



LUPATECH

**Atualização & Perspectivas
Resultados de 2021**

28/Mar/2022

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.



Sobre a Lupatech



Setores de atuação da Lupatech

Válvulas

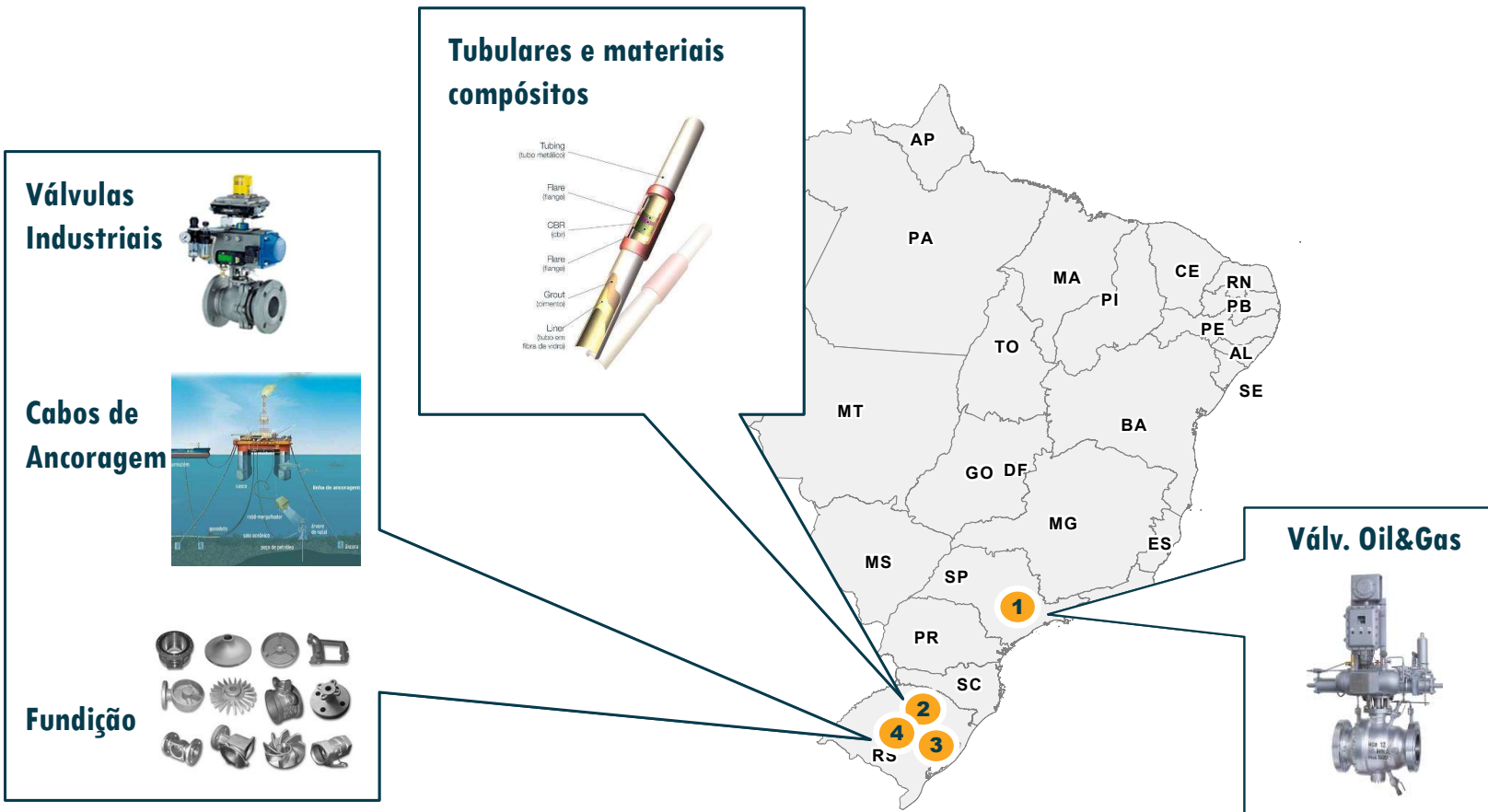
- Maior fabricante de válvulas da América Latina
- Atuação nos setores de Oil&Gas e em diversos segmentos da indústria
- Ampla gama de produtos:
 - Válvulas esfera, gaveta, globo, retenção e borboleta
 - Válvulas automatizadas (on/off e controle) c/ todos os tipos de acionamento
 - Soluções engenheiradas em automação
 - Serviços de manutenção e reparo

Produtos em fibras sintéticas de alta performance

- Soluções baseadas em fibras sintéticas de alta performance, com elevados requisitos de engenharia
- Atuação principal nas indústrias de energia e naval:
 - Cabos de ancoragem de plataformas em águas profundas
 - Cabos de atracação ou ancoragem de estruturas navais
 - Tubos em fibra de vidro
 - Postes para energia elétrica

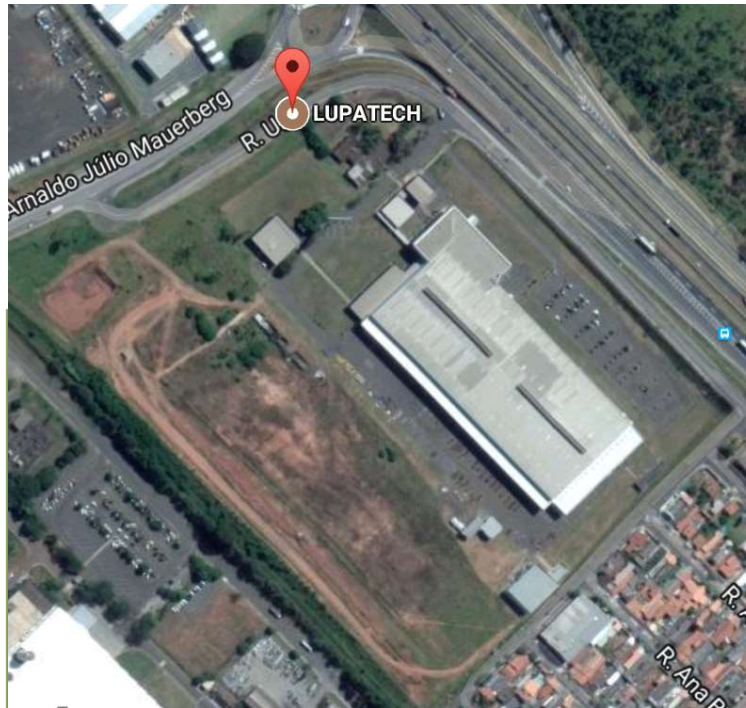


A Lupatech possui 4 unidades industriais ativas no RS e SP



PLANTA NOVA ODESSA

VÁLVULAS DE OIL & GAS





← Nova Odessa

Rod. Anhanguera Km 119

148 mil m2 área
27 mil m2 construção

330

050

119

Rua VII

Pizzaria Al Pacino

Rua Roberto B. Finisguerra
Rua Benedito Cremonesi

Rua VI

Rua Porfirio Preto

Rua Antonio Teodoro

Rua I

Rua II

Rua II

Rua IX

Rodovia Anhanguera

PLANTA DE VERANÓPOLIS

VÁLVULAS INDUSTRIAIS



160 mil m² área
16 mil m² construção





PLANTA SÃO LEOPOLDO CABOS DE ANCORAGEM



17 mil m² área
12 mil m² construção



14 mil m² área
6 mil m² construção

PLANTA FELIZ

MATERIAIS COMPÓSITOS

Válvulas



Válvulas são componentes críticos – bloqueiam ou modulam o fluxo de fluidos



Necessárias em toda instalação onde há movimentação de líquidos ou gases



Aplicações desde as instalações civis mais simples...



