



# LUPATECH

FAÇAM SUAS PERGUNTAS A QUALQUER TEMPO PELA  
FERRAMENTA DE Q&A DO ZOOM

## Atualização & Perspectivas Resultados do 2T23

18/Ago/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

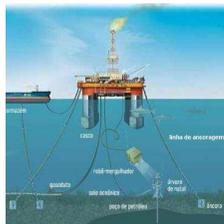


# A Lupatech possui 4 unidades industriais no RS e SP

**Válvulas Industriais**



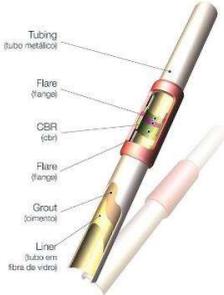
**Cabos de Ancoragem**



**Fundição**



**Materiais compósitos**



**Válv. Oil&Gas**



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



1 48 mil m2 área  
27 mil m2 construção

← Nova Odessa

Rod. Anhanguera Km 119

PLANTA NOVA  
ODESSA

VÁLVULAS DE OIL  
& GAS

330

050

119

Rua VII

Pizzaria Alfacino

Rua Roberto B. Finisguerra  
Rua Benedito Cremp  
Rua VI

Rua Porfirio Preto

Rua Antônio Tor

Rodovia Anhangue  
Rua II  
Rua IX

# PLANTA DE VERANÓPOLIS

## VÁLVULAS INDUSTRIAIS

160 mil m2 área  
16 mil m2 construção





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

PLANTA SÃO  
LEOPOLDO

CABOS DE  
ANCORAGEM





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

PLANTA FELIZ

MATERIAIS  
COMPÓSITOS

# 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

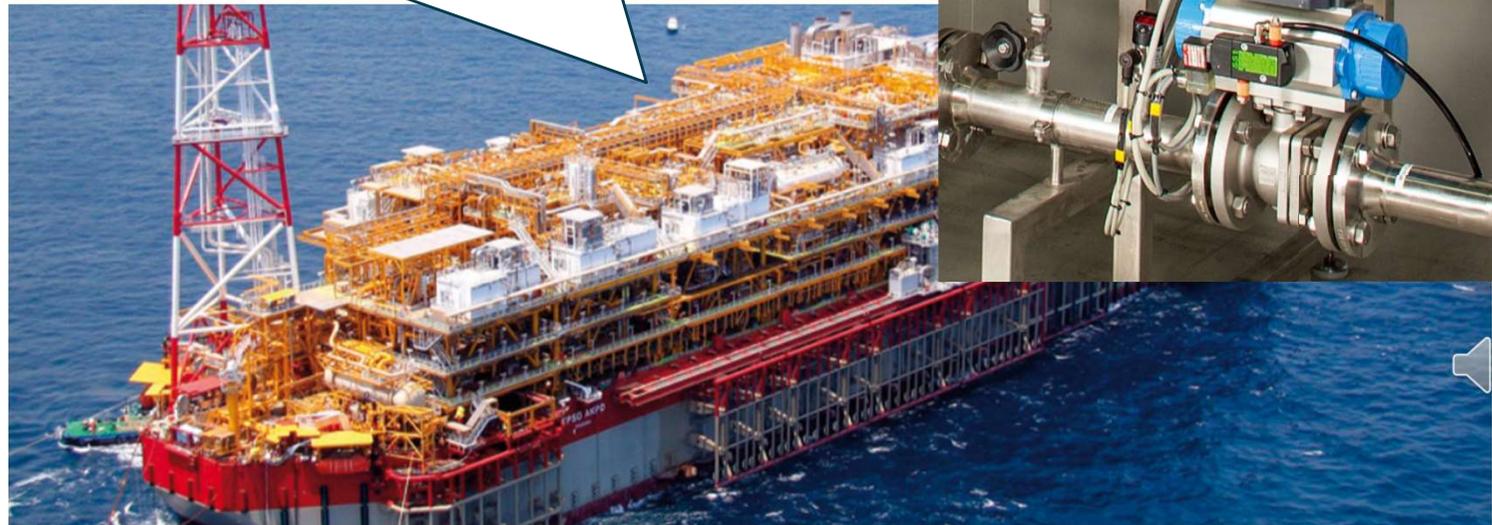
○ atendimento demanda capilaridade e disponibilidade de produtos.



