



Apresentação Pública 2015

Apimec | Sul



Porto Alegre, 10.12.2015

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

FORJAS TAURUS S.A.



EMPRESA



ARMAS & Acessórios

- Pistolas
- Revólveres
- Armas Longas
- Armas de Pressão
- 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.
Porto Alegre – RS
Armas



Polimetal
São Leopoldo – RS
Forjaria, 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, Coletes e
Plásticos*

LINHA DO TEMPO



EMPRESA

- 2015** - Início do processo de reestruturação
- Aumento de produção de 100%
 - Renegociação com bancos
 - 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

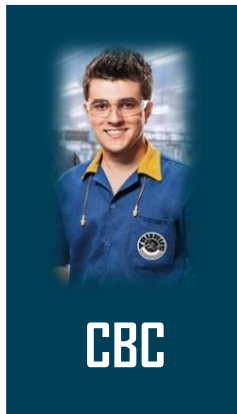
Nova Sede em
São Leopoldo

Novo aumento de
produção

Nova linha de
Produtos

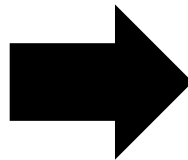
SAP em operação

CBC – VISÃO GERAL



Visão Geral:

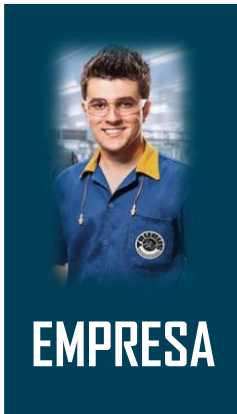
- Faturamento: 1,3 Bi
- Fábricas no Brasil, Alemanha e República Tcheca
- Presença Internacional em mais de 100 países
- Possui 3 centros de distribuição
- Mais de 3,600 funcionários
- Possui 4 marcas pré estabelecidas: CBC, MEN, Magtech e Sellier & Bellot



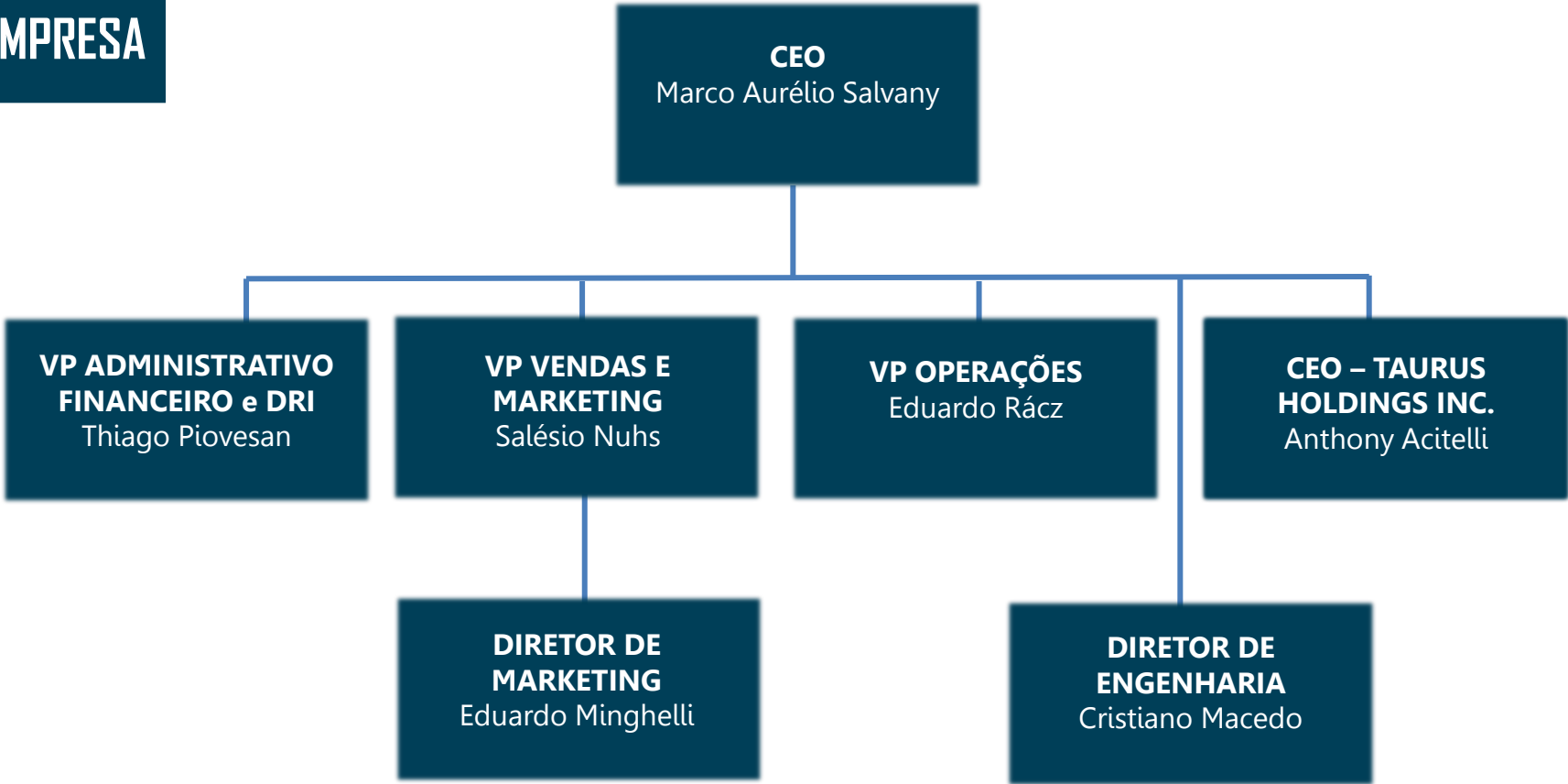
Potenciais Sinergias

- 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



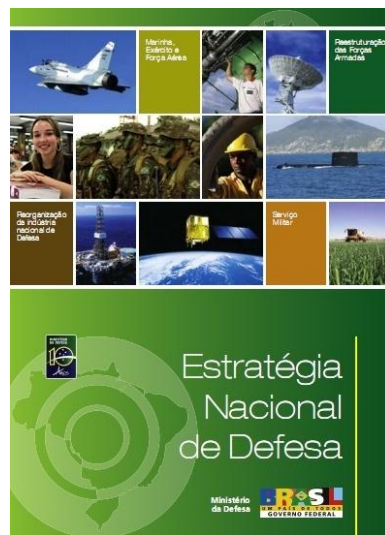
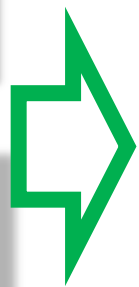
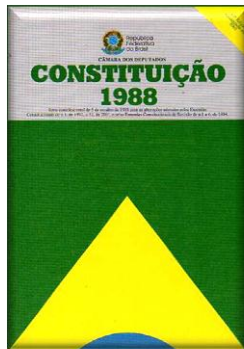


DIRETORIA ESTATUTÁRIA E EXECUTIVA



Diretoria Estatutária nomeada em 29.06.2015

TAURUS DEFESA – BASE LEGAL



- Priorizar o desenvolvimento de capacitações 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 capacitações operacionais.



