



LUPATECH

Apresentação de Resultados 3T13 Plano de Reestruturação

São Paulo, 21 de novembro de 2013



CONSIDERAÇÕES SOBRE ESTIMATIVAS E DECLARAÇÕES FUTURAS

Esta Apresentação pode conter declarações prospectivas, as quais estão sujeitas a riscos e incertezas, pois foram baseadas em premissas da nossa Administração e em informações disponíveis. Declarações prospectivas incluem afirmações a respeito das intenções ou expectativas atuais de nossa Administração em relação a uma série de assuntos, entre os quais se destacam, conjuntura econômica, política e de negócios do Brasil e, em especial, nos mercados geográficos em que atuamos, nosso nível de endividamento e demais obrigações financeiras, e nossa capacidade de contratar financiamentos quando necessário e em termos razoáveis, nossa capacidade de implementar nossos planos de investimento, inflação e desvalorização do real, bem como flutuações das taxas de juros, leis e regulamentos existentes e futuros, aumento de custos, nossa capacidade de obter materiais e serviços de fornecedores sem interrupções, a preços razoáveis, e com economias de escala, nossa habilidade de adquirir outras empresas e integrá-las de maneira satisfatória, expectativas de crescimento das indústrias de petróleo e gás e automotivo, incluindo nossas expectativas sobre o plano de negócios dos nossos clientes, expectativas de que os nossos clientes continuarão a exigir uma participação mínima de conteúdo nacional nas suas licitações, sucesso na implementação de nossa estratégia.

O leitor deve estar ciente de que os fatores mencionados acima, além de outros discutidos nesta Apresentação, poderão afetar nossos resultados futuros e poderão levar a resultados diferentes daqueles expressos nas declarações prospectivas que fazemos nesta Apresentação. Não assumimos a obrigação de atualizar tais declarações.

As palavras “acredita”, “pode”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “estima”, “antecipa”, ou similares têm por objetivo identificar estimativas

Declarações prospectivas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. A condição futura da nossa situação financeira e de nossos resultados operacionais, nossa participação de mercado e posição competitiva no mercado poderão apresentar diferença significativa se comparados àquela expressa ou sugerida nas referidas declarações prospectivas. Muitos dos fatores que determinarão esses resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão. O leitor é alertado para não depositar confiança indevida em declarações prospectivas.



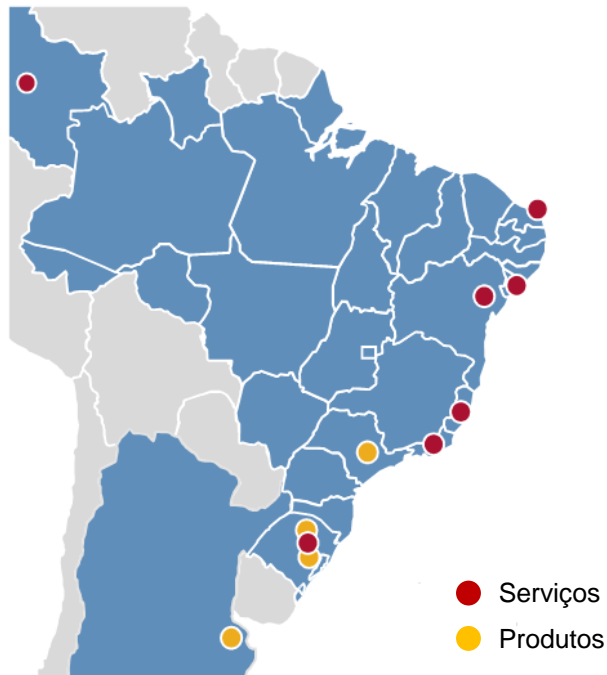
Lupatech: uma das maiores fornecedoras brasileiras de produtos e serviços para o setor de Oil&Gas

Produtos:

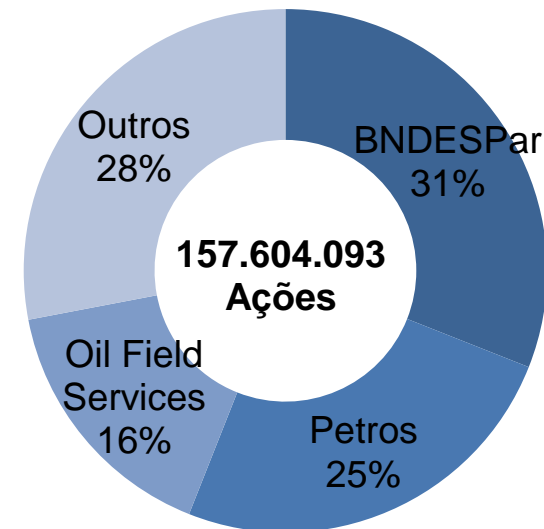
- Válvulas de Oil & Gas
- Válvulas Industriais
- Cabos de Ancoragem
- Compressores

Serviços:

- Drilling e Workover
- Well Services
- Tubular Services e Fiberware
- Outros Serviços



Composição Acionária:



1

Desempenho do 3T13

- Backlog
- Receita Líquida por Divisão
- CPV e Lucro Bruto
- Despesas
- Resultado Financeiro
- Ebitda
- Resultado Líquido
- Caixa e Capital de Giro
- Capex
- Endividamento

