



LUPATECH



FAÇAM SUAS PERGUNTAS A QUALQUER TEMPO PELA
FERRAMENTA DE Q&A DO ZOOM

Atualização & Perspectivas Resultados de 1T25

15/Mai/2025

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.

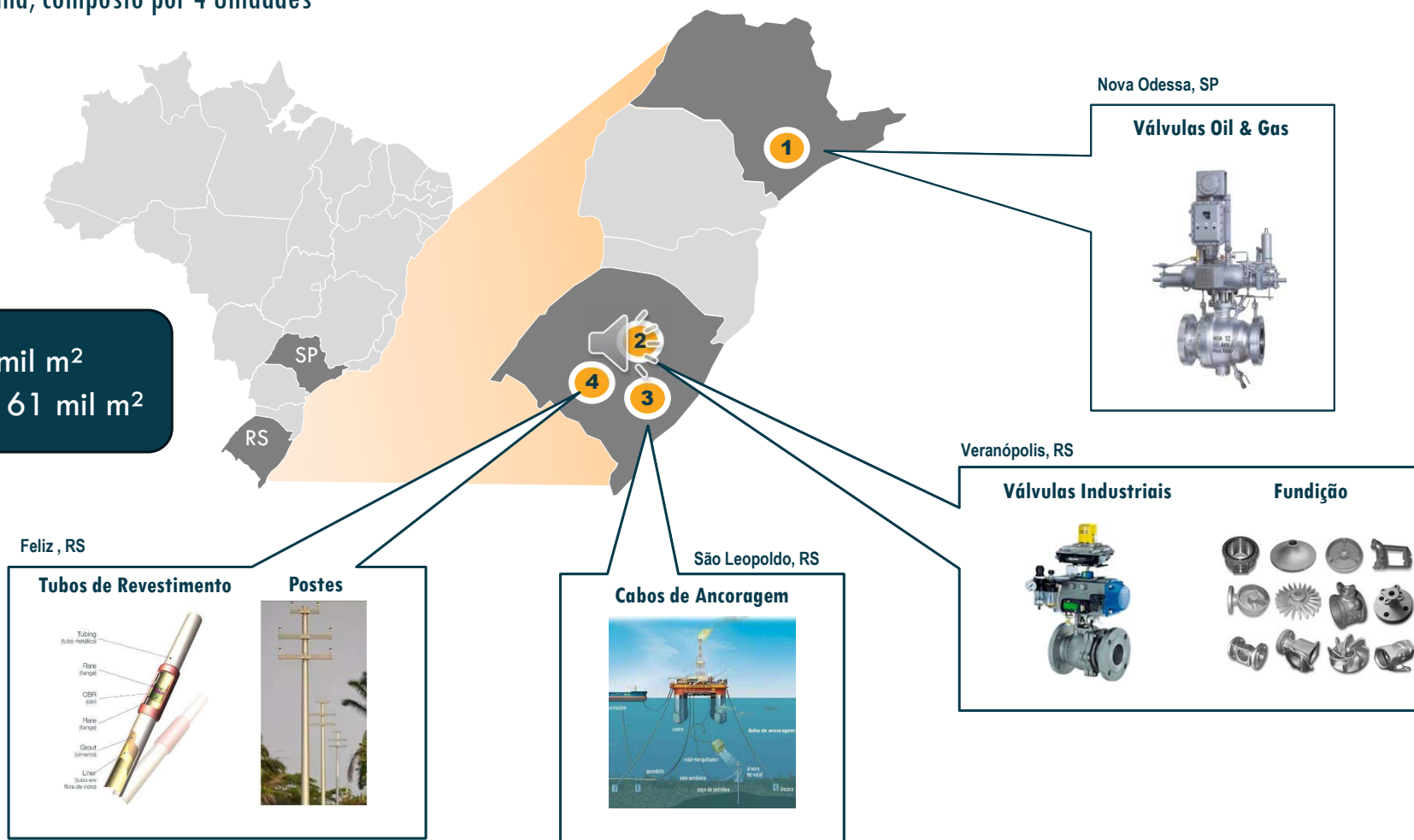
Base Industrial



Plantas Industriais

A Lupatech ocupa posição relevante no mercado de Válvulas, Cabos de Ancoragem e Compósitos, possuindo um dos maiores parques fabris da América Latina, composto por 4 Unidades

Área total de 339 mil m²
Área construída de 61 mil m²





148 mil m² área total
27 mil m² área construída

PLANTA
NOVA ODESSA

VÁLVULAS
OIL & GAS

[LINK]



PLANTA VERANÓPOLIS

VÁLVULAS INDUSTRIAIS

[[LINK](#)]



160 mil m² área total
16 mil m² área construída





14 mil m² área total
6 mil m² área construída

PLANTA
FELIZ

COMPÓSITOS

[[LINK](#)]





17 mil m² área
12 mil m² construção

PLANTA
SÃO LEOPOLDO

CABOS DE
ANCORAGEM

[LINK]



Produtos e Mercados da Lupatech



Áreas de atuação da Lupatech

Os dois principais mercados de atuação da Lupatech são Válvulas e Produtos em Fibras Sintéticas. No campo metal-mecânico, a empresa também fabrica peças técnicas para terceiros.