EMPRESA



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



TAURUS
taurus.com.br

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL



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

NOVA OPERAÇÃO EM SÃO LEOPOLDO

Localização



AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

MERCADOS

MERCADOS

EUA



- **Mercado de Consumo:**
Hobby, Colecionador;
esporte; Civil.



Exportação



- **Mercado Civil**
- **Segurança Pública;**
- **Segurança Privada.**

Brasil



- **Segurança Pública;**
- **Segurança Privada;**
- **Civil;**

AVALIAÇÃO DO PORTFÓLIO



- Não havia produto específico para o mercado policial
- Muitos modelos disponíveis, gerando confusão:
 - 24/7DAO, 24/7DS, 24/7PRODS
 - 600 SERIES
 - 900 SERIES
 - 800 SERIES
 - 92/100 SERIES
 - ... ???;
- Baixa confiabilidade;
- Peças não intercambiáveis;
- Sem identidade visual;
- Versão Compacta/Standard não disponível para todos os modelos;





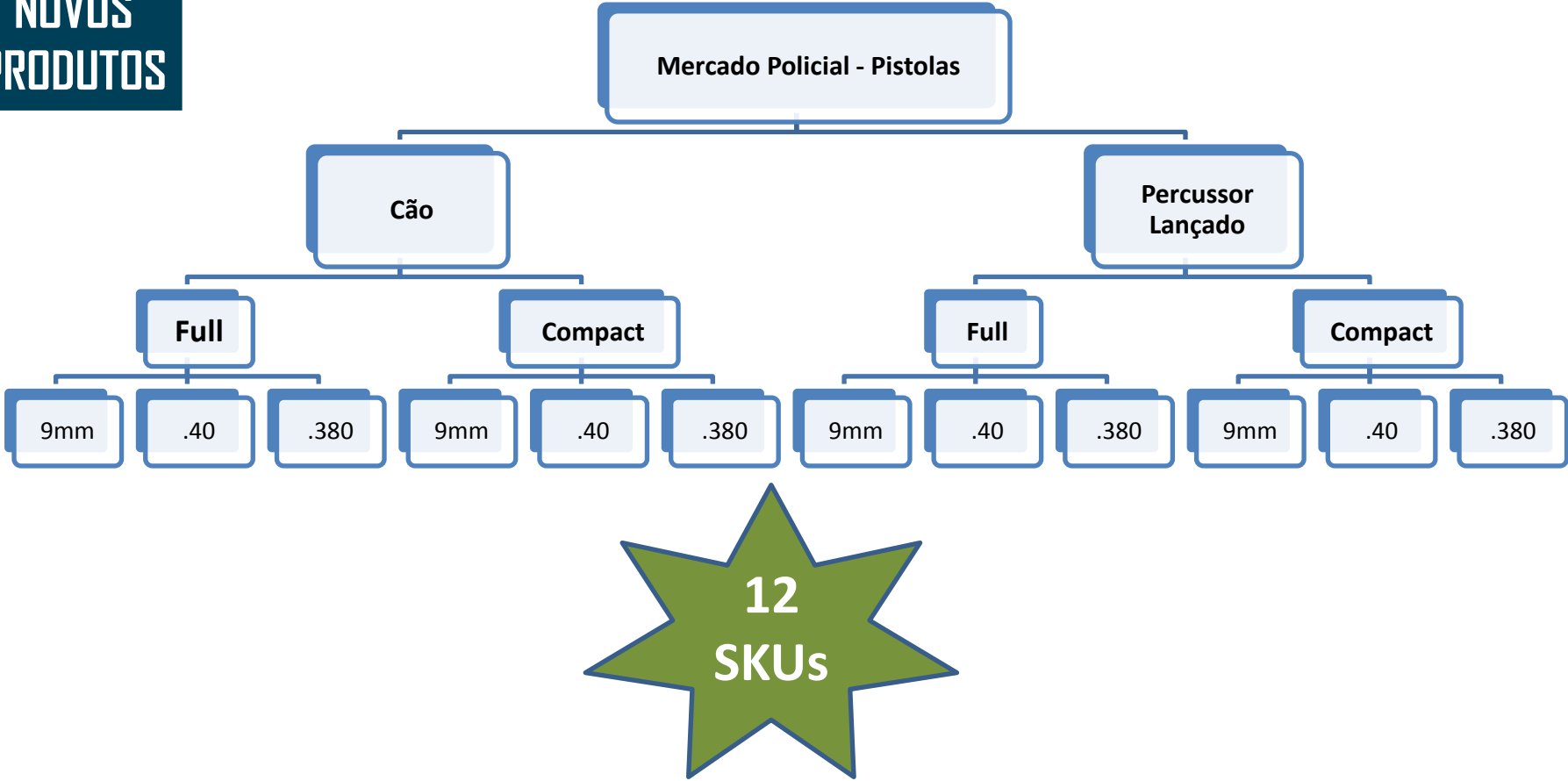
NOVOS
PRODUTOS

Necessidades do mercado:

- *Confiabilidade (10.000 disparos);*
- *Identidade visual/plataforma;*
- *Versão Standard e Compacta;*
- *Intercambiabilidade de peças;*
- *Intercambiabilidade de Carregadores;*
- *Mecanismo c/Cão e Percussor lançado;*
- *Coldres e acessórios compatíveis;*



NOVOS PRODUTOS - ESTRATÉGIA





Novo Protocolo de Testes

- Teste de Resistência : mín. 10.000 disparos;
- Máximo total de falhas – 0,3%
(0,0% de falhas que tornem o equipamento inoperante)
 - *Atendendo especificações internacionais;*
 - *Produto com Confiabilidade;*
- Intercambiabilidade de peças e componentes;

NOVOS PRODUTOS



NOVOS
PRODUTOS

Conceito de plataforma



Definição do Punho



Cão

809H	809H C
840H	840H C
838H	838H C



Percussor Lançado

809S	809S C
840S	840S C
838S	838S C

NOVOS PRODUTOS

Estratégia da Companhia - Pistolas

NOVOS
PRODUTOS



- Punho – Mesmo projeto
- Mesmo carregador
- Versões Compact e full Size
- Mesmo sistema de mira (traseira e frontal)
- Mesmo sistema de retém do carregador
- Mesmo Coldre
- Mesmo tamanho (Comprimento Cano, Comprimento total, Altura total..)



