



LUPATECH

**Desempenho
Econômico
Financeiro
1T25**



Mensagem da Administração

Ao fim de 2024 a economia brasileira sofreu um abalo significativo, pelo evento que ficou conhecido como “crise do pix”. Naquele contexto, a taxa de câmbio se desvalorizou subitamente a 6,30, o que produziu uma severa reação de elevação de juros por parte do Banco Central, apontando à casa dos 15% anuais.

Esse cenário foi impactante para a Companhia. Em dezembro tínhamos um volume relevante de insumos importados aguardando embarque do exterior – cuja aquisição se traduziria em perdas importantes às taxas de câmbio vigentes. Havia também o risco de que o câmbio subisse a patamares ainda mais elevados nos 60 dias de curso do transporte internacional, gerando desembolsos imprevisíveis. Assim, o adiamento de embarques até a normalização do cenário foi medida que se impôs.

Frente às circunstâncias, muitas atividades e comercializações previstas para o primeiro trimestre não foram executadas, e tivemos uma redução de receitas em comparação com o trimestre anterior e com o mesmo período do ano passado. O Lucro Bruto e demais indicadores de rentabilidade foram naturalmente afetados pela menor diluição de custos fixos.

Como consequência do aperto monetário, percebemos timidez da demanda industrial. Por esta razão, a carteira de pedidos se manteve estável. No entanto, as perspectivas para o setor de Óleo e Gás são positivas, com diversos grandes projetos de refino e FPSOs sendo atualmente licitados para execução ao longo dos próximos anos.

Rafael Gorenstein

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Desempenho Econômico-Financeiro

O Grupo Lupatech, atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo em águas profundas, para uso naval e para levantamento de cargas; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.

A Companhia operava no negócio de serviços petroleiros (segmento de Serviços), do qual remanescem ativos diversos em processo de desmobilização, bem como legado a ele associado.

Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Produtos	34.866	18.351	23.496	18.351
Válvulas	31.260	15.810	20.003	15.810
Cabos e Compósitos	3.606	2.541	3.493	2.541
Serviços	139	68	-	68
<i>Oilfield Services</i>	139	68	-	68
Total	35.005	18.419	23.496	18.419

No 1T25, a receita líquida total consolidada alcançou R\$ 18,4 milhões, o recuo observado no 1T25 frente aos períodos comparados, deve-se ao adiamento da aquisição de insumos em razão do contexto macroeconômico.

Serviços

As transações efetuadas neste segmento são decorrentes da liquidação de saldos de estoques e outras atividades relacionadas a plantas que foram desmobilizadas, não referindo-se as operações ordinárias.

Carteira de Pedidos

Em 31 de março de 2025, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“*Order Backlog*”) da Companhia no Brasil somou R\$ 49 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento, sem obrigação de compra de R\$ 117 milhões. (Obs.: as cifras não incluem licitações vencidas para as quais ainda não tenham sido emitidos os respectivos pedidos ou contratos).

Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Produtos	7.980	2.831	4.851	2.831
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>22,9%</i>	<i>15,4%</i>	<i>20,6%</i>	<i>15,4%</i>
Serviços	49	17	-	17
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	8.029	2.848	4.851	2.848
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>22,9%</i>	<i>15,5%</i>	<i>20,6%</i>	<i>15,5%</i>
Depreciação	755	455	599	455
Depreciação de Produtos	755	455	599	455
Lucro Bruto Total s/ depreciação	8.784	3.303	5.450	3.303
Lucro Bruto de Produtos s/ depreciação	8.735	3.286	5.450	3.286

*n/a - não aplicado

Produtos

O lucro bruto do 1T25 atingiu R\$ 2,8 milhões, com margem de 15,4%. O recuo na margem para ambos os períodos comparados, está principalmente associado a receita menor, refletindo diretamente na menor diluição de custos fixos.

Serviços

Os resultados do segmento de serviços não são oriundos de atividades produtivas, apenas da venda de estoques remanescentes.

