



Resultado Trimestral

3T13





Empresa

## 2012

- Aquisição da Heritage Manufacturing Inc.
- Venda de ativo operacional Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.
- Aprovação da realocação dos sites operacionais de armas longas e M.I.M. em São Leopoldo

## 2013

- Acordo de distribuição dos produtos DiamondBack
- Início do Lean Manufacturing na Filial 5
- Composição de novo CA e CF
- Repactuação do Contrato de Alienação da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.



# PRINCIPAIS ACIONISTAS

ON	47.137.539	33,3%
PN	94.275.078	67,3%
TOTAL	141.412.617	100,0%

Empresa

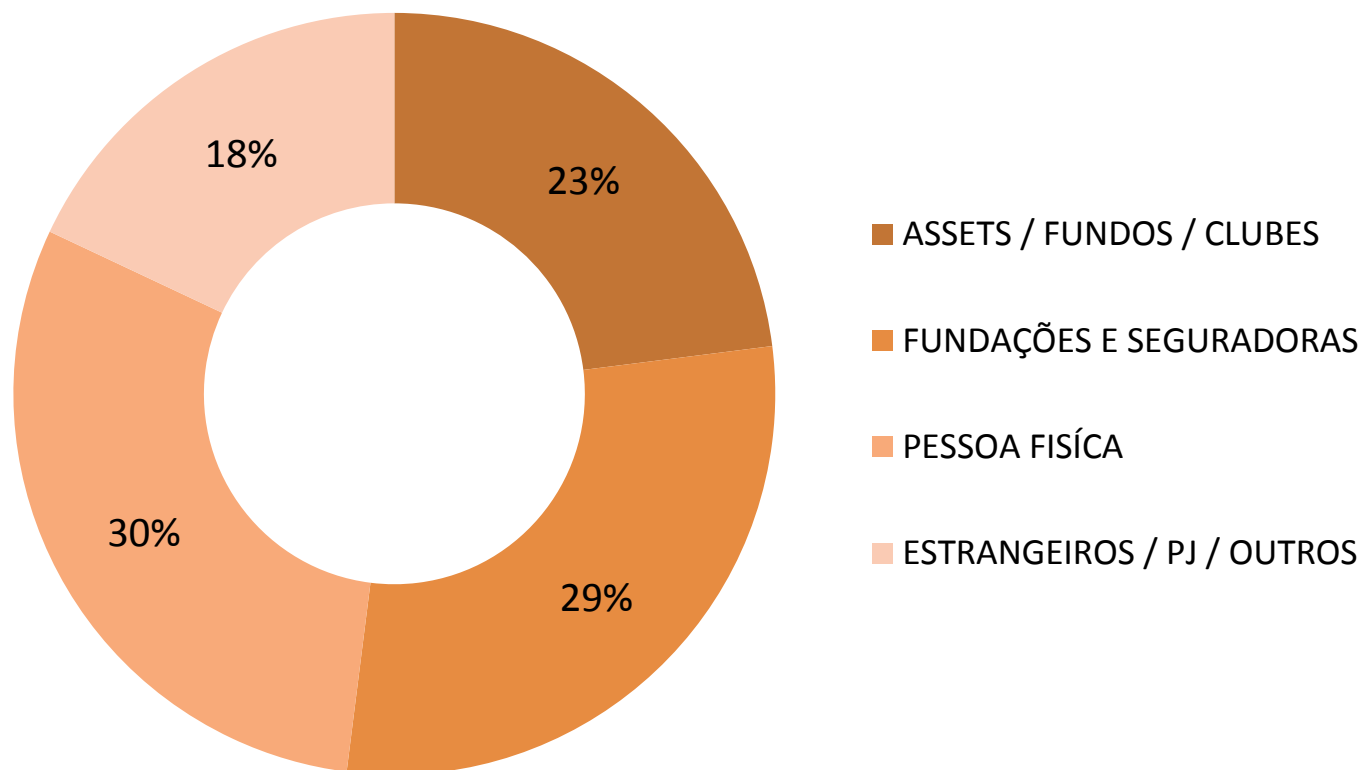
	31/12/2012			03/10/2013		
	TOTAL	ON	PN	TOTAL	ON	PN
PREVI	24%	14%	29%	24%	14%	29%
LFCE E ESTIMAPAR	15%	44%	0%	15%	44%	0%
GERAÇÃO FUTURO	6%	7%	5%	4%	7%	2%
FIGI FIA	3%	9%	0%	3%	9%	0%
TESOURARIA	9%	6%	10%	9%	6%	10%
FREEFLOAT	39%	20%	49%	45%	20%	60%

