



**Teleconferência de Resultados - 2T24**  
**12/08/2024**



# Disclaimer

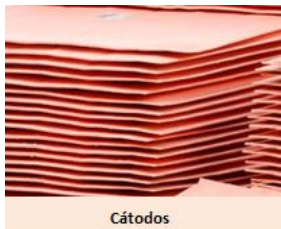
---

*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, 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, 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.*

# Principais Destaques 2T24 1/3



Cátodos

- O FIDIC Assets III realizou o depósito judicial, em 02 de abril de 2024, do valor avençado pela compra de parte dos direitos creditórios oriundos dos processos judiciais relativos ao direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, e aguarda o desfecho nos autos da Recuperação Judicial para que a operação de venda seja concluída com a assinatura do Termo de Cessão.



Laminação (vergalhões)

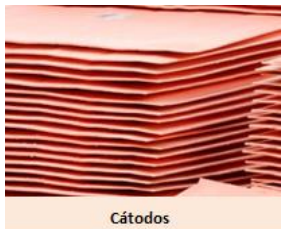
- A Companhia divulgou fato relevante em 17 de abril de 2024, informando que recebeu notificação de seus credores Cargill, Incorporated, Banco Bradesco S.A., ING Bank N.V. e Sumitomo Mitsui Banking Corporation – New York Branch acerca do vencimento antecipado das obrigações da Companhia decorrentes do Acordo Global de Reestruturação e Outras Avenças, celebrado em 8 de agosto de 2017. Nesse contexto, a Companhia informa que as negociações com a totalidade dos credores do Acordo Global prosseguem em seu curso normal.



Tubos

- No dia 30 de abril de 2024, a Companhia restabeleceu parcialmente suas operações na unidade de Dias D'Ávila/BA, mediante a retomada de suas atividades produtivas na linha de laminados.

## Principais Destaques 2T24 2/3



Cátodos

- Por meio do Fato Relevante datado de 02 de maio de 2024, a Companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que deu início à retomada da primeira fase do refino de cobre, a partir da transformação da sucata de cobre em ânodo de cobre na Unidade de Dias D'Ávila.

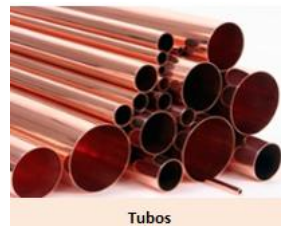
- Em 21 de junho de 2024, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a homologação do aumento de capital da Companhia no montante de R\$ 26.063.162,34 (vinte e seis milhões, sessenta e três mil, cento e sessenta e dois reais e trinta e quatro centavos), mediante a emissão de 6.435.369 (seis milhões, quatrocentos e trinta e cinco mil, trezentas e sessenta e nove) novas ações ordinárias, em decorrência da implementação da 2ª Janela do Pedido de Conversão, conforme previsto no Plano de Recuperação Judicial.

- O volume de vendas de produtos de cobre do 2T24 totalizou 7.871 toneladas. Volume 1% menor quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Resultado do aumento de produção na unidade Eluma, que compensou a suspensão temporária das atividades na unidade da Bahia.

- O EBITDA em 2T24 foi de R\$ 95 milhões negativos, melhor aos R\$ 363 milhões negativos obtidos no mesmo período do ano passado, resultado de uma melhor otimização dos custos operacionais e das estratégias comerciais.

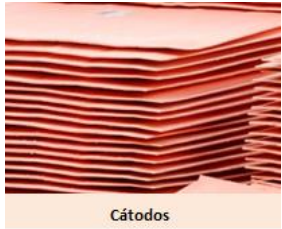


Laminação (vergalhões)



Tubos

## Principais Destaques 2T24 3/3



Cátodos

- No 2T24, os Custos Fixos incluindo Ociosidade foram de R\$ 81 milhões, menor que o período em comparação ao 2T23, que foram de R\$ 114 milhões, representando 28% redução. Além de uma melhor eficiência operacional, temos reflexos do processo de Lay-off da nossa unidade de Dias d'Ávila.



