



Webconference com Investidores
RESULTADOS 3T17

MISSÃO

Projetar, desenvolver e fabricar produtos voltados à defesa e segurança da sociedade, seguindo as normas vigentes e garantindo os mais altos padrões de qualidade, segurança, efetividade e adequação às necessidades de nossos clientes.

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



DESTAQUES 3T17

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

✓ R\$ 211,1 milhões ↑ 16,3% (3T17/2T17)
↓ 5,3% (3T17/3T16)

Armas	MERCADO NORTE-AMERICANO	
	✓ Receita Líquida	
	R\$ 142,7 milhões	↑ 8,8% (3T17/2T17)
		↓ 4,8% (3T17/3T16)
	OUTROS MERCADOS	
	✓ Receita Líquida	
	R\$ 15,8 milhões	↑ 88,1% (3T17/2T17)
		↑ 75,6% (3T17/3T16)
	MERCADO DOMÉSTICO	
	✓ R\$ 24,0 milhões	↑ 60,0% (3T17/2T17)
		↓ 28,5% (3T17/3T16)

MARGEM BRUTA CONSOLIDADA

✓ 16,0% ↓ 10,0 p.p. (3T17/2T17)
↓ 5,7 p.p. (3T17/3T16)

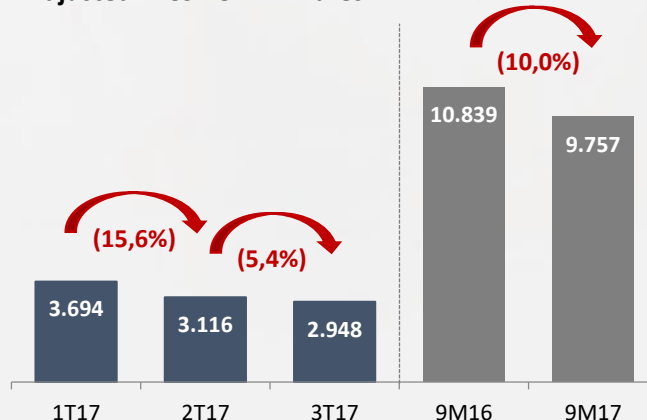
EBITDA

✓ (R\$ 24,9 milhões) X (R\$ 4,7 milhões) 2T17
 X (R\$ 20,5 milhões) 3T16

Complemento de provisões cíveis e trabalhistas

3T17	2T17	1T17
11,7 milhões	6,6 milhões	5,6 milhões

Adjusted NICS - em milhares



ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas



RECEITA LÍQUIDA / SEGMENTO

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior



	Receita Líquida				
	3T17	Part. %	2T17	Part. %	Var.
Armas	182,5	86%	154,6	85%	18,0%
Capacetes	24,5	12%	22,9	13%	7,0%
Outros	4,1	2%	4,0	2%	2,5%
Total	211,1	100%	181,5	100%	16,3%

Margem Bruta		
3T17	2T17	Var.
12,6%	24,6%	-12,0 p.p.
31,8%	28,8%	3,0 p.p.
70,7%	62,5%	8,2 p.p.
16,0%	26,0%	-10,0 p.p.

Comparativo 9 Meses

	Receita Líquida				
	9M17	Part. %	9M16	Part. %	Var.
Armas	522,7	86%	503,1	83%	3,9%
Capacetes	67,5	11%	86,1	14%	-21,6%
Outros	14,8	3%	17,6	3%	-15,9%
Total	605,0	100%	606,8	100%	-0,3%

Margem Bruta		
9M17	9M16	Var.
21,5%	23,4%	-1,9 p.p.
30,4%	34,1%	-3,8 p.p.
41,9%	66,5%	-24,6 p.p.
23,0%	26,2%	-3,2 p.p.

RECEITA LÍQUIDA / ARMAS

						Variação		
RECEITA LÍQUIDA Em milhões de R\$	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16	3T17/2T17	3T17/3T16	9M17/9M16
Armas	182,5	154,6	192,4	522,7	503,0	18,0%	-5,1%	3,9%
Brasil	24,0	15,0	33,5	58,5	56,8	60,0%	-28,4%	3,0%
Exportação	158,5	139,6	158,9	464,2	446,2	13,5%	-0,3%	4,0%
Estados Unidos	142,7	131,2	149,9	436,9	425,2	8,8%	-4,8%	2,8%
Outros Países	15,8	8,4	9,0	27,3	21,0	88,1%	75,6%	30,0%

	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16	3T17 / 2T17	3T17/3T16	9M17/9M16
América Latina	4,0	2,8	1,8	9,2	5,6	42,9%	122,2%	64,3%
Europa	1,6	3,4	3,4	5,4	5,1	-52,9%	-52,9%	5,9%
África	3,5	1,2	0,1	4,8	1,7	191,7%	3400,0%	182,4%
Asia e Oceania	6,7	1,0	3,7	7,9	8,6	570,0%	81,1%	-8,1%
Total	15,8	8,4	9,0	27,3	21,0	88,1%	75,6%	30,0%