03 de Outubro de 2013

# COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA



Empresa



03 de Outubro de 2013

# REPACTUAÇÃO CONTRATUAL TMFL



# Linha do tempo da Repactuação TMFL

12/08 | 14/08 | 20/08 | 12/09 | 16/09 | 11/10 | 15/10



Empresa

Publicação do ITR 2T13 Português e Inglês

Ata da AGD, em que os debenturistas da 1ª emissão em Assembleia Geral de Debenturistas (AGD) autorizaram o agente fiduciário Pentágono a não declarar vencimento antecipado, conforme previsto na Escritura e dando o prazo até 31/10/13 para entrega do ITR do 2º trimestre/13

BMF&BOVESPA estabelece novo prazo até 15/10/13 à Companhia por Ofício DRE 159/13, de 16/09/2013, para divulgação do 2º trimestre de 2013

Ata da AGD e Comunicado ao Mercado em que os debenturistas da 2ª emissão em Assembleia Geral de Debenturistas (AGD) autorizaram o agente fiduciário Oliveira Trust a não declarar vencimento antecipado, conforme previsto na Escritura e dando o prazo até 31/10/13 para entrega do ITR do 2º trimestre/13

Fato Relevante sobre a conclusão da repactuação do Contrato de venda da TMFL, com a assinatura do aditivo pelo valor de venda de R\$ 57,52 milhões

Comunicado ao Mercado em resposta ao Ofício GAE 3263/13, de 16/08/2013, da BM&FBOVESPA, com estimativa de conclusão das negociações de repactuação em até 30 dias

Fato Relevante sobre o adiamento do ITR em função do pedido de repactuação e da complexidade da proposta e da necessidade de mensuração dos impactos de contabilização no 2º trimestre/13

Recebimento de pedido de repactuação contratual

# Justificativa da Repactuação



Empresa

- (i) Não ser de interesse manter uma cláusula de prestação de serviços e peças daqui há 10 anos;
- (ii) Ser desnecessária a previsão onerosa de aquisição futura de bens e serviços após a adoção integral do Lean Manufacturing nas fábricas de armas no Brasil;
- (iii) Não ser de interesse retomar as operações da TMFL;
- (iv) Manter o foco nos negócios principais e rentáveis; e
- (v) A repactuação se mostrou a melhor alternativa possível



# Fundamentos da Decisão



Empresa

- (i) Deterioração do cenário macroeconômico e setorial local e internacional;
- (ii) Inúmeras mudanças e transformações experimentadas pela Companhia desde a alienação ocorrida em junho de 2012;
- (iii) Transição do modelo de gestão que vem sendo implementado ao longo de 2012;
- (iv) Notificação extrajudicial recebida do comprador em agosto/13;
- (v) Projetos em andamento e mudanças estruturais na Companhia ocorridas entre 2012 e 2013

# Condições Materiais Adversas



Empresa

	JUNHO DE 2012 (o que se esperava para 2013)	OUTUBRO DE 2013 (cenário para 2013)	OUTUBRO DE 2013 (cenário para 2014)
<b>BRASIL</b>			
<b>PIB</b>	4,0% - 4,5%	2,0%	2,2%
<b>TAXA DE CâMBIO</b>	R\$ 1,95	R\$ 2,29	R\$ 2,40
<b>IPCA esperado</b>	5,5%	5,8%	5,95%
<b>PRODUÇÃO INDUSTRIAL (% DO CRESCIMENTO)</b>	4,3%	1,8%	2,4%
<b>TAXA SELIC</b>	8,5%	9,75%	9,75%
<b>BALANÇA COMERCIAL</b>	+ 13,75 bilhões de USD	+ 1,99 bilhões de USD	+ 9,25 bilhões de USD

