

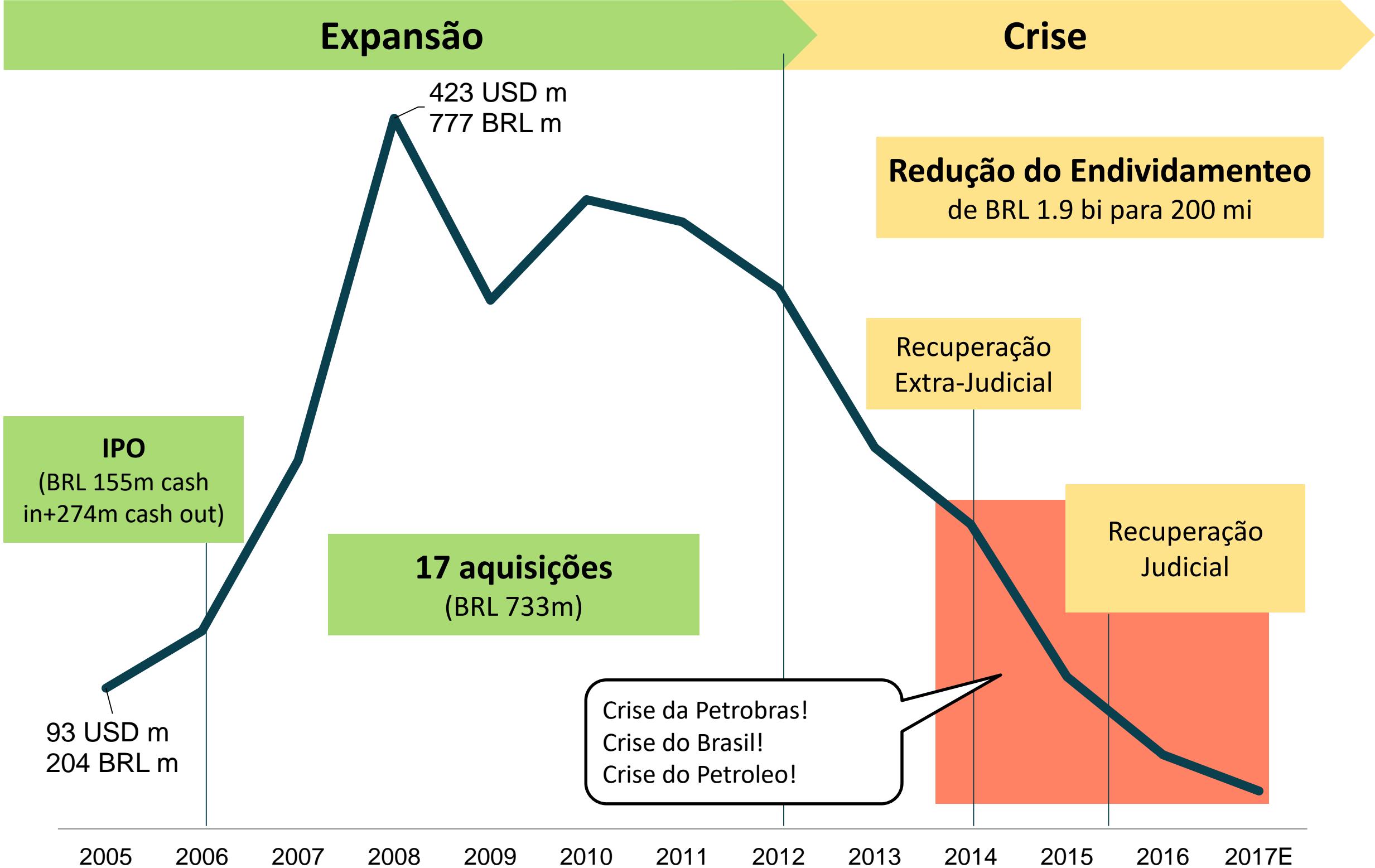


Lupatech S.A. – Reunião com Investidores
BOVESPA - LUPA3
OTC – ADR - LUPAQ



Breve histórico

Após o IPO em 2006 a Lupatech adquiriu vários ativos ao fim do ciclo de expansão do Mercado. Ao não gerarem nem o crescimento nem a performance esperados, o endividamento passou a comprometer seriamente a cia.



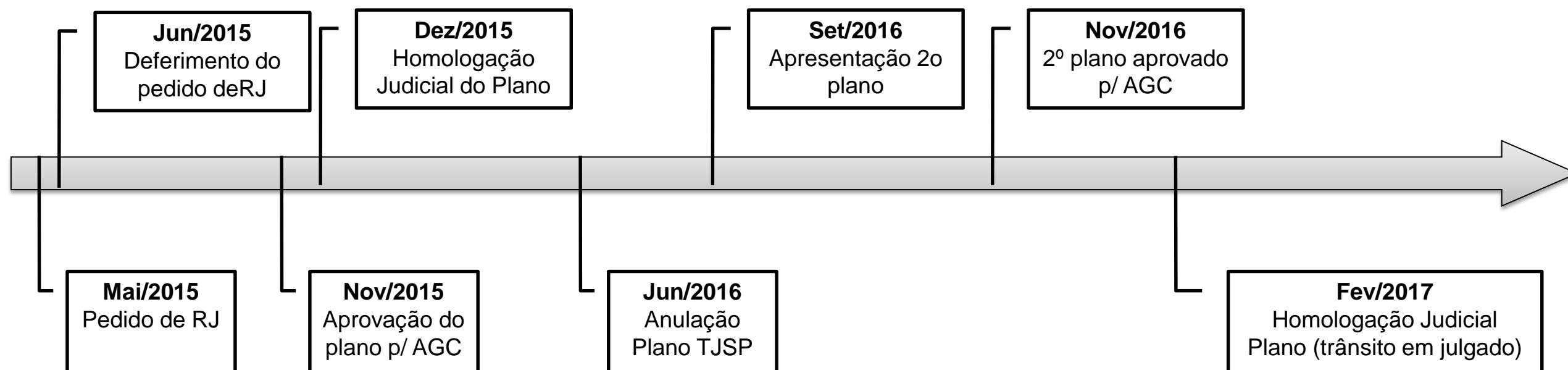
Source: Lupatech

As inesperadas crises da Petrobras, do Petroleo e do Brasil a partir de 2014 tornaram insuficientes as medidas da Rec. Extrajudicial. Restou a cia buscar a Recuperação Judicial.

Principais objetivos da Recuperação Judicial

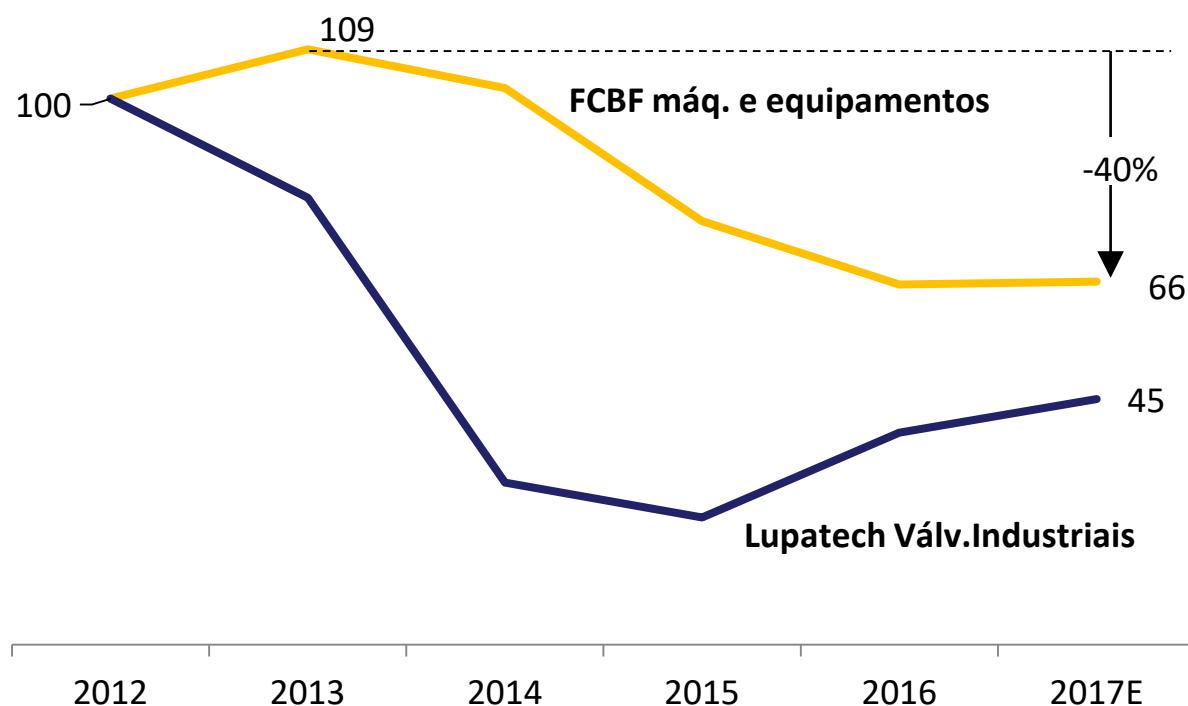
- Redução e reescalonamento do endividamento
- Reorganização dos negócios, com a saída do negócio de Serviços e foco nas atividades industriais (Produtos).
- Desmobilização de ativos no Brasil e no Exterior
- Viabilizar a recapitalização da companhia

Linha do tempo



Com a Recuperação Judicial, a cia. Iniciou uma trajetória de retomada, ainda que o Mercado estivesse encolhendo no período.