## ...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

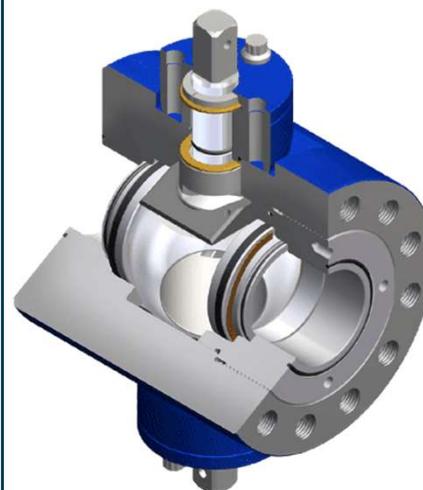
**Globo**



**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

Mangueiras



Painéis



Postes



Tubos



## Fibras livres

Cordas e cabos



Cintas



Coletes balísticos



Correntes

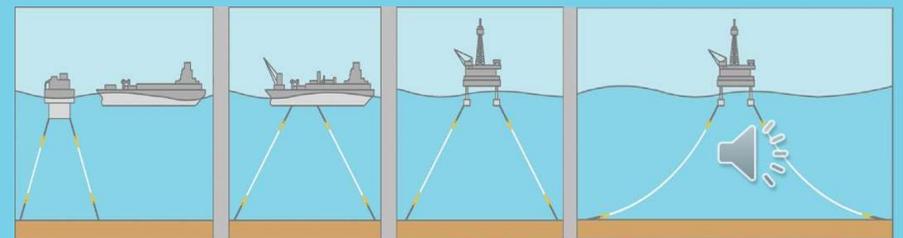


# Porfolio atual “Fiberware”

## 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 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



# 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

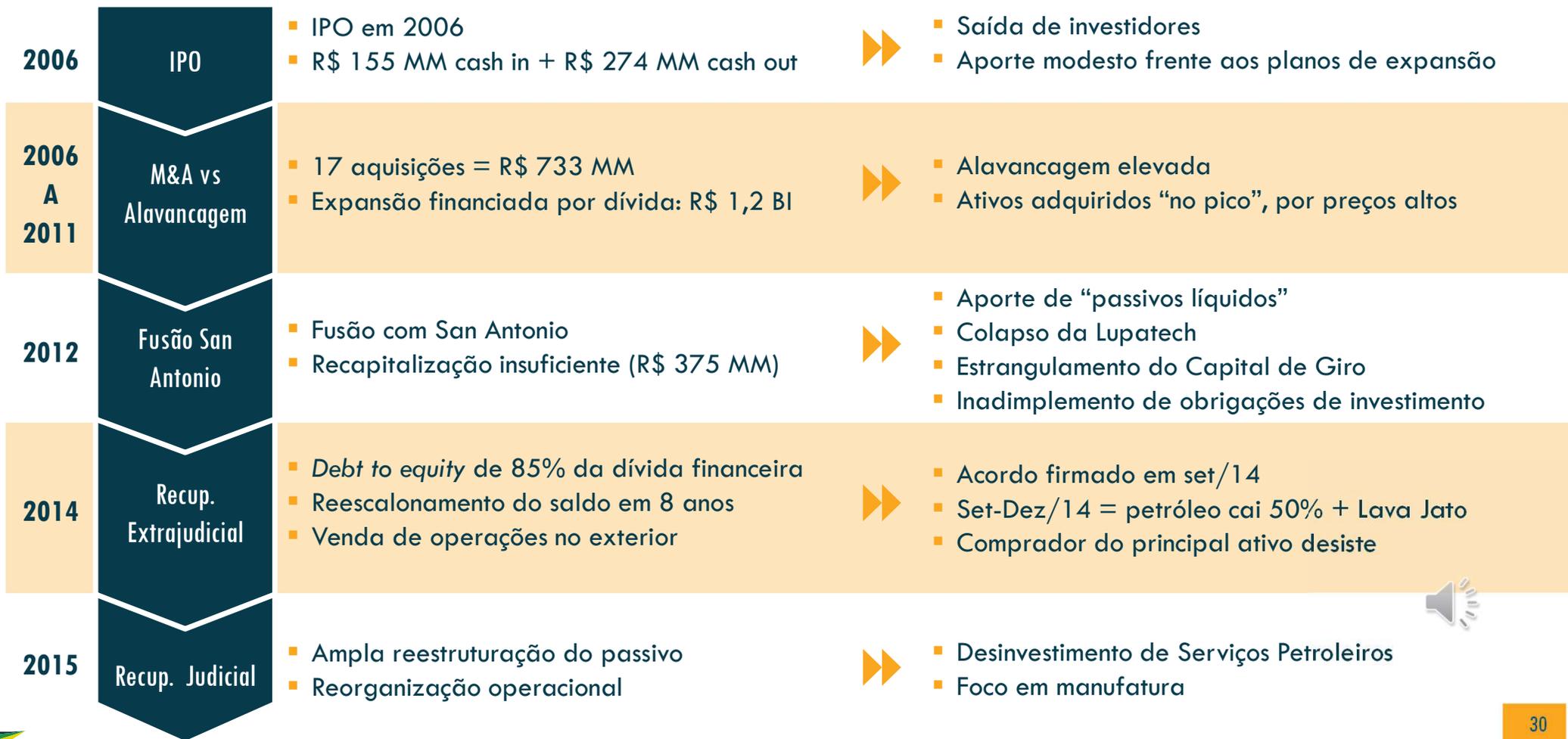


## Síntese

- 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**

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

**4T 2022**

|                                        |                                     |
|----------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                           | <b>Passivo</b>                      |
| Caixa = 13                             | Dívida Concursal + financeira = 221 |
| Ativos a monetizar:                    | Prov. Conting.= 33                  |
| Equipamentos a venda: US\$ 5 a 7       |                                     |
| Impostos a recuperar: 53               |                                     |
| Créditos Judiciais*: 92                |                                     |
| Imóveis**: 73                          |                                     |
| Prej. Fiscais compensar***: 1.9 bilhão |                                     |
|                                        | <b>PL</b>                           |
|                                        | 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.
- Trânsito em julgado em 21/Jun/23

## OBS:

- Alteração da Razão Social para excluir a designação “Em Recuperação Judicial” em curso frente à junta comercial.



# 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

# Arbitragem SAI/GP/Veículos

Objeto: ressarcimento por descumprimentos do Acordo de Investimento para aquisição dos ativos brasileiros da San Antonio

- determinados gastos realizados pelas empresas adquiridas e que eram de responsabilidade dos vendedores, e
- dispêndios com o pagamento de contingências não declaradas no acordo de investimento, em especial cíveis e trabalhistas

Veredito:

- SAI e veículos condenadas em R\$ 37 milhões (5 pagos, 32 vencendo 30 dias da sentença)
- Em caso de inadimplemento, presentes os elementos para que a GP pode ser cobrada na esfera judicial
- Sentença cobre gastos até Julho/21. Gastos ressarcíveis posteriores ser exigidos até o teto de R\$ 115 milhões.



# Retorno ao Mercado de Capitais

Recentemente a Companhia tomou iniciativas para reforçar a liquidez e reduzir o seu endividamento.

1. Emissão de debêntures conjugada com Bônus de Subscrição – ancorada pela BPS
  - R\$ 10 milhões em dinheiro captados com as debêntures
  - Futura conversão em capital de parte da dívida da RJ

2. Oferta privada de ações (Fev/23)
  - Até o limite de R\$ 40 milhões
  - Oferta Cancelada

Embora as emissões tenham sido simultâneas, a ancoragem de uma pela BPS não foi capaz de assegurar sustentação à outra.

As forças do movimento especulativo envolvendo a saída da Recuperação Judicial foram a provável causa da queda da cotação durante a emissão, tornando-a desinteressante vs a compra em bolsa.



# Nova Emissão de Bônus de Subscrição/Novo Formato

As premissas que nortearam a busca pelo fortalecimento da base de capital se mantiveram, o que motivou a busca por um novo formato para o aumento de capital, que pudesse ser:

1. Mais robusto à flutuação de preços
2. Ter ancoragem de um investidor na própria emissão

Nesse sentido:

1. Os Bônus de Subscrição permitem a fixação de preços de forma flexível
2. A proposta recebida pela Companhia ancora a emissão



# Características Gerais da Emissão de Bônus de Subscrição

- **Volume:** 6.920 Bônus de Subscrição
- **Prazo de Exercício:** 1 ano (prorrogáveis 6 meses p/ decisão da empresa e/ou 6 meses p/ condições de mercado)
- **Quantidade de Ações por Bônus:** cada Bônus dá direito a adquirir 1.000 ações
- **Preço dos Bônus:** R\$ 810,00 por cada Bônus
- **Preço de Exercício dos Bônus:** calculado como a Quantidade de Ações por Bônus (1.000) vezes 90% (noventa por cento) do preço médio ponderado dos 10 pregões anteriores à data de fixação do preço, deduzido o Preço de Emissão dos Bônus (R\$ 810,00).
- **Janelas de Exercício:** o Preço de Exercício será fixado para cada quinzena do mês
- **Exercício:** os Bônus poderão ser exercidos junto às corretoras da B3 ou diretamente com a Cia. ou o Escriturador (Bradesco).



