



RESULTADOS  
**TAURUS**<sup>®</sup>  
CALL - 1T14

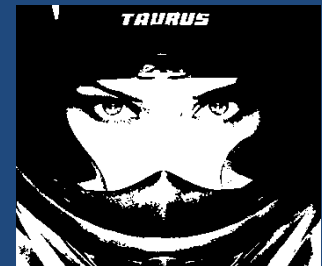




Empresa



Defesa &  
Segurança



Metalurgia &  
Plásticos



Resultados



Guidance



Estratégias



Empresa

# Acontecimentos 2014

- **Aumento de Capital** de até R\$ 201 milhões, mediante a emissão de até 48.528.020 ações ordinárias e 97.056.038 ações preferenciais, pelo preço de emissão de R\$1,38 por ação (*mais informações a seguir*).
- **Aprovação das Demonstrações Financeiras de 2013 e rerratificação do exercício de 2012**, face reapresentação espontânea em AGO/AGE de 30/04/14;
- **Liquidação das debêntures da 1ª série**; no montante de R\$ 15 milhões;
- **Obtenção de perdão (waiver) pela não decretação de vencimento antecipado** em 14/05/14, pelo Banco Citibank S.A., relativo ao total da Nota de Crédito à Exportação (NCE) de R\$ 20,3 milhões em 31/03/2014. Este waiver é dado em decorrência do não cumprimento das obrigações dos índices financeiros de 31/12/13. Deste modo, cerca de R\$ 6,8 milhões, que estão atualmente no curto prazo, retornarão para o longo prazo no 2T14;



Empresa

# Acontecimentos 2014

- **Renúncia do Conselheiro** Fernando José Soares Estima do Conselho de Administração (“CA”) em 25/04/14, determinando eleição de todo o Conselho face ter sido eleito por voto múltiplo (art. 141 da Lei das S.A.);
- **Obtenção de perdão (waiver) pela não decretação de vencimento antecipado em 30/04/14**, pelo Banco Itaú Unibanco S.A., relativo ao total da Cédula de Crédito Bancário de R\$ 93 milhões em 31/03/2014. Este *waiver* é dado em decorrência do não cumprimento das obrigações dos índices financeiros de 31/12/13. Deste modo, cerca de R\$ 49,5 milhões, que estão atualmente no curto prazo, retornarão para o longo prazo;
- **Redução do número de produtos no portfólio (SKUs)** de 5.000 em dezembro/13 para cerca de 800 em março de 2014, com meta de atingir 400 até o final do segundo trimestre/14, concentrando em produtos com margens maiores e adequações nos custos;



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





Empresa

# Aumento de Capital

## Cronograma Parte 2

EVENTO	DATA
<b>Início do 1º rateio de sobras</b> (D+3 - úteis - do término do direito de preferência) - prazo solicitado pelo Itaú	03/07/2014
<b>Fim do 1º rateio de sobras</b> (D+5 - úteis - do início do 1º rateio de sobras)	09/07/2014
<b>Início do 2º rateio de sobras</b> (D+3 - úteis - do término do 1º rateio de sobras) - prazo solicitado pelo Itaú	14/07/2014
<b>Fim do 2º rateio de sobras</b> (D+5 - úteis - do início do 2º rateio de sobras)	21/07/2014
<b>Convocação de AGE para homologação do aumento de capital - IPE</b> (D+3 - úteis - do término do 2º rateio de sobras) - prazo solicitado pelo Itaú	24/07/2014
<b>Convocação de AGE para homologação do aumento de capital - Jornais</b> (D+1 - útil - da publicação no IPE) - prazo solicitado pelo Itaú	25/07/2014 28/07/2014 29/07/2014
<b>AGE de homologação</b> (D+15 - corridos - contados da 1ª convocação de AGE nos jornais societários)	15/08/2014



