



DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS - 3T20

Dias d'Ávila, 30 de Outubro 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 terceiro trimestre de 2020 (3T20). As informações trimestrais e anuais consolidadas são elaboradas em conformidade com o padrão contábil internacional estabelecido pelo Internacional Financial Reporting Standards – IASB (IFRS) e estão apresentadas em Real, moeda oficial do Brasil, e moeda funcional da Companhia.

Destaques

- Lucro Bruto ajustado no terceiro trimestre de 2020 (3T20) de R\$ 89 milhões representando uma margem de 10.6% sobre as receitas líquidas, aumento de 12.1 pontos percentuais (p.p.) em relação ao mesmo período de 2019.
- EBITDA ajustado no terceiro trimestre de 2020 (3T20) de R\$ 28 milhões, aumento de R\$ 64 milhões em relação ao mesmo período de 2019.
- Redução de custo fixos (incluindo ociosidade) de R\$ 26 milhões no 3T20 em relação ao 3T19.
- Redução de R\$ 7 milhões em Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A) representando 22% de redução em relação ao mesmo período de 2019.
- Adequação do volume de vendas e mix de produtos da Companhia no 3T20, priorizando uma maior geração de resultado. A venda de produtos manufaturados correspondeu a 99% do volume total de cobre vendido ao passo que cobre primário representou 1% do volume de vendas do 3T20.
- Manutenção das melhores práticas para enfrentamento da Covid-19 em consonância com o determinado pelas autoridades sanitárias. Os procedimentos adotados têm como prioridade a saúde dos colaboradores próprios e terceiros.
- Prosseguem as negociações com os principais credores financeiros da empresa (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhar o perfil da dívida da Companhia com a sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

Principais Indicadores

| em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|--------------------|------------------|--------------|
| Receita Líquida | 1.329.187 | 838.250 | -37% |
| Custo dos Produtos Vendidos (CPV) | (1.355.940) | (762.316) | -44% |
| Lucro Bruto | (26.753) | 75.934 | 384% |
| % Receitas | -2,0% | 9,1% | 11,1 p.p. |
| Lucro Bruto Ajustado | (19.982) | 88.623 | 544% |
| % Receitas | -1,5% | 10,6% | 12,1 p.p. |
| EBITDA | 172.700 | 3.668 | -98% |
| % Receitas | 13,0% | 0,4% | -12,6 p.p. |
| EBITDA Ajustado | (36.135) | 28.349 | 178% |
| % Receitas | -2,7% | 3,4% | 6,1 p.p. |
| Lucro Líquido | 140.132 | (166.206) | -219% |
| % Receitas | 10,5% | -19,8% | -30,4 p.p. |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No terceiro trimestre de 2020, o principal foco da Companhia continuou sendo assegurar a saúde dos funcionários próprios e terceiros em função do impacto da pandemia da Covid-19 juntamente com a geração de uma maior lucratividade através do mix de produtos vendidos e reduções de custos.

Com a retomada gradual do mercado doméstico e regional, houve uma readequação do mix de produtos no 3T20, em relação ao 2T20, com aumento de vendas no mercado interno de Fios e Vergalhões, bem como de produtos de cobre da marca Eluma. Isto proporcionou um significativo aumento no lucro bruto da empresa.

A Receita Líquida gerada no 3T20 foi de R\$ 838 milhões e o EBITDA ajustado, que exclui os efeitos não recorrentes e não caixa do trimestre, foi de R\$ 28 milhões impulsionado pela melhoria das margens e controle de custos.

Os custos fixos (incluindo ociosidade) no 3T20 foram R\$ 26 milhões menores que no mesmo período de 2019, uma redução de 17%. Do mesmo modo houve uma redução de 31% das despesas com vendas e de 20% das despesas gerais e administrativas em relação ao 3T19, fruto do esforço de gestão iniciado no 4 trimestre de 2019.

O Prejuízo Líquido da Companhia foi de R\$ 166 milhões, impactado pelo efeito não caixa da variação cambial sobre a sua dívida em moeda estrangeira.

Em relação à Covid-19, a administração continua tomando todas as medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias para o enfrentamento da pandemia sob a coordenação de sua equipe médica, o que tem proporcionado controle sobre o efeito da pandemia sobre a saúde das pessoas. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, estamos acompanhando a evolução da Covid-19 e diariamente avaliando a necessidade de novas medidas.

