



LUPATECH

Atualização & Perspectivas Resultados do 4T22

5/Abr/2023



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

- Tubo (tubo metálico)
- Flare (flange)
- CBR (fibra)
- Flare (flange)
- Grout (cimento)
- Linha (tubo em fibra de vidro)

Válv. Oil&Gas

Map labels: AP, PA, MA, PI, CE, RN, PB, PE, AL, SE, MT, BA, GO, DF, MG, ES, MS, SP, PR, SC, RS.

Unit locations: 1 (SP), 2 (RS), 3 (RS), 4 (RS).





1 48 mil m2 área
27 mil m2 construção

← Nova Odessa

Rod. Anhanguera Km 119

PLANTA NOVA
ODESSA

VÁLVULAS DE OIL
& GAS

Pizzaria Alfacino

Rua Roberto B. Finisguerra
Rua Benedito Cremp

Rua VI

Rua Porphirio Preto

Rua Antônio To

Rua II

Rua II

Rua IX

Rodovia Anhangue

050

119

330

PLANTA DE VERANÓPOLIS

VÁLVULAS INDUSTRIAIS

160 mil m² área
16 mil m² construção





17 mil m² área
12 mil m² construção

PLANTA SÃO
LEOPOLDO

CABOS DE
ANCORAGEM





PLANTA FELIZ

MATERIAIS
COMPÓSITOS

14 mil m² área
6 mil m² 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

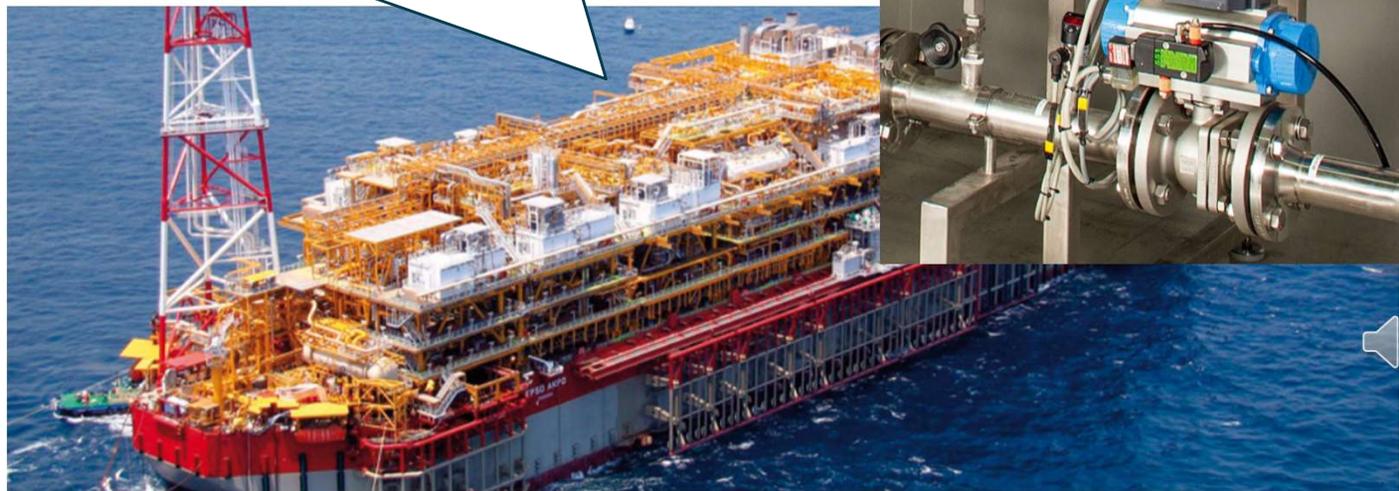
○ atendimento demanda capilaridade e disponibilidade de produtos.



...até as aplicações mais avançadas.

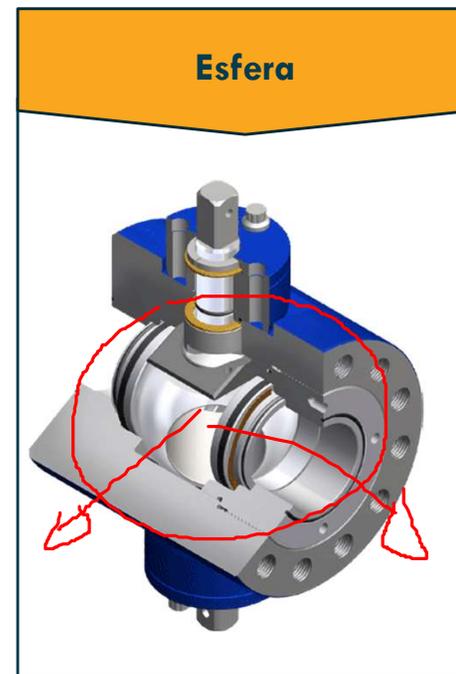
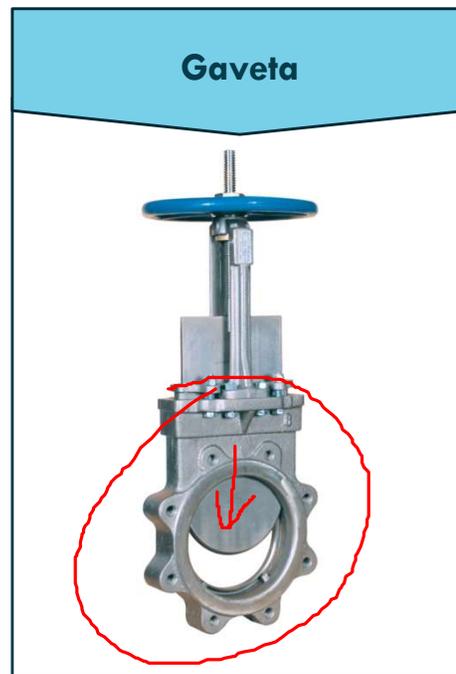
Nas aplicações mais complexas, as válvulas são normalmente customizadas de acordo às especificações do cliente.

