



# APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL 3T16

30/SET/2016



**EMPRESA**



**ARMAS &  
Acessórios**



**CAPACETES &  
OUTROS**



**RESULTADOS  
3T16**



**REESTRUTURAÇÃO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

# FORJAS TAURUS S.A.



**EMPRESA**



## **ARMAS & Acessórios**

- Pistolas
- Revólveres
- Armas Longas
- - Acessórios

**Uma das maiores  
fabricantes de  
revolveres do mundo**



## **CAPACETES & Acessórios**

- Capacetes para  
Motociclistas
- Bauletos
- Acessórios

**Líder nacional em  
vendas de capacetes**



## **OUTROS**

- Containers
- Bins
- Peças  
Metal-Injetadas

**Uma das únicas  
empresas brasileiras  
com a tecnologia  
Metal Injection  
Molding**





# UNIDADES



**Forjas Taurus S.A.**  
**São Leopoldo – RS**  
*Armas, Usinagem e M.I.M.*



**Taurus Holdings Inc.**  
**Miami – Florida**  
*Armas e M.I.M.*



**Taurus Blind. Nordeste**  
**Simões Filho – BA**  
*Capacetes*



**Taurus Blindagens**  
**Mandirituba – PR**  
*Capacetes, Plásticos*





## LINHA DO TEMPO

- 2015** - Início do processo de reestruturação
- Aumento de produção de 100%
  - Início da Renegociação do Endividamento
  - Implementação SAP
  - Início da consolidação de fábricas

**2014** - Novo Acionista: Companhia Brasileira de Cartuchos (CBC)

- 2012** - Aquisição da Heritage
- Aquisição da tecnologia MIM

**2011** - Ingresso Nível 2 BM&FBOVESPA

**2008** – Utilização da marca Rossi – Armas longas

**2004** – Aquisição de participação na Famastil

**1999** - Armas de polímero e titânio

**1997** – Utilização da marca da Rossi-Revolveres

**1980** - Aquisição Beretta

**1982** - Abertura de Capital

**1983** - Internacionalização

**1970** - Controle externo

**1977** – Nacionalização da Cia. (*Management buyout*)

**1939** – Fundação Forjas Taurus

10's

00's

90's

80's

70's

30's

**2016**  
A NOVA TAURUS

Nova Sede em  
São Leopoldo

Novo aumento de  
produção

Nova linha de  
Produtos

SAP em operação



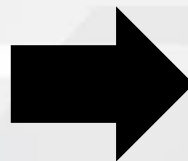


# CBC – A Companhia



## Visão Geral:

- Faturamento: R\$ 2,3 Bi (2015)
- Fábricas no Brasil, Alemanha e República Tcheca
- Presença Internacional em mais de 100 países
- Possui 3 centros de distribuição
- Mais de 3,600 funcionários
- 4 Marcas : CBC, MEN, Magtech e Sellier & Bellot



## Potenciais Sinergias

- Carteira de clientes
- Canais de distribuição
- Sinergias administrativas
- Redução de custos de produção
- Expansão internacional
- Transferência de know-how e tecnologia
- Maior força da marca





# GOVERNANÇA CORPORATIVA

**100%  
DE  
TAG ALONG**

**DIVIDENDOS  
35%**

**MÍNIMO DE 40%  
CONSELHEIROS  
INDEPENDENTES**

**VOTO ÀS  
PREFERENCIAIS**  
(Em Matérias Relevantes)





# CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E COMITÊS

Jorio Dauster  
Magalhães e Silva

*Presidente  
(Independente)*

Fábio Luiz Munhoz  
Mazzaro

*Vice – Presidente*

40%  
de Membros  
Independentes

Fernando  
José Soares  
Estima

João Verner  
Juenemann

Thiago  
Piovesan

*Independente*

Comitê de Auditoria  
e Riscos

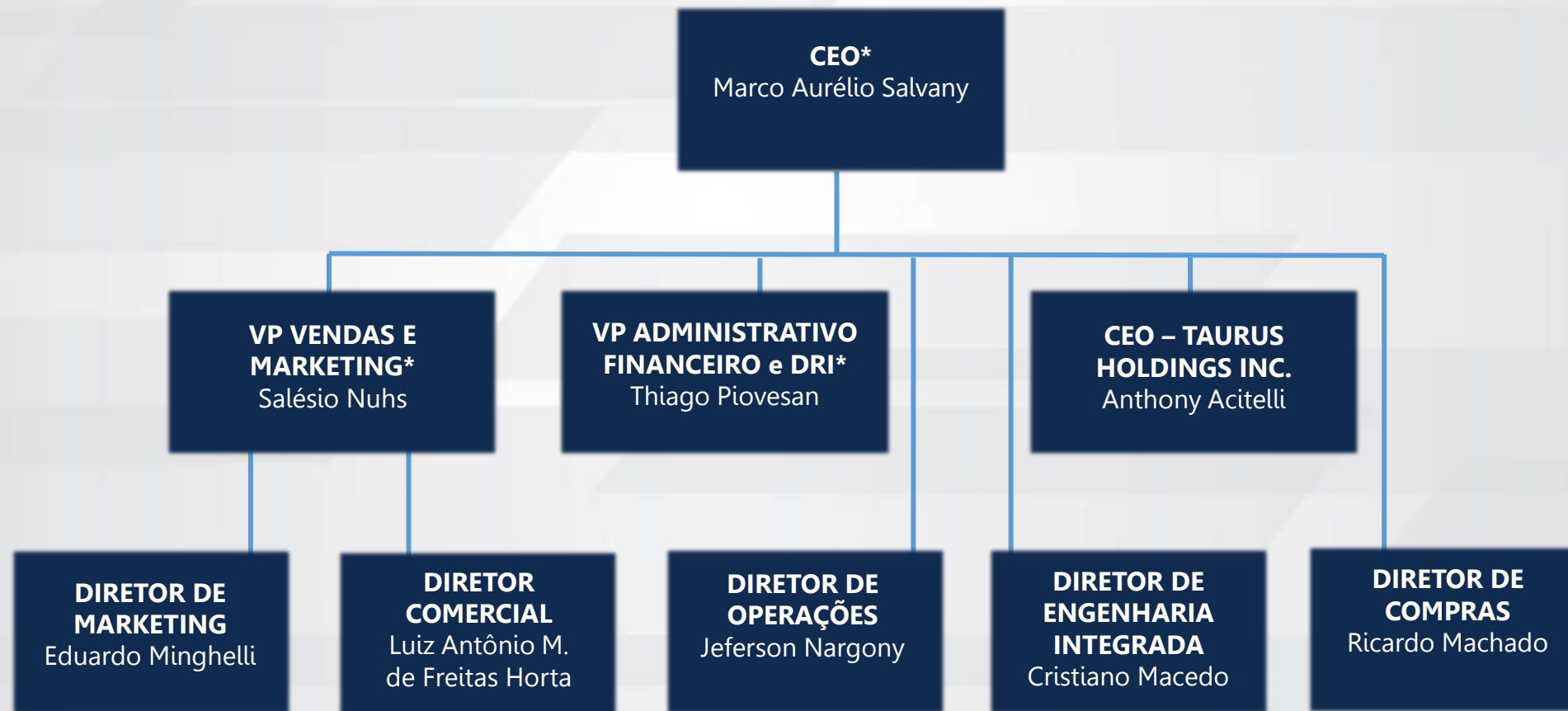
*João Verner Juenemann  
Fábio Luiz Munhoz Mazzaro  
Thiago Piovesan (CFO & DRI)*







