[redacted]

Grupo Global Papéis

Luiz Antônio/Ribeirão Preto - SP

Anexo I

Laudo Econômico-Financeiro

Janeiro de 2023

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário Executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e Premissas;

V. Projeção do Resultado Operacional;

VI. Glossário e Fontes de Pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário Executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e premissas;

V. Projeção do resultado operacional;

VI. Glossário e fontes de pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

I. Sumário Executivo

Notas de ressalva

No contexto do processo de Recuperação Judicial, o **Grupo Global Papéis.** contratou a **EXM Partners** para a elaboração do Laudo Econômico-Financeiro ("Laudo"), anexo obrigatório ao Plano de Recuperação Judicial (PRJ), conforme previsto no art. 53 da Lei 11.101/05.

As informações a seguir são relevantes e devem ser integralmente lidas:

1. Este Laudo é de âmbito público e foi desenvolvido com a finalidade de suportar as informações contidas no PRJ do processo em questão (autos n°1001641-19.2022.8.26.0589);

2. As projeções e análises do presente Laudo foram elaboradas com base em: (i) Informações públicas relevantes, incluindo estudos setoriais, pesquisas e análises econômicas e de mercado; (ii) Demonstrativos financeiros, relatórios gerenciais e informações diversas fornecidos pela administração do **Grupo Global Papéis**, referentes aos exercícios de 2019, 2020, 2021 e 2022; (iii) Discussões com profissionais da administração da Empresa;

3. A **EXM Partners** não assume qualquer responsabilidade pelas informações disponibilizadas pela administração do **Grupo Global Papéis**, não sendo solicitada a realizar e não realizando processos de auditoria nos demonstrativos financeiros fornecidos, pendências e contingências existentes de qualquer gênero;

4. Na metodologia utilizada para a projeção do resultado operacional, os cenários macro e microeconômico são presumidos com base em relatórios e pesquisas de fontes confiáveis e criteriosamente analisadas, porém tratam-se de análises sujeitas a incertezas, sendo baseadas em diversos fatores que estão fora do nosso controle e do controle da Empresa, sendo assim, este Laudo constitui uma mera estimativa dos seus resultados futuros;

5. Não é aconselhada a análise parcial ou de trechos isolados deste Laudo, bem como a utilização do mesmo para finalidades diferentes do escopo para qual ele foi produzido;

6. As estimativas constantes neste Laudo foram aprovadas pela administração e gestão do **Grupo Global Papéis** e refletem a expectativa da administração quanto ao desempenho futuro dos negócios, dada a estratégia a ser adotada nos próximos anos, comtemplando o processo de recuperação judicial.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e premissas;

V. Projeção do resultado operacional;

VI. Glossário e fontes de pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

II. Visão Geral do Mercado

Setor de Papel e Celulose

O setor de papel e celulose desempenha um papel importante na economia nacional, empregando mais de 175 mil pessoas em cerca de 4 mil empresas e exporta 32,5% de sua produção, e também para o cenário mundial. Isto é devido à receita gerada, aos elevados investimentos, ao impacto que esse setor tem sobre os outros diversos setores econômicos, tanto para os que se encontram antes quanto depois de sua cadeia produtiva, assim como sua influência na geração e consumo de energia e ao impacto social e ambiental positivos.

Apesar de pouco anunciado, este segmento possui grande importância econômica para o país. Em 2019, o setor de papel e celulose representava 1,3% do PIB nacional. Atualmente, de acordo com o relatório anual do IBÁ, o Brasil é o 10º maior produtor de papel no mundo, além de ter sido o maior exportador de celulose em 2020, ficando atrás, em produção, apenas dos Estados Unidos. Segundo a Confederação Nacional da Indústria (CNI), no biênio de 2017-2018, o maior estado produtor de papel e celulose foi São Paulo, representando 32,2% da produção nacional, seguido pelo Paraná, com 14,1%. O Brasil possui 7,84 milhões de hectares plantados de eucalipto, pinus e outras espécies. A celulose de fibra curta vem das florestas de eucalipto. Já a celulose de fibra longa vem das de pinus. Sendo 85% da produção de celulose, de fibra curta.

https://www.valuup.com.br/mercado-de-papel-e-celulose/
https://www.epe.gov.br/sites-pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/PublicacoesArquivos/publicacao-650/Pulp%20and%20paper_EPE+IEA_Portugu%C3%AAs_2022_01_25_IBA.pdf

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

II. Visão Geral do Mercado

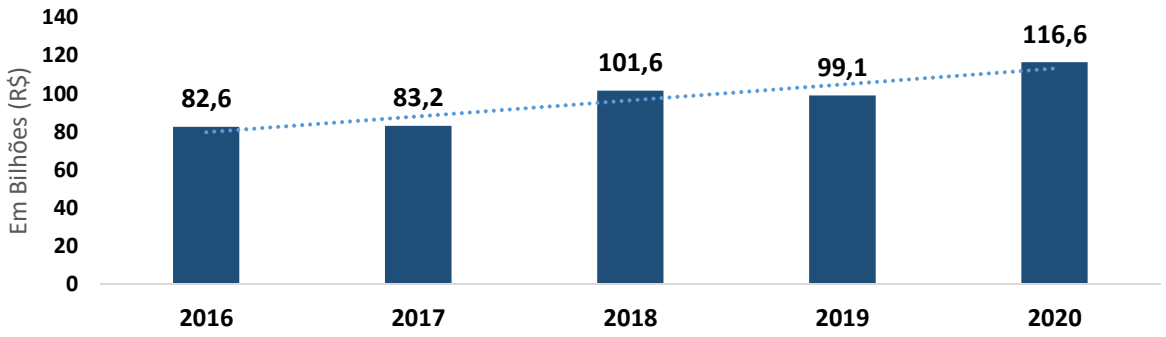
Setor de Papel e Celulose 2020/2021

Em 2020, com a pandemia, o setor papeleiro enfrentou grandes desafios no que diz respeito a demanda de seus produtos e aquisição de matéria prima. Com as indústrias fechadas e um novo cenário econômico, tornou-se necessário pensar em inovação e reinvenção do mercado.

