



Apresentação de Resultados 4T13 e ano de 2013

São Paulo, 4 de abril de 2014



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.





Agenda

1

Desempenho de 2013:

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

2

Ações de Eficiência e Racionalização de Despesas

3

Plano de reestruturação do endividamento

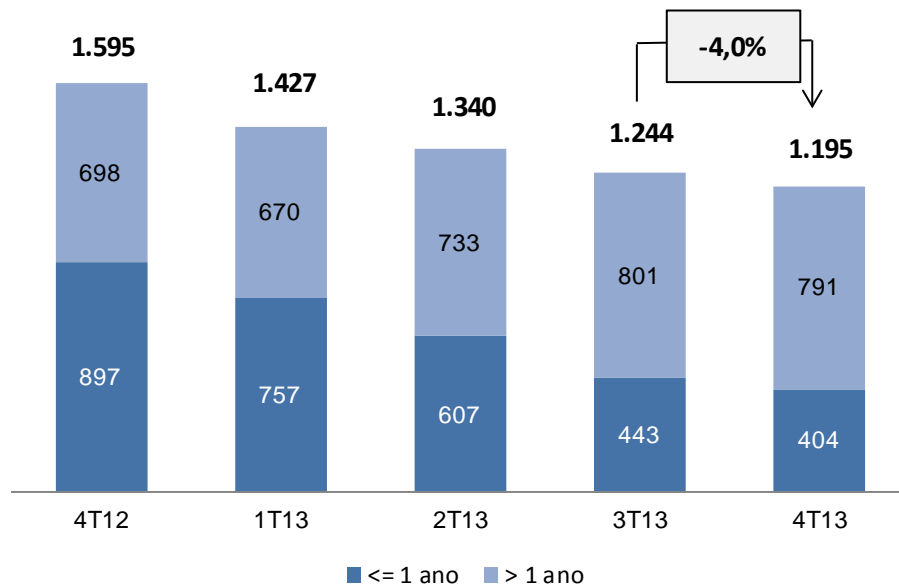
4

Perguntas e respostas – Q&A

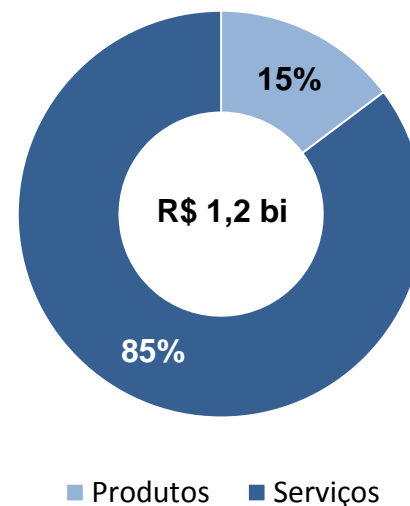




Backlog (R\$ mil)



Backlog por Segmento



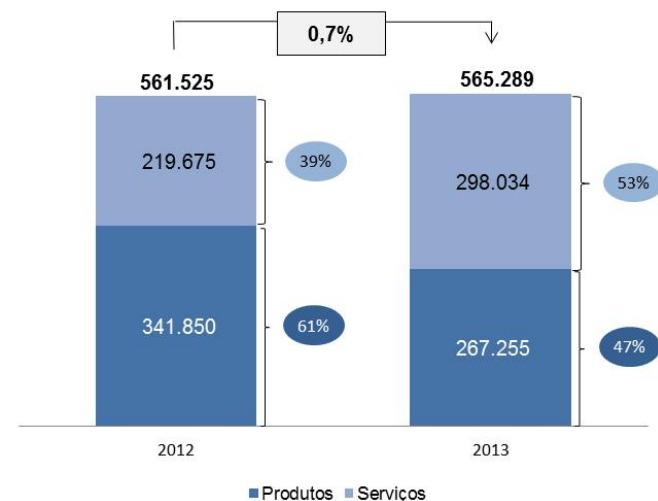
Backlog de R\$ 1,2 bilhão

- R\$ 404 milhões no curto prazo;
- Realização do backlog: R\$ 552,3 milhões (46%) dependem de ~R\$ 70 milhões de investimentos, com maior concentração nas operações de serviços



(R\$ mil)	4T13	3T13	Var. %	2013	2012	Var. %
Produtos	74.557	66.585	12,0%	267.255	341.850	-21,8%
Válvulas Oil&Gas	32.020	34.598	-7,5%	126.695	175.084	-27,6%
Válvulas Industriais	24.242	18.970	27,8%	83.429	85.585	-2,5%
Cabos de Ancoragem	10.714	6.960	53,9%	34.787	58.766	-40,8%
Outros Produtos	7.581	6.057	25,2%	22.344	22.415	-0,3%
Serviços	64.519	72.389	-10,9%	298.034	219.675	35,7%
Oilfield Services Brasil	41.499	47.749	-13,1%	195.511	117.539	66,3%
Oilfield Services Colômbia	17.277	16.525	4,6%	66.559	53.358	24,7%
Tubular Services & Coating	4.193	6.322	-33,7%	30.105	42.736	-29,6%
Outros Serviços	1.550	1.793	-13,6%	5.859	6.042	-3,0%
Total	139.076	138.974	0,1%	565.289	561.525	0,7%

