

Forjas Taurus S.A.
(e empresas controladas)

Observações:

- Esta apresentação contém, ou está proposta a conter, projeções e estimativas, as quais refletem as metas e expectativas da Administração da Forjas Taurus S.A. (“Forjas Taurus” – FJTA4, FJTA3).
- Tais informações sujeitam-se a diversos eventos cuja concretização não pode ser assegurada pela Taurus, incluindo, sem limitação, a manutenção do cenário macroeconômico e dos indicadores econômicos-financeiros. Estas informações não são meramente baseadas em fatos históricos, mas refletem também objetivos e expectativas. As palavras “antecipar” , “desejo”, “expectativa”, “prever”, “pretender”, “planejar”, “predizer”, “prognóstico”, “ajuda” e palavras similares, escritas ou faladas, pretendem identificar afirmações que necessariamente envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.
- Esta apresentação está baseada em eventos ocorridos até 30/06/2009, sendo que a Forjas Taurus S.A. não se obriga a atualizar tais dados e ressalta que os investidores devem consultar os documentos públicos disponíveis nos websites www.cvm.gov.br, www.bovespa.com.br e www.taurus.com.br (relatórios anuais, resultados trimestrais, demonstrações financeiras, entre outros).
- ***Forjas Taurus S.A não se responsabiliza por transações ou decisões de investimentos feitas com base nas informações aqui apresentadas.***