# DIRETORIA ESTATUTÁRIA E EXECUTIVA



\*Diretoria Estatutária eleita em 29.06.2015



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



## CONSELHO FISCAL

Amoreti Franco  
Gibbon

*Alternate: Edson Pereira Ribeiro*

Haroldo  
Zago

*Alternate: Heldo Jorge dos  
Santos Pereira Junior*

Mauro César  
Medeiros de Mello

*Alternate: Nildo Teixeira Freire*

Juliano Puchalski  
Teixeira

*Suplente: Carlos Eduardo  
Bandeira de Mello Francesconi*

Rafael de Souza  
Morsch

*Suplente: Tarso Padua Dutra*

Instalado  
Permanentemente





# ESTRUTURA ACIONÁRIA

AÇÕES	QUANTIDADE
ORDINÁRIAS	44.642.459
PREFERENCIAIS	13.636.110
TOTAL	58.278.569

ACIONISTA	PARTICIPAÇÃO		
	TOTAL	ON	PN
CBC PARTICIPAÇÕES S.A.	70,99%	91,91%	2,51%
MARCOS BODIN DE SAINT ANGE COMNENE	5,60%	0,02%	23,84%
ANTONIO MARCOS MORAES BARROS	3,84%	0,15%	15,91%
PREVI	2,07%	1,28%	4,64%
ESTIMAPAR	2,50%	3,26%	0,00%
ZENITH ASSET MANAGEMENT	1,29%	0,00%	5,50%
OUTROS	13,71%	3,38%	47,60%



## ÚLTIMOS EVENTOS SOCIETÁRIOS

- **Exercício de (i) 10.060.829 Bônus de Subscrição ON pela CBC e (ii) 634.489 Bônus de Subscrição PN por Marcos Bodin de Saint Ange Comnene aprovado em RCA de 02.06.2016**
  - ✓ Aporte de R\$ 17,5 milhões;
  - ✓ Emissão de 10.060.829 novas ações ON e 634.489 novas ações PN;
  - ✓ Novo capital social da Companhia composto por 58.278.566 ações, sendo 44.642.456 ações ON e 13.636.110 ações PN;
- **Exercício de 7.135.000 Bônus de Subscrição ON pela CBC aprovado em RCA de 06.01.2016**
  - ✓ Aporte de R\$ 11,7 milhões;
  - ✓ Emissão de 7.135.000 novas ações ON;
  - ✓ Novo capital social da Companhia composto por 47.583.248 ações, sendo 34.581.627 ações ON e 13.001.621 ações PN;
- **Reforma Estatutária aprovada em AGE em 22.12.2015**
- **Transferência da Sede para São Leopoldo aprovada em AGE de 04.12.2016**
- **Aumento de Capital homologado em 29.09.2015**
  - ✓ Aporte de R\$ 39,9 milhões;
- **Eleição de membros do CA e nova diretoria**
  - ✓ Na AGE de 15.07.2015 foi eleito o CA pelo processo de voto múltiplo;
  - ✓ Na RCA de 29.06.2015 foram eleitos os novos diretores estatutários da Companhia.





**EMPRESA**



**ARMAS &  
Acessórios**



**CAPACETES &  
OUTROS**



**RESULTADOS  
3T16**



**REESTRUTURAÇÃO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**ARMAS**  
& Acessórios

## FATORES DE IMPACTO

### SAZONALIDADE

- Grandes Feiras
- Temporada de Caça

### ECONOMIA

- Câmbio
- Conjuntura Econômica

### DEMANDA

- Riscos
- Inovação
- Qualidade

### CUSTOS

- Mão-de-Obra
- Matéria-Prima





## ARMAS & Acessórios

# ARMAS – 86% do Faturamento Consolidado – 3T16



**17%**

Faturamento de Armas

Law Enforcement

Mercado Civil



**78%**

Faturamento de Armas

Mercado  
CIVIL



**5%**

Faturamento de Armas

Law Enforcement

Mercado Civil



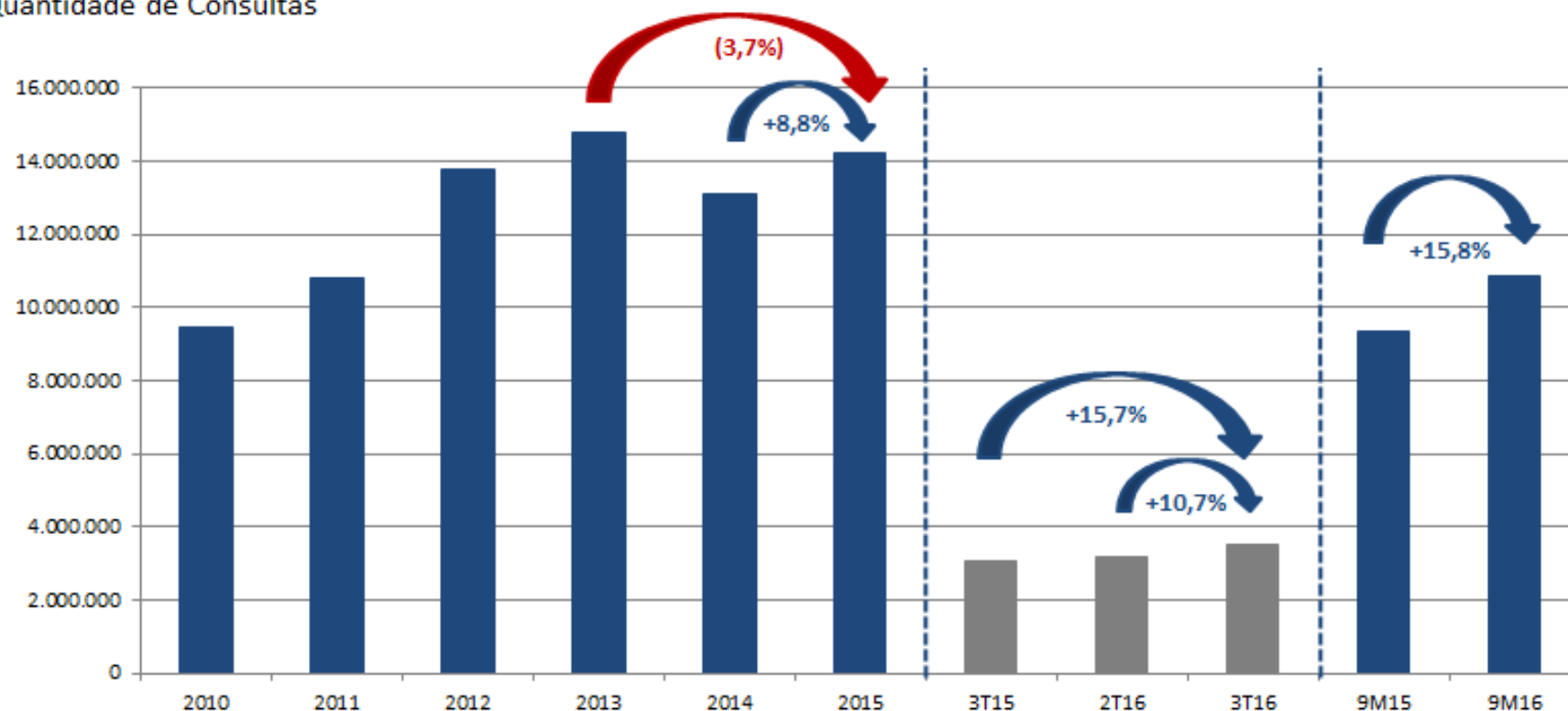


**ARMAS  
& Acessórios**

# NICS – NATIONAL INSTANT CRIMINAL BACKGROUND CHECK SYSTEM

## NICS - National Instant Background Check System

Quantidade de Consultas



Fonte: NSSF



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)





**ARMAS**  
& Acessórios

## PARES DE MERCADO



**RUGER**



Smith & Wesson



*Remington*



FN HERSTAL



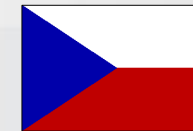
**SIGSAUER**



HECKLER & KOCH



**HS**  
Produkt



ČESKÁ ZBROJOVKA



**TAURUS®**

[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



## ARMAS & Acessórios

# GERAÇÕES DE PRODUTOS



## 4ª Geração

- Armas de uso restrito



## 3ª Geração

- Armas Longas



## 2ª Geração

- Pistolas



## 1ª Geração

- Revólveres





**ARMAS**  
& Acessórios

## MARKETING & VENDAS



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**ARMAS**  
& Acessórios

## PRÊMIOS

**2013**

**MANUFACTURER OF THE YEAR**

TAURUS INTERNATIONAL MFG, INC.



