



Apresentação de Resultados 3T14

São Paulo, 7 de novembro de 2014

ÍNDICE



1 Destaques

2 Desempenho Operacional:

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

3 Plano de Reestruturação

- Novo Perfil de Endividamento
- Balanço Patrimonial Reestruturado
- Nova Participação Acionária
- Venda das Unidades da Argentina
- Status do Plano

4 Perguntas e Respostas – Q&A



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.

Destaques

Novo cenário

GESTÃO

- ✓ **Plano de Reestruturação** concluído;
- ✓ **Adequação de custos** permitiu Ebitda Ajustado positivo;
- ✓ **Novo foco:** reforço dos recursos disponíveis de liquidez corrente;
- ✓ **Vendas das unidades da Argentina** – primeira medida de incremento de caixa - contrato assinado .



OPERACIONAL

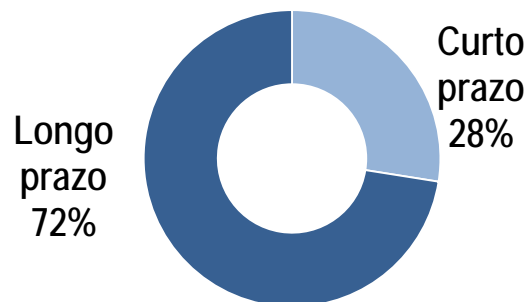
- ✓ **Baixa produtividade** - restrições de caixa limitam a produção e o investimento;
- ✓ **Custos ainda pressionados** – ociosidade, custos de insumos e matérias primas, efeito cambial e multas por atraso na entrega do *backlog*;
- ✓ **Internacional** – melhor desempenho de contratos na Colômbia.

FINANCEIRO

- ✓ **Novo perfil da dívida:** redução do principal, alongamento do prazo e redução do custo
- ✓ **Restrição de caixa** – R\$ 4,7 milhões.

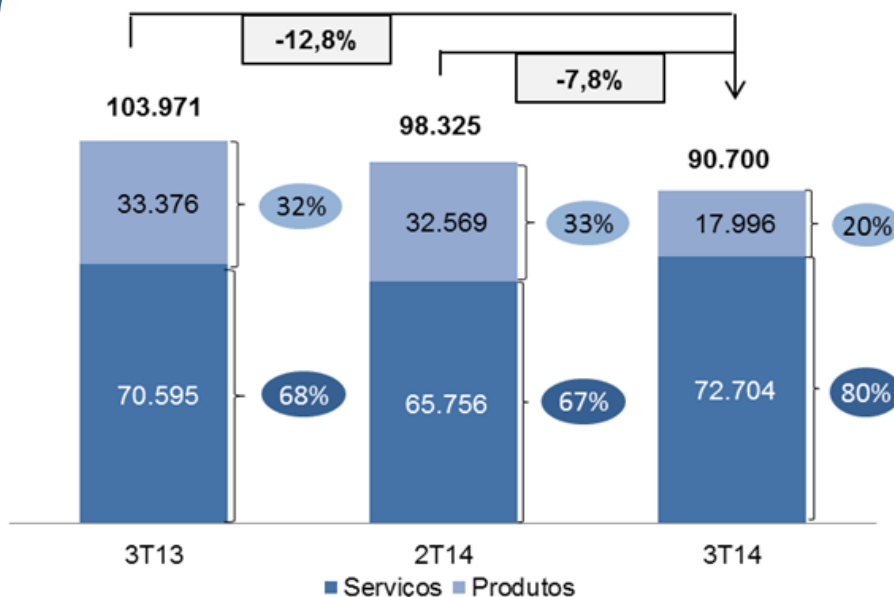
Desempenho do 3T14

Backlog em 30/09/2014 - R\$ 880 milhões



- ✓ Venda das unidades da Argentinas contribui para a queda do *backlog*;
- ✓ Redução de 9,0% ante 2T14;
- ✓ Ampliação do prazo de entrega.

