# PARANAPANEMA

**Apresentação de Resultados 4T17 / 2017**

# 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.

PARANAPANEMA

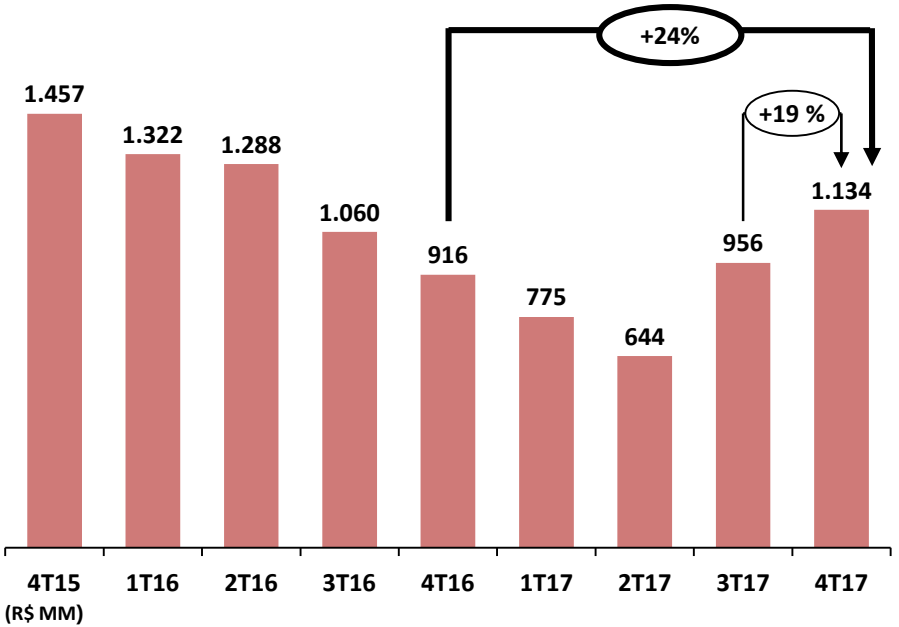
# Fatos Importantes

- **Receita Líquida de R$1.134,1 milhões, alta de 24% comparado ao 4T16, revertendo o movimento de queda dos últimos três trimestres.**
- **Margem EBITDA de 1,8% no 4T17, a maior dos últimos seis trimestres depois de uma sequência de 4 trimestres de margem negativas.**
- **Fluxo de caixa livre positivo de R$118,2 milhões no 4T17. Melhora de R$438,5 milhões comparado ao 4T16.**
- **Toda a demanda de matéria-prima para a produção de 2018 já está amparada por contratos, garantindo um TC/RC próximo ao *benchmark* atual.**
- **Capex de R$320 milhões para investimentos em 2018 em garantia operacional ou mandatórios e em desgargalamento da produção.**
- **Assinatura do Memorando de Entendimentos (*MoU*) não vinculante com o Banco Santander, endereçando importante contingência cível da Companhia no valor de R$700 milhões.**

PARANAPANEMA

# Destaques 4T17

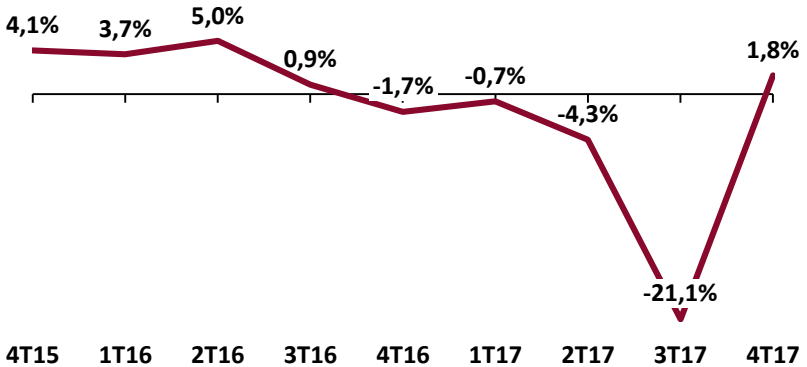
## Receita Líquida




**Após um bem sucedido processo de reperfilamento das dívidas e restruturação do capital da Paranapanema, no 4T17 a receita líquida ficou em R$1.134,1 milhões, o que representa alta de 24% com relação ao 4T16 e 19% com relação ao 3T17.**

