PARANAPANEMA

Data base: 30/06/2018

Disclaimer

Esta apresentação pode conter certas declarações prospectivas e informações relativas à Paranapanema S.A. (a "Companhia") que refletem as visualizações e / ou expectativas atuais da Companhia e sua administração em relação ao seu desempenho, negócios e eventos futuros. As declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possa prever, prever, indicar ou implicar resultados futuros, desempenho ou realizações, e pode conter palavras e / ou quaisquer outras frases de significado semelhante. Tais declarações estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e premissas.

Advertimos que uma série de fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diferem materialmente dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressadas nesta apresentação. Em nenhum caso, nem a Companhia nem nenhuma das suas subsidiárias, afiliadas, diretores, diretores, agentes ou funcionários serão responsáveis perante qualquer terceiro (incluindo investidores) por qualquer investimento ou decisão comercial tomada ou ação tomada com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação ou por quaisquer danos consequentes, especiais ou similares.

Esta apresentação e todo o seu conteúdo são informações de propriedade e não podem ser reproduzidas ou divulgadas de forma alguma, total ou parcial, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia. As informações contidas nesta apresentação estão sujeitas a alterações de tempos em tempos sem aviso prévio e a Companhia não tem nenhuma obrigação de mantê-lo informado de tais mudanças.

Agenda

1. *Visão Geral Paranapanema*
2. *Mercado Global de Cobre*
3. *Tese de Investimento*
4. *Destaques*

Visão Geral Paranapanema

Maior produtora brasileira não-integrada de cobre refinado, vergalhões, fios trefilados, laminados, barras, tubos e conexões

Produtos Paranapanema

Catodos (Cobre Primário)

Fios e Vergalhões

Tubos

Laminados

Barras

Hidrolar e Conexões

Três Plantas de Produção Posicionadas Estratégicamente

Dias D'Ávila – (BA)

Cobre Primário e Produtos de Cobre

Serra – (ES)

Produtos de Cobre

Utinga – Santo André (SP)

Produtos de Cobre

*Fonte: Companhia, Sindicel e CRU

Visão Geral Paranapanema

Principais Indicadores

2.000+
Funcionários

100%
Produção de Cobre Primário Nacional

USD 1,0 bi
Receita Líquida – 2017

USD 0,5 bi
Receita Líquida - 2T18

159 kt
Volume Vendas - 2017 Anual

72 kt
Volume Vendas - 2T18 Anual

Visão Geral Paranapanema - Segmentos de clientes

O cobre é amplamente utilizado em vários setores

PARANAPANEMA

Contrução civil

Tubos e acessórios, aquecimento a gás, barras, interruptores, tomadas, fios e cabos de energia elétrica

Setor automotivo

Veículos elétricos, pastilhas de freio, radiadores e difusores de calor

Energia

Fios e cabos de energia, painéis solares, turbinas eólicas e produção de etanol

Indústria

Tubos de água e gás, conectores eletrônicos, difusores de calor, motores elétricos e cabos

Eletroeletronicos

Circuitos, fios e conectores

Telecomunicações

Fios e conectores

Roupas, Decoração e Especialidades

Ligas de cobre usadas em botões, zíper, fivela, joias, instrumentos cirúrgicos e aplicações militares

Construção Naval

Ligas de cobre e níquel para prevenir a corrosão

PMAM – Visão Geral - Posicionamento

Único smelter brasileiro, com forte posicionamento na cadeia de valor

Fluxo do Cobre

Presença da PMAM

MINERAÇÃO | **SMELTING & REFINO** | **DOWNSTREAM** (Produtos)

Minério de Cobre (1,5% cobre)	Concentrado de Cobre (~28% de cobre)	Cobre Derretido (~98% de cobre)	Cobre Refinado (~99,5% de cobre)	Cobre puro - Cátodo (~99,9% de cobre)	Co-produtos (H_2SO_4, lama anódica e escória)	Semi Elaborados (vergalhões, fios, tubos, barras, laminados, etc.)	Mercado (produtos elaborados)

Capacidade:

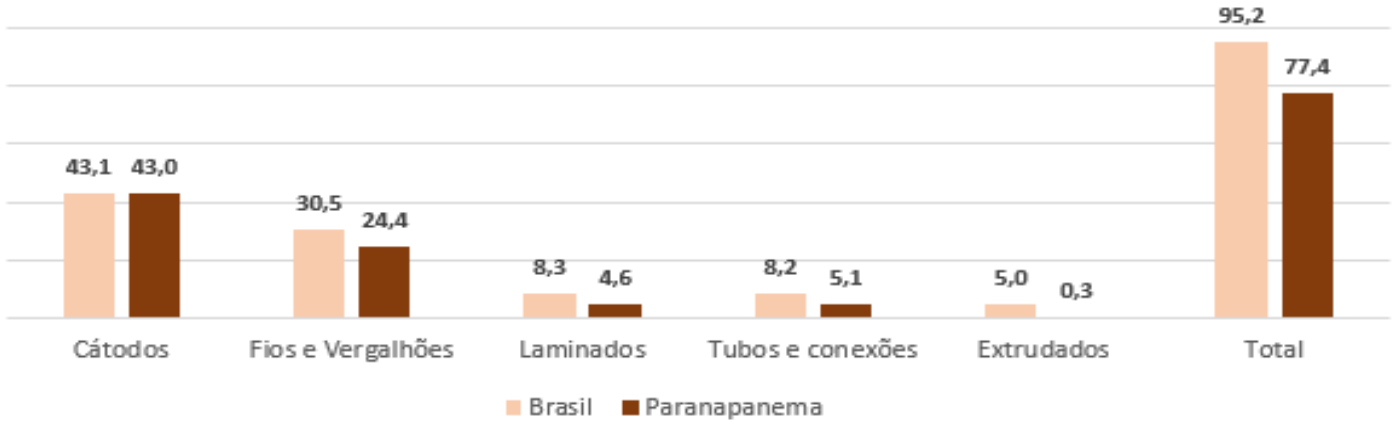
Cobre Primário ~280 kt → Produtos de Cobre ~180 kt

Vendas de Cátodos ~100 kt

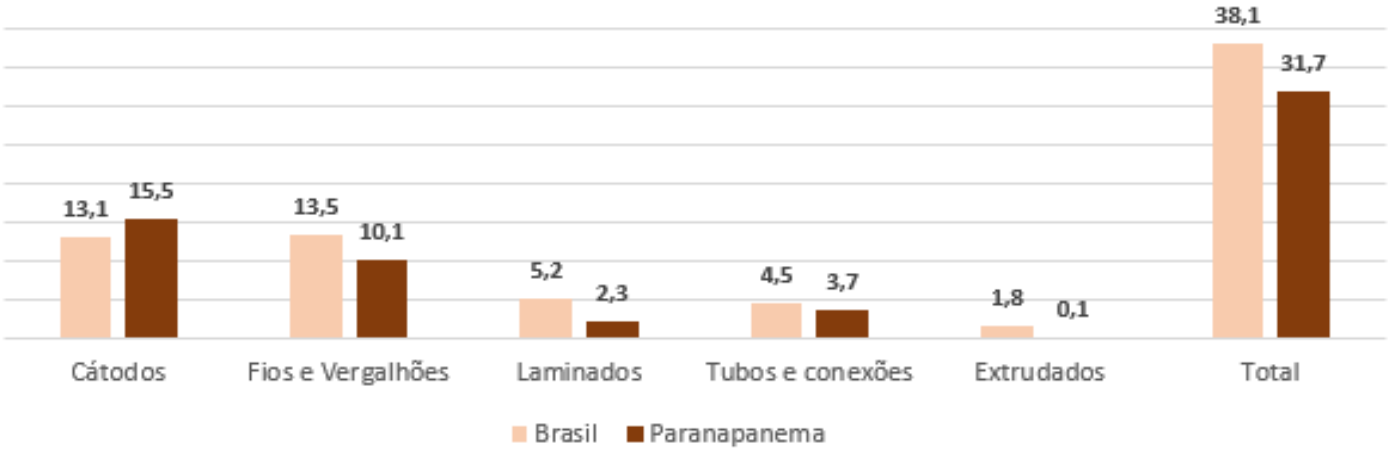
PMAM está presente

PMAM – Visão Geral - Posicionamento

Participação da Paranapanema nas exportações brasileiras de cobre - 2017
Em mil toneladas