Receita Líquida- R\$ 90,7 milhões

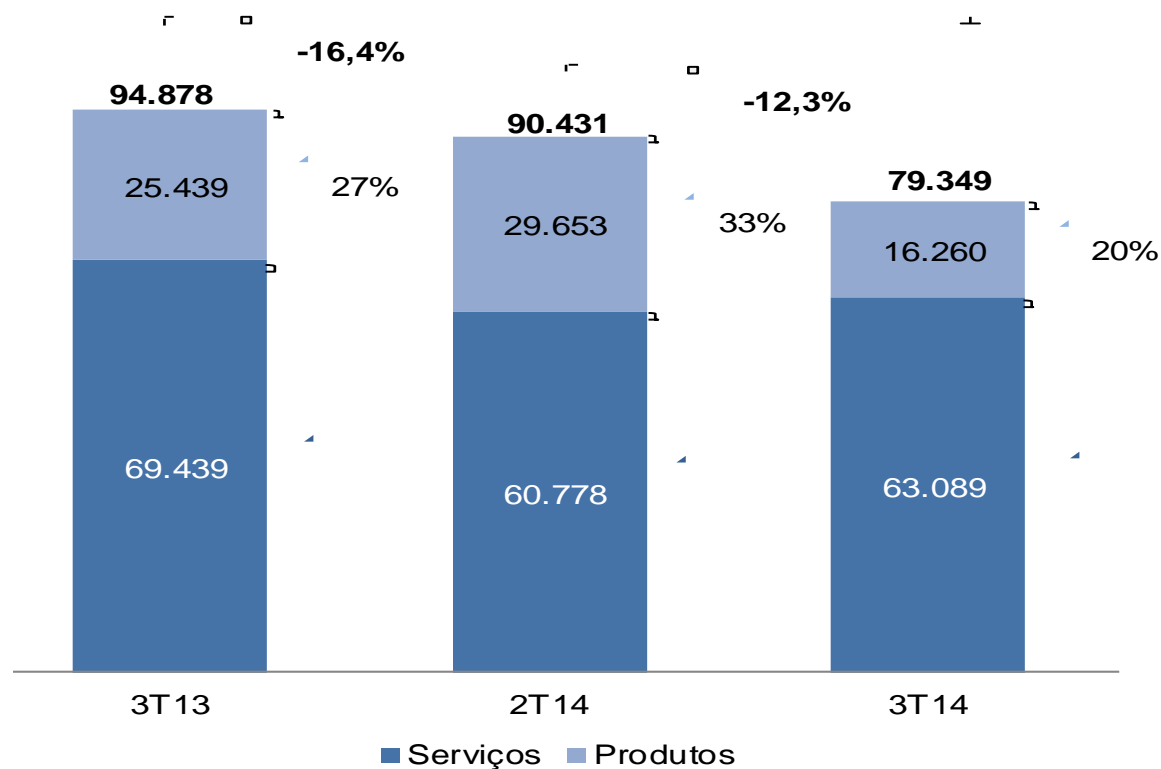


Maior receita na Colômbia, em Oilfield Services Brasil e Tubular Services & Coating;

Fatores de restrição - produtos:

- ✓ Subutilização das unidades industriais;
- ✓ Caixa para capital de giro deficiente.