Segundo o presidente do Sindicato das Indústrias de Celulose, Papel e Papelão no Estado de Minas Gerais (Sinpapel), Antônio Eduardo Baggio, "o mercado mudou de lugar. Nos últimos tempos, houve grande migração do plástico para o papel, o que ajudou a incrementar o setor, por meio da demanda por embalagens, principalmente porque agora, além da demanda do e-commerce e do delivery, há as de lojas físicas também", diz. Em junho de 2021, a expedição de caixas e papelão ondulado teve um volume de 16,7% maior do que no mesmo período em 2020, batendo pela 12ª vez consecutiva o recorde de volume expedido no ano.

Segundo a Indústria Brasileira de Árvores (IBA), em 2021 a taxa de exportação aumentou em 4,3% o que estimulou a ampliação do plantio de árvores e instalação de novas indústrias no setor até 2023.

Valor da Produção Florestal



https://www.jafrepresentacoes.com.br/perspectivas-de-crescimento-para-o-segmento-de-papel-e-celulose-em-2021/

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

II. Visão Geral do Mercado

Setor de Papel e Celulose 2022 (Perspectiva)

O setor de papel e celulose é um dos que mais tem crescido nos últimos anos devido à alta procura de empresas, restaurantes e pessoas por produtos mais sustentáveis. Nesse sentido, o papel se apresenta como um potencial substituto do plástico, uma vez que possui um tempo de degradação menor na natureza. Além da produção, a exportação também está em evidência, e as previsões são de um investimento bilionários no setor nos próximos anos. Empresas como a Krominox, uma das maiores produtoras de tubos de aço inoxidável para produção de celulose no Brasil, prevêm maior investimento e ampliação da produção em 2022, com o objetivo de atender a nova demanda do setor.

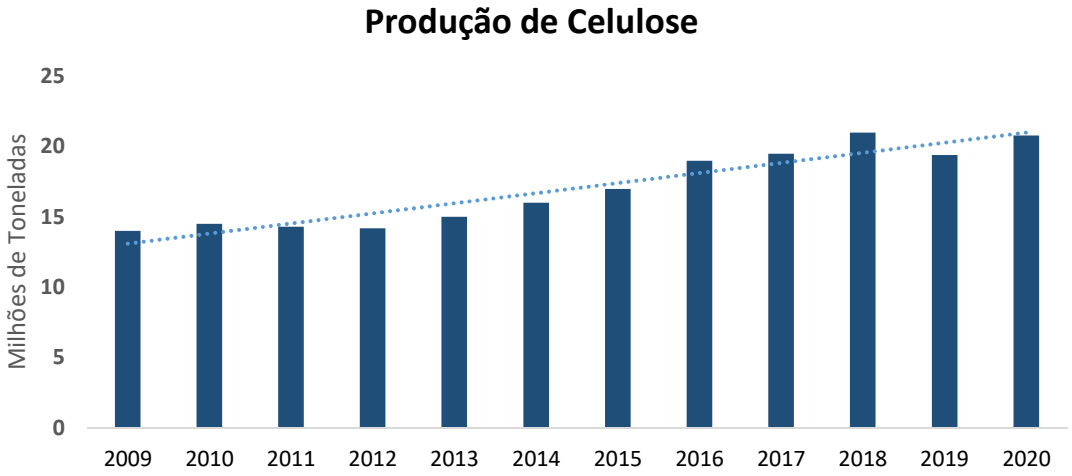
Dando ênfase nos investimentos no setor, Mais de 10 projetos já foram anunciados e novos investimentos estão a caminho. Além dos R$ 60,4 bilhões já anunciados para projetos de expansão e novas fábricas até 2028, incluindo painéis de madeira, o Valor apurou que há pelo menos outros R$ 3 bilhões previstos para o atual ciclo de crescimento, consolidando o setor entre os maiores investidores privados da atualidade.