Empresa

# Administradores

## Conselho de Administração

Luis Fernando Costa Estima

Danilo Angst

Carlos Augusto Leite Junqueira de Siqueira

Manuel Jeremias Leite Caldas

Marcos Tadeu de Siqueira

Ruy Lopes Filho

## Diretoria Estatutária

André Ricardo Balbi Cerviño

Eduardo Feldmann Costa

Eduardo Ermida Moretti

Dóris Beatriz França Wilhelm

## Conselho Fiscal

Amoreti Franco Gibbon

Suplente: Edgar Panceri

Juliano Puchalski Teixeira

Suplente: Carlos Eduardo Bandeira de  
Mello Francesconi

Marcelo de Deus Saweryn

Suplente: Lisiane Miguel Wilke

Mauro César Medeiros de Mello

Suplente: Roberto Hesketh

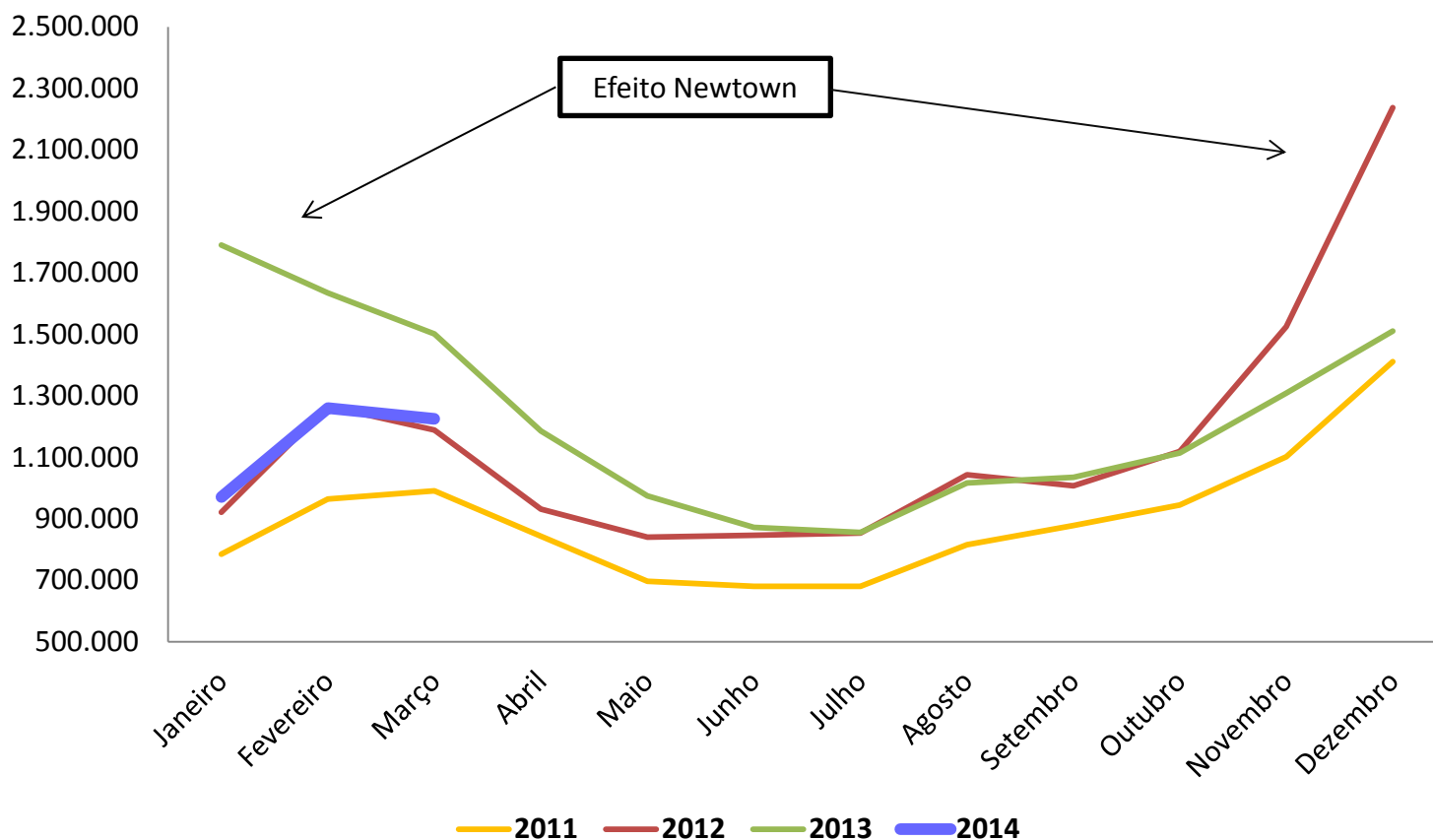
Reinaldo Fujimoto

Suplente: José Airtton Veras Carvalho



Defesa &  
Segurança

# NATIONAL INSTANT CRIMINAL BACKGROUND CHECK SYSTEM



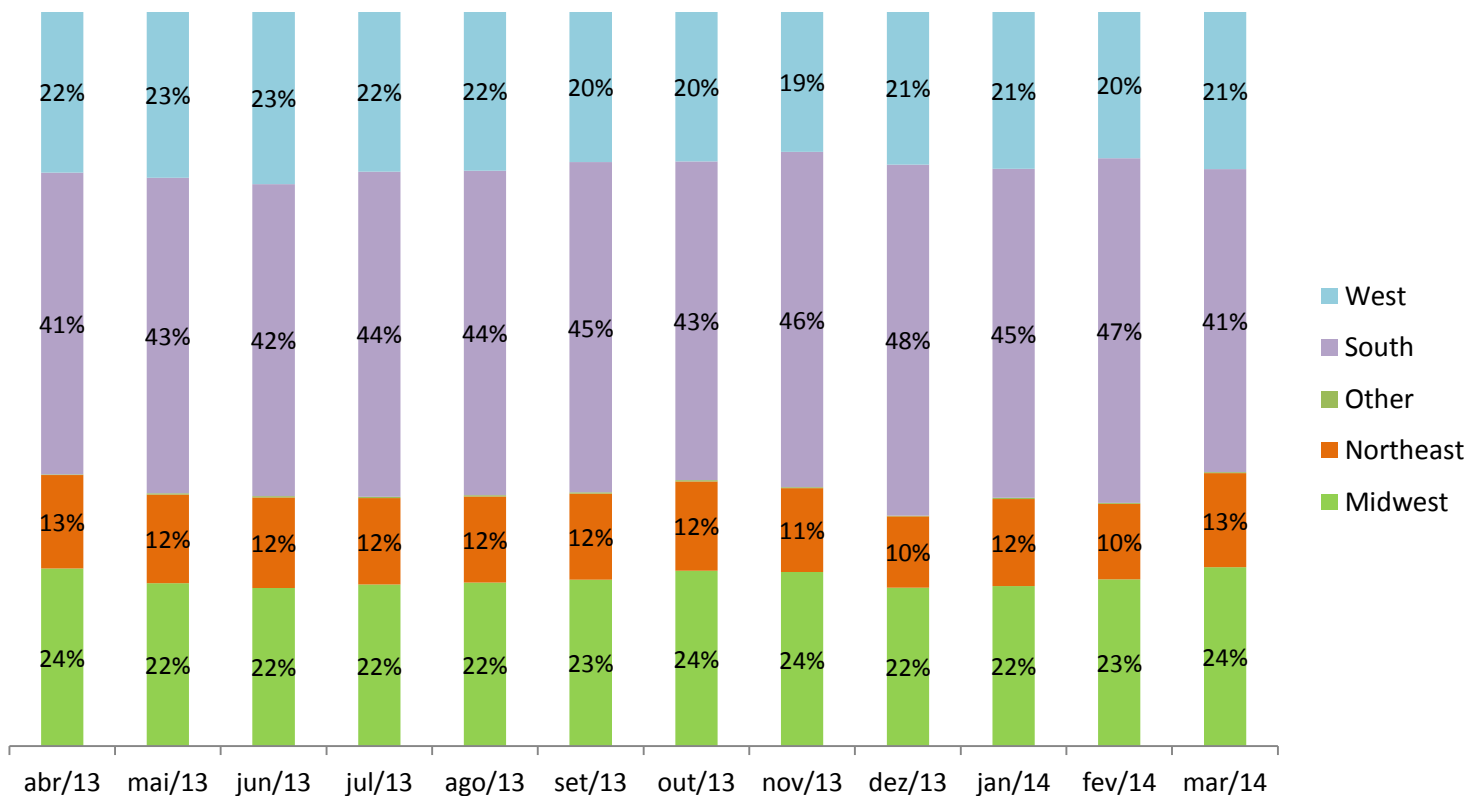
