



LUPATECH

Resultados do 3T13

Teleconferência de Resultados: 21/11

14:00h de São Paulo

Dados para conexão:

Brasil: +55 11 4688-6361

Toll-free Estados Unidos: +1 855 281-6021

Dial-in Estados Unidos +1 786 924-6977

Webcast: www.ccall.com.br/lupatech/3t13.htm

Senha: Lupatech

BM&FBOVESPA: LUPA3

Fechamento: R\$ 0,42

Máxima: R\$ 0,65

Mínima: R\$ 0,40

Volume diário médio: R\$ 328,4 mil

Total de ações: 157.604.093

Relações com Investidores:

Thiago Piovesan – CFO e DRI

Frederiko Mamede

+55 11 2134-7000

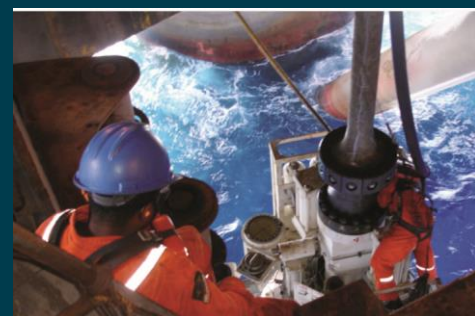
ri@lupatech.com.br

www.lupatech.com.br/ri

Assessoria de Imprensa:

Néctar Comunicação Corporativa

contato@nectarc.com.br



São Paulo, 14 de novembro de 2013.

São Paulo, 14 de novembro de 2013 - A Lupatech S.A. (BM&FBOVESPA: **LUPA3**) (OTCQX: **LUPAY**) (Lupatech Finance LTD 9^{7/8} 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 terceiro trimestre de 2013 (3T13). 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 segundo trimestre de 2013 (2T13).

Índice:

Destaques do Período e Principais Indicadores	3
Mensagem da Administração	4
Backlog	6
Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado	7
Receita Líquida	7
Custo dos Produtos Vendidos – CPV	8
Lucro Bruto e Margem Bruta	9
Despesas Consolidadas	9
Outras Receitas e Despesas Operacionais	10
Resultado Financeiro	10
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas	11
Resultado Líquido	12
Capital de Giro	13
Caixa e Equivalentes de Caixa	14
Endividamento	14
Investimentos	15
Anexos	16
Anexo I – Demonstração de Resultados	16
Anexo II – Reconciliação do Ebitda Ajustado das Operações Continuadas	17
Anexo III – Balanço Patrimonial	18
Anexo IV – Fluxo de Caixa	19

Destques do Período e Principais Indicadores

- ✓ Receita Líquida de R\$ 426,2 milhões nos 9M13;
- ✓ Ebitda Ajustado de R\$ 7,9 milhões, crescimento de 3,5% em relação ao 2T13;
- ✓ Redução de 7,1% nas despesas em comparação ao 2T13;
- ✓ Redução na necessidade de capital de giro pelo sexto trimestre consecutivo;
- ✓ Recebimento de R\$ 31,3 milhões no trimestre, referente à venda da unidade Tubular – Rio das Ostras;
- ✓ Gastos não recorrentes de R\$ 13,2 milhões com o processo de reestruturação;
- ✓ Crescimento de 16,4% na posição de Caixa e Equivalentes de Caixa;
- ✓ Capex realizado no trimestre de R\$ 3,6 milhões.

(R\$ mil)	3T13	2T13	Var. %	9M13	9M12	Var. %
<i>Backlog</i>	1.244.483	1.340.000	-6,1%	1.244.483	1.859.000	-33,1%
Receita Líquida	138.974	147.113	-5,5%	426.213	392.432	8,6%
Custo dos Produtos Vendidos	116.198	116.558	-0,3%	344.328	309.846	11,1%
Lucro Bruto	22.776	30.555	-25,5%	81.885	82.586	-0,8%
<i>Margem Bruta</i>	16,4%	20,8%	-4,4 p.p.	19,2%	21,0%	-1,8 p.p.
Despesas	33.510	36.064	-7,1%	102.239	77.571	31,8%
Outras (Receitas) e Despesas Operacionais	7.833	4.773	64,1%	15.810	24.687	-36,0%
Resultado Operacional	-18.567	-10.282	80,6%	-36.164	-19.672	83,8%
Resultado Financeiro	-48.819	-77.261	-36,8%	-151.447	-180.965	-16,3%
Ebitda Ajustado	7.952	7.679	3,5%	23.975	34.091	-29,7%
<i>Margem Ebitda Ajustada</i>	5,7%	5,2%	0,5 p.p.	5,6%	8,7%	-3,1 p.p.
Resultado das operações descontinuadas	-4.962	-7.573	-34,5%	-34.509	-10.797	219,6%
Resultado Líquido	-76.865	-103.172	-25,5%	-238.365	-263.856	-9,7%
Capital de Giro	189.986	205.172	-7,4%	189.986	291.830	-34,9%
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.530	21.925	16,4%	25.530	27.246	-6,3%
Endividamento (excluídos Bonds/Debentures)	346.686	349.817	-0,9%	346.686	422.174	-17,9%
Capex	3.568	3.250	9,8%	19.838	58.801	-66,3%
Fechamento LUPA3	0,42	0,65	-35,4%	0,42	3,17	-86,8%
Volume Financeiro Total LUPA3	21.345	17.358	23,0%	21.345	8.360	155,3%

Mensagem da Administração

Ao fim do terceiro trimestre de 2013, a carteira de pedidos firmes da Lupatech somava R\$ 1.244,5 milhões, composta por contratos do segmento de Serviços que correspondiam a 85,7% deste valor e do segmento de Produtos, com saldo de 14,3%. Deste total, R\$ 443,4 milhões estão concentrados no curto prazo, em até 12 meses.

A receita líquida foi de R\$ 139,0 milhões, queda de 5,5% em comparação com o 2T13, resultado das limitações de caixa e crédito pelas quais a Companhia passa no momento atual. Por meio da venda da unidade Tubular Services, localizada no município de Rio das Ostras/RJ, a Companhia reforçou seu caixa em R\$ 31,3 milhões no trimestre, sendo o saldo acumulado até a presente data de R\$ 48,5 milhões. O desinvestimento é parte do processo de reestruturação traçado pelo *Management* da Companhia e, em contraparte ao recebimento, reflete no decréscimo de 25,5% no lucro bruto em relação ao 2T13. A margem bruta do trimestre foi de 16,4%, 4,4 pontos percentuais abaixo da registrada no segundo trimestre do ano, afetada em R\$ 9,0 milhões com os custos extraordinários, decorrentes do processo de reestruturação.

