



**PARANAPANEMA**

Índice de  
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de  
Diferenciado **ITAG**



[www.paranapanema.com.br](http://www.paranapanema.com.br)

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

## DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS - 1T20

**Dias D'Ávila, 07 de maio de 2020 – 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 2020 (1T20). As informações trimestrais e anuais consolidadas 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 positivo no primeiro trimestre de 2020 (1T20) de R\$48 milhões representando uma melhora de R\$ 42 milhões em relação ao mesmo período de 2019.
- Geração de caixa livre positivo (após investimentos) de R\$ 37 milhões representando uma melhora de R\$48 milhões em relação ao mesmo período de 2019.
- Adequação do volume de negócios da Companhia à maior geração de caixa e obtenção de melhores margens operacionais.
- EBITDA ajustado de R\$61 milhões, 6.7% sobre receita contra 4,9% do mesmo trimestre do ano anterior, representando uma melhoria no desempenho operacional em relação ao 1T19 obtida através da redução nos custos e Despesas Operacionais.
- Implementação das melhores práticas para enfrentamento ao COVID-19 em consonância com o determinado pelas autoridades sanitárias e sob a coordenação da equipe médica da Paranapanema, a qual aproveitamos mais uma vez para agradecer o empenho e o profissionalismo na prevenção das nossas pessoas. Em função deste novo cenário oriundo da COVID-19, a estratégia operacional e comercial vem sendo adaptada para um maior foco na exportação de catodo de cobre (*commodity*), mitigando a menor atividade na economia doméstica e reduzindo o ciclo de conversão de caixa.
- Acordo de *Standstill* assinado com os principais credores financeiros da Companhia, suspendendo temporariamente as obrigações de pagamento de principal e juros.

### Principais Indicadores

DRE em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T19	1T20	Δ %
Volume de Vendas (mil ton)	47.853	28.125	-41%
Receita Líquida	1.336.389	909.749	-32%
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(1.267.002)	(892.068)	-30%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>69.387</b>	<b>17.681</b>	<b>-75%</b>
% Receitas	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>20.164</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-220%</b>
% Receitas	1,5%	-2,7%	-4,2 p.p.
<b>EBITDA ajustado</b> ( exc. Impacto de LME e Dólar do estoque, OCI e contingências)	<b>65.754</b>	<b>61.119</b>	<b>-7%</b>
% Receitas	4,9%	6,7%	1,8 p.p.
<b>Prejuízo Líquido</b>	<b>(38.941)</b>	<b>(569.791)</b>	<b>-1363%</b>
% Receitas	-2,9%	-62,6%	-59,7 p.p.
Caixa em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma			
Fluxo de caixa das atividades operacionais	5.698	47.791	42.093
Fluxo de Caixa livre	(11.056)	36.742	47.798

#### Valor de Mercado – 31/03/2020

R\$471,3 milhões / US\$90,6 milhões\*  
 PMAM: R\$10,86  
 Total de ações (ON): 43.403.849  
 (\*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

#### Teleconferência: 08/05/2020

Português (tradução simultânea para o Inglês):  
 10:00hs (Brasília) 09:00hs (US – EDT)  
 Participantes Brasil: +55 11 3181.8565 / 4210 1803  
 Demais participantes: +1 412 717 9627

#### Relações com Investidores

Paulo Rodrigo Chung  
 Giovanna Pacheco  
 ri@paranapanema.com.br  
 +55 (11) 2199-7855

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro trimestre de 2020, o principal foco da Companhia continuou sendo a geração de caixa operacional através da redução de seus ciclos operacionais, redução de custos e readequação dos seus volumes de negócios.

A Receita Líquida gerada no 1T20 foi de R\$910 milhões, inferior aos R\$1.336 milhões gerados no 1T19, decorrente da adequação do volume de negócios da Companhia à maior geração de caixa e obtenção de melhores margens operacionais.

O Prejuízo Líquido da Companhia foi de R\$ 569,8 milhões impactado pelo efeito não monetário da variação cambial sobre a sua dívida em moeda estrangeira.

Em relação ao novo coronavírus (COVID-19), a administração ressalta que continua tomando todas as medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias para o enfrentamento da pandemia sob a coordenação da equipe médica da Paranapanema. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, estamos acompanhando a evolução do COVID-19 e diariamente avaliando a necessidade de novas medidas. Dentre as já implementadas, destacamos: (i) informativos diários de saúde para seus colaboradores com medidas preventivas sobre o COVID-19; (ii) medidas preventivas para entrada e permanência em suas instalações, como a aferição diária de temperatura e triagem em local isolado na área de serviços médicos; (iii) distanciamento mínimo; (iv) home office para seus colaboradores das áreas administrativas; e (v) afastamento temporário dos colaboradores com idade superior a 60 (sessenta) anos, dentre outras medidas.

Em função deste cenário trazido pelo COVID-19, as operações das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES (produtos Eluma) foram temporariamente reduzidas a partir do final do mês de março e parte significativa dos colaboradores alocados em tais unidades tiveram seus contratos de trabalho suspensos em linha com a Medida Provisória nº 936/20 do Governo Federal. A despeito da redução temporária nestas plantas, manteve-se a produção de tubos hospitalares que foram utilizados para equipar 20 mil leitos de hospitais em todo o Brasil.

Não obstante, a planta de Dias D'ávila/BA (produtos Caraíba), responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba), e responsável historicamente por cerca de 85% da receita da Companhia, continua operando regularmente, alinhada com o atual foco da Companhia de produzir e exportar sua produção de catodo de cobre (*commodity*), tendo em vista que este produto conta com constante e expressiva demanda do mercado externo, em especial dos mercados asiáticos. Esta medida também auxilia sobremaneira na redução do ciclo de conversão de caixa quando comparado com o ciclo de outros produtos da Companhia. Referida estratégia mitiga consideravelmente a queda de faturamento em decorrência da menor atividade temporária das plantas de Santo André/SP e Serra/ES (produtos Eluma).

A Companhia está trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017), o alongamento do perfil de sua dívida, a fim de se adequar à sua futura geração de caixa e necessidade de investimento. No mês de maio, assinou o Acordo de *Standstill* com referidos credores, suspendendo temporariamente as obrigações de pagamento de principal e juros. Trata-se de importante passo no processo de negociação com os credores para a readequação da estrutura de capital, liquidez e perfil de endividamento da Companhia.

## DESEMPENHO ECONÔMICO

### Receita Líquida

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>Δ %</b>
<b>Cobre Primário</b>	<b>279.936</b>	<b>46.281</b>	<b>-83%</b>
% das Receitas	20,9%	5,1%	-15,9 p.p.
<b>Produtos de Cobre</b>	<b>830.908</b>	<b>714.343</b>	<b>-14%</b>
% das Receitas	62,2%	78,5%	16,3 p.p.
<b>Vergalhões, Fios e outros</b>	<b>657.696</b>	<b>545.503</b>	<b>-17%</b>
<b>Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões</b>	<b>173.212</b>	<b>168.840</b>	<b>-3%</b>
<b>Coprodutos</b>	<b>225.545</b>	<b>149.125</b>	<b>-34%</b>
% das Receitas	16,9%	16,4%	-0,5 p.p.
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.749</b>	<b>-32%</b>
Mercado Interno [%]	43,1%	48,7%	5,6 p.p.
Mercado Externo [%]	56,0%	50,1%	-5,9 p.p.
Transformação [%]	0,9%	1,2%	0,3 p.p.