Nas aplicações mais simples são especificados produtos padronizados (ex: tamanho, tipo, material, norma)

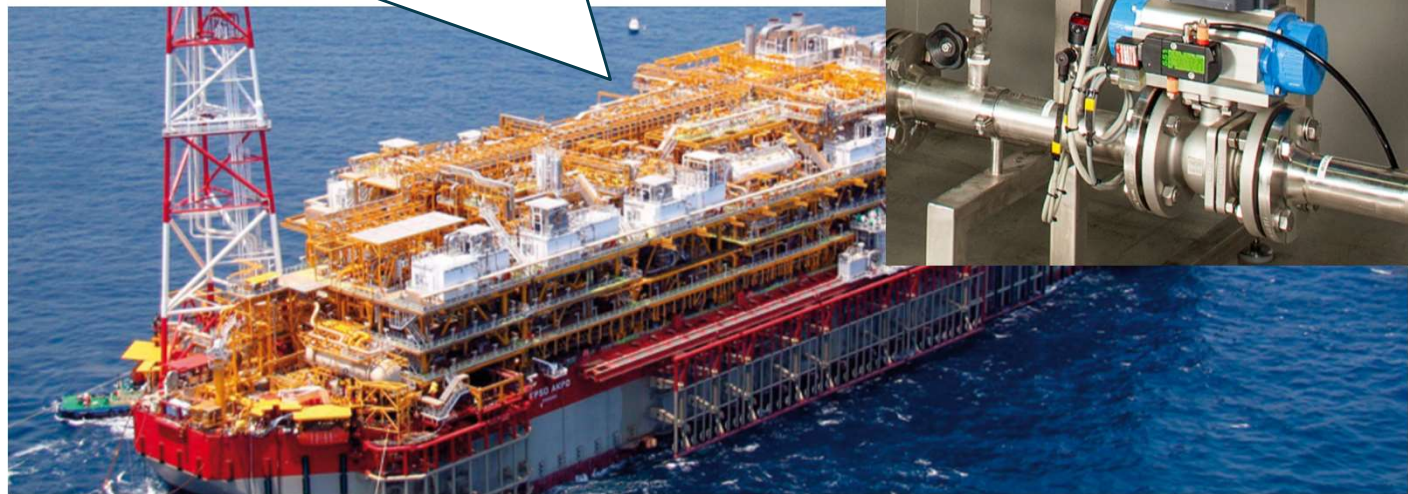
○ mercado demanda grandes volumes

○ atendimento demanda capilaridade e disponibilidade de produtos.

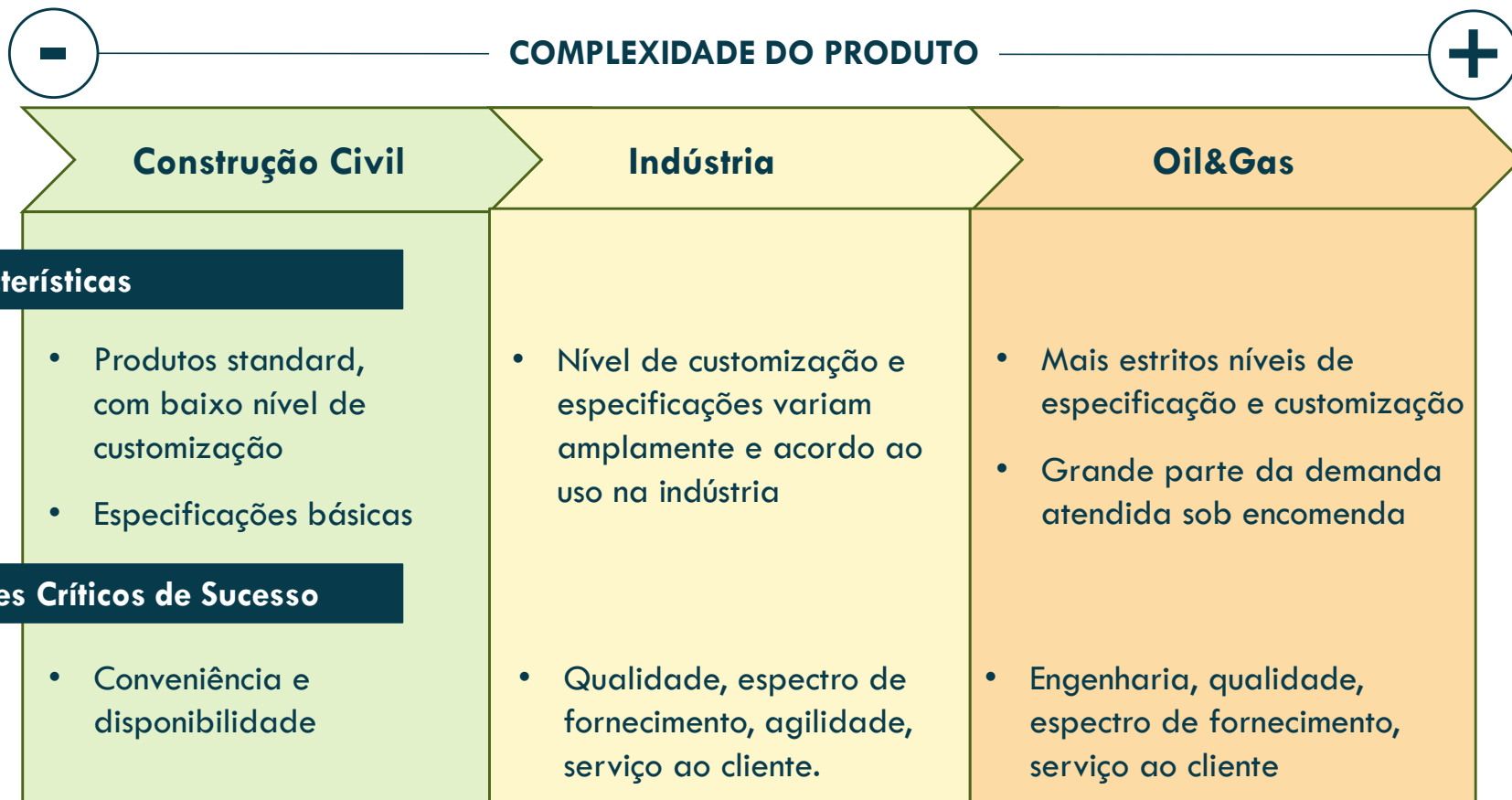
...até as aplicações mais críticas.

Nas aplicações mais complexas, as válvulas são normalmente customizadas de acordo às especificações do cliente.

A complexidade e o valor variam com tamanho, pressão ou temperaturas de trabalho e a automação do acionamento.



O espectro do mercado de válvulas é muito amplo



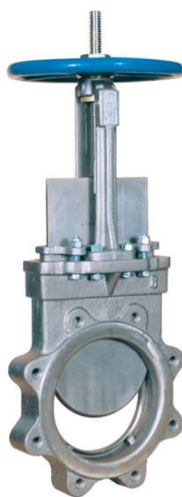
Há uma infinidade de construções, de acordo à aplicação a que se destinam

Principais tipos de válvulas

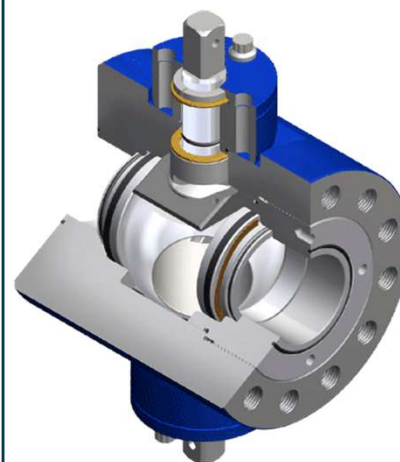
Globo



Gaveta



Esfera



Borboleta



Conclusões

1

É imensa a demanda e a variedade de válvulas requeridas no mercado

2

Nos segmentos mais básicos o mercado demanda rápido atendimento, padronização e custo competitivo.

3

Nos segmentos mais sofisticados, o nome do jogo é engenharia, qualidade e agilidade

A escolha dos setores de atuação é determinante do tamanho e potencial do negócio.