2

Ações de Melhoria de Eficiência e Racionalização de Despesas

3

Proposta do Plano de Reestruturação do Endividamento

4

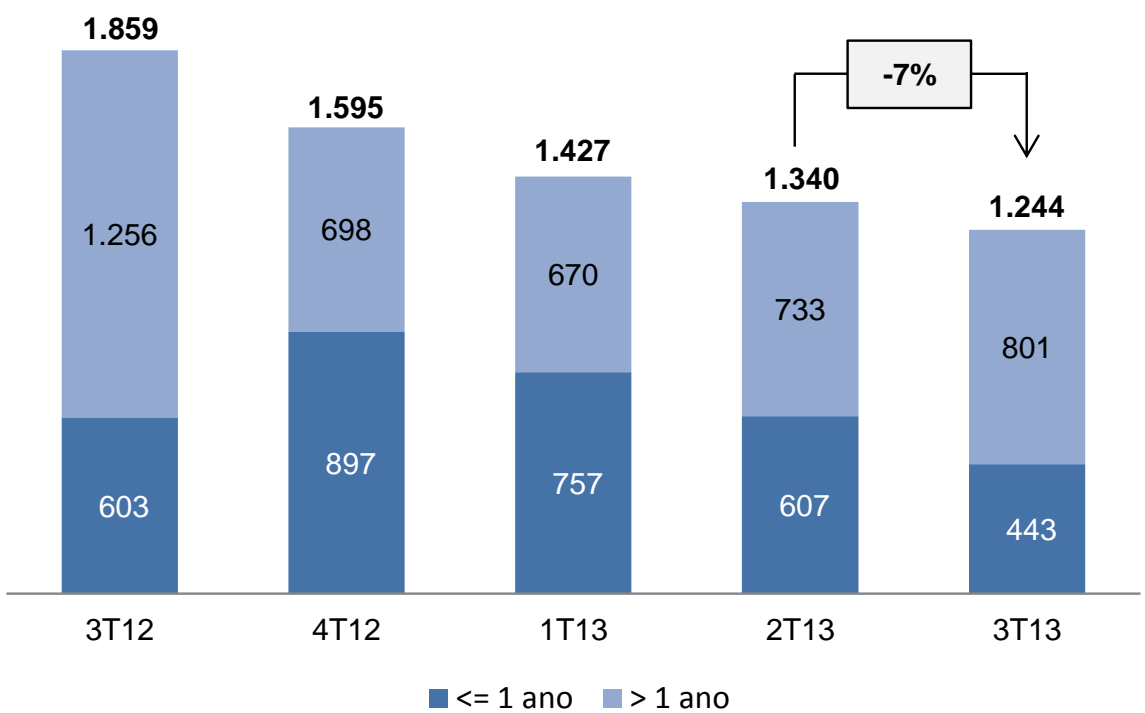
Perguntas e Respostas - Q&A



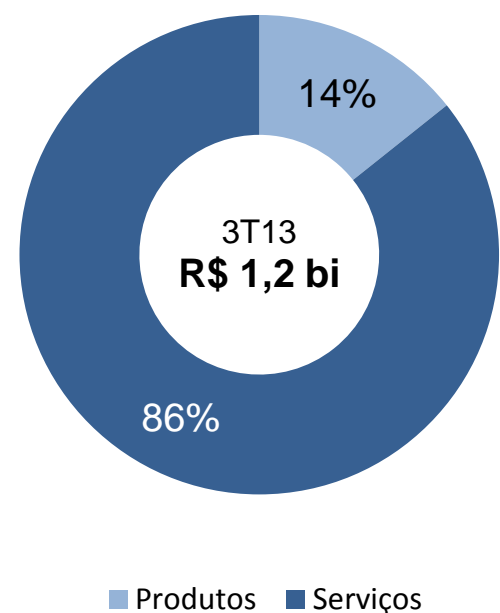


1 Desempenho 3T13: Backlog

Backlog (R\$ mil)



Backlog por Segmento



- ✓ Backlog de R\$1,2 bilhão;
- ✓ R\$ 443,4 milhões no curto prazo;
- ✓ Realização do Backlog : R\$ 552,3 milhões (46%) dependem de ~R\$ 70 milhões de investimentos, concentrados no setor de serviços.



1 Desempenho 3T13: Receita Líquida por Divisão

(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%

Serviços: -14,4%

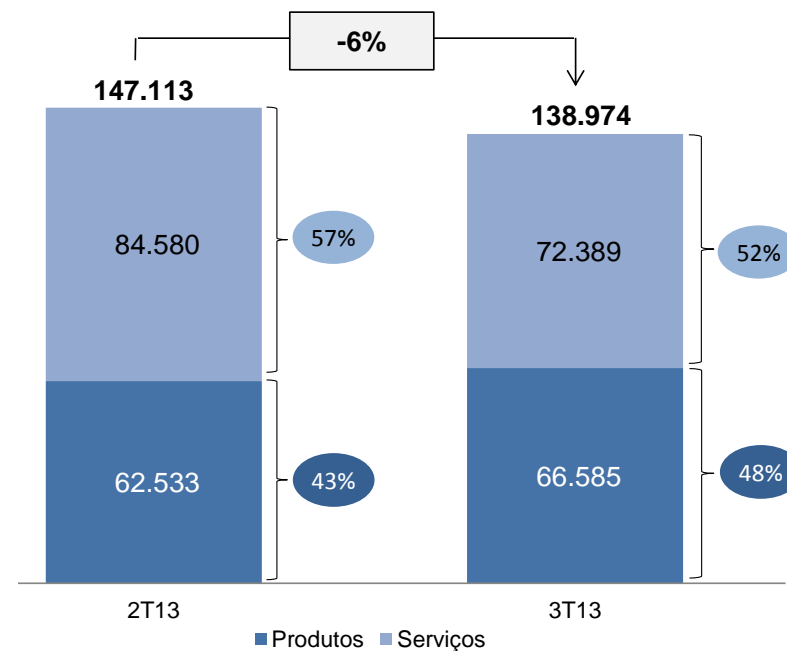
- Tubular Services & Coating : -52,2%
restrição de caixa e dificuldade na compra de matéria-prima para cumprimento do contrato.
- Oilfield Services Brasil e Colômbia: -11,6%
greves têm impactado atividades de Slickline Perforating e Wireline desde 2T13.