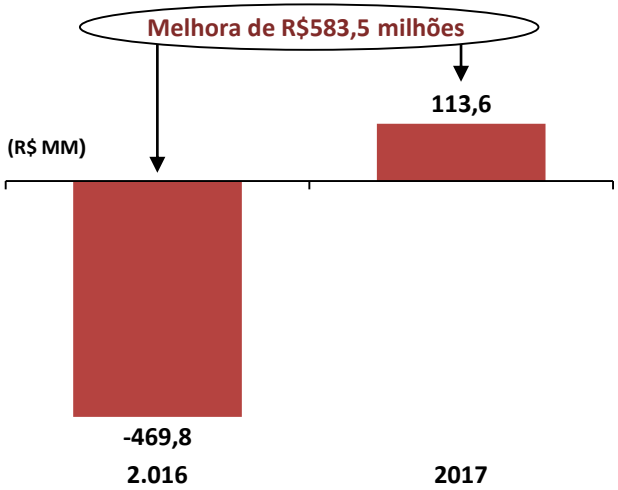
## Margem Ebitda

**Margem EBITDA de 1,8% no 4T17, a maior dos últimos 6 trimestres depois de uma sequência de quatro trimestres de margem negativa.**



# Destaques 4T17

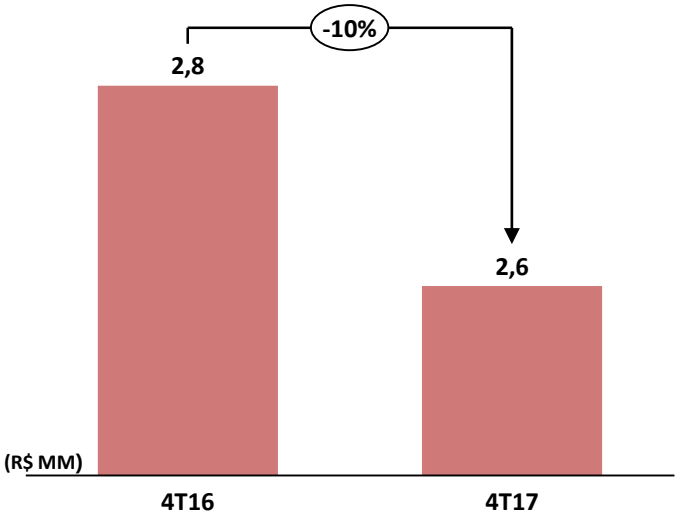
## Geração de Caixa Operacional




A geração de caixa operacional foi positiva em R$113,6 milhões em 2017. Essa melhora deve-se principalmente ao aumento de R$640,1 milhões na conta Fornecedores, compensando o acréscimo de R$612,6 milhões em Estoques. Também, em Contas a Receber houve uma redução de R$102,2 milhões colaborando para melhor saldo final.

## Custo de Transformação

O maior nível de produção permitiu que uma redução de 10% no custo de transformação por tonelada vendida fosse alcançada no último trimestre do ano comparado ao mesmo período de 2016.