1

■ Válvulas

- Maior fabricante de válvulas da América Latina
- Atuação nos setores de Oil & Gas e em diversos segmentos da indústria



Oil&Gas



Indústria

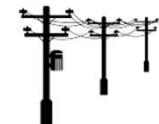
2

Produtos em fibras sintéticas de alta performance

- Soluções baseadas em fibras sintéticas de alta performance
- Atuação principal nas indústrias de energia e O&G/naval:
 - Cabos de ancoragem de plataformas de petróleo e atracação naval
 - Artefatos de fibra de vidro: tubos e postes



Oil&Gas



Distribuição de Energia

Válvulas - Tipologia

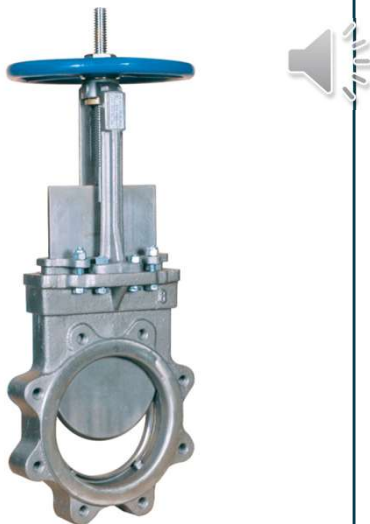
O principal tipo de Válvula fornecido pela Lupatech são as do tipo “Esfera”. A empresa fornece também outros tipos, como Globo, Gaveta, e Borboleta. Fornecemos estas válvulas em várias ligas de aço e com os mais diversos acionamentos.

Principais tipos de válvulas (bloqueio, retenção e controle)

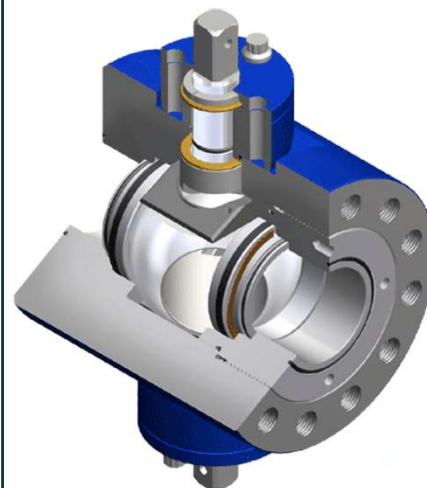
Globo



Gaveta



Esfera

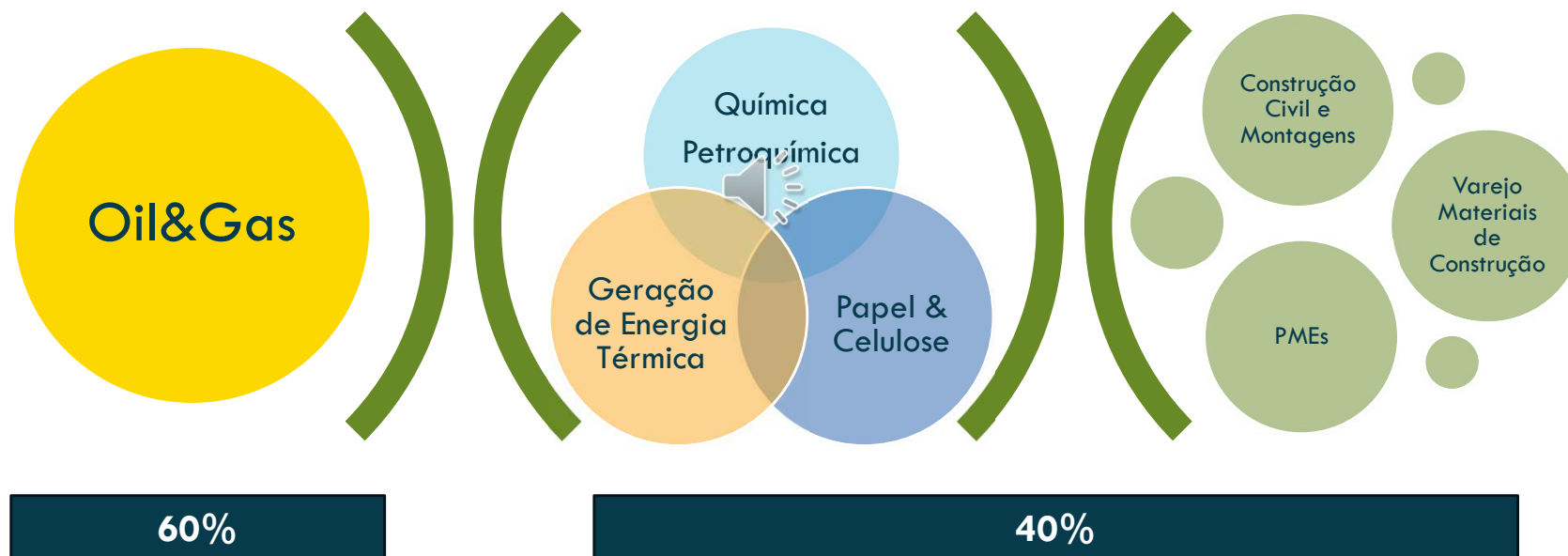


Borboleta



Segmentação de Mercado

O negócio de Oil&Gas representa da ordem de 60% da demanda por válvulas, enquanto que a indústria e a construção correspondem por cerca de 40%, internacionalmente.



Abordagem Mercadológica

A Lupatech aborda cada setor/segmento com estratégias mercadológicas específicas. O mercado de Construção e Montagens é atendido principalmente com a marca Mipel e produtos padronizados. A Indústria é atendida com Valmicro, que oferece customização. O negócio de Oil&Gas é servido com as marcas MNA e Tecval.

COMPLEXIDADE DO PRODUTO >>>				
	Construção e Montagens	Indústria	Oil&Gas	
MARCAS	Mipel	Valmicro	MNA e Tecval	
CARACTERÍSTICAS	- Produtos standard, com baixo nível de customização - Especificações básicas	 Nível de customização e especificações variam amplamente e acordo ao uso na indústria	- Mais estritos níveis de especificação e customização - Grande parte da demanda atendida sob encomenda	
DISTRIBUIÇÃO	Canais indiretos	Venda direta	Venda Direta	
FATORES CRÍTICOS DE SUCESSO	Conveniência e disponibilidade	Qualidade, espectro de fornecimento, agilidade, serviço ao cliente.	Engenharia, qualidade, espectro de fornecimento, serviço ao cliente	

Estratégia Produtiva

Cada mercado é atendido com as estratégias produtivas mais adequadas, visando a satisfação dos clientes em termos de custo e prazo de entrega. Há 3 tipos de estratégia de fabricação: própria seriada, própria sob encomenda e por terceiros sob especificações Lupatech.

