



Atualização & Perspectivas

Março/2020

Disclaimer

Este material tem por objetivo informar o público investidor e acionistas sobre o histórico recente da Lupatech, em especial sobre o trabalho de reestruturação desenvolvido, e ilustrar as perspectivas de desenvolvimento para os negócios.

O conteúdo é ilustrativo e não pretende ser completo e exaustivo. Esse material não compõe uma recomendação de investimento. Aconselha-se aos investidores a leitura e análise das demonstrações financeiras auditadas, bem como assessoria especializada em investimentos.

A Lupatech é uma empresa em Recuperação Judicial, que ainda realiza perdas em seus negócios, de forma que, além de riscos intrínsecos de mercado, oferece risco de continuidade.

Quaisquer projeções e estimativas aqui incluídas dependem de diversas premissas e variáveis, que podem ou não se materializar. Por conseguinte, não devem ser em hipótese alguma tomadas como uma certeza ou promessa de resultados futuros.

Sobre a Lupatech

Sobre a Lupatech

Portfolio diversificado de produtos:

- Maior fabricante de válvulas para Oil&Gas e indústria em geral da américa latina
- Pioneira e líder em cabos de ancoragem de poliéster para águas profundas
- Peças técnicas especiais em material composto
- Fundição de precisão por microfusão
- Ferramentas para poços de petróleo

Finanças

Capital aberto desde 2006

- B3: LUPA3 (controle disperso)
- ADR OTC: LUPAQ)

Recuperação Judicial:

- Pedido: maio/2015
- Encerramento estimado para 2020
- Obrigações 100% adimplidas

Portfolio Lupatech

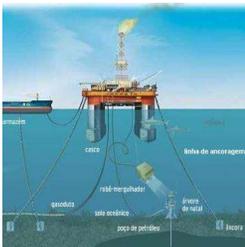
	Oil&Gas/Energia	Outros Setores
Metal - Mecânica	Válvulas Ferramentas de Petróleo Manufatura por contrato	Válvulas Fundição/Microfusão
Fibras sintéticas e materiais compostos	Cabos de ancoragem Tubos Postes	

Plantas da Lupatech

Válvulas Industriais



Cabos de Ancoragem



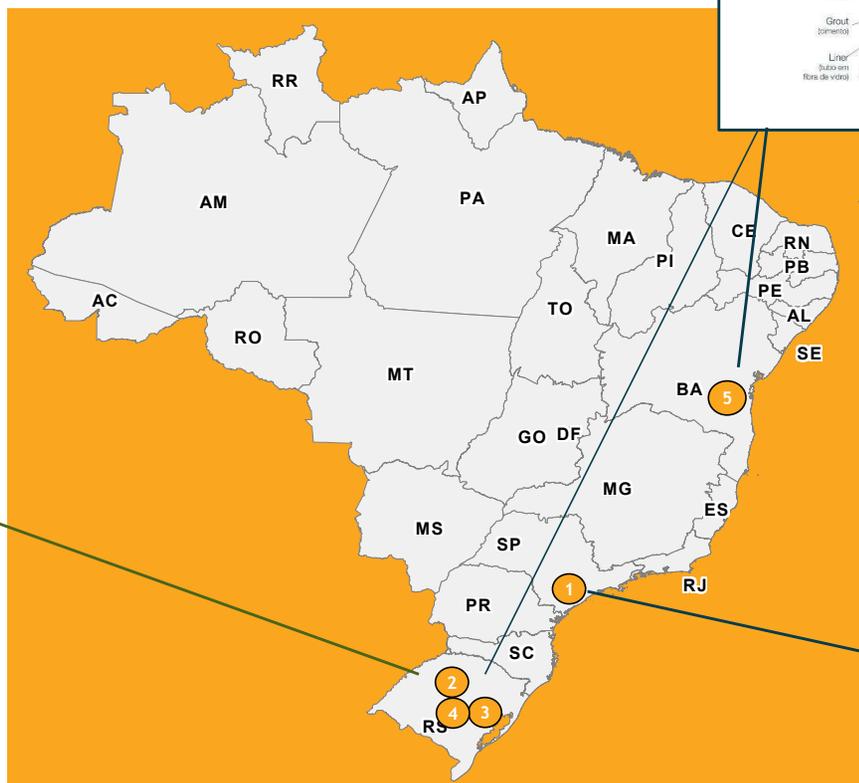
Fundição/Microfusão



Tubulares e materiais compostos



- 1 LUPATECH TECVAL LUPATECH MNA
- 2 LUPATECH VALMICRO LUPATECH MIPEL
- 3 LUPATECH ROPES
- 4 LUPATECH FIBERWARE
- 5 LUPATECH FIBERWARE