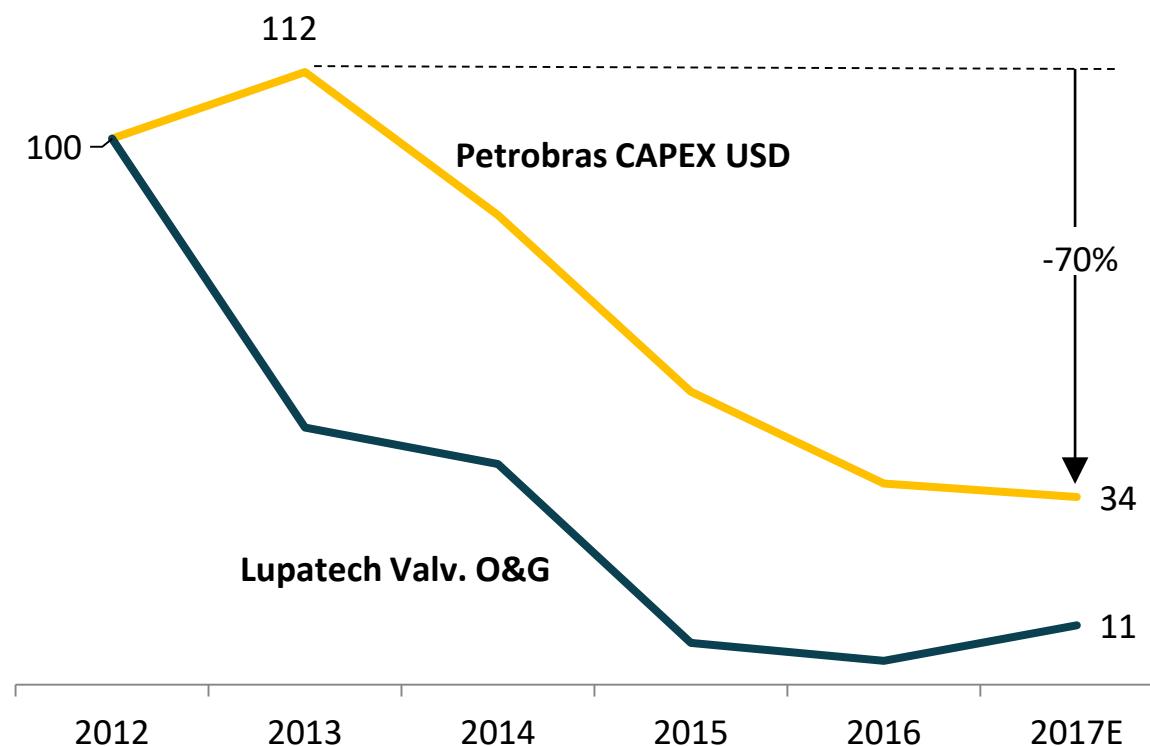
Válvulas Industriais vs Form. Bruta de Capital



Source: Ipeadata

- A formação bruta de capital fixo brasileira contraiu 40% desde o seu pico em 2013
- O negócio de válvulas industriais da Lupatech's contraiu mais devido às restrições de capital de giro enfrentadas pela cia. durante a crise.
- À medida que a Lupatech estabilizou, as vendas começaram a se recuperar mais rápido do que o Mercado.

Válvulas Óleo & Gás vs CAPEX Petrobras



Source: Petrobras

- Os investimentos da Petrobras em dólares contraíram 70% desde o seu pico em 2013
- As vendas da Lupatech caíram mais devido às restrições de capital de giro e financiamento, que culminaram com o cancelamento de ordens dos clientes e com o cancelamento da certificação de fornecimento para a Petrobras (CRCC)
- A recuperação está sendo lenta, e tem depende essencialmente da retomada dos projetos pela Petrobras

Endividamento: efeito da RJ

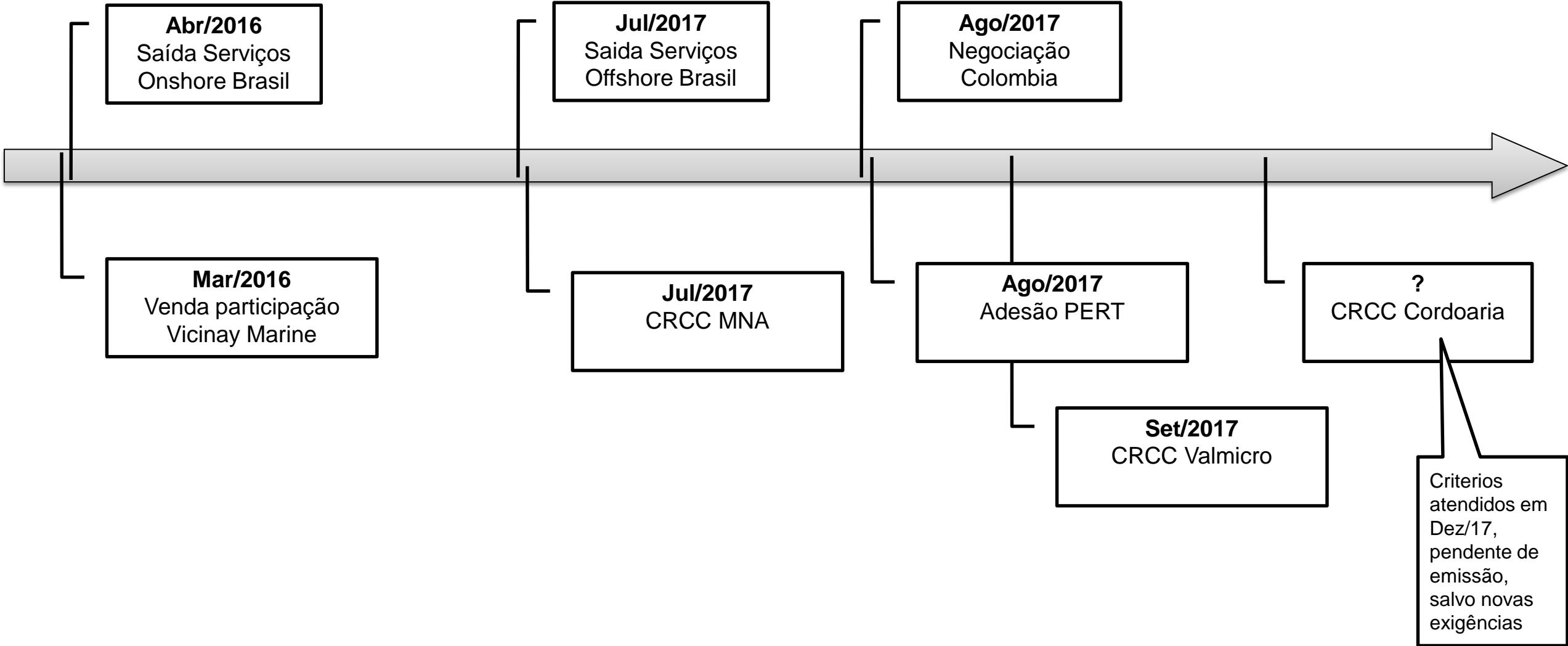
Endividamento Lupatech S.A. – sujeito a RJ

	3T16	3T17
	(BRL m)	(BRL m)
Trabalhista	35	43
Empréstimos	455	123
Fornecedores	255	77
TOTAL	745	242

- A lista de credores trabalhistas está sendo revisada pelo Administrador Judicial.

- Pende a emissão de 3 milhões de bônus de subscrição como parte do pagamento dos créditos sujeitos ao Plano.
- Condição de pagamento dos créditos com garantia real e quirografários: 15 anos, taxa TR+3%, amortização com gradiente

Principais Eventos da Reestruturação (pós RJ)



Pessoal: impacto e custos da reestruturação

Headcount Lupatech Brasil – antes da RJ vs atual

	mar/15	mai/15	set/17
Unidade Produtos	560	394	250
Unidade Serviços	1.225	860	19
Corporativo	110	83	32
Diretores	4	3	2
Total pessoas	1.899	1.340	303
Salários + Encargos (R\$ MM)	13,2	14,8	3,1

Cerca de R\$ 47 milhões foram dispendidos em rescisões trabalhistas no curso do processo de reestruturação



Nossos negócios

Principais linhas de produtos da Lupatech

Válvulas Industriais



Marcas líderes: Mipel e Valmicro

Cobertura de amplo espectro de aplicações, das mais básicas às mais complexas.