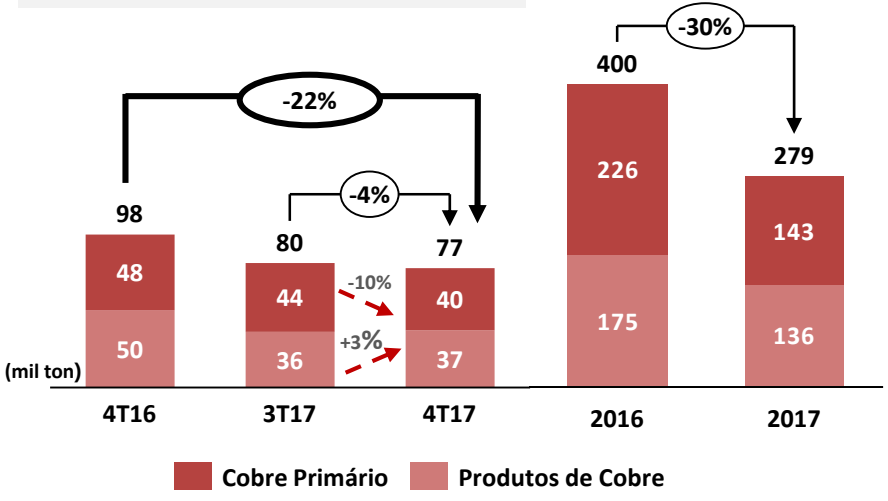


# Desempenho Operacional e Financeiro

PARANAPANEMA

# Produção e Vendas

## Volume de Produção

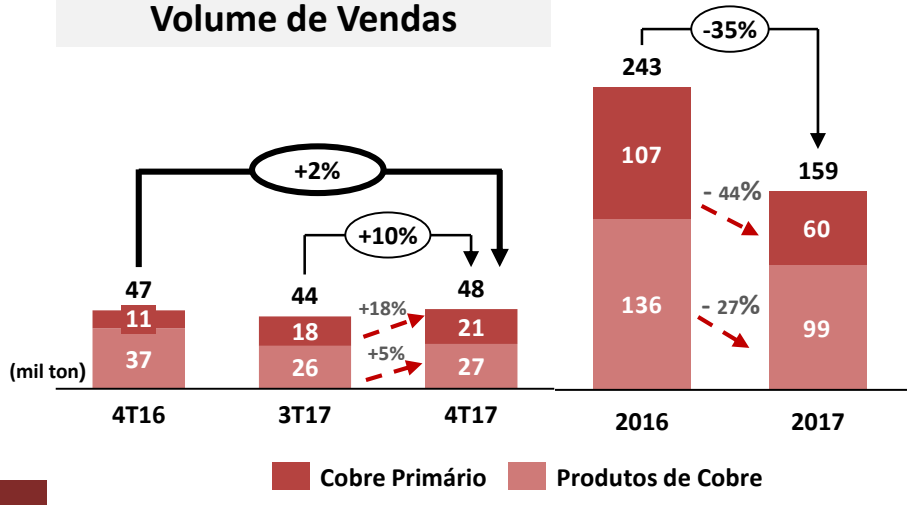



A produção total de 2017 foi 121 mil toneladas menor do que no ano anterior (-30%) devido à falta de linhas de crédito para financiar o capital de giro da Companhia. Assim, a produção disponível para venda foi 29% menor do que em 2016.

O catodo (cobre primário) sofreu maior impacto em volume produzido dado menor processamento de matéria-prima.

Em outubro e dezembro/2017 foram realizadas paradas, programadas e não programadas, afetando o número de dias de produção.

## Volume de Vendas

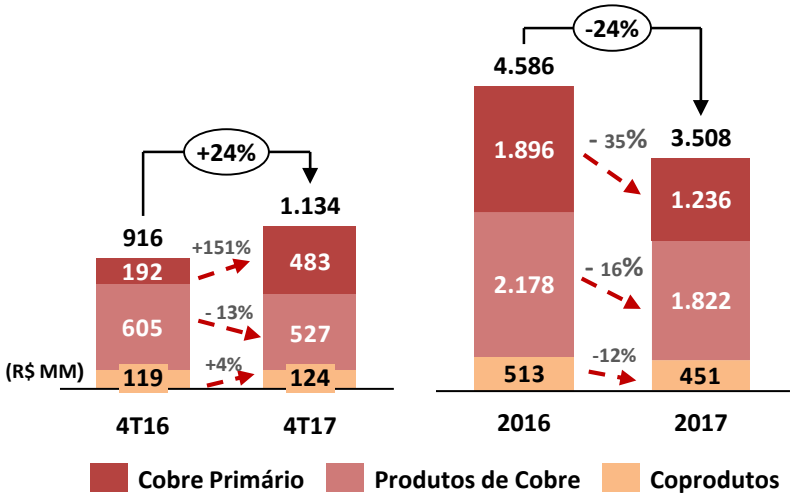



O volume total de vendas no 4T17 representou 2% de acréscimo quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior, confirmando o momento de retomada da atividade da empresa. No total acumulado do ano, o volume ficou 35% inferior ao ano de 2016.

