

## LUPATECH ANUNCIA OS RESULTADOS DO 2T12

**Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012** - A Lupatech S.A. (BM&FBOVESPA: **LUPA3**) (OTCQX: **LUPAY**) (Lupatech Finance LTD 9<sup>7/8</sup> Perpetual Bonds: **ISIN USG57058AA01**) (“Lupatech” ou “Companhia”), uma das maiores fornecedoras brasileiras de produtos e serviços para o setor de petróleo e gás, anuncia os resultados do segundo trimestre de 2012 (2T12). As informações trimestrais consolidadas são elaboradas de acordo com o CPC21 e com o *International Accounting Standards* (IAS) nº 34, que trata dos relatórios contábeis intermediários. As comparações apresentadas, exceto quando indicado o contrário, referem-se aos números verificados no primeiro trimestre de 2012 (1T12).

### TELECONFERÊNCIAS PARA APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS DO 2T12

#### PORTUGUÊS

**Data: 16 de agosto de 2012**

**Horário:** 10h00min (Brasília) / 09h00min (US-EST)

**Telefone:** 55 (11) 3127-4971

**Código de acesso:** Lupatech

**Replay:** de 16 a 23 de agosto de 2012. O acesso poderá ser feito pelo telefone 55 (11) 3127-4999 (código de acesso: 21137977) ou em nosso *website*.

#### INGLÊS

**Data: 16 de agosto de 2012**

**Horário:** 11h30min (Brasília) / 10h30min (US-EST)

**Telefone:** +1 (412) 317-6776

**Código de acesso:** Lupatech

**Replay:** de 16 a 28 de agosto de 2012. O acesso poderá ser feito pelo telefone +1 (412) 317-0088 (código de acesso: 10014631) ou em nosso *website*.

### RELAÇÕES COM INVESTIDORES - CONTATOS

**Alexandre Monteiro** – CEO

**Thiago Piovesan** - CFO

**Cynthia Burin** – *Relações com Investidores*

Telefone: + 55 (11) 2134-7000 ou + 55 (11) 2134-7088

Email: [ri@lupatech.com.br](mailto:ri@lupatech.com.br)

Twitter : [www.twitter.com/LUPA3](http://www.twitter.com/LUPA3)

**ASSESSORIA DE IMPRENSA:** FSB Comunicações +55 (11) 3165-9595



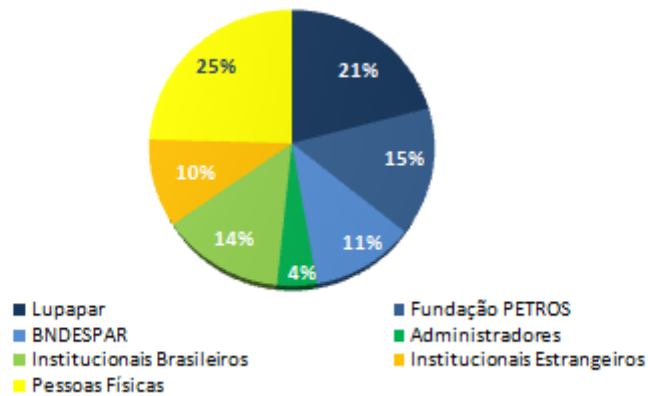
## INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE A COMPANHIA:

### AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

Quantidade de ações em circulação: 47.737.955

Quantidade de ações a serem emitidas em programas de opção para colaboradores e administradores: 251.959 opções de ações, sendo exercíveis somente a partir deste exercício.

### COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA



Free Float<sup>1</sup>: 79,13%

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

<sup>1</sup> Apurado segundo as regras da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Engloba a posição acionária da LUPAPAR e dos administradores da Companhia.

Prezados Senhores,

A Administração da Lupatech S.A. (“Companhia”) apresenta o Relatório da Administração e as Informações Consolidadas da Companhia referentes ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12), preparados em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards* (IAS) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Recomenda-se a leitura deste material em conjunto com as Notas Explicativas às Informações Anuais Consolidadas.

## PERFIL DA COMPANHIA E DESCRIÇÃO DOS NEGÓCIOS

Somos um dos principais fornecedores brasileiros de produtos e serviços de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás. Nossos negócios estão atualmente organizados em dois segmentos: **Produtos** e **Serviços**, e contamos com 3.293 colaboradores.

O segmento **Produtos** oferece, principalmente para o setor de petróleo e gás, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas, equipamentos para completação de poços e compressores para gás natural veicular. O segmento **Serviços** oferece serviços de *workover*<sup>2</sup>, intervenção em poços, revestimentos e inspeção de tubulações.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO AOS ACIONISTAS E AGENTES DO MERCADO DE CAPITALIS

Prezados acionistas e agentes do mercado de capitais, apresentamos os resultados do trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12) da Lupatech S.A.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

Durante o trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12) a maioria dos negócios da Companhia apresentou evolução, resultando em crescimento de 8% da Receita Líquida Consolidada em comparação com o trimestre anterior (1T12), atingindo R\$136,6 milhões. Entre os negócios que apresentaram maior nível de atividade podemos citar: Oilfield Services Colômbia (+38%), Tubular Services & Coating (+24%), Válvulas Oil & Gas (+13%) e Válvulas Industriais (+13%).

O Lucro Bruto Consolidado no 2T12 apresentou crescimento de 7% em comparação ao do 1T12, atingindo R\$28,8 milhões, impacto do aumento no Lucro Bruto de Produtos. A Margem Bruta permaneceu estável no período, em 21%.

As Despesas com Vendas no 2T12 apresentaram crescimento de 12% em comparação ao 1T12, em linha com o crescimento das receitas no período, em especial de Produtos, atingindo R\$14,5 milhões. Já as Despesas Administrativas e os Honorários dos Administradores no 2T12 apresentaram crescimento de 13% em comparação ao 1T12, atingindo R\$15,3 milhões.

Como resultado, observou-se queda de 39% no EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas no 2T12 em comparação ao 1T12, que atingiu R\$5,4 milhões. A Margem EBITDA Consolidada das atividades continuadas foi de 4% no 2T12 versus 7% no 1T12.

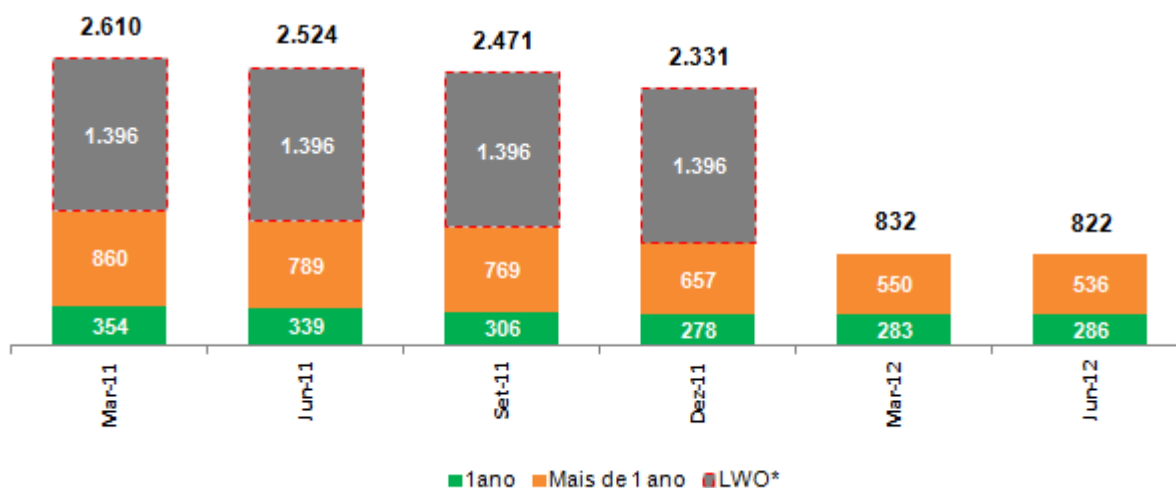
<sup>2</sup> Workover: termo utilizado para descrever operações em um poço de petróleo para limpar, reparar e manter o poço com o propósito de aumento e/ou restabelecimento da produção.