**2012**

**FIELD & STREAM BEST OF THE BEST  
AWARD**

TAURUS TRACKER 992

**2011**

**NRA: HANDGUN OF THE YEAR**

PT 740 SLIM



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



# MERCADO INTERNO



**ARMAS**  
& Acessórios



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)





**ARMAS  
& Acessórios**

# SEGURANÇA PÚBLICA

## - Polícias civis, militares e GM

Polícia Federal > 14 mil

Polícia Civil > 118 mil

Polícia Militar > 425 mil

Guarda Municipal \* > 100 mil

\*Lei 13.022 – Agosto de 2014



## - Forças Armadas

Forças Armadas > 327 mil



**EFETIVO SEGURANÇA  
PÚBLICA > 980.000**

Fonte: Anuário de Segurança Pública 2015 (dados de 2014)



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**ARMAS**  
& Acessórios

## PARTICIPAÇÃO DE MERCADO

90% DO MERCADO DE ARMAS  
CURTAS NO BRASIL

PARES: CBC E IMBEL 10% DE  
MERCADO



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



## TAURUS DEFESA - Objetivos

- ☛ Atuar como **elo** da **TAURUS** junto ao **MD e FFAA**;
- ☛ Representar a TAURUS em foros específicos;
- ☛ Contribuir para a **consolidação** da imagem e do nome **TAURUS** aos conceitos de qualidade, segurança e confiabilidade;
- ☛ Contribuir para o **crescimento das vendas**, em particular, nas FFAA;
- ☛ **Gerenciar** os trabalhos afetos à **legislação pertinente às EED** e demais marcos legais inerentes da atividade da empresa.





**TAURUS  
DEFESA**

**TAURUS – EED desde 28 de Novembro de 2013**



*CERTIFICADO*

*Certifico que a Empresa*

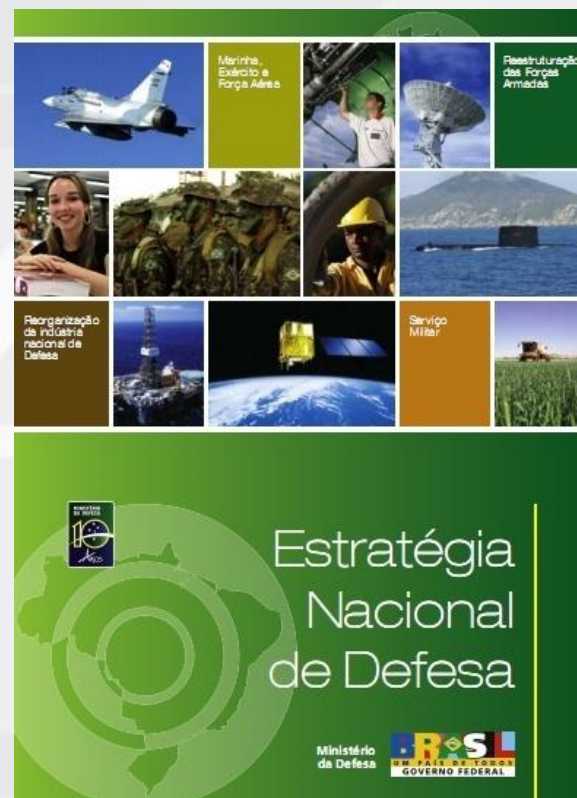
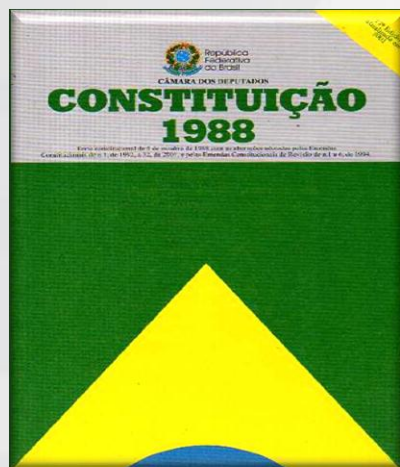
**FORJAS TAURUS**

*está credenciada como Empresa Estratégica de Defesa, de acordo com o  
inciso IV, do Artigo 2º, da Lei nº 12.598, de 21 de março de 2012.*

*Celso Amorim  
Ministro de Estado da Defesa*



# ESTRATÉGIA NACIONAL DE DEFESA – Base Legal



- Priorizar o desenvolvimento de capacidades tecnológicas independentes;
- Subordinar as considerações comerciais aos imperativos estratégicos;
- Evitar que a Base Industrial de Defesa polarize-se entre pesquisa avançada e produção rotineira;
- Usar o desenvolvimento de tecnologias de defesa como foco para o desenvolvimento de capacidades operacionais.



## CONCEITOS

- **PRODE:** todo bem, serviço, obra ou informação, inclusive armamentos, munições, meios de transporte e de comunicações, fardamentos e materiais de uso individual e coletivo utilizados nas atividades finalísticas de defesa, com exceção daqueles de uso administrativo;
- **PED:** todo PRODE que, pelo conteúdo tecnológico, pela dificuldade de obtenção ou pela imprescindibilidade, seja de interesse estratégico para a defesa nacional;



## CONCEITOS

- ☸ **EED:** toda PJ credenciada pelo MD, que atenda as seguintes condições:
- ☸ ter como finalidade a realização de atividades de pesquisa, projeto, desenvolvimento, industrialização, prestação dos serviços, **produção, reparo, conservação, revisão, conversão, modernização** ou **manutenção** de **PED** no País;
  - ☸ **ter no País a sede**, a sua administração e o estabelecimento industrial;
  - ☸ dispor, no País, de **comprovado conhecimento tecnológico próprio** ou complementado por acordos de parceria com Instituição Científica e Tecnológica;
  - ☸ assegurar, que **acionistas estrangeiros não** possam exercer em cada assembleia número de votos **superior a 2/3** do total de **votos exercíveis por acionistas brasileiros**; e
  - ☸ assegurar a **continuidade produtiva no País**.