Neste contexto, as atividades das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES (produtos Eluma) retornaram para os níveis próximos ao pré-crise no 3T20, atendendo a recuperação do mercado doméstico. Os colaboradores que tiveram a sua jornada reduzida ou estavam com seus contratos suspensos de trabalho sob a Medida Provisória nº 936/20 do Governo Federal também retornaram ao seu regime de trabalho normal no 3T20.

Não obstante, a planta de Dias D'ávila/BA, responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba) e responsável historicamente por aproximadamente 85% da receita da Companhia, operou com a capacidade reduzida por conta da redução no fornecimento de matéria prima oriunda de fornecedores afetados pela Covid-19, impactando a produção.

A Companhia continua 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.

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

DESEMPENHO ECONÔMICO

Receita Líquida

| em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|--|------------------|----------------|-------------|
| Cobre Primário | 368.709 | 4.952 | -99% |
| % das Receitas | 27,7% | 0,6% | -27,1 p.p. |
| Produtos de Cobre | 822.608 | 647.242 | -21% |
| % das Receitas | 61,9% | 77,2% | 15,3 p.p. |
| Vergalhões, Fios e outros | 659.492 | 389.634 | -41% |
| Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões | 163.116 | 257.608 | 58% |
| Coprodutos | 137.870 | 186.056 | 35% |
| % das Receitas | 10,4% | 22,2% | 11,8 p.p. |
| Receita Líquida Total | 1.329.187 | 838.250 | -37% |
| Mercado Interno [%] | 36,8% | 53,2% | 16,4 p.p. |
| Mercado Externo [%] | 62,0% | 45,6% | -16,4 p.p. |
| Transformação [%] | 1,2% | 1,2% | 0,0 p.p. |

A Receita Líquida Total do 3T20 teve redução de 37% quando comparada com o 3T19 impactada pelo efeito da atual crise da Covid-19, que afetou fornecedores de matéria prima durante o 3T20 reduzindo o abastecimento da planta de Dias D'ávila/BA.

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\$ 8,4 milhões no 3T20 e R\$ 11,5 milhões no 3T19.

Lucro Bruto

| em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|--------------------|------------------|-------------|
| Receita Líquida | 1.329.187 | 838.250 | -37% |
| CPV Total | (1.355.940) | (762.316) | -44% |
| (-) Custo do Metal | (1.196.268) | (667.871) | -44% |
| (-) Custo de Transformação | (159.672) | (94.445) | -41% |
| CPV Total/tonelada vendida ¹ | 25,2 | 39,0 | 55% |
| Custo do Metal/tonelada vendida ¹ | 22,2 | 34,2 | 54% |
| Custo de Transformação/tonelada vendida | 3,0 | 4,8 | 63% |
| Lucro Bruto | (26.753) | 75.934 | 384% |
| % das Receitas | -2,0% | 9,1% | 11,1 p.p. |
| Lucro Bruto - Ajustado(LME e Dólar nos estoques e OCI) | (19.982) | 88.623 | 544% |
| % das Receitas | -1,5% | 10,6% | 12,1 p.p. |
| TC/RC (reduzidor do custo do metal) | 73.727 | 30.309 | -59% |
| Prêmio | 132.919 | 170.379 | 28% |
| Prêmio/Receita Líquida [%] | 10,0% | 20,3% | 10,3 p.p. |
| Prêmio/tonelada vendida | 2,5 | 8,7 | 253% |

A Companhia apresentou Lucro Bruto de R\$ 75,9 milhões no 3T20. O Lucro Bruto ajustado dos efeitos de LME e Dólar no estoque e OCI resultou em R\$ 88,6 milhões, uma margem bruta ajustada de 10,6% pelo efeito de um melhor mix de produtos e redução de custos.

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

| em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 3T19 | 3T20 | Δ \$ |
|---|-----------|-----------|--------|
| Custos Fixos incluindo Ociosidade | (151.801) | (125.687) | 26.114 |

Alinhada à estratégia de otimização de seus custos, a Companhia obteve uma redução de R\$26 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 3T20 em comparação ao mesmo período de 2019.

