



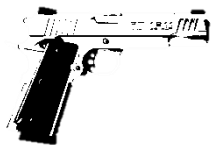
Produtos que protegem pessoas.

**CONFERENCE CALL
3T14**

www.taurus.com.br



EMPRESA



DEFESA & SEGURANÇA



METALURGIA & PLÁSTICOS



RESULTADOS



GUIDANCE



ESTRATÉGIAS

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

- **Refazimento das Demonstrações Financeiras (“DFs”) e providências subsequentes da Administração;**
 - ✓ Reapresentação dos ITR do 2T12, 3T12 e DFs de 2012;
 - ✓ Reapresentação dos ITR do 1T13, 2T13, 3T13; e
 - ✓ Apresentação das DFs de 2013;
 - ✓ Propositura de ação de responsabilidade pela Administração a ser votada na AGE de 25/NOV/14 às 11h.



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

- **Aumento de capital, Alienação/Aquisição de Participação Relevante e Controle Acionário;**
 - ✓ Aumento de capital por subscrição particular de R\$ 67 milhões;
 - ✓ Mudança na base acionária em função da diluição decorrente do aumento de capital, de alienações e aquisições de ações relevantes no período;
 - ✓ Homologação do aumento de capital em 20/AGO/14;
 - ✓ Mudança no controle acionário, com novo controlador atuando no mesmo segmento de Defesa e Segurança - Companhia Brasileira de Cartuchos ("CBC") – que passou a deter 52% do capital votante.



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

- **Debêntures: Liquidação da 1ª Emissão, waiver da 2ª e 3ª Emissão de não-conversíveis;**
 - ✓ Liquidação da 1ª emissão em abril/14;
 - ✓ 3ª emissão de debêntures não-conversíveis no valor de R\$ 100 milhões, lançada em jun/14; e
 - ✓ Obtenção de waiver da 2ª e 3ª emissões, sobre não atingimento de indicadores financeiros e mudança de controle, respectivamente, em setembro/14.



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

- **CADE – Ato de Concentração TAURUS e CBC;**
 - ✓ Notificação da CBC sobre intenção de compra de ações da Taurus na BM&FBOVESPA em maio/14;
 - ✓ Abertura de Ato de Concentração a ser julgado, em função da aquisição ser de empresa do mesmo setor, com leve sobreposição horizontal em apenas dois produtos manufaturados por ambas e irrelevantes no faturamento tanto da Taurus quanto da CBC: Coletes Balísticos e Espingardas calibre .12;
 - ✓ Suspensão dos direitos políticos da CBC pelo CADE até o Ato de Concentração ser julgado, só podendo utilizar a posição da data da notificação (1,7% das ON após aumento de capital).



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

- **Eleição do Conselho de Administração e Indicação dos Comitês Estatutários;**
 - ✓ Renúncia de Conselheiro em 25/ABR/14;
 - ✓ Eleição de Conselho de Administração pelo processo de voto múltiplo em função da renúncia e aumento do número de 7 para 9 membros em 27/JUN/14;
 - ✓ Indicação dos novos membros dos comitês estatutários em julho/14.



EVENTOS SOCIETÁRIOS 2014

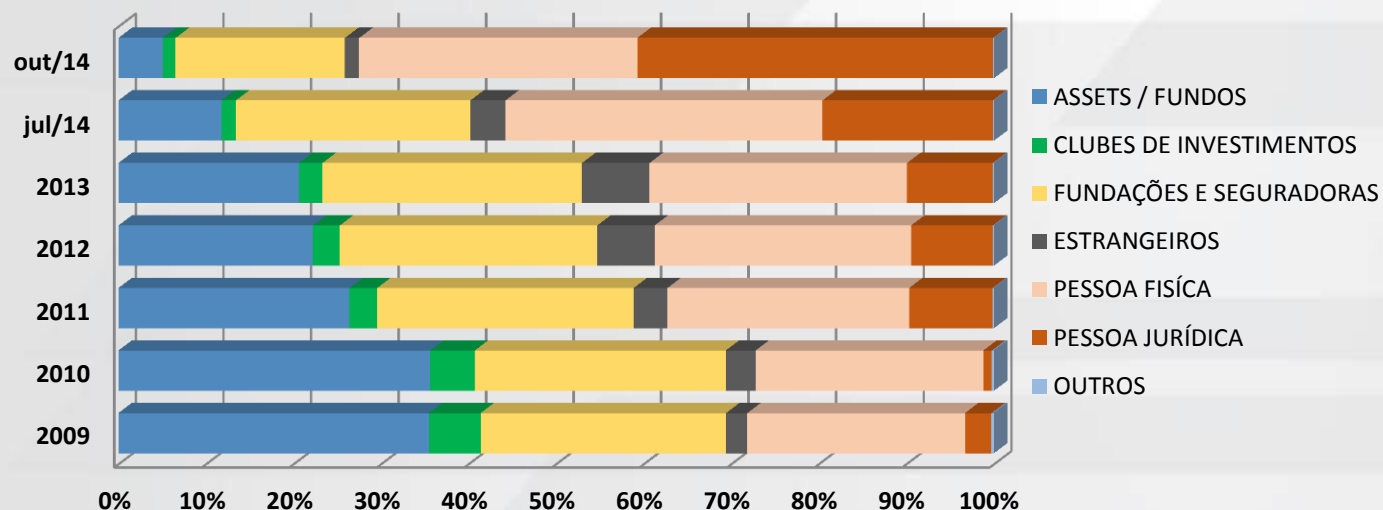
- **Cancelamento de Ações em Tesouraria e Grupamento de Ações;**
 - ✓ Aprovado pelo CA o cancelamento de ações em tesouraria em setembro/14;
 - ✓ Aprovada a convocação de AGE para 25/NOV/14 para: (i) deliberar sobre grupamento de ações da Companhia na proporção de 11 para 1; e (ii) alterar o Art. 5º do Estatuto Social para atualizar a composição do capital social em função do cancelamento das ações em tesouraria e do possível grupamento de ações.



EMPRESA

BASE ACIONÁRIA

Acionistas	Antes do Aumento de Capital Base: Jul/2014			Após o Aumento de Capital Base: Out/2014		
	TOTAL	ON	PN	TOTAL	ON	PN
CBC	6,0%	15,6%	0,9%	27,9%	52,5%	0,9%
ESTIMAPAR	12,8%	37,3%	0,1%	12,1%	23,2%	0,0%
PREVI	26,8%	15,3%	32,7%	19,4%	7,3%	32,7%
FIGI	3,5%	10,1%	0,0%	2,5%	4,8%	0,0%
OUTROS	50,9%	21,7%	66,3%	38,1%	12,2%	66,4%



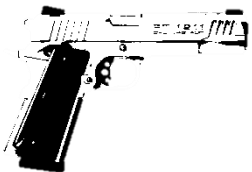
Composição do Capital Social

Antes do Aumento de Capital Base: Jul/2014	Após o Aumento de Capital Base: Out/2014
ON = 44.310.333 (34,4%)	ON = 92.832.547 (52,3%)
PN = 84.666.177 (65,6%)	PN = 84.751.880 (47,7%)
TOTAL = 128.976.510	TOTAL = 177.584.427