Linha de produtos (1/4 to 12 inch polegadas - Manuais, Automatizadas e de Controle – até classe de pressão ANSI 1500) :

- Esfera (Trunnion and flutuante)
- Gaveta
- Globo
- Retenção
- Borboleta

Válvulas de Óleo e Gás



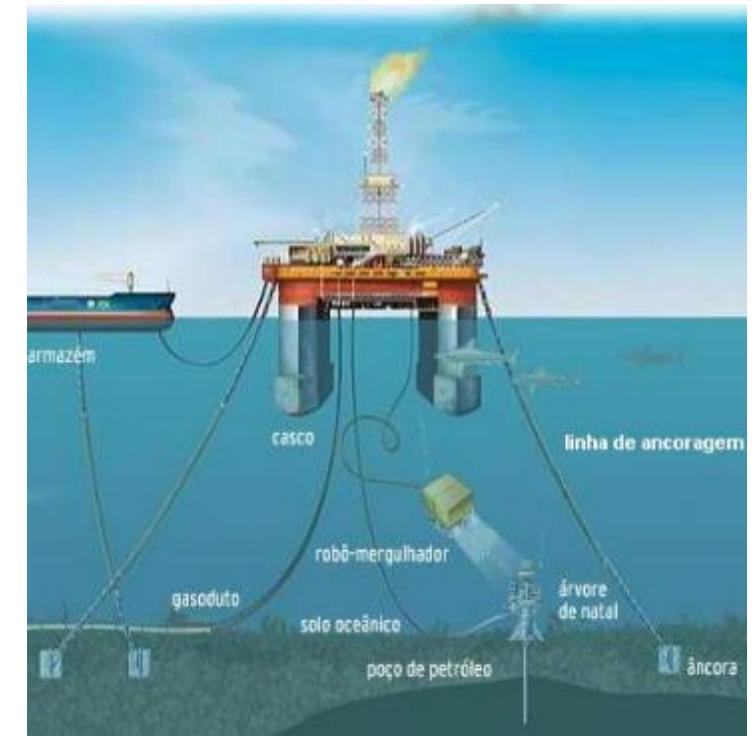
Marcas líderes: MNA and Tecval

Direcionadas a aplicações em Oil & Gas (API6D, NBR 15827)

Linha de produtos (1/2 a 56 polegadas - Manuais, Automatizadas e de Controle – até classe de pressão ANSI 1500):

- Esfera (Trunnion and flutuante)
- Gaveta
- Globo
- Retenção

Cabos de ancoragem



Cabos de fibras sintéticas para ancoragem de equipamentos offshore (Plataformas, FPSOs)

Amarras desde centenas de metros a mais de 3 Km.

Pioneira no desenvolvimento e implementação da tecnologia

Entre os 3 principais fornecedores da indústria com o mais “longo” currículo de 1.700 Km

Outras linhas de produtos

Oil Tools



Ferramentas para serviço e produção e acessórios para coluna (obturadores mecânicos e hidráulicos, TSRs, niples, subs, etc)

Completação de poços até 10.3/4”:

- Convencional
- Artificial lift
- Injeção de água e vapor

Ligas convencionais ou especiais, recobrimentos especiais

Tubulares e Serviços



Produtos e serviços de alta qualidade para revestimento de tubos para proteção contra fluidos e gases corrosivos

Manufatura e instalação de camisas de material composto e polímeros

Limpeza, inspeção e reparo de tubos de produção de petróleo.

Microfusão

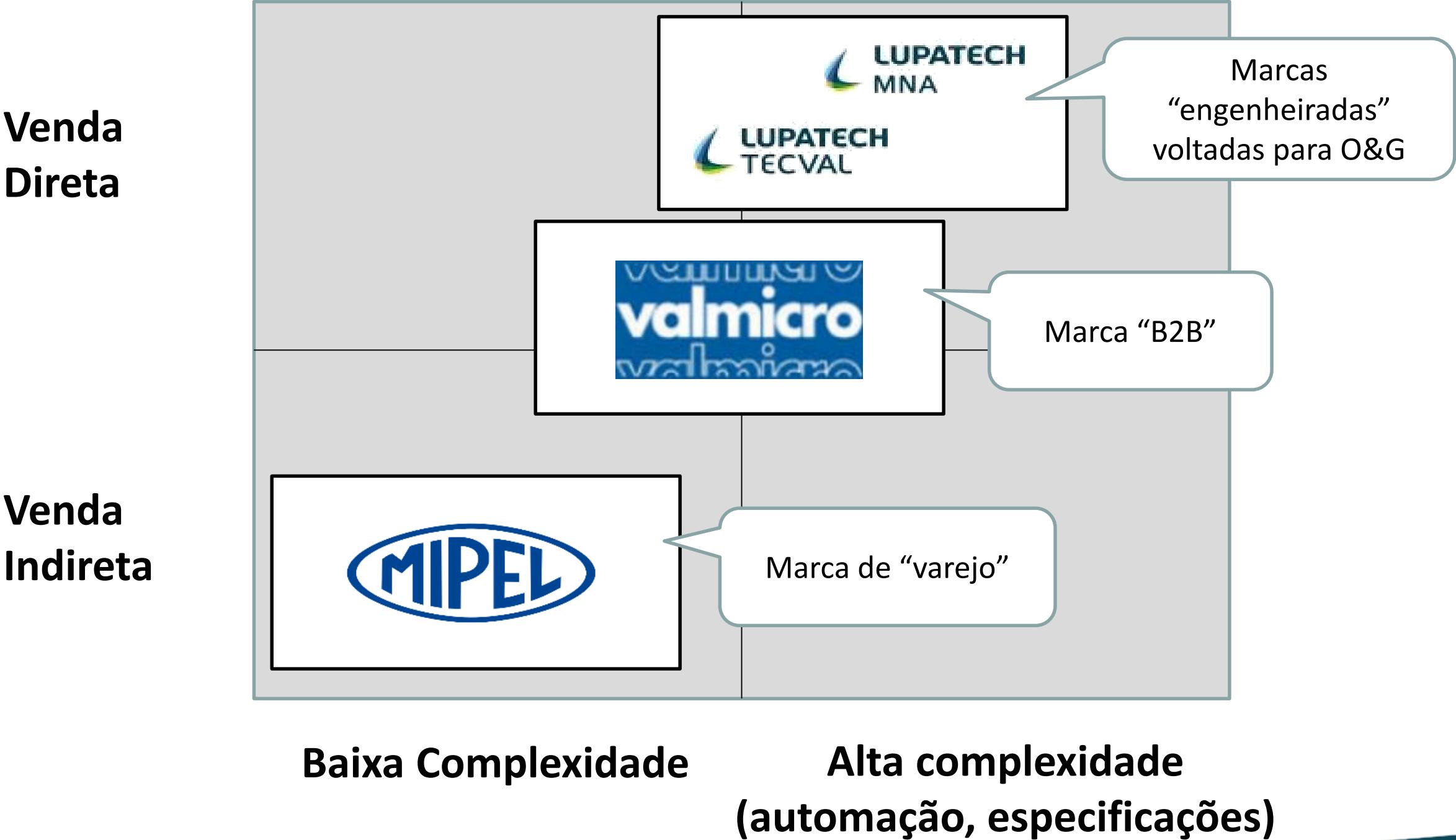


Planta de fundição a cera perdida (investment casting) com 1000 ton de capacidade anual.

Fabricação de componentes de válvulas para consumo próprio e peças para terceiros

O portfolio de marcas compreende 4 linhas com canais e características específicas

