

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS - 1T22

Dias d'Ávila, 28 de abril de 2022 – A PARANAPANEMA S.A. (“Paranapanema” ou “Companhia”, B3 S.A Brasil, Bolsa, Balcão: PMAM3), maior produtora brasileira não integrada de cobre refinado e seus produtos (vergalhões, fios trefilados, laminados, barras, tubos, conexões e suas ligas), anuncia o resultado do primeiro trimestre de 2022 (1T22). As informações trimestrais são elaboradas em conformidade com o padrão contábil internacional estabelecido pelo International Financial Reporting Standards – IASB (IFRS) e estão apresentadas em Real, moeda oficial do Brasil, e moeda funcional da Companhia.

Destaques

- Geração de Caixa Operacional do 1T22 positiva em R\$ 158,0 milhões, R\$ 144,8 milhões acima do mesmo período do ano anterior (1T21).
- Redução de 10% nos custos fixos (incluindo ociosidade) no 1T22 em comparação ao 1T21, representando R\$ 12,8 milhões de economia.
- Aumento na utilização de matéria-prima reciclável no processo produtivo, que passou de 16,5% no 1T21 para 34,1% no 1T22.
- Lucro Líquido de R\$ 169,7 milhões no 1T22, contra um prejuízo de R\$ 402,3 milhões no mesmo período do ano anterior (1T21).
- Através de Fato Relevante, divulgado em 5 de março de 2022, a Companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que cumpriu com todas as condições precedentes do acordo firmado no dia 29 de dezembro de 2021, que incluiu o pagamento da primeira parcela de juros e principal da dívida reestruturada, no valor de aproximadamente USD 27 Milhões, contribuindo para a redução do Passivo Circulante da Companhia.

Principais Indicadores

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	Δ %
Receita Líquida	1.307.490	812.732	-38%
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(1.351.554)	(813.120)	-40%
Prejuízo Bruto	(44.064)	(388)	99%
% Receitas	-3,4%	0,0%	3,3 p.p.
Lucro Bruto Ajustado	30.114	3.298	
% Receitas	2,3%	0,4%	-1,9 p.p.
EBITDA	(83.323)	(75.401)	
% Receitas	-6,4%	-9,3%	-2,9 p.p.
EBITDA Ajustado	(8.852)	(42.403)	
% Receitas	-0,7%	-5,2%	-4,5 p.p.
Lucro (prejuízo) Líquido	(402.305)	169.690	
% Receitas	-30,8%	20,9%	51,6 p.p.
Lucro (prejuízo) Líquido Ajustado	33.673	(145.335)	
% Receitas	2,6%	-17,9%	-20,5 p.p.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Nesse 1T22 os principais focos da Companhia foram o de assegurar a gestão de caixa através da eficiência em capital de giro e a efetivação do pagamento da primeira parcela das dívidas com os principais credores da Companhia.

No 1T22 o Fluxo de Caixa das atividades operacionais foi positivo em R\$ 158,0 milhões, um aumento de R\$ 144,8 milhões em relação ao mesmo período de 1T21 como resultado das ações para ganho de eficiência na gestão do capital de giro, influenciado principalmente pela otimização na gestão dos estoques e aumento de crédito da Companhia.

A receita de cobre primário foi de R\$ 255,3 milhões em 1T22, representando 31,4% sobre as receitas totais, proporcionando um giro mais rápido dos estoques, contribuindo para a melhoria do ciclo de conversão de caixa, que foi o foco da Companhia.

Em relação a redução de custos, a despeito do cenário inflacionário a Companhia reduziu seus custos fixos e ociosidade em comparação ao mesmo período do ano anterior, que representou uma economia de 10% em relação ao 1T21.

Em 1T22 a Companhia apresentou um Lucro Líquido de R\$ 169,7 milhões, fortemente impactado pelos efeitos da variação cambial sobre a dívida e outras posições de balanço em dólar. Porém quando excluídos tais efeitos do resultado, bem como depreciação e amortização, encargos financeiros, e demais posições que impactaram o resultado, tem-se um Prejuízo Líquido Ajustado no período de R\$ 145,3 milhões.

Neste contexto, vale ressaltar que todas as vendas da Companhia usam a moeda norte americana como referência na composição do preço, o que naturalmente traz uma proteção para referida variação cambial.

Em 05/03/22, conforme Fato Relevante divulgado, a Companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que cumpriu com todas as condições precedentes do acordo firmado no dia 29 de dezembro de 2021, que incluiu o pagamento da primeira parcela de juros e principal da dívida reestruturada, no valor de aproximadamente USD 27 milhões.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

DESEMPENHO ECONÔMICO

Receita Líquida

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	Δ %
Cobre Primário	432.800	255.324	-41%
% das Receitas	33,1%	31,4%	-1,7 p.p.
Produtos de Cobre	735.472	513.029	-30%
% das Receitas	56,3%	63,1%	6,9 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	563.109	287.709	-49%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	172.363	225.320	31%
Coprodutos	139.218	44.380	-68%
% das Receitas	10,6%	5,5%	-5,2 p.p.
Receita Líquida Total	1.307.490	812.733	-38%
Mercado Interno [%]	30,9%	41,9%	10,9 p.p.
Mercado Externo [%]	67,4%	55,0%	-12,4 p.p.
Transformação [%]	1,6%	3,1%	1,5 p.p.

A Receita Líquida Total do 1T22 teve redução de 38% quando comparada com o 1T21 em função da redução do volume de vendas e face a valorização do real em relação ao 1T21, já que todas as receitas são fortemente concentradas em dólares.