# Volumes associados à Emissão

|                                                                                                             | Qtd/Valor        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Volume Máximo da Emissão (Bônus)                                                                            | 6.920 unidades   |
| Volume Mínimo da Emissão                                                                                    | 692 unidades     |
| Valor correspondente à subscrição de 100% dos Bônus                                                         | R\$ 5,6 milhões  |
| Valor correspondente ao exercício de 100% dos Bônus (com base ao VWAP de R\$ 3,24/ação da data da Emissão)* | R\$ 14,6 milhões |
| Comprometimento de investimento mínimo dos Proponentes                                                      | R\$ 8 milhões    |

## A Emissão foi 100% subscrita:

- 681 Bônus pela Base acionária
- 6.239 pelos Investidores Proponentes

\* Depende do valor efetivo do Preço de Exercício

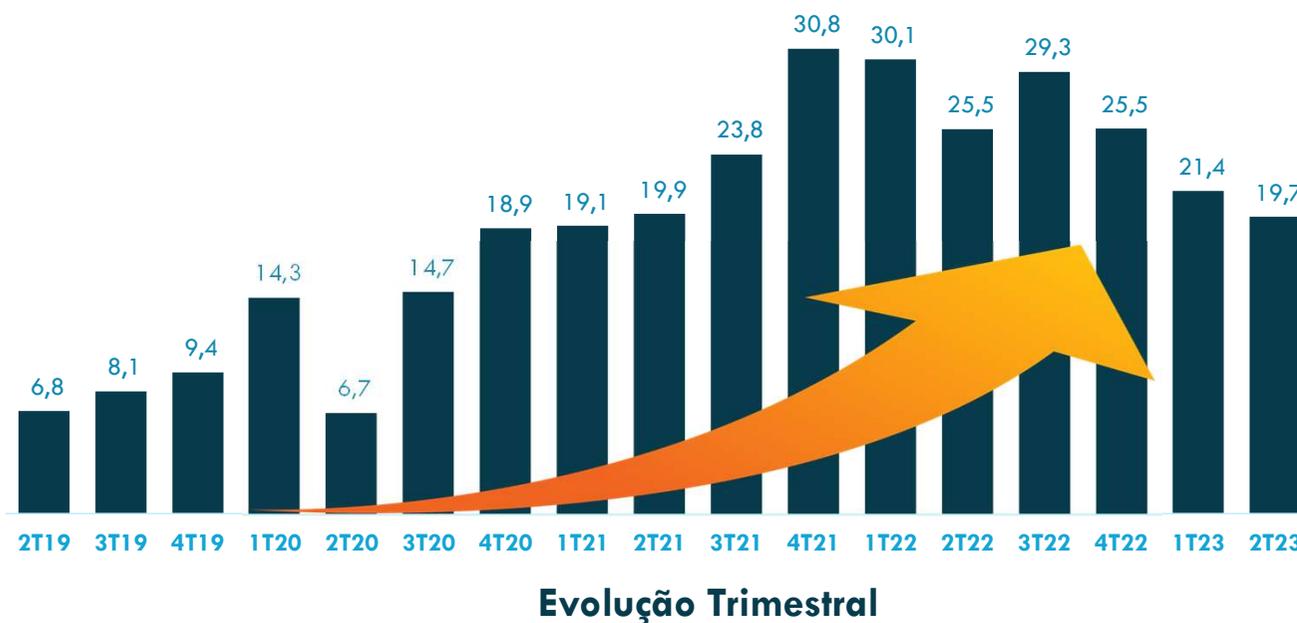


# Performance Operacional

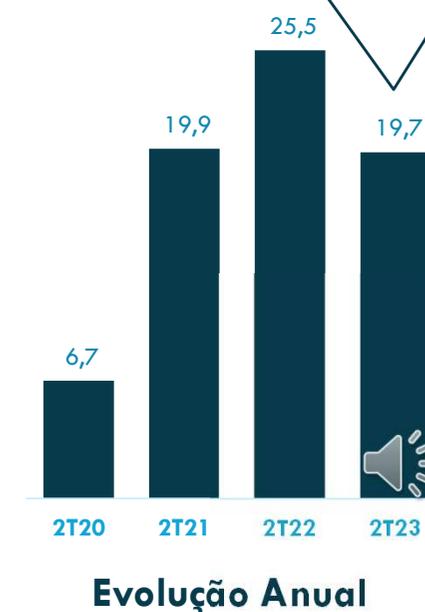


# A estratégia em execução vem produzindo o crescimento acelerado da Receita Operacional Líquida

Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



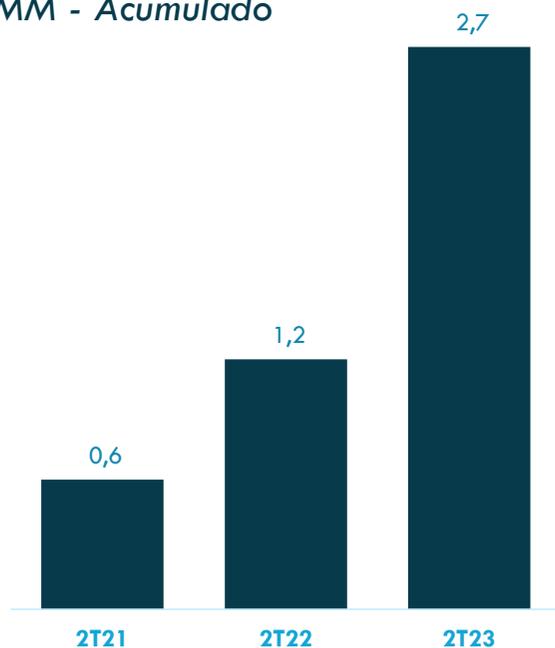
- Em 2022 houveram receitas de um projeto de construção de FPSO, que não estiveram presentes no 2T23.
- No 2T23 o cronograma de entregas sofreu impacto de alterações técnicas de projetos em execução



# Retomada – Cabos e Compósitos

## Receita Líquida

Cabos e Compósitos  
R\$ MM - Acumulado



## Destques

Tubos de revestimento:

- Retomada da atividade onshore = contrato de fornecimento para 1 ano
- Pedido de exportação

Cabos:

- Início fornecimento de cabos navais para operadores
- 3 contratos de cabos Hawser para monobóias (aprox. 400k cada)
- Oferta de produtos no mercado internacional

Postes:

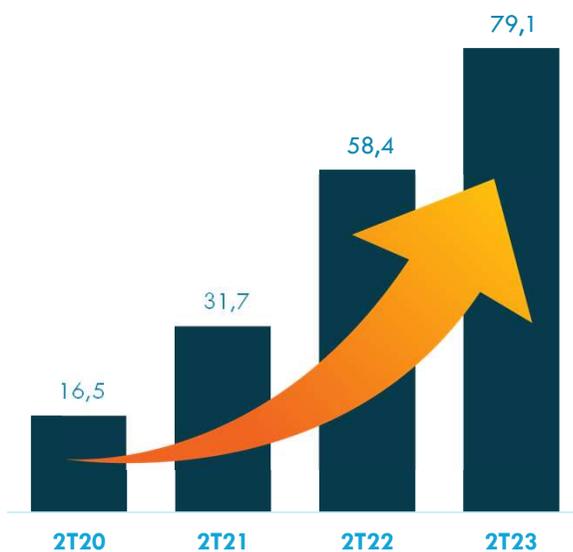
- Fornecimentos iniciais contratados/realizados com 3 distribuidoras de energia