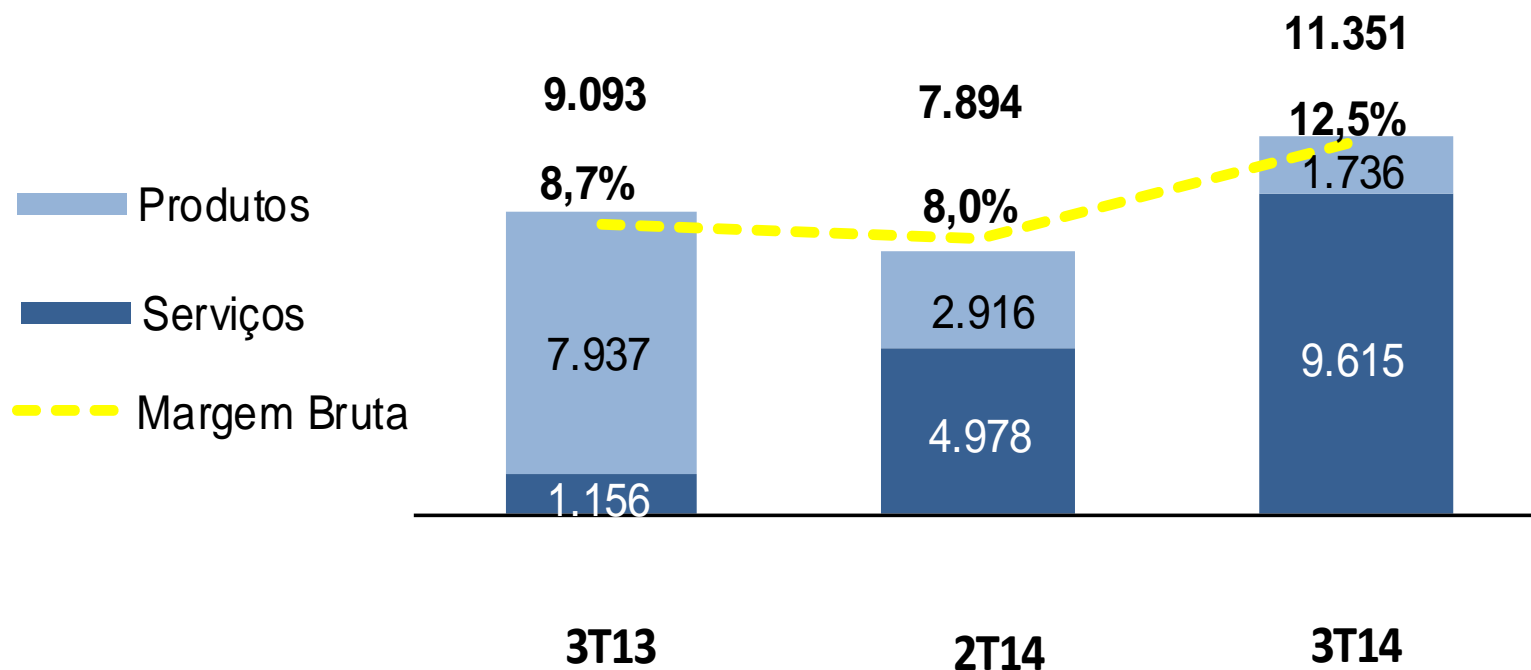
Custo dos Produtos Vendidos (R\$ mil)



- ✓ Redução das manutenções na divisão de *Oilfield Services* Brasil;
- ✓ Menores custos acompanham a menor atividade operacional;
- ✓ Base de comparação ano-a-ano (3T13) onerada por desligamento de pessoal, no processo de reestruturação.

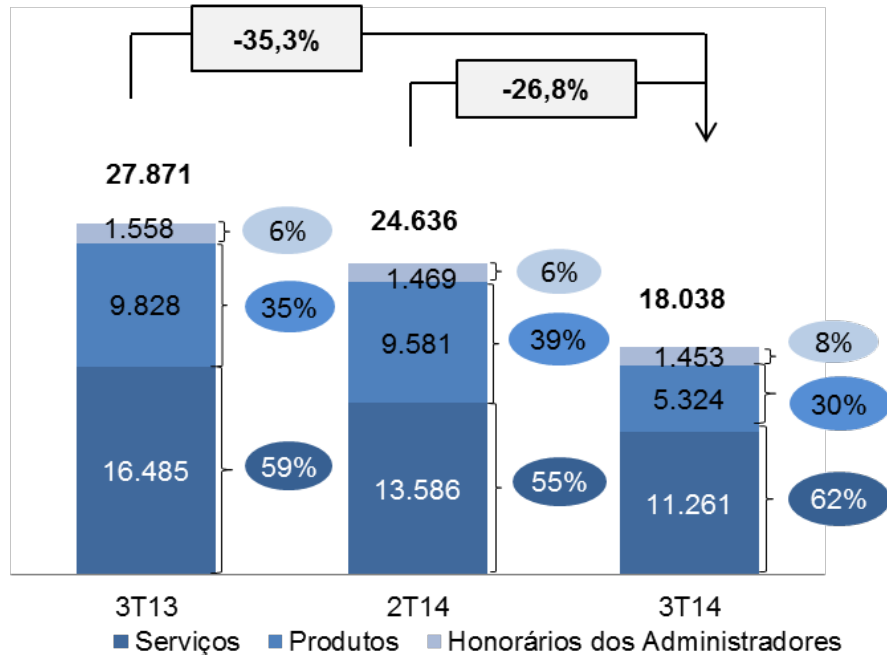
Lucro Bruto (R\$ mil) e Margem Bruta (%)

- ✓ Lucro Bruto: R\$ 11,4 milhões, com margem de 12,5%;
- ✓ Melhores margens nas operações de *Well Services e Drilling & Workover*.