Válvulas Oil&Gas

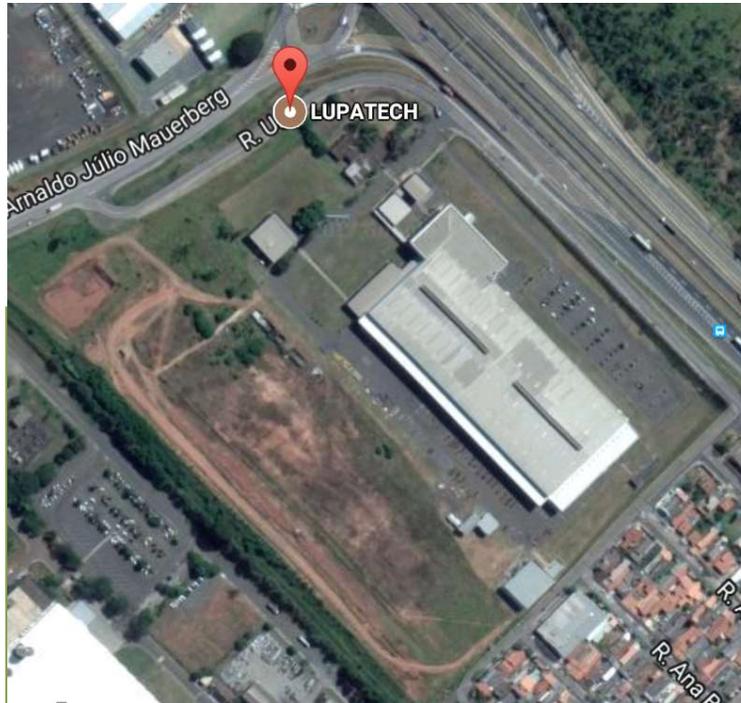


Oil Tools



PLANTA NOVA ODESSA

VÁLVULAS DE OIL & GAS





← Nova Odessa

Rod. Anhanguera Km 119

148 mil m2 área
27 mil m2 construção

Pizzaria Al Pacino

Rua Roberto B. Finisguerra

Rua VI

Rua Benedito Cremonesi

Rua Porfirio Preto

Rua Antonio Tomaz

Rua I

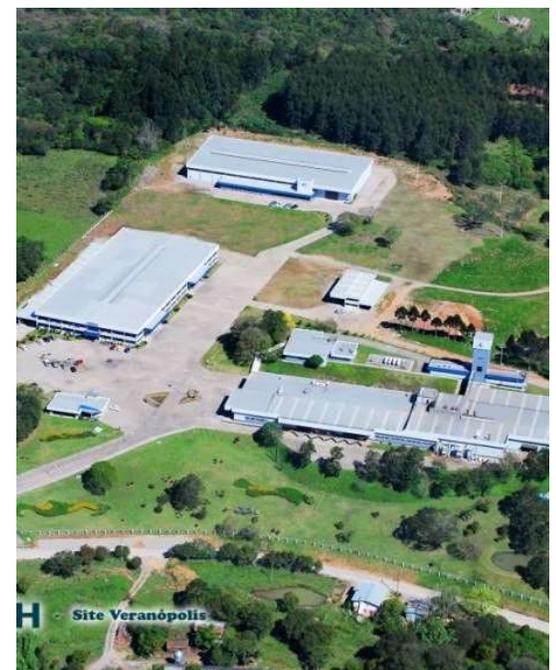
Rua II

Rua II

Rua IX

PLANTA DE VERANÓPOLIS

VÁLVULAS INDUSTRIAIS



160 mil m² área
16 mil m² construção





PLANTA SÃO LEOPOLDO CABOS DE ANCORAGEM



17 mil m² área
12 mil m² construção



14 mil m² área
6 mil m² construção

PLANTA FELIZ

MATERIAIS COMPOSTOS

PLANTA POJUCA TUBULARES



Principais Produtos



PORTFOLIO DE VÁLVULAS

NOSSAS MARCAS

VÁLVULA ESFERA MANUAL

ACIONAMENTO POR ALAVANCA



VÁLVULA ESFERA MANUAL

ACIONAMENTO POR VOLANTE E
CAIXA REDUTORA



VÁLVULA ESFERA MANUAL

ACIONAMENTO POR VOLANTE E
CAIXA REDUTORA



VÁLVULA GAVETA

ACIONAMENTO MANUAL POR
VOLANTE E CAIXA REDUTORA



VÁLVULA ESFERA ATUADA

ACIONAMENTO POR ATUADOR
(PNEUMÁTICO)