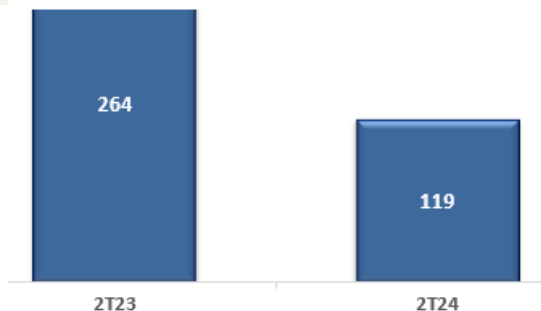
Laminação (vergalhões)



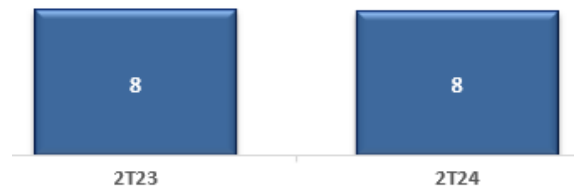
Tubos

## Receita Líquida e Volume de Vendas – 2T24

Receita Líquida (R\$ milhões)



Volume de vendas (mil ton)

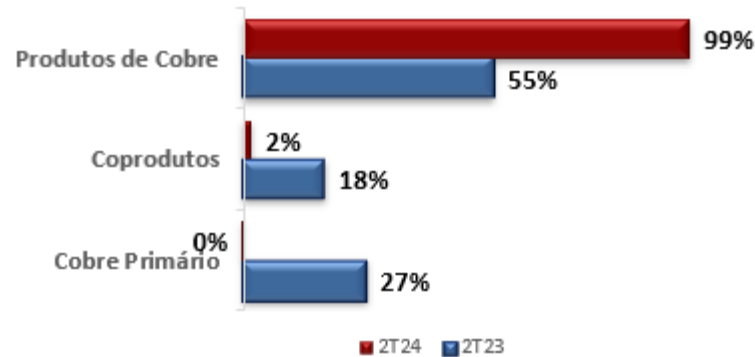


A Receita Líquida do 2T24 foi de R\$ 119 milhões, menor em 55% em comparação ao mesmo período do ano anterior. Resultado impactado pela restrição de caixa e ainda pela suspensão temporária de parte das atividades na unidade da Bahia, que nos levou a um menor volume de vendas e a manutenção da estratégia de operações na modalidade industrialização para terceiros.

O volume de vendas de produtos de cobre do 2T24 totalizou 7.871 toneladas. Volume 1% menor quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Resultado do aumento de produção na unidade Eluma, que compensou a ausência temporária da unidade da Bahia.

# Vendas de Cobre e Coprodutos – 2T24

Mix de Vendas (% Receita Líquida)



A participação da receita de produtos de cobre dentro do mix total do 2T24 foi de 99%, tendo em vista a suspensão temporária para manutenção da unidade da Bahia. Nos coprodutos, também impactado pela parada da planta, tivemos apenas pequenos volumes de venda.

## Custos Fixos – 2T24

### Custos Fixos (R\$ milhões)



A Companhia realizou R\$ 81 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 2T24, obtendo uma redução de aproximadamente R\$ 33 milhões em relação ao 2T23. Resultado fruto de renegociações de contratos e do processo de Lay-off na planta de Dias D'Ávila.



# Geração de Caixa Operacional

Geração de Caixa Operacional (R\$ milhões)



No 2T24 a Geração de Caixa Operacional foi negativa em R\$ 8 milhões, principalmente pelas subscrições da 2ª janela de conversões de ações, decorrentes de créditos trabalhistas e quirografários da Recuperação Judicial.

# Recuperação Judicial – Paranapanema 1/2

---

Em 30 de novembro de 2022, a Companhia ajuizou o pedido de recuperação judicial frente ao desequilíbrio econômico financeiro ocasionado pela restrição de crédito para capital de giro e endividamento. Em 16 de fevereiro de 2023 a empresa protocolou seu Plano de Recuperação Judicial. O PRJ e ajustes adicionais foram protocolados nas seguintes datas: 2º protocolo PRJ em 18/05, 3º protocolo PRJ em 30/06, 4º protocolo PRJ em 07/07, 5º protocolo PRJ em 11/08, 6º protocolo PRJ em 23/08 e 7º e 8º protocolos em 24/08.