Fonte: BCB



Empresa

## Valor

R\$ 115,35 milhões

**ANTES**

## Vencimento

- R\$ 64.000 em 18 (dezoito) parcelas semestrais, com vencimento a partir de 30 de junho de 2013, sendo as duas primeiras parcelas no valor de R\$ 2.600 e as demais com vencimento a partir de 30 de junho de 2014 no valor de R\$ 3.675, com notas promissórias garantidas pela Sudmetal Indústria Metalúrgica S.A.;
- R\$ 51.350 a serem pagos em parcelas mensais, vencendo-se a primeira 180 dias após o vencimento da última parcela prevista no item (a) acima. No Contrato Original esta tranche seria paga na forma de aquisição de bens ou serviços da SM Metalurgia Ltda. ou outra empresa que viesse a sucedê-la



Empresa

## Valor

R\$ 57,52 milhões

DEPOIS

## Vencimento

- 1ª parcela, no valor de R\$ 1.960, devidamente corrigida pela TJLP e acrescida de juros de 1,8% ao ano, será paga pela RPL, por meio da SML, com o fornecimento de peças na prestação de serviços de garantia das máquinas fabricadas por TMFL, bem como o fornecimento de peças e componentes para qualquer empresa do Grupo Taurus;
- 2 parcelas no valor de R\$ 2.055 cada, devidamente corrigidas pela TJLP e acrescidas de juros de 1,8% ao ano, uma com vencimento em 30/06/2014 e outra com vencimento em 30/12/2014; e
- Saldo, em 14 parcelas semestrais, com vencimento a partir de 30/06/2015, devidamente corrigidas pela TJLP e acrescidas de juros de 1,8% ao ano, no valor de R\$ 3.675 cada parcela.

## Efeitos Contábeis no 9M13

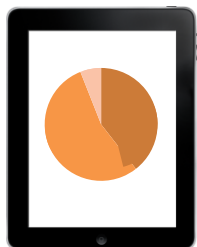


Empresa

- Despesa com Vendas
  - Com TMFL: 11% da Receita Líquida
  - Sem TMFL: 10% da Receita Líquida
- Despesas Administrativas
  - Com TMFL: 7% da Receita Líquida
  - Sem TMFL: 7% da Receita Líquida
- Outras Despesas Operacionais
  - Com TMFL: 11% da Receita Líquida
  - Sem TMFL: 1% da Receita Líquida
- Margem EBIT
  - Com TMFL: -1%
  - Sem TMFL: 11%
- Margem do Resultado antes de Impostos
  - Com TMFL: -8%
  - Sem TMFL: 4%