Fonte: NSSF





Defesa &  
Segurança

# DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DO NICS



Fonte: FBI – Federal Bureau of Investigation



Defesa &  
Segurança

# PARES DE MERCADO



RUGER



FN HERSTAL

**SIGSAUER**



**HS**  
Produkt

**CZ**  
ČESKÁ ZBRJOVKA



Smith & Wesson

**HK**  
HECKLER & KOCH



*Remington*





Metalurgia  
& Plásticos

## FATORES DE IMPACTO

### Venda de Motocicletas

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

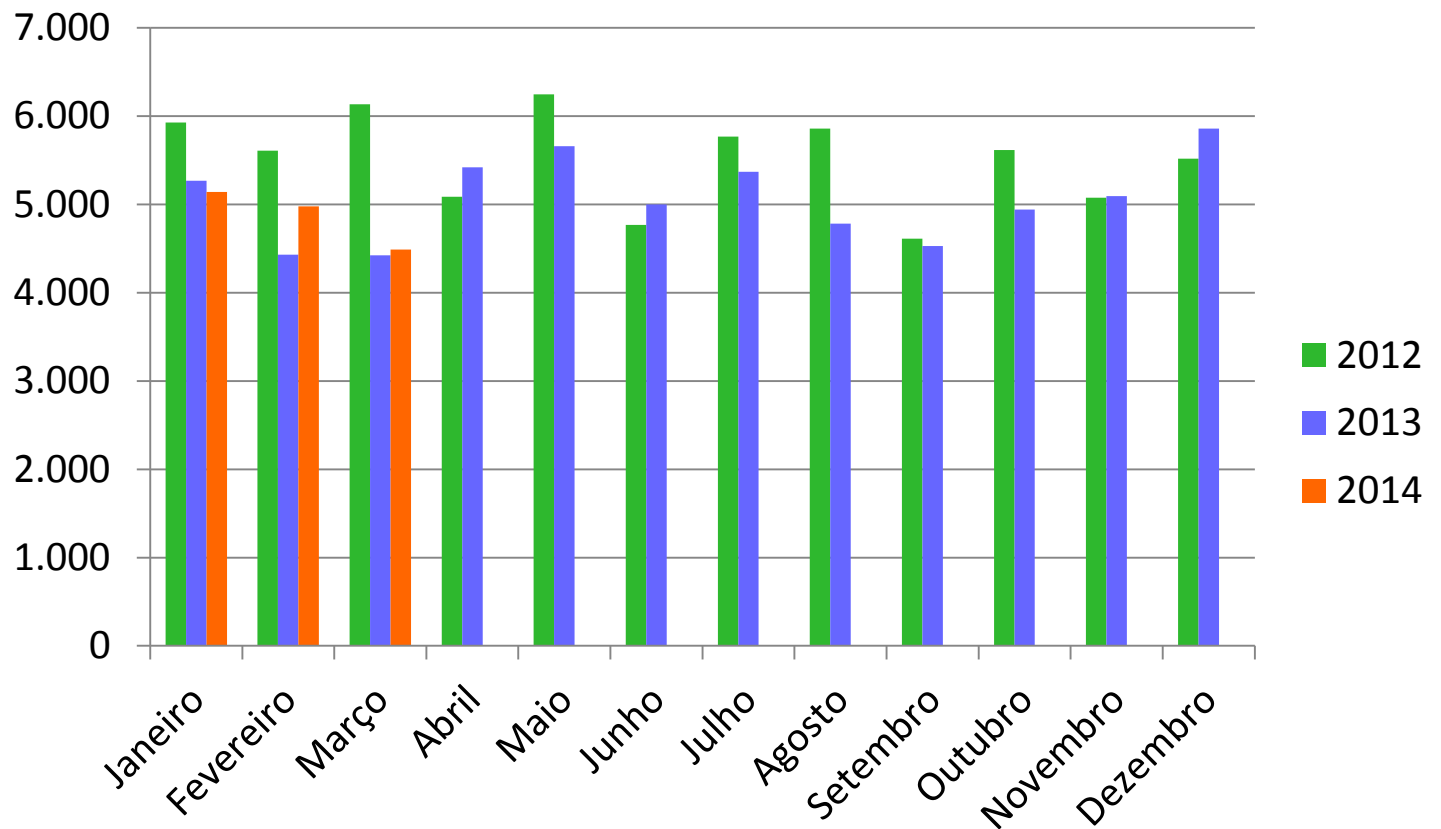
### Crédito

- 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

## EMPLACAMENTOS DIÁRIOS

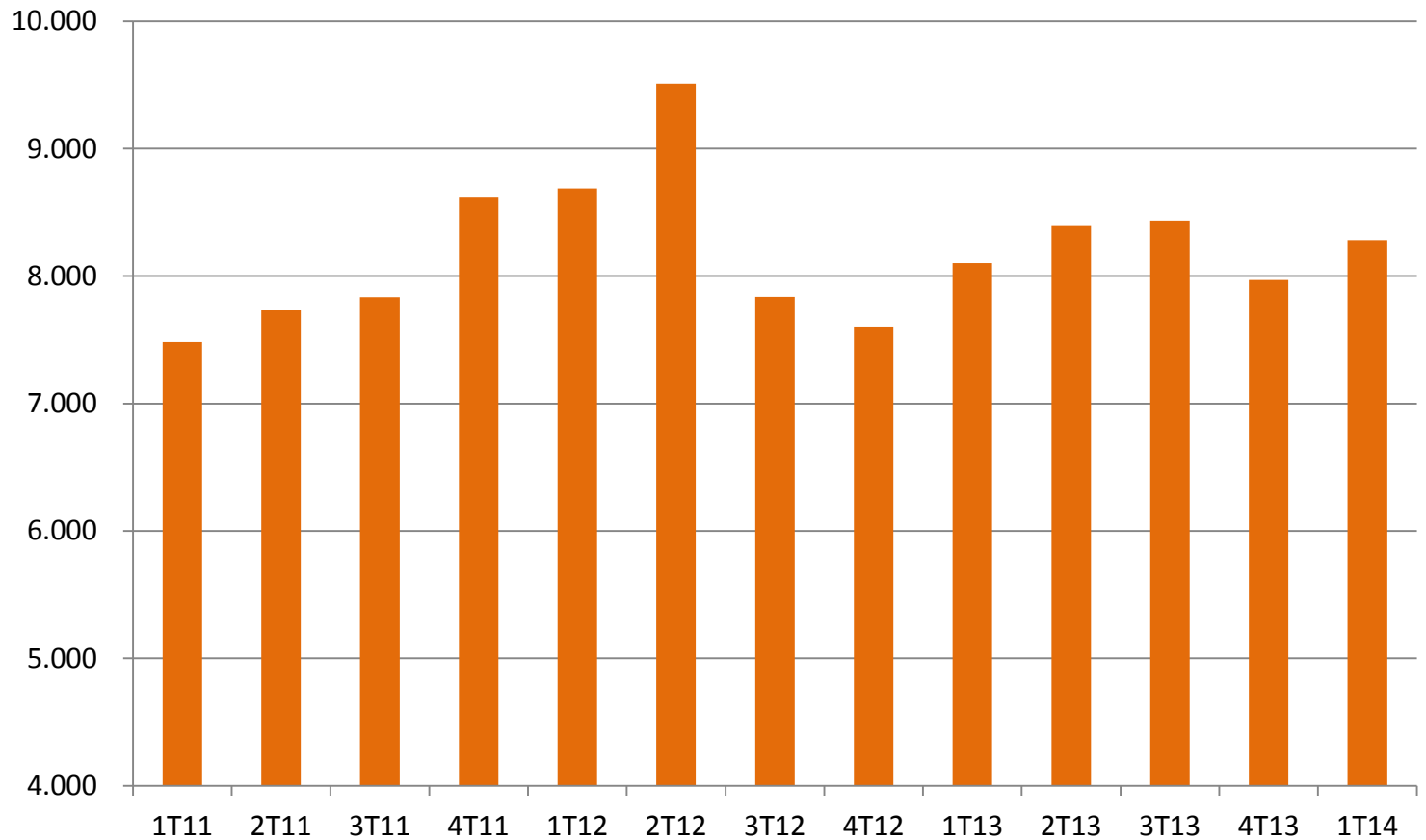


Fonte: Fenabrave



Metalurgia  
& Plásticos

## CAPACETES TAURUS/DIA

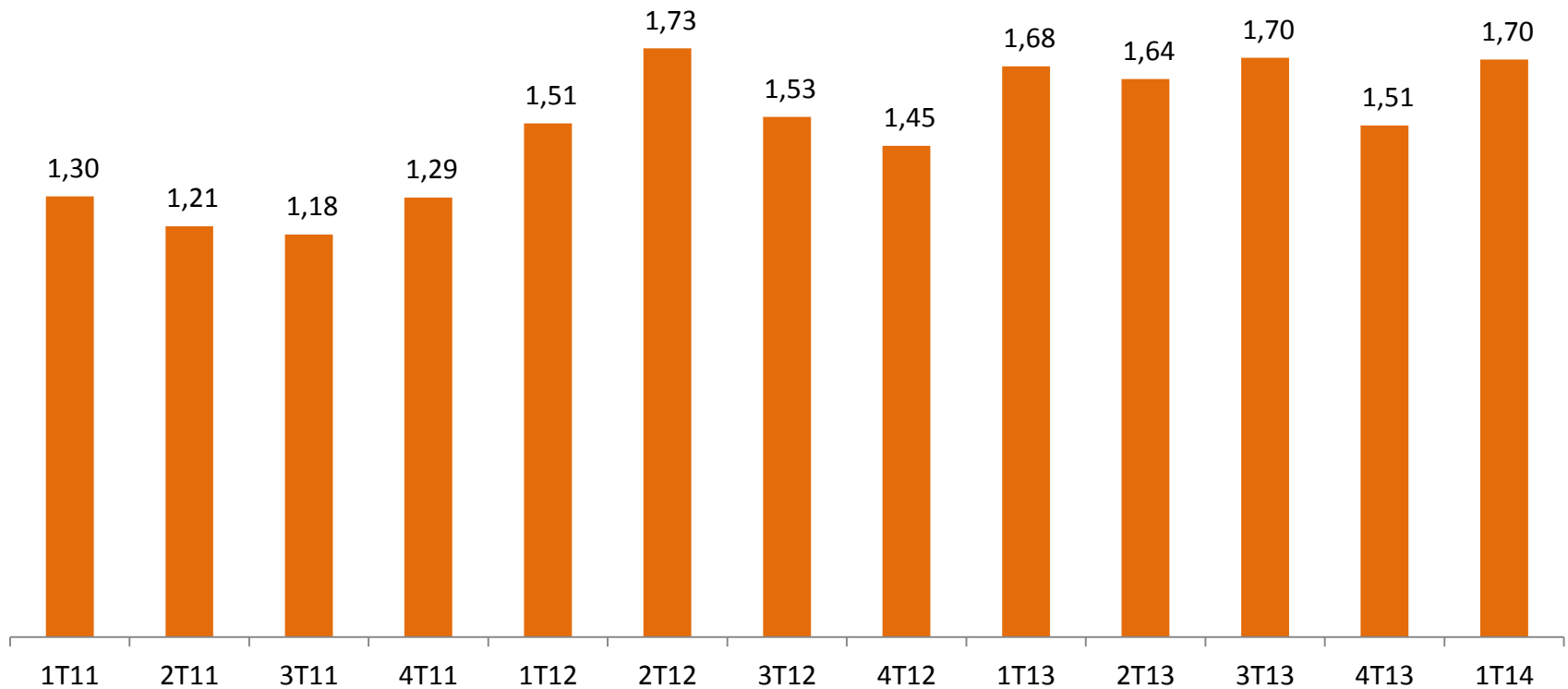


Fonte: Taurus



Metalurgia  
& Plásticos

# CAPACETES TAURUS/EMPLACAMENTOS



Fonte: Fenabrave e Taurus





