



Apresentação de Resultados 1T17

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.

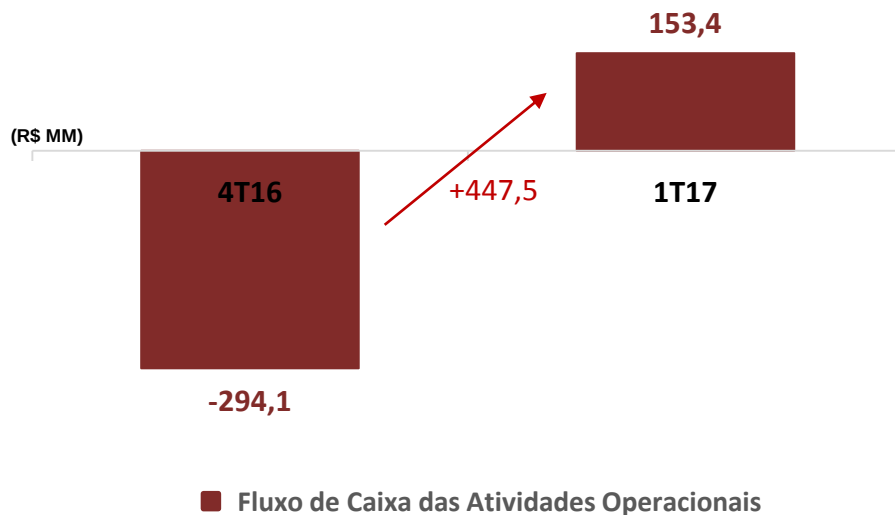
Fatos Importantes

- Progressos no reperfilamento da dívida: MoU assinado e Standstill renovado por 30 dias.
- Fluxo de Caixa das atividades operacionais positivo em R\$153,4 milhões, com redução de estoques e contas a receber. Melhora de R\$447,5 milhões comparado com o trimestre anterior.
- Margem Bruta apresentou melhora de 4,5p.p. com relação ao 1T16, ficando em 11,3% no trimestre. Porém, Resultado Líquido obtido ficou negativo em R\$43,1 milhões.
- Destaque positivo para Receita Líquida de Barras/Laminados/Tubos/Conexões que registrou alta de 7% comparado com 1T16.

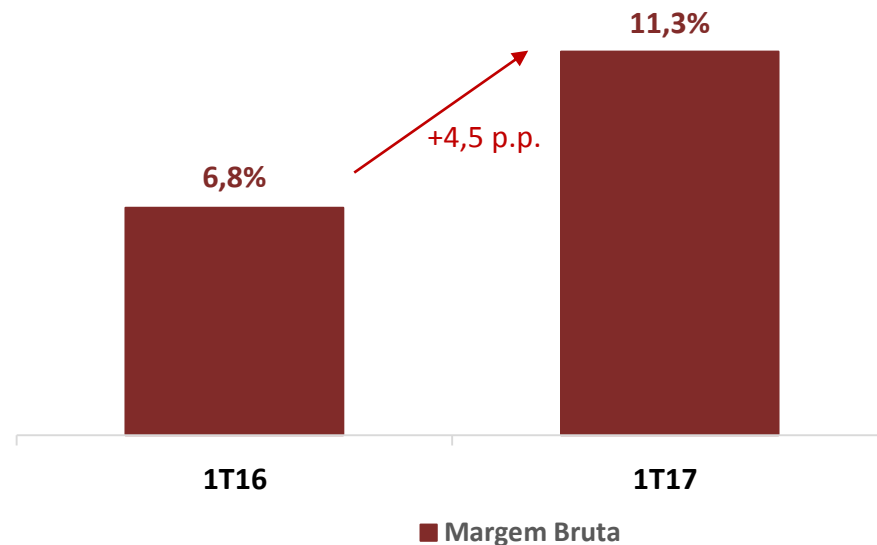


Destaques 1T17

Melhora de R\$447,5 milhões no Fluxo de Caixa das atividades operacionais comparado com o trimestre anterior