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Total de Despesas com Vendas	1.972	2.733	4.399	2.733
Despesas com Vendas - Produtos	1.972	2.733	4.399	2.733
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-
Total de Despesas Administrativas	5.112	5.331	4.849	5.331
Despesas Administrativas - Produtos	1.918	4.445	3.376	4.445
Despesas Administrativas - Serviços	3.194	886	1.473	886
Honorários dos Administradores	750	1.501	718	1.501
Total de Despesas	7.834	9.565	9.966	9.565

Despesas com Vendas e Administrativas

No 1T25 a Companhia reconheceu R\$ 2,7 milhões de despesas com vendas e R\$ 5,3 milhões de despesas administrativas. As oscilações, são devidas, substancialmente, pelas despesas não recorrentes embutidas no resultado dos períodos comparados.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável. A variação em relação aos períodos anteriores se refere à valores de remuneração variável de exercício anterior, que foram aprovadas somente no curso do trimestre.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Produtos	471	(242)	52.416	(242)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(317)	(1.597)	(2.273)	(1.597)
Serviços	597	(961)	(2.716)	(961)
Despesas com Ociosidade - Serviços	-	-	-	-
Total	751	(2.800)	47.427	(2.800)

No 1T25, foram contabilizados R\$ 0,4 mil de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 3,2 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido negativo de R\$ 2,8 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 1,6 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- II. R\$ 0,7 mil referente ao efeito líquido negativo por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;
- III. R\$ 0,4 mil de reconhecimento de depreciação de imóveis como propriedade para investimento em atendimento às normas contábeis;
- IV. R\$ 0,1 mil oriundos de estimativas de obsolescência de estoques.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Receita Financeira*	1.133	809	495	809
Despesa Financeira*	(6.426)	(13.915)	(21.330)	(13.915)
Resultado Financeiro Líquido*	(5.293)	(13.106)	(20.835)	(13.106)
Variação Cambial Líquida	(4.053)	12.476	(20.124)	12.476
Resultado Financeiro Líquido Total	(9.346)	(630)	(40.959)	(630)

* Excluindo Variação Cambial

O resultado financeiro líquido do 1T25 foi negativo em R\$ 13,1 milhões, e tem como principal efeito a atualização por juros e encargos sobre impostos, fornecedores e empréstimos e pelo cômputo do ajuste a valor presente da dívida concursal. Já o resultado financeiro líquido total tem influência da variação cambial.

Relevante lembrar que as variações cambiais são predominantemente resultantes da sua incidência sobre saldos de mútuos entre Companhias do grupo no exterior. A oscilação do câmbio afeta em direção contrária a tradução em Reais do patrimônio dessas entidades, pelo que há contrapartidas das variações cambiais contabilizadas diretamente no patrimônio líquido da empresa, sem transitar por contas de resultado.

Veja-se a demonstração proforma a seguir, do efeito econômico líquido das variações cambiais sobre mútuo *intercompany*:

	1T25
Total receita de Variação Cambial	13.374
Realizada sobre fechamento de câmbio	199
Provisão sobre títulos em aberto	30
Provisão sobre empréstimo de mútuo <i>intercompany</i>	12.349
Provisão sobre fornecedores quirografários	796
Total despesa de Variação Cambial	(898)
Realizada sobre fechamento de câmbio	(256)
Provisão sobre empréstimo de mútuo <i>intercompany</i>	(604)
Provisão sobre fornecedores quirografários	(38)
Variação Cambial Líquida	12.476
Contrapartida em Patrimônio Líquido	11.745
Efeito Econômico Líquido da Variação Cambial	731

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Produtos	3.526	(3.168)	721	(3.168)
Margem	10,1%	-17,3%	3,1%	-17,3%
Serviços	(2.220)	(672)	(2.150)	(672)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	1.306	(3.840)	(1.429)	(3.840)
Margem	3,7%	-20,8%	-6,1%	-20,8%

O EBITDA negativo Ajustado de Produtos do 1T25 ante aos períodos comparados, se deve principalmente à diminuição da receita.

O EBITDA Ajustado de Serviços é composto de custos com a gestão do legado.

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Lucro Bruto	8.028	2.848	4.851	2.848
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(7.084)	(8.064)	(9.248)	(8.064)
Honorários dos Administradores	(750)	(1.501)	(718)	(1.501)
Depreciação e Amortização	924	618	764	618
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	751	(2.800)	47.427	(2.800)
Ebitda das Atividades	1.869	(8.899)	43.076	(8.899)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	4	(170)	(51.845)	(170)
Estimativas com Processos Judiciais	(1.434)	707	1.208	707
Despesas com ociosidade	317	1.597	2.273	1.597
Despesas Extraordinárias	550	2.925	3.859	2.925
Ebitda Ajustado	1.306	(3.840)	(1.429)	(3.840)

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T25		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	2.831	17	2.848
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(7.178)	(886)	(8.064)
Honorários dos Administradores	-	(1.501)	(1.501)
Depreciação e Amortização	504	114	618
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(1.839)	(961)	(2.800)
Ebitda das Atividades	(5.682)	(3.217)	(8.899)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(13)	(157)	(170)
Estimativas com Processos Judiciais	(57)	764	707
Despesas com ociosidade	1.597	-	1.597
Despesas Extraordinárias	987	1.938	2.925
Ebitda Ajustado	(3.168)	(672)	(3.840)