O atendimento eficiente ao mercado precisa combinar:

- Canais de atendimento
- Estratégias produtivas
- Logística
- Marcas
- Capacitação técnica

Na atual gestão, houve uma mudança na orientação estratégica da Lupatech

Modus Operandi anterior

- Foco na capacidade manufatureira
- Atendimento ao mercado em função da base industrial
- “O que se faz é o que se vende”
- Aquisições de outras empresas com foco industrial, para praticar o mesmo modelo vigente

Orientação Atual






- Foco no atendimento a demanda dos segmentos priorizados
- Desenvolvimento do portfolio e dos canais para aumentar a capilaridade e o nível de serviço aos clientes
- Manufatura própria como ferramenta para competitividade e atendimento eficiente ao mercado
- Prioridade na inserção das cadeias produtivas internacionais ao invés da ampliação da base industrial



Em sua estratégia, a Lupatech prioriza os segmentos de mercado com maior potencial de extração de valor

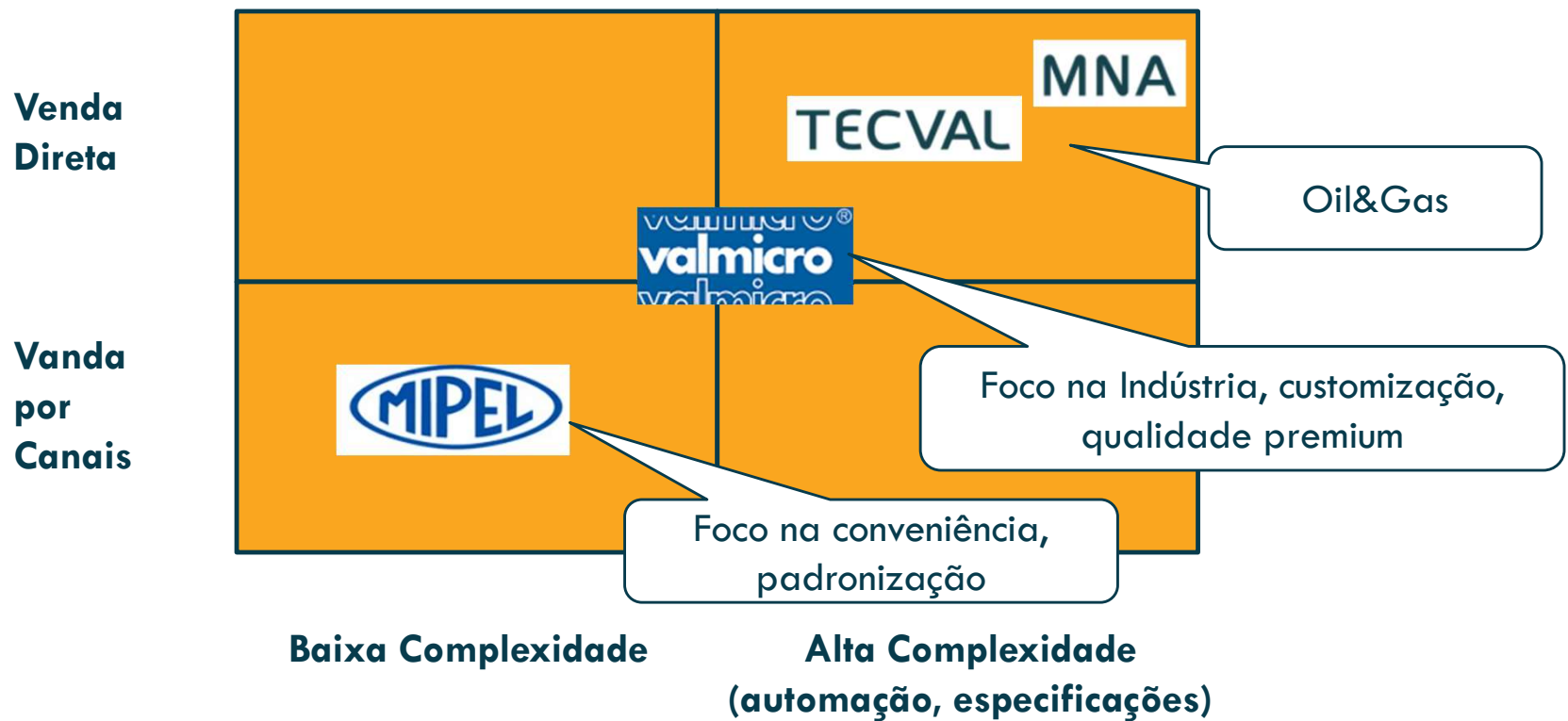


E possui estratégias produtivas ajustadas às necessidades de cada segmento

		Constr. e Montagens	Indústria	Oil&Gas
1	Fabricação OEM (China) sob especificação Lupatech			
2	Fabricação Própria Verticalizada nos principais componentes			
3	Engenharia, usinagem e montagem de componentes fabricados por terceiros			



E e as estratégias são suportadas por um portfólio de marcas e canais alinhados



O “conjunto da obra” proporciona à Lupatech um lugar privilegiado na liderança de mercado

Vantagens Competitivas da Lupatech

Produção Local

- Flexibilidade e agilidade - atendimento aos clientes em prazos competitivos
- Integração a cadeias produtivas internacionais, com equilíbrio entre conteúdo local e importado: custos competitivos em cenários variados de câmbio e atratividade em obras com exigência de conteúdo local

Portfolio de Produtos

- Mais amplo portfolio de produtos para os mercados atendidos – mais próximo de ser “one stop shop” para muitos clientes
- Expertise de engenharia para adaptar e expandir a linha de produtos de acordo a demanda dos clientes

Estrutura Industrial

- Fábricas modernas e com escala de produção alinhada ao mercado internacional
- Espaço disponível para crescimento e execução de grandes projetos
- Verticalização na fabricação de componentes críticos (ex: microfundidos)



Mas isso não significa que não haja oportunidades relevantes

Oportunidades ao alcance da Lupatech

Ampliação do Portfólio de Produtos e Serviços

- Ainda que o portfólio da Lupatech seja extenso, há oportunidade de aumentar a oferta em determinados segmentos relevantes: maiores vendas e melhor posicionamento competitivo
- Há oportunidades significativas para serviços de manutenção e reparo tanto sobre a base instalada própria como de terceiros.

Expansão internacional

- A Lupatech tem tradição de fornecimento para clientes de projeção internacional, seja em Oil&Gas ou na Indústria.
- Essas relações poderiam facilitar a expansão da empresa no exterior, abrindo novas fronteiras de crescimento

Novos mercados

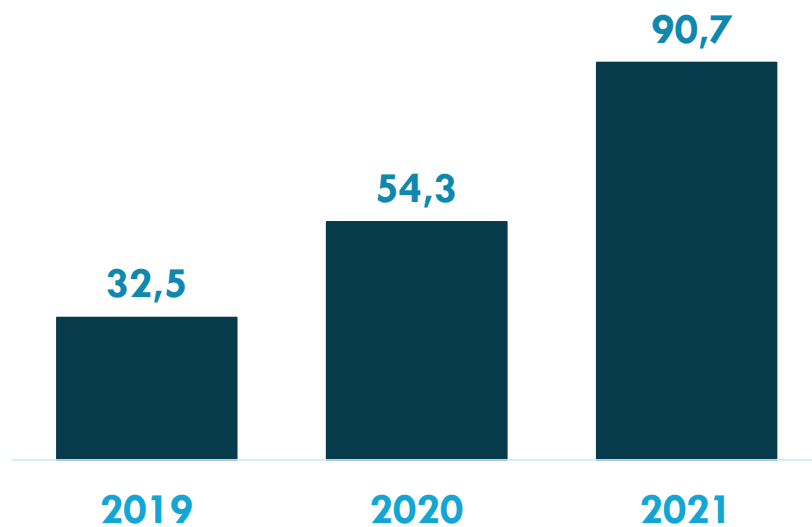
- Tanto a base de clientes como os canais de venda da Lupatech podem servir de base para a comercialização de produtos congêneres, como de fato fazem muitos concorrentes internacionais
- Aproveitamento da capacidade instalada para buscar negócios sinérgicos. Ex: manufatura e fundição para terceiros.