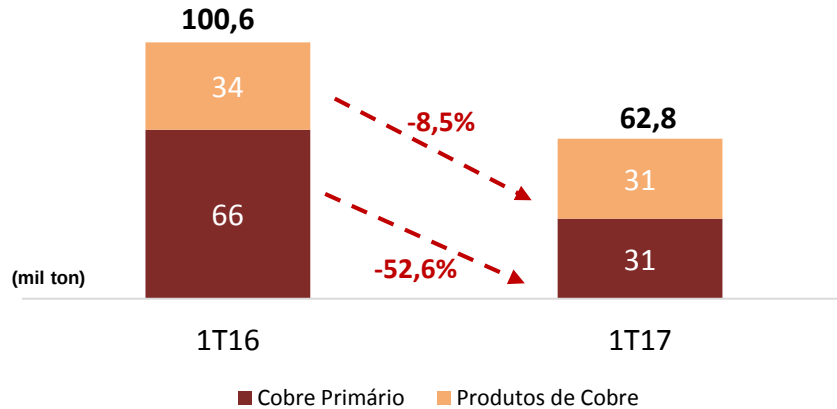
Melhora da Margem Bruta em 4,5 p.p. com relação ao 1T16



Desempenho Operacional e Financeiro

Produção e Vendas

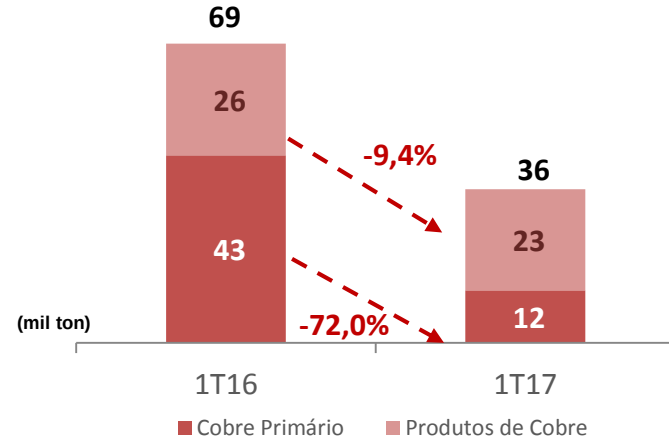
Volume de Produção



A produção total no 1T17 foi de 62,8 mil toneladas, 37,8 mil toneladas a menos que no mesmo período de 2016.

O que resultou em uma produção disponível para venda 38% menor do que no período de 1T16.

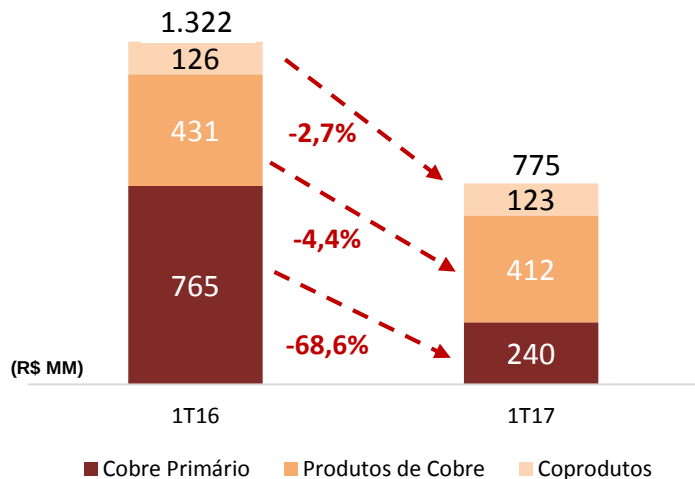
Volume de Vendas



Em Cobre Primário, a Companhia comercializou 12 mil toneladas no 1T17, queda de 72% comparado ao 1T16. Sendo 66% destinado ao mercado externo e 34% ao mercado interno.