A Receita Líquida da Companhia sofre o impacto negativo do *Other Comprehensive Income - OCI* (Ajuste de Avaliação Patrimonial), que corresponde ao efeito não monetário da variação cambial de 2015 deferida por conta de ajustes na contabilidade de *hedge* que impactou negativamente a Receita da Companhia em R\$ 17,8 milhões no 1T22.

Lucro Bruto

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	Δ %
Receita Líquida	1.307.490	812.732	-38%
CPV Total	(1.351.554)	(813.120)	-40%
(-) Custo do Metal	(1.230.990)	(728.388)	-41%
(-) Custo de Transformação	(120.564)	(84.732)	-30%
CPV Total/tonelada vendida ¹	46,1	45,1	-2%
Custo do Metal/tonelada vendida ¹	42,0	40,4	-4%
Custo de Transformação/tonelada vendida	4,1	4,7	14%
Prejuízo Bruto	(44.064)	(388)	-99%
% das Receitas	-3,4%	0,0%	3,3 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (LME e Dólar no Estoque)	30.114	3.298	-89%
% das Receitas	2,3%	0,4%	-1,9 p.p.
Prêmio	76.500	84.344	10%
Prêmio/Receita Líquida [%]	5,9%	10,4%	4,5 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	2,6	4,7	79%

O Lucro Bruto Ajustado foi de R\$ 3,3 milhões no 1T22 contra R\$ 30,1 milhões no mesmo período do ano anterior, impactado pela redução do volume total de vendas, mix de produtos com uma proporção relevante de Cobre Primário, redução do volume de Coprodutos.

O Lucro Bruto Ajustado elimina os efeitos da contabilidade de hedge utilizada para atualizar o valor dos estoques ao valor presente de LME e Dólar e que por consequência da não absorção pelo estoque, impactam o resultado. No 1T22 o impacto ajustado foi de R\$ 3,7 milhões positivo.

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	$\Delta \%$
Custos Fixos incluindo ociosidade	(133.593)	(120.810)	-10%

A Companhia realizou R\$ 120,8 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 1T22, obtendo uma redução de 10% em relação ao 1T21. As ações de reduções de custos implementadas contribuem para a contenção dos impactos inflacionários.

Despesas Operacionais

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	$\Delta \%$
Total de Despesas	(81.785)	(105.185)	29%
Despesas com Vendas	(4.189)	(3.239)	-23%
Despesas Gerais e Administrativas	(19.104)	(15.908)	-17%
Outras Operacionais, Líquidas	(58.492)	(86.038)	47%

No 1T22 as Despesas Operacionais foram de R\$ 105,2 milhões explicadas principalmente pelo aumento da ociosidade em função do menor volume de produção do trimestre e parcialmente compensadas pelas ações de redução das Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas, que reduziram 23% e 17% respectivamente.

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T21	1T22	$\Delta \%$
---	-------------	-------------	-------------

Principais itens-Outras Operacionais Líquidas:

Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(2.398)	(1.282)	47%
Provisões diversas	(3.127)	(1.401)	55%
Ociosidade	(53.416)	(74.171)	-39%
Arbitragem Santander/BTG	14.466	0	n.a
Total de Itens Não Recorrentes	(44.475)	(76.854)	-73%
Total de itens Recorrentes	(14.017)	(9.184)	42%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

EBITDA

	1T21	1T22	Δ %
Lucro (prejuízo) Líquido	(402.305)	169.690	142%
(+) Impostos	(581)	(448)	23%
(+) Resultado Financeiro Líquido	277.037	(274.815)	-199%
EBIT	(125.849)	(105.573)	16%
(+) Depreciações e Amortizações	42.526	30.172	-29%
EBITDA	(83.323)	(75.401)	10%
% das Receitas	-6,4%	-9,3%	-2,9 p.p.
 EBITDA AJUSTADO	 (8.852)	 (42.403)	 -379%
% das Receitas	-0,7%	-5,2%	-4,5 p.p.

O EBITDA Ajustado, que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI, contingências e demais efeitos não recorrentes, fechou o 1T22 negativo em R\$ 42,4 milhões, impactado pela redução do volume total de vendas, mix de produtos com uma proporção relevante de Cobre Primário, redução do volume de Coprodutos e por um ajuste não recorrente de período anterior referente à reconciliação das operações com brokers no montante de R\$ 8,9 milhões.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

No 1T22 a Companhia teve Lucro Líquido de R\$ 169,7 milhões impactado principalmente pela variação cambial sobre as suas posições de balanço e suas dívidas em moeda estrangeira.

Sobre a base de R\$ 169,7 milhões de Lucro Líquido, foram ajustados R\$ 17,8 milhões de OCI, R\$ 30,2 milhões de depreciação e amortização, R\$ 372,4 milhões de variação cambial da dívida em dólar, além de outras posições.

Após as exclusões e ajustes, a Companhia apresentou um Prejuízo Líquido Ajustado de R\$ 145,3 milhões no 1T22.

Geração de Caixa Operacional

No 1T22 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$ 158,0 milhões em função da melhora na gestão do ciclo de conversão de caixa da Companhia, que incluiu a redução dos estoques e aumento do crédito após a renegociação da dívida.



Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Endividamento

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
<i>Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo</i>	2.770.729	2.951.677	3.184.525	2.882.698	3.219.563	2.889.208	3.211.238	639.576	469.644
<i>Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo</i>	32.982	55.426	41.518	22.878	11.205	0	0	2.634.945	2.317.268
Empréstimos Bancários Totais	2.803.711	3.007.103	3.226.043	2.905.576	3.230.768	2.889.208	3.211.238	3.274.521	2.786.912
Custos de Transação - reperfilamento	(19.614)	(18.556)	(17.466)	(16.375)	(15.283)	(14.191)	(13.100)	(23.818)	(27.069)
Empréstimos Totais	2.784.097	2.988.547	3.208.577	2.889.201	3.215.485	2.875.017	3.198.138	3.250.703	2.759.843
Operações com forfaiting e cartas de crédito	111.538	98.839	177.482	228.995	163.939	181.533	206.316	169.863	220.858
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	65.817	135.134	119.431	242.937	262.709	186.884	21.858	7.388	14.612
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(226.232)	(28.964)	(16.953)	(38.150)	(38.542)	(36.826)	(10.409)	(5.439)	(150)
Dívida bruta	2.735.220	3.193.556	3.488.537	3.322.983	3.603.591	3.206.608	3.415.903	3.422.515	2.995.163
Caixa e Equivalentes de Caixa	111.470	237.421	222.939	138.761	136.579	112.552	129.732	40.115	29.068
Aplicações Financeiras	20.869	35.050	42.855	42.892	47.132	25.418	20.402	20.653	14.727
Dívida Líquida	2.602.881	2.921.085	3.222.743	3.141.330	3.419.880	3.068.638	3.265.769	3.361.747	2.951.368
Dívida Curto Prazo (%)	99%	98%	99%	99%	100%	100%	100%	19%	16%
Dívida Longo Prazo (%)	1%	2%	1%	1%	0%	0%	0%	81%	84%

A dívida da Companhia é denominada em moeda estrangeira (USD) e suscetível à variação do câmbio. As receitas da Companhia em sua totalidade também são denominadas em USD, portanto os recebíveis estão na mesma moeda da dívida.

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Em Moeda Estrangeira	96%	96%	94%	94%	94%	94%	94%	93%	79%
Em Moeda Local	4%	4%	6%	6%	6%	6%	6%	7%	21%

Além das garantias outorgadas pela Companhia na reestruturação de dívidas realizada em 2017, já previstas no Acordo Global, a Companhia prestou outras garantias envolvendo ativos operacionais e não operacionais, e se comprometeu a envidar seus melhores esforços para realizar a monetização de ativos não-operacionais, visando amortizar os valores objeto da Nova Reestruturação. A venda de ativos está sujeita a um processo de governança definido junto aos credores. Haverá também o monitoramento das operações da Companhia, por parte dos credores, através de assessores contratados para este propósito.

Conforme Fato Relevante divulgado no dia 05/03/22, a Companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que cumpriu com todas as condições precedentes do acordo firmado no dia 29 de dezembro de 2021, que incluiu o pagamento da primeira parcela de juros e principal da dívida reestruturada, no valor de aproximadamente USD 27 milhões, contribuindo para a redução do Passivo Circulante da Companhia.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Anexo I – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

MIL BRL	1T21	1T22	△ %
Receita Líquida	1.307.490	812.732	-38%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.351.554)	(813.120)	1%
Prejuízo Bruto	(44.064)	(388)	99%
% sobre Receitas	-3,4%	0,0%	3,3 p.p.
Despesas com Vendas	(4.189)	(3.239)	23%
Despesas Gerais e Administrativas	(19.104)	(15.908)	17%
Outras Operacionais, líquidas	(58.492)	(86.038)	-47%
Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos	(125.849)	(105.573)	16%
% sobre Receitas	-9,6%	-13,0%	-3,4 p.p.
(+) Depreciações e Amortizações	42.526	30.172	-29%
EBITDA	(83.323)	(75.401)	10%
Resultado Financeiro	(277.037)	274.815	199%
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	(402.886)	169.242	142%
% sobre Receitas	-30,8%	20,8%	51,6 p.p.
Impostos	581	448	-23%
IR e CSLL - Corrente	0	(34)	-111%
IR e CSLL - Diferido	581	482	-17%
Lucro (prejuízo) Líquido	(402.305)	169.690	142%
	-30,8%	20,9%	51,6 p.p.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

MIL BRL	4T21	1T22	Δ %
Ativo			
Ativo circulante	1.088.529	900.869	-17%
Caixa e Equivalentes de Caixa	40.115	29.068	-28%
Aplicações Financeiras	16.332	10.264	-37%
Contas a receber de clientes	108.995	97.012	-11%
Estoques	716.479	580.546	-19%
Impostos e Contribuições a Recuperar	168.118	158.648	-6%
Outros Ativos Circulantes	22.286	6.863	-69%
Instrumentos Financeiros Derivativos	5.439	150	-97%
Despesas Antecipadas	10.765	18.318	70%
Ativo não circulante	1.977.919	1.975.156	0%
Aplicações Financeiras	4.321	4.463	3%
Impostos e Contribuições a Recuperar	617.369	624.068	1%
Ativos mantidos para venda	97.553	97.597	0%
Depósitos de Demandas Judiciais	37.271	37.647	1%
Outros Ativos Não Circulantes	68.085	68.547	1%
Despesas Antecipadas	8.807	6.981	-21%
Direito de Uso de Ativo	11.398	9.757	-14%
Outros Investimentos	2.513	2.513	0%
Ativo Imobilizado	1.124.483	1.117.632	-1%
Ativo intangível	6.119	5.951	-3%
Total do Ativo	3.066.448	2.876.025	-6%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

