

Forjas Taurus S.A.

Observações:

- Esta apresentação contém, ou está proposta a conter, projeções e estimativas, as quais refletem as metas e expectativas da Administração da Forjas Taurus S.A. (“Forjas Taurus” – FJTA4/12, FJTA3).
- Tais informações sujeitam-se a diversos eventos cuja concretização não pode ser assegurada pela Taurus, incluindo, sem limitação, a manutenção do cenário macroeconômico e dos indicadores econômicos-financeiros. Estas informações não são meramente baseadas em fatos históricos, mas refletem também objetivos e expectativas. As palavras “antecipar”, “desejo”, “expectativa”, “prever”, “pretender”, “planejar”, “predizer”, “prognóstico”, “ajuda” e palavras similares, escritas ou faladas, pretendem identificar afirmações que necessariamente envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.
- Esta apresentação está baseada em eventos ocorridos até 31/12/2008, sendo que a Forjas Taurus S.A. não se obriga a atualizar tais dados e ressalta que os investidores devem consultar os documentos públicos disponíveis nos websites www.cvm.gov.br, www.bovespa.com.br e www.taurus.com.br (relatórios anuais, resultados trimestrais, demonstrações financeiras, entre outros).
- ***Forjas Taurus S.A não se responsabiliza por transações ou decisões de investimentos feitas com base nas informações aqui apresentadas.***



Sumário Executivo

- O objetivo desta apresentação é demonstrar aspectos gerais da empresa, mercados, situação atual, crescimento e estratégias de diversificação.