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**DEFESA &
SEGURANÇA**

FATORES DE IMPACTO

SAZONALIDADE

- Grandes Feiras
- Temporada de Caça

ECONOMIA

- Câmbio
- Conjuntura Econômica

DEMANDA

- Riscos
- Inovação
- Qualidade

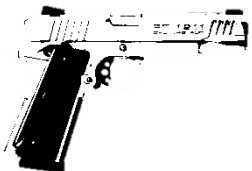
CUSTOS

- Mão-de-Obra
- Matéria-Prima

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

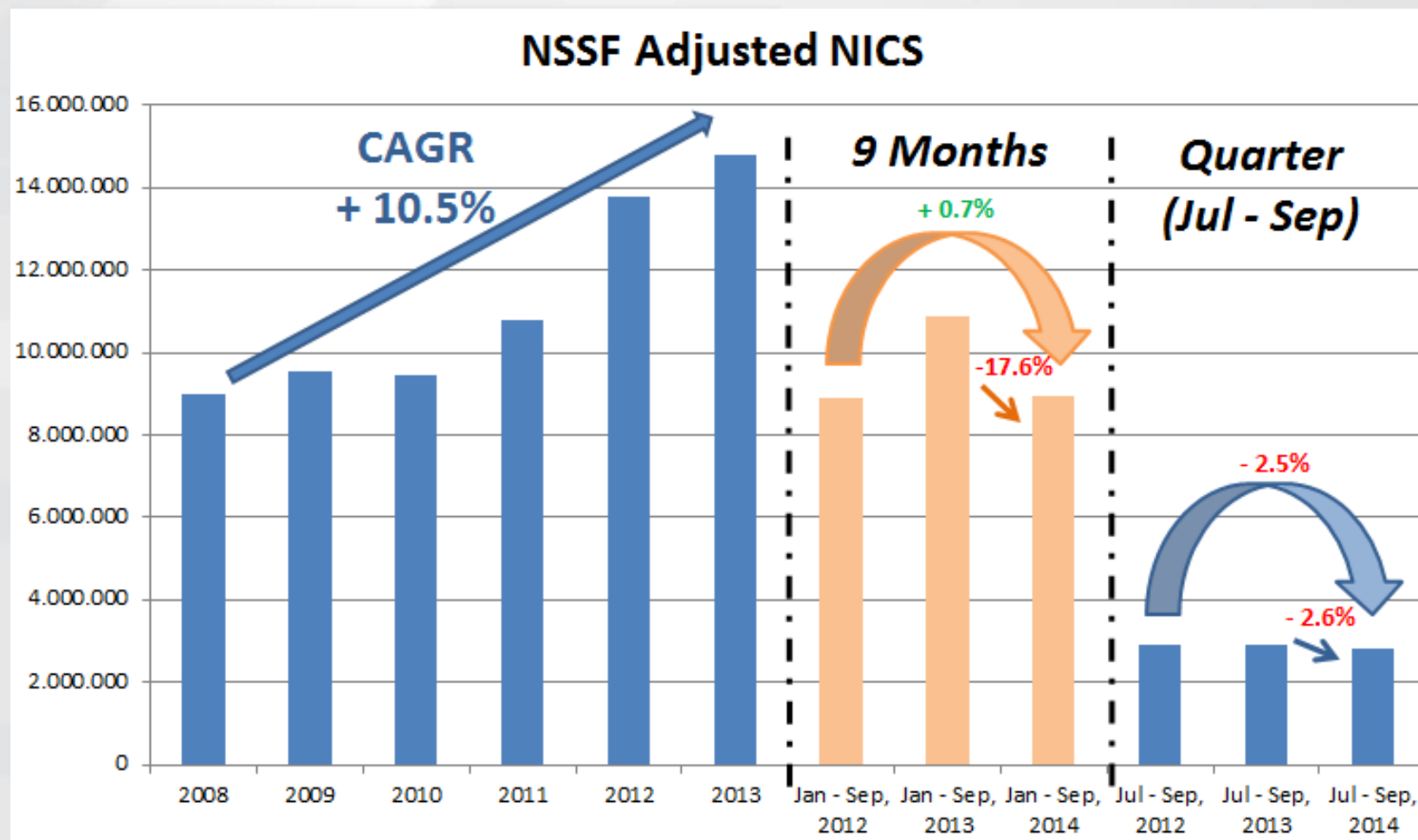


www.taurus.com.br



DEFESA &
SEGURANÇA

NICS – NATIONAL INSTANT CRIMINAL BACKGROUND CHECK SYSTEM

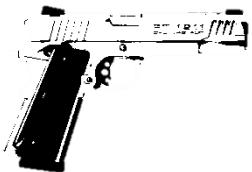


Fonte: NSSF

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



DEFESA &
SEGURANÇA

PARES DE MERCADO



RUGER



Smith & Wesson



Remington



FN HERSTAL



SIGSAUER



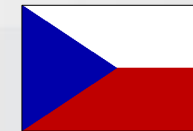
HECKLER & KOCH



LOCK



HS
Produkt

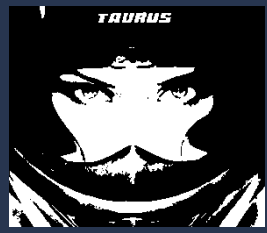


ČESKÁ ZBROJOVKA

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**METALURGIA
& PLÁSTICOS**

FATORES DE IMPACTO

Venda de Motocicletas

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

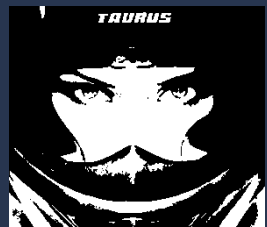
Crédito

- 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

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



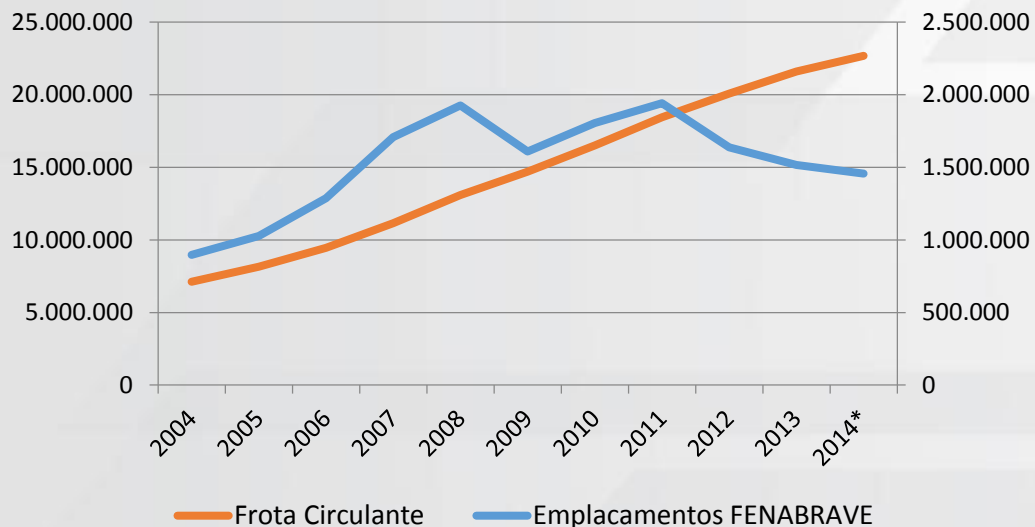
www.taurus.com.br



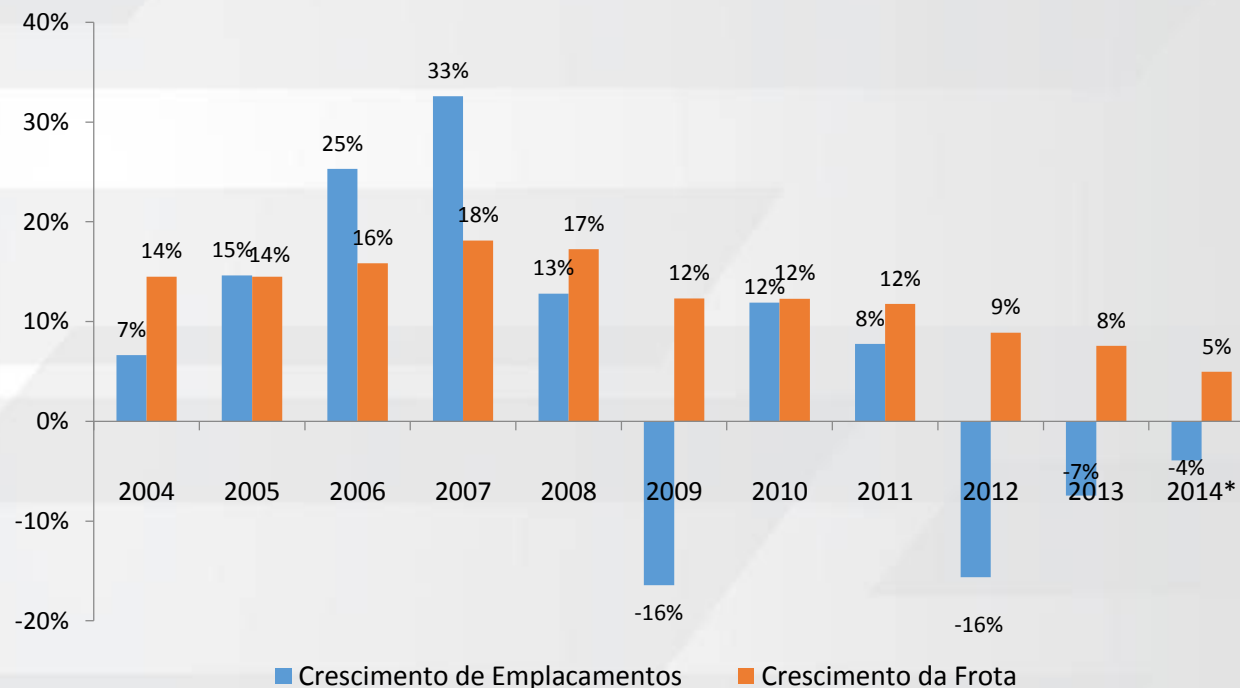
**METALURGIA
& PLÁSTICOS**

MOTOCICLETAS (Frota x Emplacamentos)