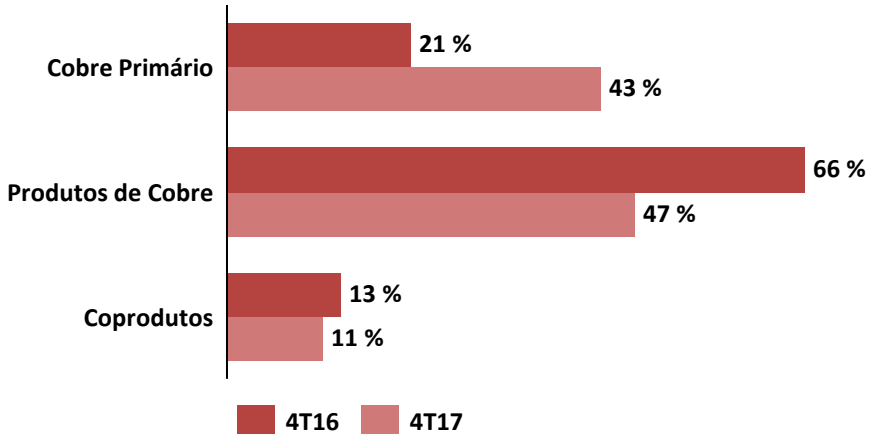
PARANAPANEMA

# Receita Líquida

## Receita Líquida




## Mix de Venda



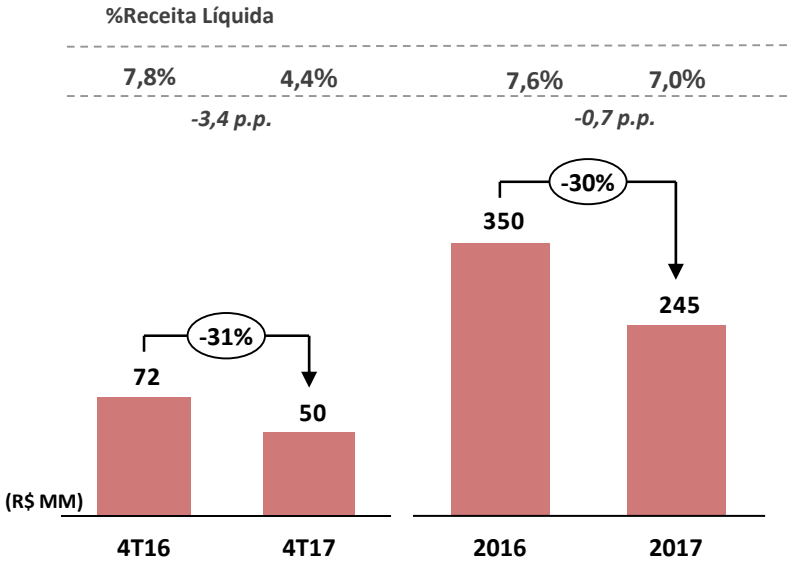

Em Cobre Primário, a Receita Líquida foi 151% superior ao 4T16 e, em 2017 apresentou queda de 35% comparada ao ano anterior. O aumento entre os trimestres é decorrente principalmente do cumprimento da operação trade-in de catodo e no desenvolvimento de clientes de cobre primário no mercado interno.

Em Produtos de Cobre, a Receita Líquida no 4T17 apresentou queda de 13% comparado ao 4T16 e em 2017 foi 16% menor que em 2016.

Em Coprodutos, a Receita Líquida no 4T17 foi 4% superior ao 4T16 e, em 2017, apresentou queda de 12% comparada ao ano anterior. Entre os trimestres, a variação é explicada pelo aumento na receita da Lama Anódica, em função do maior volume de Ouro contido. A variação do ano é explicada pelo menor volume disponível para venda em Ácido e Lama Anódica, em função do menor nível de produção de 2017.