O realinhamento estratégico vem produzindo resultados tangíveis

Receita Líquida de Válvulas

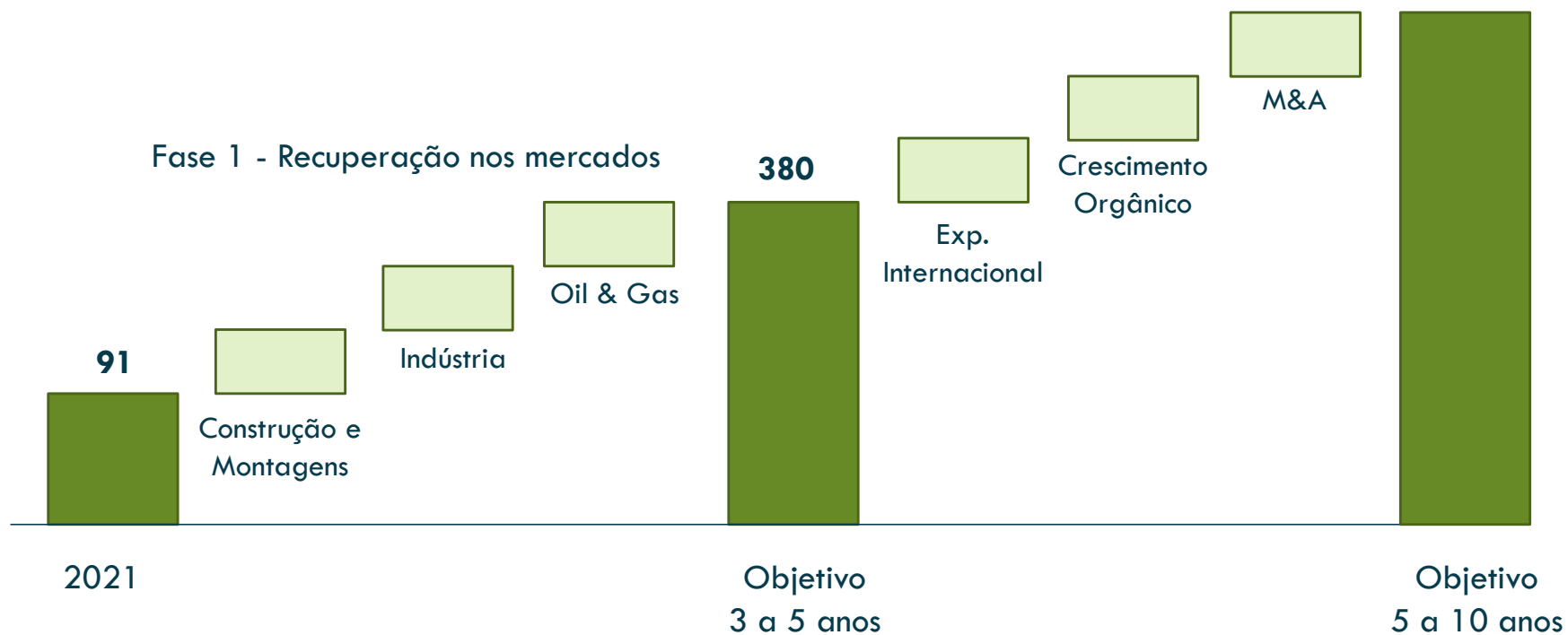
R\$ milhões



Apontando a empresa na direção planejada

Receita Líquida – R\$ milhões

Fase 2 - Vetores de Crescimento



Produtos em Fibras Sintéticas (“Fiberware”)



Sobre fibras sintéticas



Filamentos sintéticos com propriedades mecânicas diferenciadas, ex:

- Resistência a tração
- Resistência ao cisalhamento (“corte”)

As propriedades especiais podem ser aproveitadas:

- Tecendo os filamentos (ex: cordas, mantas têxteis)
- Aprisionando os filamentos em uma matriz rígida (ex: resina) ou flexível (ex: borracha) – os chamados Materiais Compósitos.

As propriedades das fibras permitem desenvolver produtos “engenheirados” de altíssima performance

Exemplos meramente ilustrativos de aplicações:

“Composites” ou
“Materiais Compósitos”

Fibras em matriz plástica ou elastomérica

Mangueiras



Painéis



Postes



Tubos



Fibras livres

Cordas e cabos



Cintas



Coletes balísticos



Correntes



A Lupatech foca em segmentos onde há um bom trinômio Tamanho x Tecnologia x Valor

Estruturas Tubulares

- Tubos de revestimento
- Postes (energia elétrica, iluminação, telecom)
- Tubos para fluidos alta ou baixa pressão
- Estruturas tubulares em geral

Cordas e Cabos

- Ancoragem em águas profundas – Oil&Gas (ex: FPSOs)
- Ancoragem permanente ou transitória (ex: eólicas, sondas de perfuração)
- Aplicações Navais (ex: atracação, reboque)
- Transporte de cargas (ex: eslingas)

**Tamanho
Tecnologia
Valor**

Foco Lupatech:

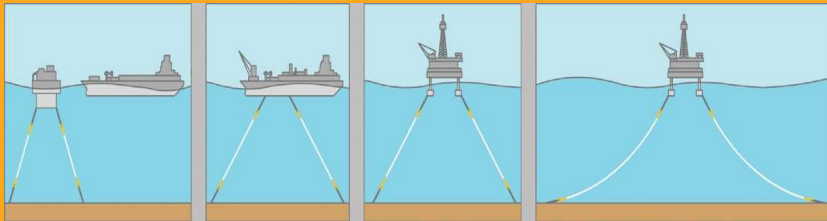
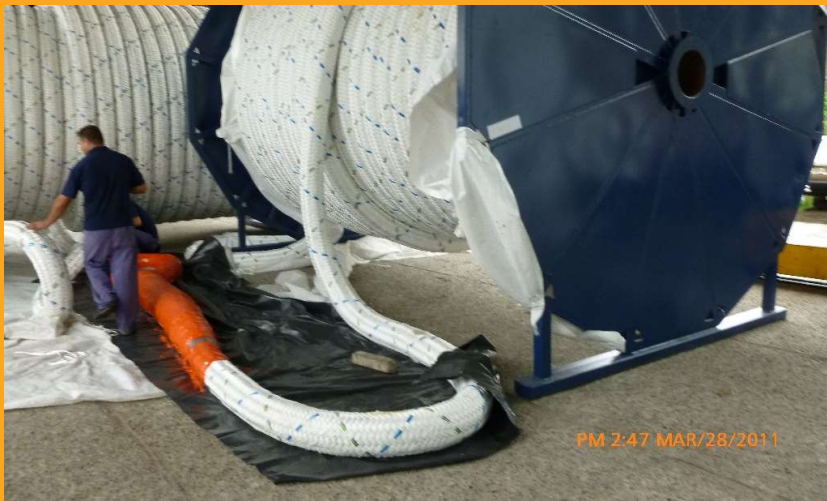
- Mercados com porte de dezenas a algumas centenas de milhões
- Alta exigência de especificações x engenharia
- Bom potencial de extração de valor

Novas aplicações

- Oportunidades oferecidas por novas tecnologias e materiais

Porfolio atual “Fiberware”

Cabos e cordas



Compósitos – Tubos de revestimento e Postes



O negócio foi o mais afetado pela crise de Oil&Gas e da Lupatech e demandou transformações

Antes da crise

- Liderança em todos os segmentos de atuação
- Pouca atuação ou ausência de concorrentes, especialmente estrangeiros
- Parceiro de preferência dos clientes
- Pouca ou nenhuma atenção a segmentos menores do mercado

Durante a crise

- Entrada ou aumento da presença de concorrentes, aproveitando a ausência da Lupatech
- Encolhimento dos melhores mercados
- Desvantagem/incapacidade econômica de disputar as poucas oportunidades existentes
- Plantas totalmente paradas

Após a crise

- Recuperação da competitividade – reforma e adaptação das fábricas
- Atuação forte em P&D
- Desenvolvimento de novos segmentos de negócio – potencial de superar o tamanho anterior
- Retomada paulatina das fábricas



Há logros palpáveis na nova jornada...

1

Contrato de fornecimento de Cabos de Ancoragem para a Petrobras



Com a fábrica reformada passou a ser viável disputar novos negócios de forma competitiva.

2

Entrada no negócio de Postes para o setor elétrico



Concluída a adaptação da fábrica e homologação junto a diversas concessionárias. Viabilizado o acesso a um mercado de centenas de milhões anuais.

