



RESULTADOS
TAURUS®
CALL - 2T14





Empresa



Defesa &
Segurança



Metalurgia &
Plásticos



Resultados



Guidance



Estratégias



Empresa

Acontecimentos 2014

- **Eleição do Conselho de Administração** pelo processo de voto múltiplo na AGE de 27/06/14 e reforma do Estatuto Social, ampliando de 7 para 9 membros com nomes ligados à uma ampla experiência em Governança Corporativa e Gestão;
- **Posse do novo Conselho de Administração** em 17/07/14, tendo sido eleito o Sr. Jório Dauster e o Sr. Ruy Lopes Filho como Presidente e Vice-Presidente do órgão, respectivamente; nomeados também os integrantes dos Comitês Estatutários de Assessoria ao CA: Comitê de Auditoria e Risco, de Remuneração e Desenvolvimento de Pessoas e de Governança Corporativa e Gestão.



Empresa

Acontecimentos 2014

- **Ações para melhoria operacional:** a revisão de processos e de produtos, visando diminuir custos e despesas, medidas por indicadores que mostram redução do quadro de colaboradores e do portfólio de produtos (passando de 5.500 SKUS em dez/13 para **400 até dez/14**);
- **Ações para melhoria administrativa:** implantação de novos módulos do ERP, revisão de toda a cadeia de valor, balanceamento de custos e da estrutura de produtos e de vendas local e internacional, visando melhores controles internos e adequação às necessidades de mercado;



Empresa

Acontecimentos 2014

- **Tendências e benefícios destas transformações:**
 - foco estratégico orientado para resultados a médio e longo prazo;
 - retomada da performance da Companhia mais lenta porém gradual e contínua, face condições de mercado e de produtividade;
 - seguimos com os projetos em busca de maior produtividade, qualidade e rentabilidade;
 - busca da recuperação de margens e de lucratividade;
 - busca contínua da maximização do retorno do acionista; e
 - benefícios virão pelas mudanças estruturais, levando a Companhia a voltar a crescer de forma consistente e sustentável.



Empresa

Acontecimentos 2014

- **Aumento de Capital**

- Após as 2 (duas) rodadas de sobras e o período de revisão, foram subscritas **48.522.214 ações ordinárias e 85.703 ações preferenciais**, do total de 48.528.020 ações ordinárias e 97.056.038 ações preferenciais, sem valor nominal, a serem emitidas pela Companhia;
- Com o término do período de revisão, informamos que as ações subscritas perfizeram o montante de **R\$ 67.078.925,46**;
- O processo de aumento de capital foi concluído e uma Assembleia Geral Extraordinária foi convocada para o dia **20/ago/2014** a fim de deliberar a sua homologação.



Empresa

Acontecimentos 2014

- **Aumento de Capital – Posição Acionária *antes e depois****

Acionista	POSIÇÃO ACIONÁRIA ANTES DO AUMENTO DE CAPITAL Data Base: 14/07/2014						POSIÇÃO ACIONÁRIA APÓS AO AUMENTO DE CAPITAL*					
	Total	% s/ Tesour.	ON	% s/ Tesour.	PN	% s/ Tesour.	TOTAL	% s/ Tesour.	ON	% s/ Tesour.	PN	% s/ Tesour.
COMPANHIA BRASILEIRA DE CARTUCHOS - CBC	7.682.700	5,96%	6.893.000	15,56%	789.700	0,93%	49.537.543	27,90%	48.747.843	52,51%	789.700	0,93%
CAIXA DE PREVID.DOS FUNC.DO BANCO DO BRASIL	34.502.844	26,75%	6.776.138	15,29%	27.726.706	32,75%	34.504.344	19,43%	6.777.638	7,30%	27.726.706	32,72%
ESTIMAPAR INVESTIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA	16.502.852	12,80%	16.502.852	37,24%	-	0,00%	21.502.852	12,11%	21.502.852	23,16%	-	0,00%
FIGI FUNDO DE INVESTIMENTO DE ACOES	4.885.600	3,79%	4.470.600	10,09%	415.000	0,49%	4.885.600	2,75%	4.470.600	4,82%	415.000	0,49%
OUTROS	65.402.514	50,71%	9.667.743	21,82%	55.734.771	65,83%	67.154.088	37,82%	11.333.614	12,21%	55.820.474	65,86%
TOTAL SEM TESOURARIA	128.976.510	100%	44.310.333	100%	84.666.177	100%	177.584.427	100%	92.832.547	100%	84.751.880	100%
AÇÕES EM TESOURARIA	12.436.107		2.827.206		9.608.901		12.436.107		2.827.206		9.608.901	
TOTAL	141.412.617		47.137.539		94.275.078		190.020.534		95.659.753		94.360.781	

*ainda sujeita a homologação em AGE



Empresa

Aumento de Capital

Cronograma Parte 1

EVENTO	DATA	
AGE - aprovação aumento de capital	29/04/2014	✓
Aviso aos Acionistas nos IPE (CVM)	05/05/2014	✓
Aviso aos Acionistas nos jornais societários	06/05/2014	✓
Data de corte dos acionistas que ainda terão direito de preferência (D+15 - úteis - da publicação do Aviso nos jornais societários)	27/05/2014	✓
Início do período do direito de preferência (pregão seguinte a data de corte dos acionistas que terão direito de preferência)	28/05/2014	✓
Data que as ações ficam ex-direitos de subscrição (pregão seguinte a data de corte dos acionistas que terão direito de preferência)	28/05/2014	✓
Data de término do direito de preferência (D+30 - corridos - do início do direito de preferência)	27/06/2014	✓
Início do 1º rateio de sobras (D+3 - úteis - do término do direito de preferência) - prazo solicitado pelo Itaú	04/07/2014	✓
Fim do 1º rateio de sobras (D+5 - úteis - do início do 1º rateio de sobras)	10/07/2014	✓