Em Produtos de Cobre, foi comercializado 23,4 mil toneladas no 1T17, queda de 9% comparado ao 1T16. Na qual, 61% foram direcionadas para o mercado interno e 39% para o mercado externo.

Receita Líquida

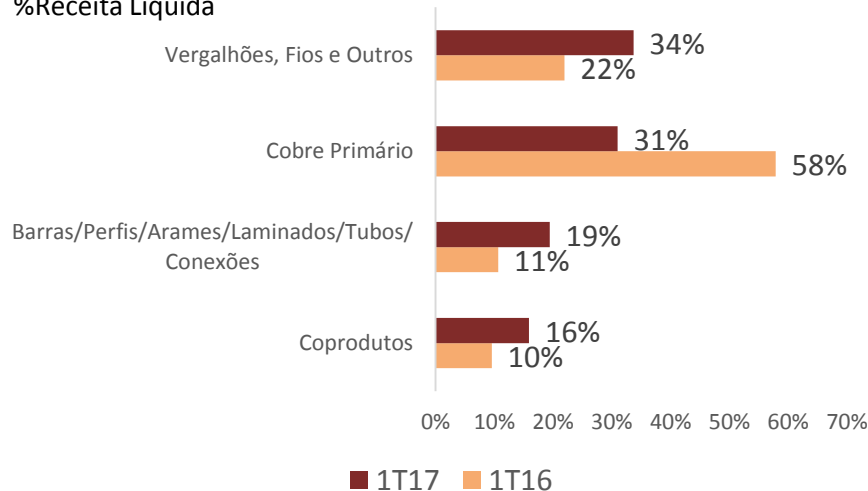


A Receita Líquida Total somou R\$774,8 milhões no 1T17, 41% inferior ao 1T16. Do total de receitas no período, 49% foram oriundas do mercado interno (28% no 1T16) e 51% do mercado externo (72% em no 1T16).

Receita Líquida

Mix de Venda

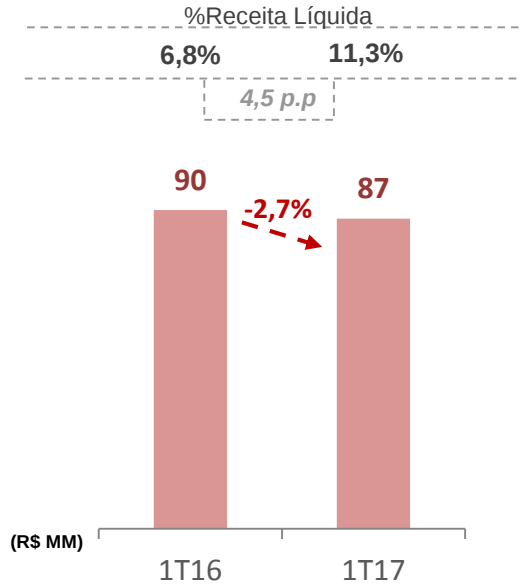
%Receita Líquida



No 1T17, Vergalhões, Fios e Outros representaram 34% da Receita Líquida, contra 22% no 1T16.

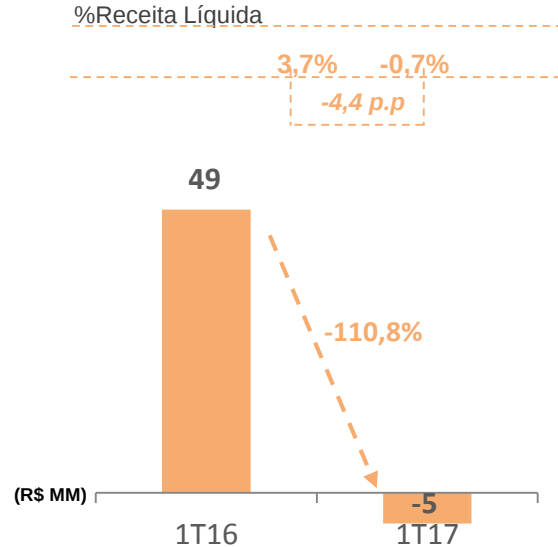
Cobre Primário (catodo) representou 31% no trimestre, contra 58% no 1T16. Alta de 7% na Receita Líquida de Barras/Laminados/Tubos/Conexões e outros comparado com 1T16.

