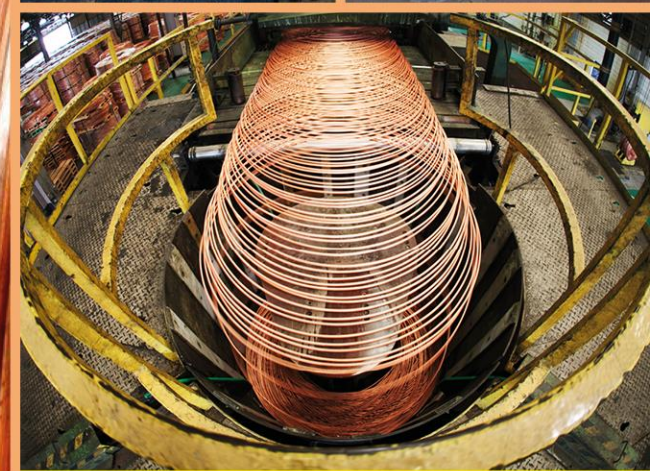




 **PARANAPANEMA**

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.

1

Visão Geral Paranapanema

2

Mercado Global de Cobre

3

Tese de Investimento

4

Destaques

Visão geral Paranapanema

Visão Geral Paranapanema



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

Principais Indicadores

USD 1,0 bi
Receita Líquida 2017

100%
Produção de Cobre
Primário Nacional

2.000+
Funcionários

159 kt
Volume Vendas 2017
Anual

Produtos Paranapanema

Catodos
(Cobre Primário)



Laminados



Fios e Vergalhões



Barras



Tubos



Hidrolar e Conexões



Três Plantas de Produção Posicionadas Estrategicamente



Dias D'Ávila – (BA)

Cobre Primário e Produtos de Cobre



Serra – (ES)

Produtos de Cobre



Utinga – Santo André (SP)

Produtos de Cobre



- Plantas de produção
- ▲ Centro de Distribuição
- Origem do Concentrado de Cobre

Visão Geral Paranapanema - Segmentos de clientes

O cobre é amplamente utilizado em vários setores



Construção 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

Eletroeletrônicos



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

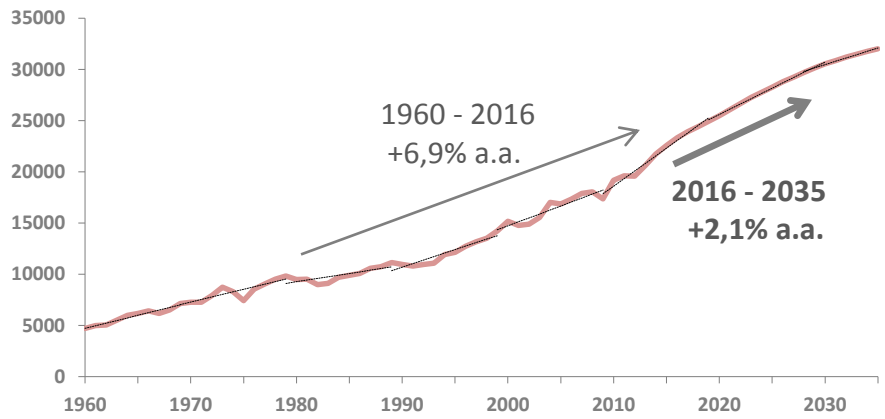
Construção Naval



Ligas de cobre e níquel para prevenir a corrosão

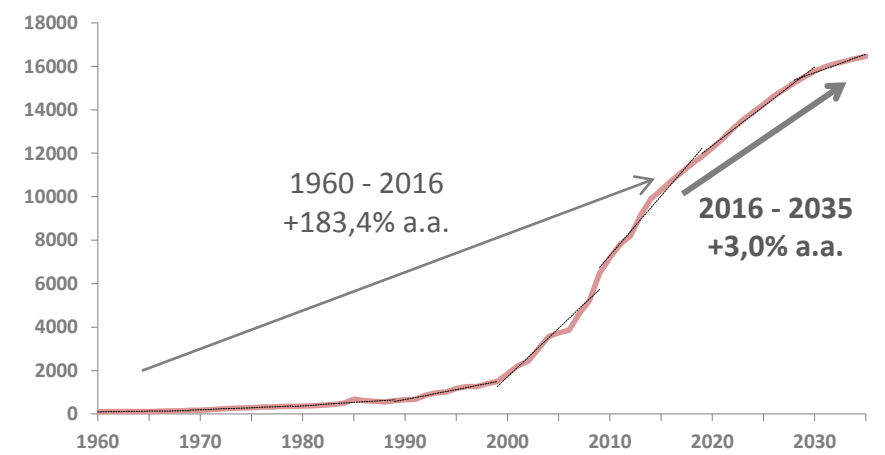
Mercado Global do Cobre

Global (kt)

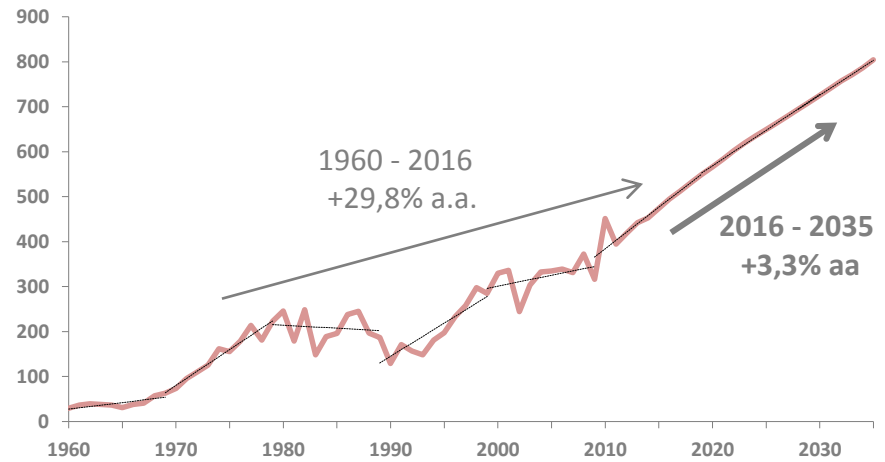


- Principais drivers:
- Uso de novas tecnologias
 - Crescimento econômico global
 - Expansão dos setores de infra-estrutura e bens de consumo