Portfolio de válvulas Lupatech



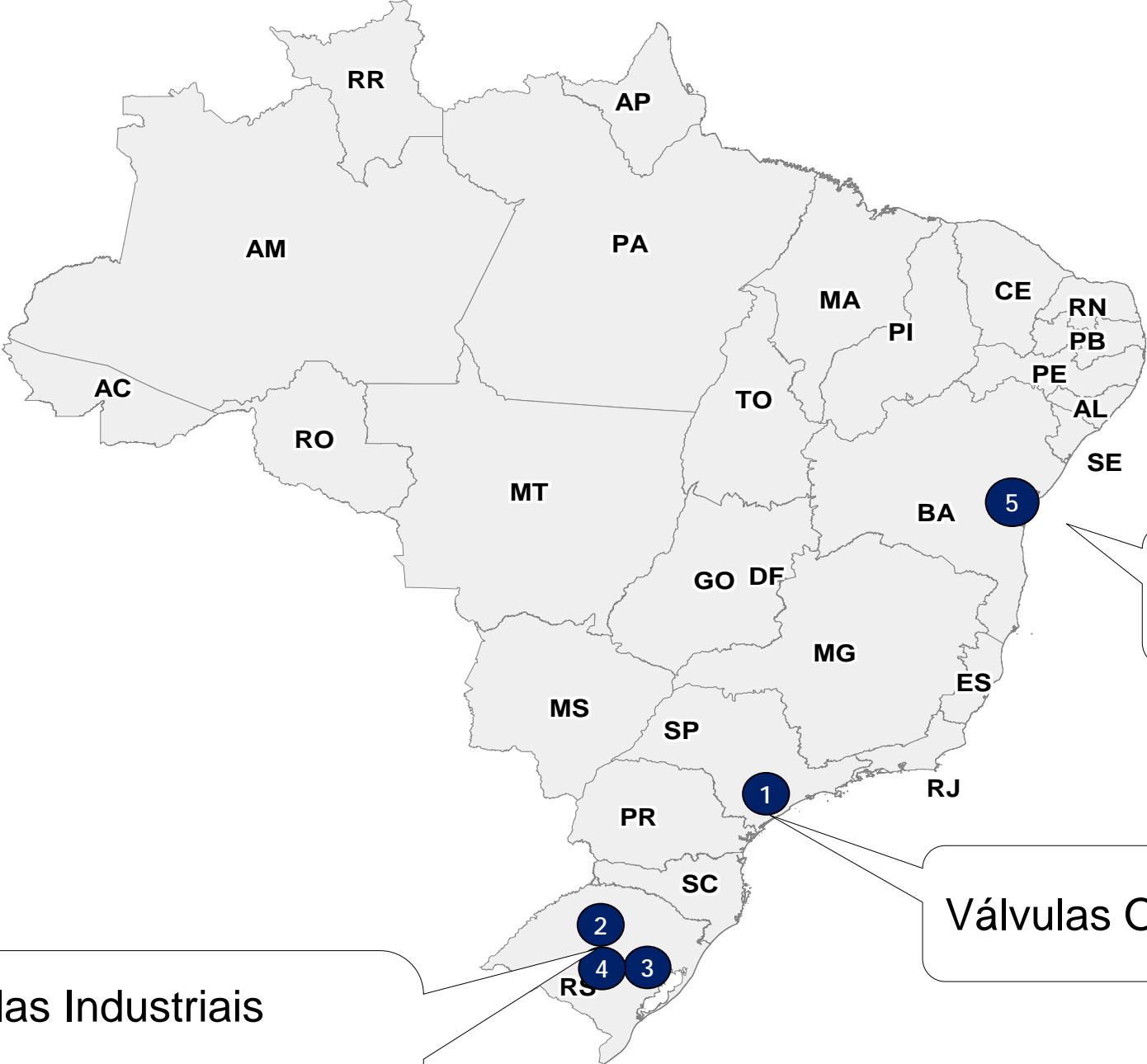
Possuimos 5 plantas com um total de 60 mil m², as quais registraram picos de faturamento equivalentes a 221 m USD.

Plantas Lupatech

Fábrica / Produção	ÁREA		CAPACIDADE PRODUTIVA	HISTÓRICO DE RECEITA BRUTA		
	Terreno	Área construída		USD	BRL	Ano
Válvulas O&G + Oil Tools	150.000 m ²	20.000 m ²	70.000 válvulas por ano	110,0	202,1	2008
Válvulas Industriais	161.645 m ²	15.900 m ²	180.000 válvulas por ano	45,0	79,2	2010
Cabos de Ancoragem	17.400 m ²	12.200 m ²	4.000 toneladas de cabos de ancoragem por ano	48,0	80,3	2011
Tubulares	31.000 m ² 14.200 m ²	4.400 m ² 6.400 m ²	70.000 liners por ano 240.000 tubos industrializados por ano	18,0	59,4	2015
	373.600 m²	58.900 m²		221	421	

As fábricas estão no Rio Grande do Sul e em São Paulo. Uma unidade de serviços em tubulares na Bahia

Lupatech - Plantas



- 1 LUPATECH TECVAL LUPATECH MNA
- 2 LUPATECH VALMICRO LUPATECH MIPEL
- 3 LUPATECH CSL
- 4 LUPATECH FIBERWARE
- 5 LUPATECH FIBERWARE

Válvulas Industriais
Cabos de ancoragem
Tubos de fibra de vidro

Válvulas O&G

Serviços tubulares

As Válvulas e Ferramentas de Oil&Gas são fabricadas em Nova Odessa – São Paulo numa planta ampla e moderna

Nova Odessa site – O&G Valves



As Válvulas Industriais são fabricadas em Veranópolis – Rio Grande do Sul, aonde também está a planta de fundição por microfusão

Veranopolis site – Industrial Valves



MIPEL



VALMICRO



INVESTMENT CASTING (Microfusão)

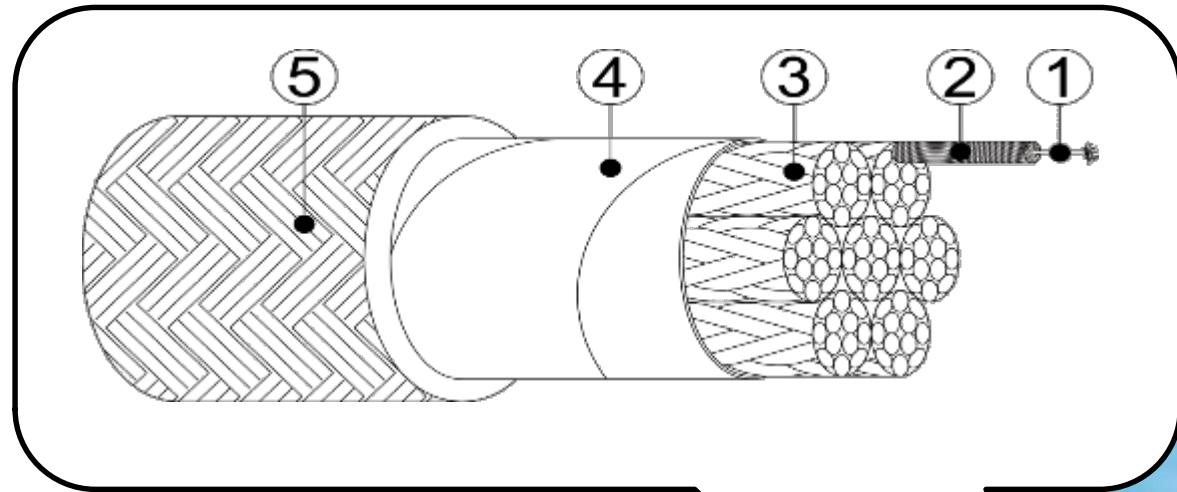


Os cabos de ancoragem são fabricados em São Leopoldo - Rio Grande do Sul, uma planta localizada na área central da cidade.