		Construção e Montagens	Indústria	Oil&Gas
1	Fabricação OEM (China) sob especificação Lupatech			
2	Fabricação Própria, seriada, verticalizada nos principais componentes			
3	Fabricação própria, sob encomenda, através montagem de componentes adquiridos majoritariamente de terceiros.			

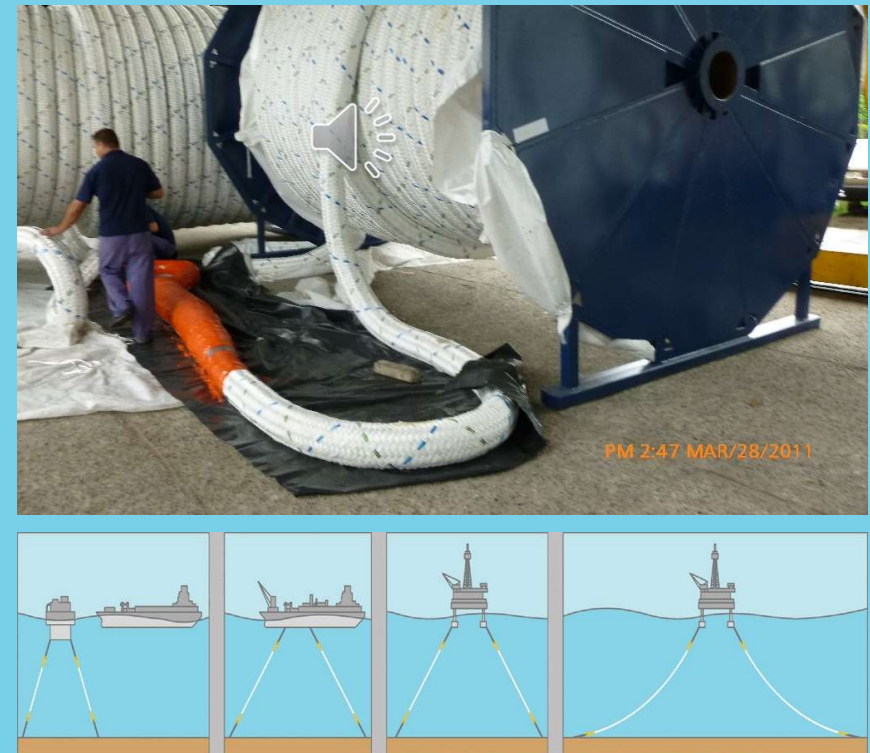
Produtos em Fibras Sintéticas de Alta Performance

A Companhia fornece produtos tubulares em materiais Compósitos de resina e fibra de vidro, além de cordas para várias aplicações. Destacam-se tubos para revestimento de tubos de petróleo, cabos de ancoragem offshore e postes de energia.