A Receita Líquida Total do 1T20 teve redução de 32% quando comparado com o 1T19 pelos efeitos de readequação dos volumes e redução do OEE.

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 diferida por conta de ajustes na contabilidade de *hedge* que impactou negativamente a Receita da Companhia em R\$12,4 milhões tanto em 1T20 quanto em 1T19

### Lucro Bruto

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>Δ %</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.749</b>	<b>-32%</b>
<b>CPV Total</b>	<b>(1.267.002)</b>	<b>(892.068)</b>	<b>-30%</b>
( - ) Custo do Metal	(1.122.902)	(777.747)	-31%
( - ) Custo de Transformação	(144.100)	(114.321)	-21%
CPV Total/tonelada vendida <sup>1</sup>	26,5	31,7	20%
Custo do Metal/tonelada vendida <sup>1</sup>	23,5	27,7	18%
Custo de Transformação/tonelada vendida	3,0	4,1	35%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>69.387</b>	<b>17.681</b>	<b>-75%</b>
% das Receitas	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
<b>Lucro Bruto ajustado</b> (LME e Dolar no estoque e OCI)	<b>81.691</b>	<b>95.159</b>	<b>16%</b>
% das Receitas	6,1%	10,5%	4,3 p.p.
TC/RC (redutor do custo do metal)	62.696	68.870	10%
Prêmio	213.487	132.002	-38%
Prêmio/Receita Líquida [%]	16,0%	14,5%	-1,5 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	4,46	4,69	5%

A Companhia apresentou Lucro Bruto de R\$17,7 milhões no 1T20 impactado pelo efeito não monetário de ajuste dos estoques em R\$65 milhões e R\$12 milhões de OCI. O Lucro Bruto ajustado de tais efeitos resulta em R\$95 milhões e uma margem bruta de 10%.

## Custos de Transformação

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>△ \$</b>
<b>Custo de Transformação</b>	<b>(144.100)</b>	<b>(114.321)</b>	<b>29.779</b>
Custos Fixos	(97.801)	(78.324)	19.477
Custos Variáveis	(46.299)	(35.997)	10.302

Alinhada à estratégia de otimização dos seus custos iniciada no 4T19, a companhia reduziu os custos fixos de transformação em 20% economizando R\$19,4 milhões em relação ao 1T19.

## Despesas Operacionais

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>△ %</b>
<b>Total de Despesas</b>	<b>(92.966)</b>	<b>(83.644)</b>	<b>-10%</b>
Despesas com Vendas	(5.978)	(6.199)	4%
Despesas Gerais e Administrativas	(21.386)	(19.732)	-8%
Outras Operacionais, Líquidas	(65.602)	(57.713)	-12%
Despesas Totais/Receita Líquida [%]	7,0%	9,2%	2,2 p.p.
Despesas Recorrentes/Lucro Bruto [%]	26,1%	183,4%	157,3 p.p.
Despesas Recorrentes/tonelada vendida	0,38	1,15	205%
<b>Principais itens - Outras Operacionais, Líquidas:</b>			
Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(32.756)	(7.600)	77%
Provisões diversas	(530)	(270)	49%
Ociosidade	(41.582)	(43.349)	-4%

As Despesas Operacionais no 1T20 foram reduzidas em 10% devido às ações de redução de despesas gerais e administrativas iniciadas a partir de 4T19, bem como outras operacionais.

## EBITDA

	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>△ %</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(38.941)</b>	<b>(569.790)</b>	<b>-1363%</b>
( + ) Impostos	(13.030)	(695)	95%
( + ) Resultado Financeiro Líquido	28.392	504.523	1677%
<b>EBIT</b>	<b>(23.579)</b>	<b>(65.962)</b>	<b>-180%</b>
( + ) Depreciações e Amortizações	43.743	41.724	-5%
<b>EBITDA</b>	<b>20.164</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-220%</b>
% das Receitas	1,5%	-2,7%	-4,2 p.p.
<b>EBITDA AJUSTADO</b> (exc. LME e Dolar no estoque, OCI e Contingências)	<b>65.657</b>	<b>61.119</b>	<b>-7%</b>
% das Receitas	4,9%	6,7%	1,8 p.p.

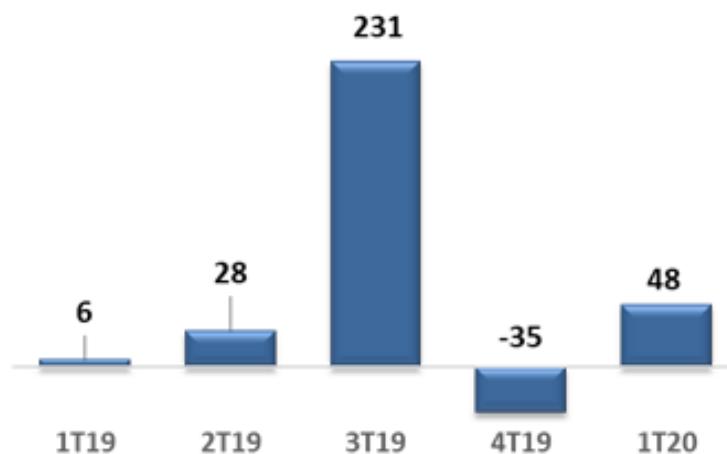
O EBITDA Ajustado que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI e contingências fechou em R\$ 61,1 milhões, 6,7% sobre a receita contra 4,9% do mesmo período de 2019.

## Lucro Líquido

No 1T20, a Companhia apresentou um Prejuízo de R\$570 milhões incluindo os impactos não monetários da variação cambial sobre as dívidas de longo prazo, que totalizaram uma despesa financeira de R\$574 milhões.

## Geração de Caixa Operacional

No 1T20 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$47,8 milhões (Anexo III),