Participação da Paranapanema nas exportações brasileiras de cobre - Jan a Jun - 2018
Em mil toneladas



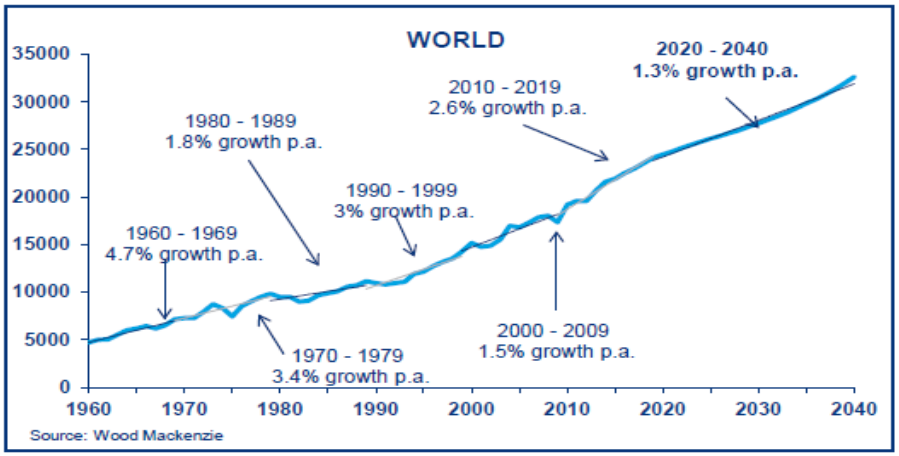
Mercado Global do Cobre

PARANAPANEMA

Mercado Global de Cobre - Demanda

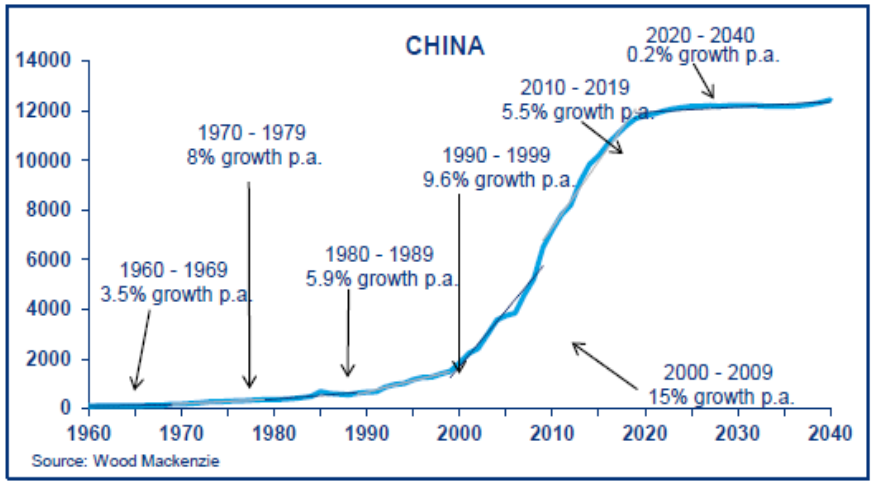
A China ainda é o principal motor do consumo mundial de cobre

Global (kt)

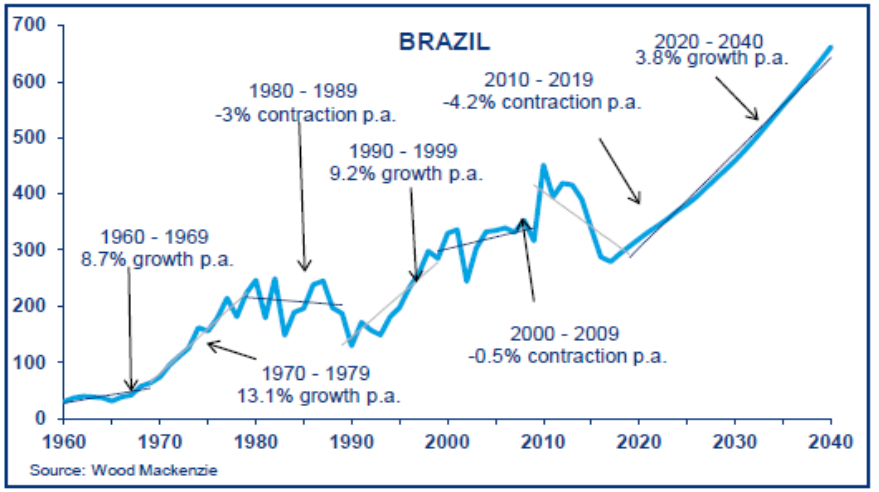


- Principais *drivers*:
  - Uso de novas tecnologias
  - Crescimento econômico global
  - Expansão dos setores de infra-estrutura e bens de consumo

China (kt)



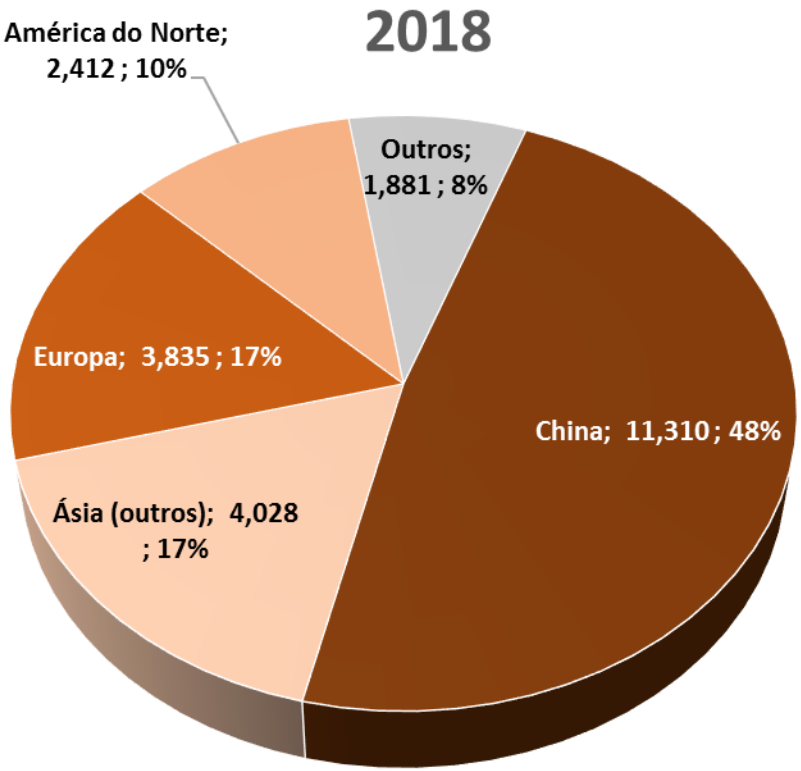
Brasil (kt)