# INCENTIVOS

🌀 **RETID:** Regime Especial Tributário para a Indústria de Defesa

🌀 Isenção PIS/PASEP e COFINS

🌀 Isenção IPI

**As EED terão acesso a regimes especiais tributários e financiamentos para programas, projetos e ações relativos aos bens e serviços de defesa nacional nos termos da lei.**

Fonte: Lei 12.598/2012



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)





**ARMAS**  
& Acessórios

**MERCADO EXTERNO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**ARMAS**  
& Acessórios

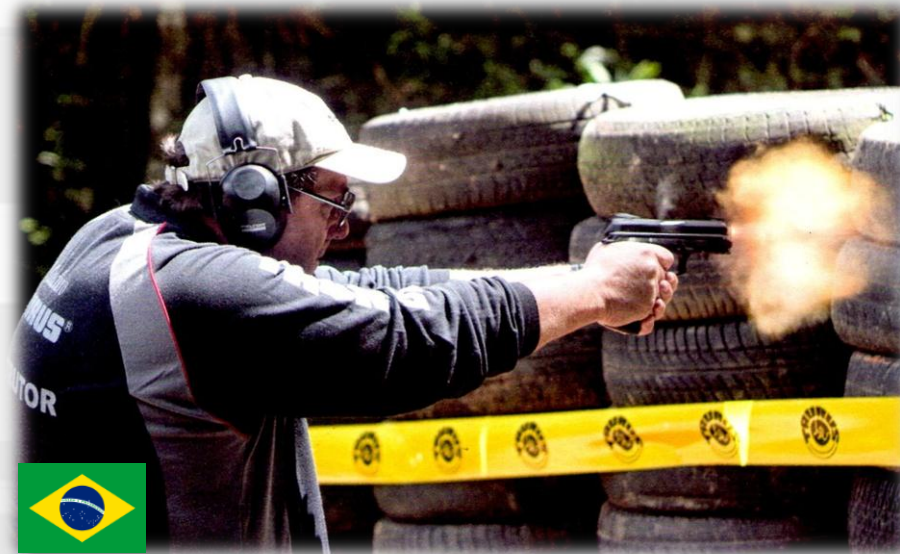
## PATROCÍNIO DE ATLETAS



**Jessie Duff**

*Campeã Mundial de Tiro  
em Velocidade 2014*

*Capitã do time **Taurus***



**Mauro Cauduro**

*Destaque em  
competições nacionais*



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

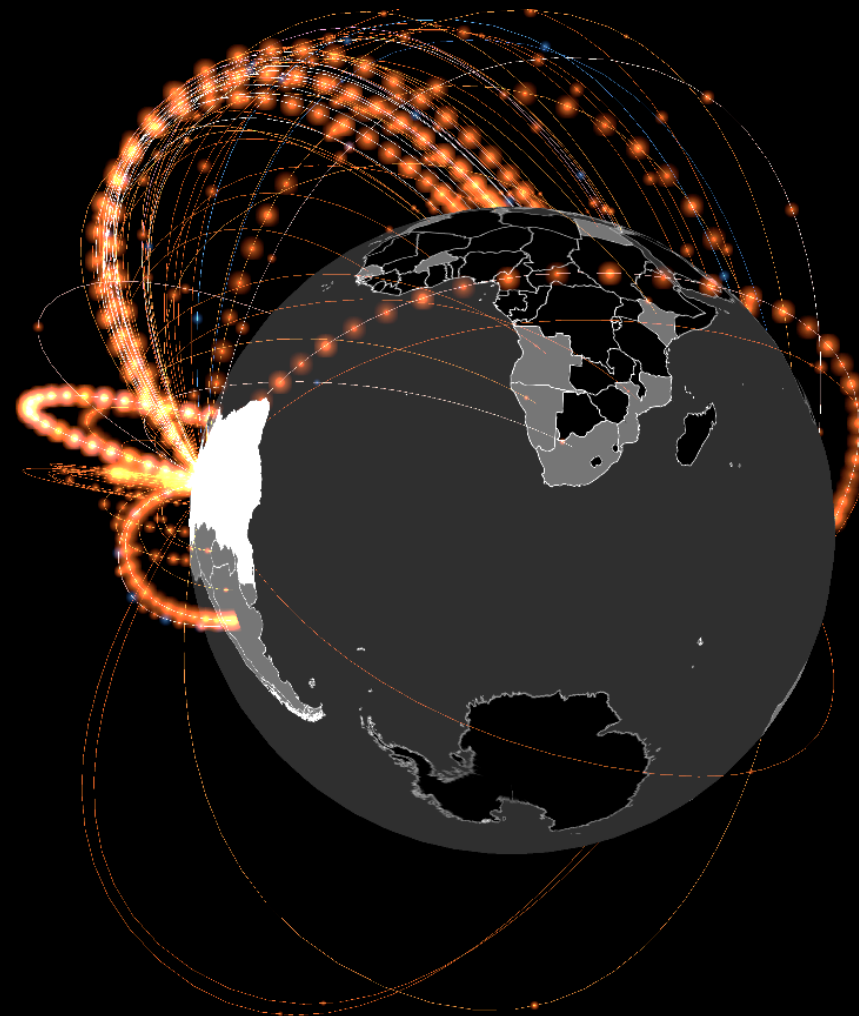




**ARMAS**  
**& Acessórios**

**EXPORTAÇÃO PARA OUTROS MERCADOS**

EXPORTAÇÃO  
PARA  
**+ DE 70 PAÍSES**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**ARMAS**  
& Acessórios

## ESTRATÉGIAS DE CRESCIMENTO

- Produtos específicos para os mercados Civil e Law Enforcement
- Desenvolver novos produtos para o mercado americano
- Aprimorar pós-venda: Manutenção, Retrofit e Treinamento
- Aumentar as vendas para o mercado civil brasileiro
- Melhorar a percepção da marca TAURUS



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**EMPRESA**



**ARMAS &  
Acessórios**



**CAPACETES &  
OUTROS**



**RESULTADOS  
3T16**

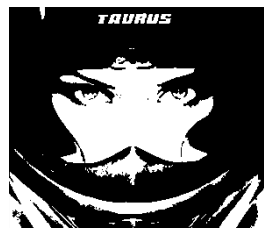


**REESTRUTURAÇÃO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)





**CAPACETES  
& Acessórios**

## FATORES DE IMPACTO

### Venda de Motocicletas

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

### Crédito

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





**CAPACETES  
& Acessórios**

**CLIENTES**



Equipes e Representantes Comerciais



Varejo



Atacado



Magazines



Frotistas



Governo



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



## CAPACETES & Acessórios

# PARES DE MERCADO

Nome	Logo	País	Nome	Logo	País	Nome	Logo	País
AGV		Itália	HELD		Alemanha	NAU		Portugal
AIROH		Itália	HELT		Brasil	NOLAN		Itália
ARAI		Japão	HJC		EUA	NORISK		Brasil
ASTONE		França	ICON		EUA	ONE		EUA
BELL		EUA	KRAFT		Brasil	PEELS		Brasil
BIEFFE		Brasil	LAZER		Bélgica	PRO TORK		Brasil
CRAFT		Alemanha	LS2		Espanha	SHARK		França
EBF		Brasil	MARUSHIN		Itália	SHOEI		Japão
FLY		Brasil	MHR		China	STARPLAST		Brasil
FOX		EUA	MIXS		Brasil	TAURUS		Brasil

## Market Share Brasil



**TAURUS®**

**45%**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**CAPACETES  
& Acessórios**

# DIFERENCIAL COMPETITIVO

## Qualidade

- Matéria prima de fornecedores reconhecidos
- Atendimento à norma brasileira de qualidade (NBR 7471/2001)
- Escala de Produção
- Liderança de mercado do produto San Marino

## Design

- Design inovador e atualizado
- Grafismos de excelente acabamento



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

# ESTRATÉGIAS DE CRESCIMENTO



**CAPACETES  
& Acessórios**

- 🌀 Explorar mercado de exportação
- 🌀 Avaliar oportunidades de produzir capacetes de maior valor agregado
- 🌀 Aumentar as ações de marketing: feiras, revistas especializadas, etc.