3

Retomada a operação de tubos de revestimentos (liners)



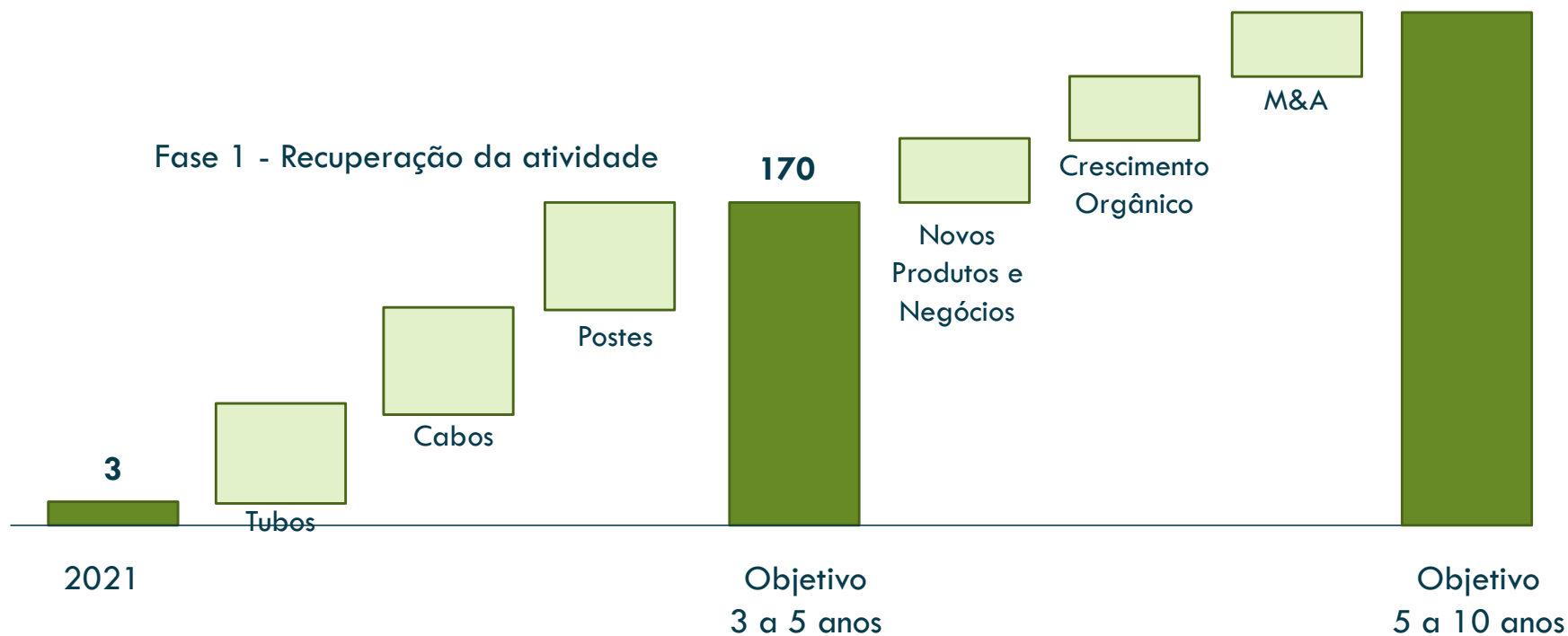
Alinhamento com parceiros estratégicos viabilizou a retomada da produção e do fornecimento para esse mercado.



...E muito o que extrair de valor do negócio

Receita Líquida – R\$ milhões

Fase 2 - Vetores de Crescimento



Síntese da Reestruturação



Síntese

- Entre 2014 e 2022, a Lupatech passou por uma ampla reestruturação financeira e operacional.
- A empresa saneou com êxito o seu passivo, desinvestiu de negócios perdedores e vem recuperando volumosos ativos contingentes
- Ao fim do processo resultou uma 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 Caixa = zero	Passivo Dívida = 1.800 Prov.Conting. = 96
	PL 805 negativos

4T 2021

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

Fontes para financiar a recuperação e o serviço da dívida

Proforma esquemático meramente ilustrativo.

Em R\$ milhões exceto se especificado

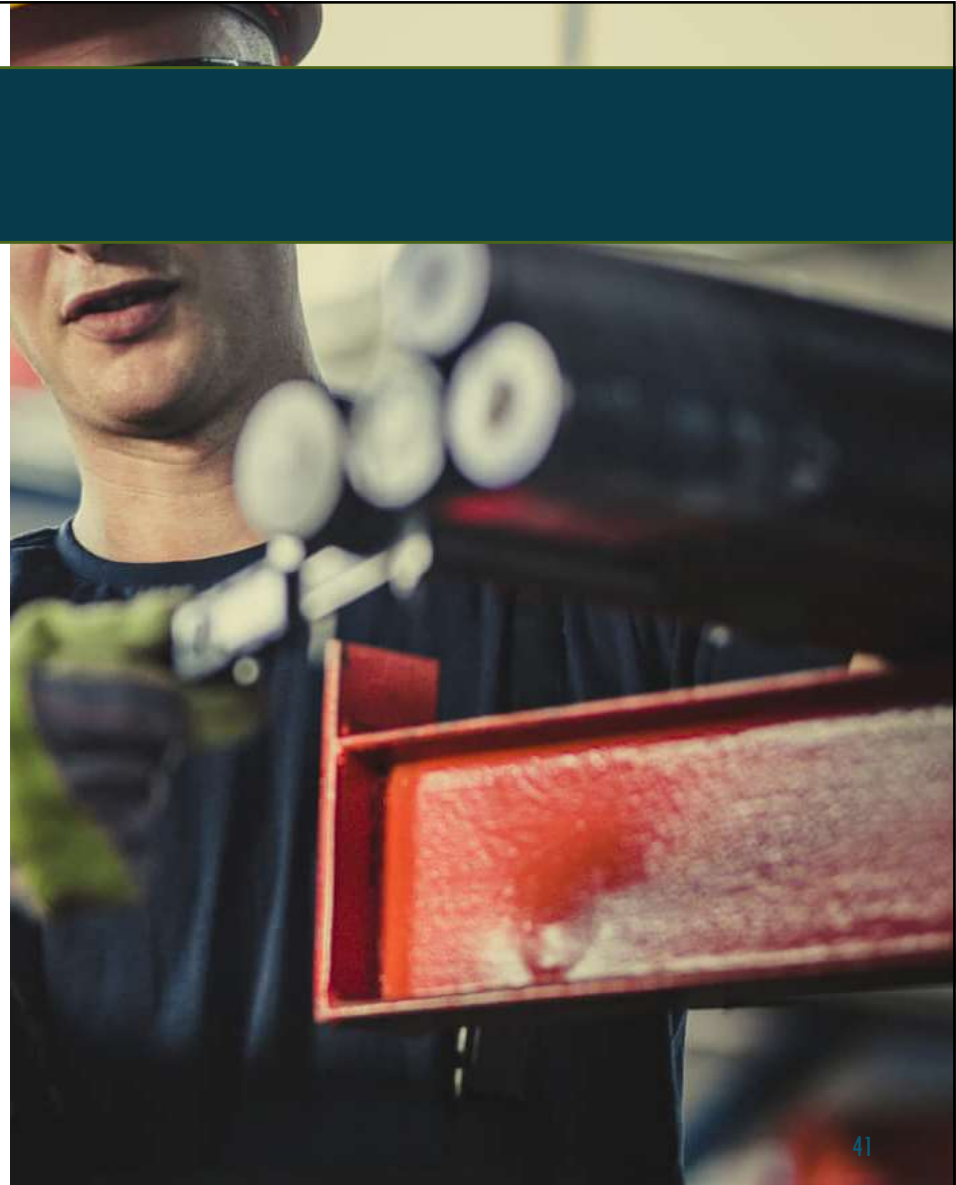
Valores indicativos aproximados. Dados incompletos. Visam apenas facilitar a compreensão da companhia. Deve ser analisado em conjunto com as demonstrações financeiras