Produtos: +6,5%

- Oil & Gas: +9,2%
- Cabos de Ancoragem: +21,3%

continua aquém do real potencial devido às restrições de caixa.

Receita Líquida (R\$ mil)

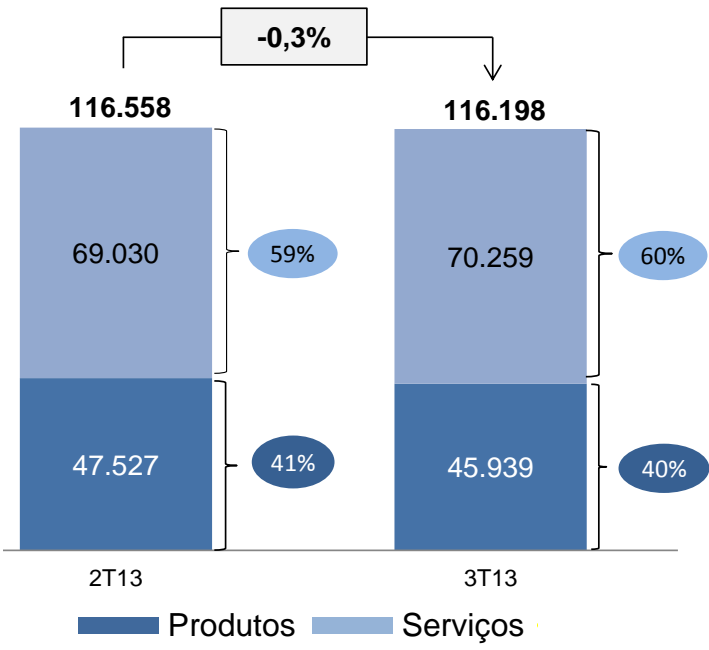




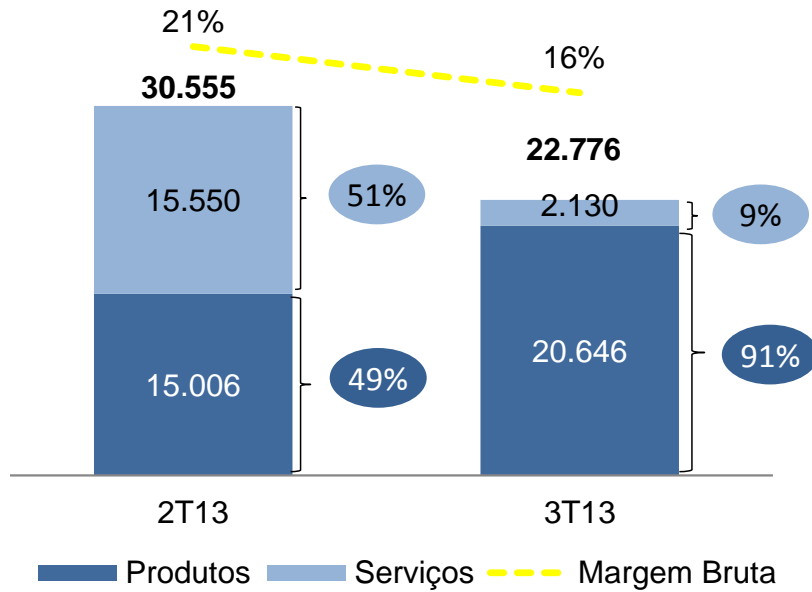
1 Desempenho 3T13: CPV e Lucro Bruto

**Custos com rescisões e desligamentos 3T13:
R\$ 9,0 milhões**

CPV (R\$ mil)



Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ mil)