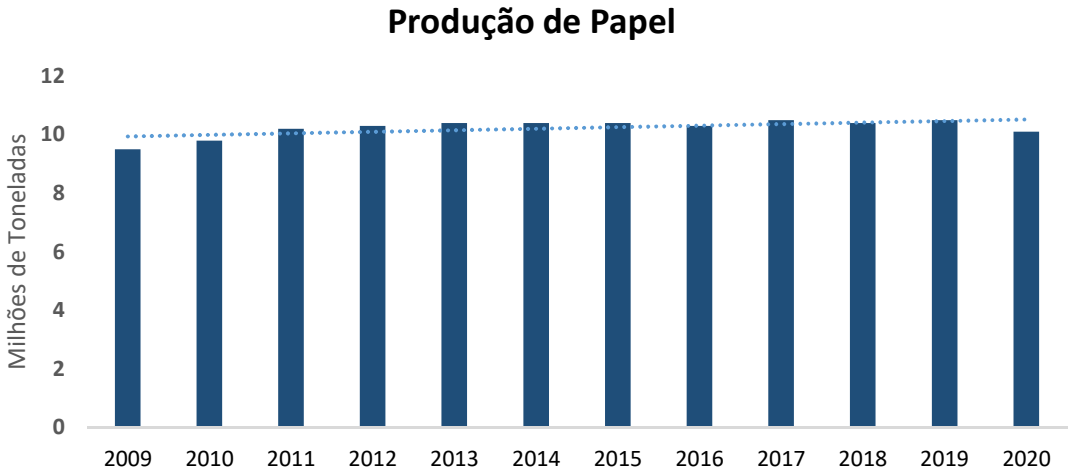
https://clickpetroleoegas.com.br/crescimento-impressionante-da-exportacao-de-papel-e-celulose-pelo-brasil-vai-trazer-investimento-bilionario-no-setor-para-os-proximos-anos-segundo-previsoes/
https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/09/21/setor-de-celulose-e-papel-ignora-crise-e-investe-mais-de-r-63-bi.ghtml

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

II. Visão Geral do Mercado

Dados do Setor 2020





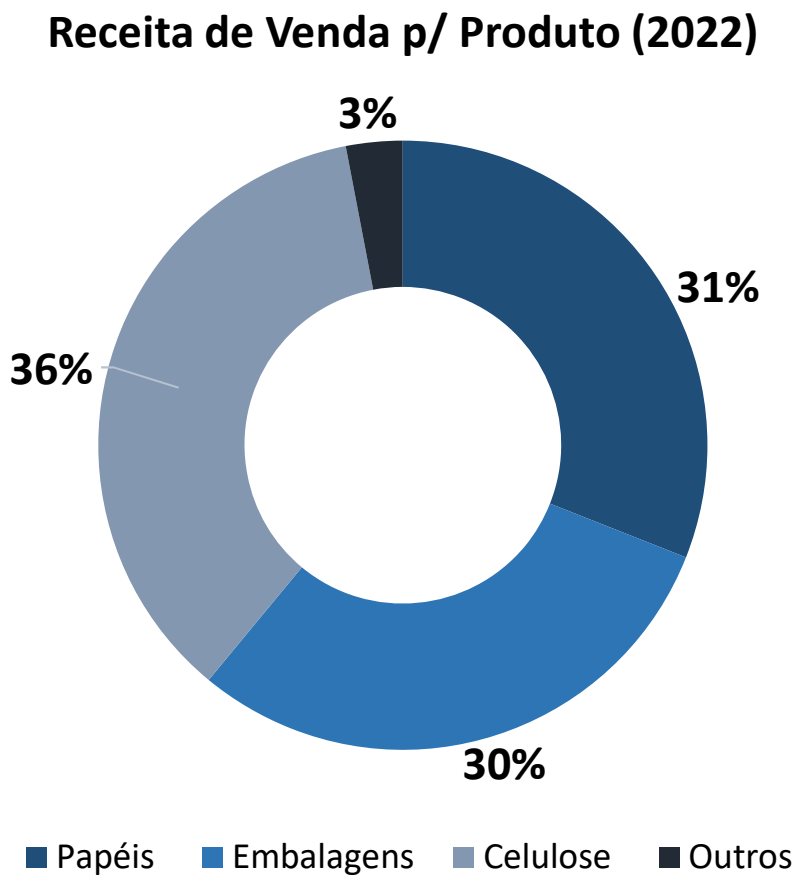
https://www.valuup.com.br/mercado-de-papel-e-celulose/

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

II. Visão Geral do Mercado

Dados do Setor em 2022

Com base na receita de uma das grandes empresas do setor, conhecida como Klabin.



https://trademap.com.br/agencia/analises-e-relatorios/klabin-klbn11-e-suzano-suzb3-aproveitam-preco-alto-da-celulose-mas-terao-de-vigiar-custos

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e premissas;

V. Projeção do resultado operacional;

VI. Glossário e fontes de pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

Breve descrição

Fundação:	1997
Razão Social:	*Grupo Global Papéis*
Parque Fabril:	Luís Antônio/Ribeirão Preto - SP
Principais Produtos:	• Papel Offset • Papel Monolúcido • Papel Formulário • Papel Sublimático
Faturamento (2021):	R$ 117.592.851,66
Nº de Funcionários(2022):	99 Colaboradores

