



# LUPATECH

## Atualização & Perspectivas Resultados do 3T22

17/Nov/2022



# Informação importante - Disclaimer

As informações contidas nesta apresentação relacionadas a perspectivas sobre os negócios e projeções sobre resultados operacionais e financeiros são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente em crenças e premissas da Administração da Companhia, não constituindo promessa de desempenho. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas bem como as condições gerais da economia, além da dinâmica de seus mercados de atuação e de suas operações, de acordo com as informações disponíveis no mercado até a presente data e levam em consideração a existência de linhas de financiamento usuais para esse tipo de negócio.

Com isso, essas estimativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base exclusivamente nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.



# Sobre a Lupatech



# Áreas de atuação da Lupatech

**1**

## Válvulas

- Maior fabricante de válvulas da América Latina
- Atuação nos setores de Oil&Gas e em diversos segmentos da indústria



**2**

## Produtos em fibras sintéticas de alta performance

- Soluções baseadas em fibras sintéticas de alta performance
- Atuação principal nas indústrias de energia e naval:
  - Cabos de ancoragem de plataformas de petróleo e atracação naval
  - Artefatos de fibra de vidro: tubos e postes



# A Lupatech possui 4 unidades industriais no RS e SP

**Válvulas Industriais**



**Cabos de Ancoragem**



**Fundição**



**Materiais compósitos**



**Válv. Oil&Gas**



Map of Brazil showing 4 industrial units (1, 2, 3, 4) located in the states of SP, PR, SC, and RS.



← Nova Odessa

1 48 mil m2 área  
27 mil m2 construção

Rod. Anhanguera Km 119

PLANTA NOVA  
ODESSA

VÁLVULAS DE OIL  
& GAS

330

050

119

Pizzaria Alfacino

Rua Roberto B. Finisguerra  
Rua Benedito Cremonesi

Rua VI

Rua Porfirio Preto

Rua Antônio Torres

Rua II

Rua I

Rua III

Rua IV

Rua V

Rua VI

Rua VII

Rua VIII

Rua IX

Rua X



# PLANTA DE VERANÓPOLIS

## VÁLVULAS INDUSTRIAIS

160 mil m<sup>2</sup> área  
16 mil m<sup>2</sup> construção





17 mil m<sup>2</sup> área  
12 mil m<sup>2</sup> construção

PLANTA SÃO  
LEOPOLDO

CABOS DE  
ANCORAGEM





PLANTA FELIZ

MATERIAIS  
COMPÓSITOS

14 mil m<sup>2</sup> área  
6 mil m<sup>2</sup> construção



# Porque a Lupatech?



# A Lupatech vista de várias perspectivas

## MACRO

- Grande parte da demanda pelos produtos é originada por setores de commodities (Oil&Gas, Papel e Celulose, Petroquímicos) - ciclo de alta, competitividade brasileira
- Forte Recuperação do setor de Oil&Gas – Brasil é a principal fronteira de investimentos offshore
- Demanda fortemente associada a investimentos em infraestrutura (indústria, gás, saneamento, eletricidade)

## MICRO

- Grande potencial de alavancagem operacional (nível de ocupação ainda baixo)
- Competitividade e capacidade técnica demonstradas pela performance recente e rápida recuperação do Market Share
- Presença local combinada com integração a cadeias produtivas internacionais viabiliza as melhores soluções para as demandas dos clientes

## “DNA”

- Resiliência comprovada na superação de crises - time motivado, destemido e ousado
- Capacidade de inovação: novos produtos e desenvolvimento de novos mercados, fazendo uso das “real options” da empresa
- Entrega de resultados consistente e progressiva



# Válvulas



# Válvulas são componentes de “missão crítica”

Necessárias em toda instalação onde há movimentação de líquidos ou gases

Não podem faltar ou falhar!



## Válvulas possuem aplicações desde as instalações civis mais simples...



Nas aplicações mais simples são especificados produtos padronizados (ex: tamanho, tipo, material, norma)

○ mercado demanda grandes volumes

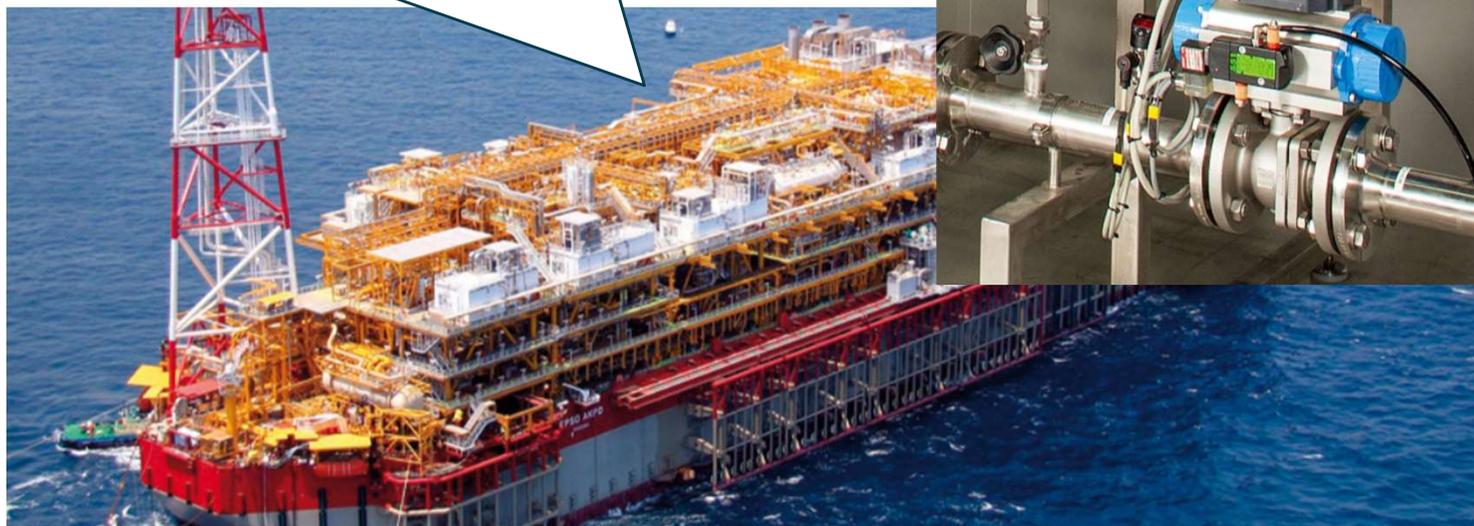
○ atendimento demanda capilaridade e disponibilidade de produtos.



## ...até as aplicações mais avançadas.

Nas aplicações mais complexas, as válvulas são normalmente customizadas de acordo às especificações do cliente.

A complexidade e o valor variam com tamanho, pressão ou temperaturas de trabalho e a automação do acionamento.



**Há vários tipos de válvulas, que são selecionadas de acordo às especificações técnicas do processo**

**Principais tipos de válvulas**

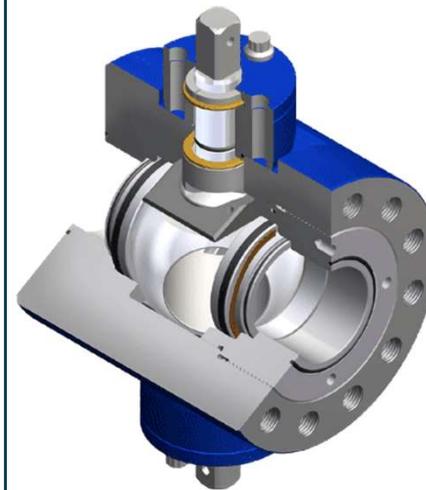
**Globo**



**Gaveta**



**Esfera**



**Borboleta**



# A demanda por válvulas é concentrada em Oil&Gas, seguida por indústrias intensivas em gestão de fluidos



# A Lupatech aborda cada setor/segmento com estratégias mercadológicas específicas

COMPLEXIDADE DO PRODUTO >>

	Construção e Montagens	Indústria	Oil&Gas
<b>MARCAS</b>			 
<b>CARACTERÍSTICAS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produtos standard, com baixo nível de customização</li> <li>• Especificações básicas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nível de customização e especificações variam amplamente e acordo ao uso na indústria</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mais estritos níveis de especificação e customização</li> <li>• Grande parte da demanda atendida sob encomenda</li> </ul>
<b>DISTRIBUIÇÃO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Canais indiretos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Venda direta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Venda Direta</li> </ul>
<b>FATORES CRÍTICOS DE SUCESSO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conveniência e disponibilidade</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Qualidade, espectro de fornecimento, agilidade, serviço ao cliente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Engenharia, qualidade, espectro de fornecimento, serviço ao cliente </li> </ul>



# E se utiliza de estratégias produtivas que otimizam o atendimento a cada mercado: custo x prazo de fabricação

		Constr. e Montagens	Indústria	Oil&Gas
<b>1</b>	Fabricação OEM (China) sob especificação Lupatech			
<b>2</b>	Fabricação Própria, seriada, verticalizada nos principais componentes			
<b>3</b>	Fabricação própria, sob encomenda, através montagem de componentes adquiridos majoritariamente de terceiros.			



