

Unipar

# Teleconferência de Resultados

## 2º trimestre de 2025

8 DE AGOSTO DE 2025

# Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pela Companhia, está atualizada até a presente data e está sujeita a mudanças sem prévio aviso, sendo que a Companhia não se obriga a atualizar ou revisar as informações apresentadas mediante novas informações e/ou desenvolvimentos futuros. Além disso, a Companhia não assume nenhuma obrigação de confirmar expectativas ou estimativas ou de divulgar revisões a quaisquer declarações prospectivas para refletir eventos que ocorram ou circunstâncias que surjam em relação ao conteúdo desta apresentação.

Esta apresentação pode conter informações e expectativas da Companhia sobre eventos ou resultados futuros, que não descrevam fatos históricos, que não são garantias de desempenho futuro e envolvem riscos e incertezas, mas que refletem a opinião da Administração da Companhia. São baseadas em diversas presunções e fatores de natureza operacional, industrial, econômica e mercadológica. Os resultados, desempenho ou desenvolvimentos reais podem diferir materialmente daqueles projetados, expressos ou implícitos nas declarações prospectivas, que não devem ser interpretadas como orientação de investimento, parecer jurídico ou fiscal, e não devem servir de base para nenhum contrato ou compromisso relacionado.

Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou estimados pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Companhia. Dessa forma, a Companhia não se responsabiliza, em nenhuma circunstância, perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento tomada com base nas informações apresentadas nesta apresentação, ou por qualquer dano dela resultante.

Esta apresentação e todo o seu conteúdo são informações confidenciais de propriedade da Companhia. Assim, as informações incluídas aqui não podem ser referidas, citadas ou divulgadas de outra forma, parcial e/ou totalmente, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia. Este documento e qualquer material distribuído em conexão com esta apresentação não são direcionados ou destinados à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição no qual tal distribuição, publicação, disponibilização ou uso seja contrário à lei ou à regulação ou exigiria qualquer registro ou autorização nessa jurisdição. Ao revisar esta informação, você reconhece a natureza confidencial da apresentação e concorda em cumprir os termos deste *Disclaimer*.

# Apresentadores



**Rodrigo Cannaval**

Diretor Presidente



**Alexandre Jerussalmy**

Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores





## DESTAQUES 2T25

### Desafios enfrentados no trimestre:

- **Ciclo de baixa persistente:** redução de 5% na referência internacional de PVC e aumento de 5% na referência de etileno (principal insumo do PVC)
- **Pressão de PVC importado no Brasil:** volumes historicamente altos – parcialmente compensado pela nova alíquota antidumping de PVC dos EUA
- **Curtailment imposto pela ONS na autoprodução de energia elétrica:** 22% (vs 12% no 1T25)

### Destques:

- **Modelo de negócios:** mix de produtos (Químicos > PVC) e vendas concentradas no mercado local
- **Série de iniciativas de redução de custo fixo**
- **Planta de Camaçari/BA:** pleno funcionamento
- **Reperfilamento da dívida:** alongamento de prazo e redução do custo médio