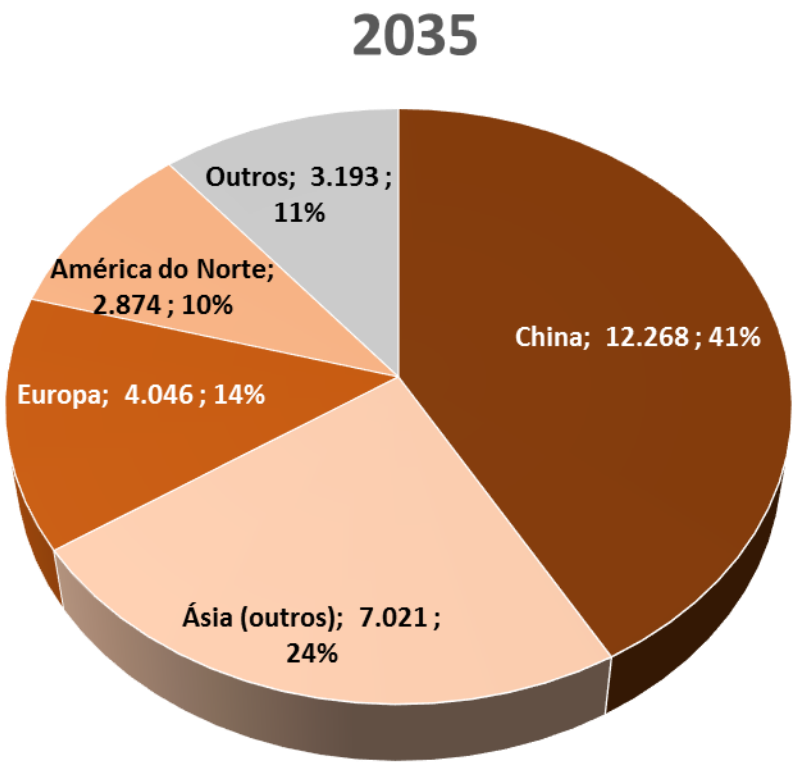
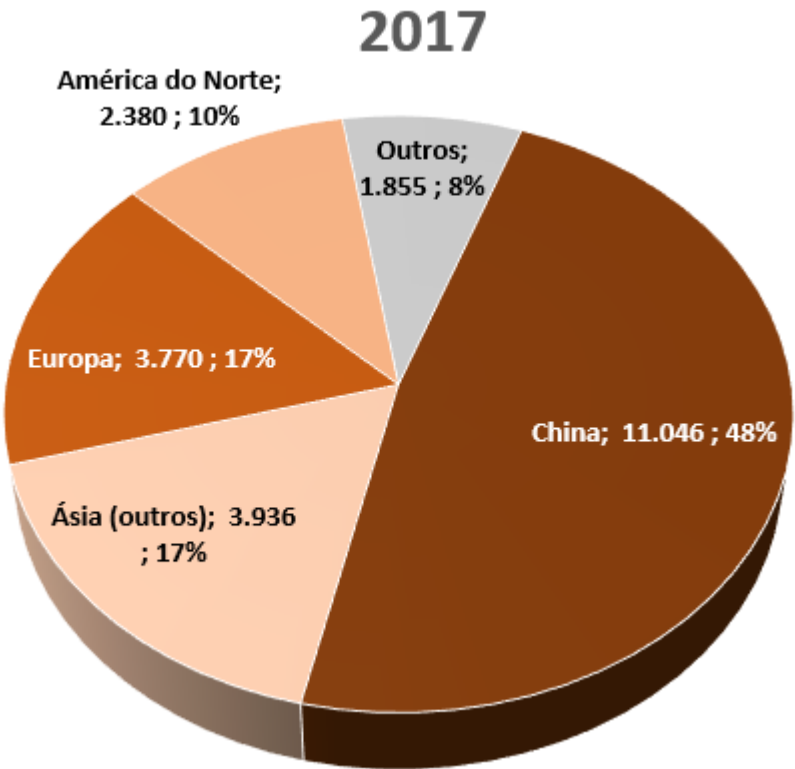
China (kt)



Brasil (kt)



Consumo de Cobre Refinado por Região (kt)

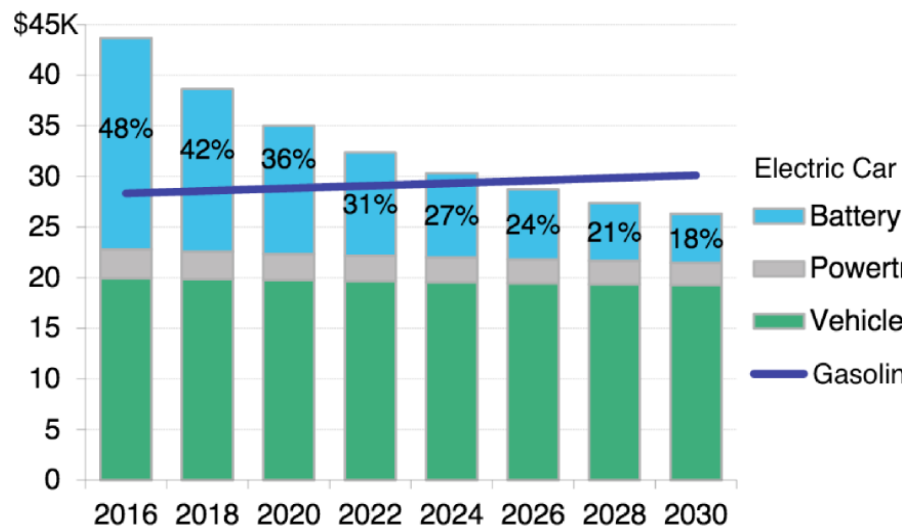


Consumo superando a produção nos próximos anos, suportando os níveis dos prêmios atuais
A demanda global de cobre refinado ainda é impulsionada pela China

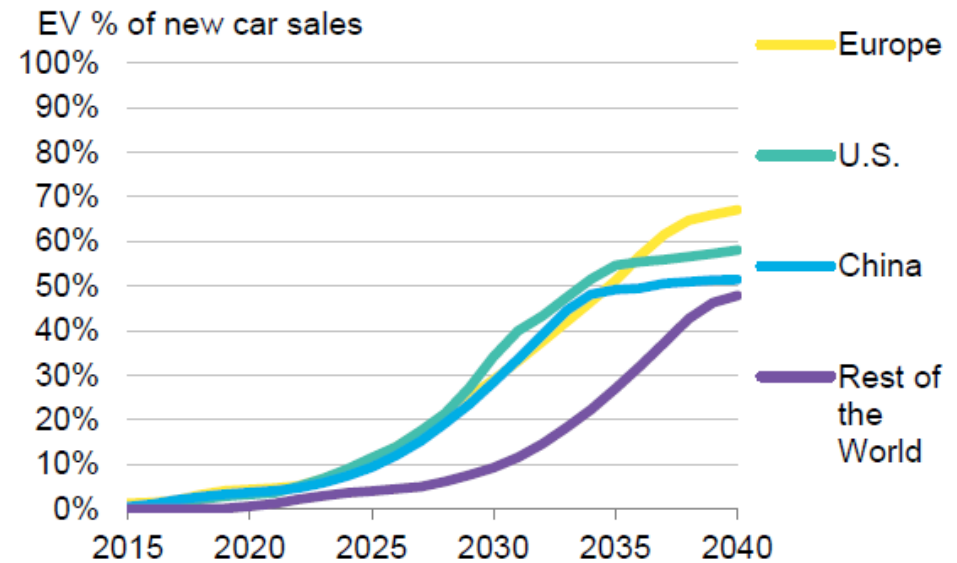
Até 2030 carros elétricos devem representar 40% da venda de novos carros

