



Apresentação de Resultados 4T16 / 2016

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.

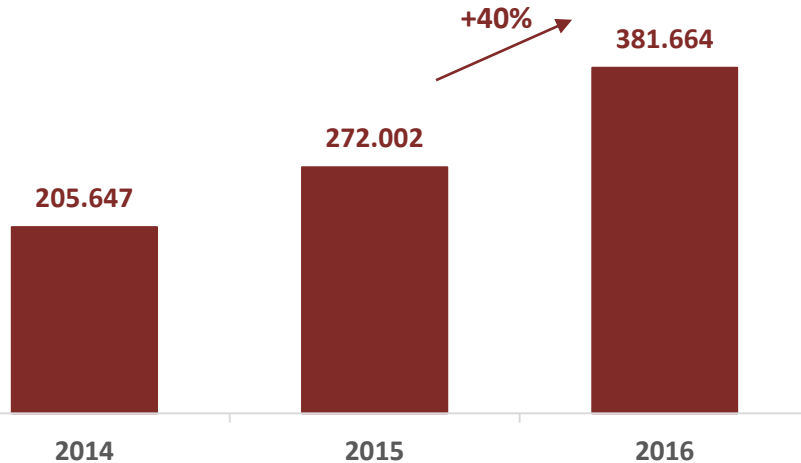
Fatos Importantes

- Companhia segue em negociações com seus credores, empenhada no trabalho de reperfilamento de sua dívida e fortalecimento de sua estrutura de capital.
- Otimização de R\$ 800 milhões no capital de giro para contrabalancear o cenário de escassez de crédito.
- R\$ 382 milhões em TC/RC, 40% acima do valor atingido em 2015.
- Ajuste na produção em 16% comparado com o ano anterior objetivando preservação de caixa.



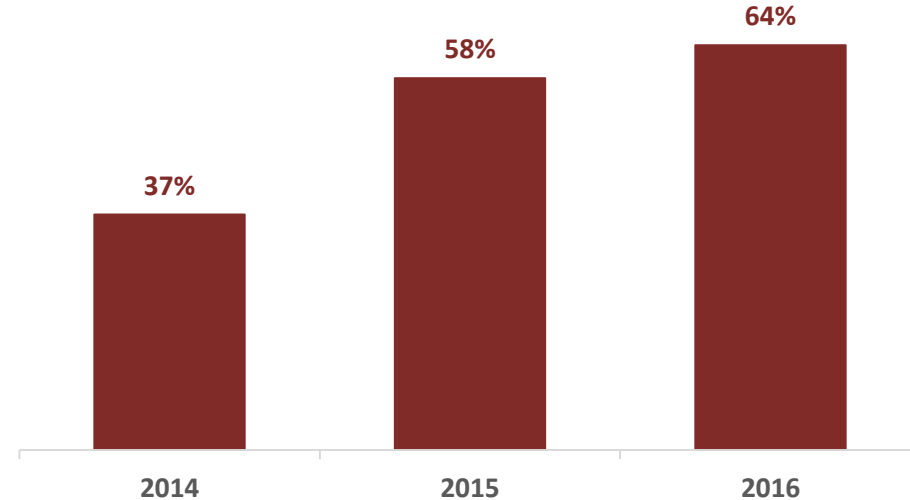
Destaques 2016

Melhora no resultado de TC/RC em 40%,
contribuindo para o resultado operacional



■ TC/RC - redutor do custo do metal (R\$ mil)

Percentual de receita proveniente de
vendas no mercado externo bate recorde:
64% em 2016