NOVOS PRODUTOS



NOVOS PRODUTOS



PT 800H

NOVOS PRODUTOS



**NOVOS
PRODUTOS**



PT 800S

NOVOS PRODUTOS - DEFINIÇÕES



NOVOS
PRODUTOS

- *Road Map único (BR – USA – ROW)*
- *CAPEX único*
- *2 Centros de Engenharia (BR & US)*
- *Engenharia Integrada/Simultânea*
- *Conceito de plataforma (Confiabilidade & Intercambiabilidade)*
- *Sistemas Integrados*

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Thiago Piovesan
CFO

AGENDA



EMPRESA

Marco Aurélio Salvany
CEO



REESTRUTURAÇÃO OPERACIONAL

Marco Aurélio Salvany
CEO



MERCADOS E NOVOS PRODUTOS

Eduardo Minghelli
Diretor de Marketing



RESULTADO e REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

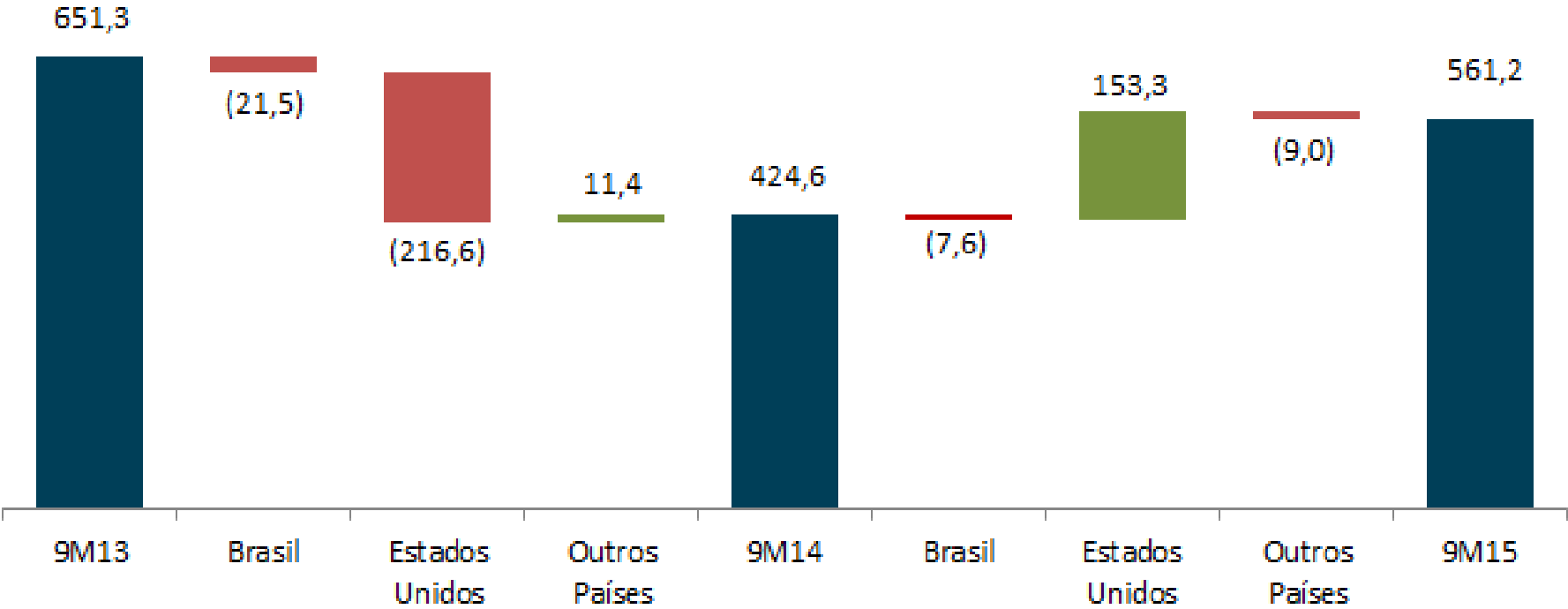
Thiago Piovesan
CFO



**RESULTADO
FINANCEIRO**

RECEITA LÍQUIDA - CONSOLIDADO

Por Geografia



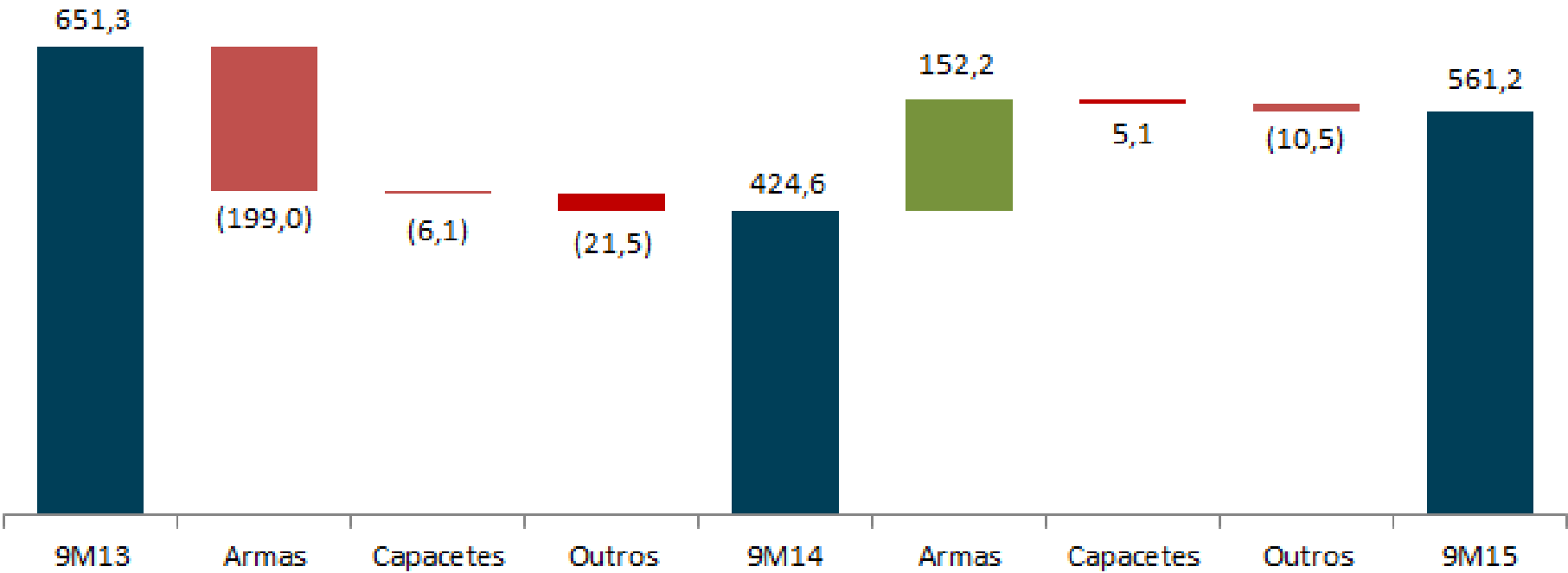
Valores em Milhões de R\$



**RESULTADO
FINANCEIRO**

RECEITA LÍQUIDA - CONSOLIDADO

Por Segmento

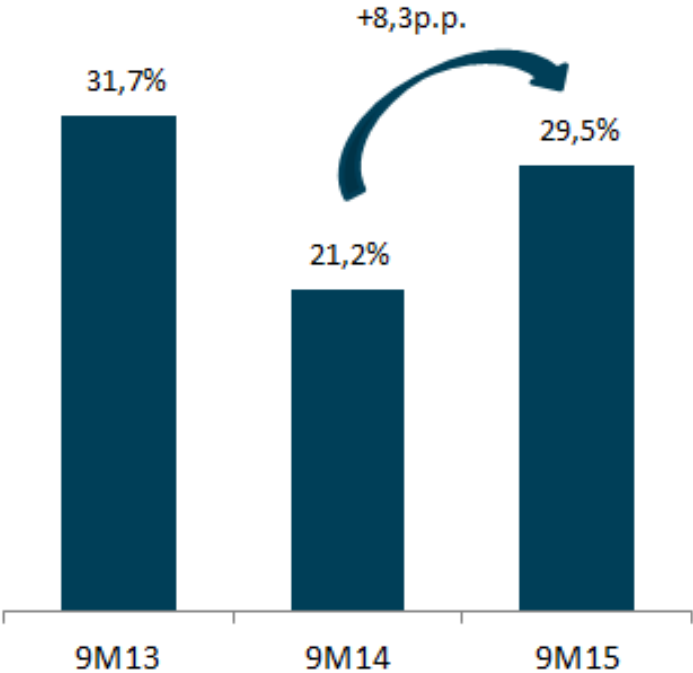


Valores em Milhões de R\$

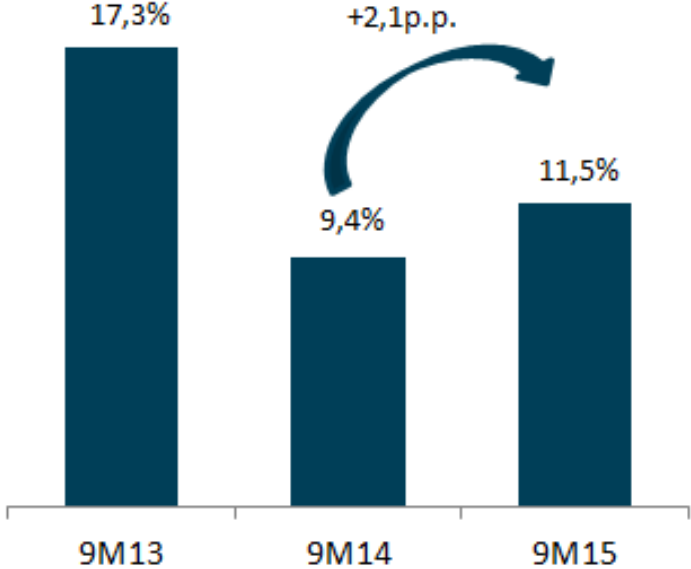


MARGENS OPERACIONAIS - CONSOLIDADO

Margem Bruta



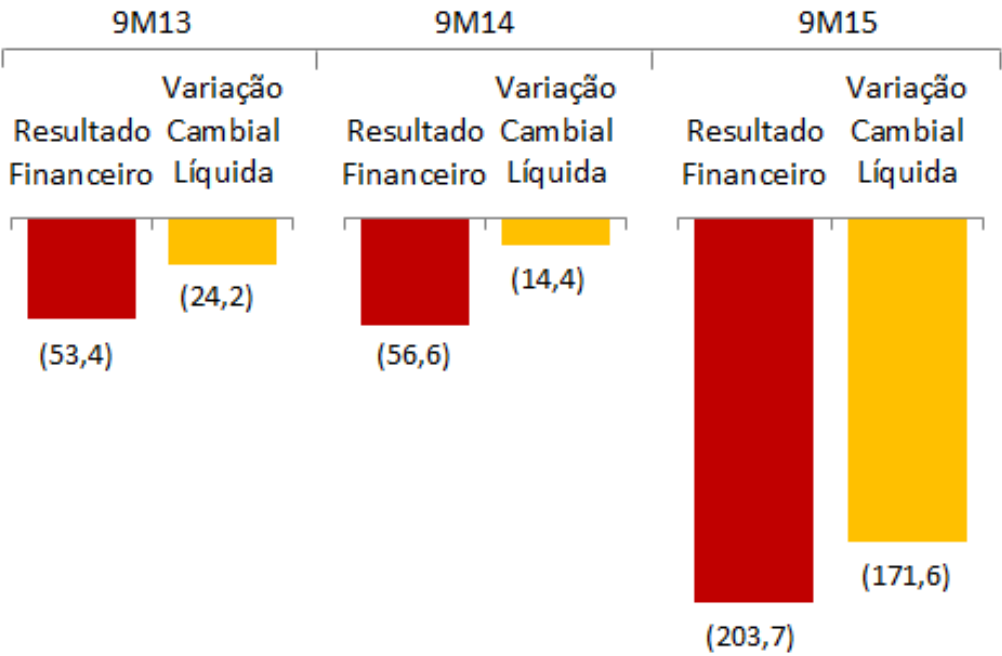
Margem EBITDA Ajustada