Electric Cars Will Win on Price

Falling battery prices undercut gasoline cars by mid-2020s



Long-term EV sales penetration by country

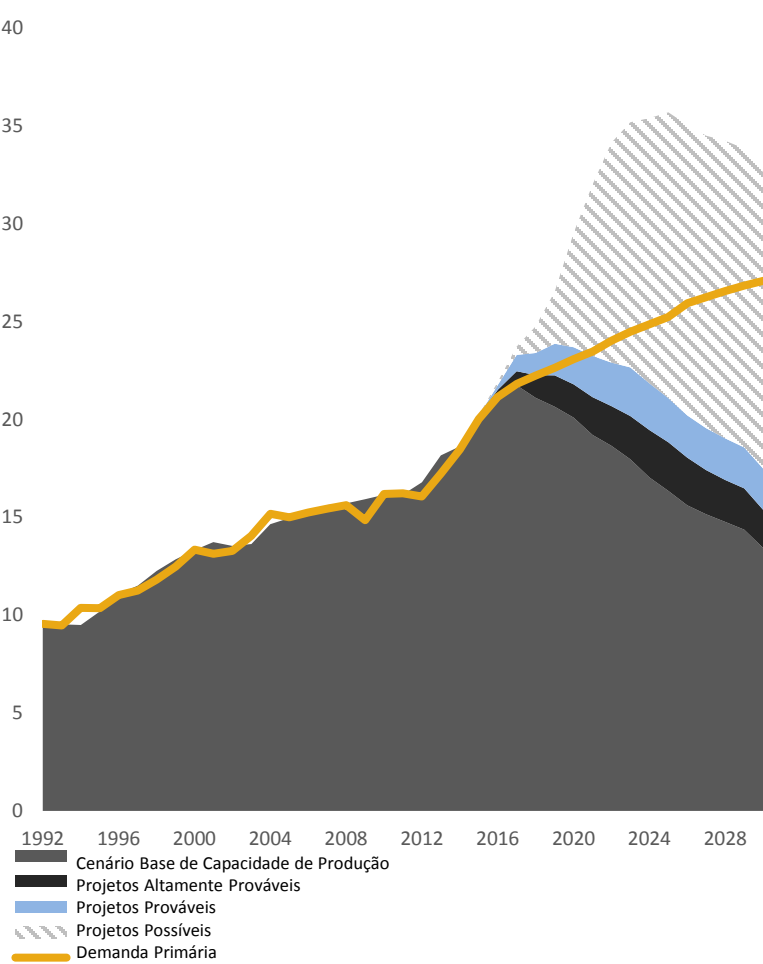


Source: Bloomberg New Energy Finance

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.

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, infraestrutura, 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

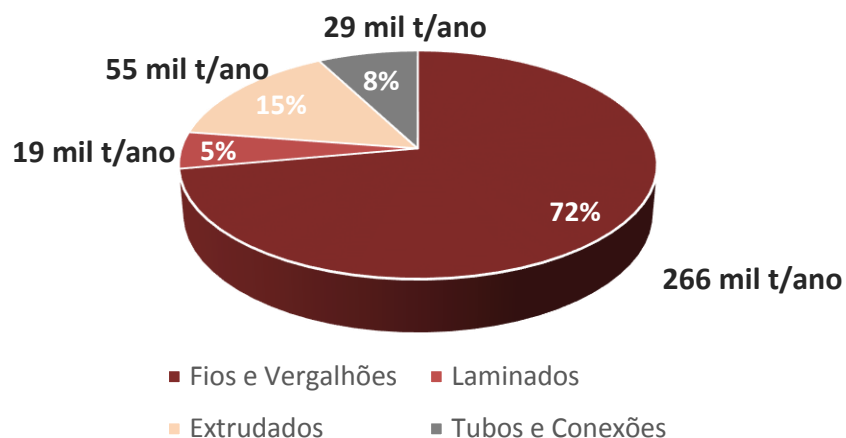
Tese de Investimento

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



Altas barreiras para entrada garantem domínio local

✓ Logística

✓ Qualidade

✓ Time to Market

✓ Capex e Capital de Giro

Paranapanema: Market Share por Segmento - 2016

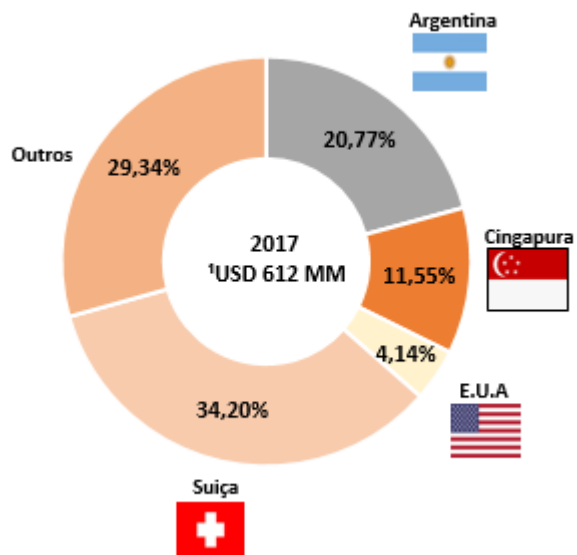
	Market Share (%)	Mil t/ano
Fios e Vergalhões	19%	49,5
Laminados	33%	6,4
Extrudados	18%	10,1
Tubos e Conexões	47%	13,4

Tese de Investimento

Alcance Global

Acesso aos maiores mercados globais

Receita Líquida de Exportação



GLENCORE



GLENCORE

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

Tese de Investimento

Investidor Estratégico de Alcance Global

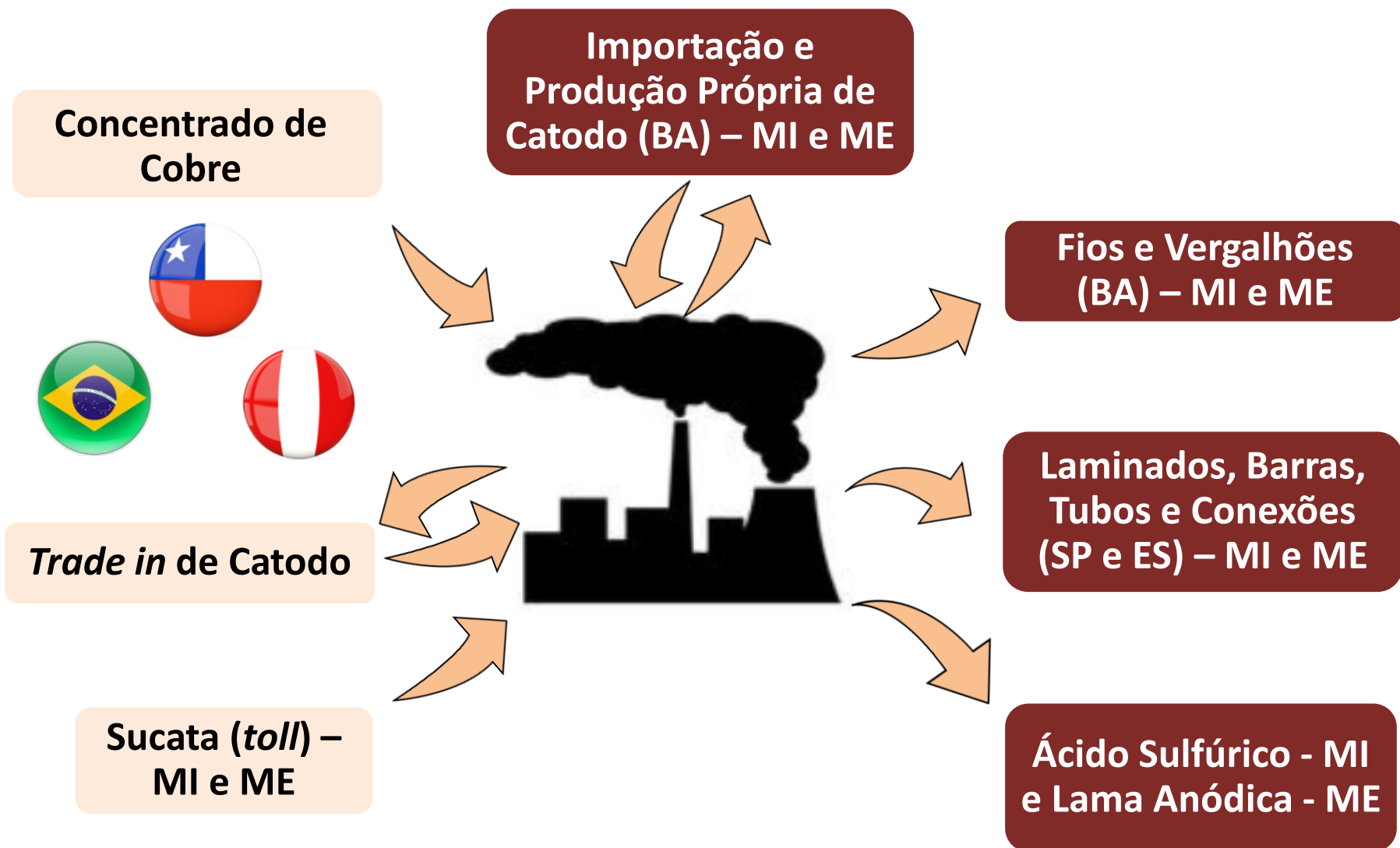


Reconhecimento e confiança do maior fornecedor de cobre e o terceiro maior produtor de minério de cobre do mundo, com grande capacidade de fundição e refino