■ % Receita Líquida - Exportação

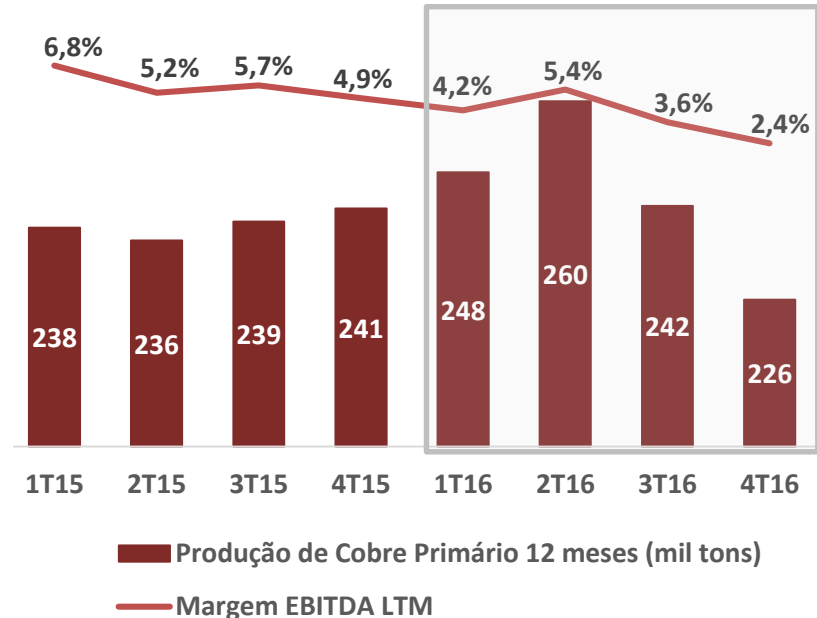
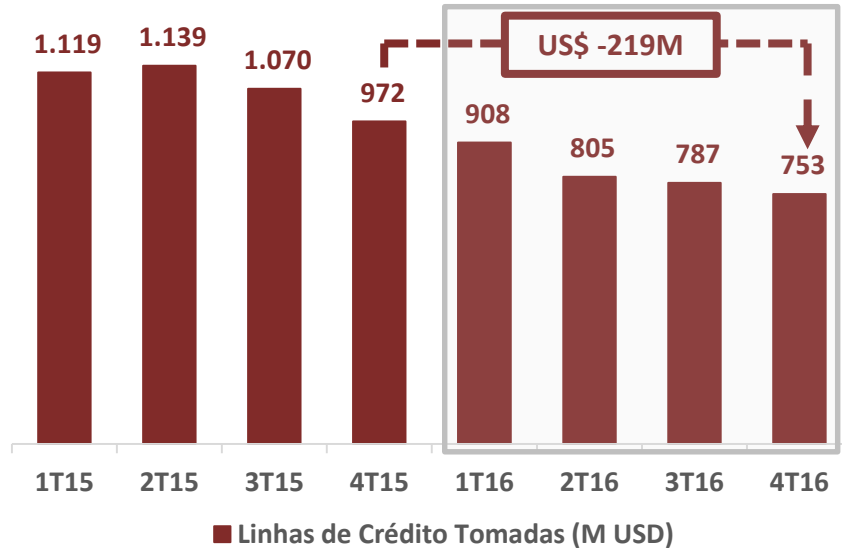
Destaques 2016

-6,6% na produção de cátodo



-2,5 p.p. no EBITDA

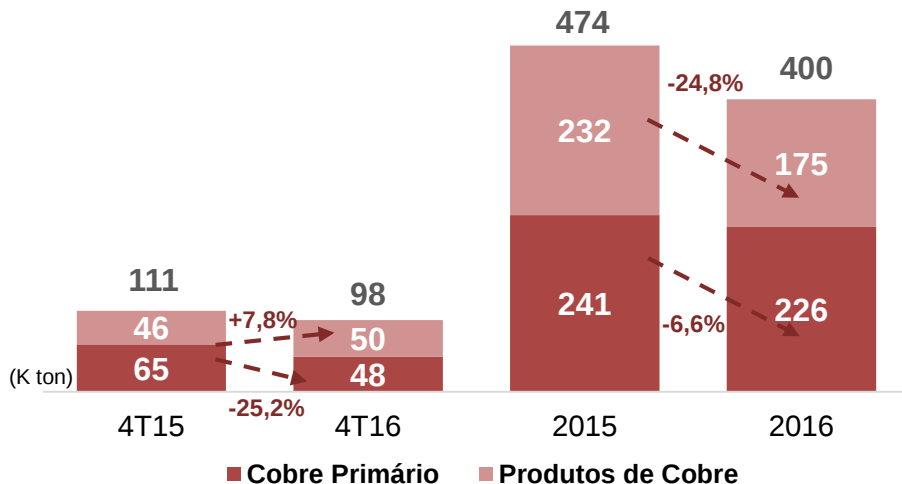
- Significativa redução das linhas de crédito impactou atividade e margem operacionais
- A produção de cobre primário teve seu ritmo de expansão interrompido



