Apresentação de Resultados

3T11



São Paulo, 11| 11 | 11

Agenda

1. Desenvolvimentos do trimestre
2. Atividades de Projetos – Cabos de Ancoragem e Válvulas
3. Carteira de Pedidos (*backlog*)
4. Receita Líquida
5. Receita Líquida por Unidade de Negócio
6. Lucro Bruto
7. Despesas
8. EBITDA
9. Capital de Giro
10. Geração Operacional de Caixa
11. Endividamento
12. Q&A

Desenvolvimentos do trimestre

Diversas ações em andamento, e até sua conclusão esperada para final de 2012, progressos poderão ser observados ora de forma mais relevante, ora mais modesta, em diferentes áreas da Companhia. Foco em rentabilidade!

Operação

- Válvulas e Cabos de Ancoragem: crescimento de carteira, atividade de projetos em crescimento
- Serviços: certificação para *well testing* no Brasil (Petrobras) – R$2 bilhões em cotações próximos 6 meses
- Contrato Light Workover: cerimônia de "*keel laying*" – processo de construção das embarcações em andamento

Reestruturação

- Reestruturação corporativa: 53% do processo concluído
- Venda de ativos:
  - — Steelinject: proposta vinculante (R$14 milhões), *due diligence* em andamento, já na fase de contratos
  - — Metalurgia: em fase de negociação
  - — Compressores: processo de *due diligence* a ser concluído, possível proposta em algumas semanas

Liquidez

- Crescimento do endividamento: principalmente variação cambial
- R$60 milhões PETROS: recursos em caixa nas próximas 3 semanas
- Alternativas para fortalecimento da posição de caixa e redução de endividamento: em andamento

Atividade de Projetos – Cabos de Ancoragem e Válvulas

***Intensa atividade* em projetos de plataformas de produção de petróleo e gás e refinarias, *beneficiando* os negócios de cabos de ancoragem e válvulas**

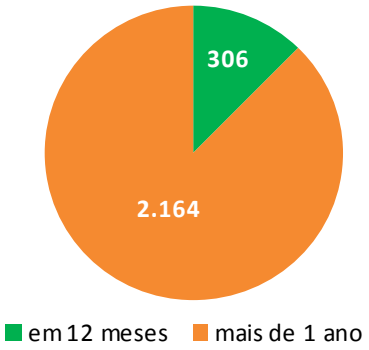
Projeto	Válvulas	Cabos Ancoragem	Expectativa - *closing*
P58 – 1ª rodada	OK	OK	-
P62	OK	OK	-
P63 – 1ª rodada	OK	-	-
P63 – 2ª rodada	Em cotação	-	Próximos 2 meses
Tupi 4	Em cotação	Em cotação	Próximos 6 a 8 meses
Tupi 5	-	Em cotação	Próximos 2 meses
Cidade de Itajaí	-	OK	-
Rnest (inteligações) – 1ª rodada	OK	N.A.	-
Rnest (interligações) – 2ª rodada	OK	N.A.	-
Comperj	Em cotação	N.A.	Próximos 6 a 12 meses
Replan e RPBC – 1ª rodada	OK	N.A.	-
Replan e RPBC – 2ª rodada	Em cotação	N.A.	Próximos 6 meses

Projetos ganhos até outubro/2011

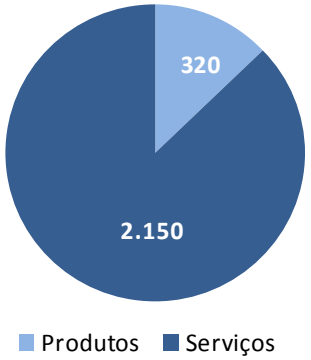
Carteira de Pedidos *(backlog)*

Carteira de pedidos apresentou queda de 2% no trimestre, principalmente nos negócios de O&G services e cabos de ancoragem. Esta queda foi compensada pelo crescimento na carteira de pedidos de válvulas