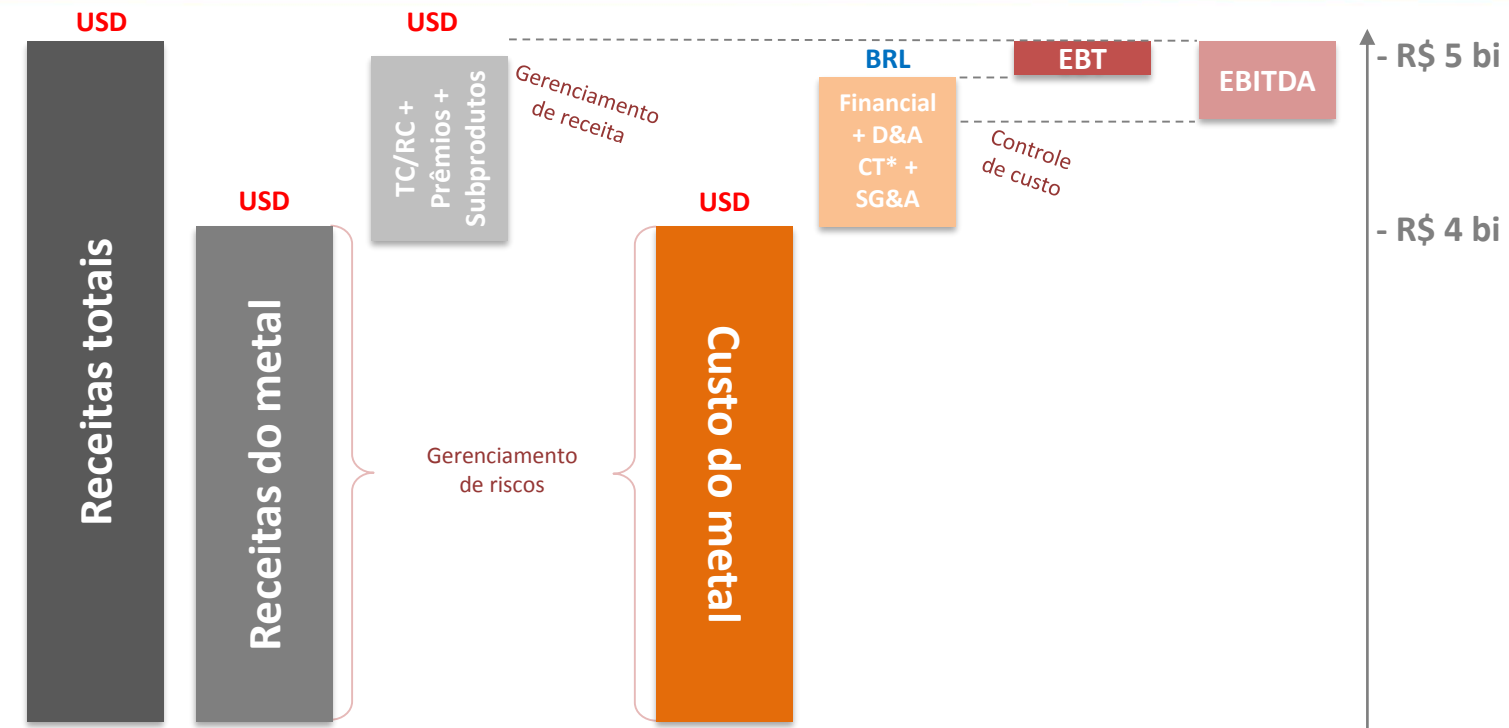
Tese de Investimento

Modelo de negócio



Tese de Investimento

Modelo de negócio



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 prêmios

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%)

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).

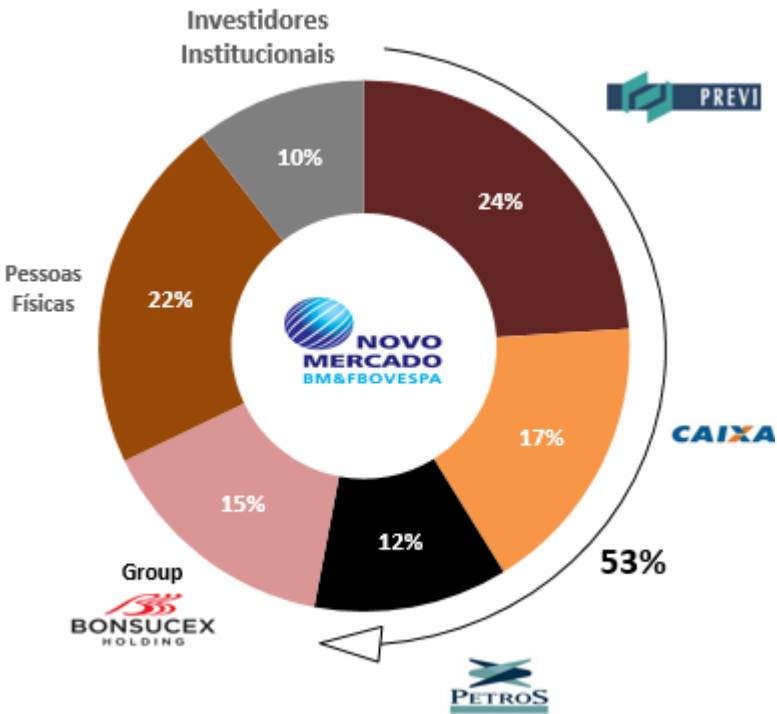
Estruturalmente o negócio é *long* em USD e Cobre

Tese de Investimento

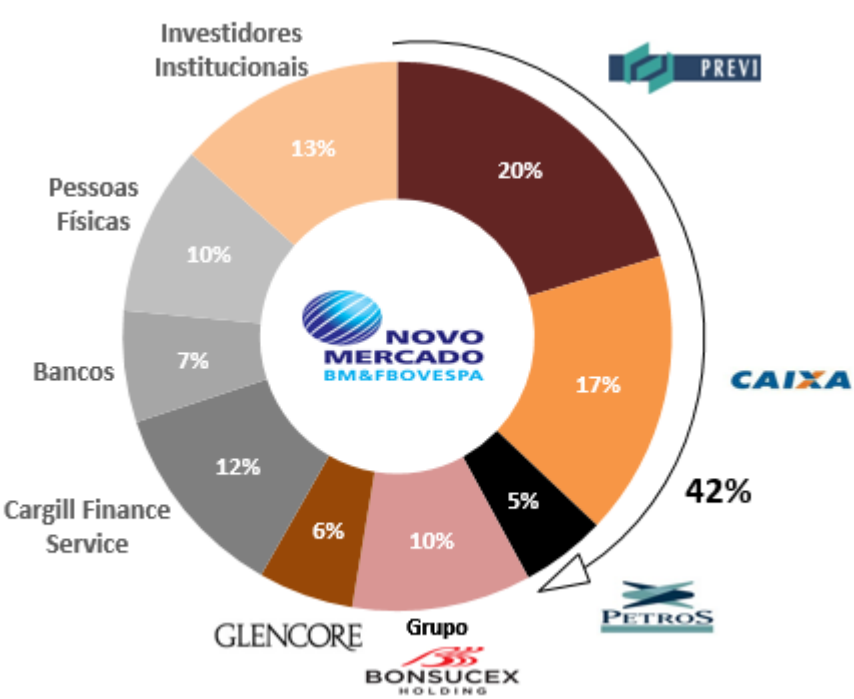
Novo time de gestão

Cargo	Nome	Anos de Experiência	Experiências Anteriores	Ingressou na Paranapanema
CEO	Marcos Paletta Camara	30 anos		2016
CFO e DRI	André Luis da Costa Gaia	25 anos		2017
Diretor Jurídico	Paulo Rodrigo Chung	15 anos		2014
Diretor Comercial	Fabio Esteves de Carvalho	19 anos		2016
Diretora de RH	Márcia Maria Cubas Almeida	17 anos		2017
Diretor Industrial	Evandro Schmidt Pause	25 anos		2014