Receita Líquida (R\$ mil)



Produtos: ↓ 21,8%

Backlog em 31/12/2013: R\$ 173,5 milhões

- Válvulas Oil&Gas: ↓ 27,6%
- Cabos de ancoragem: ↓ 40,8%

Serviços: ↑ 35,7%

Backlog em 31/12/2013: R\$ 1.021,5 milhões

- Oilfield Services Brasil: ↑ 66,3%
- Colômbia: ↑ 24,7%

Restrições de caixa levam à menor utilização da capacidade produtiva

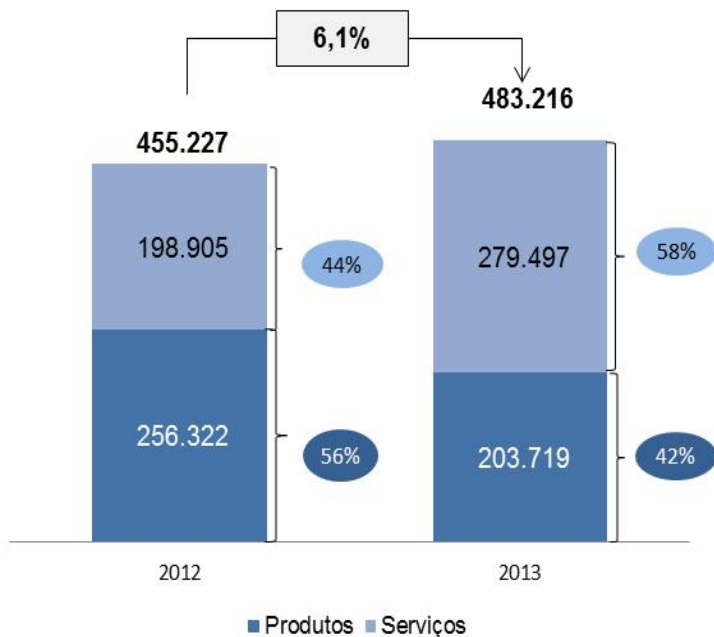
Incorporação das operações da San Antonio Brasil (5 meses em 2012 e 12 meses em 2013).

Desenvolvimento do mercado colombiano

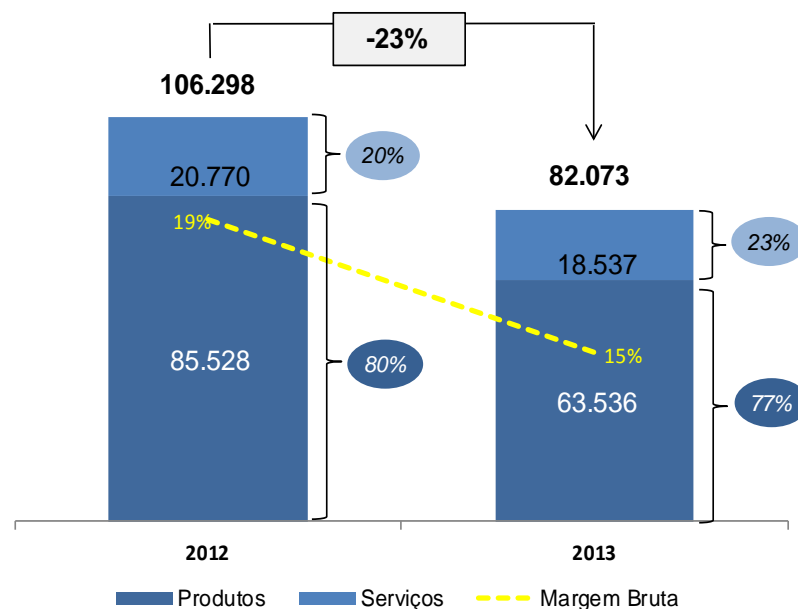


1 Desempenho 2013: CPV e Lucro Bruto

Custo dos Produtos Vendidos (R\$ mil)



Lucro Bruto (R\$ mil) e Margem Bruta (%)