Compósitos – Tubos de revestimento e Postes



Cabos de ancoragem e cordas

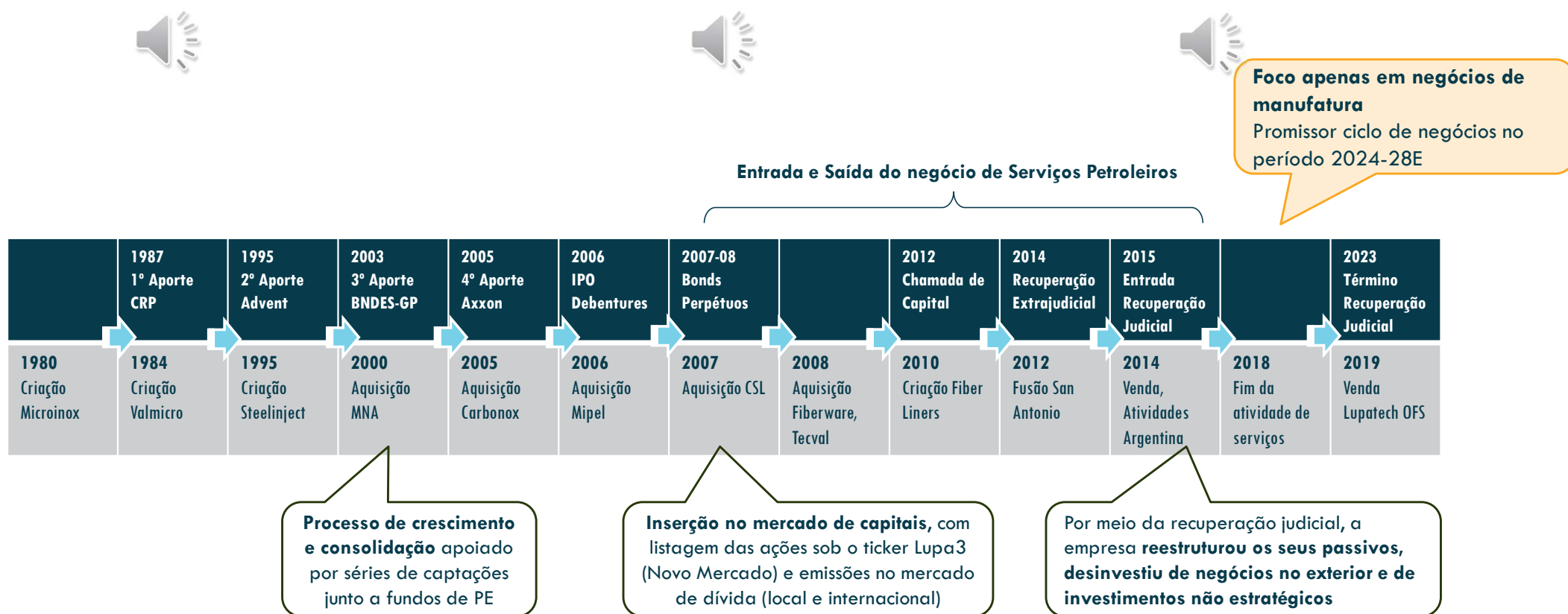


Trajetória



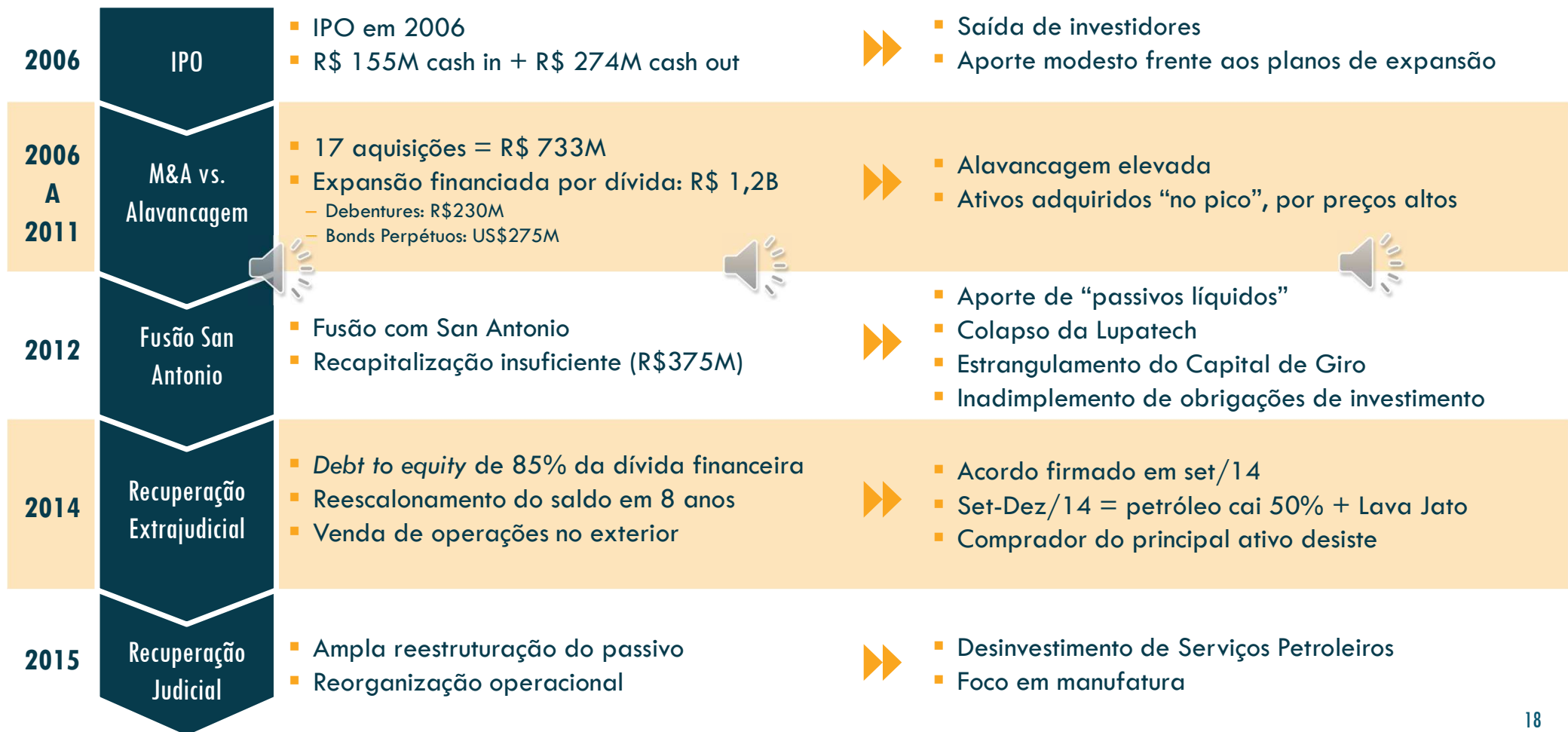
Linha do Tempo

A Lupatech tem mais de 40 anos de atuação como empresa industrial, acompanhados de uma relevante atuação no mercado de capitais.



2006-2015: Do IPO à Recuperação Judicial

Excesso de alavancagem, aquisições caras, insucesso no negócio de serviços petroleiros



2015-2023: Recuperação Judicial

A Reestruturação visou reduzir e reescalonar o endividamento, desinvestir do negócio de Serviços Petroleiros e recuperar ativos diversos.

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

Antes vs. Depois da Reestruturação

Ao fim da reestruturação, a Lupatech remanesceu com um significativo conjunto de ativos passíveis de monetização que vêm contribuindo com o crescimento do capital de giro e com o serviço da dívida

Fontes para financiar a retomada e o serviço da dívida

2T 2014



Ativo	Passivo
Caixa = zero	Dívida = 1.800
	Provisões Contingências = 96
	PL
	805 negativos

4T 2023



Ativo	Passivo
Caixa = 20	Dívida Concursal + financeira = 218
Ativos a monetizar:	Provisões Contingências = 33
– Equipamentos a venda: 21	
– Impostos a recuperar: 53	
– Outras contas a receber ¹ : 33	
– Créditos Judiciais ¹ : 21	
– Imóveis ² : 120	
– Prejuízos Fiscais a compensar ³ : 1.9 bilhões	
	PL
	160 positivo

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

¹Procedimento arbitral CSL e ativos contingentes, tributários

²Imóveis c/ potencial venda ou sale-leaseback (Nova Odessa, SP; Caxias do Sul ; Feliz, RS)