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)





**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

## CONTAINERS PLÁSTICOS

UMA NOVA  
CONSCIÊNCIA NA  
COLETA DE RESÍDUOS



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

# CONTAINERS PLÁSTICOS - CLIENTES



Equipes e Representantes Comerciais



Empreiteiras



Revenda



Condomínios  
Residenciais



Indústrias



Prefeituras



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

## CONTAINERS PLÁSTICOS – PARES DE MERCADO





**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

## M.I.M. – METAL INJECTION MOLDING

M.I.M. É TECNOLOGIA E PRECISÃO NO  
MERCADO E NOS PRODUTOS TAURUS



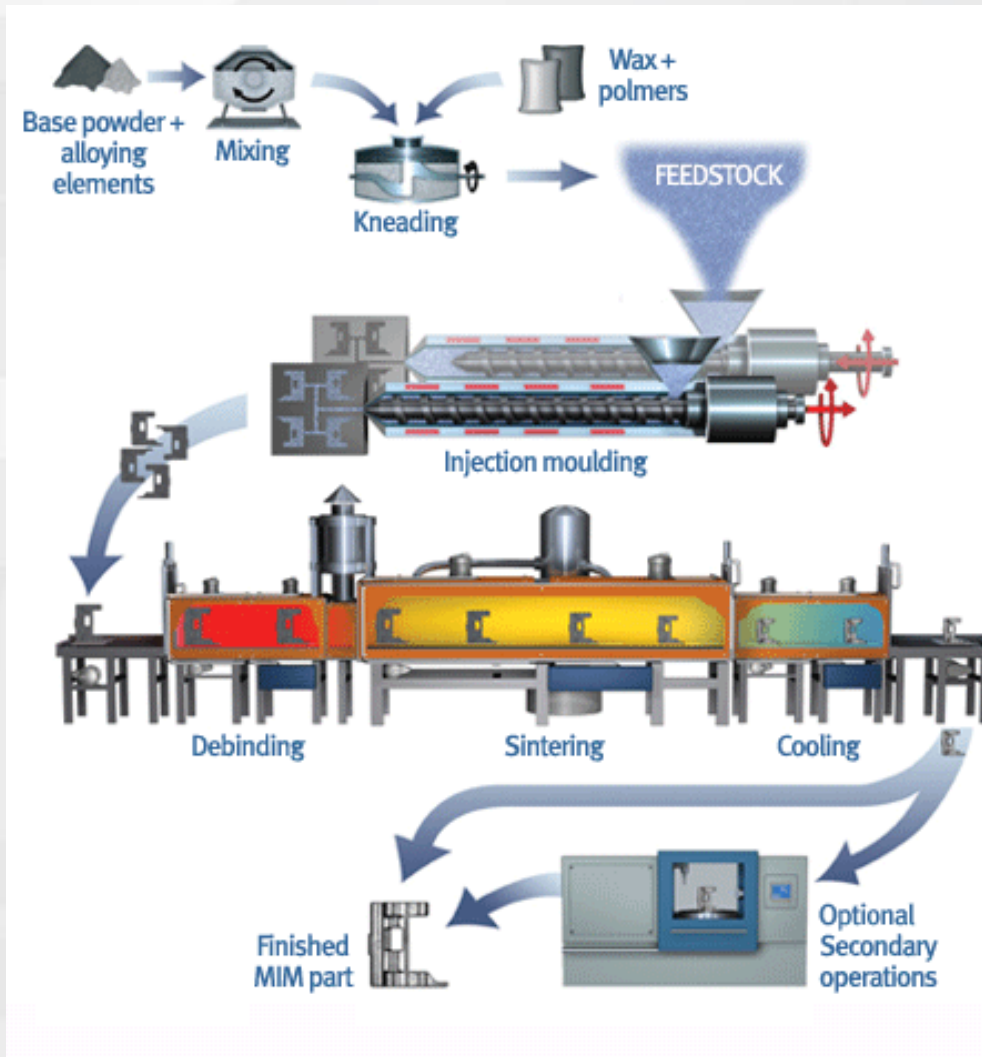
[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

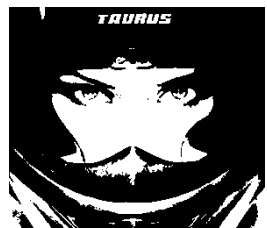




**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

# M.I.M. – PROCESSO DE FABRICAÇÃO





**METALURGIA  
& PLÁSTICOS**

## M.I.M. – PRINCIPAIS CLIENTES

### DEFESA & SEGURANÇA



### OUTROS





**EMPRESA**



**ARMAS &  
Acessórios**



**CAPACETES &  
OUTROS**



**RESULTADOS  
3T16**



**REESTRUTURAÇÃO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

# PRINCIPAIS DESTAQUES DO RESULTADO

## Destques

- ✓ Produção cresce mais 20% no 3T16 x 2T16
- ✓ Fase final do processo de Reperfilamento da Dívida
- ✓ Desvalorização do dólar médio de 7,4% no 3T16 x 2T16
- ✓ Valorização do dólar de fechamento de 1,2% no 3T16 x 2T16,
- ✓ Provisão para *Impairment* de Estoques R\$ 35,0 milhões

## Receita Líquida

- ✓ R\$ 223,0 milhões ↑ 12,5% (3T16/2T16)

## Mercados de Armas

- ✓ Mercado Americano : R\$ 149,9 milhões ↑ 6,5% (3T16/2T16)
- ✓ Mercado Doméstico: R\$ 33,5 milhões ↑ 132,6% (3T16/2T16)
- ✓ Outros Mercados: R\$ 9,1 milhões ↑ 13,8% (3T16/2T16)

## EBITDA 3T16

- ✓ EBITDA : (R\$ 20,5) milhões
- ✓ Provisão para *Impairment*. R\$ 35,0 milhões
- ✓ **EBITDA Ajustado pela Provisão** **R\$ 14,5 milhões** X 2T16: (R\$ 11,9) milhões



**RESULTADO**  
**3T16**





# PRINCIPAIS INDICADORES

Valores em Milhões de R\$

Indicadores	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	Variação		
						3T16/2T16	3T16/3T15	9M16/9M15
<b>Receita Líquida</b>	<b>223,0</b>	<b>198,3</b>	<b>212,2</b>	<b>606,8</b>	<b>561,2</b>	<b>12,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>8,1%</b>
Mercado interno	62,4	48,3	62,2	156,7	172,0	29,2%	0,3%	-8,9%
Mercado externo	160,6	150,0	150,0	450,1	389,2	7,1%	7,1%	15,6%
CPV	174,7	134,1	136,8	448,0	395,6	30,3%	27,8%	13,2%
Lucro Bruto	48,3	64,2	75,5	158,8	165,6	-24,8%	-36,0%	-4,1%
<b>Margem bruta-%</b>	<b>21,7%</b>	<b>32,4%</b>	<b>35,6%</b>	<b>26,2%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-10,7 p.p.</b>	<b>-13,9 p.p.</b>	<b>-3,3 p.p.</b>
<b>Margem Bruta Ajustada-%</b>	<b>31,2%</b>	<b>32,4%</b>	<b>35,6%</b>	<b>29,7%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-1,2 p.p.</b>	<b>-4,4 p.p.</b>	<b>0,2 p.p.</b>
Desp. Operacionais - SG&A	-77,2	-81,2	-56,7	-229,2	-218,2	-4,9%	36,2%	5,0%
Resultado Operacional (EBIT)	-28,9	-17,0	18,8	-70,4	-52,6	-	-253,8%	33,9%
<b>Margem EBIT - %</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-4,4 p.p.</b>	<b>-21,8 p.p.</b>	<b>-2,2 p.p.</b>
Resultado Financeiro Líquido	-24,4	29,9	-131,9	25,3	-203,7	-	-81,5%	-
Depreciações e amortizações	8,4	5,0	10,0	25,4	26,9	68,0%	-16,0%	-5,6%
Lucro / Prejuízo Consolidado	-55,4	14,6	-103,3	-44,2	-248,5	-	-46,3%	-82,2%
<b>Margem Líquida Consolidada - %</b>	<b>-24,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>-48,7%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-44,3%</b>	<b>-32,2 p.p.</b>	<b>23,8 p.p.</b>	<b>37,0 p.p.</b>
EBITDA (*)	-20,5	-11,9	28,8	-44,9	-25,7	72,3%	-	74,7%
<b>Margem EBITDA - %</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3,2 p.p.</b>	<b>-22,8 p.p.</b>	<b>-2,8 p.p.</b>
Ativos Totais	929,5	954,9	1.045,3	929,5	1.045,3	-2,7%	-11,1%	-11,1%
Passivo a Descoberto	-133,2	-80,7	-62,3	-133,2	-62,3	65,1%	113,9%	113,9%

(\*) No trimestre corrente foi registrada provisão para *impairment* sobre estoques, no montante de R\$ 35,0 milhões. Desconsiderando este valor o EBITDA do trimestre alcançaria R\$ 14,5 milhões.