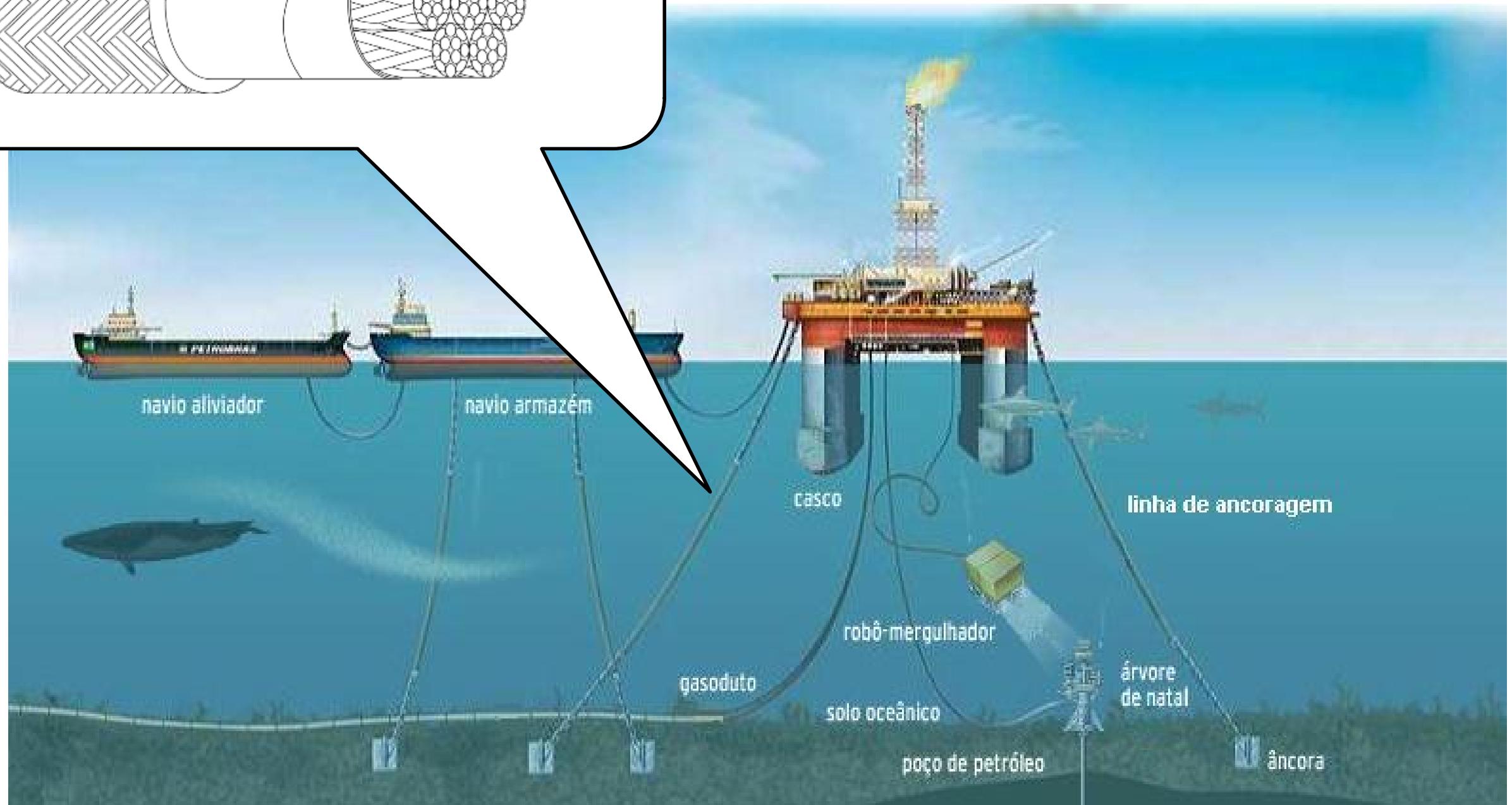
São Leopoldo site – Cabos de Ancoragem



Esquema construtivo dos cabos de ancoragem



- 1 – Filamento base – poliéster
- 2 – Fio – conjunto de filamentos torcidos
- 3 – Trança – conjunto de 12 fios
- 4 – Filtro (previne a entrada de partículas finas)
- 5 – Capa – une as partes e protege as tranças da abrasão.



Os clientes de cabos de ancoragem são de uma liga muito exclusiva

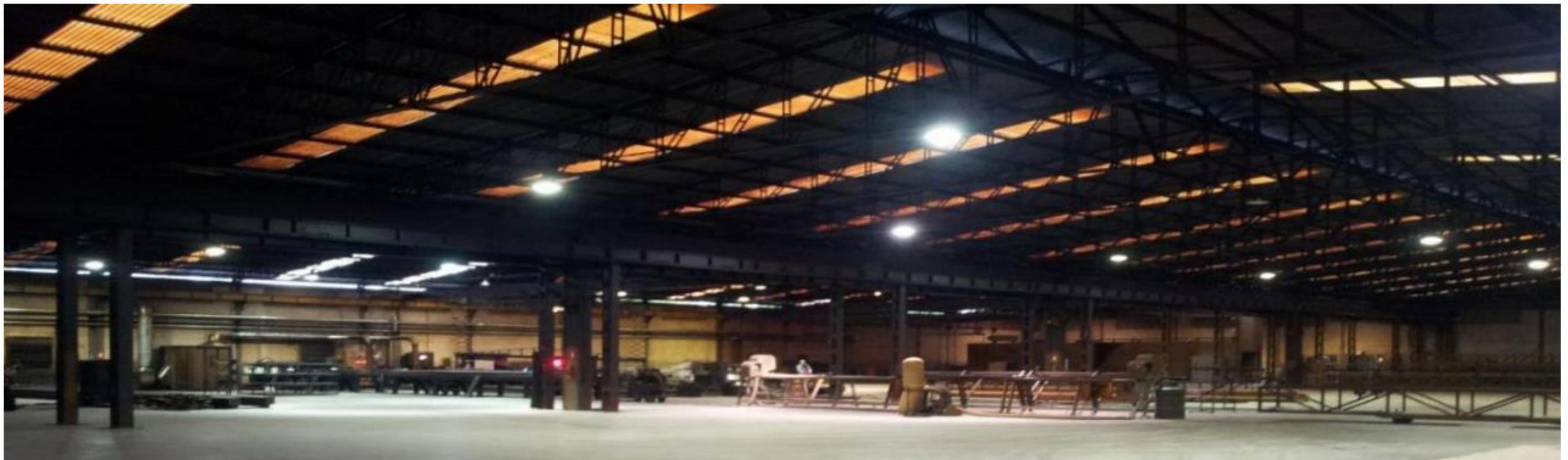


- Os cabos de ancoragem são um componente crítico de equipamentos que custam bilhões
- A sua qualidade tem impacto direto no custo de Seguro das plataformas
- A Lupatech CSL tem o maior track record da indústria e é uma das 3 líderes do setor.



Tubos e camisas de fibra de vidro são feitos em Feliz-Rio Grande do Sul...

Feliz – tubos de fibra de vidro



...Já a instalação é feita em Pojuca – Bahia, um dos principais locais de produção de óleo terrestre

Pojuca – serviços em tubulares



Os tubos de material composto ou polimeros são usados para proteger o aço dos tubos da corrosão pelo fluido e para reforçá-los mecanicamente

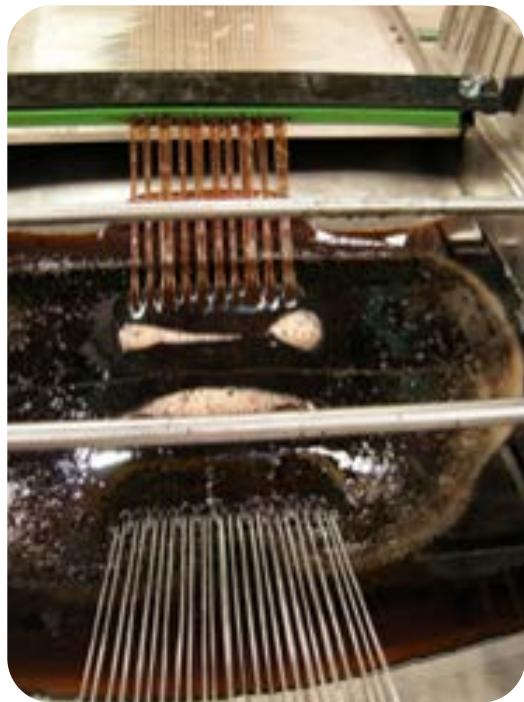
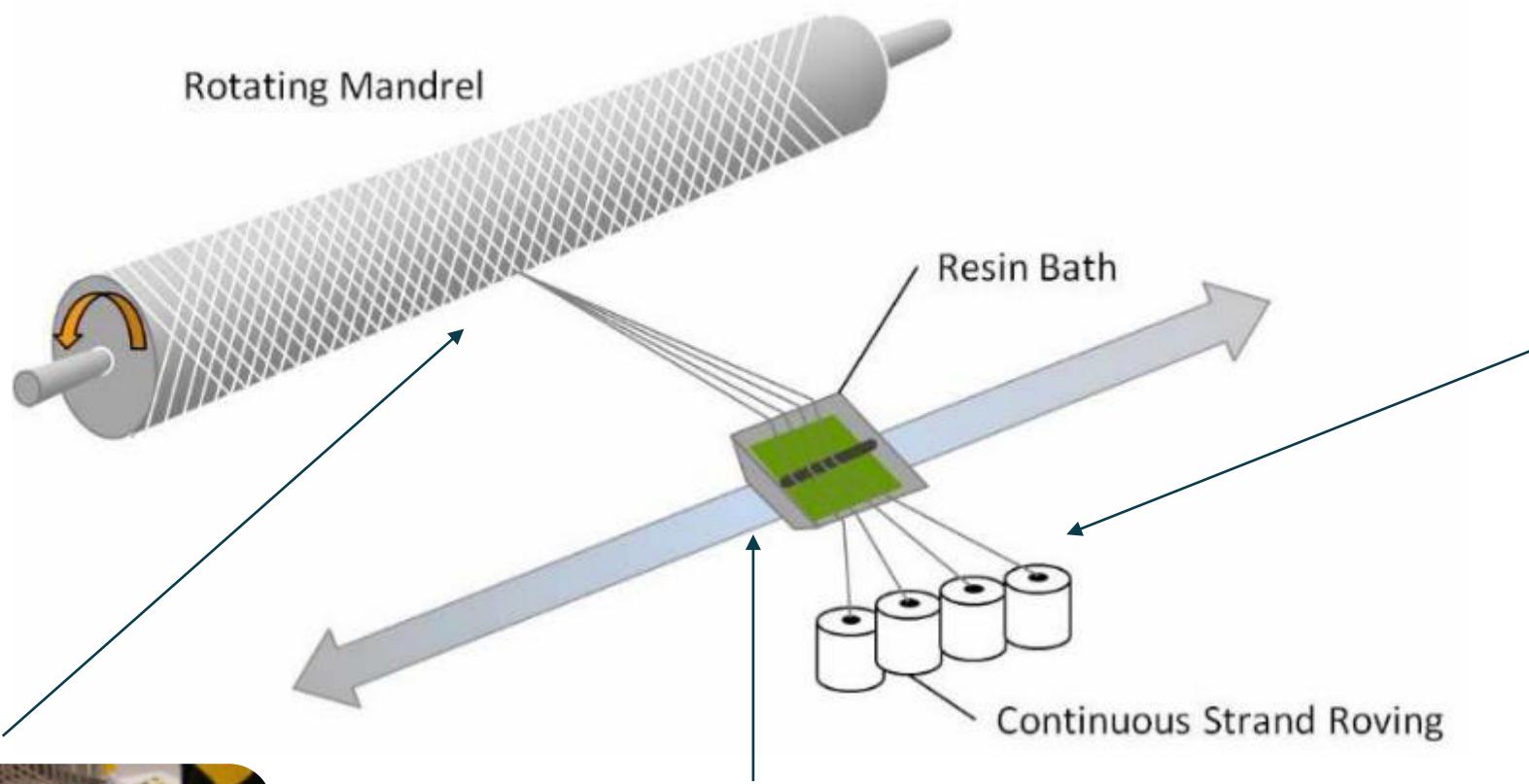
Corrosão provocada pelo fluxio