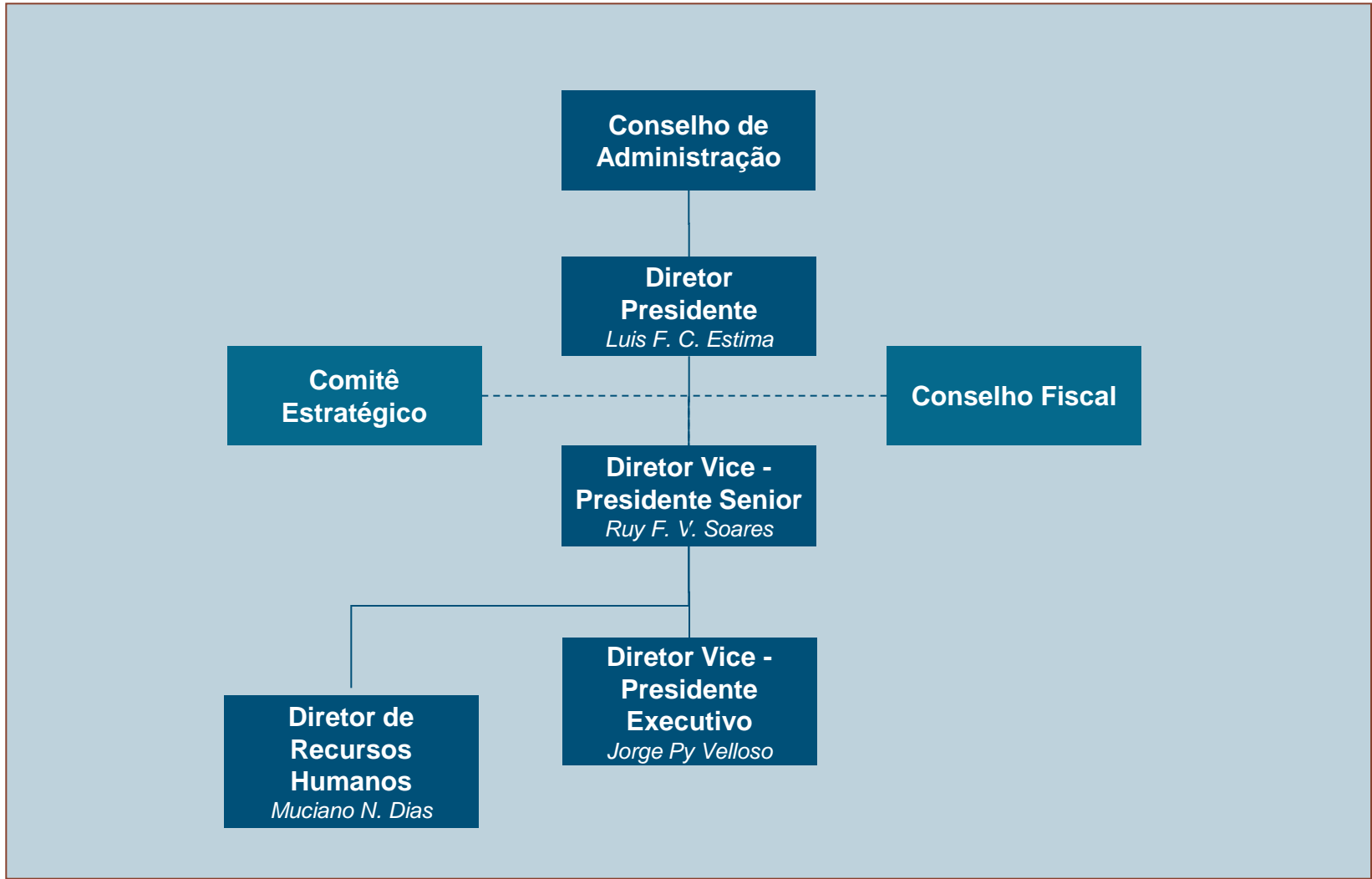
Estrutura Societária

A Polimetal Participações S.A. é o acionista majoritário da Forjas Taurus



Estrutura Organizacional

Implementação da Governança Corporativa

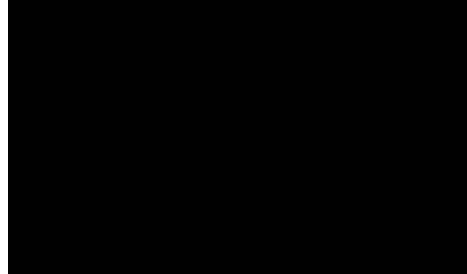


Empresas Taurus

O grupo Taurus é composto por cinco unidades de negócios no Brasil, uma nos EUA, e conta com aproximadamente 4.330 empregados.



Forjas Taurus I
Armas



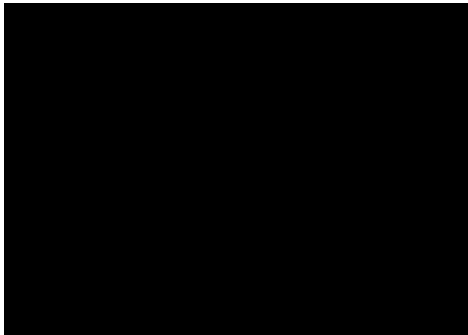
Forjas Taurus II
Forjaria, usinagem de metais, tratamento térmico de metais e Metal Injection Molding (M.I.M.).



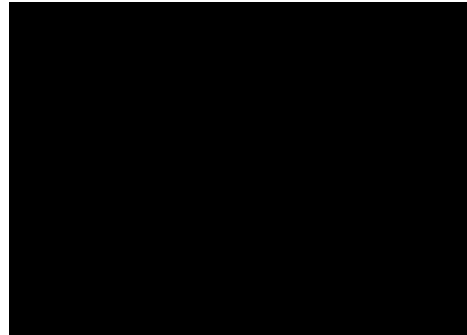
**Taurus Blindagens/
Taurus Capacetes**
Capacetes para motocilistas, coletes de proteção individual, contêneires e papeleiras.



Taurus Wotan
Máquinas operatrizes de grande porte.



Famastil
Ferramentas para construção civil, mecânica e jardinagem.