Antes da Reestruturação



Após Reestruturação*



*com a conversão total das debêntures em ações

Destques 4T17

-
- Redução de ociosidade e otimização da base de ativos;
 - Aceleração do *CAPEX* para recuperar eficiência operacional;
 - Recuperação do *Market Share* e novas estratégias comerciais;
 - Foco em ganhos de Eficiência;
 - Busca de novas oportunidades.
-

Estratégia

Alavancagem Operacional



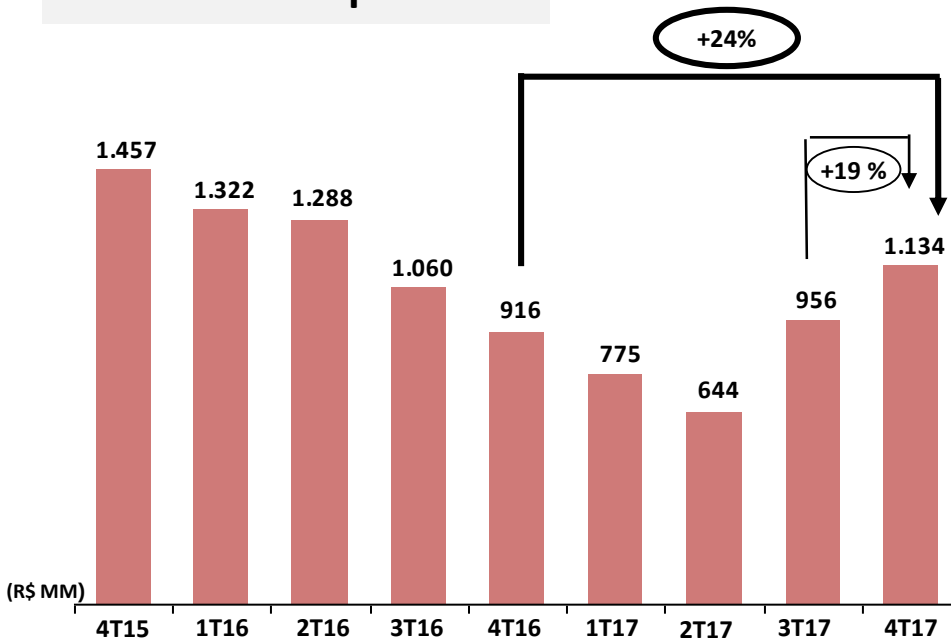
	SMELTER (BA)	FIOS E VERGALHÕES (BA)		PRODUTOS DE COBRE (SP/ES)
<u>Números 2017</u>	<u>Cátodo</u>	<u>Vergalhões</u>	<u>Fios</u>	<u>Tubos - Barras - Laminados - Conexões</u>
Cobre concentrado (Kt por ano)	200			
Sucata de cobre (Kt por ano)	80			
Capacidade de Produção (kt por ano)	280	224	85	87
Produção 2017 (Kt)	143	67	30	39
Consumo intercompany (Kt)	85	37	2	0
Consumo não intercompany (Kt)	58	31	28	39
Ocupação média	51%	30%	36%	45%
Headcount industrial (Dez)	341	590		740
Custos atuais/unidade (USD/t Produção)	353	299	1144	
Custos Potenciais/unidade (USD/t Potencial)	180	94	511	
		-49%	-69%	-55%

Usar toda a nossa capacidade de produção pode reduzir, na média, os custos unitários em até 59%

* Fonte: Paranapanema ¹BRL; USD 3,17

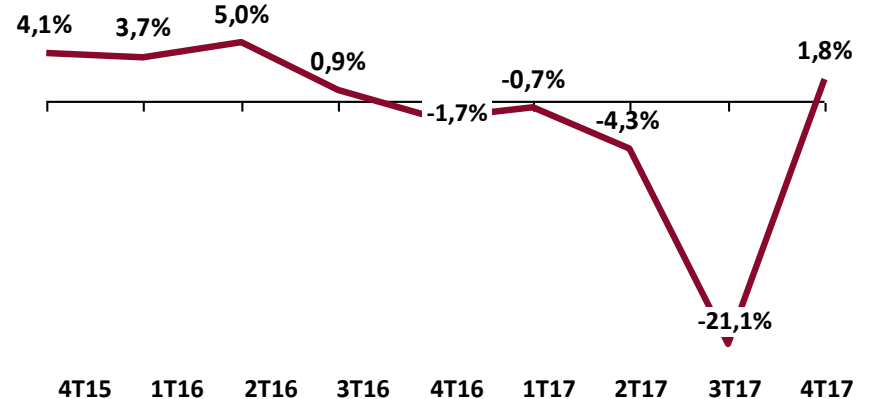
Destaques 4T17

Receita Líquida



Aumento da receita líquida após um bem sucedido processo de reperfilamento das dívidas e reestruturação do capital da Paranapanema