Metalurgia  
& Plásticos

**58%**

MARKET SHARE  
DE CAPACETES  
PARA  
MOTOCICLISTAS  
NO BRASIL

**4,8**

MILHÕES DE  
UNIDADES/ANO  
DE MERCADO  
POTENCIAL

**1,6**

CAPACETES  
POR MOTO  
VENDIDA NO  
BRASIL



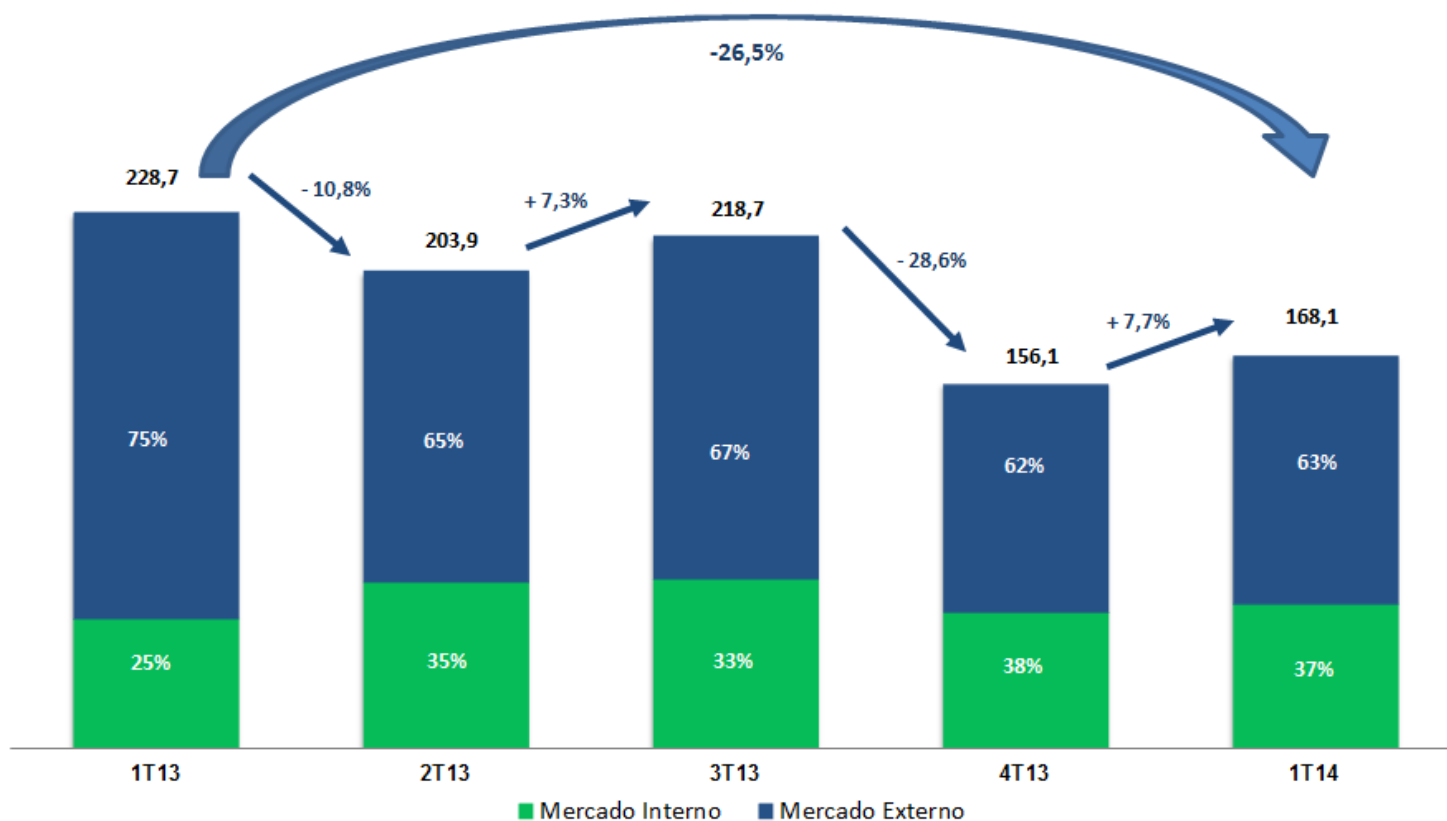


Resultados

# EVOLUÇÃO RECEITA LÍQUIDA POR MERCADO

## Receita Líquida - por Mercado

Valores em R\$ milhões

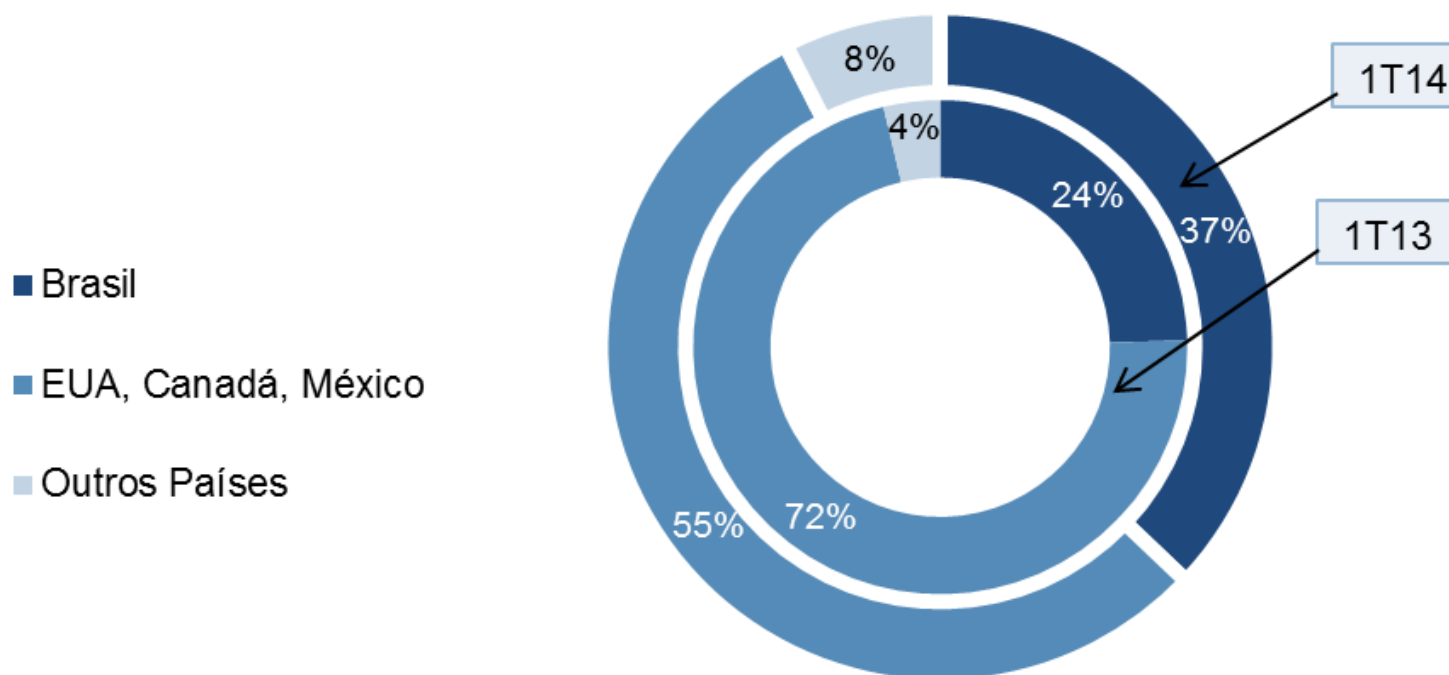




Resultados

# RECEITA LÍQUIDA POR GEOGRAFIA

## Receita Líquida - por Geografia

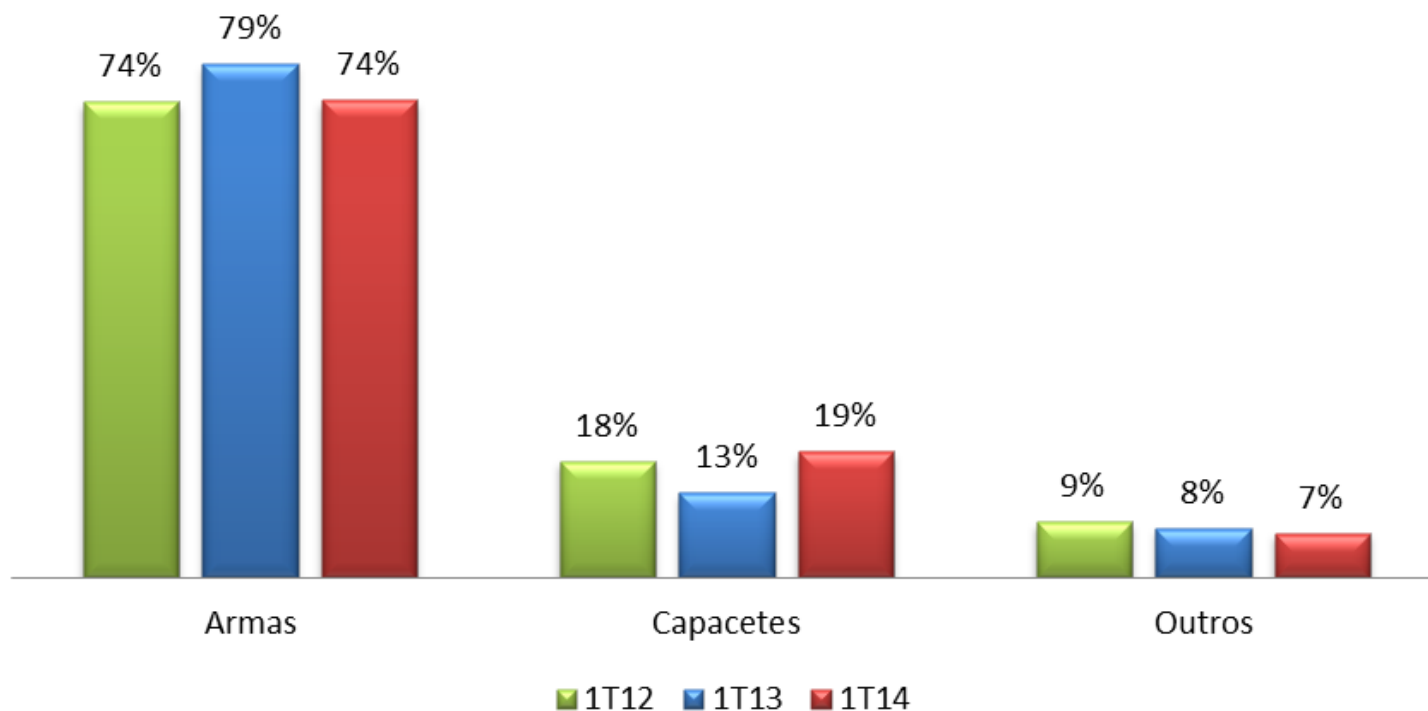




Resultados

# RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO

## Receita Líquida por Segmento





Resultados

# EBITDA AJUSTADO

PERÍODO:	1T13	1T14
= LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	9.194	(4.540)
(+) IR/CSLL	14.813	(807)
(+) Despesa Financeira, Líquida	26.867	46.965