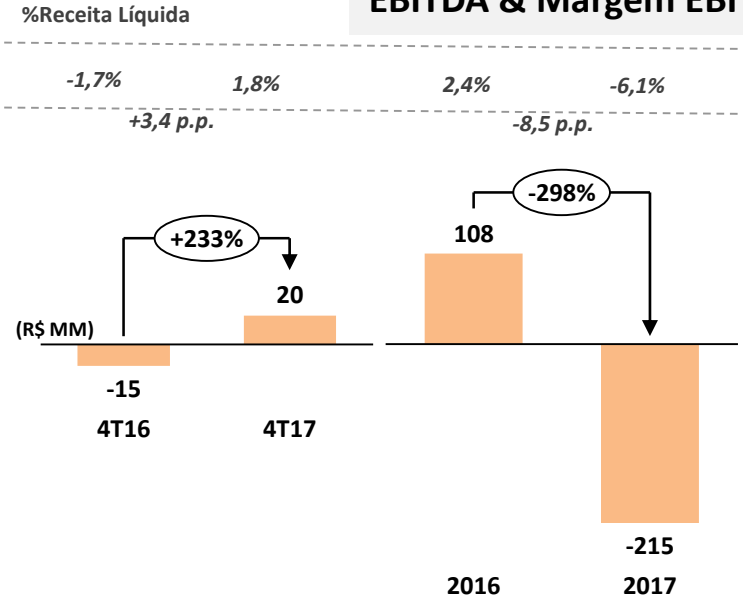
# Lucro e EBITDA

## Lucro Bruto & Margem Bruta



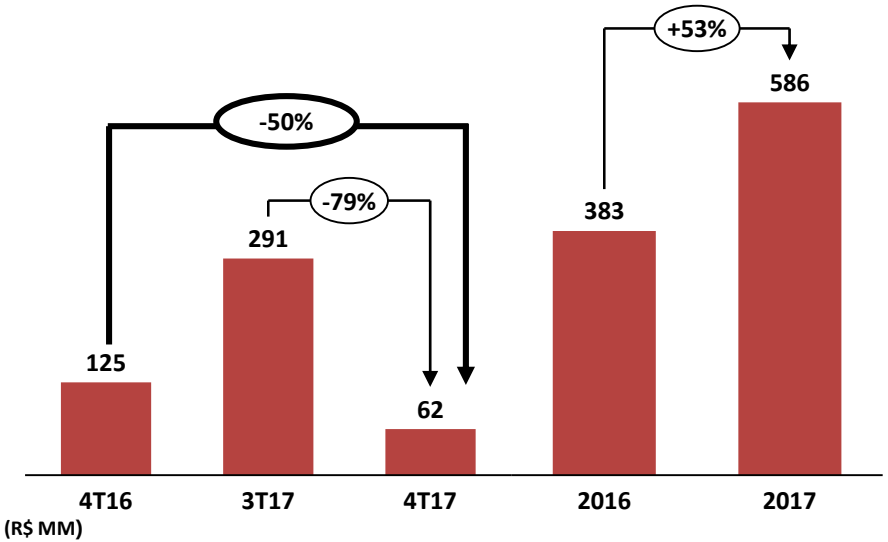

**O Lucro Bruto do ano foi severamente impactado pela menor produção e queda de 41% no redutor do custo do metal (TC/RC) totalizando R$244,6 milhões, 30% menor comparado a 2016.**
**Mas, o aumento na receita de 24% no 4T17, comparado ao 4T16, resultou em diluição de custos com queda de 10% no custo de transformação por tonelada vendida, gerando uma margem EBITDA melhor no 4T17.**

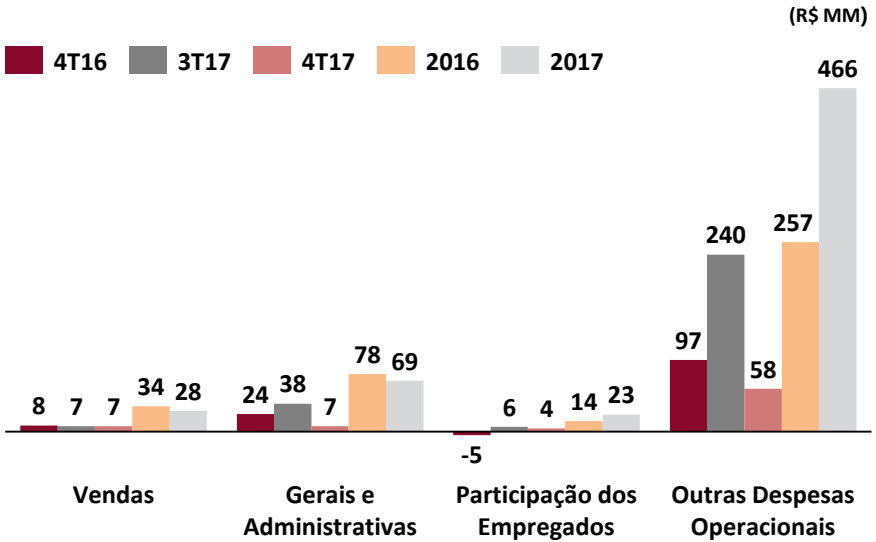
## EBITDA & Margem EBITDA




**A margem EBITDA do 4T17 ficou em 1,8% sendo o primeiro trimestre positivo dos últimos 5 períodos, reforçando o momento de recuperação da Companhia.**
**O EBITDA ficou R$214,7 milhões negativo no ano, devido principalmente ao menor volume de produção e à adesão ao PERT (R$186 milhões) para quitação de um passivo contingente tributário.**

# Despesas Operacionais




**Houve aumento de 53% no total das despesas, passando de R$383,4 milhões no ano de 2016 para R$585,8 milhões em 2017, decorrente principalmente de Outras Despesas Operacionais, explicado pela elevação de 51% dos custos de ociosidade e pelo aumento significativo nas provisões de contingências decorrente da adesão ao PERT para quitação de passivo contingente tributário. Em contrapartida, houve redução significativa nas Despesas com Vendas e Despesas Gerais e Administrativas, resultado das ações de readequação de gastos e estrutura organizacional.**

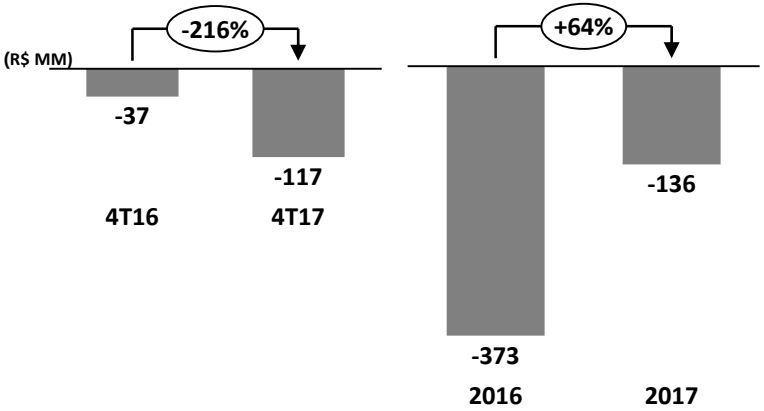
PARANAPANEMA

# Resultado Líquido

## Resultado Líquido (Prejuízo)

### Resultado Líquido

| em R$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 4T16 | 4T17 | Δ % | 2016 | 2017 | Δ % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Resultado antes de Impostos | (34.633) | (124.858) | -261% | (129.304) | (529.088) | -309% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (2.501) | 7.521 | 401% | (243.864) | 393.318 | 261% |
| **Resultado Líquido** | **(37.134)** | **(117.337)** | **-216%** | **(373.168)** | **(135.770)** | **64%** |
| % das Receitas | -4,1% | -10,3% | -6,3 p.p. | -8,1% | -3,9% | 4,3 p.p. |