VÁLVULA ESFERA ATUADA

ACIONAMENTO POR ATUADOR
PNEUMÁTICO DUPLA AÇÃO E
RETORNO POR MOLAS



VÁLVULA DE ESFERA ATUADA

ACIONAMENTO POR ATUADOR

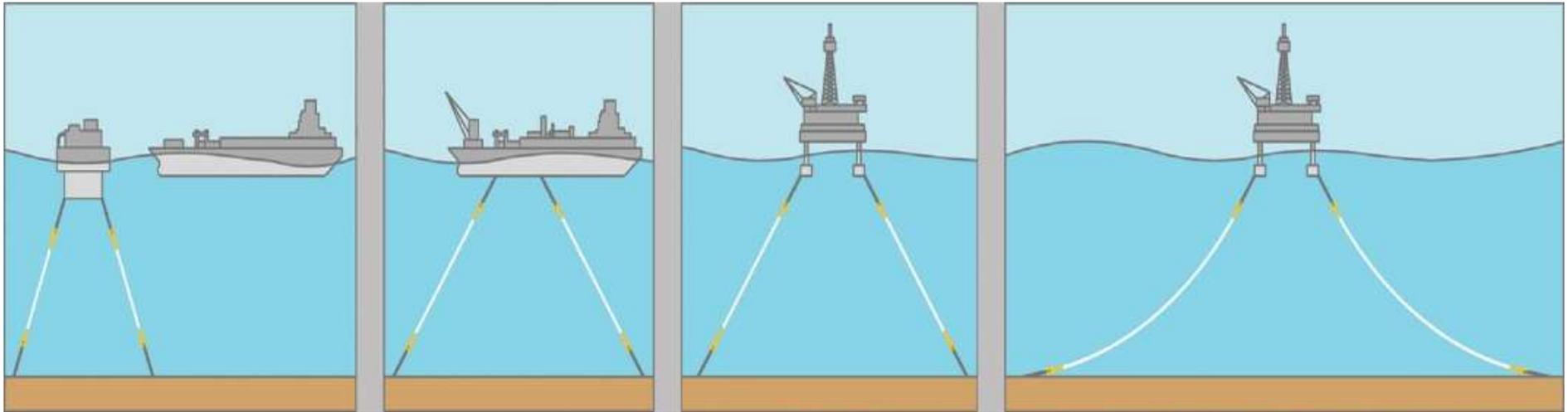


VÁLVULA GLOBO DE CONTROLE





CABOS DE ANCORAGEM



ANCORAGEM DE FPSO'S, SONDAS E PLATAFORMAS SEMISUB EM ÁGUAS PROFUNDAS

MERCADO
VOLTADO PARA
CLIENTES
DIFERENCIADOS

sofec

SBI
OFFSHORE

BW BW OFFSHORE



PETROBRAS

Technip

bluewater

FMC Technologies



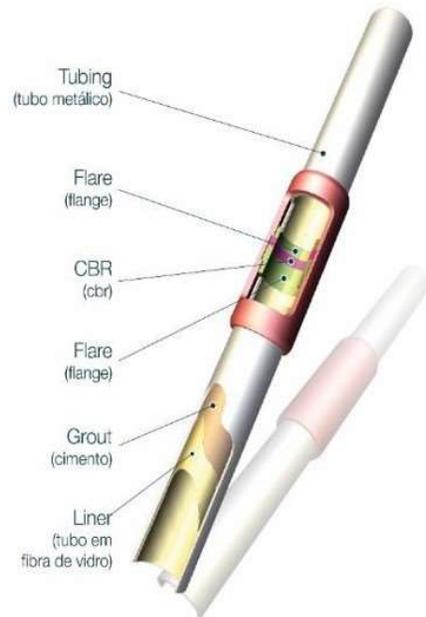
TOTAL



HALLIBURTON



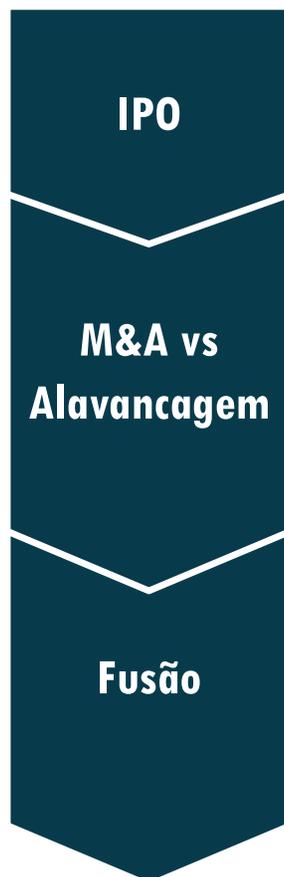
FUNDIÇÃO POR MICROFUSÃO



MATERIAIS COMPOSTOS E TUBULARES

A Reestruturação

Lupatech - do IPO à Crise



- IPO em 2006: R\$ 155 MM cash in + R\$ 274 MM cash out
 - 17 aquisições, investimentos de R\$ 733 MM
 - Expansão financiada por dívida: 1,2 BI (Perpetual bonds, debêntures conversíveis e bancos)
-
- Fusão com San Antonio
Recapitalização insuficiente (R\$ 375 MM)