MIL BRL	4T21	1T22	Δ %
Passivo			
Passivo circulante	1.129.456	1.072.062	-5%
Fornecedores Local	105.014	163.625	56%
Fornecedores	29.987	8.655	-71%
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	169.863	220.858	30%
Arrendamento Mercantil	9.196	7.954	-14%
Empréstimos e Financiamentos	615.758	442.575	-28%
Instrumentos Financeiros Derivativos	7.388	14.612	98%
Salários e encargos sociais	43.920	45.232	3%
Impostos e contribuições a recolher	11.605	17.034	47%
Imposto de renda do exercício corrente	0	87	n.a.
Dividendos a pagar	152	152	0%
Adiantamentos de Clientes	103.851	111.226	7%
Outros passivos circulantes	32.722	40.052	22%
Passivo não circulante	2.891.018	2.570.840	-11%
Fornecedores	1.947	1.283	-34%
Lease Liabilities	2.392	2.011	-16%
Empréstimos e Financiamentos	2.634.945	2.317.268	-12%
Provisão para demandas judiciais	199.267	198.293	0%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	52.467	51.985	-1%
Patrimônio líquido	(954.026)	(766.877)	-20%
Capital social	2.069.566	2.069.566	0%
Debêntures Conversíveis em ação	25.787	25.787	0%
Custo de Capitalização	(5.375)	(5.375)	0%
Ajuste de avaliação patrimonial	(652.999)	(636.986)	-2%
Ações em Tesouraria	(741)	(741)	0%
Prejuízos Acumulados	(2.390.264)	(2.219.128)	-7%
Total do passivo e do patrimônio líquido	3.066.448	2.876.025	-6%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
 PMAM3: R\$ 8,57
 Total de ações (ON): 43.403.849
 (*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
 10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
 Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
 Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
 Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
 ri@paranapanema.com.br
 +55 (11) 2199-7855

Anexo III – FLUXO DE CAIXA

MIL BRL	1T21	1T22	Δ %
Fluxo de caixa das atividades operacionais	13.159	157.971	1100%
Lucro antes do IR e CSLL	(402.886)	169.242	526%
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo de atividades operacionais			
Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	0	144	n.a.
Depreciação, amortização	39.737	27.228	-31%
Amortização direito de uso do ativo	2.789	2.944	6%
(Reversões) Provisões perda estimada do valor recuperável	62	(1.140)	-1939%
Provisão de outras perdas estimadas	0	(991)	n.a.
Provisão para perdas demandas judiciais	2.398	1.282	-47%
Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	(14)	161	-1250%
Custos de capitalização - Renegociação Dívida	0	(4.793)	n.a.
Ajuste de avaliação patrimonial	6.824	17.773	160%
Perdas (Ganhos) Encargos financeiros	384.763	(357.185)	-193%
Lucro Líquido Ajustado	33.673	(145.335)	
Variação nos ativos e passivos operacionais			
Contas a receber de clientes	211.566	(451)	-100%
Estoques	50.413	139.046	176%
Impostos e contribuições a recuperar	33.385	2.771	-92%
Despesas antecipadas	(2.924)	(5.727)	96%
Depósitos para demandas judiciais	(173)	(376)	117%
Instrumentos financeiros derivativos	(333)	4.535	-1462%
Ativos mantidos para venda	(167)	(44)	-74%
Outros ativos circulantes e não circulantes	40.847	14.182	-65%
Fornecedores	(320.313)	59.691	-119%
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	(65.056)	50.995	-178%
Impostos e contribuições a recolher	(3.247)	5.482	-269%
Baixas para demandas judiciais	(2.415)	(6.250)	159%
Salários e encargos sociais	3.914	1.312	-66%
Instrumentos financeiros derivativos	6.913	7.253	5%
Adiantamentos de Clientes	21.012	23.558	12%
Outros passivos circulantes e não circulantes	6.064	7.329	21%
Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0	n.a.
Fluxo de caixa de atividades de investimento	(21.047)	(16.911)	-204%
Ingressos de aplicações financeiras	(4.240)	5.926	-240%
Outros Investimentos	0	0	n.a.
Adições em imobilizado e intangíveis	(16.807)	(22.837)	36%
Fluxo de caixa de atividades de financiamento	5.706	(152.107)	n.a.
Captação de empréstimos e financiamentos	168.798	312.726	85%
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(150.436)	(368.634)	145%
Amortizações de Juros empréstimos e financiamentos	(9.195)	(93.112)	913%
Passivo de arrendamentos	(3.461)	(3.087)	-11%
Dividendos	0	0	n.a.
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa	(2.182)	(11.047)	406%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	138.761	40.115	-71%
Caixa e equivalentes de caixa ao fim do exercício	136.579	29.068	-79%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
 PMAM3: R\$ 8,57
 Total de ações (ON): 43.403.849
 (*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
 10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
 Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
 Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
 Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
 ri@paranapanema.com.br
 +55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Anexo IV – VOLUME DE VENDAS

Volume de Vendas (em toneladas)	1T21	1T22	Δ %
Cobre Primário	9.231	4.968	-46%
Produtos de Cobre	20.060	13.045	-35%
<i>Vergalhões, Fios e outros</i>	12.510	5.455	-56%
<i>Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões</i>	7.550	7.590	1%
Volume de Vendas Total	29.291	18.013	-39%
% da Produção Total	101,2%	158,2%	57,0 p.p.
Coprodutos	116.862	69.276	-41%
<i>Mercado Interno</i>	115.233	67.723	-41%
<i>Mercado Externo</i>	1.629	1.553	-5%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

EARNINGS RELEASE - 1Q22

Dias d'Ávila, April 28, 2022 – PARANAPANEMA S.A. ("Paranapanema" or "Company", B3 S.A Brasil, Bolsa, Balcão: PMAM3), Brazil's largest non-integrated producer of refined copper and its byproducts (rods, drawn wires, laminates, bars, pipes, connections and their alloys) hereby presents its results for the first quarter of 2022 (1Q22). The quarterly information is prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by IASB and are presented in Reais, Brazil's official currency and the Company's functional currency.