# Crescimento da Carteira de Pedidos Firmes e Contratos

## Pedidos Firmes em Carteira

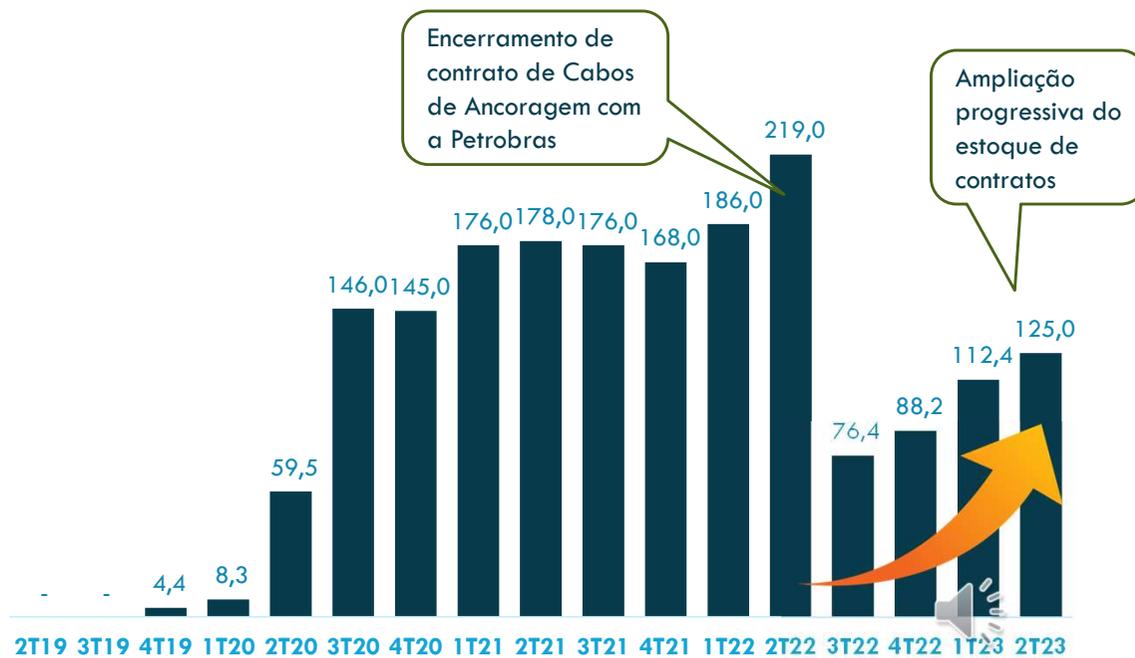
R\$ milhões



## Saldo Contratos

com e sem obrigação de compra

R\$ milhões



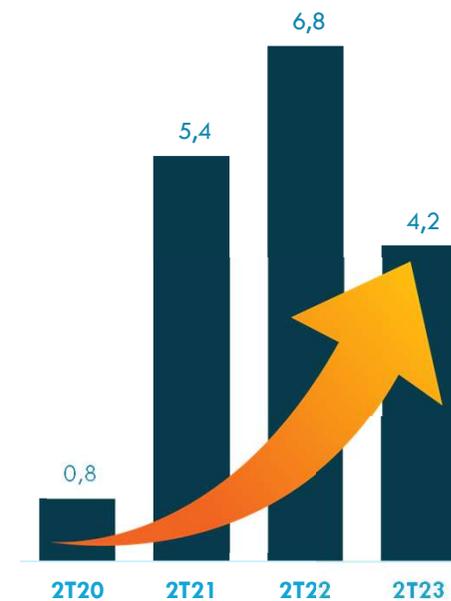
# Rentabilidade x Margem Bruta/Lucro Bruto de Produtos