TIMI (USA)
Armas e Metal Injection Molding (M.I.M.).



Empresas Taurus

- **Forjas Taurus S.A. foi fundada em 1939.** A empresa é líder brasileira na produção de produtos de segurança, máquinas operatrizes de grande porte e forjados, dentre os quais destacam-se revólveres e pistolas, capacetes, coletes a prova de balas e máquinas-ferramenta. A Companhia possui 35% de participação na Famastil Taurus Ferramentas S.A.
- A Taurus possui uma completa linha de produtos, especialmente desenvolvidos para os setores de defesa e segurança. **A empresa é uma das maiores fabricantes de armas do mundo, com 90% de participação no mercado brasileiro e uma posição de destaque no mercado norte americano com mais de 12%.**



Empresas Taurus

- A Taurus também lidera o mercado brasileiro de capacetes (com uma participação de 50%), coletes a prova de balas e escudos anti-tumulto. A empresa apresenta um crescimento significativo no mercado de produtos forjados, principalmente destinados a indústria automotiva e de energia.
- **A estratégia operacional da empresa é baseada em redução de custos através de uma produção integrada verticalmente, focada em lucratividade e qualidade.**
- A empresa possui uma perspectiva otimista para os mercados em expansão, focando nos segmentos de capacetes, máquinas-ferramenta e setor de energia.



A Empresa (continuação)

Estratégias de Crescimento

- Redução de custos através da integração da cadeia produtiva
- Economia de escala
- Produtos mais rentáveis e com alto valor agregado
- Migração gradativa de mercados regulados para não-regulados

Governança Corporativa

- Assembleia dos Acionistas
- Conselho de Administração
 - Comitê de Planejamento Estratégico
 - Código de Conduta
 - Conselho Fiscal

Mercados

- Operação direta nos EUA
- Visibilidade no Brasil e arredores
- Líder de mercado em diferentes segmentos

Tecnologia

- Plantas fabris com alto nível de desenvolvimento
- Uso de tecnologia de última geração
- Produtos com qualidade e design exclusivo



Análise SWOT

Pontos Fortes

- **Maior fabricante de armas da América Latina e um dos três maiores do mundo**
- Forte presença nos EUA desde 1981, o maior mercado consumidor de armas do mundo
- Prática de Governança Corporativa implementada
- Crescente diversificação de produtos
- Pioneira na fabricação de capacetes no Brasil, com 50% de participação de mercado e um aumento CAGR de 25,8% nas vendas líquidas entre 2004 e 2008

Pontos Fracos

- Dependente do segmento de armas, atualmente contabilizando 59,3% da receita
- Opera em segmentos de mercado com baixa margem de lucro e baixo crescimento, como contêineres plásticos

Oportunidades

- Aumento de investimentos em segurança pública pelo governo federal, estadual e municipal
- Aumento da demanda por armas leves no mercado norte americano
- Possibilidade de crescimento no segmento de capacetes, oriundo da expansão do mercado de motocicletas no Brasil

Ameaças

- Restrições nas vendas de armas por autoridades locais ou pressão internacional
- Entrada de fabricantes estrangeiros no Brasil
- Acentuada valorização do real em 2008 reduzindo a lucratividade das exportações.



Armas – Forjas Taurus e TIMI

A Taurus é uma das maiores fabricantes de armas leves do mundo

Visão Geral

- Atua no mercado nacional e internacional há 70 anos
- Em 2008, 59,7% das vendas líquidas foram gerados pelas exportações, principalmente para o mercado norte americano
- Segmento de segurança pública tem uma perspectiva positiva de crescimento.
- Exportações também possuem uma perspectiva positiva de crescimento devido ao aumento da demanda norte americana, e de crescimento em outros países
- Em Maio de 2008, a Taurus foi premiada com a “Handgun of the Year 2008” (Prêmio “Arma do Ano”), pela National Rifle Association, pelo seu revolver TAURUS JUDGE

Produtos

- Revolveres, pistolas, carabinas, armas de pressão, armas longas e armamento policial.