Inserção de camisas para proteger o tubo



O processo utilizado para a fabricação dos tubos é o de "filament winding"

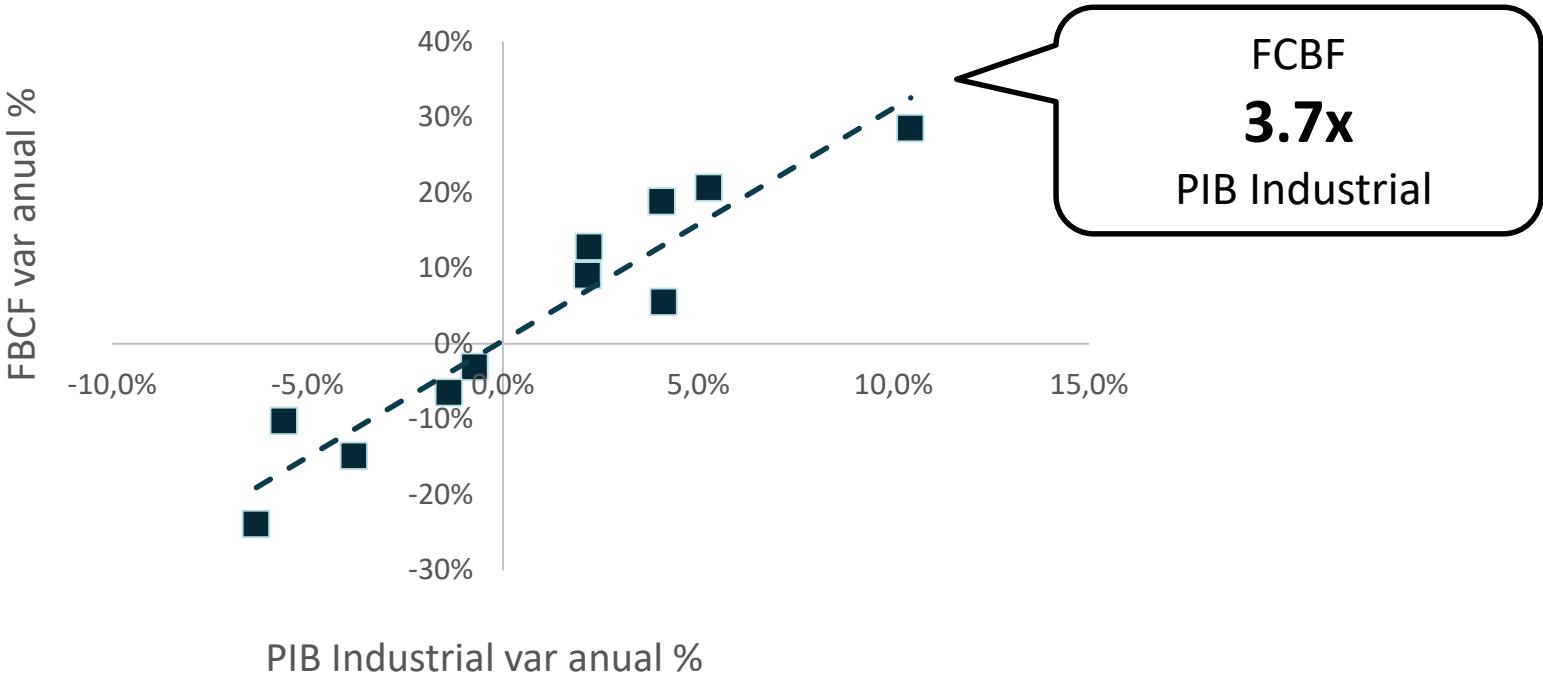




Perspectivas de mercado

A demanda por válvulas industriais tende a seguir o PIB com um multiplicador da ordem de 4x. A medida que o PIB se recupere, a demanda poderá crescer da ordem de 80% num horizonte de 5 anos

PIB industrial vs FBCF



Racional de recuperação do mercado

A Formação Bruta de Capital Fixo do Brasil correlaciona-se fortemente com o PIB industrial, com um multiplicador de 3.7x.

Precusores da demanad por Válvulas industriais

	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
PIB Industrial (% a.a.)	0,2%	3,2%	3,6%	3,7%	3,0%	3,0%
Múltiplo médio período de 10 anos	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
FBCF máquinas e equipamentos (% a.a)	0,8%	12,0%	13,5%	13,8%	11,2%	11,2%
Crescimento de Demanda (2017=100)	100	112	127	145	161	179

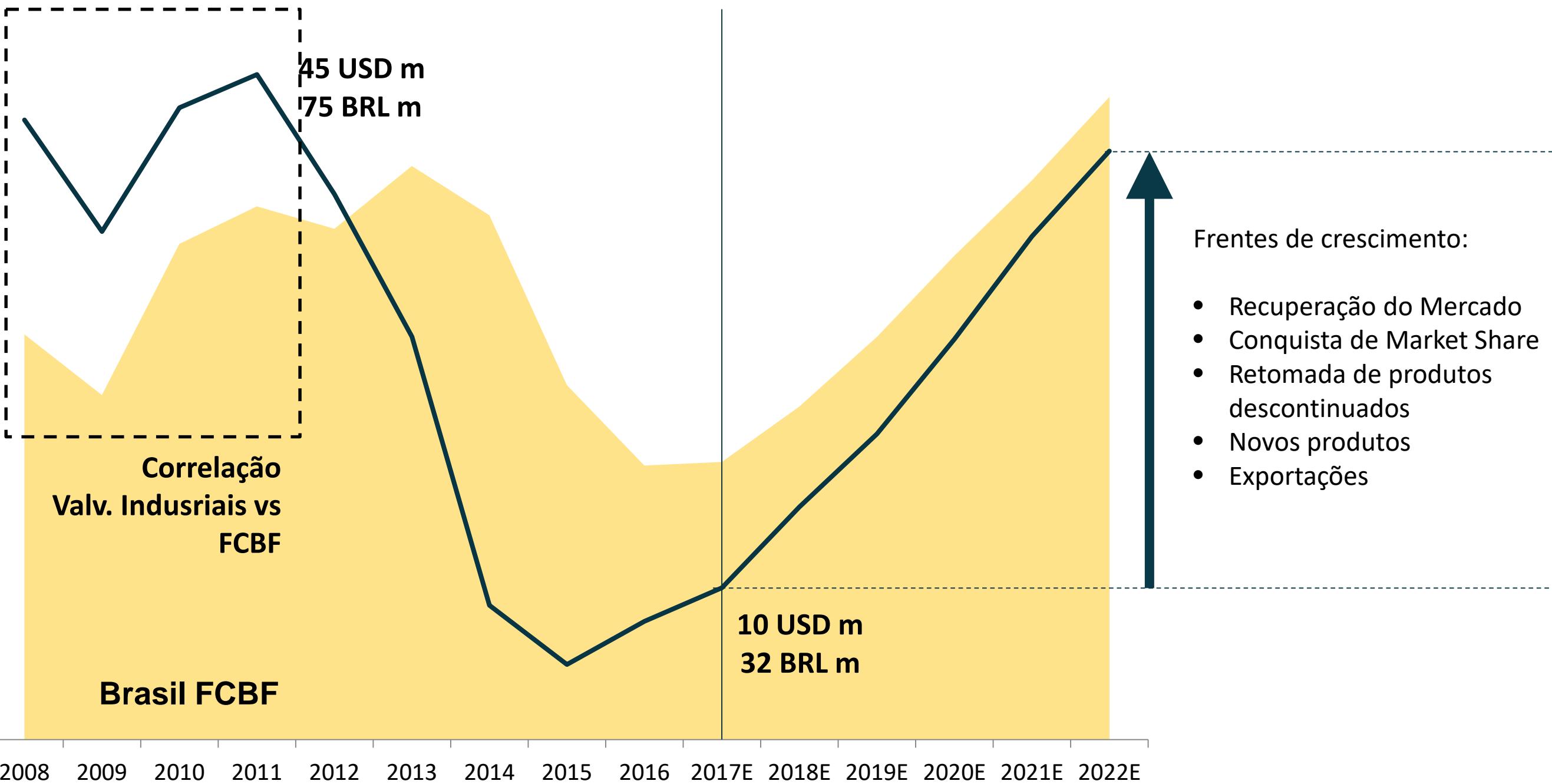
À medida que a economia do Brasil se recupere, a demanda geral por válvulas industriais irá crescer, sendo possível um crescimento da demanada da ordem de 80% nos próximos anos.