Despesas Operacionais

| em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|----------------|------------------|--------------|
| Total de Despesas | 162.006 | (113.776) | -170% |
| Despesas com Vendas | (7.849) | (5.452) | -31% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (24.332) | (19.524) | -20% |
| Outras Operacionais, Líquidas | 194.187 | (88.800) | -146% |

Como resultado das ações de redução de custos e despesas da Companhia, as Despesas com Vendas foram reduzidas em 31% em relação ao 3T19 e as Despesas Gerais e Administrativas tiveram 20% de redução. No 3T19 houve o evento não recorrente do reconhecimento de R\$ 226,8 milhões de créditos da exclusão de ICMS na base do PIS e COFINS. No 3T20, por sua vez, houve o efeito não recorrentes da venda de precatório, bem como do Reintegra referente a períodos anteriores.

| Principais itens - Outras Operacionais, Líquidas: | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|----------|----------|------|
| Provisões contingências trabalhistas e fiscais | (5.396) | (5.521) | -2% |
| Provisões diversas | (5.809) | (296) | 95% |
| Ativos mantidos para venda* | 0 | 0 | n.a |
| Provisão penalidades contratos onerosos* | 0 | 0 | n.a |
| Ociosidade | (38.386) | (60.943) | -59% |
| Reintegra Normalizado | | (20.356) | |
| Resultado Venda Precatório | | 14.181 | |
| Exclusão de PIS e COFINS da base de ICMS | 226.808 | - | n.a |

EBITDA

| | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|--|-----------------|------------------|--------------|
| Lucro Líquido | 140.132 | (166.206) | -219% |
| (+) Impostos | (6.897) | (965) | 86% |
| (+) Resultado Financeiro Líquido | 2.018 | 129.329 | 6309% |
| EBIT | 135.253 | (37.842) | -128% |
| (+) Depreciações e Amortizações | 37.447 | 41.510 | 11% |
| EBITDA | 172.700 | 3.668 | -98% |
| % das Receitas | 13,0% | 0,4% | -12,6 p.p. |
| EBITDA AJUSTADO(LME e Dólar nos estoques e OCI) | (36.135) | 28.349 | 178% |
| % das Receitas | -2,7% | 3,4% | 6,1 p.p. |

O EBITDA Ajustado que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI e contingências fechou positivo em R\$ 28,3 milhões contra R\$ 36,1 milhões negativo do mesmo período de 2019. O EBITDA ajustado de 3T19 exclui o efeito não recorrente de R\$ 226,8 milhões em créditos tributários do ICMS sobre a base de PIS/COFINS, e o EBITDA ajustado de 3T20 exclui os efeitos da venda de precatório e efeitos não recorrentes do Reintegra referente a períodos anteriores.

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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

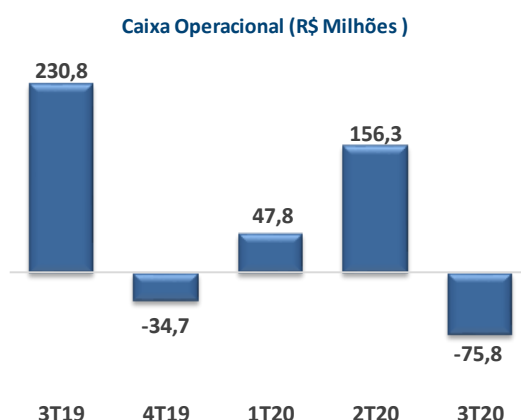
Paulo Rodrigo Chung
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Lucro Líquido

No 3T20, a Companhia apresentou um Prejuízo de R\$166,2 milhões incluindo os impactos não caixa da variação cambial sobre as dívidas, que totalizaram uma despesa financeira de R\$ 88,3 milhões.

Geração de Caixa Operacional

No 3T20 a Geração de Caixa Operacional foi negativa em R\$ 75,8 milhões (Anexo III),



Caixa Livre Total

No 3T20, o caixa livre total fechou em R\$ 223 milhões apresentando evolução desde o início do ano, um aumento de R\$ 105 milhões em relação ao fechamento de 2019.