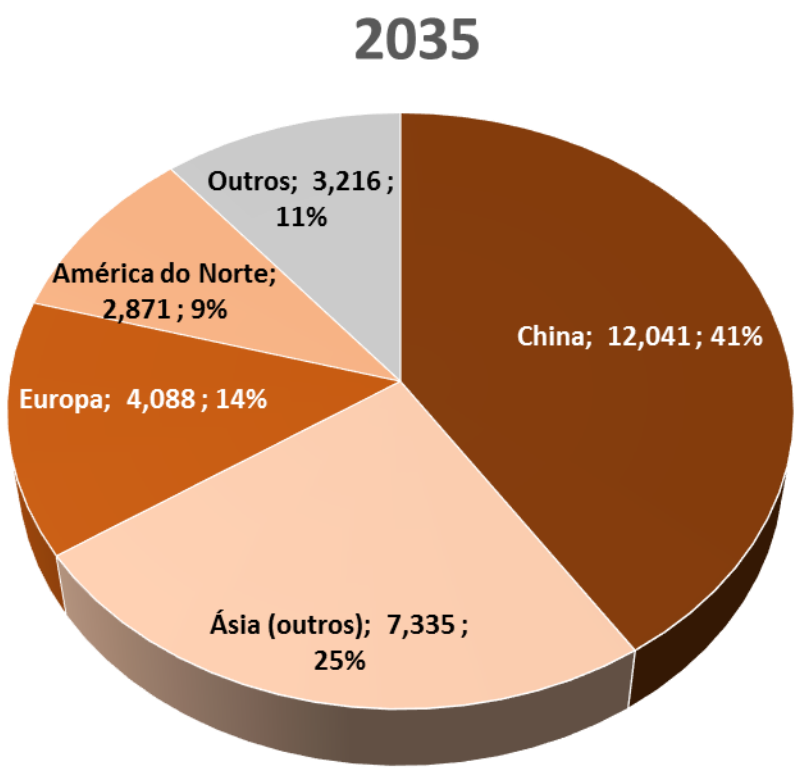


Fonte: WoodMackenzie, junho de 2018

Mercado Global de Cobre

Consumo de Cobre Refinado por Região (kt)





Consumo superando a produção nos próximos anos, suportando os níveis dos prêmios atuais

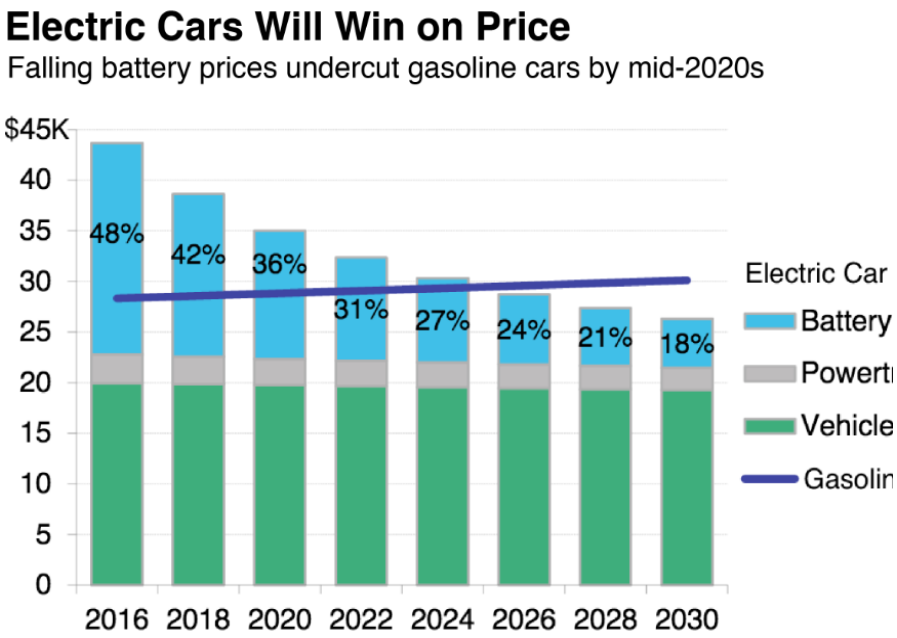
A demanda global de cobre refinado ainda é impulsionada pela China

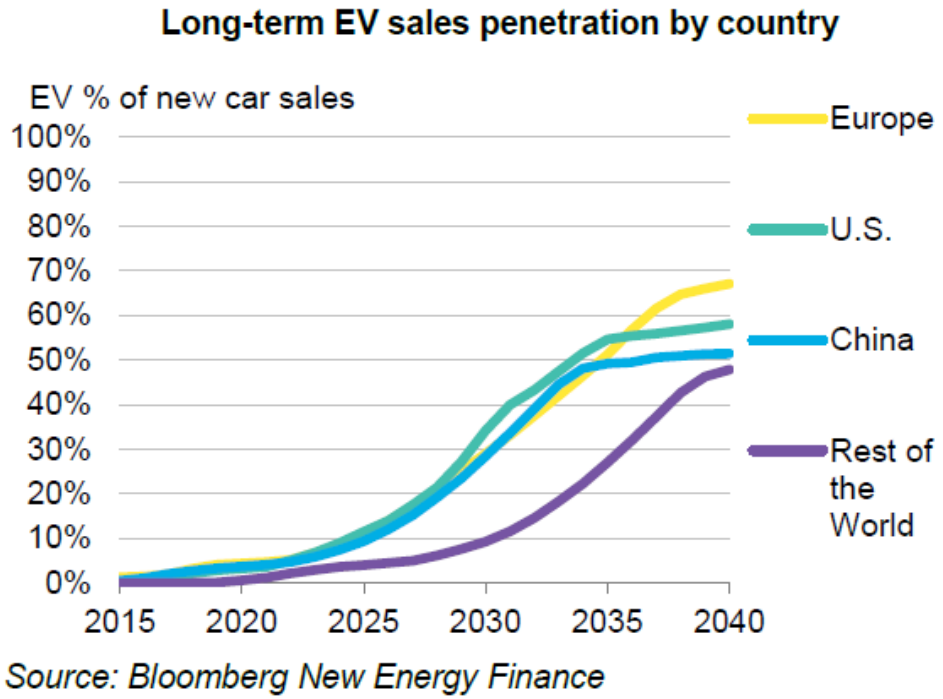
Fonte: WoodMackenzie, março de 2018

Mercado Global de Cobre
Carros Elétricos

PARANAPANEMA

Até 2030 carros elétricos devem representar 40% da venda de novos carros





Source: Bloomberg New Energy Finance

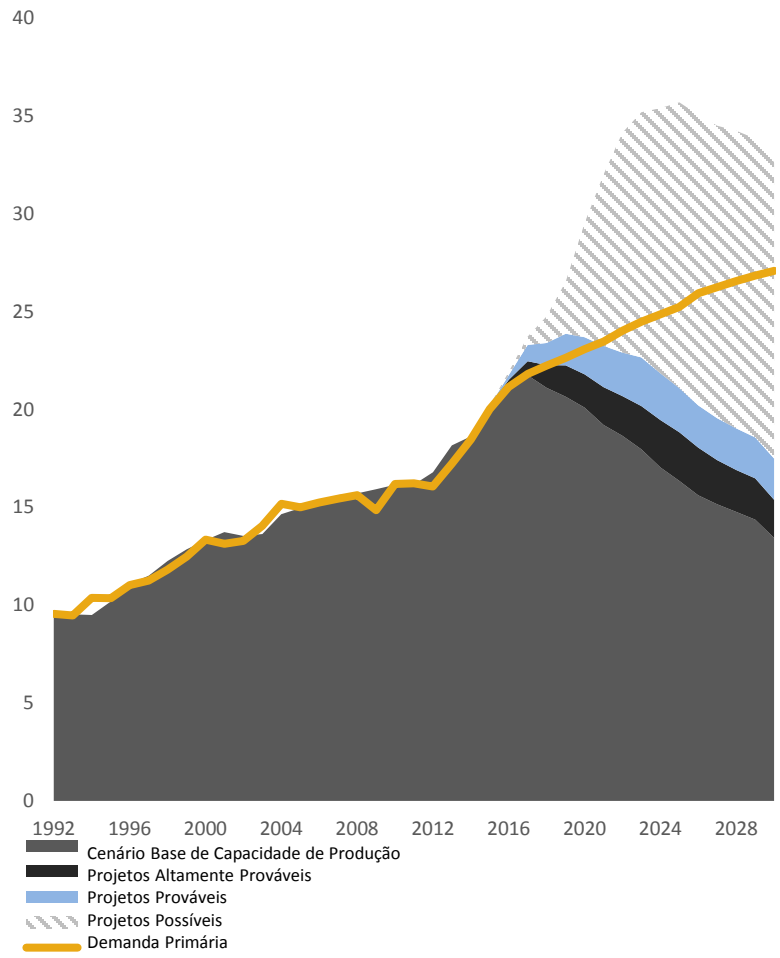
O custo do carro elétrico deve ser menor que o do carro a gasolina a partir de 2025...