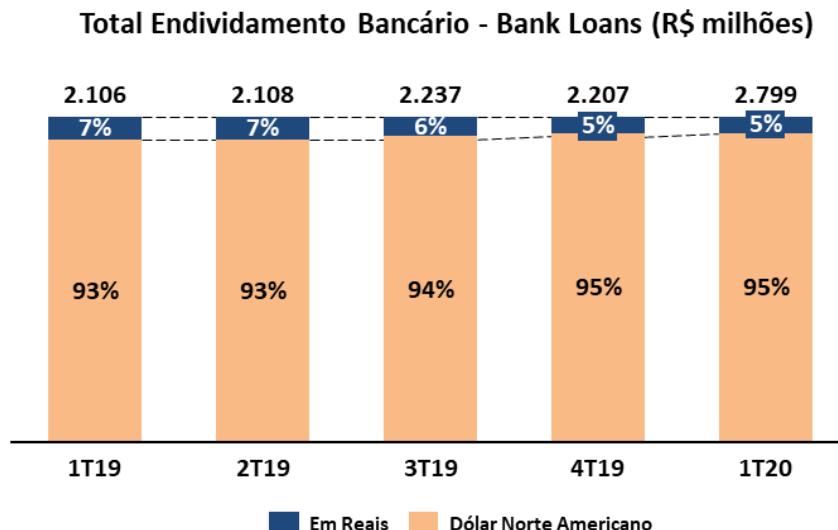


## Endividamento

### Endividamento

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	258.561	329.370	499.898	563.650	2.766.370
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	1.847.287	1.779.276	1.737.374	1.642.876	32.982
<b>Total Bank Loans</b>	<b>2.105.848</b>	<b>2.108.646</b>	<b>2.237.272</b>	<b>2.206.526</b>	<b>2.799.352</b>
Transaction Costs - reprofiling	23.972	22.883	21.793	20.704	19.614
<b>Total Loans</b>	<b>2.129.820</b>	<b>2.131.529</b>	<b>2.259.065</b>	<b>2.227.230</b>	<b>2.818.966</b>
Operações com forfaiting e cartas de crédito	79.775	112.904	131.701	85.641	111.538
Instrumentos Financeiros Derivativos Pa	75.678	30.900	25.207	49.381	65.817
Instrumentos Financeiros Derivativos At	(50.661)	(64.052)	(82.471)	(16.670)	(226.232)
<b>Dívida bruta</b>	<b>2.234.612</b>	<b>2.211.281</b>	<b>2.333.502</b>	<b>2.345.582</b>	<b>2.770.089</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.548	147.993	254.480	118.036	111.470
Aplicações Financeiras	22.860	20.310	25.612	25.029	20.869
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.068.204</b>	<b>2.042.978</b>	<b>2.053.410</b>	<b>2.202.517</b>	<b>2.637.750</b>
Dívida Curto Prazo (%)	12%	16%	22%	26%	99%
Dívida Longo Prazo (%)	88%	84%	78%	74%	1%
EBITDA LTM*	159.520	325.687	393.931	288.543	244.141
Dívida Líquida/EBITDA LTM	12,84x	6,22x	5,17x	7,58x	10,74x

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



Apesar de encontrar-se em negociação um acordo de suspensão temporária de pagamentos das dívidas que vencem em 2020 com referidos credores, a Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, está reclassificando as dívidas em renegociação do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.853.116, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento.

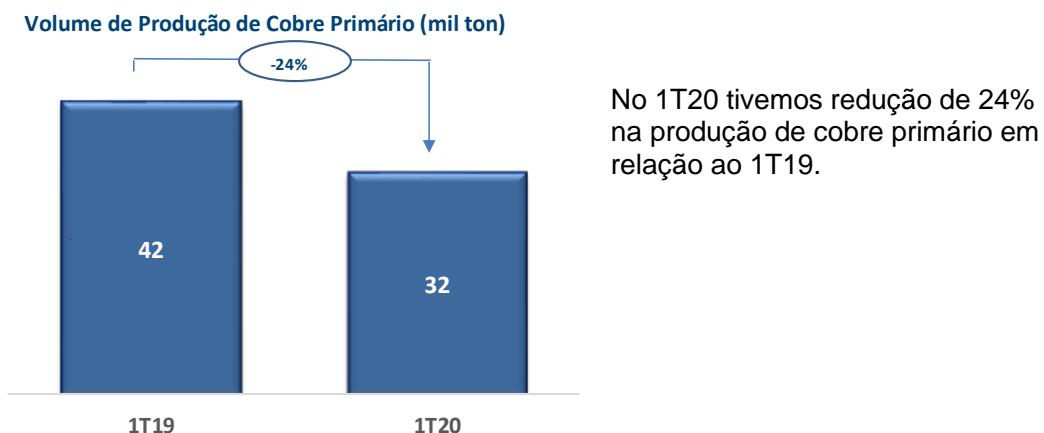
Em 06 de maio de 2020, a Paranapanema formalizou em conjunto com seus principais credores (essencialmente os mesmos que participaram do processo de reestruturação em 2017), novo Acordo de Consentimento (Standstill), pelo prazo de 30 dias, nos termos do qual os Credores comprometem-se a não tomar medidas relacionadas a cobrança de seus créditos, inclusive abstendo-se de vencer antecipadamente obrigações de pagamento de principal ou juros, executar garantias, ou fazer apontamentos voluntários nos cadastros dos órgãos de proteção ao crédito em decorrência dos instrumentos financeiros e/ou de dívida bancárias elencados no Acordo de Standstill.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Volume de Produção Total

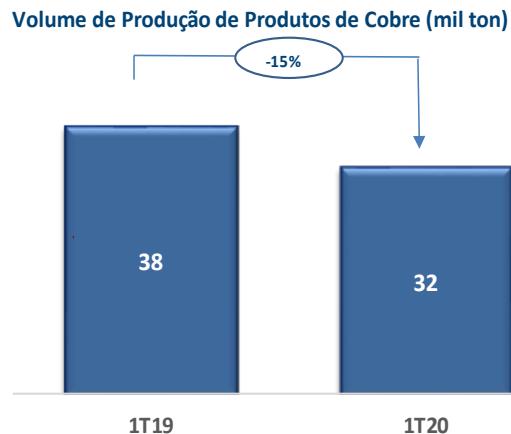
Os volumes de produção de 1T20 em relação ao 1T19 foram impactados pela redução do OEE que fechou o trimestre em 53% contra 59% do 1T19 e pela readequação dos volumes visando a preservação de caixa no trimestre.

### Produção de Cobre Primário (Cátodo)



### Produtos de Cobre\*

No 1T20 tivemos redução de 16% na produção de produtos de cobre em relação ao 1T19, redução inferior à de cobre primário, em vista da estratégia de focar em produtos de maior valor agregado.



### Coprodutos

No 1T20 o volume de produção atingiu 142 mil toneladas, redução de 5% em relação ao 1T19 de 150 mil toneladas.

\*Produtos de Cobre: Vergalhões, Fios, Barras, Perfis, Arames, Laminados, Tubos e Conexões.

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

## Anexo I – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

MIL BRL	1T19	1T20	Δ %
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.750</b>	<b>-32%</b>
Mercado Interno (MII)	604.021	443.392	-27%
Mercado Externo (ME)	720.077	455.228	-37%
Transformação (MI)	12.291	11.130	-9%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.267.002)	(892.068)	1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>69.387</b>	<b>17.682</b>	<b>-75%</b>
% sobre Receitas	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
Despesas com Vendas	(5.978)	(6.199)	2%
Despesas Gerais e Administrativas	(21.386)	(19.732)	4%
Outras Operacionais, líquidas	(65.602)	(57.713)	12%
<b>Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos</b>	<b>(23.579)</b>	<b>(65.962)</b>	<b>-180%</b>
% sobre Receitas	-1,8%	-7,3%	-5,5 p.p.
( + ) Depreciações e Amortizações	40.340	41.724	3%
<b>EBITDA</b>	<b>16.761</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-245%</b>
Resultado Financeiro	(28.392)	(504.523)	-1677%
Receitas Financeiras	303.497	462.266	52%
Despesas Financeiras	(331.889)	(966.789)	-191%
<b>Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>(51.971)</b>	<b>(570.485)</b>	<b>-998%</b>
% sobre Receitas	-3,9%	-62,7%	-58,8 p.p.
Impostos	13.030	695	-95%
IR e CSLL - Corrente	(432)	0	-111%
IR e CSLL - Diferido	13.462	695	-95%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(38.941)</b>	<b>(569.790)</b>	<b>-1363%</b>
% sobre Receitas	-2,9%	-62,6%	-59,7 p.p.