Desempenho Operacional e Financeiro

Produção e Vendas

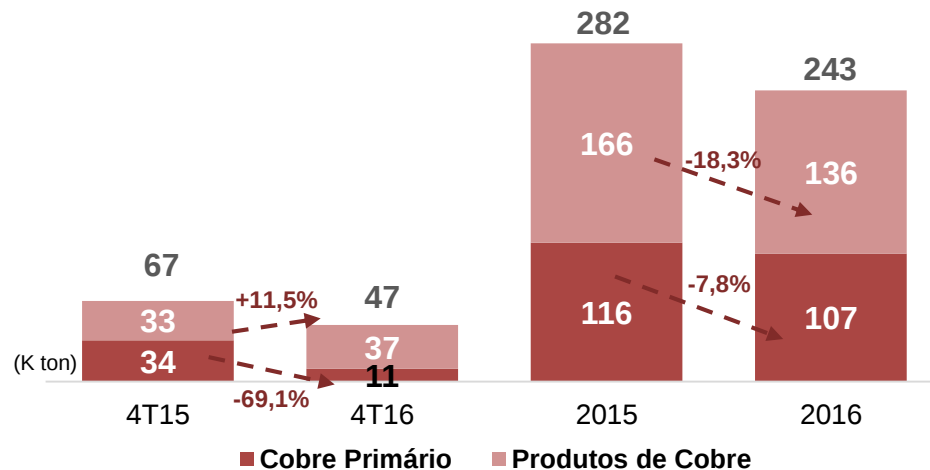
Volume de Produção



A produção de Produtos de Cobre apresentou alta de 7,8% na comparação entre os trimestres e queda de 24,8% na comparação anual. Já a produção de Cobre Primário registrou queda de 25,2% no 4T16 contra 4T15 e diminuiu 6,6% entre 2016 e 2015.

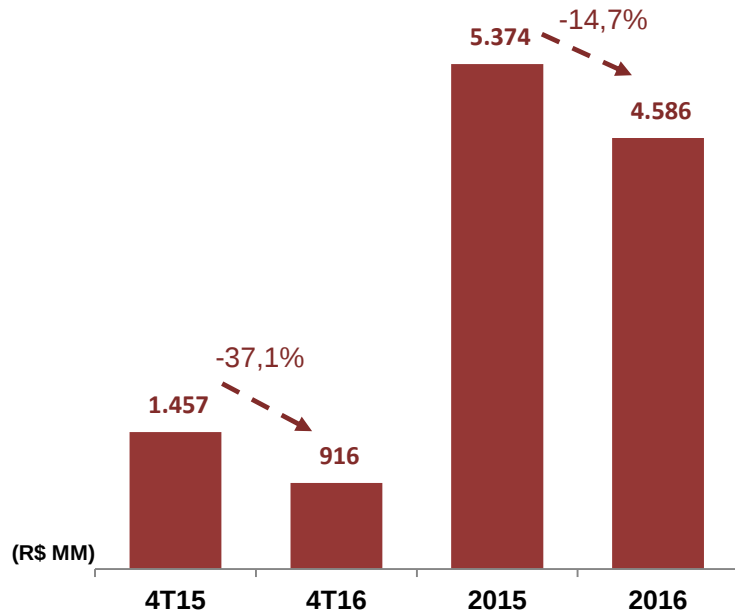
Além do impacto por um cenário doméstico adverso, a redução da produção de 16% no ano foi uma estratégia adotada para proteção do caixa.

Volume de Vendas



Com menor volume de produção, o volume de vendas registrou queda de 14% com relação ao ano anterior e 30% quando comparamos os últimos trimestres de cada período.

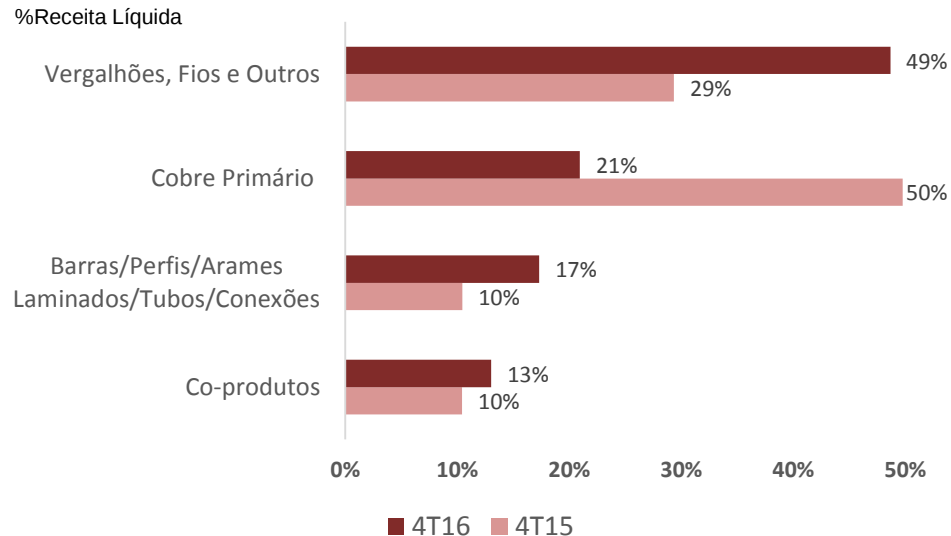
Receita Líquida



No trimestre, a redução foi de 37,1%. No ano, a Receita Líquida caiu 14,7% principalmente devido a menor produção em razão de menor disponibilidade para compra de matéria prima.