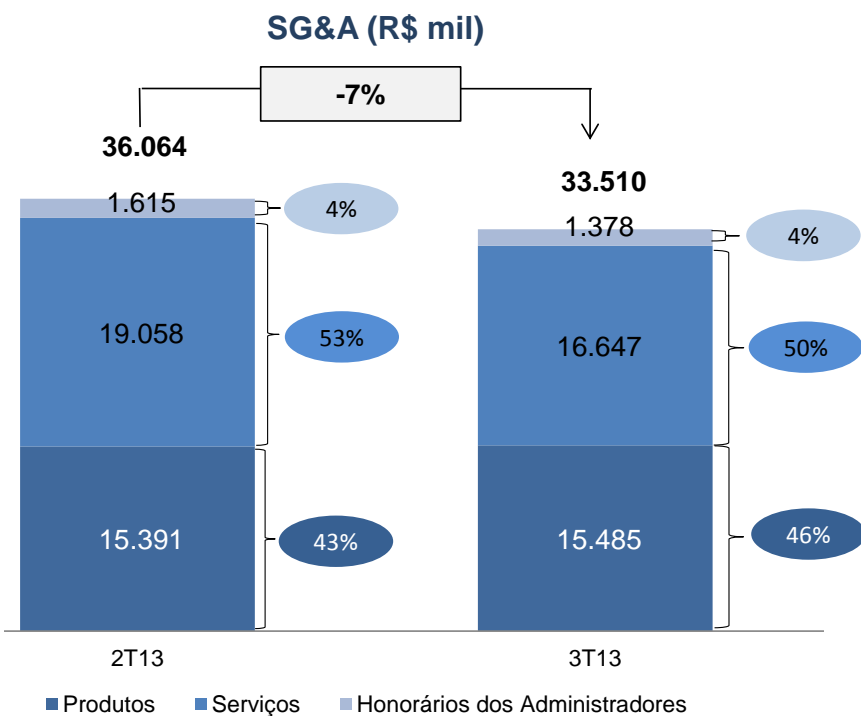


1 Desempenho 3T13: Despesas

Redução de R\$ 2,5 milhões nas Despesas com SG&A

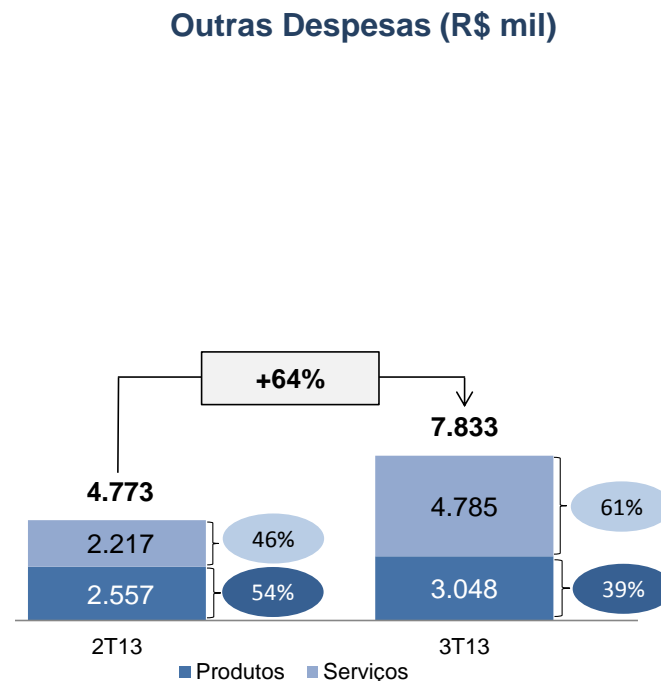
Despesas Administrativas

- ✓ Produtos -10,5%
- ✓ Serviços -13,0%



Outras Despesas:

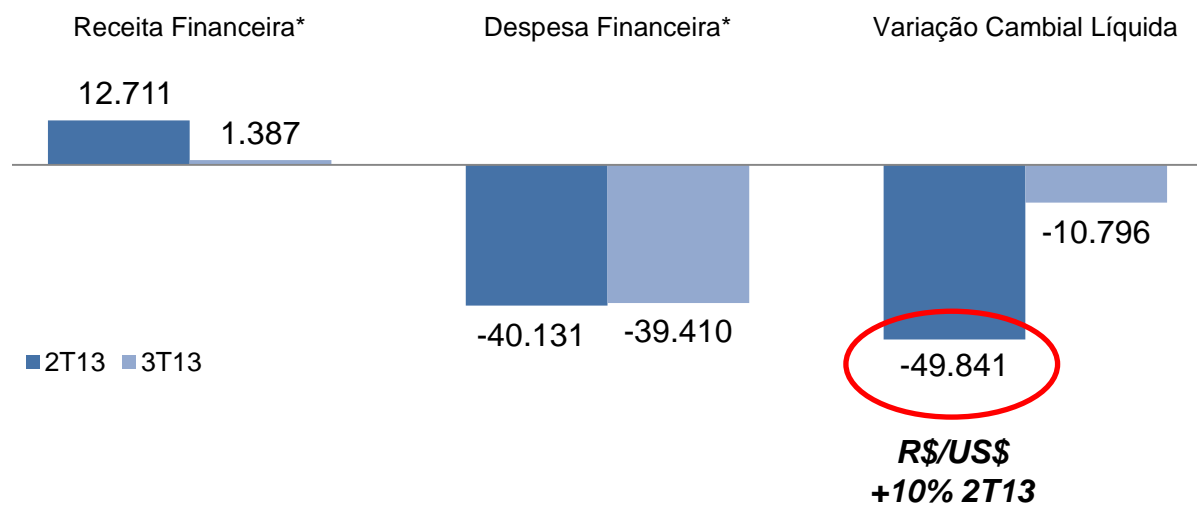
- ✓ Venda de imobilizado;
- ✓ Obsolescência de estoques;
- ✓ Custos com ociosidade de produção.



