



LUPATECH

**Chamada de Capital, Emissão de
Debêntures e Acordo com BPS Capital**

14/Fevereiro/2023

Informação importante - *Disclaimer*

As informações contidas nesta apresentação relacionadas a perspectivas sobre os negócios e projeções sobre resultados operacionais e financeiros são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente em crenças e premissas da Administração da Companhia, não constituindo promessa de desempenho. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas bem como as condições gerais da economia, além da dinâmica de seus mercados de atuação e de suas operações, de acordo com as informações disponíveis no mercado até a presente data e levam em consideração a existência de linhas de financiamento usuais para esse tipo de negócio.

Com isso, essas estimativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base exclusivamente nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.



Síntese da Reestruturação



Síntese

2014 e 2022

**Ampla reestruturação
financeira e operacional**

Êxito no saneamento do passivo

Desinvestimento de negócios perdedores

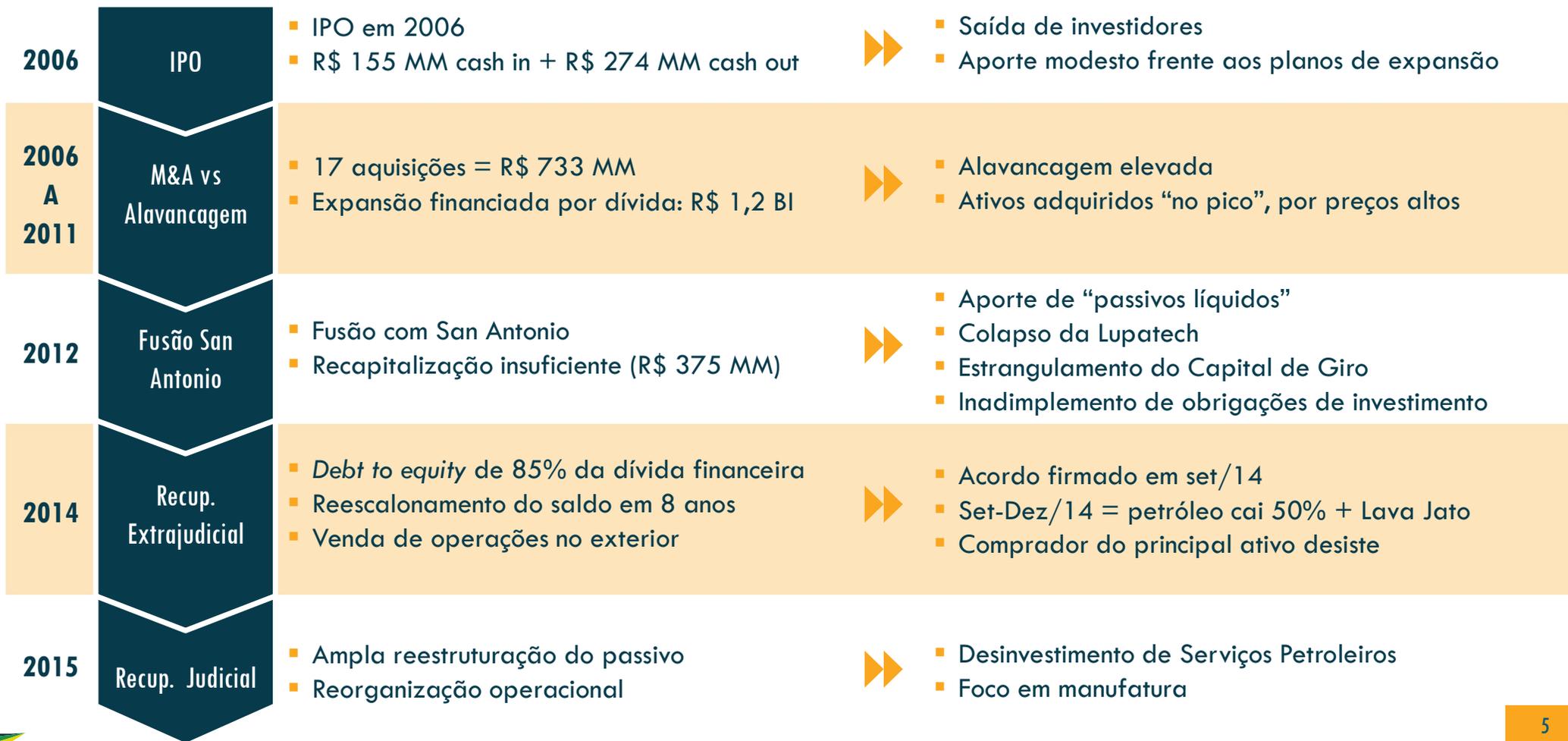
Recuperação de volumosos ativos contingentes em andamento