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



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



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

		Constr. e Montagens	Indústria	Oil&Gas
1	Fabricação OEM (China) sob especificação Lupatech			
2	Fabricação Própria, seriada, verticalizada nos principais componentes			
3	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

Mangueiras



Painéis



Postes



Tubos



Fibras livres

Cordas e cabos



Cintas



Coletes balísticos



Correntes

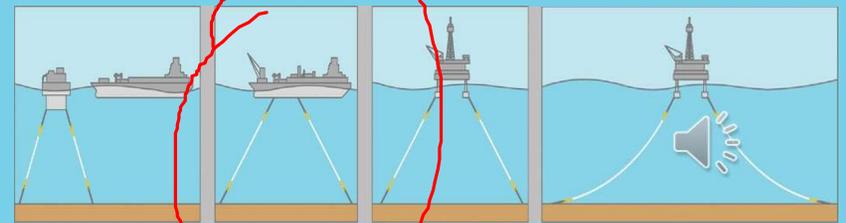
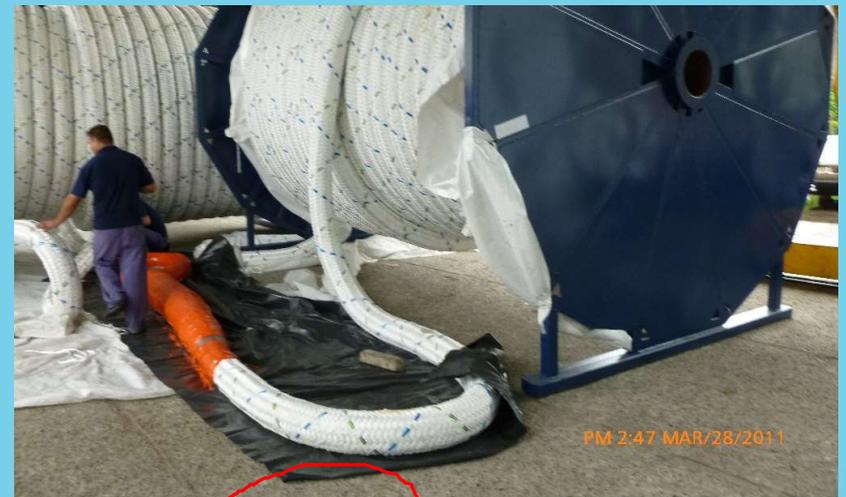


Porfolio atual “Fiberware”

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 dispõe 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**

Novas aplicações

- Oportunidades oferecidas por novas tecnologias e materiais

Foco Lupatech:

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



Realizações concretas com grande potencial de valor

- 1** Retomada do fornecimento de Cabos de Ancoragem para FPSOs

Com a fábrica reformada passou a ser viável disputar novos negócios de forma competitiva.
- 2** Entrada no negócio de Postes para o setor elétrico

Concluída a adaptação da fábrica e homologação junto a diversas concessionárias. Viabilizado o acesso a um mercado de centenas de milhões anuais.
- 3** Retomada a operação de tubos de revestimentos (liners)

Alinhamento com parceiros estratégicos viabilizou a retomada da produção e do fornecimento para esse mercado.
- 4** Lançamento de cabos de HMPE para uso naval e cargas

Desenvolvimento do novo produto e início dos fornecimentos ao mercado 



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

Ativo Caixa = zero	Passivo Dívida = 1.800 Prov.Conting. = 96
	PL 805 negativos

4T 2022

Ativo Caixa = 13 Ativos a monetizar: Equipamentos a venda: US\$ 5 a 7 Impostos a recuperar: 53 Créditos Judiciais*: 92 Imóveis**: 73 Prej. Fiscais compensar***: 1.9 bilhão	Passivo Dívida Concursal + financeira = 221 Prov. Conting.= 33
	PL 188 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 e cobranças - Itens off balance

** Imóveis disponíveis para venda (incl. hipotecados)

*** Créditos fiscais, parcialmente off balance por impairment

Recuperação Judicial

- Encerramento do processo solicitado pela Cia. em 13/Jan/23
- Decisão judicial decretando o encerramento do processo em 14/Mar/23. Decisão está vigente.

OBS:

- Cia. apresentou embargos de declaração à sentença de encerramento. Erro de data e algumas omissões a serem sanadas
- Alteração da Razão Social para excluir a designação “Em Recuperação Judicial”. Conservadoramente, a Cia. aguardará alteração na junta comercial, que depende de ofício do juízo.



Ações pós-RJ

1. Desmobilização de Ativos não operacionais
2. Recuperação de créditos (cíveis e tributários)
3. Redução do Endividamento (conversão de dívida em capital)
4. Reorganização societária



Ativos a desmobilizar

Valores de mercado estimados

Equipamentos à Venda (unidade de Serviços)

- Slicklines
- Lifting Frames
- Chaves Hidráulicas
- Sonda de Perfuração Terrestre
- Cunhas FG7
- Open Hole Logging
- Outros

R\$ 38 MM

Imóveis

- Planta e terreno Caxias do Sul (atual uso administrativo)
- Imóvel Macaé (não operacional)
- Imóvel Pojuca (não operacional)*
- Terreno Nova Odessa (área bruta anexo fábrica)
- Imóvel Carmópolis (não operacional)*

R\$ 73 MM



* - pendências de regularização de registro

Créditos a Recuperar

Valores estimados

Arbitragens e disputas judiciais

- Cordoaria São Leopoldo
- SAI/GP Investments
- CIM Componentes
- Disputas sobre créditos comerciais com clientes

R\$ 92 MM

Tributos

- PIS & Cofins s/ ICMS (compensação ou reembolso)
- IR & CSLL (compensação ou reembolso)
- IPI e outros

R\$ 53 MM



* - pendências de regularização de registro

Redução do endividamento

- Emissão (em curso) de debêntures mandatoriamente conversíveis conjugada com bônus de subscrição
- Oferta privada aos acionistas e credores das classes II, III e IV da RJ (via cessão de direitos).
- As debêntures visam a captação de recursos novos e livres para a empresa. Compromisso de investimento de R\$ 10 milhões da BPS Capital.
- Os bônus de subscrição permitem aquisição de ações a 30% do valor atual dos créditos.
- Conversão de dívida viabilizada pelo exercício dos Bônus de Subscrição, que estão disponíveis aos credores pela via primária (aquisição das Debêntures) ou eventualmente pela via secundária (aquisição de Bônus ou cessão de créditos aos detentores de Bônus)