**Quantidade Motos
Circulante x Emplacadas**



**Taxas de Crescimento
Emplacamentos x Frota**



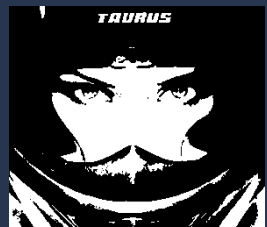
*dados de emplacamentos até Set/14 e anualizados

Fonte: Denatran e FENABRAVE

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

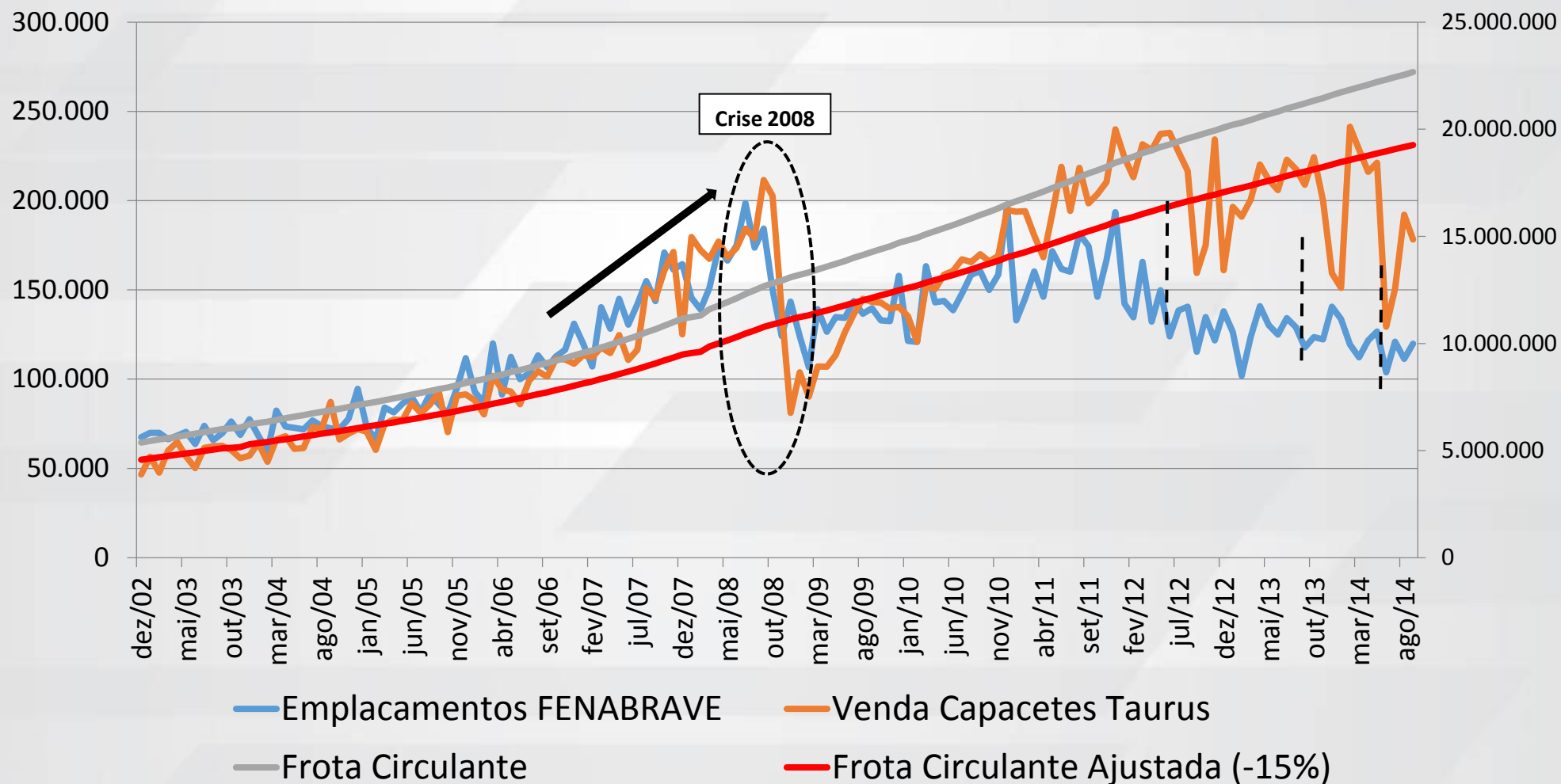


www.taurus.com.br



METALURGIA
& PLÁSTICOS

MOTOCICLETAS (Frota e Emplacamentos) x CAPACETES TAURUS

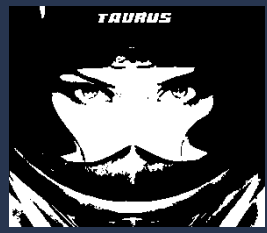


Fonte: Fenabrave

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



**METALURGIA
& PLÁSTICOS**

MERCADO DE CAPACETES

45,6%

MARKET SHARE TAURUS
DE CAPACETES PARA
MOTOCICLISTAS NO BRASIL

4,8

MILHÕES DE
UNIDADES/ANO DE
MERCADO POTENCIAL

1,5

CAPACETES POR MOTO
EM CIRCULAÇÃO
NO BRASIL

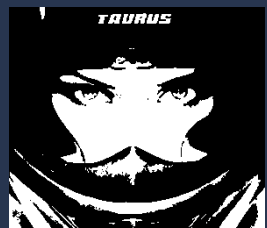
6

ANOS: TEMPO DE VIDA DE
UM CAPACETE ESTIMADO
PELO MERCADO

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

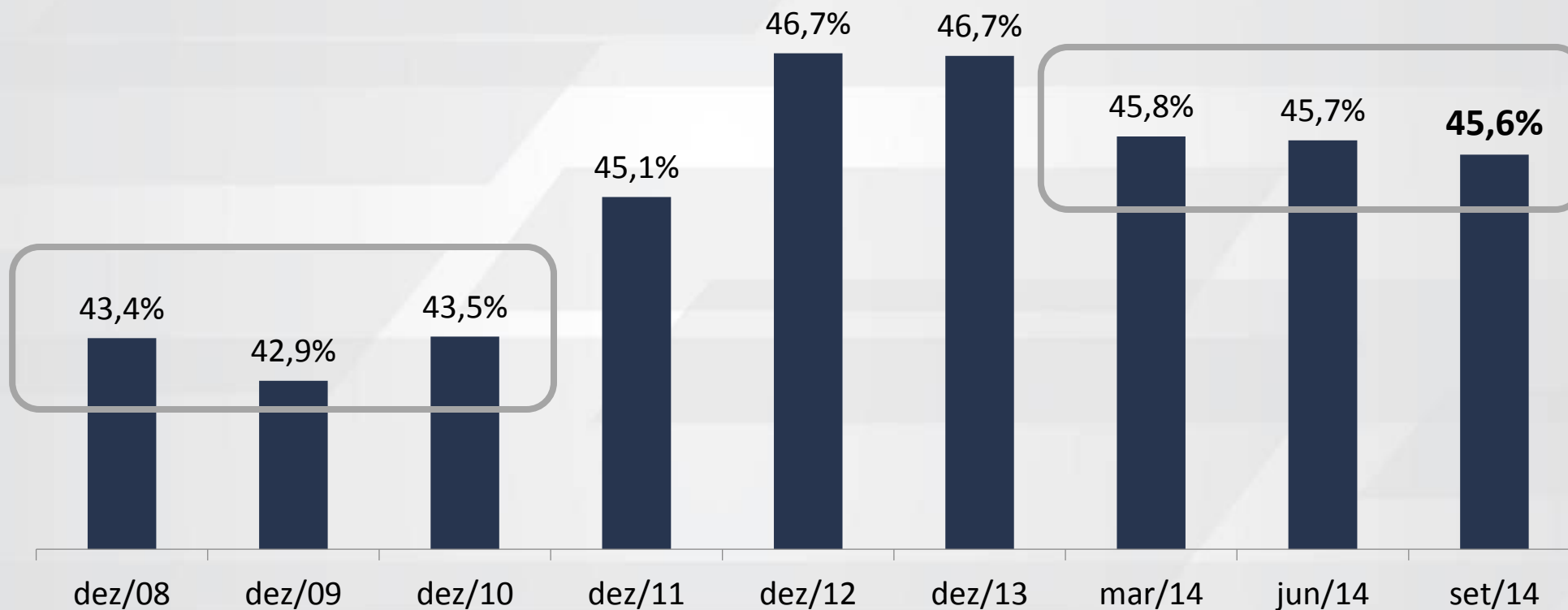


www.taurus.com.br



**METALURGIA
& PLÁSTICOS**

MARKET SHARE – CAPACETES TAURUS

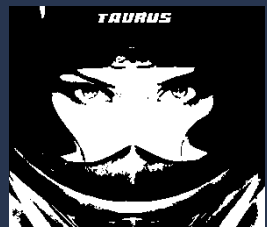


Fonte: Taurus

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



METALURGIA
& PLÁSTICOS

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



46%



44%

OUTROS

10%

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



RESULTADOS

INDICADORES ECONÔMICOS-FINANCEIROS

Indicadores						Variação %		
	3T14	2T14	3T13	9M14	9M13	9M14/9M13	3T14/3T13	3T14/2T14
Receita Líquida	123,6	132,9	218,7	424,6	651,3	-34,8%	-43,5%	-7,1%
Mercado interno	57,4	59,9	73,0	179,6	201,1	-10,7%	-21,4%	-4,2%
Mercado externo	66,2	73,1	145,7	245,0	450,2	-45,6%	-54,6%	-9,4%
CPV	105,2	106,8	150,9	334,5	445,0	-24,8%	-30,3%	-1,5%