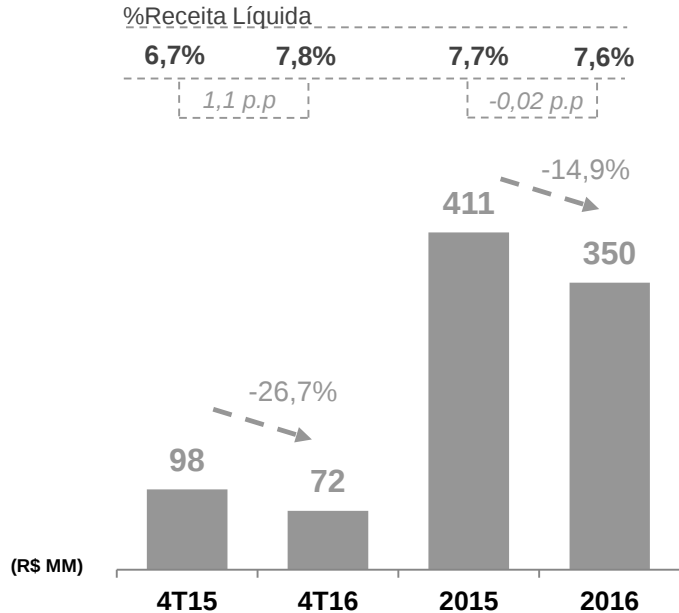
Receita Líquida

Mix de Venda



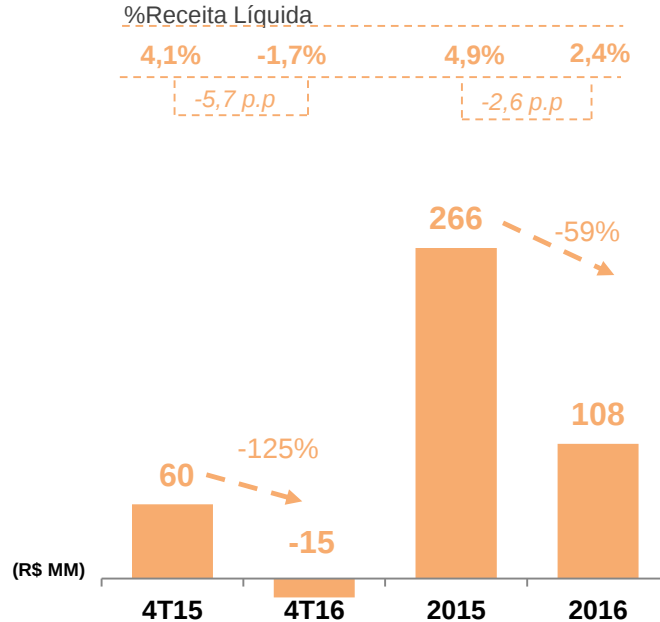
No 4T16, o mix de vendas foi ajustado para maximizar o resultado por meio da venda de produtos com maior valor agregado. Assim, no trimestre, Vergalhões, Fios e Outros representaram 49% da Receita Líquida, contra 29% no 4T15. Cobre Primário (catodo) representou apenas 21% no trimestre, contra 50% no 4T15.

Lucro Bruto & Margem Bruta:



Melhora de 1,1 p.p. na margem bruta durante o 4T16 com relação ao 4T15 e estabilidade no percentual anual. Em termos absolutos, redução de 15% do Lucro Bruto em 2016.

EBITDA & Margem EBITDA:



No lado da receita, a redução de volume resultante da menor disponibilidade de linhas de crédito e um mercado doméstico fraco impactaram negativamente o resultado da Companhia.

No lado dos custos, tanto para o EBITDA do trimestre quanto para o ano, a piora no resultado deve-se principalmente por maior ociosidade e provisões de contingências.

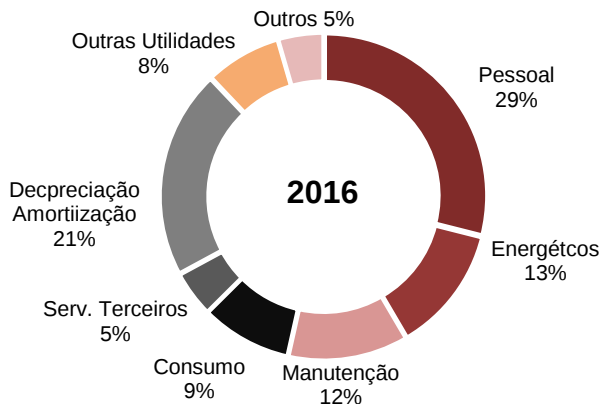
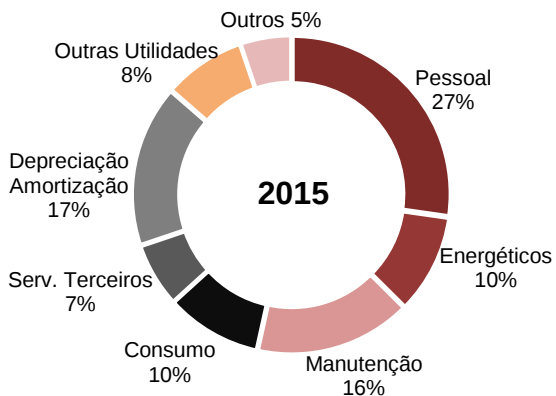
Custos de Produção