Empresa

Aumento de Capital

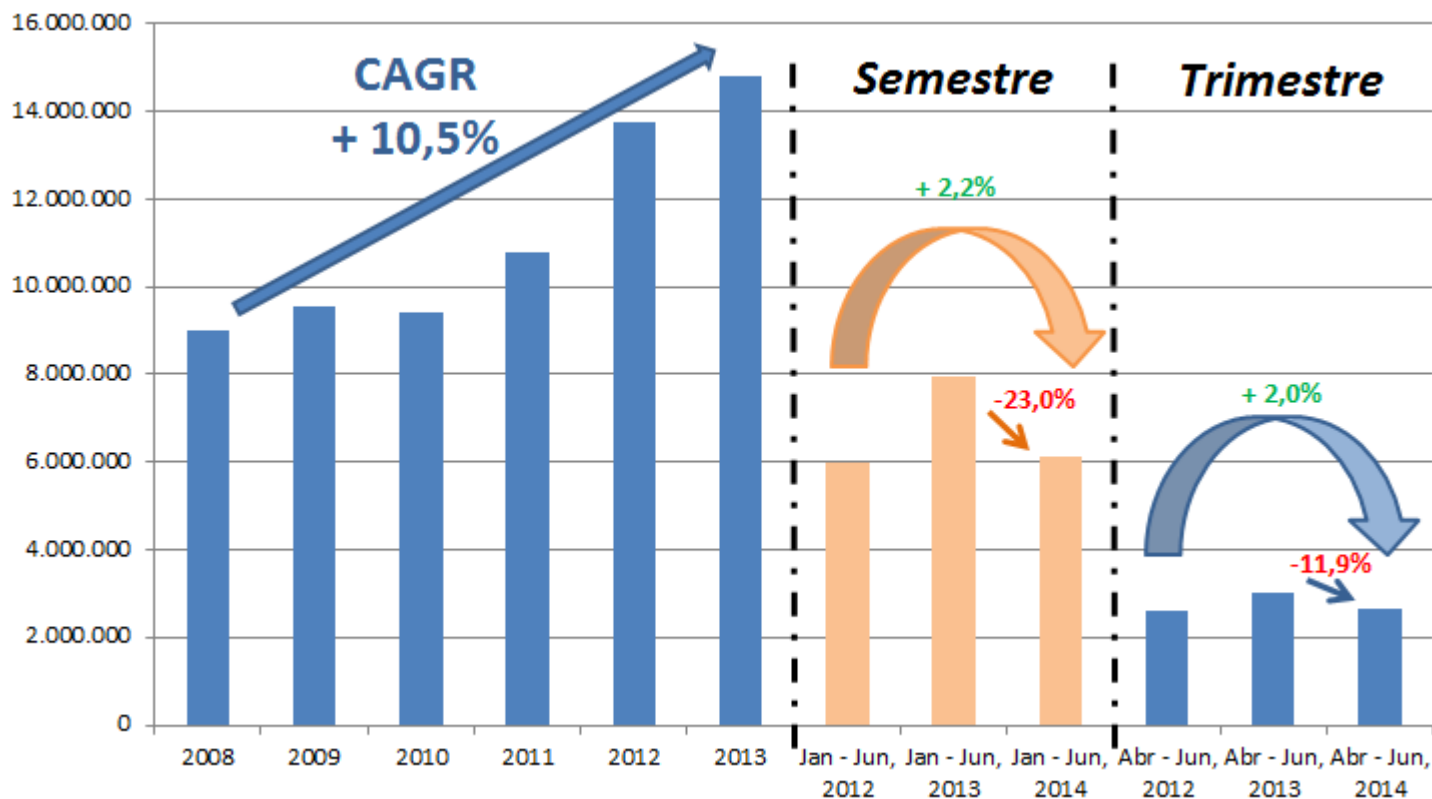
Cronograma Parte 2

EVENTO	DATA	
Início do 2º rateio de sobras (D+3 - úteis - do término do 1º rateio de sobras) - prazo solicitado pelo Itaú	14/07/2014	✓
Fim do 2º rateio de sobras (D+5 - úteis - do início do 2º rateio de sobras)	18/07/2014	✓
Início do Período de Revisão das Subscrições	24/07/2014	✓
Fim do Período de Revisão das Subscrições	30/07/2014	✓
Convocação de AGE para homologação do aumento de capital - IPE (D+3 - úteis - do término do 2º rateio de sobras) - prazo solicitado pelo Itaú	04/08/2014	✓
Convocação de AGE para homologação do aumento de capital - Jornais (D+1 - útil - da publicação no IPE) - prazo solicitado pelo Itaú	05/08/2014 06/08/2014 07/08/2014	✓
AGE de homologação (D+15 - corridos - contados da 1ª convocação de AGE nos jornais societários)	20/08/2014	



Defesa &
Segurança

NATIONAL INSTANT CRIMINAL BACKGROUND CHECK SYSTEM

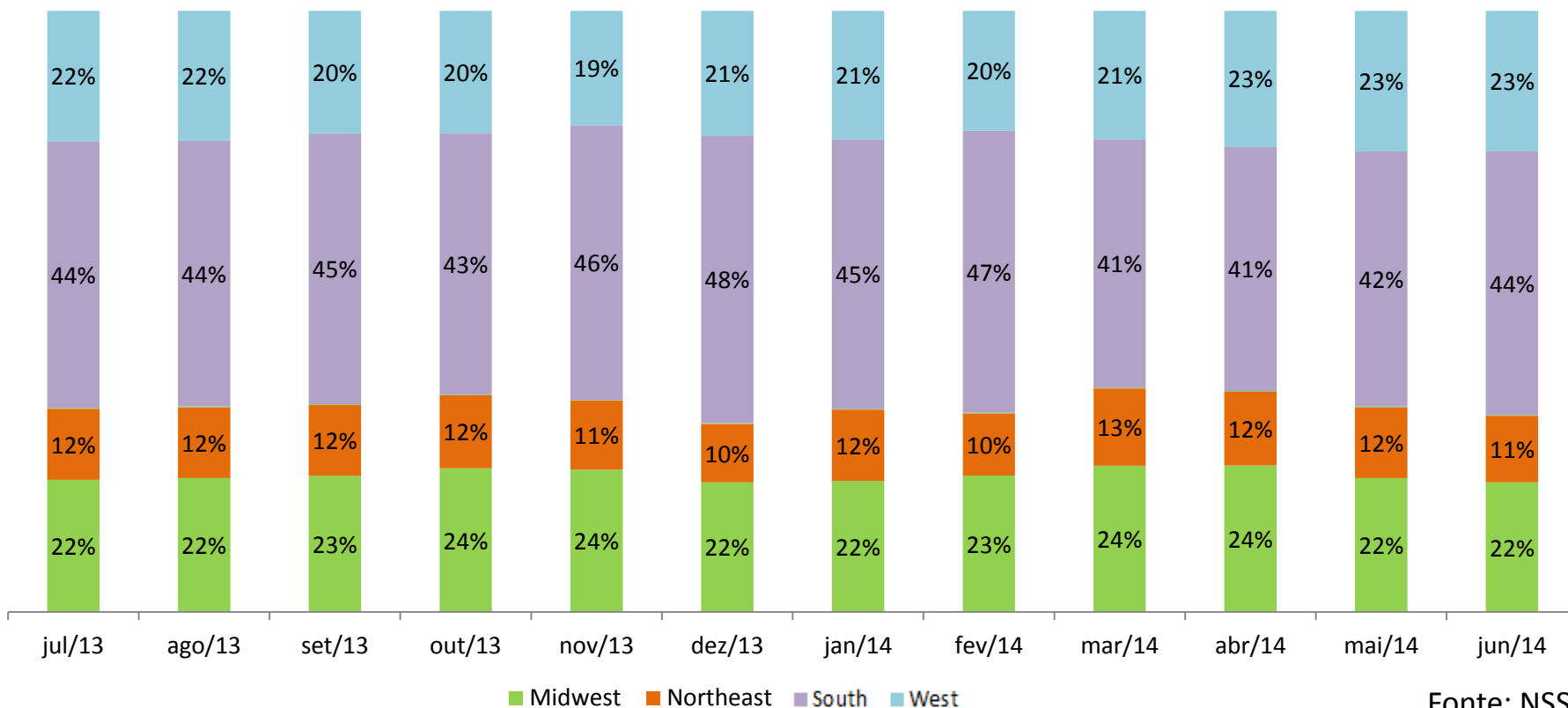


Fonte: NSSF



Defesa &
Segurança

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DO NICS



Fonte: NSSF



Defesa &
Segurança

PARES DE MERCADO



RUGER



FN HERSTAL

SIGSAUER



HS
Produkt

CZ
ČESKÁ ZBROJOVKA



Smith & Wesson

HK
HECKLER & KOCH



Remington



TAURUS



Metalurgia
& Plásticos

FATORES DE IMPACTO

Venda de Motocicletas

- Substituição de Carros por Motocicletas
- Mobilidade e economia no trânsito
- Serviços de entrega
- Mototaxi

