



Apresentação de Resultados 2T14

São Paulo, 18 de agosto 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.

ÍNDICE



1 *Destaques*

2 *Desempenho Operacional:*

- *Backlog*
- *Receita Operacional Líquida*
- *CPV e Lucro Bruto*
- *Despesas Operacionais e Outras Despesas*
- *Resultado Financeiro*
- *EBITDA e EBITDA Ajustado*
- *Resultado Líquido*
- *Endividamento e Caixa*

3 *Plano de Reestruturação*

- *Etapa atual*
- *Próximos passos*
- *Planejamento pós reestruturação*

4 *Abertura para Perguntas e Respostas – Q&A*

Destaques

Desempenho dentro das expectativas

OPERACIONAL

- ✓ **Faturamento** –adiantamentos de clientes mantiveram faturamento no mesmo nível do 1T14, todavia com *mix* menos favorável de margem;
- ✓ **Baixa produtividade** - restrições de caixa limitam a produção e o investimento;
- ✓ **Pressão de custos** – ociosidade, custos de insumos e matérias primas, efeito cambial e multas por atraso na entrega do *backlog*;
- ✓ **Internacional** – estabilização na Argentina e melhor desempenho de contratos na Colômbia



GESTÃO

- ✓ **Plano de Reestruturação** – aprovação legal obtida e condições precedentes do Plano Extrajudicial atendidas;
- ✓ **Chamada de capital** – implementação do plano em curso;
- ✓ **Evento subsequente** – proposta *binding* para venda de parte das operações na Argentina.

FINANCEIRO

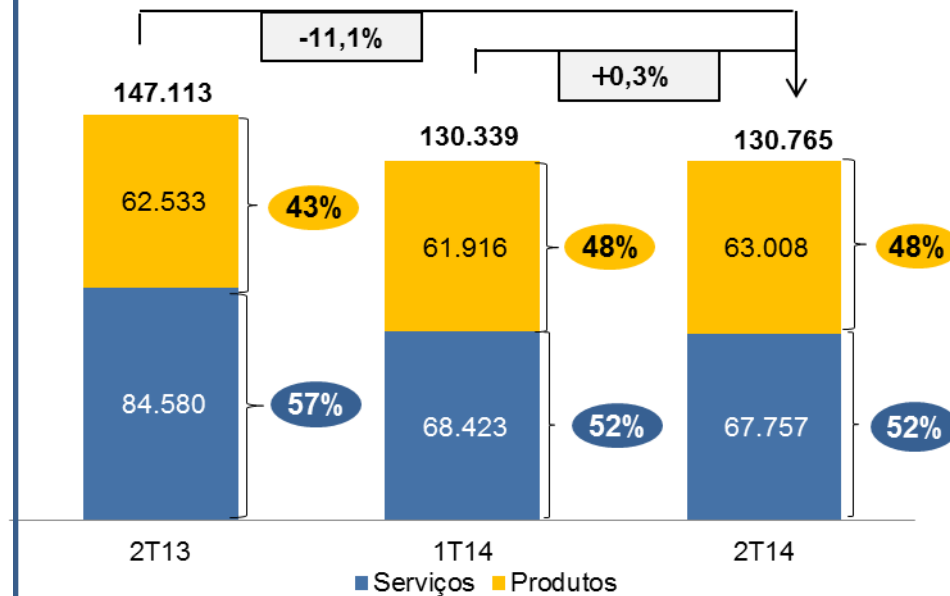
- ✓ **Limitação de caixa** – R\$ 5,7 milhões;
- ✓ **Capex** – restrito, focado nas operações internacionais.
- ✓ **Atrasos em fornecedores** – limitação para fornecimento e custos elevados.