* Ativos contingentes - Itens off balance

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

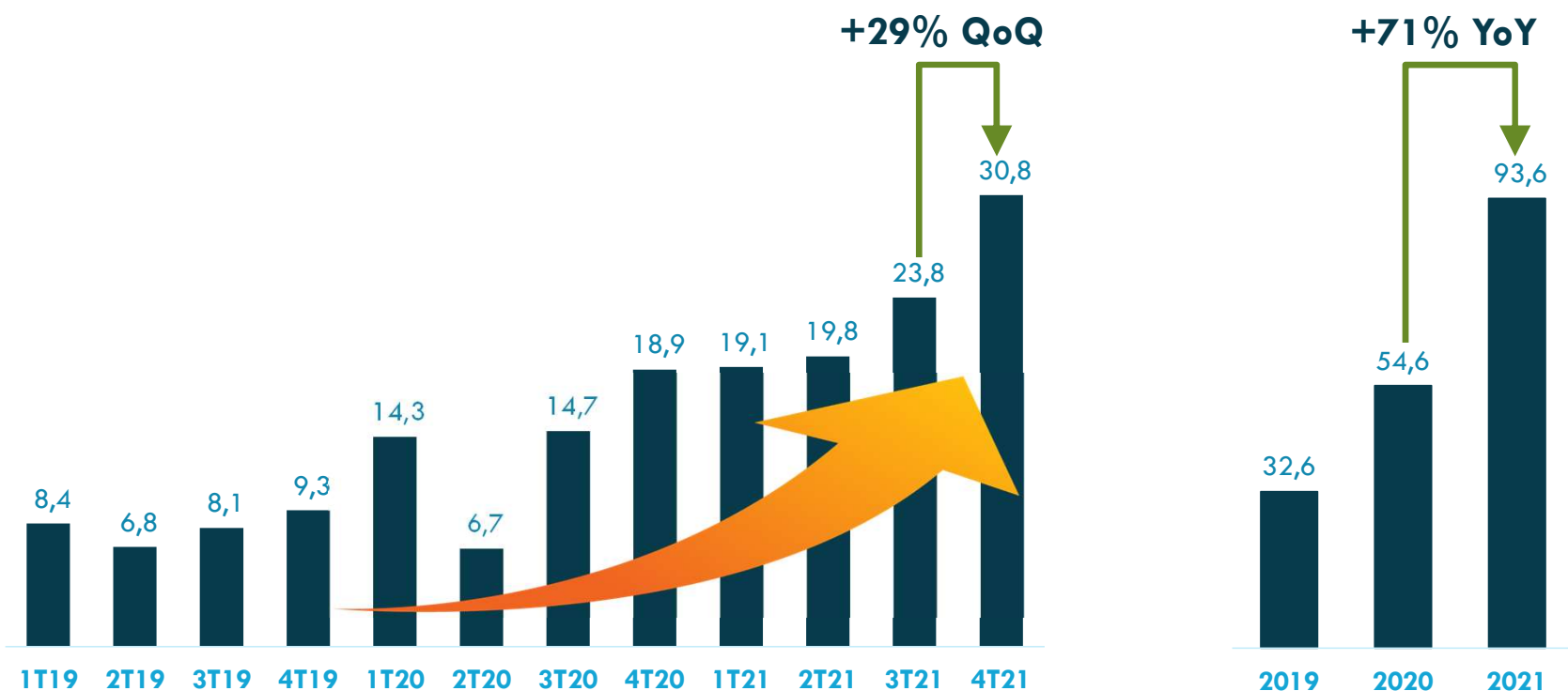
*** Créditos fiscais, atualmente off balance por impairment

Performance Operacional



A estratégia em execução vem produzindo o crescimento acelerado da Receita Operacional Líquida

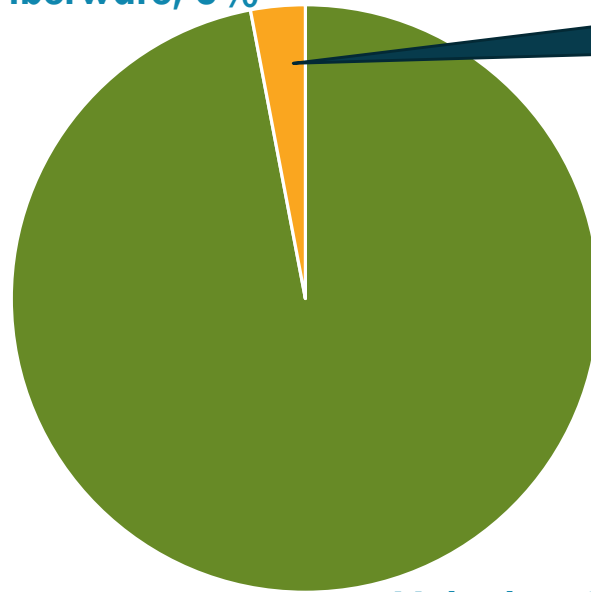
Receita Operacional Líquida - R\$ milhões



Prevalece na Receita o negócio de válvulas, cuja recuperação está mais avançada

Receita Operacional Líquida - % do total

Fiberware; 3%



Oportunidade de rápida alavancagem operacional com a retomada dos negócios Fiberware