O Resultado Financeiro Líquido apresentou crescimento de 176% no 2T12, resultando em despesa de R\$99,5 milhões versus R\$36,1 milhões no 1T12. Esta variação é justificada principalmente pelo impacto da Variação Cambial, cujo impacto no resultado do 2T12 foi R\$54,6 milhões. Excluindo-se os efeitos da Variação Cambial, o Resultado Financeiro Líquido no 2T12 diminuiu 7% em comparação ao 1T12, passando de uma despesa de R\$48,2 milhões para uma despesa de R\$44,9 milhões.

Como consequência desses fatores, o Resultado Líquido Consolidado do 2T12 foi prejuízo de R\$137,3 milhões.

### BACKLOG

Nossa carteira de pedidos firmes (*backlog*) em 30 de junho de 2012 ficou em R\$822 milhões, praticamente estável em relação ao trimestre anterior. A realização deste *backlog* está concentrada no longo prazo (acima de 1 ano), sendo que para os próximos 12 meses estão previstos R\$286 milhões a serem convertidos em faturamento, e o restante, R\$536 milhões, acima de 12 meses.



\*LWO: contratos de Light Workover

### PROCESSO DE RECAPITALIZAÇÃO

Em 21 de junho de 2012 a Companhia divulgou ao mercado, por meio de Aviso aos Acionistas, que finalizado o período de subscrição de sobras (este precedido pelo período de exercício de preferência na subscrição), das novas ações da Companhia foram subscritas 65.169.783 ações, totalizando um aumento de capital de R\$260,7 milhões.

A BNDES Participações S.A. (BNDESPAR) e a Fundação Petrobras de Seguridade Social (Petros), que até o momento já subscreveram R\$185,0 milhões, irão complementar o valor correspondente ao compromisso de subscrição e integralização de ações, de até R\$300,0 milhões na proporção estabelecida no Acordo de Investimento celebrado pela Companhia e demais partes, no Leilão a ser realizado pela Companhia.

### DESINVESTIMENTOS

Dando prosseguimento ao processo de reestruturação iniciado em 2011 e que inclui a alienação de ativos não estratégicos, a Companhia divulgou ao mercado, por meio de Fato Relevante, que em 28 de maio de 2012 celebrou proposta vinculante para venda das operações da Metalúrgica Ipê pelo valor de R\$45,0 milhões, com pagamento à vista.

O processo está atualmente em fase final de *due diligence*, com previsão de encerramento para as próximas semanas.

## **CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Nossa Administração deseja reafirmar seu compromisso de longo prazo com clientes, acionistas, credores, colaboradores e com o mercado de capitais.

Os Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes (Deloitte), que examinam as demonstrações financeiras desde 2008, prestaram serviços à Lupatech S.A. relacionados à auditoria das demonstrações financeiras.

Estão disponíveis no site [www.lupatech.com.br/ri](http://www.lupatech.com.br/ri) os comentários sobre o desempenho consolidado dos negócios da Companhia.

Nossa Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante do nosso Estatuto Social.

Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012.

### **Conselho de Administração**

Ronaldo Iabrudi Pereira  
Antonio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano  
Caio Marcelo de Medeiros Melo  
Carlos Fernando Costa  
Celso Fernando Lucchesi  
José Coutinho Barbosa  
Nestor Perini  
Oswaldo Schirmer  
Wilson Santarosa

### **Conselho Fiscal**

Amoreti Franco Gibbon  
Cláudio Barbosa da Rocha  
Pedro Americo Herbst

### **Diretoria**

Alexandre Monteiro  
João Raful  
Thiago Piovesan

**[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]**



## COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO AO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO CONSOLIDADO – BASE IFRS

### RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
<b>Produtos</b>	<b>91.036</b>	<b>99.486</b>	<b>9%</b>	<b>187.828</b>	<b>190.522</b>	<b>1%</b>
Válvulas Oil&Gas	39.622	44.880	13%	73.684	84.502	15%
Válvulas Industriais	20.586	23.183	13%	38.538	43.769	14%
Cabos de Ancoragem	16.861	12.881	-24%	38.035	29.742	-22%
Outros Produtos	13.968	18.541	33%	37.571	32.509	-13%
<b>Serviços</b>	<b>35.146</b>	<b>37.131</b>	<b>6%</b>	<b>72.290</b>	<b>72.277</b>	<b>0%</b>
Oilfield Services Brasil	10.542	5.419	-49%	31.192	15.961	-49%
Oilfield Services Colômbia	10.700	14.745	38%	11.351	25.445	124%
Tubular Services & Coating	12.575	15.583	24%	27.938	28.157	1%
Outros Serviços	1.329	1.384	4%	1.809	2.713	50%
<b>Total</b>	<b>126.182</b>	<b>136.617</b>	<b>8%</b>	<b>260.118</b>	<b>262.799</b>	<b>1%</b>
<b>% Produtos</b>	<b>72%</b>	<b>73%</b>		<b>72%</b>	<b>72%</b>	
% Válvulas Oil&Gas	44%	45%		39%	44%	
% Válvulas Industriais	23%	23%		21%	23%	
% Cabos de Ancoragem	19%	13%		20%	16%	
% Outros Produtos	15%	19%		20%	17%	
<b>% Serviços</b>	<b>28%</b>	<b>27%</b>		<b>28%</b>	<b>28%</b>	
% Oilfield Services Brasil	30%	15%		43%	22%	
% Oilfield Services Colômbia	30%	40%		16%	35%	
% Tubular Services & Coating	36%	42%		39%	39%	
% Outros Serviços	4%	4%		3%	4%	

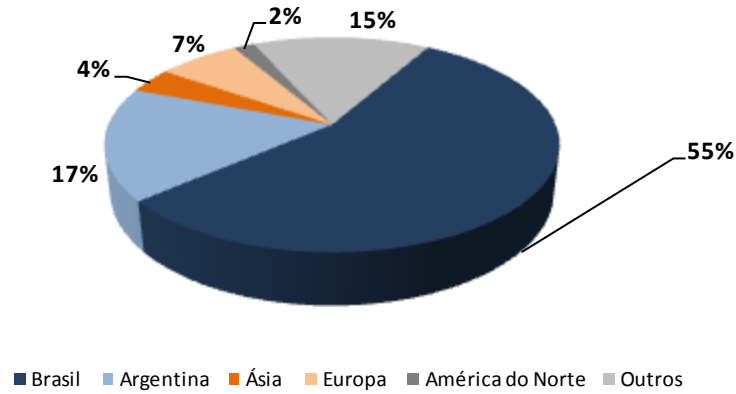
A Receita Líquida Consolidada no 2T12 apresentou crescimento de 8% em comparação com 1T12 atingindo R\$ 136,6 milhões versus R\$ 126,2 milhões. Tal variação é justificada pelo crescimento tanto em Produtos quanto Serviços, sendo destaques as unidades de negócios como Oilfield Services Colômbia (+38%), Tubular Services & Coating (+24%), Válvulas Oil&Gas (+13%) e Válvulas Industriais (+13%), todas por maior volume de vendas.

Em comparação com 1S11, a Receita Líquida Consolidada no 1S12 apresentou aumento de 1%, atingindo R\$ 262,8 milhões versus R\$ 260,1 milhões. Tal variação é justificada principalmente devido aos negócios de (i) Válvulas Oil&Gas e Válvulas Industriais, que tiveram projetos com mix de maior valor agregado neste semestre e, (ii) Oilfield Services Colômbia, devido principalmente a maior volume de contratos em operação.