## Margem Bruta



## Lucro Bruto

R\$ milhões



# Performance EBITDA Ajustado - Produtos

## Margem EBITDA



**Evolução Anual**  
(Acumulado)

## EBITDA

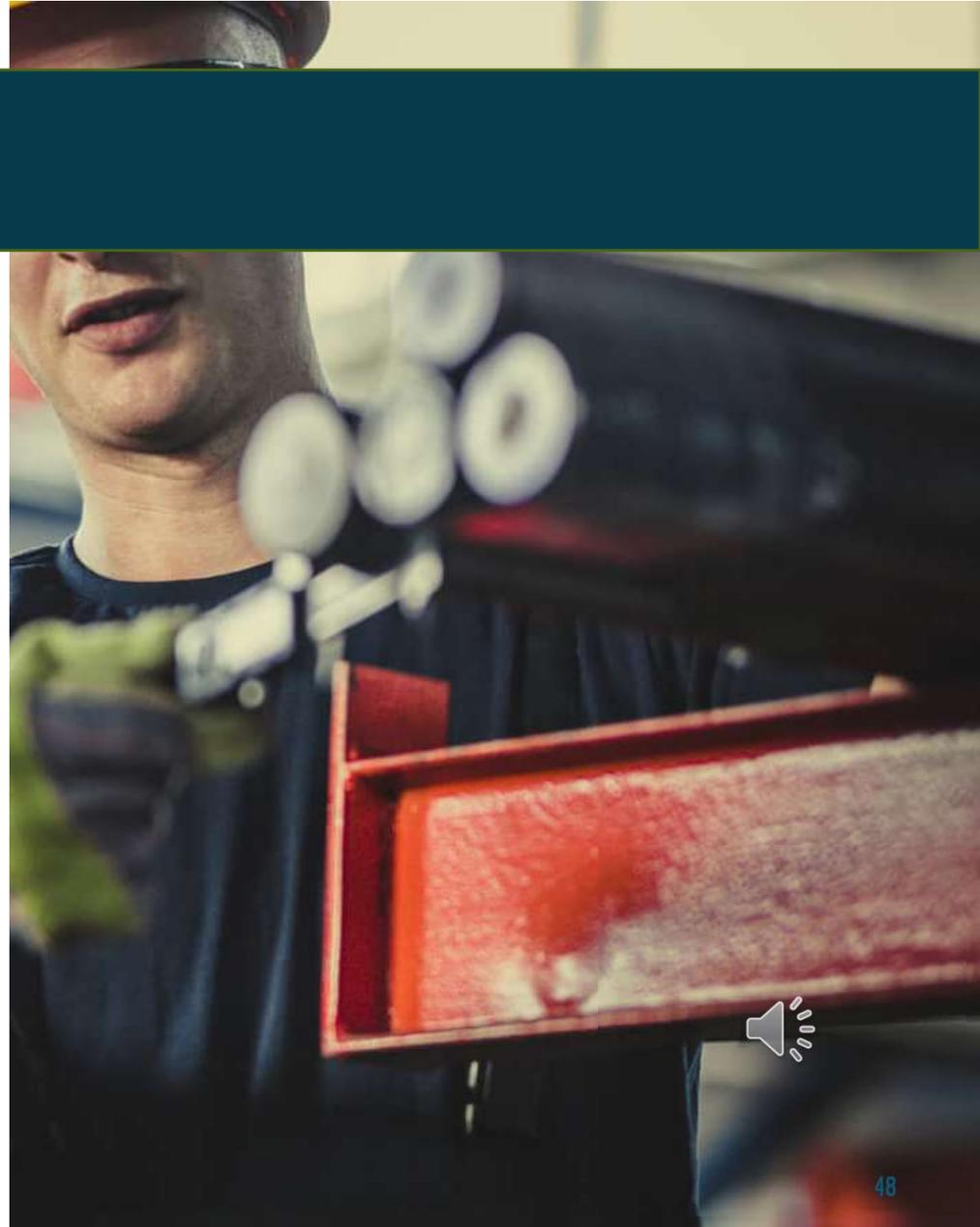
R\$ milhões



**Evolução Anual**  
(Acumulado)