Como resultado da busca constante pela melhor aplicação de seus recursos e eficiência operacional e administrativa, as despesas com vendas, gerais e administrativas (SG&A) do período retraíram 7,1%, encerrando o trimestre em R\$ 33,5 milhões ante os R\$ 36,1 apurados no 2T13. As despesas com o processo de reestruturação, representadas em especial pelas rescisões, impactaram nas despesas operacionais e no custo de produção no montante de R\$ 13,2 milhões no 3T13. É importante observar que trata-se de despesa não recorrente, e que o processo visa, em longo prazo, a equalização financeira e redução do endividamento da Companhia.

Com Ebitda ajustado 3,5% superior ao do 2T13, somando R\$ 7,9 milhões e margem de 5,7%, o prejuízo financeiro do trimestre foi 36,8% inferior ao apurado no segundo trimestre do ano, resultando em R\$ 48,8 milhões. O resultado foi impactado, principalmente, pela despesa com juros e variação cambial, que totalizaram R\$ 35,8 milhões e R\$ 10,8 milhões, respectivamente.

Desta forma, o prejuízo líquido do 3T13 apresentou redução de 25,5%, R\$ 76,9 milhões ante os R\$ 103,2 milhões apurados no período imediatamente anterior. No trimestre, a Companhia arcou com gastos extraordinários em reestruturação no montante de R\$ 13,2 milhões, considerando, entre outros, rescisões, que reduziram o quadro funcional em 406 colaboradores, e desinvestimentos pela venda de ativos.

A posição consolidada de caixa e equivalentes de caixa da Lupatech cresceu 16,4% no 3T13, totalizando R\$ 25,5 milhões, enquanto o capital de giro aplicado ao fim do trimestre caiu 7,4% ante o 2T13 e somou R\$ 190,0 milhões, resultado da maximização da eficiência do capital de giro. A melhora na posição de caixa está relacionada a dois principais fatores, a venda a unidade Tubular - Rio das Ostras e o não pagamento da parcela de juros referentes ao Bônus Perpétuo em julho, que soma R\$ 15,3 milhões.

Resultado do plano de melhoria na gestão do capital de giro, que conta com a obtenção de recursos adicionais por meio do plano de desinvestimentos em ativos "*non-core*", a posição de caixa do 3T13 foi ligeiramente reforçada e encerrou o período em R\$ 25,5 milhões, 16,4% superior ao número apurado no 2T13. O Capex do período apresentou crescimento de 9,8%, com montante de R\$ 3,6 milhões.

Como eventos subsequentes, além da conclusão da venda dos ativos da unidade Tubular – Rio das Ostras para o grupo Vallourec Tubos do Brasil S/A, anunciada em outubro, a Lupatech divulgou ao mercado, no início de novembro, a aprovação do Conselho de Administração para que seja apresentado a debenturistas, bondholders e instituições, Plano que visa a reestruturação do endividamento financeiro, equacionamento da estrutura de capital e endividamento da Companhia e suas controladas.

De acordo com a estrutura proposta, titulares de Bônus Perpétuos receberão, em pagamento de seus créditos, o direito de subscrever novas ações ou *American Depositary Receipts* - ADRs por meio da capitalização do montante de 85% dos créditos decorrentes dos Bônus Perpétuos, sendo os 15% do saldo convertidos em novas notas, sobre as quais incidirão juros remuneratórios de 3% ao ano, com dois anos de carência e amortização nos demais cinco anos.

Os titulares de Debêntures, por sua vez, receberão o direito de subscrever novas ações por meio da capitalização de 85% dos créditos decorrentes das Debêntures e os 15% de saldo em novas debêntures, sobre as quais incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do DI – Depósito Interfinanceiro de um dia. A amortização será realizada nos mesmos moldes da proposta para os Bônus Perpétuos.

Por fim, o reperfilamento da dívida com determinadas instituições financeiras foi separado em dois grupos. Instituições com crédito em montante total de aproximadamente R\$ 50,0 milhões e com garantia real terão o pagamento reperfilado em seis anos. O grupo de dívidas em montante total de aproximadamente R\$ 180,0 milhões com garantia de cobertura parcial ou sem garantia serão reperfiladas com juros remuneratórios de 3% ao ano, com carência de principal e juros de quatro anos e pagamento em oito anos.

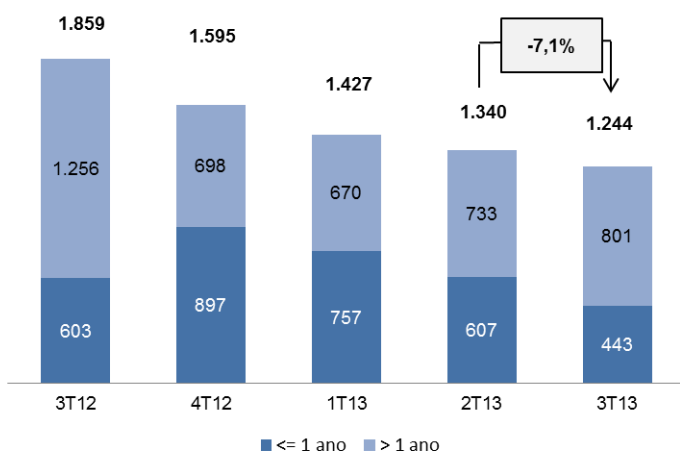
Alternativamente, há a possibilidade destas instituições financeiras optarem pela conversão dos créditos em ações da Companhia, nas mesmas condições aplicáveis à capitalização dos créditos decorrentes das Debêntures. O Plano ainda elenca outros créditos, menos representativos em relação aos itens anteriores, detidos em face de outras instituições que serão reperfilados e aos quais se aplicarão as alternativas anteriormente descritas. As novas ações deverão ser emitidas por meio de aumento de capital privado, a ser realizado pela Companhia ao preço de R\$ 0,25 por ação.

A equalização da dívida é ponto determinante para que a Lupatech possa desempenhar suas atividades e reforçar sua posição de Caixa, permitindo à Companhia, por exemplo, a aplicação de recursos em Capex necessário para realizar seu *Backlog* e, conseqüentemente, incrementar suas receitas, resultados e margens.