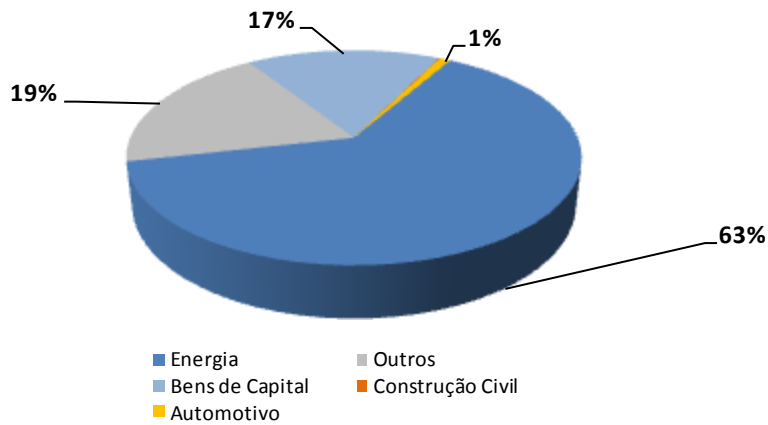
[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

**SEGMENTAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA**

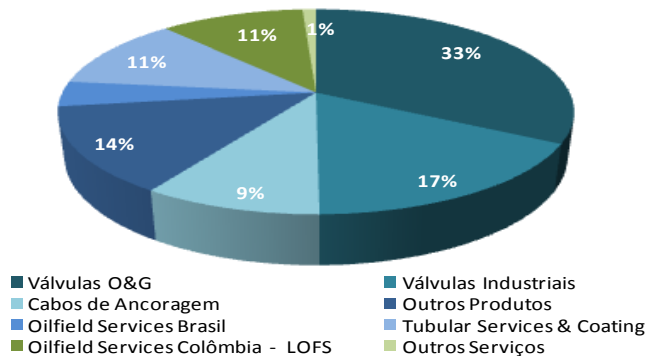
**POR REGIÃO GEOGRÁFICA DOS CLIENTES – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12**



**POR SETOR INDUSTRIAL – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12**



**POR UNIDADE DE NEGÓCIO – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12**



## CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

CPV (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
<b>Produtos</b>	68.922	72.833	6%	127.343	141.755	11%
<b>Serviços</b>	30.215	34.976	16%	51.187	65.191	27%
<b>Total</b>	<b>99.137</b>	<b>107.809</b>	<b>9%</b>	<b>178.531</b>	<b>206.946</b>	<b>16%</b>
% Produtos	70%	68%		71%	68%	
% Serviços	30%	32%		29%	32%	
<b>CPV/Receita Líquida Total</b>	<b>79%</b>	<b>79%</b>		<b>69%</b>	<b>79%</b>	
CPV/Receita Líquida Produtos	76%	73%		68%	74%	
CPV/Receita Líquida Serviços	86%	94%		71%	90%	

O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) Consolidado no 2T12 cresceu 9% em comparação com o 1T12, atingindo R\$ 107,8 milhões versus R\$ 99,1 milhões. O crescimento do CPV Consolidado no período é consequência principalmente do crescimento da Receita Líquida Consolidada em 8% no mesmo período.

Em comparação com 1S11 o Custo dos Produtos Vendidos (CPV) Consolidado no 1S12 apresentou aumento de 16%, atingindo R\$ 206,9 milhões versus R\$ 178,5 milhões. O crescimento do CPV Consolidado é consequência principalmente do segmento Serviços que apresentou aumento de 27% no CPV quando a Receita Líquida deste segmento manteve-se estável no mesmo período, consequência principalmente de menor volume de contratos em operação nos negócios de Oilfield Services Brasil.

## ESTRUTURA DE CUSTOS

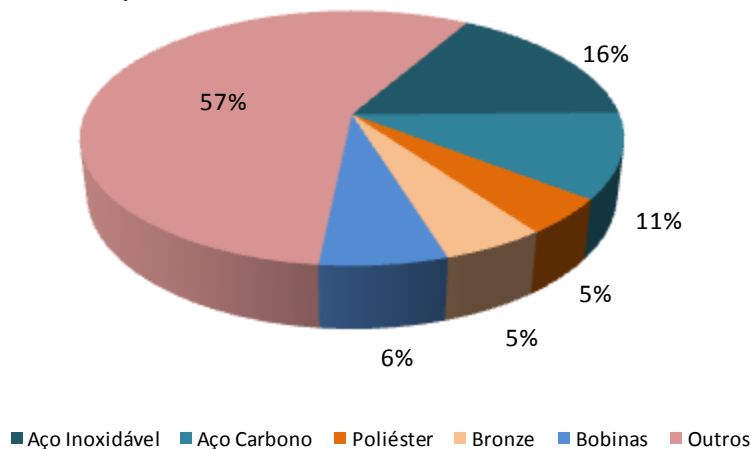
Abaixo, apresenta-se a evolução da estrutura de custos do 3T11 até o 2T12.

Estrutura de Custos (em %)	3T11	4T11	1T12	2T12
<b>Produtos</b>				
Matéria Prima	60%	69%	69%	58%
Mão de Obra	26%	25%	24%	28%
GGF (gastos gerais de fabricação)	9%	2%	2%	8%
Depreciações	5%	4%	5%	6%
<b>Serviços</b>				
Matéria Prima	0%	2%	2%	1%
Mão de Obra	46%	50%	46%	46%
GGF (gastos gerais de fabricação)	47%	40%	44%	45%
Depreciações	7%	8%	8%	8%

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



Componentes de Matérias-Primas no 2T12



### LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

Lucro Bruto (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
<b>Produtos</b>	<b>22.114</b>	<b>26.653</b>	<b>21%</b>	<b>60.485</b>	<b>48.768</b>	<b>-19%</b>
Margem Bruta - Produtos	24%	27%		32%	26%	
<b>Serviços</b>	<b>4.931</b>	<b>2.155</b>	<b>-56%</b>	<b>21.103</b>	<b>7.085</b>	<b>-66%</b>
Margem Bruta - Serviços	14%	6%		29%	10%	
<b>Total</b>	<b>27.045</b>	<b>28.808</b>	<b>7%</b>	<b>81.587</b>	<b>55.853</b>	<b>-32%</b>
Margem Bruta Total	21%	21%		31%	21%	
% Produtos	82%	93%		74%	87%	
% Serviços	18%	7%		26%	13%	

O Lucro Bruto Consolidado no 2T12 atingiu R\$ 28,8 milhões, aumento de 7% em comparação com 1T12 quando atingiu R\$ 27,0 milhões. A Margem Bruta Consolidada manteve-se estável, em 21%.

Em comparação com 1S11 o Lucro Bruto Consolidado no 1S12 apresentou queda de 32%, atingindo R\$ 55,9 milhões versus R\$ 81,6 milhões. A Margem Bruta Consolidada variou de 31% no 1S11 para 21% no 1S12 devido principalmente à perda de margem bruta no segmento Serviços, com destaque para os negócios de Oilfield Services Brasil que trabalharam com menor volume de contratos em operação.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



## DESPESAS

Despesas (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
Total de Despesas com Vendas	12.915	14.482	12%	27.169	27.397	1%
Total de Despesas Administrativas	12.548	14.268	14%	28.144	26.816	-5%
<b>Produtos</b>	<b>19.647</b>	<b>22.384</b>	<b>14%</b>	<b>40.946</b>	<b>42.031</b>	<b>3%</b>
Despesas com Vendas - Produtos	11.635	13.097	13%	23.379	24.731	6%
Despesas Administrativas - Produtos	8.012	9.288	16%	17.567	17.300	-2%
<b>Serviços</b>	<b>5.816</b>	<b>6.366</b>	<b>9%</b>	<b>14.367</b>	<b>12.182</b>	<b>-15%</b>
Despesas com Vendas - Serviços	1.280	1.386	8%	3.790	2.666	-30%
Despesas Administrativas - Serviços	4.536	4.980	10%	10.577	9.516	-10%
<b>Total de Vendas e Administrativas</b>	<b>25.463</b>	<b>28.750</b>	<b>13%</b>	<b>55.313</b>	<b>54.213</b>	<b>-2%</b>
Honorários dos Administradores	959	1.035	8%	2.111	1.994	-6%
<b>Total de Despesas Vendas, Administrativas e Honorários</b>	<b>26.422</b>	<b>29.785</b>	<b>13%</b>	<b>57.424</b>	<b>56.207</b>	<b>-2%</b>
% Produtos	77%	78%		74%	78%	
% Serviços	23%	22%		26%	22%	
Despesas com vendas/Total da Rec. Líquida	51%	50%		49%	51%	
Despesas administrativas/Total da Rec. Líquida	49%	50%		51%	49%	
Despesas com honorários/Total da Rec. Líquida	4%	3%		4%	4%	
<b>Despesas/Receita Líquida Total</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>		<b>22%</b>	<b>21%</b>	
Despesas/Receita Líquida Produtos	22%	23%		22%	22%	
Despesas/Receita Líquida Serviços	17%	17%		20%	17%	

As Despesas Consolidadas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores cresceram 13% no 2T12 e atingiram R\$ 29,8 milhões versus R\$ 26,4 milhões no 1T12.