Despesas Operacionais – R\$ mil

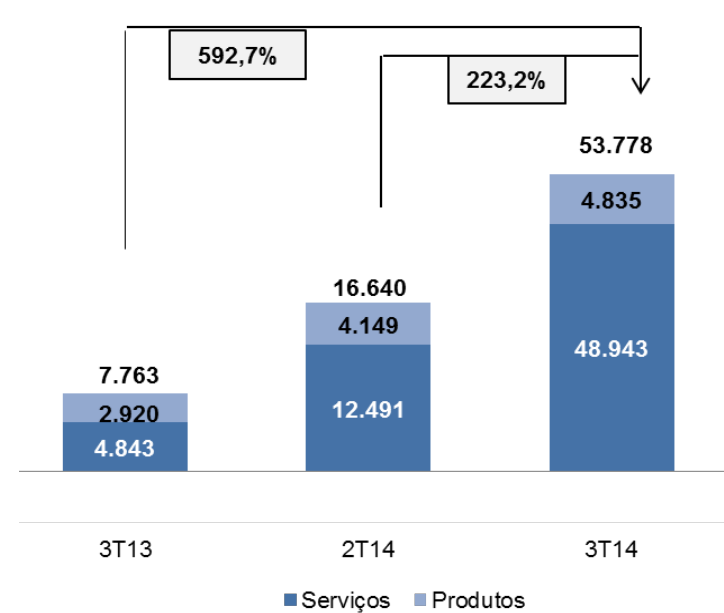
Despesas Administrativas e com Vendas



Comparativo com 2T14:

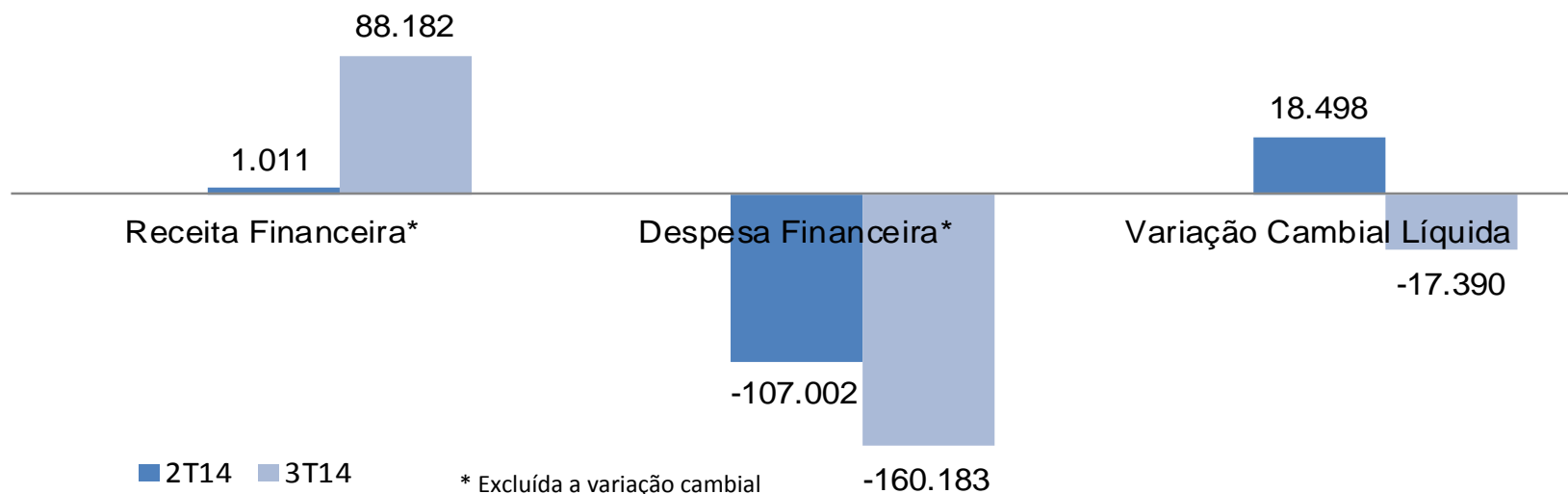
- ✓ Redução de R\$ 6,6 milhões em despesas com vendas, administrativas e honorários dos administradores.