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

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

	4T15	4T16	Δ %	2015	2016	Δ %
Custo do Metal	(1.201.317)	(709.771)	-41%	(4.337.613)	(3.659.959)	-16%
Custo de Transformação	(157.884)	(134.560)	-15%	(625.440)	(576.628)	-8%
CPV Total	(1.359.201)	(844.331)	-38%	(4.963.053)	(4.236.587)	-15%
CPV Total/tonelada vendida	20,2	17,8	-12%	17,6	17,5	-1%
Custo do Metal/tonelada vendida	17,8	15,0	-16%	15,4	15,1	-2%
Custo de Transformação/tonelada vendida	2,344	2,843	21%	2,218	2,377	7%

Abertura do Custo de Transformação:

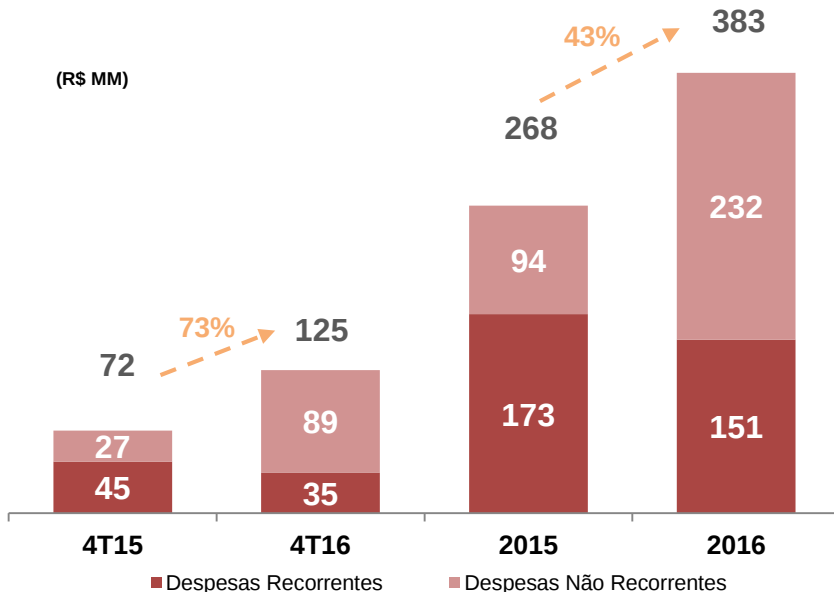


O CPV no 4T16 atingiu R\$844,3 milhões, queda de 38% comparado ao 4T15, e R\$4,23 bilhões no ano, 15% menor que o ano anterior. Comparando-se o CPV total por tonelada vendida, percebe-se uma queda de 12% entre os trimestres e de 1% entre os anos.

O custo de transformação por tonelada aumentou 21% entre os trimestres e 7% entre os anos, devido ao menor volume produzido.

Despesas Operacionais

(R\$ MM)

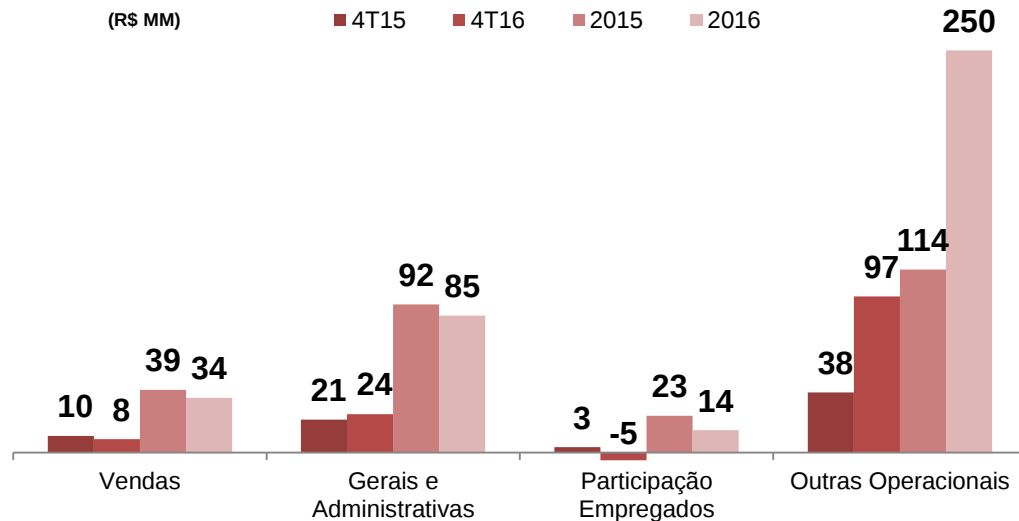


Despesas Recorrentes: no 4T16 somaram R\$35 milhões e apresentaram queda de 21%, ou R\$9 milhões comparadas ao 4T15. Em 2016, somaram R\$151 milhões, uma queda de 13% comparada ao ano anterior (R\$22 milhões).