Em comparação com 1S11, as Despesas Consolidadas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores tiveram queda de 2% no 1S12, atingindo R\$ 56,2 milhões versus R\$ 57,4 milhões no 1S11.

As Despesas com Vendas no 2T12 apresentaram crescimento de 12% atingindo R\$ 14,5 milhões versus R\$ 12,9 milhões no 1T12. Esta variação está associada principalmente ao crescimento das Despesas com Vendas de segmentos Produtos, em linha com o crescimento da Receita Líquida de Produtos.

Em comparação com 1S11, as Despesas com Vendas tiveram aumento de 1% no 1S12 atingindo R\$ 27,4 milhões versus R\$ 27,2 milhões no 1S11. Esta variação está associada à aumento das Despesas com Vendas de segmento de Produtos, devido principalmente ao crescimento da Receita Líquida 1S12.

As Despesas Administrativas no 2T12 apresentaram aumento de 14% atingindo R\$ 14,3 milhões versus R\$ 12,5 milhões no 1T12. Esta variação está associada à aumento das Despesas Administrativas de ambos os segmentos de Produtos e Serviços, devido principalmente a dissídios salariais.

Em comparação com 1S11, as Despesas Administrativas tiveram queda de 5% no 1S12 atingindo R\$ 26,8 milhões versus R\$ 28,1 milhões no 1S11. Esta variação está associada à redução das Despesas Administrativas de ambos os segmentos Produtos e Serviços, decorrentes do processo de reestruturação corporativa.

Os Honorários dos Administradores apresentaram no 2T12 aumento de 8% em comparação com 1T12. Em comparação com 1S11, os Honorários dos Administradores tiveram queda de 6% no 1S12, devido à nova composição da Administração no período.

## OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

Outras Receitas e Despesas Operacionais (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
<b>Receitas e Despesas Operacionais - Produtos</b>	<b>(2.252)</b>	<b>(10.568)</b>	<b>n.a.</b>	<b>2.823</b>	<b>(12.819)</b>	<b>-554%</b>
Despesas Operacionais - Produtos	(2.486)	(11.555)	365%	(1.099)	(14.041)	1177%
Receitas Operacionais - Produtos	234	987	321%	3.922	1.222	-69%
<b>Receitas e Despesas Operacionais- Serviços</b>	<b>(21.704)</b>	<b>2.205</b>	<b>-110%</b>	<b>(2.446)</b>	<b>(19.499)</b>	<b>697%</b>
Despesas Operacionais - Serviços	(21.865)	2.176	n.a.	(3.490)	(19.689)	464%
Receitas Operacionais - Serviços	160	29	-82%	1.044	189	-82%
<b>Total</b>	<b>(23.956)</b>	<b>(8.363)</b>	<b>n.a.</b>	<b>376</b>	<b>(32.319)</b>	<b>-8686%</b>

As Outras Receitas Operacionais somaram R\$ 1,0 milhão no 2T12 contra R\$ 0,4 milhão no 1T12. As outras receitas operacionais são relacionadas principalmente à recuperação de contingências.

As Outras Despesas Operacionais somaram R\$ 9,4 milhões no 2T12 contra R\$ 24,3 milhões no 1T12. Essas despesas se referem principalmente a provisão de perdas com impairment sobre ágios no montante de R\$ 9,6 milhões, provisão para contingências no montante de R\$ 1,6 milhões e o registro de reversão de prováveis multas a serem pagas aos fornecedores do contrato de *Light Workover* no montante de R\$ 4,0 milhões.

As Outras Receitas e Despesas Operacionais verificadas no 2T12 resultaram em despesa de R\$ 8,4 milhões versus despesa de R\$ 24,0 milhões no 1T12.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## RESULTADO FINANCEIRO

Resultado Financeiro Líquido (R\$ Mil) IFRS	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
Rendas de Aplicações Financeiras	40	1.178	2845%	2.149	1.218	n.a.
Ajuste a Valor Presente	105	-	n.a.	-	105	n.a.
Derivativos Embutidos - Debêntures	-	-	n.a.	25.495	-	n.a.
Outros	950	1.558	64%	11.407	2.508	-78%
<b>Receita Financeira (excluindo VC*)</b>	<b>1.095</b>	<b>2.736</b>	<b>150%</b>	<b>39.051</b>	<b>3.831</b>	<b>-90%</b>
Despesa com Juros	(37.146)	(37.725)	2%	(88.821)	(74.871)	-16%
Derivativos Embutidos - Debêntures	(7.984)	(4.451)	-44%	-	(12.435)	n.a.
Perdas com Hedge	-	-	n.a.	(1.971)	-	n.a.
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	(4.204)	(5.464)	30%	(3.810)	(9.668)	154%
<b>Despesa Financeira (Excluindo VC*)</b>	<b>(49.334)</b>	<b>(47.640)</b>	<b>-3%</b>	<b>(94.602)</b>	<b>(96.974)</b>	<b>3%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido (Excluindo VC*)</b>	<b>(48.239)</b>	<b>(44.904)</b>	<b>-7%</b>	<b>(55.551)</b>	<b>(93.143)</b>	<b>68%</b>
Receita de Variação Cambial	47.735	5.494	-88%	40.335	53.229	32%
Despesa de Variação Cambial	(35.561)	(60.100)	69%	(10.730)	(95.661)	792%
<b>Variação Cambial Líquida</b>	<b>12.174</b>	<b>(54.606)</b>	<b>n.a.</b>	<b>29.605</b>	<b>(42.432)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido TOTAL</b>	<b>(36.065)</b>	<b>(99.510)</b>	<b>176%</b>	<b>(25.946)</b>	<b>(135.575)</b>	<b>423%</b>

A Receita Financeira (excluindo Variação Cambial) Total no 2T12 atingiu R\$ 2,7 milhões versus R\$ 1,1 milhão no 1T12, aumento de 150%, devido principalmente às rendas de aplicações financeiras registradas no 2T12.

A Despesa Financeira (excluindo Variação Cambial) Total apresentou redução de 3% no 2T12 atingindo R\$ 47,6 milhões versus R\$ 49,3 milhões no 1T12, devido principalmente à redução de 44% da despesa não caixa referente a variação do valor justo do derivativo embutido nas Debêntures Conversíveis.

Em comparação com 1S11, a Despesa Financeira (excluindo Variação Cambial) Total cresceu 3% no 1S12 atingindo R\$ 97,0 milhões versus R\$ 94,6 milhões no 1S11, devido principalmente ao crescimento da despesa não caixa referente à variação do valor justo do derivativo embutido nas Debêntures Conversíveis, assim como as Despesas Bancárias dadas a contratação de novas linhas de financiamento no período.

A Companhia possui ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras, principalmente o dólar americano, o que pode gerar ganhos ou perdas com flutuações nas taxas de câmbio.