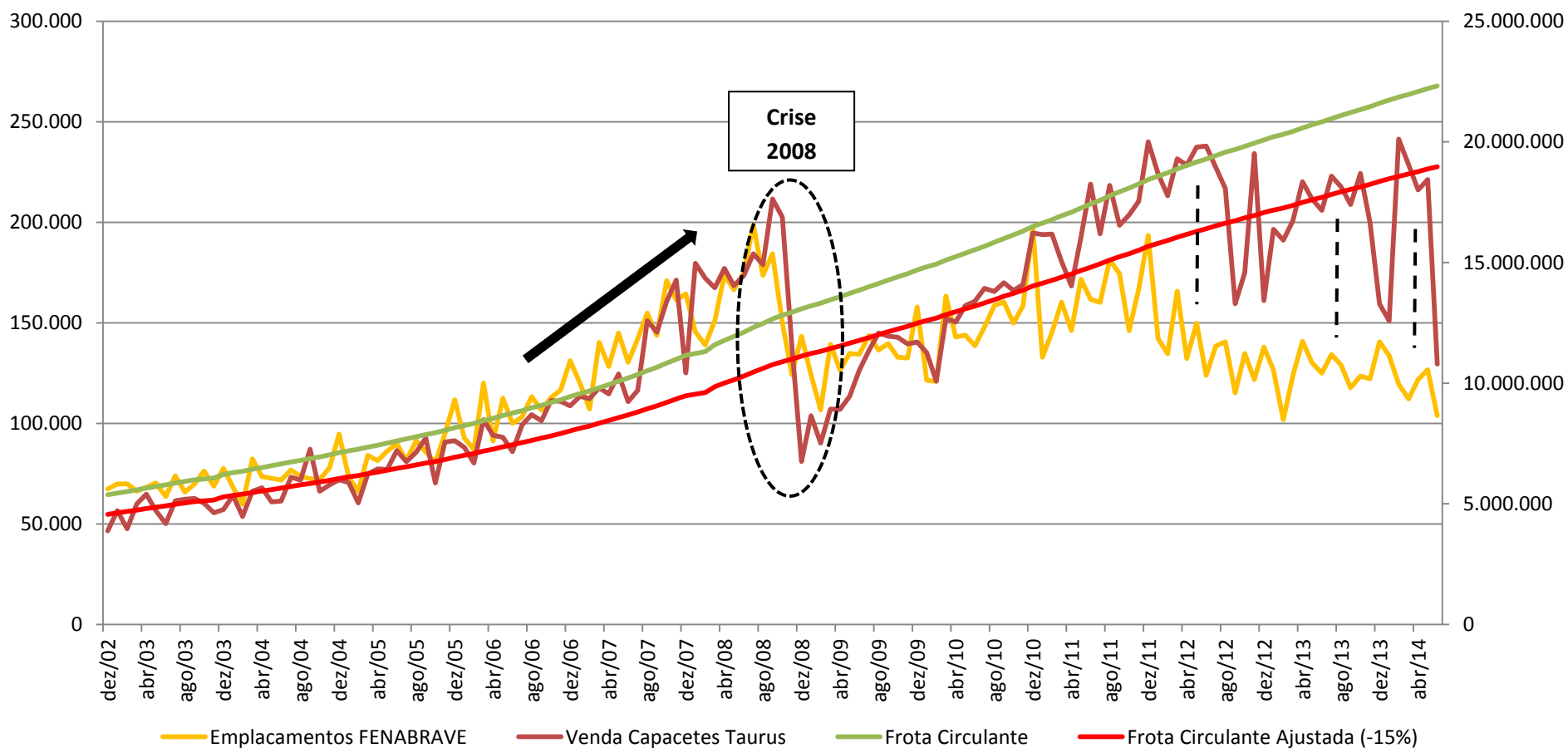
Crédito

- Aumento da Inadimplência
- Restrição à liberação de crédito
- % de entrada em financiamentos
- Número de prestações
- Manutenção da motocicleta X Aquisição de capacetes
- Inexistência de financiamento para motos usadas de baixa cilindrada

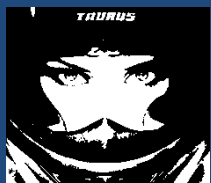


Metalurgia
& Plásticos

Motocicletas (emplacamentos e frota circulante) x Capacetes (venda Taurus)



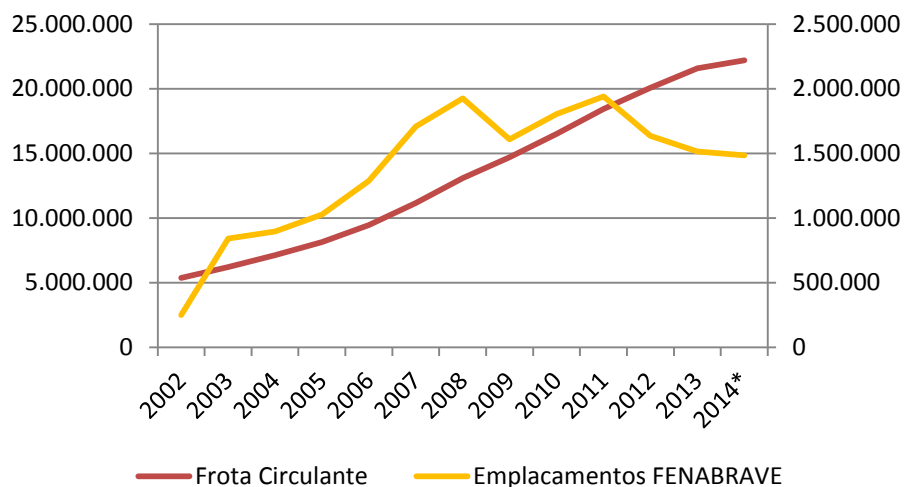
Fonte: Fenabrave



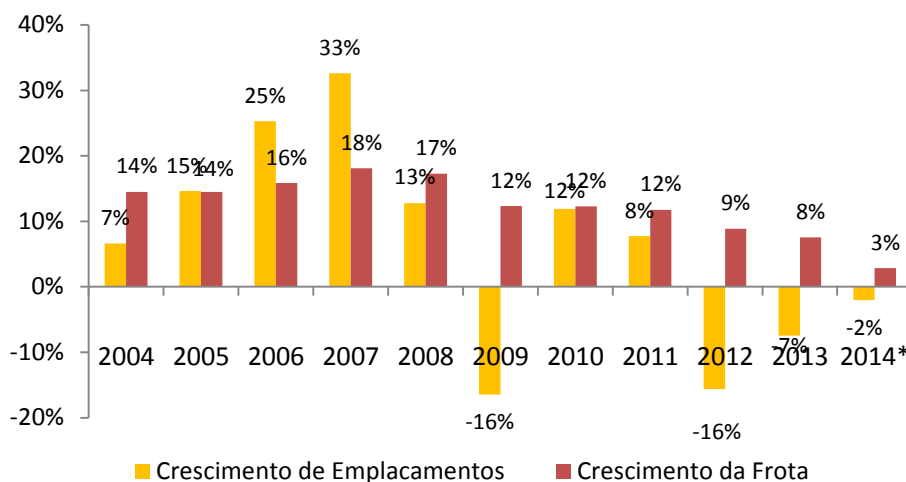
Metalurgia
& Plásticos

Motocicletas (Frota x Emplacamentos)