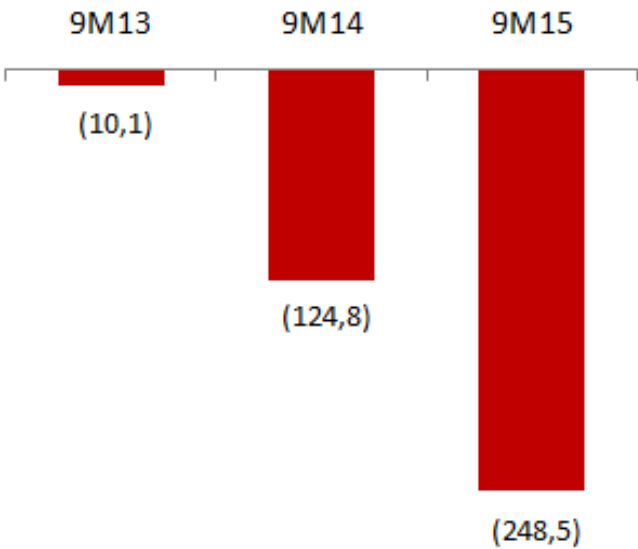


RESULTADOS 9M15 - CONSOLIDADO

Resultado Financeiro



Prejuízo Líquido



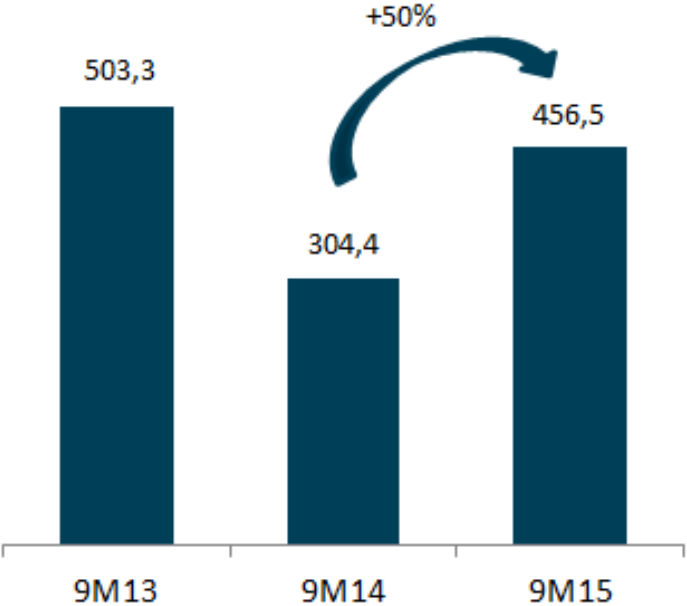
Valores em Milhões de R\$



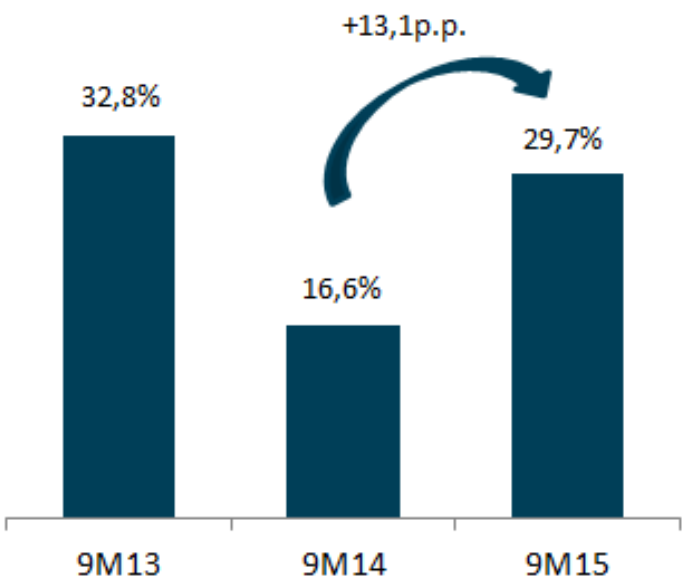
**RESULTADO
FINANCEIRO**

RESULTADOS POR SEGMENTOS - ARMAS

Receita Líquida



Margem Bruta



Valores em Milhões de R\$

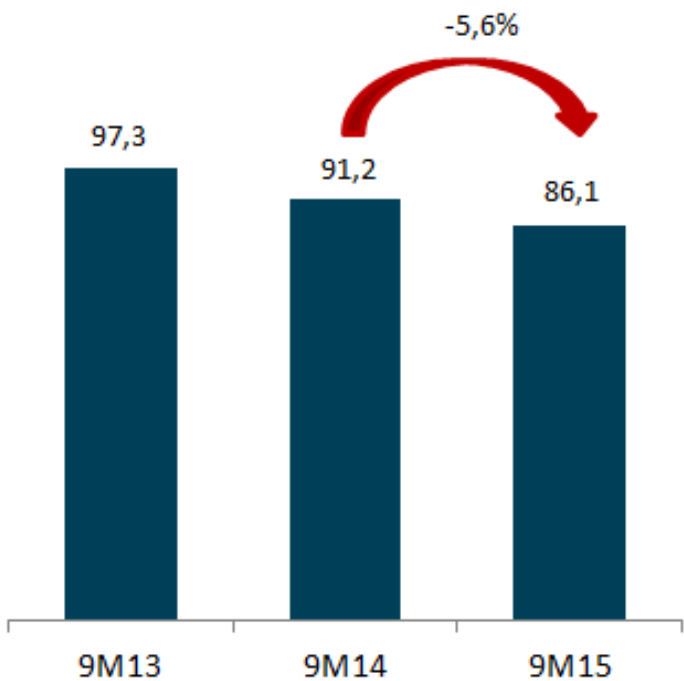


**RESULTADO
FINANCEIRO**

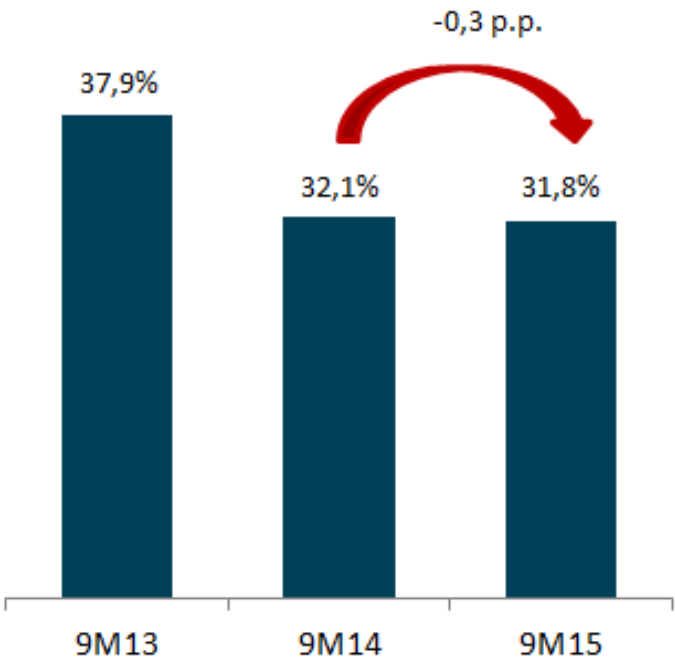


RESULTADOS POR SEGMENTOS - CAPACETES

Receita Líquida



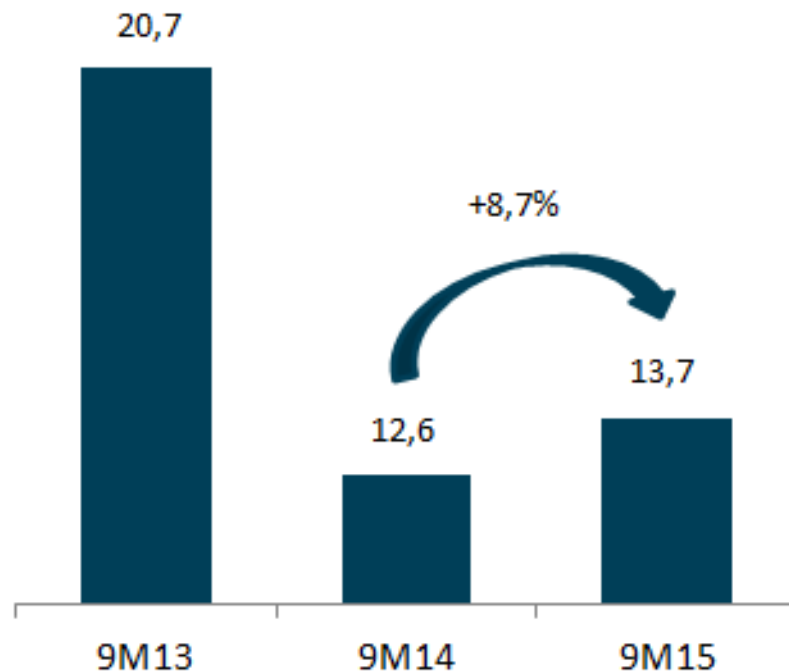
Margem Bruta



