



Apresentação de Resultados 2T17

Disclaimer

Esta apresentação pode conter certas declarações e informações referentes à Paranapanema S.A. (a “Companhia”) que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua gestão com relação ao seu desempenho, seus negócios e eventos futuros, os quais envolvem riscos, incertezas e suposições. Estas declarações incluem, sem limitação, expressões como “acreditar”, “estimar”, “predizer”, “prever”, “indicar” ou “implicar”, bem como outras palavras e/ou termos de significados semelhantes. Advertimos que vários fatores importantes podem causar resultados materialmente diferentes dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções contidas nesta apresentação. Desta forma, esta apresentação não deve ser usada como parâmetro para qualquer orientação ou tomada de decisão de investimento.

Em nenhum caso, a Companhia, seus administradores, agentes e empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (incluindo investidores) pela exatidão e abrangência desta apresentação ou por qualquer investimento, decisão de negócio ou outras ações tomadas com base nas informações e declarações contidas aqui e/ou por quaisquer danos consequentes.

O conteúdo desta apresentação constitui informação de propriedade exclusiva da Companhia e não pode ser reproduzido ou divulgado, no todo ou em parte, sem seu consentimento prévio por escrito. Estas informações estão sujeitas a alterações e a Companhia não se obriga em atualizá-las ou em comunicá-las.

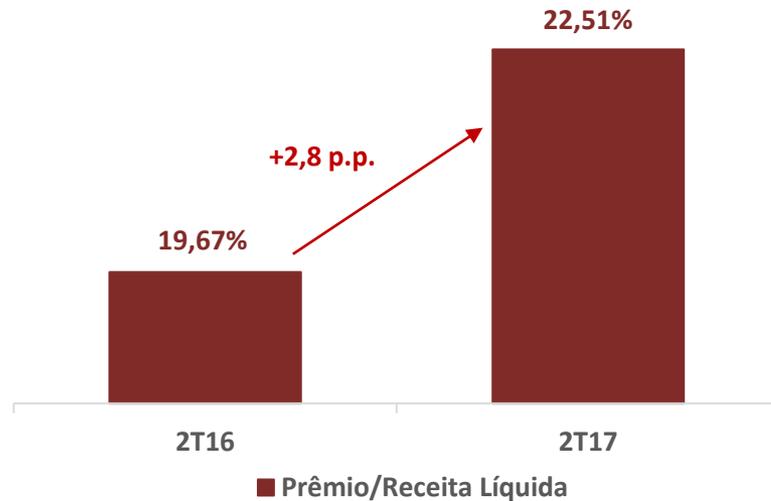
Fatos Importantes

- **Paranapanema e Glencore celebraram acordo de investimento, com compromisso de aporte de R\$66 milhões.**
- **Paranapanema continua a evoluir nas negociações de reperfilamento de 84% de suas dívidas com seus principais credores financeiros.**
- **Acordo com a Glencore de compra de matéria-prima e venda de volume equivalente de cobre refinado permite maior utilização da capacidade produtiva.**
- **Prêmio por tonelada vendida e prêmio como percentual sobre receita líquida apresentaram melhora no 2T17, registrando aumento de 21% e 2.8p.p, respectivamente.**

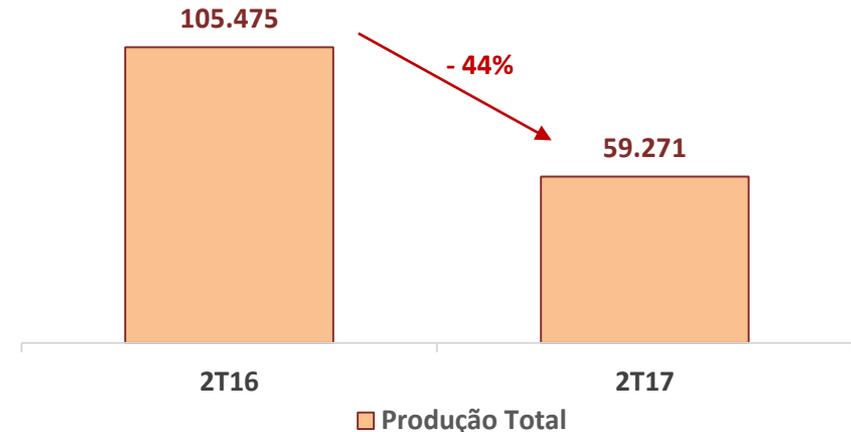


Destaques 2T17

Margem Prêmio por tonelada vendida e prêmio como percentual sobre receita líquida apresentaram melhora no 2T17, registrando aumento de 21% e 2.8p.p, respectivamente.