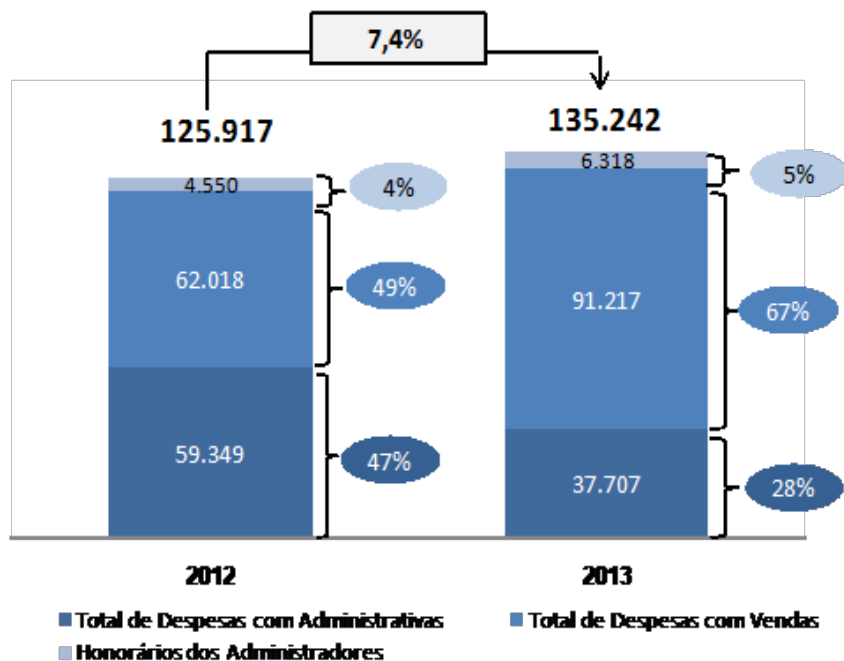


Impactos em 2013

- Rescisões - R\$ 15,8 milhões
- Multas, principalmente, com Clientes - R\$ 8,1 milhões

Maior participação de Serviços - incorporação das operações da San Antonio Brasil (5 meses em 2012 e 12 meses em 2013).

Despesas com Vendas Gerais e Administrativas
(R\$ mil)



Despesas com vendas: ↓ 36,5%

- Redução das despesas com salários, fretes e comissões de R\$ 16,7 milhões (68%);
- Menor provisão de multas com clientes, e risco de crédito com clientes no montante de R\$ 2,2 milhões, ocorridas em 2012, mas não recorrentes em 2013

Despesas administrativas: ↑ 47,1%

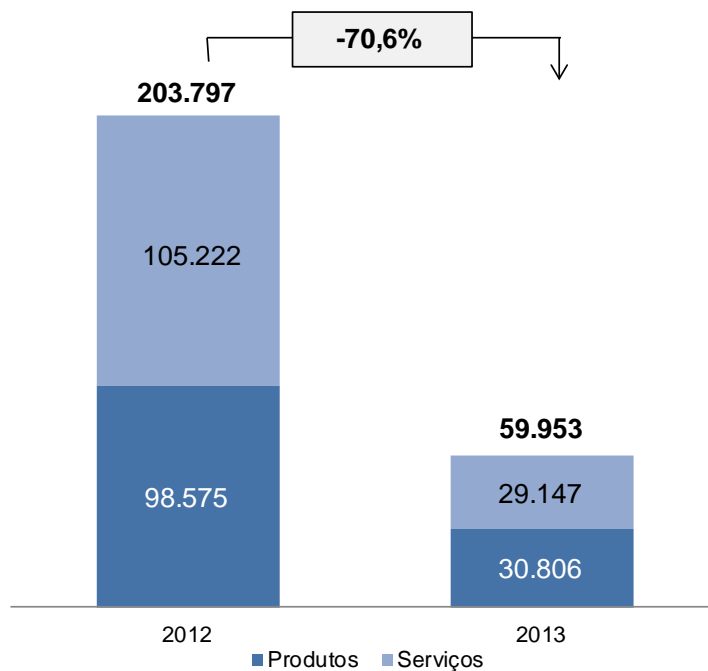
- Incorporação das operações da San Antonio Brasil a partir de Agosto de 2012, impacto de R\$ 28,4 milhões
- Plano de reestruturação, impacto de R\$ 3,6 milhões:
 - integração das operações e estruturas; e
 - reestruturação de dívidas e de capital.