Endividamento

| Endividamento | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 | 3T20 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i> | | | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo | 262.920 | 333.729 | 504.257 | 568.009 | 2.790.343 | 2.951.677 | 3.184.525 |
| Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo | 1.871.259 | 1.802.159 | 1.759.167 | 1.663.580 | 32.982 | 55.426 | 41.518 |
| Transaction Costs - reprofiling | (23.972) | (22.883) | (21.793) | (20.704) | (19.614) | (18.556) | (17.466) |
| Total Loans | 2.110.207 | 2.113.005 | 2.241.631 | 2.210.885 | 2.803.711 | 2.988.547 | 3.208.577 |
| Operações com forfaiing e cartas de crédito | 79.775 | 112.904 | 131.701 | 85.641 | 111.538 | 98.839 | 177.482 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo | 75.678 | 30.900 | 25.207 | 49.381 | 65.817 | 135.134 | 119.431 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo | (50.661) | (64.052) | (82.471) | (16.670) | (226.232) | (28.964) | (16.953) |
| Dívida bruta | 2.214.999 | 2.192.757 | 2.316.068 | 2.329.237 | 2.754.834 | 3.193.556 | 3.488.537 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 143.548 | 147.993 | 254.480 | 118.036 | 111.470 | 237.421 | 222.939 |
| Aplicações Financeiras | 22.860 | 20.310 | 25.612 | 25.029 | 20.869 | 35.050 | 42.855 |
| Dívida Líquida | 2.048.591 | 2.024.454 | 2.035.976 | 2.186.172 | 2.622.495 | 2.921.085 | 3.222.743 |
| Dívida Curto Prazo(%) | 12% | 16% | 22% | 26% | 99% | 98% | 99% |
| Dívida Longo Prazo (%) | 88% | 84% | 78% | 74% | 1% | 2% | 1% |

A dívida da Companhia é denominada em moeda estrangeira (USD) e suscetível à variação do câmbio. As receitas da Companhia em sua totalidade também são denominadas em USD, portanto os recebíveis estão na mesma moeda da dívida.

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

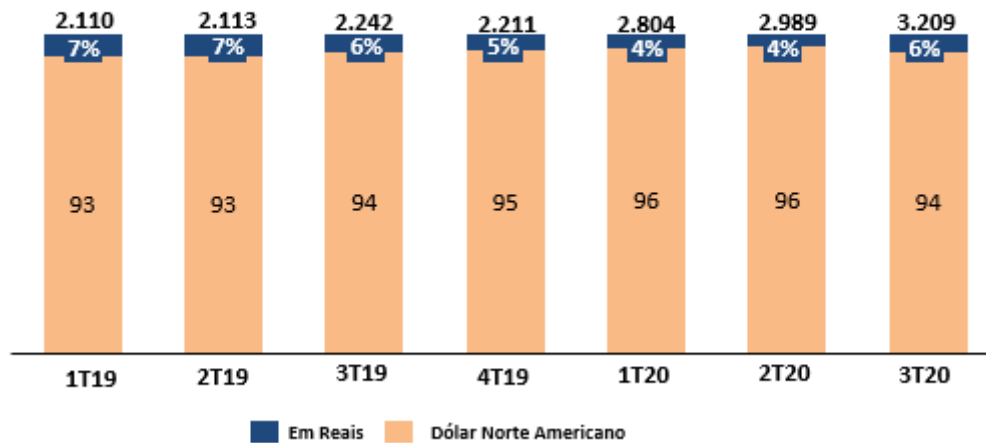
Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Total Endividamento Bancário (R\$ milhões)



A Companhia continua 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.

A Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, reclassificou as dívidas em renegociação do passivo não circulante para o passivo circulante no montante atualizado de R\$ 1,7 bilhão, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento.

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Anexo I – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

| MIL BRL | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Receita Líquida | 1.329.187 | 838.250 | -37% |
| Lucro Bruto | (26.753) | 75.934 | 384% |
| % sobre Receitas | -2,0% | 9,1% | 11,1 p.p. |
| <i>Despesas com Vendas</i> | (7.849) | (5.452) | 31% |
| <i>Despesas Gerais e Administrativas</i> | (24.332) | (19.524) | 20% |
| <i>Outras Operacionais, líquidas</i> | 194.187 | (88.800) | -146% |
| Resultado antes do Resultado Financeiro e Tributos | 135.253 | (37.842) | -128% |
| % sobre Receitas | 10,2% | -4,5% | -14,7 p.p. |
| (+) Depreciações e Amortizações | 33.957 | 41.510 | 22% |
| EBITDA | 169.210 | 3.668 | -98% |
| <i>Resultado Financeiro</i> | (2.018) | (129.329) | -6309% |
| <i>Receitas Financeiras</i> | 340.329 | 55.566 | -84% |
| <i>Despesas Financeiras</i> | (342.347) | (184.895) | 46% |
| Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro | 133.235 | (167.171) | -225% |
| % sobre Receitas | 10,0% | -19,9% | -30,0 p.p. |
| <i>Impostos</i> | 6.897 | 965 | -86% |
| <i>IR e CSLL - Corrente</i> | 70 | 100 | -111% |
| <i>IR e CSLL - Diferido</i> | 6.827 | 865 | -87% |
| Lucro Líquido | 140.132 | (166.206) | -219% |
| % sobre Receitas | 10,5% | -19,8% | -30,4 p.p. |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