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

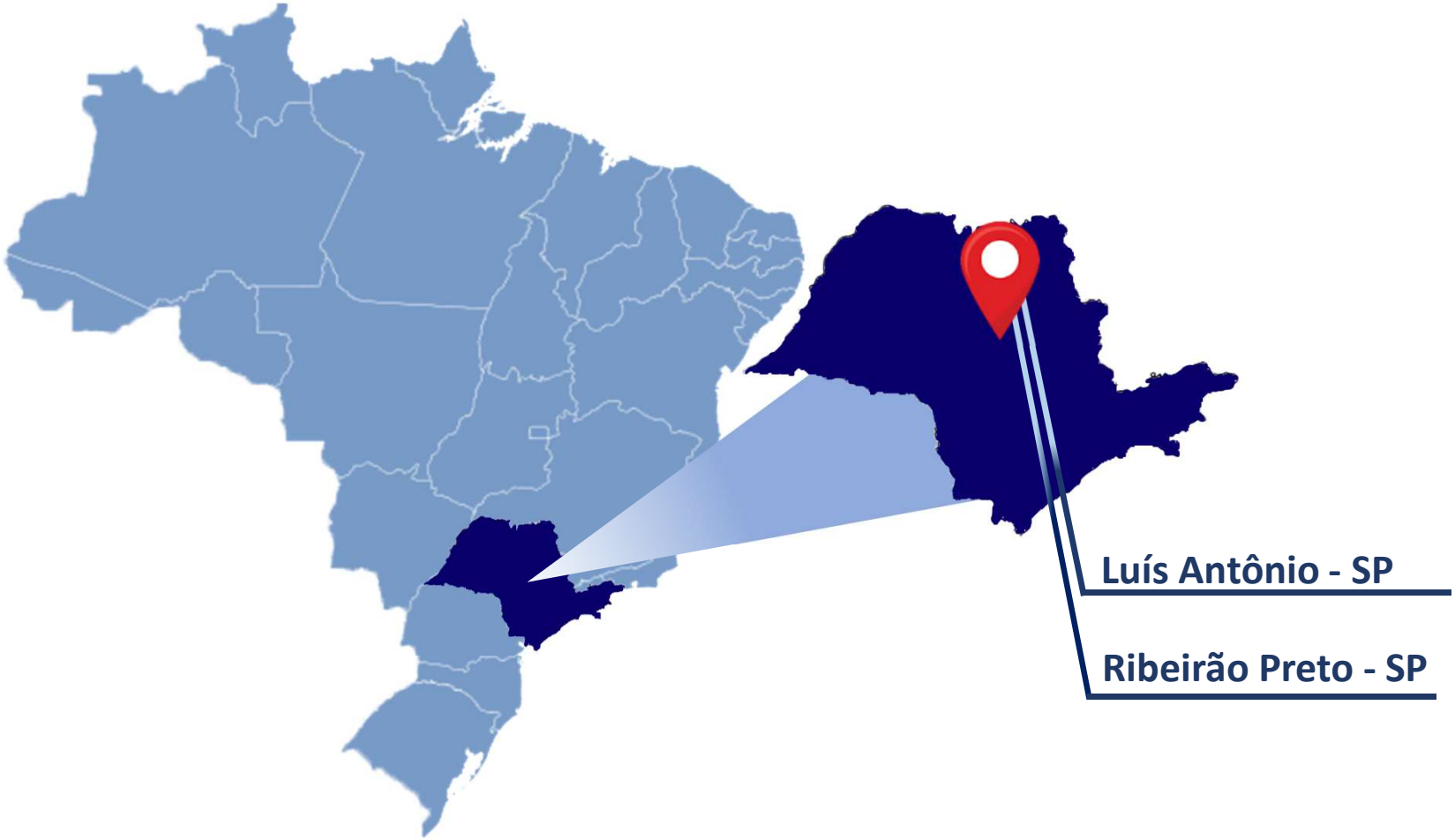
Nossos Produtos

Tipos de Papéis	Descrição
• Offset	• **Offset** - Esse papel é fosco e branco dos dois lados, parecido com o papel sulfite. Possui alta resistência contra umidade e absorve mais tinta que os outros papéis por não conter nenhum tipo de revestimento.
• Monolúcido	• **Monolúcido** - Papel conhecido pelo brilho que possui em uma das faces, o que garante o máximo de vivacidade de cores quando printado. Ideal para ser utilizado em rótulos, outdoors, transfer ou papel fantasia.
• Formulário	• **Formulário** – Papel projetado para uso em impressoras matriciais e de linha com mecanismos de alimentação de papel apropriados.
• Sublimático	• **Sublimático** – Papel desenvolvido especialmente para trabalhar com tintas sublimáticas. Permitindo reduzir drasticamente o tempo gasto no processo de impressão e transferência de tinta.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