Remuneração dos administradores ↑ 38,9%

- Reestruturação de Conselho de Administração e Diretoria Estatutária;
 - Aumento do número de membros no Conselho de Administração para 9;
 - Diretoria: Mantido o número total de 6 diretores, porém todos estatutários (Em 2012 eram apenas 2)

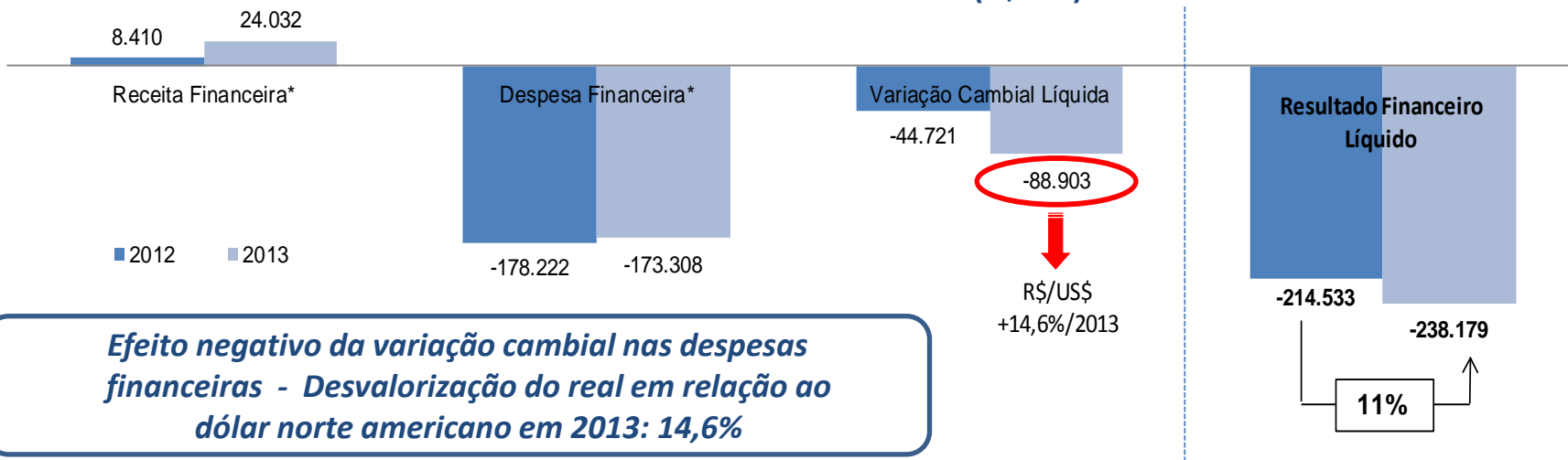


Outras Despesas (R\$ mil)



Redução de R\$ 143,6 milhões principalmente pelo reconhecimento de provisão para perdas com impairment dos ágios em 2012, no montante de R\$ 135,4 milhões, a qual não ocorreu em 2013

Abertura do Resultado Financeiro (R\$ mil)



Aumento da receita financeira e queda das despesas financeiras decorrente do reconhecimento de derivativo embutido - debêntures

(R\$ Mil)	2012	2013	Var. %
Rendas de Aplicações Financeiras	3.851	1.315	-65,9%
Derivativos Embutidos - Debêntures	-	18.877	n/a
Outros	4.559	3.840	-15,8%
Receita Financeira*	8.410	24.032	185,7%
Despesa com Juros	-136.698	-150.220	9,9%
Derivativos Embutidos - Debêntures	-23.022	-5.351	-76,8%
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	-18.502	-17.737	-4,1%
Despesa Financeira*	-178.222	-173.308	-2,8%
Resultado Financeiro Líquido*	-169.812	-149.276	-12,1%
Varição Cambial Líquida	-44.721	-88.903	98,8%
Resultado Financeiro Líquido Total	-214.533	-238.179	11,0%