Valores em Milhões de R\$

CAPEX

RESULTADO FINANCEIRO



Valores em Milhões de R\$

REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA



REESTRUTURAÇÃO
FINANCEIRA



GERAÇÃO DE CAIXA



REPERFILAMENTO
DA DÍVIDA



GERAÇÃO DE CAIXA

Melhor Gestão do Capital de Giro



**Redução de
Estoque**



**Aumento do Prazo
Médio de
Fornecedores**



**Manutenção do
Prazo Médio de
Clientes**

GERAÇÃO DE CAIXA

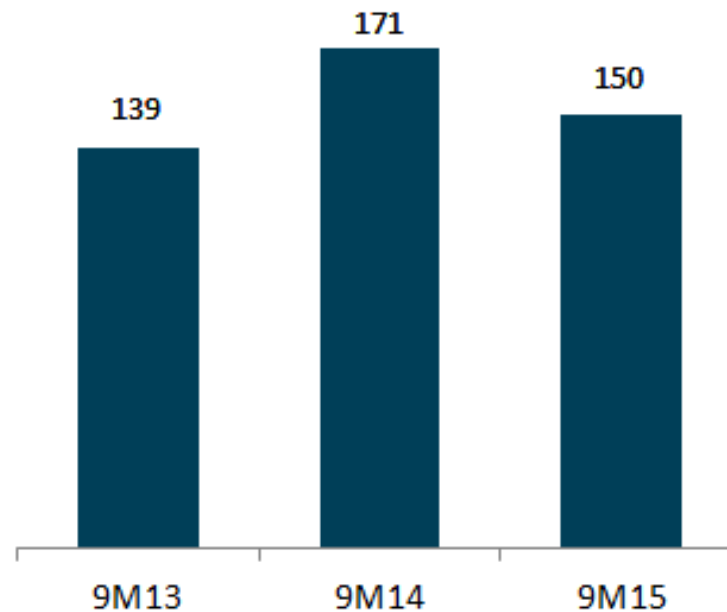
Melhor Gestão do Capital de Giro

REESTRUTURAÇÃO
FINANCEIRA



Redução de
Estoques

Dias de Estoque



GERAÇÃO DE CAIXA

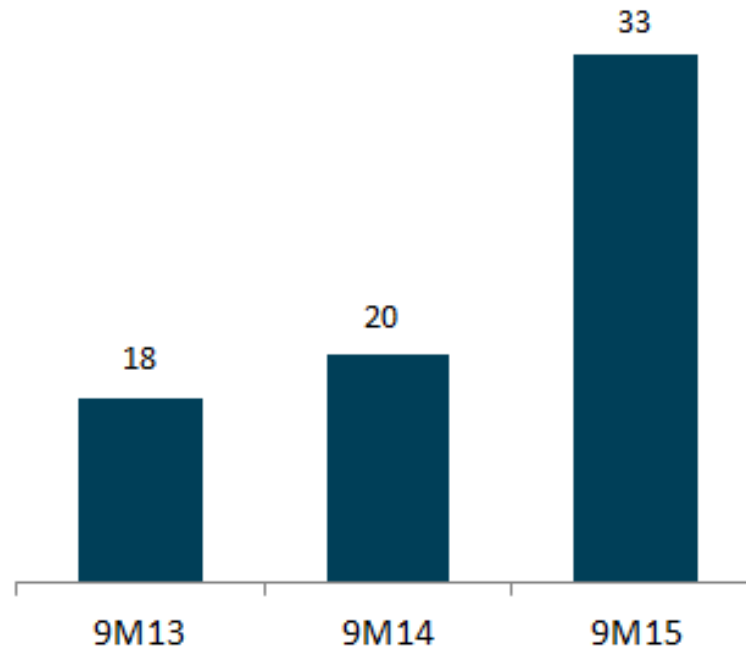