Resultados

Companhia industrial, com liderança em seus segmentos de atuação e amplo potencial de alavancagem operacional



Do IPO à Recuperação Judicial: excesso de alavancagem, aquisições caras, insucesso no negócio de Serviços Petroleiros



De 2014 a 2022, a Lupatech passou por uma ampla Reestruturação: Dívida, Operações e Contingências

Reescalonamento da Dívida

- **Set/2014 - Recuperação extrajudicial:** conversão de 85% da dívida financeira em capital e reescalonamento do saldo
- **Out/2014 - colapso do preço do petróleo e crise da Petrobras** inviabilizaram o plano extrajudicial.
- **Mai/2015 - Recuperação Judicial:** reorganização do passivo financeiro, com fornecedores e trabalhista.

Desinvestimentos e Reposicionamento Estratégico

- **Saída do negócio de Serviços petroleiros:** conter perdas e gerar caixa
- **Encerramento da operação de Serviços** no Brasil (1.800 demissões) e venda da Colômbia.
- **Venda de ativos** industriais na Argentina e % minoritária na Vicinay Marine
- **Foco nos negócios industriais, no Brasil**

Gestão de Contingências Passivas e Ativas

- Medidas para **conter e reduzir passivos** trabalhistas e tributários
- Iniciativas para **recuperação de ativos relevantes:**
 - Créditos tributários
 - Indenizações de vendedores de empresas adquiridas
 - Créditos de clientes



Lupatech – “Antes e Depois” da reestruturação (PROFORMA)

2T 2014

| | |
|--------------|--------------------|
| Ativo | Passivo |
| Caixa = zero | Dívida = 1.800 |
| | Prov.Conting. = 96 |
| | PL |
| | 805 negativos |

4T 2021

| | |
|--|-------------------------------------|
| Ativo | Passivo |
| Caixa = 19 | Dívida Concursal + financeira = 189 |
| Ativos a monetizar: | Prov. Conting.= 34 |
| Equipamentos a venda: US\$ 5 a 7 | |
| Impostos a recuperar: 65 | |
| Créditos Judiciais*: 81 | |
| Imóveis**: 163 | |
| Prej. Fiscais compensar***: 1.8 bilhão | |
| | PL |
| | 145 MM positivo |

Fontes para financiar a recuperação e o serviço da dívida

Proforma esquemático meramente ilustrativo.