### Desempenho Econômico-financeiro

#### EBITDA Ajustado Recorrente 2T25

**R\$ 306 milhões** Δ 2T24  
+110%  
vs R\$ 146 milhões no 2T24

#### Margem EBITDA Recorrente 2T25

**23%**  
vs 13% no 2T24

#### Lucro Líquido

**R\$ 232 milhões** Δ 2T24  
+161%  
vs R\$ 89 milhões no 2T24

#### EBITDA Ajustado Recorrente 1S25

**R\$ 661 milhões** Δ 1S24  
+75%  
vs R\$ 378 milhões no 2T24

#### Margem EBITDA Recorrente 1S25

**25%**  
vs 16% no 1S24

#### Ger. Operacional de Caixa 2T25

**R\$ 526 milhões**  
vs R\$ 158 milhões no 2T24

### Gestão de Liquidez e Perfil de Dívida – junho/2025

#### Posição em Caixa

**R\$ 1,8 bilhão**  
Cobertura de 39 meses

#### Prazo Médio

**62 meses**  
70% a partir de 2029

#### Alavancagem

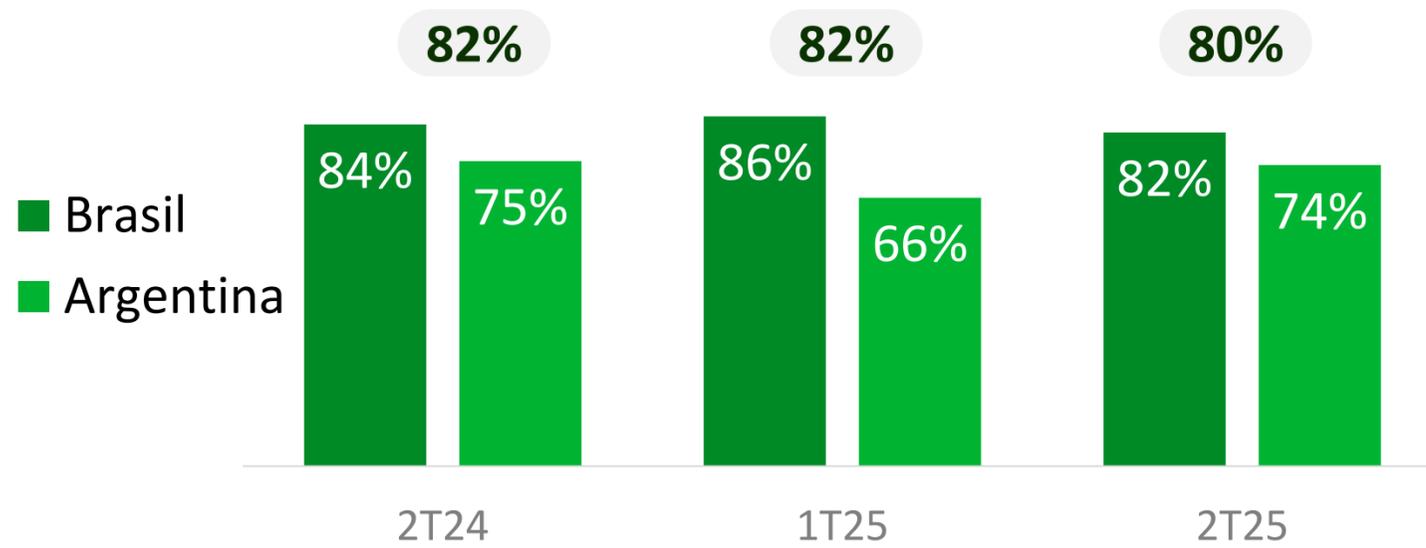
**0,76x**  
vs 0,70x no 2T24

**Nova distribuição de dividendos: R\$ 400 milhões com pagamento em ago/25**



## DESEMPENHO OPERACIONAL

### % TAXA DE UTILIZAÇÃO DE ELETRÓLISE



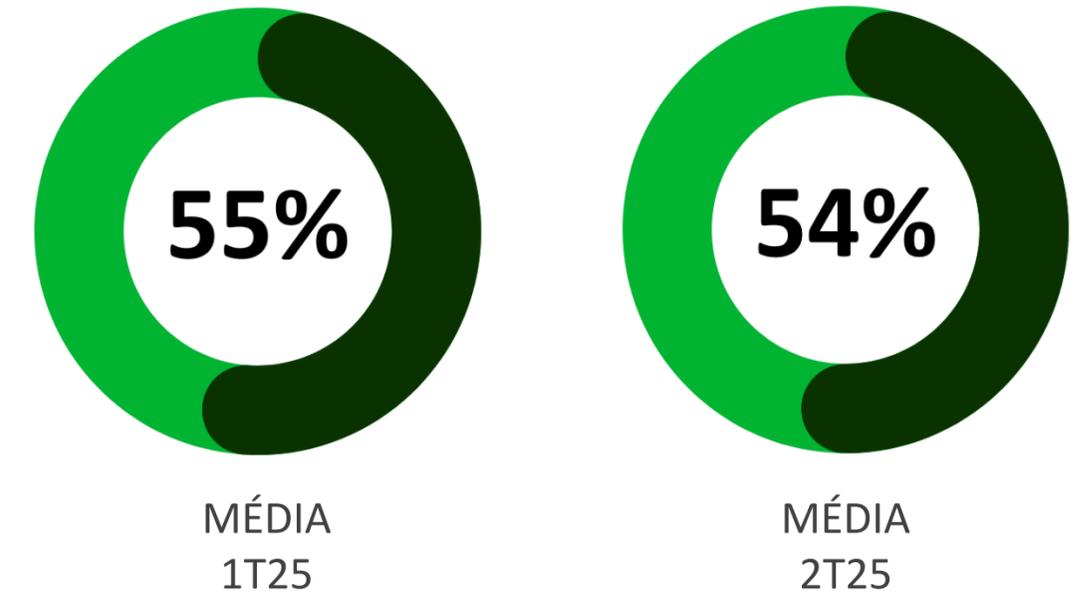
#### Brasil:

- ✓ Operação da nova planta de Camaçari/BA em pleno funcionamento

#### Argentina:

- ✓ *Ramp-up* bem sucedido após evento climático com enchentes sem precedentes em Bahía Blanca - retomada integral em maio/2025