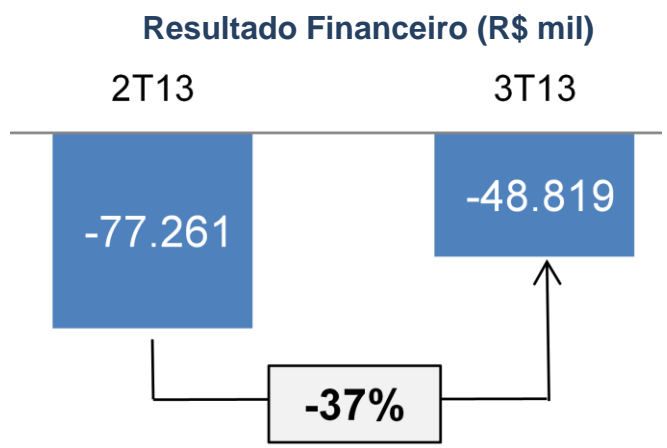


1 Desempenho 3T13: Resultado Financeiro

Resultado Financeiro: redução de R\$ 28,4 milhões no prejuízo



- ✓ Valorização de 10,0% US\$ frente ao R\$ no 2T13;
- ✓ Ajuste a *fair value* negativo em derivativo embutido – Debêntures



* Excluindo Variação Cambial

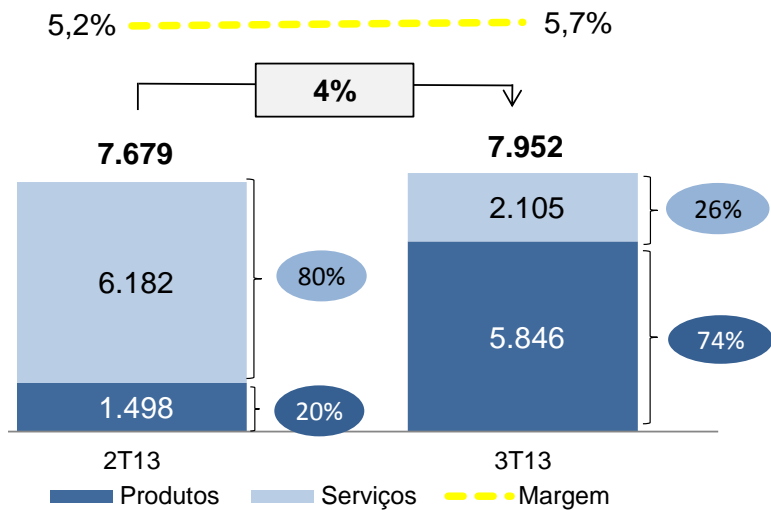


1 Desempenho 3T13: Ebitda Ajustado e Resultado Líquido

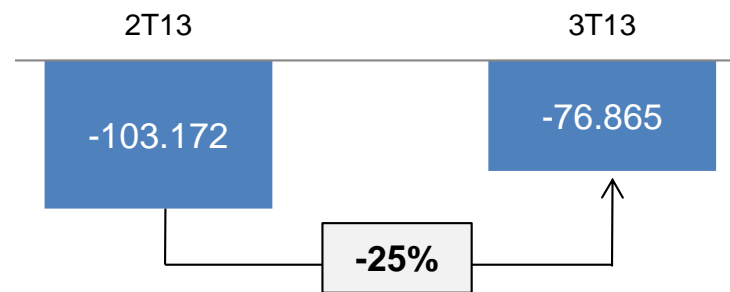
Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	3T13		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	20.646	2.130	22.776
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	-15.485	-16.647	-32.132
Honorários dos Administradores	-656	-722	-1.378
Depreciação e Amortização	2.997	10.168	13.164
Despesas/Receitas Operacionais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

Gastos com reestruturação impactaram o Ebitda do período em R\$ 13,2 milhões

Ebitda Ajustado (R\$ mil)



Resultado Líquido (R\$ mil)



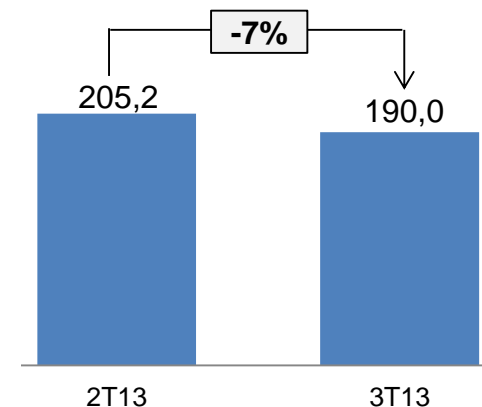


1 Desempenho 3T13: Capital de Giro

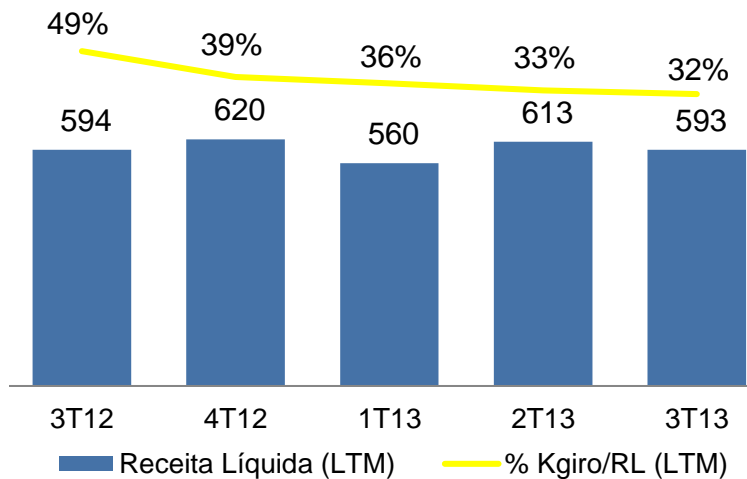
Capital de Giro (em R\$ Mil)	3T13	2T13	Var. %	Var. R\$
Contas a Receber	142.022	160.545	-11,5%	-18.523
Estoques	154.735	158.470	-2,4%	-3.735
Fornecedores	97.078	105.580	-8,1%	-8.502
Adiantamentos a Clientes	9.693	8.263	17,3%	1.430
Capital de Giro Aplicado	189.986	205.172	-7,4%	-15.186
Varição do Capital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