(-) Receita Financeira, Líquida	(13.841)	(37.081)
(+) Depreciação/Amortização	8.083	8.078
= EBITDA PERÍODO CVM Inst. 527/12	45.116	12.615
(+) Prejuízo da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda. <sup>(1)</sup>	1.850	1.702
= EBITDA AJUSTADO	46.966	14.317

(1) Prejuízo da Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda., dado que nestes períodos a operação não é descontinuada.



## Resultados

# INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

### Comparativo Trimestral - Ano x Ano

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta		
	1T14	Part. %	1T13	Part. %	Var.	1T14	1T13	Var.	1T14	1T13	Var.p.p
Armas	124,0	73,8%	181,4	79,3%	-31,6%	30,2	63,8	-52,6%	24,3%	35,1%	-10,8
Capacetes	32,6	19,4%	29,9	13,1%	9,1%	11,6	10,3	12,7%	35,6%	34,5%	1,1
Outros	11,5	6,8%	17,4	7,6%	-33,9%	3,9	3,9	0,0%	34,0%	22,4%	11,5
<b>Total</b>	<b>168,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>228,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-26,5%</b>	<b>45,7</b>	<b>78,0</b>	<b>-41,4%</b>	<b>27,2%</b>	<b>34,1%</b>	<b>-6,9</b>

### Comparativo Trimestral - Trimestre Atual x Trimestre Anterior

	Receita Líquida					Resultado Bruto			Margem Bruta		
	1T14	Part. %	4T13	Part. %	Var.	1T14	4T13	Var.	1T14	4T13	Var.p.p
Armas	124,0	73,8%	117,9	75,5%	5,2%	30,2	30,0	0,5%	24,3%	25,5%	-1,1
Capacetes	32,6	19,4%	30,3	19,4%	7,6%	11,6	8,8	32,4%	35,6%	28,9%	6,7
Outros	11,5	6,8%	7,9	5,0%	46,0%	3,9	(3,3)	NS	34,0%	-42,1%	76,1
<b>Total</b>	<b>168,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>156,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,7%</b>	<b>45,7</b>	<b>35,5</b>	<b>28,8%</b>	<b>27,2%</b>	<b>22,7%</b>	<b>4,4</b>