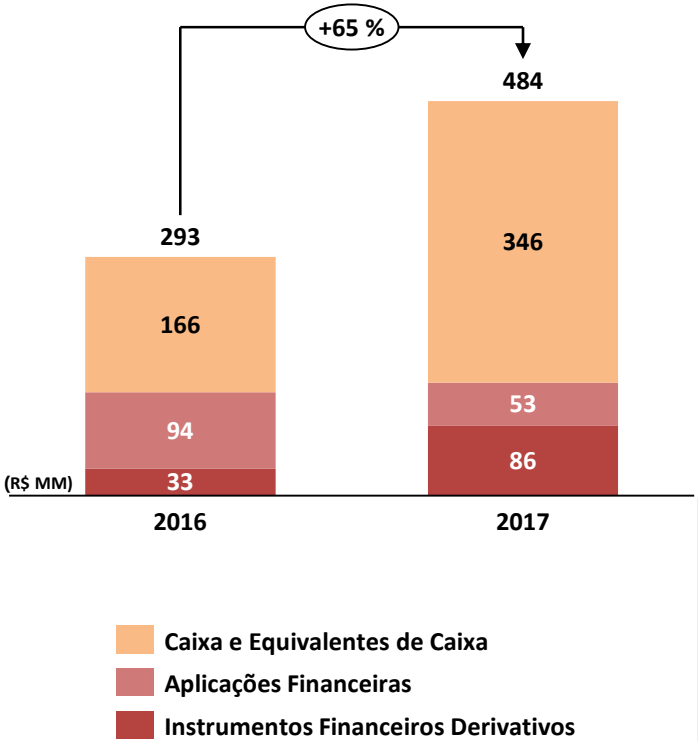

**O Imposto de Renda e a Contribuição Social apresentaram um crédito de R$7,5 milhões no 4T17 e R$393,3 milhões, no ano 2017, decorrente da reversão da provisão de créditos diferidos de Imposto de Renda que estavam sendo acumulados desde o 2T16 (R$373 milhões) em decorrência das incertezas de gerações de lucros tributáveis futuros.**

**Em 2017, apesar dos baixos volumes de produção, a Companhia reduziu seu prejuízo em 64% em relação ao ano anterior.**

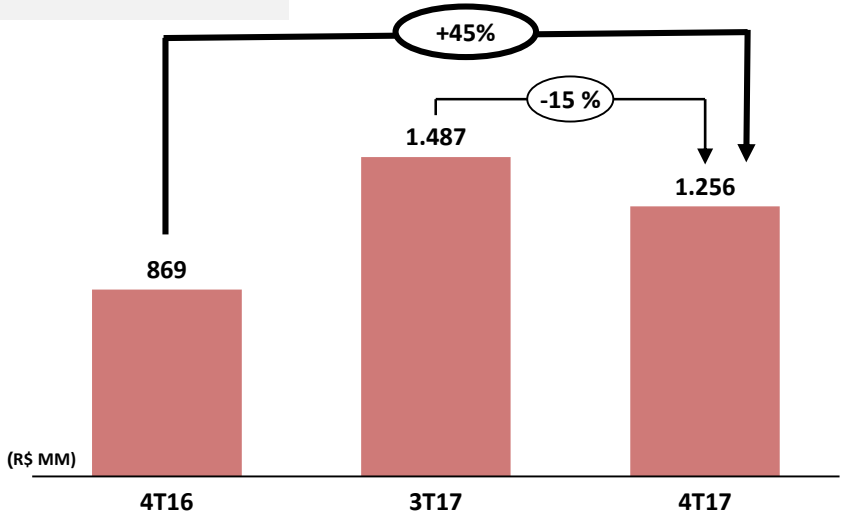
PARANAPANEMA

# Gestão de Caixa e Capital de Giro

## Posição Caixa Total




## Capital de Giro (CG)

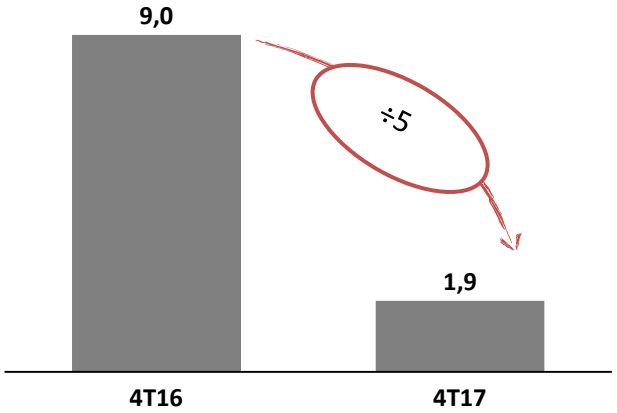



A posição de caixa total teve aumento de 65% principalmente devido ao aporte de R$352 milhões realizado no 3T17.