Localizações



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

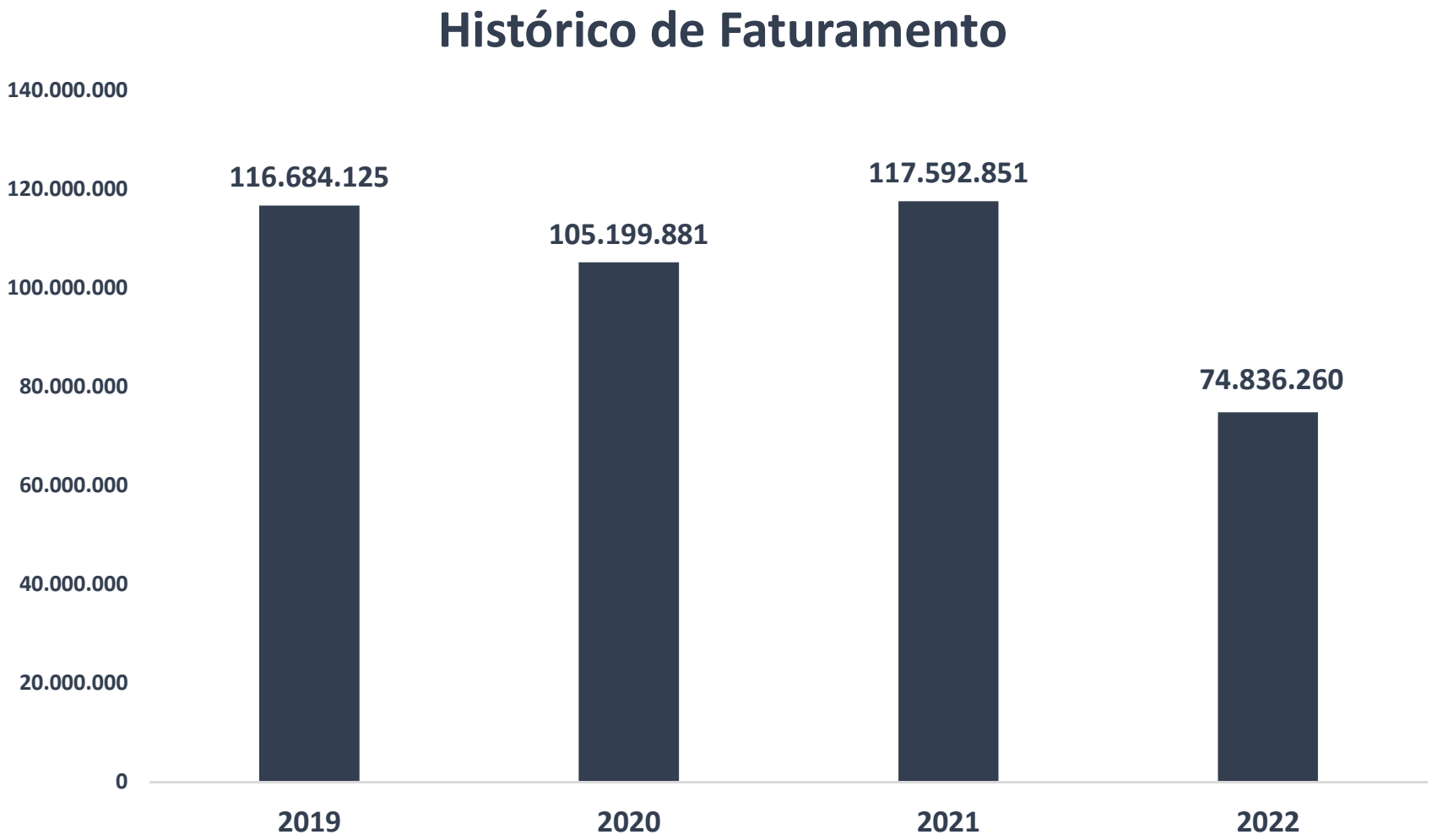
Breve Histórico

1997	Fundação da Global Papéis no estado do Rio de Janeiro.
1998	Fundação Data Print em Minas Gerais.
2006	Início de uma filial Data Print, em Luís Antônio.
2010	Por atravessar um período turbulento de crise econômico-financeira, Data Print ajuizou o pedido de recuperação judicial.
2013	Fundação SR Lima, entrando no mercado de importação, exportação, fabricação e distribuição de papéis, artigos escolares, materiais de informática, escritório, papéis gráficos, bobinas para calculadoras e fax, papelaria em geral e prestação de serviços gráficos na cidade de Ribeirão Preto.
2020	Situação econômico-financeira da GLOBAL PAPÉIS manteve-se estável até o início do ano.
2021	Por força das relações comerciais entre a GLOBAL PAPÉIS e a SR LIMA, sendo que a GLOBAL PAPÉIS se tornou a única cliente da SR LIMA e esta se tornou sua principal devedora, a GLOBAL PAPÉIS adquiriu a totalidade de suas quotas, tornando – se a sua única sócia.
2022	Restruturação de suas operações e adequação de sua estruturação de capital, o Grupo entra com o pedido de recuperação judicial em 18/10/2022, deferido pelo juízo em 31/10/2022.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