Na Assembleia Geral de Credores ocorrida em 24 de agosto de 2023, houve a aprovação do Plano de Recuperação Judicial da Companhia, na forma do artigo 45 da Lei nº 11.101/05.

Em 22 de novembro de 2023, foi publicada decisão homologatória do Plano de Recuperação Judicial da Companhia, conforme proferida em 16 de novembro de 2023 pelo D. Juízo da 1ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da 1ª RAJ da capital do Estado de São Paulo.

Em 22 de fevereiro de 2024 ocorreu a 1ª janela do Pedido de Conversão, onde foram convertidos os créditos dos credores em novas ações da Companhia, viabilizando a diminuição do endividamento da Companhia em R\$ 61.943.122,73 (sessenta e um milhões, novecentos e quarenta e três mil, cento e vinte e dois reais e sessenta e três centavos), representando 13,05% do montante total sujeito à Recuperação Judicial.

## Recuperação Judicial – Paranapanema 2/2

Em 22 de março de 2024 iniciou-se a 2ª Janela do Pedido de Conversão, durante a qual os credores da Companhia puderam manifestar eventual interesse na conversão de seus créditos em ações de emissão da Companhia, nos termos da Cláusula 11 do Plano de Recuperação Judicial. Após essa data foi concedido aos acionistas da Companhia o prazo de 30 (trinta) dias para exercício dos seus respectivos direitos de preferência para subscrição de novas ações. Após o decurso do prazo foi concedido prazo suplementar de 5 (cinco) dias úteis para a subscrição de sobras de ações pelos acionistas.

Em 21 de junho de 2024, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a homologação do Aumento de Capital da Companhia no montante de R\$ 26.063.162,34 (vinte e seis milhões, sessenta e três mil, cento e sessenta e dois reais e trinta e quatro centavos), mediante a emissão de 6.435.369 (seis milhões, quatrocentos e trinta e cinco mil, trezentas e sessenta e nove) novas ações ordinárias.

O Plano detalhado de RJ encontra-se disponível no site de RI da empresa e contempla as seguintes Medidas Gerais de Recuperação:

- Retomada das Operações.
- Concessão de prazos e condições especiais para o pagamento dos Créditos
- Venda Parcial dos ativos do Grupo Paranapanema
- Obtenção de Novos Financiamentos

Lista de Credores por Classe:

Classe de credores	Valor	Qtde
Classe I - Créditos Trabalhista	154.961	711
Classe II - Créditos com garantia real	10.063	1
Classe III - Créditos Quirografário	242.905	994
Classe IV - ME e EPP	4.787	125
<b>Total</b>	<b>412.716</b>	

## Endividamento e Acordo Global - Paranapanema

Em função do não pagamento da parcela da dívida do Acordo Global, no 4T22 houve a reclassificação das dívidas em renegociação para o passivo de curto prazo em conformidade com o CPC 26.

Na posição de balanço de 2T24 o montante reclassificado é de R\$ 1.832,0 milhão, o que mantém o perfil da dívida com 91% para vencimento no curto prazo.

A Companhia segue em negociação com os Credores com o intuito de obter um waiver de covenants e um acordo de standstill enquanto discute com tais credores novas condições para o equacionamento de seu passivo.

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<i>Em Moeda Estrangeira</i>	65%	65%	62%	60%	57%
<i>Em Moeda Local</i>	35%	35%	38%	40%	43%

A photograph of a steel mill interior. A worker in full protective gear, including a hood and apron, stands on the right side, operating machinery. Molten metal is being poured from a large ladle into a mold, creating a bright orange glow. The background shows industrial structures and a sign that reads "ATENÇÃO".