SG&A e EBITDA

DESPESAS OPERACIONAIS (SG&A)

Em milhões de R\$

	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16	3T17x2T17	3T17x3T16	9M17x9M16
Despesas Operacionais	67,3	61,1	77,2	188,9	229,2	10,1%	-12,8%	-17,6%
Compl. de Provisões Cíveis e Trab.	11,7	6,6	8,0	23,9	20,5	77,3%	46,3%	16,6%
Receita Líquida	211,1	181,5	223,0	605,0	606,8	16,3%	-5,3%	-0,3%
% Despesas Operacionais	31,9%	33,7%	34,6%	31,2%	37,8%	-1,8 p.p.	-2,7 p.p.	-6,5 p.p.
% Despesas Operacionais Ex-Compl. Provisões	26,3%	30,0%	31,0%	27,3%	34,4%	-3,7 p.p.	-4,7 p.p.	-7,1 p.p.

EBITDA CONSOLIDADO

Em milhões de R\$

	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16	3T17x2T17	3T17x3T16	9M17x9M16
= Lucro / Prejuízo do Período	(18,5)	(25,5)	(55,4)	(50,5)	(44,1)	-27,5%	-66,6%	14,5%
(+) IR/CSLL	(11,2)	(51,3)	2,1	(64,4)	(0,9)	-78,2%	-	7055,6%
(+) Resultado Financeiro, Líquido	(3,8)	62,8	24,4	65,0	(25,3)	-	-	-
(+) Depreciação/Amortização	8,6	9,3	8,4	26,4	25,4	-7,5%	2,4%	3,9%
= EBITDA CVM Inst. 527/12	(24,9)	(4,7)	(20,5)	(23,5)	(44,9)	429,8%	21,5%	-47,7%

RESULTADOS

RESULTADO FINANCEIRO

Em milhões de R\$

	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16
Juros	(18,2)	(22,6)	(17,3)	(62,0)	(54,5)
Variações Cambiais	25,6	(28,1)	(5,3)	13,9	93,3
Swap sobre Operações Financeiras	-	-	-	-	(9,1)
Multas Dedutíveis	(0,6)	(8,8)	-	(9,4)	-
Outras Receitas / Despesas	(3,0)	(3,3)	(1,8)	(7,5)	(4,4)
Resultado Financeiro Líquido	3,8	(62,8)	(24,4)	(65,0)	25,3

RESULTADO LÍQUIDO

Em milhões de R\$

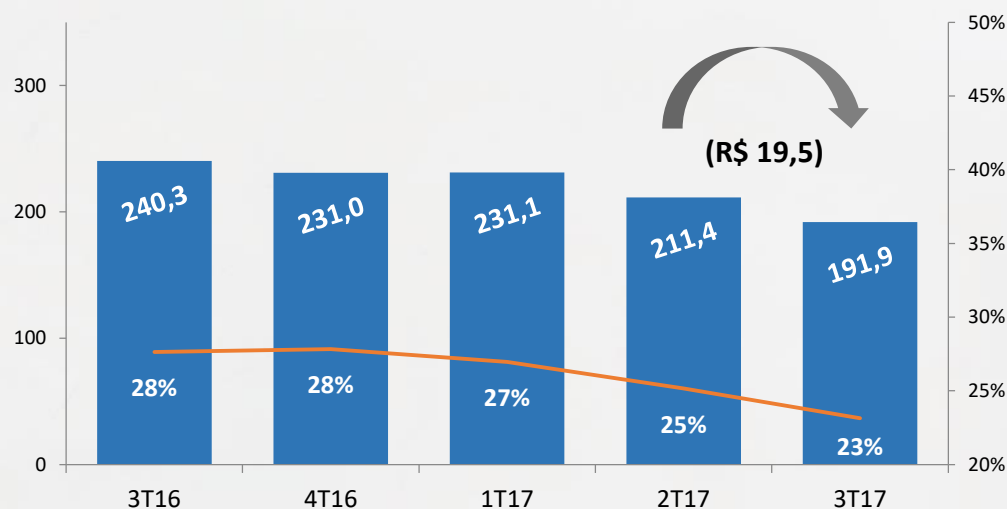
	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16
Prejuízos/Lucro	(18,5)	(25,5)	(55,4)	(50,4)	(44,2)

ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO		set/17	jun/17	Dez/2016	Set/17 x Jun/17	Set/17 x Dez/16
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	106,5	80,4	26,6	32,5%	300,4%
	Debêntures	16,6	12,5	0,4	32,8%	4050,0%
	Adiantamento de Recebíveis	15,6	11,9	6,1	31,1%	155,7%
	Saques Cambiais	23,4	21,8	28,1	7,3%	-16,7%
	Instrumentos Financeiros	0,4	0,4	0,5	0,0%	-20,0%
	TOTAL CURTO PRAZO	162,5	127,0	61,7	28,0%	163,4%
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	498,3	544,8	573,1	-8,5%	-13,1%
	Debêntures	57,9	63,0	68,0	-8,1%	-14,9%
	TOTAL LONGO PRAZO	556,2	607,8	641,1	-8,5%	-13,2%
DÍVIDA TOTAL		718,7	734,8	702,8	-2,2%	2,3%
Disp. e Aplicações Financeiras		9,3	15,9	29,9	-41,5%	-68,9%
Endividamento Líquido		709,4	718,9	672,9	-1,3%	5,4%