Outras Despesas



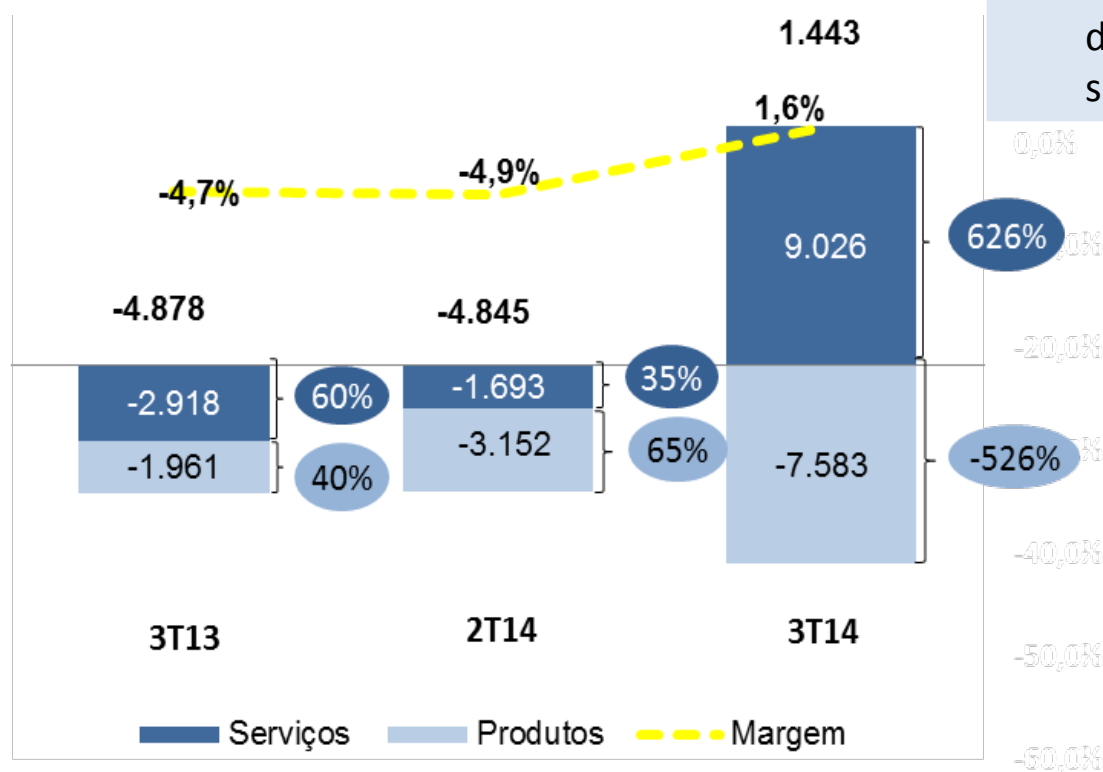
- ✓ Aumento de R\$ 26,8 milhões em multas com clientes.

Resultado Financeiro – R\$ mil



- ✓ Ganho de R\$ 36,2 milhões pela não conversão de parte dos *Bonds* em Capital Social e reversão de prêmio de R\$ 41,5 milhões sobre a não conversão das debêntures;
- ✓ Redução de 79,2% de despesas de juros sobre empréstimos e financiamentos, Bonds e debêntures;
- ✓ Efeito de ajuste a valor justo na precificação das ações emitidas, no montante de R\$ 136,2 milhões, no âmbito do Plano de Reestruturação.