Lucro Bruto & Margem Bruta:



Melhora de 4,5 p.p. na Margem Bruta durante o 1T17 com relação ao 1T16. Em termos absolutos, redução de 2,7% do Lucro Bruto na comparação de 1T17 com 1T16.

EBITDA & Margem EBITDA:



A redução de volume se deve à menor disponibilidade de linhas de crédito e ao mercado doméstico fraco, impactando negativamente o resultado da Companhia.

A margem caiu de 3,7% para 0,7% devido principalmente à maior ociosidade e às provisões de contingências.

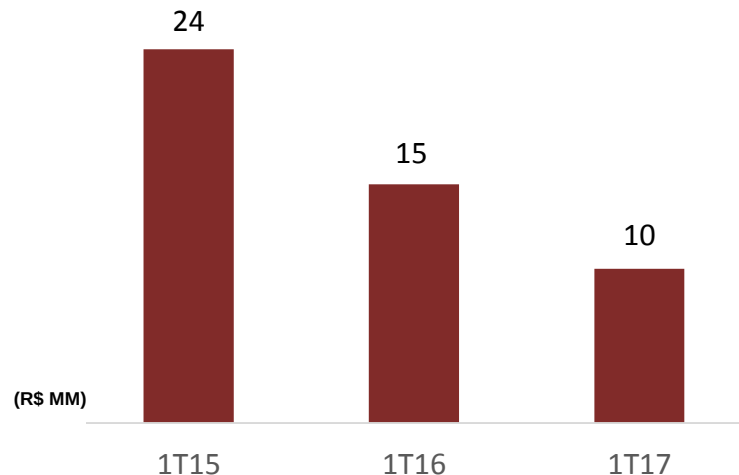
Manutenção na unidade Bahia

(16/03 a 04/04)

Aproveitando a ociosidade e, de maneira seletiva e responsável em termos de gestão de caixa, foram investidos R\$10 milhões para garantir a disponibilidade operacional da planta em pelo menos 91% de sua capacidade e atender as requisições regulatórias devidas.

Investimentos (CAPEX)

Histórico de Investimentos



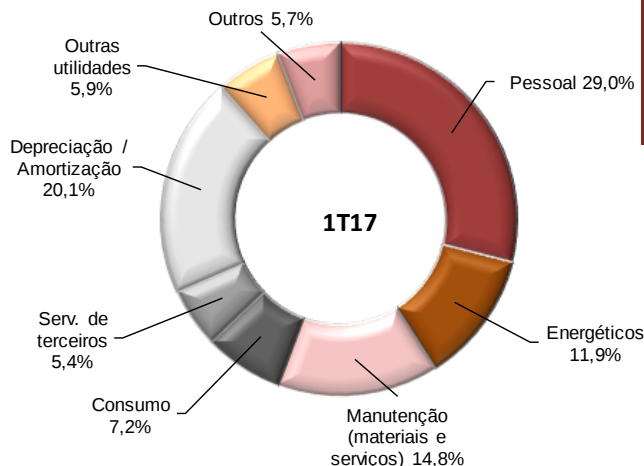
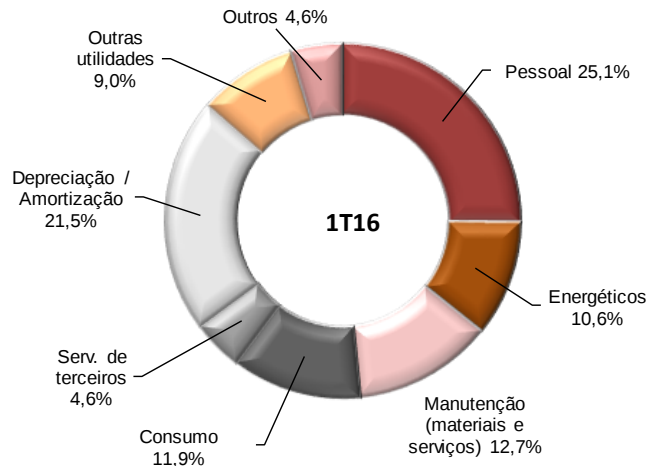
Custos de Produção