Desempenho do 2T14

Backlog - R\$ 967 milhões

- ✓ R\$ 312 milhões no curto prazo
- ✓ 88% no segmento de serviços
- ✓ R\$ 552 milhões dependem de investimentos de ~R\$ 70 milhões
- ✓ Capacidade de realizar plenamente o *backlog* reduz com o passar do tempo

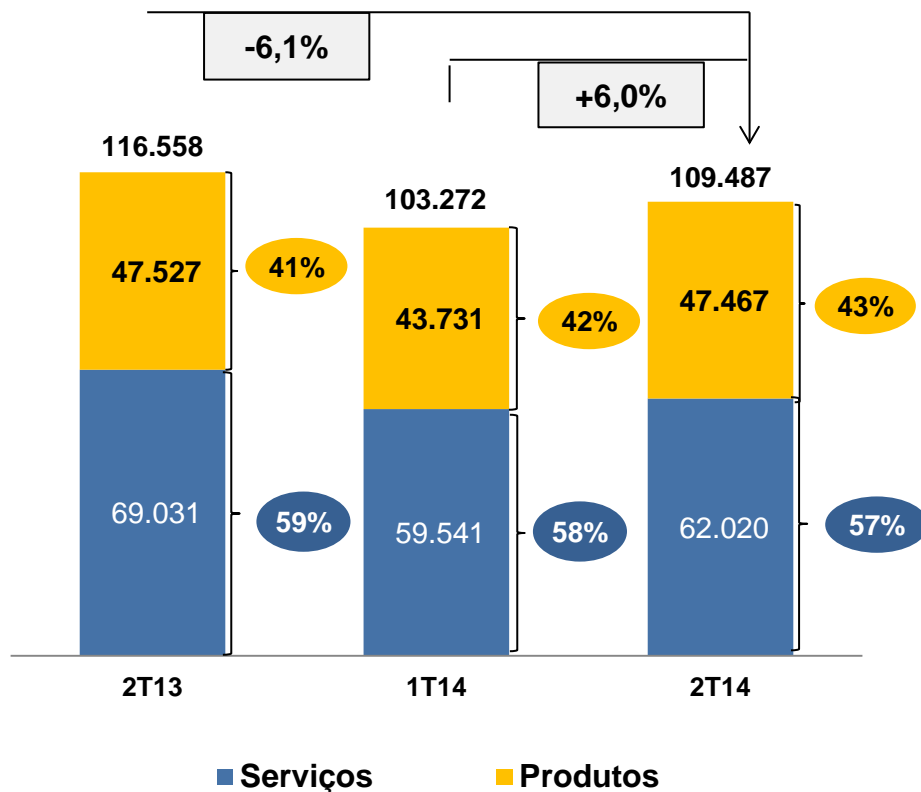
Receita Líquida- R\$ 130,8 milhões



- ✓ **Mix** de vendas menos favorável no trimestre;
 - ✓ **Maior receita** em Válvulas de O&G, Colômbia e Tubular;
 - ✓ **Menor receita** em Cabos de Ancoragem, Válvulas Industriais e Oilfield Services Brasil;
- Fatores de restrição:
- ✓ Caixa para Capital de giro;
 - ✓ Custos de insumos e matérias primas elevados.

Evolução dos Custos

Custo dos Produtos Vendidos (R\$ mil)