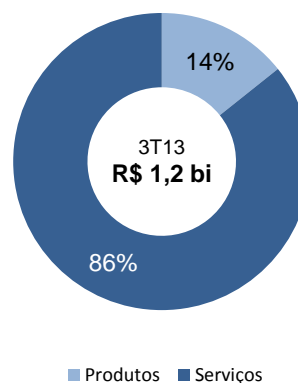
Backlog

Ao fim do terceiro trimestre de 2013, a carteira de pedidos firmes da Lupatech (Backlog) totalizava R\$ 1.244,5, redução de 7,1% em relação ao apurado no 2T13. Cerca de 35,6% deste valor, ou R\$ 443,4 milhões estavam concentrados no curto prazo (até 12 meses) e 64,4%, ou R\$ 801,1 milhões, no longo prazo, acima de 12 meses. Deste montante, 85,7% tem origem em contratos ligados ao segmento de Serviços e o saldo de 14,3% ao segmento de Produtos.

Evolução (R\$ milhões)



Composição



Parte deste backlog demanda investimentos em ativos, cuja capacidade de execução depende de eventos de reforço de caixa, advindos, em grande parte, de desinvestimentos em ativos e melhorias no capital de giro, bem como do projeto de rebalanceamento da estrutura de capital e das dívidas da Companhia.

A redução de R\$ 95,0 milhões, ou 7,1%, em relação ao 2T13 é reflexo, principalmente, do consumo corrente do Backlog, em sua maior parte pelo segmento de Serviços.

Desempenho Econômico-Financeiro

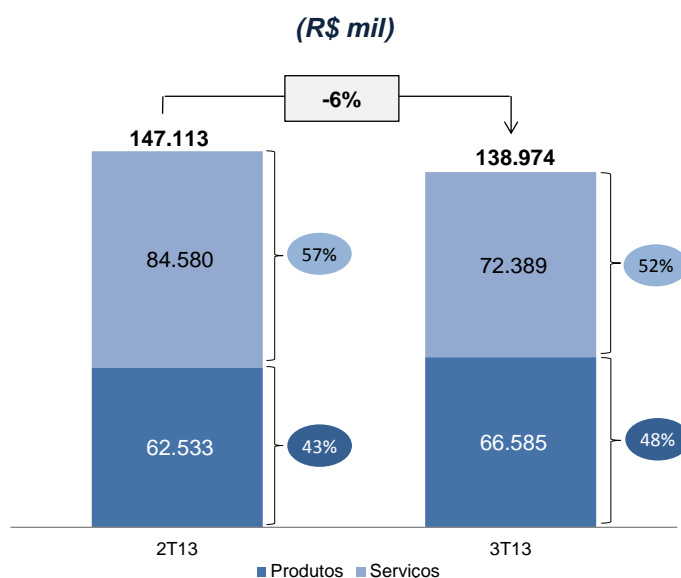
Receita Líquida

A receita líquida do 3T13 atingiu R\$ 139,0 milhões, versus R\$ 147,1 milhões apurados no 2T13.

(R\$ mil)	3T13	2T13	Var. %	3T12	Var. %
Produtos	66.585	62.533	6,5%	87.840	-24,2%
Válvulas Oil&Gas	34.598	31.690	9,2%	47.817	-27,6%
Válvulas Industriais	18.970	20.379	-6,9%	19.429	-2,4%
Cabos de Ancoragem	6.960	5.736	21,3%	13.486	-48,4%
Outros Produtos	6.057	4.728	28,1%	7.108	-14,8%
Serviços	72.389	84.580	-14,4%	71.105	1,8%
Oilfield Services Brasil	47.749	51.266	-6,9%	43.498	9,8%
Oilfield Services Colômbia	16.525	18.686	-11,6%	13.741	20,3%
Tubular Services & Coating	6.322	13.229	-52,2%	12.056	-47,6%
Outros Serviços	1.793	1.399	28,2%	1.810	-0,9%
Total	138.974	147.113	-5,5%	158.945	-12,6%

Apesar do crescimento de 6,5% da receita do segmento de Produtos, reflexo da alta nas receitas nominais das divisões de Válvulas Oil & Gas e de Cabos de Ancoragem, a redução de 14,4% verificada no segmento de Serviços refletiu na queda de 5,5% da receita total em relação ao trimestre anterior.

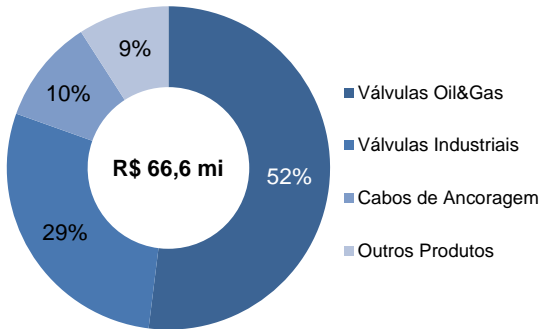
Mesmo diante da alta de 21,3% na receita líquida em relação ao trimestre anterior, a divisão de Cabos de Ancoragem continua aquém do seu real potencial devido às restrições de caixa, que, por sua vez, levam à menor utilização de sua capacidade produtiva.



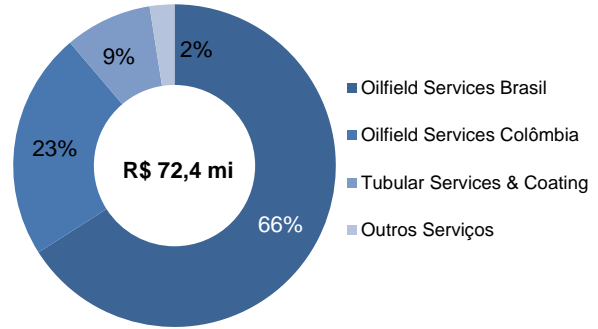
A menor receita do segmento de serviços está vinculada à queda de 52,2% na receita da divisão Tubular Services & Coating, reflexo da restrição de caixa e dificuldade na compra de matéria-prima para cumprimento do contrato da unidade e à queda de 11,6% nas receitas da Oilfield Services Brasil e Colômbia. Dentre os fatores que

contribuíram para essa redução, destacam-se as greves que têm impactado as atividades de *Slickline Perforating* e *Wireline* desde 2T13.