Em R\$ milhões exceto se especificado

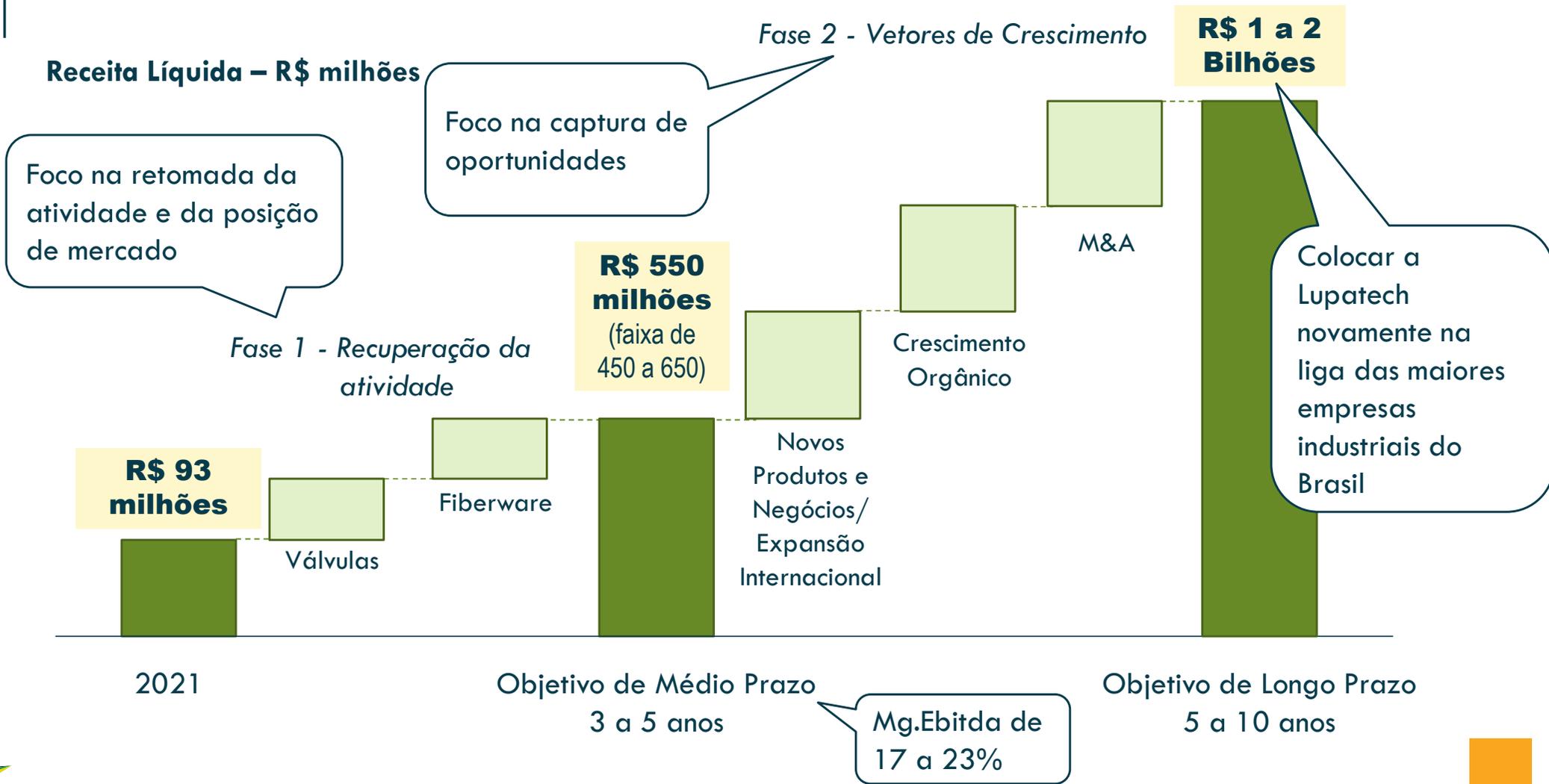
Valores indicativos aproximados. Dados incompletos. Visam apenas facilitar a compreensão da companhia. Deve ser analisado em conjunto com as demonstrações financeiras