- Estratégia de financiamento extremamente alavancada
- Capitalização insuficiente em 2012:
 - estrangulamento do capital de giro
 - inadimplimento de obrigações de investimento

- Colapso pós-San Antonio: queda abrupta do EBITDA, incapacidade se servir a dívida

	2010	2011 pré-San Antonio	2012 pós-San Antonio
Receita Líquida	515	574	620
EBITDA Ajustado	61	62	11
Mg EBITDA %	12%	11%	2%
Dívida Líquida	976	1.260	1.333

Escopo da Reestruturação

Reescalonamento da Dívida

- Recuperação extra-judicial em Set/2014: conversão de 85% da dívida financeira em capital e o reescalonamento do saldo
- O colapso do preço do petróleo a partir de Out/2014 e a crise da Petrobras inviabilizaram o plano extrajudicial.
- Recuperação Judicial em Mai/2015: reorganização do passivo, financeiro, fornecedores e trabalhista.

Desinvestimentos e Reposicionamento Estratégico

- Saída do negócio de Serviços petroleiros: conter perdas e gerar caixa para financiar a recuperação
- Encerrada a operação de Serviços no Brasil e vendida a da Colômbia.
- Vendidos também ativos industriais na Argentina e participação minoritária na Vicinay Marine
- Foco nos negócios industriais, no Brasil

Gestão de Contingências Passivas e Ativas

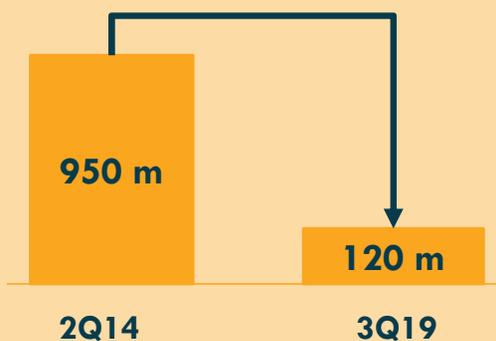
- Tomadas diversas medidas para conter e reduzir passivos trabalhistas e tributários
- Importantes Iniciativas para recuperação de ativos relevantes:
 - Créditos tributários
 - Indenizações de vendedores de empresas adquiridas
 - Créditos de clientes

Resultados Efetivos da Reestruturação

Reescalonamento da Dívida

- Redução do passivo total da cia a cerca de 1/10

Passivo Total (USD)



Desinvestimentos e Reposicionamento Estratégico

- Injeção de recursos na companhia

Desinvestimentos (USD)

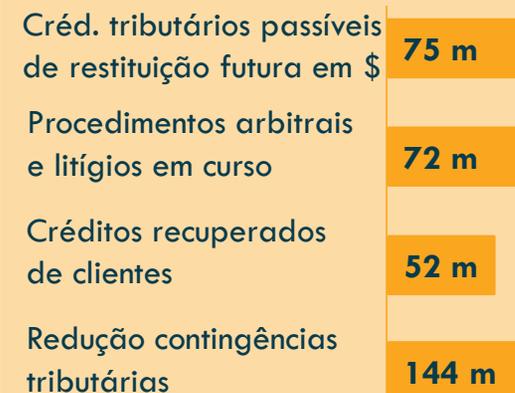


A maior parte dos recursos foi aplicada em obrigações trabalhistas

Gestão de Contingências Passivas e Ativas

- Redução de contingências e recuperação de ativos

Benefícios (R\$)



Obs: valores em dólares são mera referência

Perfil da dívida reestruturada

Quadro de credores – 3Q19

(mm R\$)

Classe	Saldo devedor nominal 3Q19	Saldo devedor ajustado a valor presente 3Q19	Taxa de Juros	Vencimento
I Trabalhista	2	2	0%	1 ano de habilitação
II Garantia Real	41	23	TR+3% a.a.	2032
III Quirografários	313	182	TR+3,3% a.a.	2032
IV Pequenas e médias empresas	13	5	TR+3% a.a.	2032
TOTAL	369	213		

Cronograma de Amortização – Próximos 5 anos (Classes II, III, IV)

(mm R\$)



Balanco reestruturado

Balanco Patrimonial Consolidado Proforma - 3T19

Caixa	14	Fornecedores e Contas a Pagar	19
Créditos tributários restituíveis em dinheiro	67	Dívida não RJ	14
Contas a Receber	11	Dívida CP RJ - Cl.II,III e IV	16
Estoques	28	Dívida LP RJ - Cl.II,III e IV	195
Outros	178	Outros	170
Ativo Fixo	201	Passivo Total	414
Ativo Total	498	Patrimonio Líquido	85