Lucro Bruto	18,3	26,1	67,8	90,1	206,2	-56,3%	-73,0%	-29,8%
Margem bruta-%	14,8%	19,6%	31,0%	21,2%	31,7%	-10,4 p.p.	-16,2 p.p.	-4,8 p.p.
Desp. Operacionais	-86,2	-37,5	-44,8	-164,9	-137,9	19,6%	92,5%	129,5%
Lucro Operacional (EBIT)	-67,8	-11,4	23,0	-74,8	68,4	-209,4%	-394,9%	493,0%
Margem EBIT - %	-54,9%	-8,6%	10,5%	-17,6%	10,5%	-28,1 p.p.	-65,4 p.p.	-46,3 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-30,3	-16,4	-21,4	-56,6	-53,4	5,9%	41,5%	84,2%
Depreciações e amortizações ⁽¹⁾	8,6	8,2	8,5	24,9	26,2	-4,9%	1,5%	5,5%
Resultado Líquido Oper. Continuadas	-94,6	-25,6	1,1	-124,8	-10,1	1138,1%	-8518,0%	269,5%
Margem Líquida Oper. Cont. - %	-76,6%	-19,3%	0,5%	-29,4%	-1,5%	-27,8 p.p.	-77,1 p.p.	-57,3 p.p.
Lucro/Prejuízo Conosolidado	-94,6	-25,6	1,1	-124,8	-10,1	1138,1%	-8518,0%	269,5%
Margem Líquida Consolidada - %	-76,6%	-19,3%	0,5%	-29,4%	-1,5%	-27,8 p.p.	-77,1 p.p.	-57,3 p.p.
LAJIDA/EBITDA Ajustado ⁽²⁾	-20,3	-2,0	35,6	-7,9	112,6	-107,0%	-157,1%	937,0%
Margem LAJIDA/EBITDA Ajustado - %	-16,4%	-1,5%	16,3%	-1,9%	17,3%	-19,2 p.p.	-32,7 p.p.	-14,9 p.p.
Ativos Totais	1.024,5	1.091,1	1.261,7	1.024,5	1.261,7	-18,8%	-18,8%	-6,1%
Patrimônio Líquido	96,6	104,1	206,9	96,6	206,9	-53,3%	-53,3%	-7,2%
Investimentos (CAPEX)	4,4	5,1	3,5	12,6	20,7	-39,2%	27,4%	-12,4%

(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.

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



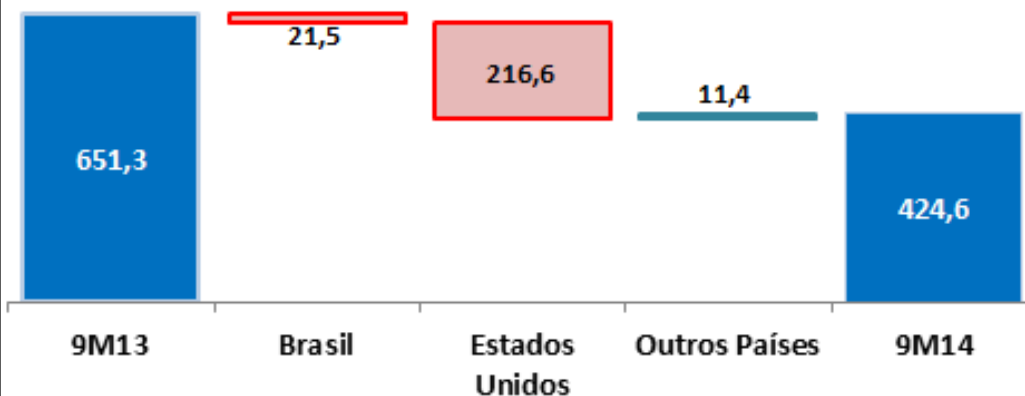
RESULTADOS

EVOLUÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

Evolução Receita Líquida Consolidada

Por Geografia

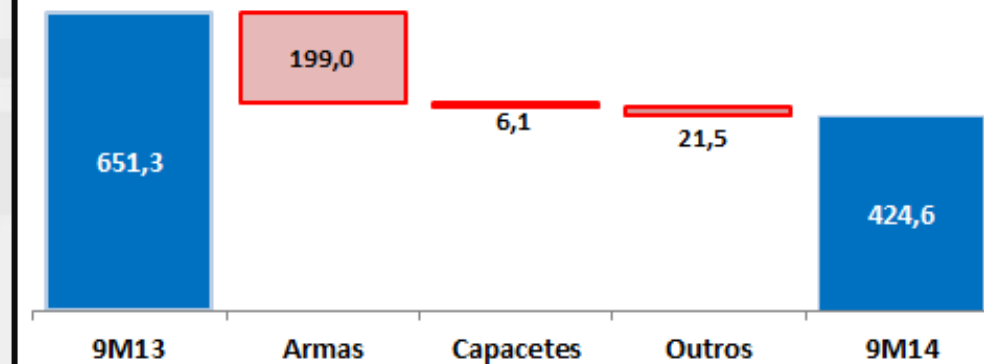
Em Milhões de R\$



Evolução Receita Líquida Consolidada

Por Segmento

Em Milhões de R\$



PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.