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

## Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

MIL BRL	1T19	1T20	Δ %
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>	<b>2.362.541</b>	<b>1.773.437</b>	<b>-25%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.548	111.470	-22%
Aplicações Financeiras	9.915	7.462	-25%
Contas a receber de clientes	375.404	297.776	-21%
Estoques	1.658.030	902.562	-46%
Impostos e Contribuições a Recuperar	88.819	157.043	77%
Outros Ativos Circulantes	20.934	53.098	154%
Instrumentos Financeiros Derivativos	50.661	226.232	347%
Despesas Antecipadas	15.230	17.794	17%
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.844.299</b>	<b>2.297.657</b>	<b>25%</b>
Ativos mantidos para venda	112.865	111.987	-1%
Aplicações Financeiras	12.945	13.407	4%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	190.857	11.345	-94%
Impostos e Contribuições a Recuperar	120.696	704.473	484%
Depósitos de Demandas Judiciais	25.054	31.613	26%
Outros Ativos Não Circulantes	84.366	125.111	48%
Despesas Antecipadas	9.488	7.675	-19%
Direito de Uso de Ativo	31.307	20.080	-36%
Outros Investimentos	2.418	2.513	4%
Ativo Imobilizado	1.243.706	1.260.119	1%
Ativo intangível	10.597	9.334	-12%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.206.840</b>	<b>4.071.094</b>	<b>-3%</b>

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

## Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

MIL BRL	1T19	1T20	Δ %
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo circulante</b>	<b>1.574.225</b>	<b>3.719.556</b>	<b>136%</b>
Fornecedores Local	173.985	146.202	-16%
Fornecedores	802.698	463.309	-42%
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	79.775	111.538	40%
Arrendamento Mercantil	13.329	11.833	-11%
Empréstimos e Financiamentos	262.920	2.770.729	954%
Instrumentos Financeiros Derivativos	75.678	65.817	-13%
Salários e encargos sociais	53.010	47.207	-11%
Impostos e contribuições a recolher	25.373	15.554	-39%
Imposto de renda do exercício corrente	431	0	n.a.
Dividendos a pagar	26.842	152	-99%
Adiantamentos de Clientes	21.543	47.111	119%
Outros passivos circulantes	38.641	40.104	4%
<b>Passivo não circulante</b>	<b>2.059.394</b>	<b>287.963</b>	<b>-86%</b>
Fornecedores	0	2.959	n.a.
Lease Liabilities	18.503	9.518	-49%
Empréstimos e Financiamentos	1.847.287	32.982	-98%
Provisão para demandas judiciais	193.604	197.690	2%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	44.814	n.a.
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>573.221</b>	<b>63.575</b>	<b>-89%</b>
Capital social	1.990.708	2.069.566	4%
Debêntures Conversíveis em ação	104.645	25.787	-75%
Custo de Capitalização	(5.375)	(5.375)	0%
Ajuste de avaliação patrimonial	(753.708)	(715.811)	-5%
Ações em Tesouraria	(741)	(741)	0%
Prejuízos Acumulados	(762.308)	(1.309.851)	72%
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>4.206.840</b>	<b>4.071.094</b>	<b>-3%</b>

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

### Anexo III – FLUXO DE CAIXA

MIL BRL	1T19	1T20	△ %
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>5.698</b>	<b>47.791</b>	<b>739%</b>
<b>Lucro antes do IR e CSLL</b>	<b>(51.971)</b>	<b>(570.485)</b>	<b>526%</b>
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo de atividades operacionais</b>			
Depreciação, amortização	40.340	38.346	-5%
Amortização direito de uso do ativo	3.403	3.378	-1%
(Reversões) Provisões perda estimada do valor recuperável	(615)	1.270	-307%
Provisão de outras perdas estimadas	(6.104)	0	n.a.
Provisões (Reversões) de outras perdas estimadas	34.010	7.600	-78%
Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	669	(249)	-137%
Perdas (Ganhos) Encargos financeiros	46.721	733.281	1469%
<b>Variação nos ativos e passivos operacionais</b>			
Contas a receber de clientes	297.377	(78.125)	-126%
Estoques	(31.027)	112.679	-463%
Impostos e contribuições a recuperar	15.303	(2.859)	-119%
Despesas antecipadas	(4.260)	(9.343)	119%
Depósitos para demandas judiciais	(664)	(4.115)	520%
Instrumentos financeiros derivativos	87.824	(189.915)	-316%
Ativos mantidos para venda	(120)	0	n.a.
Outros ativos circulantes e não circulantes	(13.015)	(23.961)	84%
Fornecedores	(294.717)	(2.041)	-99%
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	12.681	25.897	104%
Impostos e contribuições a recolher	14.404	3.106	-78%
Baixas para demandas judiciais	(5.392)	(5.583)	4%
Salários e encargos sociais	(7.051)	(3.674)	-48%
Instrumentos financeiros derivativos	48.629	10.423	-79%
Adiantamentos de Clientes	(167.394)	32.618	-119%
Outros passivos circulantes e não circulantes	(13.319)	(30.457)	129%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(14)	0	n.a.
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>	<b>5.851</b>	<b>(6.984)</b>	<b>-111%</b>
Ingressos de aplicações financeiras	22.696	4.160	-82%
Outros Investimentos	(91)	(95)	4%
Adições em imobilizado e intangíveis	(16.754)	(11.049)	-34%
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>	<b>(84.669)</b>	<b>(47.373)</b>	<b>n.a.</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	23.264	67.096	188%
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(52.264)	(101.235)	94%
Amortizações de Juros empréstimos e financiamentos	(51.873)	(9.293)	-82%
Passivo de arrendamentos	(3.796)	(3.921)	3%
Dividendos	0	(20)	n.a.
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa	(73.120)	(6.566)	-91%
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>216.668</b>	<b>118.036</b>	<b>-46%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa ao fim do exercício</b>	<b>143.548</b>	<b>111.470</b>	<b>n.a.</b>

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

#### Anexo IV – VOLUME DE PRODUÇÃO E VOLUME DE VENDAS

Volume de Produção (em toneladas)	1T19	1T20	Δ %
<b>Cobre Primário</b>	42.075	31.957	-24%
<b>Produtos de Cobre</b>	<b>38.049</b>	<b>32.212</b>	<b>-15%</b>
<b>Produção Total</b>	<b>80.124</b>	<b>64.169</b>	<b>-20%</b>
<b>Coprodutos</b>	<b>149.740</b>	<b>141.737</b>	<b>-5%</b>