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	1T24	1T25	4T24	1T25
Resultado Antes de IR e CSLL	(8.401)	(10.147)	1.350	(10.147)
IR e CSLL - Corrente	-	(1)	(7)	(1)
IR e CSLL - Diferido	1.002	(1.236)	7.364	(1.236)
Resultado Líquido do Período	(7.399)	(11.384)	8.707	(11.384)
Lucro (Prejuízo) por Ação	(0,18)	(0,27)	(0,75)	(0,27)

O resultado líquido negativo obtido no 1T25, é influenciado além das receitas e despesas correntes, pelo ajuste a valor presente referente dívida concursal, atualização de juros sobre empréstimos e o efeito líquido das outras receitas e despesas operacionais.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	31/03/2025	31/12/2024
Contas a Receber	34.339	35.427
Estoques	26.546	26.930
Adiantamentos de Fornecedores	439	964
Impostos a Recuperar	24.773	31.017
Outras Contas a Receber	2.366	4.675
Total Ativo	88.463	99.013
Fornecedores	20.944	17.734
Adiantamentos de Clientes	7.042	6.773
Impostos a Recolher	28.435	22.096
Outras Contas a Pagar/Outras Obrigações	3.771	2.921
Salários e Encargos	5.509	3.582
Total Passivo	65.701	53.106
Capital de Giro Aplicado	22.762	45.907
Variação do Capital de Giro Aplicado	(23.145)	

No comparativo dos saldos em 31 de março de 2025 versus saldo de 31 de dezembro de 2024, há uma redução no capital de giro empregado. Sendo que o ativo reduziu, principalmente, por: (i) consumo de créditos tributários e reclassificação contábil para longo prazo dos impostos a recuperar, e (ii) reclassificação contábil para longo prazo das outras a receber referente a valores cobrados judicialmente. O passivo, por sua vez, aumentou devido a: (i) não pagamento da parcela da recuperação judicial, (ii) débitos tributários que serão aderidos em novos parcelamentos, e (iii) reconhecimento de remuneração variável (que não foi desembolsada).

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	31/03/2025	31/12/2024
Curto Prazo	58.997	56.264
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	8.390	7.983
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	50.607	48.281
Longo Prazo	121.816	123.437
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	116.326	116.897
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	5.490	6.540
Dívida Bruta	180.813	179.701
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.356	3.515
Dívida Líquida	178.457	176.186

O aumento do endividamento financeiro no comparativo dos saldos em 31 de março de 2025 ante saldos em 31 de dezembro de 2024 está principalmente associado à tomada de novos créditos.

O endividamento não sujeito à Recuperação Judicial de curto prazo é detalhado nas tabelas a seguir, que mostram a composição pelas modalidades e, em seguida, a cobertura de garantias.

Endividamento curto prazo - Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	31/03/2025
BNDES - Alienação Fiduciária de Máquinas	11.167
Coobrigação sobre Títulos Descontados	11.881
Capital de Giro (modalidades diversas)	27.559
Total	50.607

Cobertura de Garantias - Capital de Giro (modalidades diversas)	31/03/2025
CDB e Créditos performados	7.427
Outras*	20.132
Total	27.559

*Recebíveis à performar, FGI, Aval intragrupo

Observar que a dívida de curto prazo corresponde a: (i) coobrigações sobre títulos descontados (R\$ 11,9 milhões), (ii) valores a serem auto-liquidados por recebíveis já performados ou CDBs (R\$ 7,4 milhões), e (iii) valores que tem cobertura de garantias fidejussória ou pendem de performance futura de recebíveis (R\$ 20,1 milhões).