### % DE ENERGIA AUTOPRODUZIDA NO BRASIL



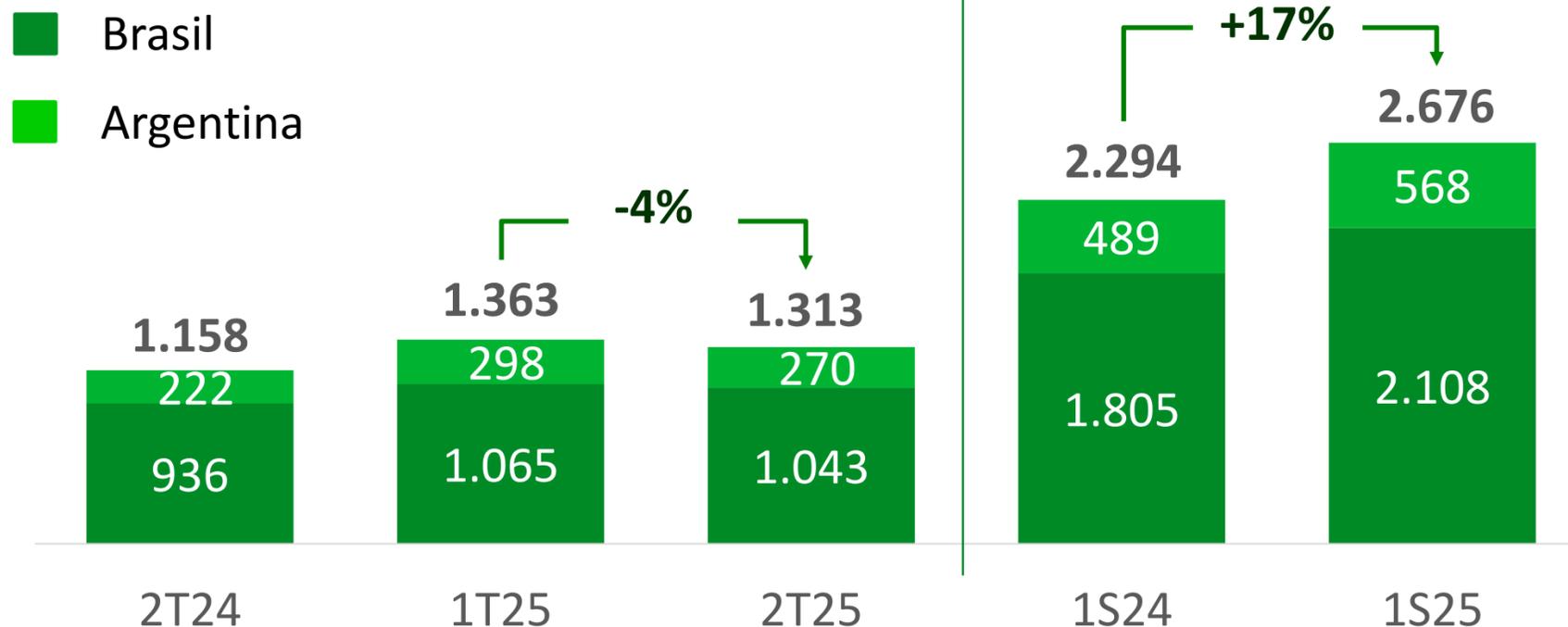
- ✓ **Curtailment** definido pela ONS segue em níveis elevados, tendo sido 22% no 2T25 e 12% no 1T25
- ✓ **Autoprodução de energia consumida nas plantas do Brasil** alcançou 61% no mês de junho/25



## DESEMPENHO OPERACIONAL

### RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA

(Em R\$ milhões)



Preço PVC Golfo EUA  
2T25 x 1T25: -5%

Preço Soda Golfo EUA  
2T25 x 1T25: +5%

#### 2T25 x 1T25

- ✓ Aumento no preço da referência internacional da soda cáustica (+5% vs 1T25) e redução no preço da referência internacional do PVC (-5% vs 1T25)
- ✓ Efeito negativo decorrente da valorização cambial do BRL/USD (-3% vs 1T25)
- ✓ Volume de vendas ligeiramente menor no 2T25 vs 1T25

#### 1S25 x 1S24

- ✓ Aumento no preço da referência internacional da soda cáustica e redução no preço de referência do PVC
- ✓ Aumento no volume de vendas de químicos

**Foco na produção e comercialização de Clorados: não exposto ao ciclo petroquímico, maior valor agregado e escala diferenciada da Unipar**