# RECEITA LÍQUIDA – Por Segmento

Valores em Milhões de R\$



**RESULTADO**  
**3T16**



**ARMAS**  
**& Acessórios**



**CAPACETES**  
**& Acessórios**



**OUTROS**

	Receita Líquida					Margem Bruta		
	3T16	Part. %	2T16	Part. %	Var.	3T16	2T16	Var.
<b>Armas</b>	192,5	86%	163,2	82%	18,0%	19,4%	31,3%	-11,8 p.p.
<b>Capacetes</b>	26,0	12%	29,8	15%	-12,8%	28,5%	31,9%	-3,4 p.p.
<b>Outros</b>	4,5	2%	5,3	3%	-15,1%	80,0%	67,9%	12,1 p.p.
<b>Total</b>	<b>223,0</b>	<b>100%</b>	<b>198,3</b>	<b>100%</b>	<b>12,5%</b>	<b>21,7%</b>	<b>32,4%</b>	<b>-10,7 p.p.</b>



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



# RECEITA LÍQUIDA por Mercado – Armas e Capacetes

Valores em Milhões de R\$

EUA	3T16	2T16	
Armas	R\$ 149,9	R\$ 140,8	6,5%

OUTROS PAÍSES	3T16	2T16	
Armas	R\$ 9,1	R\$ 8,0	13,8%

BRASIL	3T16	2T16	
Armas	R\$ 33,5	R\$ 14,4	132,6%
Capacetes	R\$ 26,0	R\$ 29,8	-12,8%



# DESPESAS OPERACIONAIS – SG&A

Valores em Milhões de R\$



**RESULTADO**  
**3T16**

	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	3T16x2T16	3T16x3T15	9M16x9M15
Despesas Operacionais	77,2	81,2	56,7	215,4	218,2	-4,9%	36,2%	-1,3%
Despesas Operacionais Não-Recorrentes	13,5	15,2	2,4	54,3	85,3	-11,2%	467,5%	-36,3%
Desp. Operacionais Ajustadas	63,7	66,0	54,3	161,1	132,9	-3,5%	17,3%	21,2%
Receita Líquida	223,0	198,3	215,2	606,8	561,2	12,5%	3,6%	8,1%
% Despesas Operacionais	34,6%	40,9%	26,3%	35,5%	38,9%	-6,3 p.p.	8,3 p.p.	-3,4 p.p.
% Despesas Operacionais Ajustadas	28,6%	33,3%	25,2%	26,5%	23,7%	-4,7 p.p.	3,3 p.p.	2,9 p.p.



# EBITDA CONSOLIDADO

Valores em Milhões de R\$



**RESULTADO**  
**3T16**

	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15
= Lucro / Prejuízo do Período	(55,4)	14,6	(103,3)	(44,1)	(248,5)
(+) IR/CSLL	2,1	(1,6)	(9,8)	(0,9)	(7,8)
(+) Resultado Financeiro, Líquido	24,4	(29,9)	131,9	(25,3)	203,7
(+) Depreciação/Amortização	8,4	5,0	10,0	25,4	26,9
<b>= EBITDA CVM Inst. 527/12</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>28,8</b>	<b>(44,9)</b>	<b>(25,7)</b>
Provisão para <i>impairment</i>	35,0				
<b>EBITDA Ajustado 3T16</b>	<b>14,5</b>				



# RESULTADO FINANCEIRO

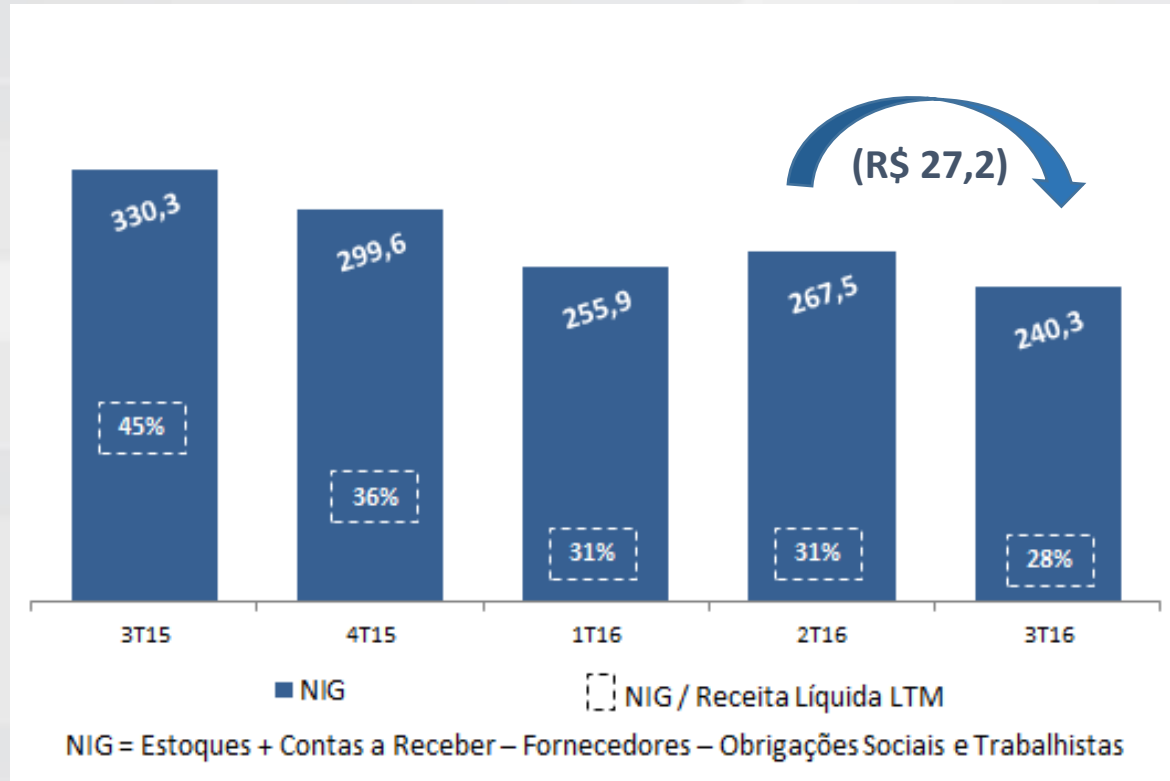
Valores em Milhões de R\$



	3T16	2T16	3T15	9M16	9M15	3T16x2T16	3T16x3T15	9M16x9M15
Juros	(17,3)	(19,6)	(17,3)	(54,5)	(47,6)	-11,7%	0,0%	14,5%
Variações Cambiais	(5,3)	55,5	(121,8)	93,3	(171,6)	-	-95,6%	-
Swap sobre Operações Financeiras	-	(4,4)	10,0	(9,1)	15,0	-	-	-
Outras Receitas / Despesas	(1,8)	(1,6)	(3,3)	(4,4)	(0,6)	12,5%	-45,5%	633,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(24,4)</b>	<b>29,9</b>	<b>(132,4)</b>	<b>25,3</b>	<b>(204,8)</b>	-	-81,6%	-