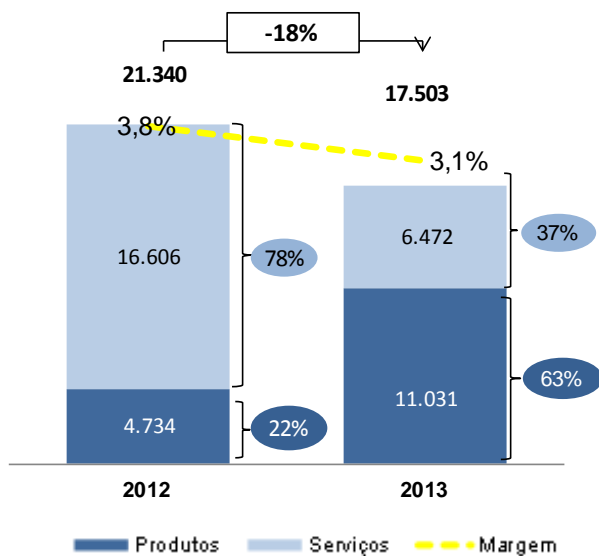
*Excluindo Variação Cambial



1

Desempenho 2013: Ebitda e Resultado Líquido

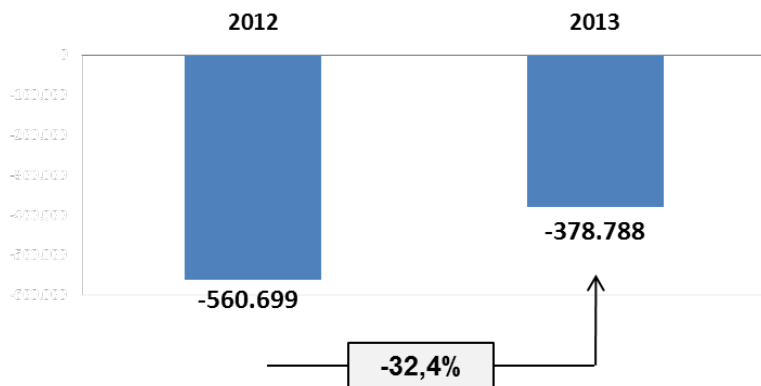
Ebitda Ajustado (R\$ mil)



Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)

	2012	2013	Var. %
Prejuízo Líquido das Operações Continuadas e Descontinuadas	- 560.699	- 378.788	-32%
Depreciação e Amortização	33.123	52.102	57%
Resultado Financeiro Líquido	214.533	238.178	11%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	52.215	- 4.733	-109%
Resultado Operações Descontinuadas	18.721	18.470	-1%
Ebitda das Atividades Continuadas	- 242.107	- 74.771	-69%
Provisão para Renumeração Variável	6.720	1.673	-75%
Equivalência Patrimonial	51.814	13.751	-73%
Processo de Restruturações	4.449	21.145	375%
Provisões para perdas, impairment e resultado líquido na alienação de ativos	147.399	40.139	-73%
Multas com Clientes, Fornecedores e Baixa dos Ativos	53.065	15.564	-71%
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas	21.340	17.503	-18%

Prejuízo Líquido (R\$ mil)



Ebitda ajustado positivo

Operações gerando caixa operacional

Posição de caixa reduzida

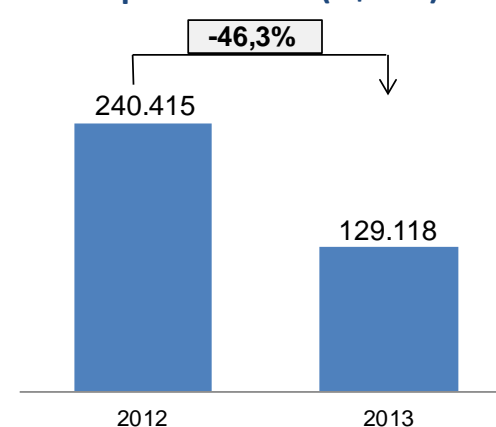
Capital de giro restrito e limitado



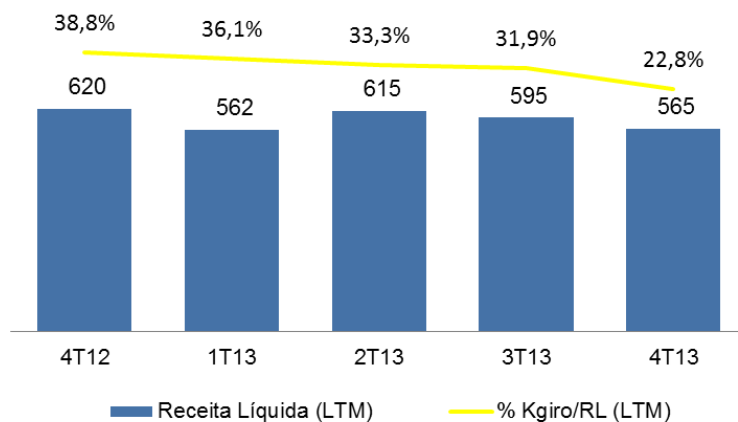
Capital de Giro (em R\$ Mil)	2012	2013	Var. %	Var. R\$
Contas a Receber	175.337	128.811	-26,5%	-46.526
Estoques	171.109	141.976	-17,0%	-29.133
Fornecedores	96.084	122.032	27,0%	25.948
Adiantamentos a Clientes	9.947	19.637	97,4%	9.690
Capital de Giro Aplicado	240.415	129.118	-46,3%	-111.297
Variação do Capital de Giro Aplicado	- 33.307	- 111.297		
% Capital de Giro/Receita Líquida*	38,8%	22,8%		

*LTM: últimos 12 meses

Capital de Giro (R\$ mil)