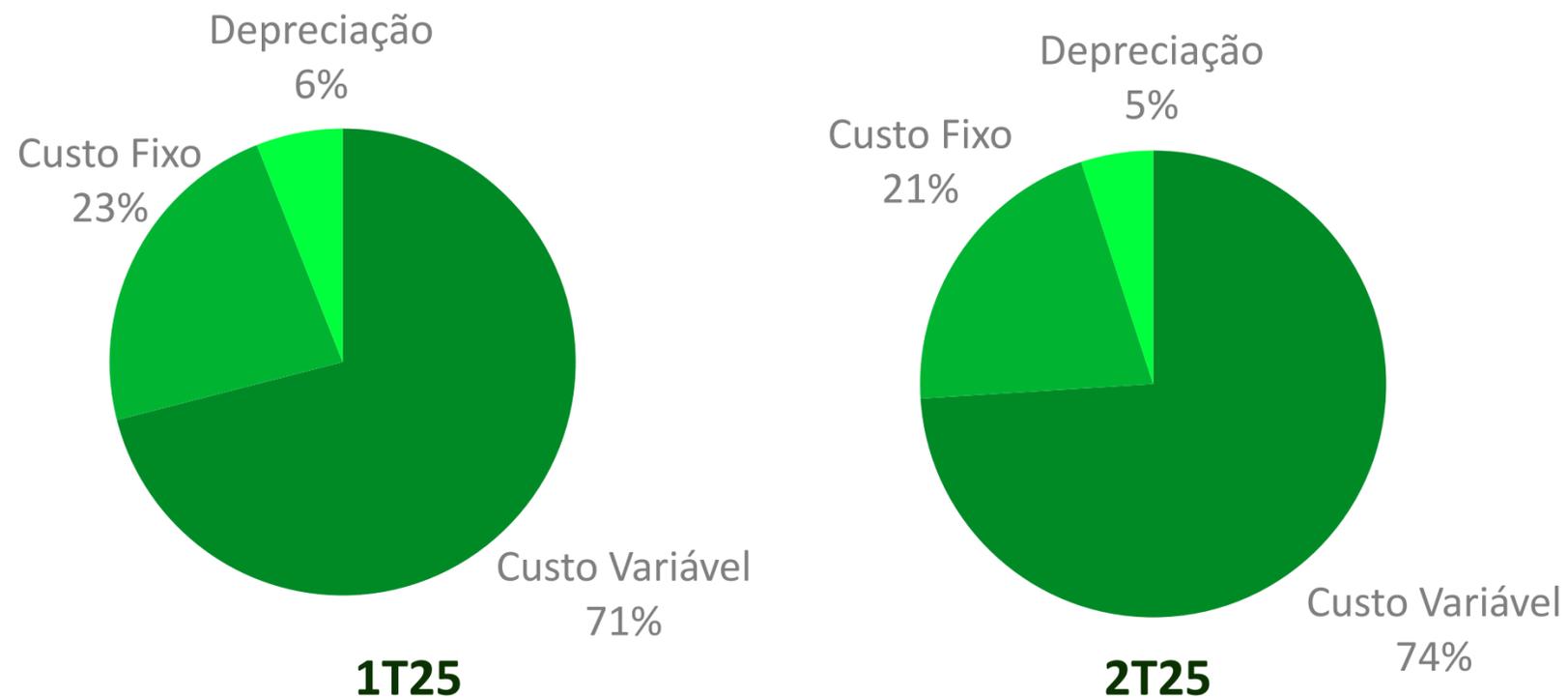


## DESEMPENHO OPERACIONAL

### EVOLUÇÃO DO CPV AJUSTADO

R\$ 900 milhões

R\$ 904 milhões



89% do Custo Variável é composto por:

- ETILENO + GÁS/VAPOR (53%)
- ENERGIA ELÉTRICA + SAL (35%)

### 2T25 x 1T25

CPV do 2T25 pressionado por:

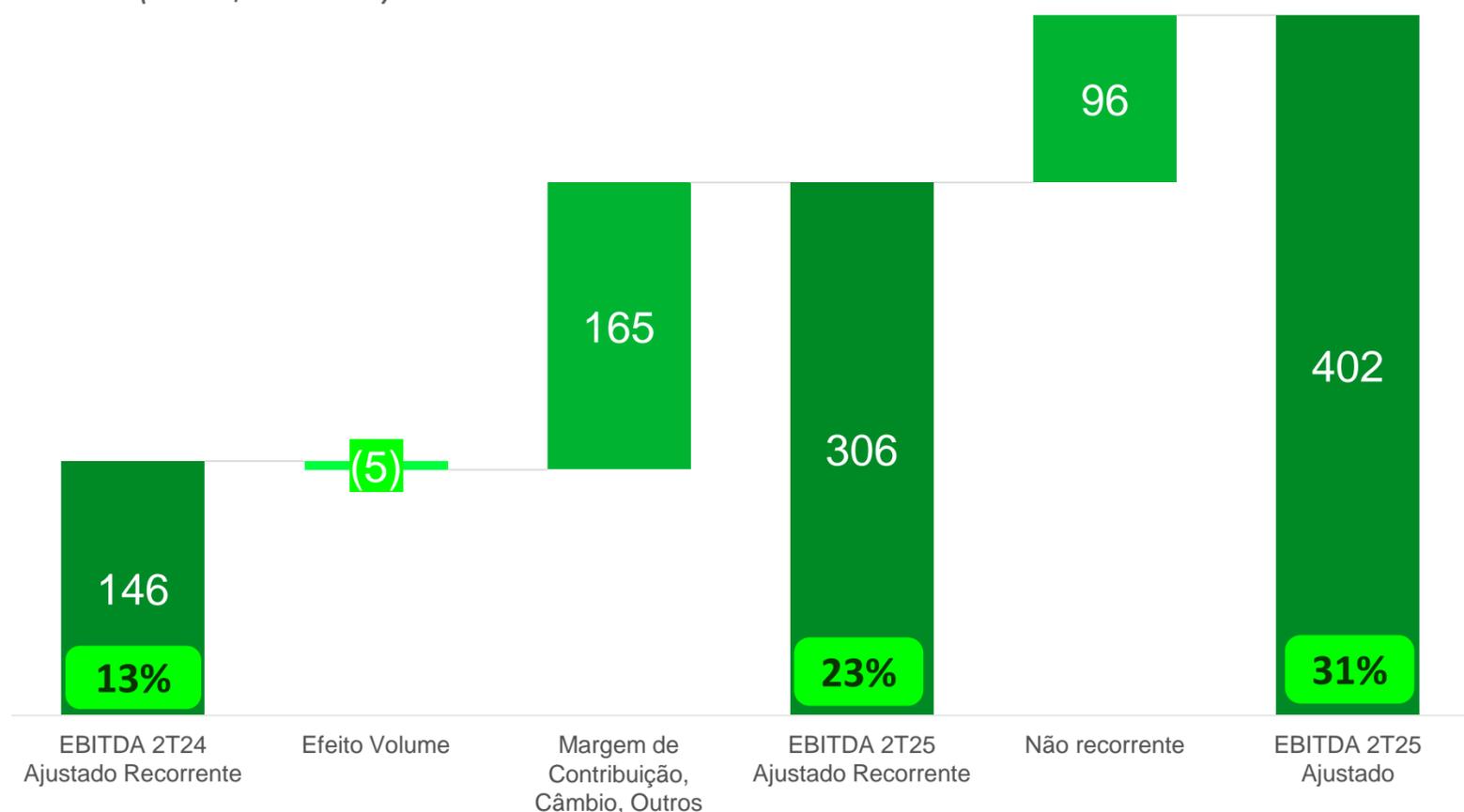
- ✓ Aumento do preço do etileno e valorização do EUR/BRL
- ✓ Menor participação de energia auto-produzida (efeito *curtailment*)
- ✓ Ramp-up das operações da nova planta de Camaçari/BA
- ✓ Peso argentino valorizado em relação ao USD