Produtos



Produtos Forjados – Forjas Taurus

Alta tecnologia em produtos forjados e usinados

Visão Geral

- A empresa produz forjados de até 15kg, em aço carbono, ligas de aço, aço inox, titânio, alumínio e outros metais não ferrosos.
- **Os principais clientes são as indústrias automotivas, de transmissão de energia, óleo e gás, motocicletas e agricultura.**
- Nos anos de 2006, 2007 e 2008, a Taurus aumentou significativamente sua capacidade de usinagem, o que agrega valor para o produto final.
- Existem ótimas perspectivas de aumento da lucratividade da empresa devido: (i) ao aumento da produção usinada, (ii) ao incremento de novos maquinários para forjados e (III) o aumento da vendas de M.I.M – Metal Injection Molding.

Produtos



Coletes a prova de balas e capacetes – Taurus Blindagens e Taurus Capacetes

A Taurus lidera os segmentos de coletes a prova de balas e capacetes para motociclistas, respectivamente

Visão Geral

- Pioneira na produção de capacetes no Brasil
- **Líder no mercado nacional de coletes a prova de balas e de capacetes para motociclistas.**
- Qualidade, design e confiabilidade. Os produtos são certificados pelo INMETRO (Instituto Brasileiro de Metrologia, Normas e Qualidade Industrial)

Produtos

- Escudos antitumulto, coletes táticos e a prova de balas
- Capacetes para motociclistas, capas de chuva e vestuário em couro.
- Contêineres plásticos e papeleiras

Produtos



Máquinas-Ferramenta – Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.

A empresa lidera o mercado Latino Americano na produção de fresadoras e mandriladoras horizontais e verticais, tornos verticais e centros de usinagem

Visão Geral

- A única fabricante de máquinas-ferramenta de grande porte na América Latina.
- Mais de 3.000 máquinas instaladas em 40 países
- Principais clientes são as indústrias aeroespaciais, automotivas, de aço, construção, energia, entre outras.

Portfólio de Serviços

- Fabricação de componentes soldados, serviços de usinagem, tratamento térmico e acabamento de produtos estruturais.
- Reformas de máquinas-ferramenta