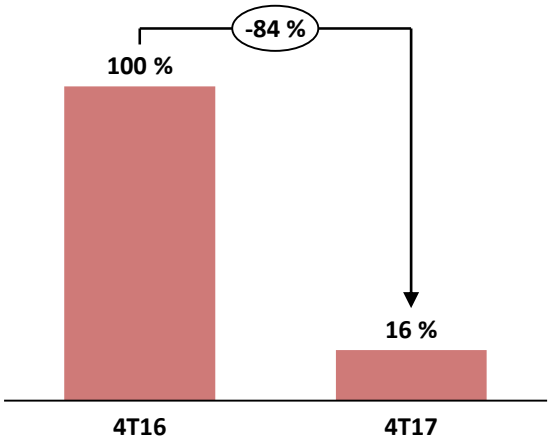
O Capital de Giro apresentou redução em relação ao 3T17, decorrente principalmente de uma variação favorável na conta Fornecedores superior ao aumento da conta de Estoques, com um saldo de R$121 milhões entre estes itens. Além disso, o saldo de Contas a Receber foi reduzido em R$68 milhões.

# Reestruturação de Capital e Reperfilamento da Dívida

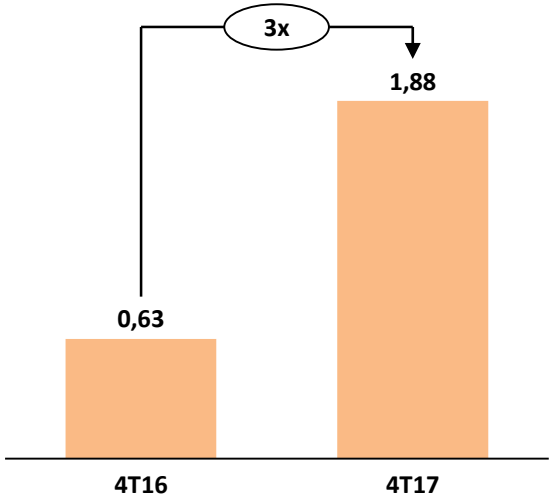
**Após a conclusão do processo de reestruturação de capital e reperfilamento da dívida, a Companhia encerrou o 4T17 com a menor alavancagem e melhor índice de liquidez dos últimos anos.**