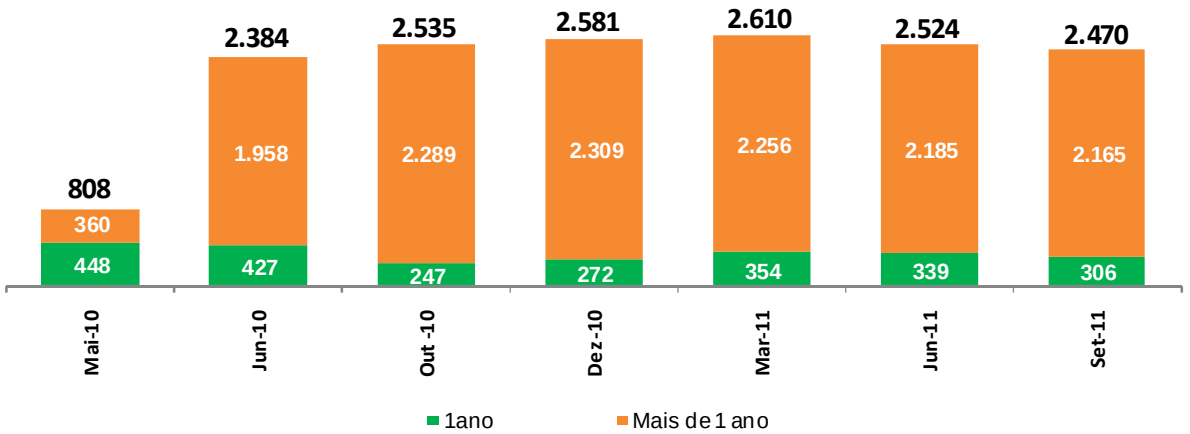
Abertura - Prazo



Abertura - Portfólio



Evolução do *Backlog*

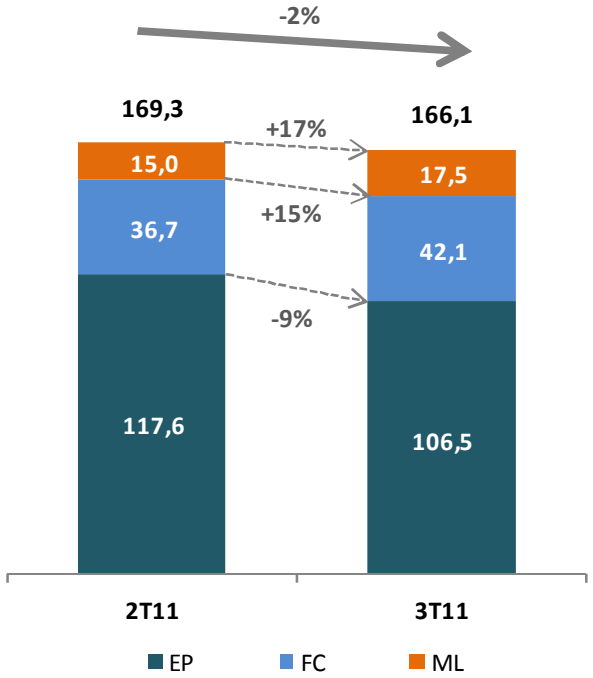


**R$ milhões*

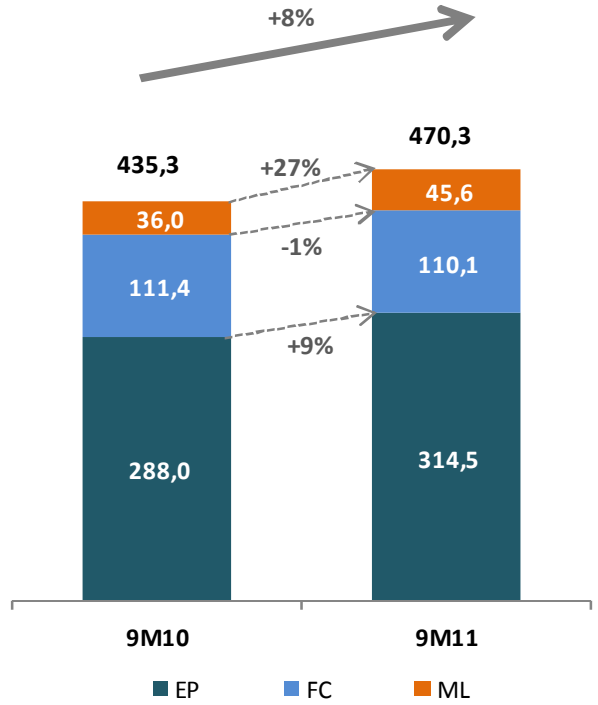
Receita Líquida

Queda de receita em compressores, válvulas para O&G e O&G services impactaram a Receita Líquida do 3T11, que apresentou queda de 2% em comparação com o 2T11. Já no comparativo 9M houve crescimento de 8% devido principalmente os negócios de cabos de ancoragem e válvulas