# O “conjunto da obra” proporciona à Lupatech um lugar privilegiado na liderança de mercado

## Vantagens Competitivas da Lupatech

---

### Produção Local

- Flexibilidade e agilidade - atendimento aos clientes em prazos competitivos
- Integração a cadeias produtivas internacionais, com equilíbrio entre conteúdo local e importado: custos competitivos em cenários variados de câmbio e atratividade em obras com exigência de conteúdo local

### Portfolio de Produtos

- Mais amplo portfolio de produtos para os mercados atendidos – mais próximo de ser “one stop shop” para muitos clientes
- Expertise de engenharia para adaptar e expandir a linha de produtos de acordo a demanda

### Estrutura Industrial

- Fábricas modernas e com escala de produção alinhada ao mercado internacional
- Espaço disponível para crescimento e execução de grandes projetos
- Verticalização na fabricação de componentes críticos (ex: microfundidos)



# Produtos em Fibras Sintéticas (“*Fiberware*”)



# As fibras sintéticas de alta performance tem propriedades mecânicas especiais



Filamentos sintéticos com propriedades mecânicas diferenciadas, ex:

- Resistência a tração
- Resistência ao cisalhamento (“corte”)

As propriedades especiais podem ser aproveitadas:

- Tecendo os filamentos (ex: cordas, mantas têxteis)
- Aprisionando os filamentos em uma matriz rígida (ex: resina) ou flexível (ex: borracha) – os chamados Materiais Compósitos.



# As propriedades das fibras permitem desenvolver produtos “engenheirados” de altíssima performance

Exemplos meramente ilustrativos de aplicações:

“Composites” ou  
“Materiais Compósitos”

### Fibras em matriz plástica ou elastomérica

<b>Mangueiras</b> 	<b>Painéis</b> 
<b>Postes</b> 	<b>Tubos</b> 

### Fibras livres

<b>Cordas e cabos</b> 	<b>Cintas</b> 
<b>Coletes balísticos</b> 	<b>Correntes</b> 

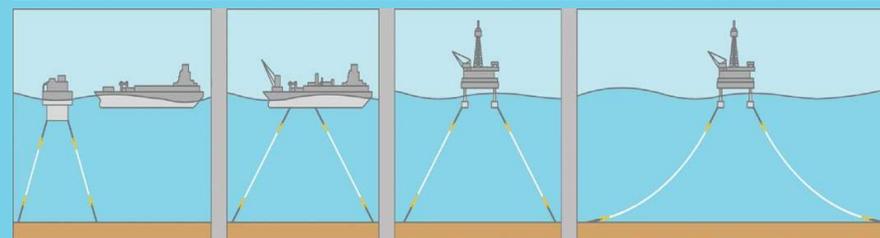
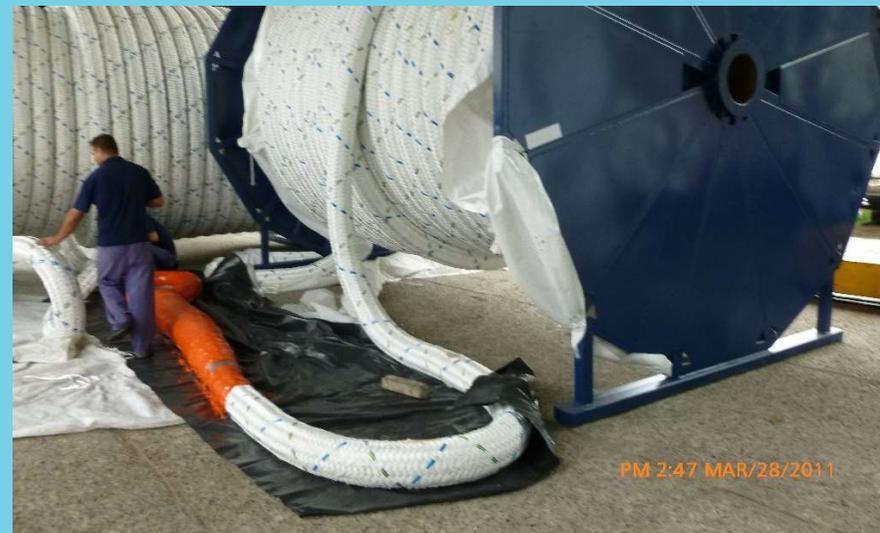


# Porfolio atual “Fiberware”

## Compósitos – Tubos de revestimento e Postes



## Cabos de ancoragem e cordas



# As características da tecnologia a tornam ideal para viabilizar uma posição de liderança para a Lupatech



## Capacidade de Inovação

Temos um corpo técnico capaz e experiente. E com espírito empreendedor.

Nossa atuação em várias áreas da indústria permite capitalizar conhecimentos existentes no desenvolvimento de produtos e aplicações.



## Acesso qualificado aos clientes

A experiência da Lupatech na área de Oil&Gas, onde os requisitos técnicos são extremos é um cartão de visitas importante para acessar clientes que demandam rigor nas suas certificações.

A reputação por ser empresa de capital aberto também é um facilitador importante.



## Barreiras “acima” e “abaixo”

Como as matérias primas são caras, o uso dos produtos fica restrito a nichos onde as características especiais são realmente necessárias. Esses nichos, pelo seu tamanho, não atraem as grandes corporações.

Pequenos concorrentes não dispõem de capacidade técnica e capital para concorrer em nichos selecionados



# A Lupatech foca em segmentos onde há um bom trinômio Tamanho x Tecnologia x Valor

## Estruturas Tubulares

- Tubos de revestimento
- Postes (energia elétrica, iluminação, telecom)
- Tubos para fluidos alta ou baixa pressão
- Estruturas tubulares em geral

## Cordas e Cabos

- Ancoragem em águas profundas – Oil&Gas (ex: FPSOs)
- Ancoragem permanente ou transitória (ex: eólicas, sondas de perfuração)
- Aplicações Navais (ex: atracação, reboque)
- Transporte de cargas (ex: eslingas)

**Tamanho  
Tecnologia  
Valor**

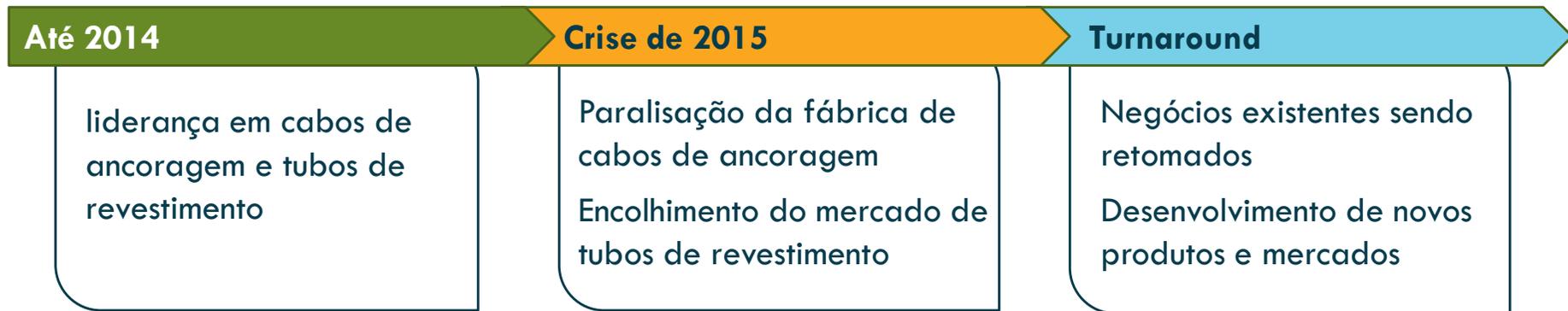
### Foco Lupatech:

- Mercados com porte de dezenas a algumas centenas de milhões
- Alta exigência de especificações x engenharia
- Bom potencial de extração de valor

## Novas aplicações

- Oportunidades oferecidas por novas tecnologias e materiais

# O negócio Fiberware é uma start-up dentro de um turnaround...



**INOVAÇÃO E  
CRIATIVIDADE**



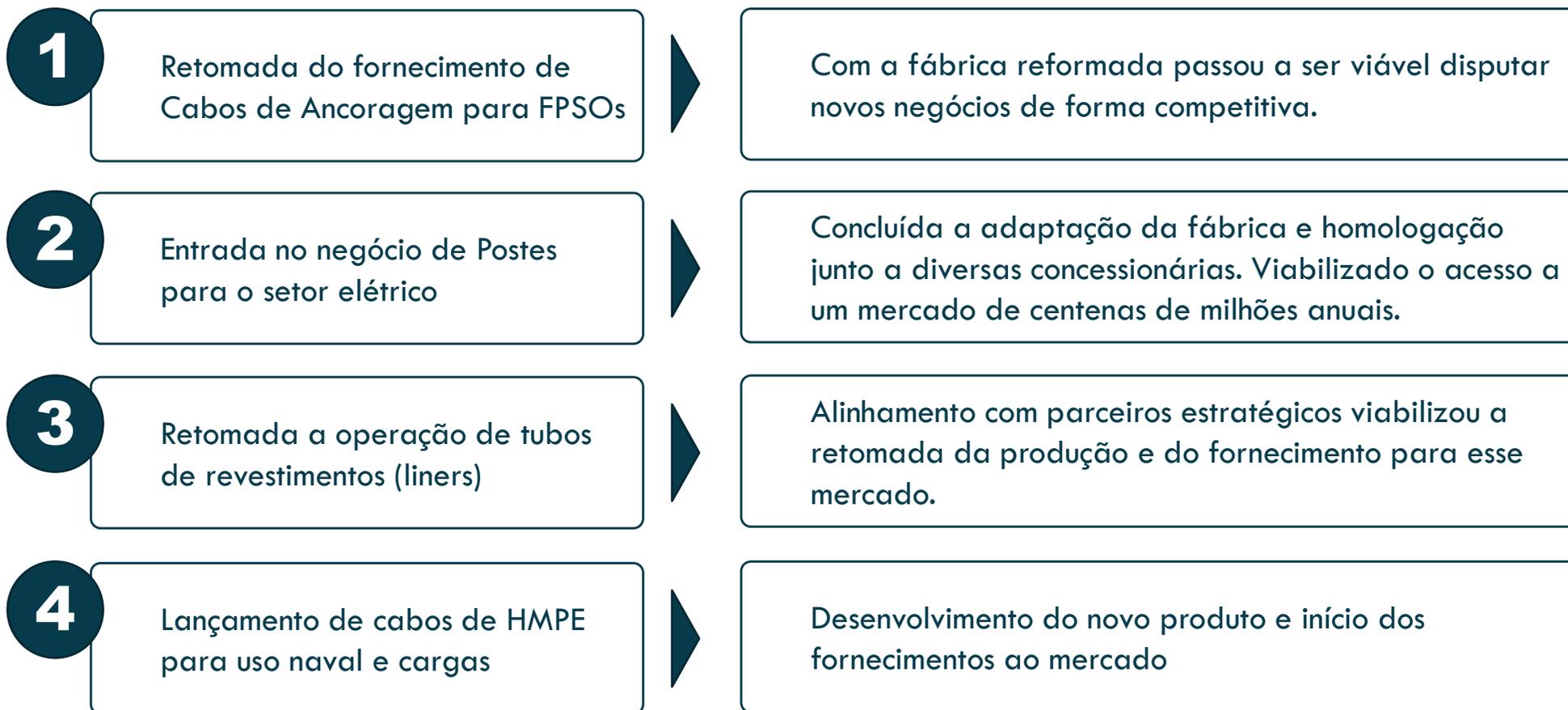
**NOVOS  
PRODUTOS**



**TRABALHO EM  
EQUIPE**



## ...que vem gerando realizações concretas com grande potencial de valor



# Síntese da Reestruturação

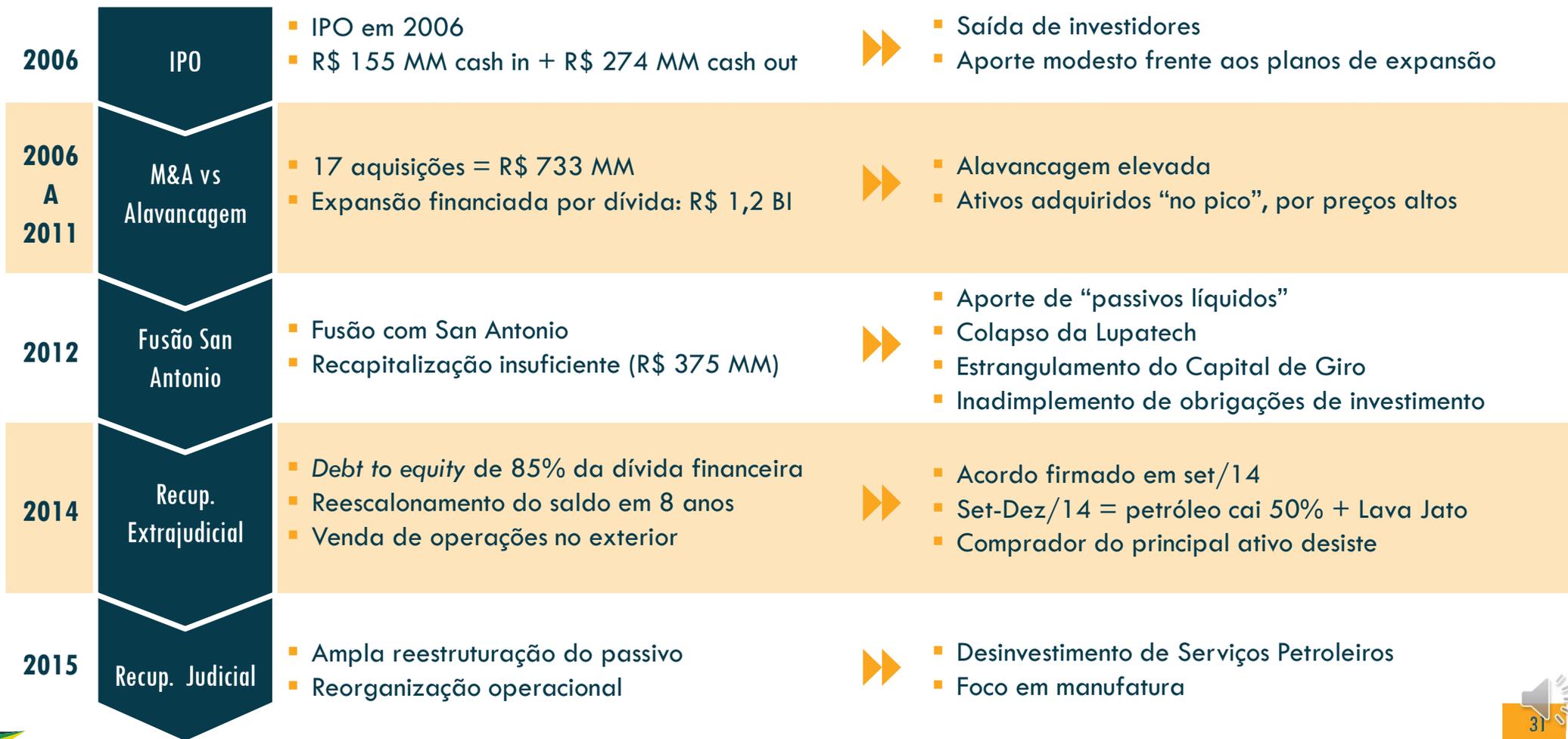


## Síntese

- Entre 2014 e 2022, a Lupatech passou por uma ampla reestruturação financeira e operacional.
- A empresa saneou com êxito o seu passivo, desinvestiu de negócios perdedores e vem recuperando volumosos ativos contingentes
- Ao fim do processo resultou uma companhia industrial, com liderança em seus segmentos de atuação, e amplo potencial de alavancagem operacional