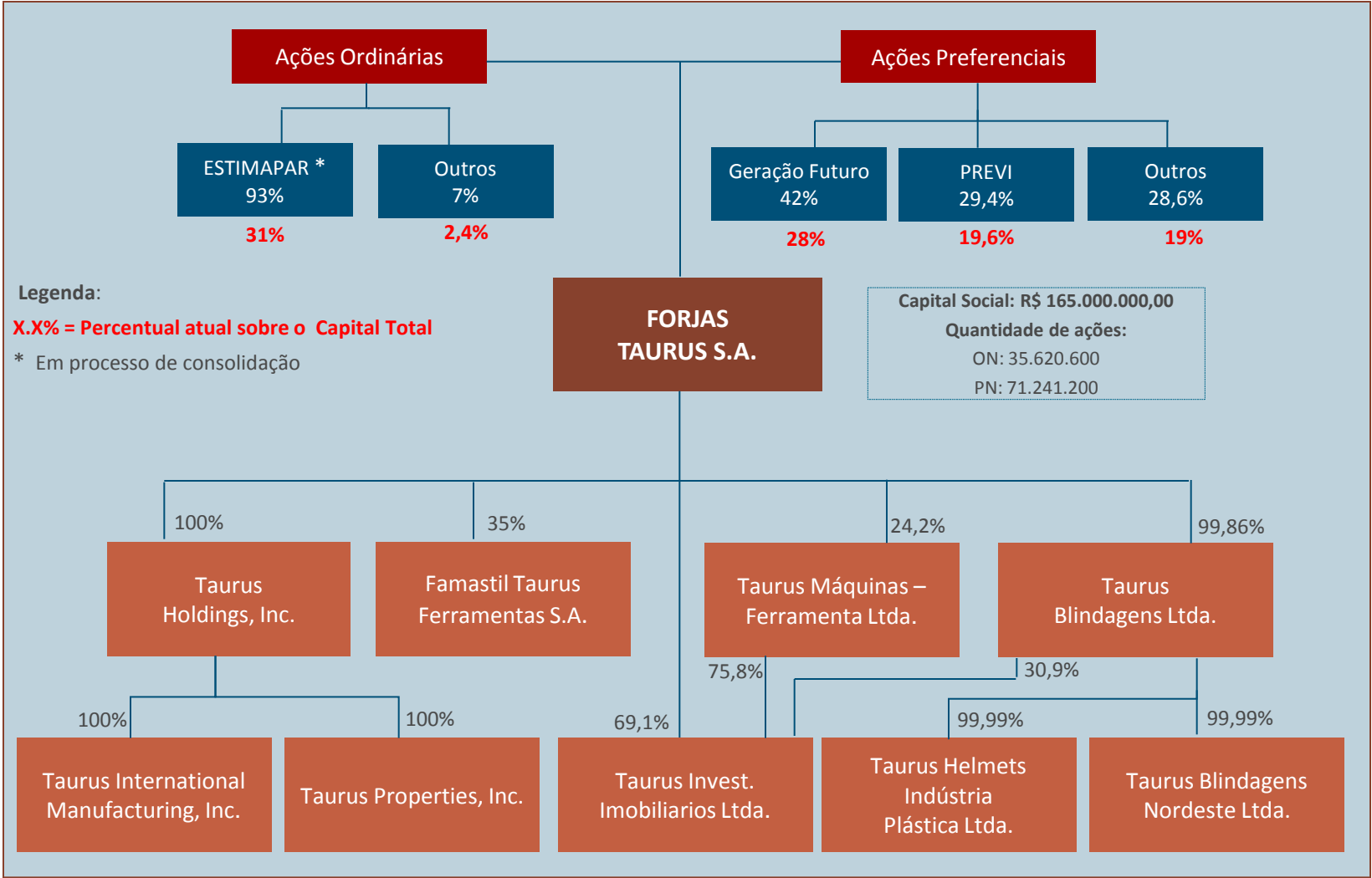


- O objetivo desta apresentação é demonstrar aspectos gerais da empresa, mercados, situação atual, crescimento e estratégias de diversificação.