### Efeitos junho/13 contrato/provisões

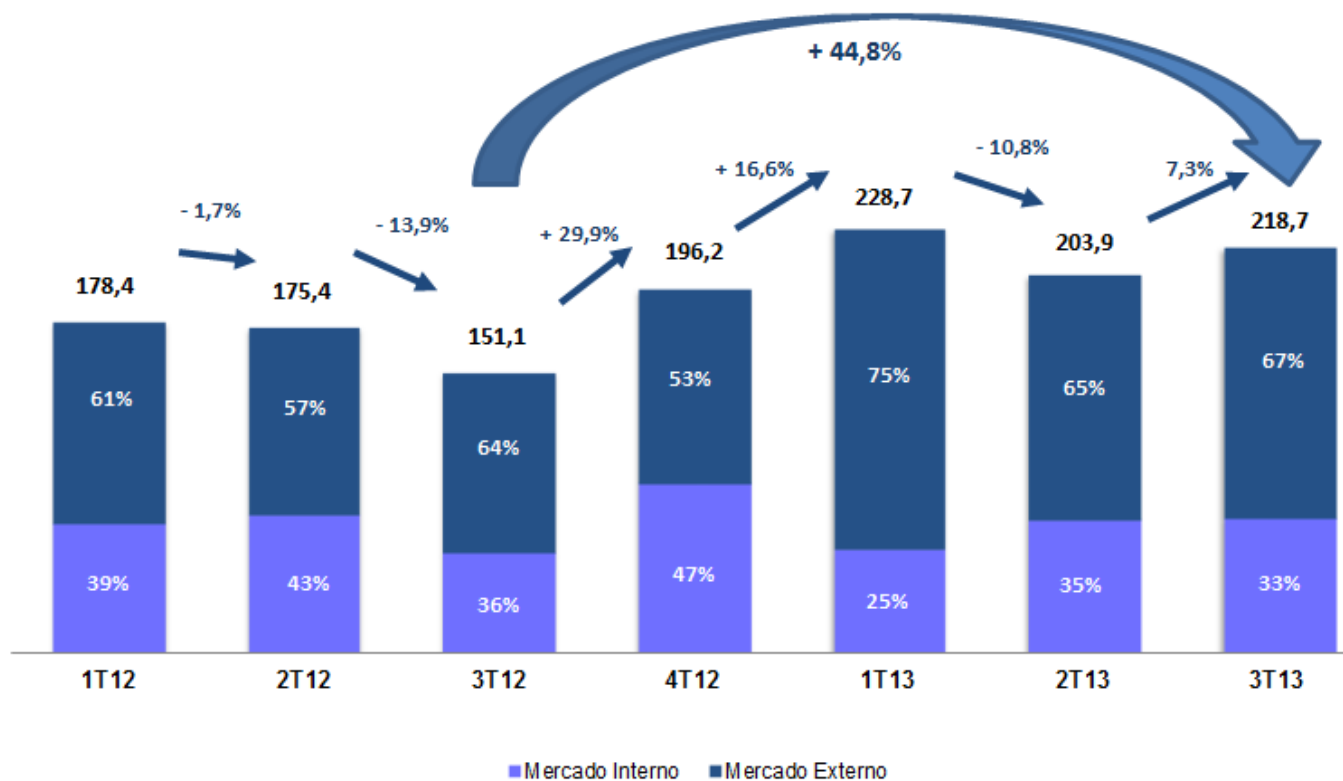
Despesas de vendas	(13.511)
Despesas administrativas	(2.000)
Outras despesas operacionais, líquidas	(76.666)
Resultado financeiro, líquido	139
<b>Resultado líquido</b>	<b>(92.038)</b>