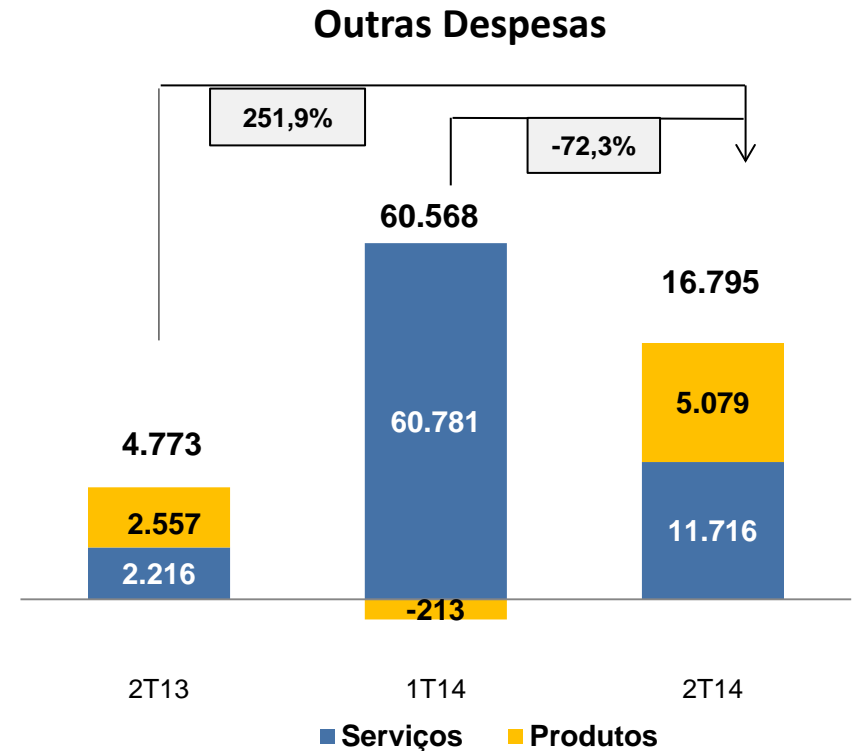
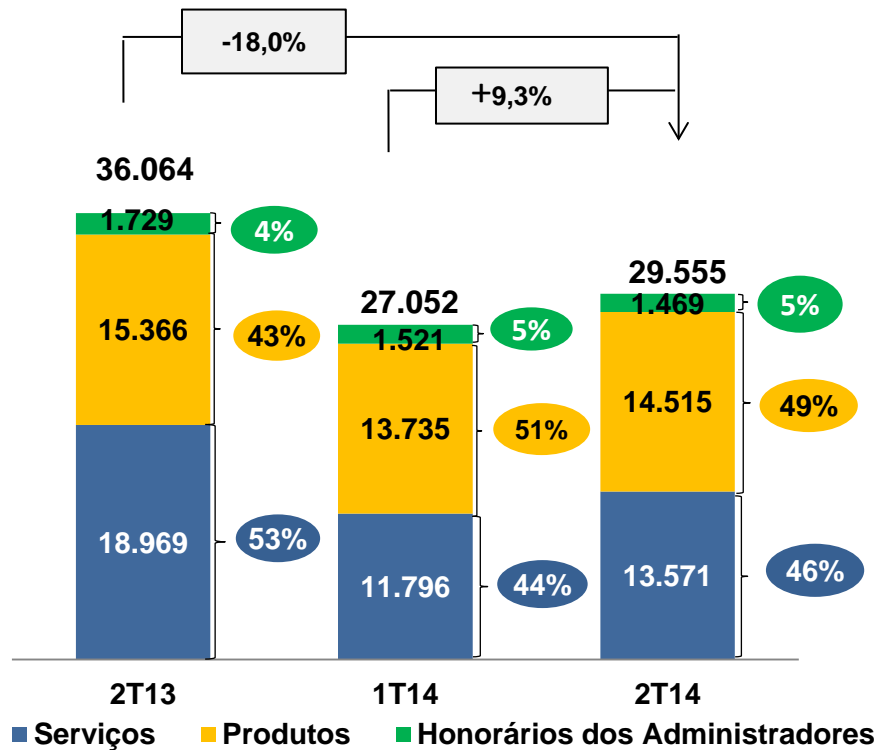


Pressão sobre os custos:

- ✓ Maior tempo de armazenagem;
- ✓ Efeito cambial negativo sobre importações;
- ✓ Custos com manutenção represados;
- ✓ Capacidade ociosa das operações;

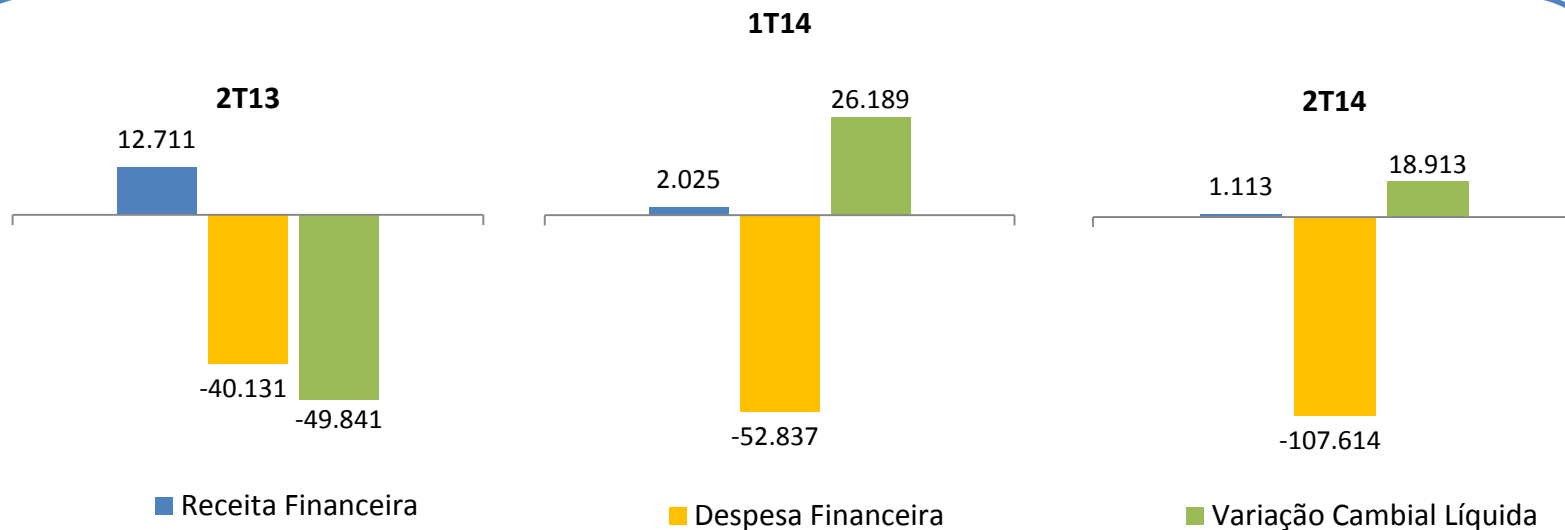
Lucro Bruto: R\$ 21,3 milhões, com margem de 16,3%