A redução de 44% da produção total no 2T17 em relação ao mesmo período de 2016 foi motivada pela menor disponibilidade de matéria-prima, originado pela redução das linhas de crédito e nossa estratégia de preservação de caixa.

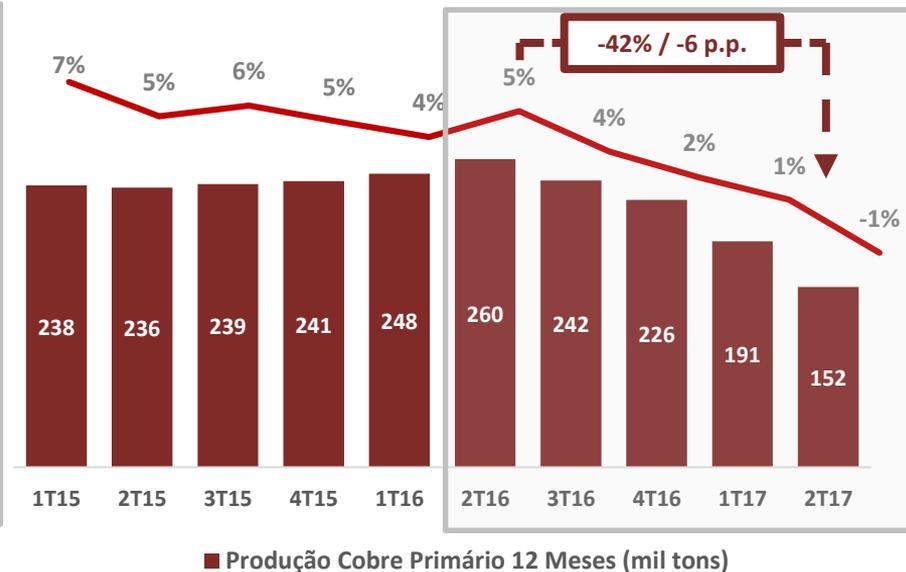
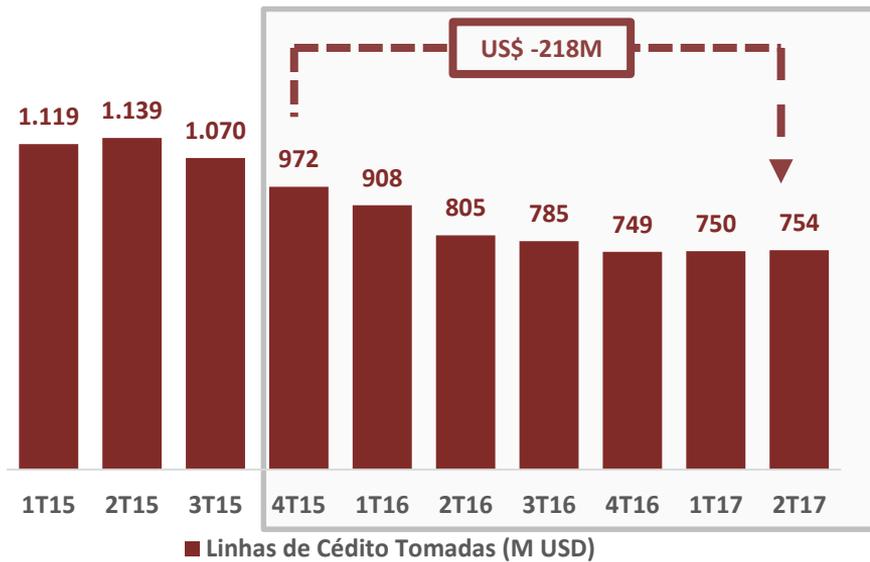