# Do IPO à Recuperação Judicial: excesso de alavancagem, aquisições caras, insucesso no negócio de Serviços Petroleiros



# De 2014 a 2022, a Lupatech passou por uma ampla Reestruturação: Dívida, Operações e Contingências

## Reescalonamento da Dívida

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

## Desinvestimentos e Reposicionamento Estratégico

- Saída do negócio de Serviços petroleiros: conter perdas e gerar caixa
- Encerramento da operação de Serviços no Brasil (1.800 demissões) e venda da Colômbia.
- Venda de ativos industriais na Argentina e % minoritária na Vicinay Marine
- Foco nos negócios industriais, no Brasil

## Gestão de Contingências Passivas e Ativas

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



# Lupatech – “Antes e Depois” da reestruturação (PROFORMA)

**2T 2014**

<b>Ativo</b> Caixa = zero	<b>Passivo</b> Dívida = 1.800  Prov.Conting. = 96
	<b>PL</b> 805 negativos

**4T 2021**

<b>Ativo</b> Caixa = 19  Ativos a monetizar: Equipamentos a venda: US\$ 5 a 7 Impostos a recuperar: 65 Créditos Judiciais*: 81 Imóveis**: 163 Prej. Fiscais compensar***: 1.8 bilhão	<b>Passivo</b> Dívida Concursal + financeira = 189  Prov. Conting.= 34
	<b>PL</b> 145 MM positivo

Fontes para financiar a recuperação e o serviço da dívida

Proforma esquemático meramente ilustrativo.

Em R\$ milhões exceto se especificado

Valores indicativos aproximados. Dados incompletos. Visam apenas facilitar a compreensão da companhia. Deve ser analisado em conjunto com as demonstrações financeiras

\* Ativos contingentes - Itens off balance

\*\* Imóveis c/ potencial venda ou sale-leaseback (hipotecados)

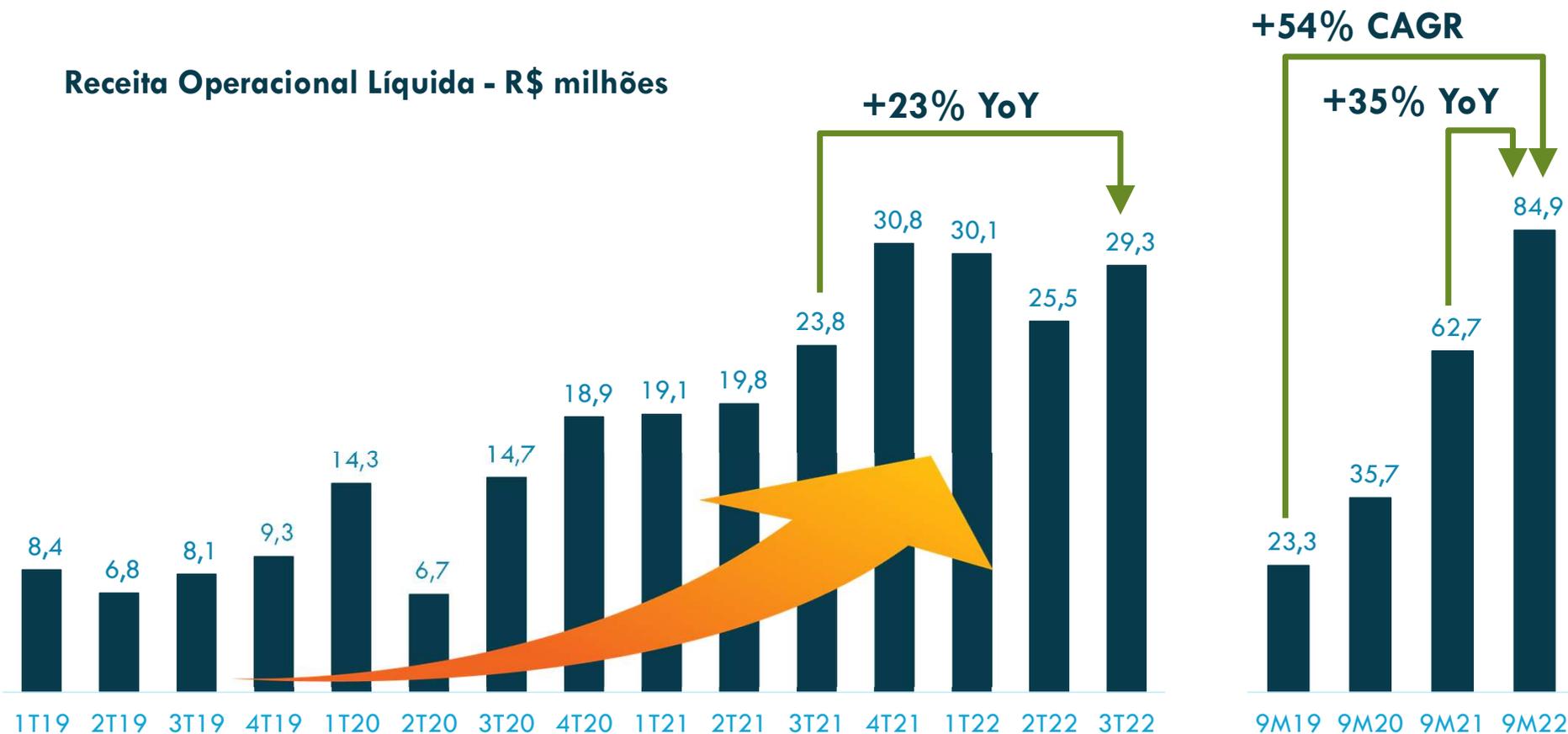
\*\*\* Créditos fiscais, atualmente off balance por impairment

# Performance Operacional



# A estratégia em execução vem produzindo o crescimento acelerado da Receita Operacional Líquida

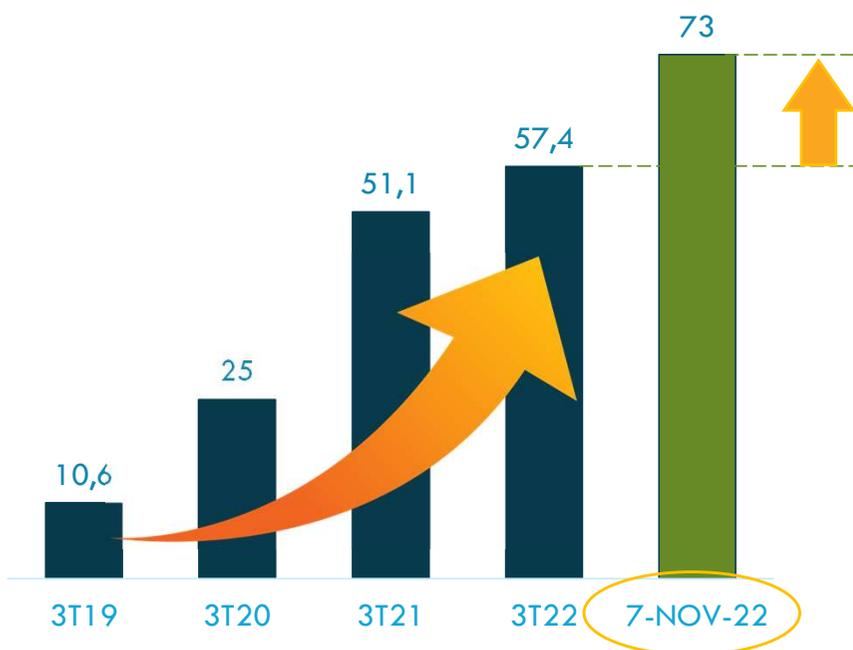
Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