... e a proporção de vendas de carros elétricos acelerará a partir deste período.

Fonte: Goldman Sachs Global Investment Research

Mercado Global de Cobre

Fornecedor Global de Cobre – Demanda (Mt)



** Fonte: Wood Mackenzie*

Destaques

Uso de cobre	✓ Energia: excelente condutividade, reduz o consumo em 10%; ✓ Saúde: propriedades antimicrobianas; ✓ Outros setores: automotivo, eletrônico, refrigeração, infra-estrutura, entre outros.
Geração renovável	✓ Residência auto-geradora (2,5 kW): ~ 12 kg; ✓ Turbinas eólicas (2 MW): 5 a 12 toneladas.
Sustentabilidade	✓ Carros elétricos: pelo menos 5x mais cobre; ✓ Aumenta a eficiência, reduz as emissões de CO2.

**Fonte: International Copper Association Latin America*

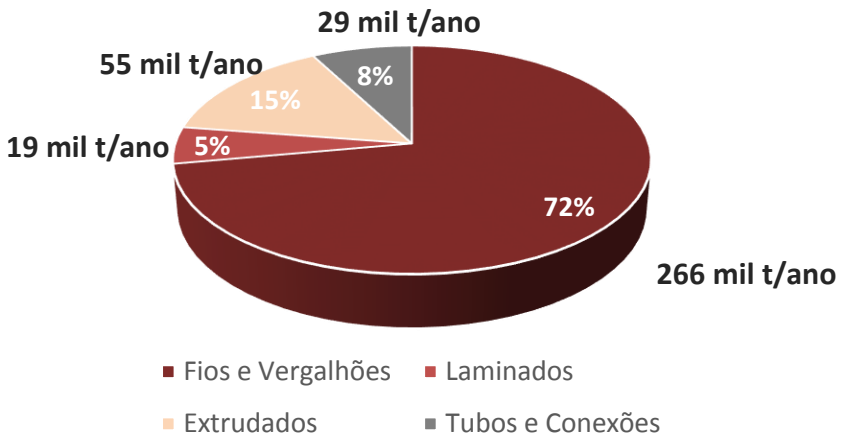
Tese de Investimento

PARANAPANEMA

Tese de Investimento
Domínio local e altas barreiras à entrada

Carteira completa de produtos (única no Brasil) e foco no valor agregado

Mercado Brasileiro 2016 - % Produtos de Cobre



Paranapanema: *Market Share* por Segmento - 2016

	Market Share (%)	Mil t/ano
Fios e Vergalhões	19%	49,5
Laminados	33%	6,4
Extrudados	18%	10,1
Tubos e Conexões	47%	13,4

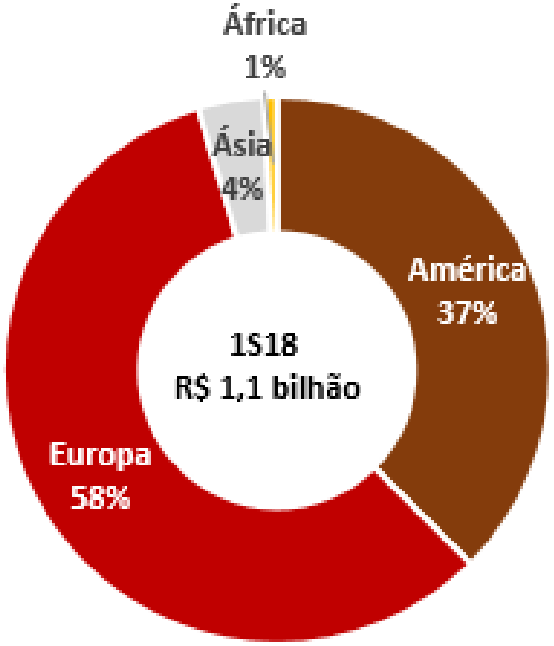
** Fonte: Anuário mais recente do ABCobre*

Altas barreiras para entrada garantem domínio local

- ✓ Logística
- ✓ Qualidade
- ✓ *Time to Market*
- ✓ Capex e Capital de Giro

Tese de Investimento
Alcance Global

Receita Líquida de Exportação



Acesso aos maiores mercados globais

GLENCORE

PARANAPANEMA & GLENCORE

A parceria com a Glencore facilitará o acesso direto aos clientes finais nos principais mercados globais.

*Fonte – Paranapanema

Tese de Investimento
Investidor Estratégico de Alcance Global

Reconhecimento e confiança do maior fornecedor de cobre e o terceiro maior produtor de minério de cobre do mundo, com grande capacidade de fundição e refino

2 Sinergias Operacionais

- ✓ Troca de informações
- ✓ *Benchmarking* global entre plantas de cobre

1 Parceria Estratégica

- ✓ Um dos líderes globais entre as *tradings*
- ✓ Possui operações de destaque em cobre