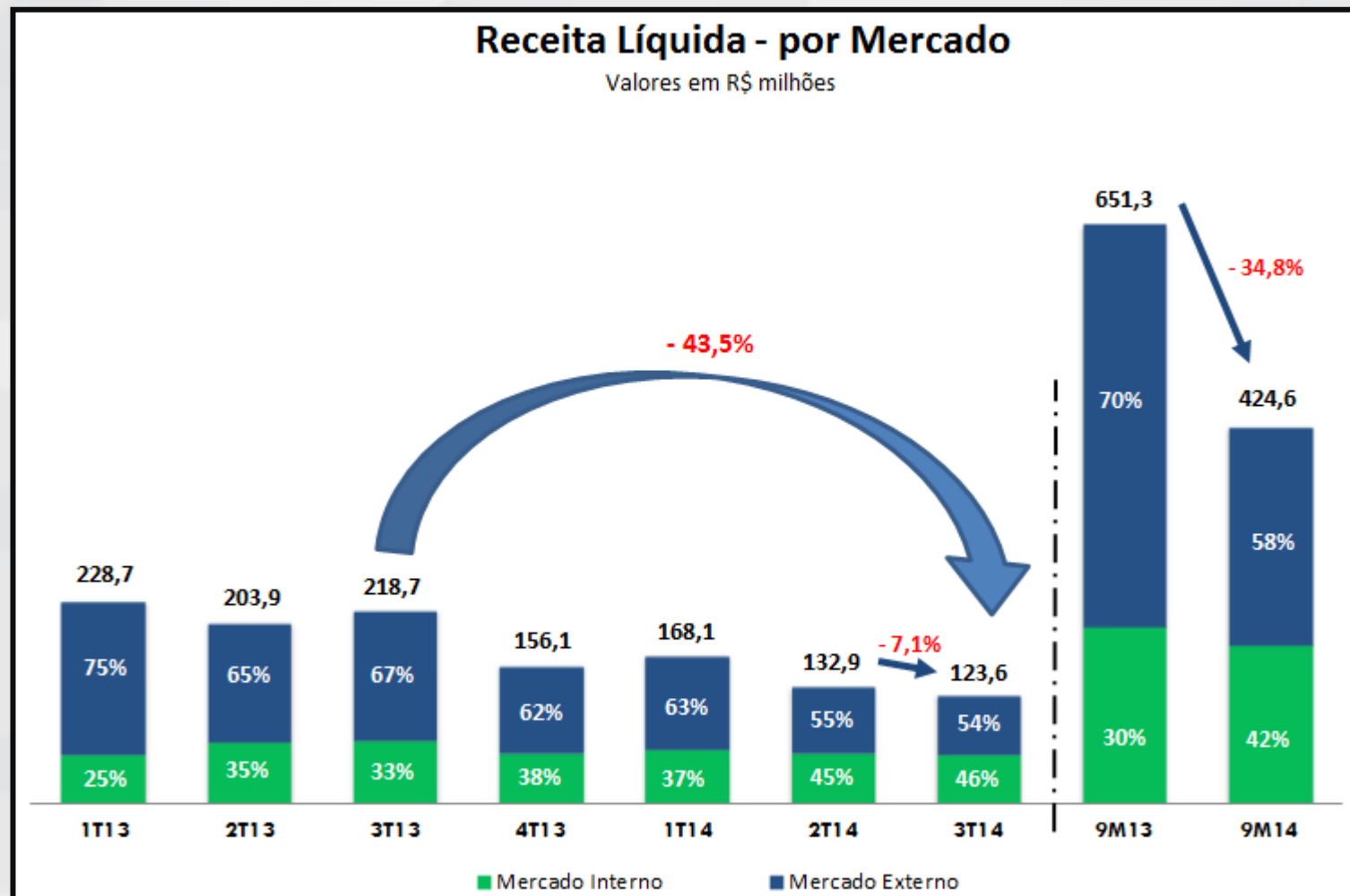


www.taurus.com.br



RESULTADOS

RECEITA LÍQUIDA POR MERCADO



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



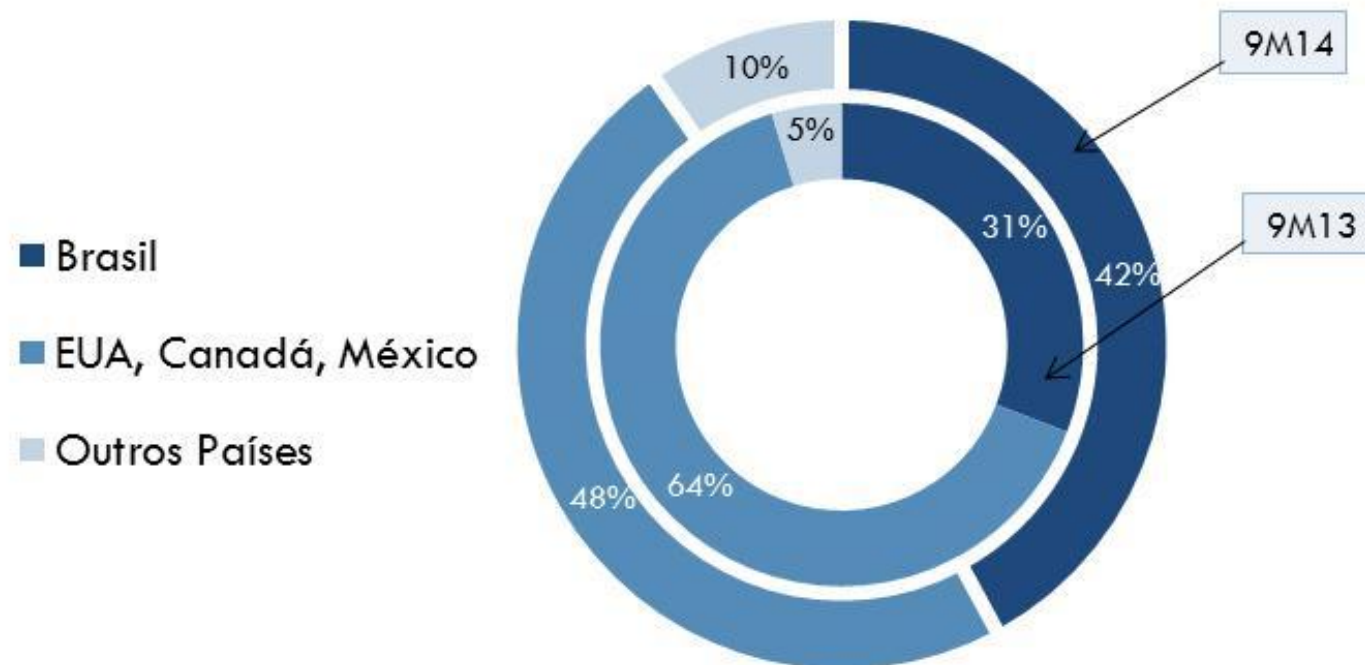
www.taurus.com.br



RESULTADOS

RECEITA LÍQUIDA POR GEOGRAFIA

Receita Líquida - por Geografia

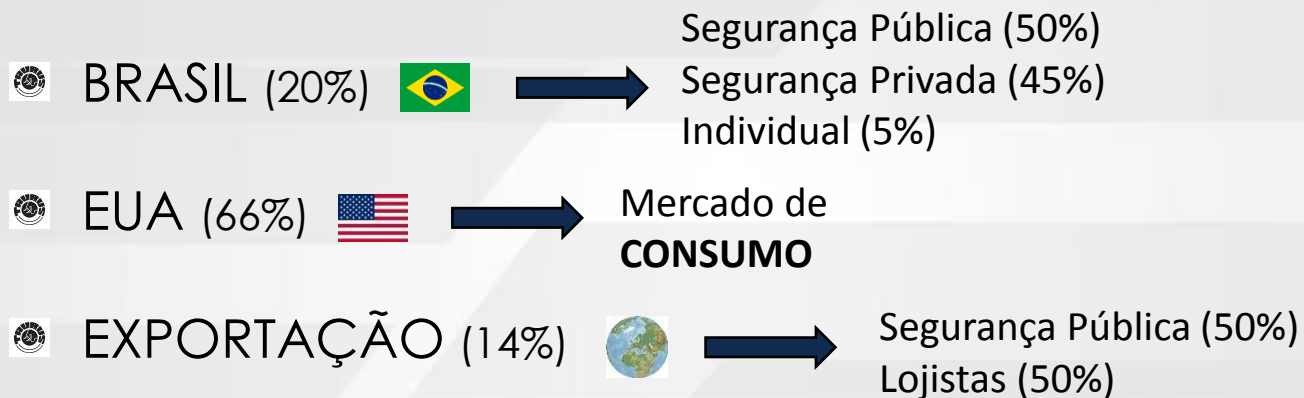




RESULTADOS

RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO

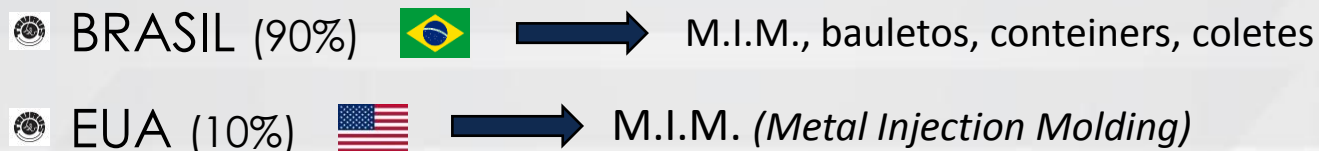
ARMAS (72%)



CAPACETES (21%)



OUTROS (7%)