Receita Líquida 3T11 x 2T11



Receita Líquida 9M11 x 9M10

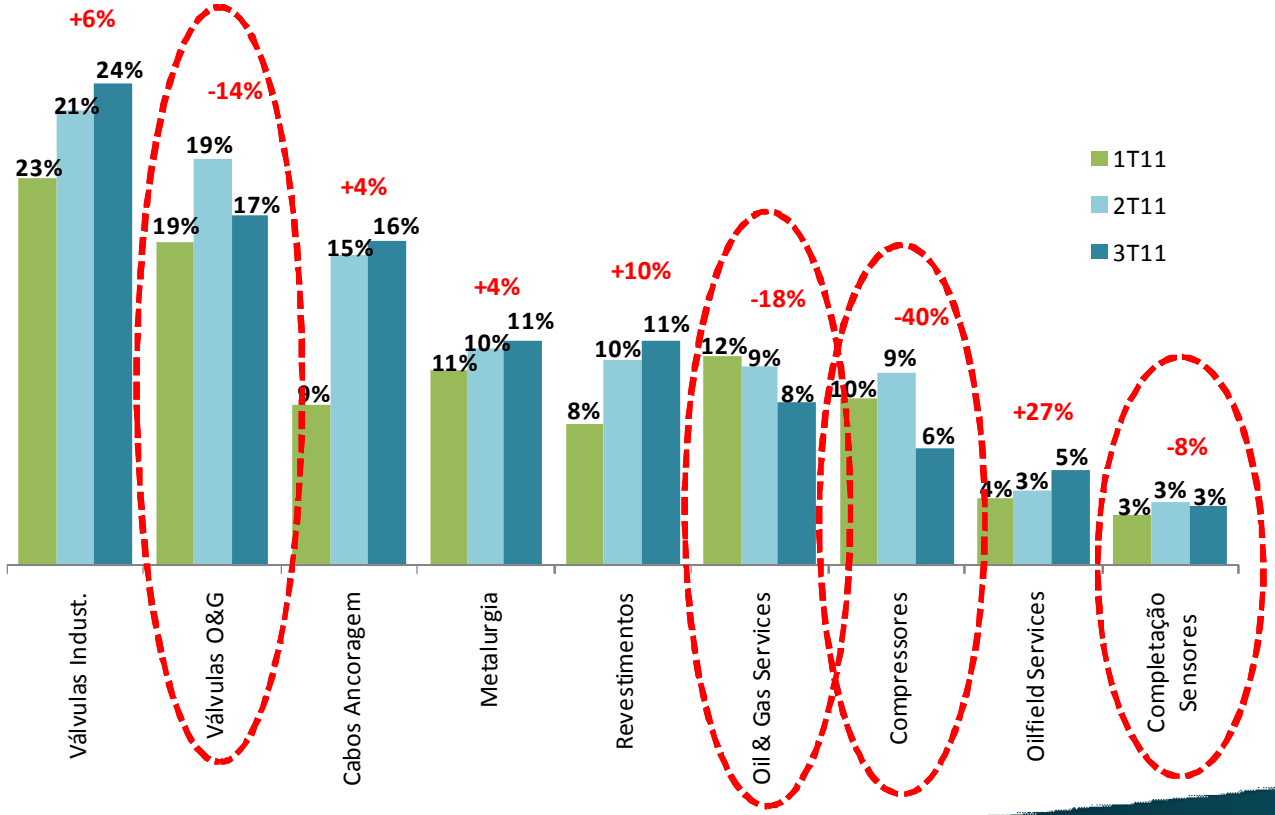


*R$ milhões, exceto percentuais

Receita Líquida por Unidade de Negócio

Queda de receita em compressores, válvulas para O&G e O&G services impactaram a Receita Líquida do 3T11. Atrasos de inspeção e embarque foram as principais razões

Detalhamento da Receita Líquida (variação e % do total)