| MIL BRL | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|--|------------------|------------------|-------------|
| Ativo | | | |
| Ativo circulante | 2.232.180 | 1.946.577 | -13% |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 254.480 | 222.939 | -12% |
| Aplicações Financeiras | 11.597 | 29.423 | 154% |
| Contas a receber de clientes | 254.028 | 315.329 | 24% |
| Estoques | 1.481.343 | 1.133.265 | -23% |
| Impostos e Contribuições a Recuperar | 99.996 | 131.187 | 31% |
| Outros Ativos Circulantes | 33.843 | 82.903 | 145% |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 82.471 | 16.953 | -79% |
| Despesas Antecipadas | 14.422 | 14.578 | 1% |
| Ativo não circulante | 2.372.688 | 2.194.681 | -8% |
| Ativos mantidos para venda | 112.374 | 111.987 | 0% |
| Aplicações Financeiras | 14.015 | 13.432 | -4% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 179.130 | 11.282 | -94% |
| Impostos e Contribuições a Recuperar | 656.958 | 692.073 | 5% |
| Depósitos de Demandas Judiciais | 26.940 | 34.642 | 29% |
| Outros Ativos Não Circulantes | 95.313 | 96.227 | 1% |
| Despesas Antecipadas | 5.685 | 10.520 | 85% |
| Direito de Uso de Ativo | 26.861 | 14.718 | -45% |
| Outros Investimentos | 2.418 | 2.513 | 4% |
| Ativo Imobilizado | 1.242.359 | 1.199.186 | -3% |
| Ativo intangível | 8.813 | 8.101 | -8% |
| Total do Ativo | 4.604.868 | 4.141.258 | -10% |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
 PMAM: R\$10,10
 Total de ações (ON): 43.403.849
 (*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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
 ri@Paranapanema.com.br
 +55 (11) 2199-7707

Anexo II – BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

| MIL BRL | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Passivo | | | |
| Passivo circulante | 1.831.105 | 4.199.825 | 129% |
| Fornecedores Local | 134.966 | 124.959 | -7% |
| Fornecedores | 851.227 | 427.699 | -50% |
| Operações com Forfait e Cartas de Crédito | 131.701 | 177.482 | 35% |
| Arrendamento Mercantil | 12.947 | 11.101 | -14% |
| Empréstimos e Financiamentos | 504.257 | 3.167.059 | 528% |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 25.207 | 119.431 | 374% |
| Salários e encargos sociais | 60.695 | 62.376 | 3% |
| Impostos e contribuições a recolher | 28.501 | 20.474 | -28% |
| Imposto de renda do exercício corrente | 219 | 140 | -36% |
| Dividendos a pagar | 27.351 | 152 | -99% |
| Adiantamentos de Clientes | 13.606 | 54.926 | 304% |
| Outros passivos circulantes | 40.428 | 34.026 | -16% |
| Passivo não circulante | 1.941.366 | 298.875 | -85% |
| Fornecedores | 821 | 2.920 | 256% |
| Lease Liabilities | 14.944 | 4.867 | -67% |
| Empréstimos e Financiamentos | 1.737.374 | 41.518 | -98% |
| Provisão para demandas judiciais | 188.227 | 206.098 | 9% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 43.472 | n.a. |
| Patrimônio líquido | 832.397 | (357.442) | -143% |
| Capital social | 2.069.566 | 2.069.566 | 0% |
| Debêntures Conversíveis em ação | 25.787 | 25.787 | 0% |
| Custo de Capitalização | (5.375) | (5.375) | 0% |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (740.964) | (698.171) | -6% |
| Ações em Tesouraria | (741) | (741) | 0% |
| Prejuízos Acumulados | (515.876) | (1.748.508) | 239% |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 4.604.868 | 4.141.258 | -10% |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
 PMAM: R\$10,10
 Total de ações (ON): 43.403.849
 (*) valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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
 ri@Paranapanema.com.br
 +55 (11) 2199-7707