Compensado por:

- ✓ Disciplina na gestão de custos fixos – redução principalmente na Argentina
- ✓ Excelência operacional, capturada por meio de coeficientes técnicos

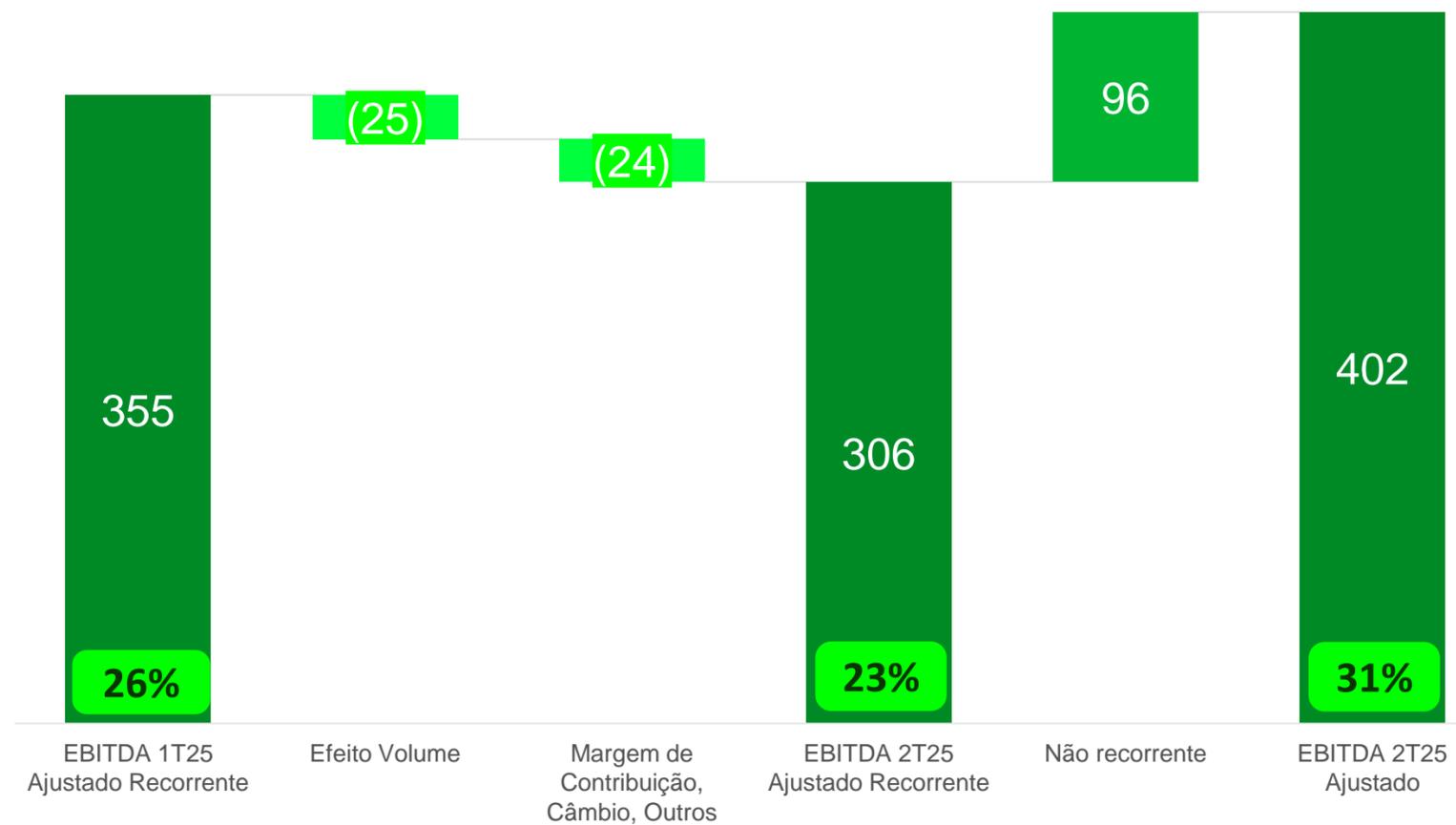
## EVOLUÇÃO DO EBITDA AJUSTADO RECORRENTE E MARGEM

(Em R\$ milhões)



### 2T24 x 2T25

- ✓ Vendas mais baixas de PVC – pressão de importados – compensadas por maior venda de clorados
- ✓ Efeito positivo da desvalorização cambial no Brasil
- ✓ Aumento 17% na referência internacional de soda cáustica e redução de 8% na de PVC
- ✓ Efeito positivo em abr/25 da conclusão de processo arbitral iniciado em 2022