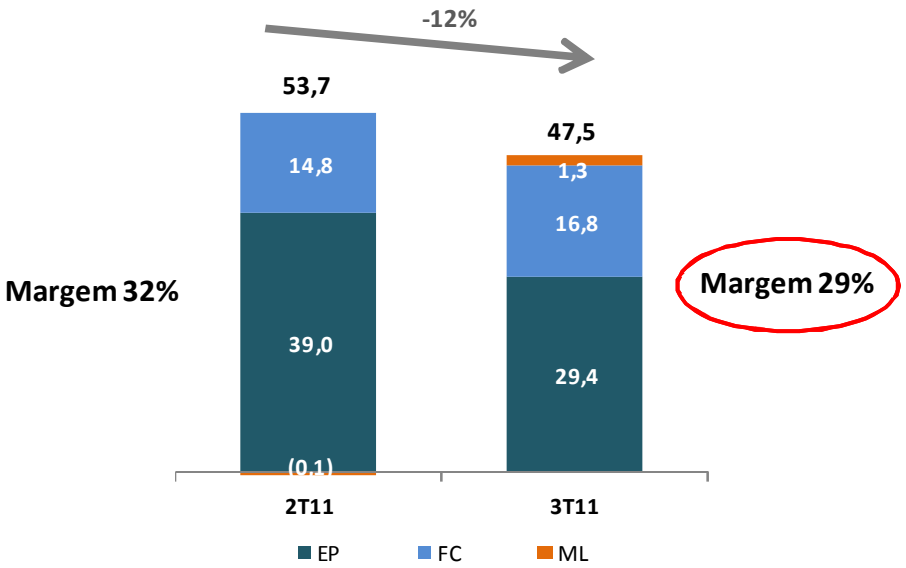


*R$ milhões, exceto percentuais

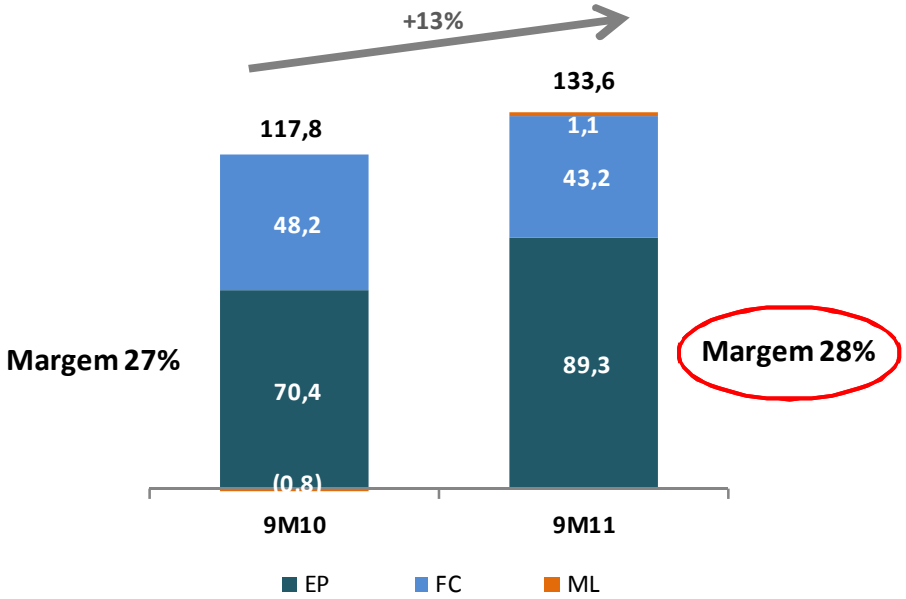
Lucro Bruto

Mix de produto com menor valor agregado em válvulas para O&G e válvulas industriais, tanto no Brasil quanto Argentina, impactou a Margem Bruta, o que foi compensado por reajuste de preços na Metalurgia. No comparativo 9M houve ganho de margem bruta devido a válvulas para O&G e cabos de ancoragem

Lucro Bruto – 3T11 x 2T11



Lucro Bruto – 9M11 x 9M10



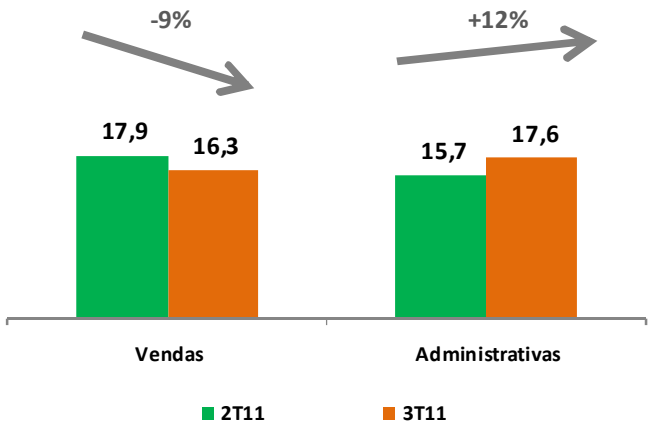
- *Energy Products*: queda de 25% no Lucro Bruto – mix com menor valor agregado na Argentina e Brasil e atrasos com inspeção no Brasil
- *Flow Control*: +14% - melhor mix em válvulas em bronze, margem bruta piorou devido pior mix na Argentina
- Metalurgia: melhora de margem bruta – reajuste de preço microfusão