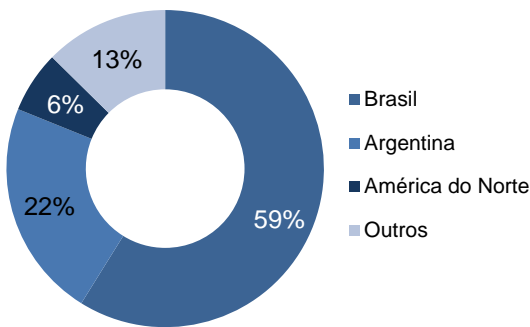
Produtos



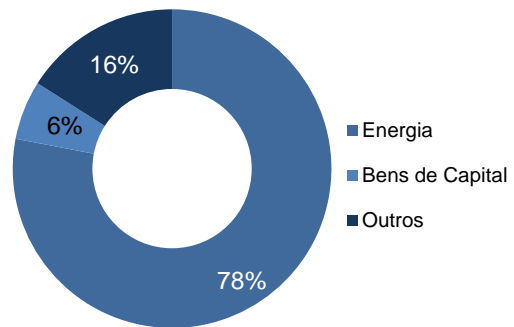
Serviços



Por Região



Por Setor Industrial



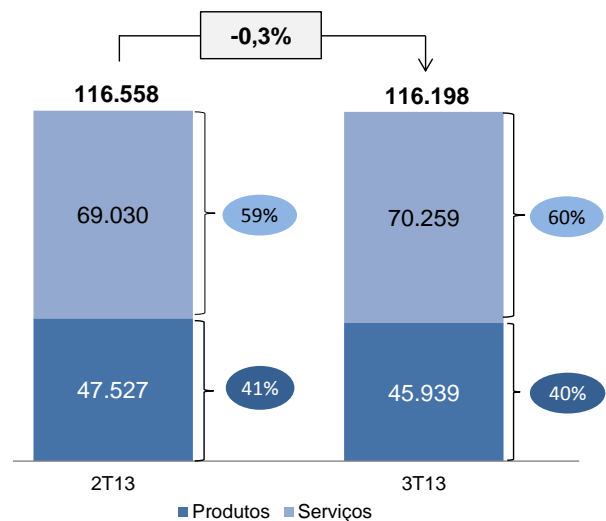
A receita líquida acumulada nos 9M13 foi de R\$ 426,2 milhões, 8,6% acima da verificada no mesmo período de 2012, no qual totalizou R\$ 392,4 milhões.

Custo dos Produtos Vendidos – CPV

No terceiro trimestre de 2013, o custo dos produtos vendidos ficou em linha ao apresentado no 2T13, totalizando R\$ 116,2 milhões, com redução de 3,3% no segmento de Produtos e crescimento de 1,8% no segmento de Serviços.

Nota-se que não houve redução na mesma proporção observada na receita líquida visto que, dentre outros, os custos com desligamentos oneraram o CPV do trimestre no montante de R\$ 9,0 milhões em razão do processo de reestruturação. Eliminado o impacto das despesas não

CPV (R\$ mil)



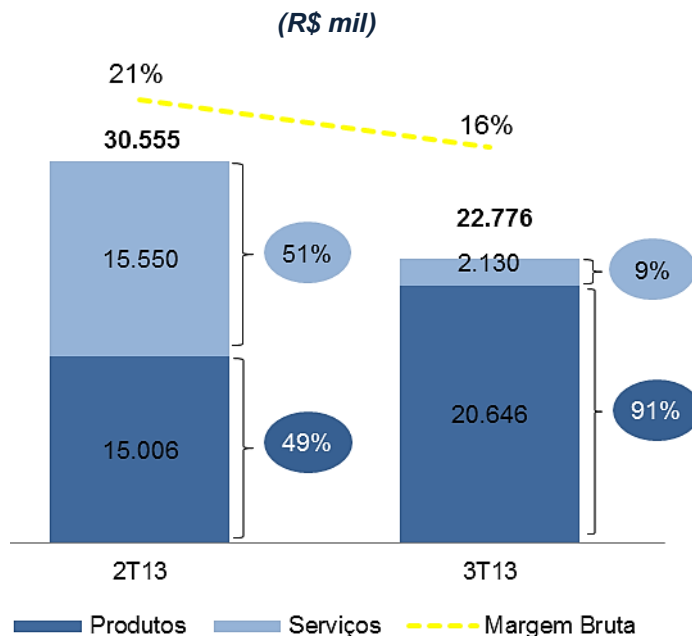
recorrentes, o CPV totaliza o montante de R\$ 107,2 milhões, com redução de 5,0% em comparação com 2T13 também ajustado. O CPV dos 9M13 resultou em R\$ 344,3 milhões, 11,1% acima do número dos 9M12.

Lucro Bruto e Margem Bruta

Dessa forma, o lucro bruto da Lupatech no 3T13 atingiu R\$ 22,8 milhões, 25,5% inferior aos R\$ 30,6 milhões apurados no trimestre anterior.

Assim como em relação ao CPV, o lucro bruto no 3T13 ajustado pela exclusão do efeito das rescisões no montante de R\$ 9,0 milhões, totaliza R\$ 31,8 milhões, redução de 8,0% em comparação com lucro bruto do 2T13 de R\$ 34,5 milhões, também ajustado de impacto das rescisões.

No entanto, o terceiro trimestre do ano apresentou melhora na performance do segmento de Produtos, aumento de 37,6% no lucro bruto, e margem de 31,0%.



No acumulado do ano, o lucro bruto da Companhia foi de R\$ 81,9 milhões, queda de 0,8% em relação ao apurado nos 9M12, quando totalizou R\$ 82,6 milhões.

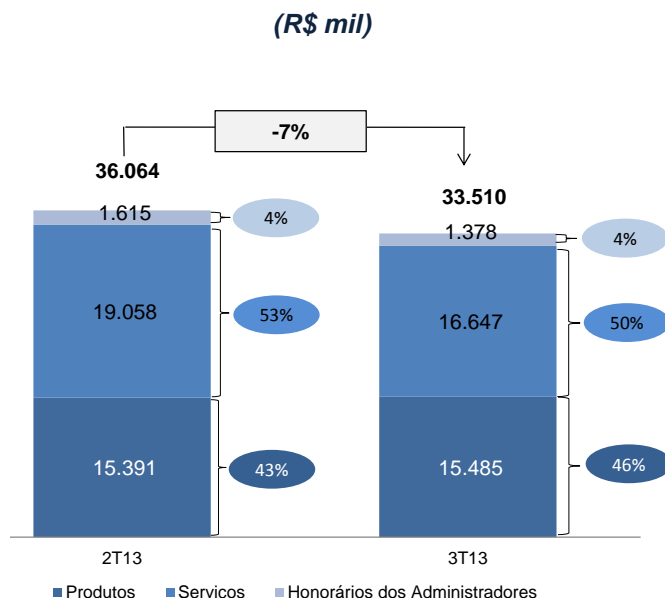
Despesas

As despesas do 3T13 foram reduzidas em R\$ 2,5 milhões em relação ao trimestre anterior, equivalente a 7,1%.

A queda está relacionada, principalmente, nas reduções observadas nas despesas administrativas, ocorridas tanto no segmento de Produtos quanto no de Serviços, de 10,5% e 13,0%, respectivamente, e na redução de 14,7% das despesas com honorários dos administradores.