Ebitda Ajustado – R\$ mil



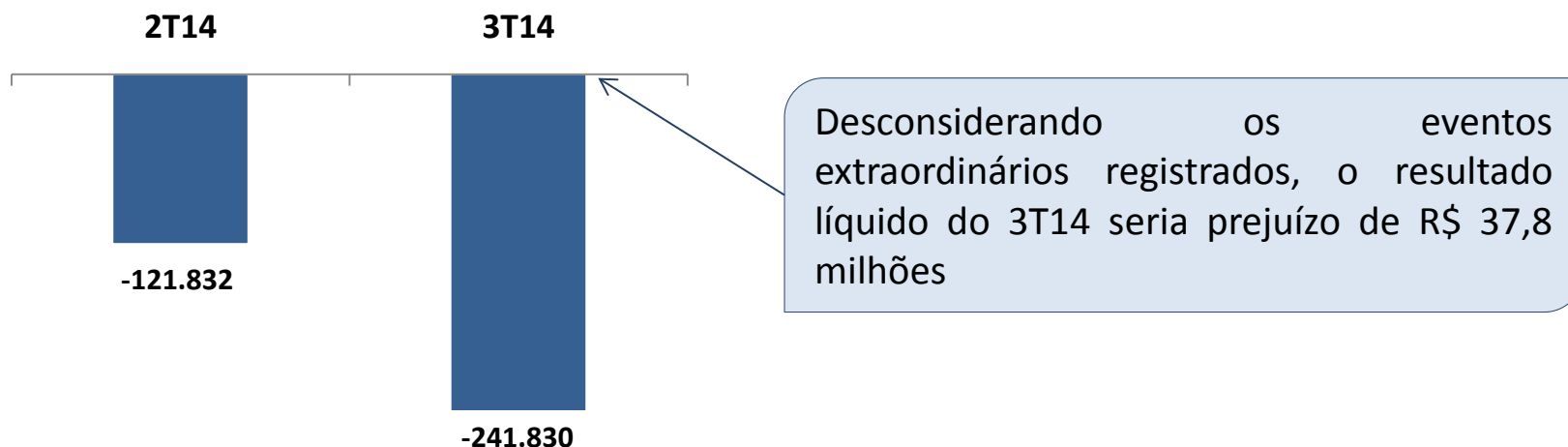
Principais drivers:

- ✓ Aumento do lucro bruto e da margem;
- ✓ Redução de despesas comerciais e administrativas com comissões, despesas com pessoal, fretes e serviços.

Reconciliação do Ebitda Ajustado – R\$ mil

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T14	2T14	3T14
Lucro Bruto	13.502	7.894	11.351
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	-19.659	-23.167	-16.585
Honorários dos Administradores	-1.522	-1.469	-1.453
Depreciação e Amortização	12.629	12.427	12.470
Outras Despesas Operacionais	-60.563	-16.640	-53.778
Ebitda das Atividades Continuadas	-55.613	-20.955	-47.995
Provisão para Renumeração Variável	210	225	83
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	11.171	1.847	14.326
Multas com Clientes	47.685	10.591	37.372
Processo de Integração de Investimento Adquirido	1.886	3.447	-2.343
Ebitda Ajustado das Atividades Continuadas	5.339	-4.845	1.443

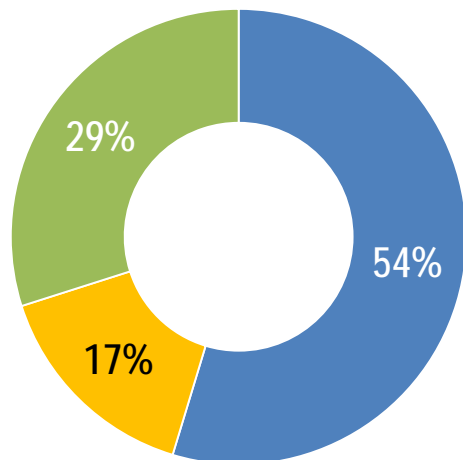
Resultado Líquido – R\$ mil



Eventos extraordinários :

- ✓ R\$ 136,2 milhões - perda com valor justo das novas ações;
- ✓ R\$ 98,1 milhões - perda pela não recuperabilidade do ágio constituído na aquisição das unidades da Argentina;
- ✓ R\$ 36,2 milhões - ganho pela não conversão de parte dos *Bonds* em Capital Social;
- ✓ R\$ 41,5 milhões - reversão de prêmio sobre não conversão das debêntures; e
- ✓ R\$ 47,4 milhões - despesas com provisões de multas com clientes e perdas nas operações de venda de ativo imobilizado.