Highlights

- Operating Cash Generation in 1Q22 of R\$ 158.0 million, R\$ 144.8 million above the same period of the previous year (1Q21).
- 10% reduction in fixed costs (including idleness) in 1Q22 compared to 1Q21, representing R\$ 12.8 million in savings.
- Increase in the use of recyclable raw material in the production process, which increased from 16.5% in 1Q21 to 34.1% in 1Q22.
- Net Income of R\$ 169.7 million in 1Q22, compared to a loss of R\$ 402.3 million in the same period of the previous year (1Q21).
- According to the Material Fact disclosed on March 5, 2022, the Company informed its shareholders and the market in general that it has complied with all the precedent conditions of the agreement signed on December 29, 2021, which included the payment of the first installment of interest and principal of the restructured debt, in the amount of approximately US\$ 27 million, contributing to the reduction of the Company's Current Liabilities.

Main Highlights

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
Net Revenue	1,307,490	812,732	-38%
Cost of Goods Sold (COGS)	(1,351,554)	(813,120)	-40%
Gross Profit	(44,064)	(388)	99%
% Revenue	-3.4%	0.0%	3.3 p.p.
Adjusted Gross Profit	30,114	3,298	
% Revenue	2.3%	0.4%	-1.9 p.p.
EBITDA	(83,323)	(75,401)	
% Revenue	-6.4%	-9.3%	-2.9 p.p.
Adjusted EBITDA	(8,852)	(42,403)	
% Revenue	-0.7%	-5.2%	-4.5 p.p.
Net Income	(402,305)	169,690	
% Revenue	-30.8%	20.9%	51.6 p.p.
Adjusted Net Income	33,673	(145,335)	
% Revenue	2.6%	-17.9%	-20.5 p.p.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

MESSAGE FROM THE BOARD

In 1Q22, the Company's focus was to ensure cash management through working capital efficiency and the effective payment of the first installment of debts its main creditors.

In the 1Q22, Cash Flow from operating activities was positive by R\$ 158.0 million, accounting for an increase of R\$ 144.8 million compared to the same period of 1Q21, because of its actions to gain efficiency in the working capital management, mainly influenced by the optimization of inventory management and increase in the Company's credit.

Primary copper revenue was R\$ 255.3 billion in 1Q22, representing 31.4% of total revenues, providing faster inventory turnover, contributing to the improvement of the cash conversion cycle, which was the company's focus.

Regarding cost reduction, despite the inflationary scenario, the Company reduced its fixed costs and idleness in relation to the same period of the previous year, which represented savings of 10% compared to 1Q21.

In 1Q22, the Company recorded Net Income of R\$ 169.7 million, strongly impacted by the effects of the exchange rate variation on the debt and other balance sheet positions in Dollar. However, when these effects are excluded from the income, as well as depreciation and amortization, financial charges and other positions that impacted income, there is an Adjusted Net Loss of R\$ 145.3 million for the period.

In this context, it is worth highlighting that all the Company's sales use the US currency as a reference in the price composition, which naturally brings protection to said exchange variation.

According to the Material Fact disclosed on 03/05/2022, the Company informed its shareholders and the market in general that it has complied with all the conditions precedent of the agreement signed on December 29, 2021, which included the payment of the first installment of interest and principal of the restructured debt, in the amount of approximately US\$ 27 million.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

ECONOMIC PERFORMANCE

Net Revenue

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
Primary Copper	432,800	255,324	-41%
% of Revenue	33.1%	31.4%	-1.7 p.p.
Copper Products	735,472	513,029	-30%
% of Revenue	56.3%	63.1%	6.9 p.p.
Rods, Wires and Others	563,109	287,709	-49%
Bars/Profiles/Rolled/Tubes/Fittings	172,363	225,320	31%
Byproducts	139,218	44,380	-68%
% of Revenue	10.6%	5.5%	-5.2 p.p.
Total Net Revenue	1,307,490	812,733	-38%
Domestic Market [%]	30.9%	41.9%	10.9 p.p.
Export Market [%]	67.4%	55.0%	-12.4 p.p.
Toll [%]	1.6%	3.1%	1.5 p.p.

Total Net Revenue in 1Q22 decreased by 38% when compared to 1Q21 due to the decrease in sales volume and the appreciation of the Real in relation to 1Q21, as all revenues are heavily concentrated in Dollars.

The Company's Net Revenue is negatively impacted by Other Comprehensive Income (OCI), which corresponds to the non-monetary effect of deferred 2015 exchange-rate change due to adjustments in hedge accounting and negatively impacted the Company's Revenue in the amount of R\$ 17.8 million in 1Q22.