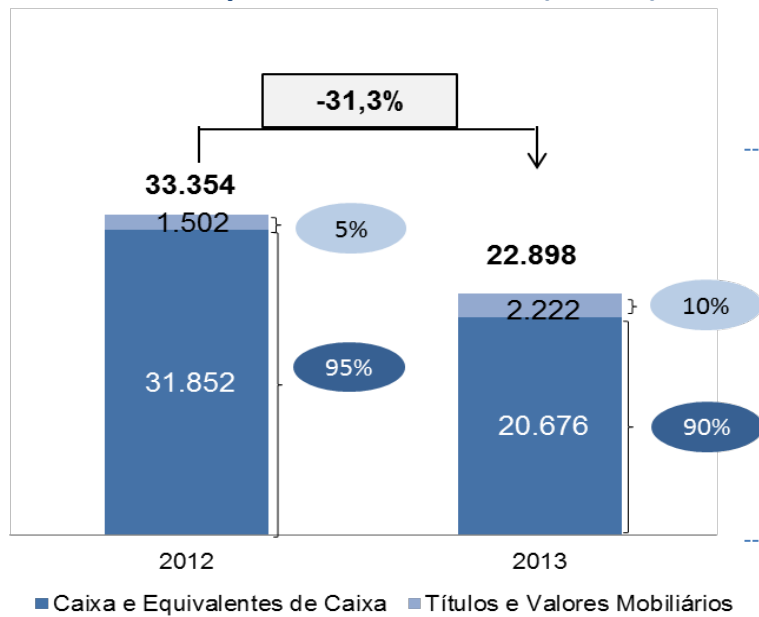
Receita Líquida vs. Capital de Giro (R\$ mil)



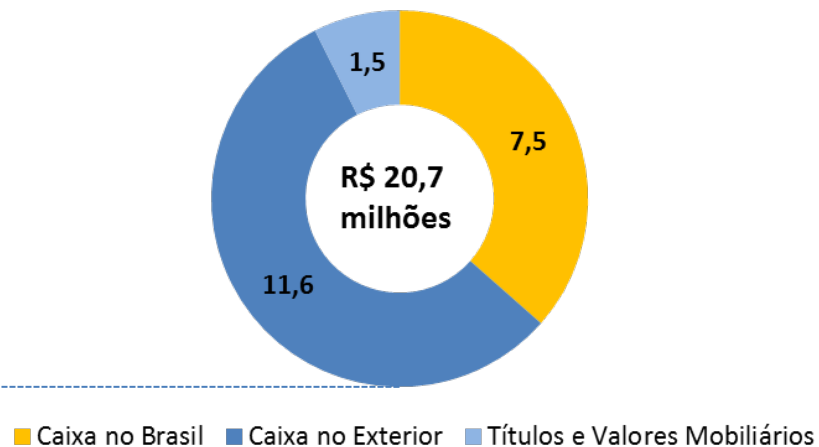
- **Redução no capital de giro: R\$ 111,3 milhões**
- **Relação K giro/RL: 22,8%**
- **Efeitos do caixa reduzido e limitações para aplicação do capital de giro:**
 - Aumento de fornecedores;
 - Impossibilidade de repor estoques para a operação; e
 - Maior eficiência operacional do contas a receber.
- **Expectativa de retomada do ciclo operacional com normalização do caixa e do capital de giro.**



Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ mil)



Abertura posição de Caixa (R\$ milhões)



Redução da posição de caixa em R\$ 10,4 milhões

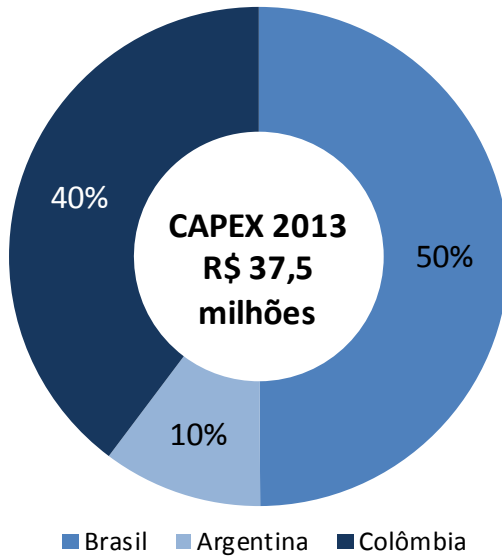
- *Alienação de operações descontinuadas: R\$ 70,7 milhões;*
- *Retenção bancos (pagamento de juros e bônus perpétuos): R\$ 68,7 milhões*
- *Capex : R\$ 37,5 milhões.*