# Crescimento da Carteira de Pedidos Firmes e Contratos

## Pedidos Firmes em Carteira

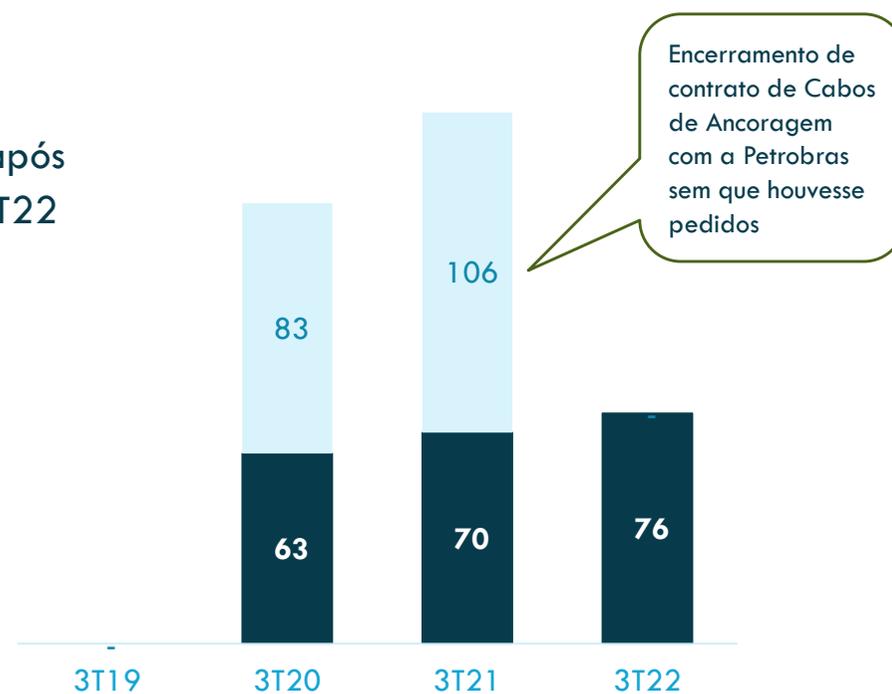
R\$ milhões



## Saldo Contratos

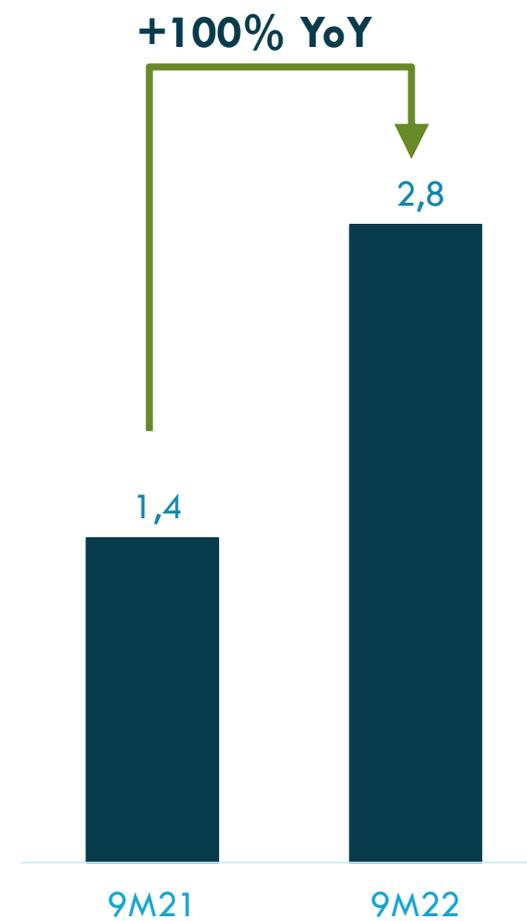
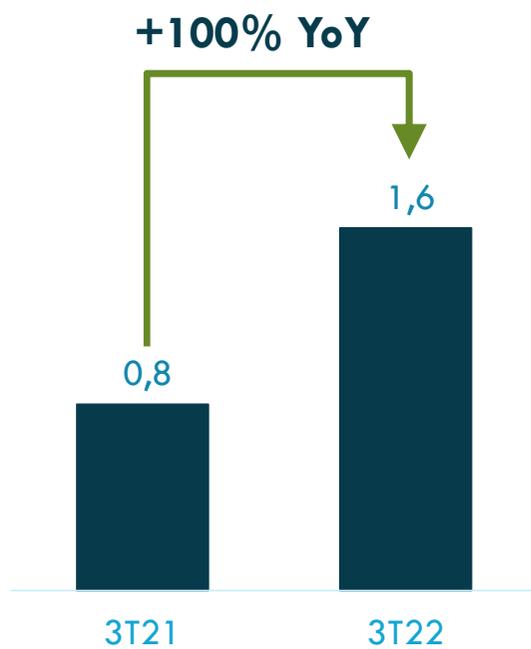
com e sem obrigação de compra

R\$ milhões



# Cabos e Compósitos

Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



# Rentabilidade x Margem Bruta/Lucro Bruto de Produtos

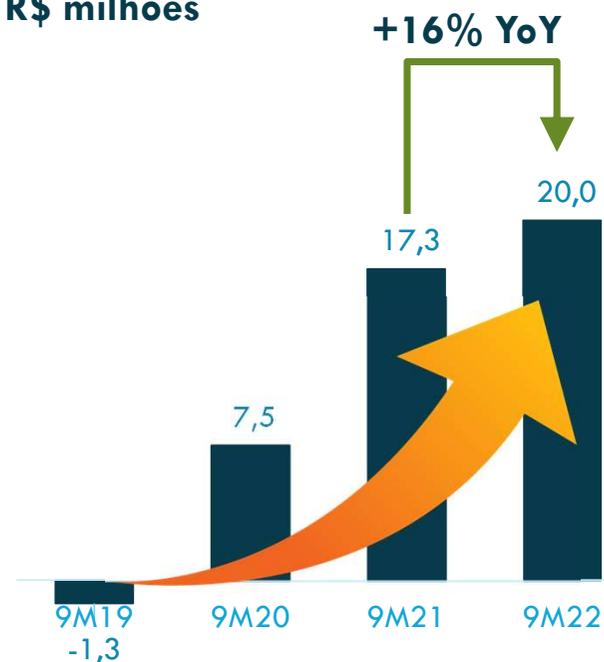
## Margem Bruta

Os níveis de rentabilidade das vendas tem se mantido mesmo com o ambiente volátil de câmbio e inflação