Gross Income

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
Net Revenue	1,307,490	812,732	-38%
Total COGS	(1,351,554)	(813,120)	-40%
(-) Metal Cost	(1,230,990)	(728,388)	-41%
(-) Transformation Cost	(120,564)	(84,732)	-30%
COGS Total/tonnes sold	46.1	45.1	-2%
Metal Cost/tonnes sold	42.0	40.4	-4%
Transformation Cost/tonnes sold	4.1	4.7	14%
Gross Profit	(44,064)	(388)	-99%
% of Revenue	-3.4%	0.0%	3.3 p.p.
Adjusted Gross Profit (LME and USD Dollar chal	30,114	3,298	-89%
% of Revenue	2.3%	0.4%	-1.9 p.p.
Premiums	76,500	84,344	10%
Premium/Net Revenue [%]	5.9%	10.4%	4.5 p.p.
Premium/tonnes sold	2.6	4.7	79%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Adjusted Gross Income was R\$ 3.3 million in 1Q22, against R\$ 30.1 million in the same period of the previous year, impacted by the reduction in total sales volume, product mix with a relevant proportion of Primary Copper, and reduction in volume of By-products.

Adjusted Gross Income eliminates the effects of hedge accounting used to update the inventories amount to the present value of LME and Dollar and which, as a result of not being absorbed by the stock, impact the income (loss). 1Q22, the adjusted impact was R\$ 3.7 million.

Fixed Costs (including Idleness)

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
Fixed Costs including idleness	(133,593)	(120,810)	-10%

The Company had R\$ 120.8 million in fixed costs in 1Q22, obtaining a 10% reduction in relation to 1Q21. The cost reduction initiatives implemented contribute to the containment of inflationary impacts.

Operating Expenses

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
Total Operating Expenses	(81,785)	(105,185)	29%
Sales Expenses	(4,189)	(3,239)	-23%
G&A Expenses and Management Compensation	(19,104)	(15,908)	-17%
Other Operating, net	(58,492)	(86,038)	47%

In 1Q22, Operating Expenses were R\$ 105.2 million, mainly explained by the increase in idleness due to the lower production volume in the quarter and partially offset by the actions to reduce Selling, General and Administrative Expenses, which reduced 23% and 17%, respectively.

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q21	1Q22	Δ %
*Main items - Other Operating, Net:			
Provisions for labor and tax contingencies	(2,398)	(1,282)	47%
Other provisions	(3,127)	(1,401)	55%
Idle capacity	(53,416)	(74,171)	-39%
Santander/BTG Arbitrage	14,466	0	n.a
Total Non-recurring Items:	(44,475)	(76,854)	-73%
Total Recurring Items:	(14,017)	(9,184)	42%

EBITDA

	1Q21	1Q22	Δ %
Net Income	(402,305)	169,690	142%
(+) Taxes	(581)	(448)	23%
(+) Net Financial Result	277,037	(274,815)	-199%
EBIT	(125,849)	(105,573)	16%
(+) Depreciation and Amortization	42,526	30,172	-29%
EBITDA	(83,323)	(75,401)	10%
% of Revenue		-6.4%	-9.3% -2.9 p.p.
 ADJUSTED EBITDA (exc. LME and Dollar on inventory)	 (8,852)	 (42,403)	 -379%
% of Revenue		-0.7%	-5.2% -4.5 p.p.

Adjusted EBITDA, which excludes the effects of the LME and Dollar on inventory, OCI, contingencies and other non-recurring effects, closed 1Q22 negative by R\$ 42.4 million, impacted by the decrease in total sales volume, product mix with a relevant proportion of Primary Copper, reduction in the volume of By-products and by a non-recurring adjustment from the previous period referring to the reconciliation of operations with brokers in the amount of R\$ 8.9 million.

Net Income and Adjusted Net Income

In 1Q22, the Company recorded a Net Income of R\$ 169.7 million, mainly impacted by the exchange variation on its balance sheet positions and its debts in foreign currency.

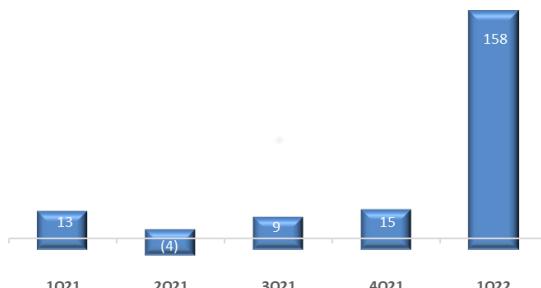
On the basis of R\$ 169.7 million of Net Income, R\$ 17.8 million of OCI, R\$ 30.2 million of depreciation and amortization and R\$ 372.4 million of foreign exchange of the debt in dollars were adjusted, in addition to other positions.

After the exclusions and adjustments, the Company presented an Adjusted Net Loss of R\$ 145.3 million in 1Q22.

Operating Cash Generation

In 1Q22, Operating Cash Generation was positive by R\$ 158.0 million due to the improvement in the management of the Company's cash conversion cycle, which included the reduction of inventories and increase in credit after debt renegotiation.