Volume de Vendas (em toneladas)	1T19	1T20	Δ %
<b>Cobre Primário</b>	<b>11.232</b>	<b>1.695</b>	<b>-85%</b>
<b>Produtos de Cobre</b>	<b>36.621</b>	<b>26.430</b>	<b>-28%</b>
<b>Volume de Vendas Total</b>	<b>47.853</b>	<b>28.125</b>	<b>-41%</b>
<b>Coprodutos</b>	<b>145.409</b>	<b>149.115</b>	<b>3%</b>

#### Anexo V – INDICADORES

Indicadores Macroeconômicos	1T19	1T20	Δ %
Dolar Final	3,90	5,20	33%
Dolar Médio	3,77	4,46	18%
LME Médio (US\$/ton)	6.220	5.638	-9%



## EARNINGS RELEASE - 1Q20

**Dias D'Ávila, May 07, 2020 – 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 2020 (1Q20). The consolidated quarterly information and annual financial statements are 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

- Positive operating cash generation in the first quarter of 2020 (1Q20) of R\$48 million, representing an improvement of R\$ 42 million over the same period in 2019.
- Free positive cash generation (after investments) of R\$37 million, representing an improvement of R\$48 million over the same period in 2019.
- Adequacy of the Company’s business volume to greater cash generation and obtainment of better operating margins.
- Adjusted EBITDA of R\$61 million, 6.7% on revenue, over 4.9% in the same quarter of the previous year, representing an improvement in operating performance compared to 1Q19 obtained through the decrease in operating costs and expenses.
- Implementation of the best practices to fight COVID-19 in line with the determinations of the health authorities and under the coordination of Paranapanema’s medical team. We also would like to thank said team once again for the commitment and professionalism in preventing our people from being infected. Owing to this new scenario arising from the COVID-19 pandemic, the operational and commercial strategy has been adapted to a greater focus on the export of copper cathode (commodity), thus mitigating the lower activity in the domestic economy and reducing the cash conversion cycle.
- Standstill agreement signed with the Company’s main financial creditors, temporarily suspending the principal and interest payment obligations.

### Main Highlights

In R\$ thd, except otherwise stated	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Sales Volume (K tonnes)</b>	<b>47.853</b>	<b>28.125</b>	<b>-41%</b>
<b>Net Revenue</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.749</b>	<b>-32%</b>
<b>Cost of Goods Sold (COGS)</b>	<b>(1.267.002)</b>	<b>(892.068)</b>	<b>-30%</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>69.387</b>	<b>17.681</b>	<b>-75%</b>
% Revenue	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>20.164</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-220%</b>
% Revenue	1,5%	-2,7%	-4,2 p.p.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>65.754</b>	<b>61.119</b>	<b>-7%</b>
% Revenue	4,9%	6,7%	1,8 p.p.
<b>Net Income</b>	<b>(38.941)</b>	<b>(569.791)</b>	<b>-1363%</b>
% Revenue	-2,9%	-62,6%	-59,7 p.p.
 <i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>			
<b>Cash flow generated from operations</b>	<b>5.698</b>	<b>47.791</b>	<b>42.093</b>
<b>Total Working Capital</b>	<b>(11.056)</b>	<b>36.742</b>	<b>47.798</b>

Market value – March 31, 2020

R\$471.3 million / US\$90.6 million\*  
PMAM: R\$10.86  
Total of shares (ON): 43.403.849  
(\*) Market value in US\$ converted by Ptax

Teleconference: May 8, 2020

Portuguese (simultaneous translation into English):  
10:00am (Brasília) 09:00am (US – EDT)  
Brazilian participants: +55 11 3181 8565 / 4210 1803  
Other participants: +1 412 717 9627

Investor Relations

Paulo Rodrigo Chung  
Giovanna Pacheco  
ri@Paranapanema.com.br  
+55 (11) 2199-7855

## MESSAGE FROM THE BOARD

In the first quarter of 2020, the Company's main focus continued to be the operating cash generation by reducing its operating cycles, reducing costs and readjusting its business volumes.

Net Revenue generated in 1Q20 totaled R\$910 million, lower than the amount of R\$1,336 million generated in 1Q19, due to the adequacy of the Company's business volume to greater cash generation and obtainment of better operating margins.

The Company's Net Loss reached R\$569.8 million, impacted by the non-monetary effect of the exchange rate variation on its foreign currency debt.

Regarding the new coronavirus (COVID-19), management highlights that continues taking all the measures recommended by the health authorities to face the pandemic, under the coordination of the Paranapanema's medical team. With the support of a committee specially designated to address these issues, we are monitoring the evolution of COVID-19 and assessing the need for new measures daily. Among the actions already implemented, we highlight the following: (i) daily health reports for its employees with preventive measures on COVID-19; (ii) preventive measures for entering and staying at its facilities, such as daily temperature measurements and screening in an isolated location within the medical services area; (iii) minimum distance; (iv) home office regime for its employees in the administrative areas; and (v) temporary leave of absence for employees over 60 years of age, among other measures.

Due to this scenario brought about by COVID-19, the operations of the industrial plants in Santo André/SP and Serra/ES (Eluma products) were temporarily reduced as of the end of March and a significant number of the employees allocated in such units had their employment contracts suspended, in line with Provisional Measure No. 936/20 of the Federal Government. Despite the temporary reduction in these plants, the production of hospital tubes continued, and they were used to equip 20,000 hospital beds across Brazil.

Nevertheless, the Dias D'ávila/BA plant (Caraíba products), responsible for the production of primary copper (Caraíba brand products), and historically accounting for around 85% of the Company's revenue, continues to operate regularly, in line with the current Company's focus to manufacture and export its copper cathode (commodity) production, considering that this product has an ongoing and expressive demand in the foreign market, especially from Asian markets. This measure also greatly helps in reducing the cash conversion cycle when compared to the cycle of other Company's products. This strategy considerably mitigates the fall in revenues due to the lower temporary activity at the Santo André/SP and Serra/ES plants (Eluma products).

The Company is working to equalize its financial debt profile. Since the first quarter of 2020, the Company has been negotiating with its main financial creditors (essentially the same ones that participated in the renegotiation process in 2017) to extend its debt profile in order to adapt to its future cash generation and investment needs. In May, the Company signed the Standstill Agreement with said creditors, temporarily suspending the principal and interest payment obligations. This is an important step in the negotiation process with creditors to readjust the Company's capital structure, liquidity and debt profile.

## ECONOMIC PERFORMANCE

### Net Revenue

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	<b>1Q19</b>	<b>1Q20</b>	<b>Δ %</b>
<b>Primary Copper</b>	<b>279.936</b>	<b>46.281</b>	<b>-83%</b>
% of Revenue	20,9%	5,1%	-15,9 p.p.
<b>Copper Products</b>	<b>830.908</b>	<b>714.343</b>	<b>-14%</b>
% of Revenue	62,2%	78,5%	16,3 p.p.
<b>Rods, Wires and Others</b>	<b>657.696</b>	<b>545.503</b>	<b>-17%</b>
<b>Bars/Profiles/Rolled/Tubes/Fittings</b>	<b>173.212</b>	<b>168.840</b>	<b>-3%</b>
<b>Byproducts</b>	<b>225.545</b>	<b>149.125</b>	<b>-34%</b>
% of Revenue	16,9%	16,4%	-0,5 p.p.
<b>Total Net Revenue</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.749</b>	<b>-32%</b>
Domestic Market [%]	43,1%	48,7%	5,6 p.p.
Export Market [%]	56,0%	50,1%	-5,9 p.p.
Toll [%]	0,9%	1,2%	0,3 p.p.