RESULTADOS

INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS

Comparativo Nove Meses - Ano x Ano

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	9M14	Part. %	9M13	Part. %	Var.	9M14	9M13	Var.	9M14	9M13	Var.p.p	9M14	9M13	Var.
Armas	304,3	71,7%	503,3	77,3%	-39,5%	50,6	164,9	-69,3%	16,6%	32,8%	-16,1	(109,7)	19,1	NS
Capacetes	91,2	21,5%	97,3	14,9%	-6,3%	29,3	36,8	-20,6%	32,1%	37,9%	-5,8	18,2	22,5	-19%
Outros	29,2	6,9%	50,7	7,8%	-42,4%	10,3	4,5	NS	35,2%	8,8%	26,4	(39,8)	(26,7)	49%
Total	424,6	100,0%	651,3	100,0%	-34,8%	90,1	206,2	-56,3%	21,2%	31,7%	-10,4	(131,3)	14,9	NS

Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	3T14	Part. %	3T13	Part. %	Var.	3T14	3T13	Var.	3T14	3T13	Var.p.p	3T14	3T13	Var.
Armas	86,2	69,7%	170,0	77,8%	-49,3%	5,6	56,4	-90,0%	6,5%	33,2%	-26,6	(65,6)	5,0	NS
Capacetes	28,3	22,9%	33,8	15,4%	-16,3%	7,7	13,0	-40,8%	27,3%	38,6%	-11,3	4,4	7,1	-38%
Outros	9,1	7,4%	14,9	6,8%	-38,5%	5,0	(1,7)	NS	54,2%	-11,5%	65,7	(36,9)	(10,5)	NS
Total	123,6	100,0%	218,7	100,0%	-43,5%	18,3	67,8	-73,0%	14,8%	31,0%	-16,2	(98,1)	1,6	NS

Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta			Resultado antes dos impostos		
	3T14	Part. %	2T14	Part. %	Var.	3T14	2T14	Var.	3T14	2T14	Var.p.p	3T14	2T14	Var.
Armas	86,2	69,7%	94,1	70,8%	-8,4%	5,6	14,8	-61,8%	6,5%	15,7%	-9,2	(65,6)	(31,7)	107%
Capacetes	28,3	22,9%	30,3	22,8%	-6,8%	7,7	9,9	-22,1%	27,3%	32,7%	-5,4	4,4	6,6	-33%
Outros	9,1	7,4%	8,6	6,4%	6,7%	5,0	1,4	NS	54,2%	16,4%	37,9	(36,9)	(2,7)	NS
Total	123,6	100,0%	132,9	100,0%	-7,1%	18,3	26,1	-29,8%	14,8%	19,6%	-4,8	(98,1)	(27,9)	NS

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.