-42% na produção de cátodo



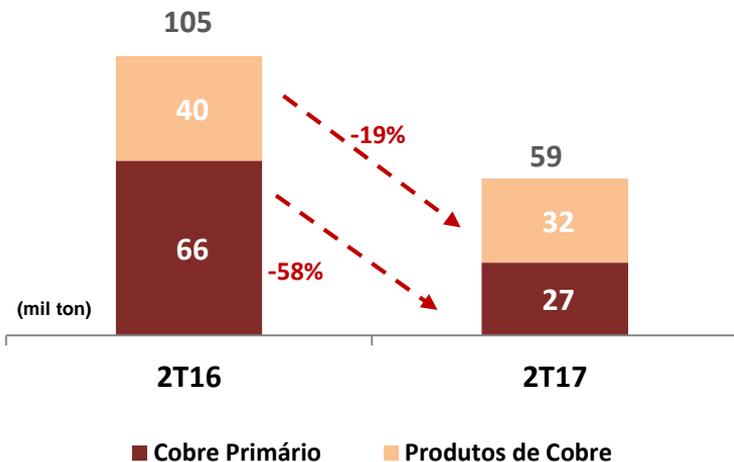
-6 p.p. no EBITDA

- Significativa redução das linhas de crédito impactou a atividade
- Impacto negativo no resultado operacional



Desempenho Operacional e Financeiro

Volume de Produção

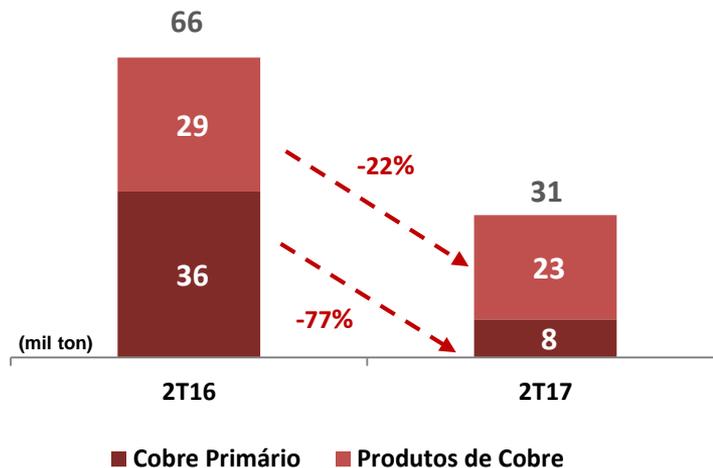


A produção total no 2T17 foi de 59,3 mil toneladas, sendo 46,2 mil toneladas menor que no mesmo período de 2016, queda de -44%.

O que resultou em uma produção disponível para venda 53% menor em relação ao mesmo período de 2016.

O contrato de compra de concentrado de cobre e venda de catado com a Glencore ajudará a minimizar este impacto.

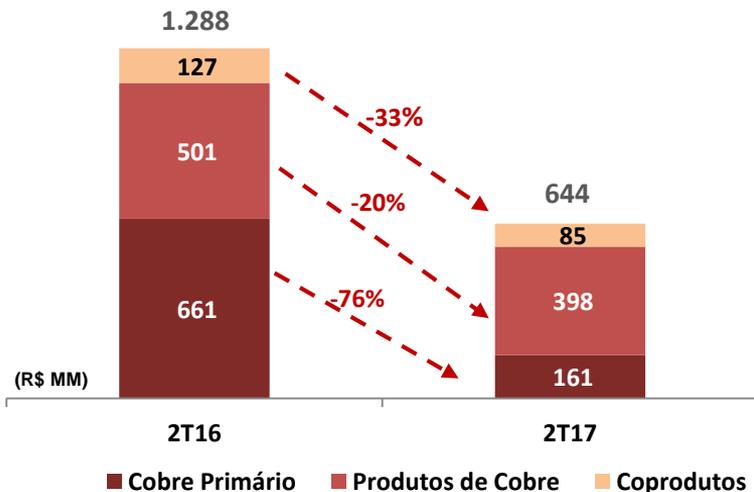
Volume de Vendas



O Volume de Vendas Total no 2T17 atingiu 31,2 mil toneladas, representando uma redução de 53% em comparação ao 2T16, principalmente impactando as exportações de Cobre, que tem margens menores, e volume de coprodutos.