³Créditos fiscais, parcialmente off balance por impairment

Performance Operacional

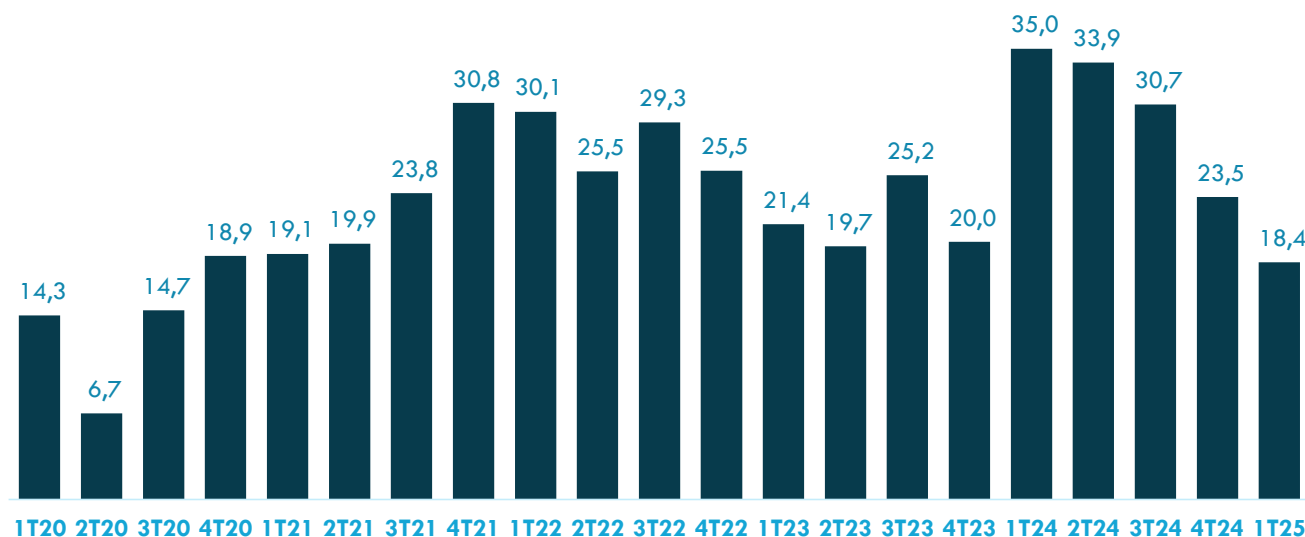


Receita Operacional Líquida

A Receita Líquida da companhia reduziu em relação ao 4T24 e ao 1T24, em razão principalmente da postergação de embarques internacionais.

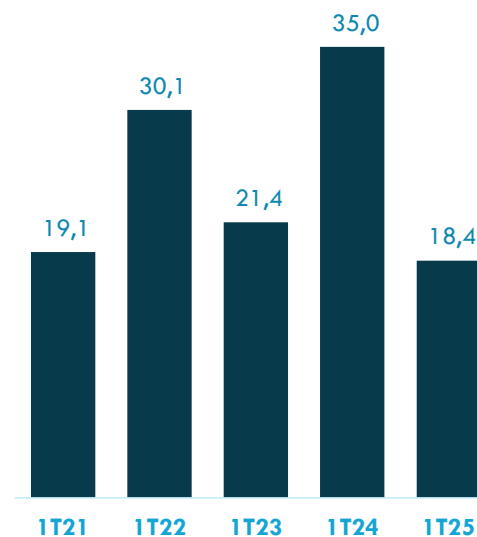
Evolução Trimestral

R\$ milhões



Evolução Anual

R\$ milhões

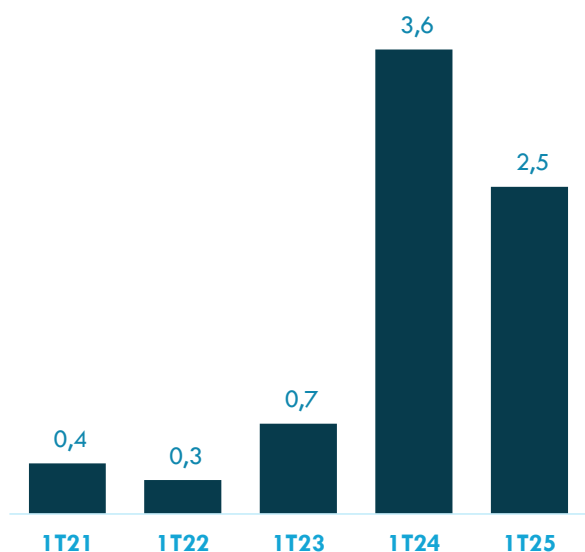


Receita Líquida – Cabos e Compósitos

A Lupatech vem reabilitando e desenvolvendo o seu negócio de Cabos e Compósitos. A receita líquida atingiu R\$ 2,5 milhões no 1T25, inferior à do 1T24, mas na média da receita trimestral realizada no ano anterior (10MM em 2024).

