras da companhia a administração adotou ou está adotando ações identificadas neste Plano, que visam mitigar novos riscos à operação e buscam melhorar consideravelmente seu desempenho operacional e sua geração de caixa. Ressalta-se, no entanto, que este Plano para sua viabilidade deve ser aprovado mediante aceitação integral das condições propostas para pagamento dos credores, fator muito relevante na estrutura da Recuperação Judicial das Recuperandas.

Portanto, com as projeções para os próximos anos, aliado ao grande know-how adquirido ao longo do tempo, combinado ao conjunto de medidas propostas no Plano de Recuperação Judicial, fica demonstrado a efetiva possibilidade de continuidade dos negócios com a manutenção e ampliação do volume de faturamento, além da geração de novos empregos, proporcionando o pagamento do endividamento inscrito no processo de recuperação judicial.

4. Nota de Esclarecimento

A participação e o trabalho técnico desenvolvido pela K Lima Consulting (KLX Apoio Empresarial Eireli), na elaboração deste Plano de Recuperação, deu-se através da

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410

EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

KLIMA CONSULTING.COM.BR



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting

modelagem das projeções financeiras de acordo com as informações contábeis e financeiras e demais premissas fornecidas pelos profissionais e administração da Recuperanda, que indicaram o potencial de geração de caixa da Companhia e, consequentemente, sua capacidade de amortização do endividamento junto aos credores e a manutenção da sua atividade comercial. No entanto, não foi objeto de nosso trabalho a validação de toda e qualquer informação, em especial, das demonstrações financeiras da companhia.

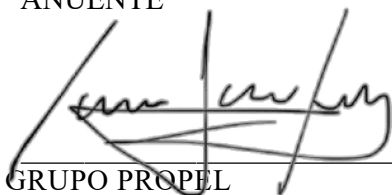
Deve-se notar que o estudo de viabilidade econômico-financeiro, que fundamentou a análise dos resultados previstos para a Recuperanda contem estimativas que envolvem resultados previstos para a PROPEL. As projeções para o período de 2025 a 2040 foram realizadas a partir de informações históricas da companhia, e das expectativas da administração em relação ao comportamento do mercado, preços, estrutura de custos estratégia de mercado e composição do endividamento.

São Paulo, 15 de abril de 2025



K Lima Consulting (KLX Apoio Empresarial Eireli)
Kleison Fernando da Silva Lima
CRC – SP 328850/O-1

ANUENTE



GRUPO PROPEL

PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA
PROLOG COMERCIO E DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE LIMPEZA E HIGIENE LTDA
ML ALVARES SERVIÇOS GERAIS LTDA

R. FUNCHAL, 418, 34º ANDAR . SALA 3410
EDIFÍCIO E-TOWER, VILA OLÍMPIA - SÃO PAULO/SP . CEP 04.551-060

[KLIMA CONSULTING.COM.BR](https://www.klimaconsulting.com.br)



klimaconsulting



klima.consulting



k-lima-consulting



São Paulo, 04 de fevereiro de 2025

LAUDO ATIVOS IMOBILIZADOS

A **PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA**, com sede na Avenida Caminho de Goiás, 100, Bloco A16 Bairro dos Fernandes – Jundiaí - SP, CEP 13.214-870, com contrato devidamente registrado na junta comercial do Estado de São Paulo, inscrito no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica – CNPJ 04.104.365/0001-17 declara para devidos fins a relação de Ativos Imobilizado da companhia.

Código	Máquina	Característica	Marca	Foto
REB 02	Rebobinadeira	Automática (Alienação Dens. SP)	Usifresa	
SFR 01	Serra Fita Rolo	Automática (Alienação Dens. SP)	Usifresa	
SFR 02	Serra Fita Rolo	Manual	Usifresa	
SFR 03	Serra Fita Rolo	Manual	WS	



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MAXIMILIANO JOSE RANZANI GARCIA, protocolado em 22/05/2025 às 10:46 , sob o número W41025700110806 Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1025706-74.2024.8.26.0309 e código f4Adrw4Y.

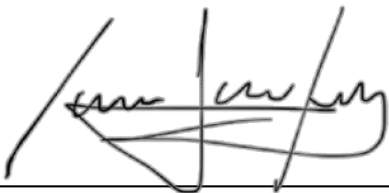
ER 01	Embaladeira Rolo	Termoencolhível (Alienação BB)	Maquina Pack	
ER 02	Embaladeira Rolo	Manual	Tec Fag	
INT 02	Interfolhadeira	Vácuo (Alienação Santander)	JCR	
INT 03	Interfolhadeira	Vácuo (Alienação Santander)	JCR	
INT PA 01	Interfolhadeira	Ponta de Agulha	Desconhecido	
SFI 01	Serra Fita Interfolha	Manual	Fusemaq	
SFI 02	Serra Fita Interfolha	Manual	Heine	

SFI 03	Serra Fita Interfolha	Orbital Automática	KNM	
EI 01	Embaladeira Interfolha	Automática	IMAKO	
EI 02	Embaladeira Interfolha	Flow Pack	Squema	
EI 03	Embaladeira Interfolha	Flow Pack	Mastermaq	
EI 05	Embaladeira Interfolha	Flow Pack	HINN	
EMP 02	Empilhadeira	Garfo	Heli	
EMP 03	Empilhadeira	Retrátil	Hyster	



EMP 01	Empilhadeira	Elétrica	Heli	
--------	--------------	----------	------	---

A disposição,



PROPEL PROFESSIONAL COMERCIO E INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA
Marcos Lourenco Alvares - Sócio