Melhor Gestão do Capital de Giro

REESTRUTURAÇÃO
FINANCEIRA



Aumento do Prazo
Médio de
Fornecedores

Dias de Fornecedores



GERAÇÃO DE CAIXA

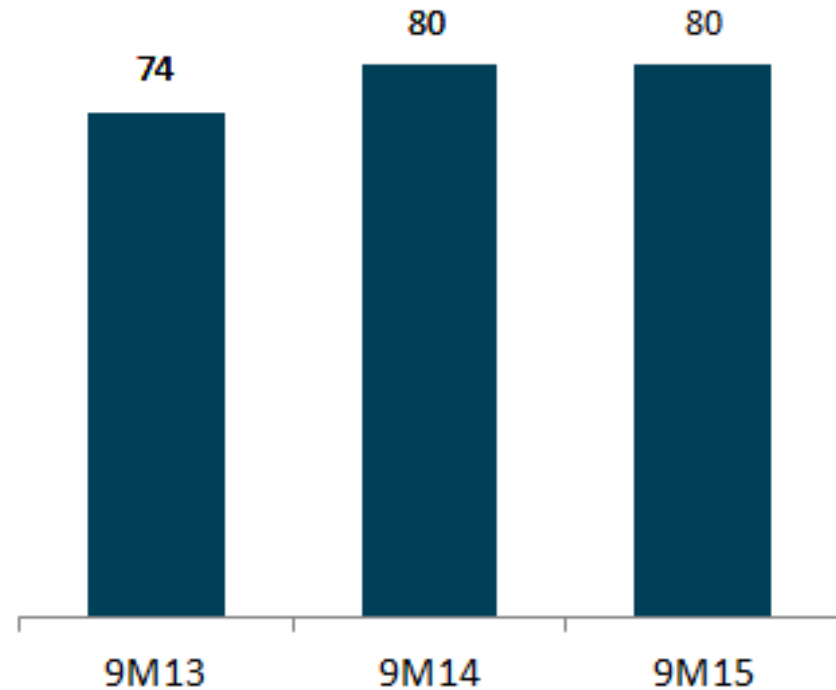
Melhor Gestão do Capital de Giro

REESTRUTURAÇÃO
FINANCEIRA



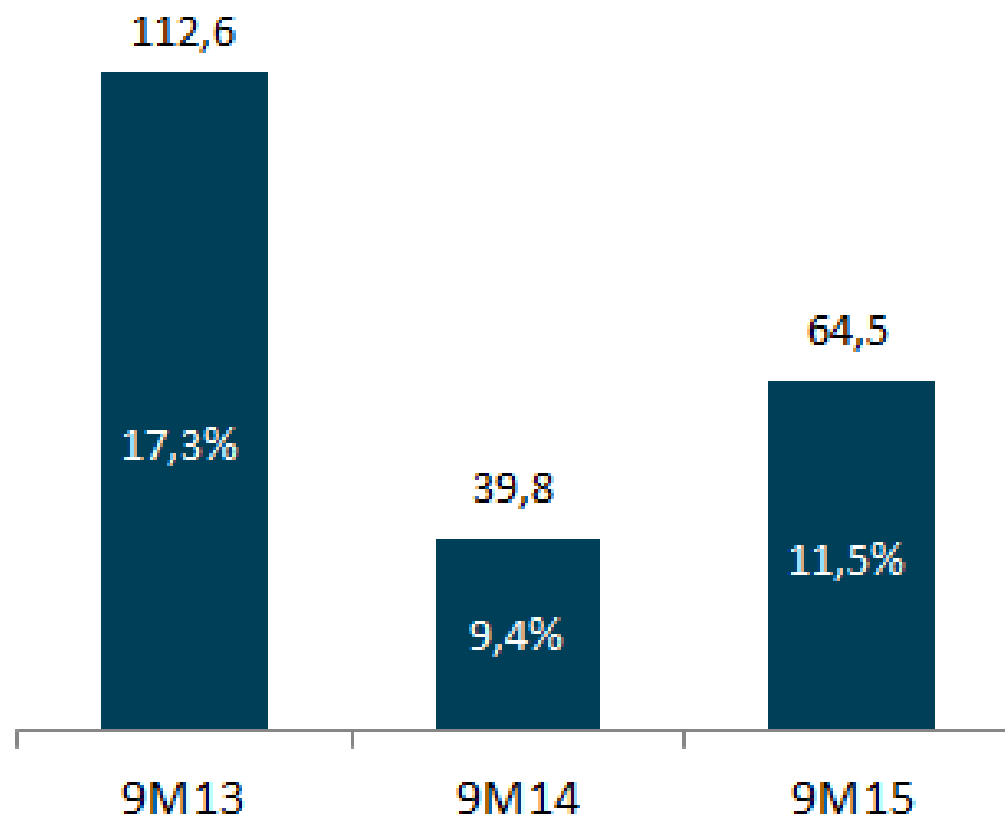
Manutenção do
Prazo Médio de
Clientes

Dias de Contas a Receber





EBITDA AJUSTADO e MARGEM EBITDA AJUSTADA

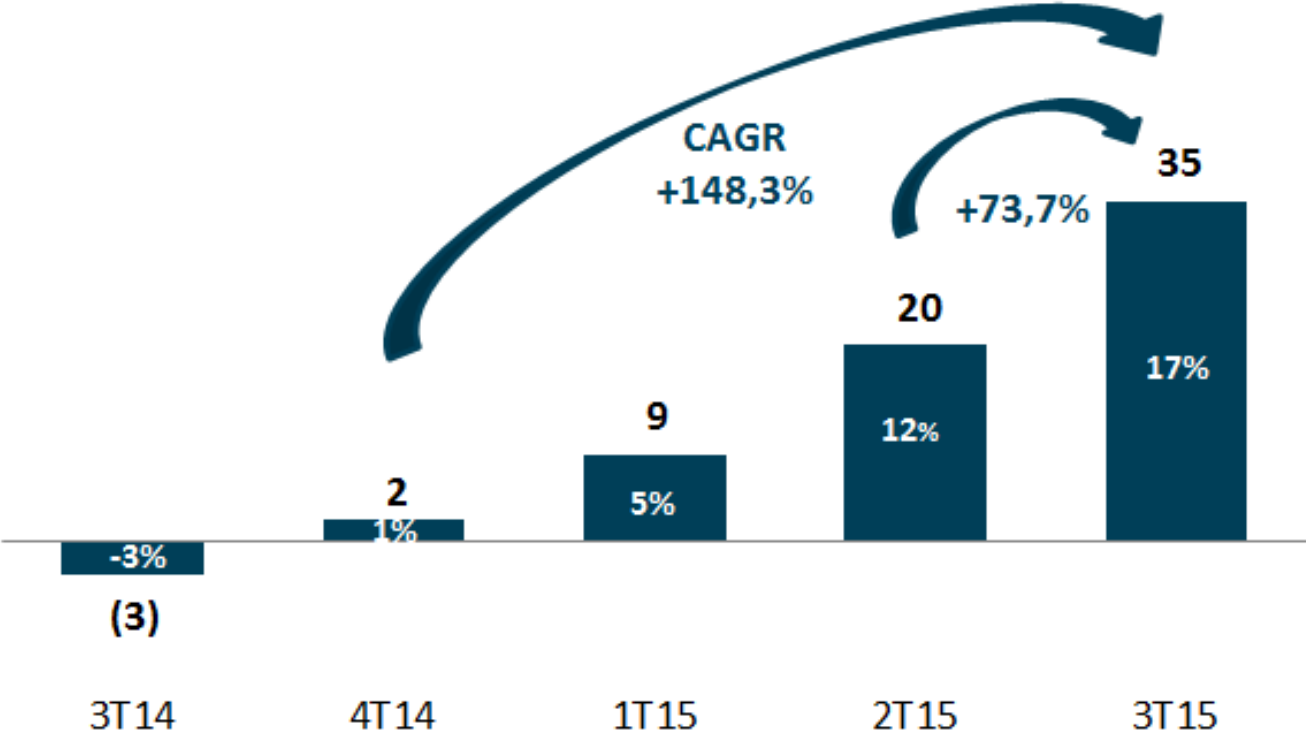


Valores em Milhões de R\$



REESTRUTURAÇÃO
FINANCEIRA

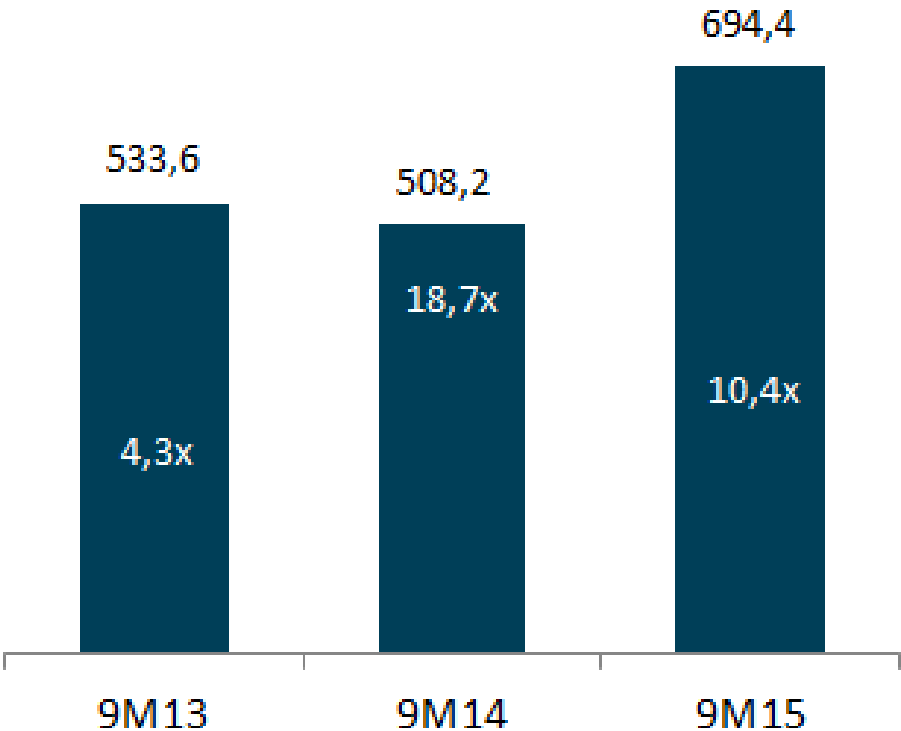
EBITDA AJUSTADO e MARGEM EBITDA AJUSTADA