# Q&A

# Relações com Investidores

**Contato:** +55 11 2199-7855  
ri@paranapanema.com.br  
[www.paranapanema.com.br/ri](http://www.paranapanema.com.br/ri)

Acesse nosso site para mais informações e download do guia de modelagem



BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO

Índice de  
Ações com Top Along  
Diferenciado

**ITAG**

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciado

**IGC**





**Earnings Conference Call – 2Q24**  
**August, 12th 2024**



# Disclaimer

---

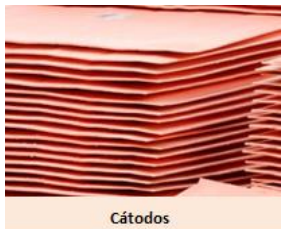
*This presentation may contain certain forward-looking statements and information related to Paranapanema S.A. (the “Company”), reflecting the current views and/or expectations of the Company and its management regarding its performance, business and future events. Forward-looking statements include, without limitation, any statement that may predict, indicate or imply future results, performance or achievements, and may contain words and/or any other phrases of similar meaning. Such statements are subject to several risks, uncertainties and assumptions.*

*We alert that several important factors may cause actual results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed herein. In no event shall the Company or any of its subsidiaries, affiliates, officers, agents or employees be liable to any third party (including investors) for any investment or business decision or action taken in reliance on the information and statements contained herein. or for any consequential, special or similar damages.*

*This presentation and its contents are proprietary information and may not be reproduced or disclosed in any form, in whole or in part, without the prior written consent of the Company. The information contained herein is subject to change from time to time without prior notice and the Company is under no obligation to keep you informed of such changes.*



# Highlights 2Q24 1/3



- FIDIC Assets III made the judicial deposit on April 2, 2024, of the amount agreed for the purchase of part of the credit rights arising from the legal proceedings related to the right to exclude ICMS from the PIS and COFINS calculation basis and awaits the final outcome in the Judicial Recovery Proceedings, so that the sale transaction can be concluded with the signing of the Assignment Term.

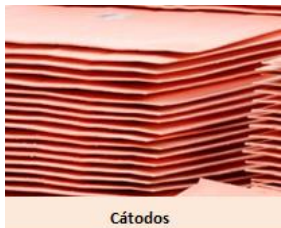


- The Company released a material fact on April 17, 2024, informing that it received notification from its creditors Cargill, Incorporated, Banco Bradesco S.A., ING Bank N.V. and Sumitomo Mitsui Banking Corporation – New York Branch regarding the early maturity of the Company’s obligations arising from the Global Restructuring and Other Covenants Agreement entered on August 8, 2017, as amended (“Global Agreement”). The Company also informs that negotiations with all creditors of the Global Agreement continue in their normal course.



- On April 30, 2024, the Company partially reestablished its operations at the Dias D’Ávila – BA unit, by resuming its production activities in the laminated line.

## Highlights 2Q24 2/3



Cátodos

- By means of the Material Fact dated May 2, 2024, it informed its shareholders and the market in general that it had started the resumption of the first phase of copper refining, through the transformation of copper scrap into copper anode at the Dias D'Ávila Unit.

- On June 21, 2024, the Company's Board of Directors approved the approval of the Company's Capital Increase in the amount of R\$26,063,162.34 (twenty-six million, sixty-three thousand, one hundred and sixty-two reais and thirty-four centavos), through the issuance of 6,435,369 (six million, four hundred and thirty-five thousand, three hundred and sixty-nine) new common shares. Resulting from the 2nd Conversion Request window, according to the Judicial Recovery Plan (PRJ).



Laminação (vergalhões)

- Sales volume of copper products in 2Q24 totaled 7,871 tons, down 1% compared to the same period last year. This was due to increased production at the Eluma unit, which offset the temporary suspension of activities at the Bahia unit.



Tubos

- EBITDA in 2Q24 was negative R\$95 million, an improvement on the negative R\$363 million obtained in the same period last year, as a result of better optimization of operating costs and commercial strategies.

## Highlights 2Q24 3/3



Cátodos

- In 2Q24, Fixed Costs including Idleness were R\$81 million, lower than the period in comparison to 2Q23, which were R\$114 million, representing a 28% reduction. In addition to improved operational efficiency, we have repercussions from the Lay-off process of our Dias d'Ávila unit.