Despesas Não Recorrentes: no 4T16 aumentaram significativamente em 232% e no ano somaram R\$232 milhões, um aumento de 146% comparado à 2015 devido principalmente à despesas de ociosidade (R\$122 milhões) e provisões de contingências (R\$91 milhões).

Despesas Gerais e Administrativas: atingiram R\$24 milhões no 4T16, um aumento de 16% se comparado ao 4T15 e R\$85,2 milhões no ano, 7% de queda comparado ao ano anterior.

(R\$ MM)



Despesas com Vendas: somaram R\$8,3 milhões e apresentaram queda de 20% no 4T16 comparadas ao 4T15. No ano, houve uma redução de R\$5 milhões (-13%) comparadas ao ano anterior, atingindo o montante de R\$34 milhões.

Participação Empregados: apresentou queda de 39% no ano ficando em R\$ 14 milhões.

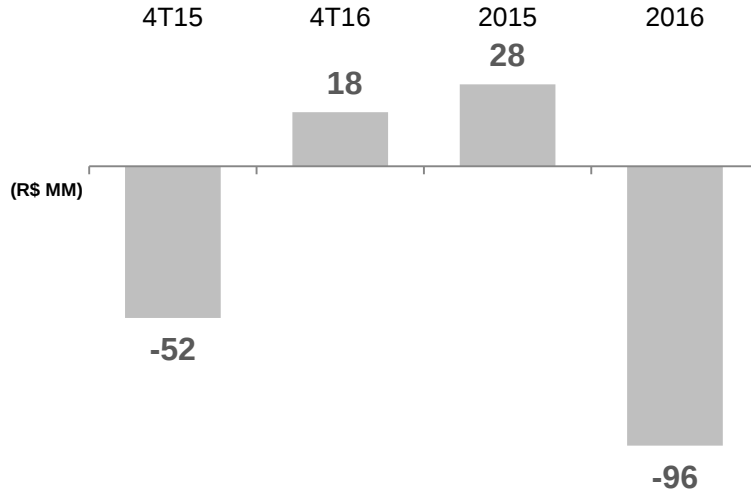
Outras Operacionais: apresentaram crescimento significativo, devido principalmente ao aumento de ociosidade e aumento de Provisões de Contingências e para Perdas de Crédito e Liquidação Duvidosa em R\$ 10 milhões.



NOTA: Ajuste na metodologia na contabilidade de "ociosidade" a partir de janeiro de 2016, passando a considerar como ociosidade qualquer variação da ocupação, justificando assim, a variação significativa em Outras Despesas Operacionais.

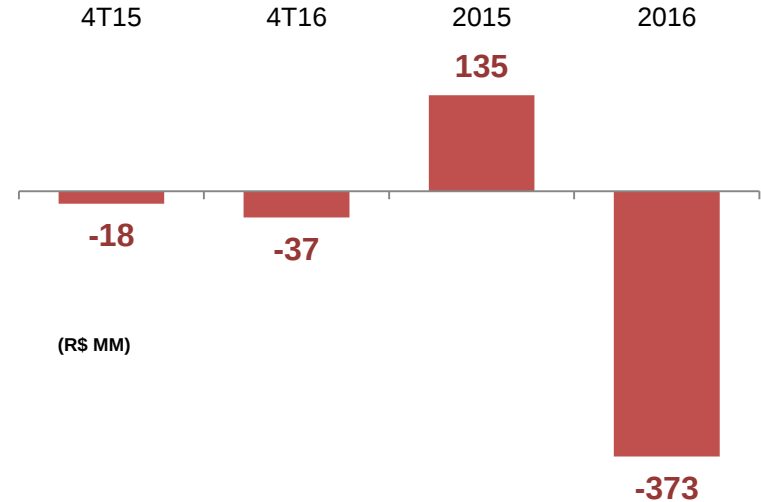
Resultado Líquido

Resultado Financeiro Líquido



Resultado Financeiro Líquido: O Resultado Financeiro Líquido do 4T16 foi R\$18,3 milhões, uma melhora significativa comparada ao 4T15 e R\$96 milhões negativos no ano, prejuízo devido principalmente a menor volume de aplicações, gerando uma Receita Financeira 26% menor do que em 2015, e crescimento das Despesas Financeiras.