**Quantidade Motos
Frota Circulante x Emplacadas**



**Taxas de Crescimento
Emplacamentos x Frota Circulante**



*emplacamentos de 2014 até Jun/14 e anualizados

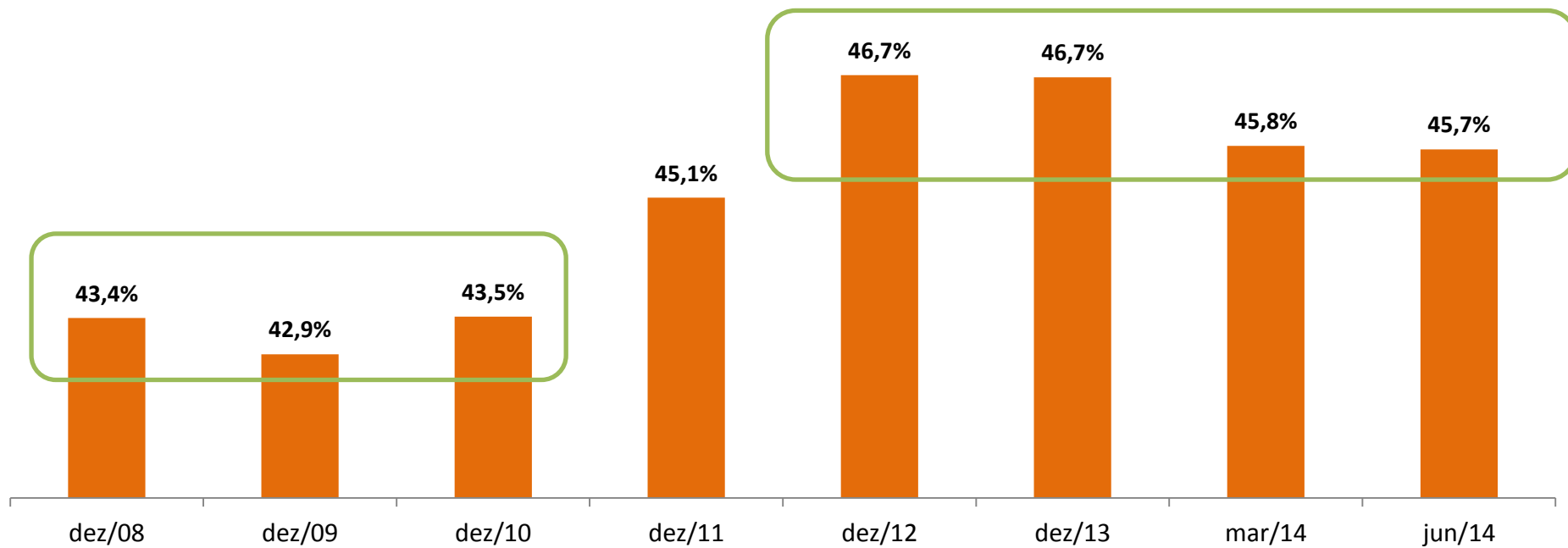
Fonte: Denatran e FENABRAVE



Metalurgia
& Plásticos

Evolução Market Share

CAPACETES TAURUS



Fonte: Taurus



Metalurgia
& Plásticos

46%

MARKET SHARE
DE CAPACETES
PARA
MOTOCICLISTAS
NO BRASIL

4,8

MILHÕES DE
UNIDADES/ANO
DE MERCADO
POTENCIAL

1,5

CAPACETES
POR MOTO EM
CIRCULAÇÃO
NO BRASIL





Metalurgia
& Plásticos



Reestilização do capacete

sucesso de vendas:

SAN MARINO,

o modelo está **menor,**

mais leve,

com **melhor aerodinâmica,**

mantendo a **grande visão periférica.**



Metalurgia
& Plásticos

NOVIDADE!

CAPACETES TAURUS PARA CICLISTAS



Mobilidade Urbana



Consciência Ambiental





Resultados

INDICADORES ECONÔMICOS-FINANCEIROS

Indicadores	2T14	1T14	2T13	2T12	1S14	1S13	1S12	Variação %				
								1S14/1S13	1S14/1S12	2T14/2T13	2T14/1T14	2T14/2T12
Receita Líquida	132,9	168,1	203,9	175,4	301,1	432,6	353,8	-30,4%	-14,9%	-34,8%	-20,9%	-24,2%
Mercado interno	59,9	62,4	71,9	74,8	122,3	128,1	144,6	-4,6%	-15,4%	-16,8%	-4,0%	-19,9%
Mercado externo	73,1	105,8	132,0	100,6	178,8	304,5	209,2	-41,3%	-14,5%	-44,6%	-30,9%	-27,4%
CPV	106,8	122,4	143,4	101,5	229,3	294,1	213,7	-22,1%	7,3%	-25,5%	-12,7%	5,2%
Lucro Bruto	26,1	45,7	60,5	73,9	71,8	138,5	140,0	-48,1%	-48,7%	-56,9%	-42,9%	-64,7%
Margem bruta-%	19,6%	27,2%	29,7%	42,1%	23,9%	32,0%	39,6%	-8,2 p.p.	-15,7 p.p.	-10,0 p.p.	-7,6 p.p.	-22,5 p.p.
Desp. Operacionais	-37,5	-41,2	-52,2	-36,4	-78,7	-93,1	-72,1	-15,5%	9,1%	-28,1%	-8,8%	3,3%
Lucro Operacional (EBIT)	-11,4	4,5	8,3	37,5	-6,9	45,3	67,9	-115,2%	-110,2%	-237,7%	-352,2%	-130,5%
Margem EBIT - %	-8,6%	2,7%	4,1%	21,4%	-2,3%	10,5%	19,2%	-12,8 p.p.	-21,5 p.p.	-12,7 p.p.	-11,3 p.p.	-30,0 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-16,4	-9,9	-19,0	-18,0	-26,3	-32,0	-19,9	-17,9%	32,3%	-13,6%	66,2%	-8,5%
Depreciações e amortizações ⁽¹⁾	8,2	8,1	9,6	7,9	16,3	17,7	15,4	-8,0%	5,4%	-14,7%	1,3%	3,9%
Resultado Líquido Oper. Continuadas	-25,6	-4,5	-20,4	12,1	-30,2	-11,2	29,4	169,2%	-202,5%	25,6%	464,1%	-311,5%
Margem Líquida Oper. Cont. - %	-19,3%	-2,7%	-10,0%	6,9%	-10,0%	-2,6%	8,3%	-7,4 p.p.	-18,3 p.p.	-9,3 p.p.	-16,6 p.p.	-26,2 p.p.
Resultado Líquido Oper. Descontinuadas	0,0	0,0	0,0	-127,1	0,0	0,0	-132,2	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo Consolidado	-25,6	-4,5	-20,4	-114,9	-30,2	-11,2	-102,8	169,2%	-70,7%	25,6%	464,1%	-77,7%
Margem Líquida Consolidada - %	-19,3%	-2,7%	-10,0%	-65,5%	-10,0%	-2,6%	-29,1%	-7,4 p.p.	19,0 p.p.	-9,3 p.p.	-16,6 p.p.	46,3 p.p.
LAJIDA/EBITDA Ajustado ⁽²⁾	-2,0	14,3	30,1	44,5	12,4	77,1	80,7	-84,0%	-84,7%	-106,5%	-113,7%	-104,4%
Margem LAJIDA/EBITDA Ajustado - %	-1,5%	8,5%	14,8%	25,4%	4,1%	17,8%	22,8%	-13,7 p.p.	-18,7 p.p.	-16,2 p.p.	-10,0 p.p.	-26,8 p.p.
Ativos Totais	1.091,1	1.089,2	1.266,9	1.059,8	1.091,1	1.266,9	1.059,8	-13,9%	3,0%	-13,9%	0,2%	3,0%
Patrimônio Líquido	104,1	134,7	204,8	228,9	104,1	204,8	228,9	-49,2%	-54,5%	-49,2%	-22,7%	-54,5%
Investimentos (CAPEX)	5,1	3,1	6,3	31,3	8,1	17,2	52,5	-52,7%	-84,5%	-20,3%	64,6%	-83,8%

(1) Depreciações e Amortizações: estes valores contemplam os totais de Depreciação e Amortização conforme Fluxo de Caixa do ITR.

(2) LAJIDA Ajustado: Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e resultado de operações não recorrentes = EBITDA Ajustado: Earnings before interests, tax, depreciation and amortization and net earnings from non-recurring operations. Para fins de cálculo, foi utilizado o método da Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012.