Despesas Operacionais – R\$ mil

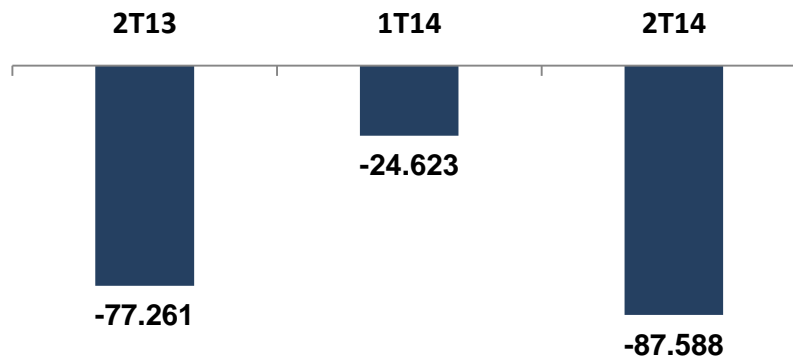


- ✓ Redução de gastos com pessoal em relação ao 2T13 – R\$ 5 milhões (trimestre);
- ✓ Gastos com reestruturação de R\$ 3,5 milhões no 2T14;
- ✓ Multas com clientes: R\$ 15,1 milhões no 2T14 e R\$ 49,5 milhões no 1T14.

Resultado Financeiro – R\$ mil



Resultado Financeiro Líquido

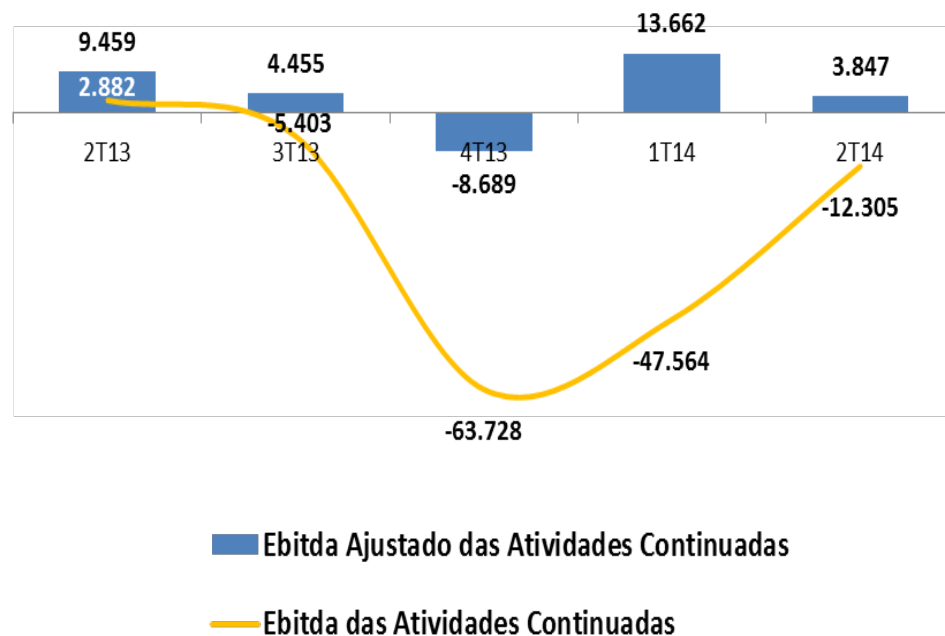


✓ Impacto de R\$ 49,8 milhões referente a encargos moratórios sobre dívida financeira vencida no trimestre;