Estrutura Societária

A ESTIMAPAR é o acionista majoritário da Forjas Taurus

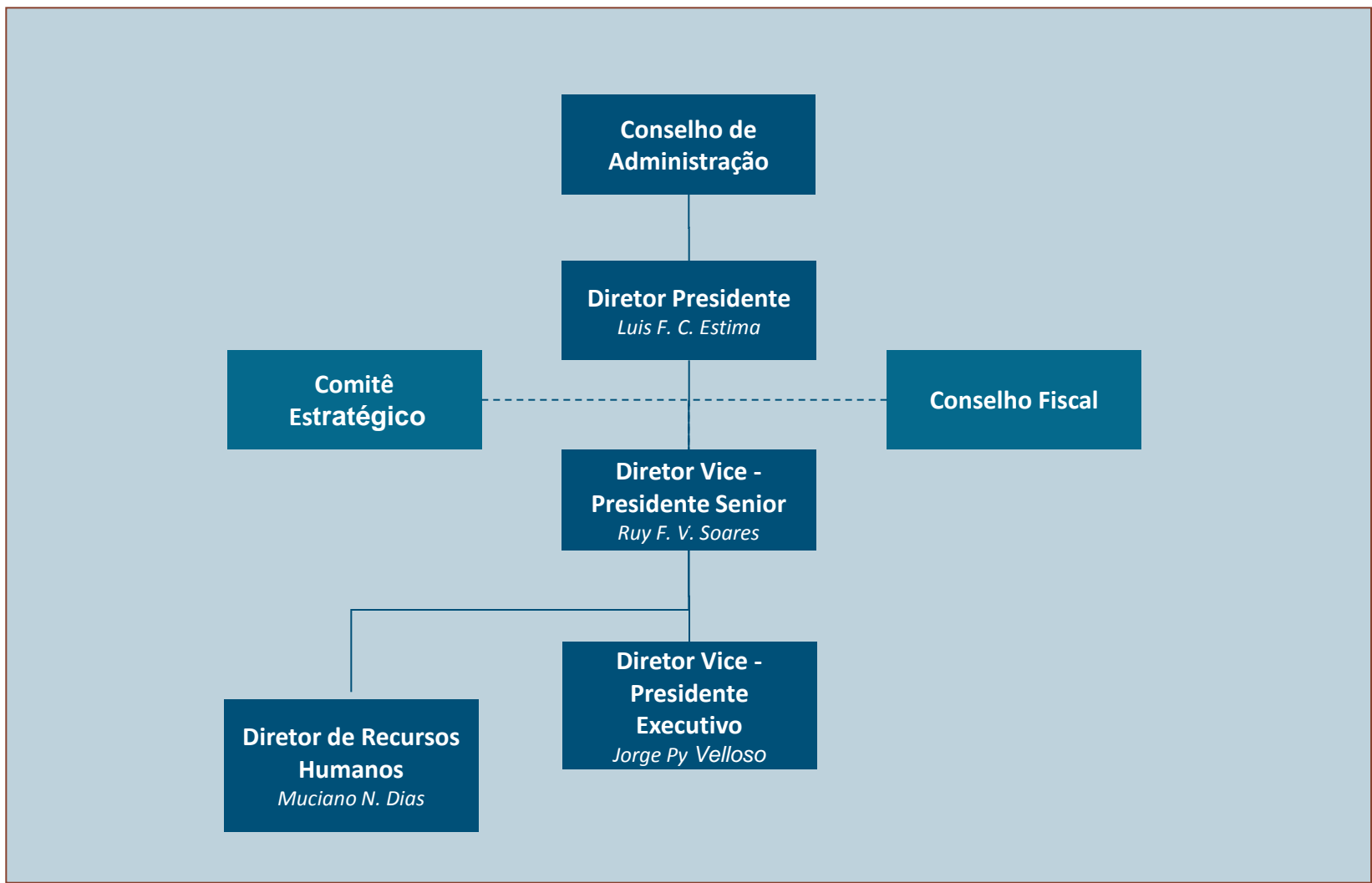


Fonte: Relatórios da Companhia



Estrutura Organizacional

Implementação da Governança Corporativa



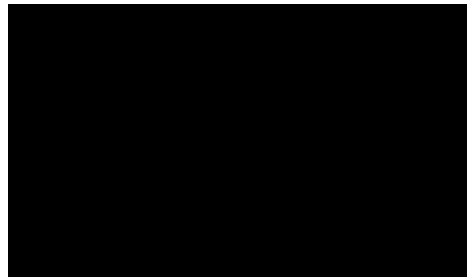
Fonte: Relatórios da Companhia

Empresas Taurus

O grupo Taurus é composto por seis unidades de negócios no Brasil, uma nos EUA, e conta com aproximadamente 4.739 empregados.



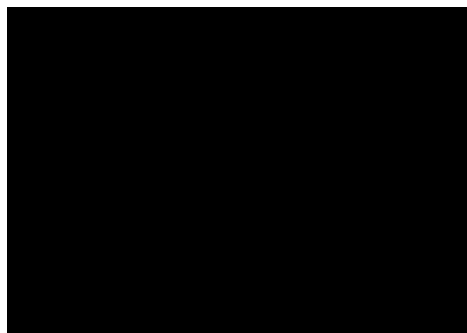
Forjas Taurus I
Armas



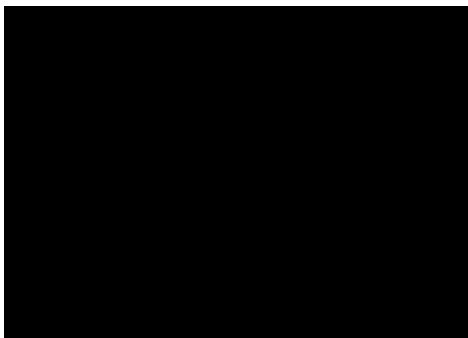
Forjas Taurus II
Forjaria, usinagem de metais, tratamento térmico de metais e Metal Injection Molding (M.I.M.).