3 Inteligência de Mercado

- ✓ Melhor leitura de mercado
- ✓ Antecipa tendências de mercado

Note: As sinergias apresentadas são premissas da Companhia

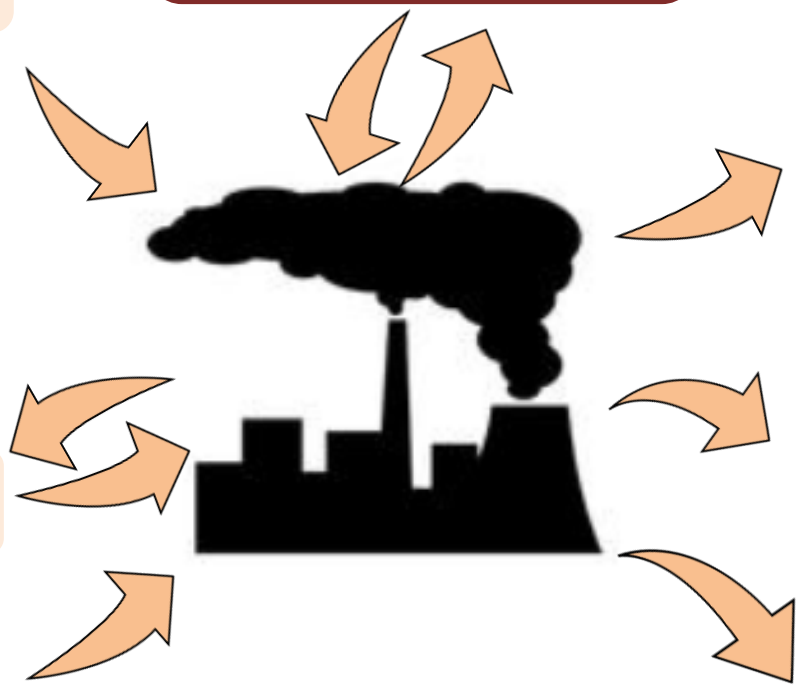
Tese de Investimento
Modelo de negócio

Importação e Produção Própria de Catodo (BA) – MI e ME

Concentrado de Cobre

***Trade in* de Catodo**

Sucata (*toll*) – MI e ME

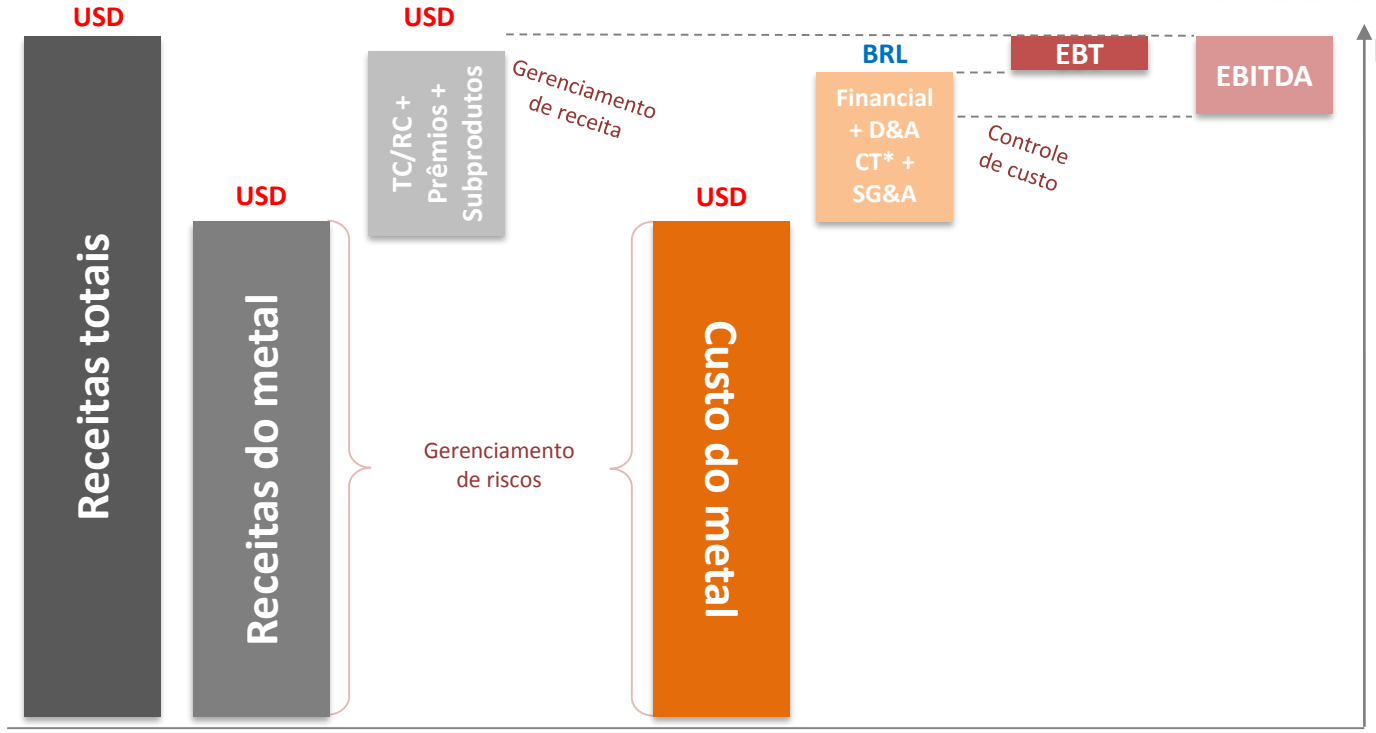


Fios e Vergalhões (BA) – MI e ME

Laminados, Barras, Tubos e Conexões (SP e ES) – MI e ME

Ácido Sulfúrico - MI e Lama Anódica - ME

Tese de Investimento
Modelo de negócio



Receita Líquida:
R$ 3,51 bi (2017)
R$ 0,95 bi (2T18)

Custo do Metal:
R$ 2,82 bi (2017)
R$ 0,83 bi (2T18)

Gerenciamento de riscos

- Mitigar o impacto no resultado da volatilidade das commodities e do câmbio
  - Hedge de Metal
  - Hedge de fluxo de caixa para o dólar
- Governança, políticas e controles bem estruturados

Gerenciamento de receita

- TC/RC
- Otimização matriz premium
- Prêmios de preço expressos em dólares norte-americanos
- Prêmios não vinculados a cotações LME
- Arbitragem entre produtos para maximizar prémios

Controle de Custos

- Implementação do Orçamento Base Zero
- Avanço na tecnologia
- Consolidação de processos / plantas
- Aumento da alavancagem operacional
- Estrutura de financiamento mais eficiente
- Maior parte do custo de transformação em Reais (95%)

**CT: custo de transformação*

Política de hedge focada na proteção do fluxo de caixa

- Paranapanema não opera especulativamente no mercado de cobre;
- Forte disciplina na gestão de riscos operacionais e de crédito;
- Produto certificado para entrega física na LME;
- Gestão do fluxo de caixa de moeda estrangeira de forma a garantir a rentabilidade da operação (hedge).

Estruturalmente o negócio é *long* em USD e Cobre

*Fonte: Paranapanema

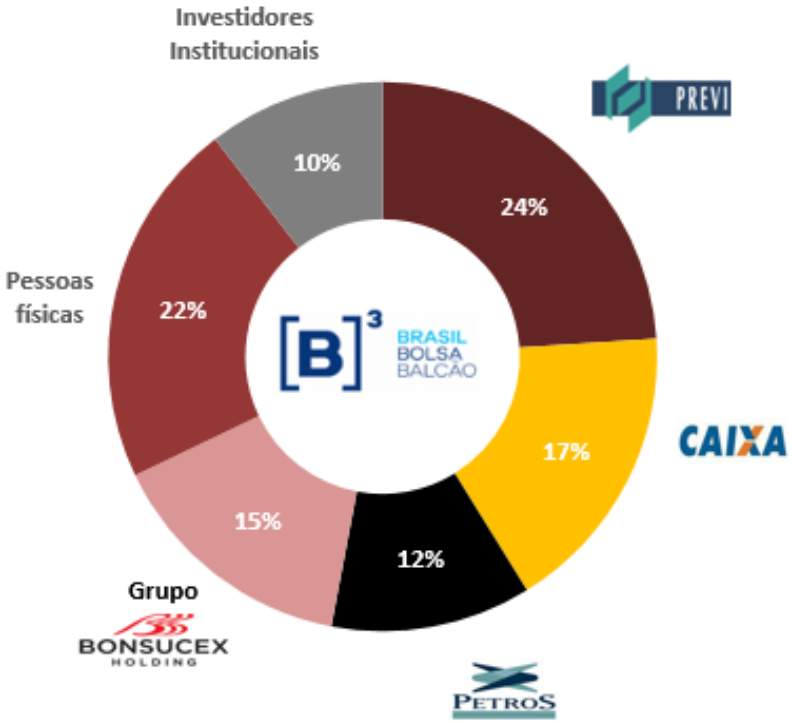
Tese de Investimento
Novo time de gestão

Cargo	Nome	Anos de Experiência	Experiências Anteriores	Ingressou na Paranapanema
CEO	**Marcos Paletta Camara**	30 anos	Eldorado Brasil, noble group, LDC, Copersucar, Safra	2016
CFO e DRI	**André Luis da Costa Gaia**	25 anos	Itaú, Embraer, Grupo Águia Branca	2017
Diretor Jurídico	**Paulo Rodrigo Chung**	15 anos	GVT, GOL, Claro, JCDecaux	2014
Diretor Comercial	**Fabio Esteves de Carvalho**	19 anos	Votorantim	2016
Diretora de RH	**Márcia Maria Cubas Almeida**	17 anos	São Martinho, GRSA, Atento	2017
Diretor de Operações	**Alexandro Avila de Moura**	29 anos	Vale, MMX, Yamana Gold, Centaurus Metals	2018