Evolução Anual (Receita Líquida Acumulada)

R\$ milhões



Perspectivas

Cabos

- Ampliação de cabos navais (hawser e atracação)
- Busca pela retomada do negócio de ancoragem offshore (FPSOs)

Postes

- Homologação técnica efetiva em 4 grupos de concessionárias, habilitação a fornecer.
- Novos Contratos de Fornecimento

Tubos de Revestimento

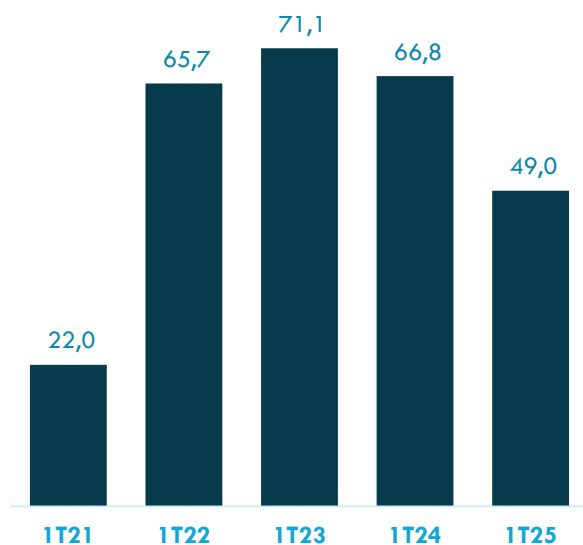
- Retomada da atividade E&P 'onshore'
- Pedidos de exportação

Carteira de Pedidos Firmes – *Order Backlog*

A carteira de pedidos firmes fechou o 1T25 em 49 milhões, e a carteira de contratos em 117 mi. O volume da carteira se manteve estável em relação ao trimestre anterior, tanto pela menor execução como pela atividade comercial fraca no trimestre em razão do cenário econômico.

Pedidos Firmes em Carteira

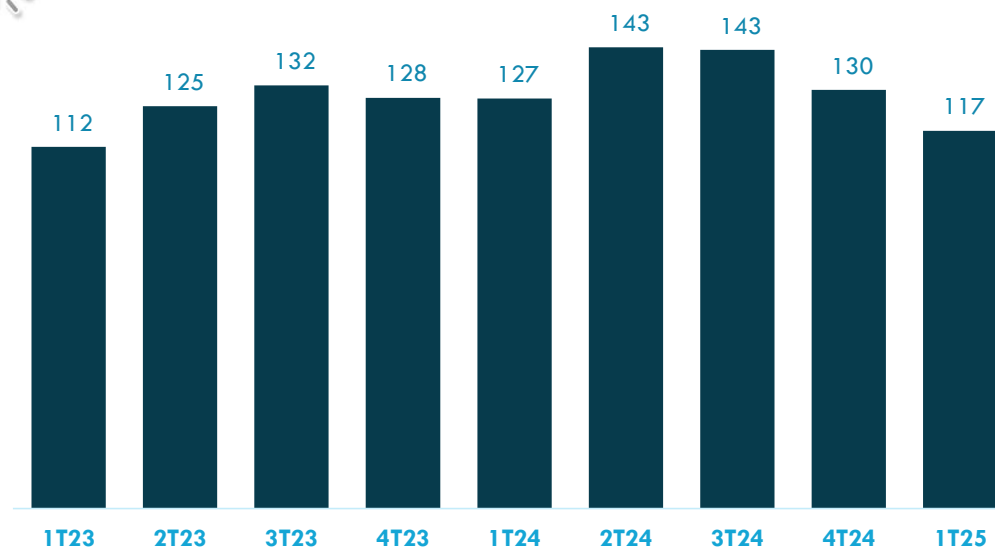
R\$ milhões



Carteira de Contratos

com e sem obrigação de compra

R\$ milhões

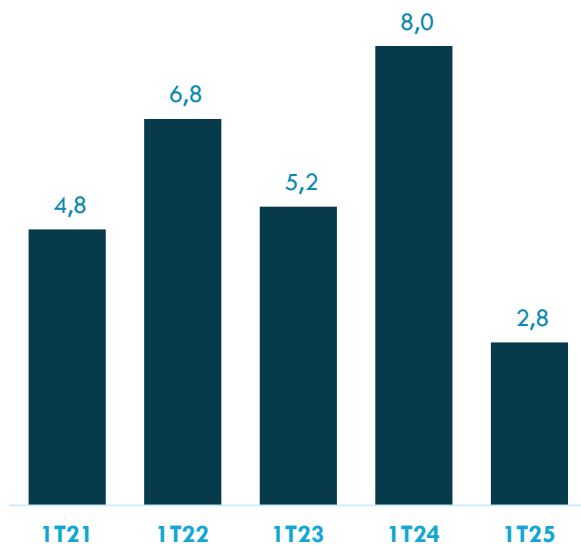


Rentabilidade de Vendas

Com a redução repentina da receita, o Lucro Bruto foi impactado pela menor diluição de custos fixos.