**R$ milhões, exceto percentuais*

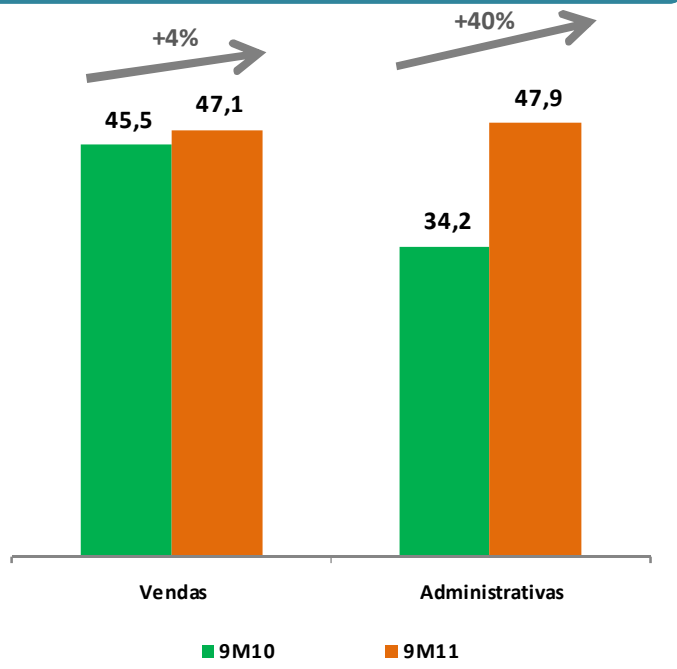
Despesas

Variação Despesas Com Vendas no 3T11 reflete queda de receita e queda de multas. Variação Despesas Administrativas no 3T11 reflete despesas com reestruturação. Já no comparativo 9M o crescimento de Despesas Administrativas reflete despesas de novas unidades (HS, Pojuca, Liners), despesas com reestruturação e o Centro de Serviços Compartilhados (CSC)