Ebitda e Ebitda Ajustado – R\$ mil

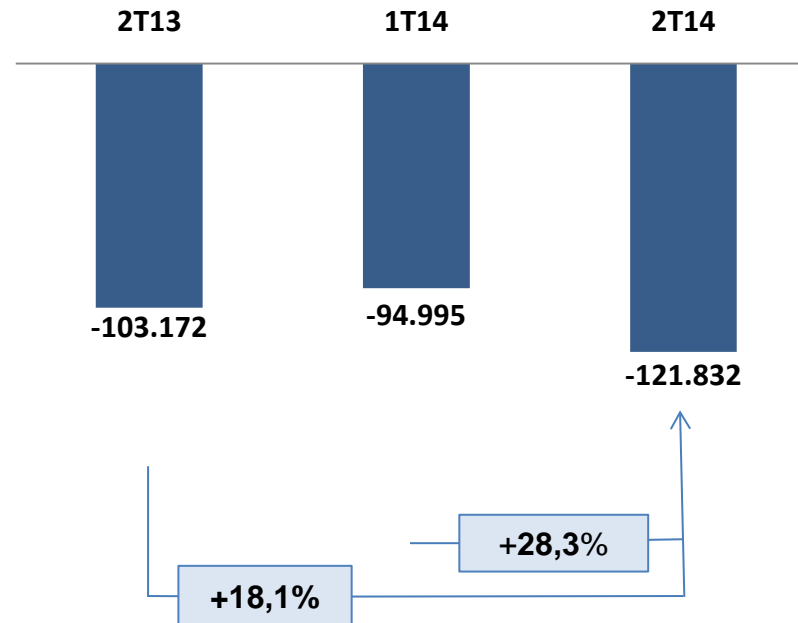
Ebitda Ajustado (R\$ mil) Reconciliação	1T14	2T14
Ebitda das Atividades Continuadas	-47.564	-12.305
Provisão para Remuneração Variável	210	225
Provisões para perdas, <i>impairment</i> e Resultado líquido na alienação de ativos	11.171	1.847
Multas com Clientes	47.685	10.591
Processo de Integração de Investimento Adquirido e Reestruturações	2.160	3.489
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas	13.662	3.847

**EBITDA e EBITDA Ajustado
(R\$ mil)**



Resultado Líquido – R\$ mil

Prejuízo Líquido (R\$ mil)

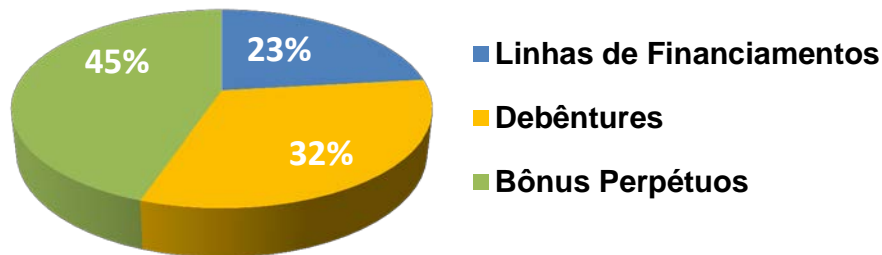


Principais impactos negativos (2T14 – 1T14):

- ✓ Mix de venda desfavorável e maiores custos com impacto na margem bruta (R\$ 7,8 milhões);
- ✓ Multas com clientes: (R\$ 34,4 milhões);
- ✓ Encargos moratórios sobre dívidas financeiras vencidas: (R\$ 49,8 milhões)