Total Net Revenue in 1Q20 decreased 32% over 1Q19, due to the effects of readjusted volumes and reduced OEE.

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 on R\$12.4 million both in 1Q20 and 1Q19.

### Gross Income

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	<b>1Q19</b>	<b>1Q20</b>	<b>Δ %</b>
<b>Net Revenue</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.749</b>	<b>-32%</b>
<b>Total COGS</b>	<b>(1.267.002)</b>	<b>(892.068)</b>	<b>-30%</b>
( - ) Metal Cost	(1.122.902)	(777.747)	-31%
( - ) Transformation Cost	(144.100)	(114.321)	-21%
COGS Total/tonnes sold	26,5	31,7	20%
Metal Cost/tonnes sold	23,5	27,7	18%
Transformation Cost/tonnes sold	3,0	4,1	35%
<b>Gross Profit</b>	<b>69.387</b>	<b>17.681</b>	<b>-75%</b>
% of Revenue	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
<b>Lucro Bruto - Ajustado(LME e Dolar nos estoques e OCI)</b>	<b>81.691</b>	<b>95.159</b>	<b>16%</b>
% of Revenue	6,1%	10,5%	4,3 p.p.
TC/RC (reduces metal cost)	62.696	68.870	10%
Premiums	213.487	132.002	-38%
Premium/Net Revenue [%]	16,0%	14,5%	-1,5 p.p.
Premium/tonnes sold	4,46	4,69	5%

The Company presented Gross Income of R\$17.7 million in 1Q20, impacted by the non-monetary effect of inventory adjustments of R\$65 million and by OCI of R\$12 million. The Gross Income adjusted for such effects totaled R\$95 million and a gross margin of 10%.

## Costs of Transformation

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	<b>1Q19</b>	<b>1Q20</b>	$\Delta \$$
<b>Transformation Cost</b>	(144.100)	(114.321)	29.779
Fixed Costs	(97.801)	(78.324)	19.477
Variable Costs	(46.299)	(35.997)	10.302

In line with its cost optimization strategy initiated in 4Q19, the company reduced its fixed costs of transformation by 20%, saving R\$ 19.4 million in relation to 1Q19.

## Operating Expenses

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	<b>1Q19</b>	<b>1Q20</b>	$\Delta %$
<b>Total Operating Expenses</b>	(92.966)	(83.644)	-10%
Sales Expenses	(5.978)	(6.199)	4%
G&A Expenses and Management Compensation	(21.386)	(19.732)	-8%
Other Operating, net	(65.602)	(57.713)	-12%
Total Expenses/Net Revenue [%]	7,0%	9,2%	2,2 p.p.
Recurring Expenses/Gross Profit [%]	26,1%	183,4%	157,3 p.p.
Recurring Expenses/tonnes sold	0,38	1,15	205%
<b>Main items - Other Operating, Net:</b>			
Provisions for labor and tax contingencies	(32.756)	(7.600)	77%
Other provisions	(530)	(270)	49%
Idle capacity	(41.582)	(43.349)	-4%

Operating Expenses fell 10% in 1Q20 due to the actions to reduce general and administrative expenses started in 4Q19, as well as other operational actions.

## EBITDA

	<b>1Q19</b>	<b>1Q20</b>	$\Delta %$
<b>Net Income</b>	(38.941)	(569.790)	-1363%
( + ) Taxes	(13.030)	(695)	95%
( + ) Net Financial Result	28.392	504.523	1677%
<b>EBIT</b>	(23.579)	(65.962)	-180%
( + ) Depreciation and Amortization	43.743	41.724	-5%
<b>EBITDA</b>	<b>20.164</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-220%</b>
% of Revenue	1,5%	-2,7%	-4,2 p.p.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>65.657</b>	<b>61.119</b>	<b>-7%</b>
% of Revenue	4,9%	6,7%	1,8 p.p.

Adjusted EBITDA, excluding the effects of LME and Dollar on inventory, OCI and contingencies, closed at R\$ 61.1 million, accounting for 6.7% on revenue, against 4.9% in the same period in 2019.

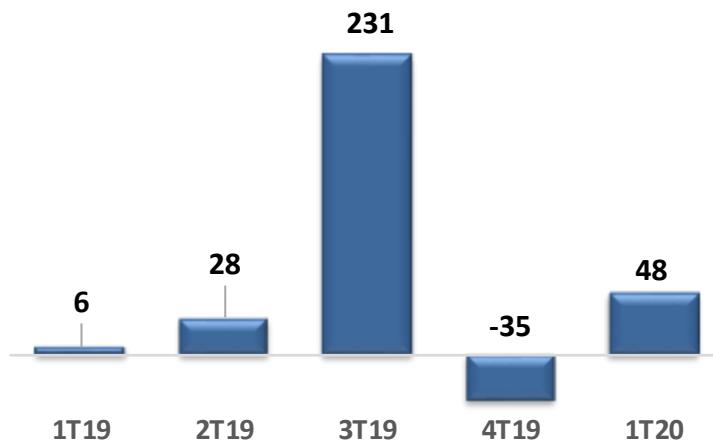
## Net Income

In 1Q20, the Company had a Loss of R\$570 million including non-monetary impacts of the exchange rate variation on long-term debts, totaling a financial expense of R\$574 million.

### Operating Cash Generation

Operating Cash Generation was positive by R\$47.8 million in 1Q20 (Attachment III).

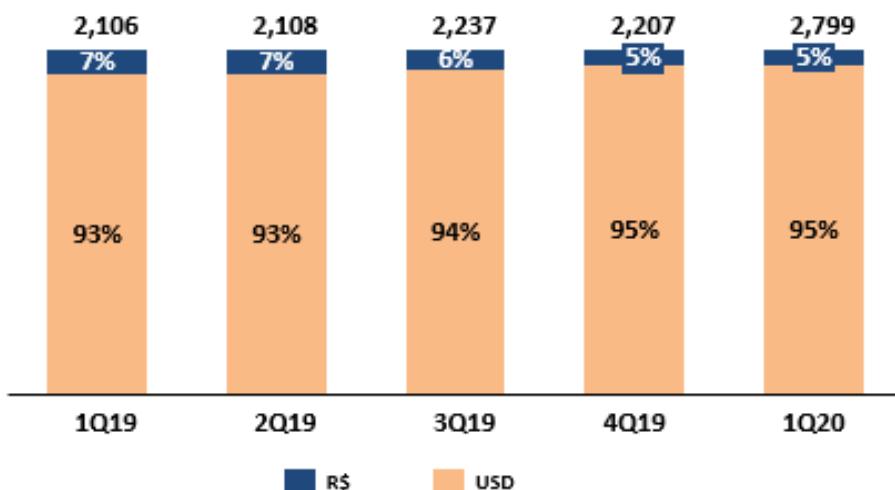
**Operating Cash Generation (R\$ million)**



