



Crowe Consult Consultoria Empresarial

GRUPO MHC

- MHC Plásticos Ltda
- RAFFIPLAST Ind. e Com. de Plásticos EIRELI
- BONESI Ind. de Plásticos Ltda.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA - Artigo 53, II, da Lei 11.101/2005.

Processo de Recuperação Judicial Número 0000185-49.2020.8.16.0185
1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba/PR

Curitiba, PR, Março de 2020

Decisões inteligentes. Valor permanente.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global

1



Imos Srs Diretores de
GRUPO MHC

- MHC Plásticos Ltda
- RAFFIPLAST Ind. e Com. de Plásticos EIRELI
- BONESI Ind. de Plásticos Ltda.



Crowe Consult Consultoria Empresarial

Curitiba, Março de 2020

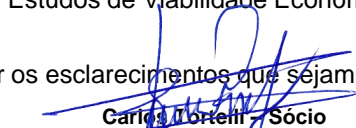
A CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL (www.croweglobal.com | www.consult.com.br), em conformidade com o Artigo 53, Inciso II da Lei 11.101/2005, em face do Pedido de Recuperação Judicial Número **0000185-49.2020.8.16.0185** que tramita na **1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba/PR**, do **GRUPO MHC**, apresenta o LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA, parte do PLANO DE RECUPERAÇÃO ECONÔMICA.

O LAUDO DE VIABILIDADE E AVALIAÇÃO ECONÔMICA foi produzido a partir da aplicação de técnicas e metodologia globalmente aplicado a casos similares e tem por finalidade avaliar os dados históricos fornecidos pela Contabilidade e as PREMISAS de performance futuras fornecidas pela Administração da Recuperanda.

A **CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL**, tem a sua sede à rua Mateus Leme, 2004, 1º andar, regularmente inscrita no CNPJ 77.371.854/0001 - 09 é uma Organização de CONSULTORES com atuação em Operações Financeiras Estruturadas como M&A, Administração Judicial e Gestão de Crises Econômico Financeiras em organizações empresariais. Ao longo de 45 anos de história profissional a CROWE CONSULT forneceu incontáveis contribuições através da prestação de serviços de análises de performance e Estudos de Viabilidade Econômica em momentos de crises empresariais.

Permanecemos à disposição para quaisquer os esclarecimentos que sejam necessários.

Atenciosamente,


Carlos Fortini - Sócio
Crowe Consult Consultoria Empresarial
Member Crowe Global

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Sumário



Crowe Consult Consultoria Empresarial

- I Escopo básico do Projeto (4)**
- II Breve Histórico do GRUPO MHC e suas atividades (5)**
 - II.a Análise Macroeconomica (6)
- III Contextualização da Metodologia (7, 8 e 9)**
- IV Declaração de Limitações Gerais (10)**
- V Declaração e Informações do Profissional Avaliador (11)**
 - V.a Credenciais (12)
- VI Informações Contábeis históricas, Projeções e Resultados Obtidos (13 a 19)**
 - VI.a e b Dados Históricos (14 e 15)
 - VI.c Projeções de Faturamento, Custos e Despesas – EBITDA Projetado (16)
 - VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial (17)
 - VI.e Geração de Caixa (EBITDA) Projetado (18)
 - VI.f Fluxo de Caixa (EBITDA) Projetado trazido a Valor Presente (19)
- VII Conclusão (20)**
- VIII Contatos (21 e 22)**

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



3



I Escopo básico do Projeto

O GRUPO MHC, composto pelas empresas MHC Plásticos Ltda, RAFFIPLAST Ind. e Com. de Plásticos EIRELI e BONESI Ind. de Plásticos Ltda ingressou com pedido de Recuperação Judicial que tramita na 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba/PR, sob o número 0000185-49.2020.8.16.0185. Em face da apresentação do seu Plano de Recuperação, por força do Artigo 53 da Lei 11.101/2005, está diante da necessidade de um LAUDO DE VIABILIDADE E AVALIAÇÃO ECONÔMICA que ateste a sua viabilidade econômica.

A CROWE CONSULT orienta e desenvolve Consultorias em todas as fases das soluções requeridas em operações que impliquem na necessidade de tais estudos e Laudos, como por exemplo transações de M&A. Assim, o GRUPO MHC solicita da CROWE CONSULT o desenvolvimento das análises necessárias e por fim a expressão de opinião técnica de Viabilidade Econômica que possa atender ao referido diploma legal, o Artigo 53 da Lei 11.101/2005.

Business Valuation e consequente Viabilidade Econômica.

Com o emprego das práticas e metodologias requeridas, é desenvolvido um estudo dos negócios envolvidos e que possam afetar a captura do valor de EBITDA (*Earn Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization* – na tradução literal, o LUCRO DAS OPERAÇÕES antes dos impostos sobre os respectivos lucros, das despesas e receitas financeiras e das depreciações e amortizações) de cada negócio avaliado. A partir da normalização do EBITDA (resultado operacional das transações) pelo dado histórico, será possível conhecer a capacidade de geração de Caixa, e consequente viabilidade econômica de determinado negócio.