Ativos "off balance" - estimados

- Créditos Contingentes (Arbitragens/Tributos)
- Imóveis - ajuste a valor de mercado
- Prejuízos fiscais a compensar

83

131

614

Ativo Total Proforma 1.325

Patrimônio Líquido Proforma 912

Há créditos/direitos relevantes que por norma não são contabilizados

Obs: a utilização de prejuízos fiscais requer a existência de lucros futuros ou outras alternativas facultadas por lei

Fontes de recursos para a retomada

Fontes Potenciais de Recursos para a Retomada

Desmobilização de Ativos	
- Equipamentos remanescentes (Serviços)	25
- Imóveis	154
Restituições Tributárias Impostos	75
Arbitragens/Litígios	72
TOTAL (R\$ MM)	326

- Importante volume de recursos pode ser levantado da venda de ativos não operacionais e imóveis operacionais que importam em excesso de capital imobilizado
- Há fontes potencialmente mais líquidas (ex: equipamentos e parte dos impostos a restituir) e outras menos líquidas (imóveis, litígios, futuros precatórios)

Perspectivas

Recuperação com Inovação

Transpiração

80%

Nossos produtos
Nossos mercados

Perseguir a recuperação dos nossos mercados habituais, alavancando nossa capacidade instalada.

Otimizar nossa cadeia de suprimentos, produtos e processos de manufatura para aumentar a rentabilidade dos negócios.

Inspiração

20%

Novos produtos
Novos mercados

Complementar o portfolio de produtos para oferecer um conjunto de soluções mais aderente às necessidades dos nossos clientes

Alavancar nosso parque industrial e competência tecnológica para criar novas fontes de valor