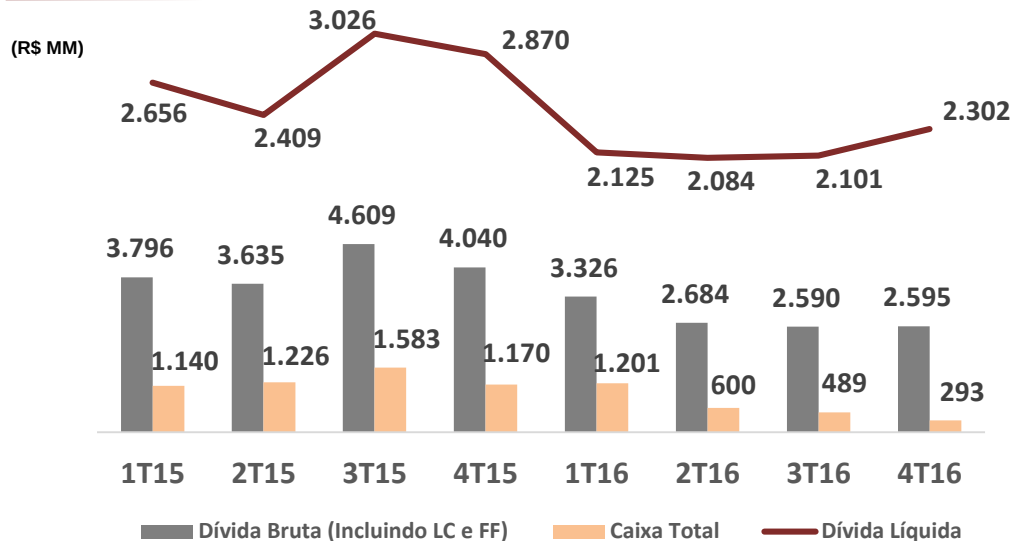
Resultado Líquido (Prejuízo)



Prejuízo Líquido: No 4T16 o Resultado Líquido foi de R\$36,9 milhões negativo, 110% inferior ao resultado de 4T15. No ano, houve uma queda significativa comparado ao ano anterior, registrando R\$373 milhões negativos.

Crise de Crédito em 2016

As linhas de crédito da Companhia foram reduzidas em R\$ 708 milhões durante 2016, já descontados os efeitos cambiais, apresentando severos impactos em sua disponibilidade de caixa.

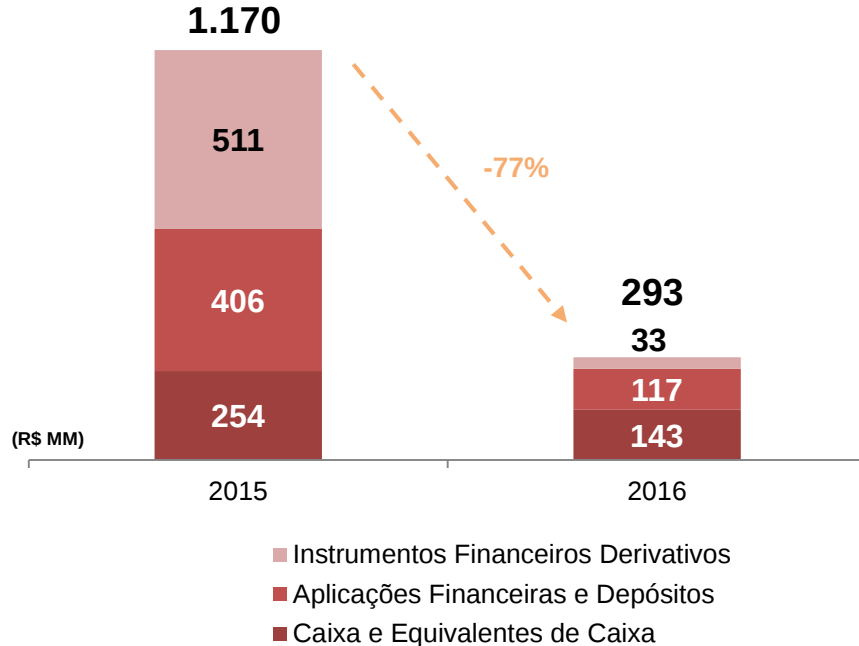


	R\$ Milhões			US\$ Milhões		
	4T15	4T16	Var.	4T15	4T16	Var.
Dívida Bruta (Incluindo LC e FF)	4.040	2.595	-1.445	1.035	801	-234
Dívida Líquida	2.870	2.302	-568	735	710	-25
Caixa Total	1.170	293	-877	300	90	-209