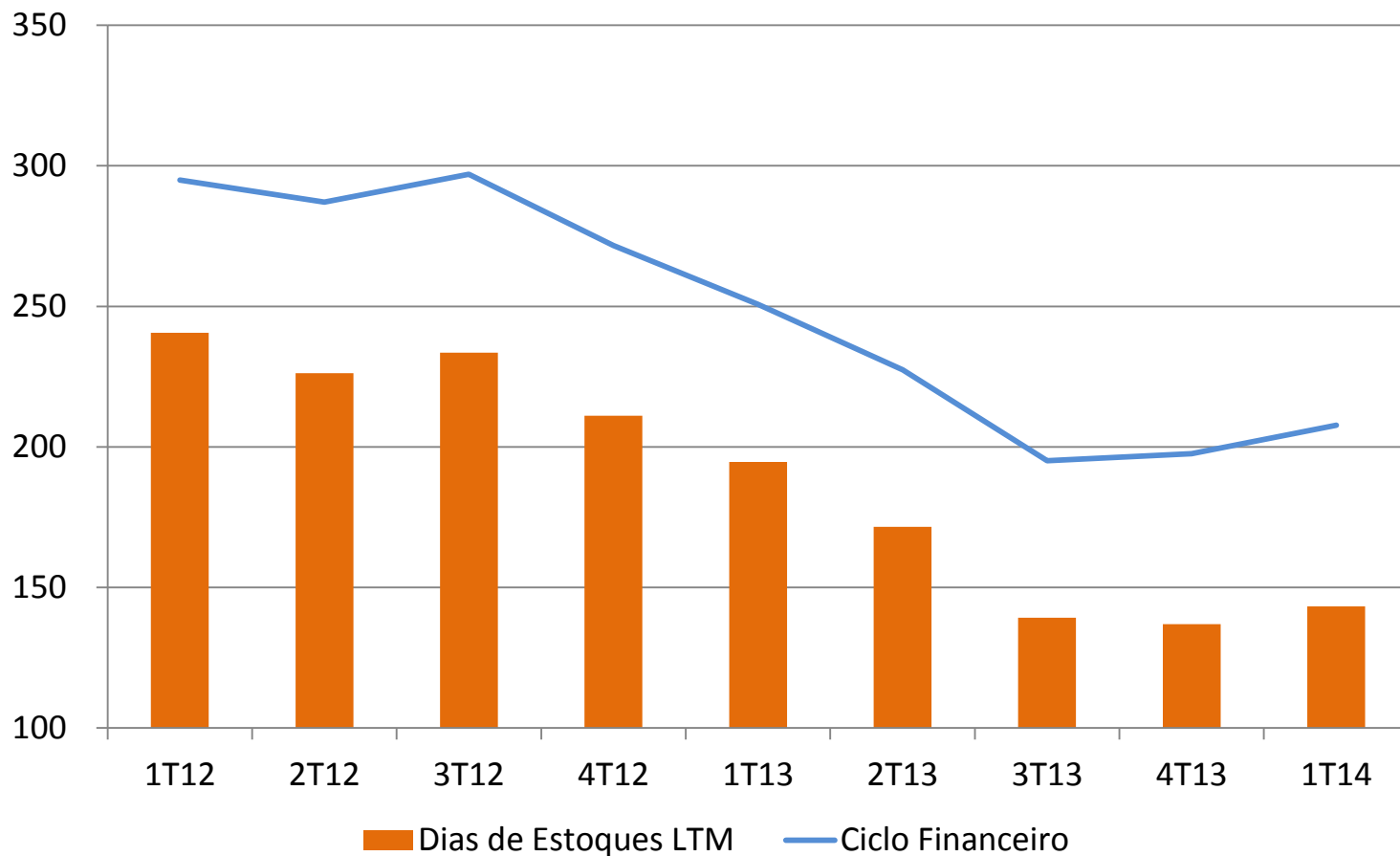
Resultados

# CAPITAL DE GIRO



Resultados

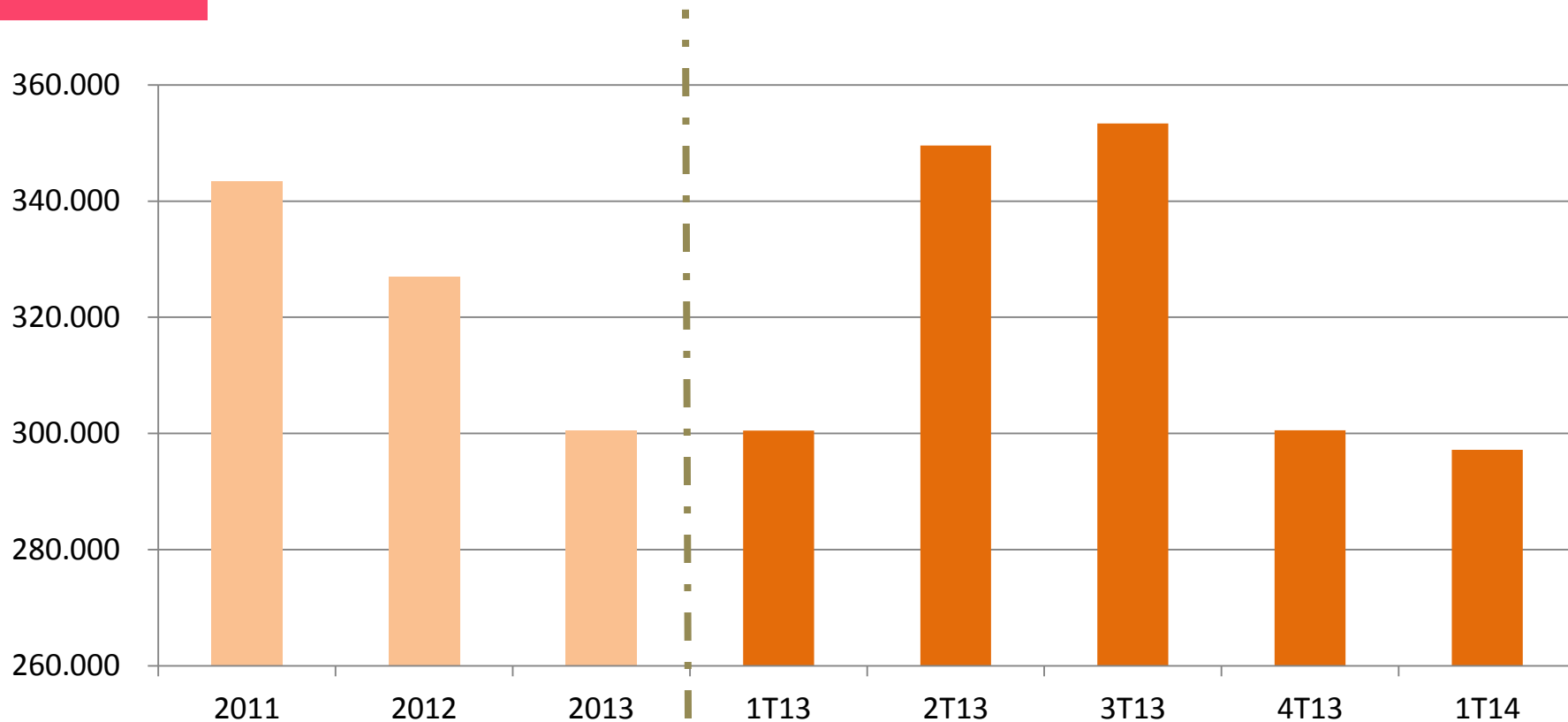
## CICLO FINANCEIRO x DIAS DE ESTOQUES





Resultados

# NECESSIDADE DE INVESTIMENTO EM GIRO





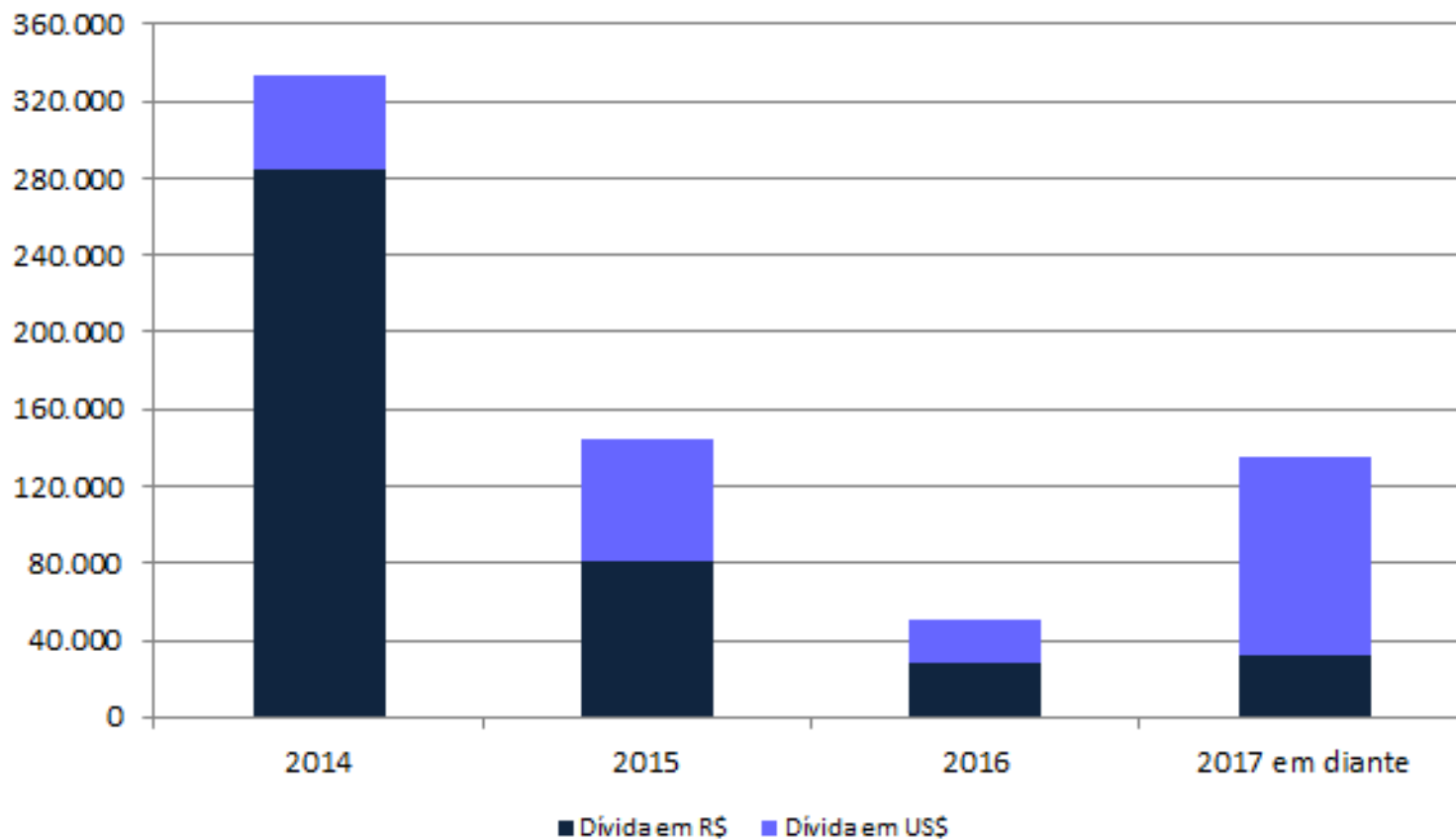
Resultados

# ENDIVIDAMENTO



Resultados

# CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA





## Resultados

# POSIÇÃO FINANCEIRA

	Em milhões de R\$				
	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>Var. Mar/14 x Dez/13</u>	<u>Var. Mar/14 x Mar/13</u>
Endividamento curto prazo	358,6	388,5	341,5	-8%	5%
Endividamento longo prazo	250,5	273,2	228,8	-8%	9%
Saques cambiais	62,3	0,0	5,1	N/A	1125%
Debêntures	54,4	57,6	95,9	-6%	-43%
Antecipação de créditos imobiliários	17,0	19,6	26,6	-13%	-36%
Adiantamento de Recebíveis	53,9	116,0	60,3	-54%	-11%
Derivativos	-19,7	-35,6	-29,8	-45%	-34%
Endividamento bruto	777,1	819,2	728,4	-5%	7%
(-) Disponibilidades e aplicações financeiras	232,8	281,1	247,3	-17%	-6%