A Variação Cambial Líquida no 2T12 resultou em despesa de R\$ 54,6 milhões versus receita de R\$ 12,2 milhões no 1T12. Estes resultados são justificados pela oscilação da moeda brasileira (Real) perante o Dólar Americano.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

### EBITDA AJUSTADO DAS ATIVIDADES CONTINUADAS<sup>3</sup>

EBITDA (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
<b>Produtos</b>	<b>7.031</b>	<b>6.850</b>	<b>-3%</b>	<b>28.979</b>	<b>13.881</b>	<b>-52%</b>
Margem EBITDA - Produtos	8%	7%		15%	7%	
<b>Serviços</b>	<b>1.835</b>	<b>(1.437)</b>	<b>-178%</b>	<b>11.640</b>	<b>398</b>	<b>-97%</b>
Margem EBITDA - Serviços	5%	-4%		16%	1%	
<b>Total</b>	<b>8.866</b>	<b>5.413</b>	<b>-39%</b>	<b>40.619</b>	<b>14.279</b>	<b>-65%</b>
Margem EBITDA Total	7%	4%		16%	5%	
% Produtos	79%	127%		71%	97%	
% Serviços	21%	-27%		29%	3%	

O EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas atingiu o montante de R\$ 5,4 milhões no 2T12 versus montante de R\$ 8,9 milhões no 1T12. A Margem EBITDA Consolidada alcançou 4% no 2T12 versus 7% no 1T12.

A seguir encontra-se a reconciliação do EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas de 2T12 por segmento, conforme calculado pela Companhia.

Reconciliação do EBITDA Ajustado (R\$ mil) - 2T12	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	26.653	2.155	<b>28.808</b>
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(22.384)	(6.366)	<b>(28.750)</b>
Honorários dos Administradores	(753)	(282)	<b>(1.035)</b>
Depreciação & Amortização	4.398	2.793	<b>7.191</b>
Despesas Operacionais	(11.537)	2.158	<b>(9.379)</b>
Receitas Operacionais	987	29	<b>1.016</b>
Equivalência Patrimonial	7	-	<b>7</b>
<b>EBITDA das atividades continuadas</b>	<b>(2.628)</b>	<b>486</b>	<b>(2.142)</b>
Amortização de Valores Pagos em Aquisições e Impairment	9.248	876	<b>10.124</b>
Provisão para Renumeração Variável	14	134	<b>148</b>
Resultado Líquido na Alienação e Aquisição de Investimentos	223	576	<b>799</b>
Multas com Fornecedores / Baixa dos Ativos - Contrato Light Workover	-	(3.509)	<b>(3.509)</b>
Equivalência Patrimonial	(7)	-	<b>(7)</b>
<b>EBITDA Ajustado das atividades continuadas</b>	<b>6.850</b>	<b>(1.437)</b>	<b>5.413</b>

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

<sup>3</sup> EBITDA das atividades continuadas é calculado como o lucro (prejuízo) líquido das atividades continuadas, antes do imposto de renda e da contribuição social, das receitas (despesas) financeiras e da depreciação e amortização. O EBITDA Ajustado das atividades continuadas reflete o EBITDA das atividades continuadas, ajustado para excluir as despesas com participação dos empregados e administradores nos lucros e resultados, ganho na alienação de investimento, resultado de equivalência patrimonial em coligadas, amortização de valores pagos em aquisições de companhias e provisão de multas com fornecedores e baixa dos ativos vinculados ao contrato Light Workover. O EBITDA não é uma medida utilizada nas práticas contábeis adotadas no Brasil, não representando o fluxo de caixa para os períodos apresentados e não deve ser considerado como sendo uma alternativa ao lucro líquido na qualidade de indicador do desempenho operacional ou como uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem um significado padronizado e a definição de EBITDA da Companhia pode não ser comparável ao EBITDA ou EBITDA ajustado conforme definido por outras Companhias. Ainda que o EBITDA não forneça, de acordo com as práticas contábeis utilizadas no Brasil uma medida do fluxo de caixa operacional, a Administração o utiliza para mensurar seu desempenho operacional. Adicionalmente, a Companhia entende que determinados investidores e analistas financeiros utilizam o EBITDA como indicador do desempenho operacional de uma Companhia e/ou de seu fluxo de caixa. A reconciliação do EBITDA conforme calculado pela Companhia pode ser encontrado no Anexo II deste relatório.

## RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E RESULTADO LÍQUIDO

Resultado Líquido (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	1S11	1S12	Var. %
Resultado Antes de IR e CSL	(59.400)	(108.843)	83%	(1.394)	(168.243)	11973%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(2.152)	(2.966)	38%	(4.384)	(5.118)	17%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(4.585)	(26.102)	469%	(4.623)	(30.687)	564%
Resultado de Operações Descontinuadas	(2.854)	570	-120%	(2.345)	(2.284)	-3%
<b>Resultado Líquido do Período</b>	<b>(68.991)</b>	<b>(137.341)</b>	<b>99%</b>	<b>(12.746)</b>	<b>(206.332)</b>	<b>1519%</b>
<b>Lucro Líquido por 1000 Ações</b>	<b>(1,45)</b>	<b>(2,88)</b>	<b>99%</b>	<b>(0,27)</b>	<b>(4,32)</b>	<b>1519%</b>

O Resultado Consolidado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social apurado no 2T12 foi prejuízo de R\$ 108,8 milhões versus prejuízo de R\$ 59,4 milhões no 1T12. A variação é decorrente principalmente do Resultado Financeiro Líquido (ver comentário "Resultado Financeiro").

O resultado tributável pelo Imposto de Renda e Contribuição Social difere do Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social, e sua base de cálculo está descrita na Nota Explicativa nº 13. Com a base de cálculo apurada nos livros fiscais, foi provisionado Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Corrente de R\$ 3,0 milhões e Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Diferido de R\$ 26,1 milhões no 2T12. Já no 1S12 foi provisionado Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Corrente de R\$ 5,1 milhões e Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Diferido de R\$ 30,7 milhões.

O Resultado Líquido Consolidado no 2T12 foi prejuízo de R\$ 137,3 milhões versus prejuízo de R\$ 69,0 milhões no 1T12.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



## COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO A EVOLUÇÃO DO BALANÇO PATRIMONIAL E FLUXO DE CAIXA

Os Comentários da Evolução do Balanço Patrimonial e Fluxo de Caixa, exceto quando indicado o contrário, referem-se ao 2T12 comparativamente ao 1T12.

### CAPITAL DE GIRO OPERACIONAL

Capital de Giro (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	Varição Nominal
Contas a Receber	170.817	167.902	-2%	(2.915)
Estoques	171.613	187.858	9%	16.245
Fornecedores	77.686	59.299	-24%	(18.387)
Adiantamentos de Clientes	10.272	9.469	-8%	(803)
<b>Capital de Giro Aplicado</b>	<b>254.472</b>	<b>286.992</b>	<b>13%</b>	<b>32.520</b>
Varição do Capital de Giro Aplicado	(19.250)	32.520		51.770
% Capital de Giro/Receita Líquida (LTM*)	43%	53%		

\*LTM: últimos 12 meses

O saldo das Contas a Receber teve queda de R\$ 2,9 milhões no 2T12, o que representa 2% a menos que o saldo do 1T12. A redução do saldo das Contas a Receber é consequência principalmente de recebimentos de clientes durante segundo trimestre de 2012.

O saldo do Estoque cresceu R\$ 16,2 milhões no 2T12, o que representa 9% a mais que o saldo do 1T12.