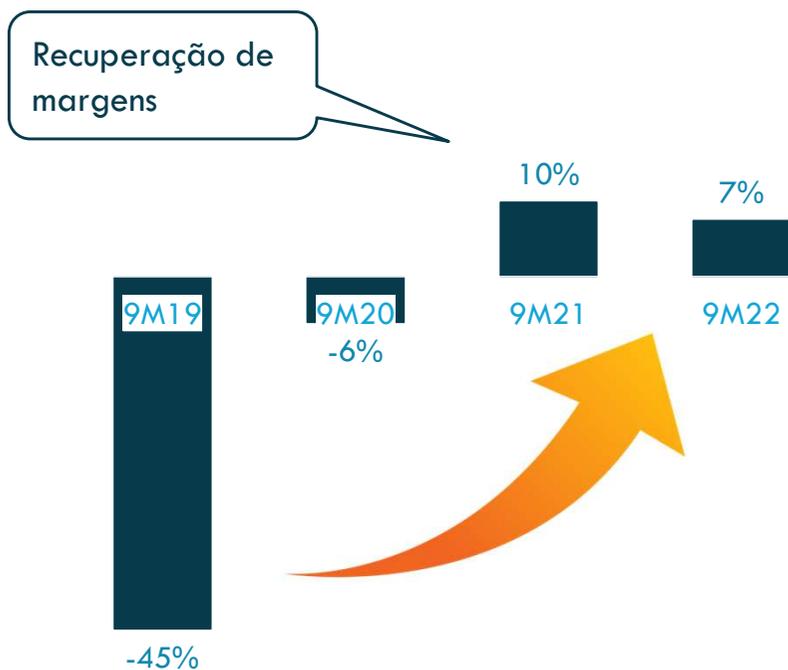
## Lucro Bruto

R\$ milhões

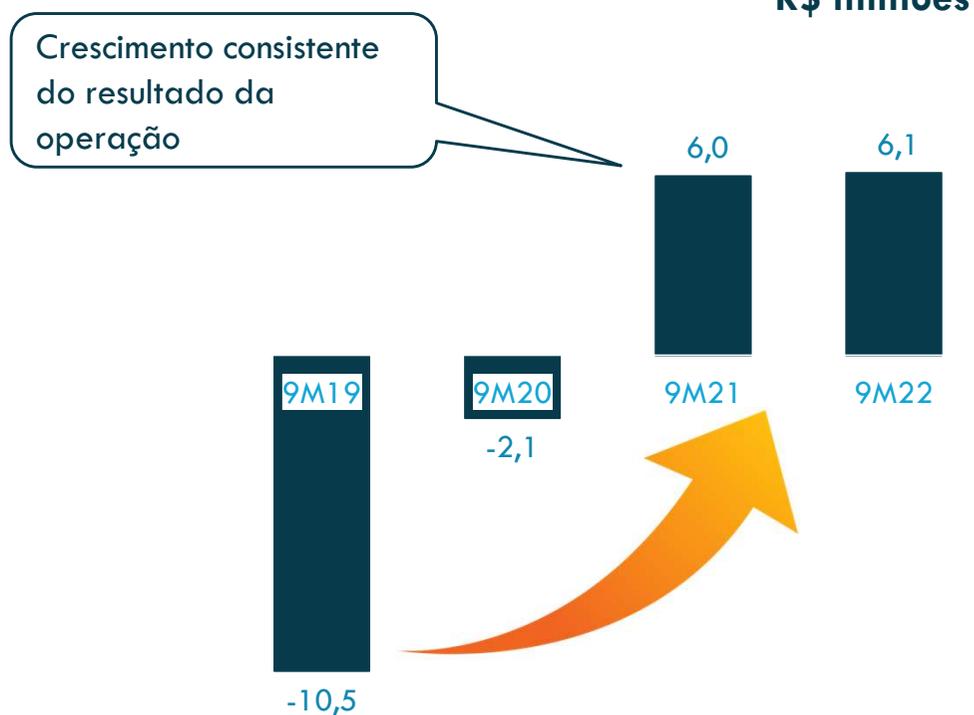


# Performance EBITDA Ajustado - Produtos

## Margem EBITDA

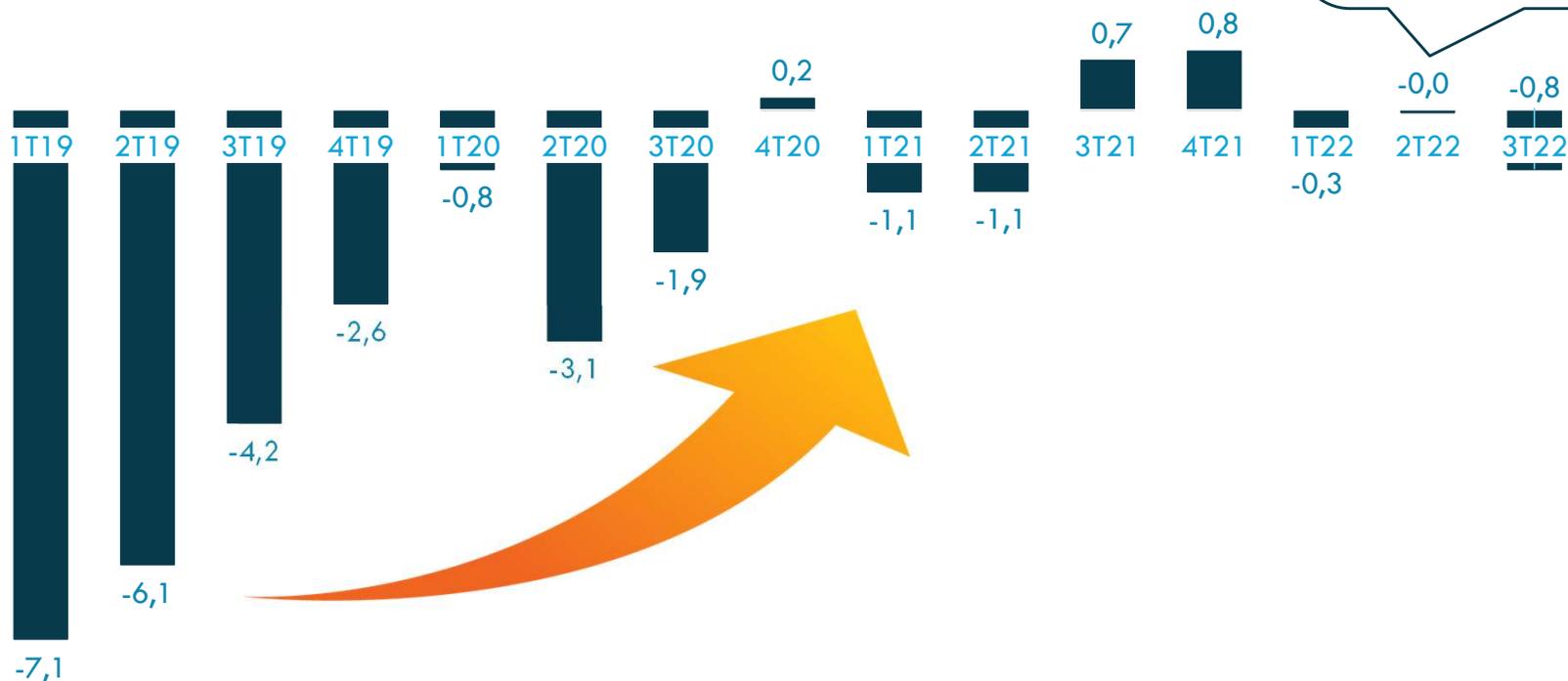


## EBITDA



# EBITDA Ajustado Total da empresa

EBITDA Ajustado Total - R\$ milhões

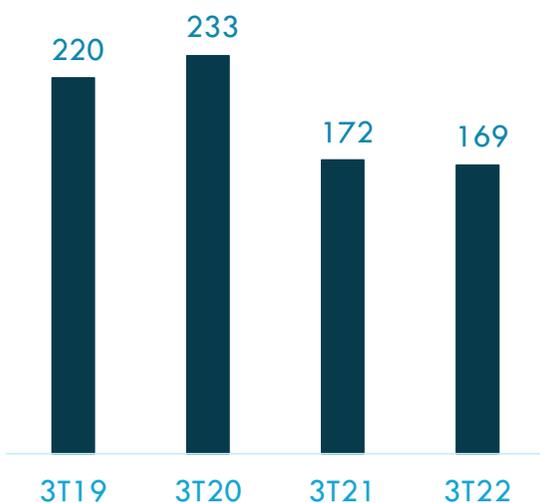


O EBITDA Ajustado Total vem evoluindo positivamente, respondendo ao crescimento da atividade



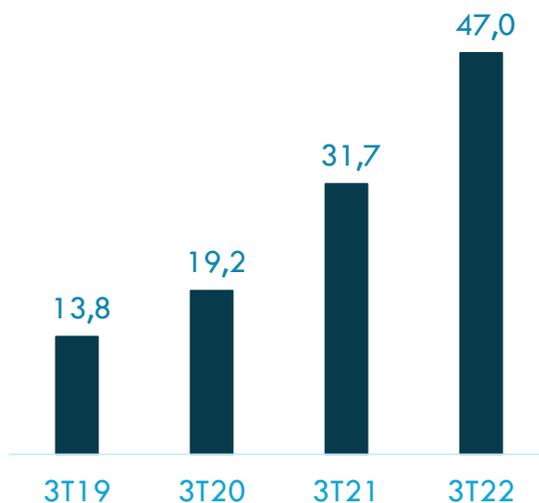
# Financiamento da Cia.

## Passivo sujeito à RJ



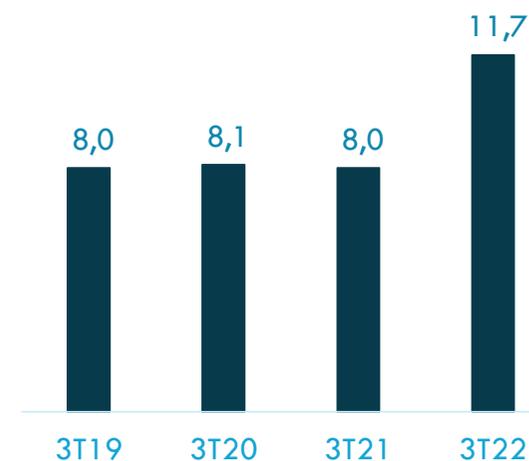
Redução progressiva pelo adimplemento do Plano RJ

## Dívida Extra-Concursal\*



Retomada de linhas de financiamento ao capital de giro, lastreadas em direitos creditórios performados e a performar.