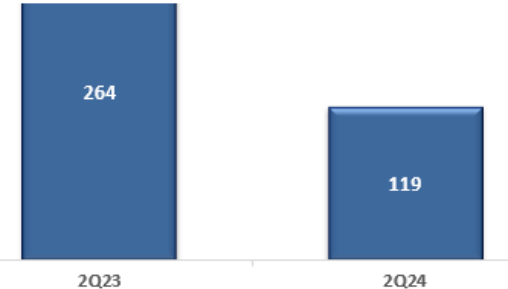
Laminação (vergalhões)



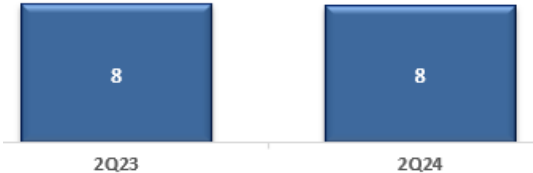
Tubos

# Net Revenue and Sales Volume – 2Q24

Net Revenue(R\$ million)



Sales Volume (thousand tons)

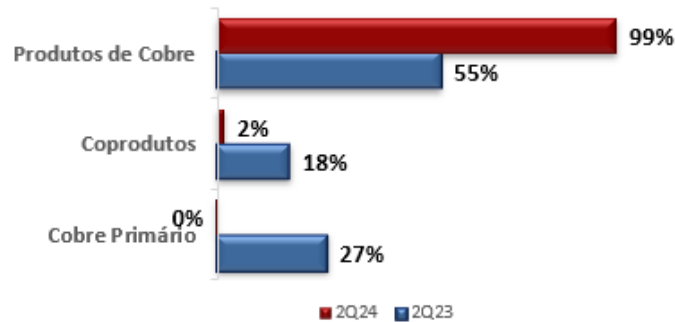


Net Revenue in 2Q24 was R\$119 million, 55% lower than in the same period last year. The result was impacted by cash flow constraints and the temporary suspension of part of the activities at the Bahia unit, which led to a lower sales volume and the maintenance of the operations strategy in the industrialization for third parties modality.

Sales volume of copper products in 2Q24 totaled 7,871 tons. Volume 1% lower when compared to the same period of the previous year. Result of the increase in production at the Eluma unit, which compensated for the temporary absence of the Bahia unit.

# Sales of Copper and Byproducts – 2Q24

Sales Mix (% Net Revenue)



The share of revenue from copper products in the total mix in 2Q24 was 99%, given the temporary suspension for maintenance at the Bahia unit. In Co-products, also impacted by the plant shutdown, we only had small volumes of Co-products sales.

## Fixed costs– 2Q24

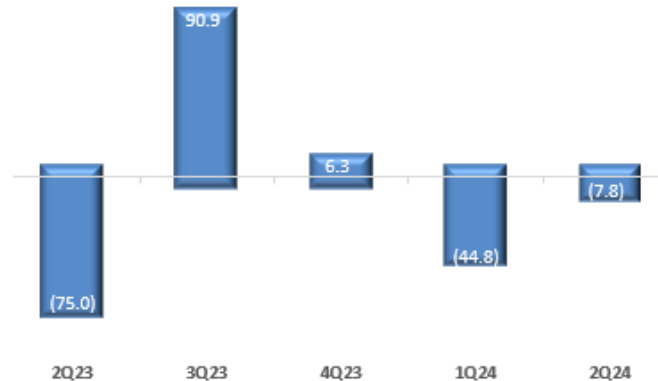
Fixed costs – (R\$ million)



The Company incurred R\$81 million in fixed costs including idleness in 2Q24, achieving a reduction of approximately R\$33 million compared to 2Q23. This result is the result of contract renegotiations and the layoff process at the Dias d'Ávila plant.

# Operating Cash Generation

Operating Cash Generation (R\$ million)



In 2Q24, Operating Cash Generation was negative by R\$8 million, mainly due to subscriptions in the 2nd window of share conversions, arising from labor and unsecured credits from the Court-Ordered Reorganization.