*Fonte: Companhia

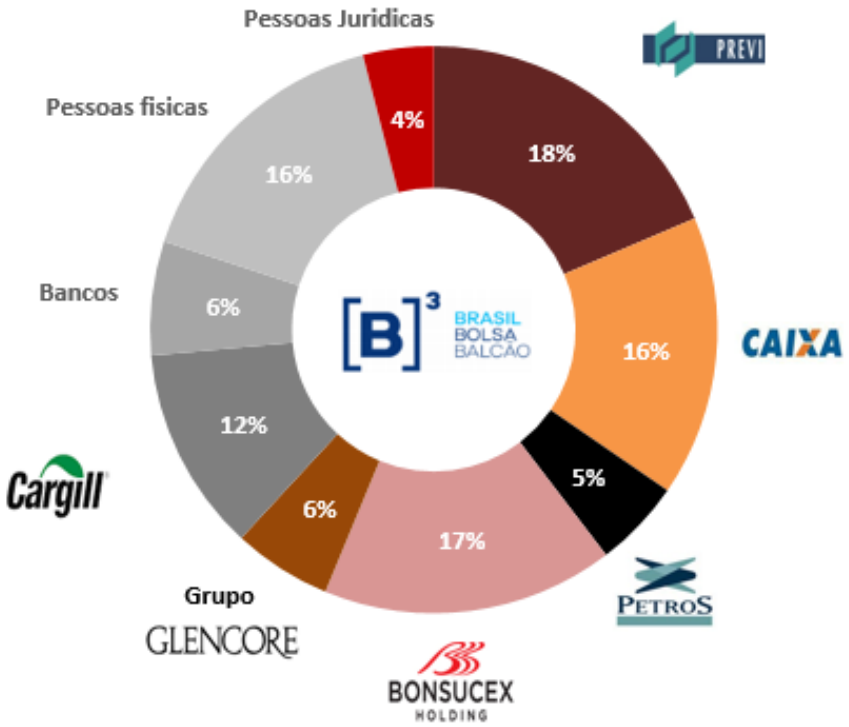
Composição Acionária

Posição antes da Reestruturação set/2017



PREVI + CEF + PETROS = 53%

Posição após conversão total de Debêntures em ações



PREVI + CEF + PETROS = 40%

Destaques 2T18

PARANAPANEMA

Estratégia
Alavancagem Operacional

	SMELTER (BA)		FIOS E VERGALHÕES (BA)		PRODUTOS DE COBRE (SP/ES)	
Números 2T18	**Cátodo**		**Vergalhões**	**Fios**	**Tubos - Barras - Laminados - Conexões**	
Cobre concentrado (Kt por tri)	50					
Sucata de cobre (Kt por tri)	20					
Capacidade de Produção (kt por tri)	70		56	21	17	
Produção 2T18 (Kt)	33		17	6	10	
Consumo intercompany (Kt)	19		7	0	0	
Consumo não intercompany (Kt)	14		10	6	10	
Ocupação média	47%		30%	30%	57%	
Headcount industrial (março)	337		617		832	
Custos atuais/unidade (USD/t Produção)	319	-53%	344	-70%	1049	-43%
Custos Potenciais/unidade (USD/t Potencial)	149		104		603	

Usar toda a nossa capacidade de produção pode reduzir, na média, os custos unitários em até 60%

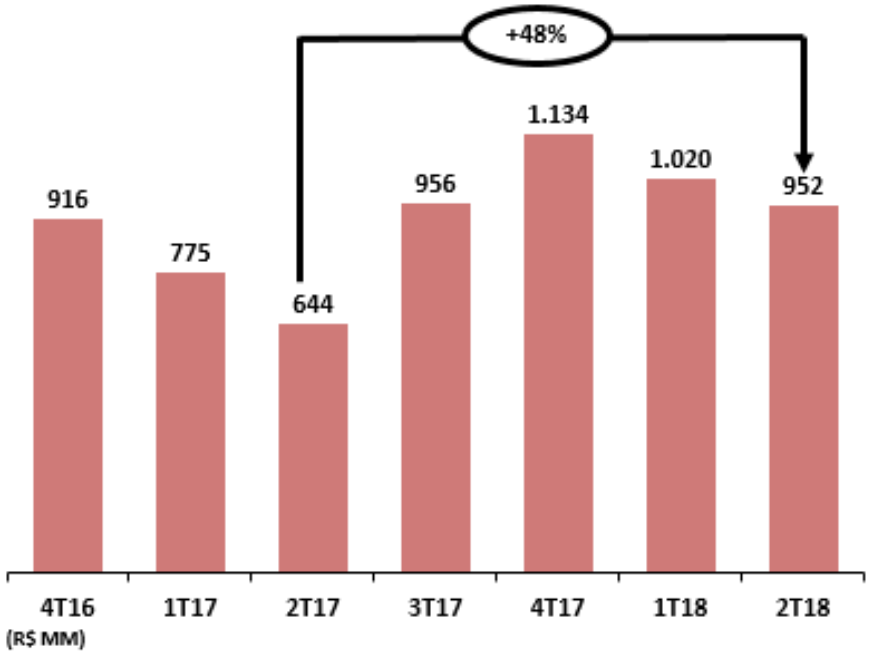
** Fonte: Paranapanema [1]BRL; USD 3,61 (dólar médio do período)*

Fatos Importantes 1S18

Manutenção Programada	Realizada com sucesso registrando CAPEX de R$176,0 milhões no 1S18.
Receita Líquida	No 2T18 totalizou R$951,8 milhões, alta de 48% comparado ao 2T17.
Volume de Produção	Totalizou 65,9 mil toneladas, 11% maior comparado ao mesmo trimestre do ano anterior.
Geração de Caixa Operacional	Geração de R$31,0 milhões de Caixa Operacional no 2T18, decorrente principalmente de aumento de crédito junto à Fornecedores.
Provisão de Contingências	Redução de 48% nas despesas com contingências por meio de ações administrativas e legais, comparado ao 2T17.
Ociosidade da Planta	Redução de 16% nas despesas com ociosidade, que somaram R$40,8 milhões no 2T18.

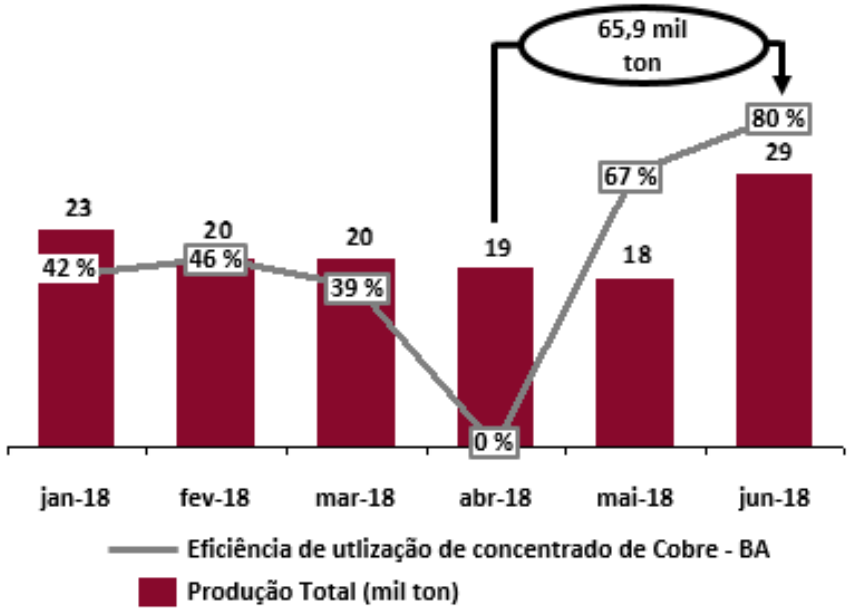
Destaques 2T18

Receita Líquida



A maior receita líquida entre os trimestres é explicada pelo maior volume de vendas total em toneladas (+5%) e pela valorização de 36% do preço da tonelada de cobre em reais. O volume de vendas apresentou alta no mercado interno de 6% e no externo de 3%, na variação entre 2T18 e 2T17.