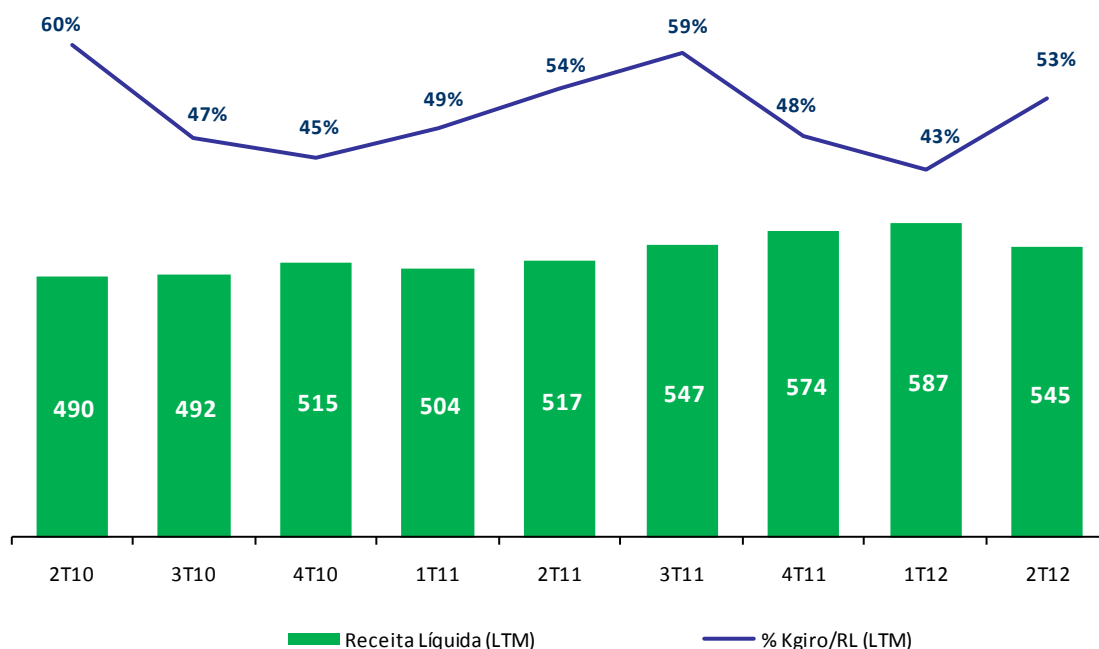
A conta Fornecedores apresentou redução de R\$ 18,4 milhões no 2T12, o que apresenta 24% a menos que o saldo em 1T12.

A conta Adiantamentos de Clientes apresentou redução de R\$ 0,8 milhão no 2T12, ou 8% em comparação com 1T12.

A variação do Capital de Giro Operacional no 2T12 resultou em consumo de caixa de R\$ 32,5 milhões. O índice de Necessidade de Capital de Giro sobre Receita Líquida Consolidada da Companhia acumulada nos últimos quatro trimestres atingiu 53% no 2T12, conforme gráfico abaixo.

**[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]**





## DISPONIBILIDADES E APLICAÇÕES FINANCEIRAS DE USO RESTRITO

Disponibilidades e aplicações financeiras restritas (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	Varição Nominal
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.231	105.488	397%	84.257
Títulos e valores mobiliários – Aplicações Financeiras de uso restrito	-	114.929	n.a.	114.929
<b>Total das Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito</b>	<b>21.231</b>	<b>220.417</b>	<b>938%</b>	<b>199.186</b>

A variação da posição de caixa é justificada principalmente pelo consumo de caixa pelas atividades operacionais de R\$ 33,0 milhões, consumo pelas (i) atividades de investimento como expansão e manutenção da capacidade instalada de R\$ 24,1 milhões e adições ao intangível de R\$ 0,9 milhão, compensadas parcialmente por alienação de operações descontinuadas de R\$ 14,4 milhões, e (ii) atividades de financiamento que líquidas geraram R\$ 249,9 milhões, devido principalmente ao adiantamento para futuro aumento de capital, realizado durante o mês de Junho de 2012 pela GP Investments Ltd., BNDES Participações S/A – BNDESPAR, Fundação Petrobras de Seguridade Social – Petros e Outros no montante de R\$260.676.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



## ENDIVIDAMENTO

Endividamento (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	Varição Nominal
<b>Curto Prazo</b>	<b>372.929</b>	<b>448.163</b>	<b>20%</b>	<b>75.234</b>
Linhas de Financiamentos	324.062	388.949	20%	64.887
Debêntures Conversíveis	37.272	46.083	24%	8.811
Juros Bônus Perpétuos	11.595	13.131	13%	1.536
<b>Longo Prazo</b>	<b>952.068</b>	<b>976.190</b>	<b>3%</b>	<b>24.122</b>
Linhas de Financiamentos	99.871	61.628	-38%	(38.243)
Debêntures Conversíveis	351.681	359.080	2%	7.399
Bônus Perpétuos	500.516	555.482	11%	54.966
<b>Total do Endividamento</b>	<b>1.324.997</b>	<b>1.424.353</b>	<b>7%</b>	<b>99.356</b>
Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito	21.231	220.417	938%	199.186
Dívida Líquida de Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito	1.303.766	1.203.936	-8%	(99.830)

A Dívida Consolidada de Curto Prazo no encerramento do 2T12 atingiu R\$ 448,2 milhões, crescimento de 20% comparado ao encerramento do 1T12, devido principalmente a aumento de saldo de linhas de financiamentos e das Debêntures Conversíveis.

A Dívida de Longo Prazo, que não inclui os Bônus Perpétuos e as Debêntures Conversíveis, apresentou redução de 38% ou R\$ 38,2 milhões no encerramento do 2T12 quando comparada ao encerramento do 1T12, devido principalmente a reclassificação do saldo dos contratos junto ao BNDES no montante de R\$39,6 de passivo não circulante para passivo circulante, devido ao não cumprimento com cláusulas financeiras previstas no contrato.

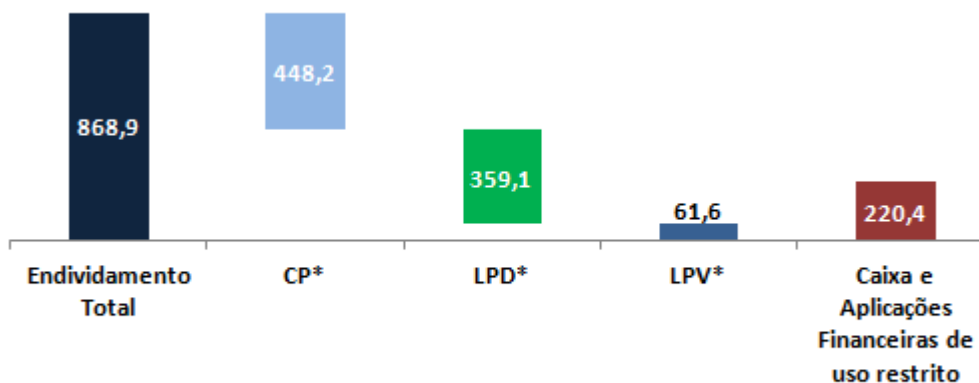
O saldo dos Bônus Perpétuos no 2T12 cresceu 11% quando comparado ao 1T12 atingindo R\$ 568,6 milhões, consequência da variação cambial verificada no período. Em 2T12, a Companhia não mantinha *hegde* (proteção) para o principal e juros dos Bônus Perpétuos. Os Bônus Perpétuos, ainda que não tenham previsão de vencimento, têm pagamento de juros trimestrais, para todos os anos em que os mesmos estiverem em circulação.

O saldo total de Endividamento cresceu 7% no 2T12 atingindo R\$ 1,42 bilhão versus R\$ 1,32 bilhão no 1T12.

Com isso, a Dívida Líquida Consolidada atingiu, no 2T12, o patamar de R\$1,20 bilhão, decréscimo de 8% contra o 1T12, que decorre de maior saldo de Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito e crescimento do Endividamento. A Dívida Líquida Consolidada com vencimento (excluindo os Bônus Perpétuos) alcançou R\$ 635,3 milhões no 2T12, variação de 20% em comparação com 1T12.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## ENDIVIDAMENTO COM VENCIMENTO, CRONOGRAMA E VOLUMES DE AMORTIZAÇÃO (EM R\$ MILHÕES)



\* CP: Curto Prazo

LPV: Longo Prazo com Vencimento

LPD: Longo Prazo – Debêntures Conversíveis

O Endividamento Total com Vencimento da Companhia é de R\$ 868,9 milhões, sendo R\$ 448,2 milhões com vencimento no curto prazo (nos próximos doze meses) considerando R\$ 389,0 milhões de linhas de financiamento, R\$ 13,1 milhões referente à amortização trimestral de juros dos Bônus Perpétuos, cujo pagamento foi efetuado no dia 05 de julho de 2012 e R\$ 46,1 milhões de juros referentes à amortização anual de juros das Debêntures Conversíveis. O restante se refere a amortizações previstas em linhas de financiamento ao longo dos próximos 12 meses.