## Judicial Recovery – Paranapanema 1/2

---

On November 30, 2022, the Company filed a request for Court-Ordered Reorganization due to the economic and financial imbalance caused by the credit restriction for working capital and debt. On February 16, 2023, the company filed its Court-Ordered Reorganization Plan (PRJ). The PRJ and additional adjustments were filed on the following dates: 2nd PRJ protocol on May 18, 3rd PRJ protocol on June 30, 4th PRJ protocol on July 07, 5th PRJ protocol on August 11, 6th PRJ protocol on August 23 and 7th and 8<sup>th</sup> PRJ protocols on August 24.

At the General Meeting of Creditors held on August 24, 2023, the Company's Court-Ordered Reorganization Plan was approved, in accordance with article 45 of Law No. 11,101/05.

On November 22, 2023, a decision approving the Company's Court-Ordered Reorganization Plan was published, as given on November 16, 2023, by the D. Court of the 1st Regional Court of Business Jurisdiction and Conflicts Related to the Arbitration of the 1st RAJ of the capital of State of São Paulo.

On February 22, 2024, the 1st period of the Conversion Request took place, where it was converted into new shares of the Company issued for the purposes of the aforementioned capital increase, enabling the reduction of the Company's debt by R\$ 61,943,122.73 (sixty and one million, nine hundred and forty-three thousand, one hundred and twenty-two reais and sixty-three cents), representing 13.05% of the total amount subject Court-Ordered Reorganization.



## Judicial Recovery – Paranapanema 2/2

On March 22, 2024, the 2nd Conversion Request Window began, during which the Company's creditors were able to express any interest in converting their credits into shares issued by the Company, under the terms of Clause 11 of the Judicial Reorganization Plan. After this date, the Company's shareholders were granted a period of 30 (thirty) days to exercise their respective preemptive rights to subscribe to new shares. After the expiration of the period, an additional period of 5 (five) business days was granted for the subscription of remaining shares by the shareholders.

On June 21, 2024, the Company's Board of Directors approved the approval of the Company's Capital Increase in the amount of R\$26,063,162.34 (twenty-six million, sixty-three thousand, one hundred and sixty-two reais and thirty-four centavos), through the issuance of 6,435,369 (six million, four hundred and thirty-five thousand, three hundred and sixty-nine) new common shares.

The detailed Court-Ordered Reorganization Plan is available on the company's Investor Relations website and includes the following General Recovery Items:

- Increase of Operations.
- Granting of special terms and conditions for the payment of Credits
- Partial sale of the assets of the Paranapanema
- Obtaining New Financing

Summary of the list of Creditors:

Classe de credores	Valor	Qtde
Classe I - Créditos Trabalhista	154.961	711
Classe II - Créditos com garantia real	10.063	1
Classe III - Créditos Quirografário	242.905	994
Classe IV - ME e EPP	4.787	125
<b>Total</b>	<b>412.716</b>	

# Indebtedness and Global Agreement - Paranapanema

Due to the non-payment of the debt portion of the Global Agreement in 4Q22, the debts related to the Global Agreement was reclassified to short-term liabilities in accordance with CPC 26.

In the 2Q24 liabilities position, the amount reclassified is R\$ 1.832,0 million, which makes the debt profile with 91% at the short-term liabilities.

The Company continues negotiating with the Creditors to obtain a waiver of covenants and a standstill agreement while discussing new conditions with such creditors for the settlement of its liabilities

<i>In R\$ thd, except otherwise stated</i>	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
<i>In Foreign Currency</i>	65%	65%	62%	60%	57%
<i>In Local Currency</i>	35%	35%	38%	40%	43%

A photograph of a steel mill interior. A worker in full protective gear, including a hood and apron, stands on the right side, operating machinery. Molten metal is being poured from a ladle into a mold, creating a bright orange glow. The background shows industrial structures and a sign that reads "ATENÇÃO".

# Q&A

# Investor Relations

**Contact:** +55 11 2199-7855  
ri@paranapanema.com.br  
www.paranapanema.com.br/ri

Visit our website for more information and to download the modeling guide



Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado

**ITAG**

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciado

**IGC**