Parâmetros da Emissão:

- Debêntures
 - Volume da emissão: R\$ 25 MM
 - PU Debênture: R\$ 100.000
 - Comprometido BPS: 10 MM
 - Conversão mandatória: à mercado (vwap 10 pregões)
- Bônus de Subscrição:
 - Volume da emissão: 175.600 bônus/debênture
 - Preço de Exercício: 333% da cotação de mercado (vwap 10 pregões), sujeito ao **PISO DE R\$ 4,03 (limita a diluição)**



Efeitos práticos da operação

Debêntures Subscritas	Qtd. Bônus de Subscrição (@ 175.600/debênture)	Dívida Atingível (R\$ MM) considerando o preço-piso de exercício R\$ 4,03	% máxima do capital atual por conversão de dívida *
Máximo: R\$ 25 MM # 250 debêntures	43,9 milhões	347 milhões (total da dívida) (25,8 milhões de bônus)	45%
Comprometido: R\$ 10 MM # 100 debêntures	17,56 milhões	236 milhões	36%

A operação permitiria em tese a conversão de toda a dívida, sendo que a meta da empresa é perseguir a conversão de cerca de metade do endividamento ao longo da vigência do bônus (max 3 anos), aos quais corresponderiam 29% do capital atual

Se o preço vigente for maior que o piso, a dívida convertida representará proporção menor do capital atual (menor diluição)

* % Não inclui a conversão das debêntures, que corresponderiam entre 2,5 a 6% do capital vigente se convertidos aos preços de mercado atuais

Objetivos estratégicos x redução do endividamento

R\$ milhões

	Atual*	<= "meio do caminho" =>	Objetivo**
Receita**	110	330	550
Margem EBITDA **	n/a	17%	23%
Ebitda **	n/a	56	127
Endividamento (RJ+Financeira pós RJ) - 4T22	221	221	221
Dívida/Ebitda	n/a	3,9	1,7

* receita líquida do 4T22

** valores ilustrativos dentro do intervalo definido como objetivo, não são projeções operacionais ou guidance

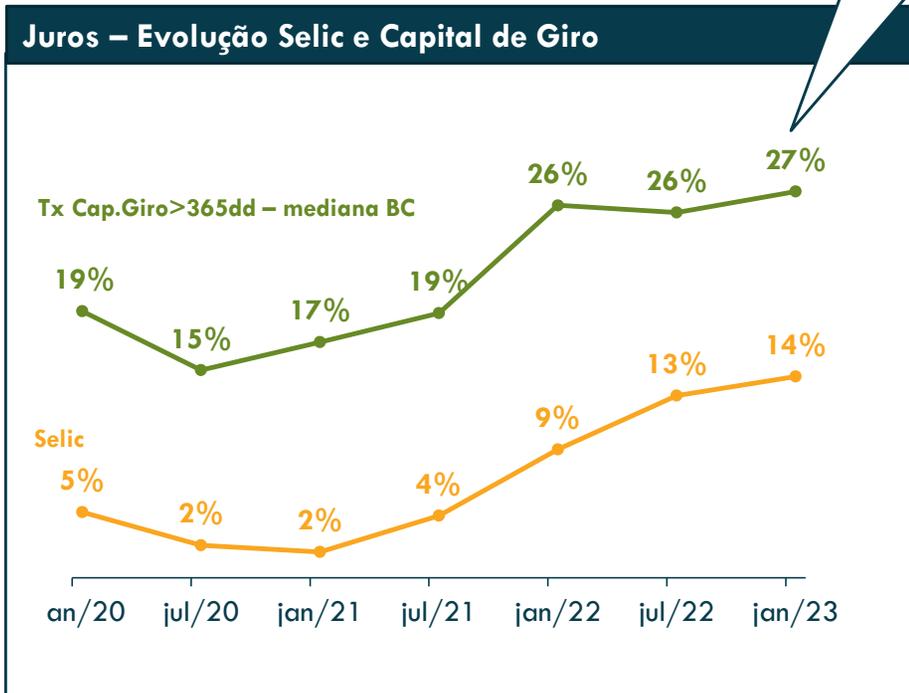
- Se atingido o patamar de receita de R\$ 550 MM, o endividamento da companhia se reduz a níveis aceitáveis – Dívida/Ebitda < 2
- Porém, durante a trajetória, o nível de endividamento permanece elevado (Dívida/Ebitda > 3)
- O endividamento já elevado restringe as possibilidades da companhia, tanto de financiamento como de investimento



Valores apresentados são exemplificativos, não são projeções ou *guidance*

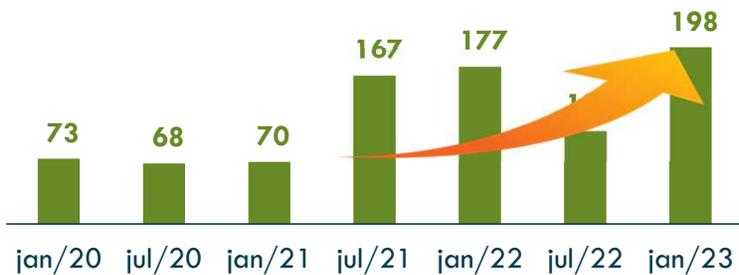
O momento atual é favorável à troca de dívida por capital – pico de juros, curva “flat”