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

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

	1T16	1T17	Δ %
Custo do Metal	(1.077.182)	(585.919)	46%
Custo de Transformação	(154.780)	(101.596)	34%
CPV Total	(1.231.962)	(687.515)	44%
CPV Total/tonelada vendida	17,8	19,3	9%
Custo do Metal/tonelada vendida	15,6	16,5	6%
Custo de Transformação/tonelada vendida	2,236	2,857	28%

Abertura do Custo de Transformação:

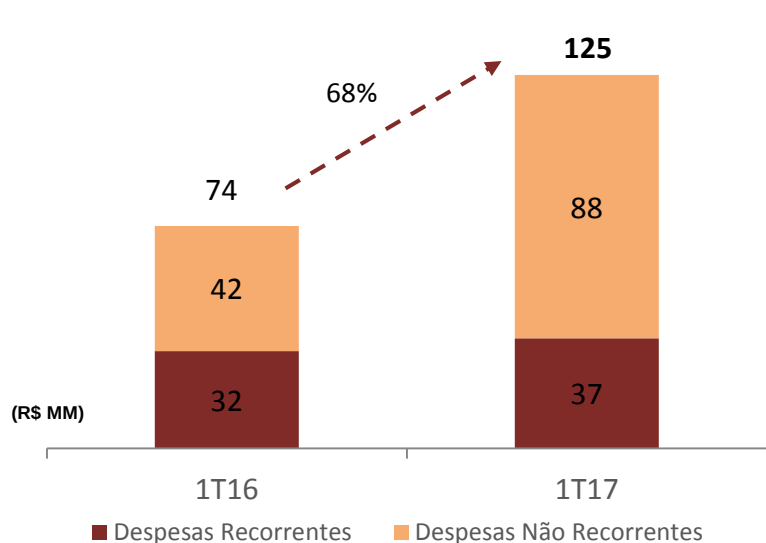


O CPV no 1T17 atingiu R\$687,5 milhões, melhora de 44% comparado ao 1T16. Principalmente, devida à menor quantidade de concentrado de cobre processada.

Comparando-se o CPV total por tonelada vendida, percebe-se um aumento de 9% entre os trimestres.

O custo de transformação por tonelada aumentou 28% entre os trimestres, devido ao menor volume produzido.

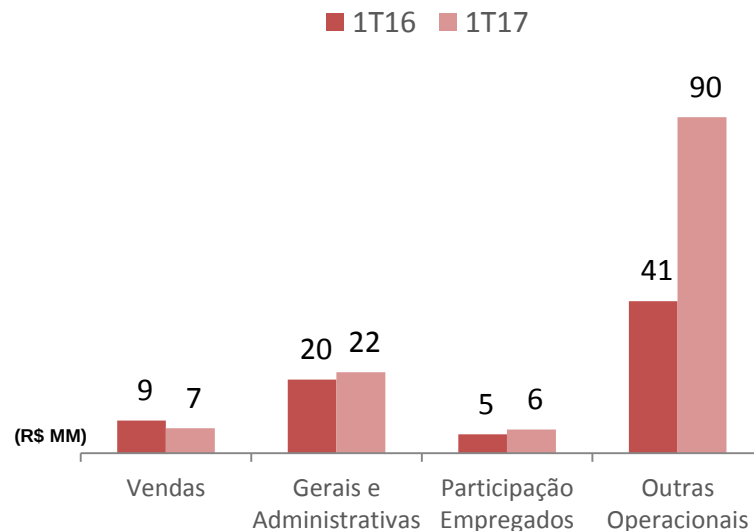
Despesas Operacionais



Despesas Recorrentes: no 1T17 somaram R\$37 milhões e apresentaram aumento de 13%, ou R\$4,2 milhões, comparadas ao 1T16, devido principalmente ao processo de reperfilamento da dívida.