*LTM: últimos 12 meses

Capital de Giro (R\$ milhões)



Receita Líquida vs. Capital de Giro (R\$ mil)



Redução do Capital de Giro:

R\$ 15,2 milhões.

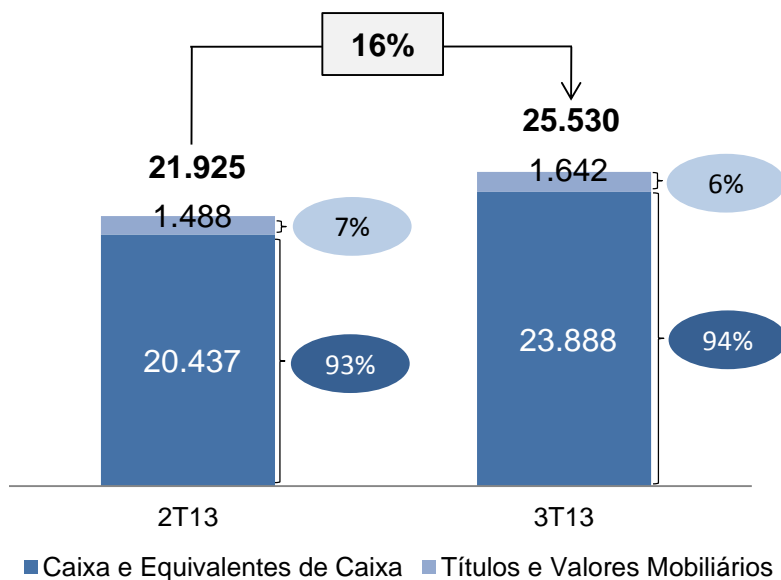
Redução da NCG:

6º trimestre consecutivo.

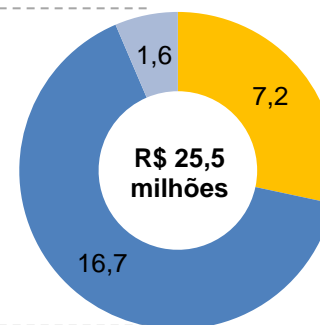


1 Desempenho 3T13: Disponibilidades de Caixa

Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ mil)



Abertura posição de Caixa (R\$ milhões)



■ Caixa Brasil ■ Caixa Exterior ■ Títulos e Valores Mobiliários

Crescimento da Posição de Caixa: R\$ 3,6 milhões:

- ✓ Recebimento Tubular Rio das Ostras 3T13: R\$ 31,3mm
- ✓ Retenção Bancos (Principal+Juros): R\$ 13,8mm
- ✓ Capex: R\$ 3,6 milhões



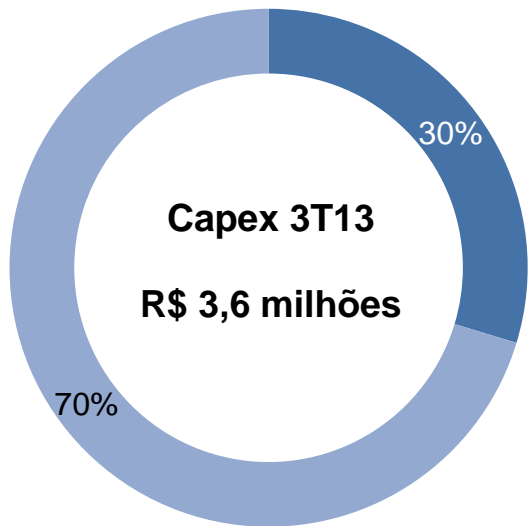
1 Desempenho 3T13: Capex realizado

Capex Realizado 3T13: R\$ 3,6 milhões:

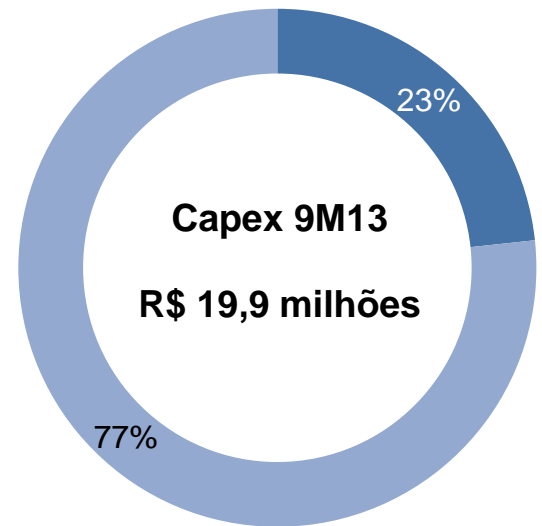
- ✓ Serviços: R\$ 2,5 milhões
- ✓ Produtos: R\$ 1,1 milhões