As reduções nas despesas registradas no 3T13 são substancialmente parte do processo de readequação da estrutura operacional e objetivam tanto a melhoria da eficiência operacional quanto das margens da Companhia.

O aumento nas despesas comerciais de 11,8% registradas no 3T13 em comparação com o 2T13 é devido principalmente pelo registro de provisões para perdas em recebíveis assim como multas em contratos no segmento de Produtos, as quais não ocorreram no 2T13.

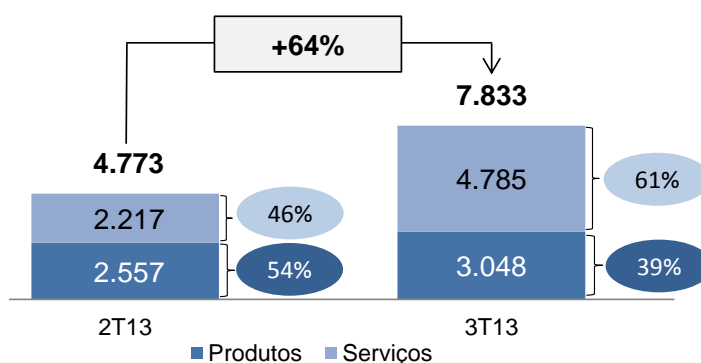


No acumulado do ano, as despesas com vendas, gerais e administrativas totalizaram R\$ 102,2 milhões.

(R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	3T12	Var. %
Total de Despesas com Vendas	9.617	8.806	9,2%	11.769	-18,3%
Total de Despesas Administrativas	22.515	25.643	-12,2%	18.784	19,9%
Produtos	15.485	15.391	0,6%	18.557	-16,6%
Despesas com Vendas - Produtos	8.544	7.640	11,8%	10.221	-16,4%
Despesas Administrativas - Produtos	6.941	7.751	-10,5%	8.336	-16,7%
Serviços	16.647	19.058	-12,7%	11.996	38,8%
Despesas com Vendas - Serviços	1.073	1.166	-8,0%	1.548	-30,7%
Despesas Administrativas - Serviços	15.574	17.892	-13,0%	10.448	49,1%
Total de Vendas e Administrativas	32.132	34.449	-6,7%	30.554	5,2%
Honorários dos Administradores	1.378	1.615	-14,7%	1.266	8,8%
Total de Despesas Vendas, Administrativas e Honorários	33.510	36.064	-7,1%	31.820	5,3%

Outras (Receitas) e Despesas Operacionais

As outras despesas operacionais cresceram 64,1% em comparação ao 2T13, totalizando R\$ 7,8 milhões e estão relacionadas, em especial, à venda de parte do imobilizado de divisões do segmento de Serviços. O segmento de Produtos apresentou despesa de R\$ 3,0 milhões e o segmento de Serviços R\$ 4,8 milhões.

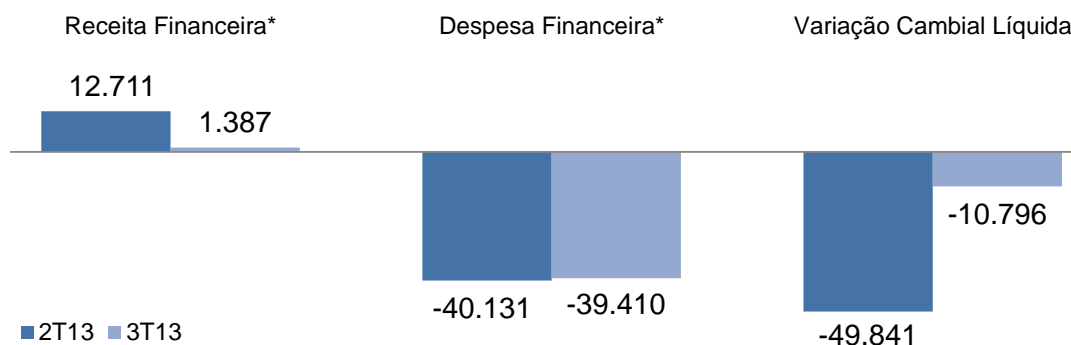


Resultado Financeiro

(R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	3T12	Var. %
Rendas de Aplicações Financeiras	242	149	62,4%	1.752	-86,2%
Ganhos com Hedge e Derivativos	0	0	n/a	1.763	-100,0%
Derivativos Embutidos - Debêntures	0	12.326	n/a	0	n/a
Outros	1.145	236	385,2%	0	n/a
Receita Financeira*	1.387	12.711	-89,1%	3.515	-60,5%
Despesa com Juros	-35.804	-36.659	-2,3%	-36.370	-1,6%
Derivativos Embutidos - Debêntures	-50	0	n/a	-8.285	-99,4%
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	-3.556	-3.472	2,4%	-5.122	-30,6%
Despesa Financeira*	-39.410	-40.131	-1,8%	-49.777	-20,8%
Resultado Financeiro Líquido*	-38.023	-27.420	38,7%	-46.262	-17,8%
Receita de Variação Cambial	41.539	6.665	523,2%	7.257	472,4%
Despesa de Variação Cambial	-52.335	-56.506	-7,4%	-9.965	425,2%
Variação Cambial Líquida	-10.796	-49.841	-78,3%	-2.708	298,7%
Resultado Financeiro Líquido Total	-48.819	-77.261	-36,8%	-48.970	-0,3%

No terceiro trimestre de 2013, a despesa financeira líquida totalizou R\$ 38,0 milhões, crescimento de 38,7% em relação aos R\$ 27,4 milhões apurados no 2T13.

Composição do Resultado Financeiro (R\$ mil)



* Excluindo Variação Cambial

Já a variação cambial líquida do período, variou de um prejuízo de R\$ 49,8 milhões no 2T13 – afetado pela valorização de 10,0% na moeda norte-americana frente ao Real no período do 2T13 – para R\$ 10,8 milhões no terceiro trimestre, redução de 78,3%. As despesas com juros no 3T13 foram de R\$ 35,8 milhões, redução de 2,3% em relação ao trimestre anterior.

Com a redução no prejuízo da variação cambial e o não reconhecimento de receita com avaliação de derivativos embutidos, a despesa financeira total do trimestre foi menor em 36,8%, totalizando R\$ 48,8 milhões frente os R\$ 77,3 milhões no 2T13. Nos 9M13, a despesa financeira também apresentou queda em relação ao mesmo período do ano anterior e acumulou R\$ 151,5 milhões versus R\$ 181,0 milhões nos 9M12, menor em 16,3%.