Despesas Não Recorrentes: no 1T17 aumentaram significativamente em 111% devido à ociosidade (R\$59,1 milhões) e às provisões de contingências (R\$28,5 milhões).

Despesas Gerais e Administrativas: atingiram R\$21,6 milhões no 1T17, um aumento de 10% se comparado ao 1T16, refletindo principalmente a inflação.



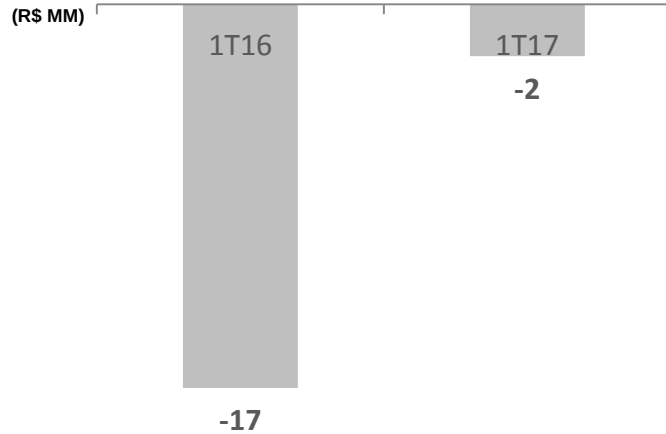
Despesas com Vendas: somaram R\$6,7 milhões, apresentando queda de 24% no 1T17 comparadas ao 1T16, resultado das ações de readequação de gastos e estrutura organizacional.

Participação Empregados: apresentou aumento de 25% no 1T17 comparada ao 1T16.

Outras Operacionais: apresentaram crescimento R\$49 milhões, devido principalmente ao aumento de ociosidade e aumento de Provisões de Contingências.

Resultado Líquido

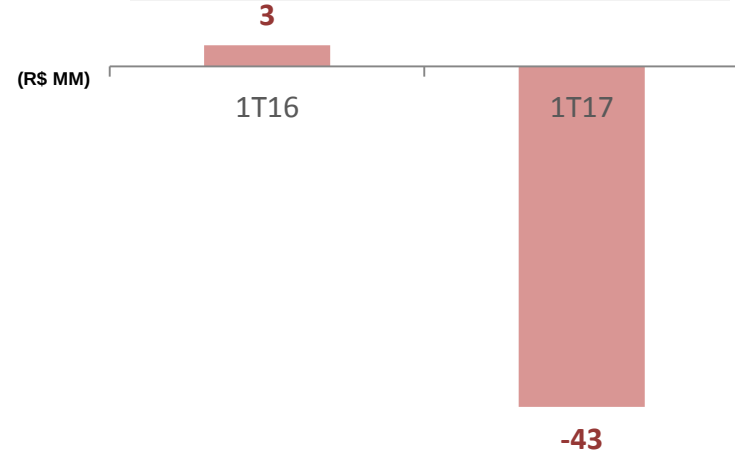
Resultado Financeiro Líquido



Resultado Financeiro Líquido: O Resultado Financeiro Líquido do 1T17 foi negativo em R\$2,3 milhões, uma melhora significativa comparada ao 1T16 uma vez que a variação cambial teve impacto positivo de R\$18,7 milhões e houve redução de 21% nas despesas financeiras ante 1T16.

Devido ao menor volume de aplicações, as receitas registraram queda de 37% em referência ao mesmo trimestre do ano anterior.