Capex Realizado 9M13: R\$ 19,9 milhões:

- ✓ Serviços: R\$ 15,3 milhões
- ✓ Produtos: R\$ 4,6 milhões



■ Produtos ■ Serviços



■ Produtos ■ Serviços

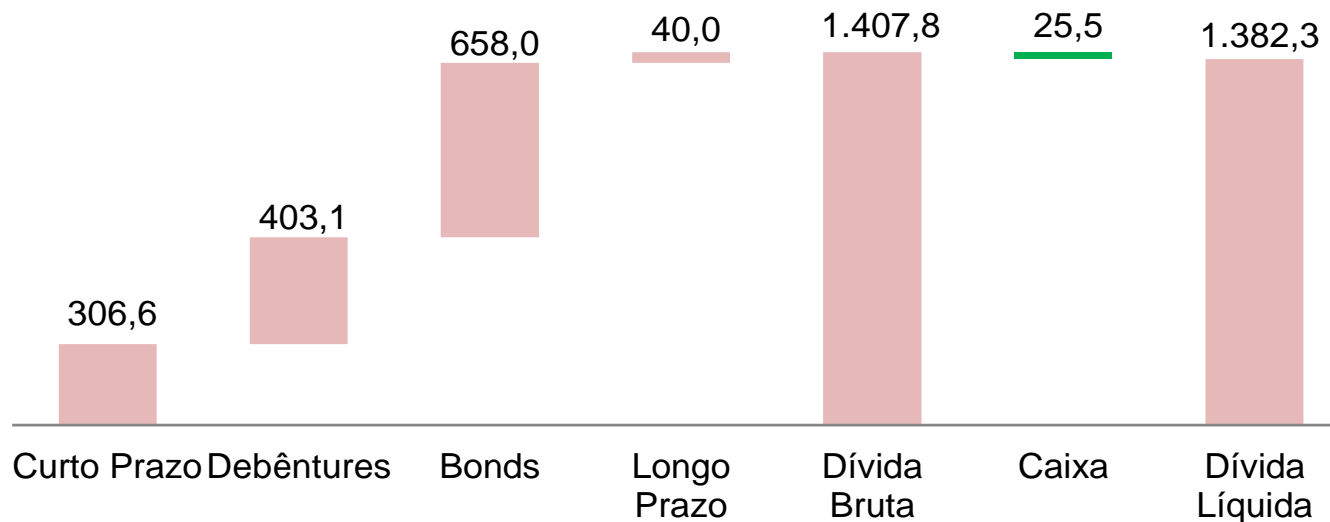


1 Desempenho 3T13: Endividamento

(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

Bonds e Debentures: provisão de juros e efeito cambial;

Bancos: liquidação por retenção de recebíveis em volume maior ao provisionamento de juros e encargos.





2 Ações de Melhoria de Eficiência e Racionalização de Despesas

Desinvestimento em atividades “non-core”.

- ✓ Steelinject;
- ✓ Microinox;
- ✓ Mipel;
- ✓ Tubular – Rio das Ostras.

Integração das operações, diluição dos custos, ganhos de eficiência e qualidade.

- ✓ Integração da Tecval na planta da MNA (Nova Odessa).

Reestruturação do quadro executivo (redução de 135 para 60 posições).

Implementação de programas de eficiência operacional a racionalização de despesas e recursos.

- ✓ Processo de Work-out e orçamento matricial;
- ✓ Venda de ativos não operacionais, sem uso e obsoletos;

Reestruturação da unidade de perfuração onshore.

- ✓ Encerramento e transferência das operações em Alagoas e São Mateus;
- ✓ Racionalização da estrutura de Sondas, com melhoria do nível de serviço prestado.

Consolidação das operações Lupatech e San Antonio em Macaé.

- ✓ Estruturação das Bases para melhoria na eficiência dos serviços prestados.

**3**

Proposta do Plano de Reestruturação do Endividamento

Bônus Perpétuo:

- Valor de Emissão: US\$ 275 Milhões (juros de 9,875% a.a.)
- Juros Não Pagos: Abr/13, Jul/13, Out/13
- Saldo Devedor 3T13: R\$ 658 milhões

Condições do Plano:

- Conversão de 85% em ADRs ou ações (R\$ 0,25);
- Reperfilamento de 15% em novas notas:
 - ✓ Juros de 3% a.a.
 - ✓ 2 anos de carência e 5 para pagamento.
- Necessidade de adesão de 3/5.

Debêntures e Outros Credores:

- Valor de Emissão: R\$ 320 Milhões (juros de 6,5% a.a. + IPCA)
- Juros Não Pagos: Abr/12 e Abr/13
- Saldo Devedor 3T13: R\$ 418 milhões

Condições do Plano:

- Conversão de 85% em ações, LUPA3 (R\$0,25);
- Reperfilamento de 15% em novas debêntures:
 - ✓ Juros: 100% DI.
 - ✓ 2 anos de carência e 5 para pagamento.