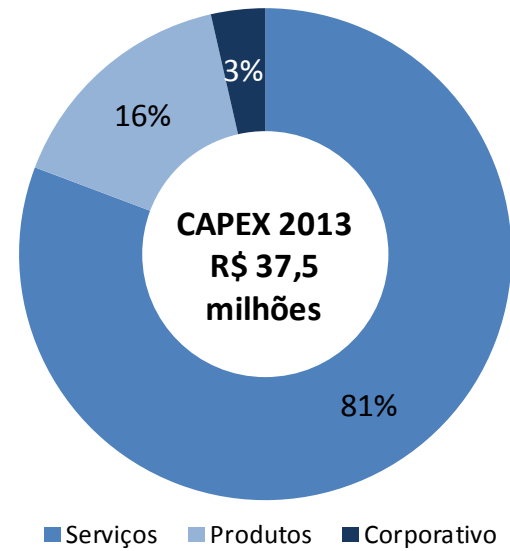
1 Desempenho 2013: Capex

Capex realizado em 2013: R\$37,5 milhões

Capex por Região



Capex por Segmento





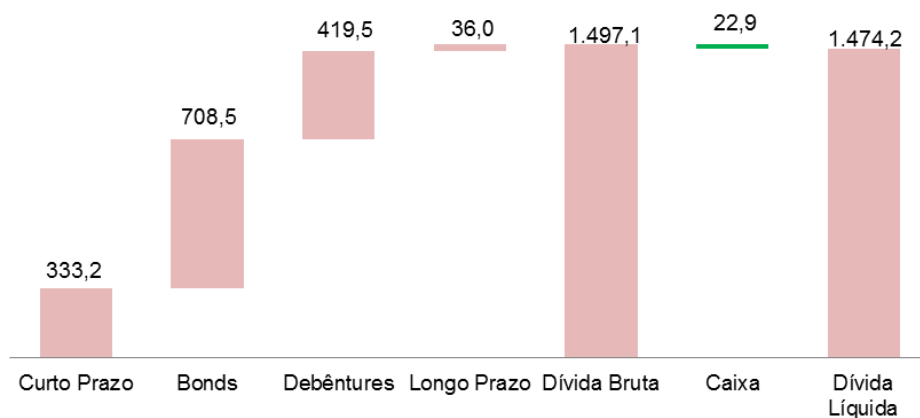
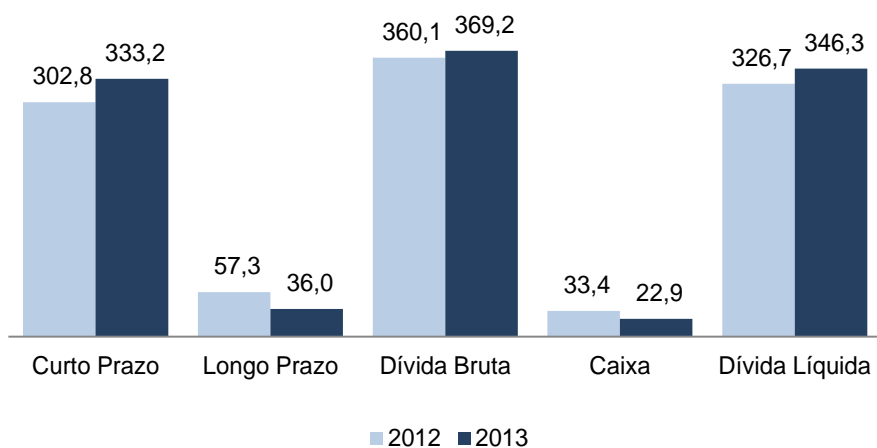
1

Desempenho 2013: Endividamento

(R\$ Mil)	2013	2012	Var. %	Var. R\$
Curto Prazo	1.461.149	708.635	106,2%	752.514
Linhas de Financiamentos	333.151	302.846	10,0%	30.305
Debêntures Conversíveis	419.484	391.607	7,1%	27.877
Bônus Perpétuos	708.514	14.182	NA	694.332
Longo Prazo	35.975	619.311	-94,2%	- 583.336
Linhas de Financiamentos	35.975	57.348	-37,3%	- 21.373
Bônus Perpétuos	-	561.963	NA	- 561.963
Dívida Bruta	1.497.124	1.327.946	12,7%	169.178
Caixa e Equivalentes de Caixa	22.898	33.354	-31,3%	- 10.456
Dívida Líquida	1.474.226	1.294.592	13,9%	179.634

Dívida líquida: ↑ 13,9%

- **Impacto da Variação Cambial nos Bônus Perpétuos: R\$ 82,3 milhões**
- **Provisão de Juros s/ Bônus Perpétuos, Debêntures Conversíveis e Financiamentos: R\$ 150,2 milhões**