Faturamento



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

Principais Clientes Atendidos

NOVAPRESTO

CLEAR

BRINK MOBIL
Equipamentos Educacionais

confetti

GPK
BRASIL

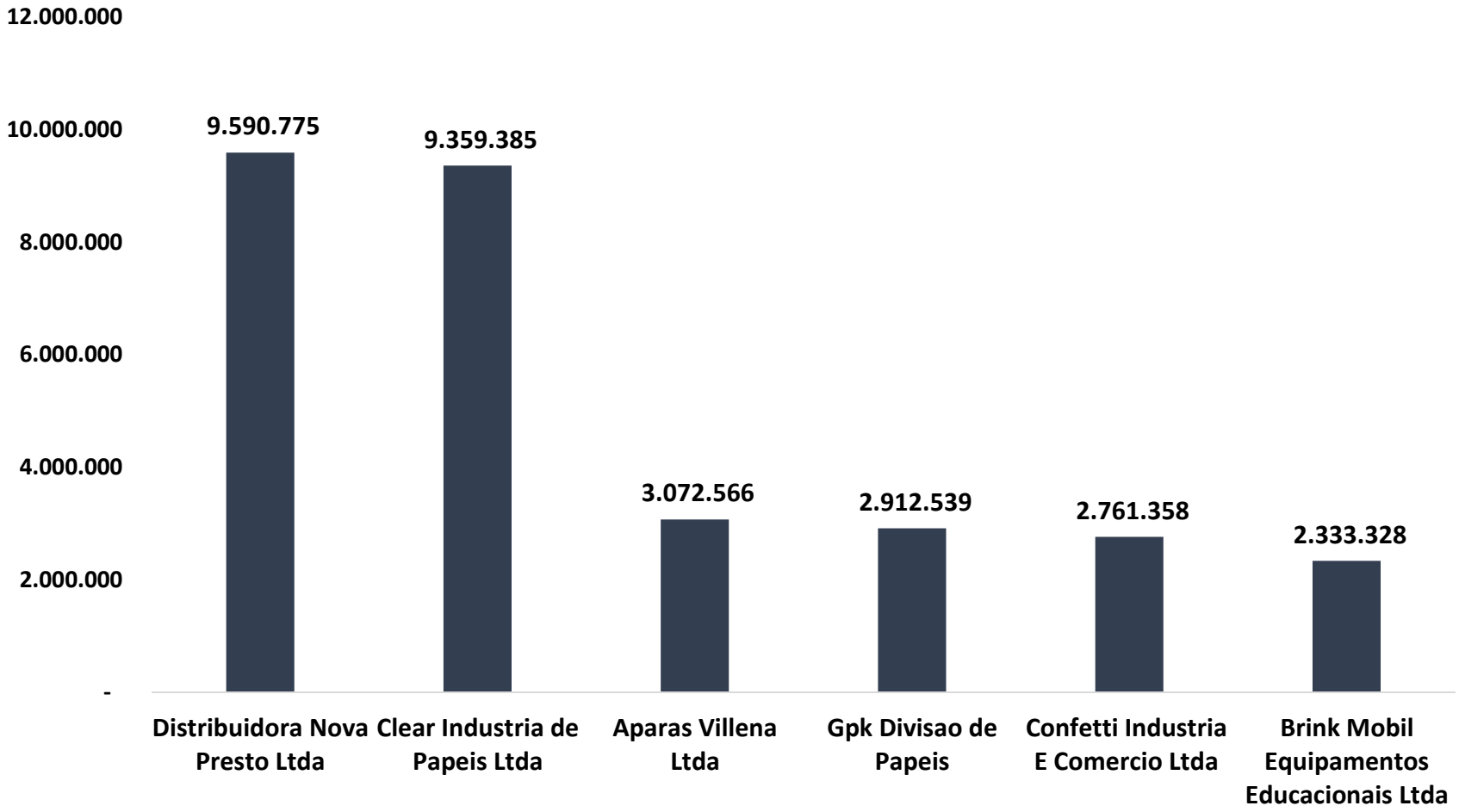
Villena

EXM Partners

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

III. Sobre o Grupo Global Papéis

Share de Faturamento por Cliente (principais clientes de nov/21 a out/22)



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e Premissas;

V. Projeção do resultado operacional;

VI. Glossário e fontes de pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

IV. Metodologia e Premissas

PARÂMETROS	DEFINIÇÃO	CONSIDERAÇÕES
Metodologia	Projeção do resultado operacional.	Considerou-se um horizonte de **18 anos (2023-2040)** projetados em **Real (R$)** e em **moeda constante**, não considerando o impacto inflacionário e ou correções monetárias. **Data base de 23/12/2022**.
Crescimento	Expectativa de crescimento na receita operacional bruta.	Diante o cenário econômico da empresa, em 2023 assume-se um faturamento no moldes de contratos que estão vigentes, e com a reabertura da unidade industrial localizada em Ribeirão Preto, juntamente com a unidade que já está em pleno funcionamento em Luis Antônio, chega-se num montante de **R$ 177 milhões**, já no ano subsequente (2024), assume-se um crescimento pautado em futuros contratos, tanto quanto na capacidade de produção industrial das duas unidades, assumindo um **crescimento de 27%**. No ano seguinte, a partir de 2025 adota-se um crescimento tímido e conservador de **1%a**, posteriormente, no ano de 2026 em diante um faturamento linear, constante (*ceteris paribus*) e conservador na Receita Bruta chegando a **R$ 226,8 milhões em 2040.** Incluindo renovações e novas contratações.
Deduções sobre Serviços Prestados	*PIS, COFINS, ICMS, IPI e ICMSST*	Assumiu-se a alíquota final média paga de PIS, COFINS, ICMS, IPI E ICMST, aplicando nas atividades fim da empresa. Totalizando uma **alíquota média de 22,99%** conforme informações fornecidas pela administração da Empresa..

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

IV. Metodologia e Premissas

PREMISSAS	TAXAS	COMENTÁRIOS
Custo Operacional	*88,49%* (média do período projetado)	Considerou-se um custo total projetado para os produtos industrializados de **88,49%** da receita líquida. Dentro desses custos estão gastos com: mão de obra, materiais, serviços de industrialização, equipamentos e gastos gerais.
Despesas Operacionais	*8,58%* (média do período projetado)	Considerou-se um percentual na **estimativa de 9,03% nos gasto médio com despesas administrativas gerais da empresa em 2023.** Estão embutidas também nas despesas administrativas os gastos com pessoal, material de escritório, serviços administrativos, gastos gerais à administração, despesas comerciais, impostos e taxas administrativas.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e premissas;