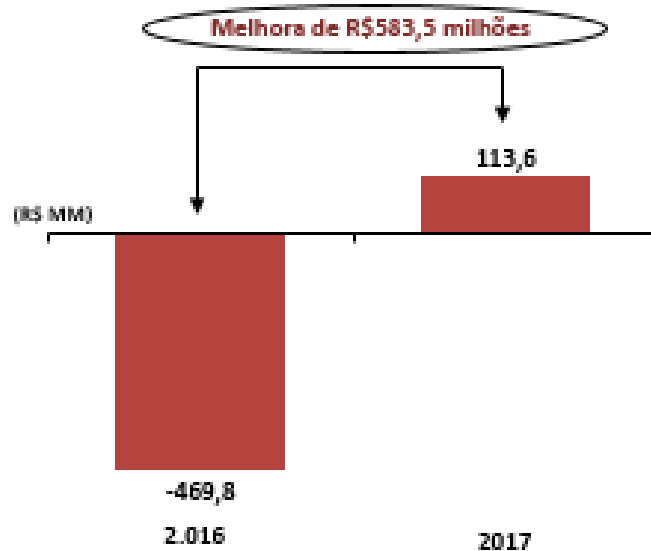
Margem Ebitda



Maior Margem EBITDA dos últimos 6 trimestres

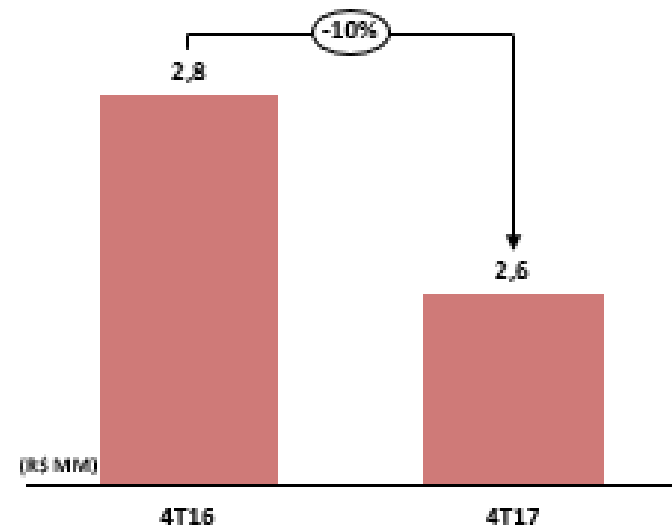
Destaques 4T17

Geração de Caixa Operacional



Geração de caixa operacional positiva

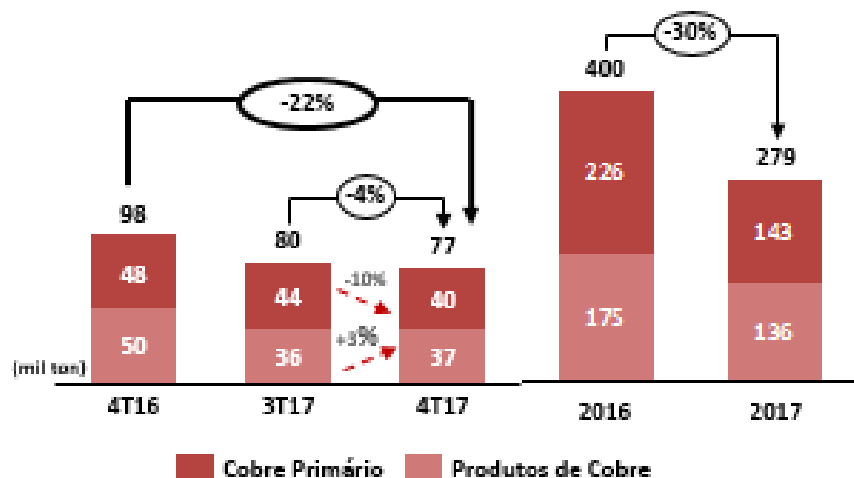
Custo de Transformação



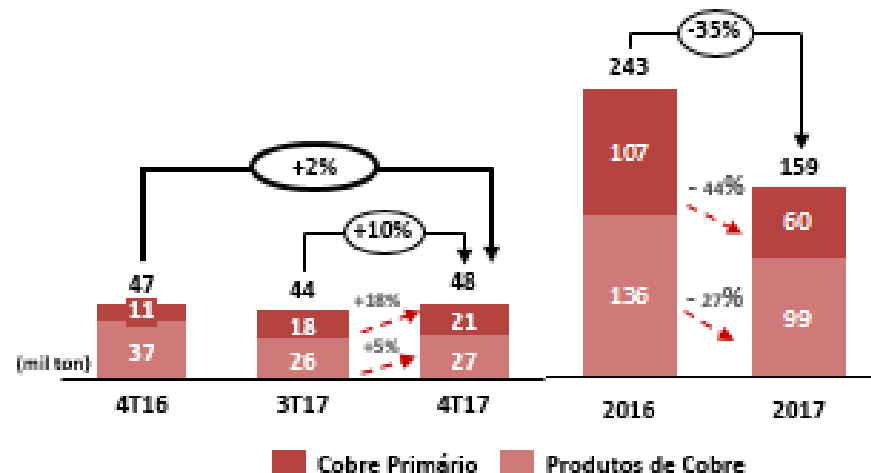
Redução no custo de transformação por tonelada vendida no 4T17

Produção e Vendas

Volume de Produção



Volume de Vendas

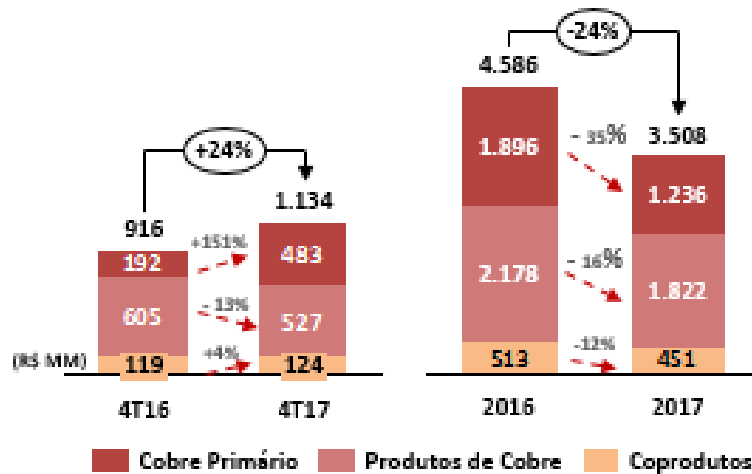


- Queda da produção total de 2017
- Maior impacto do volume no catodo
- Paradas programadas em outubro e dezembro/2017

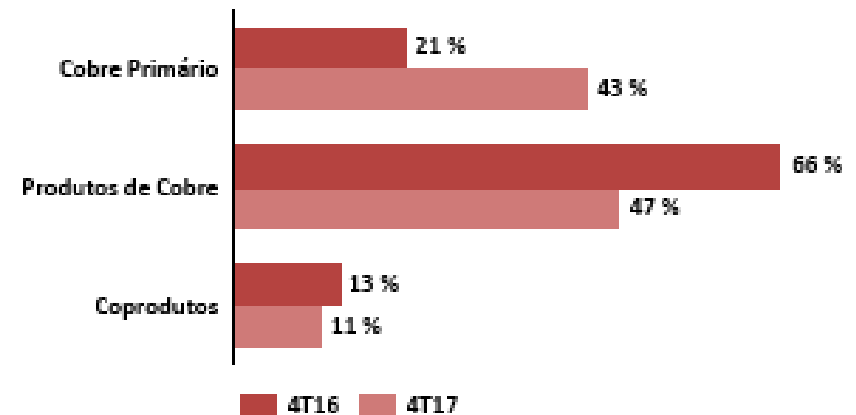
- Retomada da atividade da empresa no 4T17

Receita Líquida

Receita Líquida



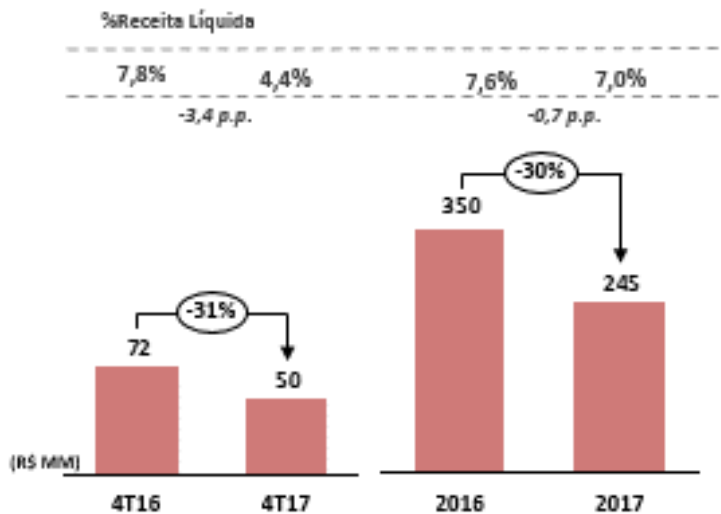
Mix de Venda



- Aumento da Receita Líquida entre os trimestres e queda na comparação entre 2016 e 2017
- Operação trade-in de catodo e desenvolvimento de clientes de cobre primário no mercado interno