Operating Cash Generation (R\$ million)



Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Indebtedness

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
Loans and Financing Short Term	2,770,729	2,951,677	3,184,525	2,882,698	3,219,563	2,889,208	3,211,238	639,576	469,644
Loans and Financing Long Term	32,982	55,426	41,518	22,878	11,205	0	0	2,634,945	2,317,268
Total Bank Loans	2,803,711	3,007,103	3,226,043	2,905,576	3,230,768	2,889,208	3,211,238	3,274,521	2,786,912
Transaction Costs - reprofiling	(19,614)	(18,556)	(17,466)	(16,375)	(15,283)	(14,191)	(13,100)	(23,818)	(27,069)
Total Loans	2,784,097	2,988,547	3,208,577	2,889,201	3,215,485	2,875,017	3,198,138	3,250,703	2,759,843
Forfaiting and letter of credit operations	111,538	98,839	177,482	228,995	163,939	181,533	206,316	169,863	220,858
Derivatives financial instruments	65,817	135,134	119,431	242,937	262,709	186,884	21,858	7,388	14,612
Derivatives	(226,232)	(28,964)	(16,953)	(38,150)	(38,542)	(36,826)	(10,409)	(5,439)	(150)
Gross Debt	2,735,220	3,193,556	3,488,537	3,322,983	3,603,591	3,206,608	3,415,903	3,422,515	2,995,163
Cash and Cash Equivalents	111,470	237,421	222,939	138,761	136,579	112,552	129,732	40,115	29,068
Financial Investments	20,869	35,050	42,855	42,892	47,132	25,418	20,402	20,653	14,727
Net Debt	2,602,881	2,921,085	3,222,743	3,141,330	3,419,880	3,068,638	3,265,769	3,361,747	2,951,368
Short Term (%)	99%	98%	99%	99%	100%	100%	100%	19%	16%
Long Term (%)	1%	2%	1%	1%	0%	0%	0%	81%	84%

The Company's debt is denominated in foreign currency (USD) and is susceptible to changes in the exchange rate. The Company's total revenues are also denominated in USD, so receivables are in the same currency as debt.

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
<i>In Foreign Currency</i>	96%	96%	94%	94%	94%	94%	94%	93%	79%
<i>In Local Currency</i>	4%	4%	6%	6%	6%	6%	6%	7%	21%

In addition to the guarantees provided by the Company in the debt restructuring carried out in 2017, already provided for in the Global Agreement, the Company provided other guarantees involving operating and non-operating assets and has committed to endeavor its best efforts to carry out the monetization of non-operating assets, with the purpose of amortizing the amounts subject to the new restructuring. The sale of assets is subject to a governance process defined with the creditors. In addition, the Company's operations will be monitored by the creditors through advisors hired for this purpose.

According to the Material Fact disclosed on 03/05/2022, the Company informed its shareholders and the market in general that it has complied with all the conditions precedent of the agreement signed on December 29, 2021, which included the payment of the first installment of interest and principal of the restructured debt, in the amount of approximately US\$ 27 million, contributing to the decrease of the Company's Current Liabilities.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Annex I – STATEMENT OF INCOME

(BRL thousand)	1Q21	1Q22	△ %
Net Revenue	1,307,490	812,732	-38%
Cost of Goods Sold	(1,351,554)	(813,120)	1%
Gross Profit	(44,064)	(388)	99%
% of Revenue	-3.4%	0.0%	3.3 p.p.
 <i>Sales Expenses</i>	 (4,189)	 (3,239)	 23%
<i>General and Administrative</i>	(19,104)	(15,908)	17%
<i>Other Operating, net</i>	(58,492)	(86,038)	-47%
Result before Financial Result and Taxes	(125,849)	(105,573)	16%
% of Revenues	-9.6%	-13.0%	-3.4 p.p.
 (+) Depreciation and Amortization	 42,526	 30,172	 -29%
EBITDA	(83,323)	(75,401)	10%
 <i>Financial Result</i>	 (277,037)	 274,815	 199%
Result Before Taxes	(402,886)	169,242	142%
% of Revenues	-30.8%	20.8%	51.6 p.p.
 <i>Taxes</i>	 581	 448	 -23%
<i>IR and CSLL - Current</i>	0	(34)	-111%
<i>IR and CSLL - Deferred</i>	581	482	-17%
Net Income	(402,305)	169,690	142%
	-30.8%	20.9%	51.6 p.p.

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Annex II – BALANCE SHEET (ASSETS)

(BRL thousand)	4Q21	1Q22	Δ %
Assets			
Current assets	1,088,529	900,869	-17%
<i>Cash and cash equivalents</i>	40,115	29,068	-28%
<i>Financial investments</i>	16,332	10,264	-37%
<i>Accounts receivables</i>	108,995	97,012	-11%
<i>Inventory</i>	716,479	580,546	-19%
<i>Tax recoverables</i>	168,118	158,648	-6%
<i>Other Current assets</i>	22,286	6,863	-69%
<i>Derivatives financial instruments</i>	5,439	150	-97%
<i>Prepaid expenses</i>	10,765	18,318	70%
Non-current assets	1,977,919	1,975,156	0%
<i>Financial investments</i>	4,321	4,463	3%
<i>Tax recoverables</i>	617,369	624,068	1%
<i>Maintained assets for sale</i>	97,553	97,597	0%
<i>Legal deposits</i>	37,271	37,647	1%
<i>Other non-current assets</i>	68,085	68,547	1%
<i>Prepaid expenses</i>	8,807	6,981	-21%
<i>Prepaid expenses</i>	11,398	9,757	-14%
<i>Other Investments</i>	2,513	2,513	0%
<i>Property, plant and equipment</i>	1,124,483	1,117,632	-1%
<i>Intangible assets</i>	6,119	5,951	-3%
Total Assets	3,066,448	2,876,025	-6%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Annex II – BALANCE SHEET (LIABILITIES)