Receita Líquida

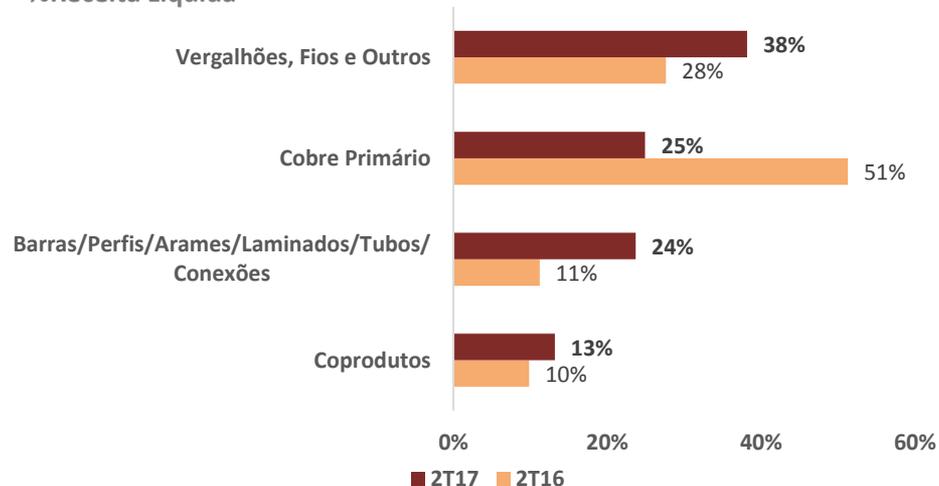
Receita Líquida



A Receita Líquida Total somou R\$643,9 milhões no 2T17, 50% inferior ao 2T16. Do total de receitas no ano, 53% foram oriundas do mercado interno (34% no 2T16) e 47% do mercado externo (67% no 2T16).

Mix de Venda

%Receita Líquida

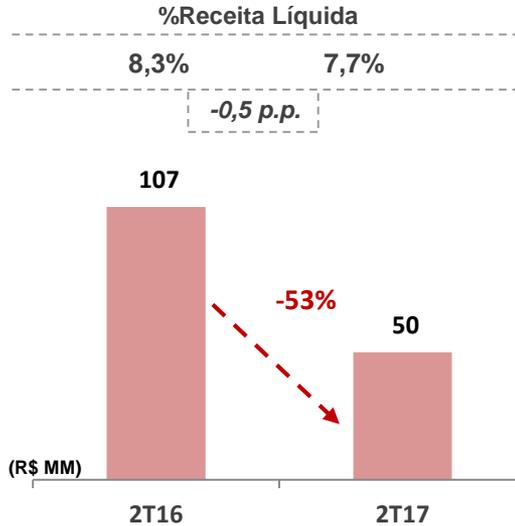


Em Cobre Primário, a Receita Líquida alcançou R\$160,6 milhões no 2T17, 76% inferior ao 2T16, e representou 25% da receita líquida total.

Em Produtos de Cobre, que representaram 62% do total, a Receita Líquida alcançou R\$398,5 milhões no 2T17, queda de 20% comparado ao 2T16

Em Coproductos, a Receita Líquida somou R\$84,9 milhões no 2T17, 33% inferior ao 2T16, representado 13% do total.

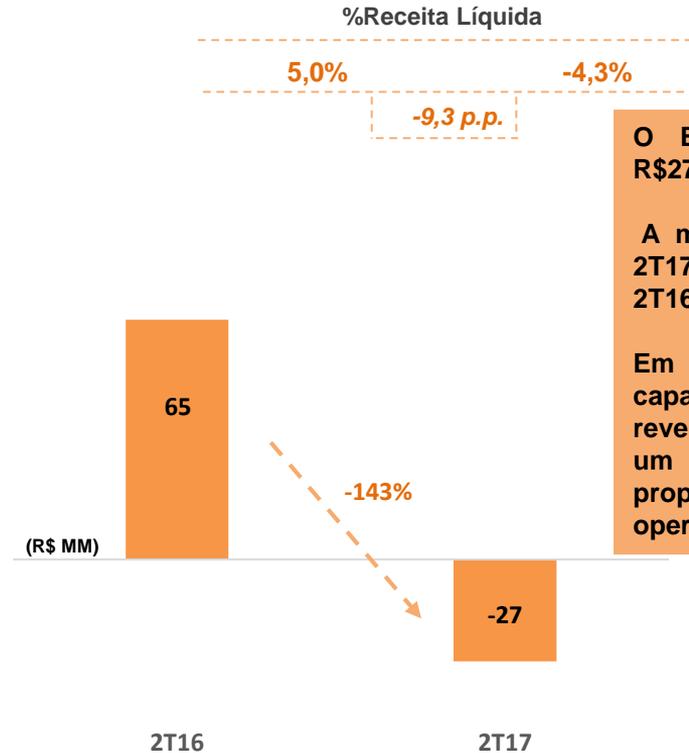
Lucro Bruto & Margem Bruta:



O Lucro Bruto atingiu R\$49,8 milhões no 2T17, queda de 53% comparado ao 2T16. A Margem Bruta caiu 0,5p.p. com relação ao mesmo trimestre de 2016, resultando em 7,7%.