V. Projeção do Resultado Operacional;

VI. Glossário e fontes de pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

V. Projeção do Resultado Operacional

Estrutura de cálculo

Estrutura de cálculo do resultado operacional

⇨	**Receita operacional bruta**
(-)	Deduções da receita
(=)	Receita operacional líquida
(-)	Custo do produto vendido (s/ depreciação)
(=)	Lucro operacional bruto
(-)	Despesas operacionais totais (s/ depreciação)
(=)	**Resultado operacional/EBITDA**

OBS.: Resultado operacional não contempla gastos com despesas financeiras, Impostos sobre lucro, amortização de dívidas entre outros.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

V. Projeção do Resultado Operacional

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Receita bruta	**177.030.000**	**225.240.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**
Total Deduções	**(41.173.947)**	**(51.735.742)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**
(-)ICMS	(22.083.270)	(27.511.433)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)
(-)PIS	(2.431.492)	(3.116.844)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)
(-)COFINS	(11.225.646)	(14.381.292)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)
(-)IPI	(5.054.922)	(6.347.557)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)
(-)ICMSST	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)
% Deduções	*(23,26%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*
Receita líquida	**135.856.053**	**173.504.258**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**
% Receita Líquida	*76,7%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*
Total Custo na Prestação de Serviços e de Produtos Vendidos	**(122.848.650)**	**(154.349.667)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**
(-)**Custos Variáveis**	(109.625.327)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)
(-)**Custro de Fixo**	(11.260.255)	(11.628.324)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)
(-)**Custro de Transformação**	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)
(-)Custo Frete compra	(1.342.961)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)
% CPV	*(90,43%)*	*(88,96%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*
Lucro Bruto	**13.007.403**	**19.154.590**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**
% Margem Bruta	*9,6%*	*11,0%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*
Total Despesas Operacionais	**(12.271.608)**	**(16.275.178)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**
DESPESAS TRABALHISTAS	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(4.148.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)
DESPESAS COMERCIAIS	(5.487.930)	(8.446.500)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)
DESPESAS INDEDUTIVEIS	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)
MULTAS	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)
% Despesas Operacionais	*(9,03%)*	*(9,38%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*
EBITDA	**735.795**	**2.879.412**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**
% Margem EBITDA	*0,5%*	*1,7%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

V. Projeção do Resultado Operacional

	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita bruta	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**
Total Deduções	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**
(-)ICMS	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)
(-)PIS	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)
(-)COFINS	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)
(-)IPI	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)
(-)ICMSST	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)
% Deduções	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*
Receita líquida	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**
% Receita Líquida	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*
Total Custo na Prestação de Serviços e de Produtos Vendidos	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**
(-)**Custos Variáveis**	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)
(-)**Custro de Fixo**	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)
(-)**Custro de Transformação**	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)
(-)Custo Frete compra	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)
% CPV	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*
Lucro Bruto	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**
% Margem Bruta	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*
Total Despesas Operacionais	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**
DESPESAS TRABALHISTAS	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)
DESPESAS COMERCIAIS	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)
DESPESAS INDEDUTIVEIS	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)
MULTAS	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)
% Despesas Operacionais	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*
EBITDA	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**
% Margem EBITDA	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