* Ativos contingentes - Itens off balance

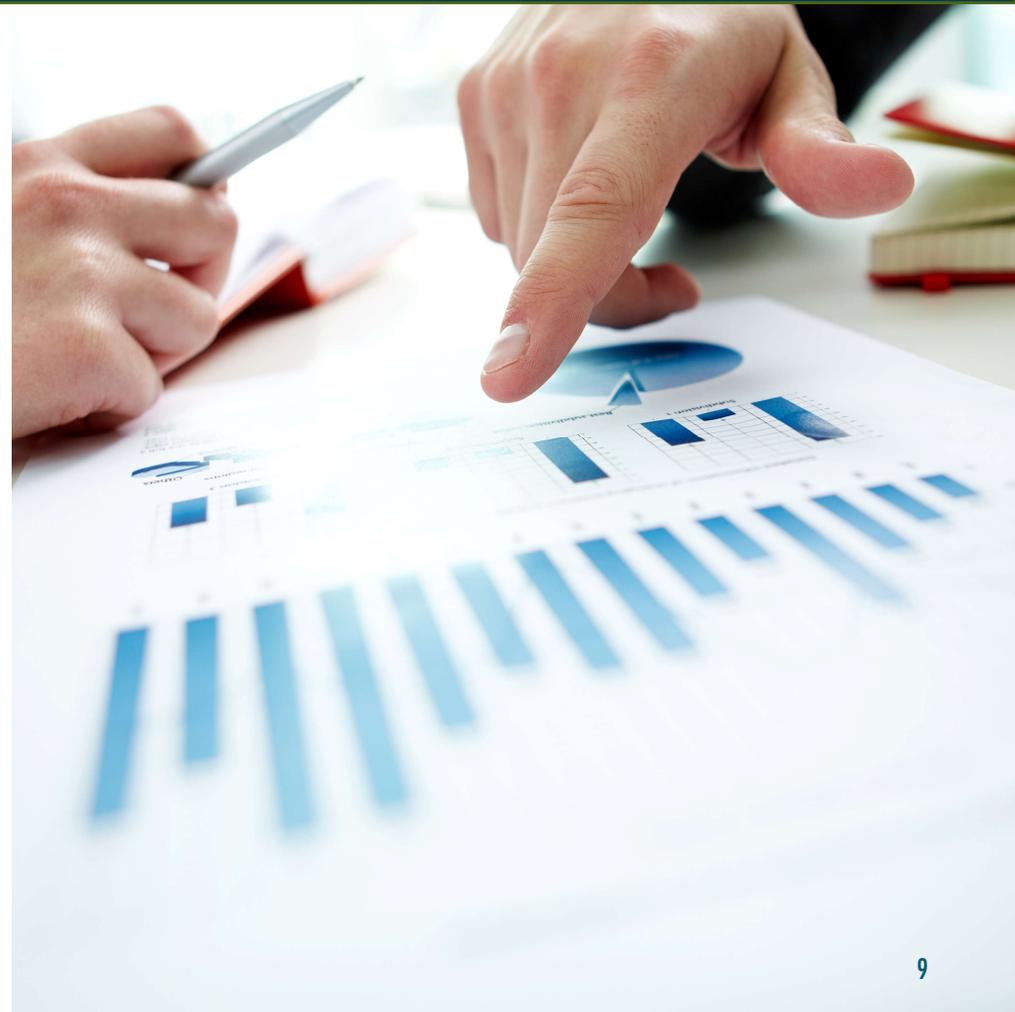
** Imóveis c/ potencial venda ou sale-leaseback (hipotecados)

*** Créditos fiscais, atualmente off balance por impairment

Objetivos estratégicos de médio e longo prazos



Endividamento



Objetivos estratégicos x endividamento

R\$ milhões

| | Atual* | <= "meio do caminho" => | Objetivo |
|---|------------|-------------------------|------------|
| Receita** | 113 | 332 | 550 |
| Margem EBITDA ** | n/a | 17% | 23% |
| Ebitda ** | n/a | 56 | 127 |
| Endividamento (RJ+Financeira pós RJ) - 3T22 publicado | 210 | 210 | 210 |
| Dívida/Ebitda | n/a | 3,7 | 1,7 |

* receita líquida do 3T22 anualizada

** valores ilustrativos dentro do intervalo definido como objetivo, não são projeções operacionais ou guidance

- Se atingido o patamar de receita de R\$ 550 MM, o endividamento da companhia se reduz a níveis aceitáveis – Dívida/Ebitda < 2
- Porém, durante a trajetória, o nível de endividamento permanece elevado (Dívida/Ebitda > 3)
- O endividamento já elevado restringe as possibilidades da companhia, tanto de financiamento como de investimento

Valores apresentados são exemplificativos, não são projeções ou *guidance*

A companhia conta com fontes próprias para capital, mas também requer capital de giro para crescer

Ativos a monetizar – maior liquidez em 3 a 5 anos:

R\$ milhões

| | |
|-----------------------|----|
| Equipamentos a venda: | 25 |
| Impostos a recuperar: | 35 |
| Créditos Judiciais: | 66 |
| Imóveis à venda: | 35 |

Total **161 MM**

Necessidade de capital de Giro

R\$ milhões

| | |
|---------------------------------|------------|
| Crescimento da Receita Líquida: | 437 |
| Ciclo operacional incremental: | 2/12 da RL |