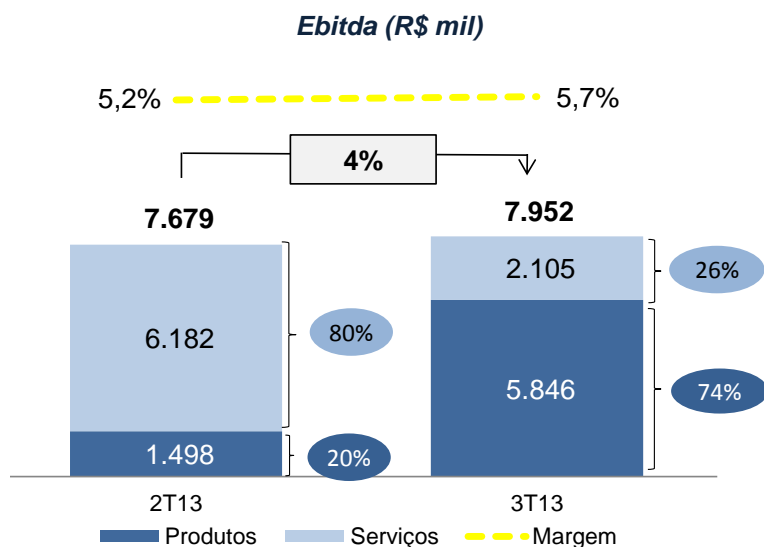
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas¹

O Ebitda ajustado das atividades continuadas no 3T13 superou o trimestre anterior em 3,5%, R\$ 7,9 milhões versus R\$7,7 milhões no 2T13. A margem Ebitda do trimestre foi 0,5 ponto percentual superior e fechou em 5,7%.

(R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	3T12	Var. %
Produtos	5.846	1.498	290,4%	9.173	-36,3%
Margem	8,8%	2,4%	6,4 p.p.	10,4%	-1,6 p.p.
Serviços	2.105	6.182	-65,9%	2.617	-19,6%
Margem	2,9%	7,3%	-4,4 p.p.	3,7%	-0,8 p.p.
Total	7.952	7.679	3,5%	11.790	-32,6%
Margem	5,7%	5,2%	0,5 p.p.	7,4%	-1,7 p.p.

Enquanto o Ebitda do segmento de Serviços encerrou o período com redução de 4,4 pontos percentuais em relação ao 2T13 e margem de 2,9%, o segmento de Produtos mostrou aumento de R\$ 4,3 milhões no Ebitda do trimestre e margem de 8,8%, crescimento de 6,4 pontos percentuais sobre o trimestre anterior.

¹ 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.



As restrições de caixa continuam impactando o Ebitda da Companhia, além de despesas extraordinárias que a Lupatech incorre devido às restrições de capital de giro. A seguir, a reconciliação do Ebitda ajustado das atividades continuadas do 3T13, por segmento:

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	3T13		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	20.646	2.130	22.776
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	-15.485	-16.647	-32.132
Honorários dos Administradores	-656	-722	-1.378
Depreciação e Amortização	2.997	10.168	13.164
Despesas/Receitas Operacionais	-3.048	-4.785	-7.833
Ebitda das Atividades Continuadas	4.453	-9.856	-5.403
Provisão para Renumeração Variável	15	96	111
Processo de Reestruturação: Rescisões	1.378	8.823	10.201
Processo de Reestruturação: Venda de Ativos Não Operacionais	0	3.043	3.043
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas	5.846	2.106	7.952

Resultado Líquido

Mesmo com a retração da receita líquida, a redução das despesas e a melhoria do resultado financeiro, frutos dos esforços na busca pela melhor eficiência, ocasionaram a queda do prejuízo líquido da Companhia no terceiro trimestre em 25,5% frente ao verificado no 2T13, totalizando R\$ 76,9 milhões.

Resultado Líquido (em R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	3T12	Var. %
Resultado Antes de IR e CSL	-70.706	-94.005	-24,8%	-44.860	57,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	-2.145	-2.642	-18,8%	-2.932	-26,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	947	1.048	-9,6%	-7.647	-112,4%
Resultado de Operações Descontinuadas	-4.962	-7.573	-34,5%	-1.944	155,2%
Resultado Líquido do Período	-76.865	-103.172	-25,5%	-57.383	34,0%
Prejuízo por 1000 Ações	-0,49	-0,66	-25,5%	-1,20	-59,3%

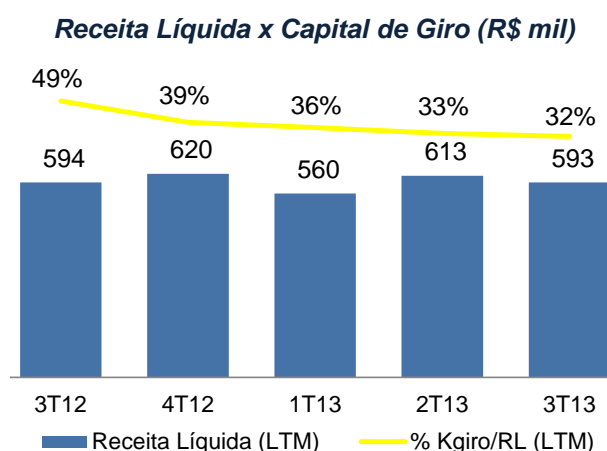
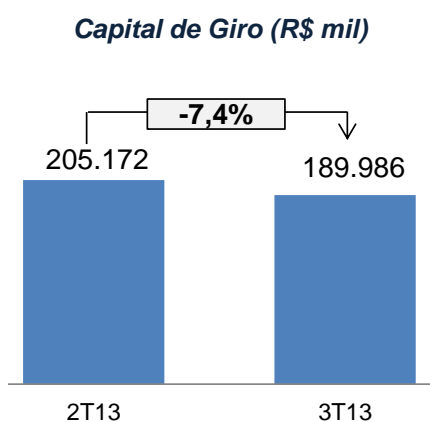
O prejuízo acumulado no período entre janeiro e setembro de 2013 é de R\$ 238,4 milhões, 9,7% menor que o observado nos 9M12.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (em R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	Var. R\$
Contas a Receber	142.022	160.545	-11,5%	-18.523
Estoques	154.735	158.470	-2,4%	-3.735
Fornecedores	97.078	105.580	-8,1%	-8.502
Adiantamentos a Clientes	9.693	8.263	17,3%	1.430
Capital de Giro Aplicado	189.986	205.172	-7,4%	-15.186
Variação do Capital de Giro Aplicado	-15.186	2.562		
% Capital de Giro/Receita Líquida*	32,0%	33,4%		

*LTM: últimos 12 meses

Os esforços concentrados em maximizar a eficiência do capital de giro, especialmente ações focadas no contas a receber e nos estoques, possibilitaram a redução do índice de necessidade de capital de giro sobre a receita líquida acumulada (12 meses) pelo sexto trimestre consecutivo.