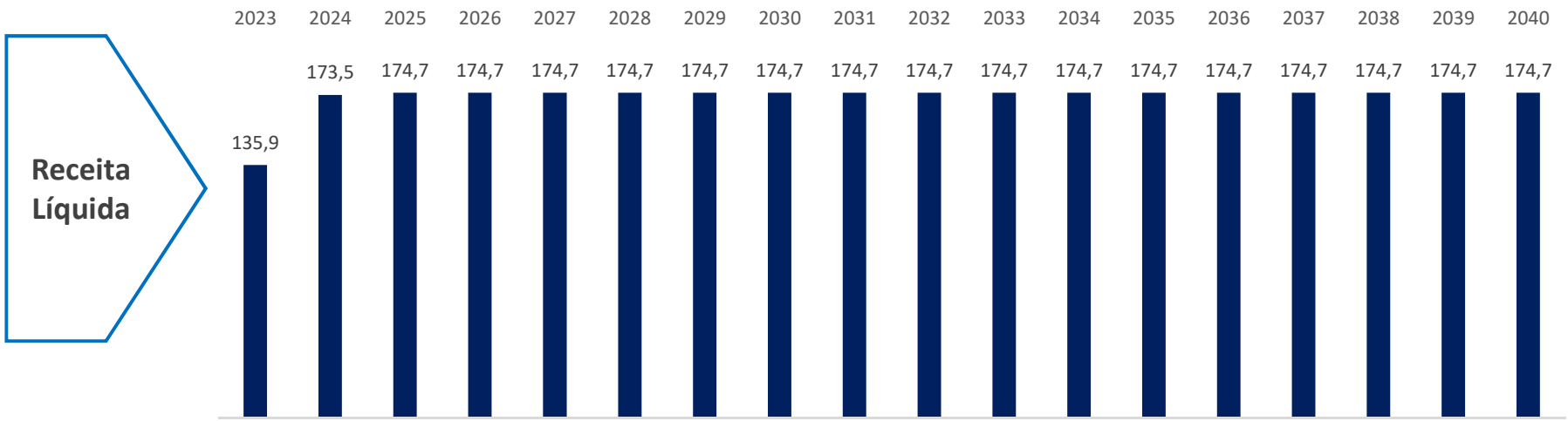
V. Projeção do Resultado Operacional

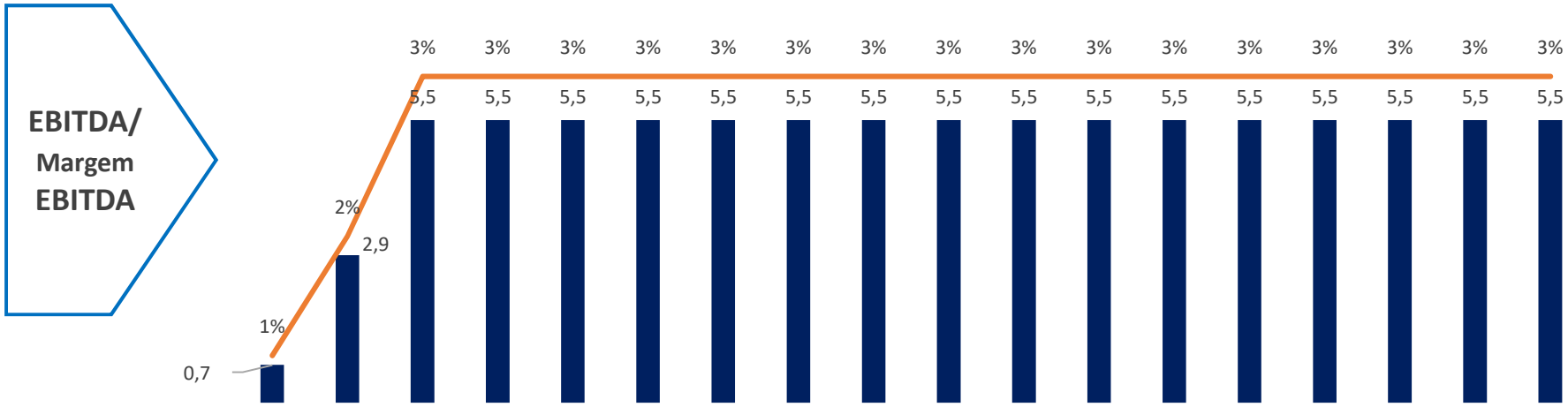
	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Receita bruta	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**	**226.860.000**
Total Deduções	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**	**(52.112.998)**
(-)ICMS	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)	(27.719.242)
(-)PIS	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)	(3.139.206)
(-)COFINS	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)	(14.484.437)
(-)IPI	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)	(6.391.497)
(-)ICMSST	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)	(378.616)
% Deduções	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*	*(22,97%)*
Receita líquida	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**	**174.747.002**
% Receita Líquida	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*	*77,0%*
Total Custo na Prestação de Serviços e de Produtos Vendidos	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**	**(154.362.035)**
(-)**Custos Variáveis**	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)	(140.225.359)
(-)**Custro de Fixo**	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)	(11.640.692)
(-)**Custro de Transformação**	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)	(620.107)
(-)Custo Frete compra	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)	(1.875.877)
% CPV	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*	*(88,33%)*
Lucro Bruto	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**	**20.384.967**
% Margem Bruta	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*	*11,7%*
Total Despesas Operacionais	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**	**(14.861.338)**
DESPESAS TRABALHISTAS	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)	(2.552.765)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)	(5.193.926)
DESPESAS COMERCIAIS	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)	(7.032.660)
DESPESAS INDEDUTIVEIS	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)	(76.987)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)	(4.131)
MULTAS	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)	(869)
% Despesas Operacionais	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*	*(8,50%)*
EBITDA	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**	**5.523.629**
% Margem EBITDA	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*	*3,2%*

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

V. Projeção do Resultado Operacional

Gráficos | Receita Líquida, EBITDA e Margem EBITDA





OBS.: Valores expressos em R$ milhões.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

Índice Analítico

I. Sumário executivo;

II. Visão Geral do Mercado;

III. Sobre o Grupo Global Papéis;

IV. Metodologia e premissas;

V. Projeção do resultado operacional;

VI. Glossário e Fontes de Pesquisa.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

VI. Fontes de Pesquisa

FONTE	DEFINIÇÃO	DATA	ENDEREÇO ELETRÔNICO
VALUUP	Valuup Consultoria	25/11/2022	https://www.valuup.com.br/mercado-de-papel-e-celulose/
VALOR	Valor Econômico	24/11/2022	https://valor.globo.com/empresas/noticia/2022/09/21/setor-de-celulose-e-papel-ignora-crise-e-investe-mais-de-r-63-bi.ghtml
JAF	Jaf Representações	24/11/2022	https://www.jafrepresentacoes.com.br/perspectivas-de-crescimento-para-o-segmento-de-papel-e-celulose-em-2021/
EPE	Empresa de Pesquisa Energética	25/11/2022	https://www.epe.gov.br/sites-pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/PublicacoesArquivos/publicacao-650/Pulp%20and%20paper_EPE+IEA_Portugu%C3%AAs_2022_01_25_IBA.pdf

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.

EXM Partners

All rights reserved - 2022

São Paulo - SP
Av. Pres. Juscelino Kubitschek – 1545 - 7º andar
Vila Nova Conceição | CEP 04543-011
T: 11 3805.3321
F: 11 3805-3319

Ribeirão Preto - SP
T: 16 3514.5300

exmpartners.com.br

EXM Partners

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por NATALIA MARQUES DE OLIVEIRA e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/01/2023 às 12:56 , sob o número WSSM23700000936 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001641-19.2022.8.26.0589 e código A2C9B7D.