Taxas estão no pico dos últimos anos

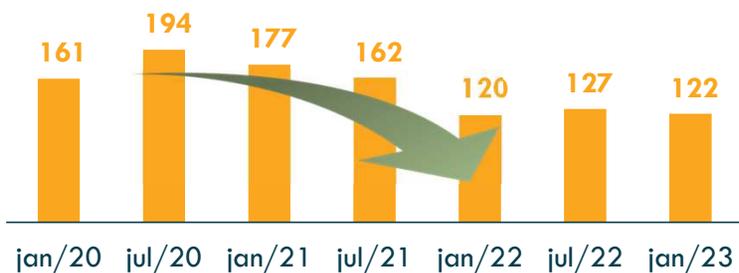


Melhor janela de troca dívida x capital desde o pedido de Recuperação Judicial

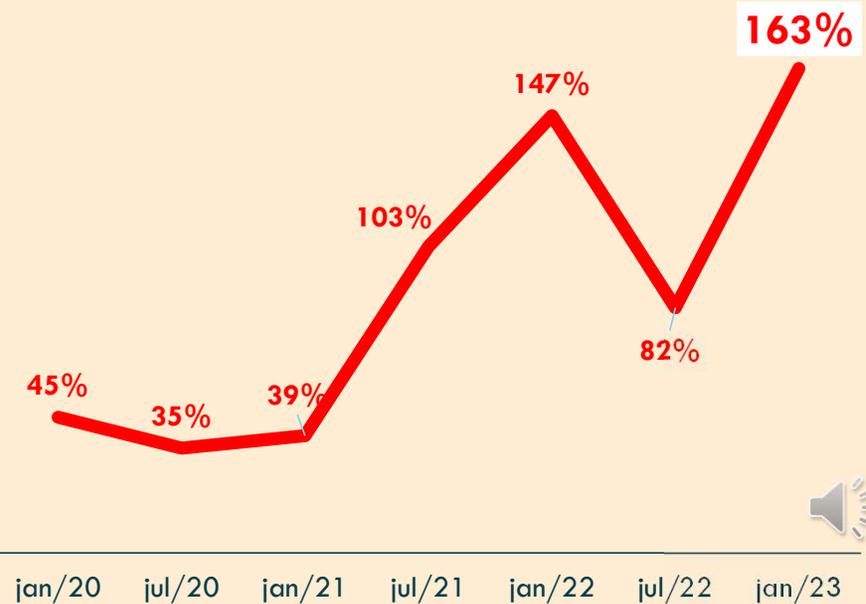
Market Cap (LUPA3)