Variação Despesas 3T11 x 2T11



Variação Despesas 9M11 x 9M10

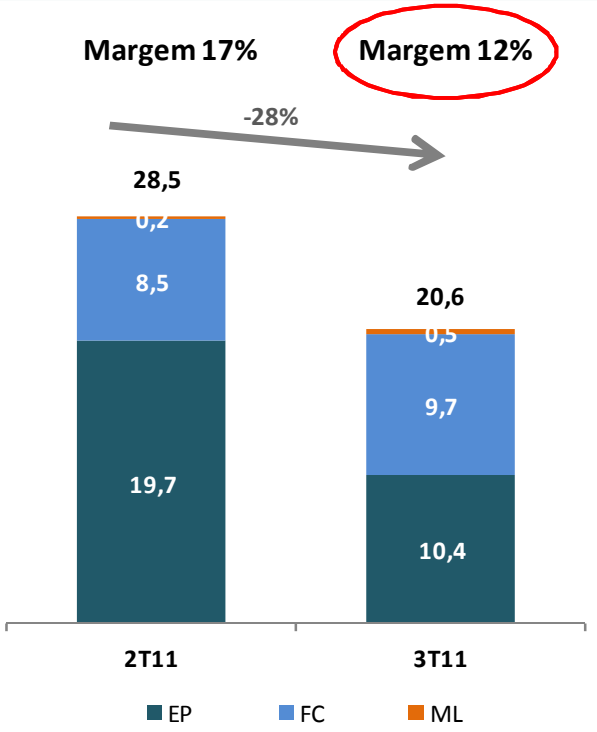


**R$ milhões, exceto percentuais*

EBITDA

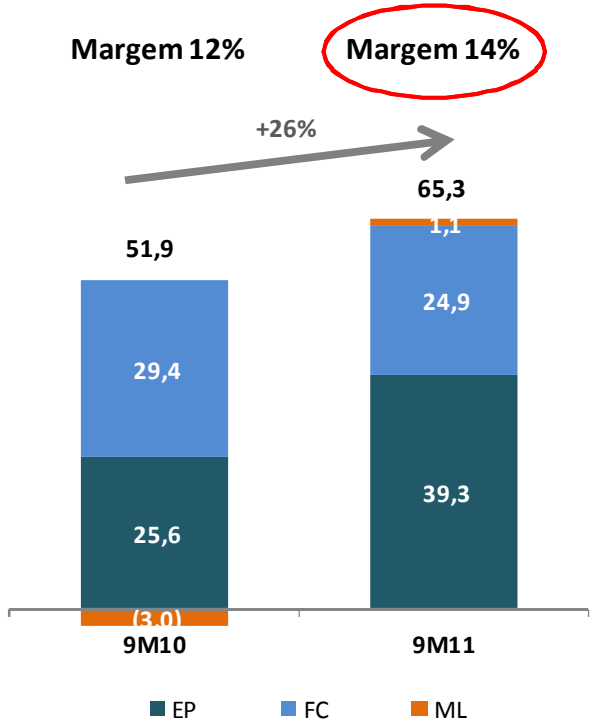
Perda de margem bruta* no segmento *Energy Products* resultou em *queda de 28%* no EBITDA do 3T11. Na comparação 9M houve *crescimento de 26%* devido principalmente o *ganho de margem bruta* do segmento *Energy Products

EBITDA – 3T11 x 2T11



- Maior impacto: *Flow Control* (+14%) e Metalurgia (+98%) - ganho de margem bruta e menor volume de despesas
- *Energy Products*: -47% devido a perda de margem bruta

EBITDA – 9M11 x 9M10



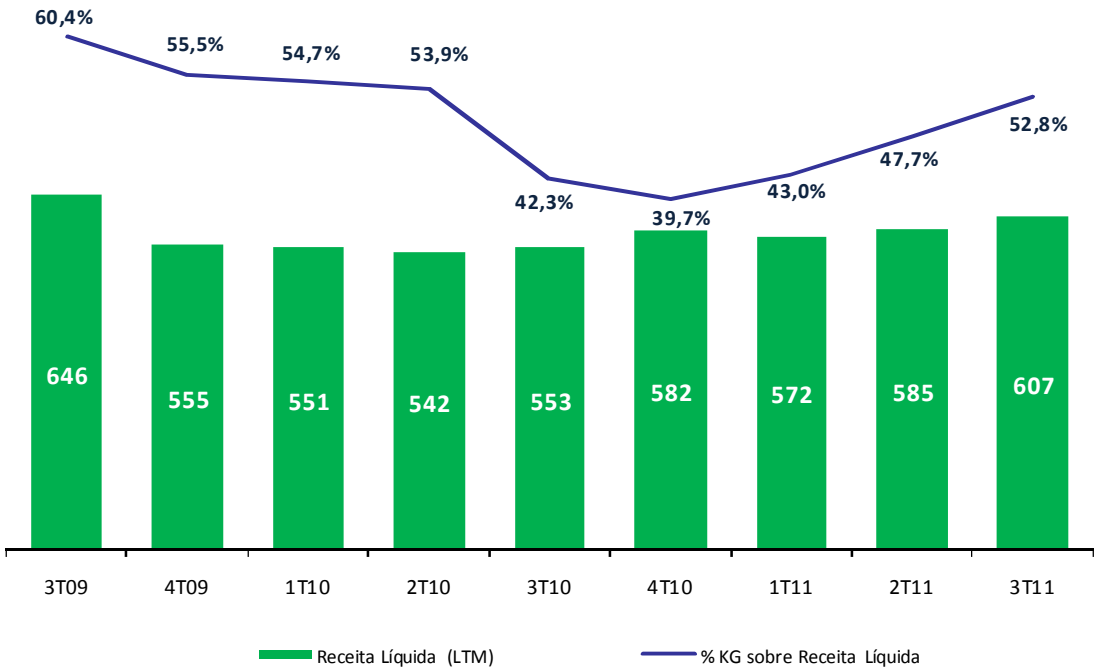
- Maior impacto: *Energy Products* +27%
- *Flow Control* -10%
- Metalurgia n.a.