CAPITAL DE GIRO

Necessidade de Investimento em Giro



Δ Contas a Receber: R\$ 28,3
 Δ Estoques: - R\$ 16,3
 Δ Obrigações Soc./Trab.: -R\$ 6,1
 Δ Fornecedores: - R\$ 25,4

NIG = Estoques + Contas a Receber – Fornecedores – Obrigações Sociais e Trabalhistas

FLUXO DE CAIXA

Em milhões de R\$

	3T17	2T17	3T16	9M17	9M16	3T17 x 2T17	3T17 x 3T16	9M17 x 9M16
Caixa no Início do Período	11,7	23,0	22,7	26,9	60,4	-49,1%	-48,5%	-55,5%
Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais	7,8	3,0	(7,9)	12,2	45,4	160,0%	-	-73,1%
Prejuízo Antes de IR e CSLL	(29,7)	(76,7)	(53,3)	(114,8)	(45,1)	-61,3%	-44,3%	154,5%
Depreciação e Amortização	8,6	9,3	8,4	26,4	25,4	-7,5%	2,4%	3,9%
Custo do Ativo Permanente Baixado	(1,6)	(1,0)	1,5	2,9	8,8	60,0%	-	-67,0%
Equivalência Patrimonial	-	-	0,3	-	1,8	-	-	-
Provisões para Encargos Financeiros	19,1	16,1	11,2	53,6	53,4	18,6%	70,5%	0,4%
Provisões para Contingências	11,9	1,2	(29,2)	17,3	(18,8)	891,7%	-	-
Provisões Créditos de Liquidação Duvidosa	(3,5)	(1,6)	2,0	(1,8)	3,5	118,8%	-	-
Provisões para Perda de Estoque	-	-	35,0	-	35,0	-	-	-
Provisões para Garantias	(0,4)	-	0,3	1,4	(1,5)	-	-	-
Variação Cambial sobre Empréstimos e Outros	(29,2)	32,6	5,3	(20,1)	(50,1)	-	-	-59,9%
Variações de Ativos e Passivos	40,4	15,4	10,6	47,3	29,1	162,3%	281,1%	62,5%
Pagamento de IRPJ e CSSL	(7,8)	7,7	-	-	(1,0)	-	-	-
Baixa de Investimento (Famastil)	-	-	-	-	4,9	-	-	-
Atividades de Investimento	(0,9)	(6,7)	(7,1)	(17,6)	0,7	-86,6%	-87,3%	-
No Imobilizado	(2,0)	(5,9)	(6,4)	(17,5)	(28,7)	-66,1%	-68,8%	-39,0%
No Intangível	(0,6)	0,1	-	(0,6)	(3,0)	-	-	-80,0%
Venda de Investimento (Famastil)	-	-	-	-	5,0	-	-	-
Aplicações Financeiras	1,7	(0,9)	(0,7)	0,5	27,4	-	-	-98,2%
Atividades de Financiamento	(11,8)	(7,6)	15,8	(14,6)	(83,0)	55,3%	-	-82,4%
Empréstimos Tomados	22,6	30,8	59,1	70,8	278,9	-26,6%	-61,8%	-74,6%
Pagamentos de Empréstimos	(13,1)	(35,2)	(37,3)	(66,8)	(354,3)	-62,8%	-64,9%	-81,1%
Pagamento de Juros sobre os Empréstimos	(21,3)	(3,2)	(6,0)	(28,9)	(25,1)	565,6%	255,0%	15,1%
Aumento de Capital	-	-	-	10,5	17,5	-	-	-40,0%
Outros	-	-	-	(0,2)	-	-	-	-
Geração de Caixa	(4,9)	(11,3)	0,8	(20,0)	(36,9)	-56,6%	-	-45,8%
Caixa no Fim do Período	6,8	11,7	23,5	6,9	23,5	-41,9%	-71,1%	-70,6%

ÍNDICE

1. Destaques

2. Desempenho Operacional

- *Receita Líquida*
- *SG&A e EBITDA*
- *Resultado Financeiro e Prejuízo do Exercício*
- *Endividamento*
- *Capital de Giro*
- *Fluxo de Caixa*

3. Q&A – Abertura para Perguntas e Respostas





THIAGO PIOVESAN

CFO

IRO

thiago.piovesan@taurus.com.br

JULIAN BATISTA

Especialista em RI

+5551 30213079

julian.batista@taurus.com.br