*Δ Contas a Receber: - R\$ 15,4*  
*Δ Estoques: + R\$ 4,3*  
*Δ Obrigações Soc./Trab.: - R\$ 4,6*  
*Δ Fornecedores: - R\$ 11,5*



## ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

- Alongamento de aproximadamente US\$ 150 milhões em dívidas;
- Prazo total de 5 anos com 2 anos de carência para pagamento de principal;
- Parte dos empréstimos e financiamentos vinculados a Reais, passam a estar vinculados a Dólares;
- Juros equivalentes a Libor (3 meses) + 8,14% a.a.;
- 3ª emissão de debêntures incluída no reperfilamento da dívida;
- Garantias:
  - Operação Capacetes (Taurus Blindagens LTDA e Taurus Blindagens Nordeste LTDA);
  - 3 imóveis localizados em Mandirituba/PR;
  - 2 imóveis localizados em Porto Alegre/RS ;
- Financiamento adicional de US\$ 900 mil, equivalente à R\$2,9 milhões;
- Empréstimo com uso dos recursos definido em contrato para pré-liquidação de dívidas de curto prazo;
- Condições precedentes já atendidas pela Companhia.



# ENDIVIDAMENTO – Reperfilamento da Dívida

Em milhões de R\$

ENDIVIDAMENTO		Pró-Forma 30/09/2016	Realizado 30/09/2016	Var Pró-Forma		Realizado 30/06/2016	Realizado 31/12/2015
				R\$	%		
Curto Prazo	Empréstimos e Financiamentos	22,4	257,4	-235	-91,3%	234,8	212,7
	Debêntures	0,0	131,2	-131,2	-	130,2	94,9
	Adiantamento de Recebíveis	5,0	5,0	0,0	0,0%	6,5	54,6
	Saques Cambiais	31,5	181,0	-149,5	-	181,3	191,9
	Instrumentos Financeiros	0,9	8,8	-7,9	-89,8%	9,0	-6,0
	<b>TOTAL CURTO PRAZO</b>	<b>59,8</b>	<b>583,4</b>	<b>-523,6</b>	<b>-89,7%</b>	<b>561,8</b>	<b>548,1</b>
Longo Prazo	Empréstimos e Financiamentos	567,1	106,1	461,0	434,5%	95,5	199,2
	Debêntures	65,6	0,0	65,6	-	0,0	33,0
	<b>TOTAL LONGO PRAZO</b>	<b>632,7</b>	<b>106,1</b>	<b>526,6</b>	<b>496,3%</b>	<b>95,5</b>	<b>232,2</b>
<b>DÍVIDA TOTAL</b>		<b>692,5</b>	<b>689,5</b>	<b>3,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>657,3</b>	<b>780,3</b>
Disp. e Aplicações Financeiras			30,7	3,0	9,8%	29,1	94,9
<b>Endividamento Líquido</b>		<b>658,8</b>	<b>658,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>628,2</b>	<b>685,4</b>