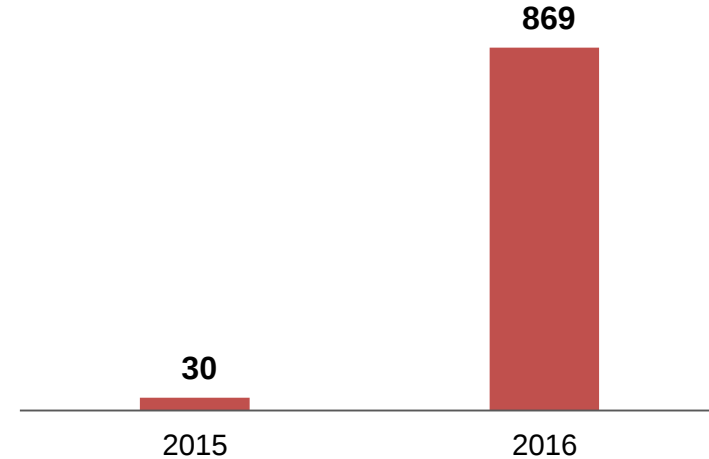
OBS.: Dívida Bruta e Líquida consideram instrumentos derivativos e Letras de Crédito e Forfait

Gestão de Caixa e Capital de Giro

Posição Caixa Total



Capital de Giro (CG)



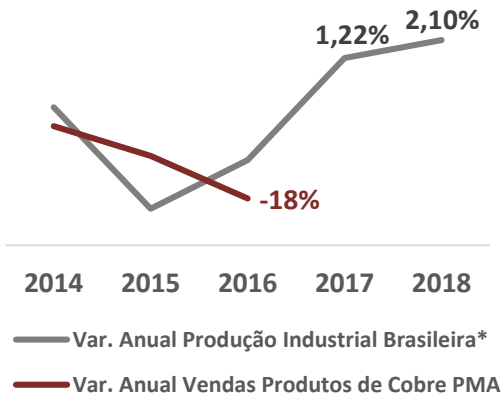
Destaques do 2016 vs. 2015:

Estoques (-37%) e Fornecedores + LC e Forfait (-65%)

Adiantamento de clientes (-96%)

Contas a Receber (-22%)

Retomada da Atividade Nacional



*Fonte: BCB – Relatório Focus 24/03/17

Preço do Cobre



*Fonte: Bloomberg

Corporativo

- Dedicação integral ao fortalecimento da estrutura de capital e reperfilamento da dívida.
- Retomada da atividade operacional para maximizar geração de caixa.
- Forte atuação na redução de custos.

Demonstração de Resultados

[mil BRL]	3T16	4T16	Δ %	2015	2016	Δ %
Receita Líquida	1.457.135	916.109	-37%	5.374.268	4.586.455	-15%
Mercado Interno (MI)	486.670	402.503	-17%	2.163.625	1.619.662	-25%
Mercado Externo (ME)	955.280	503.362	-47%	3.136.795	2.914.923	-7%
Toll (MI)	15.185	10.244	-33%	73.848	51.869	-30%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.359.201)	(844.331)	38%	(4.963.053)	(4.236.587)	15%
Lucro Bruto	97.934	71.778	-27%	411.215	349.868	-15%
% sobre Receitas	6,7%	7,8%	1,1 p.p.	7,7%	7,6%	0,0 p.p.
Despesas com Vendas	(10.386)	(8.300)	20%	(39.070)	(34.022)	13%
Despesas Gerais e Administrativas	(20.587)	(23.976)	-16%	(85.042)	(78.127)	8%
Honorários da Administração	(1.602)	(1.697)	-6%	(7.003)	(7.103)	-1%
Participação dos Empregados	(3.436)	4.676	236%	(22.841)	(14.022)	39%
Outras Operacionais, líquidas	(35.900)	(95.448)	-166%	(113.866)	(250.090)	-120%
Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos	26.023	(52.967)	-304%	143.393	(33.496)	-123%
% sobre Receitas	1,8%	-5,8%	-7,6 p.p.	2,7%	-0,7%	-3,4 p.p.
Resultado Financeiro	(52.092)	18.472	135%	28.074	(95.808)	-441%
Receitas Financeiras	621.556	233.321	-62%	2.032.898	1.490.468	-27%
Despesas Financeiras	(673.648)	(214.849)	68%	(2.004.824)	(1.586.276)	21%
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	(26.069)	(34.495)	-32%	171.467	(129.304)	-175%
% sobre Receitas	-1,8%	-3,8%	-2,0 p.p.	3,2%	-2,8%	-6,0 p.p.
Impostos	8.433	(2.502)	-130%	(36.681)	(243.864)	-565%
IR e CSLL - Corrente	5.645	0	n.a.	0	0	n.a.
IR e CSLL - Diferido	2.788	(2.502)	-190%	(36.681)	(243.864)	-565%
Resultado Líquido	(17.636)	(36.997)	-110%	134.786	(373.168)	-377%
% sobre Receitas	-1,2%	-4,0%	-2,8 p.p.	2,5%	-8,1%	-10,6 p.p.



A full-page background image of a steel mill. A worker in a protective suit and helmet is standing on the right, looking towards a large, glowing orange molten metal ladle on the left. The scene is filled with industrial structures, pipes, and a bright, hazy atmosphere from the heat. A large white 'Q&A' text is centered over the image.

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, download do guia de modelagem e transcrição completa do call de resultados