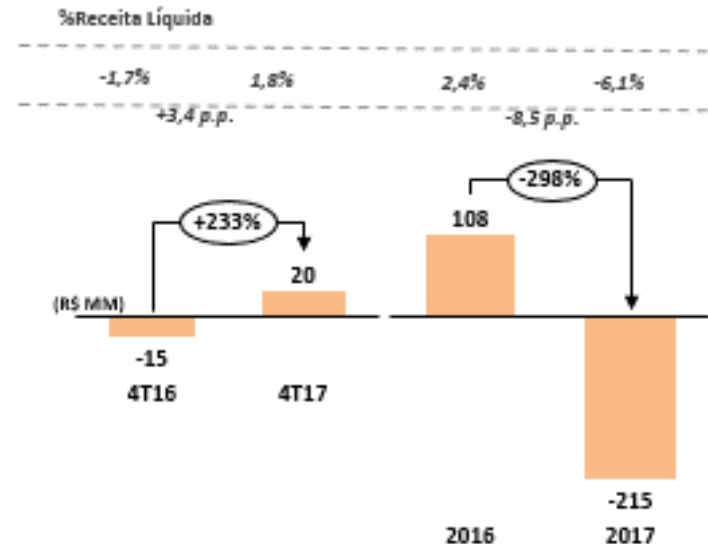
Lucro e EBITDA

Lucro Bruto & Margem Bruta



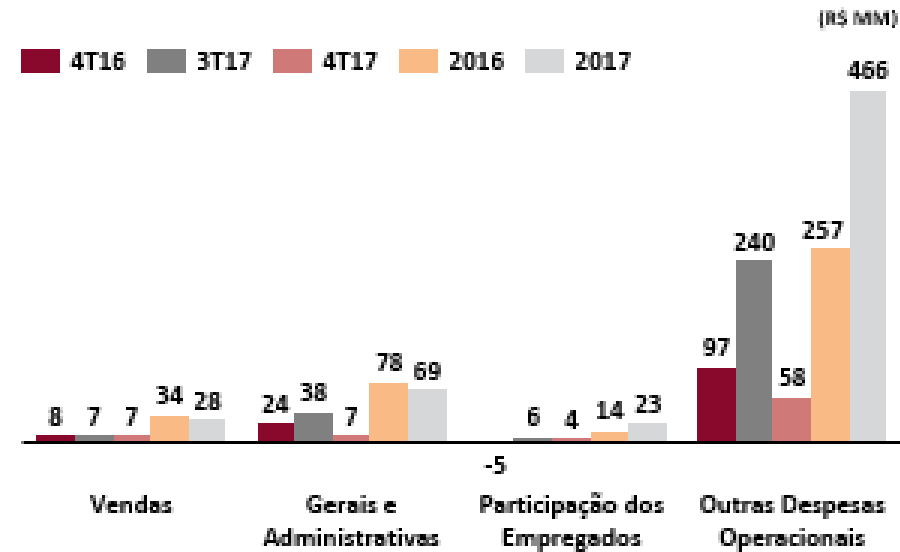
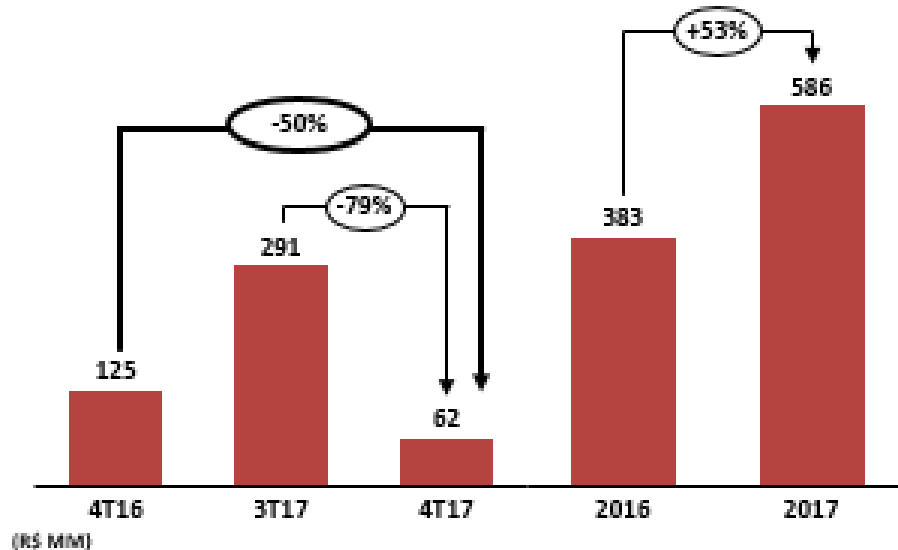
- Lucro Bruto do ano impactado pela menor produção e queda de 41% no redutor do custo do metal (TC/RC)

EBITDA & Margem EBITDA



- Primeiro trimestre positivo da Margem EBITDA dos últimos 5 períodos
- O EBITDA negativo no ano: menor volume de produção e adesão ao PERT (R\$186 milhões)

Despesas Operacionais

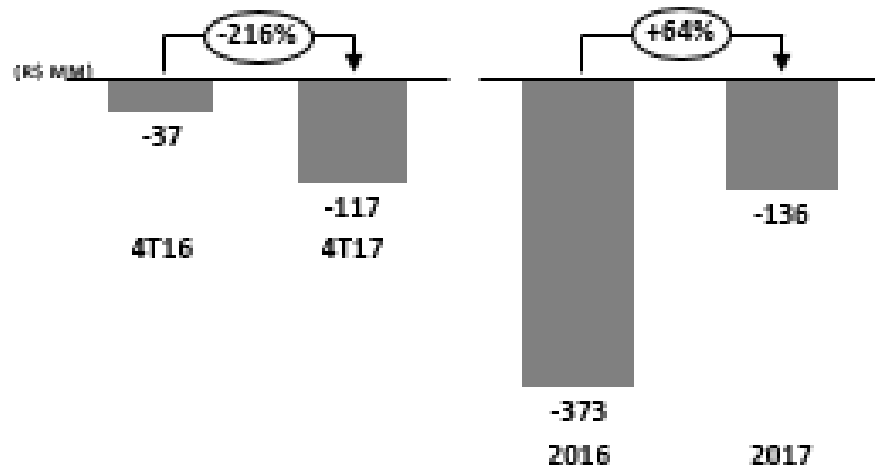


- Aumento das despesas: explicado pela elevação de 51% dos custos de ociosidade e pelo aumento significativo nas provisões de contingências decorrente da adesão ao PERT
- Redução significativa nas Despesas com Vendas e Despesas Gerais e Administrativas: resultado das ações de readequação de gastos e estrutura organizacional

Resultado Líquido (Prejuízo)

Resultado Líquido

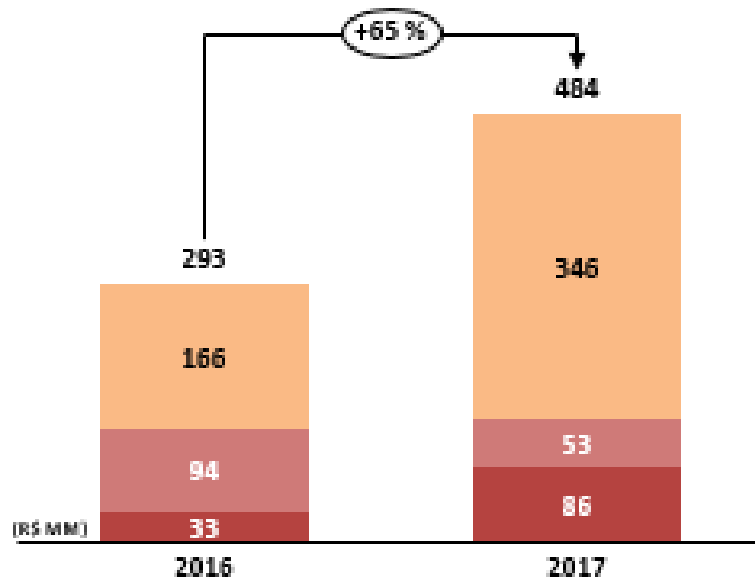
<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	4T16	4T17	Δ %	2016	2017	Δ %
Resultado antes de Impostos	(34.633)	(124.858)	-261%	(129.304)	(529.088)	-309%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.501)	7.521	401%	(243.864)	393.318	261%
Resultado Líquido	(37.134)	(117.337)	-216%	(373.168)	(135.770)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