Anexo III – FLUXO DE CAIXA

| MIL BRL | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|---|-----------------|------------------|--------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | 230.782 | (75.784) | -133% |
| Lucro antes do IR e CSLL | 133.235 | (167.171) | 526% |
| Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo de atividades operacionais | | | |
| Depreciação, amortização | 33.957 | 38.722 | 14% |
| Amortização direito de uso do ativo | 3.490 | 2.788 | -20% |
| (Reversões) Provisões perda estimada do valor recuperável | (4.346) | (451) | -90% |
| Provisão de outras perdas estimadas | (1.370) | 0 | n.a. |
| Provisões (Reversões) de outras perdas estimadas | 4.143 | 5.521 | 33% |
| Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores | (895) | 0 | n.a. |
| Perdas (Ganhos) Encargos financeiros | 253.359 | 167.623 | -34% |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 0 | 5.708 | n.a. |
| Varição nos ativos e passivos operacionais | | | |
| Contas a receber de clientes | 158.858 | (44.871) | -128% |
| Estoques | (58.675) | (376.867) | 542% |
| Impostos e contribuições a recuperar | (414.370) | 33.171 | -108% |
| Despesas antecipadas | 5.010 | 4.340 | -13% |
| Depósitos para demandas judiciais | (11.598) | (899) | -92% |
| Instrumentos financeiros derivativos | (10.616) | 12.123 | -214% |
| Ativos mantidos para venda | (72) | 0 | n.a. |
| Outros ativos circulantes e não circulantes | (10.829) | 28.151 | -360% |
| Fornecedores | 139.900 | 155.503 | 11% |
| Operações com Forfait e Cartas de Crédito | 16.066 | 78.643 | 389% |
| Impostos e contribuições a recolher | 10.731 | 10.523 | -2% |
| Baixas para demandas judiciais | (8.213) | (4.993) | -39% |
| Salários e encargos sociais | 3.439 | 5.261 | 53% |
| Instrumentos financeiros derivativos | (1.295) | (20.078) | 1450% |
| Adiantamentos de Clientes | (8.517) | 99 | -101% |
| Outros passivos circulantes e não circulantes | (500) | (8.630) | 1626% |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 0 | 0 | n.a. |
| Fluxo de caixa de atividades de investimento | (46.680) | (16.984) | -31% |
| Ingressos de aplicações financeiras | (5.302) | (7.805) | 47% |
| Outros Investimentos | 0 | 0 | n.a. |
| Adições em imobilizado e intangíveis | (41.378) | (9.179) | -78% |
| Fluxo de caixa de atividades de financiamento | | | |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 0 | 81.171 | n.a. |
| Amortizações de empréstimos e financiamentos | (22.142) | 0 | n.a. |
| Amortizações de Juros empréstimos e financiamentos | (52.232) | 0 | n.a. |
| Passivo de arrendamentos | (3.241) | (2.885) | -11% |
| Dividendos | 0 | 0 | n.a. |
| Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa | 106.487 | (14.482) | -114% |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 147.993 | 237.421 | 60% |
| Caixa e equivalentes de caixa ao fim do exercício | 254.480 | 222.939 | n.a. |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707

Anexo IV – VOLUME DE VENDAS

| <i>Volume de Vendas (em toneladas)</i> | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Cobre Primário | 15.746 | 210 | -99% |
| Produtos de Cobre | 38.021 | 19.341 | -49% |
| Volume de Vendas Total | 53.767 | 19.551 | -64% |
| Coprodutos | 168.291 | 117.228 | -30% |

Anexo V – INDICADORES

| <i>Indicadores Macroeconômicos</i> | 3T19 | 3T20 | Δ % |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Dolar Final | 4,16 | 5,64 | 35% |
| Dolar Médio | 3,97 | 5,37 | 35% |
| LME Médio (US\$/ton) | 5.798 | 6.524 | 13% |
| LME Final (US\$/ton) | 5.970 | 6.038 | 1% |

Valor de Mercado – 30/09/2020

R\$438,4 milhões / US\$77,7 milhões*
PMAM: R\$10,10
Total de ações (ON): 43.403.849
(* valor de mercado em US\$ foi convertido pela Ptax)

Teleconferência: 03/11/2020

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
ri@Paranapanema.com.br
+55 (11) 2199-7707