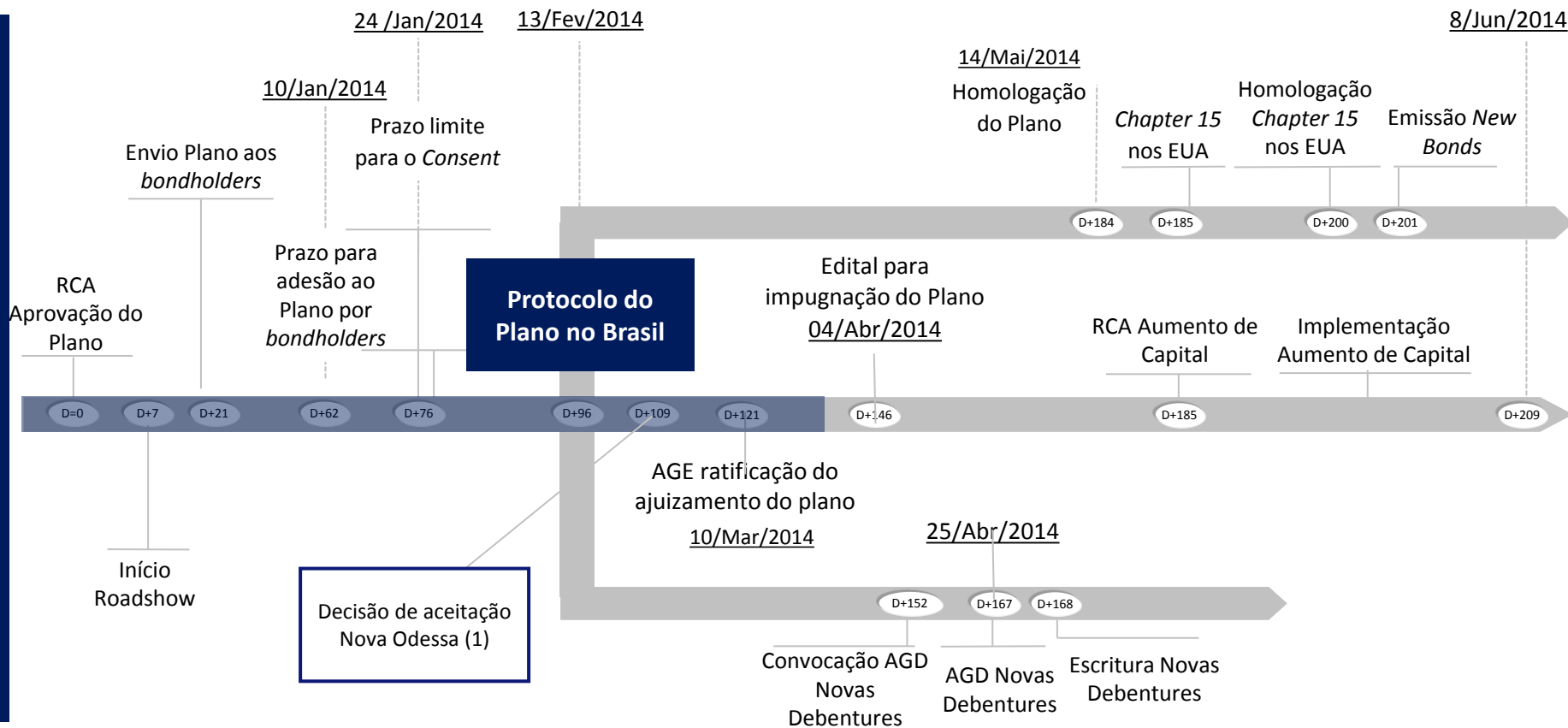


Ações realizadas

- *Aprovação no Conselho de Administração* ✓
- *Aprovação em Assembleia Geral* ✓
- *Adesão dos bondholders (85% formalizado + 10% manifestações favoráveis)* ✓
- *Apresentação do Plano no Juízo da Comarca de Nova Odessa (SP)* ✓
- *Publicação de Edital da Recuperação EXTRAjudicial* ✓

Próximos passos

- *Formalizações de concordância dos demais credores envolvidos na reestruturação*
- *Homologação no Brasil do Plano e apresentação na corte norte-americana*
- *Prazo estimado de 15 dias para impugnações na corte norte-Americana*
- *Convocação para aumento de capital e conversão de dívida em ações*



- Em 26/02/2014, foi proferida decisão no processo do plano de recuperação extrajudicial em que se reconheceu Nova Odessa como o local adequado para o processamento da ação. A decisão ainda solicitou demais esclarecimentos quanto ao mecanismo de votação dos *bondholders*, bem como quanto aos credores envolvidos no plano.

O presente calendário representa uma mera expectativa de datas e não configura, sob hipótese alguma, qualquer compromisso, garantia e/ou promessa da Companhia quanto ao cumprimento das datas aqui estimadas.

Contatos de RI



Ricardo Doebeli
CEO

Thiago Piovesan
CFO e DRI

ri@lupatech.com.br

www.lupatech.com.br/ri

Telefone: +55 (11) 2134-7000