Dívida Líquida/Patrimônio Líquido




Dívida Curto Prazo/Total da Dívida

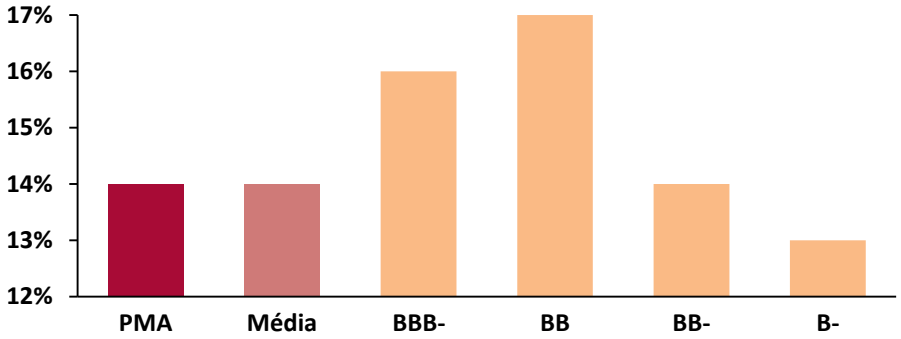



Liquidez Corrente

# Reestruturação de Capital e Reperfilamento da Dívida

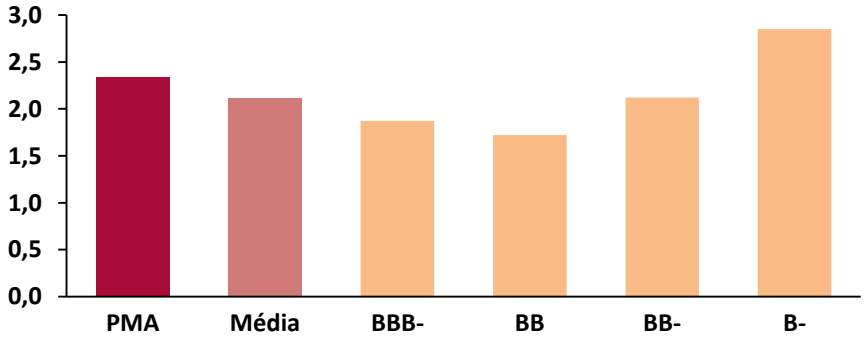
**Quando comparamos os indicadores da Paranapanema com outras empresas de rating entre BBB- e B-, percebemos que a Companhia conseguiu estabelecer um ótimo patamar de alavancagem financeira e de risco de liquidez. Devido a termos acesso apenas aos dados públicos, os números utilizados na análise referem-se ao 3T17.**

**Dívida Curto Prazo/Total da Dívida**




Fonte Bloomberg 3T17

**Liquidez Corrente**




Fonte Bloomberg 3T17

# Demonstração de Resultados

| [mil BRL] | 4T16 | 4T17 | Δ % | 2016 | 2017 | Δ % | 3T17 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Líquida** | **916.108** | **1.134.140** | **24%** | **4.586.455** | **3.508.460** | **-24%** | **955.599** |
| Mercado Interno (MI) | 402.502 | 436.181 | 8% | 1.619.663 | 1.505.603 | -7% | 368.496 |
| Mercado Externo (ME) | 503.362 | 684.705 | 36% | 2.914.923 | 1.954.770 | -33% | 573.921 |
| Transformação (MI) | 10.244 | 13.254 | 29% | 51.869 | 48.087 | -7% | 13.182 |
| Custo dos Produtos Vendidos | (844.331) | (1.084.264) | -28% | (4.236.587) | (3.263.895) | 23% | (898.045) |
| **Lucro Bruto** | **71.777** | **49.876** | **-31%** | **349.868** | **244.565** | **-30%** | **57.554** |
| % sobre Receitas | 7,8% | 4,4% | -3,4 p.p. | 7,6% | 7,0% | -0,7 p.p. | 6,0% |
| Despesas com Vendas | (8.300) | (7.140) | 14% | (34.022) | (28.072) | 17% | (7.261) |
| Despesas Gerais e Administrativas | (23.976) | 7.388 | 131% | (78.127) | (68.772) | 12% | (37.710) |
| Honorários da Administração | (1.697) | (1.914) | -13% | (7.103) | (7.398) | -4% | (1.866) |
| Participação dos Empregados | 4.676 | (4.221) | -190% | (14.022) | (22.918) | -63% | (6.331) |
| 'Outras Operacionais, líquidas | (95.448) | (56.001) | 41% | (250.090) | (458.683) | -83% | (238.304) |
| **Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos** | **(52.968)** | **(12.012)** | **77%** | **(33.496)** | **(341.278)** | **-919%** | **(233.918)** |
| % sobre Receitas | -5,8% | -1,1% | 4,7 p.p. | -0,7% | -9,7% | -9,0 p.p. | -24,5% |
| ( + ) Depreciações e Amortizações | 37.843 | 32.112 | -15% | 141.862 | 126.573 | -11% | 30.593 |
| **EBITDA** | **(15.125)** | **20.100** | **233%** | **108.366** | **(214.705)** | **-298%** | **(203.325)** |
| Resultado Financeiro | 18.335 | (112.846) | -715% | (95.808) | (187.810) | -96% | (41.344) |
| Receitas Financeiras | 233.184 | 72.995 | -69% | 1.490.468 | 499.778 | -66% | 171.563 |
| 'Despesas Financeiras | (214.849) | (185.841) | 14% | (1.586.276) | (687.588) | 57% | (212.907) |
| **Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro** | **(34.633)** | **(124.858)** | **-261%** | **(129.304)** | **(529.088)** | **-309%** | **(275.262)** |
| % sobre Receitas | -3,8% | -11,0% | -7,2 p.p. | -2,8% | -15,1% | -12,3 p.p. | -28,8% |
| Impostos | (2.501) | 7.521 | 401% | (243.864) | 393.318 | 261% | 373.138 |
| IR e CSLL - Corrente | - | (1.597) | n.a | - | (4.628) | n.a | (1.212) |
| 'IR e CSLL - Diferido | (2.501) | 9.118 | 465% | (243.864) | 397.946 | 263% | 374.350 |
| **Prejuízo Líquido** | **(37.134)** | **(117.337)** | **-216%** | **(373.168)** | **(135.770)** | **64%** | **97.876** |
| % sobre Receitas | -4,1% | -10,3% | -6,3 p.p. | -8,1% | -3,9% | 4,3 p.p. | 10,2% |

PARANAPANEMA

# Q&A

PARANAPANEMA

# 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