IMPRESCINDÍVEL, para o bom resultado, a purificação (normalização) do EBITDA de tal modo que valores alheios às operações NÃO afetem a apuração o valor da geração de caixa das operações da entidade a ser avaliada. Após a normalização do EBITDA, exercício de avaliação por método de DFC - *discounted cash flow* (Fluxo de Caixa projetado e descontado a valor presente) é realizado a partir do emprego de premissas admitidas como adequadas ao negócio, sempre fornecidas pela Companhia.



II Breve Histórico GRUPO MHC

A MHC, principal empresa do GRUPO MHC, composto pelas empresas **MHC Plásticos Ltda**, **RAFFIPLAST Ind. e Com. de Plásticos EIRELI** e **BONESI Ind. de Plásticos Ltda**, opera desde 2004 no ramo de resinas industriais recuperadas e filmes técnicos com excelência. Inicialmente localizada na Cidade Industrial de Curitiba, fruto do crescimento da empresa e da grande demanda, optou por mudar-se para o Município de Balsa Nova, localizado a aproximadamente 25 quilômetros da capital Curitiba.

Atualmente conta com dois barracões somando mais de 2.000 metros quadrados e com um maquinário de ponta, para atender grandes demandas, não só do Paraná, como também outros Estados. Para tanto conta com uma logística rápida e eficiente.

A MHC sempre acreditou no bom relacionamento com o cliente, incluindo qualidade no atendimento e também no produto, garantindo assim resultados qualitativos muito satisfatórios para os clientes.

PRODUTOS DO GRUPO MHC

- Resinas industriais (polipropileno e polietileno)
- Liners,
- Porta etiquetas para Bigbag e
- Sacos valvulados

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Crowe Consult Consultoria Empresarial



II.a Breve contextualização Macroeconomica



Crowe Consult Consultoria Empresarial



Ainda que o momento econômico seja de incertezas pelos efeitos do COVID19, pela variada aplicação dos produtos do **GRUPO MHC**, o cenário macroeconômico é amplamente favorável .

O Polipropileno reciclado de aparas industriais pode se apresentar natural ou pigmentado e tem aplicação nos mais diversos ramos, como extrusão de fitas, injeção de peças, termoformagem, dentre outros. O Polietileno reciclado, resina de polietileno recuperada de aparas indústrias, tem como principal aplicação a produção de embalagens flexíveis (filme) ou rígidas (sopro). Os Compostos de Polietileno e Polipropileno são blendas produzidas atrás de matérias primas virgens pelos mais diferentes motivos que vão desde a redução de custos ao aumento de resistência, aumento de dureza, pigmentação e outros. Embalagens flexíveis produzidas através de resinas de polietileno recuperadas ou virgens e utilizadas no agronegócio (liner para big bags) ou na indústria (reembalagem externa de produtos).

Especialmente em toda a cadeia no Agronegócio, segmento responsável pela maior parte do PIB e das Exportações Brasileiras, a aplicação dos produtos é ampla. Adiciona-se a Logística brasileira, cuja matriz é predominantemente rodoviária, e por toda a cadeia industrial, os produtos de PLASTICO encontra aplicação.

Adicionalmente, há que se destacar o apelo de SUSTENTABILIDADE visto que a matéria-prima deriva de aproveitamento de reciclagem de matérias plásticas.

É neste cenário, realista, que o **GRUPO MHC** concebeu a sua reestruturação.



III Contextualização da Metodologia

(1 de 3)

O PROCESSO

Ao ESTUDO DE VIABILIDADE ECONOMICA aplica-se perfeitamente o conceito de CAPACIDADE DE GERAÇÃO DE CAIXA de determinado Projeto ou Empresa. O processo de avaliação por DCF – *Discounted Cash Flow* consiste na elaboração de projeções de Fluxo de Caixa, por determinado período, a fim de determinar em quais níveis a empresa é capaz de gerar superávit de Caixa no futuro. O somatório dos efeitos (positivos e negativos) do Cash Flow, por “n” exercícios, descontados de uma Taxa de “Atratividade” apropriada e deduzidos de uma Taxa de “Risco”, traduzem o valor presente do investimento, ou seja, do negócio. O método é válido desde que não ocorra qualquer descontinuidade de operação.

LEVANTAMENTO DE DADOS:

O **GRUPO MHC** foi avaliado em seu contexto operacional projetado para os períodos futuros com as seguintes particularidades:

1) Dados históricos

Posição Patrimonial no ano 0 (Zero) tendo como base o Balanço Patrimonial encerrado em 31 de dezembro de 2019. O **ano zero** representa os dados históricos das contas patrimoniais pelas Demonstrações Financeiras, entretanto, sem Parecer de Auditores Independentes. Exceto pelo fato de não ter a adoção plena dos padrões Contábeis do IFRS (*International Financial Reports Standards* – ou padrão de contabilidade internacional), a partir de entrevistas e declarações da Contabilidade e da diretoria do **GRUPO MHC**, não foram encontradas razões para admitir ajustes de contas patrimoniais que representassem uma distorção relevante dos saldos da demonstração da efetiva posição patrimonial.