Nossos produtos, nossos mercados

Vetores de recuperação

Indústria

Válvulas Industriais

- Contração doméstica dá ordem de 40% desde 2014
- PIB é força motriz

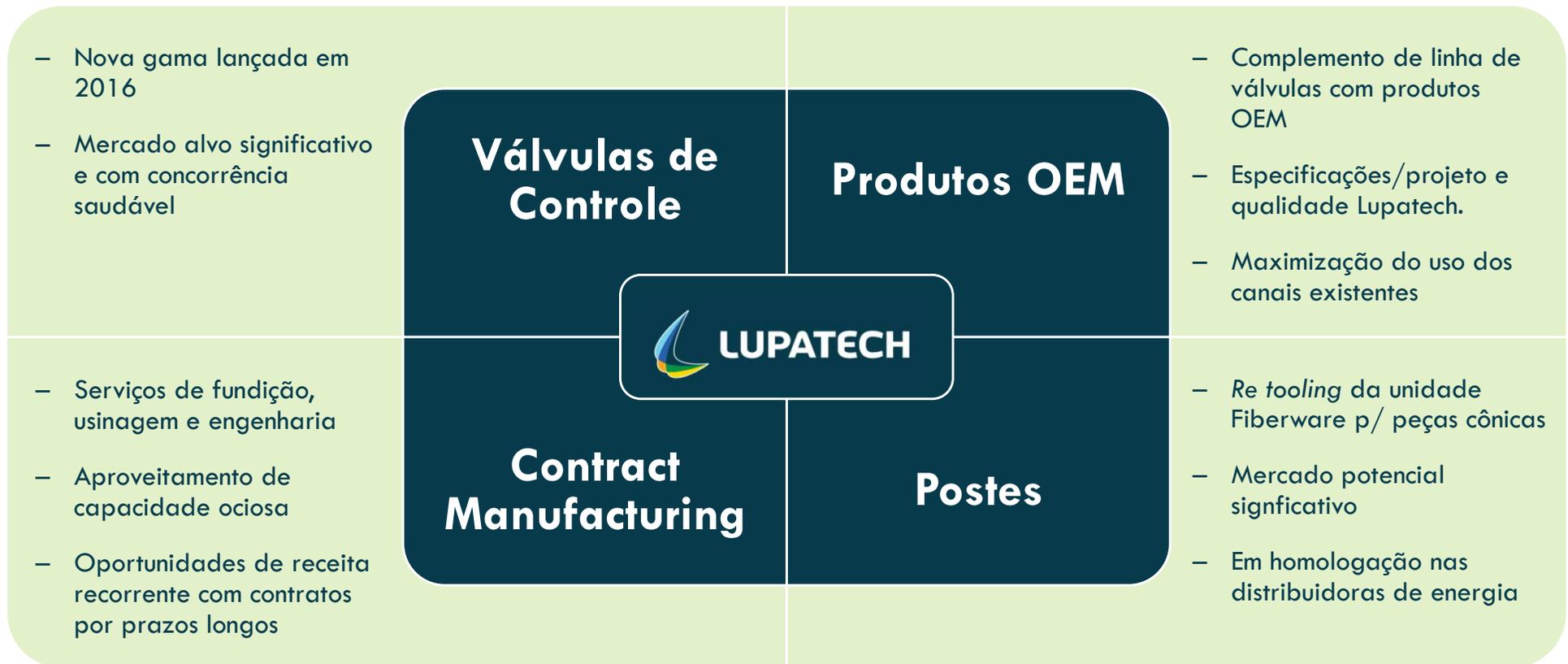


Oil&Gas

Válvulas Oil&Gas Cabos de Ancoragem

- Contração doméstica dá ordem de 80% desde 2014
- Recuperação em estágio inicial
- Normalização das atividades da Petrobrás
- Investimentos no Pré-Sal

Novos produtos, Novos mercados



OIL & GAS x Pré-Sal

OPORTUNIDADES PARA A LUPATECH

VÁLVULAS:
50 a 70 mm
USD por FPSO

FPSO

**Tanker-Offloading
Buoy**

CABOS DE ANCORAGEM:
novos produtos e aplicações

Drilling Platform

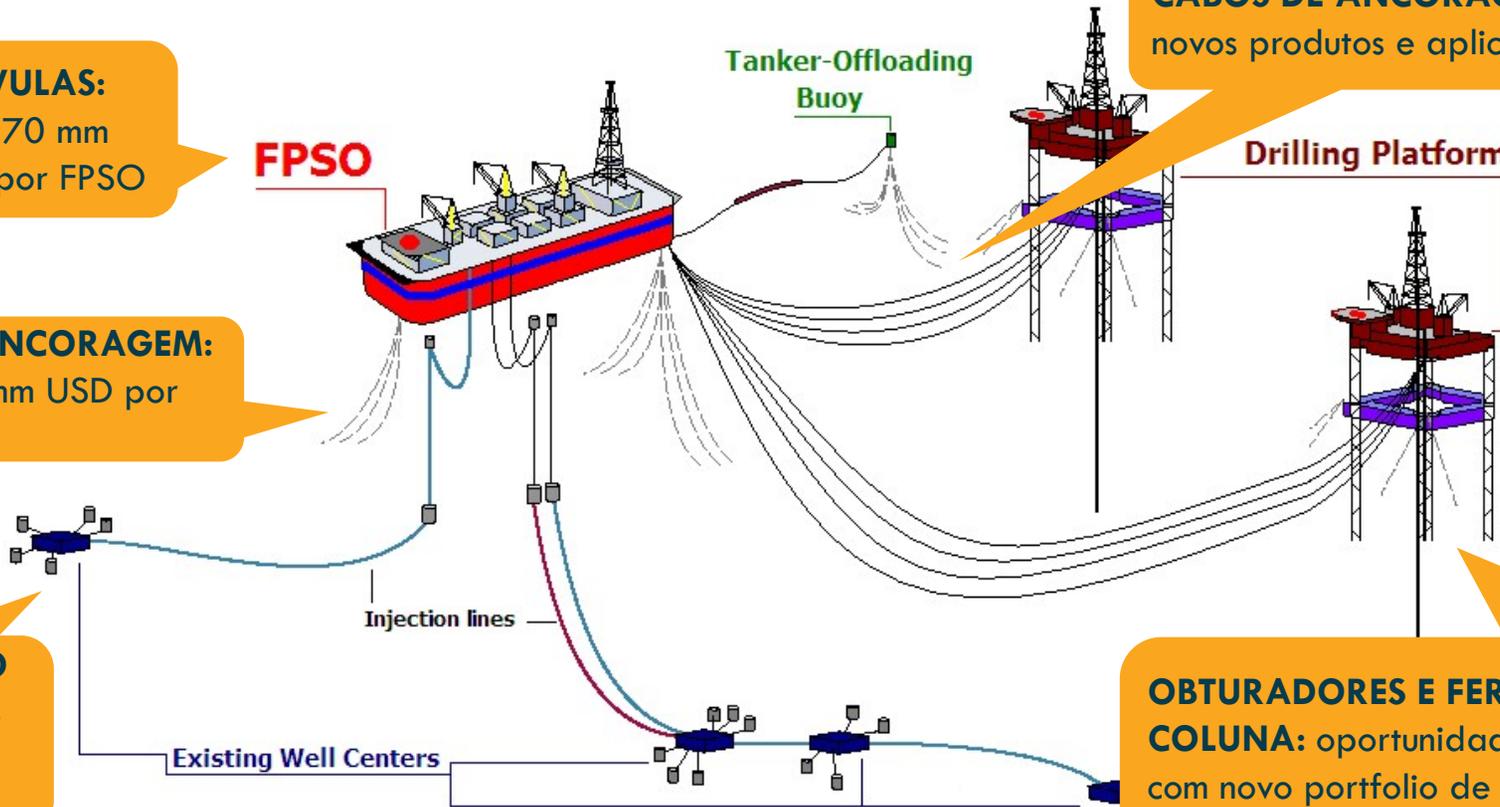
CABOS DE ANCORAGEM:
US\$ 5 a 12 mm USD por
FPSO