A redução no volume de vendas causada pela menor utilização de nossa capacidade produtiva foi fator determinante neste resultado.

EBITDA & Margem EBITDA:



O EBITDA da Companhia foi de R\$27,5 milhões negativo no 2T17.

A margem EBITDA foi de -4,3% no 2T17, sendo -9,3p.p. inferior à de 2T16.

Em caso de plena utilização da capacidade, poderia ser possível a reversão do custo de ociosidade, e um maior volume potencialmente proporcionaria maiores margens operacionais.

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

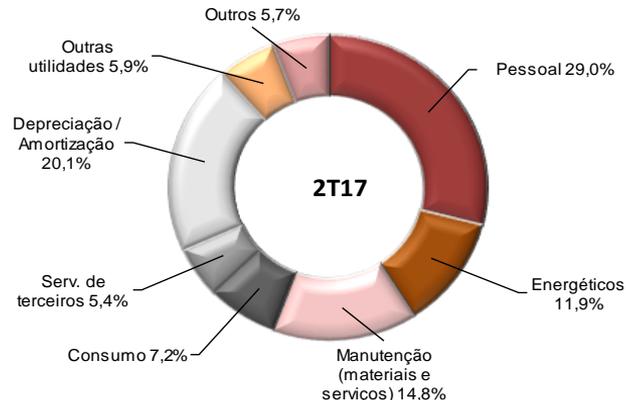
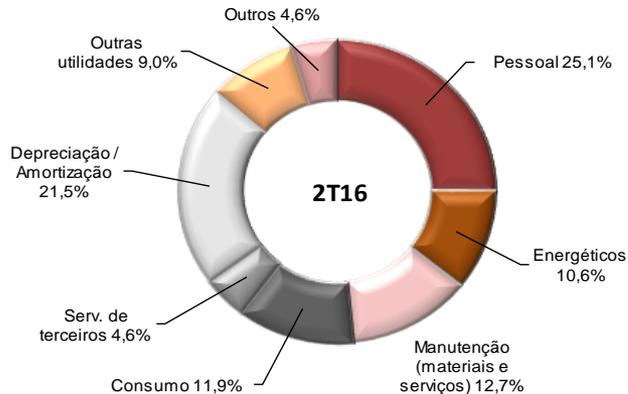
em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma

	2T16	2T17	Δ %
Custo do Metal	(1.034.858)	(498.976)	52%
Custo de Transformação	(146.751)	(95.095)	35%
CPV Total	(1.181.609)	(594.071)	50%
<i>CPV Total/tonelada vendida</i>	17.962	19.040	6%
<i>Custo do Metal/tonelada vendida</i>	15.731	15.992	2%
<i>Custo de Transformação/tonelada vendida</i>	2.231	3.048	37%