### Indebtedness

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
Loans and Financing Short Term	258.561	329.370	499.898	563.650	2.766.370
Loans and Financing Long Term	1.847.287	1.779.276	1.737.374	1.642.876	32.982
<b>Total Bank Loans</b>	<b>2.105.848</b>	<b>2.108.646</b>	<b>2.237.272</b>	<b>2.206.526</b>	<b>2.799.352</b>
Transaction Costs - reprofiling	23.972	22.883	21.793	20.704	19.614
<b>Total Loans</b>	<b>2.129.820</b>	<b>2.131.529</b>	<b>2.259.065</b>	<b>2.227.230</b>	<b>2.818.966</b>
Forfaiting and letter of credit operations	79.775	112.904	131.701	85.641	111.538
Derivatives financial instruments	75.678	30.900	25.207	49.381	65.817
Derivatives	(50.661)	(64.052)	(82.471)	(16.670)	(226.232)
<b>Gross Debt</b>	<b>2.234.612</b>	<b>2.211.281</b>	<b>2.333.502</b>	<b>2.345.582</b>	<b>2.770.089</b>
Cash and Cash Equivalents	143.548	147.993	254.480	118.036	111.470
Financial Investments	22.860	20.310	25.612	25.029	20.869
<b>Net Debt</b>	<b>2.068.204</b>	<b>2.042.978</b>	<b>2.053.410</b>	<b>2.202.517</b>	<b>2.637.750</b>
Short Term (%)	12%	16%	22%	26%	99%
Long Term (%)	88%	84%	78%	74%	1%
LTM EBITDA*	159.520	325.687	393.931	288.543	244.141
Net Debt /LTM EBITDA	12,84x	6,22x	5,17x	7,58x	10,74x
* Last Twelve Months					

### Total Bank Loans (R\$ milhões)



Despite a payment suspension agreement for debts maturing in 2020 is under negotiation with said creditors, the Company, in compliance with CPC 26 – Presentation of Financial Statements, is reclassifying debts under renegotiation from non-current liabilities to current liabilities, in the amount of R\$ 1,853,116, due to non-compliance with the contractual clause regarding the payment term.

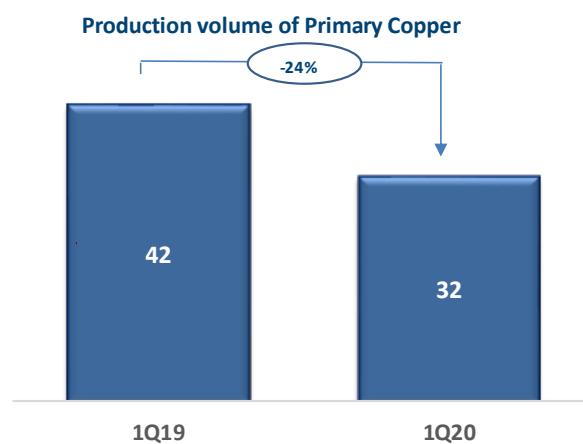
On May 6, 2020, Paranapanema formalized, together with its main creditors (essentially the same ones who participated in the restructuring process in 2017), a new Standstill Agreement for a period of 30 days, under which the Creditors undertake not to take measures related to the collection of their credits, including refraining from accelerating the maturity of principal or interest, execute guarantees, or make voluntary notes in the records of credit reporting agencies, as a result of financial instruments and/or bank debts listed in the Standstill Agreement.

## OPERATING PERFORMANCE

### Total Production Volume

Production volumes in 1Q20 in relation to 1Q19 were impacted by the reduction in OEE, that closed the quarter at 53%, against 59% in 1Q19, and by the readjustment of volumes aiming to preserve cash for the quarter.

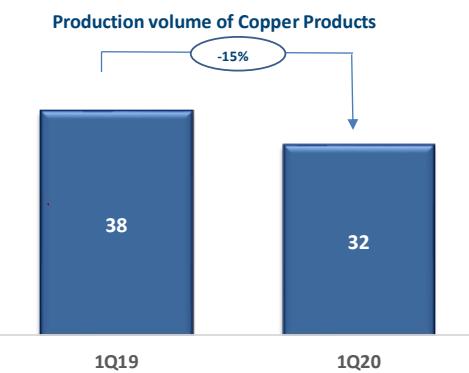
### Production of Primary Copper (Cathode)



In the 1Q20, we had a 24% decrease in primary copper production compared to the 1Q19.

### Copper Products\*

We recorded a 16% decrease in the production of copper products in 1Q20 compared to 1Q19, a reduction lower than that of primary copper, due to the strategy of focusing on products with higher added value.



### Byproducts

In 1Q20, the production volume reached 142 thousand tons, a reduction of 5% in relation to 1Q19, of 150 thousand tons.

\*Copper Products: Rods, Wires, Bars, Profiles, Wires, Laminates, Pipes and Connections.

## Attachment I – INCOME STATEMENT

(BRL thousand)	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Net Revenue</b>	<b>1.336.389</b>	<b>909.750</b>	<b>-32%</b>
Domestic Market	604.021	443.392	-27%
Export Market	720.077	455.228	-37%
Transformation/Toll	12.291	11.130	-9%
Cost of Goods Sold	(1.267.002)	(892.068)	1%
<b>Gross Profit</b>	<b>69.387</b>	<b>17.682</b>	<b>-75%</b>
% of Revenue	5,2%	1,9%	-3,2 p.p.
Sales Expenses	(5.978)	(6.199)	2%
General and Administrative	(21.386)	(19.732)	4%
Other Operating, net	(65.602)	(57.713)	12%
<b>Result before Financial Result and Taxes</b>	<b>(23.579)</b>	<b>(65.962)</b>	<b>-180%</b>
% of Revenues	-1,8%	-7,3%	-5,5 p.p.
( + ) Depreciation and Amortization	40.340	41.724	3%
<b>EBITDA</b>	<b>16.761</b>	<b>(24.238)</b>	<b>-245%</b>
Financial Result	(28.392)	(504.523)	-1677%
Financial Income	303.497	462.266	52%
Financial Expenses	(331.889)	(966.789)	-191%
<b>Result Before Taxes</b>	<b>(51.971)</b>	<b>(570.485)</b>	<b>-998%</b>
% of Revenues	-3,9%	-62,7%	-58,8 p.p.
Taxes	13.030	695	-95%
IR and CSLL - Current	(432)	0	-111%
IR and CSLL - Deferred	13.462	695	-95%
<b>Net Income</b>	<b>(38.941)</b>	<b>(569.790)</b>	<b>-1363%</b>
% of Revenues	-2,9%	-62,6%	-59,7 p.p.