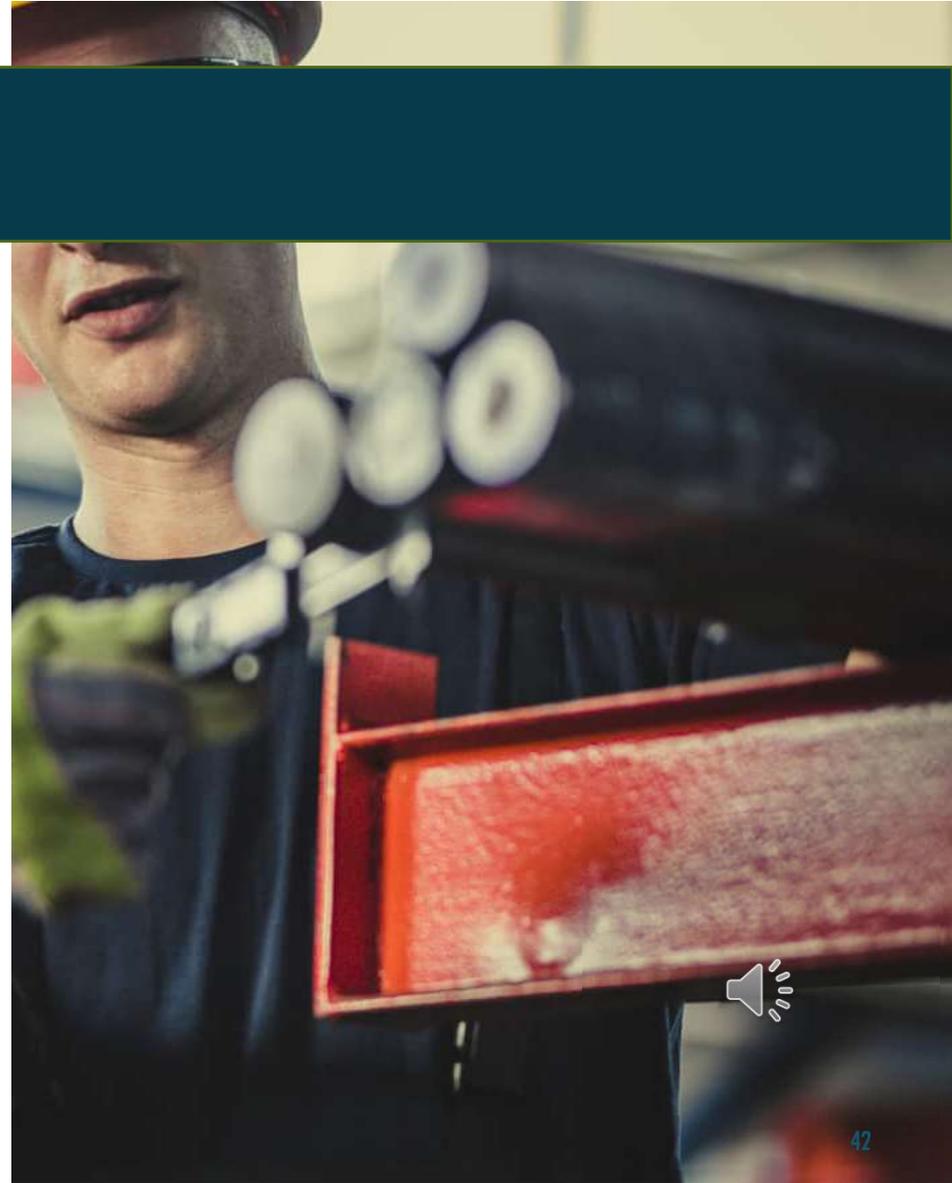
Valor Presente da Dívida à taxa vigente



Valor do Equity/Valor da Dívida

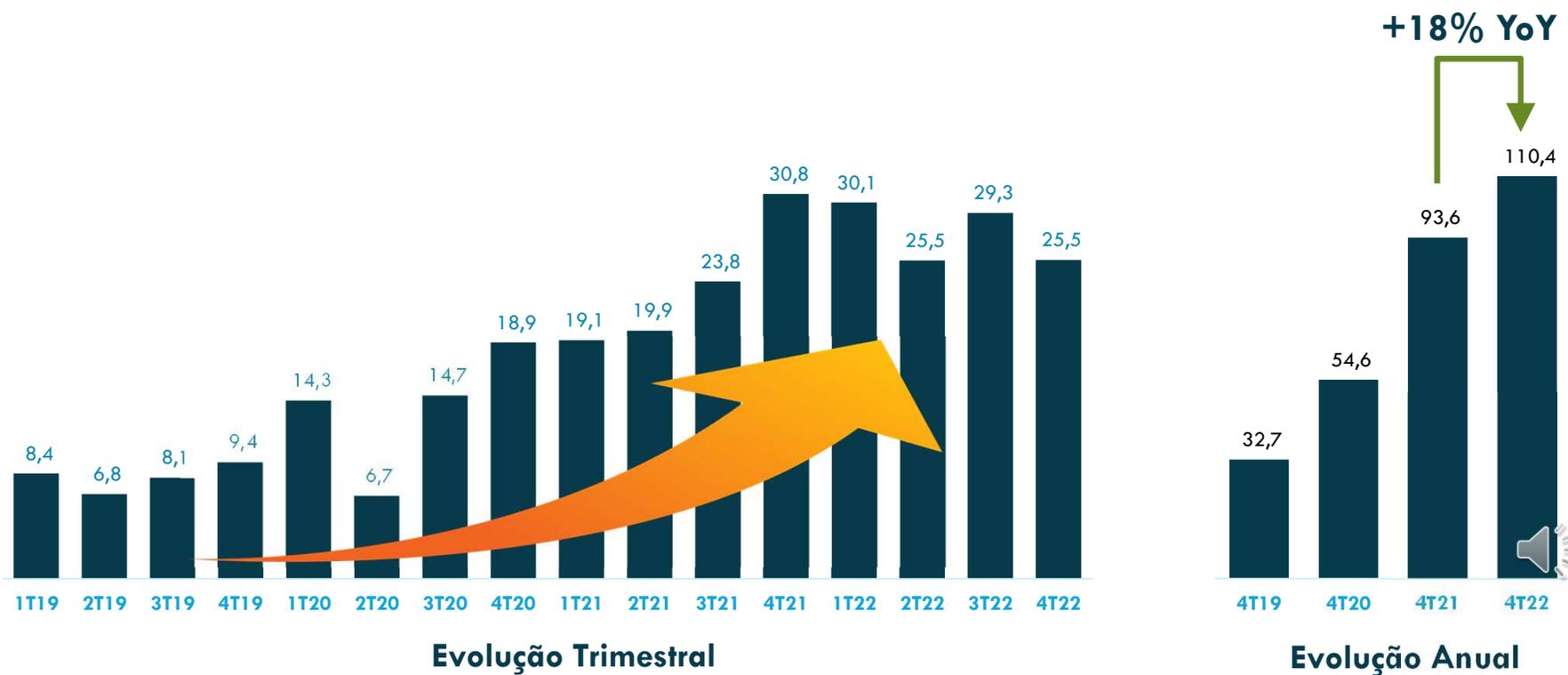


Performance Operacional



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

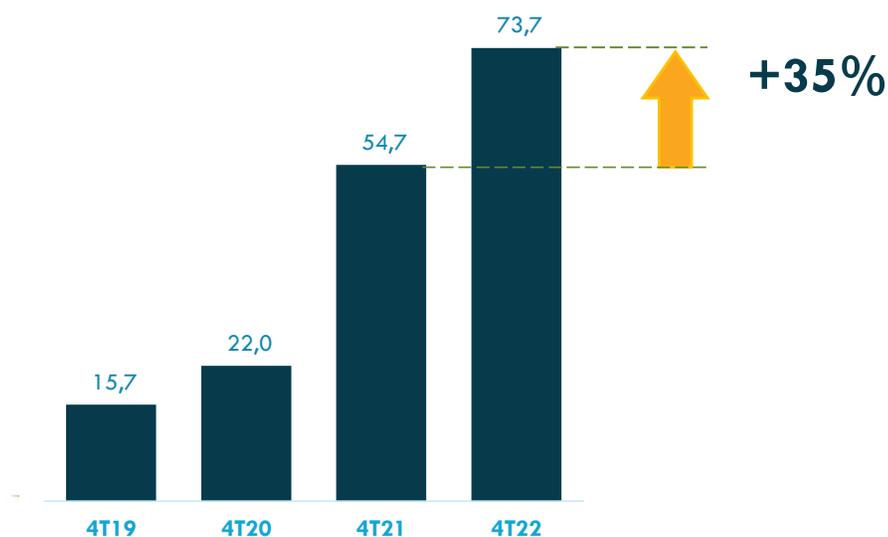
Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