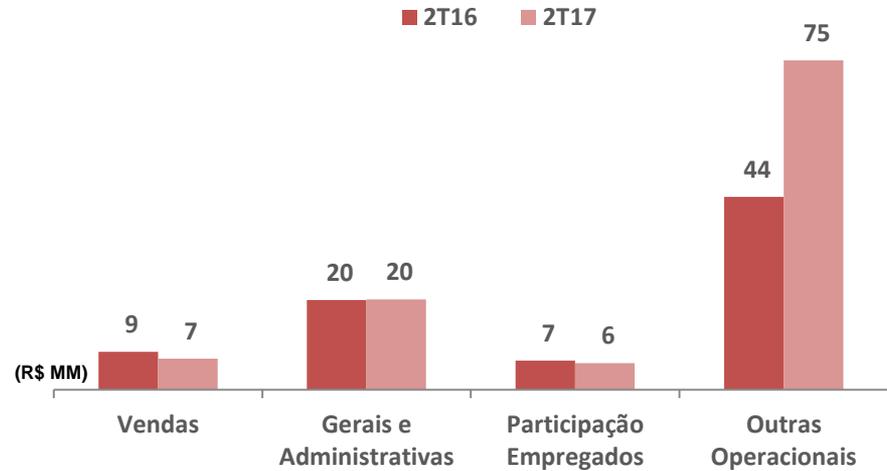
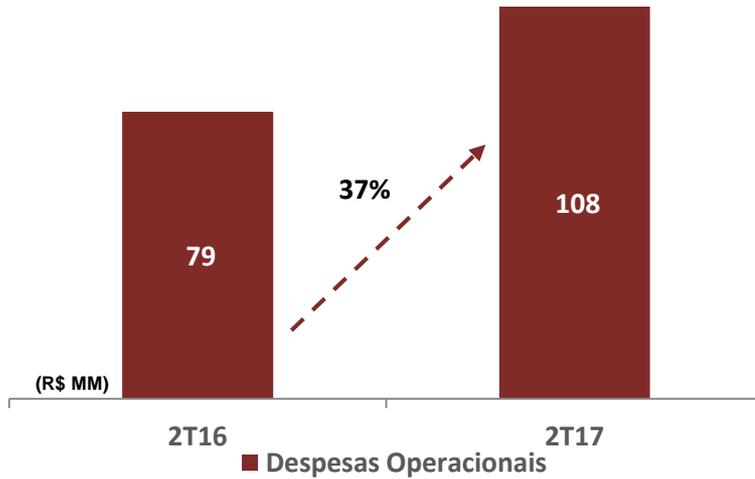
O CPV do 2T17 atingiu o montante de R\$594,1 milhões, queda de 50% comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, por conta do menor volume de produção.

O Custo de Transformação por tonelada vendida aumentou 37% comparado ao mesmo período de 2016, principalmente explicado pela menor diluição de custos dado reduzido volume de produção no trimestre.

Abertura do Custo de Transformação:



Despesas Operacionais

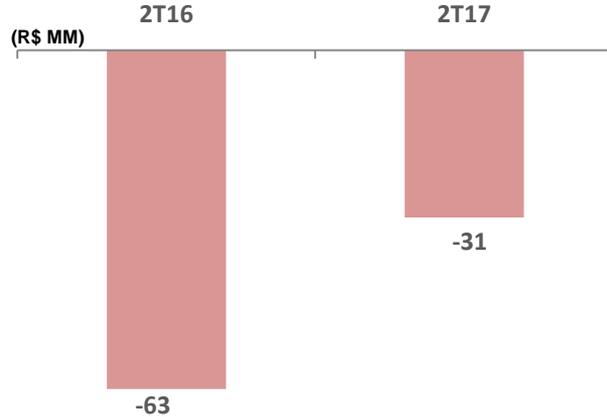


As Despesas Totais atingiram R\$107,9 milhões no 2T17, aumento de 37% em comparação com o 2T16. Este incremento se deve principalmente às Outras Despesas Operacionais Líquidas que somaram R\$74,5 milhões no 2T17, 71% de aumento comparado ao 2T16, sendo que, deste aumento, R\$48,5 milhões devido a ociosidade e R\$25,6 milhões de provisões para contingências.

Em 2T17, as Despesas Operacionais Totais em relação à Receita Líquida apresentaram alta de 2,3 p.p (de 6,1% em 2016 para 8,4% em 2017).

Resultado Líquido

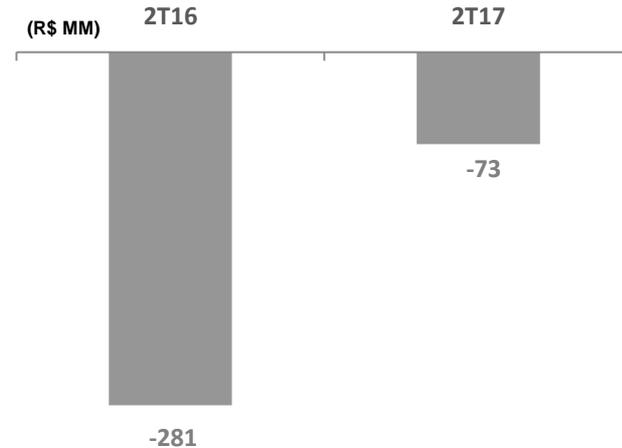
Resultado Financeiro Líquido



O Resultado Financeiro Líquido do 2T17 foi R\$31,3 milhões negativo.

As Receitas Financeiras tiveram queda de 52% e atingiram R\$14,3 milhões, em função de menor posição de caixa no período.