Anexos

Anexo I – Demonstrações de Resultados (R\$ Mil)

	1T24	1T25
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	35.005	18.419
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(26.977)	(15.571)
Resultado Bruto	8.028	2.848
Receitas/Despesas Operacionais	(7.083)	(12.365)
Com Vendas	(1.972)	(2.733)
Gerais e Administrativas	(5.112)	(5.331)
Remuneração dos Administradores	(750)	(1.501)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	751	(2.800)
Resultado Financeiro Líquido	(9.346)	(630)
Receitas Financeiras	1.134	809
Despesas Financeiras	(6.427)	(13.915)
Variação Cambial Líquida	(4.053)	12.476
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.401)	(10.147)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	-	(1)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	1.002	(1.236)
Lucro (Prejuízo) Líquido do período	(7.399)	(11.384)

Anexo II – Reconciliação do EBITDA Ajustado (R\$ Mil)

	1T24	1T25
EBITDA Ajustado das Operações	1.306	(3.840)
Despesas com Ociosidade	(317)	(1.597)
Despesas Extraordinárias	(550)	(2.925)
Estimativas para Perdas, <i>Impairment</i> e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	1.430	(537)
<hr/>		
EBITDA das Operações	1.869	(8.899)
Depreciação e Amortização	(924)	(618)
Resultado Financeiro Líquido	(9.346)	(630)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	1.002	(1.237)
<hr/>		
Prejuízo Líquido das Operações	(7.399)	(11.384)

Anexo III – Balanços Patrimoniais Consolidados (R\$ Mil)

	31/03/2025	31/12/2024
Ativo Total	503.978	508.795
Ativo Circulante	144.657	156.539
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.356	3.515
Contas a Receber de Clientes	34.339	35.427
Estoques	26.546	26.930
Impostos a Recuperar	24.773	31.017
Outras Contas a Receber	2.366	4.675
Despesas Antecipadas	1.024	569
Adiantamento a Fornecedores	439	964
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	52.814	53.442
Ativo Não Circulante	359.321	352.256
Aplicações financeiras	1.442	-
Títulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	3.406	4.299
Impostos a Recuperar	8.936	3.482
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	67.017	68.253
Outras Contas a Receber	36.558	33.464
Investimentos	19.685	19.685
Imobilizado	139.097	139.831
Intangível	83.136	83.198
Passivo Total	503.978	508.795
Passivo Circulante	128.506	112.399
Fornecedores - não Sujeitos à Recuperação Judicial	14.503	11.818
Fornecedores - sujeitos à Recuperação Judicial	6.441	5.916
Empréstimos e Financiamentos - não sujeitos à Recuperação Judicial	50.607	48.281
Empréstimos e Financiamentos - sujeitos à Recuperação Judicial	8.390	7.983
Salários, Provisões e Contribuição Social	5.509	3.582
Impostos a Recolher	28.435	22.096
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à Recuperação Judicial	106	106
Adiantamento de Clientes	7.042	6.773
Outras Contas a Pagar	3.771	2.921
Outras obrigações - sujeitas à Recuperação Judicial	3.702	2.923
Passivo Não Circulante	254.230	258.016
Fornecedores - sujeitos à Recuperação Judicial	28.826	28.924
Empréstimos e financiamentos - não sujeitos à Recuperação Judicial	5.490	6.540
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à Recuperação Judicial	116.326	116.897
Impostos a Recolher	35.612	38.469
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	25.374	25.280
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à Recuperação Judicial	1.914	1.914
Outras Contas a Pagar	1.754	1.624
Outras obrigações - sujeitas à Recuperação Judicial	38.934	38.368
Patrimônio Líquido	121.242	138.380
Capital social	1.922.342	1.922.339
Reservas e transações de capital	144.754	144.754
Ajustes acumulados de conversão	77.992	83.748
Prejuízos acumulados	(2.023.846)	(2.012.461)

Anexo IV – Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados (R\$ Mil)

	1T24	1T25
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) dos períodos	(7.399)	(11.384)
Ajustes:		
Depreciação e amortização	1.455	993
Resultado na venda de ativo imobilizado	(1)	24
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	8.061	(343)
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	-	(196)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(1.002)	1.236
Obsolescência de estoques	938	(110)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(97)	6
Ajuste a valor presente	184	6.988
Variação cambial sobre investimentos no exterior	2.115	(5.756)
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	(14.398)	1.082
(Aumento) Redução em estoques	(1.735)	494
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	2.908	790
(Aumento) Redução em outros ativos	(186)	(1.360)
Aumento (Redução) em fornecedores	12	580
Aumento (Redução) em impostos a recolher	(3.158)	2.355
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	414	5.284
Caixa líquido das atividades operacionais	(11.889)	683
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	150	51
Receita provenientes de venda de imobilizado	-	176
Aquisição de Imobilizado	(263)	(146)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(113)	81
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	37.105	25.065
Aumento de capital	68	3
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(29.480)	(26.991)
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento	7.693	(1.923)
Aumento (Redução) Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(4.309)	(1.159)
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período	19.907	3.515
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Período	15.598	2.356

Sobre a Lupatech

A Lupatech S.A. é uma Companhia brasileira de produtos de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás, atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.