Dívida Financeira:

- 1) Aproximadamente R\$ 52 milhões com garantia real
- 2) Aproximadamente R\$ 190 milhões com garantia parcial ou sem garantia

Condições do Plano:

- 1) Pagamento em 6 anos;
- 2) Juros de 3% a.a., 4 anos de carência e 8 para pagamento; Possibilidade de conversão em ações, LUPA3 a R\$0,25 nas mesmas condições previstas nas Debêntures.



3 Nova Dívida: Cenários

(R\$ mil)	3T13	Cenário I Sem conversão de Instituições Financeiras		Cenário II Com conversão de Instituições Financeiras	
		Conversão / Nova Dívida	Dívida Bruta	Conversão / Nova Dívida	Dívida Bruta
Empréstimos e Financiamentos	360.500	0	360.500	-192.700	167.800
Debêntures / Outros Créditos	418.135	-418.135	0	-418.135	0
Bônus Perpétuos	657.996	-657.996	0	-657.996	0
Novas Notas / Debêntures	0	161.420	161.420	161.420	161.420
Total Endividamento	1.436.631	-914.711	521.920	-1.107.411	329.220

**Nova dívida de curto prazo:
Aproximadamente R\$ 115
milhões**

Redução da Dívida Bruta – Cenário I:

~64%

Redução da Dívida Bruta – Cenário II:

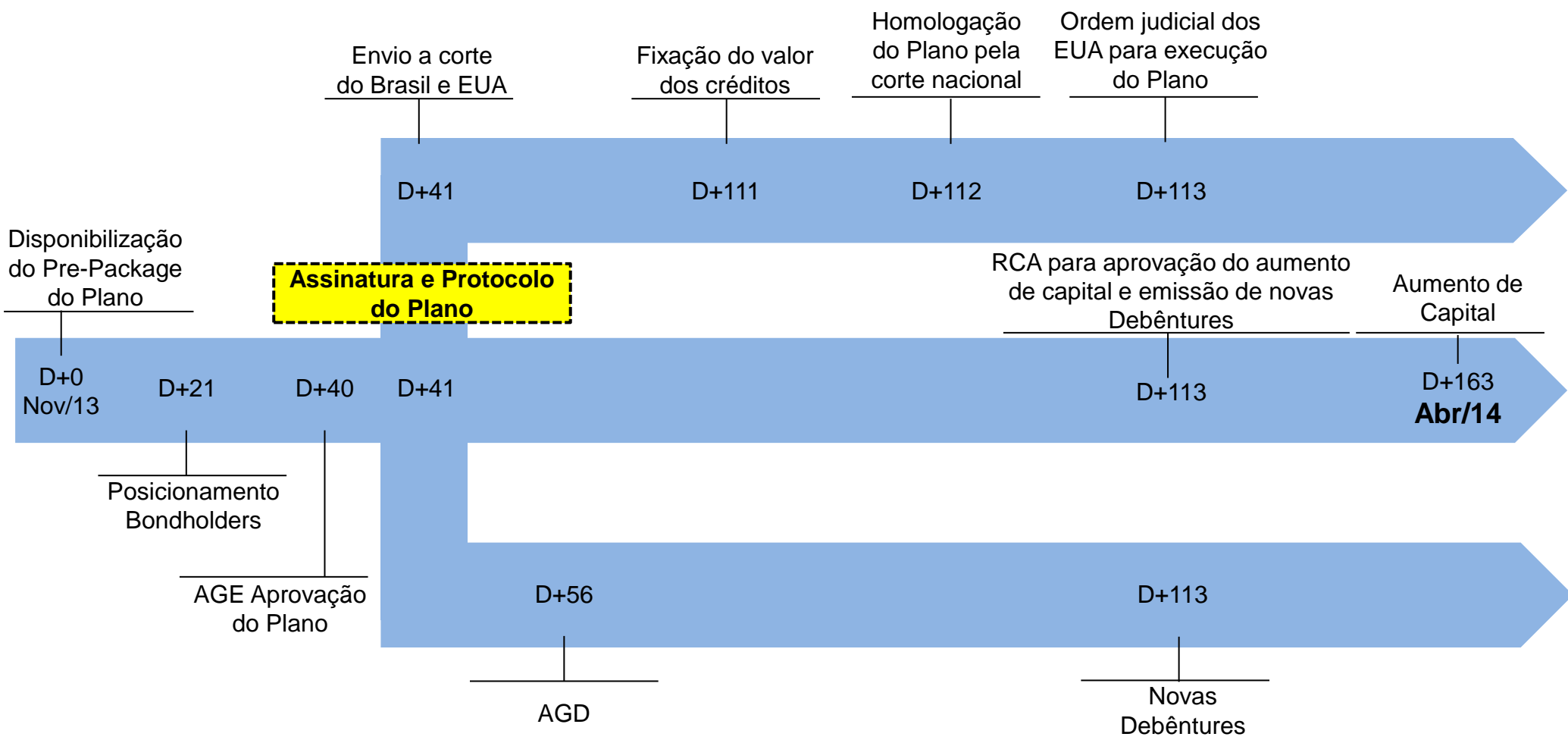
~77%

Novas Notas / Debêntures:

R\$ 161,4 milhões



3 Plano de Reestruturação do Endividamento: Timeline





Q&A

Contatos de RI

Ricardo Doebeli

CEO

Thiago Piovesan

CFO e DRI

Frederiko Mamede

Relações com Investidores

ri@lupatech.com.br

www.lupatech.com.br/ri



LUPATECH

Telefone: +55 (11) 2134-7000