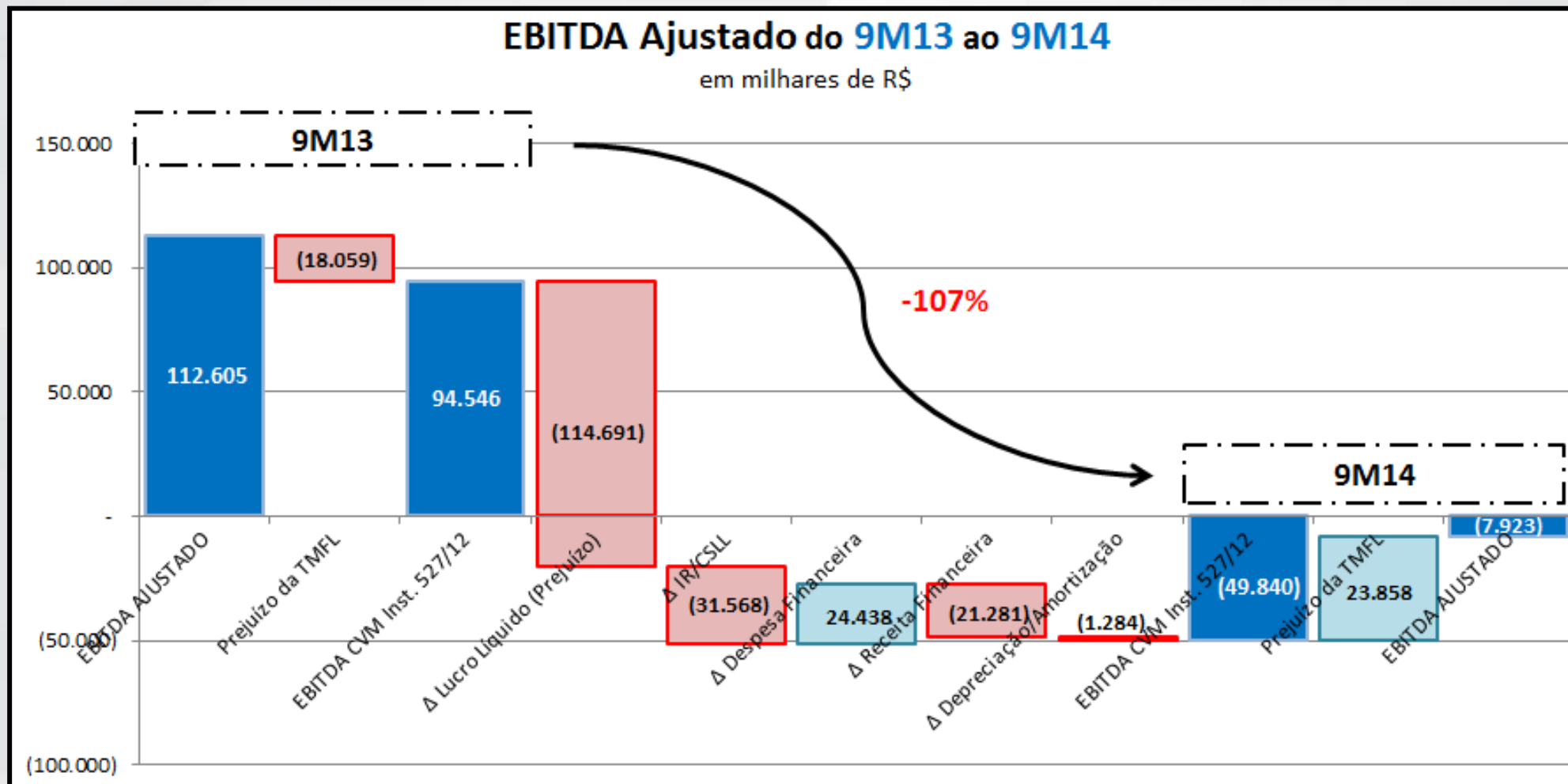


www.taurus.com.br



RESULTADOS

EBITDA AJUSTADO



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



RESULTADOS

INDICADORES

CAPITAL DE GIRO

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

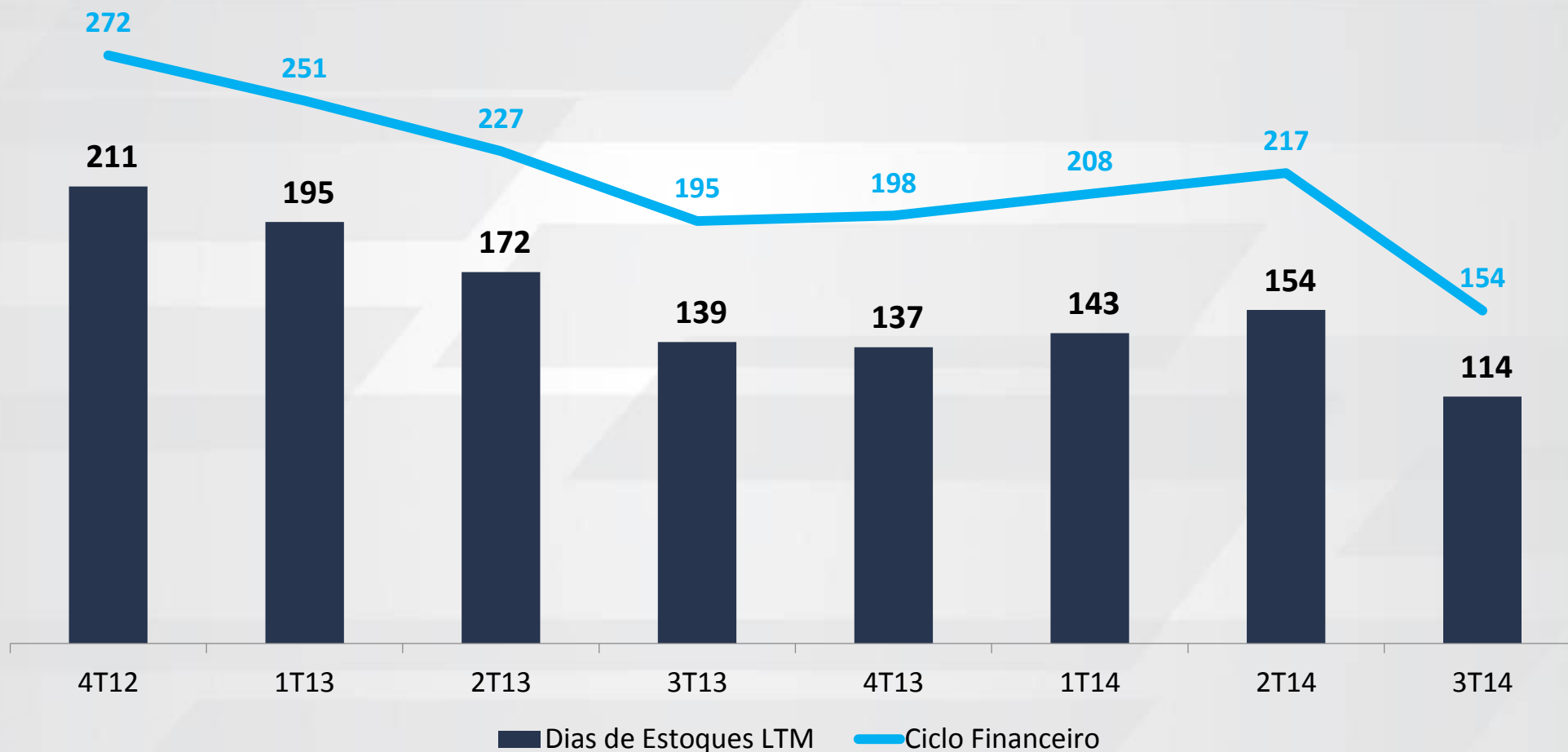


www.taurus.com.br



RESULTADOS

CICLO FINANCEIRO x DIAS DE ESTOQUES



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

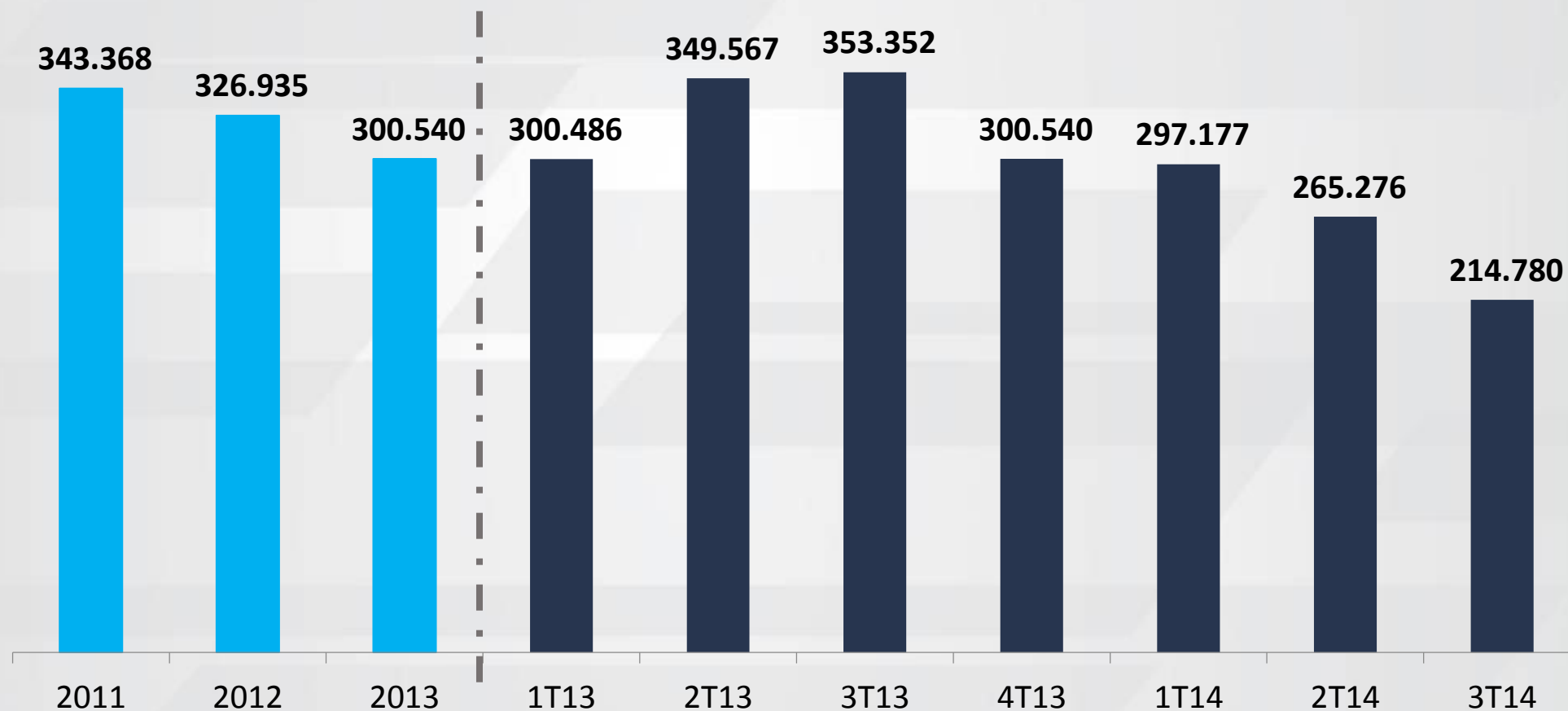


www.taurus.com.br



RESULTADOS

NECESSIDADE DE INVESTIMENTO EM GIRO



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



RESULTADOS

INDICADORES

ENDIVIDAMENTO

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

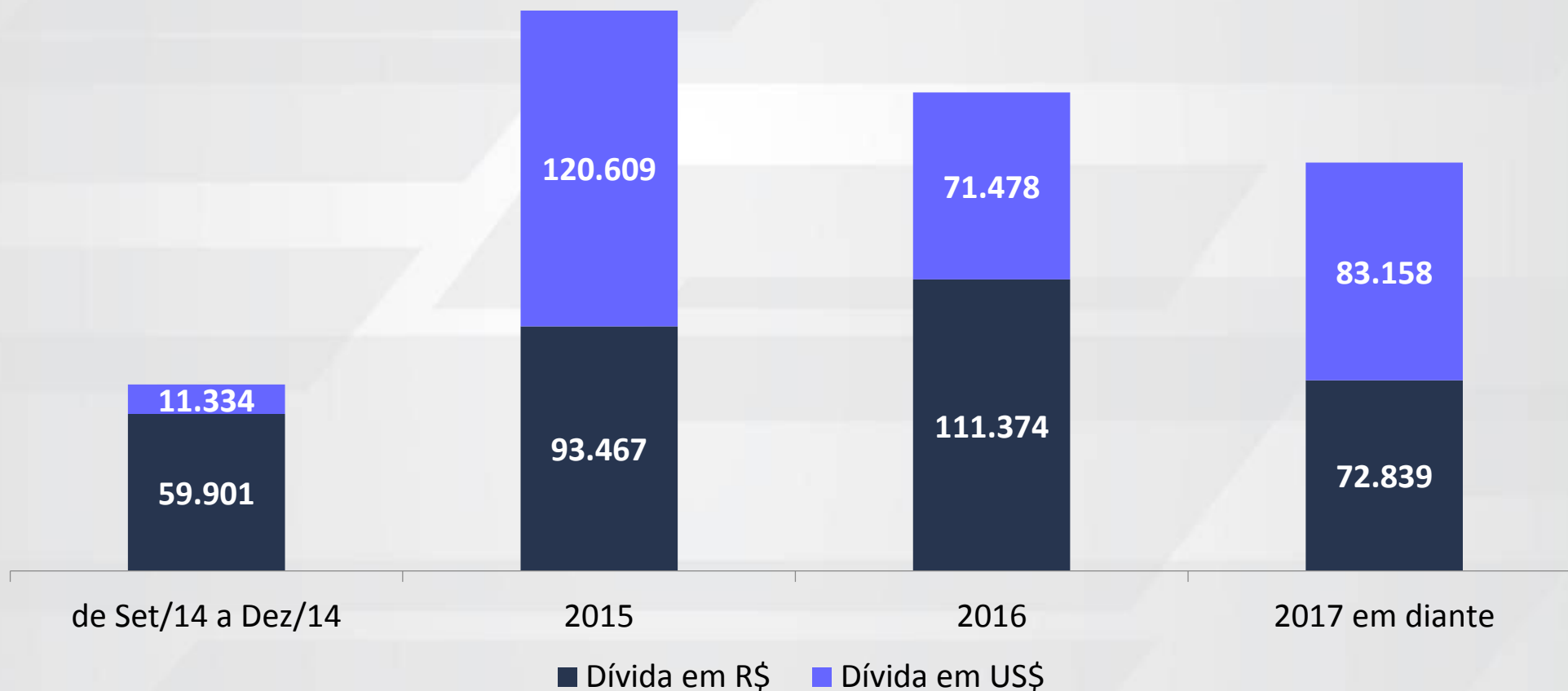


www.taurus.com.br



RESULTADOS

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



RESULTADOS

POSIÇÃO FINANCEIRA

	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013	30/09/2013	Var. Set/14 x Jun/14	Var. Set/14 x Dez/13	Var. Set/14 x Set/13
Endividamento curto prazo	240,9	280,5	388,5	367,3	-14%	-38%	-34%
Endividamento longo prazo	265,8	288,4	273,2	302,8	-8%	-3%	-12%
Saques cambiais	52,8	65,5	0,0	0,0	-19%	-	-
Debêntures	133,2	133,3	57,6	77,1	0%	131%	73%
Antecipação de créditos imobiliários	11,5	14,3	19,6	22,1	-20%	-41%	-48%
Adiantamento de Recebíveis	29,9	39,3	116,0	124,6	-24%	-74%	-76%
Derivativos	-15,7	-12,8	-35,6	-32,5	23%	-56%	-52%
Endividamento bruto	718,5	808,6	819,2	861,4	-11%	-12%	-17%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	210,2	286,1	281,1	327,8	-27%	-25%	-36%
Endividamento líquido	508,2	522,5	538,1	533,6	-3%	-6%	-5%
EBITDA Ajustado	-20,5	35,3	100,0	124,2	-158%	-121%	-117%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	-24,78x	14,79x	5,38x	4,30x			
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	-0,27x	0,52x	1,36x	1,85x			

Em milhões de R\$