+ 80%

Source: GDP data and forecast: Banco Santander, FBCF: Ipeadata

O crescimento da demanda, tracionado pelo PIB e FCBF, deverá abrir espaço para a Lupatech retomar volume de faturamento

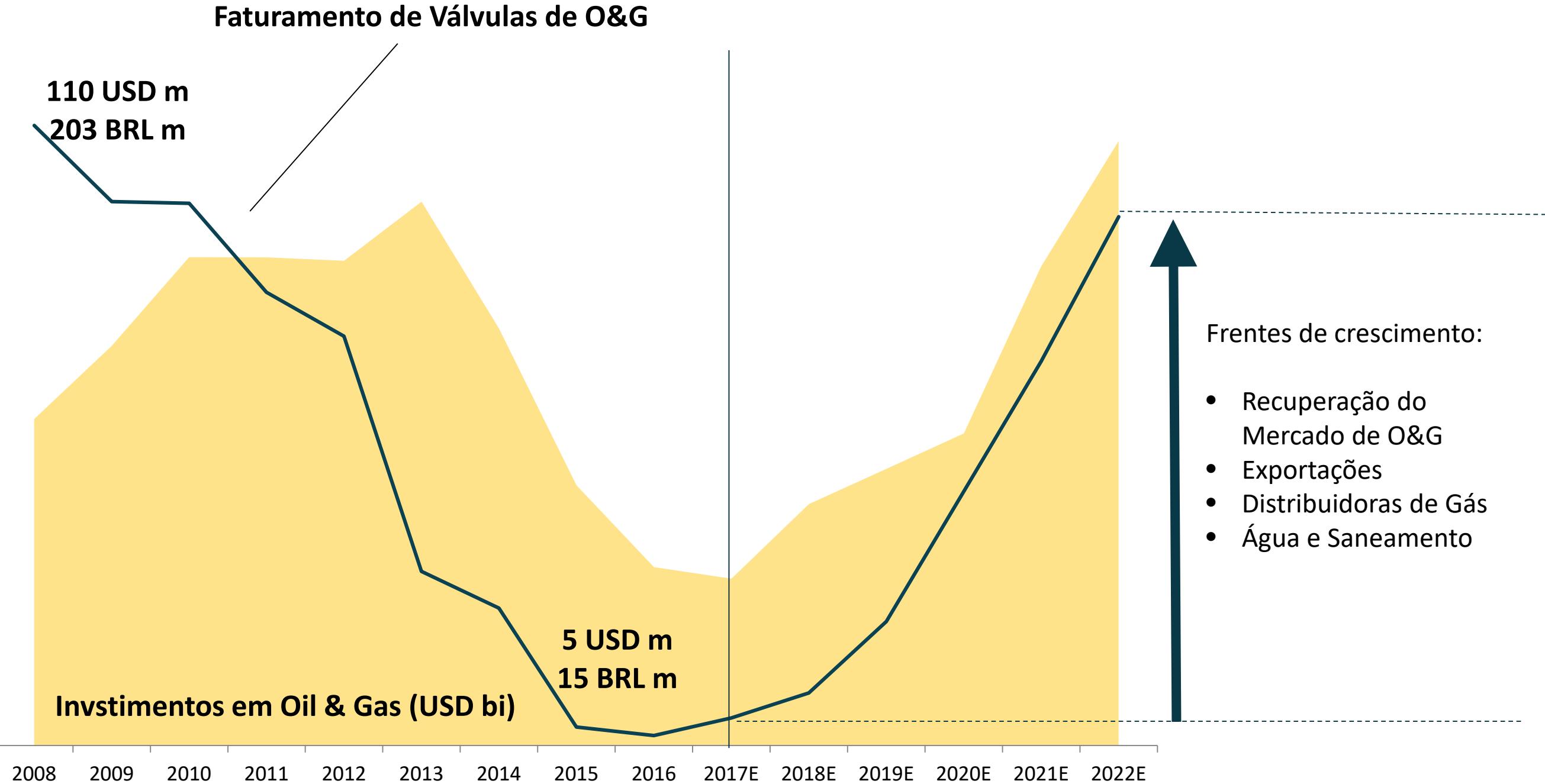
Faturamento de Válvulas Industriais



Fonte: Ipeadata

OBS: Gráfico conceitual, não consiste em projeções financeiras ou *guidance*

No caso das válvulas de O&G , a recuperação depende fortemente da retomada dos investimentos da indústria no upstream e downstream.



Fonte: Petrobras, ANP, Lupatech e

OBS: Gráfico conceitual, não consiste em projeções financeiras ou *guidance*



Uma visão holística

O Plano de RJ deixou a empresa equilibrada em ativos e passivos, contudo a recuperação de valor deverá vir da retomada dos negócios com o retorno à rentabilidade

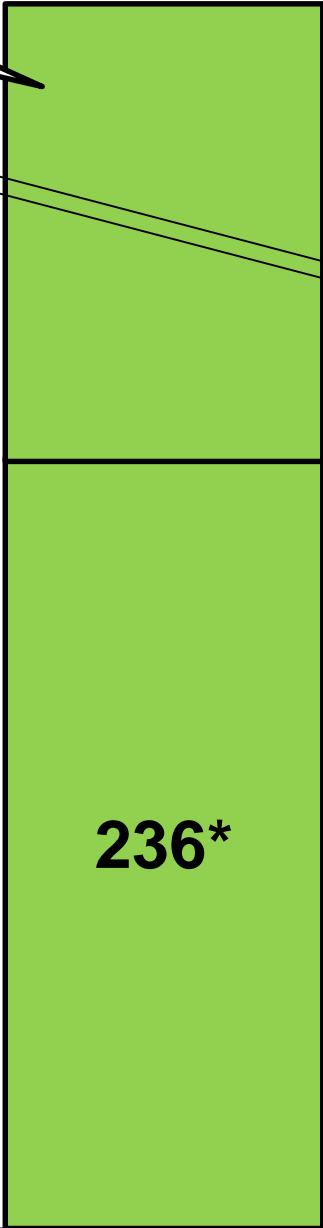
Diagrama esquemático dos principais ativos e passivos da Lupatech

Fonte do valor a ser recuperado

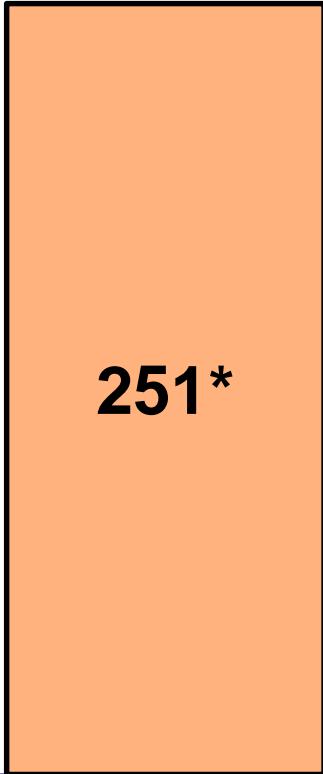
Operações Industriais:
potencial de recuperação de valor (faturamento e EBITDA)

- Imóveis: R\$ 163 MM (avaliação)
- Equipamentos à venda (Serviços): R\$ 30 MM (estimativa)
- 51% empresa Colômbia: R\$ 18 MM
- Créditos tributários a recuperar: R\$ 70MM (entre R\$ 20 e 30 MM passíveis de pedido de restituição)
- Outros

ATIVOS



PASSIVOS



- Créditos sujeitos à RJ: R\$ 235 MM
- Créditos não sujeitos à RJ: R\$ 16MM
- Contingências tributárias, cíveis e trabalhistas
- Outros

* Corresponde ao cômputo dos itens mais líquidos mencionados, não contempla todos os itens do balanço