Crescimento da Carteira de Pedidos Firmes e Contratos

Pedidos Firmes em Carteira

R\$ milhões



Saldo Contratos

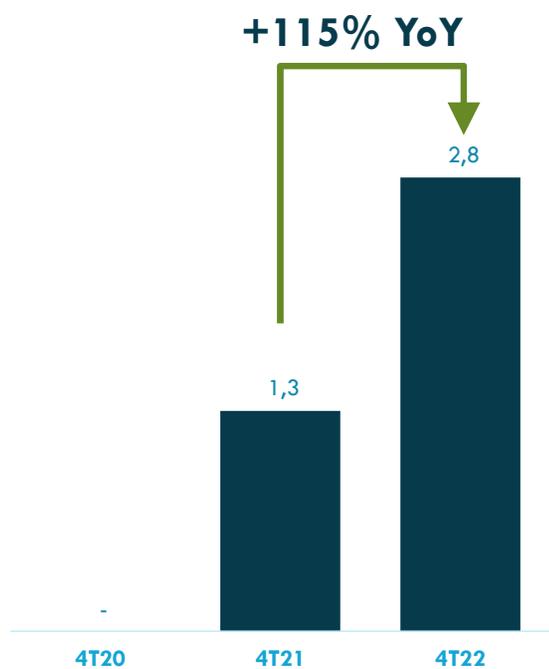
com e sem obrigação de compra

R\$ milhões

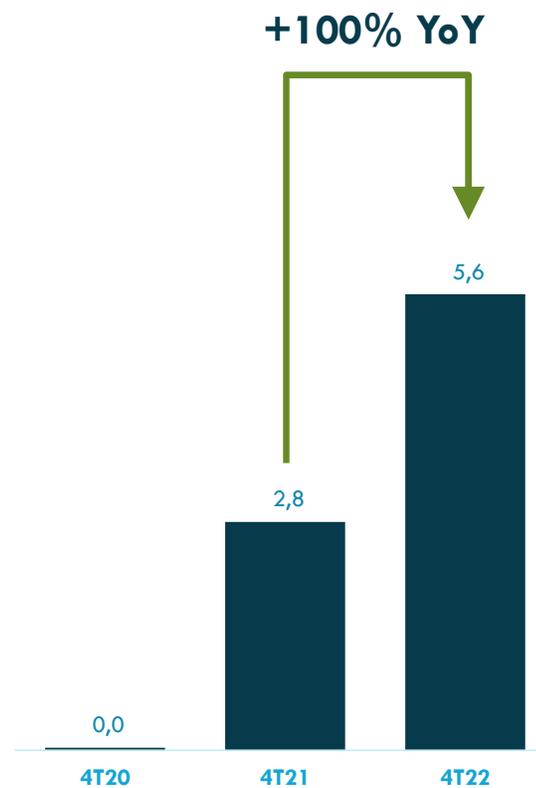


Cabos e Compósitos

Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



Evolução Trimestral



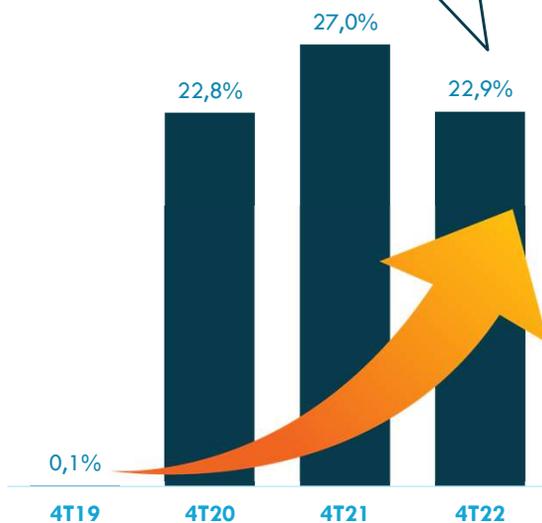
Evolução Anual



Rentabilidade x Margem Bruta/Lucro Bruto de Produtos

Em 2022 os níveis de rentabilidade das vendas foram prejudicados devido ao surto inflacionário global