Endividamento – R\$ mil

Curto Prazo – 98%
R\$ 1.563,8 milhões



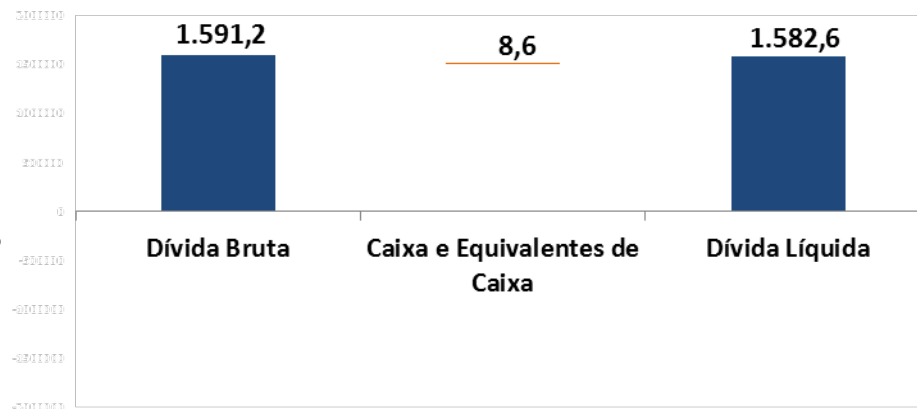
Dívida bruta em 30/06/14

- ✓ R\$ 1.591,2 milhões
- ✓ 98% no curto prazo

Caixa em 30/06/14: R\$ 8,6 milhões

- ✓ Caixa e equivalentes: R\$ 5,7 milhões
- ✓ Títulos e valores mobiliários: R\$ 2,9 milhões

Dívida Líquida 2T14 (R\$ mil)



Plano de reestruturação do endividamento

Ações realizadas

- Aprovação no Conselho de Administração ✓
- Aprovação em Assembleia Geral ✓
- Adesão dos *bondholders* ✓
- Homologação do Plano na corte brasileira ✓
- AGE para aumento do capital autorizado ✓
- Formalizações de concordância dos demais credores envolvidos na reestruturação ✓
- Homologação do Plano na corte norte-americana ✓
- Chamada de aumento de capital ✓

Em andamento: prazo para acionistas exercerem direito de preferência no aumento de capital (22/08/14).

Próximos passos

- Rateio de sobras do aumento de capital
- Homologação do aumento de capital
- “Troca” da dívida: entrega de novas ações e emissão de novos títulos (*bonds* e debêntures)

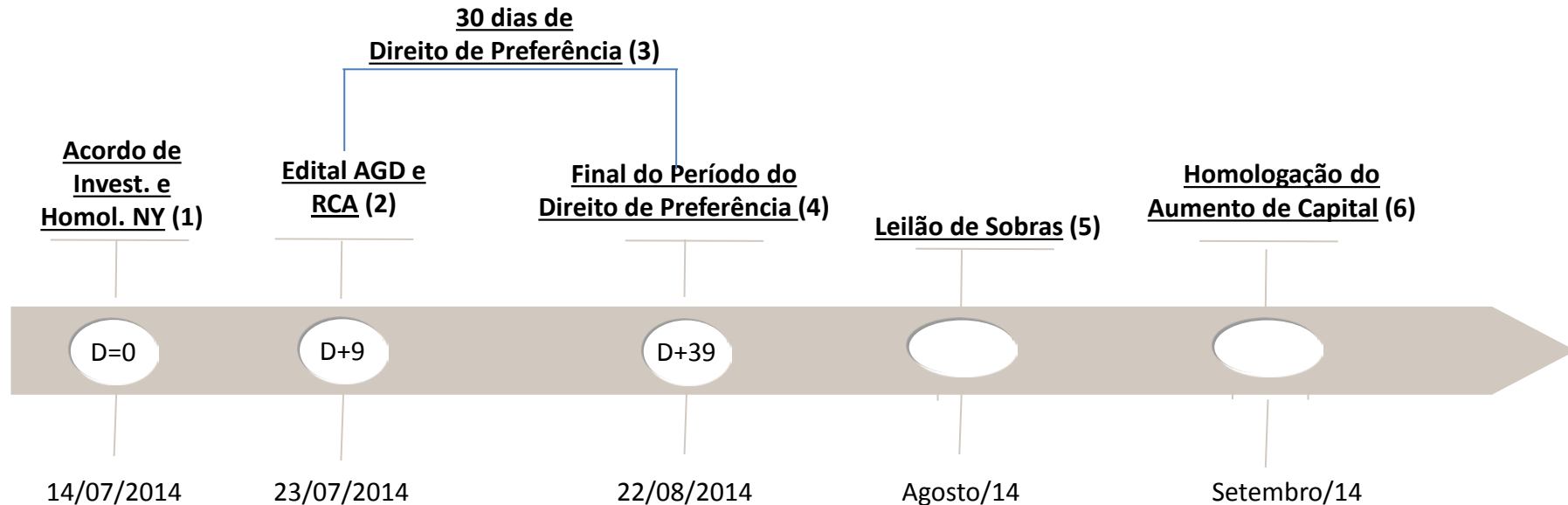
Expectativa do novo perfil de endividamento refletido nas Demonstrações Financeiras de 30 de setembro de 2014 (3T14).