Resultado Líquido (Prejuízo)

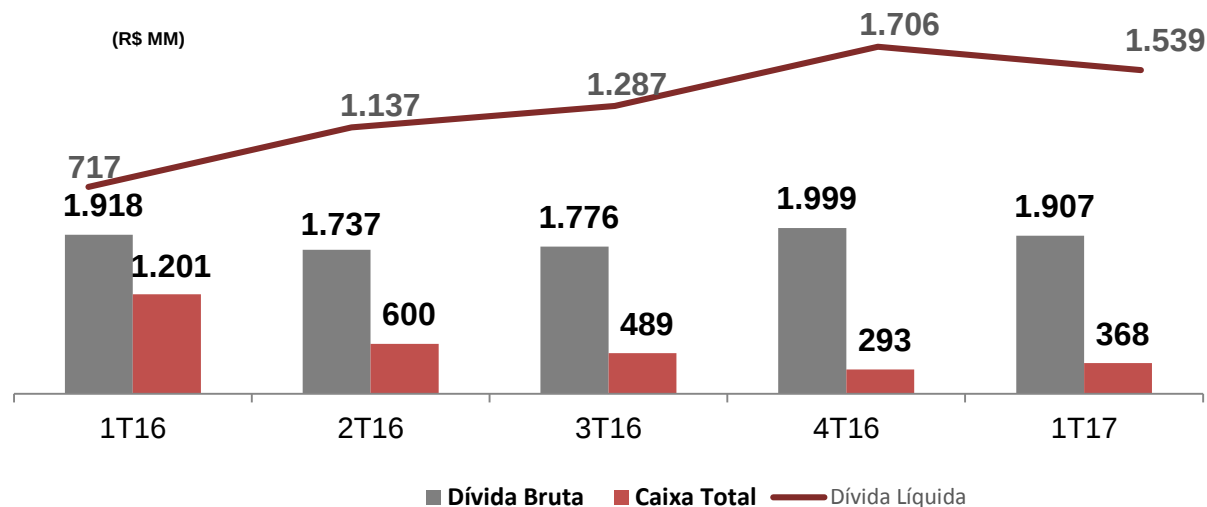


Prejuízo Líquido: No 1T17 o Resultado Líquido foi de R\$43 milhões negativo, ficando R\$46 milhões inferior ao resultado de 1T16.

Endividamento

Aumento de R\$75 milhões no caixa total da empresa refletindo o rigoroso controle do fluxo de caixa.

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

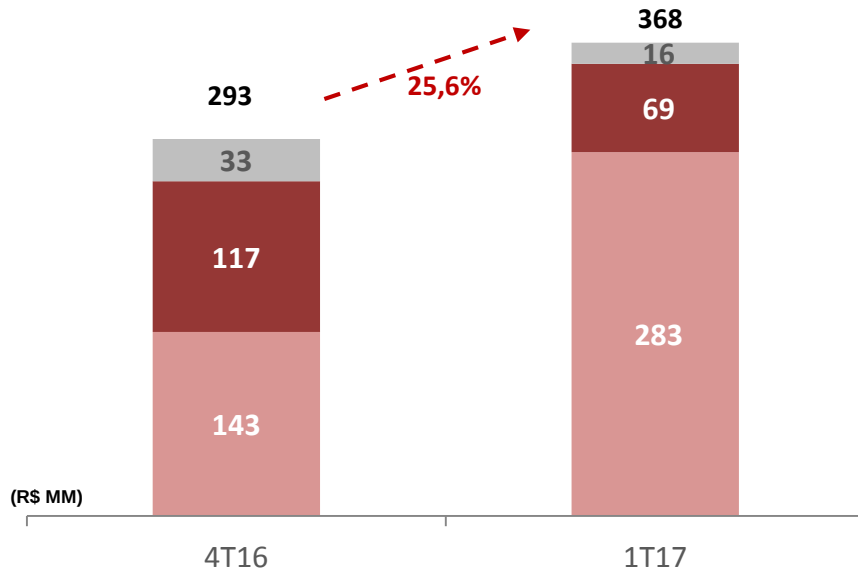


	R\$ Milhões			US\$ Milhões		
	4T16	1T17	Var.	4T16	1T17	Var.
Dívida Bruta (incluindo LC e FF)	2.595	2.463	-132	796	777	-19
Dívida Líquida	2.302	2.095	-207	706	661	-45
Caixa Total	293	368	75	90	116	26