- Reversão da provisão de créditos diferidos de Imposto de Renda que estavam sendo acumulados desde o 2T16 (R\$373 milhões)
- Redução do prejuízo em 64% em relação ao ano anterior

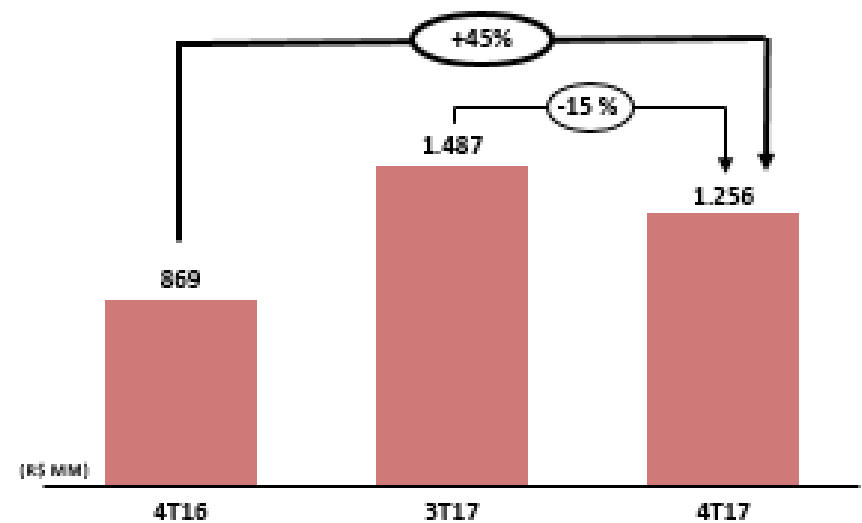
Gestão de Caixa e Capital de Giro

Posição Caixa Total



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

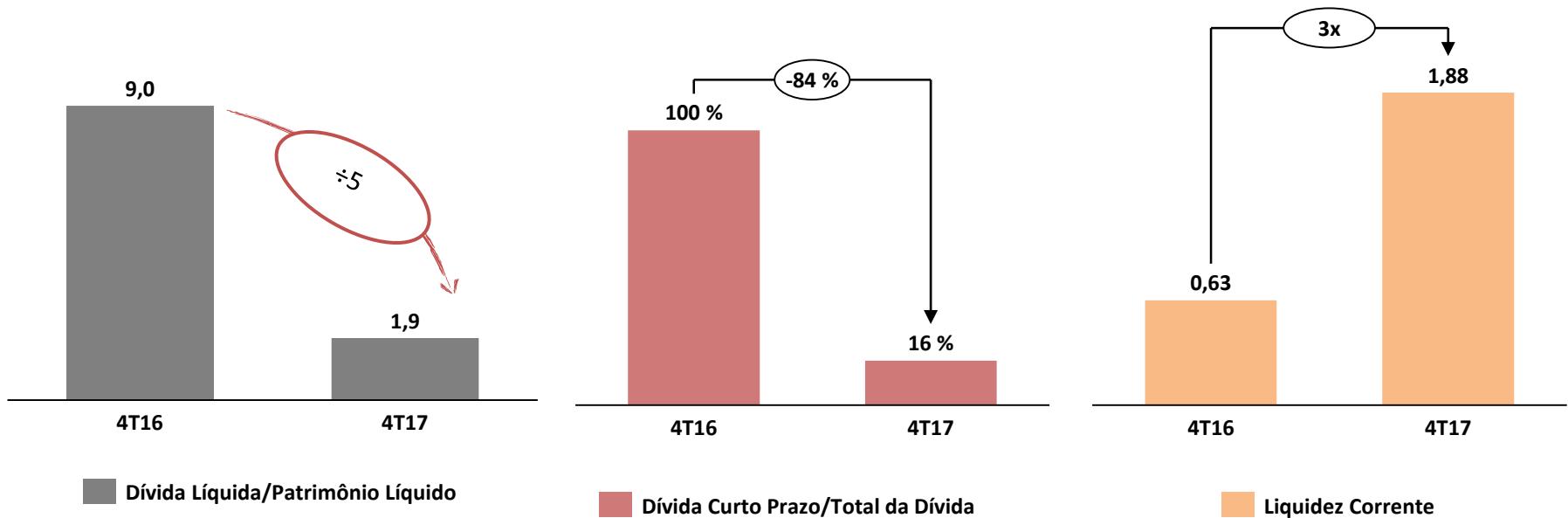
Capital de Giro (CG)



- Aporte de R\$352 milhões realizado no 3T17
- Redução no Capital de Giro entre 3T17 e 4T17

Reestruturação de Capital e Reperfilamento da Dívida

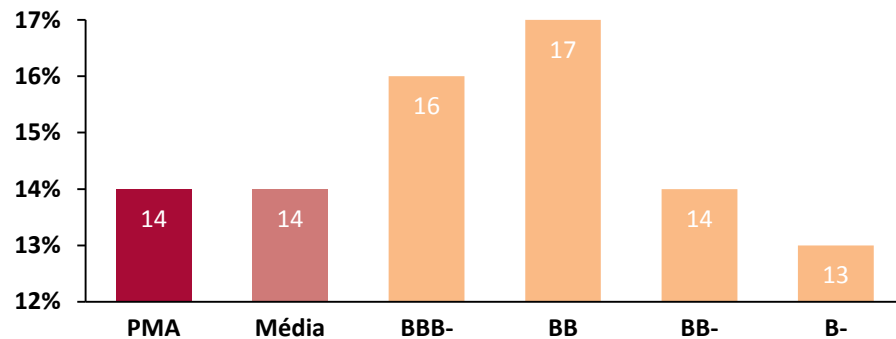
Menor alavancagem e melhor índice de liquidez dos últimos anos.



Reestruturação de Capital e Reperfilamento da Dívida

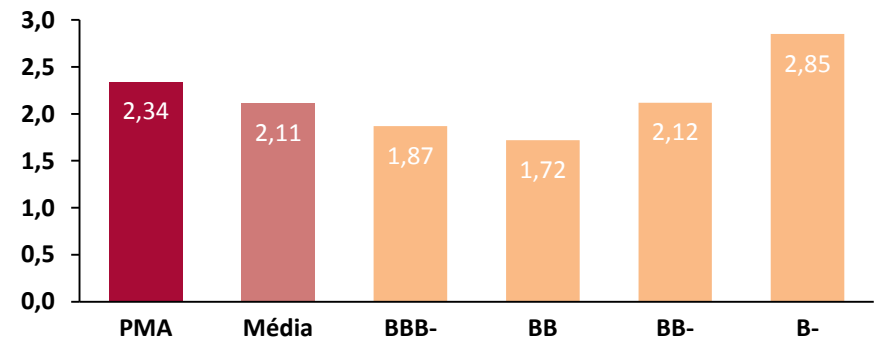
Ótimo patamar de alavancagem financeira e de risco de liquidez

Dívida Curto Prazo/Total da Dívida



Fonte Bloomberg 3T17

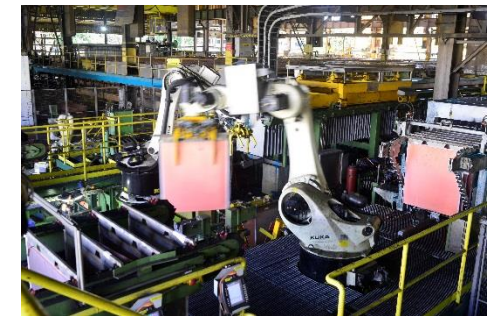
Liquidez Corrente



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%



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