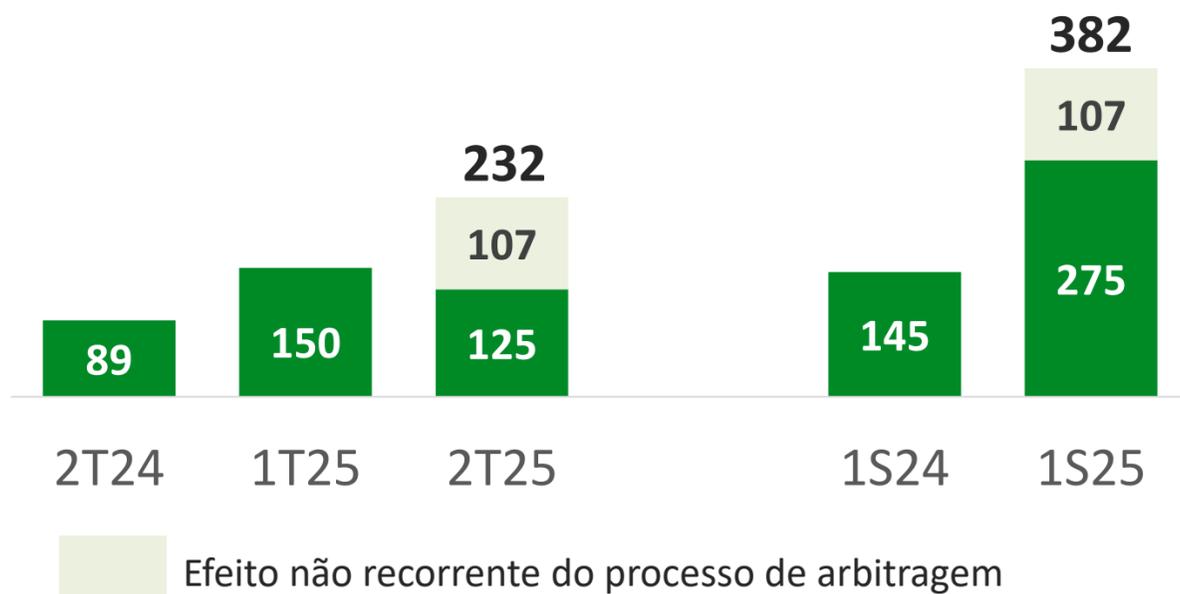
### 1T25 x 2T25

- ✓ Volumes de vendas levemente abaixo no 2T25 em decorrência de menor produção no Brasil
- ✓ Efeito negativo da valorização cambial no Brasil (Unipar tem geração de caixa atrelada a USD)
- ✓ Aumento de 5% na referência internacional de soda cáustica e redução de 5% na de PVC
- ✓ Efeito positivo em abr/25 da conclusão de processo arbitral iniciado em 2022



## EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

(Em R\$ milhões)



### Lucro Líquido 1S25

**R\$ 382 milhões**

vs R\$ 145 milhões 1S24

Δ 1S24

+163%

- ✓ Efeito não recorrente positivo do processo de arbitragem
- ✓ Margem líquida de 15% no 1S25



## REMUNERAÇÃO DE ACIONISTAS

- ✓ Distribuição consistente de dividendos e recompras de ações, mantendo a hígidez financeira

### Distribuição de dividendos

(Em R\$ milhões)



**Deliberação de dividendos no montante total de R\$ 400 milhões a serem pagos em agosto/25**

### Recompra de ações em 1S25

984 mil de ações recompradas no semestre (~R\$ 53 milhões)



## EVOLUÇÃO DO SALDO DE CAIXA – JUNHO/2025

(Em R\$ milhões)

**Posição de liquidez adequada ao perfil da Companhia**  
(cobertura de 39 meses de amortizações de dívida)



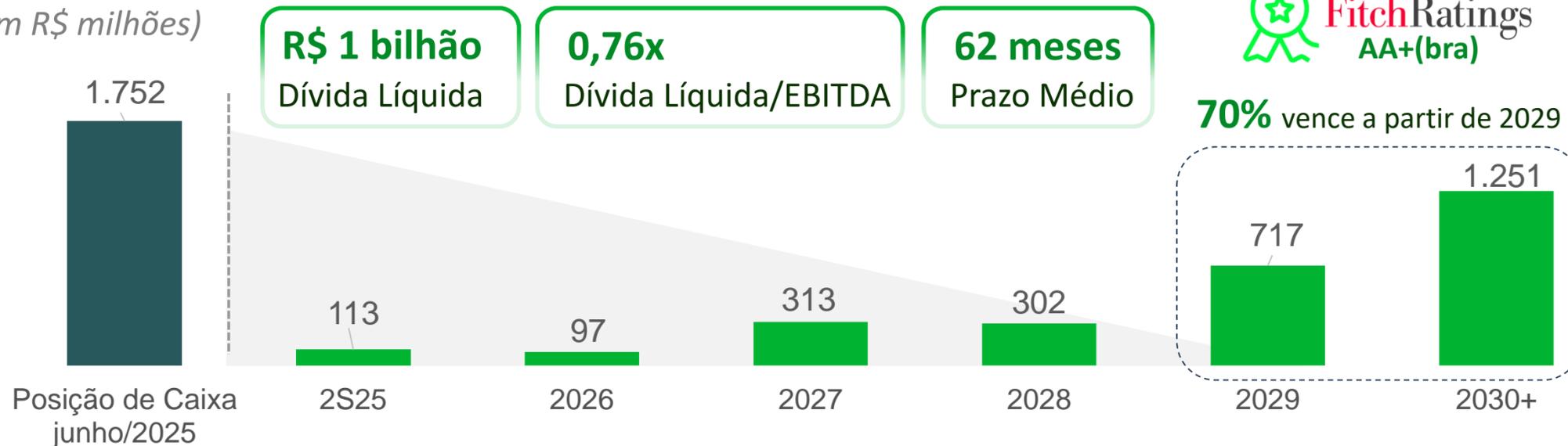
\*CAPEX inclui aquisição e aporte em empresas controladas e coligadas