Crowe Consult Consultoria Empresarial

III Contextualização da Metodologia

(2 de 3)

2) Formação de Premissas

As premissas para a estimativa de Receitas, Custos e Despesas levou em conta os volumes das operações pretendidas para após o ano de 2019, são de inteira responsabilidade da administração do **GRUPO MHC**. Foi admitido que os saldos das contas PATRIMONIAIS que representam as operações estão contabilizados pelo regime de competência dos exercícios e que não há valores não recorrentes. Também se admitiu que a classificação dos saldos Contábeis, no sentido de ser operacionais, fixos ou variáveis, está adequadamente representado.

3) Projeções para exercícios futuros

É usual, para exercícios de Avaliação Econômica, a formação de projeções futuras que permitam exercitar diversos CENÁRIOS, a fim de possibilitar uma comparabilidade. A estrutura de funcionamento da empresa foi analisada da forma como se encontra atualmente e levando-se em conta as projeções assinaladas pela administração. Com vistas a neutralizar os efeitos apresentados no balanço base (31/dez/2019), conseqüentes da crise que assolou o **GRUPO MHC, ADMINISTRAÇÃO** do Grupo, propôs a premissa de crescimento para o ano 1 elevando o faturamento aos níveis julgados adequados. Para os anos subsequentes, manteve-se crescimento conservador orgânico.

4) Fluxos de Caixa

Os Fluxos de Caixa foram projetados com base em: **(1)** dados históricos fornecidos pela Administração, levantados na data do evento pela Empresa, os quais foram confrontados com as projeções futuras; **(2)** projeções futuras fornecidas pela Empresa e **(3)** dados coletados durante as entrevistas com os administradores da Empresa, após o devido consenso.

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



III Contextualização da Metodologia

(3 de 3)



Crowe Consult Consultoria Empresarial

5) Entrevistas e cenários

Foram realizadas entrevistas e coleta de dados com os administradores da Empresa, a fim de montar um quadro retrospectivo e prospectivo, o qual serviu de base para as premissas e projeções efetuadas.

6) Definição de consenso de Premissas

Primeiramente a Consultoria e a Diretoria fixaram e alcançaram um consenso sobre todas as premissas. Em seguida, foi elaborado o Fluxo de Caixa, o qual igualmente foi analisado, discutido e tornado consensual entre a Consultoria e a Diretoria.

7) Análise de sensibilidade

A partir das premissas básicas, foram levantados dois cenários que formaram a base para a sensibilidade dos Fluxos de Caixa.

8) Consenso de premissas

Antes da emissão de nosso Relatório de Avaliação, em formato final, foi apresentada a oportunidade de discussão e validação das premissas com a Diretoria da Empresa, para análise e comentários, além da confirmação dos dados nela contidos. Depois da análise, os dados resultantes desse debate foram considerados como “validados” pela Diretoria.



IV Declaração de Limitações Gerais

1. Todas as análises foram baseadas nas informações fornecidas pelo **GRUPO MHC**. De acordo com as práticas de mercado, as análises levaram em conta a capacidade de geração de renda utilizada na metodologia de Fluxo de Caixa Descontado.
2. Para atingir os objetivos do trabalho de avaliação, foram aplicados procedimentos sempre baseados em fatos históricos, econômicos e tendências de mercado vigentes na data corrente.
3. Os comentários e opinião deste Laudo, foram elaborados pela equipe da CROWE CONSULT sempre com base nas informações fornecidas pelo **GRUPO MHC**.
4. Nenhum dos sócios ou profissionais envolvidos neste trabalho tem qualquer interesse societários ou nos negócios do **GRUPO MHC**, caracterizando assim a sua independência.
5. As projeções para anos futuros foram fornecidas pelo **GRUPO MHC**.
6. Não foram realizadas investigações sobre títulos de propriedade do **GRUPO MHC** e nem verificações de gravames.
7. A CROWE CONSULT não tem a responsabilidade de atualizar este Laudo por eventos de qualquer espécie que ocorram no futuro, após a data base deste documento;
8. Não faz parte de nosso trabalho fornecer planilhas eletrônicas e/ou modelos financeiros que suportem este Laudo.
9. Nossos trabalhos não incluíram procedimentos de Auditoria Independente sobre os saldos fornecidos.
10. Este Laudo de Avaliação de Viabilidade Econômica deve ser utilizado exclusivamente para os fins a que se destina, no Processo de Recuperação Judicial.
11. As informações financeiras históricas que serviram de base para este laudo, não foram Auditadas por Auditores Independentes.
12. Não assumimos responsabilidades por quaisquer decisões Contábeis ou Fiscais que são de responsabilidade da Administração do **GRUPO MHC**.
13. Dentre os fatores que podem resultar em diferenças entre os Fluxos de Caixa projetados e os resultados alcançados, encontram-se mudanças de cenários externos, alterações do ambiente operacional interno e diferenças de modelagem. O método empregado, de Fluxo de Caixa, não antecipa mudanças de ambientes externos ou internos operacionais.