### CALENDÁRIO DE VENCIMENTOS DO ENDIVIDAMENTO DE CURTO PRAZO

Prazo	Montante (R\$ milhões)
Até Set/2012	164
Até Dez/2012	226
Até Mar/2013	30
Até Jun/2013	28
<b>TOTAL</b>	<b>448</b>

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## INVESTIMENTOS (ATIVO PERMANENTE)

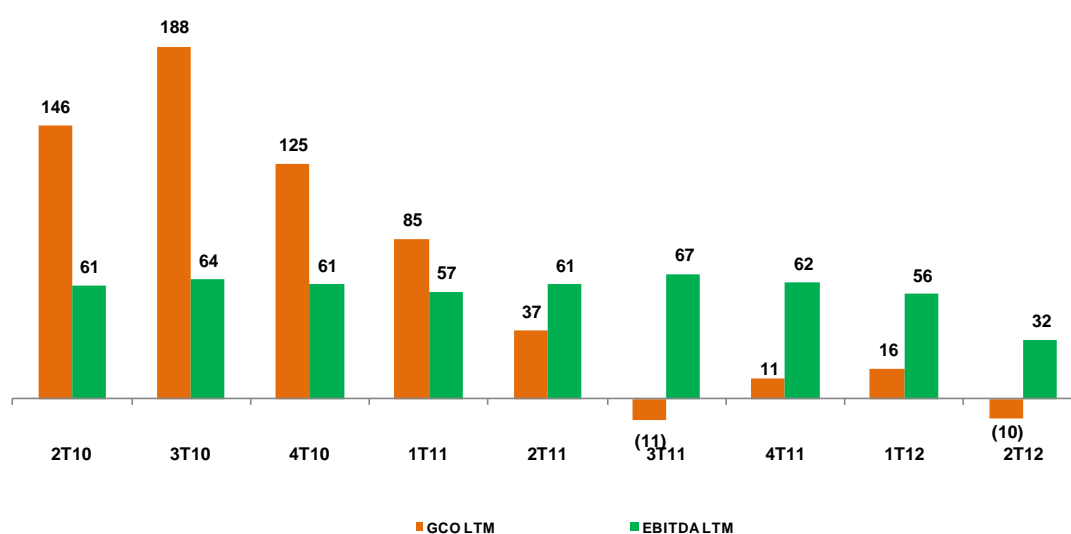
Investimentos (em R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	Varição Nominal
Investimentos em Controladas	26.398	26.407	0%	9
Imobilizado Líquido	338.791	356.136	5%	17.345
Intangível	515.781	494.033	-4%	(21.748)
<b>Total</b>	<b>880.970</b>	<b>876.576</b>	<b>0%</b>	<b>(4.394)</b>

Os Investimentos Totais da Companhia no 2T12 ficaram praticamente estáveis atingindo R\$ 876,6 milhões versus R\$ 881,0 milhões no 1T12, principalmente devido, (i) variação de R\$ 17,3 milhões no Imobilizado Líquido principalmente pelos novos investimentos (*capex*), e (ii) variação de R\$ 21,7 milhões no Intangível em função de provisão de perdas com impairment sobre ágios no montante de R\$ 9,6 milhões, reclassificação de ágio de Metalúrgica Ipê no montante de R\$ 16,9 milhões para operação descontinuada e dos efeitos de conversão sobre saldo de ágio nas aquisições de investimentos.

## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de Caixa (R\$ Mil)	1T12	2T12	Var. %	Varição Nominal
Geração Operacional de Caixa	(4.481)	(33.047)	637%	(28.566)
EBITDA	8.866	5.413	-39%	(3.452)
% Geração Operacional / EBITDA	-51%	-611%	1108%	
Geração Operacional de Caixa Acumulada LTM*	16.336	(10.113)	n.a.	(26.449)
EBITDA Ajustado Acumulado LTM*	56.000	31.875	-43%	(24.125)
% Geração Operacional / EBITDA - (LTM*)	29%	-32%	-209%	

A Geração Operacional de Caixa nos últimos 12 meses apresentou consumo de caixa de R\$ 10,1 milhões versus R\$ 16,3 milhões nos últimos 12 meses encerrados em 1T12, redução de R\$ 26,4 milhões devido principalmente ao maior consumo de recursos aplicados em capital de giro durante o 2T12 em comparação com 1T12. A evolução da Geração Operacional de Caixa e do EBITDA Ajustado pode ser observada no gráfico abaixo.



## ANEXO I – DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS (EM R\$ MIL)

Demonstrações do Resultado Consolidado	1T12	2T12	Varição %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	126.182	136.617	8%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(99.137)	(107.809)	9%
Resultado Bruto	27.045	28.808	7%
Receitas/Despesas Operacionais	(86.445)	(137.651)	59%
<i>Com Vendas</i>	(12.915)	(14.482)	12%
<i>Gerais e Administrativas</i>	(12.548)	(14.268)	14%
<i>Remuneração dos Administradores</i>	(959)	(1.035)	8%
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	(36.065)	(99.510)	176%
<i>Receitas Financeiras</i>	1.095	2.736	150%
<i>Despesas Financeiras</i>	(49.334)	(47.640)	-3%
<i>Variação Cambial Líquida</i>	12.174	(54.606)	n.a.
<i>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</i>	(23.956)	(8.363)	-65%
<i>Resultado da Equivalência Patrimonial</i>	(2)	7	n.a.
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(59.400)	(108.843)	83%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(2.152)	(2.966)	38%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(4.585)	(26.102)	469%
Prejuízo das Operações Descontinuadas	(2.854)	570	n.a.
Prejuízo Líquido do Período	(68.991)	(137.341)	99%

Demonstrações do Resultado Consolidado	1S11	1S12	Varição %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	260.118	262.799	1%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(178.531)	(206.946)	16%
Resultado Bruto	81.587	55.853	-32%
Receitas/Despesas Operacionais	(82.981)	(224.096)	170%
<i>Com Vendas</i>	(27.169)	(27.397)	1%
<i>Gerais e Administrativas</i>	(28.145)	(26.816)	-5%
<i>Remuneração dos Administradores</i>	(2.112)	(1.994)	-6%
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	(25.946)	(135.575)	423%
<i>Receitas Financeiras</i>	39.051	3.831	-90%
<i>Despesas Financeiras</i>	(94.602)	(96.974)	3%
<i>Variação Cambial Líquida</i>	29.605	(42.432)	n.a.
<i>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</i>	377	(32.319)	n.a.
<i>Resultado da Equivalência Patrimonial</i>	14	5	-64%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.394)	(168.243)	11969%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(4.384)	(5.118)	17%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(4.623)	(30.687)	564%
Prejuízo das Operações Descontinuadas	(2.345)	(2.284)	-3%
Prejuízo Líquido do Período	(12.746)	(206.332)	1519%