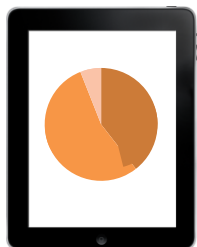
# EVOLUÇÃO RECEITA LÍQUIDA POR MERCADO

Valores em R\$ milhões

Resultados



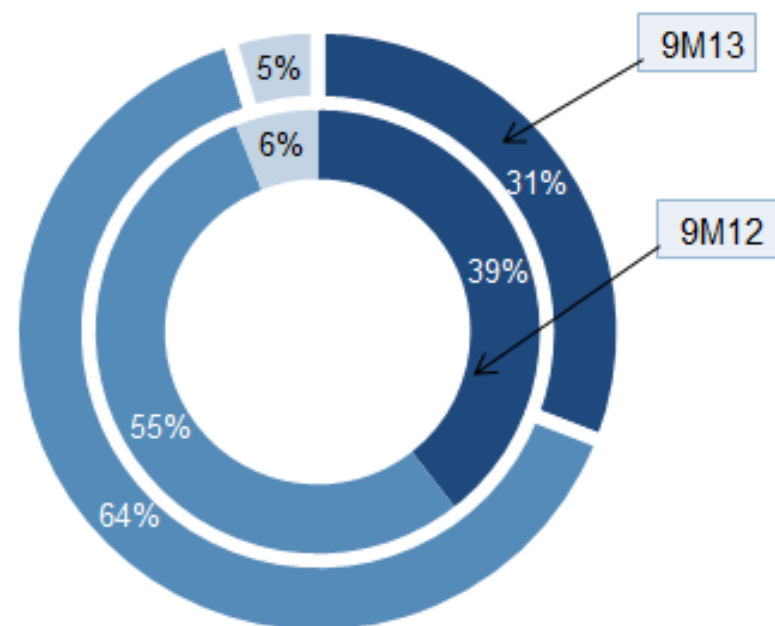


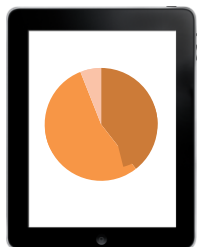


Resultados

# RECEITA LÍQUIDA POR GEOGRAFIA

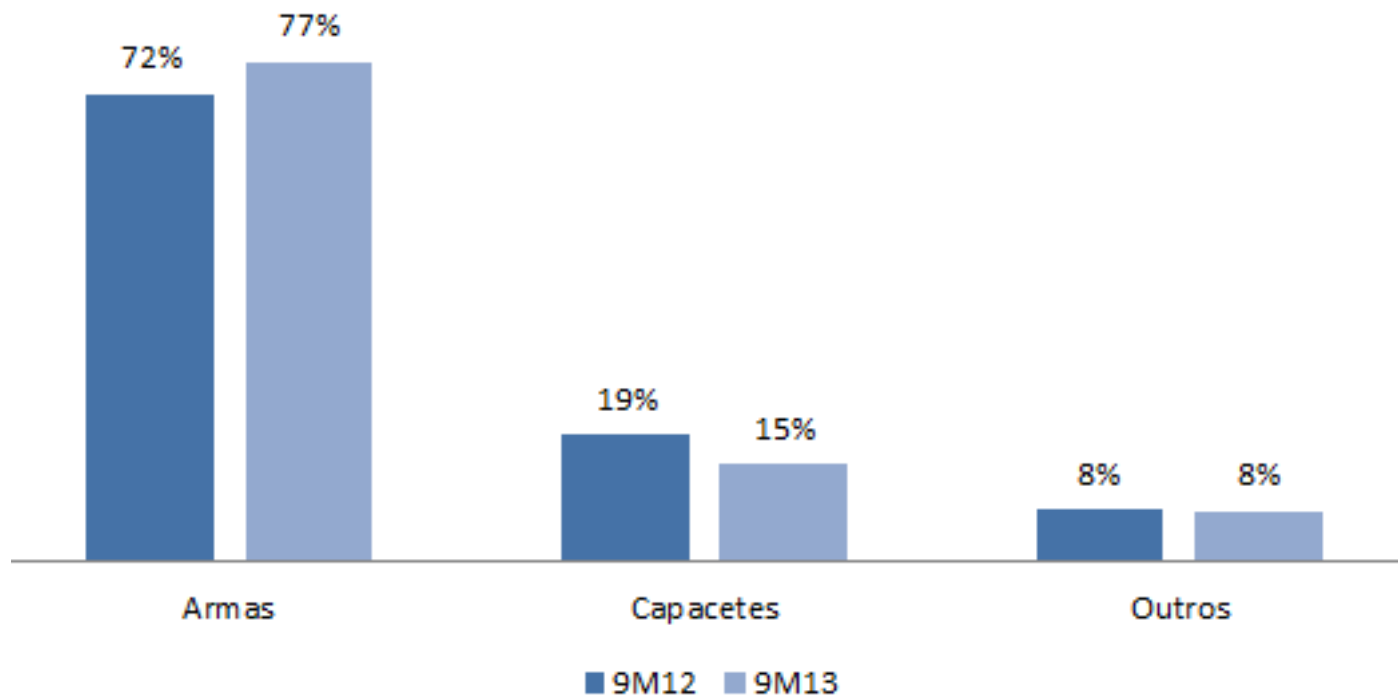
- Brasil
- EUA, Canadá, México
- Outros Países