Produtos



Ferramentas manuais e acessórios de jardinagem – Famastil Taurus

Visão Geral

Produtos

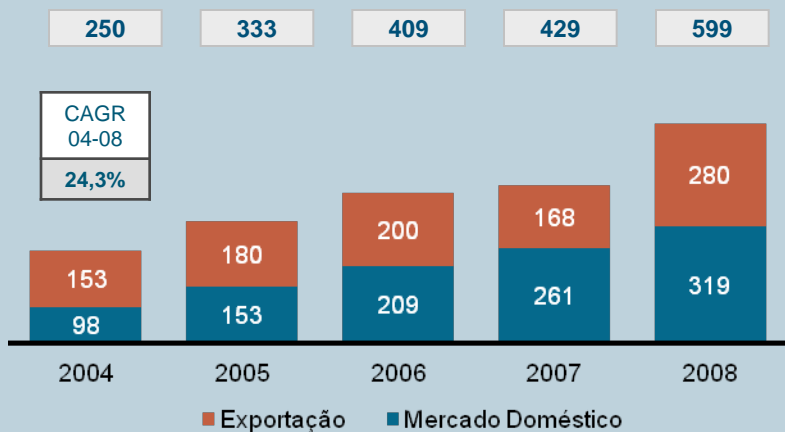
Produtos



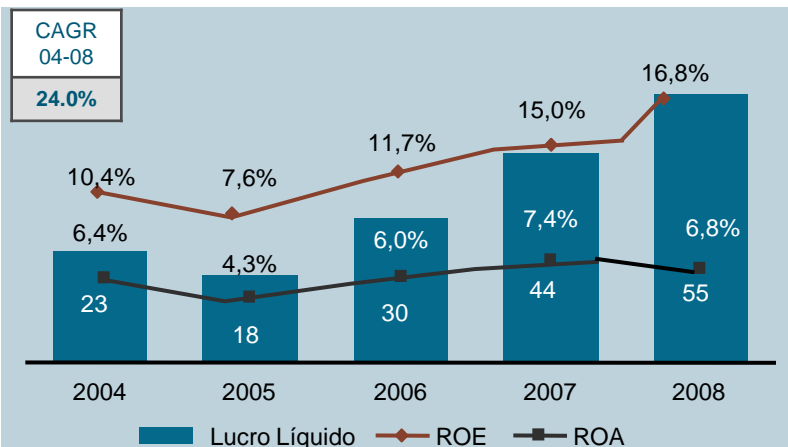
Aspectos Financeiros

Principais indicadores de desempenho mostram a contínua melhoria da gestão

Receita Líquida R\$ MM

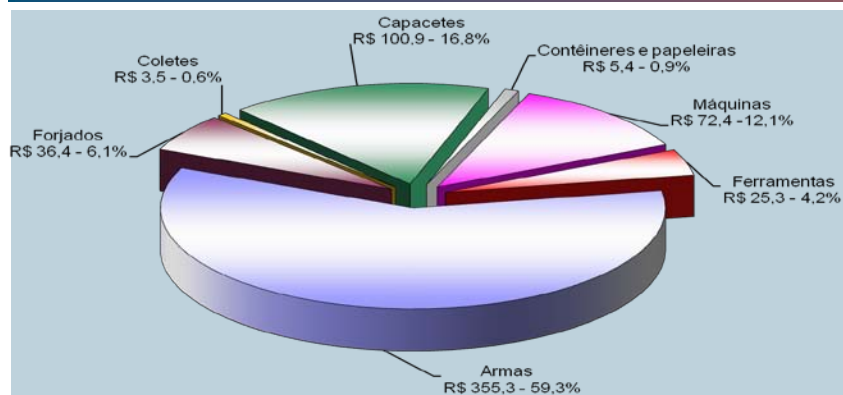


Lucro Líquido e Lucratividade R\$ MM

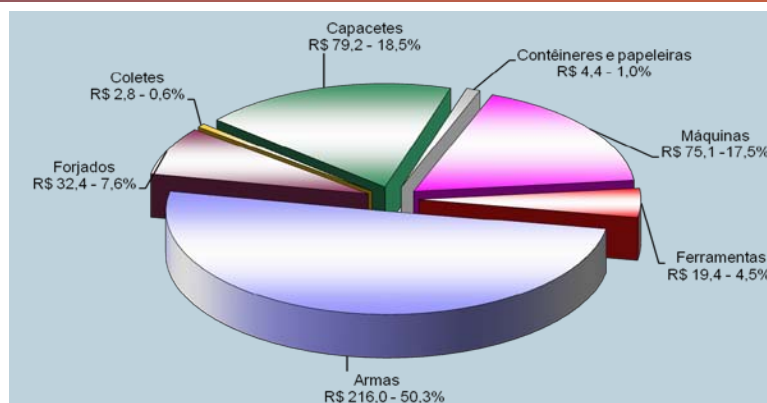


Receita Líquida por segmento – Em milhões de reais - % de participação

2008



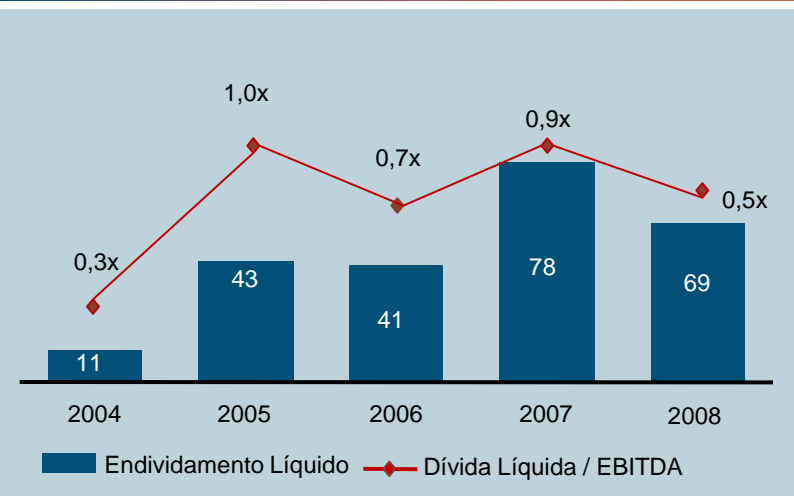
2007



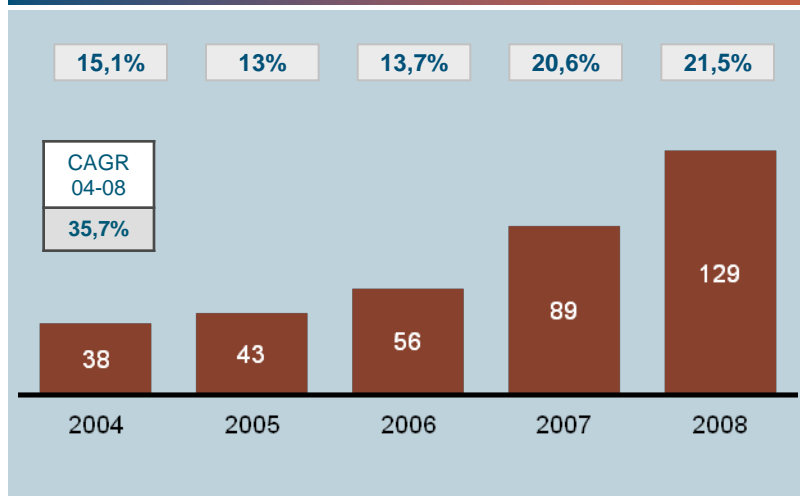
Aspectos financeiros (cont.)

Indicadores confirmam a solidez dos investimentos

Endividamento Líquido R\$ MM



EBITDA e % Margem R\$ MM



Resumo econômico financeiro consolidado (Em milhões de Reais, exceto quando indicado)