## ANEXO II – RECONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS (EM R\$ MIL)

Reconciliação do EBITDA	1T12	2T12	Variação %	TOTAL 2012
<b>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas e Descontinuadas</b>	<b>7.767</b>	<b>7.146</b>	<b>-8%</b>	<b>14.913</b>
<b>EBITDA Ajustado das Operações Descontinuadas</b>	<b>(1.099)</b>	<b>1.733</b>	<b>n.a.</b>	<b>634</b>
<b>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas</b>	<b>8.866</b>	<b>5.413</b>	<b>-39%</b>	<b>14.279</b>
<i>Participações no Resultado</i>	<i>(40)</i>	<i>(148)</i>	<i>270%</i>	<i>(188)</i>
<i>Amortização de Valores Pagos em Aquisições e Impairment</i>	<i>(1.425)</i>	<i>(10.124)</i>	<i>610%</i>	<i>(11.549)</i>
<i>Multas com Fornecedores / Baixa dos Ativos - Contrato Light Workover</i>	<i>(19.285)</i>	<i>3.509</i>	<i>n.a.</i>	<i>(15.776)</i>
<i>Resultado Líquido da Alienação e Aquisição de Investimentos</i>	<i>(4.581)</i>	<i>(799)</i>	<i>-83%</i>	<i>(5.380)</i>
<i>Equivalência Patrimonial</i>	<i>(2)</i>	<i>7</i>	<i>n.a.</i>	<i>5</i>
<b>EBITDA das Operações Continuadas</b>	<b>(16.468)</b>	<b>(2.142)</b>	<b>-87%</b>	<b>(18.610)</b>
<i>Depreciação e Amortização</i>	<i>(6.868)</i>	<i>(7.191)</i>	<i>5%</i>	<i>(14.059)</i>
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	<i>(36.065)</i>	<i>(99.510)</i>	<i>176%</i>	<i>(135.575)</i>
<i>Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido</i>	<i>(6.737)</i>	<i>(29.068)</i>	<i>331%</i>	<i>(35.805)</i>
<i>Resultado Operações Descontinuadas</i>	<i>(2.854)</i>	<i>570</i>	<i>n.a.</i>	<i>(2.284)</i>
<b>Prejuízo Líquido das Operações Continuadas e Descontinuadas</b>	<b>(68.991)</b>	<b>(137.341)</b>	<b>99%</b>	<b>(206.332)</b>

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## ANEXO III – BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)	1T12	2T12	Variação %
<b>Ativo Total</b>	<b>1.427.586</b>	<b>1.629.069</b>	<b>14%</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>471.974</b>	<b>701.137</b>	<b>49%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.231	105.488	397%
Títulos e Valores Mobiliários	1.353	114.929	8394%
Contas a Receber de Clientes	170.817	167.902	-2%
Estoques	171.613	187.858	9%
Impostos a Recuperar	42.769	48.257	13%
Outras Contas a Receber	20.161	41.077	104%
Despesas Antecipadas	5.011	2.137	-57%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	39.019	33.489	-14%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>955.612</b>	<b>927.932</b>	<b>-3%</b>
Depósitos Judiciais	1.857	1.923	4%
Impostos a Recuperar	23.539	24.277	3%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.102	-	n.a.
Outras Contas a Receber	23.144	25.156	9%
Investimentos	26.398	26.407	0%
Imobilizado	338.791	356.136	5%
Intangível	515.781	494.033	-4%
<b>Passivo Total</b>	<b>1.427.586</b>	<b>1.629.069</b>	<b>14%</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>571.047</b>	<b>609.328</b>	<b>7%</b>
Fornecedores	77.123	59.299	-23%
Empréstimos e Financiamentos	324.062	388.949	20%
Debêntures - Juros a Pagar	37.272	46.083	24%
Bônus Perpétuos - Juros a Pagar	11.595	13.131	13%
Salários, Provisões e Contribuição Social	26.829	30.279	13%
Comissões a Pagar	1.021	799	-22%
Impostos a Recolher	22.003	23.673	8%
Adiantamento de Clientes	10.272	9.469	-8%
Participação no Resultado	2.034	427	-79%
Outras Obrigações	28.364	14.219	-50%
Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	24.056	17.313	-28%
Passivos Diretamente Associados a Ativos Mantidos para Venda	6.416	5.687	-11%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>975.159</b>	<b>1.006.353</b>	<b>3%</b>
Fornecedores	563	-	n.a.
Empréstimos e Financiamentos	99.871	61.628	-38%
Debêntures	351.681	359.080	2%
Bônus Perpétuos	500.516	555.482	11%
Impostos a Recolher	2.228	1.994	-11%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	5.429	6.344	17%
Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	8.043	6.894	-14%
Outras Obrigações	6.828	14.931	119%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(118.620)</b>	<b>13.388</b>	<b>-111%</b>
Capital Social	312.717	312.717	0%
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	255.140	n.a.
Opções Outorgadas	13.250	13.282	0%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(58.887)	(44.713)	-24%
Ações em Tesouraria	(118)	(118)	0%
Prejuízos Acumulados	(388.428)	(525.799)	35%
Participação de Acionistas Não-Controladores	2.846	2.879	1%

## ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA (EM R\$ MIL)

Fluxo de Caixa Consolidado Findo em:	1T12	2T12	Variação %
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>			
Resultado Líquido do Período	(68.991)	(137.341)	99%
Ajustes:			
Depreciação e Amortização	8.362	7.369	-12%
Provisão para Perda pela Não Recuperabilidade de Ativos	3.118	9.648	209%
Resultado da Equivalência Patrimonial	2	(7)	n.a.
Custo do Imobilizado Baixado ou Alienado	6.369	956	-85%
Perda (Ganho) na Alienação de Investimento	(3.563)	(57)	-98%
Encargos Financeiros e Variação Cambial	33.178	96.962	192%
Despesas com Opções Outorgadas	346	32	-91%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	4.585	26.102	469%
Variações nos Ativos e Passivos	12.114	(36.711)	n.a.
<i>(Aumento) Redução em Contas a Receber</i>	10.388	3.029	-71%
<i>(Aumento) Redução em Estoques</i>	(935)	(20.019)	2041%
<i>(Aumento) Redução em Impostos a Recuperar</i>	(4.620)	(5.789)	25%
<i>(Aumento) Redução em Outros Ativos</i>	(1.471)	(16.935)	1051%
<i>Aumento (Redução) em Fornecedores</i>	(1.133)	(8.093)	614%
<i>Aumento (Redução) em Impostos a Recolher</i>	(4.867)	2.632	n.a.
<i>Aumento (Redução) em Outras Contas a Pagar</i>	14.752	8.464	-43%
<b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades Operacionais</b>	<b>(4.480)</b>	<b>(33.047)</b>	<b>638%</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos</b>			
Alienação de Operações Descontinuadas, Líquido de Caixa	5.600	14.400	157%
Aquisição de Imobilizado	(16.084)	(2.969)	-82%
Adições ao Intangível	(795)	5	n.a.
Títulos e Valores Mobiliários	558	(113.575)	n.a.
<b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Investimento</b>	<b>(10.721)</b>	<b>(111.523)</b>	<b>940%</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>			
Captação de Empréstimos e Financiamentos	84.060	38.684	-54%
Captação (Pagamento) de Bônus Perpétuos	(11.736)	(12.844)	9%
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	255.140	n.a.
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(45.646)	(46.848)	3%
Pagamento de Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	(14.300)	(5.335)	-63%
<b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Financiamento</b>	<b>12.378</b>	<b>228.797</b>	<b>1748%</b>
<b>Efeitos das Oscilações de Câmbio sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa de Controladas no Exterior</b>	<b>(1)</b>	<b>30</b>	<b>n.a.</b>
<b>Aumento (Redução) Líquido nas Disponibilidades</b>	<b>(2.824)</b>	<b>84.257</b>	<b>-3084%</b>
No Início do Período	24.055	21.231	-12%
No Final do Período	21.231	105.488	397%

## CONTATOS – RELAÇÕES COM INVESTIDORES

**Alexandre Monteiro**  
CEO

**Thiago Piovesan**  
CFO

**Cynthia Burin**  
Gerente de RI

Telefone: + 55 (11) 2134-7000 ou + 55 (11) 2134-7088

Email: [ri@lupatech.com.br](mailto:ri@lupatech.com.br)

### SOBRE A LUPATECH

Somos um dos principais fornecedores brasileiros de produtos e serviços de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás. Nossos negócios estão organizados em dois segmentos: **Produtos** e **Serviços**. O segmento **Produtos** oferece, principalmente para o setor de petróleo e gás, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas, equipamentos para completação de poços, sensores de fibra óptica, e compressores para gás natural veicular. O segmento **Serviços** oferece serviços de workover, intervenção em poços e revestimento e inspeção de tubulações.

*A Companhia não faz declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base estimativas e suposições da Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre suas intenções, estimativas ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou estimados pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Lupatech*