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

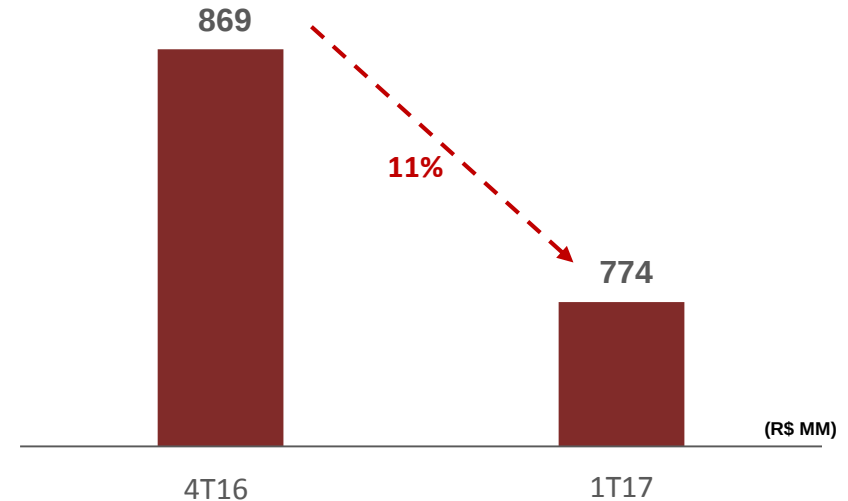
Gestão de Caixa e Capital de Giro

Posição Caixa Total



- Instrumentos Financeiros Derivativos
- Aplicações Financeiras e Depósitos
- Caixa e Equivalentes de Caixa

Capital de Giro (CG)



O Capital de Giro total no 1T17 foi de R\$774,2 milhões, 11% menor que no 4T16, com redução de estoques e contas a receber.

Demonstração de Resultados

[mil BRL]	1T16	1T17	Δ %	4T16
Receita Líquida	1.321.711	774.823	-41%	916.109
Mercado Interno (MI)	354.379	368.222	4%	402.503
Mercado Externo (ME)	951.241	395.549	-58%	503.362
Toll (MI)	16.091	11.052	-31%	10.244
Custo dos Produtos Vendidos	(1.231.962)	(687.515)	44%	(844.331)
Lucro Bruto	89.749	87.308	-3%	71.778
% sobre Receitas	6,8%	11,3%	4,6 p.p.	7,8%
Despesas com Vendas	(8.755)	(6.685)	24%	(8.300)
Despesas Gerais e Administrativas	(18.042)	(19.903)	-10%	(23.976)
Honorários da Administração	(1.610)	(1.761)	-9%	(1.697)
Participação dos Empregados	(5.103)	(6.387)	-25%	4.676
Outras Operacionais, líquidas	(40.689)	(89.830)	-121%	(95.448)
Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos	15.550	(37.258)	-340%	(52.967)
% sobre Receitas	1,2%	-4,8%	-6,0 p.p.	-5,8%
Resultado Financeiro	(17.244)	(2.337)	86%	18.472
Receitas Financeiras	475.083	177.578	-63%	233.321
Despesas Financeiras	(492.327)	(179.915)	63%	(214.849)
Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	(1.694)	(39.595)	-2237%	(34.495)
% sobre Receitas	-0,1%	-5,1%	-5,0 p.p.	-3,8%
Impostos	4.374	(3.554)	-181%	(2.502)
IR e CSLL - Corrente	(130)	(414)	-218%	0
IR e CSLL - Diferido	4.504	(3.140)	-170%	(2.502)
Resultado Líquido	2.680	(43.149)	-1710%	(36.997)
% sobre Receitas	0,2%	-5,6%	-5,8 p.p.	-4,0%



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