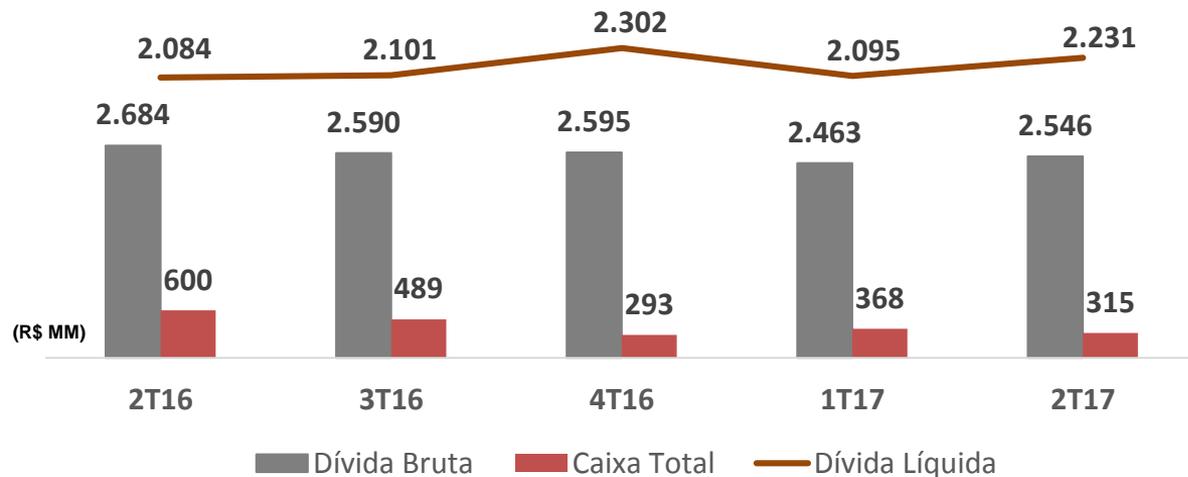
Resultado Líquido (Prejuízo)



Prejuízo Líquido: No trimestre, o Resultado Líquido foi de R\$73,2 milhões negativo, representado uma margem líquida sobre a receita de -11,4%, uma melhora de 10,4 p.p quando comparada com o 2T16.

Endividamento

Com LC e Forfait



O Caixa Total no encerramento do 2T17 atingiu R\$314,8 milhões, uma queda de R\$53,0 milhões (-14%) comparado ao 1T17, explicado principalmente pelo consumo de caixa operacional para compra de matéria prima (sem considerar o contrato de concentrado com a Glencore), conforme planejado pela Companhia.

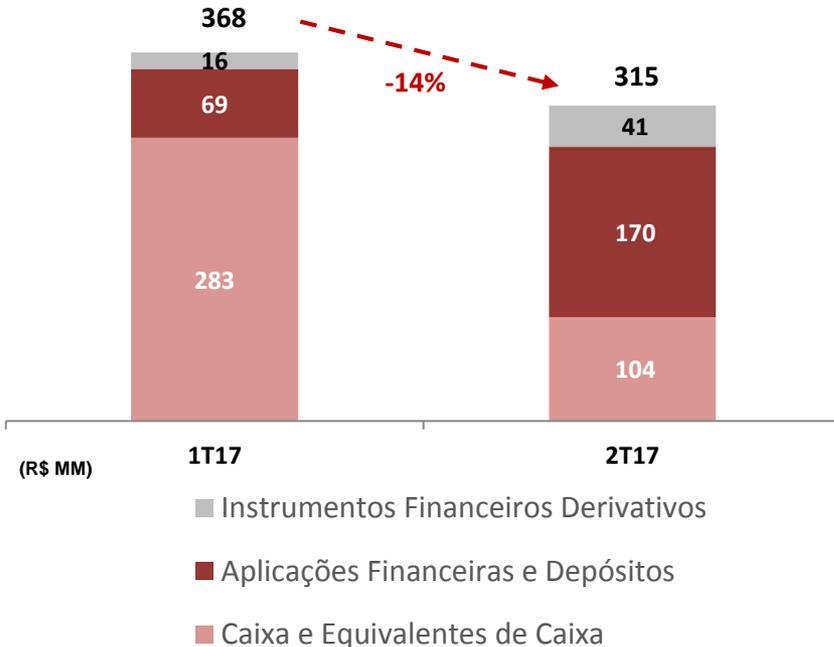
O caixa da empresa ainda sofre o impacto das linhas de crédito reduzidas em 2016.