Endividamento



- Linhas de Financiamento
- Debêntures
- Bônus Perpétuos

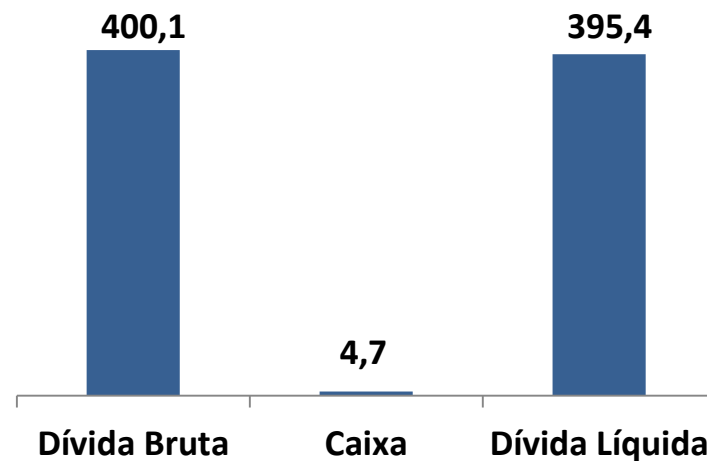
Dívida Bruta em 30/09/14

- ✓ R\$ 400,1 milhões
- ✓ 36% no curto prazo

Caixa em 30/09/14: R\$ 4,7 milhões

- ✓ Caixa e equivalentes R\$ 1,6 milhão
- ✓ Títulos e valores mobiliários: R\$ 3,1 milhões

Dívida Líquida 3T14 (R\$ milhões)

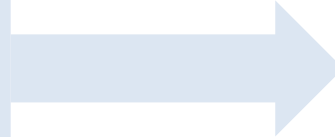


Plano de reestruturação do endividamento

Novo Perfil de Endividamento

Dívida Bruta em 30/06/14

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



Dívida Bruta em 30/09/14

- ✓ R\$ 400,1 milhões;
- ✓ 36% no curto prazo.

Conquistas atingidas e em andamento:

- Redução do montante da dívida bruta em 74,9% – 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. ✓

Balanço Patrimonial Reestruturado

ATIVO	30/09/2014	PASSIVO	30/09/2014	Reestruturação	30/09/2014
CIRCULANTE	382.632	CIRCULANTE	1.872.593		438.864
Caixa e equivalentes de caixa	1.596	Fornecedores	103.965		103.965
Títulos e valores mobiliários	3.084	Empréstimos e financiamentos	352.105	(208.104)	144.001
Contas a receber de clientes	112.888	Debêntures	508.364	(508.364)	-
Estoques	72.828	Bônus perpétuos	723.144	(723.144)	-
Impostos a recuperar	21.895	Salários, provisões e contribuições sociais	41.087		41.087
Outras contas a receber	31.896	Impostos a recolher	29.493	22.138	51.631
Despesas antecipadas	9.242	Outras contas a pagar	75.674	(16.255)	59.419
Ativos classificados como mantidos para venda	129.203	Contas a pagar por aquisição de investimentos	14.397		14.397
		Passivos classificados como mantidos para venda	24.364		24.364
		NÃO CIRCULANTE	292.246		520.961
NÃO CIRCULANTE	791.178	Empréstimos e financiamentos	27.382	43.042	70.424
Depósitos Judiciais	23.489	Debêntures	-	68.393	68.393
Títulos e valores mobiliários	4.500	Bonds	-	117.280	117.280
Impostos a recuperar	49.816	Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.055		34.055
Outras contas a receber	20.010	Impostos a recolher	3.060		3.060
Investimentos	26.208	Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	101.166		101.166
Imobilizado	485.561	Outras contas a pagar	112.061		112.061
Intangível	181.594	Provisão para passivo a descoberto em controladas	14.522		14.522
		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(991.029)		213.985
		Capital social	742.438	1.113.171	1.855.609
		Reserva de transação de capital	-	136.183	136.183
		Opções outorgadas	13.549		13.549
		Ajustes de avaliação patrimonial	(63.768)		(63.768)
		Prejuízos acumulados	(1.683.248)	(44.340)	(1.727.588)
TOTAL DO ATIVO	1.173.810	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.173.810		1.173.810