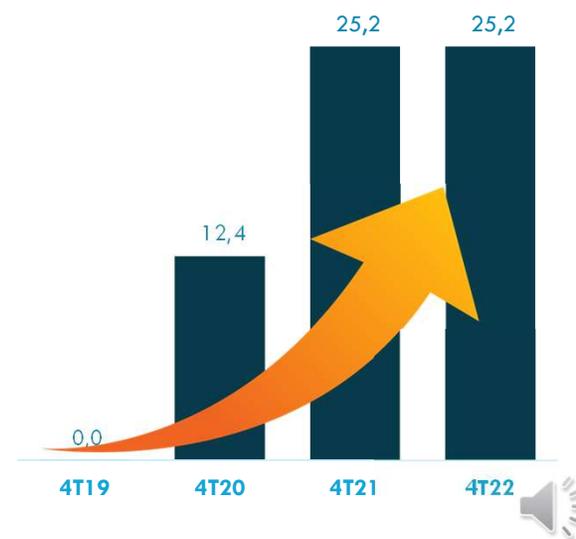
Margem Bruta



Evolução Anual

Lucro Bruto

R\$ milhões

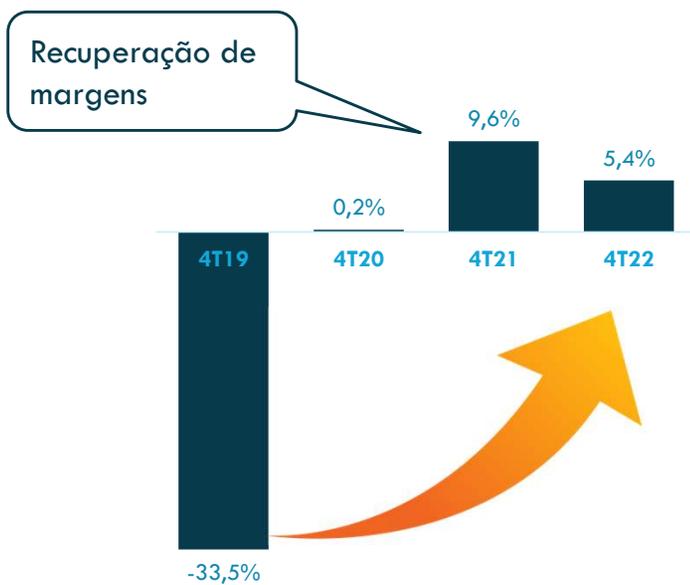


Evolução Anual



Performance EBITDA Ajustado - Produtos

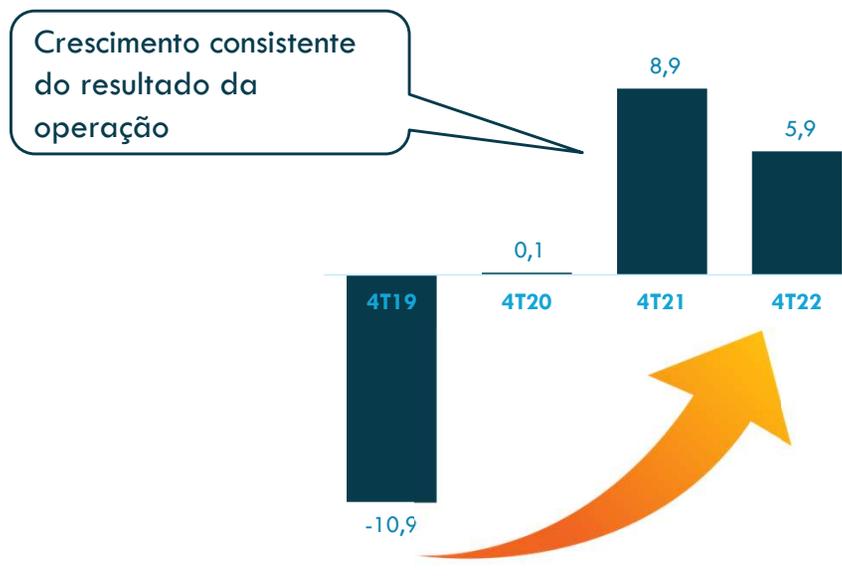
Margem EBITDA



Evolução Anual

EBITDA

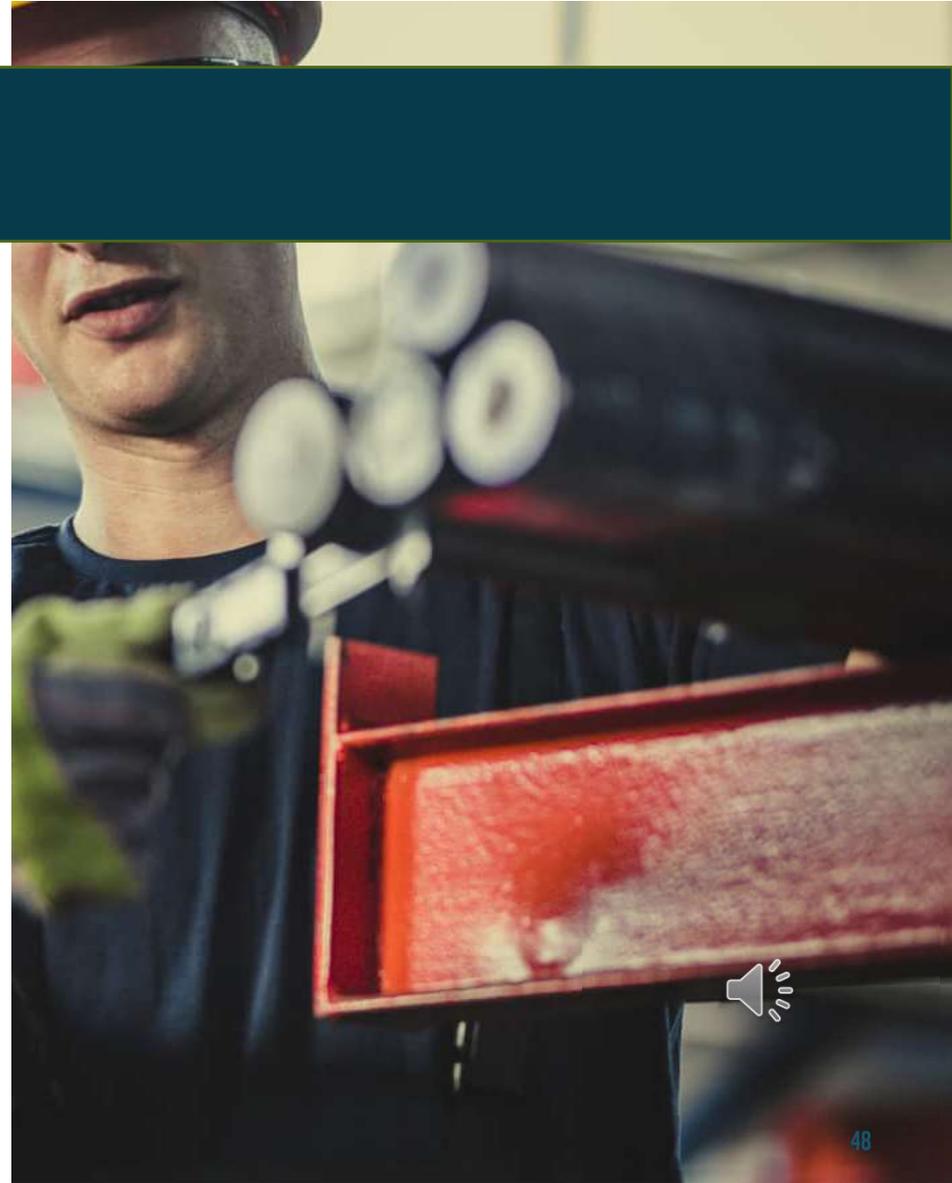
R\$ milhões



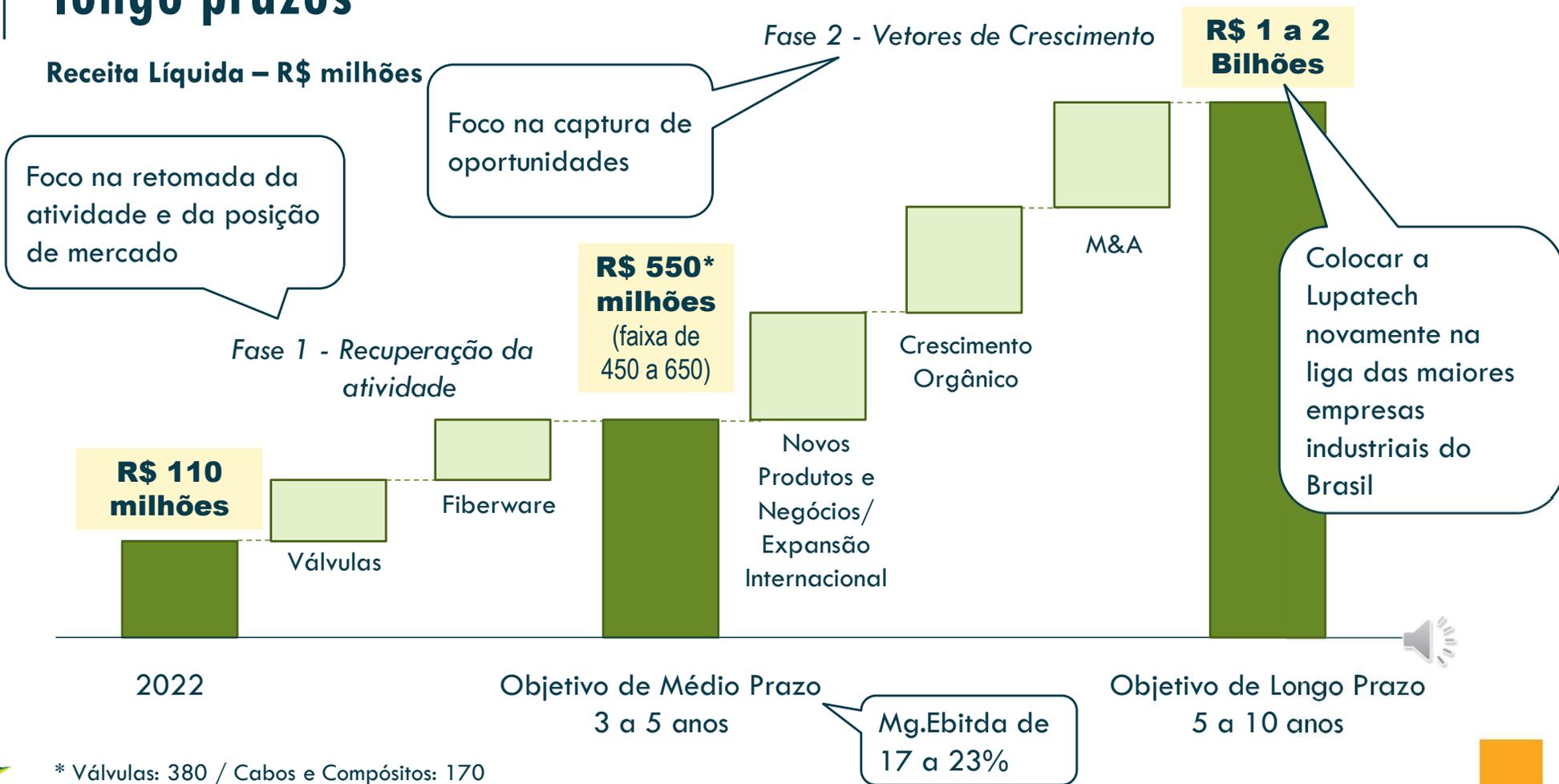
Evolução Anual



Perspectivas



A Lupatech persegue objetivos estratégicos de médio e longo prazos