V Declaração e Informações do Profissional Avaliador

DECLARAÇÃO

Os profissionais da Consult Consultoria Empresarial, Membro Independente da Crowe Global, não são titulares, não possuem quotas e tampouco quaisquer interesses pelo **GRUPO MHC**, bem como em sociedades que estejam sob a sua administração discricionária. Destarte, os responsáveis técnicos envolvidos no presente projeto possuem *know-how* e experiência na análise e avaliação tanto de companhias abertas como de companhias fechadas.

INFORMAÇÕES PROFISSIONAIS DO AVALIADOR



Carlos Tortelli

Crowe Consult Consultoria Empresarial

Membro Independente da Crowe Global

Rua Mateus Leme, 2004 | Bairro Centro Cívico | CEP 80530 010 |
Curitiba | Paraná | Brasil | FONE +55 41 3350 6012 | +55 41 3350 6030 |
www.crowe.com | www.crowe-consult.com.br

carlos.tortelli@crowe-consult.com.br

Status Profissional

Sócio Principal e Diretor Responsável pela área de Gestão Empresarial, Negócios Internacionais e Finanças Corporativas na Crowe Consult Consultoria Empresarial.

Membro do *Board* para Transações de M&A da Crowe Global.

Líder do *Global Corporate Advisory* (GCA – Transações de M&A) da Crowe Global para a América Latina.

CROWE CONSULT CONSULTORIA EMPRESARIAL
Membro Independente Crowe Global



Carlos Tortelli

Líder do *Global Corporate Advisory*
(GCA_M&A) da Crowe Global para a
América Latina

Com atuação há mais de 40 anos, a **Crowe Consult Consultoria Empresarial**, Membro da Crowe Global, é reconhecida como uma das mais respeitadas consultorias do país.

Com o compromisso de prover serviços especializados e de alto valor agregado para alavancar negócios, atendemos as áreas de Auditoria (por meio da Crowe Consult Auditores Independentes), Consultoria Fiscal e Contábil, Corporate Finance, Consultoria Empresarial, Risco e Administração Judicial.



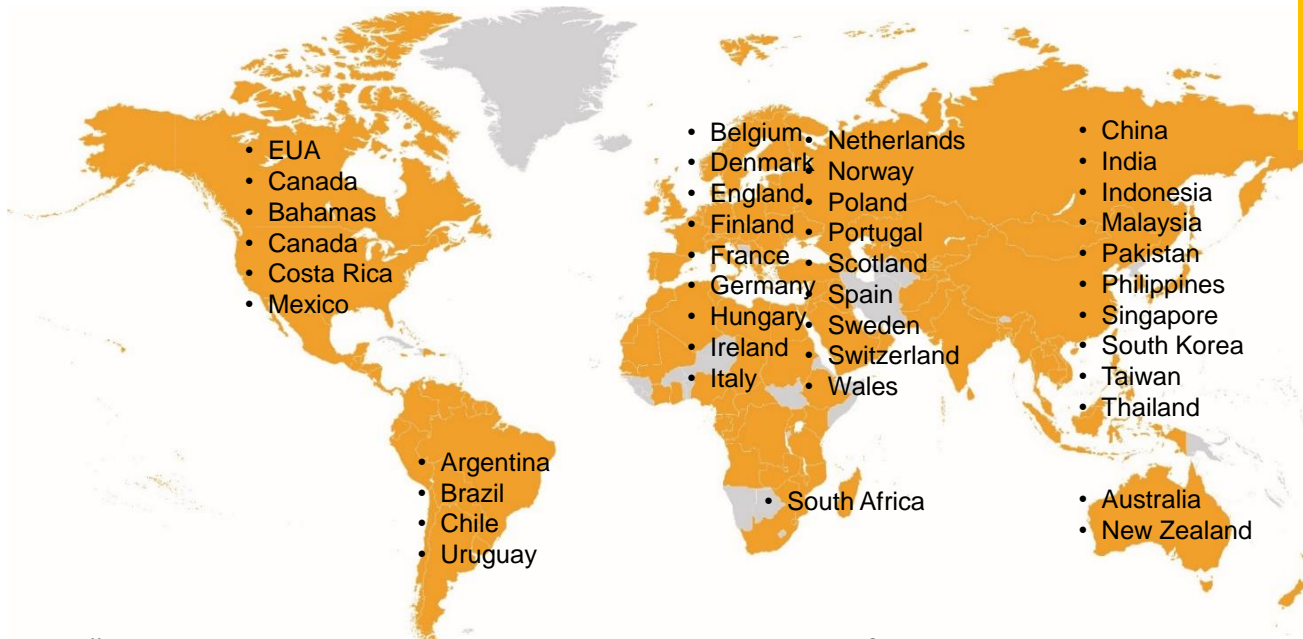
V.a Credenciais




Crowe Consult Consultoria Empresarial

Crowe Global, e no Brasil, é a oitava maior rede de Consultores e Auditores ¹

Crowe Global Network Global Statistics	
Countries	130
Offices	> 800
Partners and Staff	> 36,500
Revenue	USD > \$ 4.4



**Global Corporate Advisors
Regional Leaders**



Peter Varley, Chairman and Europe
Michael Lux, North America
Alfred Cheong, Asia Pacific
Vijay Thacker, Indian Subcontinent
Carlos Tortelli, Latin America
Saad Maniar, Middle East
David Ward, Oceania
Donald Odera, East Africa



“Crowe Global is a network that distinguishes itself in the market by bringing smart decisions that deliver lasting value to clients, talent, and the communities where we live and work.”