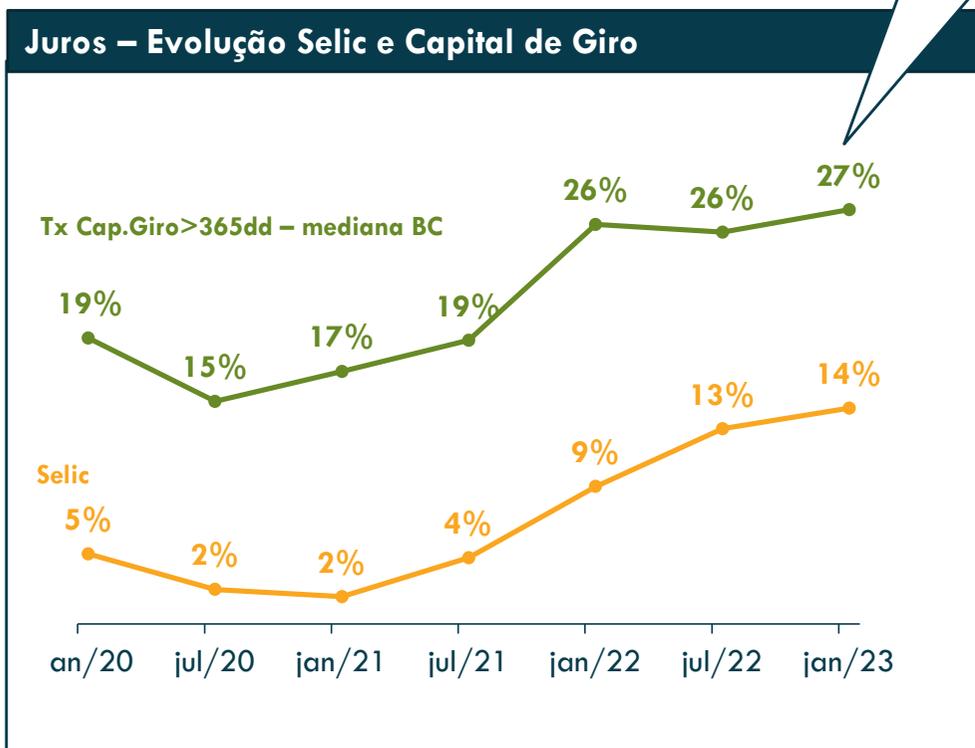
Capital de Giro Incremental **72 MM**

- A companhia possui fontes que a médio prazo superam as necessidades
- Porém, a liquidez dessas fontes ocorre em eventos discretos, cujo momento de realização é de difícil previsão.
- Ou seja, a necessidade é certa – vem com o crescimento – mas as fontes não as acompanham
- Como o espaço para novo endividamento é pequeno, a administração constantemente avalia alternativas que possam injetar liquidez ou reduzir o endividamento.
- Aumentar o capital ou trocar dívida por capital são opções continuamente avaliadas

Valores apresentados são exemplificativos, não são projeções ou *guidance*

O momento atual é favorável à troca de dívida por capital – pico de juros, curva “flat”

Taxas estão no pico dos últimos anos

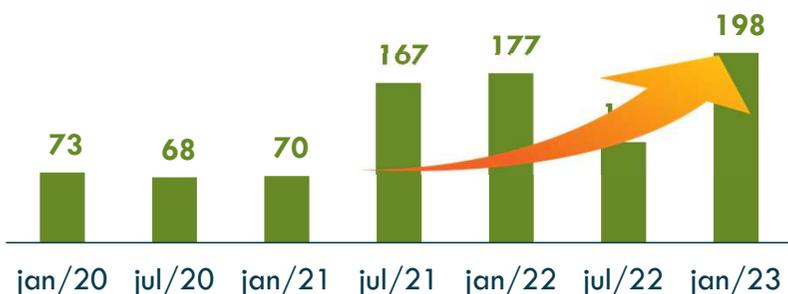


A curva da estrutura a termo está “plana”, projetando a situação de altos juros por um prazo longo