**R$ milhões, exceto percentuais*

Capital de Giro x Crescimento de Receita

Ainda que a Receita Líquida Acumulada dos 4 últimos trimestres tenha sido maior que no 2T11, houve crescimento do capital de giro aplicado aos negócios devido principalmente crescimento do Contas a Receber em válvulas e cabos de ancoragem e crescimento de Estoques em válvulas e importações (variação cambial), que resultou no crescimento do indicador WK/RL (52,8%)

Capital de Giro x Receita Líquida - LTM



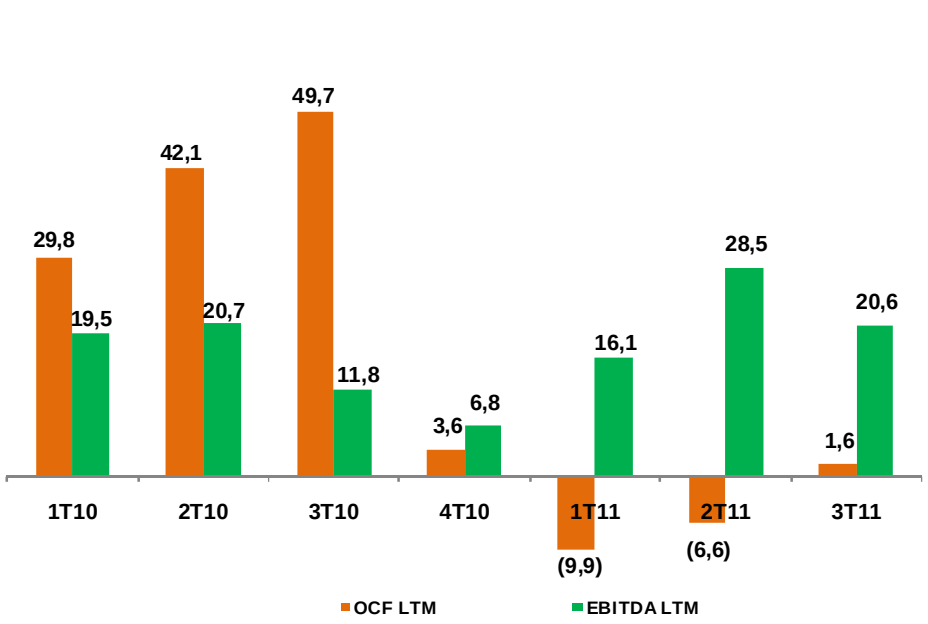
*R$ milhões, exceto percentuais e razões

Geração Operacional de Caixa

Durante o 3T11 houve geração de caixa operacional de R$1,6 milhão, que representou 0,1 vezes do EBITDA do trimestre. No comparativo 12M, houve consumo de caixa operacional devido à necessidade de capital de giro

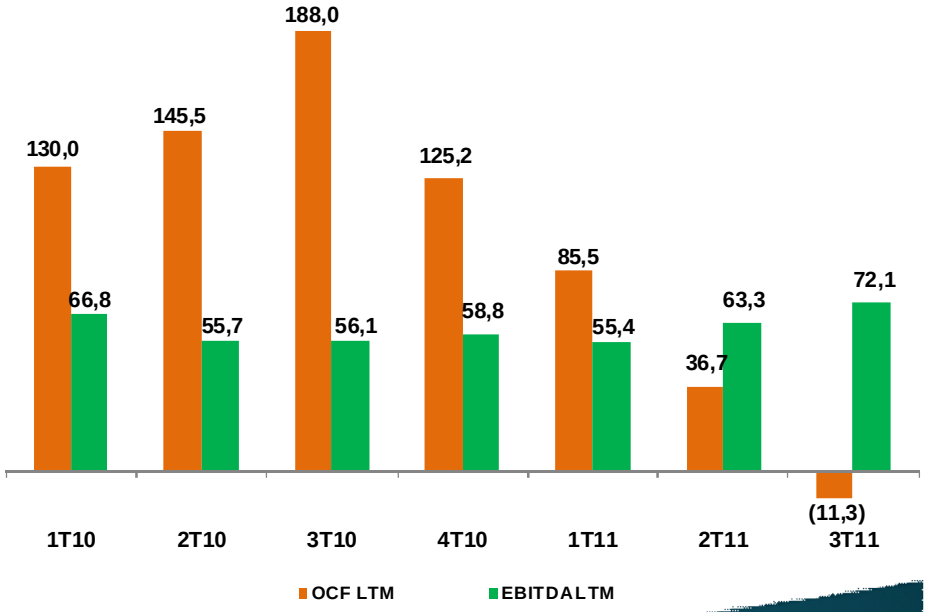
Geração Operacional x EBITDA - Trimestral