David Mellor - Chief Executive Officer
Crowe Global





Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI Informações Contábeis históricas, Projeções e Resultados Obtidos

VI.a e b Dados Históricos

Considerados dados históricos as Demonstrações Contábeis encerradas em 31/12/2019

VI.c Projeções de Faturamento, Custos e Despesas – EBITDA Projetado

Considerados projeções para Anos de dezembro de 2020 ate Ano proposto para a liquidação do Quadro geral de Credores (2037).

VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial

VI.e Geração de Caixa (EBITDA) Projetado

Considerados projeções para Anos de dezembro de 2020 ate Ano Ano proposto para a liquidação do Quadro geral de Credores (2037).

VI.f Fluxo de Caixa (EBITDA) Projetado trazido a Valor Presente

Considerados projeções para Anos de dezembro de 2020 ate Ano 14, 2033.



VI.a Dados Históricos

Balanços Patrimoniais 31 de Dezembro de 2019



Crowe Consult Consultoria Empresarial

GRUPO MHC

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO					PASSIVO				
31 de dezembro de 2019 (Em R\$ -Reais)					31 de dezembro de 2019 (Em R\$ -Reais)				
	BONESI IND PLASTICOS LTDA	MHC PLASTICOS LTDA	RAFFIPLAST IND. COM. PLASTICOS EIRELI	GRUPO MHC (Totais)		BONESI IND PLASTICOS LTDA	MHC PLASTICOS LTDA	RAFFIPLAST IND. COM. PLASTICOS EIRELI	GRUPO MHC (Totais)
CIRCULANTE	1.083.283	7.806.348	613.314	9.502.945	CIRCULANTE	1.178.169	19.360.350	1.493.480	22.031.999
DISPONIBILIDADES	75.669	11.597	23.897	111.163	Empréstimos e Financiamentos	116.652	2.937.141	-	3.053.793
Caixa Geral	1.951	11.508	22.897	36.355	Títulos a Pagar	-	-	-	-
Bancos	10	89	1.000	1.099	Fornecedores Nacionais	772.583	13.035.514	48.611	13.856.708
Aplicações Financeiras	73.708	-	-	73.708	Obrigações Tributárias	88.975	1.560.857	24.364	1.674.197
DIREITOS REALIZÁVEIS	1.007.614	7.794.751	589.417	9.391.782	Obrigações Trabalhistas e Previdenci	21.059	70.772	298.291	390.122
Duplicatas a Receber	361.306	13.404.975	17.650	13.783.931	Outras Obrigações	178.900	1.756.066	1.122.214	3.057.180
Duplicatas Descontadas (-)	(221.112)	(12.127.955)	-	(12.349.067)	Dividendos	-	-	-	-
Títulos a Receber	-	20.131	-	20.131	NÃO CIRCULANTE	13.541.080	4.888.486	-	18.429.566
Adiantamentos a Terceiros	-	74.799	-	74.799	Empréstimos	250.460	3.283.817	-	3.534.277
Adiantamentos a Funcionários	252	3.881	563.761	567.895	Obrigações Tributárias	874.588	1.604.669	-	2.479.257
Lucros Distribuídos no Exercício	730.926	-	-	730.926	Outras Obrigações	12.416.032	-	-	12.416.032
Tributos a Recuperar	136.242	2.365.919	8.005	2.510.167	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(11.275.179)	(2.772.767)	88.372	(13.959.574)
Estoques	-	4.053.000	-	4.053.000	CAPITAL SOCIAL	100.000	20.000	10.000	130.000
NÃO CIRCULANTE	2.360.787	13.669.721	968.538	16.999.047	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 11.375.179	- 2.792.767	78.372	- 14.089.574
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.169.099	12.898.779	-	15.067.877	TOTAL DO PASSIVO	3.444.071	21.476.069	1.581.852	26.501.992
Outros Créditos	2.169.099	12.898.779	-	15.067.877					
IMOBILIZADO	191.689	770.942	968.538	1.931.170					
TOTAL DO ATIVO	3.444.071	21.476.069	1.581.852	26.501.992					