Melhor janela de troca dívida x capital desde o pedido de Recuperação Judicial

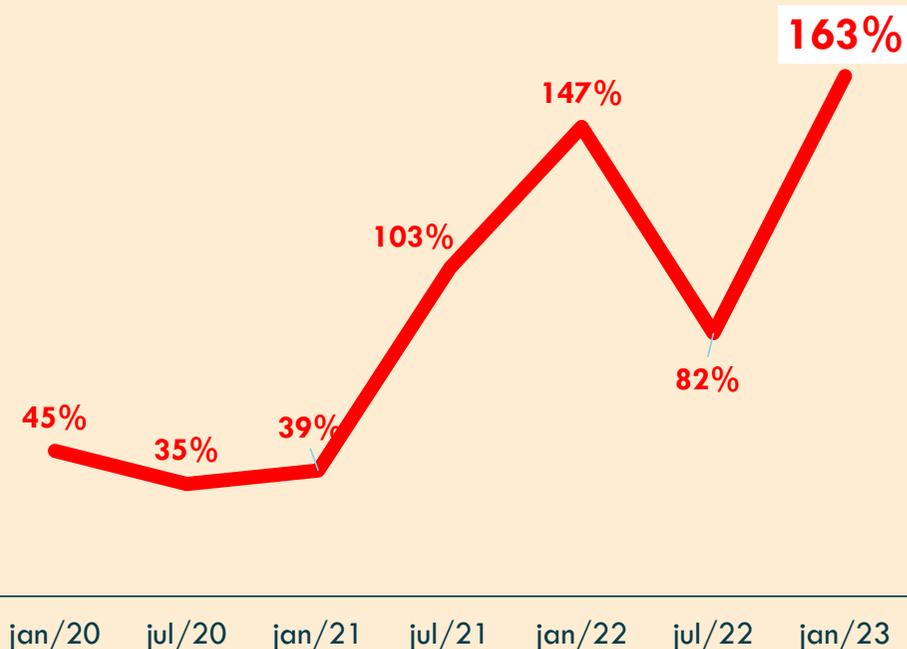
Market Cap (LUPA3)



Valor Presente da Dívida à taxa vigente



Valor do Equity/Valor da Dívida



Operações Anunciadas



Operações Anunciadas

Compromissos de subscrição: R\$ 15 MM por BPS capital, R\$ 20 MM por subsidiárias da Lupatech para colocação subsequente, R\$ 5 MM livres

Chamada de Capital – Oferta Privada aos Acionistas

- **Preço de emissão R\$ 6,39** (95% do preço médio ponderado pelo volume dos 15 dias anteriores)
- Subscrição através das corretoras da B3 ou junto ao escriturador Bradesco (agências)
- Aberta aos acionistas ou aos que adquirirem os direitos de preferência que serão negociados em bolsa

Debêntures Mandatoriamente Conversíveis conjugadas com Bônus de Subscrição

- Emissão de debêntures mandatoriamente conversíveis – até R\$ 40 MM, em duas séries de R\$ 20 MM.
 - 1ª série: integralizada à vista
 - 2ª série: integralizada em 60 dias.
- Subscrição realizada diretamente com a companhia. Não haverá agente fiduciário nem listagem em mercados organizados.
- Conversão: até 2 anos, ao preço médio ponderado de 15 dias. Durante 90 dias, cap de preço de R\$ 6,39 (=chamada de capital)
- Preço unitário de R\$ 500 mil
- Remuneração: Selic
- Entrega de Bônus de Subscrição que permitem a capitalização de créditos das classes III e IV da RJ a 30% do valor

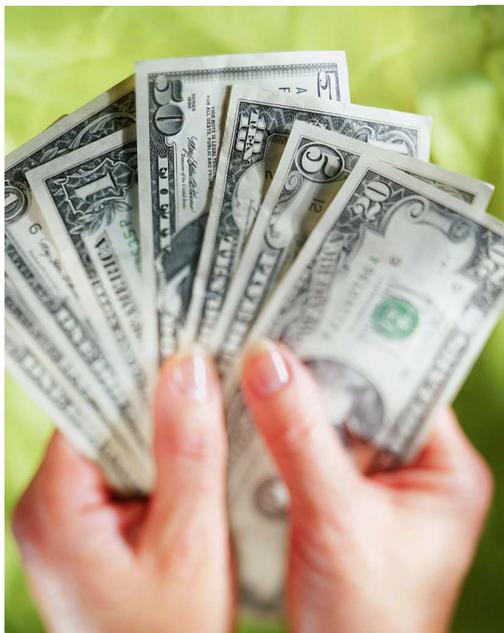
Acordo com BPS Capital



- Com a aquisição de debêntures, a BPS injetará R\$ 15 milhões em liquidez para a companhia, livres, para reforço do capital de giro e outros usos.
- A BPS terá uma opção para adquirir até mais R\$ 20 milhões das debêntures.
- Caso adquiridas as debêntures adicionais, haveria injeção de mais R\$ 20 milhões na companhia.
- Durante a operação, a BPS limitará sua participação na companhia em 10% do capital
- A participação da BPS na emissão está condicionada à aquisição de direitos de preferência do acionista Arara Azul Gestão de Bens e Direitos S/A



Subscrição de Debêntures por Credores



- Os credores da Lupatech poderão participar da subscrição de debêntures, sendo essa participação totalmente facultativa.
- Adquirindo debêntures, em contrapartida ao capital injetado na empresa, o credor receberá Bônus de Subscrição que permitirão adquirir ações da Lupatech com créditos das classes III e IV da Recuperação Judicial
- Na capitalização de dívida pelo exercício de Bônus de Subscrição, as ações serão precificadas em 333% do preço médio ponderado de bolsa dos últimos 15 dias (sujeito ao piso de R\$ 4,03 por ação). Ou seja, os créditos serão recebidos por 30% do seu valor.