Produção



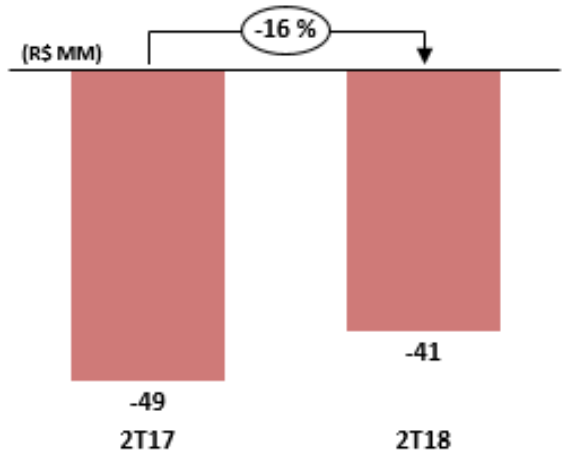
O volume de produção totalizou 65,9 mil toneladas, 11% maior comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, mesmo com a intervenção da manutenção programada. Em jun/18, conseguimos elevar para 80% a eficiência na utilização de concentrado de cobre na planta da Bahia.

Destaques 2T18

Manutenção Programada

- A Manutenção Programada foi finalizada com êxito no final de abril.
- Nesta manutenção, foram feitas inúmeras melhorias relacionadas com o restabelecimento da capacidade operacional da unidade, inclusive com a substituição de ativos em final de vida útil, propiciando o aumento da produção e elevação da eficiência da unidade fabril.
- Execução de CAPEX de R$176,0 milhões no primeiro semestre deste ano.
- Em junho/18 já atingimos OEE (Nível de Eficiência da Planta) de 80%, maior patamar desde abril/2016.

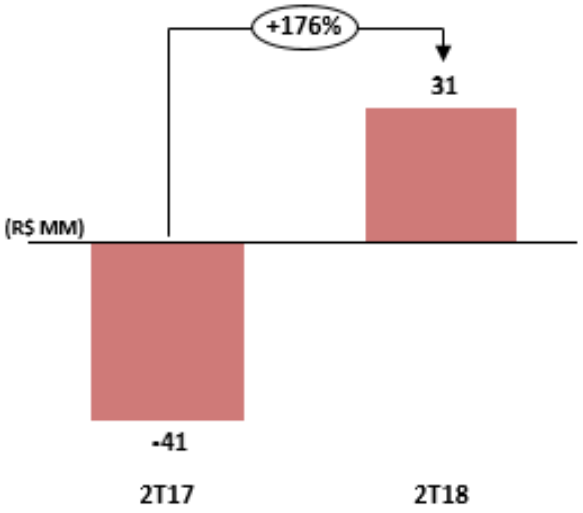
Ociosidade



Nesse trimestre a ociosidade só não foi menor por conta da Manutenção Programada, que impactou 31 dias sem operação, além do processo mais lento de retomada da produção.

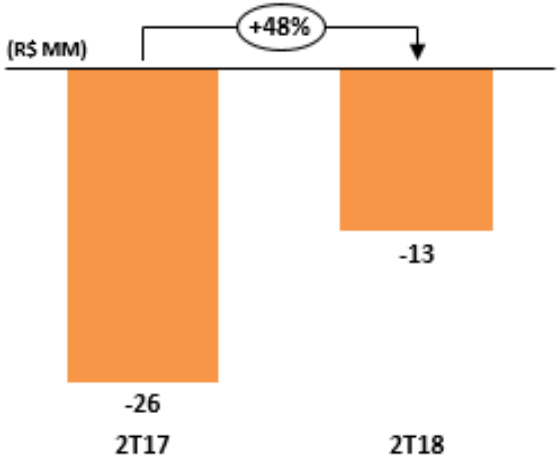
Destaques 2T18

Geração de Caixa Operacional



Nesse trimestre, totalizamos R$31,0 milhões de Caixa Operacional Positivo, decorrente principalmente do aumento de créditos junto a Fornecedores.

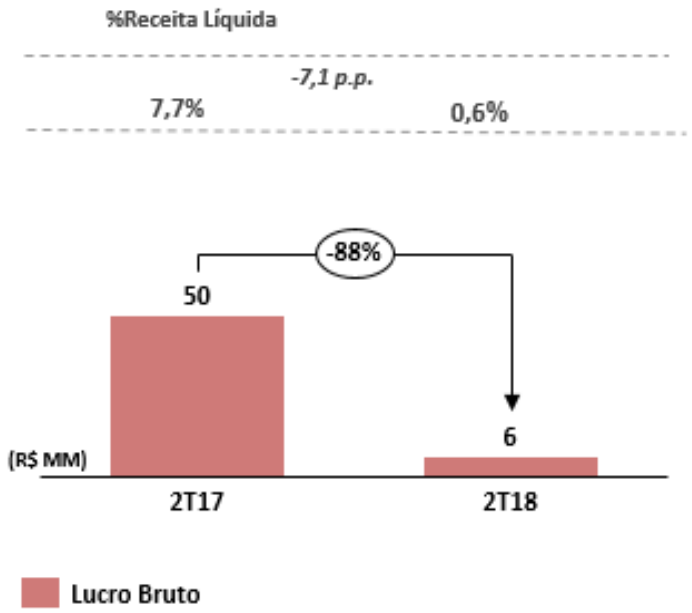
Provisão de Contingências



Conseguimos redução de 48% nas despesas com contingências por meio de ações administrativas e legais. O que significa uma economia de R$12,3 milhões para a Paranapanema que possui impacto direto no EBITDA.

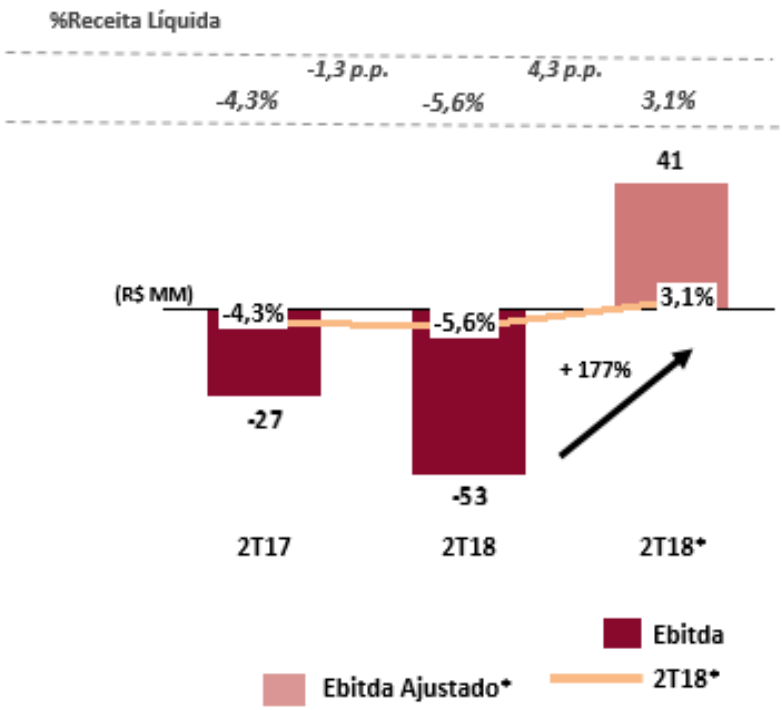
Desempenho Financeiro

Lucro Bruto & Margem Bruta



Apesar do aumento de 48% da Receita Líquida entre os trimestres, o Lucro Bruto do 2T18 foi impactado principalmente, pelo CPV total por tonelada, devido ao custo adicional de manutenção gerado com as intermitências na planta da Bahia.