VI.b Dados Históricos

Demonstração dos Resultados do Exercício 2019



Crowe Consult Consultoria Empresarial

GRUPO MHC				
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS				
	Realizado 31 dez 2019 (Em R\$ -Reais)			
	BONESI IND PLASTICOS LTDA	MHC PLASTICOS LTDA	RAFFIPLAST IND. COM. PLASTICOS EIRELI	GRUPO MHC (Totais)
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	13.611.169	92.096.012	885.163	106.592.344
Receita com Vendas e Serviços	13.611.169	92.096.012	885.163	106.592.344
DEDUÇÕES	(4.116.587)	(23.842.865)	(59.858)	(28.019.309)
Impostos e Contribuições	(3.369.798)	(21.777.639)	(59.858)	(25.207.296)
Devoluções e Abatimentos	(746.788)	(2.065.225)	-	(2.812.014)
RECEITA LÍQUIDA	9.494.582	68.253.147	825.305	78.573.035
Custo dos Produtos Vendidos	(8.284.315)	(67.613.642)	(396.185)	(76.294.143)
LUCRO BRUTO	1.210.267	639.505	429.120	2.278.892
RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	(2.212.184)	(5.952.089)	(393.391)	(8.557.664)
Receitas Financeiras	2.905	6.800	714	10.419
Despesas com Vendas	(267.469)	(824.651)	-	(1.092.120)
Despesas Administrativas	(1.113.184)	(2.199.412)	(292.005)	(3.604.601)
Despesas com Veículos	-	-	-	-
Despesas Tributárias	(31.116)	(153.873)	(8.200)	(193.190)
Despesas Financeiras	(803.320)	(2.780.953)	(93.899)	(3.678.172)
LUCRO OPERACIONAL	(1.001.917)	(5.312.583)	35.729	(6.278.772)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	61.897	50.847	-	112.744
Vendas do Ativo Imobilizado	1.728.402	355.000	-	2.083.402
Custo Vendas do Ativo Imobilizado	(1.666.505)	(304.153)	-	(1.970.658)
RESULTADO ANTES DO IR E CS	(940.021)	(5.261.737)	35.729	(6.166.028)
Contribuição Social sobre o Lucro	-	(73.512)	-	(73.512)
Imposto de Renda sobre o Lucro	-	(134.133)	-	(134.133)
LUCRO DO EXERCÍCIO	(940.021)	(5.469.382)	35.729	(6.373.673)

15





Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI.c Projeções de Faturamento, Custos, Despesas EBITDA Projetado

GRUPO MHC																			
PROJEÇÕES DE RESULTADOS E GERAÇÃO DE CAIXA (CAIXA = EBITDA GERADO) - Em Milhares de R\$ Reais																			
	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037	
Crescimento projetado =>		3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	
Faturamento Mensal	11.961	12.380	12.813	13.262	13.726	14.206	14.704	15.218	15.751	16.302	16.873	17.463	18.074	18.707	19.362	20.039	20.741	21.467	
FATURAMENTO Anual	143.536	148.560	153.759	159.141	164.711	170.476	176.442	182.618	189.009	195.625	202.472	209.558	216.893	224.484	232.341	240.473	248.889	257.600	
(-) DEDUÇÕES DE VENDAS	- 37.770	- 39.092	- 40.460	- 41.876	- 43.342	- 44.859	- 46.429	- 48.054	- 49.736	- 51.477	- 53.279	- 55.143	- 57.073	- 59.071	- 61.138	- 63.278	- 65.493	- 67.785	
RECEITA LÍQUIDA	105.766	109.468	113.299	117.264	121.369	125.617	130.013	134.564	139.273	144.148	149.193	154.415	159.819	165.413	171.202	177.195	183.396	189.815	
(-) CMV	- 92.250	- 95.479	- 98.820	-102.279	-105.859	-109.564	-113.399	-117.368	-121.475	-125.727	-130.128	-134.682	-139.396	-144.275	-149.324	-154.551	-159.960	-165.559	
LUCRO BRUTO	13.516	13.989	14.479	14.985	15.510	16.053	16.614	17.196	17.798	18.421	19.066	19.733	20.423	21.138	21.878	22.644	23.436	24.257	
(-) DESPESAS GERAIS	- 5.621	- 5.818	- 6.021	- 6.232	- 6.450	- 6.676	- 6.910	- 7.151	- 7.402	- 7.661	- 7.929	- 8.206	- 8.494	- 8.791	- 9.099	- 9.417	- 9.747	- 10.088	
EBITDA	7.895	8.171	8.457	8.753	9.060	9.377	9.705	10.045	10.396	10.760	11.137	11.526	11.930	12.347	12.779	13.227	13.690	14.169	
EBITDA AFTER TAX	5.053	5.230	5.413	5.602	5.798	6.001	6.211	6.428	6.653	6.886	7.127	7.377	7.635	7.902	8.179	8.465	8.761	9.068	
Total gerado no período (valor histórico) ==>																		123.791	

CONSIDERAÇÕES ÀS PREMISSAS

1. Exceto quanto ao Ano 1 (2020) a Administração do GRUPO MHC informou uma previsão de crescimento de Receitas de Faturamento fixado em 3,5% ao ano constante
2. Os encargos de Tributos sobre Faturamento e Cancelamentos (Devoluções) foi admitida na mesma proporção sobre o Faturamento pelo dado histórico.
3. O CMV – Custo de Produção foi fixado em na mesma proporção do Faturamento do dado histórico.
4. Da mesma forma, a Despesas mantiveram a proporção em relação ao Faturamento. Isto foi possível porque o crescimento da Receita projetada é próximo ao centro da meta inflacionaria. Portanto do que seja razoável em termos de aumento constante de despesas fixas.