Bônus de Subscrição conjugados às Debêntures

Emissão

105.200 Bônus de Subscrição por Debênture.
Se colocadas todas as 80 Debêntures = 8.416.000 Bônus de Subscrição.
Prazo de exercício de 2 anos prorrogável por 1 ano.

Estrutura de capital

Base acionária atual: 30.3 milhões de ações
Caso todos os Bônus sejam emitidos e exercidos representariam, no máximo, 22% do capital total

Dívida a ser convertida

Dependerá dos preços futuros das ações.
Relação de troca: dívida entra por 30% do seu valor
Ao preço base da data do anúncio da operação, e se houver olocção e exercício da totalidade dos Bônus = redução de R\$ 182 milhões do endividamento.
Ao preço piso de R\$ 4,03 = redução de R\$ 109 milhões do endividamento



Bônus de Subscrição conjugados às Debêntures

Fatores que determinarão o montante de dívida a ser efetivamente convertido

- Volume de debêntures colocadas (que impacta o número de Bônus emitidos);
- Preços das ações vigentes à época dos exercícios dos Bônus;
- Volume de credores que optarem por subscrever debêntures para receber Bônus e capitalizar seus créditos;
- Credores que eventualmente adquirirem secundariamente Bônus para capitalizar seus créditos; e
- Exercício de Bônus com créditos adquiridos de credores originários



Síntese dos Benefícios das Operações

INJEÇÃO DE RECURSOS NA COMPANHIA

Mínimo: R\$ 15 MM

+ eventuais subscrições de debêntures e ações pelos acionistas e credores

Máximo: R\$ 80 MM

Capital de giro de curto prazo

Suporte ao crescimento das receitas

No caso de adesão acima do mínimo: maior flexibilidade para acelerar o crescimento (captura de oportunidades e investimentos)

Redução do endividamento

Objetivo: redução de 30% a 50% do endividamento sujeito à recuperação judicial, de modo a acelerar a redução dos patamares de Dívida/Ebitda



Chamada de Capital



Cronograma do Aumento de Capital

Somente podem participar do rateio de sobras os acionistas que subscreverem no período de exercício do direito de preferência



Publicação da Ata de Reunião do Conselho e Administração

Aviso aos acionistas

O direito de preferência poderá ser exercido a partir das posições detidas até a data de corte. Após essa data, as ações negociarão ex direito de preferência

A B3 disponibilizará um novo ticker para a negociação dos direitos de preferência em bolsa. **ATENÇÃO: O TICKER NÃO CORRESPONDE ÀS AÇÕES EMITIDAS. É SOMENTE O DIREITO PARA PARTICIPAR DA SUBSCRIÇÃO. NÃO CONFUNDIR O DIREITO DE PREFERÊNCIA COM O PAGAMENTO DA SUBSCRIÇÃO.**

A B3 encerra o ticker de negociação dos direitos de preferência em bolsa. **ATENÇÃO: A PARTIR DESSA DATA O TICKER DEIXA DE EXISTIR. CASO O DIREITO DE PREFERÊNCIA ADQUIRIDO NÃO SEJA EXERCIDO, NÃO HÁ RESSARCIMENTO.**

Fim do prazo para subscrição e integralização (pagamento) pelo exercício do direito de preferência. Até o dia 24/Mar a subscrição pode ser feita junto à corretora. No dia 27 a subscrição somente pode ser feita nas agências do BRADESCO.

O início do rateio de sobras será comunicado ao mercado através de aviso aos acionistas. No 1º rateio, que terá duração de 5 dias úteis, os subscritores terão direito a adquirir as sobras na proporção do seu direito de preferência. Se a Companhia decidir por realizar rateios adicionais, os participantes poderão adquirir proporções superiores às do direito de preferência. A Cia. comunicará a decisão de rateios adicionais ou de leiloar em bolsa as sobras.





LUPATECH

Obrigado |