Em milhões de R\$

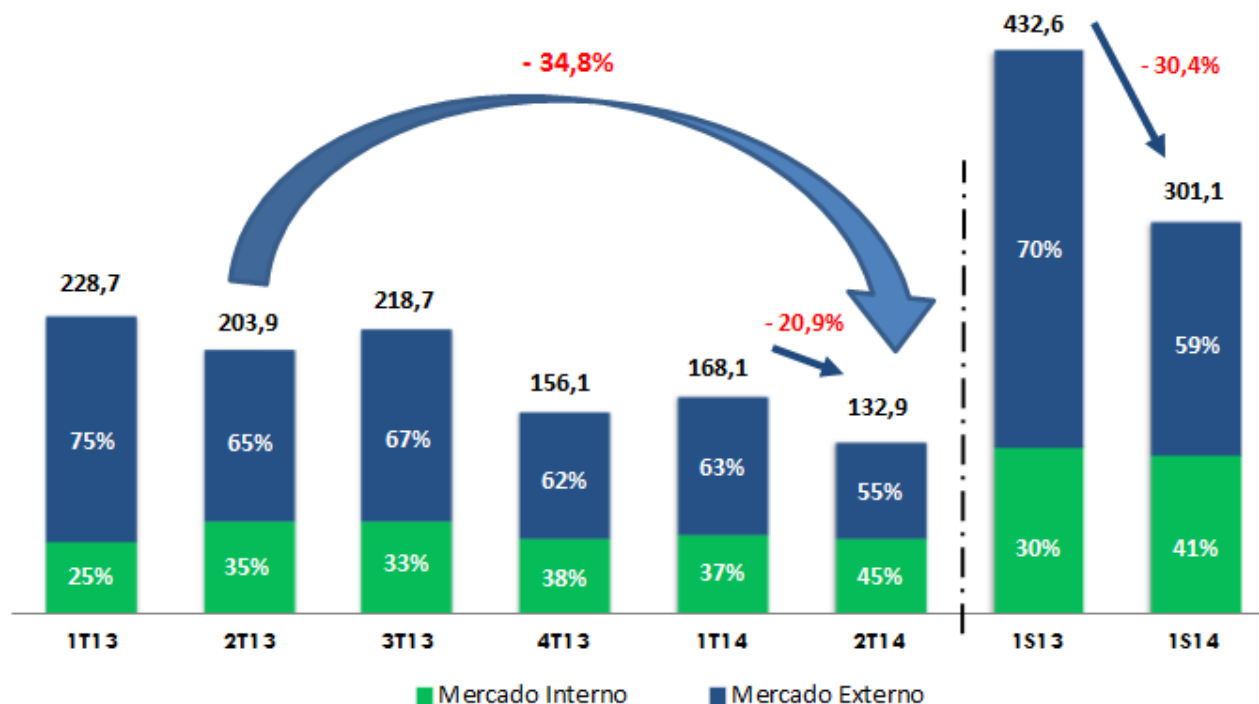


Resultados

EVOLUÇÃO RECEITA LÍQUIDA POR MERCADO

Receita Líquida - por Mercado

Valores em R\$ milhões



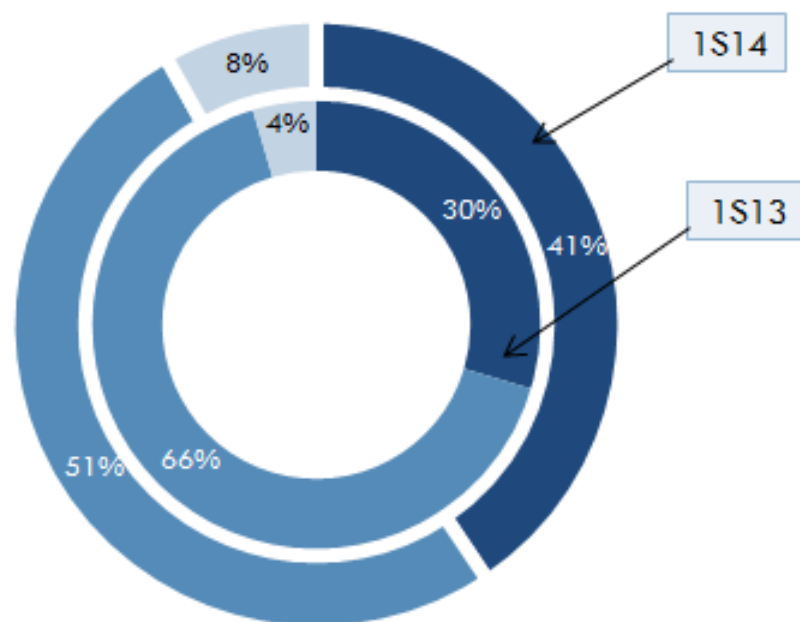


Resultados

RECEITA LÍQUIDA POR GEOGRAFIA

Receita Líquida - por Geografia

- Brasil
- EUA, Canadá, México
- Outros Países

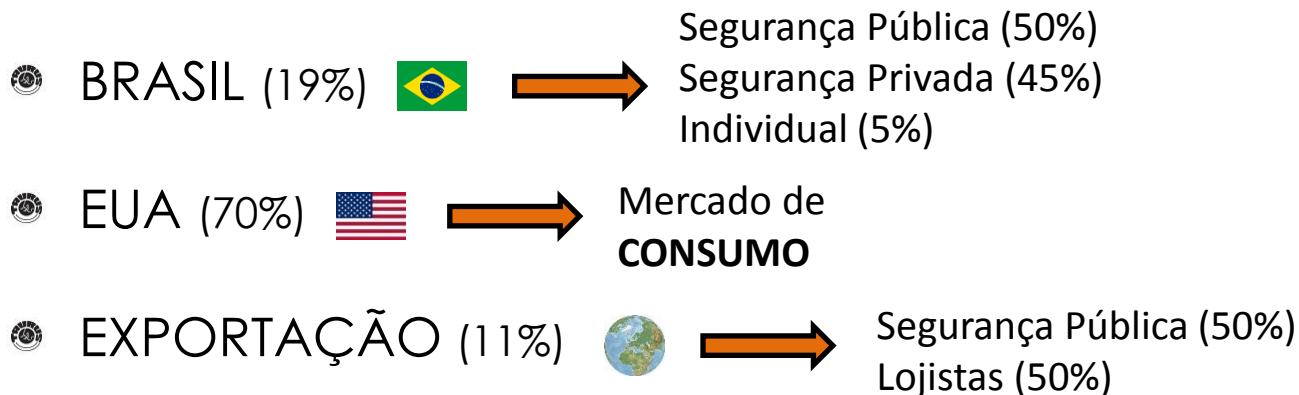




Resultados

RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO

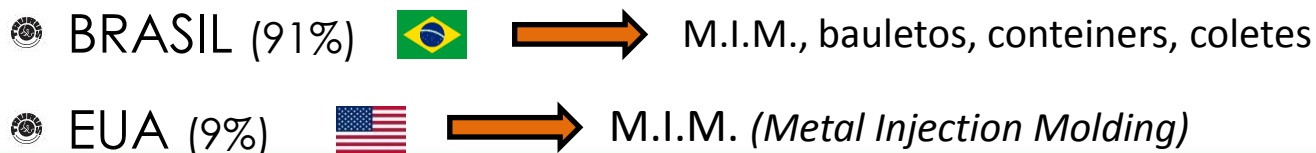
ARMAS (72%)



CAPACETES (21%)



OUTROS (7%)





Resultados

INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS

Valores consolidados em milhões de reais

Comparativo Seis Meses - Ano x Ano

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	1S14	Part. %	1S13	Part. %	Var.	1S14	1S13	Var.	1S14	1S13	Var.p.p	1S14	1S13	Var.
Armas	218,1	72,4%	333,2	77,0%	-34,6%	45,0	108,5	-58,5%	20,6%	32,6%	-11,9	(44,1)	14,2	NS
Capacetes	62,9	20,9%	63,5	14,7%	-0,9%	21,5	23,8	-9,5%	34,2%	37,5%	-3,2	13,8	15,4	-10%
Outros	20,1	6,7%	35,9	8,3%	-44,1%	5,3	6,2	-14,0%	26,5%	17,2%	9,3	(3,0)	(16,2)	-82%
Total	301,1	100,0%	432,6	100,0%	-30,4%	71,8	138,5	-48,1%	23,9%	32,0%	-8,2	(33,2)	13,3	NS

Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	2T14	Part. %	2T13	Part. %	Var.	2T14	2T13	Var.	2T14	2T13	Var.p.p	2T14	2T13	Var.
Armas	94,1	70,8%	151,8	74,5%	-38,0%	14,8	44,8	-67,0%	15,7%	29,5%	-13,8	(31,7)	(6,4)	NS
Capacetes	30,3	22,8%	33,6	16,5%	-9,8%	9,9	13,5	-26,4%	32,7%	40,1%	-7,4	6,6	9,5	-31%
Outros	8,6	6,4%	18,5	9,1%	-53,6%	1,4	2,3	-38,1%	16,4%	12,3%	4,1	(2,7)	(13,8)	-80%
Total	132,9	100,0%	203,9	100,0%	-34,8%	26,1	60,5	-56,9%	19,6%	29,7%	-10,0	(27,9)	(10,7)	NS

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	2T14	Part. %	1T14	Part. %	Var.	2T14	1T14	Var.	2T14	1T14	Var.p.p	2T14	1T14	Var.
Armas	94,1	70,8%	124,0	73,8%	-24,2%	14,8	30,2	-51,0%	15,7%	24,3%	-8,6	(31,7)	(12,3)	NS
Capacetes	30,3	22,8%	32,6	19,4%	-7,1%	9,9	11,6	-14,6%	32,7%	35,6%	-2,9	6,6	7,3	-10%
Outros	8,6	6,4%	11,5	6,8%	-25,4%	1,4	3,9	-64,1%	16,4%	34,0%	-17,6	(2,7)	(0,3)	NS
Total	132,9	100,0%	168,1	100,0%	-20,9%	26,1	45,7	-42,9%	19,6%	27,2%	-7,6	(27,9)	(5,3)	NS