## Attachment II – BALANCE SHEET (ASSETS)

(BRL thousand)	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Assets</b>			
<b>Current assets</b>	<b>2.362.541</b>	<b>1.773.437</b>	<b>-25%</b>
<i>Cash and cash equivalents</i>	143.548	111.470	-22%
<i>Financial investments</i>	9.915	7.462	-25%
<i>Accounts receivables</i>	375.404	297.776	-21%
<i>Inventory</i>	1.658.030	902.562	-46%
<i>Tax recoverables</i>	88.819	157.043	77%
<i>Other Current assets</i>	20.934	53.098	154%
<i>Derivatives financial instruments</i>	50.661	226.232	347%
<i>Prepaid expenses</i>	15.230	17.794	17%
<b>Non-current assets</b>	<b>1.844.299</b>	<b>2.297.657</b>	<b>25%</b>
<i>Maintained assets for sale</i>	112.865	111.987	-1%
<i>Financial investments</i>	12.945	13.407	4%
<i>Deferred Income Tax and Social Contribution</i>	190.857	11.345	-94%
<i>Tax recoverables</i>	120.696	704.473	484%
<i>Legal deposits</i>	25.054	31.613	26%
<i>Other non-current assets</i>	84.366	125.111	48%
<i>Prepaid expenses</i>	9.488	7.675	-19%
<i>Prepaid expenses</i>	31.307	20.080	-36%
<i>Other Investments</i>	2.418	2.513	4%
<i>Property, plant and equipment</i>	1.243.706	1.260.119	1%
<i>Intangible assets</i>	10.597	9.334	-12%
<b>Total Assets</b>	<b>4.206.840</b>	<b>4.071.094</b>	<b>-3%</b>

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

## Attachment II – BALANCE SHEET (LIABILITIES)

(BRL thousand)	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>	<b>1.574.225</b>	<b>3.719.556</b>	<b>136%</b>
Local Suppliers	173.985	146.202	-16%
Suppliers	802.698	463.309	-42%
Forfaiting and Letter of Credit Operations	79.775	111.538	40%
Leasing	13.329	11.833	-11%
Loans and financing	262.920	2.770.729	954%
Derivatives financial instruments	75.678	65.817	-13%
Payroll and related charges	53.010	47.207	-11%
Tax payable	25.373	15.554	-39%
Income tax and Social contribution for the current year	431	0	n.a.
Dividends	26.842	152	-99%
Advances from clients	21.543	47.111	119%
Other current liabilities	38.641	40.104	4%
<b>Non-current liabilities</b>	<b>2.059.394</b>	<b>287.963</b>	<b>-86%</b>
Suppliers	0	2.959	n.a.
Lease Liabilities	18.503	9.518	-49%
Loans and financing	1.847.287	32.982	-98%
Legal deposits	193.604	197.690	2%
Deferred Income Tax and Social Contribution	0	44.814	n.a.
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>573.221</b>	<b>63.575</b>	<b>-89%</b>
Paid-in Capital	1.990.708	2.069.566	4%
Convertible debentures in action	104.645	25.787	-75%
Capitalization costs	(5.375)	(5.375)	0%
Equity valuation adjustments	(753.708)	(715.811)	-5%
Treasury shares	(741)	(741)	0%
Retained earnings	(762.308)	(1.309.851)	72%
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>4.206.840</b>	<b>4.071.094</b>	<b>-3%</b>

## Attachment III – CASH FLOW

(BRL thousand)	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>5.698</b>	<b>47.791</b>	<b>739%</b>
<b>Profit before taxes</b>	<b>(51.971)</b>	<b>(570.485)</b>	<b>526%</b>
<b>Adjustments to reconcile net income to cash flow from operating activities</b>			
Depreciation and amortization	40.340	38.346	-5%
Amortization of right-to-use assets	3.403	3.378	-1%
(Reversion)/Provision for recoverable value estimated loss	(615)	1.270	-307%
Provision of other estimated losses	(6.104)	0	n.a.
Reversions of others estimated losses	34.010	7.600	-78%
Present value adjustment - receivables and suppliers	669	(249)	-137%
Losses (Gains) on financial charges	46.721	733.281	1469%
<b>Change in operating assets and liabilities</b>			
Accounts receivable	297.377	(78.125)	-126%
Inventory	(31.027)	112.679	-463%
Tax recoverable	15.303	(2.859)	-119%
Prepaid expenses	(4.260)	(9.343)	119%
Legal deposits	(664)	(4.115)	520%
Derivatives	87.824	(189.915)	-316%
Maintained assets for sale	(120)	0	n.a.
Other current and non-current liabilities	(13.015)	(23.961)	84%
Suppliers	(294.717)	(2.041)	-99%
Forfaiting and Credit letter operations	12.681	25.897	104%
Taxes payable	14.404	3.106	-78%
Write-offs for judicial demands	(5.392)	(5.583)	4%
Payroll and social charges	(7.051)	(3.674)	-48%
Derivatives	48.629	10.423	-79%
Advances from clients	(167.394)	32.618	-119%
Other current and non-current liabilities	(13.319)	(30.457)	129%
Income and social contribution taxes paid	(14)	0	n.a.
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>5.851</b>	<b>(6.984)</b>	<b>-111%</b>
Financial investments	22.696	4.160	-82%
Other Investments	(91)	(95)	4%
Fixed assets and intangible additions	(16.754)	(11.049)	-34%
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>(84.669)</b>	<b>(47.373)</b>	<b>n.a.</b>
Borrowing and financing	23.264	67.096	188%
Amortization of loans and financing	(52.264)	(101.235)	94%
Amortization of interest	(51.873)	(9.293)	-82%
Lose Liabilities	(3.796)	(3.921)	3%
Dividends	0	(20)	n.a.
<b>Increase (decrease) of cash and cash equivalents</b>	<b>(73.120)</b>	<b>(6.566)</b>	<b>-91%</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>	<b>216.668</b>	<b>118.036</b>	<b>-46%</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>143.548</b>	<b>111.470</b>	<b>n.a.</b>

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

#### Attachment IV – PRODUCTION VOLUME AND SALES VOLUME

Production volume (in tonnes)	1Q19	1Q20	Δ %
<b>Primary Copper</b>	42.075	31.957	-24%
<b>Copper Products</b>	<b>38.049</b>	<b>32.212</b>	<b>-15%</b>
<b>Total Production</b>	<b>80.124</b>	<b>64.169</b>	<b>-20%</b>
<b>Byproducts</b>	<b>149.740</b>	<b>141.737</b>	<b>-5%</b>
 <i>Sales amount (in tonnes)</i>	 1Q19	 1Q20	 Δ %
<b>Primary Copper</b>	<b>11.232</b>	<b>1.695</b>	<b>-85%</b>
<b>Copper Products</b>	<b>36.621</b>	<b>26.430</b>	<b>-28%</b>
<b>Total Sales Volume</b>	<b>47.853</b>	<b>28.125</b>	<b>-41%</b>
<b>Byproducts</b>	<b>145.409</b>	<b>149.115</b>	<b>3%</b>

#### Attachment V – INDICATORS

Macroeconomic Indicators	1Q19	1Q20	Δ %
Final dollar	3,90	5,20	33%
Average dollar	3,77	4,46	18%
Average LME (US\$/ton)	6.220	5.638	-9%