## PERFIL DE DÍVIDA – JUNHO/2025

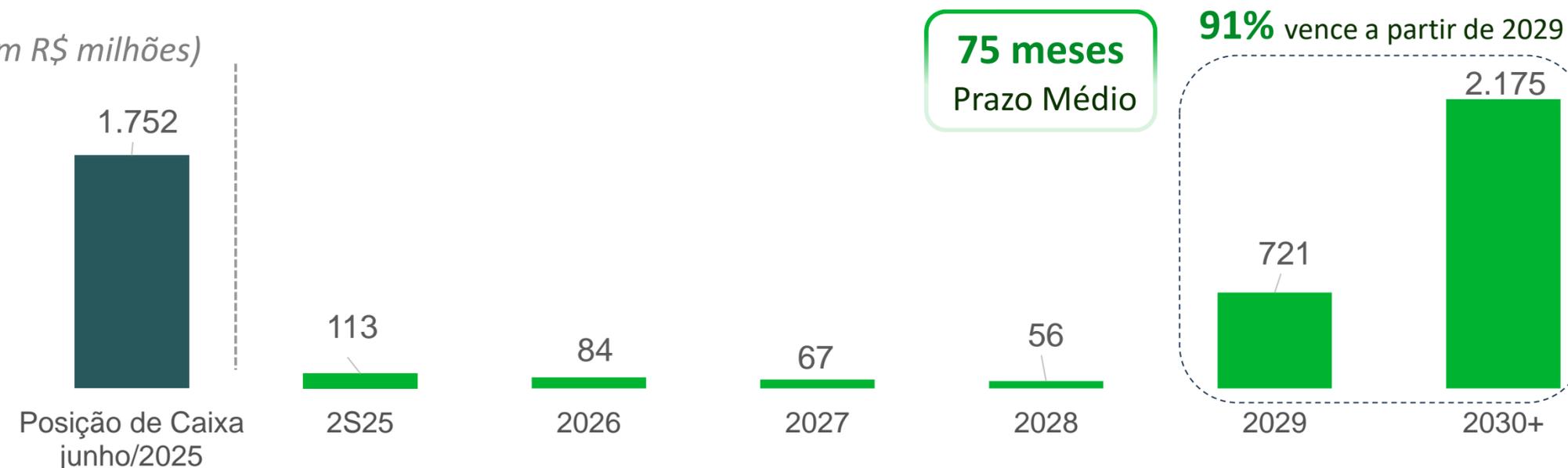
Posição 30/jun/2025 (sem efeito da 10ª Emissão de Debêntures):

(Em R\$ milhões)

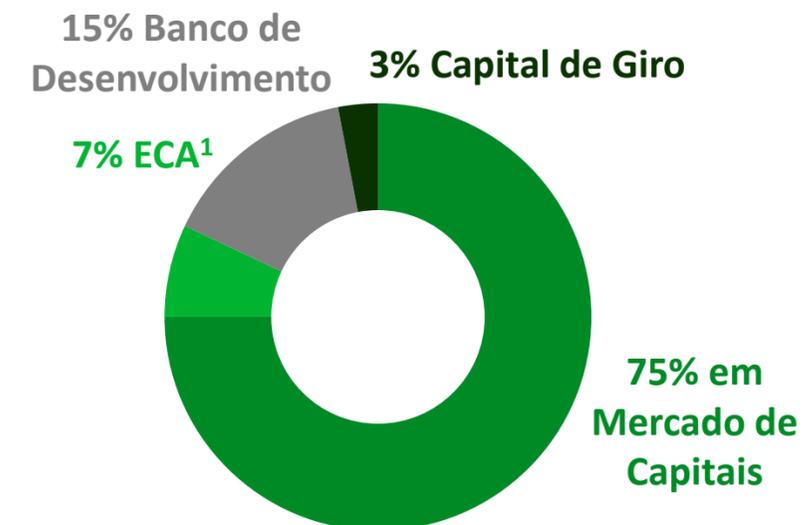


Posição 30/jun/2025 pró-forma ajustada pela 10ª Emissão de Debêntures:

(Em R\$ milhões)