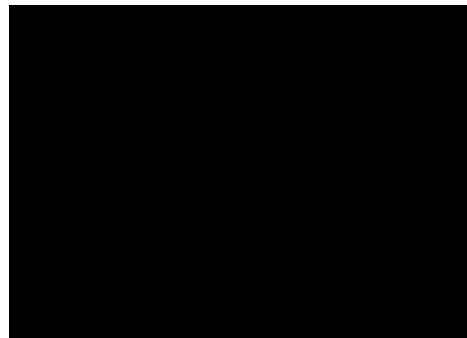
**Taurus Blindagens/
Taurus Helmets**
Capacetes para motocilistas, coletes de proteção individual, contêneires e papeleiras.



Taurus Wotan
Máquinas operatrizes de grande porte.



Famastil
Ferramentas para construção civil, mecânica e jardinagem.



TIMI (USA)
Armas e Metal Injection Molding (M.I.M.).



Empresas Taurus

- **Forjas Taurus S.A. foi fundada em 1939.** A empresa é líder brasileira na produção de produtos de segurança, máquinas operatrizes de grande porte e forjados, dentre os quais destacam-se revólveres e pistolas, capacetes, coletes a prova de balas e máquinas-ferramenta. A Companhia possui 35% de participação na Famastil Taurus Ferramentas S.A.
- A Taurus possui uma completa linha de produtos, especialmente desenvolvidos para os setores de defesa e segurança. **A empresa é uma das maiores fabricantes de armas do mundo, com 90% de participação no mercado brasileiro e uma posição de destaque no mercado norte americano com mais de 15%.**



Empresas Taurus

- A Taurus também lidera o mercado brasileiro de capacetes (com uma participação de 37%), coletes a prova de balas e escudos anti-tumulto. A empresa apresenta um crescimento significativo no mercado de produtos forjados, principalmente destinados a indústria automotiva e de energia.
- A estratégia operacional da empresa é baseada em redução de custos através de uma produção integrada verticalmente, focada em lucratividade e qualidade.
- A empresa possui uma perspectiva otimista para os mercados em expansão, focando nos segmentos de capacetes, máquinas-ferramenta e setor de energia.



A Empresa (continuação)

Estratégias de Crescimento

- Redução de custos através da integração da cadeia produtiva
- Economia de escala
- Produtos mais rentáveis e com alto valor agregado
- Migração gradativa de mercados regulados para não-regulados

Governança Corporativa

- Assembleia dos Acionistas
- Conselho de Administração
 - Comitê de Planejamento Estratégico
 - Código de Conduta
 - Conselho Fiscal

Mercados

- Operação direta nos EUA
- Visibilidade no Brasil e arredores
- Líder de mercado em diferentes segmentos

Tecnologia

- Plantas fabris com alto nível de desenvolvimento
- Uso de tecnologia de última geração
- Produtos com qualidade e design exclusivo



Análise SWOT

Pontos Fortes

- **Maior fabricante de armas da América Latina e um dos três maiores do mundo**
- Forte presença nos EUA desde 1981, o maior mercado consumidor de armas do mundo
- Prática de Governança Corporativa implementada
- Crescente diversificação de produtos
- Pioneira na fabricação de capacetes no Brasil, com 37% de participação de mercado e um aumento CAGR de 25,8% nas vendas líquidas entre 2004 e 2008

Pontos Fracos

- Dependente do segmento de armas, atualmente contabilizando 75,7% da receita líquida consolidada no primeiro semestre de 2009.
- Opera em segmentos de mercado com baixa margem de lucro e baixo crescimento, como contêineres plásticos

Oportunidades

- Aumento de investimentos em segurança pública pelo governo federal, estadual e municipal
- Aumento da demanda por armas leves no mercado norte americano
- Possibilidade de crescimento no segmento de capacetes, oriundo da expansão do mercado de motocicletas no Brasil

Ameaças

- Restrições nas vendas de armas por autoridades locais ou pressão internacional
- Entrada de fabricantes estrangeiros no Brasil
- Acentuada valorização do real no 1S09 reduzindo a lucratividade das exportações.