16



VI.d Quadro Geral de Credores - Fluxo de pagamentos proposto pelo Plano de Recuperação Judicial



Crowe Consult Consultoria Empresarial

GRUPO MHC - MOVIMENTO CONSOLIDADO QUADRO GERAL DE CREDORES				DETALHES DO PLANO			AMORTIZAÇÕES e Atualização																	
	Desagio	RESIDUAL		Carencia (anos)	Prazo (anos)	Juros anuais	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	Ano 16	Ano 17	Ano 18
							2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032	2.033	2.034	2.035	2.036	2.037
				Classe I	→		1																	
				Classe II			Carencia	Carencia	15	14	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0
				Classe III			Carencia	Carencia	15	14	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0
				Classe IV	→		Carencia	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0						
Classe I	254.650	-																						
Até 20.000,00	9.850	0%	9.850																					
+ de 100.000,0	244.800	80%	48.960																					
Classe I Total	254.650		58.810				59																	
Classe II	4.752.070	80%	950.414	2	15,00	2,00%	969	989	1.009	960	909	856	801	742	681	618	551	482	410	334	256	174	89	-
Classe III	21.131.182	85%	3.169.677	2,50	15,00	2,00%	3.233	3.298	3.364	3.202	3.033	2.856	2.670	2.476	2.273	2.061	1.839	1.608	1.367	1.115	853	580	296	-
Classe IV	834.606	60%	333.843	1,50	10,00	2,00%	341	347	354	321	287	251	213	174	133	90	46	-						
Totais	26.972.508		4.512.744				4.602	4.634	4.727	4.484	4.229	3.963	3.684	3.392	3.087	2.769	2.437	2.090	1.777	1.450	1.109	754	385	-
							AMORTIZAÇÕES																	
				Classe I Total			59																	
				Classe II			-		67	69	70	71	73	74	76	77	79	80	82	84	85	87	89	89
				Classe III			-		224	229	233	238	243	248	253	258	263	268	273	279	284	290	296	296
				Classe IV			-	35	39	40	41	42	43	43	44	45	46	46						
				Totalizações			59	35	331	337	344	351	358	365	373	380	388	394	355	362	370	377	385	385





Crowe Consult Consultoria Empresarial

VI.e Fluxo de Caixa (EBITDA) Projetado

GRUPO MHC - MOVIMENTO CONSOLIDADO FLUXO DE CAIXA PROJETADO - Valores em milhares

TIPO DE MOVIMENTAÇÃO	ANOS DE FLUXO DE CAIXA PROJETADO - Valores em R\$ milhares																		
	2019 Ano 0	2020 Ano 1	2021 Ano 2	2022 Ano 3	2023 Ano 4	2024 Ano 5	2025 Ano 6	2026 Ano 7	2027 Ano 8	2028 Ano 9	2029 Ano 10	2030 Ano 11	2031 Ano 12	2032 Ano 13	2033 Ano 14	2034 Ano 15	2035 Ano 16	2036 Ano 17	2037 Ano 18
CAIXA ACUMULADO ANTERIOR	111	7.787	12.781	17.976	23.058	28.322	33.776	39.426	45.279	51.342	57.623	64.130	70.869	77.852	85.132	92.671	100.592	116.467	137.625
+ REALIZAÇÕES DE ATIVOS	8.749																		
Recebíveis	4.696																		
Estoques	4.053																		
(-) LIQUIDAÇÕES DE PASSIVOS	1.073																		
Total do Passivo Circulante	22.032																		
Total do Passivo Não Circulante	18.430																		
(-) Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	- 26.973																		
(-) Passivo intra Grupo	- 12.416																		
+ Geração de EBITDA após IR e CSSL no Período	5.053	5.230	5.413	5.602	5.798	6.001	6.211	6.428	6.653	6.886	7.127	7.377	7.635	7.902	8.179	8.465	8.761	9.068	
(-) Liquidação Classe I		-58,81																	
(-) Liquidação Classes II, III e IV			-34,73	-330,85	-337,47	-344,22	-351,10	-358,12	-365,28	-372,59	-380,04	-387,64	-394,47	-355,32	-362,42	-369,67	-377,07	-384,61	-384,61
SALDO ACUMULADO DE CAIXA	7.787	12.781	17.976	23.058	28.322	33.776	39.426	45.279	51.342	57.623	64.130	70.869	77.852	85.132	92.671	100.592	116.467	137.625	164.284

CONSIDERAÇÕES:

A movimentação do quadro FLUXO DE CAIXA PROJETADOS representa a capacidade de geração de Caixa do GRUPO MHC na linha do tempo, a partir das premissas fixadas por sua Administração. O resultado confirma que, adotadas as premissas assumidas, no seu ambiente de negócios, a Companhia apresenta viabilidade econômica e financeira.