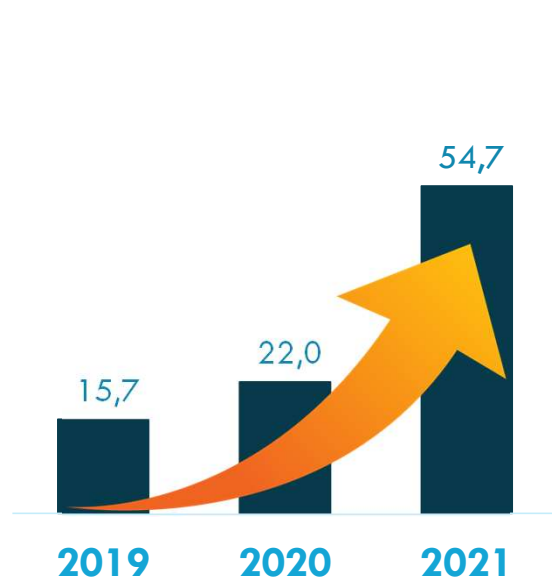
Válvulas; 97%



Crescimento da Carteira de Pedidos Firmes e Contratos

Pedidos Firmes em Carteira

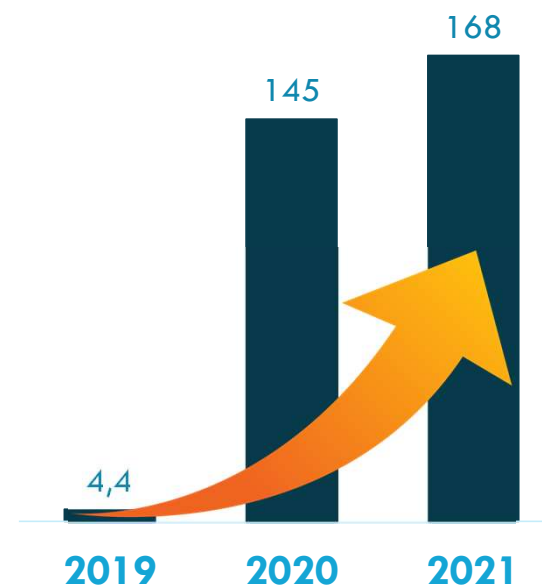
R\$ milhões



Saldo Contratos

com e sem obrigação de compra

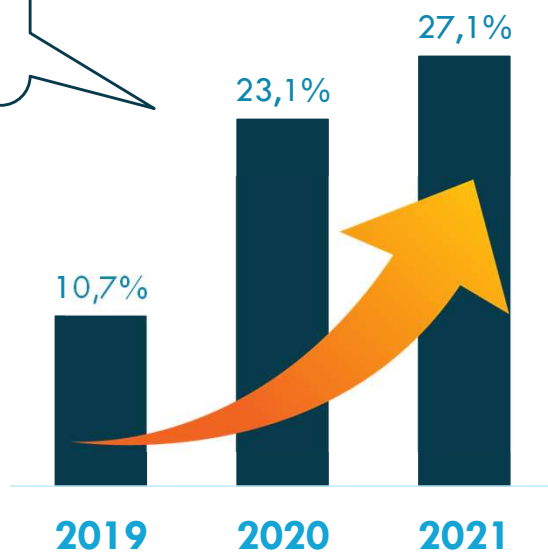
R\$ milhões



Rentabilidade x Margem Bruta/Lucro Bruto de Produtos

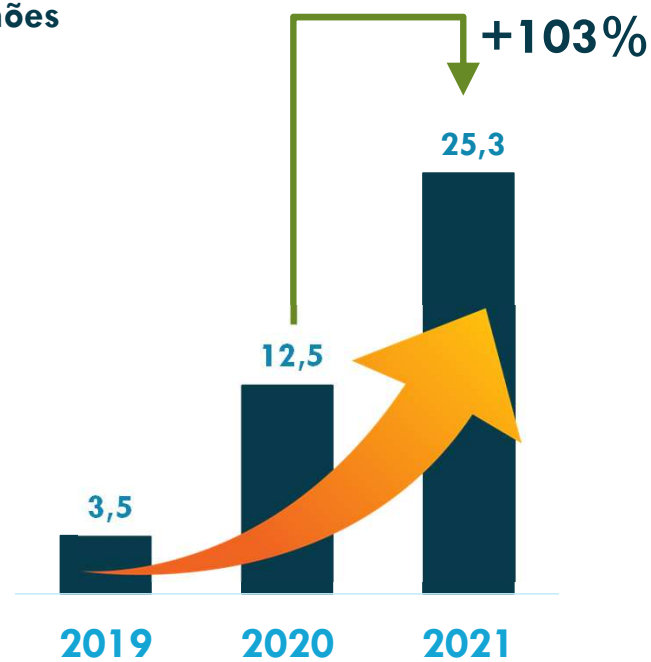
Margem Bruta

Recuperação de margens



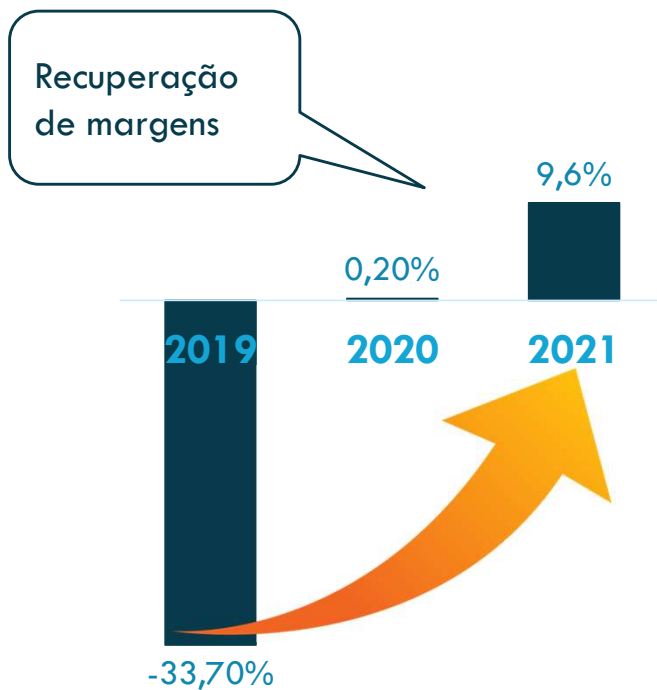
Lucro Bruto

R\$ milhões

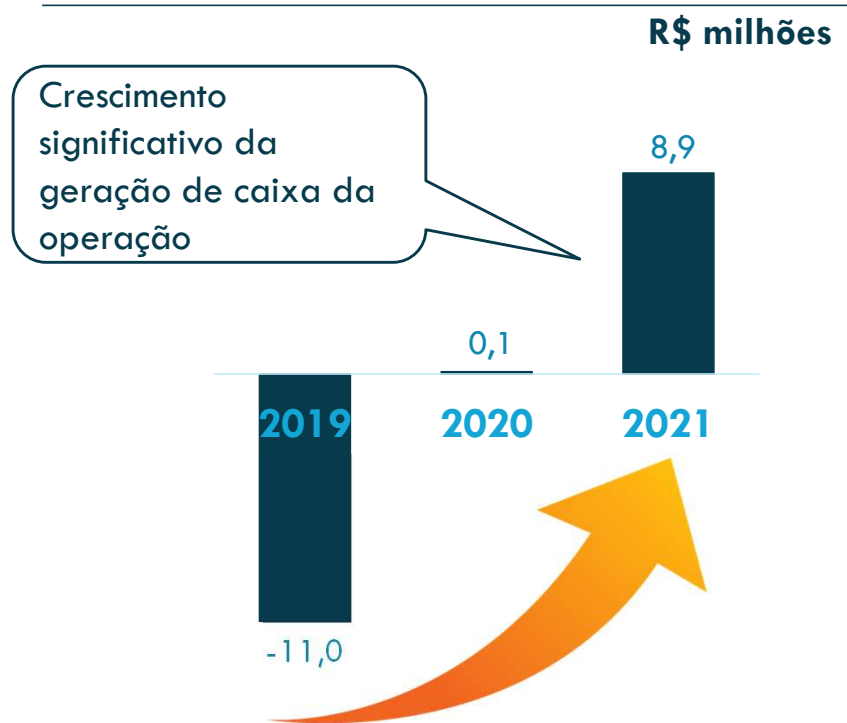


Performance EBITDA Ajustado - Produtos

Margem EBITDA

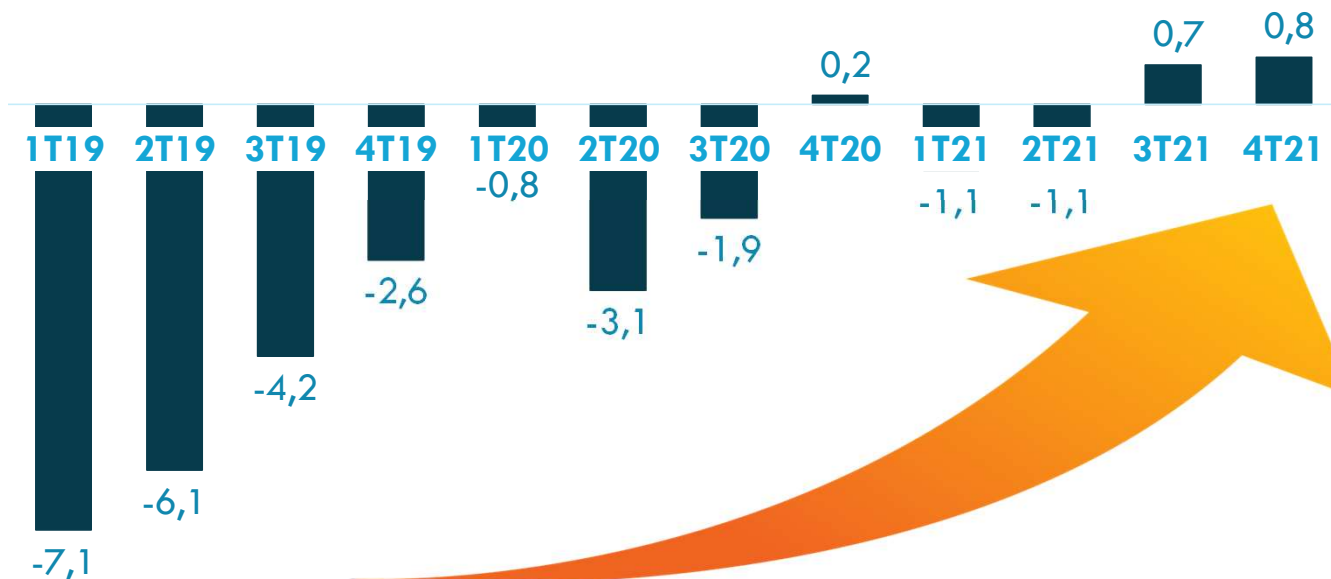


EBITDA



EBITDA Ajustado Total da empresa

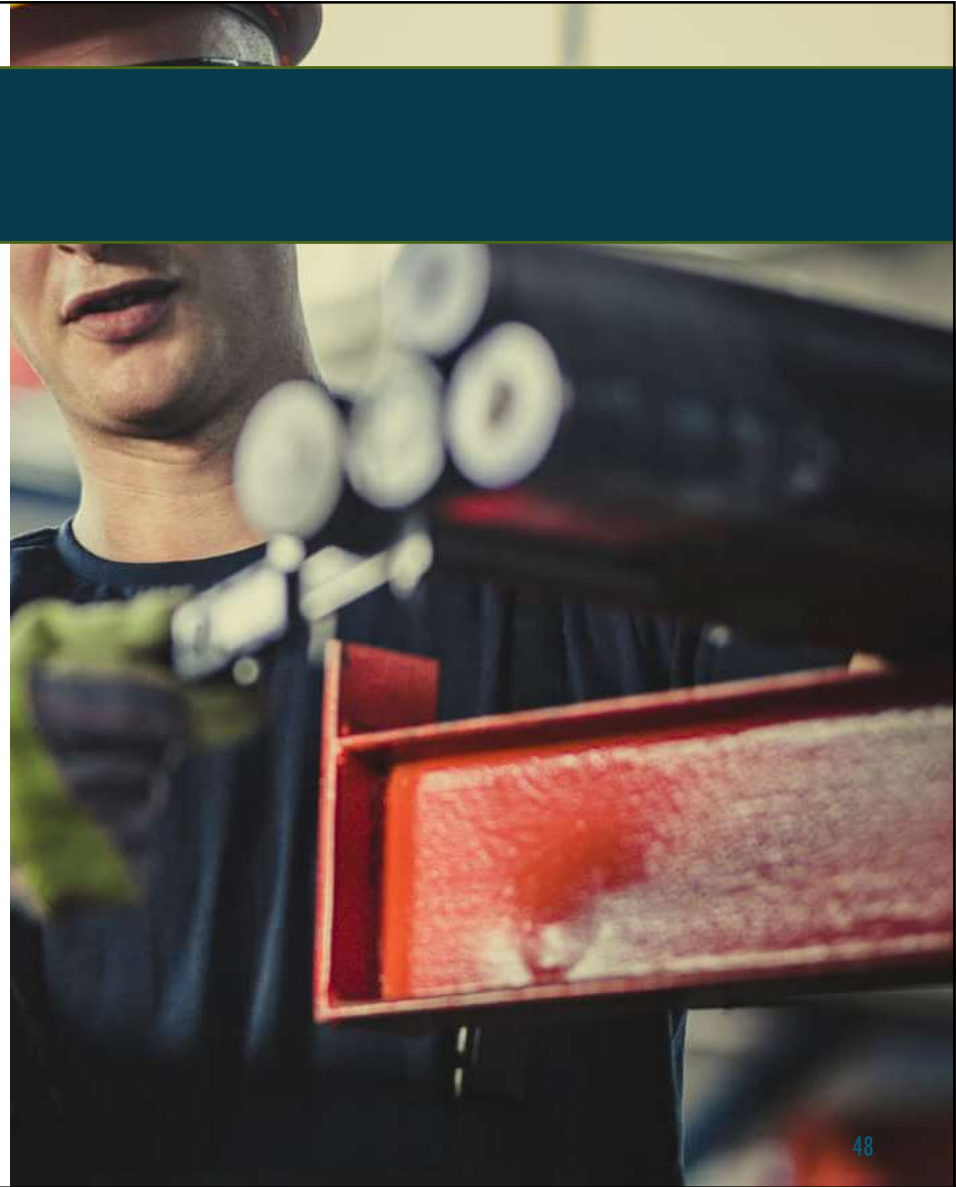
EBITDA Ajustado Total - R\$ milhões



O EBITDA Ajustado Total vem evoluindo positivamente, respondendo ao crescimento da atividade



Perspectivas



A Lupatech persegue objetivos estratégicos de médio e longo prazos (ex: Receita Líquida)

Receita Líquida – R\$ milhões

Fase 2 - Vetores de Crescimento

R\$ 1 a 2 Bilhões

Foco na retomada da atividade e da posição de mercado

Foco na captura de oportunidades

Fase 1 - Recuperação da atividade

R\$ 550 milhões
(faixa de 450 a 650)

M&A

Crescimento Orgânico

Colocar a Lupatech novamente na liga das maiores empresas industriais do Brasil

R\$ 93 milhões

Válvulas

Fiberware

Novos Produtos e Negócios/
Expansão Internacional

2021

Objetivo de Médio Prazo
3 a 5 anos

Mg.Ebitda de
17 a 23%

Objetivo de Longo Prazo
5 a 10 anos



As metas conversam com a performance da companhia no passado, antes da incursão em Serviços Petroleiros

Faturamento máximo histórico

	Receita Bruta Máxima Histórica (USD)	Ano	Valores Expressos em Reais 31/12/21
Válvulas Oil&Gas	110	2008	614
Válvulas Industriais	45	2010	251
Ropes	48	2011	268
Tubulares	18	2015	100
Total	221		1.233

R\$ milhões

Dolar de 31/12/21 = 5,58

Resultados “Pré-Serviços”

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Receita Líquida	224	387	704	555	398	424