Armas – Forjas Taurus e TIMI

A Taurus é uma das maiores fabricantes de armas leves do mundo

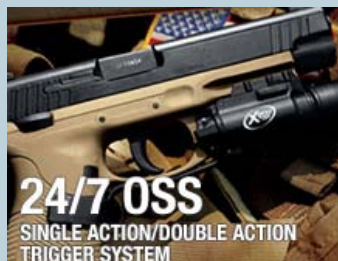
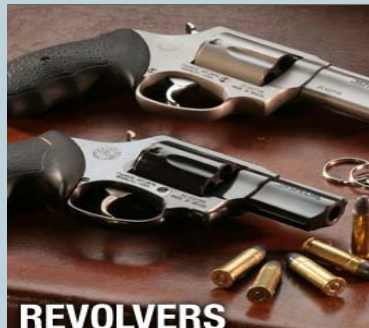
Visão Geral

- Atua no mercado nacional e internacional há 70 anos
- No 1S09, 63,6% das vendas líquidas foram geradas pelas exportações, principalmente para o mercado norte americano
- Segmento de segurança pública tem uma perspectiva positiva de crescimento.
- Exportações também possuem uma perspectiva positiva de crescimento devido ao aumento da demanda norte americana, e de crescimento em outros países
- Em Maio de 2008, a Taurus foi premiada com a “Handgun of the Year 2008” (Prêmio “Arma do Ano”), pela National Rifle Association, pelo seu revolver TAURUS JUDGE
- Associação em 2009 com a israelense IWI para a fabricação no Brasil do fuzil de assalto Tavor, destinado às Forças Armadas.

Produtos

- Revolveres, pistolas, carabinas, armas de pressão, armas longas e armamento policial.

Produtos



Produtos Forjados – Forjas Taurus

Alta tecnologia em produtos forjados e usinados

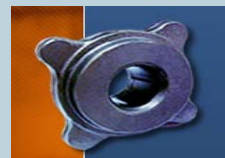
Visão Geral

- A empresa produz forjados de até 15kg, em aço carbono, ligas de aço, aço inox, titânio, alumínio e outros metais não ferrosos.
- Os principais clientes são as indústrias automotivas, de transmissão de energia, óleo e gás, motocicletas e agricultura.
- Nos anos de 2006, 2007 e 2008, a Taurus aumentou significativamente sua capacidade de usinagem, o que agrega valor para o produto final.
- Existem ótimas perspectivas de aumento da lucratividade da empresa devido: (i) ao aumento da produção usinada, (ii) ao incremento de novos maquinários para forjados e (III) o aumento da vendas de M.I.M – Metal Injection Molding.

Produtos



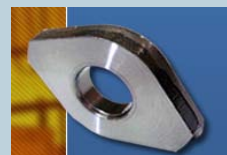
Manilha



Tampa da
Válvula



Cachimbo



Flange



Biela



Eixo de
Camos



Virabrequim



Mesa Inferior



Coletes a prova de balas e capacetes – Taurus Blindagens e Taurus Capacetes

A Taurus lidera os segmentos de coletes a prova de balas e capacetes para motociclistas, respectivamente

Visão Geral

- Pioneira na produção de capacetes no Brasil
- Líder no mercado nacional de coletes a prova de balas e de capacetes para motociclistas.
- Qualidade, design e confiabilidade. Os produtos são certificados pelo INMETRO (Instituto Brasileiro de Metrologia, Normas e Qualidade Industrial)

Produtos

- Escudos antitumulto, coletes táticos e a prova de balas
- Capacetes para motociclistas, capas de chuva e vestuário em couro.
- Contêineres plásticos e papeleiras

Produtos



Linha Champion
Street.



Linha Taurus
Classic Femme



Linha Nolan



Linha Taurus Steet



Linha Champion Cross



Máquinas-Ferramenta – Taurus Máquinas-Ferramenta Ltda.