	R\$ Milhões			US\$ Milhões		
	1T17	2T17	Var.	1T17	2T17	Var.
Dívida Bruta (incluindo LC e FF)	2.463	2.546	83	777	770	-8
Dívida Líquida	2.095	2.231	136	661	674	13
Caixa Total	368	315	-53	116	95	-21

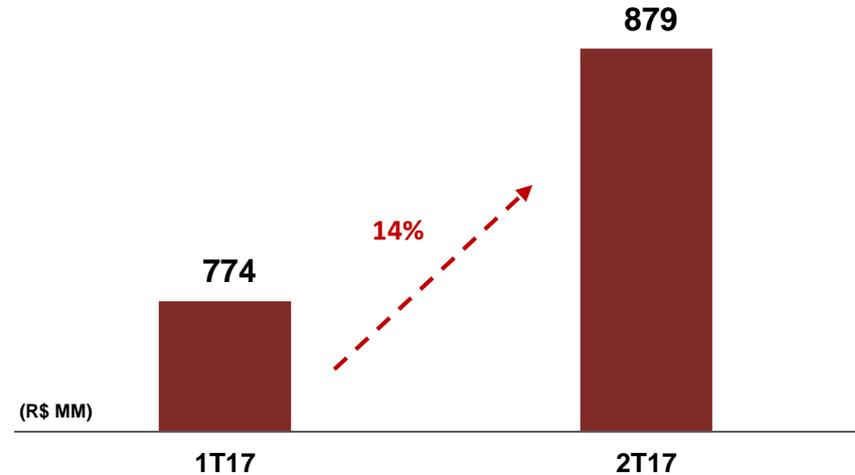
OBS.: Dívida Bruta e Líquida consideram instrumentos derivativos e Letras de Crédito e Forfait

Gestão de Caixa e Capital de Giro

Posição Caixa Total



Capital de Giro (CG)



O Capital de Giro total no 2T17 foi de R\$879,2 milhões, 14% maior que o 1T17, com principal impacto vindo do aumento de estoques.

Demonstração de Resultados

[mil BRL]	2T16	2T17	Δ %	1T17
Receita Líquida	1.288.331	643.897	-50%	774.824
Mercado Interno (MI)	419.119	332.730	-21%	368.215
Mercado Externo (ME)	857.244	300.593	-65%	395.550
Transformação (MI)	11.968	10.574	-12%	11.059
Custo dos Produtos Vendidos	(1.181.609)	(594.071)	50%	(687.515)
Lucro Bruto	106.722	49.826	-53%	87.309
% sobre Receitas	8,3%	7,7%	-0,5 p.p.	11,3%
Despesas com Vendas	(8.557)	(6.986)	18%	(6.685)
Despesas Gerais e Administrativas	(18.621)	(18.547)	0%	(19.903)
Honorários da Administração	(1.614)	(1.857)	-15%	(1.761)
Participação dos Empregados	(6.549)	(5.979)	9%	(6.387)
'Outras Operacionais, líquidas	(43.591)	(74.548)	-71%	(89.830)
Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos	27.790	(58.091)	-309%	(37.257)
% sobre Receitas	2,2%	-9,0%	-11,2 p.p.	-4,8%
Resultado Financeiro	(63.338)	(31.283)	51%	(2.337)
Receitas Financeiras	637.089	77.642	-88%	177.578
Despesas Financeiras	(700.427)	(108.925)	84%	(179.915)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	(35.548)	(89.374)	-151%	(39.594)
% sobre Receitas	-2,8%	-13,9%	-11,1 p.p.	-5,1%
Impostos	(244.982)	16.213	107%	(3.554)
IR e CSLL - Corrente	130	(1.405)	-1181%	(414)
'IR e CSLL - Diferido	(245.112)	17.618	107%	(3.140)
Prejuízo Líquido	(280.530)	(73.161)	74%	(43.148)
% sobre Receitas	-21,8%	-11,4%	10,4 p.p.	-5,6%



A photograph of a steel mill interior. A worker in full protective gear, including a hood and apron, stands on the right side of the frame, looking towards a large industrial machine. Molten metal is being processed, creating a bright orange glow and a large plume of white steam or smoke on the left. The background shows more industrial structures and a sign that reads "ATENÇÃO".

Q & A

Relações com Investidores

Contato: +55 11 2199-7604
ri@paranapanema.com.br
www.paranapanema.com.br/ri

Acesse nosso site para mais informações e download do guia de modelagem