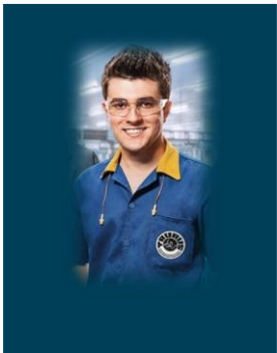
Valores em Milhões de R\$



DÍVIDA LÍQUIDA (DL) E DL/EBITDA AJUSTADO



Valores em Milhões de R\$



REPERFILAMENTO DA DÍVIDA

Composição do Endividamento Atual

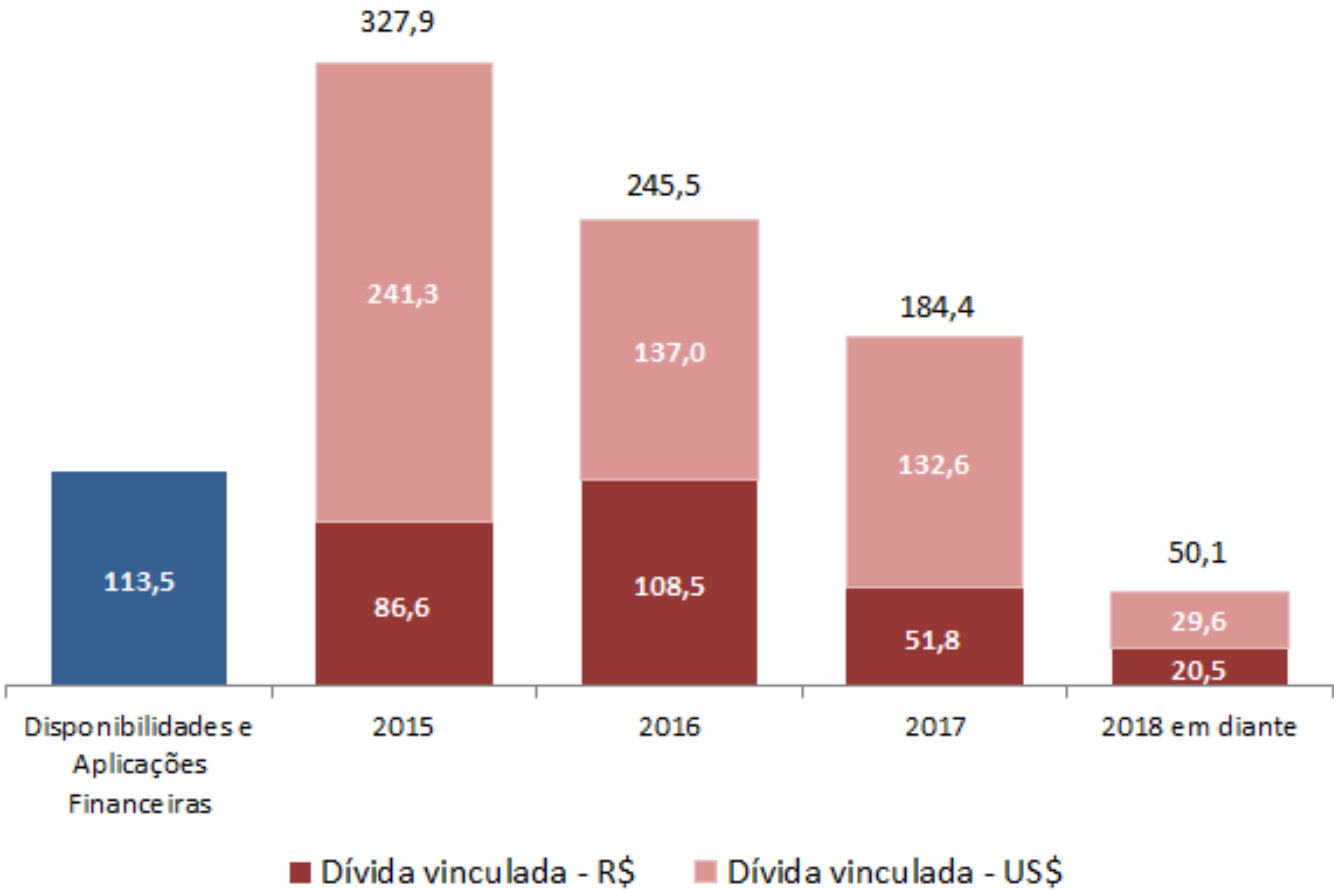
	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>30/12/2013</u>	<u>Var. Set/15 x</u> <u>Dez/14</u>	<u>Var. Set/15 x</u> <u>Dez/13</u>
Endividamento curto prazo	221,5	258,9	388,5	-14,4%	-43,0%
Endividamento longo prazo	231,1	231,8	273,2	-0,3%	-15,4%
Saques cambiais	180,7	57,9	0,0	212,3%	-
Debêntures	126,9	125,8	57,6	0,8%	120,4%
Antecipação de Recebíveis - R\$	54,1	33,7	135,6	60,7%	-60,1%
Derivativos	-6,4	-12,2	-35,6	-48,0%	-82,2%
Endividamento bruto	807,9	695,8	819,2	16,1%	-1,4%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	113,5	159,8	281,1	-29,0%	-59,6%
Endividamento líquido	694,4	536,1	538,1	29,5%	29,1%
EBITDA Ajustado (LTM)	66,8	42,1	100,0	58,7%	-33,2%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	10,40x	12,74x	5,38x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquida	0,28x	0,46x	1,36x		

Valores em Milhões de R\$



REPERFILAMENTO DA DÍVIDA

Cronograma de Vencimento Atual (12 meses a partir Set/15)



valores em milhões de R\$



GOVERNANÇA
CORPORATIVA

GOVERNANÇA CORPORATIVA

**OPA EM CASO
DE TROCA DE
CONTROLE**

**DIVIDENDOS
35%**

**MÍNIMO DE 40%
CONSELHEIROS
INDEPENDENTES**

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



GOVERNANÇA
CORPORATIVA

EVENTOS SOCIETÁRIOS 2015

- **Convocação de nova AGE para Reforma Estatutária**
 - ✓ AGE a ser realizada em 22.12.2015
- **Transferência da Sede para São Leopoldo**
 - ✓ Aprovada em AGE de 04.12.2015
- **Aumento de Capital homologado em 29.09.2015**
 - ✓ Aporte de R\$ 39,9 milhões;
 - ✓ Emissão de 24.304.210 novas ações;
 - ✓ Novo capital social da Companhia composto por 40.448.248 ações, sendo 27.446.627 ações ON e 13.001.621 ações PN;
- **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.



GOVERNANÇA
CORPORATIVA

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

	% ON	% PN	% Total
COMPANHIA BRASILEIRA DE CARTUCHOS	86,8%	2,6%	59,8%
MARCOS BODIN DE SAINT ANGE COMNENE	0,1%	20,1%	6,5%
ANTONIO MARCOS MORAES BARROS	0,2%	16,7%	5,5%
PREVI	2,1%	14,3%	6,0%
ESTIMAPAR	5,3%	-	3,6%
OUTROS	10,7%	46,3%	22,2%
TOTAL DE AÇÕES	27.446.627	13.001.621	40.448.248

2016: UM NOVO CICLO



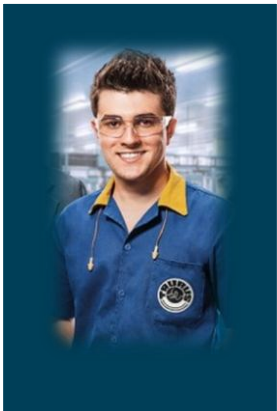
ESTRATÉGIAS

**RETOMADA DOS
FUNDAMENTOS
DA COMPANHIA**

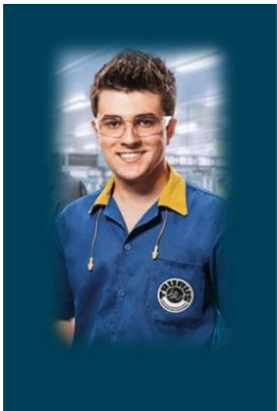
**FOCO
NA
RENTABILIDADE**

**REDUÇÃO DA
COMPLEXIDADE
DOS NEGÓCIOS**

**REDIMENSIONAR
O PROCESSO
INDUSTRIAL**



Q&A



Obrigado!

MARCO AURÉLIO SALVANY
CEO

EDUARDO MINGHELLI
DIRETOR DE MARKETING

THIAGO PIOVESAN
CFO & IRO
thiago.piovesan@taurus.com.br

+55 51 3021 3271
www.taurusri.com.br