A empresa lidera o mercado Latino Americano na produção de fresadoras e mandriladoras horizontais e verticais, tornos verticais e centros de usinagem

Visão Geral

- **A única fabricante de máquinas-ferramenta de grande porte na América Latina.**
- Tecnologia própria – transferência completa do know-how, desenhos e projetos oriundos da Alemanha- e marca reconhecida no mercado.
- **Mais de 3.000 máquinas instaladas em 40 países.**
- Principais clientes são as indústrias aeroespaciais, automotivas, de aço, construção, energia, entre outras.

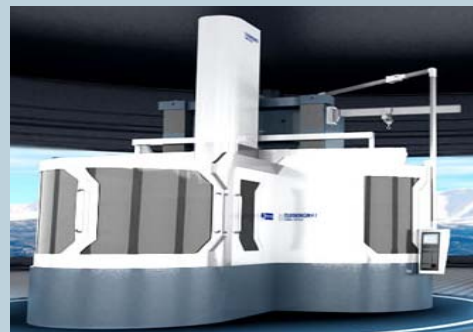
Portfólio de Serviços

- Fabricação de componentes soldados, serviços de usinagem, tratamento térmico e acabamento de produtos estruturais.
- Reformas de máquinas-ferramenta.

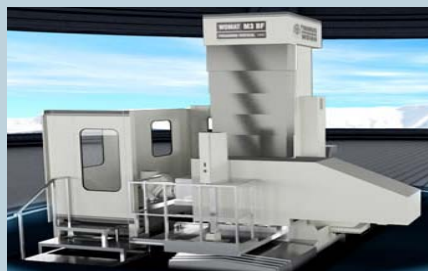
Produtos



Centro de Usinagem Vertical



Torno Vertical



Fresadora Vertical Horizontal



Ferramentas manuais e acessórios de jardinagem – Famastil Taurus

Ferramentas para engenharia, construção e jardinagem

Visão Geral

- A fusão entre Famastil Ferramentas e Taurus ocorreu em 2004
- Famastil Taurus exporta para os cinco continentes, vendendo seus produtos para atacadistas e lojas de departamentos
- **Programa Famastil Resolve** – prestação de serviços aos parceiros de vendas através da estruturação de lojas dentro de lojas, melhoria na exposição e montagem visual agregando valor aos produtos comercializados

Produtos

- Ferramentas manuais mecânicas
- Ferramentas domésticas
- Ferramentas para construção
- Ferramentas para jardinagem