*Novo Financiamento*

*US\$ 900 mil = R\$ 3,0 Milhões*

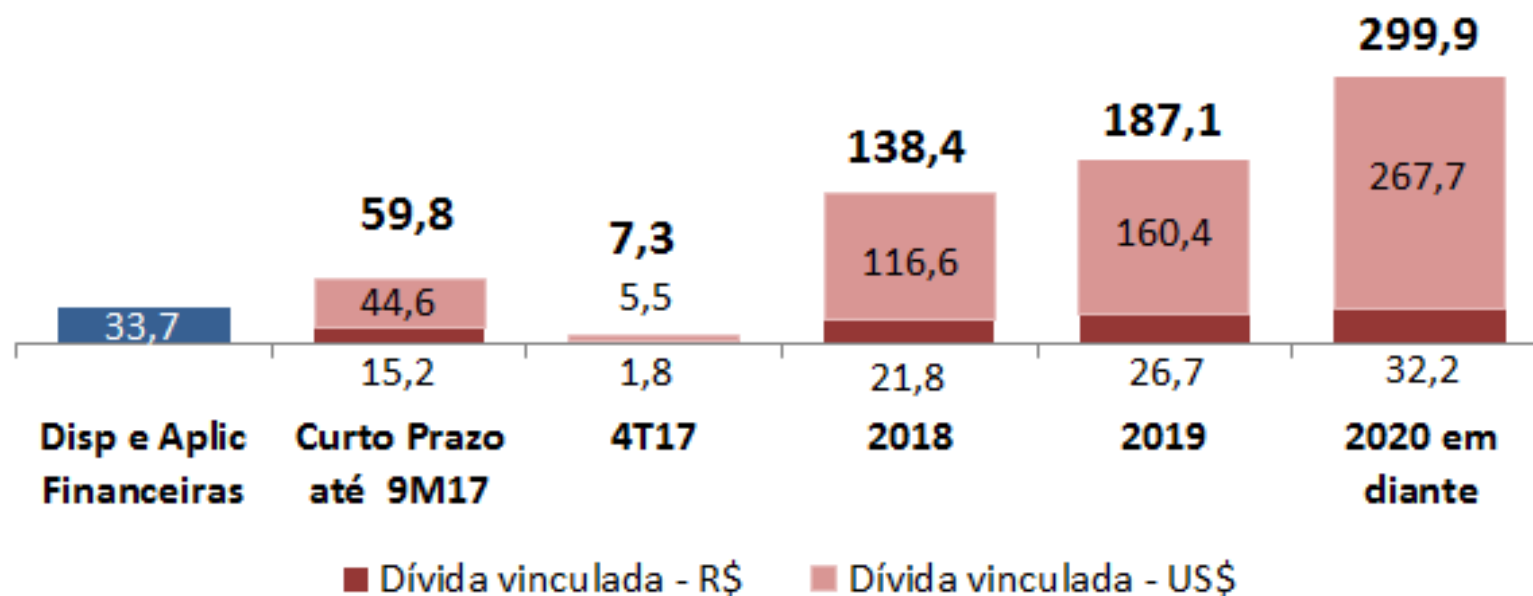


# ENDIVIDAMENTO – Cronograma Pro-Forma

Em milhões de R\$



**RESULTADO**  
**3T16**







# BALANÇO PATRIMONIAL PRO-FORMA

Em milhões de R\$

	Realizado set/16	Pró-Forma set/16		Realizado set/16	Pró-Forma set/16	Liquidez Corrente	
						Realizado	Pró-Forma
<b>Ativo Total</b>	<b>929,5</b>	<b>932,5</b>	<b>Passivo Total</b>	<b>929,5</b>	<b>932,5</b>	0,58	1,32
<b>Circulante</b>	<b>538,4</b>	<b>541,4</b>	<b>Circulante</b>	<b>934,5</b>	<b>410,9</b>		
<u>Caixa e Equivalentes de Caixa</u>	<u>23,4</u>	<u>26,4</u>	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37,5	37,5		
Aplicações Financeiras	6,7	6,7	Fornecedores	147,6	147,6		
Contas a Receber	145,4	145,4	Obrigações Fiscais	22,6	22,6		
Estoques	280,0	280,0	<u>Empréstimos e Financiamentos</u>	<u>257,4</u>	<u>22,4</u>		
Tributos a Recuperar	33,8	33,8	<u>Debêntures</u>	<u>131,2</u>	<u>0,0</u>		
Despesas Antecipadas	27,4	27,4	<u>Adiantamento de Recebíveis</u>	<u>5,0</u>	<u>5,0</u>		
Outros Ativos Circulantes	21,7	21,7	<u>Saques Cambiais</u>	<u>181,0</u>	<u>31,5</u>		
			<u>Instrumentos Financeiros</u>	<u>8,8</u>	<u>0,9</u>		
			Outras Obrigações	84,1	84,1		
			Provisões	59,3	59,3		
<b>Não Circulante</b>	<b>391,1</b>	<b>391,1</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>128,2</b>	<b>654,8</b>		
Ativo Realizável a Longo Prazo	54,6	54,6	<u>Empréstimos e Financiamentos</u>	<u>106,1</u>	<u>567,1</u>		
Títulos para negociação	0,6	0,6	<u>Debêntures</u>	<u>0,0</u>	<u>65,6</u>		
Investimentos	21,6	21,6	Outras Obrigações	5,8	5,8		
Imobilizado	240,0	240,0	Tributos Diferidos	0,2	0,2		
Intangível	74,3	74,3	Provisões	16,1	16,1		
			<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-133,2</b>	<b>-133,2</b>		
			Capital Social Realizado	394,0	394,0		
			Reservas de Capital	-41,0	-41,0		
			Lucros/Prejuízos Acumulados	-609,3	-609,3		
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	30,7	30,7		
			Ajustes Acumulados de Conversão	92,4	92,4		



**EMPRESA**



**ARMAS &  
Acessórios**



**CAPACETES &  
OUTROS**



**RESULTADOS  
3T16**



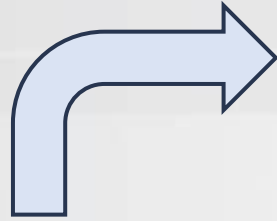
**REESTRUTURAÇÃO**



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)

## 2016: UM NOVO CICLO

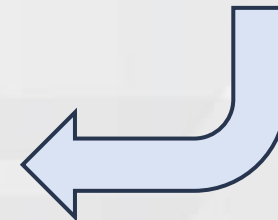
**REESTRUTURAÇÃO**



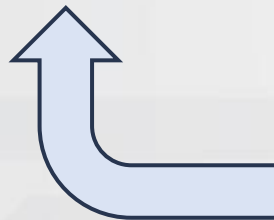
**RETOMADA DOS  
FUNDAMENTOS  
DA COMPANHIA**



**REDUÇÃO DA  
COMPLEXIDADE  
DOS NEGÓCIOS**



**REDIMENSIONAR  
O PROCESSO  
INDUSTRIAL**



**FOCO  
NA  
RENTABILIDADE**

# 2016: UMA NOVA COMPANHIA

## REESTRUTURAÇÃO



### REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

- Transferência Operações p/ SL
- Consolidação de Armas Longas
- Respeito ao Meio Ambiente

- Novo Conceito de Produção
- Maior Capacidade de Produção
- Melhoria de Eficiência e Qualidade



### REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

- Geração de Caixa
- Reperfilamento da Dívida
- Aumento de Capital

# SAP





# 2016: UMA NOVA COMPANHIA



## Novo processo Produtivo de Armas

- ✓ Armeiro ➡ Linha de produção
- ✓ Intercambialidade de peças
- ✓ Maior capacidade de produção
- ✓ Maior eficiência e qualidade



## Implantação do SAP

- ✓ Baseado em processos
- ✓ Melhores controles de gestão
- ✓ Maior integração entre departamentos
- ✓ Ganhos de sinergia



## Consolidação de Plantas

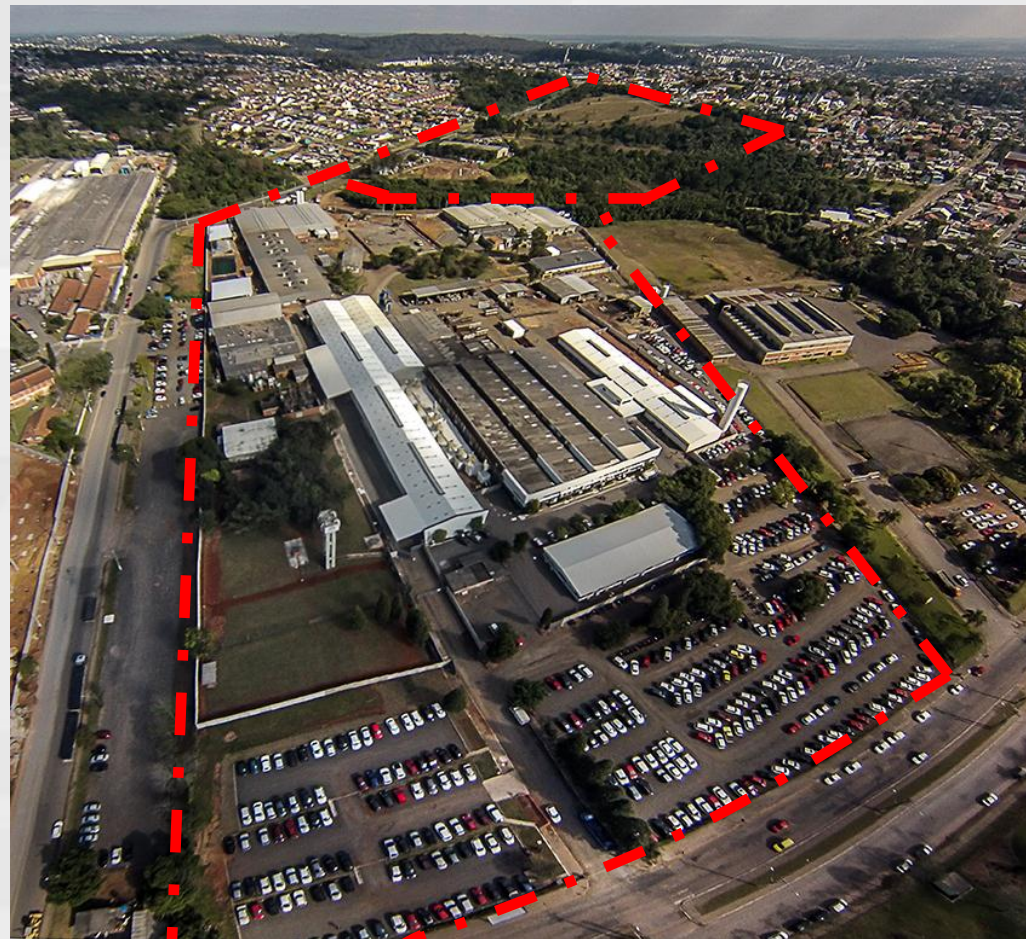
- ✓ Consolidação da operação de armas longas
- ✓ Transferência das operações de Porto Alegre p/ São Leopoldo
- ✓ Respeito ao meio ambiente



# 2016: UMA NOVA COMPANHIA

**Novo Endereço:** Av. São Borja, 2181 – CEP: 93.032-000 – São Leopoldo – RS – Brasil

REESTRUTURAÇÃO



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)



**MARCO AURÉLIO SALVANY**

CEO

**THIAGO PIOVESAN**

CFO e DRI

[thiago.piovesan@taurus.com.br](mailto:thiago.piovesan@taurus.com.br)

**JULIAN BATISTA**

Analista de RI

[julian.batista@taurus.com.br](mailto:julian.batista@taurus.com.br)

+55 51 30213079

[www.taurusri.com.br](http://www.taurusri.com.br)

[ri@taurus.com.br](mailto:ri@taurus.com.br)



[www.taurus.com.br](http://www.taurus.com.br)