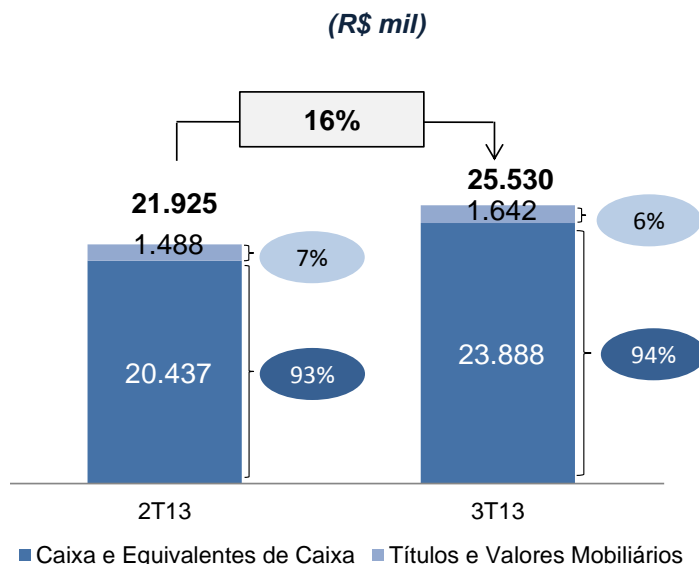


O indicador atingiu 32,0% no trimestre, redução de 1,4 ponto percentual quando comparado ao indicador do 2T13. Tanto o crescimento das vendas no trimestre, quanto o processo de realização de estoques viabilizaram tal redução.

Caixa e Equivalentes de Caixa

No trimestre, houve crescimento de 16,4% no saldo de caixa e equivalentes, consequência da melhor gestão do capital de giro e do recebimento de recursos pela venda de ativos no valor de R\$ 31,3 milhões e do não pagamento dos juros devidos referentes à parcela de julho/13 do Bônus Perpétuos.

Mesmo sendo pequena parcela do valor necessário para o ano de 2013, a melhor posição de caixa possibilitou o investimento de R\$ 3,6 milhões em Capex, crescimento de 9,8% em relação ao trimestre imediatamente anterior.



A dificuldade em obter maior disponibilidade de recursos para aplicação nos investimentos e aquisição de insumos limita de forma importante a potencialidade de geração de caixa operacional da Lupatech, gerando menor utilização da capacidade produtiva das plantas e maior prazo de entrega do *Backlog*.

Endividamento

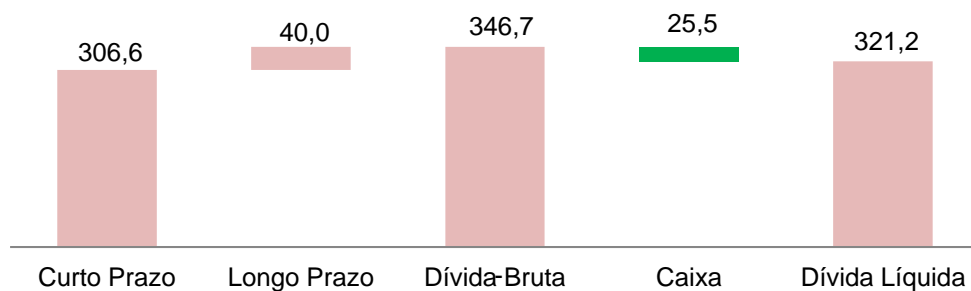
A dívida bruta da Lupatech encerrou o trimestre em R\$ 1.407,8 milhões, 1,8% superior ao apurado no 2T13.

(R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	Var. R\$
Curto Prazo	1.367.775	1.332.936	2,6%	34.839
Linhas de Financiamentos	306.644	300.279	2,1%	6.365
Debêntures Conversíveis	403.135	394.286	2,2%	8.849
Bônus Perpétuos	657.996	638.371	3,1%	19.625
Longo Prazo	40.042	49.538	-19,2%	- 9.496
Linhas de Financiamentos	40.042	49.538	-19,2%	- 9.496
Dívida Bruta	1.407.817	1.382.474	1,8%	25.343
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.530	21.925	16,4%	3.605
Dívida Líquida	1.382.287	1.360.549	1,6%	21.738

Excluindo os valores dos Bônus Perpétuos e Debêntures Conversíveis, a dívida bruta no 3T13 seria de R\$ 346,7 milhões, em linha com o valor verificado no segundo trimestre do ano.

Somadas as disponibilidades de caixa, a dívida líquida da Companhia encerrou o trimestre em R\$ 1.382,3 milhões, acréscimo de 1,6% frente ao valor do 2T13.

Composição da Dívida – excluídos Bônus Perpétuos e Debêntures (R\$ milhões)



Investimentos

O Capex do 3T13 foi de R\$ 3,6 milhões e, no ano, acumula R\$ 19,8 milhões. Do valor total investido nos primeiros nove meses do ano, 23,0% foram direcionados para as unidades no Brasil e os demais 77,0% para as unidades na Colômbia e Argentina, sendo R\$ 4,6 milhões destinados ao segmento de Produtos e R\$ 15,2 milhões para o segmento de Serviços. O Capex tem sido aplicado em busca da execução de investimentos necessários para a melhoria da eficiência produtiva e avanço na mobilização dos contratos do Backlog.

(R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	Var. (R\$)
Controladas, Coligadas e JVs	40.965	43.487	-5,8%	-2.522
Imobilizado Líquido	560.399	580.138	-3,4%	-19.739
Intangível	308.656	309.336	-0,2%	-680
Total	910.020	932.961	-2,5%	-22.941

O saldo dos investimentos da Companhia no 3T13 foi de R\$ 910,0 milhões versus R\$ 932,9 milhões no 2T13, sendo o reconhecimento da depreciação e amortização sobre os ativos a principal movimentação do período.