## COMPOSIÇÃO



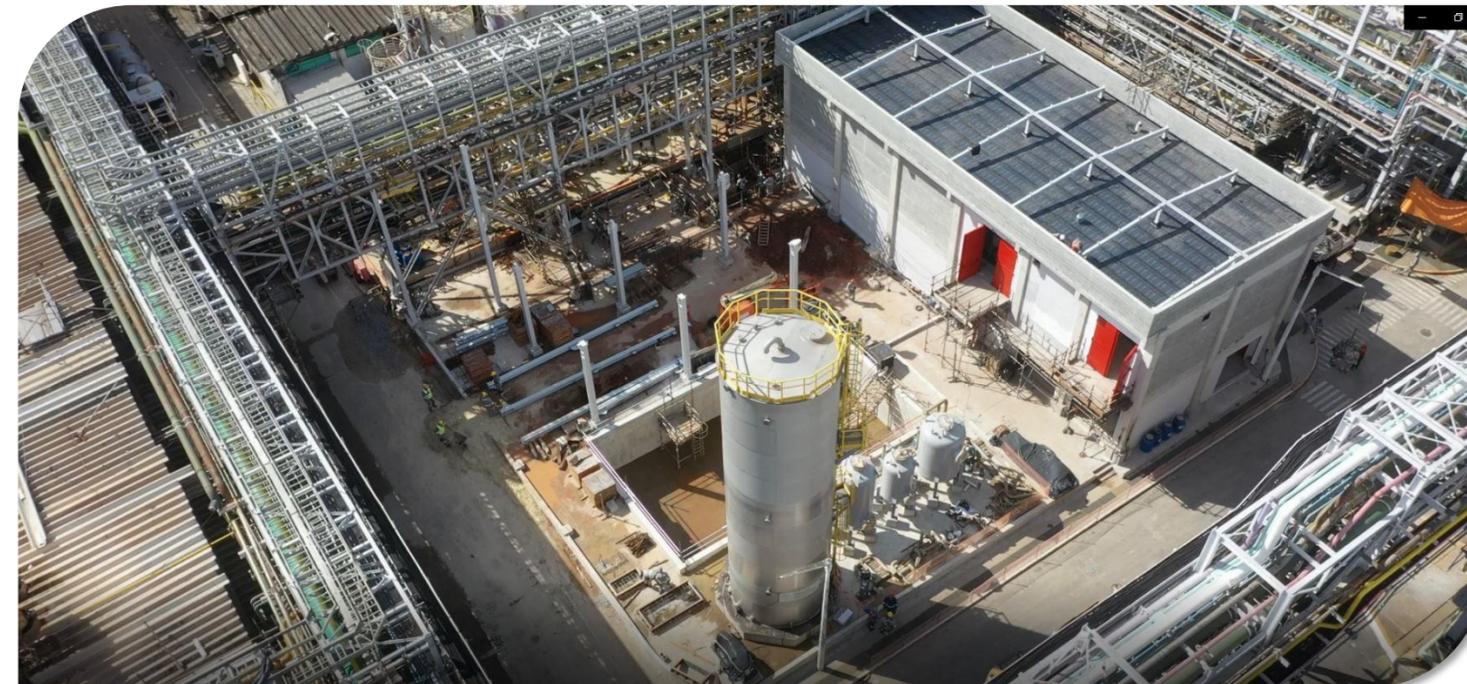
## FINANCIAMENTOS

- ✓ **Liability management em jul/25:**
  - **10ª Emissão de Debêntures** (R\$ 900 milhões em séries de 7 e 10 anos)
  - **Resgate antecipado de debêntures antigas** (aprox. R\$ 550 milhões)
- ✓ **BNDES Fundo Clima / FINEM – Meio Ambiente:** desembolso de R\$ 208 milhões até jun/2025

## PROJETO *PHASE-OUT* EM CUBATÃO (SP)

FOCO: MODERNIZAÇÃO TECNOLÓGICA COM AUMENTO DE COMPETITIVIDADE

- ✓ **Substituição das tecnologias** de eletrólise de mercúrio e diafragma por membrana - **estado da arte e máxima ecoeficiência**
- ✓ **~18% menor consumo de energia na planta, ~150t/ano menor geração de resíduos sólidos e ~70kta de redução de Gases de Efeito Estufa**
- ✓ Início das operações previsto para **final de 2025**



## 8º ELETROLISADOR EM SANTO ANDRÉ (SP)

FOCO: COMPETITIVIDADE E FLEXIBILIDADE NA ALOCAÇÃO DO CLORO (ENTRE CLORADOS E VINÍLICOS)

- ✓ **Aumento de capacidade de 28 mil t/ano de cloro**
- ✓ **Equilíbrio** entre demanda de mercado e capacidade de oferta
- ✓ Início das operações previsto para **2º semestre de 2026**



Cubatão/SP

+ estão em curso outros projetos estratégicos voltados à eficiência operacional e aumento no valor agregado dos produtos

## HIGIDEZ FINANCEIRA E RESILIÊNCIA FRENTE AO CICLO DE BAIXA E DESAFIOS CONJUNTURAIS

- ✓ Excelência operacional, com maior volume de vendas de químicos em relação a vinílicos e foco nos mercados locais
- ✓ Margem EBITDA Ajustada Recorrente de 23%, resultando em sólida geração de caixa operacional
- ✓ Gestão ativa de liquidez e perfil de dívida, com 91% da dívida vencendo depois de 2029 a custo competitivo

## FOCO NO AUMENTO DE COMPETITIVIDADE FUTURA

- ✓ *Ramp-up* bem sucedido da nova planta em Camaçari/BA
- ✓ Modernização tecnológica de Cubatão/SP dentro do cronograma
- ✓ CAPEX estratégicos alinhados às melhores práticas de ESG
- ✓ Foco na estratégia de ampliação da comercialização de clorados

**Excelência operacional e segurança seguem como pilares da Companhia**

Av. Juscelino Kubitschek, 1.327 – 22º andar  
CEP: 04543-011  
São Paulo/SP- BRASIL  
Tel.: +55 11 3704 4200

Site de RI: [ri.unipar.com](http://ri.unipar.com)  
E-mail: [ri@unipar.com](mailto:ri@unipar.com)