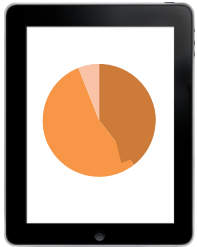




# RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO

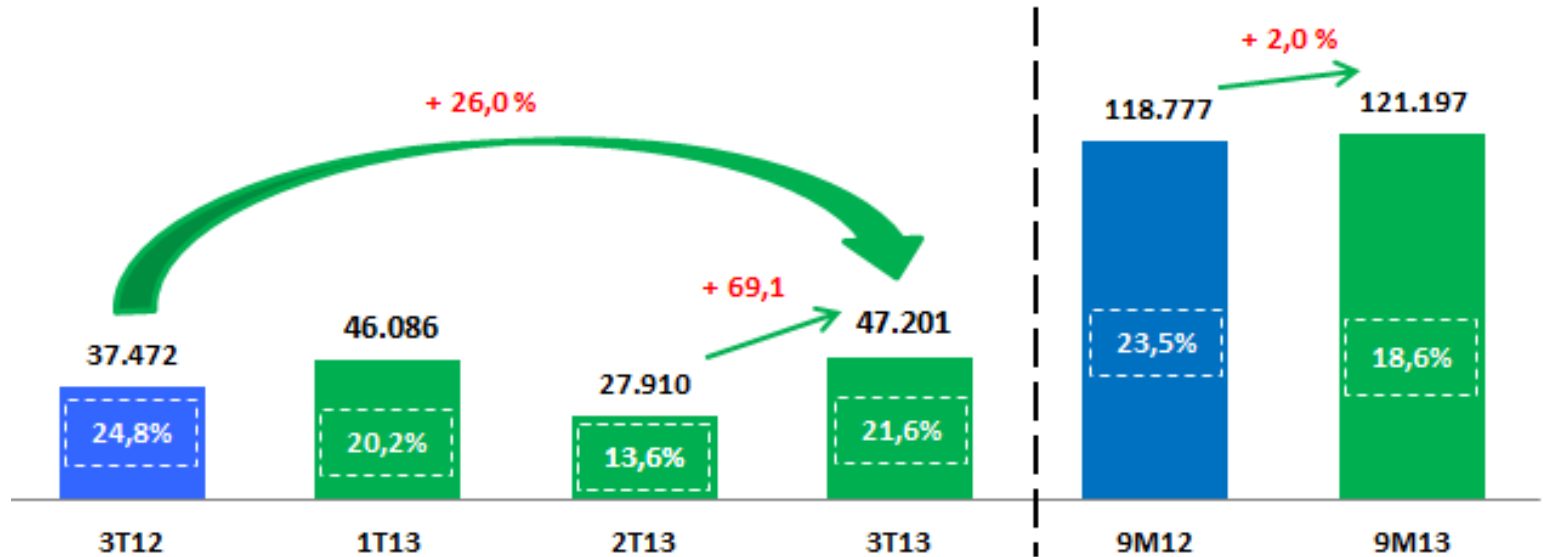
Resultados

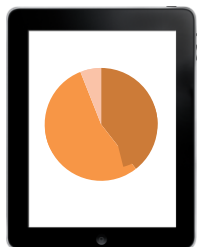




## EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBTIDA AJUSTADA

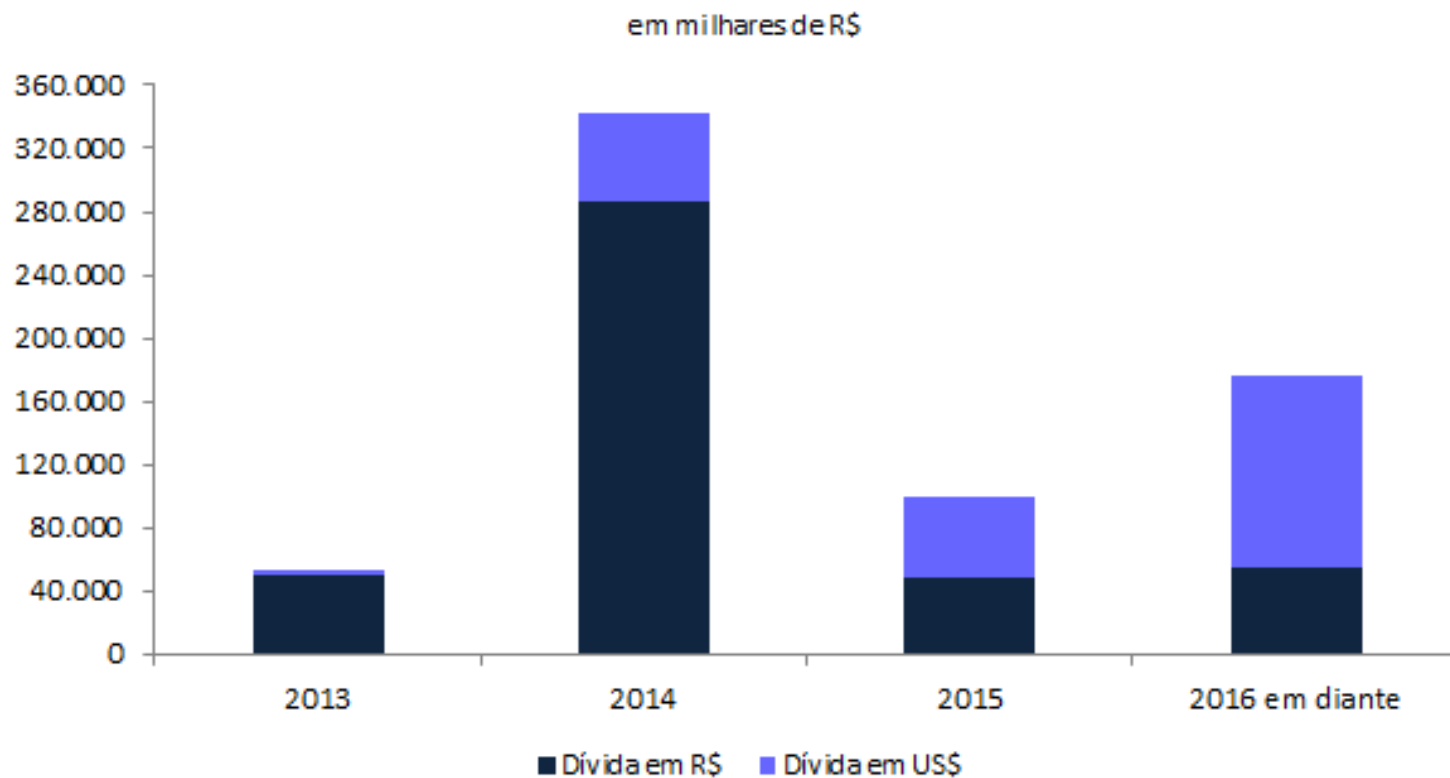
Resultados





Resultados

# Cronograma de Vencimento da Dívida

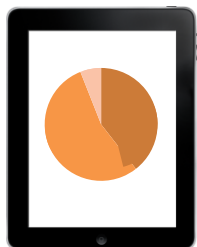


# POSIÇÃO FINANCEIRA

Em milhões  
de R\$

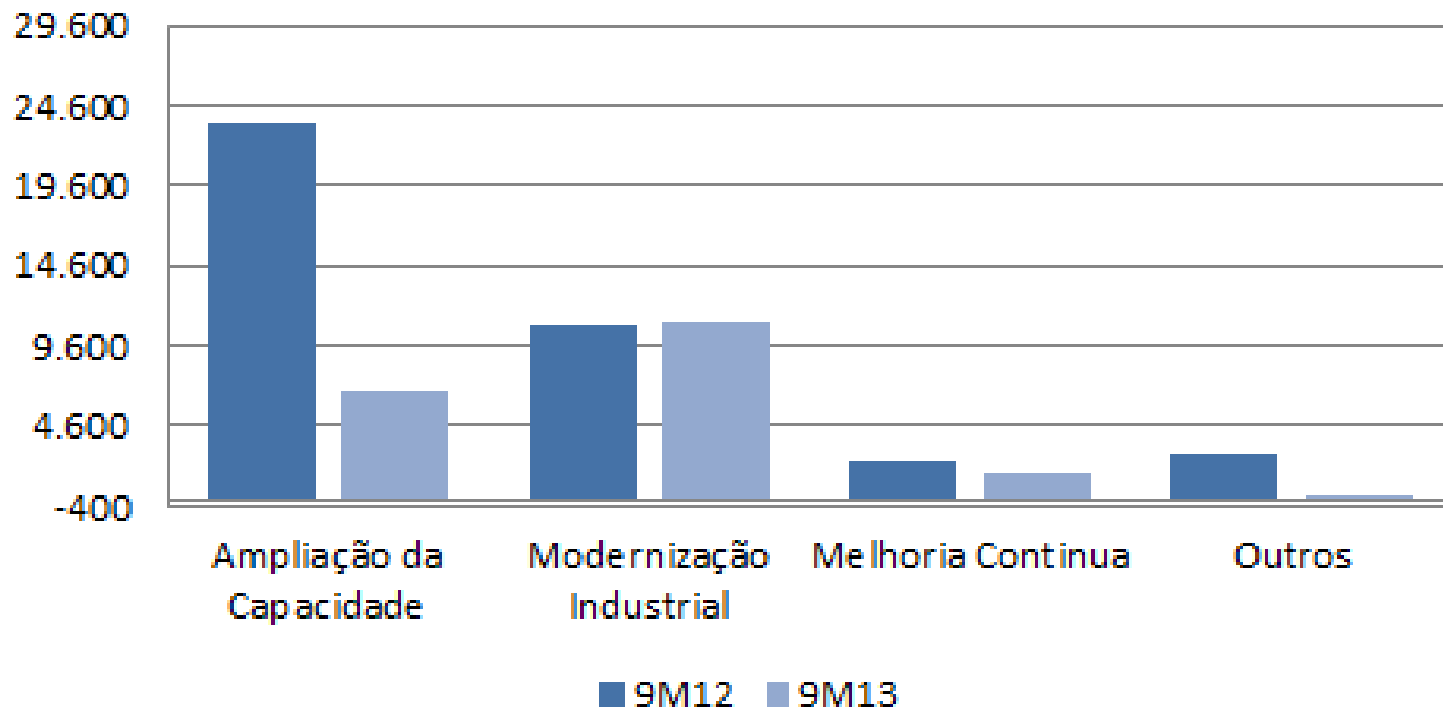
	<u>30/09/2012</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>Var. Set/13 x</u> <u>Set/12</u>	<u>Var. Set/13 x</u> <u>Jun/13</u>
Endividamento curto prazo	174,4	365,4	367,3	111%	1%
Endividamento longo prazo	371,4	309,6	302,8	-18%	-2%
Saques cambiais	50,0	0,0	0,0	-100%	-
Debêntures	112,0	79,9	77,1	-31%	-3%
Antecipação de créditos imobiliários	30,8	24,4	22,1	-28%	-9%