## Conta Fornecedores



Progressiva melhora de condições de pagamento dos fornecedores

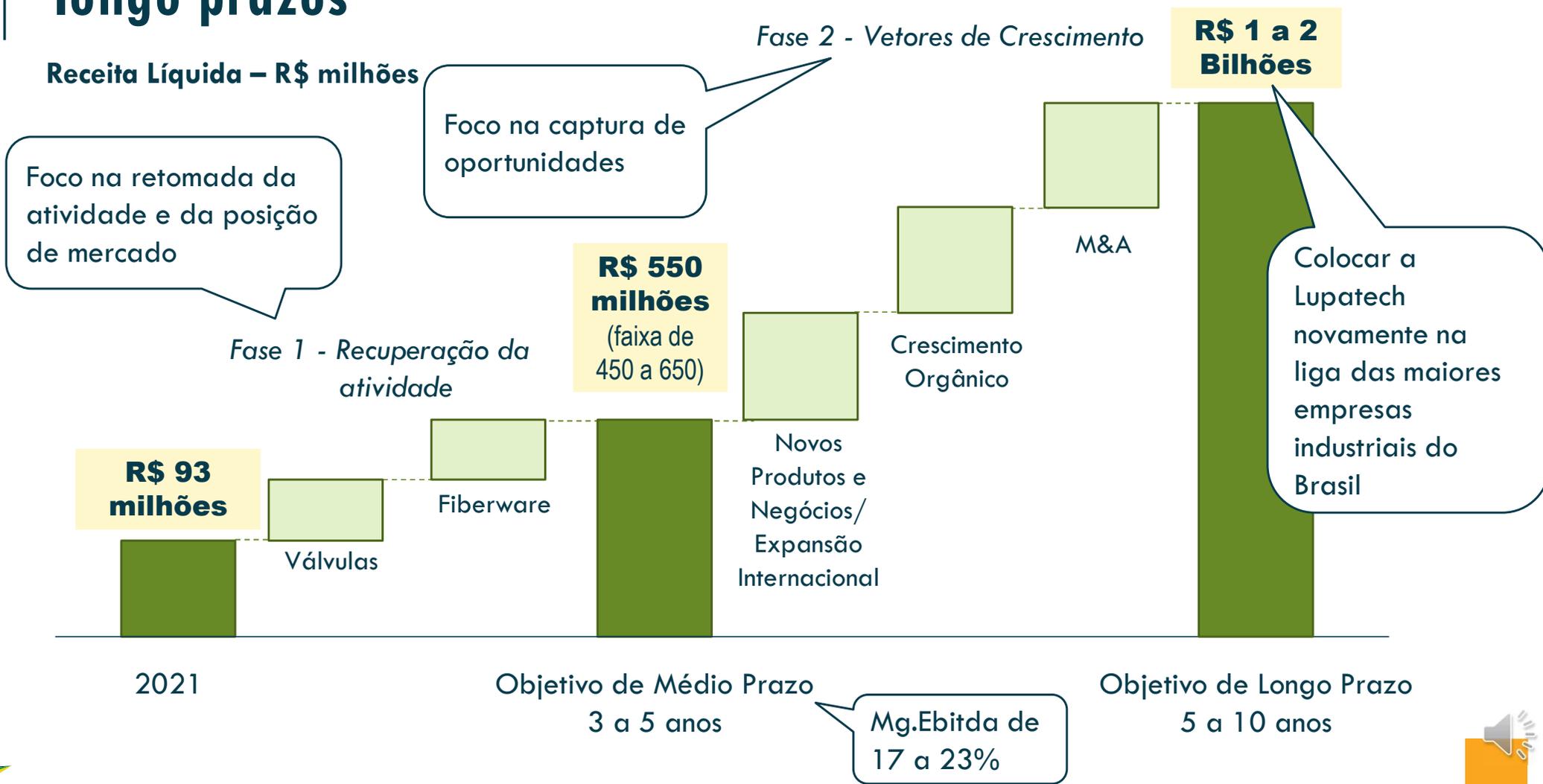
\* - Inclui saldos do BNDES de 11MM. Vide notas explicativas ao balanço.

# Perspectivas



# A Lupatech persegue objetivos estratégicos de médio e longo prazos

Receita Líquida – R\$ milhões



# As metas conversam com a performance da companhia no passado, antes da incursão em Serviços Petroleiros

## Faturamento máximo histórico

	Receita Bruta Máxima Histórica (USD)	Ano	Valores Expressos em Reais 31/12/21	R\$ milhões
Válvulas Oil&Gas	110	2008		614
Válvulas Industriais	45	2010		251
Ropes	48	2011		268
Tubulares	18	2015		100
<b>Total</b>	<b>221</b>			<b>1.233</b>

Dolar de 31/12/21 = 5,58

## Resultados “Pré-Serviços”

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	R\$ milhões
Receita Líquida	224	387	704	555	398	424	
Lucro Bruto	91	141	290	152	144	168	
Margem Bruta (%)	41%	36%	41%	27%	36%	40%	
EBITDA Ajustado	48	83	185	82	61	46	
Margem Ebitda Ajustada (%)	21%	21%	26%	15%	15%	11%	

### IMPORTANTE:

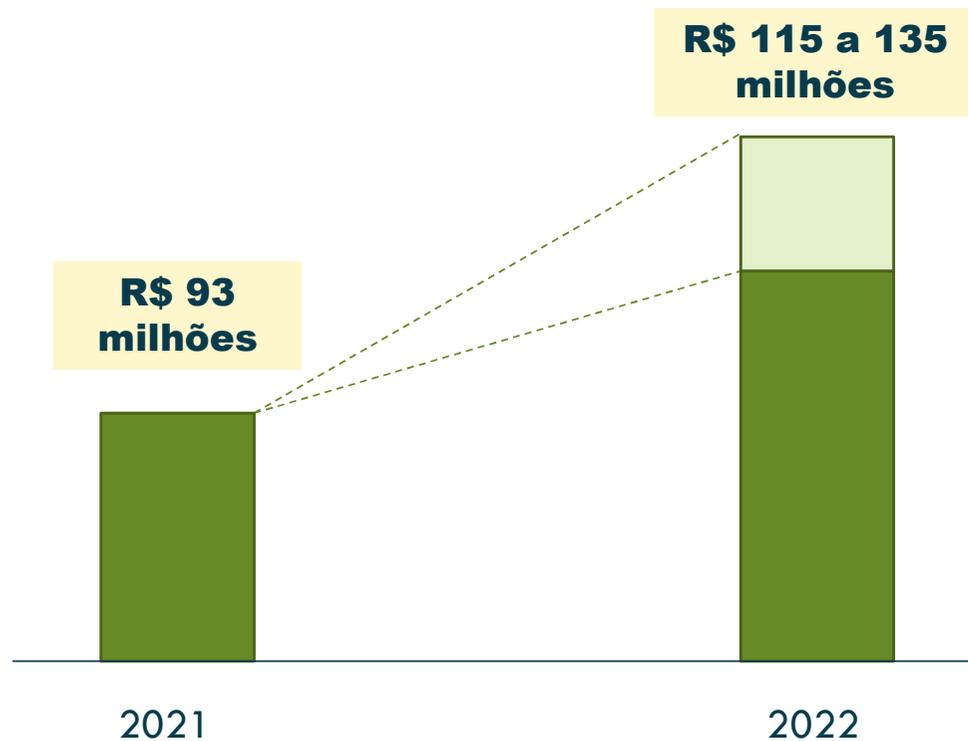
Performance passada não é garantia de repetição no futuro.

Os eventos são substancialmente distantes no tempo, tendo havido consideráveis mudanças no panorama macro e microeconômicos, concorrência e nível de preços industriais.