**REVESTIMENTO
DE TUBOS:** US\$
1 mm USD por
FPSO

Injection lines

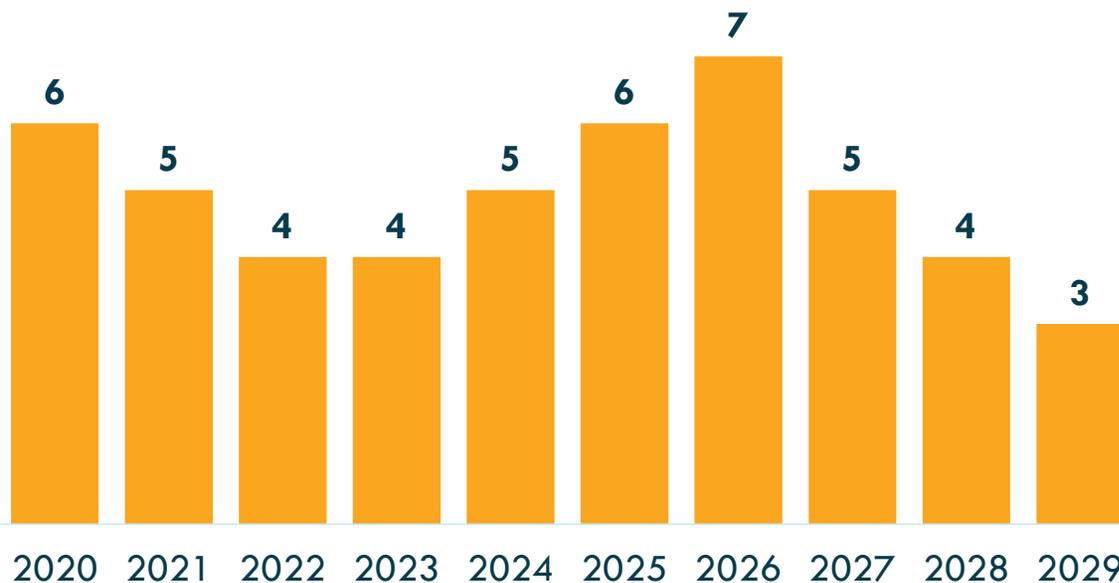
Existing Well Centers

**OBTURADORES E FERRAMENTAS DE
COLUNA:** oportunidade de retomada
com novo portfolio de produtos para
poços offshore



Mercado de FPSOs – o que vem por aí

FPSOs contratadas – Total Brasil

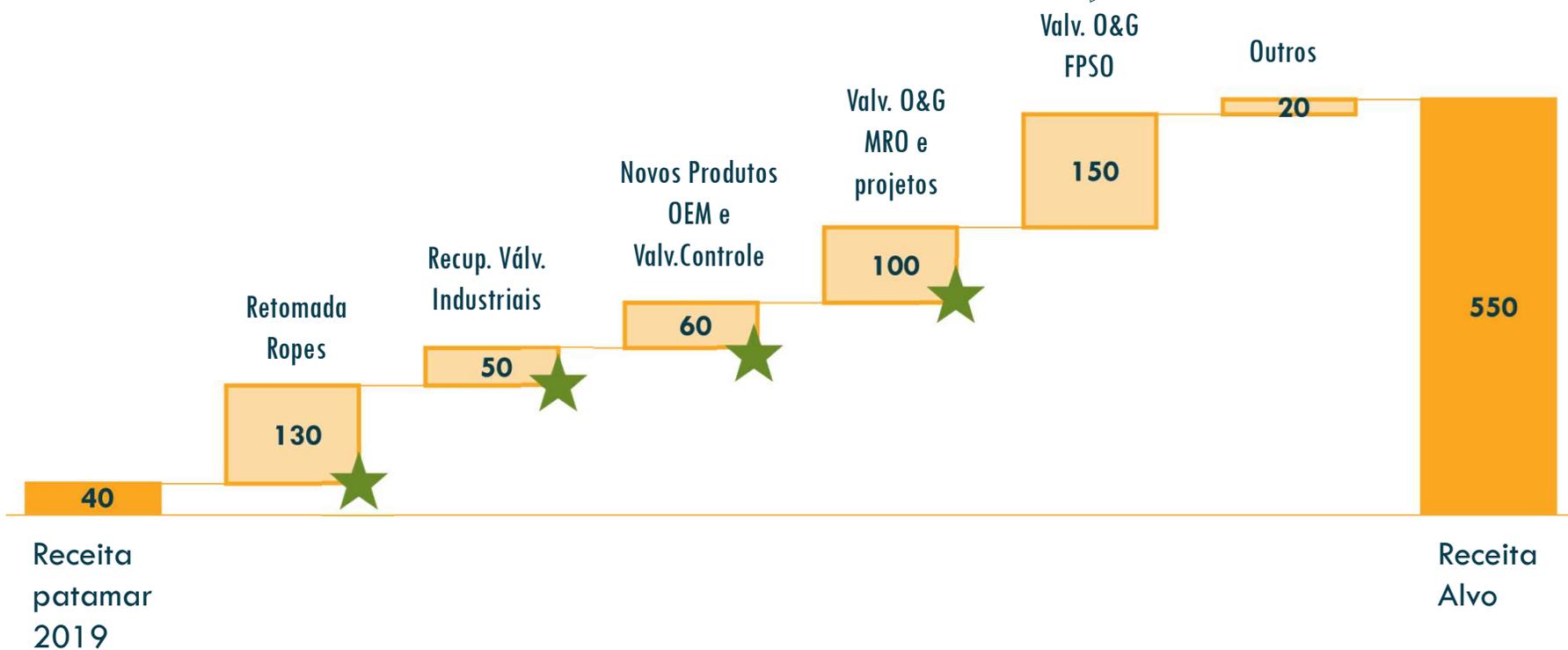


- 49 FPSOs a serem contratadas em 10 anos (só p/ Brasil), investimentos da ordem de 50 bi USD
- Mercado potencial:
 - 3,5 bi USD em válvulas
 - 600 mm USD em cabos de ancoragem
 - 50 mm USD em revestimentos de tubos

Fonte: clientes Lupatech, out/2019