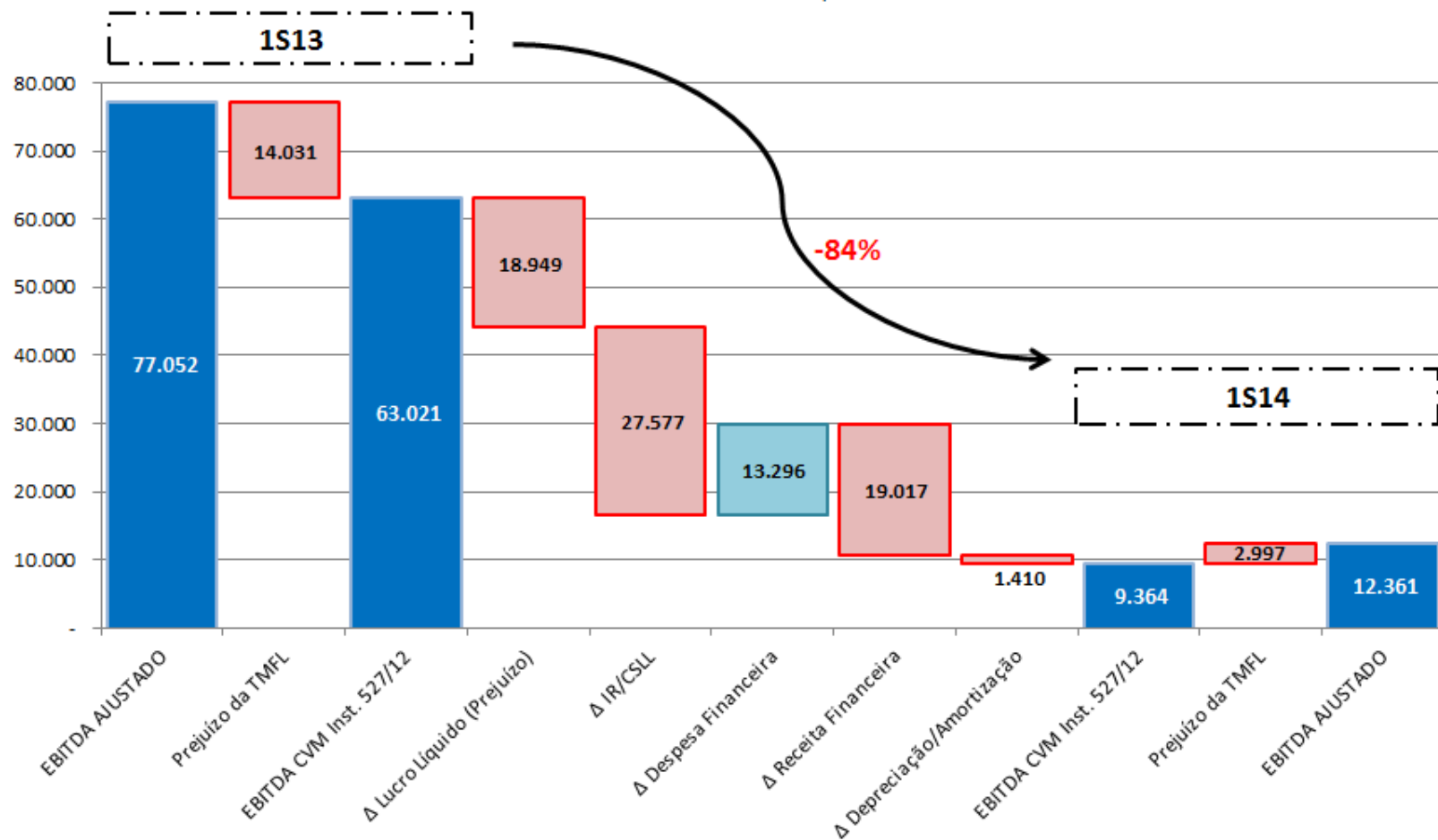


Resultados

EBITDA AJUSTADO

EBITDA Ajustado do 1S13 ao 1S14

em milhares de R\$





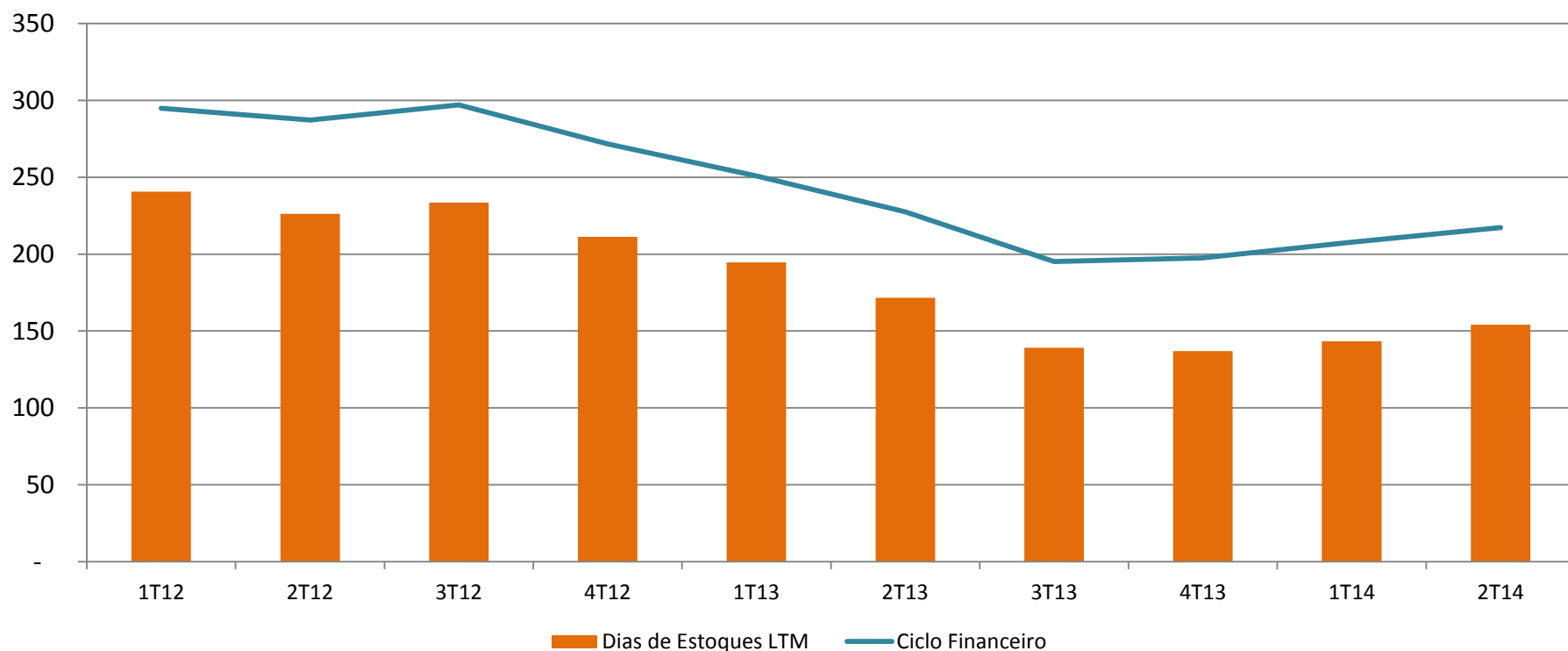
Resultados

CAPITAL DE GIRO



Resultados

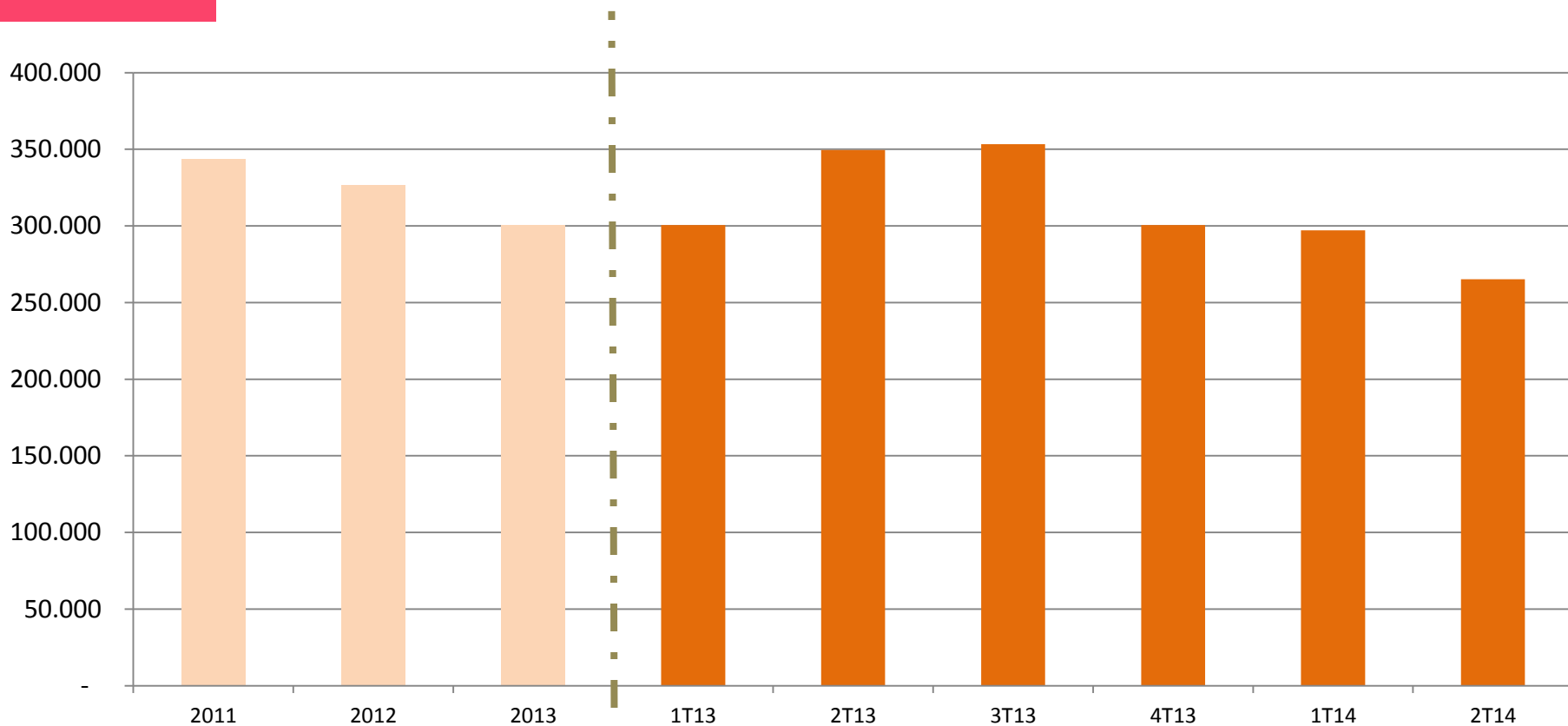
CICLO FINANCEIRO x DIAS DE ESTOQUES





Resultados

NECESSIDADE DE INVESTIMENTO EM GIRO





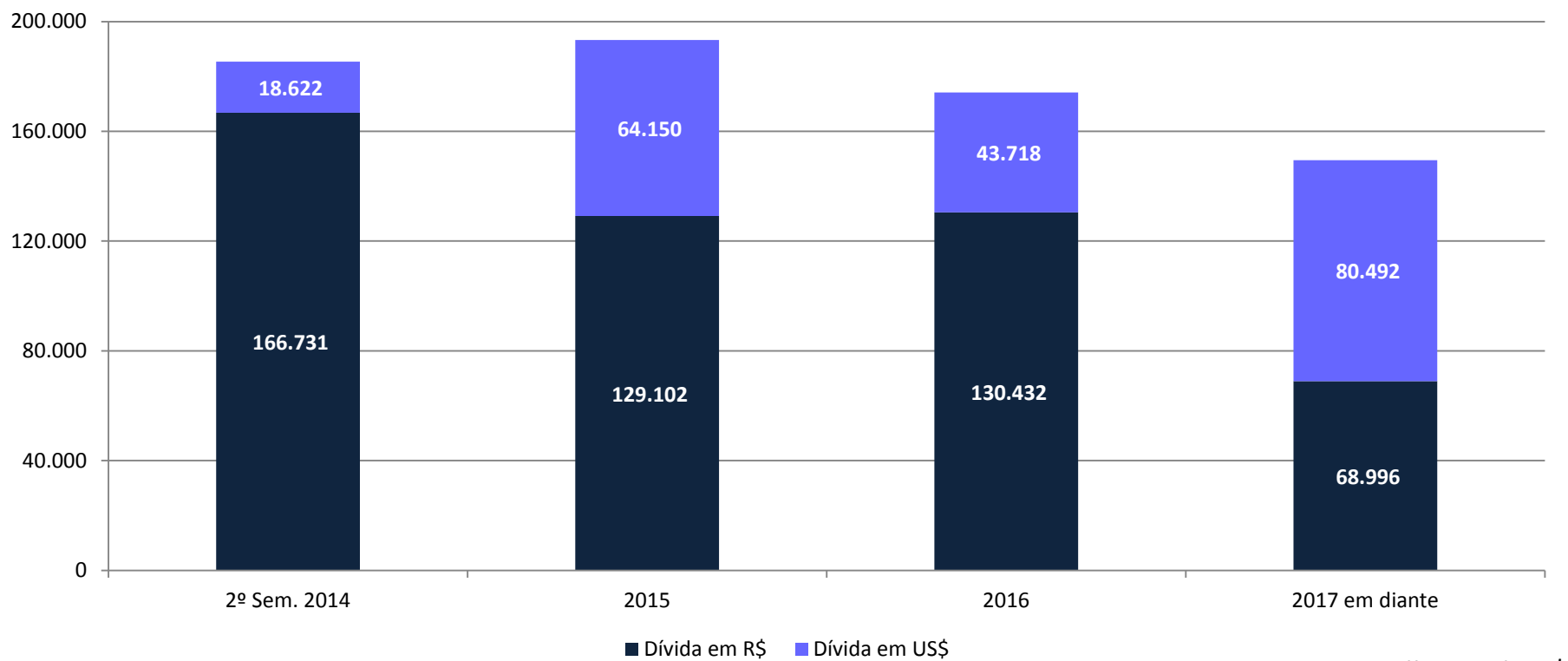
Resultados

ENDIVIDAMENTO



Resultados

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA



Em milhares de R\$



Resultados

POSIÇÃO FINANCEIRA

	<u>30/06/2014</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>Var. Jun/14 x Mar/14</u>	<u>Var. Jun/14 x Dez/13</u>	<u>Var. Jun/14 x Jun/13</u>
Endividamento curto prazo	280,5	358,6	388,5	365,4	-22%	-28%	-23%
Endividamento longo prazo	288,4	250,5	273,2	309,6	15%	6%	-7%
Saques cambiais	65,5	62,3	0,0	0,0	5%	-	-
Debêntures	133,3	54,4	57,6	79,9	145%	132%	67%
Antecipação de créditos imobiliários	14,3	17,0	19,6	24,4	-16%	-27%	-41%
Adiantamento de Recebíveis	39,3	53,9	116,0	128,8	-27%	-66%	-70%
Derivativos	-12,8	-19,7	-35,6	-45,9	-35%	-64%	-72%
Endividamento bruto	808,6	777,1	819,2	862,2	4%	-1%	-6%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	286,1	232,8	281,1	337,1	23%	2%	-15%
Endividamento líquido	522,5	544,3	538,1	525,1	-4%	-3%	0%
EBITDA Ajustado	35,3	67,4	100,0	126,6	-48%	-65%	-72%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	14,79x	8,08x	5,38x	4,15x			