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
Válvulas Oil&Gas	110	2008	614
Válvulas Industriais	45	2010	251
Ropes	48	2011	268
Tubulares	18	2015	100
Total	221		1.233

R\$ milhões

Dolar de 31/12/21 = 5,58

Resultados “Pré-Serviços”

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

R\$ milhões

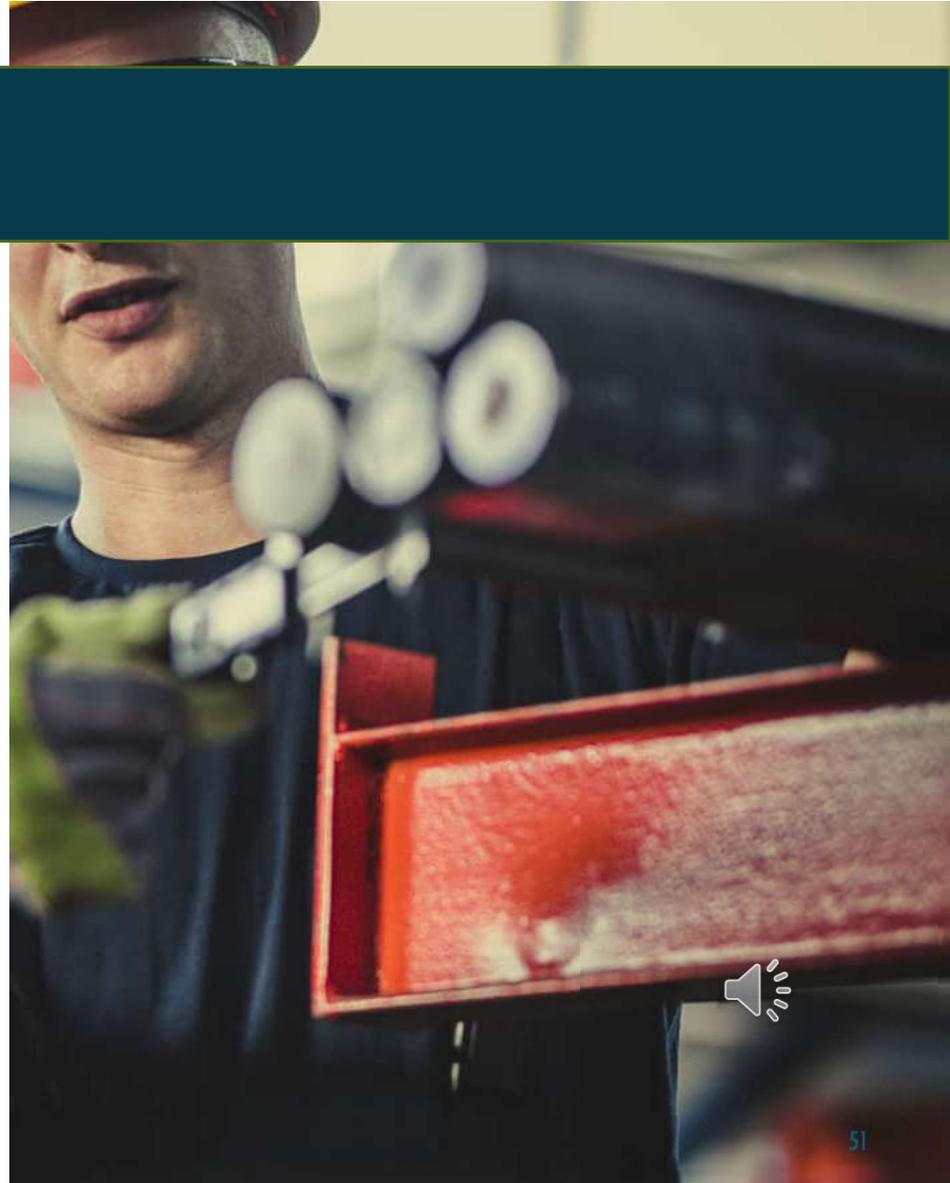
IMPORTANTE:

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.



FIM





LUPATECH

4T22 - Perguntas e Respostas

5/abr/2023