Itens selecionados	2008					2007	Variação
	1ºTrim.	2ºTrim.	3ºTrim.	4ºTrim.	Total		
Receita bruta	160,8	150,1	221,7	191,7	724,3	523,9	38,2%
Receita líquida	134,3	128,2	182,7	154,0	599,2	429,3	39,6%
Lucro Bruto	52,0	49,9	78,8	70,8	251,5	183,6	37,0%
Margem Bruta	38,7%	38,9%	43,1%	46,0%	42,0%	42,8%	-0,8 p.p
Lucro operacional (EBIT)	19,6	18,2	32,1	38,9	108,8	73,0	49,0%
Lucro líquido	12,3	11,8	19,3	11,7	55,1	43,6	26,4%
Margem líquida	9,1%	9,2%	10,5%	7,6%	9,2%	10,2%	-1 p.p
EBITDA	24,2	23,0	41,8	39,6	128,6	88,6	45,1%
Margem EBITDA	18,0%	18,0%	22,9%	25,7%	21,5%	20,6%	+0,9 p.p
Endividamento líquido / EBITDA	0,26 x	0,60 x	0,83 x	0,53 x	0,53 x	0,88 x	-0,35 p.p
Resultado financeiro líquido	1,2	1,3	(9,1)	(25,0)	(31,6)	(11,7)	170,1%
Desp. financeiras líquidas/EBITDA	Rec.	Rec.	21,7%	50,6%	24,6%	13,0%	+11,4 p.p