Produtos



Martelo



Colher de Pedreiro



Alicate



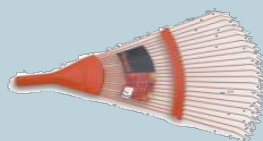
Mangueira



Trena



Balde para Concreto



Vassoura para Jardinagem



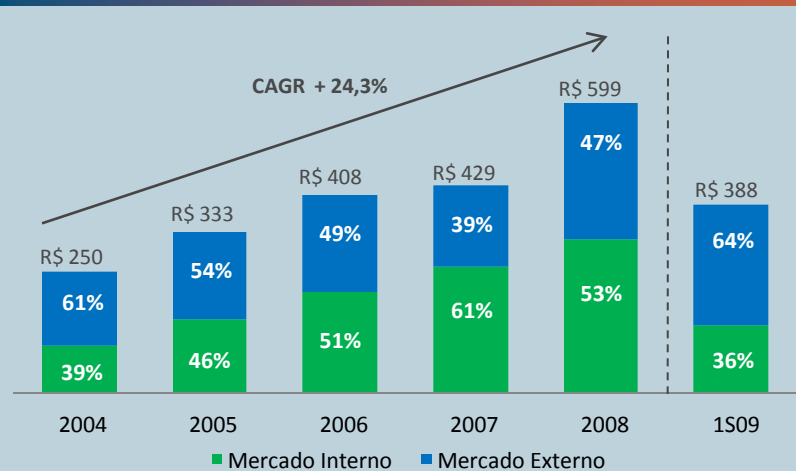
Lanterna



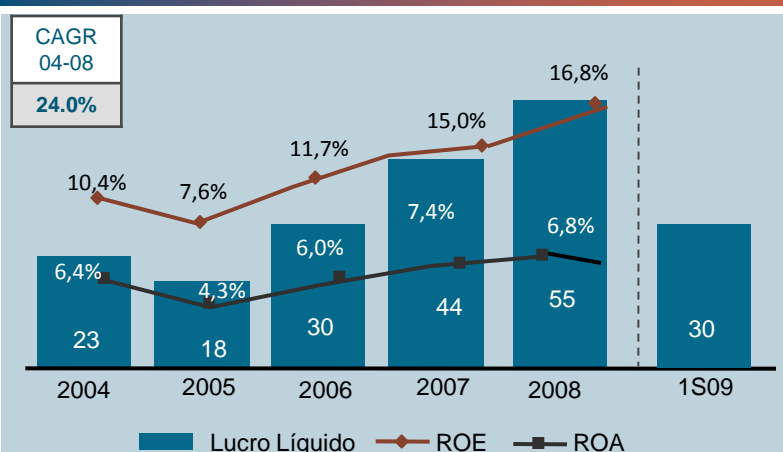
Aspectos Financeiros

Principais indicadores de desempenho mostram a contínua melhoria da gestão

Receita Líquida R\$ MM

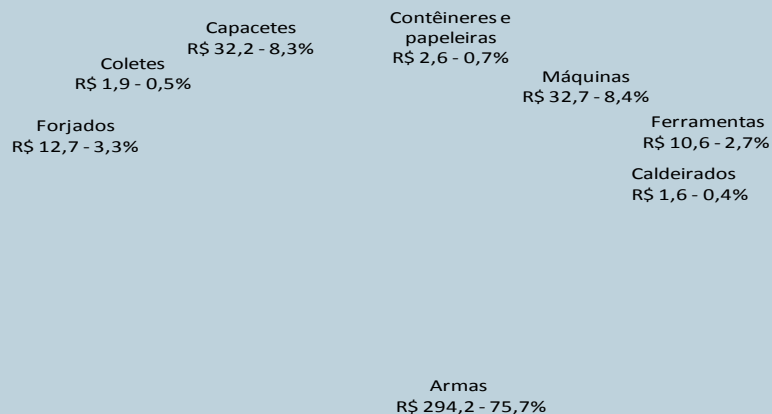


Lucro Líquido e Lucratividade R\$ MM

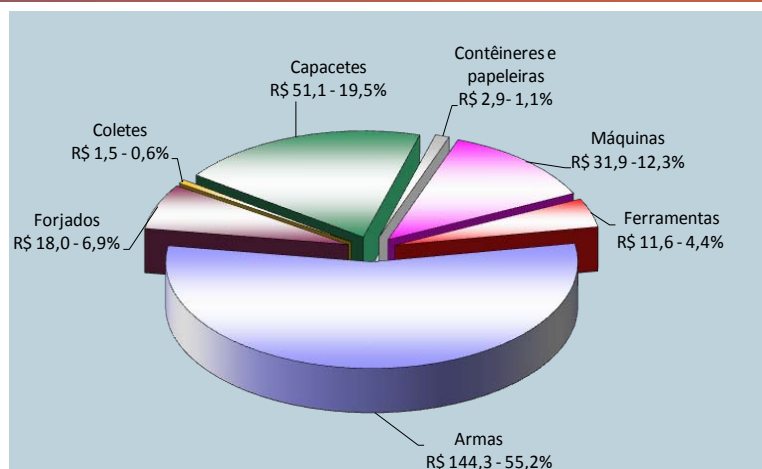


Receita Líquida consolidada por segmento – Em milhões de reais - % de participação