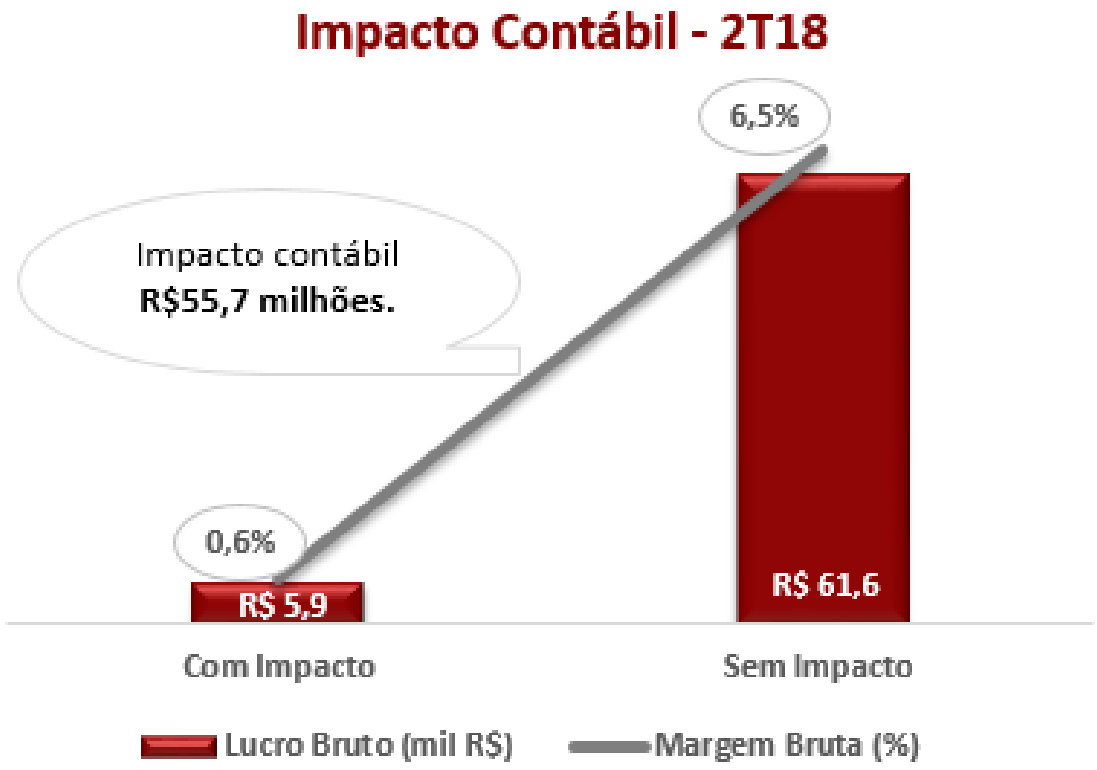
EBITDA & Margem EBITDA



O Ebitda negativo de R$53,3 milhões é explicado principalmente pela Despesa com Ociosidade.

*Sem o efeito dos dias de parada com a Manutenção Programada na planta da Bahia – 31 dias e impactos da contabilização da Variação cambial

Lucro Bruto



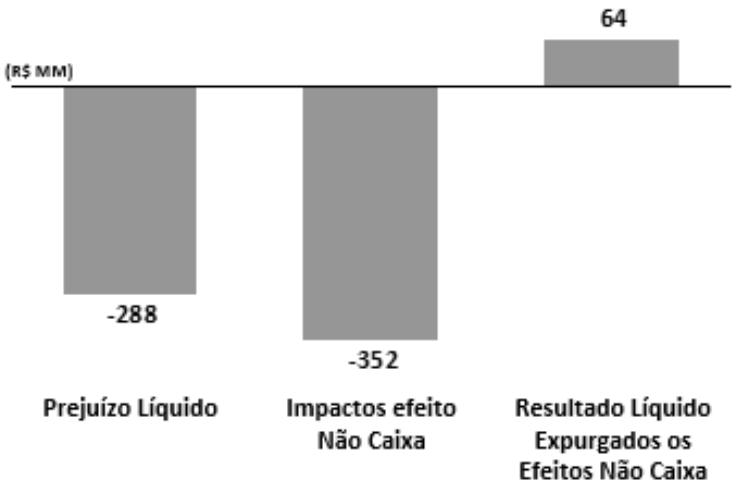
O **Lucro Bruto do 2T18** foi impactado pelo efeito contábil da variação cambial de R$ 39,1 milhões e pelo custo dos teores de Lama Anódica de R$ 16,6 milhões que geraram um **impacto negativo de R$ 55,7 milhões** por conta dos critérios de contabilização entre Receitas e Custos.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (Prejuízo)

em R$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T17	2T18	Δ %
Resultado antes de Impostos	(89.374)	(392.394)	-339%
Imposto de Renda e Contribuição Social	16.213	104.351	544%
Resultado Líquido	**(73.161)**	**(288.043)**	**-294%**
% das Receitas	*-11,4%*	*-30,3%*	*-18,9 p.p.*

Resultado Líquido 2T18 expurgados efeito não caixa



Impactos efeito não Caixa: R$ 352,0 milhões:
Despesas com Variação Cambial: R$347,5 milhões
Despesas com Juros: R$20,4 milhões
Despesas com Instrumentos Financeiros: R$58,3 milhões
Outras Despesas operacionais: R$31,4 milhões
Impostos (diferido): - R$ 105,6 milhões

Demonstração de Resultados

[mil BRL]	2T17	2T18	Δ %	1T18
Receita Líquida	**643.897**	**951.755**	**48%**	**1.019.965**
Mercado Interno (MI)	332.599	438.957	32%	398.300
Mercado Externo (ME)	300.593	497.120	65%	607.393
Transformação (MI)	10.705	15.678	46%	14.272
Custo dos Produtos Vendidos	(594.071)	(945.885)	-59%	(996.378)
Lucro Bruto	**49.826**	**5.870**	**-88%**	**23.587**
% sobre Receitas	7,7%	0,6%	-7,1 p.p.	2,3%
Despesas com Vendas	(6.986)	(7.314)	-5%	(7.098)
Despesas Gerais e Administrativas	(18.547)	(20.028)	-8%	(16.370)
Honorários da Administração	(1.857)	(1.906)	-3%	(1.687)
Participação dos Empregados	(5.979)	(7.437)	-24%	(8.211)
'Outras Operacionais, líquidas	(74.548)	(56.250)	25%	(71.429)
Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos	**(58.091)**	**(87.065)**	**-50%**	**(81.208)**
% sobre Receitas	-9,0%	-9,1%	-0,1 p.p.	-8,0%
(+) Depreciações e Amortizações	30.593	33.733	10%	-
EBITDA	**(27.498)**	**(53.332)**	**-94%**	**(81.208)**
Resultado Financeiro	(31.283)	(305.329)	-876%	21.965
Receitas Financeiras	77.642	290.517	274%	205.697
'Despesas Financeiras	(108.925)	(595.846)	-447%	(183.732)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	**(89.374)**	**(392.394)**	**-339%**	**(59.243)**
% sobre Receitas	-13,9%	-41,2%	-27,3 p.p.	-5,8%
Impostos	16.213	104.351	544%	10.085
IR e CSLL - Corrente	(1.405)	(1.256)	11%	(500)
'IR e CSLL - Diferido	17.618	105.607	499%	10.585
Prejuízo Líquido	**(73.161)**	**(288.043)**	**-294%**	**(49.158)**
% sobre Receitas	-11,4%	-30,3%	-18,9 p.p.	-4,8%

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

PARANAPANEMA