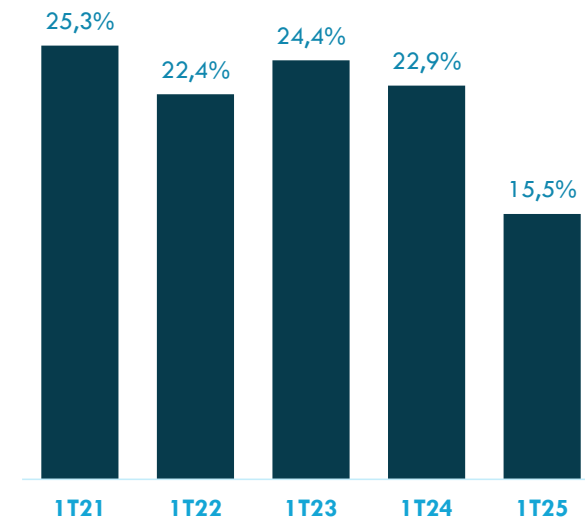
Lucro Bruto – Acumulado do Ano

R\$ milhões



Margem Bruta

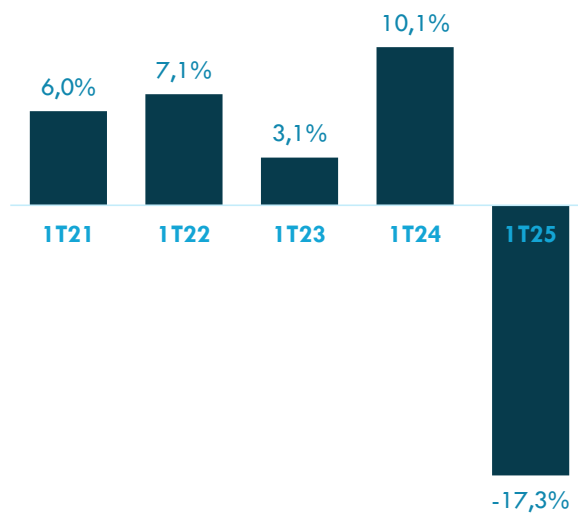
% da Rec. Líquida



Rentabilidade – EBITDA Ajustado Produtos

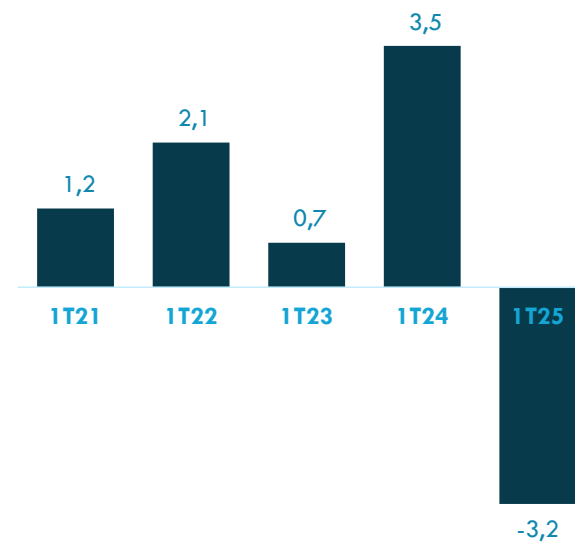
Pela mesma razão, redução de receitas, o Ebitda foi impactado negativamente.

Mg. EBITDA Aj. Produtos – Acum. Ano



EBITDA Aj Produtos – Acumulado no Ano

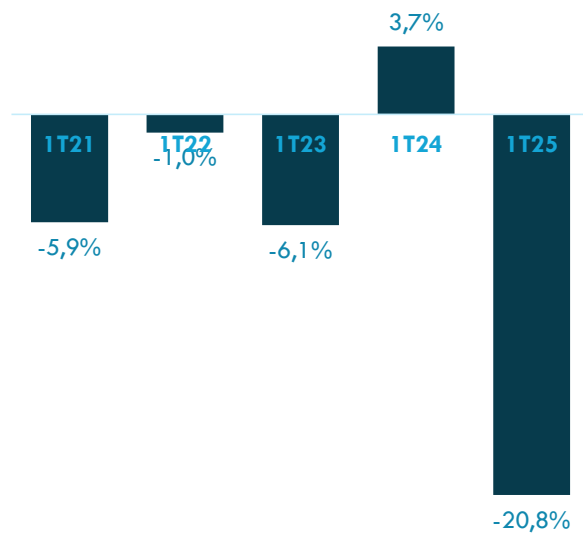
R\$ milhões



Rentabilidade – EBITDA Ajustado Total

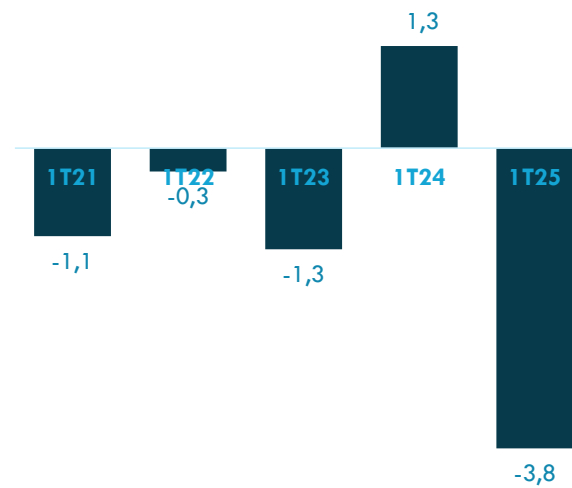
Pela mesma razão, redução de receitas, o Ebitda Total foi impactado negativamente.

Margem EBITDA Total – Acum. Ano



EBITDA Total – Acum. Ano

R\$ milhões



Q&A



Vamos iniciar a sessão de
Perguntas e Respostas

Obrigado!

Esclarecimentos preliminares – Dúvidas AGOE

Nos dias que antecederam a AGOE da Cia., houve questionamentos relacionados a alguns itens da pauta, que abordamos a seguir, por exemplo:

- 1) Remuneração da Administração – Está previsto um grande aumento da remuneração da Administração?
- 2) Os honorários da Administração da Lupatech são elevados em relação ao Mercado?
- 3) O aumento proposto para o capital autorizado vai produzir uma imediata diluição dos acionistas?

Remuneração da Administração – Evolução Previsto vs Realizado

A remuneração da administração materialmente manteve o seu valor nominal desde 2017, o que representou uma redução em termos reais de 45% no período, haja vista a inflação de 80% no período.

	Previsto			
	Conselho de ADM		Diretoria Estatutária	
	Nº de Membro-Previsto	Total Rem. Prevista	Nº de Membro-Previsto	Total Rem. Prevista
2025	5	1.626.900	4	6.914.904
2024	5	1.360.088	4	6.344.509
2023	5	1.301.520	3	5.698.604
2022	5	1.183.200	3	5.151.600
2021	5	1.142.400	2	4.583.261
2020	5	1.142.400	2	4.230.619
2019	5	1.209.600	2,5	4.630.708
2018	5	1.215.000	2,66	5.816.254
2017	5	1.134.000	3	6.828.121