Onde queremos chegar

- A demanda por válvulas tipicamente tem um “delay” em relação ao início da obra da FPSO, pela sequência de montagem.
- Também afeta a demanda, o local de construção das embarcação. A medida que os estaleiros locais retomem encomendas, a demanda por válvulas tende a se intensificar.

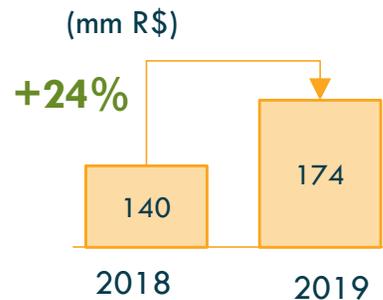


Sinais vitais da retomada

Cotações Válv.O&G



Cotações Valv.Ind

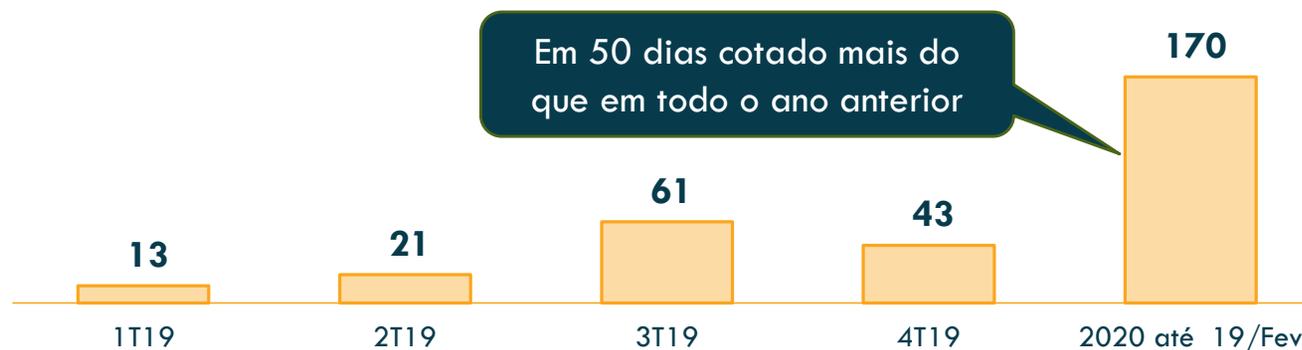


Cotações Cabos



Cotações Válv.O&G – PETROBRAS - evolução

(mm R\$)





OBRIGADO |

BACKUP

Cores Lupatech

7 59 76

103 138 38

250 166 31

120 208 232

253 215 0

38 97 174