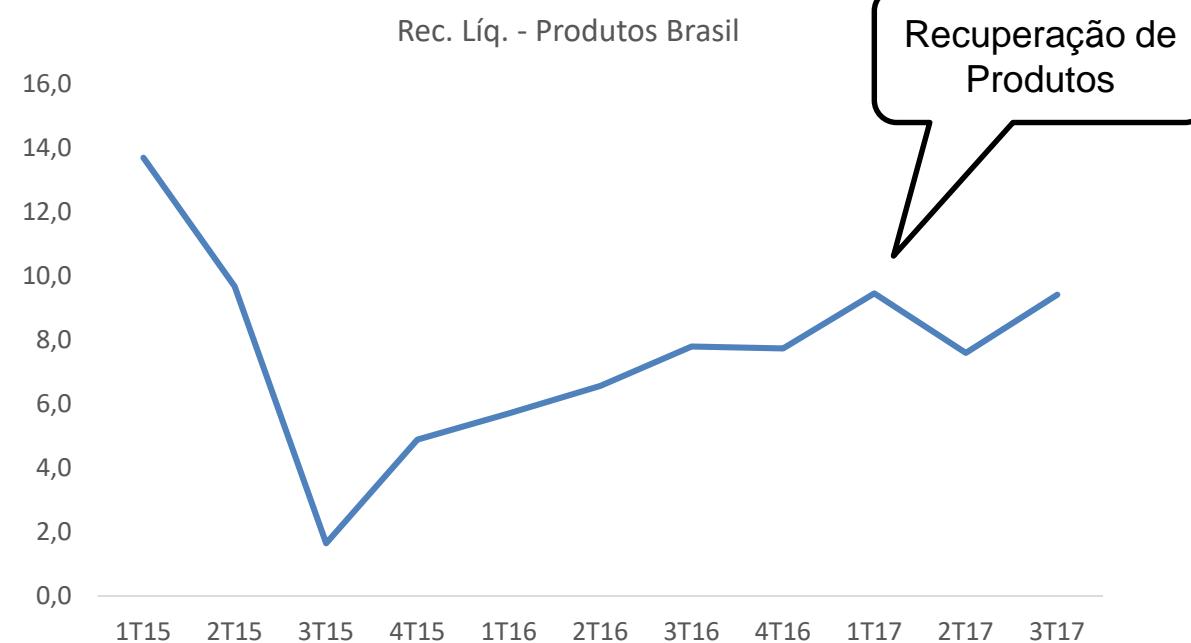


Desenvolvimentos recentes

Evolução dos resultados – Unidades de Negócios

Serviços e produtos – Receita e Lucro Bruto

R\$ MM	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Receita Líquida											
Produtos	13,7	9,7	1,6	4,9	5,7	6,6	7,8	7,7	9,5	7,6	9,4
Serviços	69,5	56,3	65,1	47,5	40,9	22,8	23,6	23,3	21,9	21,1	17,1
Brasil	47,8	36,3	40,3	26,9	29,9	17,0	16,6	12,3	10,0	8,5	4,1
Colombia	21,7	20,0	24,8	20,7	11,0	5,7	7,0	11,0	11,9	12,6	13,0
Lucro Bruto											
Produtos	2,2	2,8	-3,1	-2,3	-0,6	0,1	0,6	-0,2	-0,8	-0,1	0,4
Serviços	4,8	1,4	-8,8	-7,2	-8,0	-13,4	-5,4	-3,7	-5,3	-0,6	-1,7
Brasil	-1,3	-4,5	-19,0	-13,3	-8,9	-12,5	-6,8	-6,8	-8,8	-4,0	-5,3
Colombia	6,1	5,9	10,3	6,1	0,9	-0,9	1,5	3,1	3,5	3,4	3,6



Evolução dos resultados - Produtos

Performance 2016 vs 2017

R\$ MM	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	9M16	9M17	
Receita Líquida	5,7	6,6	7,8	7,7	9,5	7,6	9,4	20,1	26,5	32% de crescimento
Lucro Bruto	-0,6	0,1	0,6	-0,2	-0,8	-0,1	0,4	0,0	-0,4	
Depreciação	1,9	1,8	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	5,5	5,1	
Ociosidade	2,6	2,6	2,4	1,5	1,2	2,8	2,0	7,7	6,1	
Lucro Bruto Ajustado	-1,3	-0,7	-0,1	0,1	-0,2	-1,2	0,0	-2,1	-1,4	5% de melhora de margens

Crescimento significativo, considerando que o mercado esteve contraindo

Perspectiva Comercial

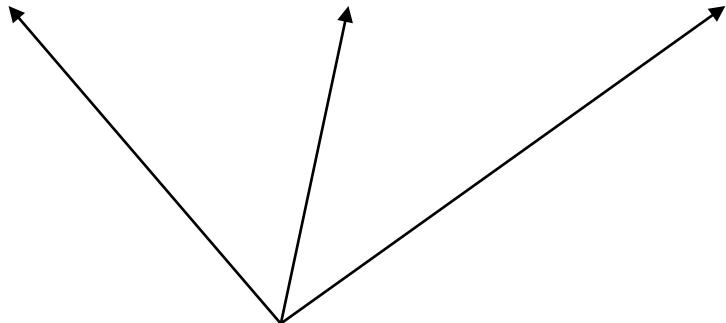
	nov/16	nov/17
Carteira de Pedidos	3,6	9,6
Petrobras - Contratos de fornecimento não vinculantes e Licitações vencidas sem pedido emitido		6,2
Total	3,6	15,8

O ponto de partida para 2018 é significativamente melhor que o de 2017

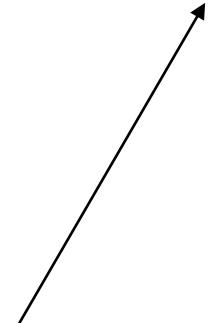
Resultados Consolidados

R\$ MM	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Receita Líquida	83,2	65,9	66,7	52,4	46,6	29,3	31,4	31,1	31,3	28,7	26,5
EBITDA Ajustado	-8,9	-1,5	-0,9	-14,0	-8,6	-11,4	-2,8	2,4	-8,0	-3,7	-9,2
Lucro Líquido	-78,8	-119,0	-230,0	352,0	-23,5	-401,0	-51,6	484,0	-4,9	-26,7	44,0

Efeitos da
contabilização do
Plano de RJ



Impacto parcial
do PERT



Adesão ao PERT

Em novembro de 2017 a cia concluiu a adesão ao Programa Especial de Regularização Tributaria

Através da adesão, o grupo Lupatech reorganizou aproximadamente R\$ 105 milhões em passivos e contingências tributárias de suas cias. e investidas.

A adesão exigirá o desembolso de R\$ 4.7 milhões de reais em dinheiro, o qual será complementado pelo com uso de prejuízos fiscais próprios de R\$ 42 milhões e R\$ 18 milhões de investidas e coobrigados.

O beneficio auferido com reduções de multas, juros e encargos será de R\$ 41 milhões.

Com a adesão, além de reduzir substancialmente passivos e contingências, o esforço de gestão das contingências passará a ser focado em um número menor de contingências estratégicas e de maior monta, associadas a arbitramento de lucro, amortização de ágios, incidência de ICMS em exportações e retenções de impostos na fonte.

Emissão de Debentures

- Em 28/nov/17 a cia anunciou a emissão de debentures mandatoriamente conversíveis em ações da Lupatech S.A. no montante de até R\$ 30 milhões de reais.
- Os acionistas tem direito de preferência na aquisição das debêntures, sendo que os recurso obtidos dos acionistas serão destinados ao pagamento dos credores que optaram pela subscrição de créditos.
- Tal emissão visa a instrumentação do pagamento de créditos de natureza trabalhista, nos termos do plano de recuperação judicial. Os credores dessa classe poderão subscrever essas debentures com seus créditos, faculdade essa que será estendida também aos credores não sujeitos à Recuperação Judicial, com o objetivo de aliviar o fluxo futuro de desembolsos pela cia.
- O saldo não subscrito diretamente pelos credores poderá ser utilizado para compor o acervo de uma sociedade de propósito específico (SPE) constituída como objetivo de viabilizar a adjudicação de ativos do devedor em pagamento dos credores, na forma do art. 50 XVI da lei 11.101.
- Em 30/nov a emissão teve o inicio do prazo de exercício de direito de preferencia suspenso, a fim de que B3 conclua sua avaliação legal e operacional em função das características particulares da operação e de pedido de dispensa de listagem para as debêntures.

Venda da Lupatech Colômbia

- Em Ago/2017 a Lupatech S.A. acordou a venda da sua controlada indireta Lupatech Colombia OFS.
- Nos termos do negócio, a adquirente Petroalianza pagou USD 2 milhões por 19,6% da empresa, com o compromisso de aportar USD 2 milhões em capital, o que ampliaria sua participação para 36%, remanescendo a Lupatech com 64%
- Ainda nos termos contratados, a Petroalianza reteve uma opção de comprar a parte remanescente da Lupatech por USD 7,8 milhões até 30/nov/17.
- Em Dez/2018 a Lupatech e a Petroalianza acordaram o exercício parcial da opção de compra, através do qual a Petroalianza aumento sua participação para 49% mediante o pagamento de USD 1.7 milhões. A Lupatech remanesceu com o controle da cia pela participação de 51%, sendo que a opção para compra desta participação por USD 6.1 milhões foi estendida até 22/jan/18.