(BRL thousand)	4Q21	1Q22	Δ %
Liabilities			
Current liabilities	1,129,456	1,072,062	-5%
Local Suppliers	105,014	163,625	56%
Suppliers	29,987	8,655	-71%
Forfaiting and Letter of Credit Operations	169,863	220,858	30%
Leasing	9,196	7,954	-14%
Loans and financing	615,758	442,575	-28%
Derivatives financial instruments	7,388	14,612	98%
Payroll and related charges	43,920	45,232	3%
Tax payable	11,605	17,034	47%
Income tax and Social contribution for the current year	0	87	n.a.
Dividends	152	152	0%
Advances from clients	103,851	111,226	7%
Other current liabilities	32,722	40,052	22%
Non-current liabilities	2,891,018	2,570,840	-11%
Suppliers	1,947	1,283	-34%
Lease Liabilities	2,392	2,011	-16%
Loans and financing	2,634,945	2,317,268	-12%
Legal deposits	199,267	198,293	0%
Deferred Income Tax and Social Contribution	52,467	51,985	-1%
Shareholders' Equity	(954,026)	(766,877)	-20%
Paid-in Capital	2,069,566	2,069,566	0%
Convertible debentures in action	25,787	25,787	0%
Capitalization costs	(5,375)	(5,375)	0%
Equity valuation adjustments	(652,999)	(636,986)	-2%
Treasury shares	(741)	(741)	0%
Retained earnings	(2,390,264)	(2,219,128)	-7%
Total liabilities and equity	3,066,448	2,876,025	-6%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
 PMAM3: R\$ 8,57
 Total de ações (ON): 43.403.849
 (*) valor de mercado em US\$ foi
 convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
 10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
 Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
 Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
 Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
 ri@paranapanema.com.br
 +55 (11) 2199-7855

Annex III – CASH FLOW

(BRL thousand)	1Q21	1Q22	Δ %
Cash flow from operating activities	13,159	157,971	1100%
Profit before taxes	(402,886)	169,242	526%
Adjustments to reconcile net income to cash flow from operating activities			
Residual value of written-off fixed assets	0	144	n.a.
Depreciation and amortization	39,737	27,228	-31%
Amortization of right-to-use assets	2,789	2,944	6%
(Reversion)/Provision for recoverable value estimated loss	62	(1,140)	-1939%
Provision of other estimated losses	0	(991)	n.a.
Provision judicial losses	2,398	1,282	-47%
Present value adjustment - receivables and suppliers	(14)	161	-1250%
Capitalization costs - Debt Renegotiation	0	(4,793)	n.a.
Equity valuation adjustments	6,824	17,773	160%
Losses (Gains) on financial charges	384,763	(357,185)	-193%
Adjusted Net Profit (Loss)	33,673	(145,335)	
Change in operating assets and liabilities			
Accounts receivable	211,566	(451)	-100%
Inventory	50,413	139,046	176%
Tax recoverable	33,385	2,771	-92%
Prepaid expenses	(2,924)	(5,727)	96%
Legal deposits	(173)	(376)	117%
Derivatives	(333)	4,535	-1462%
Maintained assets for sale	(167)	(44)	-74%
Other current and non-current liabilities	40,847	14,182	-65%
Suppliers	(320,313)	59,691	-119%
Forfaiting and Credit letter operations	(65,056)	50,995	-178%
Taxes payable	(3,247)	5,482	-269%
Write-offs for judicial demands	(2,415)	(6,250)	159%
Payroll and social charges	3,914	1,312	-66%
Derivatives	6,913	7,253	5%
Advances from clients	21,012	23,558	12%
Other current and non-current liabilities	6,064	7,329	21%
Income and social contribution taxes paid	0	0	n.a.
Cash flow from investing activities	(21,047)	(16,911)	-204%
Financial investments	(4,240)	5,926	-240%
Other Investments	0	0	n.a.
Fixed assets and intangible additions	(16,807)	(22,837)	36%
Cash flow from financing activities	5,706	(152,107)	n.a.
Borrowing and financing	168,798	312,726	85%
Amortization of loans and financing	(150,436)	(368,634)	145%
Amortization of interest	(9,195)	(93,112)	913%
Lose Liabilities	(3,461)	(3,087)	-11%
Dividends	0	0	n.a.
Increase (decrease) of cash and cash equivalents	(2,182)	(11,047)	406%
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	138,761	40,115	-71%
Cash and cash equivalents at the end of the period	136,579	29,068	-79%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855

Annex IV – SALES VOLUME

<i>Sales amount (in tonnes)</i>	1Q21	1Q22	Δ %
Primary Copper	9,231	4,968	-46%
Copper Products	20,060	13,045	-35%
<i>Rods, Wires and Others</i>	12,510	5,455	-56%
<i>Bars/Profiles/Rolled/Tubes/Fittings</i>	7,550	7,590	1%
Total Sales Volume	29,291	18,013	-39%
<i>% of Total Production</i>	101.2%	158.2%	57.0 p.p.
Byproducts	116,862	69,276	-41%
<i>Domestic Market</i>	115,233	67,723	-41%
<i>Export Market</i>	1,629	1,553	-5%

Valor de Mercado – 31/03/2022

R\$ 371,9 milhões / US\$ 78,5 milhões*
PMAM3: R\$ 8,57
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi
convertido pela Ptax

Teleconferência: 29/04/2022

Português (tradução simultânea para o Inglês):
10:00hs (Brasília) 09:00hs (EDT)
Participantes Brasil: +55 11 3181-8565/+55 11 4090-1621
Demais participantes: +1 412 717 9627 / +1 844 204 8942
Senha: Paranapanema

Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli
ri@paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7855