Lucro Bruto	91	141	290	152	144	168
<i>Margem Bruta (%)</i>	41%	36%	41%	27%	36%	40%
EBITDA Ajustado	48	83	185	82	61	46
<i>Margem Ebitda Ajustada (%)</i>	21%	21%	26%	15%	15%	11%

R\$ milhões

IMPORTANTE:

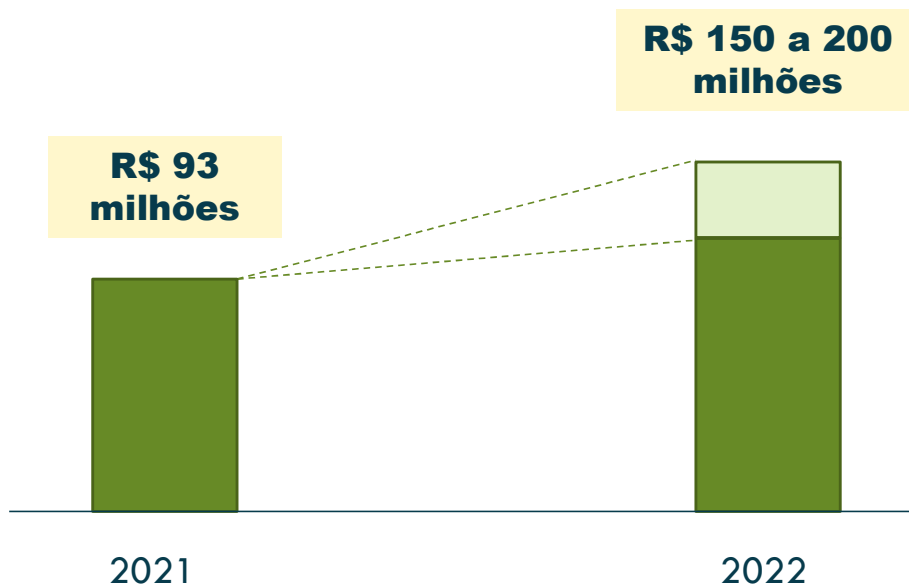
Performance passada não é garantia de repetição no futuro.

Os eventos são substancialmente distantes no tempo, tendo havido consideráveis mudanças no panorama macro e microeconômicos, concorrência e nível de preços industriais.



Para o ano corrente de 2022 fazemos o seguinte prognóstico

Receita Líquida – R\$ milhões



IMPORTANTE - PREMISSAS:

O prognóstico tem por base as projeções orçamentárias da companhia, que assumem, entre outros:

- A paulatina normalização das cadeias produtivas “pós-pandemia”
- Efeitos limitados da guerra na Ucrânia
- A manutenção de níveis elevados da atividade petroleira

A guerra tem produzido um ambiente volátil, com alterações rápidas e significativas em variáveis importantes como o câmbio, commodities. Nesse cenário não é possível incorporar toda a extensão desses efeitos nas projeções, sejam eles positivos ou negativos. Projeções.



Recuperação Judicial

A companhia segue assistindo o Administrador Judicial (AJ) na prestação de informações requeridas para o encerramento do processo.

Novas diligências foram requeridas para a verificação e tratamento dos passivos contingentes sujeitos aos termos do Plano de Recuperação Judicial. As solicitações já foram substancialmente atendidas pela companhia, mas ocasionalmente tem sido solicitados dados ou esclarecimentos complementares.

Houve recente manifestação do MP no sentido de que se intime o AJ a tomar as medidas necessárias ao encerramento.

O Administrador Judicial deve submeter seus relatórios ao juízo e, espera-se, efetue pedido de encerramento da RJ.

Quando oportuno, a companhia deve ratificar o pedido de encerramento – na presente data não há óbices conhecidos à conclusão do processo.



FIM