Endividamento líquido	544,3	538,1	481,1	1%	13%
EBITDA Ajustado	67,4	100,0	141,0	-33%	-52%
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado	8,08x	5,38x	3,41x		
EBITDA Ajustado/Despesas financeiras, líquidas	0,96x	1,36x	2,58x		





Resultados

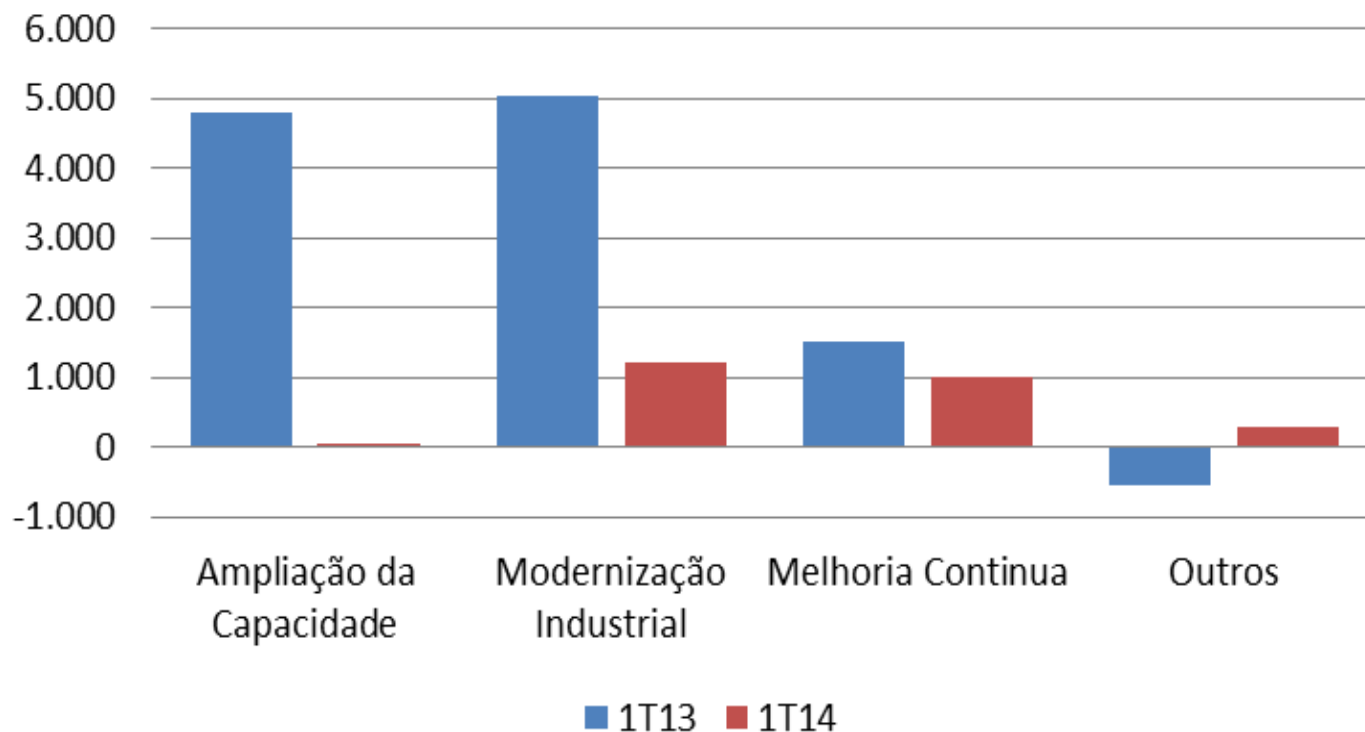
# INVESTIMENTOS



Resultados

# INVESTIMENTOS EM IMOBILIZADO

## Investimento em Imobilizado

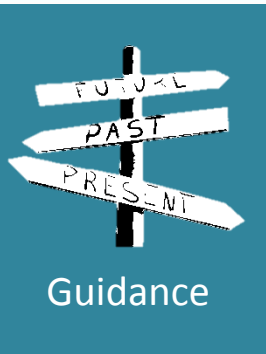




Resultados

# 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%
<b>Total</b>	<b>55.182</b>	<b>22.993</b>	<b>100%</b>



# 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 **5,6%** até o 1T14.

# AÇÕES DE REESTRUTURAÇÃO EM CURSO

- 🌀 Descontinuidade da Forjaria para terceiros: concluída em novembro/2013;
- 🌀 Transferência da produção de armas longas para São Leopoldo (previsão julho/2014), no conceito *lean manufacturing*;
- 🌀 Redução da quantidade de modelos (SKUs);

# 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).



# 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**