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



RESULTADOS

INDICADORES

INVESTIMENTOS

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**

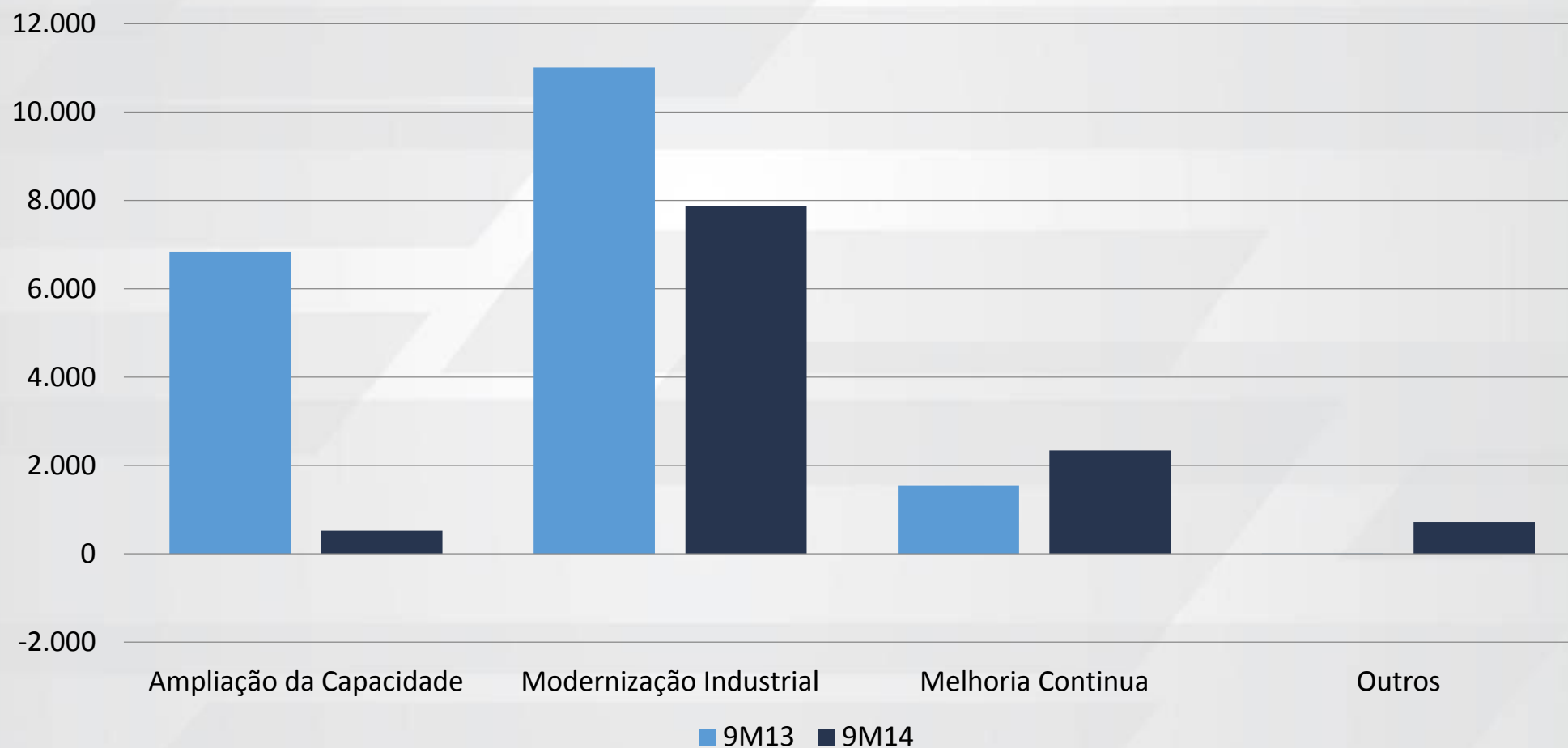


www.taurus.com.br



RESULTADOS

INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO



**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br



RESULTADOS

ORÇAMENTO DE CAPITAL 2014

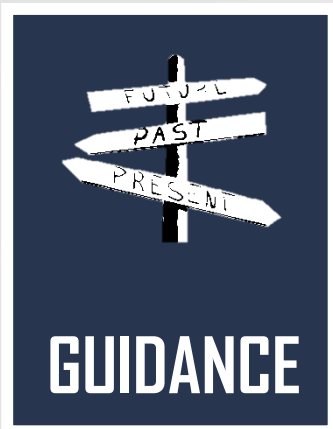
Resumo	R\$ Mil	US\$ Mil	Part %
P&D	10.837	4.516	20%
Modernização	28.939	12.058	52%
TI	10.854	4.522	20%
Transferência da Filial 5	4.553	1.897	8%
Total	55.182	22.993	100%

Realizado
23% até o
9M14

PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.



www.taurus.com.br



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 **23%** até o 9M14.



ESTRATÉGIAS

AÇÕES DE REESTRUTURAÇÃO EM CURSO

- Descontinuidade da Forjaria para terceiros: concluída em novembro/2013;
- Transferência da produção de armas longas para São Leopoldo (Polimetal) no conceito *lean manufacturing*;
- Redução da quantidade de modelos (SKUs);



ESTRATÉGIAS

AÇÕES DE REESTRUTURAÇÃO EM CURSO

- Reimplantação do Sistema de Controle e Gestão de Manufatura;
- Redução de custos e de recursos empregados na produção;
- Estruturação da área de Supply Chain com ênfase no PCP;
- Revisão de toda a cadeia logística (uso de novos modais e redução de estoques).



ESTRATÉGIAS

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;



ESTRATÉGIAS

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.



EDUARDO F. COSTA

Diretor Vice-Presidente
Administrativo Financeiro

55 51 3021 3001
eduardo.costa@taurus.com.br

DORIS B. F. WILHELM

Diretora de Relações com
Investidores

55 51 3021 3001
ri@taurus.com.br

FELIPE G. OLIVEIRA

Analista de Relações com
Investidores

**PRODUTOS
QUE PROTEGEM
PESSOAS.**



www.taurus.com.br