Expectativa de início de retomada das condições de operação da Companhia:

- Redução do montante da dívida bruta – menor alavancagem
- Alongamento do prazo de endividamento
- Melhores condições para negociação com fornecedores e obtenção de linhas de crédito
- Captação de recursos novos no curto prazo com a venda de ativos.

Timeline Final

Timeline



Comentários

1. Assinatura do Acordo de Investimento com os Bancos Itaú e Votorantim e Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial na Corte de Nova Iorque;
2. Convocação da Assembleia de Debenturistas para a reestruturação das debêntures e Reunião do Conselho de Administração chamando o aumento de capital para subscrição dos créditos;
3. Prazo de 30 dias para o exercício ou cessão do direito de preferência pela atual base acionária;
4. Final do prazo de 30 dias para o exercício do direito de preferência;
5. Prazo de 8 dias para os acionistas e/ou credores subscreverem as sobras (ações não subscritas durante os 30 dias do período do direito de preferência);
6. Homologação do aumento de capital.

Demonstração do Balanço Patrimonial Consolidado – Pro Forma

Passivo Curto e Longo Prazo e Patrimonio Líquido R\$ milhões	30/06/2014	Reestruturação	Pro-Forma
Curto Prazo			
Empréstimos e Financiamentos	362.667	-277.775	84.892
Debêntures	501.537	-501.537	-
Bônus Perpétuos	699.616	-699.616	-
Demais Contas a Pagar	347.181	5.918	353.099
Total Curto Prazo	1.911.001	-1.473.010	437.991
Longo Prazo			
Empréstimos e Financiamentos (+ Novas Notas Bonds / Debentures)	27.382	318.600	345.982
Demais Contas a Pagar	150.384	-	150.384
Total Longo Prazo	177.766	318.600	496.366
Patrimônio Líquido			
Capital Social	742.438	1.128.465	1.870.903
Demais Contas	-1.547.598	25.945	-1.521.653
Atribuído a Participação dos Acionistas Controladores	-805.160	1.154.410	349.250
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.283.607	-	1.283.607

O presente Pro Forma representa uma mera ilustração dos feitos estimados advindos do processo de chamada de aumento de capital em curso, todavia não configura, em nenhuma hipótese, qualquer compromisso ou garantia quanto a verificação e efetivação dos montantes aqui apresentados.

Ativos e Passivos Mantidos para Venda – Operações Argentina

- **Divulgação na data base 11/08/2014 do Fato Relevante sobre a proposta vinculante apresentada sobre a venda das unidades Argentina:**
 - *Válvulas Worcester de Argentina S.A.*
 - *Esferomatic S.A.*
 - *Jefferson Sudamericana S.A. e suas unidades*
 - *Norpatagonica S.A.*
 - *Válvulas W. San Luis*
 - *Recu S.A.*
 - *Lupatech Inversiones y Participaciones S.A.*
 - *Industria Y Tecnologia en Aceros S.A*
- **Valor da proposta: US\$32 milhões, ajustado pelo endividamento financeiro líquido das Sociedades Argentinas. Referidos ativos possuem custo contábil total de R\$ 194,4 milhões sendo R\$ 69,8 milhões representado pelo Patrimônio Líquido contábil e R\$ 124,6 milhões pelo saldo de ágios não amortizados, ambos em 30 de junho de 2014**
- **Data prevista de conclusão: Setembro/2014**
- **Clausula de exclusividade para a transação até 30/Set/14.**

Abertura para perguntas e respostas – Q&A

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