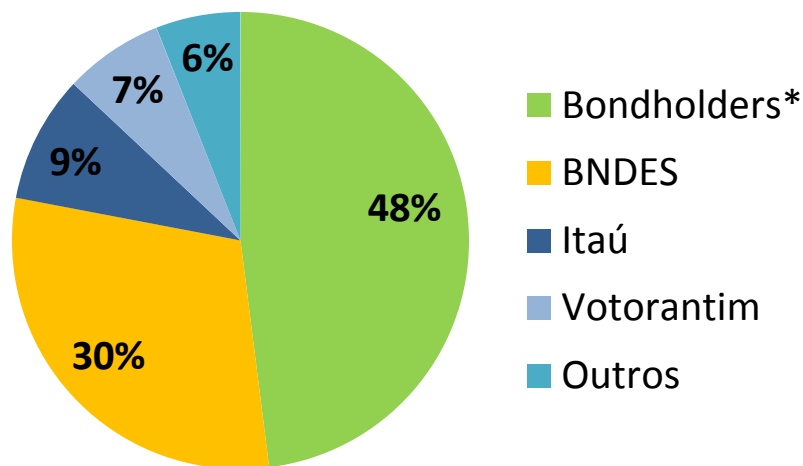
Nova Participação Acionária

- ✓ BNDES 31%
- ✓ Petros 24%
- ✓ Oil Field Services Hold Co LLC 18%
- ✓ Lupapar 4%
- ✓ Outros 25%

157.604.093 ações

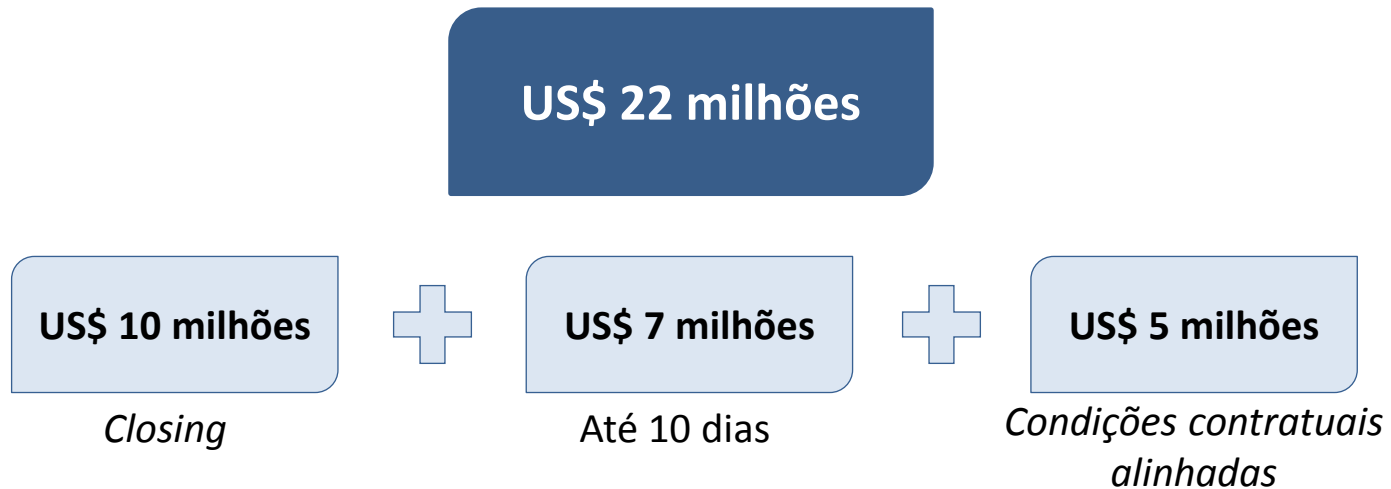
- ✓ Bondholders* 48%
- ✓ BNDES 30%
- ✓ Itaú 9%
- ✓ Votorantim 7%

4.697.054.385 ações



(*) posição individual pulverizada

Primeiro Incremento de Liquidez – Venda das Unidades da Argentina



Negociação das seguintes unidades da Argentina :

- Válvulas Worcester de Argentina S.A.
- Esferomatic S.A.
- Norpatagonica S.A.
- Válvulas W. San Luis
- Industria Y Tecnologia en Aceros S.A

Status do Plano de Reestruturação

Concluído:

Aumento do capital social com troca de dívida por *equity* - redução da alavancagem - e alongamento do perfil do endividamento. ✓

Próximos passos:

- Foco estratégico na ampliação das disponibilidades de caixa;
- Retomada do desempenho operacional;
- Aumento da participação de mercado.

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