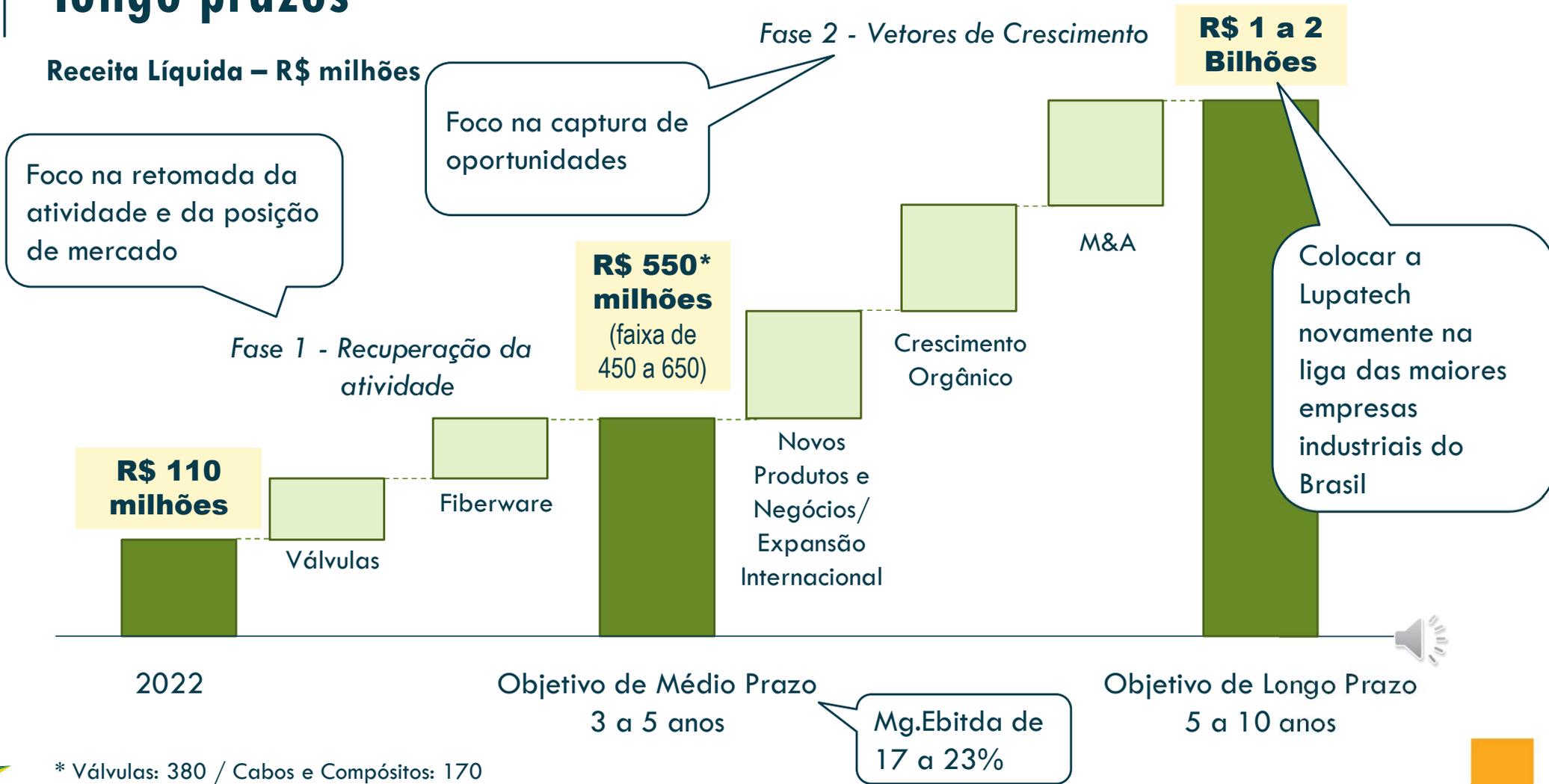


# Perspectivas



# A Lupatech persegue objetivos estratégicos de médio e longo prazos

Receita Líquida – R\$ milhões



\* Válvulas: 380 / Cabos e Compósitos: 170



# 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%  |             |

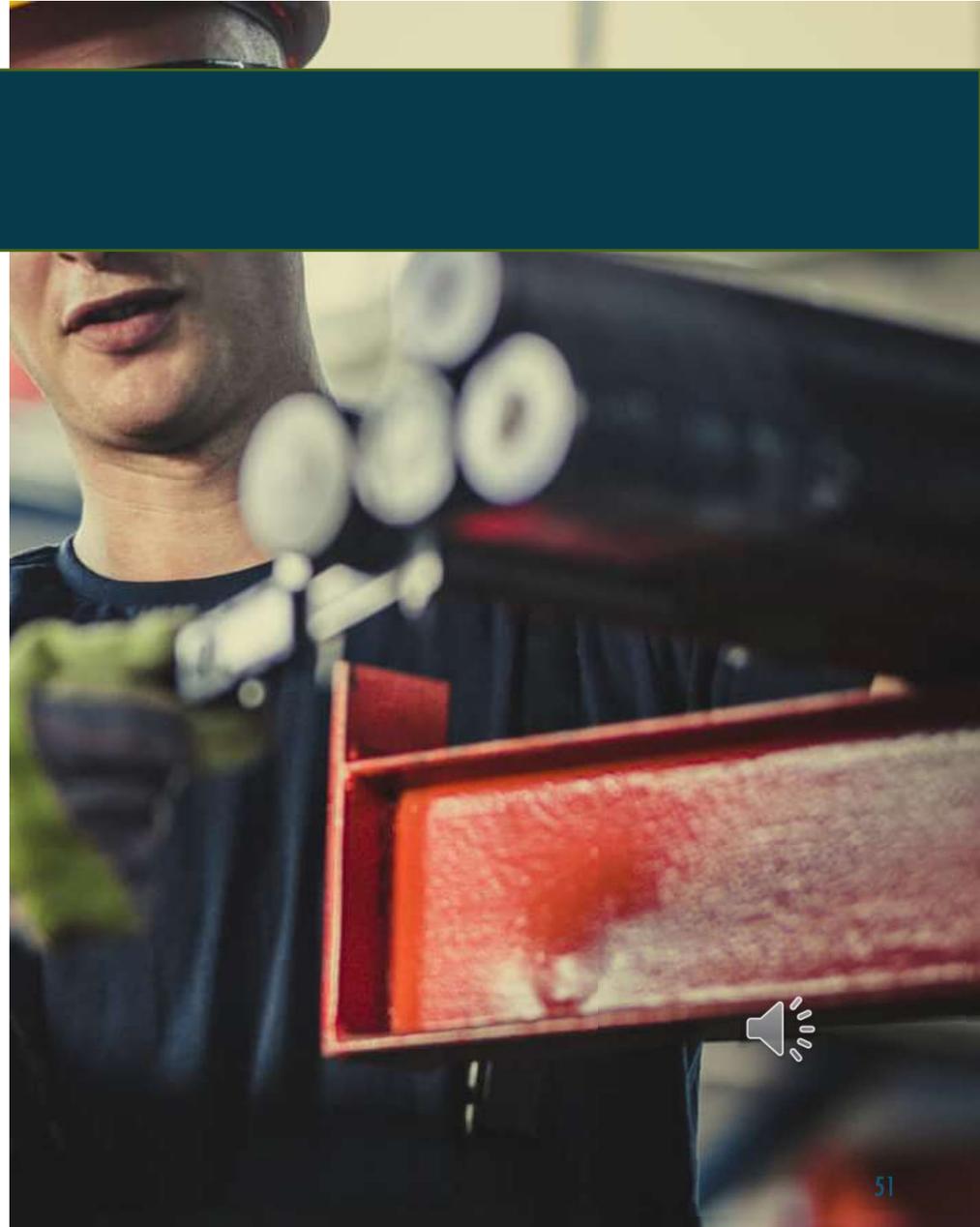
### IMPORTANTE:

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.



# FIM





# LUPATECH

FAÇAM SUAS PERGUNTAS A QUALQUER TEMPO PELA  
FERRAMENTA DE Q&A DO ZOOM

## 2T23 - Perguntas e Respostas

19/mai/2023