# Para o ano corrente de 2022 ajustamos o prognóstico para 115 a 135 milhões de receita

## Receita Líquida – R\$ milhões



### IMPORTANTE - PREMISSAS:

O prognóstico tem por base as projeções orçamentárias da companhia, que assumem, entre outros:

- A paulatina normalização das cadeias produtivas “pós-pandemia”
- Efeitos limitados da guerra na Ucrânia
- A manutenção de níveis elevados da atividade petroleira

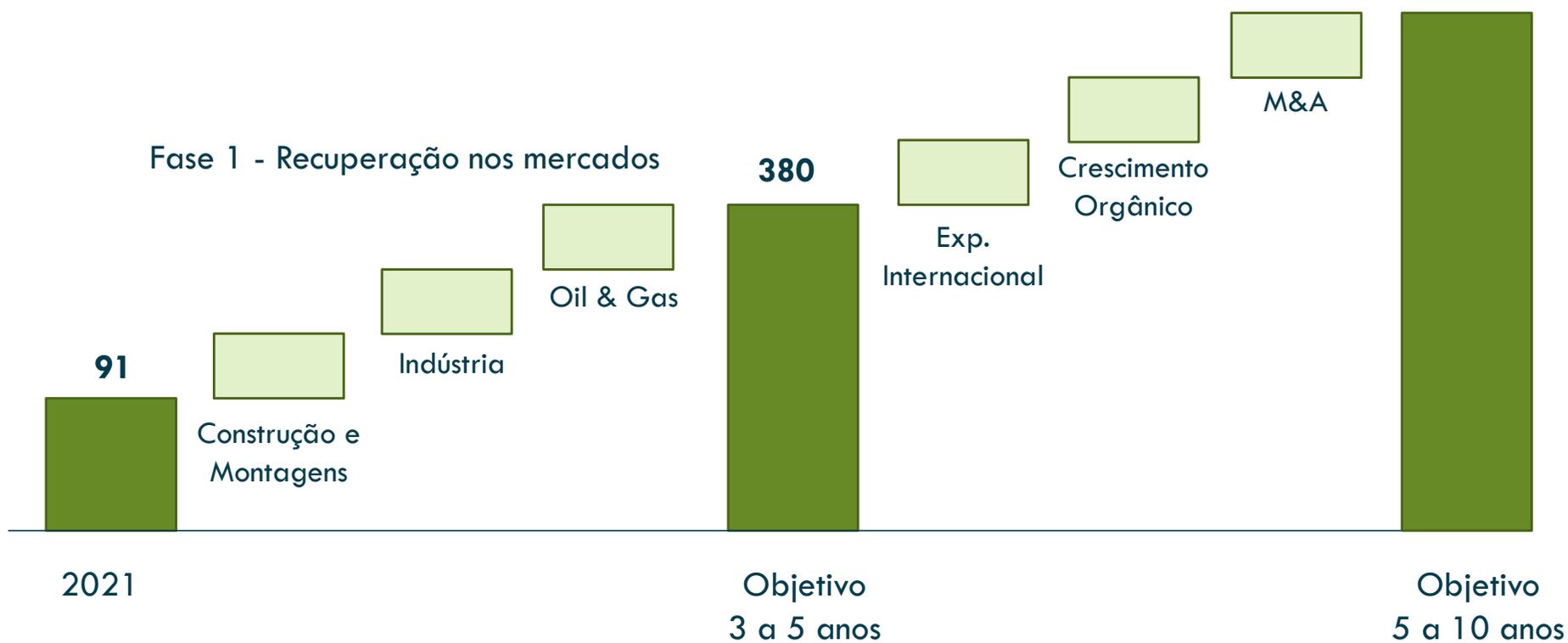
A guerra tem produzido um ambiente volátil, com alterações rápidas e significativas em variáveis importantes como o câmbio, commodities. Nesse cenário não é possível incorporar toda a extensão desses efeitos nas projeções, sejam eles positivos ou negativos. Projeções.



# Objetivos para Válvulas

Receita Líquida – R\$ milhões

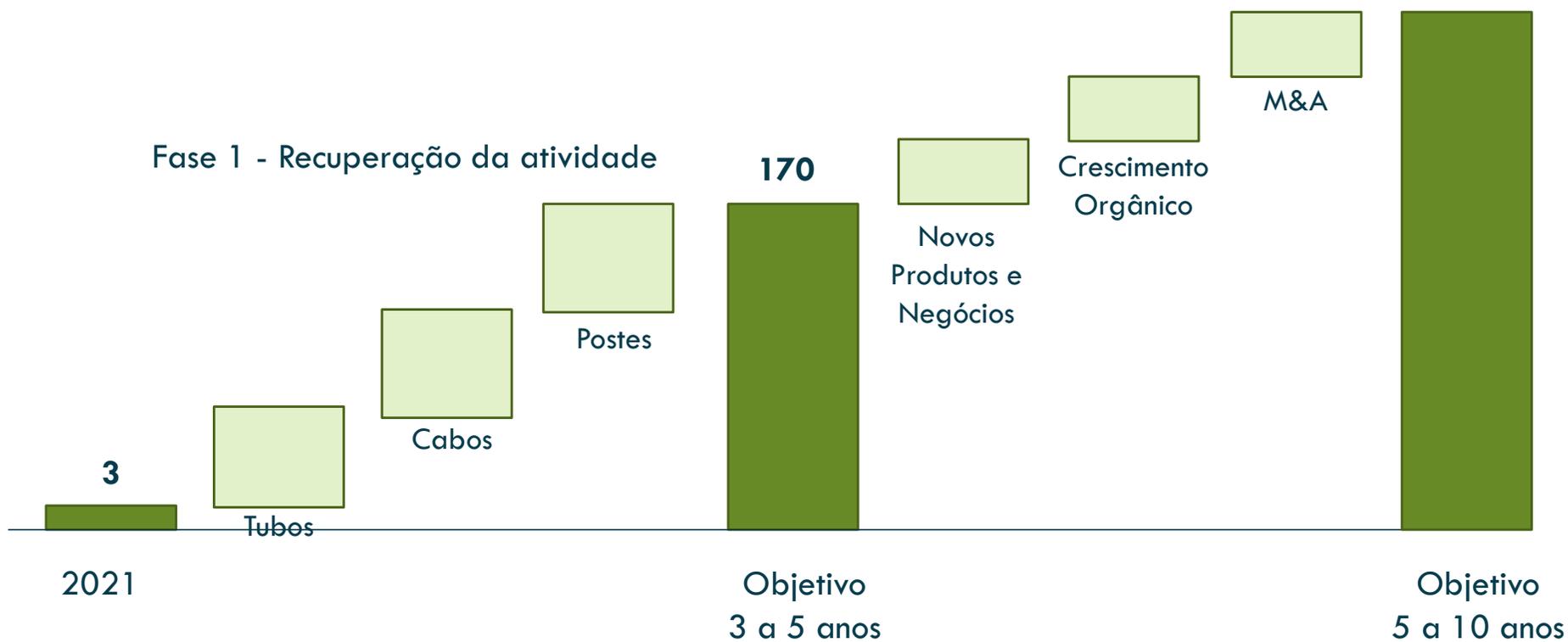
Fase 2 - Vetores de Crescimento



# Objetivos para Fiberware

Receita Líquida – R\$ milhões

Fase 2 - Vetores de Crescimento



# Recuperação Judicial

A companhia prestou ao Administrador Judicial (AJ) as informações até então requeridas para o encerramento do processo.

O Administrador Judicial apresentou um Quadro Geral de Credores Provisório atualizado e um relatório circunstanciado no qual submete todos os fatos ao juízo com vista ao encerramento do processo.

Em jun/22 foi promulgada a Lei 14.375, que introduziu inovações no processo de transações tributárias. A companhia iniciou tratativas com o fisco federal visando o reequacionamento dos passivos tributários sob novos favores permitidos em lei. O juízo foi informado do feito, que se desenvolve paralelamente às providências para o encerramento da RJ.

Os benefícios pleiteados à PGFN através de pedido de Transação Individual, re-submetido em 3/out/22 após reunião com representantes do órgão, se avizinham dos R\$ 20 a 30 milhões em pagamentos a serem realizados por meio de uso de créditos de Prejuízo Fiscal e Base Negativa da Contribuição Social. Até a data desta apresentação, a Cia. não havia recebido ainda retorno sobre sua proposta. A aceitação ou não da proposta é discricionária da PGFN.

O programa “Quita PGFN” (portaria 8.798 de out/22) subsequentemente viabilizou benefícios similares aos da Transação Individual proposta, porém com uma exigência de desembolsos bastante superior à capacidade financeira da companhia. A adesão é opção da companhia, estando disponível até 30/dez/22.



# FIM