18

©2019 Crowe Consult – Member Crowe Global



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ5SZ 4SAU2 59HEJ QABZ3

VII Conclusão



Crowe Consult Consultoria Empresarial
www.consult.com.br
PROCOPIO IND E COM LTDA
LAUDO DE VIABILIDADE ECONOMICA
Valores em Milhões
Moeda: Real
Períodos de História: 4 anos



JUSTIFICATIVA DO MODELO

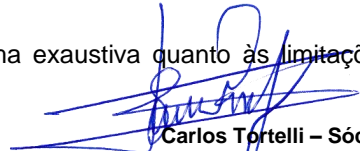
A aplicação do modelo de análise de VALOR DAS ORGANIZAÇÕES, pelo método de capacidade de geração Fluxo de Caixa no tempo, que trazido ao valor presente conhecido como FLUXO DE CAIXA DESCONTADO (*DCF – Discounted Cash Flow*) assegura, quando bem aplicado, conhecer a capacidade de geração de valor aos Acionistas ou interessados em Projetos ou Organizações.

O pressuposto básico é, pois, a geração de Caixa. Ainda, a sua aplicação é amplamente favorável em negócios maduros onde há capacidade de melhor estimar as premissas de crescimento de Receitas e são conhecidas as variáveis externas e internas que possam influenciar a geração de Caixa futuros.

CONCLUSÃO

Após a validação de todas as **PREMISSAS** fornecidas pela administração do **GRUPO MHC**, admitidas e aplicadas em sua totalidade, o exercício de projeção de Faturamentos, Custos, Despesas e incidências de Tributos, considerando que todo o EBITDA, líquido dos efeitos tributários incidentes sobre Lucro, seja Caixa pela realização dos Ativos e da liquidação dos Passivos no tempo, se obteve um resultado de CAIXA POSITIVO. Isto permite concluir pela VIABILIDADE ECONOMICA e FINANCEIRA de **GRUPO MHC**.

É a opinião desta Consultoria nas condições anteriormente exposta de forma exaustiva quanto às limitações e independência dos profissionais e da entidade CROWE CONSULT CONSULTORIA.


Carlos Tortelli – Sócio
Crowe Consult Consultoria Empresarial
Member Crowe Global

20



VIII CONTACT



Carlos Tortelli
Partner, Curitiba

+55 41 3350 6030

+55 41 99841 1200

carlos.tortelli@crowehorwath.com.br

Member of the Board for M&A Transactions of Crowe Horwath International and Leader of the Global Corporate Advisory (GCA) of Crowe Horwath International for Latin America.



Sector specializations

- Industry, trade and service sectors
- Agribusiness
- Transport, logistics and distribution
- Construction industry
- Shopping center industry
- Financial Institutions and others

Previous work experience

- September 1979 to date (36 years) – Senior Partner and International Relationship and Business Development Manager at Consult Consultoria Empresarial - Member Crowe Horwath International;
- 2004 – 2012: Director - Member of the board at Russell Bedford International London UK
- 2004: Professor of Consultancy Projects, in a Pos Graduation course at Faculdades Integradas Santa Cruz
- 2002-2003: Professor of Tax Management and Audit in Management in a Post-Graduation Course (MBA in Management Audit and Controls) at the Pontifical Catholic University of Paraná (PUCPR)
- 1997 – 1999: Director at Associação Comercial e Industrial de Cascavel.

Academic qualifications

- Bachelor's Degree in Law and Accounting;
- MBA in Auditing and Controlling;
- MBA in Business Management and Information Technology.

Client Focus | Services

- Corporate Finance
- M&A Transactions
- Valuations
- Business Restructuring
- Strategic Planning
- Compliance
- Transactional Services
- Financial Planning
- Risk Management
- Accounting





Decisões inteligentes. Valor permanente.

**CROWE CONSULT
CURITIBA**

Rua Mateus Leme, 2004
Centro Cívico. Curitiba / PR
CEP 80530-010, Brasil

+55 41 3350 6056

**CROWE CONSULT
CASCAVEL**

Rua Paraná, 2361, 8º andar
Cascavel / PR
CEP 85812-011, Brasil

+55 45 3220 4800

+55 51 4066 5751

**CROWE CONSULT
PATO BRNCO**

Rua Guarani, 143 – Sala 03
Pato Branco / PR
CEP 855010-048 - Brasil

+55 46 3225 0206

**CROWE CONSULT
PORTO ALEGRE**

Rua Germano Petersen Junior,
101 Porto Alegre / RS
CEP: 90540-140, Brasil

+55 51 4066 5751

A Crowe Consult Consultoria Empresarial é Membro Independente da Crowe Global, uma empresa suíça. Cada firma membro da Crowe Global é uma entidade legalmente independente. A Crowe Consult Consultoria Empresarial e suas afiliadas não são responsáveis por quaisquer atos ou omissões da Crowe Global ou de qualquer outro membro da Crowe Global. © 2019 Grupo Consult.



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ5SZ 4SAU2 59HEJ QABZ3