1S09



1S08

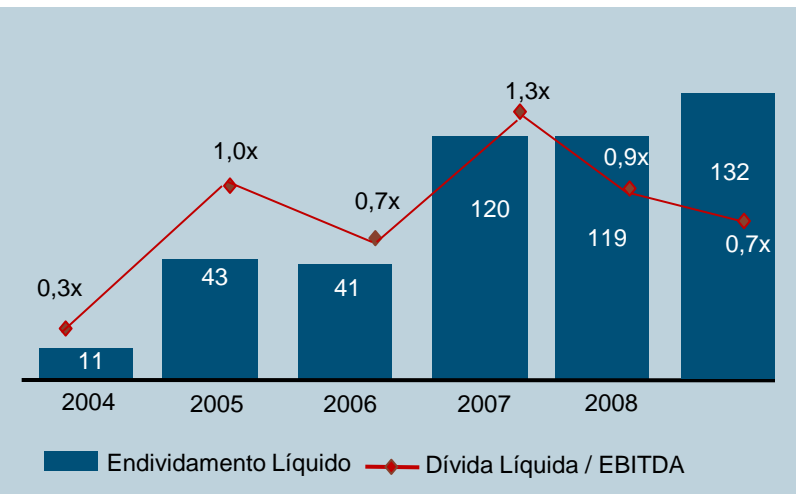


Aspectos financeiros (cont.)

Indicadores confirmam a solidez dos investimentos

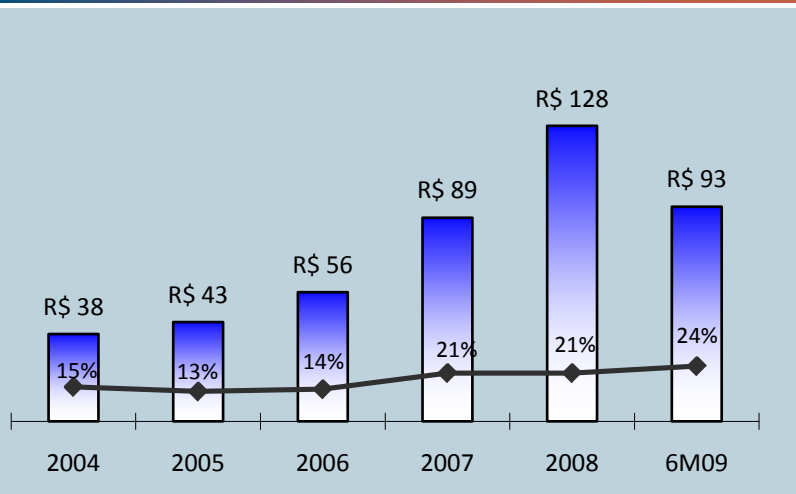
Endividamento Líquido

R\$ MM



EBITDA e % Margem

R\$ MM



RESUMO ECONÔMICO FINANCEIRO CONSOLIDADO (Em milhões de reais, exceto quando indicado)

Itens selecionados	2009				Variação
	1T09	2T09	1S09	1S08	
Receita bruta	241,3	218,3	459,6	309,8	48,4%
Receita líquida	207,6	180,9	388,5	261,3	48,7%
Resultado bruto	90,2	76,4	166,6	98,2	69,7%
Margem bruta	43,4%	42,2%	42,9%	37,6%	+5,3 p.p
Resultado operacional (EBIT)	46,5	35,1	81,6	38,2	113,6%
Lucro líquido	12,6	17,8	30,4	24,0	26,7%
Margem líquida	6,1%	9,8%	7,8%	9,2%	-1,4 p.p
EBITDA	52,2	41,2	93,4	47,5	96,6%
Margem EBITDA	25,1%	22,8%	24,0%	18,2%	+5,8 p.p
Endividamento líquido / EBITDA	0,77x	0,71x	0,71x	1,57x	-0,87 x
Investimentos	13,6	16,1	29,7	21,3	39,4%