Anexos

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

Demonstrações do Resultado Consolidado	2T13	3T13	Variação %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	147.113	138.974	-6%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(116.558)	(116.198)	0%
Resultado Bruto	30.555	22.776	-25%
Receitas/Despesas Operacionais	(47.299)	(44.662)	-6%
<i>Com Vendas</i>	(8.806)	(9.617)	9%
<i>Gerais e Administrativas</i>	(25.643)	(22.515)	-12%
<i>Remuneração dos Administradores</i>	(1.615)	(1.378)	-15%
<i>Resultado da Equivalência Patrimonial</i>	(6.462)	(3.319)	-49%
<i>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</i>	(4.773)	(7.833)	64%
Resultado Financeiro Líquido	(77.261)	(48.819)	-37%
<i>Receitas Financeiras</i>	12.711	1.387	-89%
<i>Despesas Financeiras</i>	(40.131)	(39.410)	-2%
<i>Variação Cambial Líquida</i>	(49.841)	(10.796)	-78%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(94.005)	(70.705)	-25%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(2.642)	(2.145)	-19%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	1.048	947	-10%
Prejuízo das Operações Descontinuadas	(7.573)	(4.962)	-34%
Prejuízo Líquido do Período	(103.172)	(76.865)	-25%

Anexo II – Reconciliação do Ebitda Ajustado das Operações Continuadas (R\$ Mil)

Reconciliação do EBITDA	2T13	3T13	Variação %
EBITDA Ajustado das Operações Continuadas	7.679	7.952	3,6%
<i>Provisão para Renumeração Variável</i>	(245)	(111)	-54,8%
<i>Equivalência Patrimonial</i>	(6.462)	(3.319)	-48,6%
<i>Processo de Restruturações</i>	(4.550)	(13.244)	191,1%
EBITDA das Operações Continuadas	(3.578)	(8.722)	143,8%
<i>Depreciação e Amortização</i>	(13.166)	(13.164)	0,0%
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	(77.261)	(48.819)	-36,8%
<i>Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido</i>	(1.594)	(1.198)	-24,8%
<i>Resultado Operações Descontinuadas</i>	(7.573)	(4.962)	-34,5%
Prejuízo Líquido das Operações Continuadas e Descontinuadas	(103.172)	(76.865)	-25,5%

Anexo III – Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ mil)	2T13	3T13	Varição %
Ativo Total	1.520.234	1.482.502	-2%
Ativo Circulante	440.475	427.839	-3%
Caixa e Equivalentes de Caixa	20.437	23.888	17%
Títulos e Valores Mobiliários	1.488	1.642	10%
Contas a Receber de Clientes	160.545	142.022	-12%
Estoques	158.470	154.735	-2%
Impostos a Recuperar	34.965	33.597	-4%
Outras Contas a Receber	26.930	35.320	31%
Despesas Antecipadas	3.018	2.757	-9%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	34.622	33.878	-2%
Ativo Não Circulante	1.079.759	1.054.663	-2%
Títulos e Valores Mobiliários	6.000	6.000	0%
Depósitos Judiciais	57.044	58.201	2%
Impostos a Recuperar	65.920	66.316	1%
Outras Contas a Receber	17.834	14.126	-21%
Investimentos	43.487	40.965	-6%
Imobilizado	580.138	560.399	-3%
Intangível	309.336	308.656	0%
Passivo Total	1.520.234	1.482.502	-2%
Passivo Circulante	1.615.986	1.676.499	4%
Fornecedores	105.580	97.078	-8%
Empréstimos e Financiamentos	300.279	306.644	2%
Debêntures	394.286	403.135	2%
Bônus Perpétuos - Juros a Pagar	638.371	657.996	3%
Salários, Provisões e Contribuição Social	53.882	54.920	2%
Comissões a Pagar	1.849	1.522	-18%
Impostos a Recolher	48.966	47.432	-3%
Adiantamento de Clientes	8.263	40.979	396%
Participação no Resultado	1.366	382	-72%
Outras Obrigações	49.366	52.597	7%
Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	12.972	13.754	6%
Passivos Diretamente Associados a Ativos Mantidos para Venda	806	60	-93%
Passivo Não Circulante	240.592	226.048	-6%
Empréstimos e Financiamentos	49.538	40.042	-19%
Impostos a Recolher	4.341	3.629	-16%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	41.703	40.770	-2%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	141.227	136.951	-3%
Outras Obrigações	3.783	4.656	23%
Patrimônio Líquido	(336.344)	(420.045)	25%
Capital Social	742.435	742.438	0%
Opções Outorgadas	13.549	13.549	0%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(40.686)	(47.525)	17%
Prejuízos Acumulados	(1.051.642)	(1.128.507)	7%

Anexo IV – Fluxo de Caixa (R\$ Mil)

Fluxo de Caixa Consolidado Fido em:	2T13	3T13	Varição %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Resultado Líquido do Período	(103.172)	(76.865)	-25,5%
Ajustes:			
Depreciação e Amortização	13.787	13.852	0,5%
Resultado da Equivalência Patrimonial	6.462	3.319	-48,6%
Custo do Imobilizado Baixado ou Alienado	845	14.348	1598,0%
Perda (Ganho) na Alienação de Investimento	4.345	(172)	n/a
Encargos Financeiros e Variação Cambial	72.814	46.468	-36,2%
Despesas com Opções Outorgadas	15	-	n/a
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	(1.048)	(947)	-9,6%
Variações nos Ativos e Passivos	9.754	(10.340)	-206,0%
(Aumento) Redução em Contas a Receber	2.102	16.117	666,7%
(Aumento) Redução em Estoques	8.967	1.299	-85,5%
(Aumento) Redução em Impostos a Recuperar	(7.565)	977	n/a
(Aumento) Redução em Outros Ativos	3.451	(3.564)	n/a
Aumento (Redução) em Fornecedores	3.308	(9.273)	n/a
Aumento (Redução) em Impostos a Recolher	12.739	(2.382)	n/a
Aumento (Redução) em Outras Contas a Pagar	(13.248)	(13.514)	2,0%
Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades Operacionais	3.802	(10.337)	n/a
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos			
Alienação de Operações Descontinuadas, Líquido de Caixa	20.708	31.278	51,0%
Aquisição de Imobilizado	(2.923)	(3.430)	17,3%
Adições ao Intangível	(319)	(234)	-26,6%
Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Investimento	17.466	27.614	58,1%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento			
Captação de Empréstimos e Financiamentos	43.618	43.321	-0,7%
Aumento (Redução) de Capital	(1)	-	n/a
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(59.434)	(53.053)	-10,7%
Pagamento de Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	(6.038)	(4.085)	-32,3%
Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Financiamento	(21.855)	(13.817)	-36,8%
Efeitos das Oscilações de Câmbio sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa de Controladas no Exterior	24	(9)	n/a
Aumento (Redução) Líquido nas Disponibilidades	(563)	3.451	n/a
No Início do Período	21.000	20.437	-2,7%
No Final do Período	20.437	23.888	16,9%

Sobre a Lupatech

A Lupatech S.A. é uma das maiores 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 e equipamentos para completação de poços, além de participação relevante em empresa do segmento de compressores para gás natural veicular. O segmento Serviços oferece serviços de perfuração, workover, intervenção em poços, revestimento e inspeção de tubulações.

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base estimativas e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas 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.