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	0,52x	0,96x	1,36x	2,32x			

Em milhões de R\$



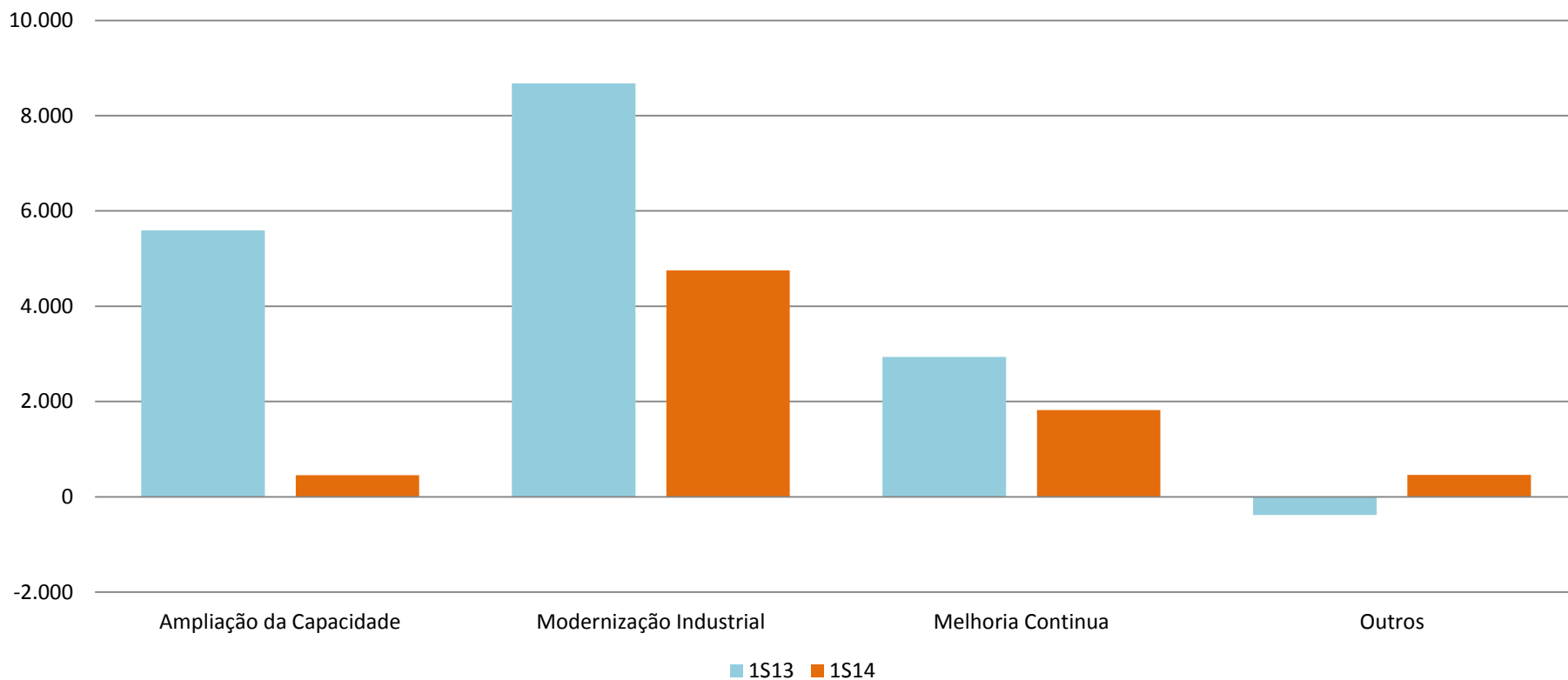
Resultados

INVESTIMENTOS



Resultados

INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO

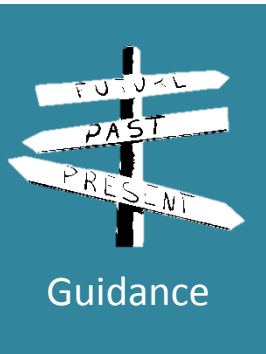




Resultados

ORÇAMENTO DE CAPITAL 2014

Resumo	R\$ Mil	US\$ Mil	Part %
P&D	10.837	4.516	20%
Modernização	28.939	12.058	52%
TI	10.854	4.522	20%
Transferência da Filial 5	4.553	1.897	8%
Total	55.182	22.993	100%



GUIDANCE 2014

- ⦿ A Administração optou por não fornecer estimativas de Receita Líquida e de EBITDA para 2014;
- ⦿ CAPEX: o orçamento de capital para 2014 aprovado em AGOE é de R\$ 55,2 milhões, tendo sido realizado **14,7%** até o 1S14.

PRINCIPAIS FRENTES PARA 2014

- ⦿ Atualizar e introduzir novos módulos no sistema ERP, melhorando os controles internos e relatórios gerenciais;
- ⦿ Integrar as operações do Planejamento e Controle da Produção (PCP) no Brasil e nos EUA;
- ⦿ Ampliar os mercados do M.I.M. (*Metal Injection Molding*) para terceiros, promovendo maior rentabilidade do segmento;

PRINCIPAIS FRENTES PARA 2014

- ☉ Reduzir a dependência com o mercado americano através do aumento do volume de exportações para outros países;
- ☉ Ampliar o fornecimento as Forças Armadas , aproveitando nossa condição de EED;
- ☉ Preparar a Companhia para a prestação de serviços de manutenção de produtos.



CARRY ON