Realizado					
Conselho de ADM			Diretoria Estatutária		
Nº de Membro-Previsto	Total Rem. Prevista	Valor médio	Nº de Membro-Realizado	Total Rem Realizado	Valor Médio
4,92	1.140.791	231.868	2,00	3.407.751	1.703.875
5	1.138.703	227.741	2	3.875.475	1.937.737
5	1.083.869	216.774	2,33	3.521.314	1.511.293
5	1.064.685	212.937	2,08	2.341.222	1.125.587
5	794.835	158.967	2	3.180.170	1.590.085
5	1.082.630	216.526	2	2.621.289	1.310.644
5	1.099.458	219.892	2	4.719.064	2.359.532
5	1.089.870	217.974	2	4.141.408	2.070.704

- Desde 2017 não houve alteração relevante dos patamares previstos e realizados para a remuneração global da administração, em que pese a **inflação de 80% no período** - o que implica numa redução de 45% em termos reais.
- A previsão de remuneração da Diretoria estatutária inclui a elevação do número de membros, que tem sido postergada em razão das limitações financeiras e do crescimento aquém do esperado.
- A contratação de novos diretores vem sendo prevista tendo em conta que há uma acumulação de funções pelo CEO, e se houver o crescimento acelerado do negócio (por exemplo com um grande contrato), será preciso contratar com presteza.

Pesquisa de Remuneração 2024 – Empresas Congêneres

A Lupatech praticou em 2024 remunerações das mais baixas dentre as empresas congêneres industriais e petroleiras de capital aberto.

2024				
		Conselho Adm		
		Nº Membros remunerados	Total da remuneração	Valor Medio da remuneração
Armac	ARML 3	8,33	956.256	114.797
Taurus	TASA4	6	1.044.000	174.000
Lupatech	LUPA3	4,92	1.140.791	231.868
Metal Leve	LEVE3	5	2.090.694	418.139
Fras-le	FRAS3	5	2.175.977	435.195
Kepler Webler	KEPL3	8	3.595.291	449.411
Tupy	TUPY3	9	6.061.933	673.548
Milss	MILS3	8	5.394.000	674.250
Petroreconcavo S.A	RECV3	7	4.857.750	693.964
lochp Maxion	MYPK3	9	7.142.078	793.564
Randon	RAPT4	5	4.340.146	868.029

2024						
		Diretoria				
		Nº Membros remunerados	Total da Remuneração	Valor Medio da remuneração	Baseada em ações	Valor Medio com Ações
Lupatech	LUPA3	2	3.407.751	1.703.875		1.703.875
Fras-le	FRAS3	3	8.483.206	2.827.735		2.827.735
Armac	ARML 3	3	7.346.317	2.448.772	1.163.800	2.836.706
Metal Leve	LEVE3	2	6.062.170	3.031.085		3.031.085
Kepler Webler	KEPL3	3	8.927.516	2.975.839	2.821.954	3.916.490
Randon	RAPT4	5	21.338.069	4.267.614		4.267.614
lochp Maxion	MYPK3	4	16.709.611	4.177.403	1.742.732	4.613.086
Taurus	TASA4	4	12.164.330	3.041.083	6.306.427	4.617.689
Tupy	TUPY3	5,83	22.785.738	3.908.360	5.403.521	4.835.207
Milss	MILS3	8,33	29.796.626	3.577.026	13.039.528	5.142.396
Petroreconcavo S.A	RECV3	5	20.849.114	4.169.823	9.638.232	6.097.469

- Segundo dados dos formulários de referência de empresas congêneres, em 2024 a Lupatech pratica remunerações entre as mais baixas do mercado, tanto para o Conselho como para a Diretoria Estatutária.
- NOTA: A LUPATECH NÃO PRATICA REMUNERAÇÃO COM AÇÕES. A aquisição de ações pelos colaboradores por meio do exercício de opções de compra outorgadas no âmbito dos Planos de Outorga aprovados em Assembleia tem que ser feitas com RECURSOS PRÓPRIOS dos colaboradores. Isso pode incluir, e normalmente compreende, o uso de créditos de pró-labore ou salário – QUE ESTÃO INCLUÍDOS NA SUA REMUNERAÇÃO . Quando isso acontece, o caixa da empresa é preservado.

Capital Autorizado

- A Lupatech possui atualmente um capital autorizado de 59 milhões de ações, sob tutela do Conselho de Administração, a quem cabe deliberar a emissão de valores mobiliários. Esse montante corresponde ao saldo autorizado na AGE de 2017, que o havia elevado a 90 milhões de ações. Veja-se o Estatuto Social vigente:

III. - DO CAPITAL SOCIAL E AÇÕES

Artigo 5º. O capital social da Companhia é de R\$ 1.920.888.085,11 (um bilhão e novecentos e vinte milhões e oitocentos e oitenta e oito mil e oitenta e cinco reais e onze centavos), dividido em 41.109.776 (quarenta e um milhões e cento e nove mil e setecentas e setenta e seis) ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Parágrafo Primeiro. Além das ações já emitidas, conforme o caput deste artigo, a Companhia está autorizada a aumentar seu capital social, independentemente da reforma estatutária, e por deliberação do Conselho de Administração, em mais 58.984.058 (cinquenta e oito milhões e novecentas e oitenta e quatro mil e cinquenta e oito) ações ordinárias, todas sem valor nominal.

- Parte desse capital autorizado encontra-se potencialmente comprometido com o exercício de Bônus de Subscrição emitidos e de opções outorgadas, ainda que parte substancial dele encontre-se disponível para captações imediatas.
- Considerando que a companhia requer capital para o seu crescimento, o contexto da “guerra comercial” que pode limitar a atuação chinesa nas cadeias de suprimento dos EUA, e também os projetos de grande porte em gestação no setor petrolífero nacional, o Conselho de Administração decidiu propor à AGE de 2025 um aumento do capital autorizado. O montante de 30 milhões de ações adicionais permitiria, entre outros cenários, viabilizar um aporte mais substancial, compatível com “tickets” usuais a investidores americanos (de US\$ 25 a 50 milhões), caso surja uma oportunidade.