Derivativos	-20,0	-45,9	-32,5	63%	-29%
Endividamento bruto	718,6	733,3	736,8	3%	0%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	187,3	337,1	327,8	75%	-3%
Endividamento líquido	531,3	396,2	409,0	-23%	3%
EBITDA Ajustado	164,6	152,0	156,5	-12%	-5%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	3,23x	2,61x	2,61x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	4,19x	2,80x	2,34x		

Valor em milhões de reais

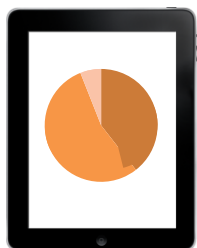


Resultados

## INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO







Resultados

# ORÇAMENTO DE CAPITAL 2013

Resumo	R\$mil	USD mil	Part.%
P&D	16.380	8.069	41%
Modernização	22.861	11.262	58%
TI	500	246	1%
Aquisições	-	-	0%
Total	39.741	19.577	100%

# ESTRATÉGIAS PARA 2013

- 🌀 Foco na qualidade dos produtos e serviços e na redução dos custos de não conformidade na produção
- 🌀 Ênfase na otimização do capital de giro
- 🌀 Condução da consolidação industrial no segmento de armas longas e de metalurgia em um único site (São Leopoldo – RS)
- 🌀 Permanente alongamento da dívida e redução dos custos financeiros

# GUIDANCE 2013

**RECEITA LÍQUIDA** DEVERÁ SER EM TORNO DE **R\$ 850** MILHÕES (revisado)

- Realizado: 77%

**EBITDA** DEVERÁ FICAR EM TORNO DE **R\$ 151** MILHÕES (revisado)

- Realizado: 80%

REDUÇÃO DA RELAÇÃO DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA

**CAPEX** SERÁ EM TORNO DE **R\$ 40** MILHÕES (EXCLUI EVENTUAIS AQUISIÇÕES)

- Realizado: 52%



DORIS B. F. WILHELM

Diretora de Relações com  
Investidores

55 51 3021 3001  
[ri@taurus.com.br](mailto:ri@taurus.com.br)

FELIPE G. OLIVEIRA

Analista de Relações com  
Investidores

GUILHERME P. PALHARES

Analista de Relações com  
Investidores





**CARRY ON**