1,5x 2,0x 4,2x 0,5x -0,6x -0,2x 0,1x



Geração Operacional x EBITDA - LTM

1,9x 2,6x 3,3x 2,1x 1,5x 0,6x -0,2x

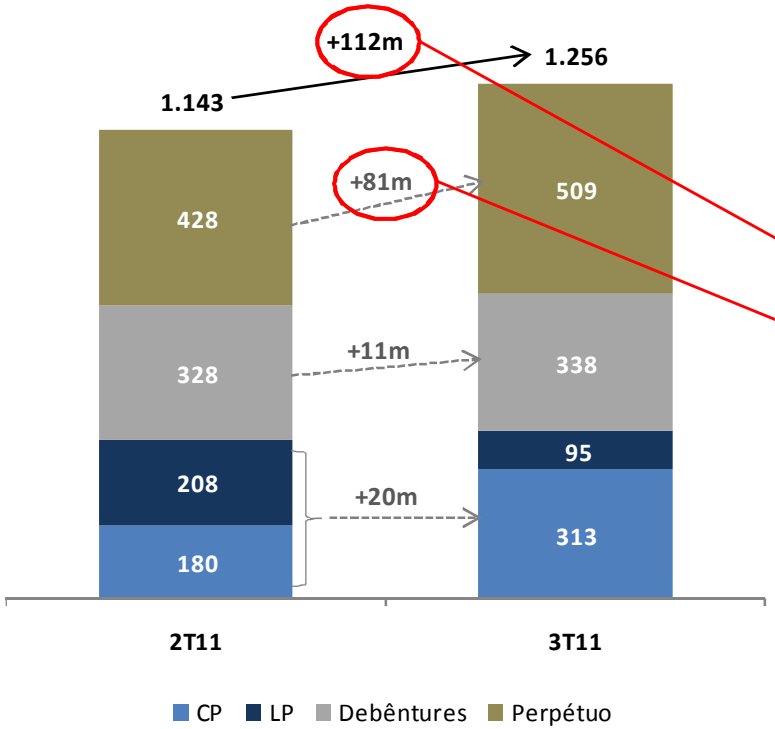


**R$ milhões, exceto percentuais e razões*

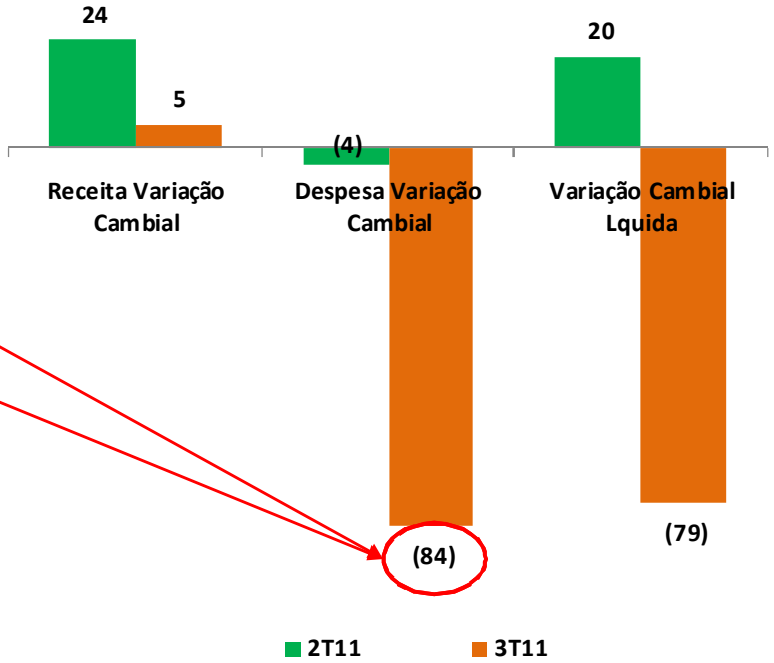
Endividamento

Variação do Endividamento no 3T11 se deve essencialmente à despesa de variação cambial (não-caixa) que impactou principalmente o saldo do Bônus Perpétuos, e consequentemente o Resultado Líquido da Companhia.

Variação Endividamento – 3T11 x 2T11



Variação Cambial – 3T11 x 2T11



**R$ milhões, exceto percentuais e razões*

- Captação de empréstimos: R$42,2 milhões
- Amortizações e juros: R$59,2 milhões

Q&A

Contatos de RI

Alexandre Monteiro
CEO & IRO

Cynthia Burin
Gerente de RI

ri@lupatech.com.br
www.lupatech.com.br/ri

Telefone: +55 (11) 2134-7000

Siga a Lupatech no twitter
www.twitter.com/LUPA3 (Português)
www.twitter.com/LupatechSA (Inglês)